

和合期货玉米周报（20220919-20220923）

——秋粮面积稳中有增 玉米主产区丰收在望



郑万新

期货从业资格证号：F3021082

期货投询资格证号：Z0017846

电话：0411--81821967

邮箱：zhengwanxin@hhqh.com.cn

摘要：国际：据外电消息，芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货本周窄幅震荡，陷于区间交投，经纪商表示，受助于小麦走强，以及对乌克兰冲突升级可能进一步威胁黑海谷物贸易的担忧。交易商等待更多关于美国玉米收割的信息，美国中西部核心地带的玉米收割才刚刚开始，美国玉米收割初期面临季节性压力。美国农业部报告显示，截至上周日，美国玉米收割率为7%；美元指数触及20年高位，此前美联储宣布将目标利率提高75个基点，达到3.00-3.25%的区间，并暗示将有更多的大规模加息。美元上涨将削弱美国谷物在全球市场的竞争力。

从国内来看，国内主产地贸易库存逐步下滑，需求端表现好转，饲料企业补库增加，但低价稻谷替代仍较为明显。东北产区多地有新粮上市，新季玉米开秤价格推算集港成本接近陈粮价格，北方港口东北新粮到港没有明显的上量。港口去库存化继续，玉米库存仍高于去年同期。产地新粮开秤价格偏强支撑，叠加疫情出货的限制，短期行情仍偏强运行。。据农业农村部农情调度显示，预计今年秋粮面积稳中有增，全国大部地区长势较好，特别是占秋粮产量一半以上的玉米长势总体好于上年，夺取丰收有基础、有希望。

下周来看，秋粮面积稳中有增，玉米主产区丰收在望，但是当前玉米同时面临着新作上市压力仍有待释放，玉米继续上涨的动力和空间受限，预计玉米将维持弱势震荡。

目录

| | |
|---------------------|-------|
| 一、本周玉米市场分析 | - 3 - |
| 二、库存情况分析 | - 4 - |
| 三、下游产品市场分析 | - 4 - |
| 四、玉米市场综述及后市展望 | - 6 - |
| 五、风险点 | - 6 - |
| 风险揭示: | - 6 - |
| 免责声明: | - 7 - |

一、本周行情回顾

1. 期货市场分析

玉米主力合约 2301 震荡上行



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面小幅下跌。本周玉米主力合约 2301 最低收盘价为 2816 元/吨，最高收盘价为 2849 元/吨，周涨幅-0.25%。

2. 现货市场分析

截止到 9 月 23 日现货市场行情：

北方市场：黑龙江哈尔滨地区新玉米收购价格在 2620-2640 元/吨，水分 15% 左右；吉林省长春市玉米出库价格在 2730-2750 元/吨，水分 14% 以内；河北石家庄地区玉米收购价格 2780-2800 元/吨，水分 15% 左右；山东临沂地区饲料厂玉米收购价格 2860-2880 元/吨，水分 15% 以内，霉变 2% 以内。

南方市场：江苏徐州地区玉米到站价格在 2930-2940 元/吨，水分 15% 左右，霉变 1% 以内；四川省成都市玉米到站价格为 3050-3090 元/吨；广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2910-2920 元/吨，水分 15% 以内。

图 2：玉米市场均价

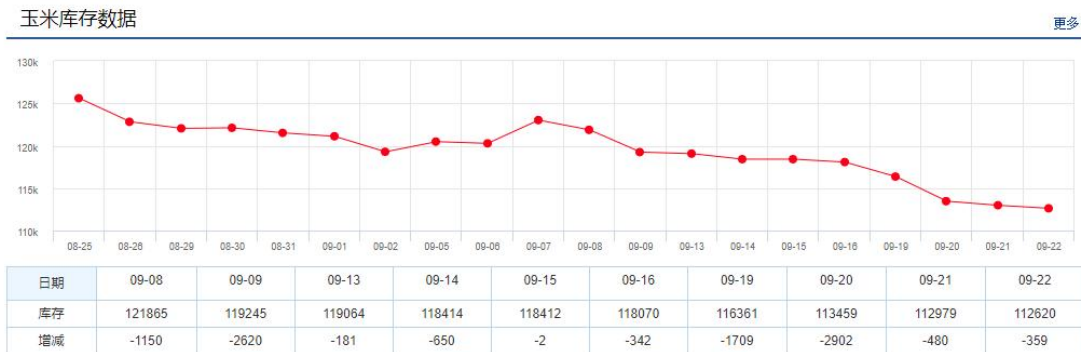
图表：2022 年 9 月 22 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

| 地区 | 22 日价格 | 较昨日涨跌 |
|-----|--|-------|
| 鲅鱼圈 | 2850-2860 | +10 |
| 锦州港 | 2850-2860 | +10 |
| 蛇口 | 2910-2920 | 持平 |
| 石家庄 | 2780-2800 | 持平 |
| 潍坊 | 2860-2870 | 持平 |
| 哈尔滨 | 2620-2640 | 持平 |
| 长春 | 2640-2660 | +10 |
| 备注 | 1、鲅鱼圈地区为平仓价，蛇口港为成交价，黑龙江、吉林、河北、山东为收购价。 2、数据来源：饲料行业信息网慧通数据研究部 | |

数据来源：玉米价格信息网

二、库存情况分析

图 3：玉米库存数据



数据来源：东方财富网 大连商品交易所

三、下游产品市场分析

生猪市场

全国二次育肥热情高涨，多购买标猪饲养赌四季度行情，养殖场成交情况较好，屠企压价较为困难，亏损严重，部分屠企宰量下滑，缩量保价，短期来说，猪价或维持窄幅震荡调整。

继9月8日，9月18日后，在9月23日中央将投放本月的第三次储备冻猪肉。意义上已经很明显了，那就是稳定猪价，预防猪价涨幅过快。需要注意的是，目前消费无重大利好，屠宰企业宰量下滑，供需双减的前提下，二次育肥支撑猪价，但终端消费无法跟进，部分屠宰企业宰量重回低点，低于中秋节前的水平。

重点样本屠宰企业开工走势图 (%)



数据来源：我的钢铁网

目前节假日（十一国庆节）+旺季消费在即，现货价格随着期货价格下跌到22.75元/公斤的难度较大，原因还是二次育肥+标肥价差增大对现货市场形成强有力的支撑，传统的消费旺季到来，不管是养殖端还是屠宰端还是贸易端还是抱有很大的期盼的。

行业动态

1. 阿根廷罗萨里奥谷物交易所周三下调阿根廷2022/23年度玉米产量预估至5,600万吨，低于之前预计的5,800万吨，因受长期干旱影响。谷物交易所的数据显示，与7、8月一样，9月阿根廷大部分主要农业产粮区几乎没有降雨，这打击关键生长时期的小麦，几乎使玉米种植开局陷于瘫痪。
2. MARS 预计欧盟27国的玉米单产为每公顷6.39吨，低于上月预测的6.63吨/公顷，也低于5年平均单产7.87吨/公顷
3. 中储粮9月22日湖南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米1082吨，全部流拍；中储粮9月22日江西分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米3900吨，实际成交3900吨，成交率100%；中储粮9月22日河南分公司玉米竞价销售结果：计划销售玉米5390吨，实际成交5390吨，成交率100%；中储粮9月

22日江苏分公司玉米购销双向竞价交易结果：计划销售玉米18218吨，实际成交12060吨，成交率66%。

4. 乌克兰农业部表示，2022/23年度(始于7月)迄今，乌克兰谷物出口量为688万吨，同比下降43.2%。

5. 中国台湾省的一个贸易代表团和美国衣阿华州州长吉姆·雷诺兹以及该州农业部长迈克·纳伊格签署非正式协议，协议显示台湾省将在未来三年购买约270万吨(1亿蒲式耳)大豆，价值约20亿美元；以及150万吨(5900万蒲式耳)玉米，价值约6亿美元。

6. 俄罗斯国际文传电讯社报道称，俄罗斯谷物联盟(RGU)建议取消目前的谷物出口浮动关税，而是实施季节性配额来限制出口量。

四、玉米市场综述及后市展望

9月下旬-10月上旬，中国陈化玉米库存及供应将继续下降，北方主产区玉米上量持续减少，早熟玉米虽有上市但上量有限。玉米供应总体上将继续处于青黄不接阶段，贸易商挺价心理依旧偏强，需求终端库存不断消耗，补库意愿增强。预判9月下旬期间，部分主产区及主要销区价格总体将继续偏强走势为主。后期弱势震荡得预判不变。

五、风险点

1. 天气变化
2. 采购心态
3. 产区收购情况
4. 国际运费变化

风险揭示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应

当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险,任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异,若您据此入市操作,您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,文中的观点、结论和建议仅供参考,不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话: 0351-7342558

公司网址: <http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括:商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。