

和合期货玉米周报（20221010-20221014）

——新粮供应持续增加 玉米行情表现偏强



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：美国农业部在月度报告中下修美国产量预估，但需求前景也遭到下修，加之近期现货市场疲软及收获带来的季节性压力、俄乌冲突加剧、黑海出口前景担忧，加剧全球玉米供应忧虑等支撑美玉米重心上移，但同时还需关注宏观经济衰退预期，或限制市场上涨空间；

从国内来看，国内主产区新粮玉米处于上市初期，玉米水分偏大且开秤价格高开，市场购销表现偏弱，贸易商以及深加工建库积极性不高，打压价格。南方港口节后观望情绪浓郁，港口零星走货，下游饲料企业随采随买为主；华北黄淮产区天气放晴后，基层新粮晾晒降水加快，新粮逐步增量上市，贸易商以随收随走为主，市场流通增加，深加工企业厂门到货车辆增加，部分企业报价维持弱势下调。

下周来看，后期新作上市压力仍有待释放以及全球宏观经济衰退预期，继续上涨的动力和空间受限，下方则在成本和全球供需偏紧支撑下空间有限，整体期价以高位宽幅震荡为主，短期有望维持偏强震荡运行，关注上方 2850 压力。

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: | - 7 - |
| 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

本周玉米盘面价格一路上行。本周玉米主力合约 2301 最低收盘价为 2804 元/吨，最高收盘价为 2870 元/吨，周涨幅 3.5%。

2. 现货市场分析

截止到 10 月 14 日现货市场行情：

北方市场：齐齐哈尔地区水分 15%新玉米贸易商收购价格为 2570-2620 元/吨，出库价格为 2640-2670 元/吨，与昨日持平；吉林长春地区水分 15%新玉米贸易商收购价格为 2650-2670 元/吨，出库价格为 2740-2760 元/吨；辽宁沈阳地区水分 15%玉米贸易商收购价格为 2660-2710 元/吨，出库价格为 2730-2780 元/吨；南方市场：湖南长沙地区水分 15%以内东玉米到站价格为 2950-2970 元/吨，与昨日持平；湖北武汉地区水分 15%以内玉米到站价格为 2960 元/吨；云南昆明地区水分 15%以内东北玉米到站价格为 3060-3100 元/吨，与昨日持平。

图 2：玉米市场均价

| 区域 | 省市 | 10-14 | 10-13 | 较昨日 | 较上周 |
|---------------------------|-----|-------|-------|------|------|
| 当前内容来源：中国养猪网 (zhuwang.cc) | | | | | |
| 华东 | 安徽省 | 2956 | 2925 | 31 | -9 |
| | 山东省 | 2853 | 2798 | 55 | 61 |
| | 浙江省 | 3195 | 3187 | 8 | 66 |
| | 江西省 | 2921 | 3030 | -109 | -139 |
| | 福建省 | 3037 | 3066 | -29 | 39 |
| | 江苏省 | 2878 | 2885 | -7 | -21 |
| | 上海市 | 3139 | 3139 | 0 | 0 |
| 西北 | 新疆 | 2562 | 2648 | -86 | 50 |
| | 陕西省 | 2840 | 2895 | -55 | -79 |
| | 甘肃省 | 2948 | 2912 | 36 | 43 |
| | 青海省 | 2419 | 2432 | -13 | -65 |
| | 宁夏 | 2944 | 2990 | -46 | -137 |
| 华中 | 河南省 | 2870 | 2892 | -22 | -48 |
| | 湖南省 | 2999 | 2987 | 12 | -13 |
| | 湖北省 | 3072 | 3100 | -28 | 23 |
| 华北 | 北京市 | 2833 | 2700 | 133 | -17 |
| | 天津市 | 2830 | 2880 | -50 | 30 |
| | 山西省 | 2887 | 2899 | -12 | 59 |
| | 河北省 | 2850 | 2876 | -26 | -18 |
| | 内蒙古 | 2605 | 2605 | 0 | -174 |
| 华南 | 广西 | 2834 | 2900 | -66 | -133 |
| | 广东省 | 2904 | 2933 | -29 | 1 |
| | 海南省 | 2892 | 2919 | -27 | -61 |
| 东北 | 辽宁省 | 2900 | 2865 | 35 | 0 |
| | 黑龙江 | 2633 | 2654 | -21 | -19 |
| | 吉林省 | 2803 | 2821 | -18 | 53 |
| 西南 | 四川省 | 2993 | 3007 | -14 | 65 |
| | 贵州省 | 3200 | 3200 | 0 | 200 |
| | 云南省 | 3129 | 3122 | 7 | 28 |
| | 重庆市 | 3000 | 2993 | 7 | 10 |
| | 西藏 | 2024 | 2042 | -18 | -142 |

数据来源：中国养猪网

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

国庆假期生猪现货价格由 24.00 元/公斤涨至 26.28 元/公斤，涨幅超 9%。现货价格超预期突破新高。从当前现货基本面来看，生猪现货价格增长主要受几方面因素影响：



数据来源：我的钢铁网

1. 据 Mysteel 钢联数据显示，9 月份大部分规模企业出栏完成计划较好，有部分企业计划完成率超 1%-5% 不等，对于 10 月份整体出栏压力不大。另外 10 月正值月初，集团企业出栏量略有缩减，加之本身部分集团企业在 3 号之前放假，出栏量少，供给端方面支撑猪价。

2. 国庆期间屠宰企业多在 28 号之后开始进行备货，维持在 10 月 3 号左右，屠宰企业收购猪源增多。第三方面二次育肥积极性和散户压栏情况也加剧供给端收紧，支撑猪价进一步上涨，据调研部分企业出栏二次育肥猪源量占总出栏量 20% 左右。

3. 从当前标肥价差来看，截止到 10 月 10 日全国肥猪平均价格高于标猪平均价格 0.80 元/公斤左右，节前价差在 0.50 元/公斤左右，价差进一步拉大，增加散户压栏增重积极性。多重因素共同推动生猪现货价格超预期上涨。

行业动态

1. 巴西外贸秘书处 (SECEX) 的数据显示，10 月份第一周 (共 5 个工作日) 巴西玉米出口量达到 188.7 万吨，日均出口 37.7448 万吨，平均出口价格为每吨 284 美元。玉米出口金额合计达到 5359.5 万美元，日均 1071.7 万美元。

2. 法国农业部下属农业办公室 FranceAgriMer 周三发布了首次对 2022/23 年度玉米供需预测，预计 2022/23 年度的玉米期末库存为 201 万吨，低于上年的 223 万吨。

3. 中国台湾 MFIG 通过周三结束的国际招标采购了约 65,000 吨饲料玉米，产地预计来自巴西。供应商为 Pan Ocean 公司，成交价格比芝加哥 2023 年 3 月玉米期货高出 189.00 美分/蒲。MFIG 曾寻求美国、巴西、阿根廷和南非的玉米报价。但是招标中只有巴西报价。如果玉米来自美湾、巴西或阿根廷，将在 12 月 5 日至 12 月 24 日之间装运。如果来自美西或南非，在 12 月 20 日至 2023 年 1 月 8 日之间装运。
4. 联合国粮食及农业组织 (FAO) 对 2022 年全球谷物产量的最新预测为 27.68 亿吨，连续第二个月下调，环比减少 590 万吨，同比下降 1.7%。
5. 美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，2021/22 年度越南玉米消费量调低到 1380 万吨，进口量调低到 920 万吨，因为玉米价格高企，国内饲料需求持平。
6. 随着近 100 艘满载粮食的船只抵达伊斯坦布尔附近水域，负责监督乌克兰谷物出口的联合国官员呼吁结束对出港船只的全面检查，以缓解货轮堵塞。

四、玉米市场综述及后市展望

10 月份的玉米供应处于新旧作交替、依旧以陈作为主的阶段。由于 2022/23 年玉米产量下降的担忧情绪依旧存在，贸易商惜售挺价心理依旧较为浓厚，但由于替代原料供应总量依旧偏高适度缓解玉米供应不足压力。因此我们预判 10 月份大多数时候，全国玉米价格走势维持总体平稳、局部市场小幅涨跌波动局面为主，上半月总体略显偏强，下半月略弱，月度均价环比继续上涨的几率偏高。

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

风险提示：

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。