

和合期货玉米周报（20230116-20230120）

——多空交织 玉米市场底部震荡徘徊



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：本周三四交易商在3月玉米合约触及两个多月以来最高水平后获利了结，且天气预报显示，阿根廷作物种植带将迎来急需的降雨，有益的降雨将帮助提振该全球最大玉米出口国之一的作物产量前景。阿根廷玉米收成前景被下修，因早期播种的玉米单产下滑，且晚播玉米的播种面积减少。截至1月12日当周，美国玉米出口销售料净增25-90万吨，其中2022/23年度玉米出口销售料净增25-80万吨，2023/24年度玉米出口销售料为0-10万吨。

国内：国内临近春节，下游饲料企业备货均已完成，玉米市场购销逐渐转淡，市场观望情绪强烈。基层过年氛围愈加浓厚，购销活动逐步减少，北方港口玉米到货量继续减少，仅有装船需求的贸易商还在收购，部分企业到货量增多，收购价格有所下调，多数企业收购价逐渐企稳，其中石家庄周比持平；南方港口饲企年前备货基本完成，预报内贸玉米船期增多及进口玉米船期陆续到港抑制贸易商报价心态。

随着1月下半月到来，需求终端及销区贸易商春节前最后一轮相对集中的补库逐步收尾，市场成交进一步偏弱，市场逐步进入有价无市阶段。但由于部分种植户看涨情绪有所抬头，叠加部分贸易商收粮积极性有所提高，因此，预判1月下半月期间，玉米价格总体维持弱稳走势为主，大幅下跌及明显上涨的几率均偏低。判1月中旬前后时段是部分需求终端及销区贸易商最后一轮相对集中的补

库阶段，局部产销区玉米价格有一个适度回涨的过程存在。但依旧不改变整个市场总体弱稳总体向下的总体趋势。

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	- 7 -
风险揭示:	- 8 -
免责声明:	- 8 -

一、本周行情回顾

1. 期货市场分析

玉米主力合约 2303 震荡整理



图 1 数据来源：博易大师

本周玉米盘面价格呈震荡整理走势。本周玉米主力合约 2303 最低收盘价为 2859 元/吨，最高收盘价为 2898 元/吨，周跌幅 0.63%。

2. 现货市场分析

截止到 01 月 18 日现货市场行情：

北方市场：黑龙江绥化地区新玉米收购价格在 2570-2620 元/吨，水分 15%；淀粉企业干粮挂牌收购价格 2650 元/吨，折扣比例 1:1.2；吉林省四平市玉米出库价格在 2720-2740 元/吨；天成新玉米挂牌收购价 2750 元/吨，水分 15%以内；辽宁大连地区新玉米出库价格为 2760-2780 元/吨；天津地区饲料厂玉米收购价格为 2920 元/吨，水分 15%。

南方市场：江苏徐州地区玉米到站价格在 2990-3000 元/吨，水分 15%左右，霉变 1%以内；广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 3040-3050 元/吨，水分 15%以内；江西南昌地区东北玉米到站价 3040-3050 元/吨；湖北省武汉市玉米到站价格为 3030 元/吨。

图 2：玉米市场均价

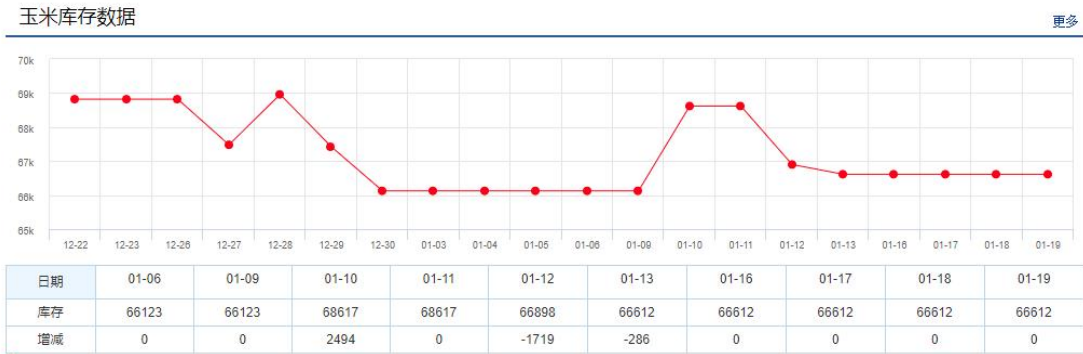
图表：2023 年 1 月 18 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	18 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2870-2890	持平
锦州港	2870-2890	持平
蛇口	3040-3050	持平
石家庄	2830-2850	持平
潍坊	2840-2850	持平
哈尔滨	2610-2630	持平
长春	2650-2670	持平
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

临近春节，养殖企业和屠宰企业以及贸易商都开始陆续放假休息，部分屠宰

企业放假时间较早，小年过后市场需求惯性回落，但养殖端出栏量减少，生猪价格反弹回升，但随着屠企陆续停工休息，市场呈现供需僵持，猪价涨跌两难，但仍有一定上浮空间。

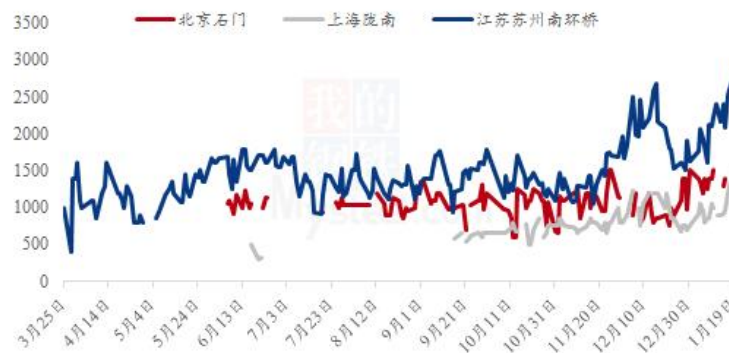
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



数据来源：我的钢铁网

双春年的春季气温比较低，并且容易出现倒春寒。（倒春寒：春季3月-5月前期暖后期冷，且后期气温明显低于正常年份的现象。）对比去年两年同期的价格走势来看，春节前的猪价走势一般呈现震荡回落的趋势，外加新冠病毒影响，市场需求不好，养殖企业也大多在春节前以走量为主，生猪价格维持弱势，但是今年节前生猪价格出现反弹，全国行情呈现北跌南涨的趋势，南方屠宰企业放假较晚，一般小年之后会有2-3天的屠宰高峰期，临近过年的一段时间宰量会出现一定幅度的回落，整体来看1月月初至节前猪价震荡调整。据Mysteel农产品数据监测截至1月18号出栏均价在14.85元/公斤，同比去年同期增加1.10元/公斤，增幅8%，今年月初整体猪价要高于去年同期，猪价急涨急跌后市场情绪变化太快，散户抗价心态受春节临近影响并没有那么浓厚，虽然生猪均价高于去年，但猪价已经跌破养殖成本线。

部分批发市场白条到货情况(头)



数据来源：我的钢铁网

今年春节前的行情比较特别，前期受新冠病毒影响，整体消费并不好，而且很多省份生猪调运受到的影响也比较大，而12月下旬至1月上旬，由于逐步放开后，新冠病毒的影响逐渐减弱，部分地区的批发市场在放开期间出现回落，之后市场需求恢复后回到高点，批发市场到货量震荡上升。据Mysteel农产品数据监测来看截至1月19号部分批发市场到货量日均到货量在2601头，环比上周增加353头，增幅16%，春节前屠企多为备货保证春节期间的市场猪肉供给，外加居民消费有所好转，整体到货量增加。本月截至目前，由月初的日均1750头的到货量增加至2601头，环比上月高点增长了9%，同比去年同期增长了56%，从批发市场到货量来看，新冠病毒影响的减弱，以及春节前的备货对市场猪价有一定的支撑，今年的1月月初的批发市场行情要稍好于去年1月和12月的情况。春节之后，南北屠企基本都陆续复工，但需求较节日减淡，屠企开工预期较低，不过供应出栏压力较节前也有减轻，加上政策收储的预期刺激，节后猪价短暂回落之后也有一定反弹可能，但预计涨幅空间不大。

行业动态

1. 据美国农业网络(AgWeb)刊登的分析称，2022/23年度巴西农户将面临一个大问题：由于大豆、玉米、棉花、大米和小麦产量将达到创纪录的3.13亿吨，仓储缺口将达到创纪录的1亿吨以上。
2. 今年欧洲冬季天气异常温暖，可能对处于越冬期的谷物作物不利，因为今后如果气温骤降，可能导致本来普遍状况良好的作物受到损害。

3. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告显示,截至1月11日的一周,阿根廷2022/23年度玉米种植进度为83%,比一周前的69.9%高出13.1%,但是仍比去年同期低了7.8%。
4. 欧盟委员会发放的欧盟27国的谷物贸易数据显示,截至1月9日,欧盟27国(不包括英国)发放玉米进口许可量15,121,050吨,去年同期7,886,838吨;玉米出口许可量为782,483吨,去年同期3,324,472吨。
5. 乌克兰农业部称,截至1月12日,乌克兰玉米收获进度为85%;已收获产量为2350万吨,平均单产6.57吨/公顷。
6. 咨询公司AgRural称,截至1月12日,2022/23年度巴西中南部地区的首季玉米收获完成4.5%,高于一周前的2.3%,低于去年同期的6.3%。

四、玉米市场综述及后市展望

1月下旬,需求终端及销区贸易商春节前最后一轮相对集中的补库逐步收尾,市场成交进一步偏弱,市场逐步进入有价无市阶段。但由于部分种植户看涨情绪有所抬头,叠加部分贸易商收粮积极性有所提高,因此,预判1月下半月期间,玉米价格总体维持弱稳走势为主,大幅下跌及明显上涨的几率均偏低。

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
5. 疫病流行情况
6. 小麦价格变化

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。