

上量减少 玉米期价震荡偏强运行

一、行情回顾

基层上量节奏放缓，玉米震荡偏强运行。玉米期货主力合约 C2405 收于 2463 元/吨，较前一周涨 50 元/吨，涨幅 2.07%，最高价 2469 元/吨，最低价 2377 元/吨，总成交量 276.7 万手，持仓量 96.8 万手，增 12 万手。

2月23日现货市场玉米报价（单位：元/吨）（数据来源：我的农产品网）



二、消息面情况

1、【USDA 报告】美国玉米出口检验量报告

美国农业部出口检验周报显示，上周美国玉米出口检验量比一周前增长 3%，比去年同期增长 47%。

截至 2024 年 2 月 15 日的一周，美国玉米出口检验量为 918,610 吨，上周 892,335 吨，去年同期为 623,795 吨。

当周美国对中国装运 612 吨玉米，上周没有对中国出口玉米。迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 18,118,948 吨，同比提高 31.9%，上周是同比提高 31.1%，两周前同比提高 29.8%。美国玉米出口检验量达到美国农业部预测目标的 34.0%，一周前为 32.2%。

2、ANEC 估计 2 月份巴西玉米出口量降至 72 万吨

外媒 2 月 21 日消息:巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 表示，2024 年 2 月份巴西玉米出口量预计为 716,718 吨，低于一周前估计的 741,824 吨。

作为参考，1 月份出口量为 344 万吨，去年 2 月份出口量为 194 万吨。

如果预测成为现实，今年头两个月的出口量为 418 万吨，低于去年同期的 680 万吨。

ANEC 的数据显示，2023 年巴西玉米出口量达到创纪录的 5556 万吨，高于 2022 年的 4470 万吨。2023 年，中国是巴西玉米的头号买家，份额为 31%。

3、官方统计：2 月份迄今巴西日均玉米出口量同比增长 15%

外媒 2 月 20 日消息：巴西外贸秘书处 (Secex) 的统计数据显示，2024 年 2 月 1 日至 16 日，巴西玉米出口量为 146 万吨，去年 2 月份全月出口量为 227 万吨。

2 月迄今巴西日均出口玉米 145,517 吨，比去年同期的 126,346 吨增长 15.2%。

三、基本面情况

1、玉米库存情况：

(1) Mysteel 数据：南北港口玉米库存情况

Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 2 月 2 日，广东港内贸玉米库存共计 15.5 万吨，较上周减少 1 万吨；外贸库存 71.2 万吨，较上周减少 12.2 万吨。北方四港玉米库存共计 130.8 万吨，周环比增加 7.5 万吨；当周北方四港下海量共计 30 万吨，周环比减少 17.50 万吨。

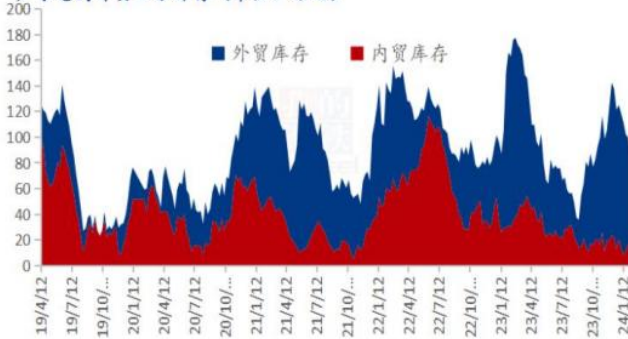
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2024 年第 5 周，截止 1 月 31 日加工企业玉米库存总量 557.6 万吨，较上周增加 0.32%。

(3) 饲料企业玉米库存天数

根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 2 月 1 日，饲料企业玉米平均库存 31.26 天，周环比增加 0.32 天，涨幅 1.02%，较去年同期上涨 5.23%。

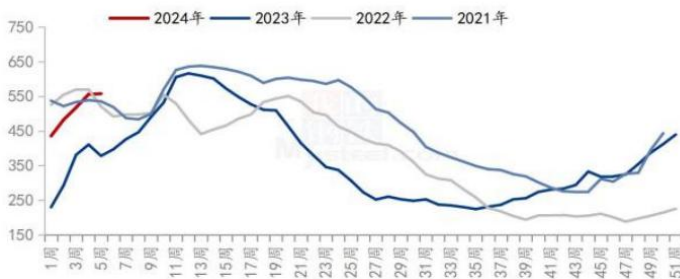
广东港内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



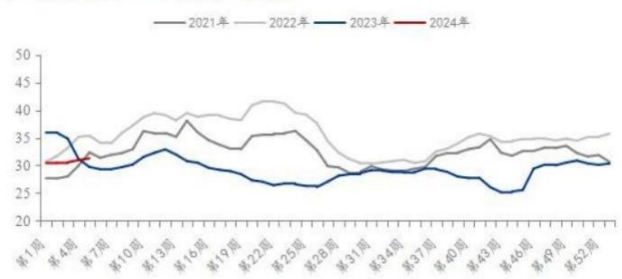
北方港口库存及下海量统计 (万吨)



全国深加工企业玉米库存 (单位: 万吨)



全国样本饲料企业玉米库存天数走势



(来源：我的农产品网)

2、国内售粮进度情况

截至 2 月 8 日，据 Mysteel 玉米团队统计，全国 13 个省份农户售粮进度 56%，较去年同期偏慢 1%。全国 7 个主产省份农户售粮进度为 53%，较去年同期偏慢 1%。

省份	2024/2/8	2024/2/1	变化	2023/2/9	同比
黑龙江	57%	55%	2%	61%	-4%
吉林	41%	38%	3%	39%	2%
辽宁	67%	65%	2%	60%	7%
内蒙古	51%	49%	2%	56%	-5%
河北	44%	43%	1%	47%	-3%
山东	53%	52%	1%	52%	1%
河南	61%	60%	1%	61%	0%
安徽	53%	52%	1%	60%	-7%
山西	77%	76%	1%	64%	13%
陕西	67%	65%	2%	81%	-14%
甘肃	53%	51%	2%	65%	-12%
宁夏	56%	55%	1%	55%	1%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	56%	55%	1%	57%	-1%
东北	53%	51%	2%	54%	-1%
华北	53%	52%	1%	54%	-1%
西北	77%	76%	1%	76%	1%
总进度2	53%	51%	2%	54%	-1%

3、我国玉米平衡表（数据来源：农业农村部）

	2021/22	2022/23 (1月估计)	2023/24 (12月预测)	2023/24 (1月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	43870	44219
收获面积	43324	43070	43870	44219
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6570	6532
万吨 (10000 tons)				
产量	27255	27720	28823	28884
进口	2189	1871	1750	1750
消费	28770	29051	29500	29500
食用消费	965	980	991	991
饲用消费	18600	18800	19100	19100
工业消费	8000	8100	8238	8238
种子用量	195	191	193	193
损耗及其它	1010	980	978	978
出口	0	1	1	1
结余变化	674	539	1072	1133
元/吨 (yuan per ton)				
国内玉米产区批发均价	2641	2744	2400-2600	2400-2600
进口玉米到岸税后均价	2876	2682	2400-2600	2400-2600

注释：玉米市场年度为当年10月至下年9月。

4、中国海关公布的数据显示，2023年12月普通玉米进口总量为495.00万吨，较上年同期的87.00万吨增加了408.00万吨，增加468.97%。较上月同期的359.00万吨增加136.00万吨。为三年内新高。

#### 四、综述

国内多地遭遇寒潮和雨雪天气影响粮源上量和物流运输，基层种植户售粮节奏减慢，玉米市场供应阶段性紧张，深加工企业厂门到货量整体处于低位。另外，东北中储库陆续公布增加国产玉米收储消息，政策粮收购库点面临增加，短期在利多的因素下，玉米呈现偏强的走势，但随着天气回暖，趴地粮卖压预期仍然存在。后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况以及终端的需求情况。

#### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。