

本周玉米期价震荡运行

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2405 收于 2462 元/吨, 较前一周跌 1 元/吨, 跌幅 0.04%, 最高价 2479 元/吨, 最低价 2445 元/吨, 成交量 234.1 万手, 持仓量 95.8 万手, 增-42.6 万手。

3月1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、美国对华玉米出口统计: 对华玉米销售总量同比减少 60.4%

华盛顿 2 月 29 日消息: 美国农业部周度出口销售报告显示, 2023/24 年度前 26 周, 美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低 60.4%, 表明销售依然没有起色。

截至 2 月 22 日, 2023/24 年度美国对中国(大陆地区)玉米出口装船量为 170 万吨, 去年同期为 406 万吨。当周美国对中国装运 0.1 万吨玉米, 一周前没有对中国装运玉米。

美国对中国已销售但未装船的 2022/23 年度玉米数量为 8 万吨, 低于去年同期的 43 万吨。

2023/24 年度迄今美国对华玉米销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 178 万吨, 同比降低 60.4%, 前一周是同比降低 59.9%, 两周前同比降低 60.5%。

2023/24 年度美国对所有目的地的玉米销售总量为 3,812 万吨, 比去年同期提高 30.4%, 上周是同比提高 29.3%, 两周前同比提高 30.2%。

2、[USDA 报告]美国玉米周度出口销售报告

华盛顿 2 月 29 日消息: 截至 2024 年 2 月 22 日当周, 美国 2023/24 年度玉米净销售量为 1,082,300 吨, 比上周高出 32%, 但是比四周均值低了 5%。

3、官方统计: 2 月份迄今巴西日均玉米出口量同比减少 12%

外媒 2 月 27 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 23 日, 巴西玉米出口量为 168 万吨, 高于一周前的 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 111,860 吨, 比去年同期的 126,346 吨减少 11.5%。

4、Safras: 截至 23 日, 巴西 2023/24 年度首季玉米收获 35%

外媒 2 月 26 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 的调查显示，截至上周五（23 日），巴西 2023/24 年度首季玉米收获面积达到预期面积 397.2 万公顷的 35.1%，高于一周前的 29%。去年同期巴西收获了 2022/23 年度 418.8 万公顷的 25%。过去五年均值为 31.7%。

5、【USDA 报告】美国玉米出口检验量报告

随着美国玉米价格跌至三年多来的新低，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 18%，比去年同期增长 91%。

截至 2024 年 2 月 22 日的一周，美国玉米出口检验量为 1,241,692 吨，上周 1,052,245 吨，去年同期为 649,303 吨。

当周美国对中国装运 0 吨玉米，上周对中国出口 612 吨玉米。

迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 19,494,397 吨，同比提高 35.5%，上周是同比提高 31.9%，两周前同比提高 31.1%。

美国玉米出口检验量达到美国农业部预测目标的 36.6%，一周前为 34.0%。

6、【USDA 报告】美国玉米周度出口销售报告

美国农业部周度出口销售报告显示，2023/24 年度前 25 周，美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低 60%，表明销售依然没有起色。

截至 2 月 15 日，2023/24 年度美国对中国(大陆地区)玉米出口装船量为 170 万吨，去年同期为 406 万吨。

当周美国没有对中国装运玉米，一周前对中国装运 2,000 吨玉米。

美国对中国已销售但未装船的 2022/23 年度玉米数量为 7 万吨，低于去年同期的 35 万吨。

2023/24 年度迄今美国对华玉米销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 177 万吨，同比降低 59.9%，前一周是同比降低 60.5%，两周前同比降低 59.4%。

2023/24 年度美国对所有目的地的玉米销售总量为 3,704 万吨，比去年同期提高 29.3%，上周是同比提高 30.2%，两周前同比提高 30.3%。

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

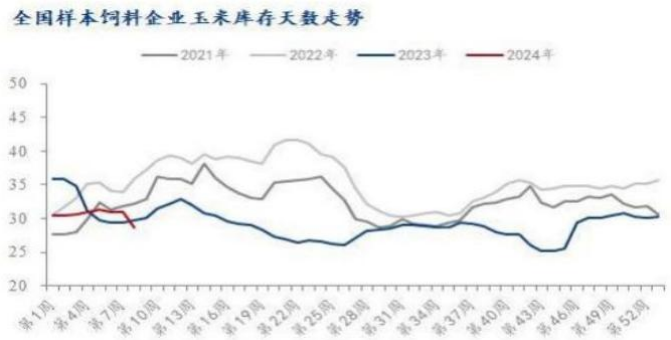
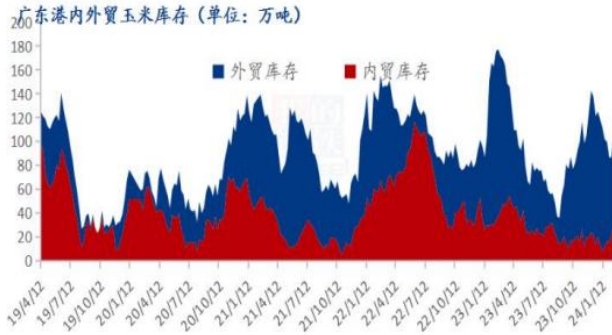
Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 2 月 16 日，广东港内贸玉米库存共计 29.2 万吨，较上周增加 7.4 万吨；外贸库存 75.8 万吨，较上周增加 10.8 万吨。北方四港玉米库存共计 132.8 万吨，周环比减少 2.8 万吨；当周北方四港下海量共计 4.1 万吨，周环比减少 7.40 万吨。

(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 2024 年第 8 周（截至 2 月 21 日），加工企业玉米库存总量 422.4 万吨，降幅 11.45%。

(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 22 日，饲料企业玉米平均库存 28.60 天，较 2 月 8 日降低 2.41 天，跌幅 7.76%，较去年同期下降 5.13%。



(来源: 我的农产品网)

2、国内售粮进度情况

截至2月22日,据Mysteel玉米团队统计,全国13个省份农户售粮进度58%,较去年同期偏慢8%。全国7个主产省份农户售粮进度为55%,较去年同期偏慢8%。

省份	2024/2/22	2024/2/15	变化	2023/2/23	同比
黑龙江	60%	57%	3%	70%	-10%
吉林	43%	41%	2%	51%	-8%
辽宁	68%	67%	1%	71%	-3%
内蒙古	53%	51%	2%	67%	-14%
河北	45%	44%	1%	54%	-9%
山东	54%	53%	1%	60%	-6%
河南	62%	61%	1%	68%	-6%
安徽	55%	53%	2%	67%	-12%
山西	78%	77%	1%	73%	5%
陕西	68%	67%	1%	85%	-17%
甘肃	58%	53%	5%	72%	-14%
宁夏	58%	56%	2%	75%	-17%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	58%	56%	2%	66%	-8%
东北	55%	53%	2%	64%	-9%
华北	54%	53%	1%	61%	-7%
西北	79%	77%	2%	82%	-3%
总进度2	55%	53%	2%	63%	-8%

3、我国玉米平衡表 (数据来源: 农业农村部)

请务必阅读正文之后的免责声明部分

	2021/22	2022/23 (2月估计)	2023/24 (1月预测)	2023/24 (2月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	44219	44219
收获面积	43324	43070	44219	44219
公斤/公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6532	6532
万吨 (10000 tons)				
产量	27255	27720	28884	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	1133	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	2150-2350

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

国内中储粮增加玉米收储、吉林中储粮收储量较大，且央企、国企及大型粮贸企业增储收购传闻不断。市场售粮心态有所增强，但随着主产区企稳逐渐上升，后续面临地趴粮上市压力。加之，节后需求惯性回落，饲料消费进入淡季，饲料以及深加工建库相对谨慎，玉米反弹幅度或有限，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。

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。