

玉米减仓下行

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2405 收于 2394 元/吨,较前一交易日跌 23 元/吨,跌幅 0.95%,最高,2421 元/吨,最低价 2394 元/吨,成交量 368089 手,持仓量 560864 手,增-14445 手。

4月11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、ANEC 估计 4 月份巴西玉米出口量为 2.7 万吨,创下三年低点

外媒 4 月 10 日消息:巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 表示,2024 年 4 月份巴西玉米出口量预计为 26,728 吨,略高上周估计的 25,000 吨,仍然为 2021 年 4 月份以来的最低值。当时出口量为 0 吨。

2、乌克兰将在 4 月至 5 月份期间对中国出口 100 万吨玉米

外媒 4 月 10 日消息:跟踪和发布出口统计数据的经纪公司 Spike 经纪公司周三表示,4 月份乌克兰可能对中国出口 60 万吨玉米,其中 36 万吨已经离开乌克兰港口。5 月份可能还会有 40 万吨乌克兰玉米运往中国。

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 3 月 15 日,广东港内贸玉米库存共计 20.3 万吨,较上周减少 7 万吨;外贸库存 36.6 万吨,较上周减少 5.9 万吨。北方四港玉米库存共计 254.2 万吨,周环比增加 49.3 万吨;当周北方四港下海量共计 69.7 万吨,周环比增加 24.90 万吨。

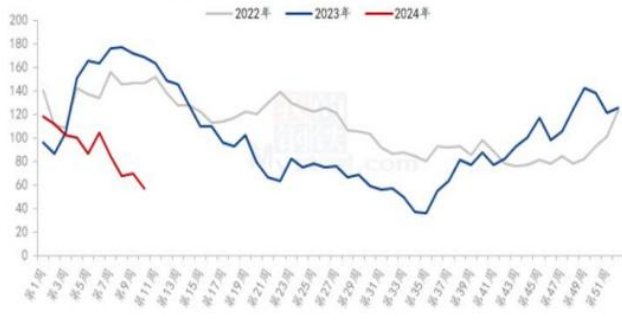
(2) Mysteel 数据:全国加工企业玉米库存

据 Mysteel 农产品调研显示,全国 12 个地区,96 家主要玉米深加工厂家 2024 年第 13 周(截至 3 月 27 日),加工企业玉米库存总量 544.7 万吨,增幅 2.89%。

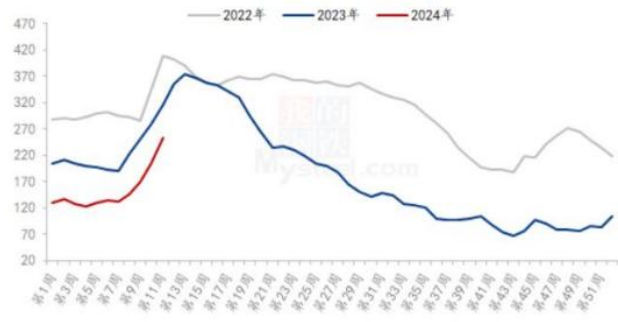
(3) 饲料企业玉米库存天数

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 3 月 28 日,全国饲料企业平均库存 29.91 天,较 3 月 21 日减少 0.20 天,环比下降 0.67%,同比下降 2.79%。

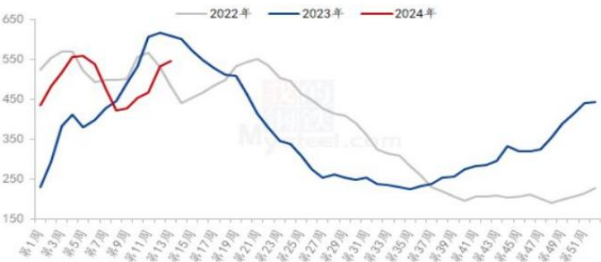
广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



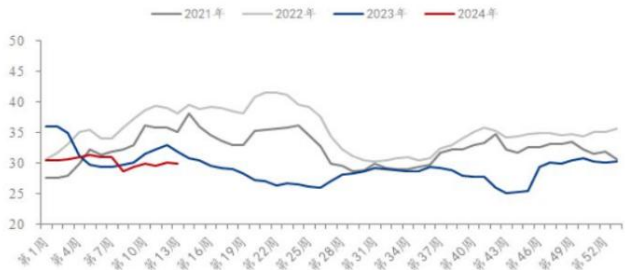
北方港口玉米库存 (单位: 万吨)



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3月28日, 据 Mysteel 玉米团队统计, 全国 13 个省份农户售粮进度 78%, 较去年同期偏慢 8%。全国 7 个主产省份农户售粮进度为 76%, 较去年同期偏慢 8%。

省份	2024/3/28	2024/3/21	变化	2023/3/30	同比
黑龙江	88%	83%	5%	94%	-6%
吉林	72%	68%	4%	73%	-1%
辽宁	84%	81%	3%	89%	-5%
内蒙古	80%	73%	7%	92%	-12%
河北	59%	55%	4%	73%	-14%
山东	69%	65%	4%	78%	-9%
河南	69%	67%	2%	85%	-16%
安徽	65%	62%	3%	83%	-18%
山西	89%	88%	1%	93%	-4%
陕西	88%	85%	3%	97%	-9%
甘肃	90%	85%	5%	92%	-2%
宁夏	83%	78%	5%	99%	-16%
新疆	99%	99%	0%	99%	0%
总进度1	78%	74%	4%	86%	-8%
东北	81%	76%	5%	87%	-6%
华北	66%	63%	3%	79%	-13%
西北	92%	90%	2%	96%	-4%
总进度2	76%	71%	5%	84%	-8%

3、我国玉米平衡表 (数据来源: 农业农村部)

	2021/22	2022/23 (3月估计)	2023/24 (2月预测)	2023/24 (3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	2150-2350	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，2024年2月玉米进口总量为260.16万吨，较上年同期308.61万吨减少48.45万吨，同比减少15.70%，较上月同期359.11万吨环比减少98.95万吨。

四、综述

东北基层粮源销售接近尾声，粮源多集中到贸易环节，收储政策提振叠加贸易商库存成本高，贸易商低价出货积极性偏弱。华北基层售粮情绪较高，市场粮源供应充足，下游用粮企业采购积极性不足。另外，谷物大量进口，替代品具有一定的价格优势，挤占了内贸玉米的需求，后市重点关注售粮进度、进口谷物到港情况、终端的需求情况等影响。

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。