

和合期货：玉米月报（2023 年 06 月）

——玉米市场整体弱势愈演愈烈 后期仍有反弹需求



和合期货
HEHE FUTURES

作者：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：市场对美国国会是否通过美国债务上限协议的担忧加剧，国际原油下跌，给玉米等谷物市场构成下跌压力，空头回补，制约玉米价格的跌幅。此外，巴西玉米丰产预期确定性日益增加，目前二季玉米已经零星开始收割，更具价格优势，挤占美玉米全球市场份额。目前美盘玉米主要关注点天气，关注天气市炒作；从国内来看，国内主产区玉米渠道库存逐渐减少，大部分库存集中在大型贸易商手中，持粮主体惜售转强，多地持续阴雨后芽麦大幅增多，饲料企业采购芽麦增多，玉米补库积极性有所减弱。由于南北港口玉米发运开始顺价，北方港口集港量明显增加，晨间集港量约 1 万吨，库存下降明显，但贸易收购主体出货情绪较强。南方港口到货减少，贸易商低价出货意愿减少，饲料企业随用随采，需求支撑有限，供应偏紧提振报价。

总体来讲，6 月份中国养殖市场规模将继续扩大，玉米消耗需求量将继续增长，陈化玉米库存将继续下降，价格看涨的几率在进一步提升。预判 6 月份期间，中国主流市场玉米价格偏强震荡走势为主的几率更高。

目录

一、05 月玉米行情回顾	- 3 -
二、国内玉米现货价格震荡整理	- 3 -
三、玉米市场整体弱势愈演愈烈 后期仍有反弹需求	- 4 -
四、国内市场 DDGS 价格动态	- 6 -
五、国内小麦市场价格继续持稳	- 6 -
六、近期生猪市场关注点解读	- 8 -
七、后市展望	- 9 -
风险提示:	- 10 -
免责声明:	- 10 -

一、05月玉米行情回顾



文华财经 和合期货

国际：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，目前美国玉米播种进度高于往年，优良率低于去年，也低于业内预期。在占到全国玉米播种面积 92%的 18 个州，截至 5 月 28 日(周日)，美国玉米播种进度为 92%，一周前 81%，去年同期 84%，五年同期均值 84%。5 月份供需报告里首次发布对 2023/24 年度美国玉米供需预测，预计今年秋季收获的美国玉米产量将达到创纪录的 152.65 亿蒲，比上年提高 15.35 亿蒲或 11.2 个百分点；其中播种面积预计为 9200 万英亩，同比提高 3.8%；收获面积估计为 8410 万英亩，同比提高 6.2%；单产预计为 181.5 蒲/英亩，同比提高 4.7%。

截至 05 月 31 日，玉米收盘价 2633 元/吨，日环比涨幅 0.08%，月环比跌幅 0.42%，预计下月玉米盘面偏弱震荡。

二、国内玉米现货价格震荡整理

截止到 05 月 31 日现货市场行情：

北方市场：黑龙江省齐齐哈尔市新玉米收购价格在 2430-2460 元/吨，水分 15%左右；吉林省公主岭地区玉米出库价格在 2550-2570 元/吨；三等以上新玉米中粮生化收购价 2520 元/吨；三等以上新玉米黄龙收购价 2520 元/吨；辽宁省铁岭市新玉米理论出库价格为 2580-2590 元/吨；山东青岛地区贸易商玉米收购价格 2760 元/吨，水分 15%左右；饲料企业收购价格 2820 元/吨，水分 15%以内。

南方市场：广东蛇口港地区东北玉米主流价格在 2810-2830 元/吨，上涨 10 元/吨，水分 15%以内；江苏徐州地区玉米到站价格在 2830-2840 元/吨，水分 15%左右，霉变 1%以内；四川省成都市玉米到站价格为 2910-2930 元/吨。

图表：2023 年 5 月 31 日中国市场玉米价格涨跌表（单位：元/吨）

地区	31 日价格	较昨日涨跌
鲅鱼圈	2660-2680	持平
锦州港	2660-2680	持平
蛇口	2770-2790	+20
石家庄	2710-2730	持平
潍坊	2730-2740	-10
哈尔滨	2460-2480	持平
长春	2480-2500	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	

图 2：玉米市场价格走势

数据来源：中国饲料信息网 和合期货

三、玉米市场整体弱势愈演愈烈 后期仍有反弹需求

国内方面，国内部分区域低价芽麦供应增加，短时小麦饲用量会增多，一定程度会影响饲用玉米消费量，但芽麦难以储存，收割初期可饲用，但是随着毒素大幅提升，饲用可能性逐步降低，饲料企业对优质玉米刚性需求仍存在。北方港口集港量低位运行，库存下降明显，下游终端询价增加，但成交量增幅有限，部分高报低走，贸易收购主体收购意向低，大贸易企业仍以自集为主。南方港口现货供应偏紧，且期货市场大幅上涨，提振贸易商心态，低价出意愿继续减少。部分企业则适量采购现货，但多数都是分批次购买。



备注：鲅鱼圈、锦州港为平仓价，广东港为成交价;图中价格均为二等粮价格

图 3：2023 年 05 月港口玉米价格走势图

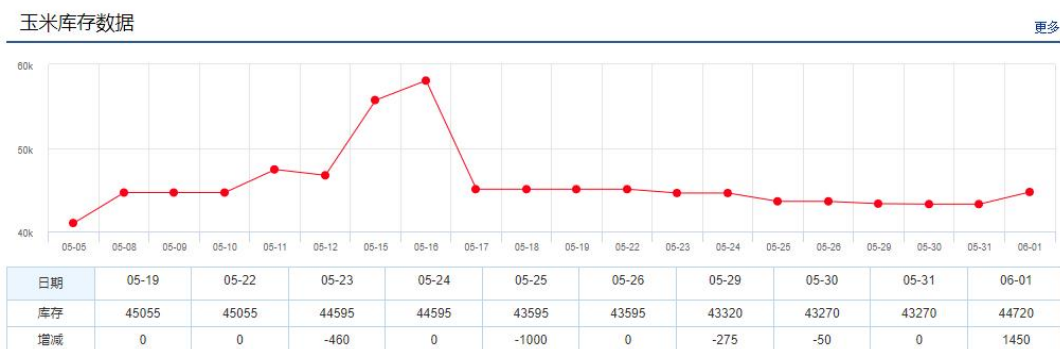


图 4：2023 年 5 月 31 日玉米库存数据



图 5：2023 年 05 月 31 日港口玉米价格

四、国内市场 DDGS 价格动态

中国饲料行业信息网消息,2023年5月31日国内市场玉米胚芽粕价格稳定,具体价格如下:

黑龙江中粮肇东酒精厂 2530 元/吨;蛋白 28%脂肪 3%;黑龙江双城 DDGS 报价 2530 元/吨, 蛋白 28%脂肪 2-3%;吉林梅河口地区高脂 DDGS 报价 2720 元/吨;吉林四平地区新天龙 DDGS 出库价价 2720 元/吨, 蛋白 24%脂肪 8%;山东地区潍坊英轩酒业集团生产的 DDGS 报价 2850 元/吨, 指标蛋白 24%脂肪 10%;邹平地区 DDGS 报价 2850 元/吨, 蛋白 26-28%脂肪 10%。滨州地区 DDGS 报价 2850 元/吨, 蛋白 26-28%脂肪 8%;河南地区 DDGS 价格稳定。商丘地区 DDGS 出厂报价 2850 元/吨, 焦作地区 DDGS 出厂报价 2870 元/吨, 蛋白 26%脂肪 10%;孟州地区 DDGS 出厂报 2850 元/吨, 蛋白 26%脂肪 10%;南阳地区天冠集团生产的 DDGS 出厂报价 2250 元/吨, 蛋白 26-28%脂肪 8%;安徽蚌埠地区丰原酒精生产的 DDGS 报价 2900 元/吨, 指标蛋白 28%脂肪 3-4%。

五、国内小麦市场价格继续持稳

5月份31日全国小麦均价为2775.92元/吨,较昨日价格上涨23.27元/吨。今日小麦市场价格大幅上涨。受阴雨天气影响,小麦主产区多地新麦出现霉变、萌动现象,叠加天气造成新麦收割放缓,市场担忧情绪升温。制粉企业受面粉走货不畅影响,开工率持续偏低运行,前期企业谨慎补库为主,库存偏低,随着新麦收割滞后,质量参差,制粉企业提价促收优质陈麦,粮商惜售,陈麦价格大幅提升。预计近期陈麦价格延续上涨态势。

2023年5月31日中国市场小麦价格统计

地区	港口/省市	品质/等级	今日均价	昨日均价	涨跌	单位	
华北	沧州市	国标二等	2,770	2,730	40.00	元/吨	
	邯郸市	国标二等	2,780	2,730	50.00	元/吨	
	邢台市	国标二等	2,800	2,740	60.00	元/吨	
	廊坊市	国标一等	2,800	2,800	0.00	元/吨	
	衡水市	国标一等	2,820	2,820	0.00	元/吨	
	邯郸市	国标二等	2,780	2,720	60.00	元/吨	
		国标一等	2,840	2,780	60.00	元/吨	
	保定市	国标二等	2,780	2,740	40.00	元/吨	
	辛集市	国标一等	2,800	2,800	0.00	元/吨	
	衡水市	国标一等	2,820	2,820	0.00	元/吨	
	晋州市	国标二等	2,780	2,740	40.00	元/吨	
	华东	阜阳市	国标二等	2,760	2,760	0.00	元/吨
		滁州市	国标二等	2,760	2,760	0.00	元/吨
亳州市		国标一等	2,800	2,790	10.00	元/吨	
宿州市		国标二等	2,760	2,720	40.00	元/吨	
淮南市		国标二等	2,740	2,700	40.00	元/吨	
淮北市		国标二等	2,700	2,660	40.00	元/吨	
蚌埠市		国标二等	2,700	2,700	0.00	元/吨	
淮南市		国标二等	2,680	2,660	20.00	元/吨	
徐州市		国标二等	2,780	2,700	80.00	元/吨	
临沂市		国标二等	2,700	2,660	40.00	元/吨	
临沂市		国标二等	2,750	2,720	30.00	元/吨	
临沂市		国标一等	2,810	2,810	0.00	元/吨	
临沂市		国标二等	2,780	2,740	40.00	元/吨	
		国标一等	2,810	2,790	20.00	元/吨	
济宁市		国标二等	2,720	2,700	20.00	元/吨	
		国标二等	2,800	2,760	40.00	元/吨	
		国标二等	2,780	2,740	40.00	元/吨	

图 9：2023 年 5 月 31 日中国市场小麦价格统计图

数据来源：中国玉米价格信息网 和合期货

六、近期生猪市场关注点解读

5 月份全国生猪出栏均价 14.32 元/公斤，较上月下跌 0.07 元/公斤，跌幅为 0.49%。供大于求背景之下，价格低位运行。养殖端出栏压力大、屠宰企业亏损、市场信心不足，利空主导之下，行情复苏阻力重重。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

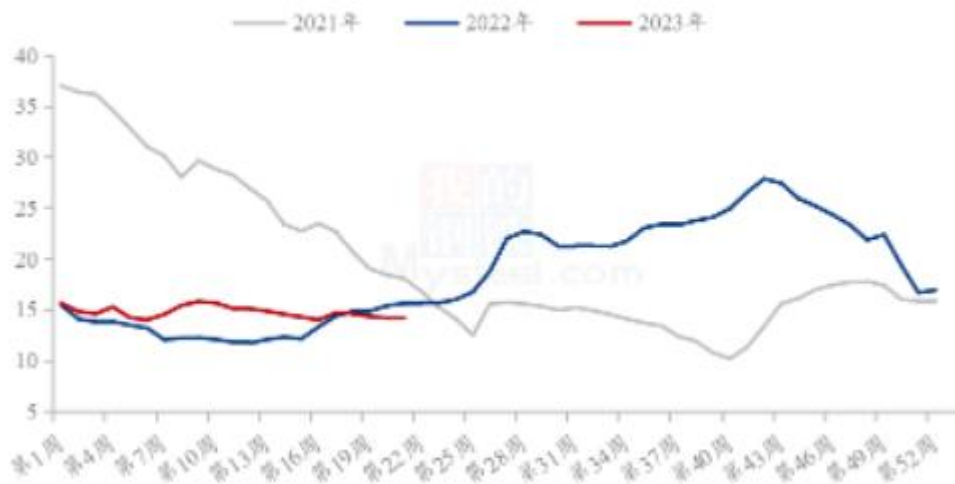


图 10：全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：上海钢联

从监测的 81 家定点屠宰企业的开工情况来看，一二季度开工率明显提高，最新的 5 月份平均开工率为 32.20%，同比上涨 7.56 个百分点。当前屠宰企业普遍亏损，多以销定产为主，开工率同比增加，侧面反映订单增加，下游需求有改善。

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）

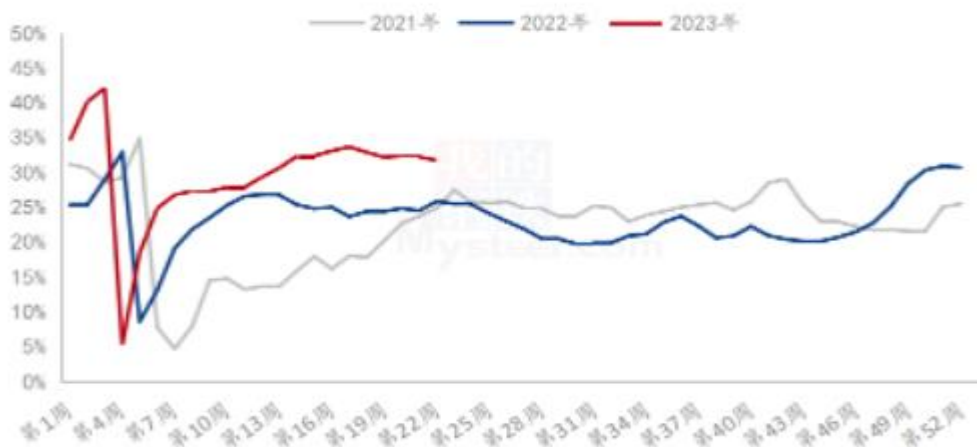


图 11：重点屠宰企业开工率周度走势图

数据来源：上海钢联

我国猪肉需求仍以家庭食用、餐饮及肉制品消费为主，而且以传统的线下接触性消费为主体，其增长相对缓慢。近几年表观消费均维持在 5500 万吨上下，且随着人口老龄化和消费习惯的改变，部分需求有下降趋势，牛羊鸡等相关替代品冲击也更加明显。

综上，疫情过后，2023 消费提振年，终端需求或陆续恢复，尤其酒店、餐饮、旅游等线下集中性消费或明显增加。传统旺季的三四季度节假日众多，需求利好或逐步显现。初步判断下半年行情或好于上半年，但生猪产能去化不快，供应端压力仍存，短期内供大于求依旧，行情复苏进度除看需求端外，还要综合考虑其他影响因素。

七、后市展望

后市来看，6 月份中国养殖市场规模将继续扩大，玉米消耗需求量将继续增长，陈化玉米库存将继续下降。从 5 月中旬全国主流市场的价格变化看，继续下跌地区价格跌幅收窄、止跌企稳地区增加、山东及河北部分地区开始止跌反弹回涨，预示着玉米价格走势出现转折的迹象已经有所显现，这与我们此前的预判基本一致。预判 6 月份期间，中国玉米市场继续下跌地区将进一步减少，止跌触底回涨地区将进一步增加，全国玉米均价触底反弹回涨几率将逐步提高。

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。