

JCI玉米市场周报 | 2024年6-7周

(2024年02月02日-2024年02月16日)

一、主要观点及趋势展望

2024年第6-7周,因假期缘故,国内玉米市场波澜不惊,但东北等地因部分地区气温达到零度以上,地趴粮不得不上市销售导致假期后半程粮价承压。法定假日结束后的第一天(2月18日),东北部分主产区和北方集港价格较年前回调10-40元/吨不等。国际市场方面,CBOT玉米期价震荡下行,连续创下近三年来低位,因全球玉米库存充裕。同时,我们观察到目前美西和乌克兰玉米理论进口完税成本已低于2000元/吨大关,且假日期间有中国继续采购进口玉米的传闻。简而言之,年后天气对北方农民售粮节奏的影响、外盘玉米价格走低后对中国买船的影响以及年前“小试牛刀”的政策收储是否会在年后“加码”均将成为龙年伊始影响国内玉米市场和我们观察战略建仓时机的三个要素。

二、国内现货市场回顾

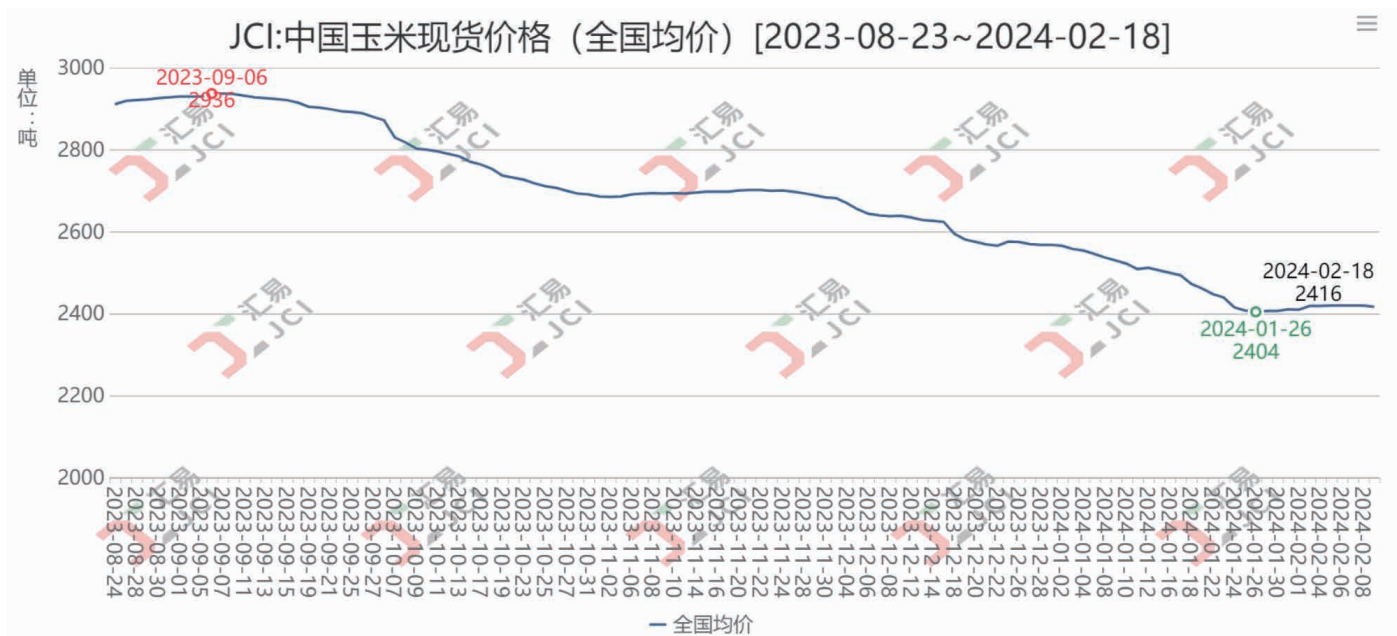
2.1 现货价格

• 玉米

2024年第7周:春节长假过后,北方农户陆续售粮,国内玉米现货承压小幅走软。北方玉米集港价格2270-2290元/吨,较节前下跌30-40元/吨;广东港口散船玉米报价2450-2470元/吨,集装箱优质玉米报价2500-2510元/吨,较节前下跌20元;黑龙江主流收购价格2050元/吨-2200元/吨(折干),较年前下限下移30元/吨,吉林潮粮收购价格2140-2200元/吨(折干),东北饲料玉米收购价格2250-2380元/吨之间;华北地区玉米价格大多弱势运行,主流报价集中在2300-2450元/吨,较年前下跌10-30元/吨。国际市场方面,CBOT玉米期价震荡下行并创下近三年新低,因全球玉米库存充裕、美国二月展望论坛上USDA预计2024/25年度美国玉米期末库存将增至25.32亿蒲,高于上年的21.72亿蒲,创下1987/88年以来的最高水平。未来一周,国内玉米市场或继续承压,同时关注政策收储动态可能带来的影响,建议下游企业动态提高库存,等待战略建仓时机到来。

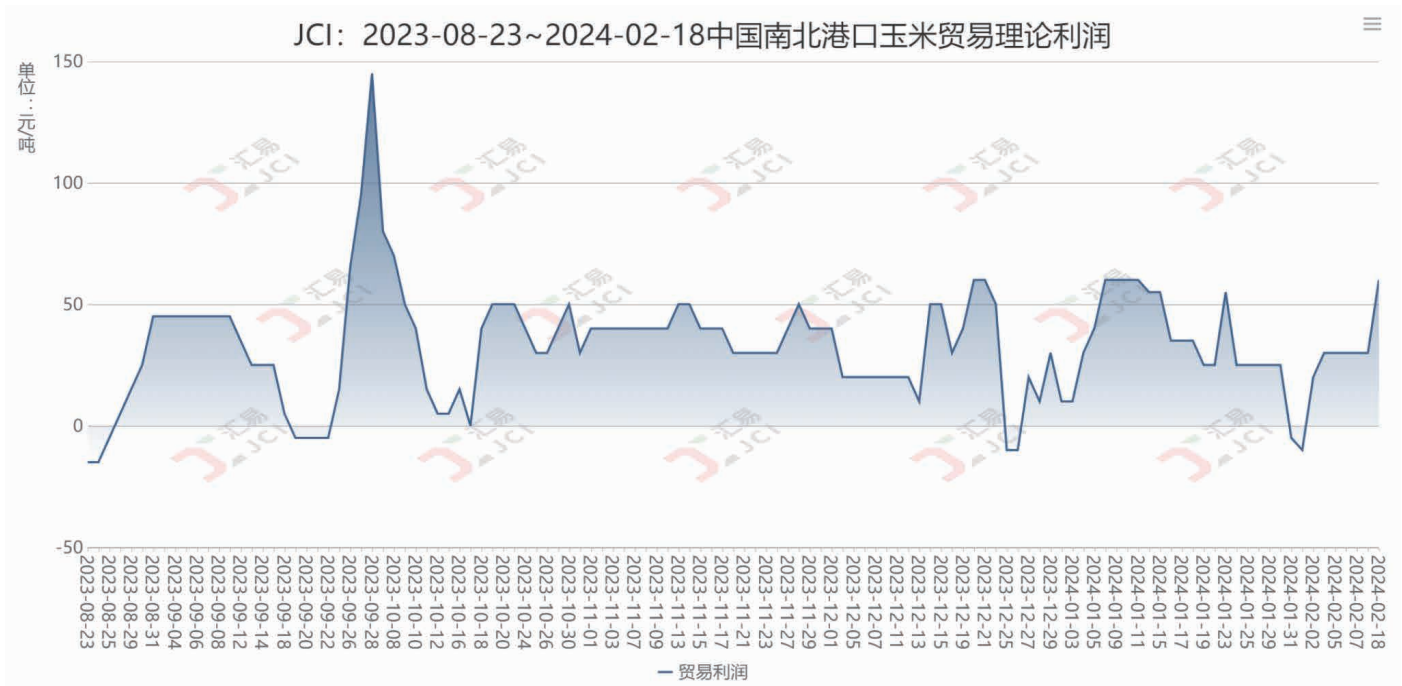
2024年第6-7周玉米价格 (单位: 元/吨)									
地点	品种	2024-02-18	2024-02-08	2024-02-07	2024-02-06	2024-02-05	2024-02-04	2024-02-02	周度涨跌
哈尔滨	二等玉米	2,180	2,180	2,180	2,180	2,180	2,180	2,180	0.00
长春	二等玉米	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280	0.00
锦州	二等玉米	2,320	2,350	2,350	2,340	2,340	2,340	2,340	-20.00
鲅鱼圈	二等玉米	2,320	2,360	2,360	2,360	2,340	2,340	2,340	-20.00
石家庄	二等玉米	2,320	2,340	2,340	2,340	2,340	2,360	2,360	-40.00
周口	二等玉米	2,370	2,370	2,370	2,370	2,370	2,370	2,370	0.00
潍坊	二等玉米	2,470	2,480	2,480	2,480	2,480	2,480	2,480	-10.00
南通	二等玉米	2,420	2,420	2,420	2,420	2,420	2,420	2,420	0.00
蛇口	二等玉米	2,490	2,490	2,490	2,490	2,490	2,490	2,480	10.00
成都	二等玉米	2,640	2,640	2,640	2,640	2,640	2,640	2,640	0.00

数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com



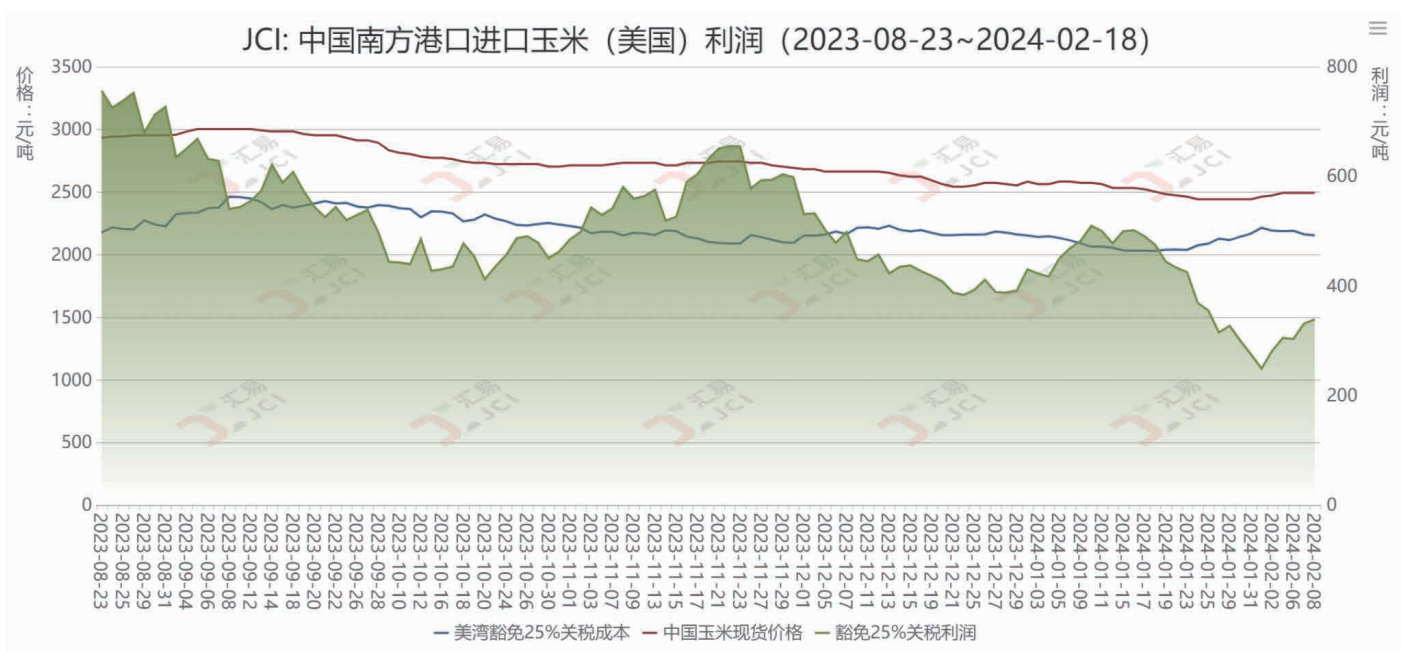
数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

2.2 中国南北港口玉米贸易理论利润



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

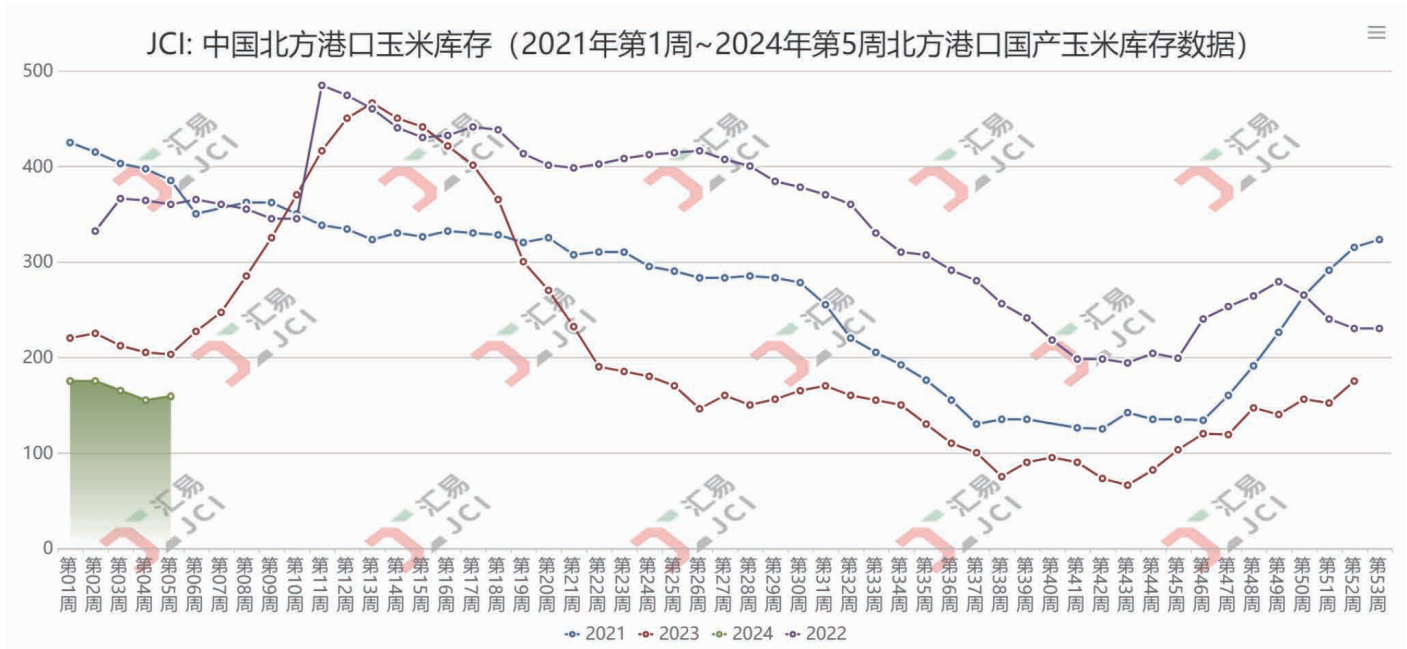
2.3 中国南方港口玉米进口利润



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

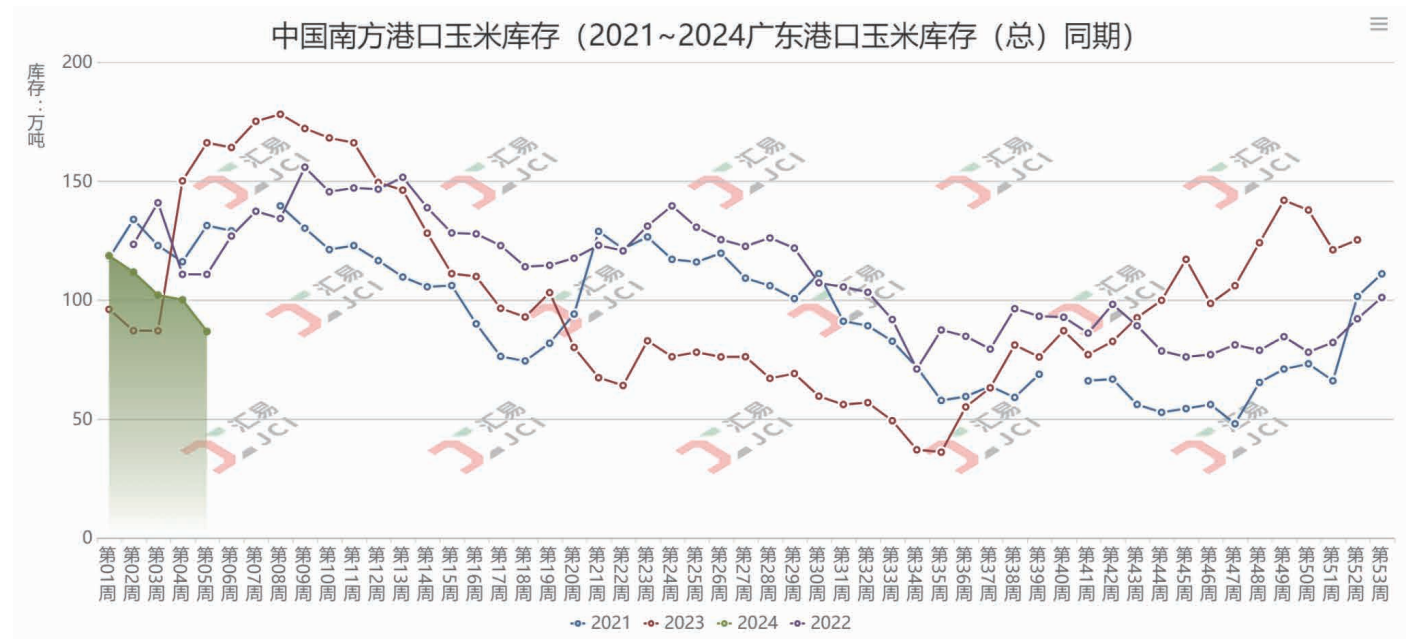
2.4 中国南北港口玉米库存量

• 北方港口



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

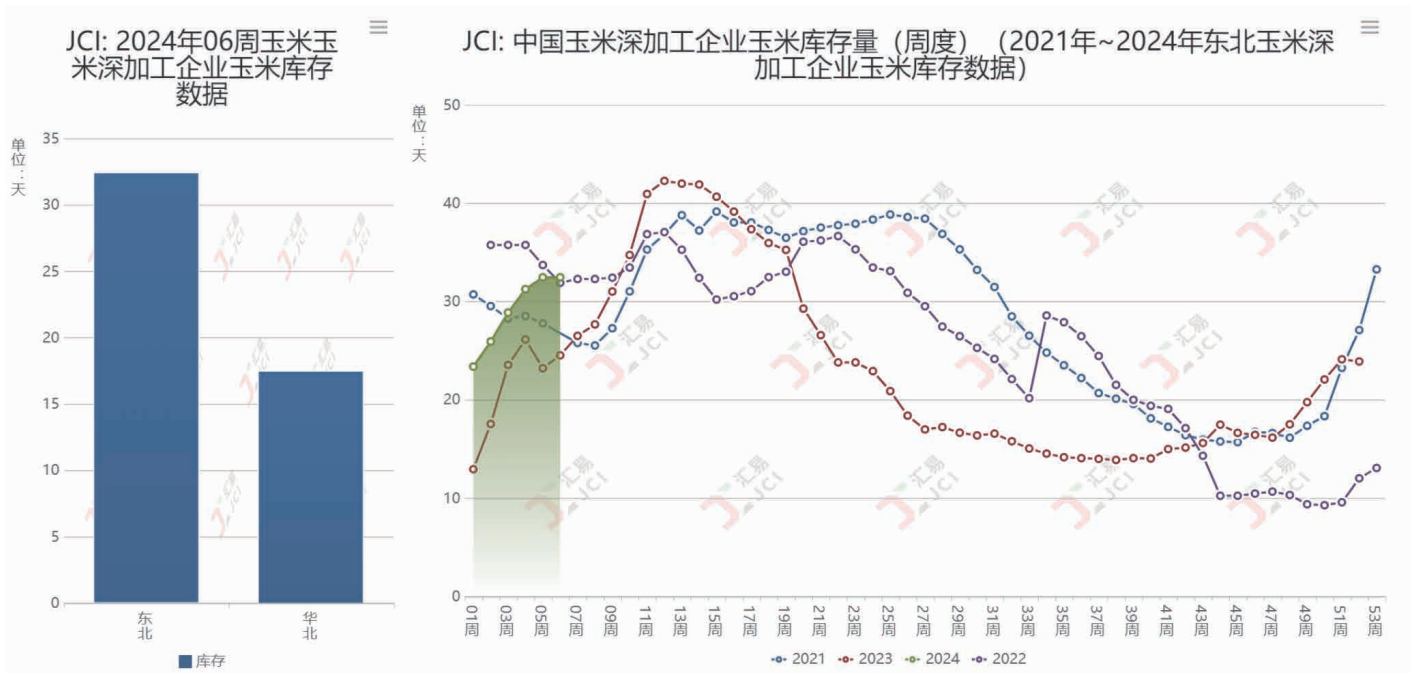
• 南方港口



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

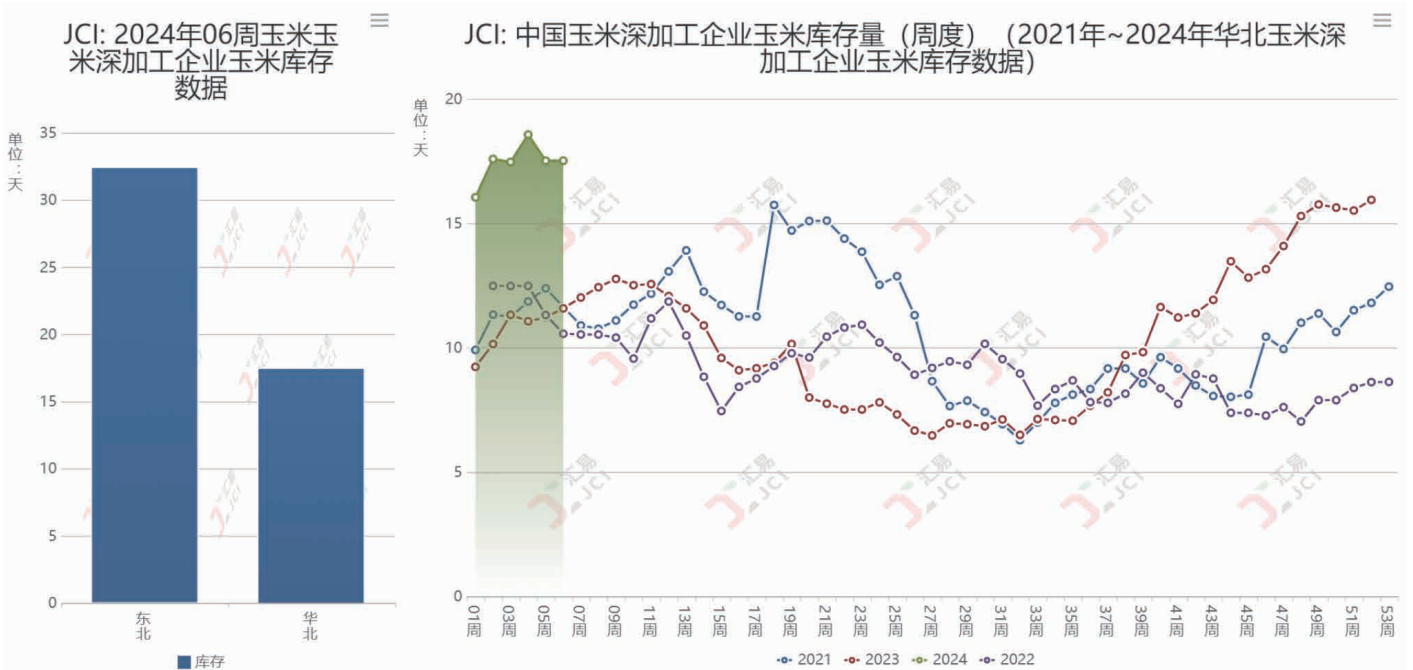
2.5 中国深加工企业玉米库存量

• 东北



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

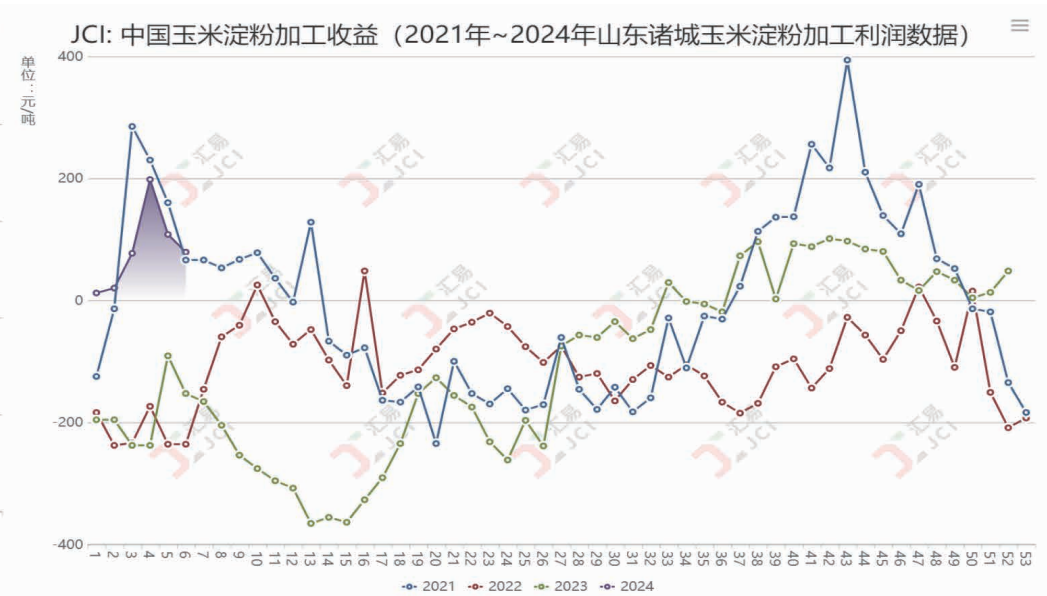
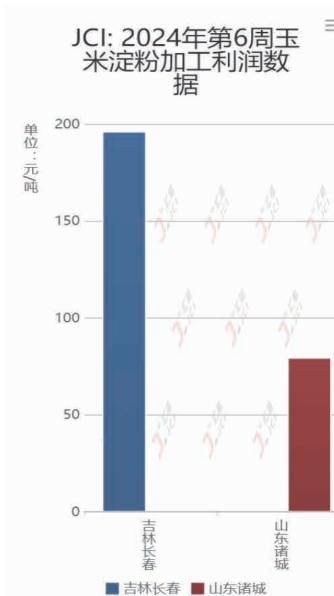
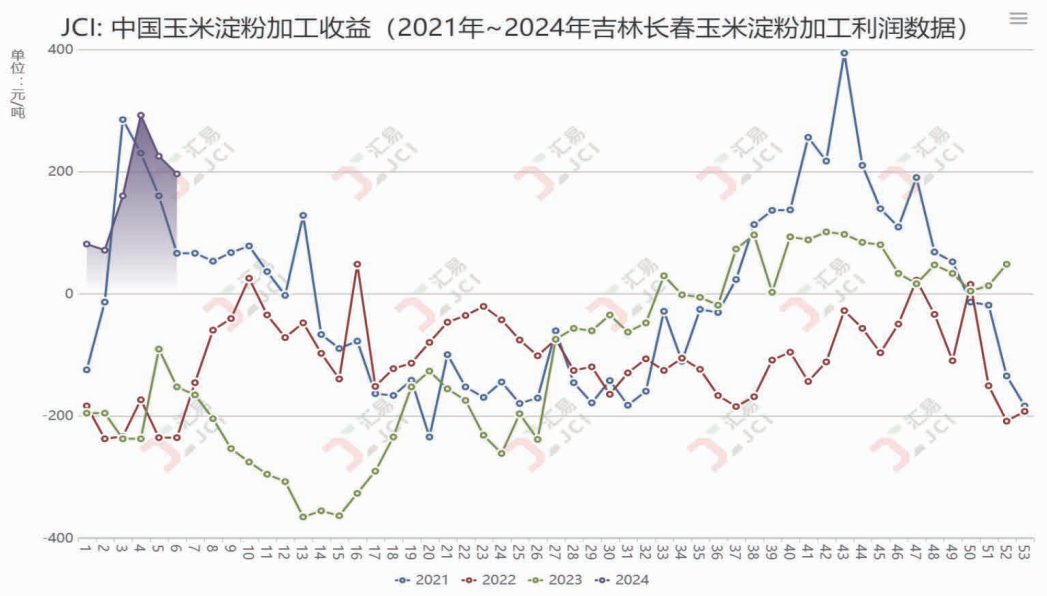
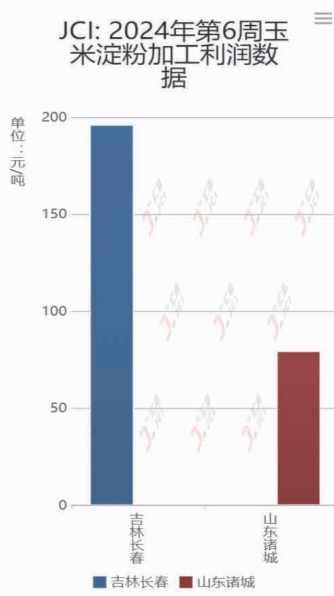
• 华北



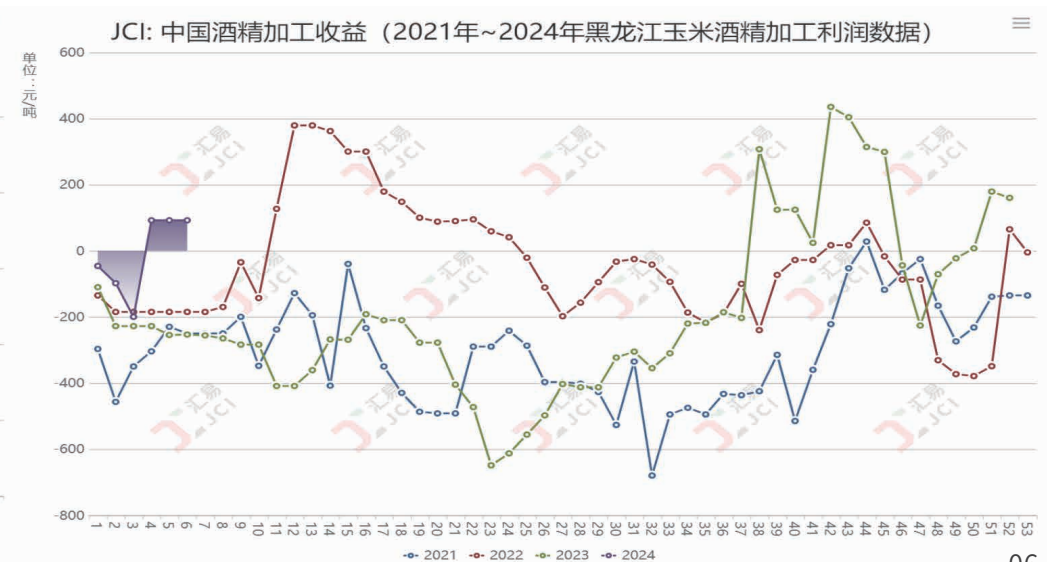
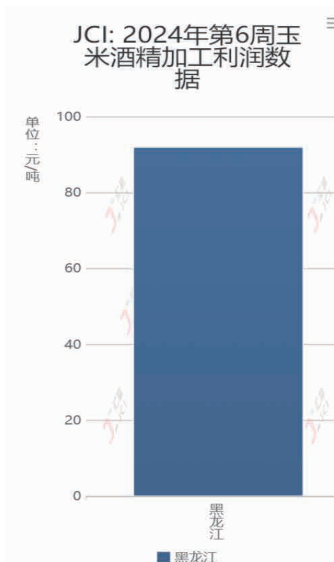
数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

2.6 中国深加工企业加工利润

• 玉米淀粉

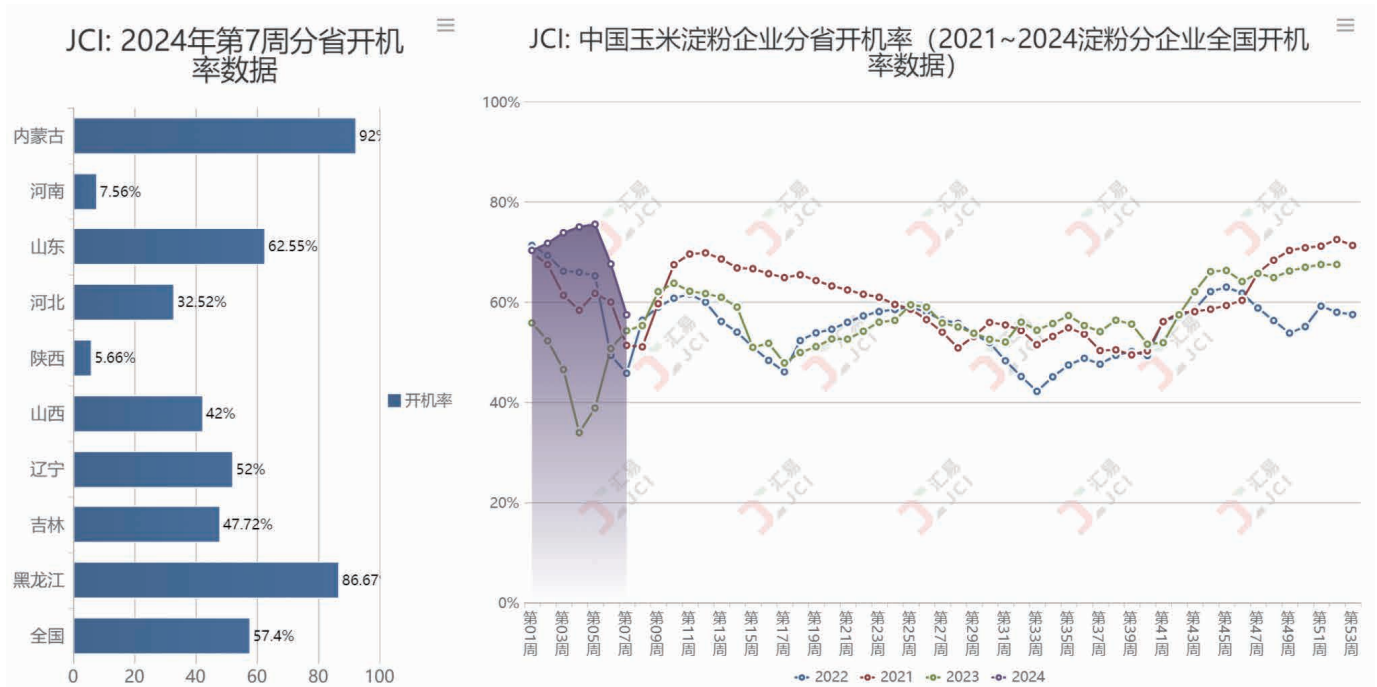


● 玉米酒精



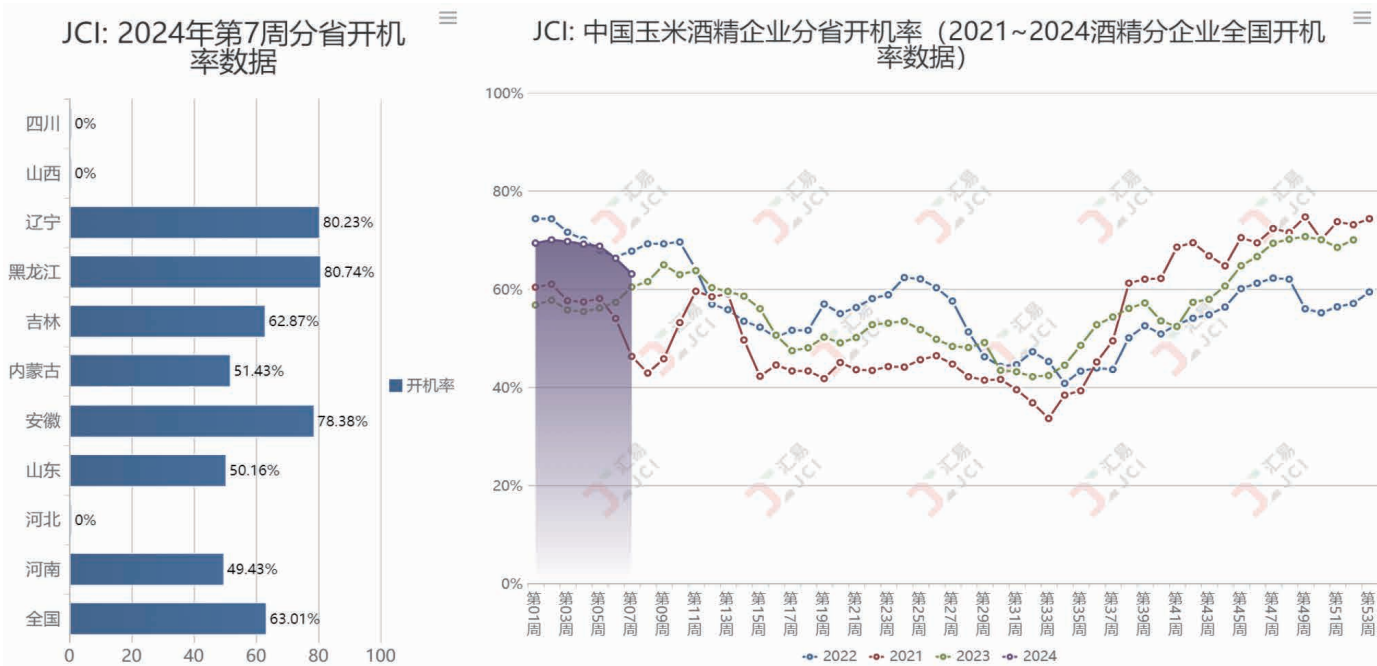
2.7 中国深加工企业开工率

• 玉米淀粉



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

• 玉米酒精



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

三、期货市场回顾

3.1 CBOT玉米主连

截至2024年2月16日当周, 芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货继续下跌, 基准合约较一周前下跌2.9%, 创出合约新低, 也是三年多来的新低, 美国农业部在年度展望论坛上预测美国玉米供应庞大, 南美作物状况改善, 全球玉米供应充足, 促使投机基金入市抛售。



3.2 DCE玉米主连



四、替代品价差跟踪

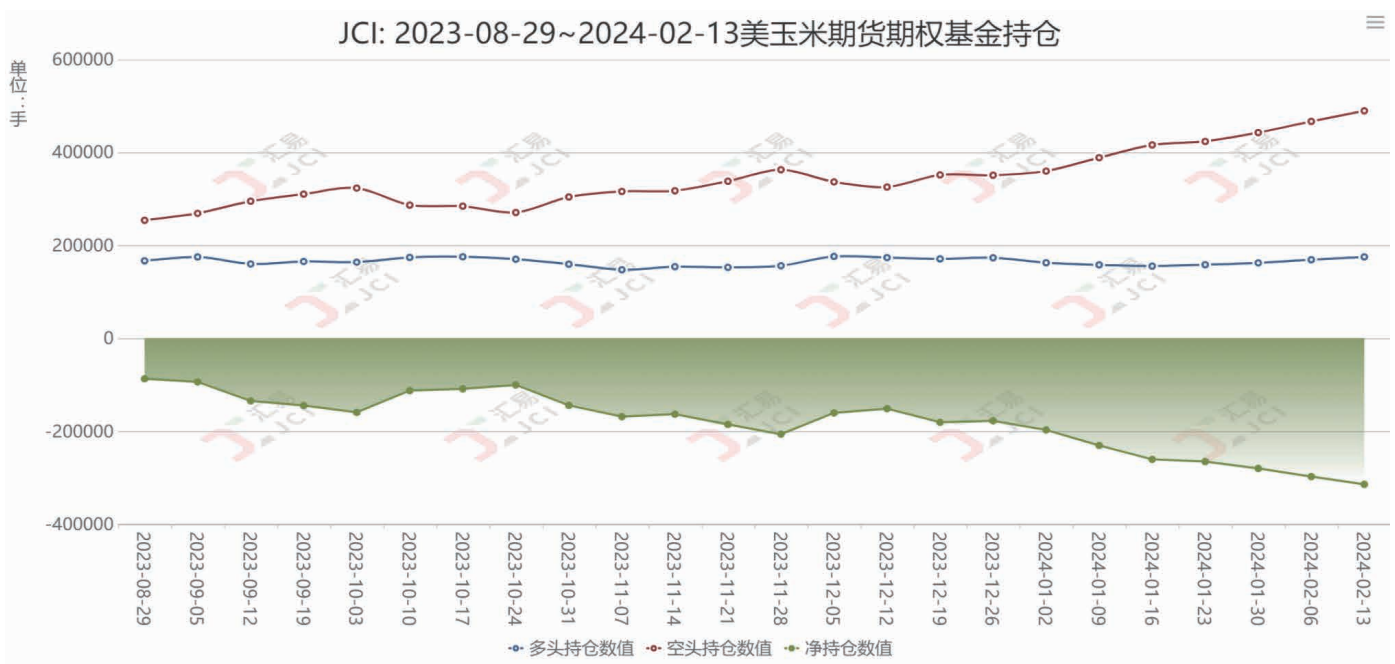
春节假期国内玉米现货价格稳中偏弱, CBOT玉米期价震荡下行使得进口玉米理论成本进一步下降至2000元/吨附近。不过, 目前国内粮商针对今年3-4月进口玉米 (需配额) 报价维持在2100元/吨, 与南方玉米价差接近400元/吨。以下是广东港口麦类产品和其他进口谷物与玉米比价变化, 仅供参考比较 (单位: 元/吨)。

2月17日		
单位: 元/吨	一口价	较节前
散船玉米	2480	0
集装箱一等 (2月底前)	2510	0
散船玉米 (2024年3-4月)	2480	0
陈稻混合物	2500-2600	0
进口大麦 (2024年2月-4月预售)	2130	0
美国高粱 (2024年2月-4月预售)	2500	0
进口玉米粉 (2024年现货)	2250-2300	0
进口玉米 (需2024年配额)	2100	0
巴西玉米理论 (2024年三季度)	2080	-
美国玉米理论 (2024年一季度)	2000 (美西)	-50

五、本周市场要闻

5.1 CFTC持仓报告:截至2月13日, 美玉米基金净空持仓增加至31.4万手, 周度净空单增加1.6万手2.4万手

根据CFTC周度统计数据, 截至2月13日, 美玉米基金净空持仓增加至31.4万手, 周度净空单增加1.6万手; 去年同期基金持净多单21.5万手。数十年来同期净空持仓最多为2019年4月23日的32.5万手。



5.2 美国农业部年度展望论坛: 玉米种植面积和产量将下降, 库存将大幅增长

2024年2月16日消息: 美国农业部周四在年度展望论坛上首次发布的2024/25年度供需数据显示, 2024年美国玉米播种面积数据将会下降, 而且低于市场预期, 不过下一年度的玉米期末库存仍将大幅提高。美国农业部周四在年度论坛上预测2024年美国玉米种植面积为9100万英亩, 低于2023年的9460万英亩。玉米单产预计为创纪录的181蒲/英亩, 上年177.3蒲/英亩; 产量预计为150.4亿蒲, 低于上年的153.42亿蒲。

美国农业部预计2024/25年度美国玉米期末库存将增至25.32亿蒲, 高于上年的21.72亿蒲, 创下1987/88年以来的最高水平。美国玉米期末库存用量比将达到17.2%, 高于当前年度的14.9%。美国玉米年度农场价格估计为4.40美元/蒲, 低于当前年度的4.80美元/蒲。

作为对比, 分析师们预计2024年美国玉米种植面积将为9180万英亩, 平均单产为每英亩180.4蒲, 总产量为151.5亿蒲, 玉米期末库存预计为25.94亿蒲。

5.3 BAGE: 阿根廷玉米播种工作结束, 作物评级下滑

2024年2月18日消息: 布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 称, 截至2月14日当周, 2023/24年度阿根廷玉米播种面积为720万公顷, 相当于计划播种面积的100%, 高于一周前的99.5%。玉米作物评级优良的比例为27%, 低于一周前的31%, 高于去年同期的11%。评级一般的比例为56%, 一周前54%, 去年同期44%。评级差劣的比例为17%, 一周前15%, 去年同期45%。玉米种植带的土壤墒情充足的比例为74%, 一周前60%, 去年同期45%。

交易所预测2023/24年度阿根廷玉米产量达到5650万吨, 高于上年因干旱而严重减产的3400万吨。2023/24年度阿根廷玉米种植面积为720万公顷, 高于上年的710万公顷。1月10日, 罗萨里奥谷物交易所将阿根廷玉米产量调高300万吨, 达到5900万吨。

5.4 Safras将2023/24年度巴西玉米产量下调至1.2586亿吨

2024年2月18日消息: 咨询机构Safras & Mercado周五表示, 由于今年夏季作物面临气候问题, 冬季玉米减产, 巴西2023/24年度玉米产量预计为1.2586亿吨, 低于12月份预测的1.2915亿吨。如果这一预测得到证实, 将比上年的创纪录产量1.4005亿吨减少约1,400万吨。

该公司咨询顾问帕布罗·莫利纳里表示, 此次调低产量是考虑到厄尔尼诺现象相关的气候问题导致巴西南部的首季玉米单产受损。此外, 第二季玉米种植面积预期有所下调。该公司目前预期巴西玉米播种面积为2,090万公顷, 低于12月份预估的2,112万公顷, 比2022/23年度的2,228万公顷减少6.2%。2023/24年度玉米单产平均预计为每公顷6,020公斤, 低于12月预测的6,115公斤/公顷, 也低于2022/23年度创纪录的单产6,286公斤/公顷。该公司还调低了首季玉米产量预期, 从2,639万吨降至2,559万吨; 因为收获面积预计降至397.2万公顷, 低于上年的418.7万公顷, 和12月份预测值持平。第二季玉米种植面积调低到1,462万公顷, 低于12月份预测的1,478万公顷, 比上年减少5.5%。

莫利纳里表示, 第二季玉米播种面积调低是基于多个因素的考量, 其中包括玉米价格较低, 以及一些州在理想窗口之外播种。因此第二季玉米单产预计将会降至每公顷5,951公斤, 低于12月份调查所估计的6,029公斤/公顷, 也低于上年的6,407公斤/公顷。该公司预测第二季玉米产量为8,700万吨, 低于12月份预测的8,910万吨, 也低于2023年创纪录的9,910万吨。

免责声明

本报告中的信息来源于公开资料或由上海汇易咨询股份有限公司通过合法渠道获得,但上海汇易咨询股份有限公司并不保证报告中所涉信息的准确性和完整性,也将随时补充、更正和修订本报告有关信息,但不保证及时发布。

本报告的内容和分析意见仅供参考,在任何情况下,本报告中的信息或意见并不构成对任何人的投资建议。客户不应视本报告为市场决策的惟一参考因素,亦不应认为报告中观点可以取代自己的判断。汇易咨询及相关平台不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

版权声明

本报告仅向特定客户传送,版权归上海汇易咨询股份有限公司所有。未获得上海汇易咨询股份有限公司事先书面授权,任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载,否则将视为侵权。上海汇易咨询股份有限公司保留追究的权利。

联系方式

官 网: www.chinajci.com

电 话: 021-68751628、13917577068

客服微信: csjci2002

地 址: 上海市浦东新区福山路519号214室



微信公众号