

JCI玉米市场周报 | 2023年50周

(2023年12月8日-2023年12月15日)

一、主要观点及趋势展望

2023年第50周,新一轮雨雪天气对北方大部分地区物流造成不利影响,华北多地玉米价格反弹20-50元/吨,但雨雪天气终究无法抵挡全国玉米向下的颓势,南北港口玉米价格继续下探40元/吨左右,东北玉米价格再跌20-50元/吨。同时,连盘玉米期价盘中创下下半年以来新低。此外,业内有关中国可能持续进口谷物的担忧仍未停止。

二、国内现货市场回顾

2.1 现货价格

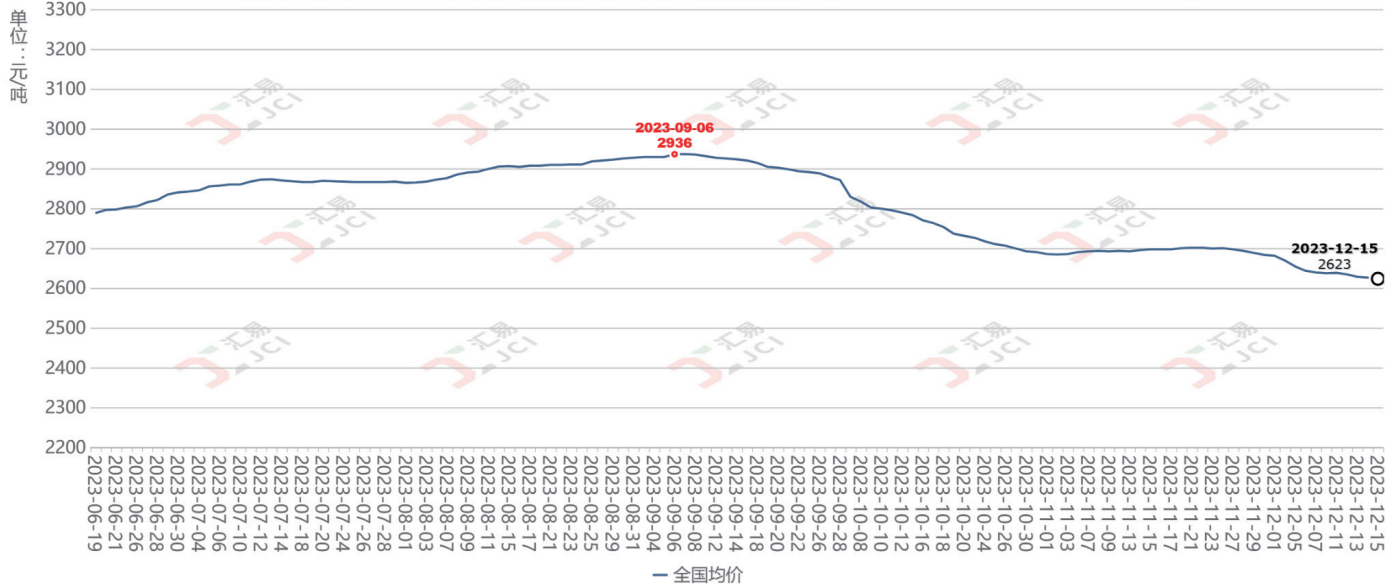
• 玉米

2023年第50周:因12月北方新季玉米批量上市,南方进口谷物批量到货以及当前饲料消费不济,国内玉米价格继续震荡走软;华北迎来降雪不利于交通运输,限制跌幅。具体来看,北港新玉米主流收购价格维持在2460-2530元/吨,周比降价40元/吨;广东港口散船玉米报价2600-2620元/吨,周比降价40元/吨,集装箱优质玉米报价2700-2720元/吨,周比降价10元/吨;东北深加工企业新粮收购价格持续下降,黑龙江主流收购价格2200元/吨-2350元/吨(折干),周比下跌20元/吨,吉林潮粮收购价格2350-2400元/吨(折干),周比降价40元/吨,东北饲料玉米收购价格2400-2550元/吨之间,周比下跌50元/吨以上;华北地区玉米价格略有反弹,主流报价集中在2550-2700元/吨,周内上涨10-40元/吨。国际市场方面,CBOT玉米期价小幅回调,市场继续关注中国采购美国谷物的可能性。预计下周北方玉米供应继续处于小高峰,雨雪天气影响短暂,粮价维持弱势震荡,可跟随在上市高峰中分批择优采购。

2023年第50周玉米价格 (单位: 元/吨)

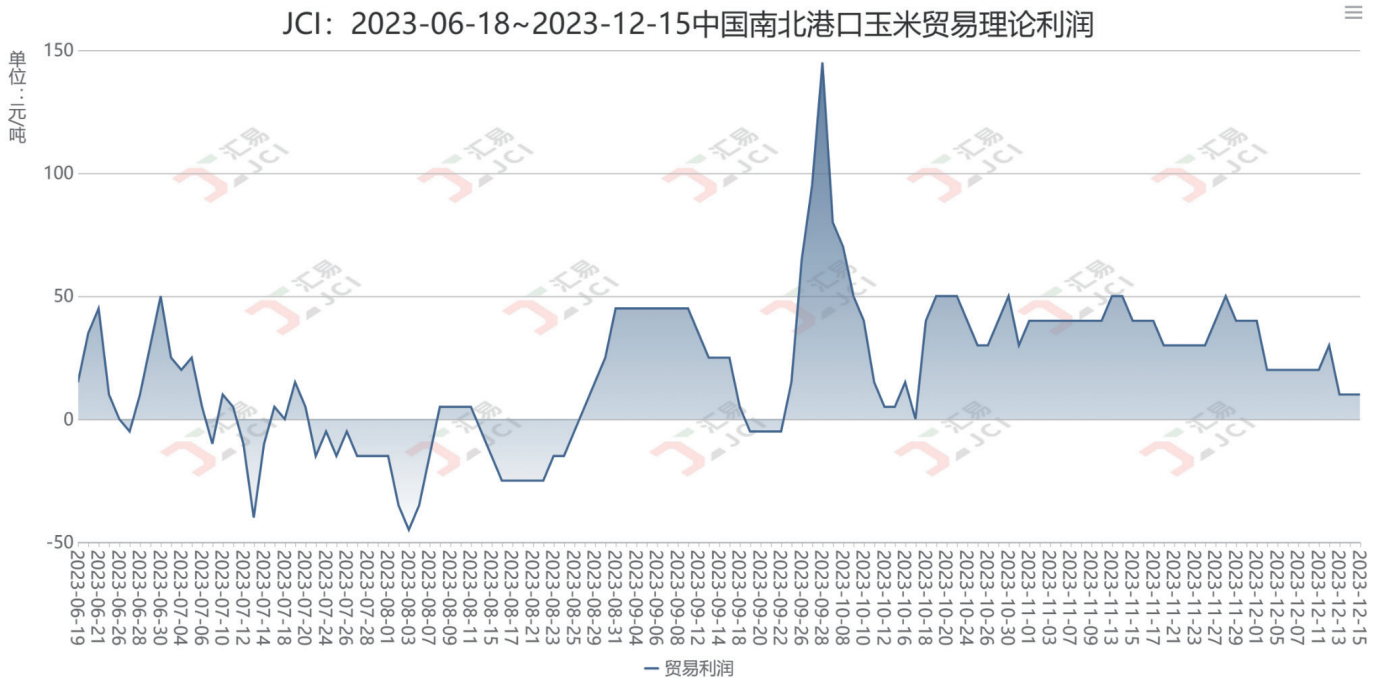
| 地点 | 品种 | 2023-12-15 | 2023-12-14 | 2023-12-13 | 2023-12-12 | 2023-12-11 | 2023-12-08 | 周度涨跌 |
|-----|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| 哈尔滨 | 二等玉米 | 2,400 | 2,400 | 2,400 | 2,450 | 2,450 | 2,450 | -50.00 |
| 长春 | 二等玉米 | 2,500 | 2,500 | 2,500 | 2,520 | 2,520 | 2,560 | -60.00 |
| 锦州 | 二等玉米 | 2,520 | 2,550 | 2,550 | 2,550 | 2,560 | 2,560 | -40.00 |
| 鲅鱼圈 | 二等玉米 | 2,490 | 2,500 | 2,510 | 2,520 | 2,550 | 2,550 | -60.00 |
| 石家庄 | 二等玉米 | 2,550 | 2,550 | 2,550 | 2,550 | 2,550 | 2,550 | 0.00 |
| 周口 | 二等玉米 | 2,600 | 2,570 | 2,570 | 2,550 | 2,530 | 2,530 | 70.00 |
| 潍坊 | 二等玉米 | 2,690 | 2,690 | 2,690 | 2,690 | 2,690 | 2,660 | 30.00 |
| 南通 | 二等玉米 | 2,660 | 2,660 | 2,660 | 2,660 | 2,660 | 2,660 | 0.00 |
| 蛇口 | 二等玉米 | 2,620 | 2,620 | 2,630 | 2,650 | 2,660 | 2,660 | -40.00 |
| 成都 | 二等玉米 | 2,880 | 2,880 | 2,880 | 2,900 | 2,900 | 2,900 | -20.00 |

JCI: 中国主要地区玉米现货价格 (全国均价数据) 【2023-06-18~2023-12-15】



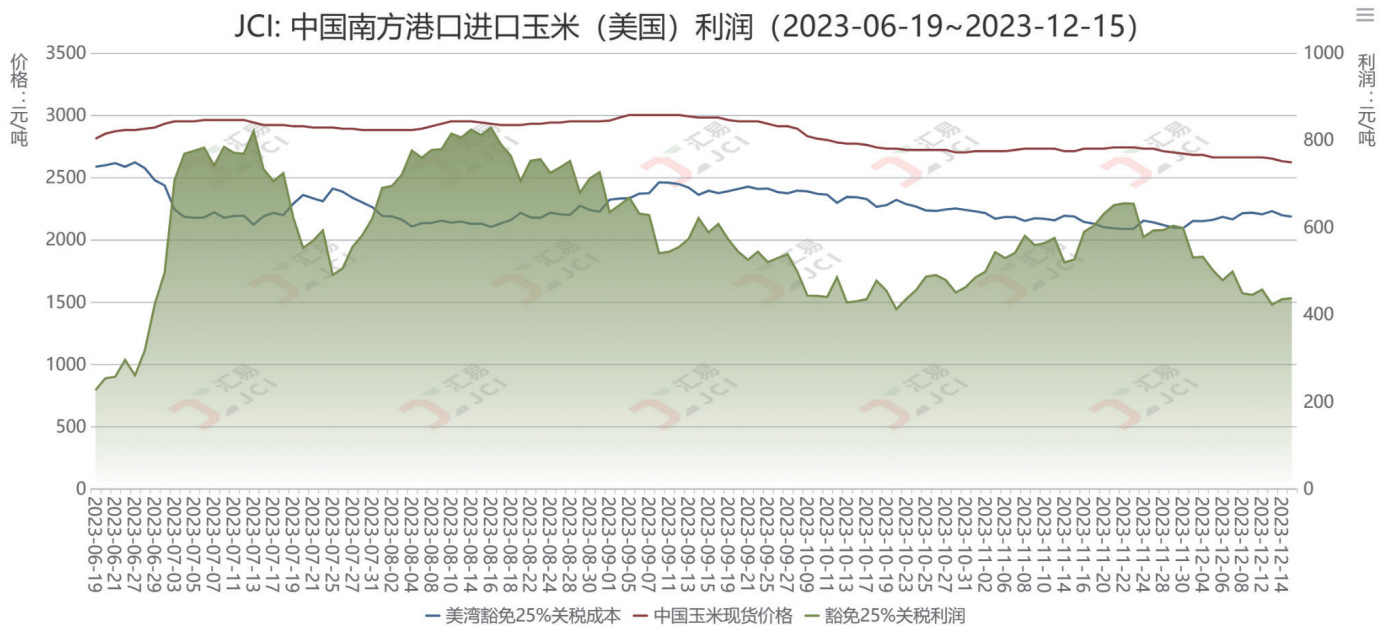
数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

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

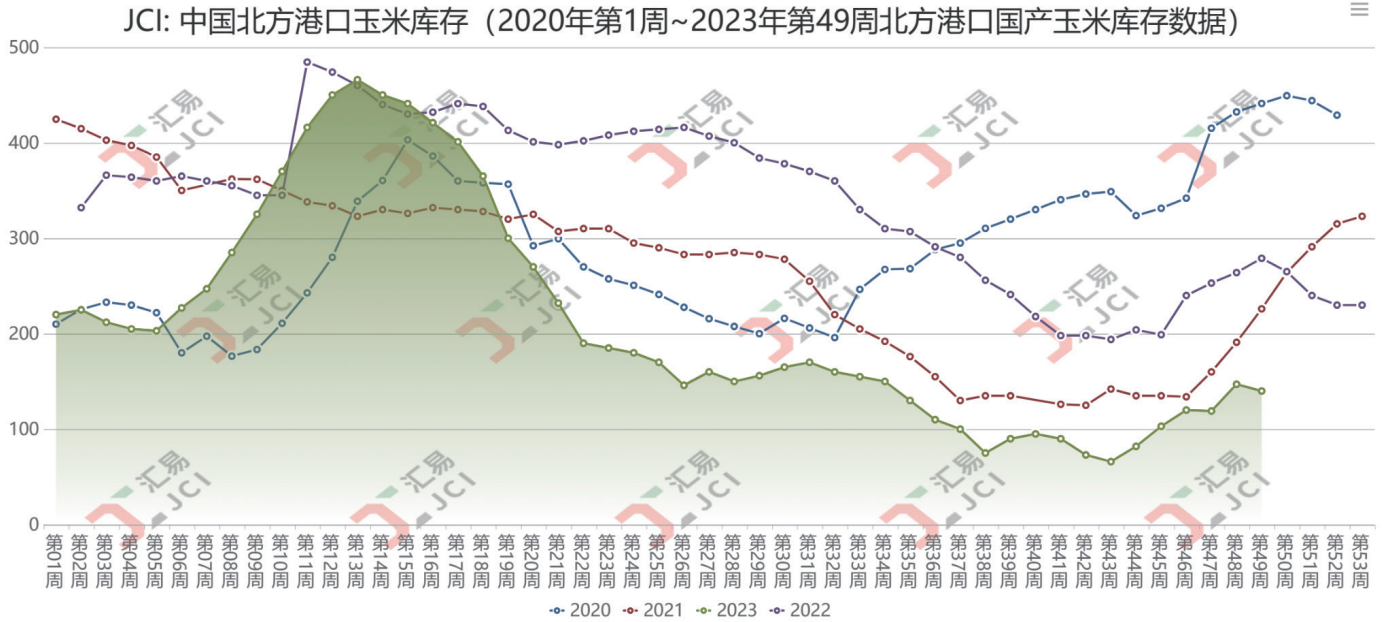
2.3 中国南方港口玉米进口利润



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

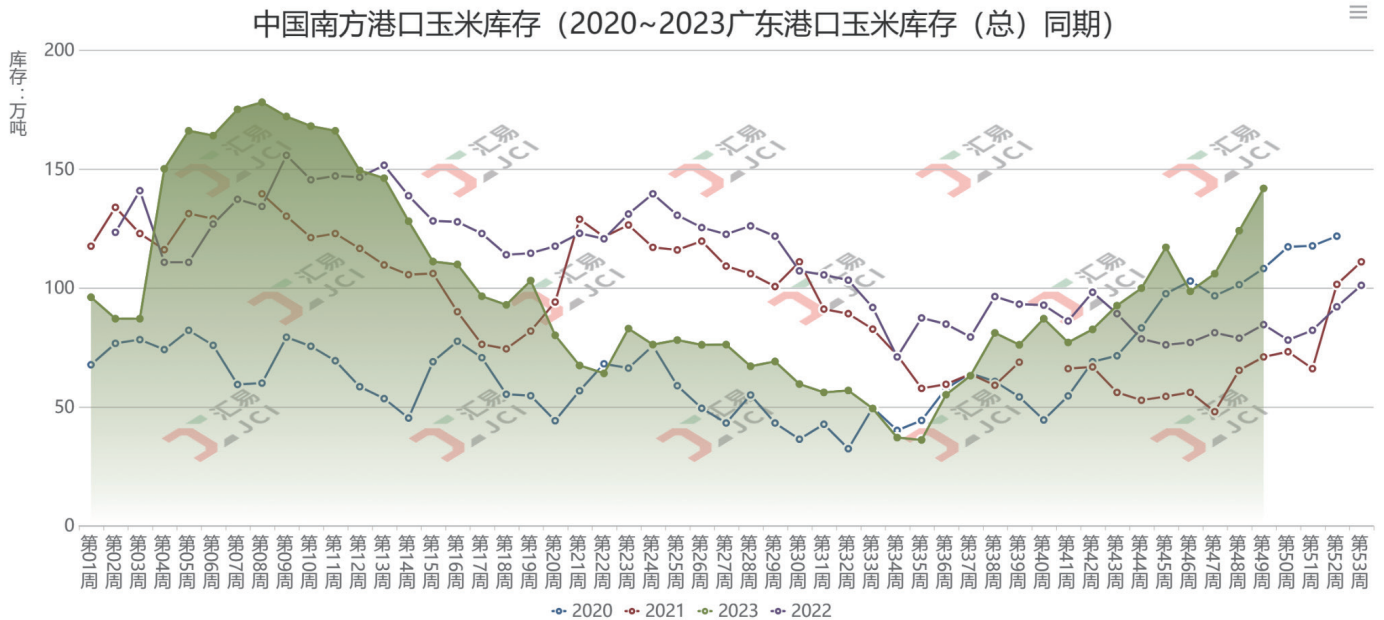
2.4 中国南北港口玉米库存量

• 北方港口



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

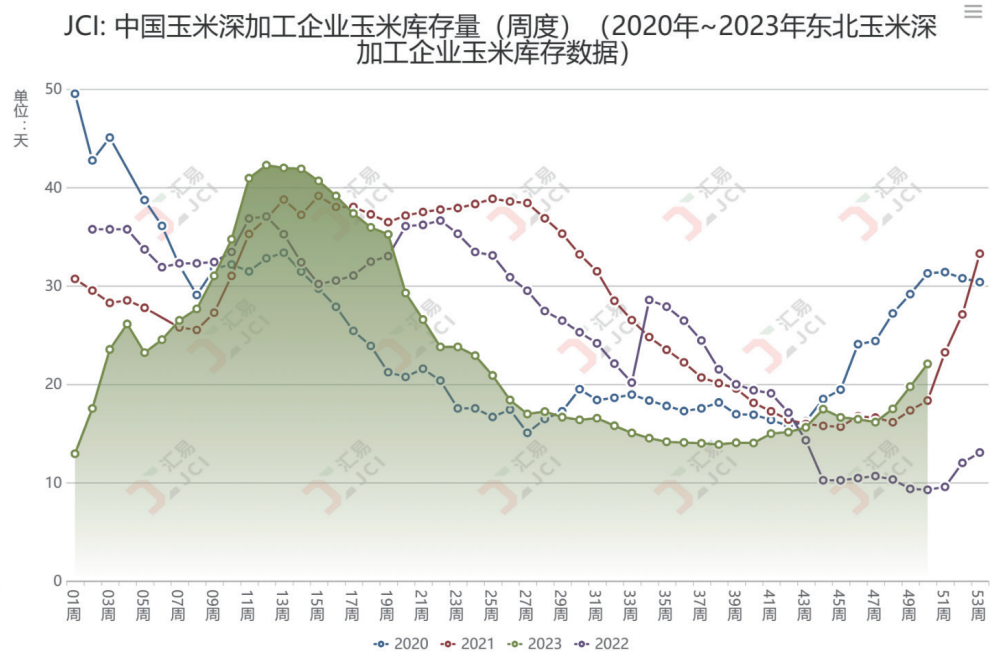
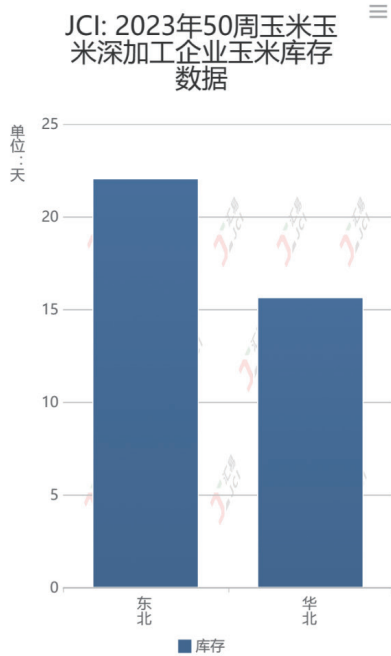
• 南方港口



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

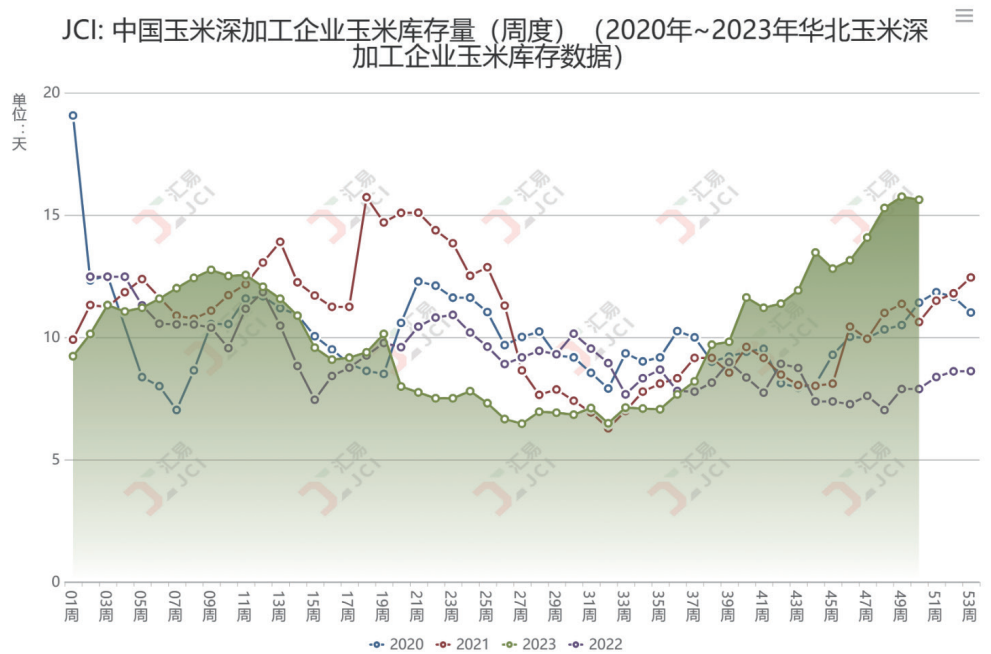
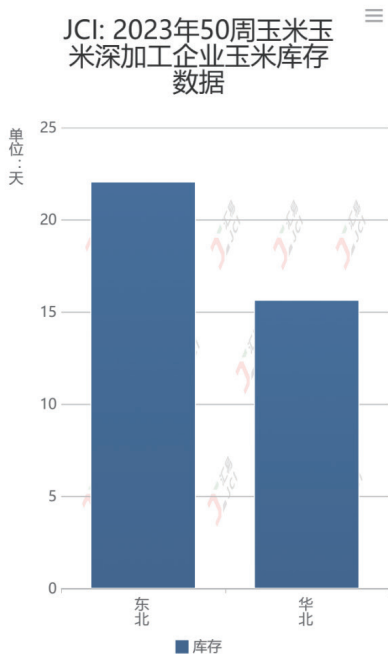
2.5 中国深加工企业玉米库存量

• 东北



数据来源: JCI数据中心www.datajci.com

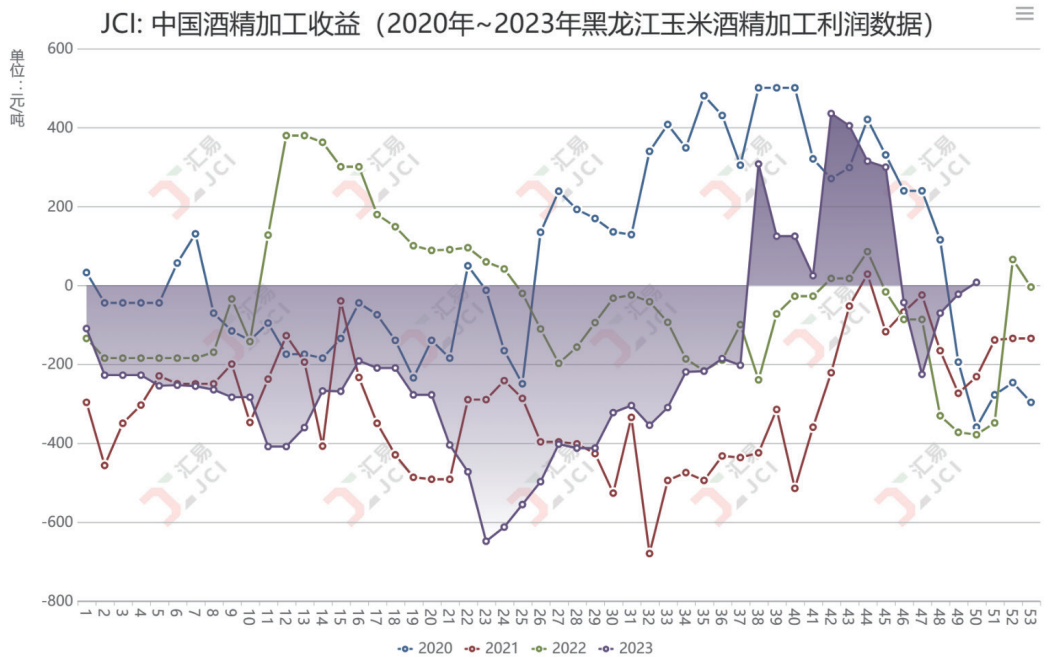
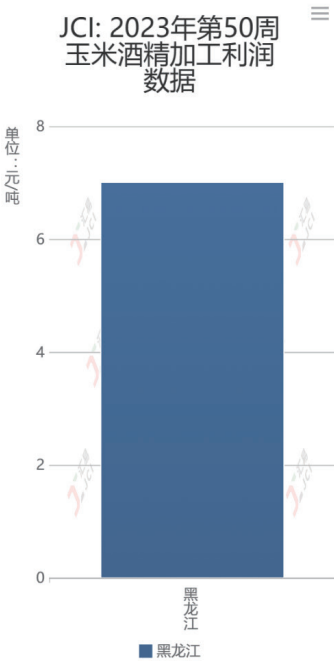
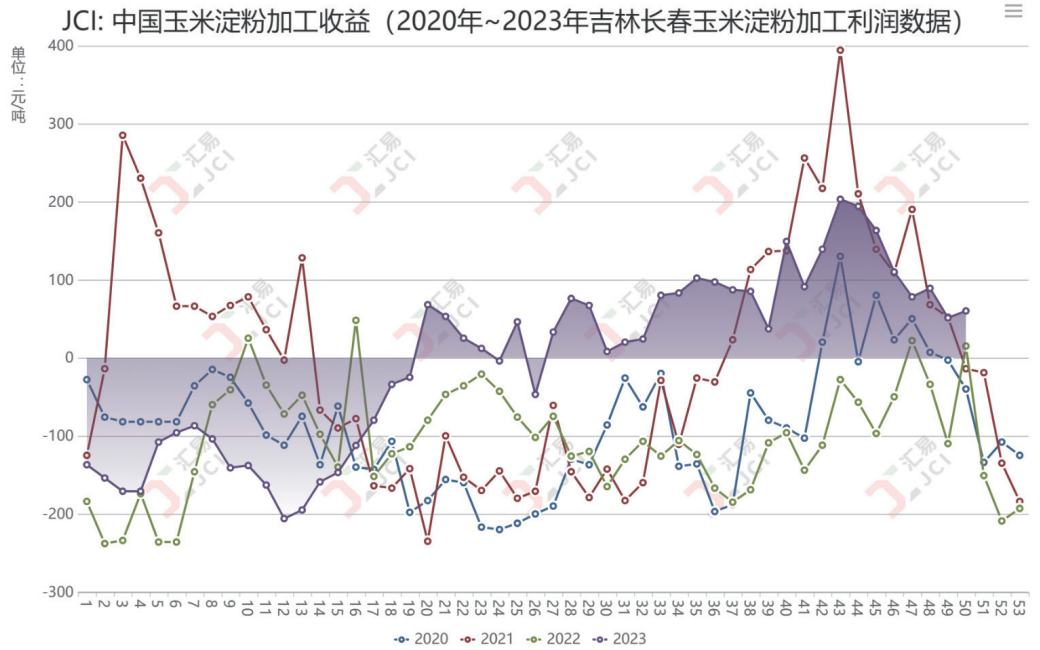
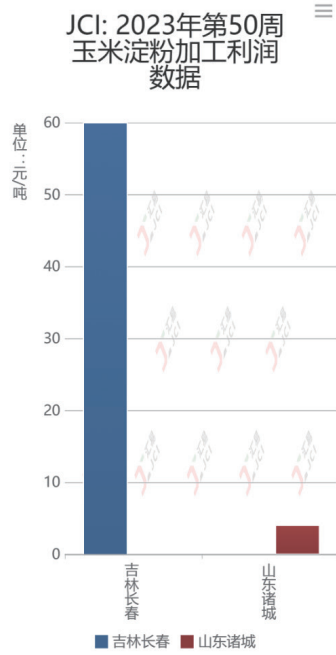
• 华北



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

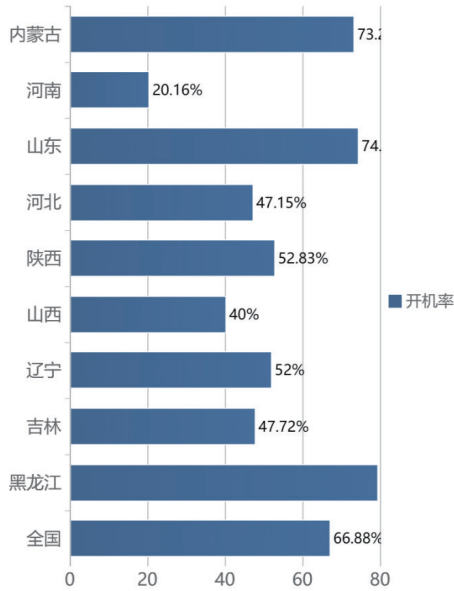


• 玉米酒精

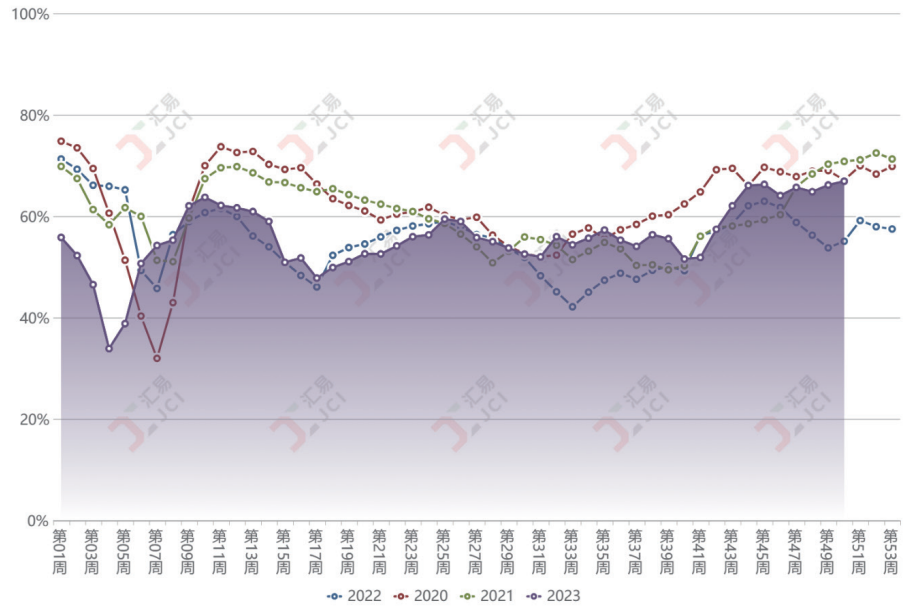
2.7 中国深加工企业开工率

• 玉米淀粉

JCI: 2023年第50周分省开机率数据



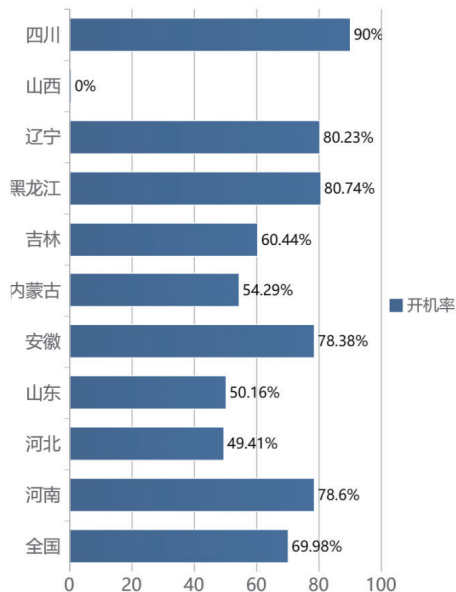
JCI: 中国玉米淀粉企业分省开机率 (2020~2023淀粉分企业全国开机率数据)



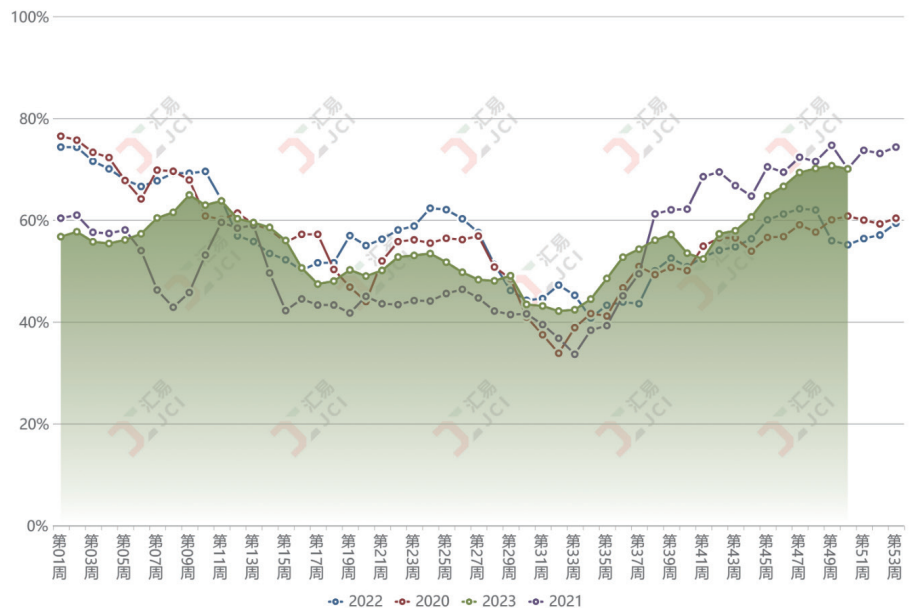
数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

• 玉米酒精

JCI: 2023年第50周分省开机率数据



JCI: 中国玉米酒精企业分省开机率 (2020~2023酒精分企业全国开机率数据)



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

三、期货市场回顾

3.1 CBOT玉米2403

截至2023年12月15日当周, 芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货略微下跌, 基准期约收低0.5%, 反映出美国玉米供应充足。但是美国财政部允许玉米乙醇生产商获得可再生航空燃料税收抵免, 加上巴西玉米产量下调, 限制玉米价格下跌空间。



3.2 DCE玉米2405



四、替代品价差跟踪

近月来, 随着国产玉米在南方售价持续走低, 芽麦替代早已销声匿迹、国产糙米替代优势日渐削弱、12月进口高粱在饲料配方使用接近尾声。据南方饲料企业反馈, 按照大麦较玉米低300元/吨具有一定比价优势的标准, 远期进口大麦比价优势犹存, 而国产玉米最大的压力依旧来自于廉价、且规模庞大进口玉米(包括进口玉米粉)。据JCI跟踪了解, 目前明年一季度进口玉米报价(需配额)维持在2200元/吨以内, 进口玉米粉报价2400元/吨, 远低于目前南方港口国产玉米2600元/吨的报价。进口方面, 由于CBOT玉米期价低位运行, 理论进口成本维持在2100元/吨-2150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)。

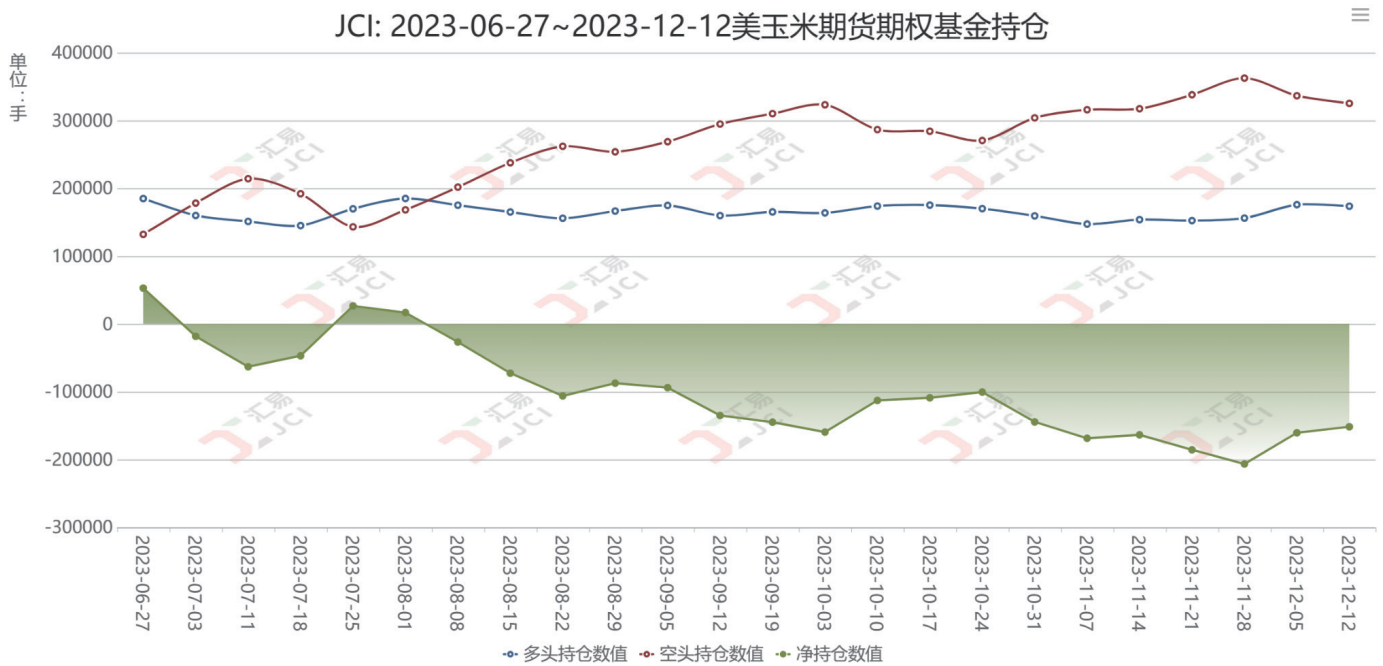
| | | 12月15日 | |
|--------------------|--|-----------|-----|
| 单位: 元/吨 | | 单价 | 较上周 |
| 东北玉米散船 | | 2600-2620 | -40 |
| 华北小麦(容重750以上, 低毒) | | 2970 | 0 |
| 陈稻混合物 | | 2750 | 0 |
| 进口大麦(明年1月-3月预售) | | 2240 | 0 |
| 美国高粱(明年1月-3月预售) | | 2620 | 10 |
| 进口玉米(明年一季度预售, 需配额) | | 2170-2190 | 0 |
| 进口玉米粉现货 | | 2500 | 0 |
| 进口玉米粉(明年一季度预售) | | 2400 | 0 |
| 巴西玉米理论(明年一季度) | | 2150 | 0 |
| 美国玉米理论(明年一季度) | | 2150 | 0 |

数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

五、本周市场要闻

5.1 CFTC持仓报告: 截至12月12日, 美玉米基金净空持仓降至15.15万手

根据CFTC周度统计数据显示, 截至12月12日, 美玉米基金净空持仓降至15.15万手, 周度降幅8963手; 去年同期净多单12.7万手。数十年来同期净空持仓最多为2017年11月14日的23万手。



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

5.2 12月上中旬我国中东部地区多地出现“断崖式”降温、暴雪

12月10日至11日、13日至15日,我国华北、黄淮等地接连出现两次大范围雨雪天气过程,中东部地区多地出现“断崖式”降温、暴雪。两次强降雪的区域高度重叠,内蒙古中部、华北南部、吉林东部、辽宁东部等地的日降雪量具有一定极端性。

5.3 中央气象台时隔10年再发冰冻黄色预警

12月12日中央气象台时隔10年再次发布冰冻预警。符娇兰表示,发布全国级冰冻预警需满足一定的标准——即未来24小时至少有三个省(区、市)部分地区将出现冰冻天气。上一次发布冰冻预警是在2013年。

5.4 阿根廷布宜诺斯艾利斯交易所:2024年2月阿根廷农作物产区可能在厄尔尼诺和极地涡旋博弈中重现迎来气象干旱模式

阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所最新气候展望报告称,虽然厄尔尼诺现象将在南半球夏季达到峰值有利于降水出现,但极地涡旋将马尔维纳斯寒流向北推进,叠加南美洲东侧的本格拉寒流共同使得南美洲海岸四周海水降温,厄尔尼诺和极地涡旋此消彼长的博弈可能会在2024年2月份阿根廷农作物处于关键生长期的背景下重新带来气象干旱模式。

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