

供应依旧宽松，需求略微好转，节前价格有支撑

<玉米>2021.08.01

主要内容：

上海大陆期货有限公司

地址：上海市徐汇区凯旋路 3131

号明申中心大厦 26 楼

邮编：200030

电话：021-54071958

信箱：dlqhyfb@126.com

研究员

姓名：袁徐超

从业证号：F0235779

投资咨询证号：Z0000045

研究员

姓名：余乐

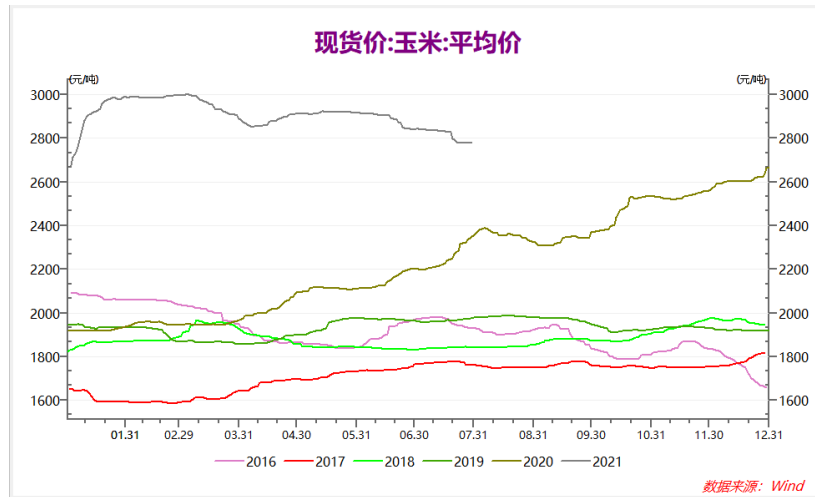
从业证号：F3059059

电话：021-54071958

目前国内玉米整体需求还未启动，价格依然低迷，宽松的供应叠加低迷的需求阻碍了玉米的上升道路，虽然近期深加工企业的开机率有所上升对玉米的需求有所好转，但是养殖方面的弱势依旧拉低了玉米的需求，考虑到临近节日，节前备货以及节日消费对玉米的提振，八九月份的玉米消费预计会有所好转，再加上美玉米方面极端天气的炒作，近期玉米的价格会有所支撑，但是向上的动力不足，预期还是震荡为主。

一、玉米供应情况

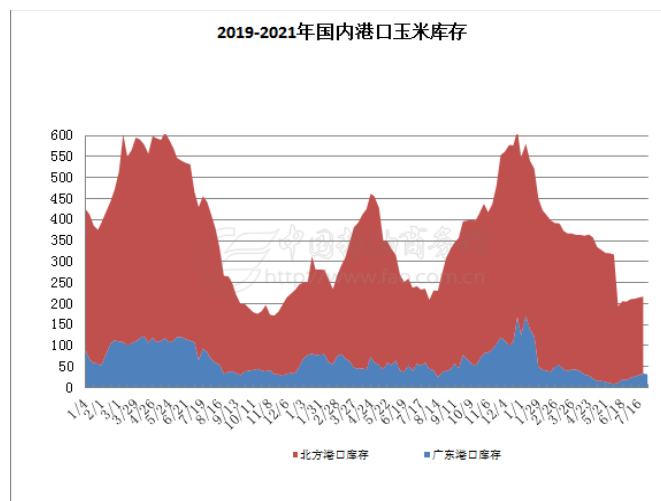
1.1 现货端



数据来源: WIND 大陆期货研究所

上周国内玉米现货方面，全国玉米现货价格 2727 元/吨，较上周 2719 元/吨均价涨 8 元/吨，国内受极端天气影响，玉米市场炒作热度上升，东北产区深加工企业库存充足，需求量不高，玉米流通量大幅减少。华北产区本地持粮主体仍在观望中，出货积极性继续减弱，到货车辆以东北玉米为主。

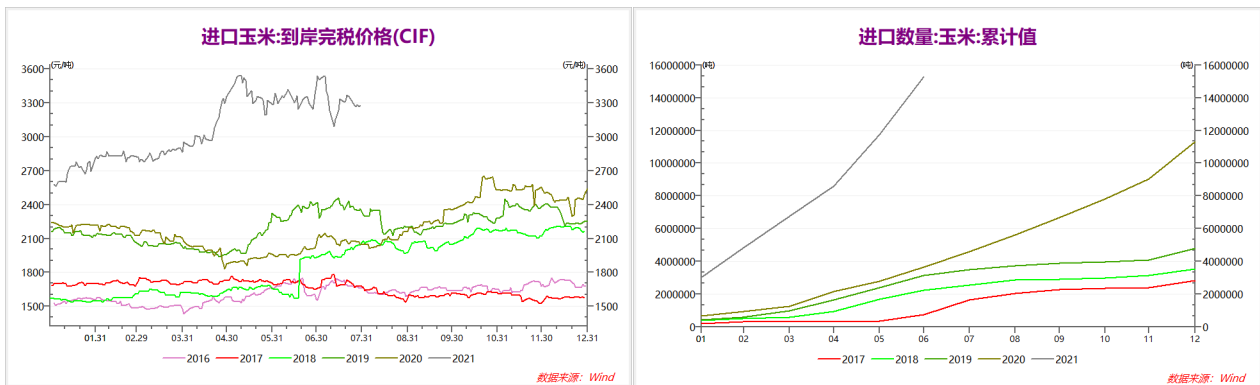
1.2 玉米库存



数据来源: 中国粮油商务网 大陆期货研究所

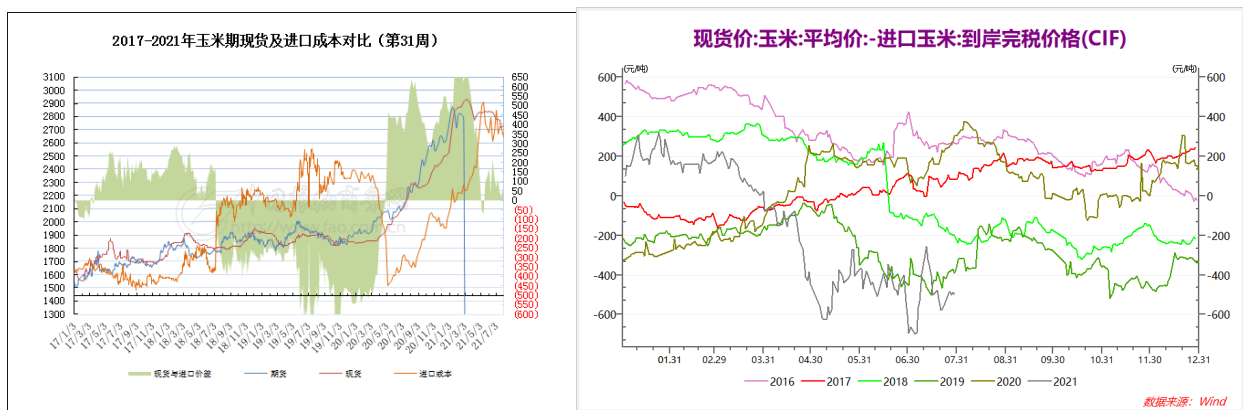
玉米库存方面：截至上周五，北方港库存 183 万吨，较上周 185 万吨减少 2 万吨，受南北贸易利润大幅亏损，北方港口南运量明显减少。南方港口库存量在 104 万吨，较上周 106 万吨减少 2 万吨。

1.3 玉米进口情况



数据来源：WIND 大陆期货研究所

玉米进口方面，中国海关公布的数据显示，六月玉米进口总量为 357.13 万吨，较上月的 315.53 万吨增加 41.6 万吨，去年同期为 88.16 万吨，增加了 268.97 万吨，今年上半年总体进口 1530.34 万吨，较去年同期的 365.69 万吨，增加了 1164.71 万吨，整体今年上半年的玉米进口量非常的大，弥补了国内的供需缺口，是玉米价格的主要压力。



数据来源：中国粮油商务网 大陆期货研究所

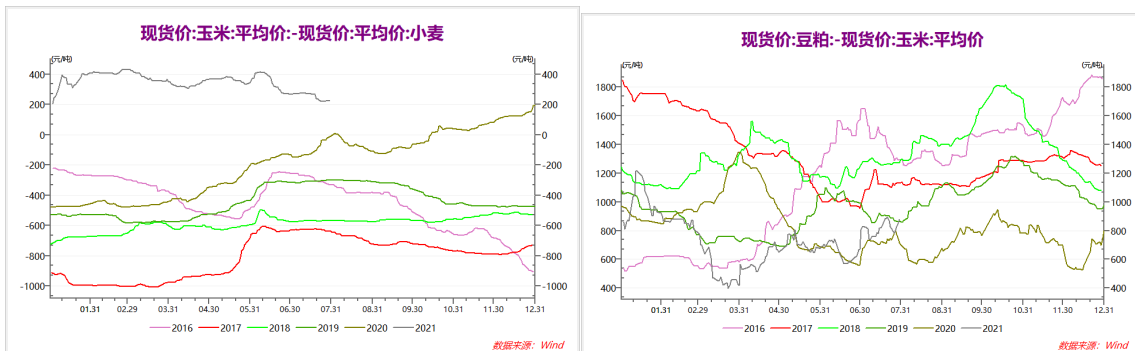
数据来源：WIND 大陆期货研究所

玉米进口的成本经过之前的调整目前也是维持在 2700 元/吨左右，目前玉米进口的价格的波动主要是来自进口产地端的天气炒作，截至上周，美国玉米优良率为 64%，较前一周下降 1%，同请务必阅读正文之后的免责声明。

比去年下降 5%，六年均值为 68%。此外，美国中西部地区目前仍维持高温干旱天气，受影响较为严重的玉米主产区区域优良率远低于平均水平。这些区域的干旱气候短时间不会缓解，预计对美玉米的单产将造成不利影响，也对进口成本有所支撑。

二、玉米消费情况

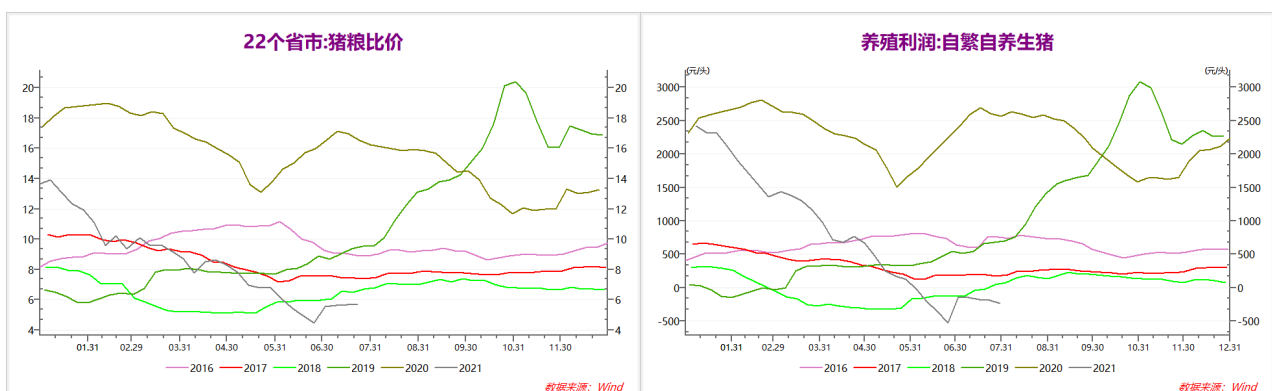
2.1 替代品价差情况



数据来源：WIND 大陆期货研究所

玉米小麦的价差最近不断在缩小，豆粕玉米的价差也有所回升，整体替代效应对玉米消费的影响也在渐渐缓解。

2.2 饲料需求

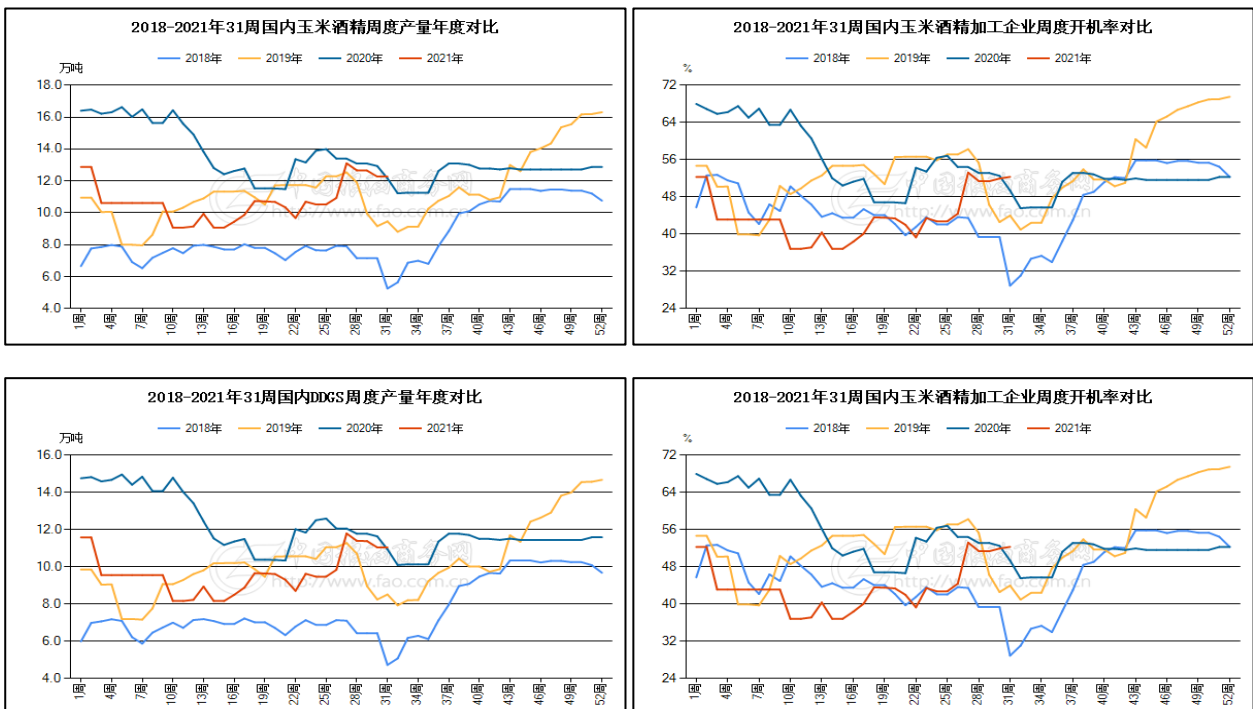


数据来源：WIND 大陆期货研究所

本周生猪周度均价继续下跌。由于猪粮比回到二级预警区间，所以中央储备冻猪肉收储工作停止。再加上月末养殖企业及规模场出栏计划完成，生猪出栏量下降，有抗价心理，但是小型散养户出栏积极性依旧偏高，市场供应方面依旧是宽松，目前来看近期猪价依旧是震荡偏弱。虽然此前猪

粮比价和生猪养殖利润较之前的低点有所回升，但是还是在亏损边缘徘徊，整体养殖的情况并不是非常友好，而且目前天热属于养殖行业的淡季，玉米的需求暂时还不算活跃，还有一个多月就要迎来中秋节，即将到来的节前备货以及猪肉消费增长的预期预计对接下来一个多月的玉米价格有所支撑。

2.4 玉米淀粉情况



数据来源：中国粮油商务网 大陆期货研究所

深加工方面，部分企业的停机检修已经进入尾声，开工率逐步得到回升，截至上周五，各大玉米深加工企业玉米收割价格上涨 60-180 元/吨，玉米的深加工需求较之前的低谷有所好转。

三、总结：

目前国内玉米整体需求还未启动，价格依然低迷，宽松的供应叠加低迷的需求阻碍了玉米的上升道路，虽然近期深加工企业的开机率有所上升对玉米的需求有所好转，但是养殖方面的弱势依旧拉低了玉米的需求，考虑到临近节日，节前备货以及节日消费对玉米

的提振，八九月份的玉米消费预计会有所好转，再加上美玉米方面极端天气的炒作，近期玉米的价格会有所支撑，但是向上的动力不足，预期还是震荡为主。

联系我们

大陆期货研究所

地址：上海市徐汇区凯旋路 3131 号明申中心大厦 26 楼

电话：021-54071958



微信：DLQH-YJS



微博：大陆期货研究所

免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。且报告并不能完全阐述出市场变动的所有影响因素，期货市场相关品种波动剧烈，存在较大的不确定性与投资风险，我们也无法就市场行情做出确定性判断，报告中的信息或提供的投资建议并不构成期货品种买卖的依据，由于该报告编写时融入分析师个人观点，并不代表上海大陆期货公司的立场，请谨慎参考。投资者必须认识到期货交易是一种高风险的经济活动，我公司不承担因根据本报告所进行的期货买卖操作而导致的任何形式的损失，一切买卖风险自负。

另外，本报告版权仅为上海大陆期货公司所有，未经我公司允许批准，本报告不得以任何形式传送、翻版、复印、刊登、发表或派发此报告的材料、内容予以其他任何人，或投入商业使用。如引用、刊发，须注明出处为上海大陆期货公司，且不得有悖本报告原意的引用、删节、修改。