

AgRadar Consulting

独立客观 洞见未来

谷物产业周报

供应改善，价格承压

第 021 期

www.agradar.cn



关于我们：

AgRadar Consulting (www.agradar.cn 天津诚瑞有道企业管理咨询公司)是一家总部设在北京、在伦敦设有办公室的专业的独立第三方宏观经济咨询与农产品咨询公司，主要业务领域覆盖咨询报告服务（宏观与产业）、国际大宗粮食采购服务、企业经营风险管理咨询等。

玉米市场分析

本周核心观点：

- 1、国内现货有所走弱，01 期价回调，需求尚可，不看玉米近月继续大幅下跌；
- 2、进口成本下移施压国内玉米远期价格，但整体供应缺口仍存的情况下，国内会强于外盘，内盘与外盘的相关性将会更密切。

上周核心观点：

- 1、低库存消费转好预期下，国内玉米现货价格料维持高位；
- 2、远期期价与现货脱离，05 合约定价需关注海外进口成本。

伴随着疫情政策的调整，此前产区受阻的物流大幅度环节，叠加农户的积极售粮，国内供应端的紧张局面有所缓解。

现货价格从高位回落，12 月 9 日当周，全国玉米均价 2981.18 元/吨，周度下跌 22 元/吨。分区域来看，山东收购价 2850-3100 元/吨，河南 2900-3000 元/吨，河北 2880-2950 元/吨。

深加工方面，虽然企业均处于库存绝对低位，但下游目前消费虽有好转预期，但价格高位下，建立较大库存的意愿不强，更多偏向于压价收购。

饲料企业方面，由于玉米价格绝对价格较高，如有低价替代产品，更希望积极寻找替代方案，如糙米、碎米等。

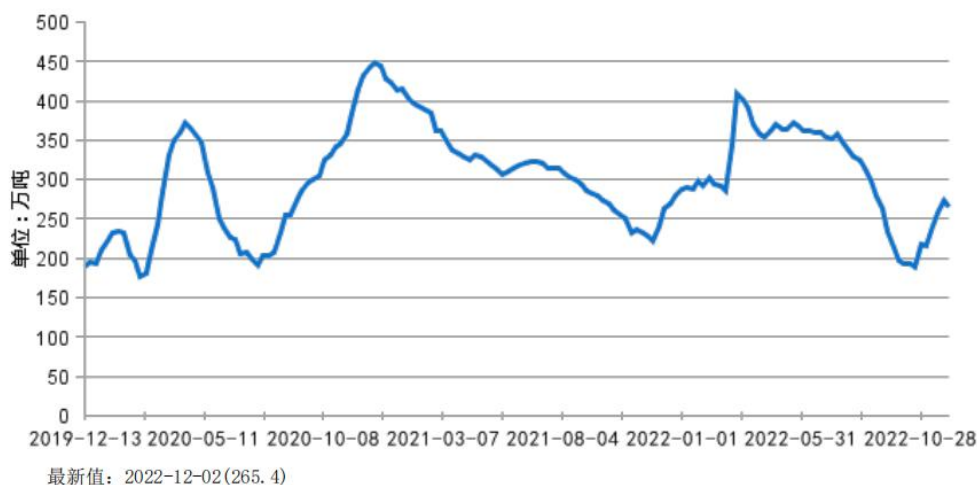
期货市场方面，近期现货下跌的情况下，国内盘面连续第 2 周下跌，周度下行 42 元/吨，跌幅 1.46%，收于 2844。我们认为目前 01 合约在交割前难有大的矛盾，属于交割双方的心态博弈。

国际玉米方面，本周五 USDA 发布 12 月供需报告，根据最新平衡表，小幅上调 2022/23 年度玉米期末库存至 12.57 亿蒲，高于市场预估的 12.37 亿蒲，11 月预估为 11.82 亿蒲式耳；出口量下调至 20.75 亿蒲。

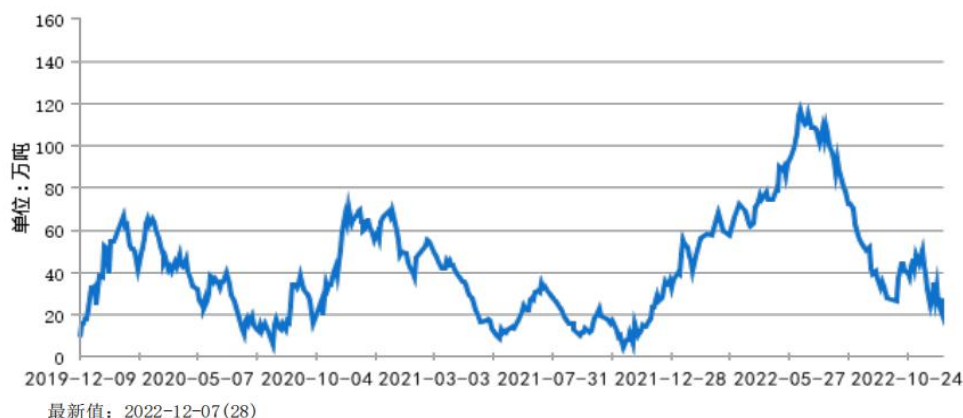
由于 EPA 掺混下调导致对于未来玉米的需求增量有限，且原油持续回落施压生物乙醇

市场，玉米期价持续偏弱。国际现货方面，近期美国现货出口缺乏亮点，乌克兰现货方面，本周出现至中国南方港口现货成交，成交价格较上周有所下滑。

本周数据:



(本周北方港口库存小幅下降)



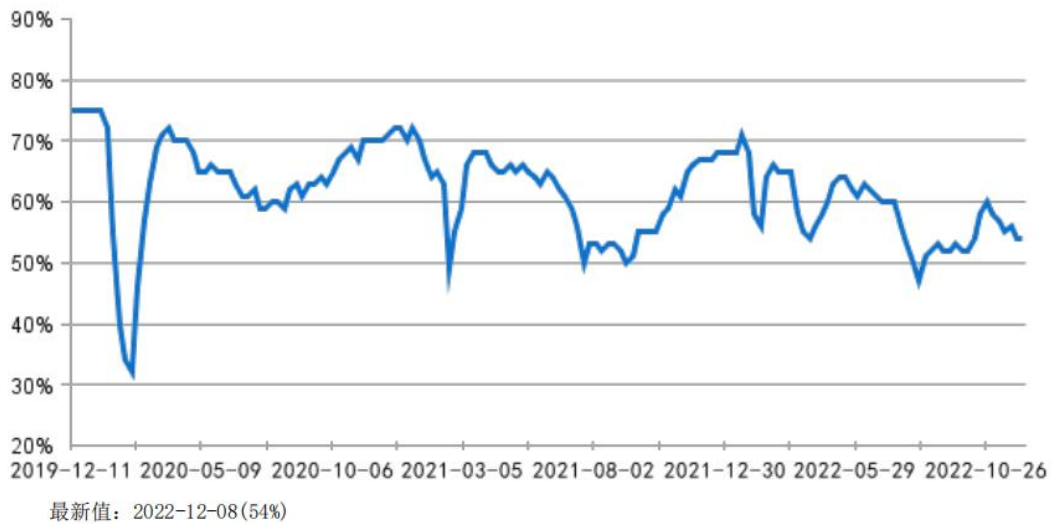
(南方港口库存周度环比小幅下降)



(酒精深加工企业开工周环比小幅上升 1%)



(受玉米成本上升影响，酒精深加工企业利润持续低位。)



(淀粉深加工开工率保持稳定)



(淀粉企业玉米库存仍维持低位)

AgRadar Consulting

诚瑞有道农业咨询



(淀粉价格下跌, 加工利润恶化)

关于我们:

AgRadar Consulting (天津诚瑞有道企业管理咨询公司)是一家总部设在北京、在伦敦设有办公室的专业农产品咨询公司, 主要业务领域覆盖国际大宗粮食采购、国际国内农产品咨询、企业经营风险管理咨询等。

中国粮食进口市场是一个规模庞大、需求稳定的长期繁荣市场, 根据海关统计数据, 中国年进口大豆规模超过 9000 万吨、油脂超 1000 万吨、玉米 2000-3000 万吨、小麦、大麦超 2000 万吨。AgRadar 致力于帮助中国粮食上下游产业链掌握全球粮食市场动态、降低采购成本、对冲市场风险。

AgRadar 利用全球化的产区资源, 致力于将具有性价比的全球粮食资源进口至中国, 满足生产商、贸易商的需求。

免责声明: 《AgRadar 全球谷物观察》坚持独立、审慎原则, 力求报告内容客观、公正, 但报告所载的观点、结论和建议仅供参考, 使用者不能依靠本报告取代独立判断。对使用者依据本报告所造成的一切后果, 《AgRadar 全球谷物观察》不承担任何法律责任。《AgRadar 全球谷物观察》每周一期, 如需要订阅和商务合作可联系微信: Great-Trader16 或致电 TEL: 13522189672。