



南北玉米购销两淡 短期仍是调整行情

玉米:

谢晋江 021-26093069

xiej@mysteel.com

杜美兰 021-26093026

duml@mysteel.com

淀粉:

龙雪云 021-26094522

duml@mysteel.com

吴美霞 021-66896650

wumx@mysteel.com



免责声明:

我的农产品网力求使用的信息准确、信息所述内容及观点的客观公正,但并不保证其是否需要进行必要变更。我的农产品网提供的信息仅供客户决策参考,并不构成对客户决策的直接建议,客户不应以此取代自己的独立判断,客户做出的任何决策与我的农产品网无关。本报告版权归我的农产品网所有,为非公开资料,仅供我的农产品网客户自身使用;本文为我的农产品网编辑,如需使用,请联系作者申请授权,未经我的农产品网书面授权,任何人不得以任何形式传播、发布、复制本报告。我的农产品网保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

■ 本周要闻及热点回顾

- 1、6月20日国家临储玉米共计投放3973930吨,实际成交1832431吨,成交率46.11%,最高成交价1820元/吨,最低成交价1550元/吨,成交均价1676元/吨。
- 2、6月19日,商务部发布2019年第30号公告,做出复审裁定,决定继续维持对原产于美国的进口干玉米酒糟的反倾销和反补贴措施。
- 3、据乌克兰农业部称,截至6月14日,乌克兰2018/19年度玉米出口量为2864.9万吨,同比增加近1150万吨。
- 4、据我的农产品网统计,2019年第25周(6月17日至6月23日),全国主要119家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米111.8万吨,较前一周增加0.4万吨;与去年同比增加7.2万吨,增幅6.87%。
- 5、根据我的农产品网对全国12个地区,96家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示,2019年第25周,截止6月21日加工企业玉米库存总量519.6万吨,周环比增加8.7%。

■ 玉米及淀粉行情展望

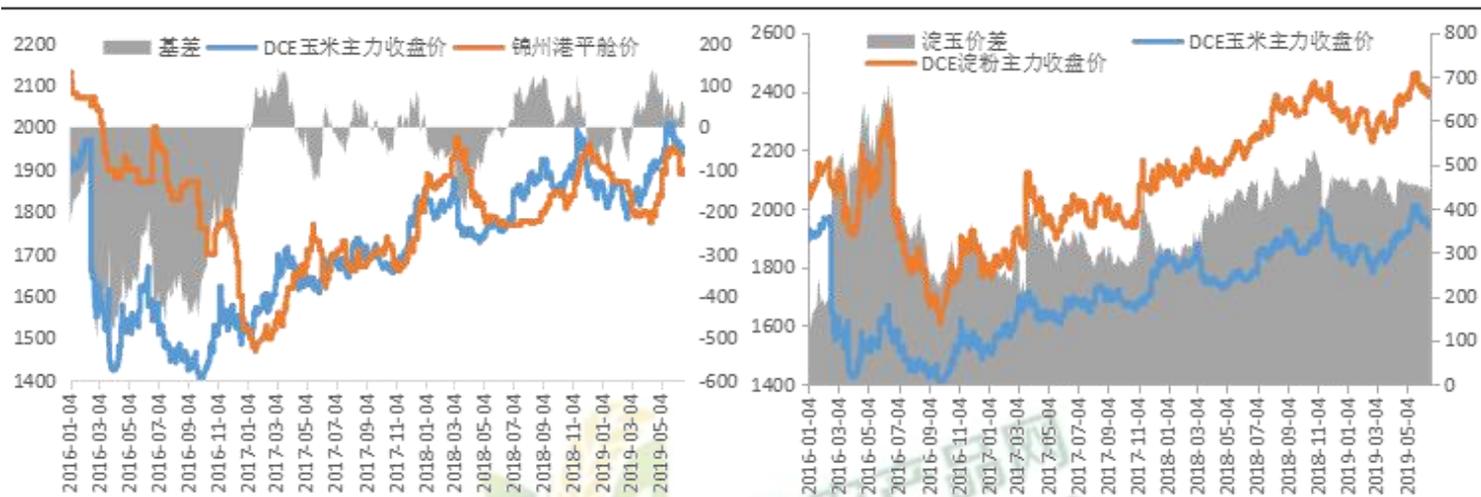
玉米: 虽然拍卖成交率持续降温,但社会库存持续下降,市场供给端粮源逐渐转向临储陈粮,临储玉米出库成本仍对当前市场行情构成支撑,预计短期内玉米价格或由弱企稳运行。长期来看随着玉米库存逐步去化,新作面积调减,远期缺口扩大,临储拍卖成交情况若回暖或对玉米市场有提振作用。

淀粉: 玉米淀粉下游需求依旧无明显起色,市场整体走货情况一般。虽淀粉库存受开机率下调有所下调,但整体依然处于高位状态。并且接下来前期停机的企业也将陆续恢复生产,供应压力亦将增加。玉米淀粉市场整体供需格局依旧宽松,市场短期内难有明显好转。但成本支撑下,淀粉企业挺价心态仍存,价格跌幅有限,预计短期内玉米淀粉价格以稳中震荡趋势运行。



一、本周玉米期货回顾

本周连盘玉米玉米低位震荡,收盘 1954 元/吨。20 号国家临储拍卖进行第 5 轮交易,投放量 397.4 万吨,成交 183.2 万吨,成交率 46.11%,成交均价 1676 元/吨,累计成交 1400 万吨,临储玉米拍卖成交情况持续降温,目前成交率已在半数之下。拍卖底价是市场的底部支撑,盘面在 1930-1950 附近有支撑。目前北方港口到货量水平极低,港口库存下降或为后市反弹蓄势。



图一：玉米主力基差（元/吨）

图二：淀粉玉米主力价差（元/吨）

二、本周玉米现货回顾

本周（6月17日-6月21日）玉米现货价格涨跌互现,由我的农产品网监测,6月21日全国现货价格指数为1925,周环比下降5,跌幅0.25%。

拍卖方面,6月20日国家临储玉米共计投放3973930吨,实际成交1832431吨,成交率46.11%,最高成交价1820元/吨,最低成交价1550元/吨,成交均价1676元/吨。临储玉米拍卖成交情况持续降温,目前成交率已在半数之下。综合统计,2019年临储玉米拍卖已经趋于常态化,截止到6月20日累计投放量达1994.53万吨,成交1401.83万吨,成交率70.28%。

东北地区玉米价格整体维持偏弱运行,华北玉米价格滞涨下跌。东北产区基层售粮结束,市场粮源供应主要为贸易粮库存及拍卖粮源,南北产销两地玉米价格持续倒挂,导致产区贸易商走货不佳,不过目前价位受临储底价支撑,贸易商挺价心态较强,长春地区玉米价格周比下跌10元/吨;华北产区本地玉米供给基本进入尾声,市场供应以东北玉米到货为主,受拍卖行情低迷影响,东北贸易商心态松动,出货较多,本周华北地区东北粮到货量增加,山东企业下调玉米收购价格,其中潍坊周比下跌30元/吨。

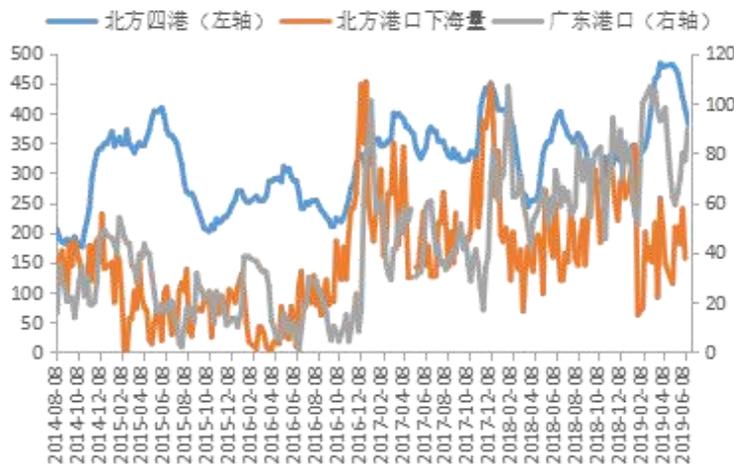
南北港口玉米价格弱势企稳。近期北方港口玉米购销持续偏清淡,南北倒挂持续,贸易收购积极性减弱,不过随着北方玉米库存的持续下降,加上受临储拍卖底价支撑,港口收购主体增加对行情构成支撑,其中锦州港周比上涨15元/吨;



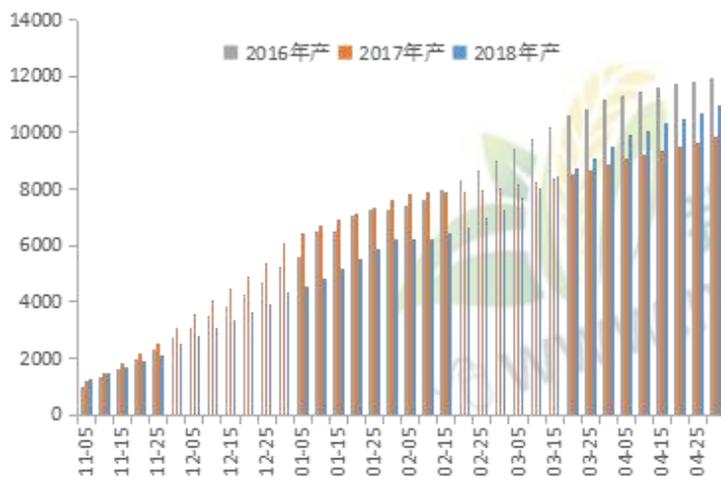
南方港口整体库存维持高位，近期持续降雨天气影响港口成交维持弱势，贸易报价心态偏弱，其中蛇口港周比下跌10元/吨。



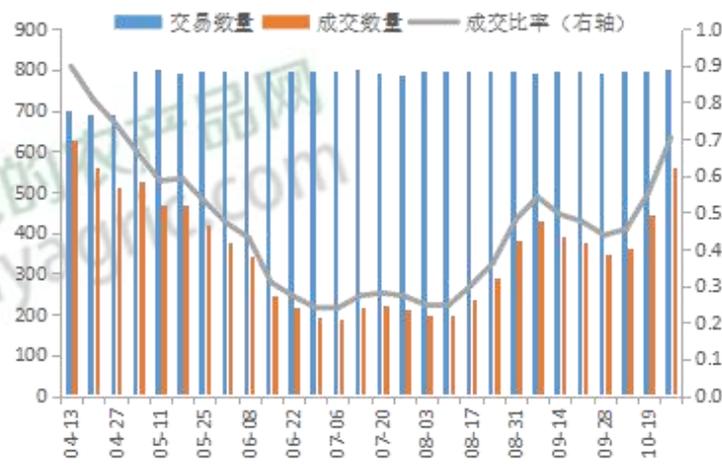
图三：产销两地玉米价格（元/吨）



图四：南北港口玉米库存（万吨）



图五：主产区玉米收购进度（万吨）



图六：临储玉米拍卖跟踪（万吨）

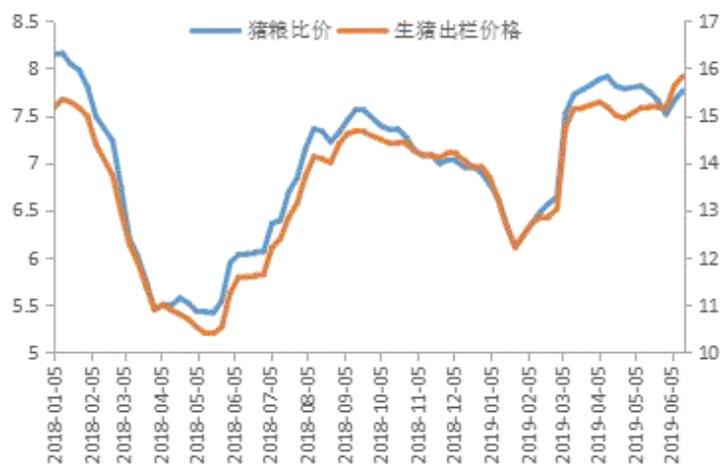
三、饲料养殖市场

本周国内生猪价格仍保持偏强运行。截止本周，全国22省市平均猪价16.81元/公斤，同比上涨5.32元/公斤，涨幅46.3%，环比上涨0.48元/公斤，涨幅2.94%，较上季度上涨1.67元/公斤，涨幅11.03%。生猪存栏持续减少，三季度猪价有望冲破18元/公斤甚至更高，关注猪价的上涨是否刺激下游增加补栏。存栏继续大幅下滑，后期饲用需求仍不容乐观。本周新发疫情1起，为贵州省黔南州都匀市发生非洲猪瘟疫情。截止目前全国共有32个省、自治区发生家猪（132起）和野猪（3起）非洲猪瘟疫情。同时目前已有21个省份118起疫情解封。国内疫情依旧重，部分散养户自主减栏，且基本放弃二次复养，饲料企业采购无积极性。

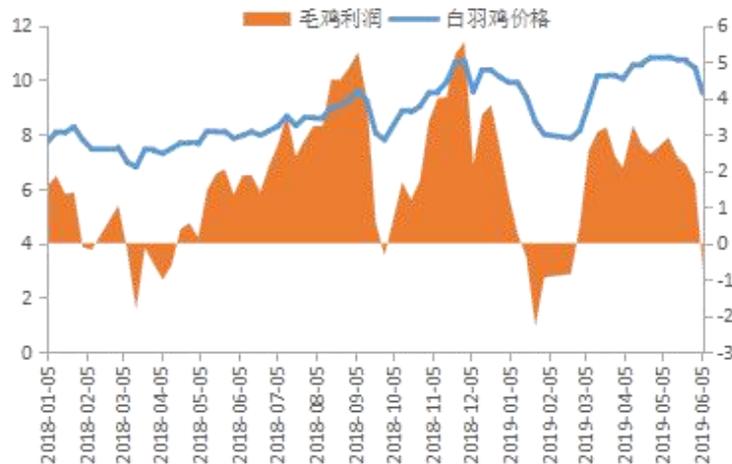
本周鸡价继续下探，落至4个月来最低价，主产区毛鸡均价8.45元/公斤，较上周下跌5.27%。近1个月以来屠宰



场鸡肉产品销售较缓，库存压力持续增加，而毛鸡供应量回升，屠宰场大幅下压毛鸡收购价格，养殖亏损严重。不过，市场补栏意愿虽不积极，但空棚现象减少，鸡苗价格下跌，养殖成本大降至往年低位水平，当前规模养殖场补栏正常。



图七：生猪出栏价格和猪粮比（元/公斤）



图八：白羽肉鸡价格与养殖利润（元/公斤，元/羽）

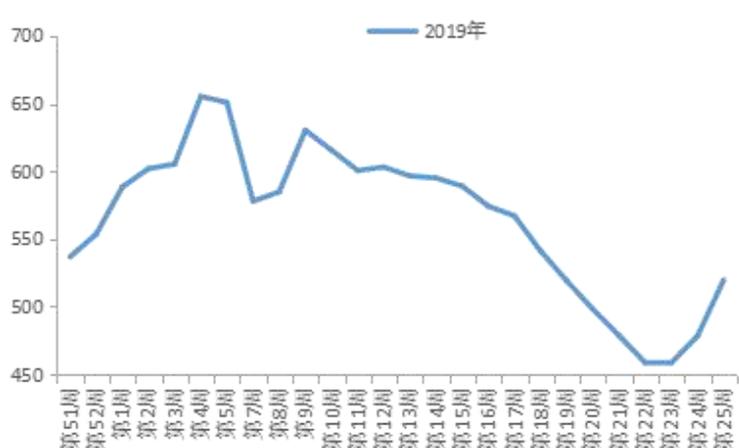
四、本周玉米深加工市场回顾

据我的农产品网统计，2019年第25周（6月17日至6月23日），全国主要119家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米111.8万吨，较前一周增加0.4万吨；与去年同比增加7.2万吨，增幅6.87%。

根据我的农产品网对全国12个地区，96家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2019年第25周，截止6月21日加工企业玉米库存总量519.6万吨，周环比增加8.7%。



图九：全国119家加工企业玉米消费量（万吨）



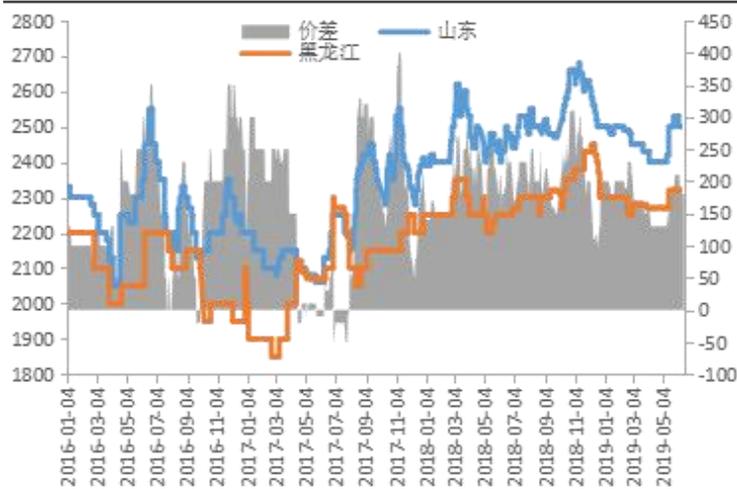
图十：全国96家加工企业玉米库存（万吨）

（一）玉米淀粉市场

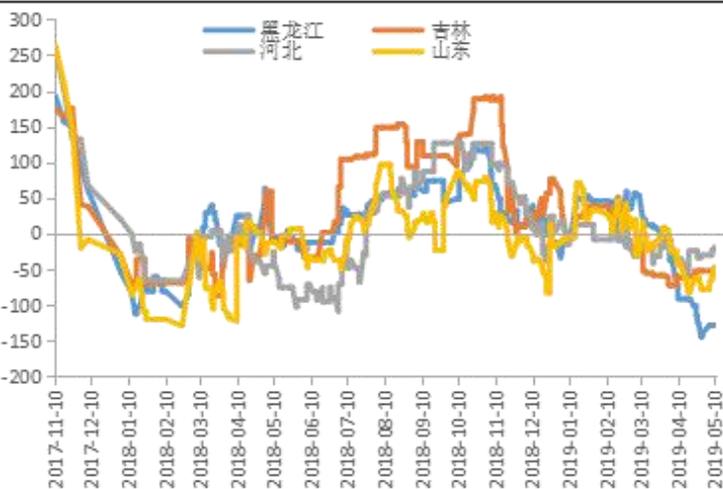
1、玉米淀粉价格回顾



本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行，华北地区价格小幅下调，东北地区价格较为稳定。截止21日，山东地区淀粉主流报价2490-2530元/吨，价格较上周五下调10-50元；吉林地区玉米淀粉地销主流报价2400元/吨，个别企业价格较上周五持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价2320元/吨，价格较上周五持平。



图十一：玉米淀粉出厂价格（元/吨）



图十二：主要地区淀粉企业加工利润（元/吨）



图十三：66家主要淀粉企业开机率（百分比）



图十四：66家主要淀粉企业淀粉库存（万吨）

本周玉米淀粉价格走势稳中偏弱运行，主要表现在华北地区，山东、河北地区皆有企业陆续下调报价。本周华北地区玉米淀粉价格偏弱运行的主要原因是玉米价格有所回落。本周第五轮拍卖收官，拍卖市场逐步降温，成交率仅为46.11%，成交均价也有所下滑。本周华北地区玉米收购价格亦出现明显回落，较上周五普遍下调10-20元左右。成本下调，部分企业淀粉报价亦小幅回落以吸引订单，尤其以河北地区为例，前期淀粉报价过高，目前处于震荡调整阶段。而东北地区玉米深加工企业原粮库存普遍较高，玉米收购价格较为稳定，下游产品价格近期亦企稳运行。

另一方面，下游需求表现依旧一般，未有明显增量，导致目前淀粉市场格局依旧呈偏弱态势。淀粉糖方面，今年气温迟迟未有明显升高，下游糖厂开工率不足。造纸方面，受环保影响全国大小造纸厂亦关停不少。两大主要消费终端需求未有明显起色，淀粉市场走货速度依然较慢，厂家库存压力仍存。



2、开机率及库存皆有下调

开机方面：根据我的农产品网对全国 66 家主要玉米淀粉厂家开停机情况调查数据显示，2019 年第 24 周（6 月 10 日至 6 月 16 日）全国玉米加工总量为 59.51 万吨，实际开机率为 65.39%。预估 2019 年第 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）全国玉米加工总量为 60.77 万吨，预估开机率为 66.77%，较上周上涨 1.39%。下周陆续将有部分企业恢复生产，预计开机率将有小幅上调。

库存方面：近期部分企业因为连续亏损和原料不足等原因陆续停机，而本次部分厂家停机计划也较长，进入季节性检修季，玉米供应量明显下降。在企业开机率下调的带动下，本周淀粉企业淀粉库存略有下降，但库存水平整体仍处于行业高位。根据我的农产品网对全国 66 家主要玉米淀粉厂家的最新调查数据显示，2019 年第 25 周，截止 6 月 19 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 83.1 万吨，较上周小幅下降 2.0 万吨。

（二）玉米 ddgs 市场

1、本周 ddgs 价格回顾

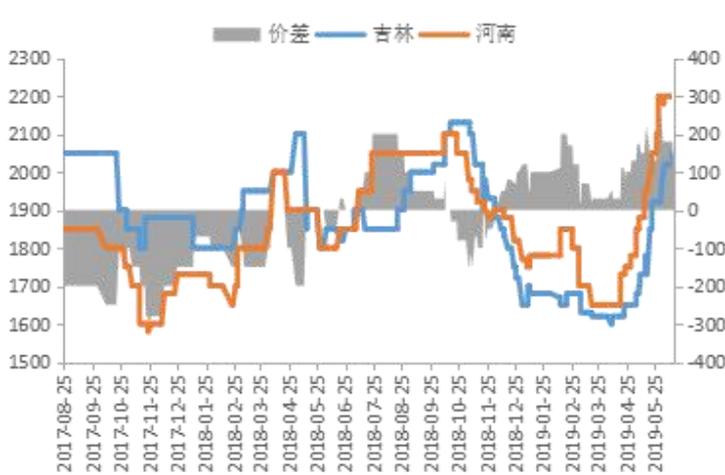
本周国产 DDGS 报价有所下跌。黑龙江主流报价：高脂 2030-2050 元/吨，低脂 1780-1950 元/吨，价格较上周持平；吉林主流报价：高脂 1950-2050 元/吨，低脂 1950 元/吨，价格较上周持平；内蒙古主流报价：高脂 1950-2050 元/吨，价格较上周下跌 100 元/吨；河南主流报价：高脂 2000-2250 元/吨，价格较上周下跌 50-80 元/吨。

玉米原粮方面，本周玉米数量供过于求，深加工企业玉米收购价格走低，原粮成本有所下降，但仍维持在较高水平。在原粮成本高昂和酒精价格低迷的条件下，玉米酒精企业利润处于亏损状态，受此支撑，DDGS 价格始终保持在较高水平。蛋白饲料方面，本周豆粕价格先上升，而后有所下跌，维持震荡调整状态。豆粕价格未出现大幅上涨或下跌的情况，始终支撑 DDGS 价格高位运行。

市场方面，就需求端而言，下游饲料厂商经过前期库存积累，缓解了货紧压力，且在 DDGS 价格居高不下不情况下，下游以观望心态为主，谨慎签单，市场走货也随之变差。就供给端而言，东北厂家以按合同发货为主，加之东北传统检修期临近，部分厂家挺价意愿浓厚，报价坚挺，但实际成交价下跌 30-50 元/吨。河南地区，厂家下调报价，以期获得新签订单。后期关注，酒精厂家开机变化以及玉米原粮、豆粕价格变化对 DDGS 市场的影响。

2、开机率上升， ddgs 库存增加

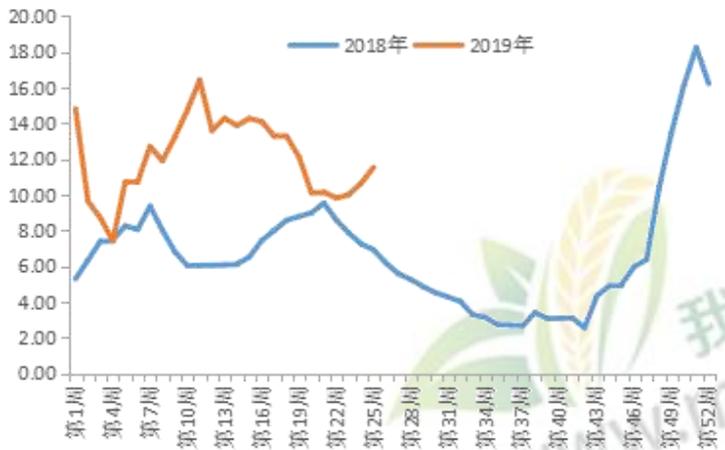
开机方面：据最新调查数据显示，2019 年第 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）全国 DDGS 生产总量为 10.72 万吨，较上周上升 0.42 万吨，开机率为 87.13%，较上周上升 1.01%。其中孟州鑫河阳本周正常开机生产，使 DDGS 生产总量较上周有所增加，但变化不大。库存方面：据最新调查数据显示，截止 6 月 21 日，玉米酒精企业 DDGS 库存总量 11.53 万吨，较上周增加 0.89 万吨。本周下游饲料厂商提货积极性有所下降，市场走货较差，加之 DDGS 开机率大体不变，两相影响下，DDGS 库存有所增加。



图十五：玉米ddgs出厂价格（元/吨）



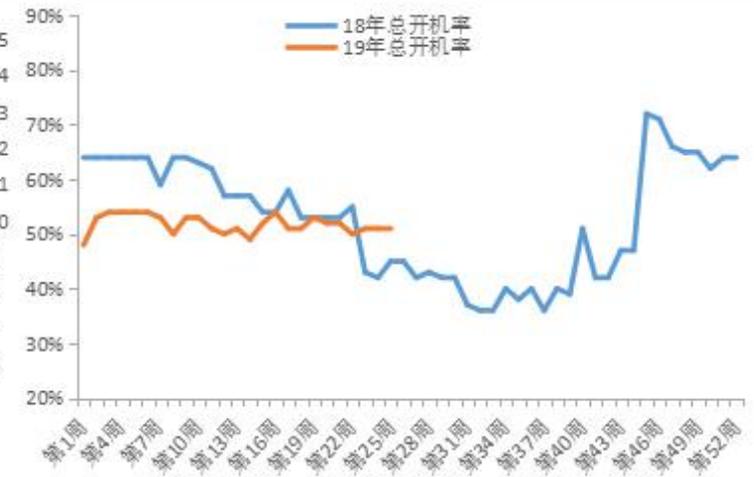
图十六：30家主要酒精企业开机率（百分比）



图十七：29家主要酒精企业ddgs库存（万吨）



图十八：氨基酸主要产品到货价格（元/吨）



图十九：22家主要氨基酸工厂开机率（百分比）



五、总结

整体而言，虽然拍卖成交率持续降温，但社会库存持续下降，市场供给端粮源逐渐转向临储陈粮，临储玉米出库成本仍对当前市场行情构成支撑。南北港倒挂扩大，需求不振使得北港需求惨淡，而贸易商受抛储底价支撑和前期收购成本高，捂粮待涨心太强，目前价位集港意愿低，购销两淡。深加工受亏损和原料等原因影响步入季节性检修季，不利玉米需求。短期预计期价将继续调整为主，长期来看随着玉米库存逐步去化，新作面积调减，远期缺口扩大，临储拍卖成交情况若回暖或对玉米市场有提振作用。

新作方面，黑龙江、吉林中东部气温偏低 2~4℃，黑龙江东部部分地区土壤持续过湿，低洼地块出现农田内涝，对旱地作物健壮生长及水稻分蘖不利。西北、华北、黄淮：周内，大部地区气温接近常年或偏高 1~4℃，河北中南部和山西南部土壤墒情偏差，对适时夏种和作物出苗不利。因此当前我们需要关注东北低温和华北高温干旱对新作的影响，今年美国天气炒作势头猛烈，对国内天气炒作有一定带动作用，所以一旦异常天气造成一定影响，很容易引发天气炒作。

草地贪夜蛾，截至 6 月 6 日，草地贪夜蛾已在 18 个省份的 884 个县(市、区)监测到发生，发生面积 342 万亩，主要危害玉米、甘蔗、高粱等作物，已在近 100 个国家发生，今年 1 月由东南亚侵入我国云南、广西，目前影响有限。

