



超强台风“利奇马”过境 玉米生长环境受考验

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、8月8日,临储玉米投放 3976118 吨,成交 615310 吨,最高成交价 1820 元/吨,最低成交价 1600 元/吨,成交均价 1679 元/吨,成交率 15.47%。
- 2、8月5日美国农业部(USDA)公布的每周作物生长报告显示,截至8月4日当周,美国玉米生长优良率为 57%,前一周为 58%,去年同期为 71%。
- 3、8月8日巴西国家商品供应公司(Conab)表示,巴西 2018/19 年度玉米出口预计为 3,450 万吨,7月预测为 3,350 万吨,2017/18 年度出口预计为 2,382 万吨。
- 4、据我的农产品网统计,2019 年第 32 周(8月5日至8月11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 91.2 万吨,较前一周减少 3.2 万吨;与去年同比增加 5.1 万吨,增幅 5.89%。
- 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 32 周,截止 8 月 9 日加工企业玉米库存总量 547.8 万吨,周环比降低 3.9%。

■ 玉米及淀粉行情展望

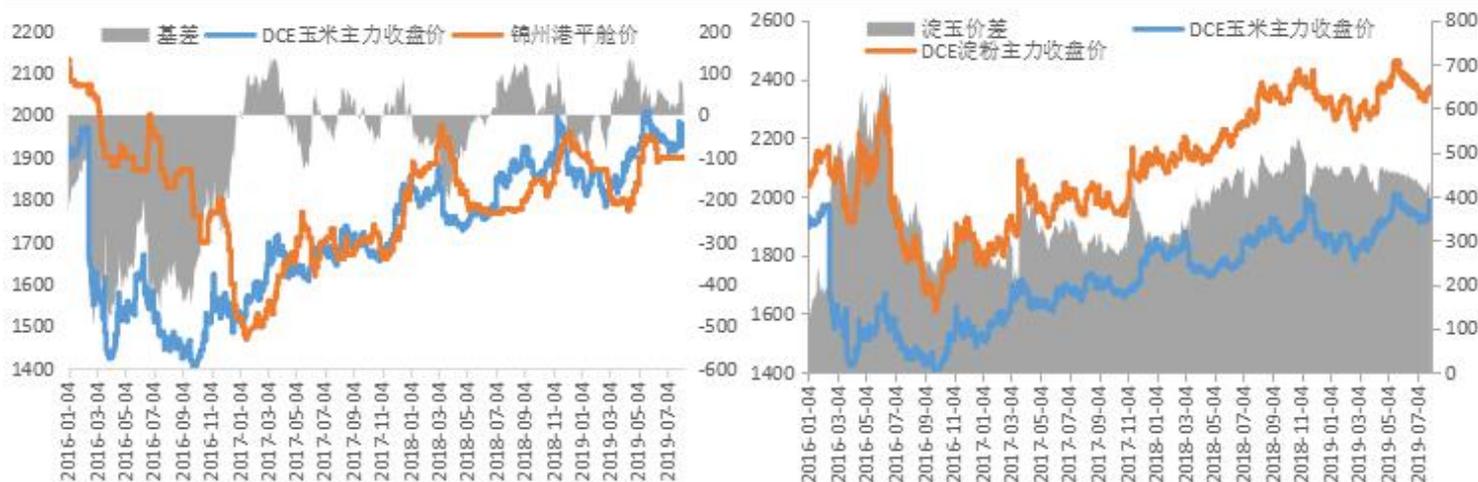
玉米: 短期来,看国内玉米市场仍以陈粮供应为主,随着春玉米供应逐步上市,市场行情区域性趋势增强,同时目前饲用需求有增强的现象,市场供应缺口有扩大趋势,预计短期内价格走势将根据临储拍卖价格窄幅震荡,但后期需关注天气炒作对市场行情的影响。

淀粉: 近期玉米淀粉开机率下调小幅带动淀粉库存下降,但整体降幅度仍慢于市场预期,部分停机状态企业不得延长检修时间,继续以消耗场内库存。但值得注意的是,目前影响淀粉价格最大的因素不仅仅是行业高库存问题,而是下游需求的恢复才能带来实际性上涨。考虑目前淀粉现状,预计短期淀粉继续上涨或有受限,企业或仍维持高报低走态势为主。

一、本周玉米期货回顾



本周玉米及淀粉均大幅下挫，淀粉玉米价差在走缩之后快速走扩，玉米跌幅明显大幅淀粉。目前主力合约已转至 c2001。远月定价为新作，新作问题不大需求难恢复，导致目前对新作开秤价预期较低，使得远月升水有修复预期。短期来看，01 合约将继续向下寻找支撑，目前先关注 1900 价位支撑力度。



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（8月2日-8月9日）玉米现货价格涨跌互现，由我的农产品网监测，8月2日全国现货价格指数为1929，周环比上涨1，涨幅0.05%。

拍卖方面，8月8日国家临储玉米共计投放3976118吨，实际成交615310吨，成交率15.47%，最高成交价1820元/吨，最低成交价1600元/吨，成交均价1683.67元/吨。与前两轮拍卖相比较，成交率有所下降。综合统计，截止到8月8日累计投放量达4767.7306万吨，成交1955.2218万吨，累计成交率41.01%。今日临储玉米拍卖成交率再次降低，致使前期拍卖粮阶段性出库压力减轻。按最近几次的拍卖成交率的走势来看成交率基本处于15%—20%之间波动。

东北华北：本周东北地区玉米价格小幅上涨，华北玉米价格整体偏弱运行。东北产区临储玉米成交量相较于上周小幅减少，成交率继续回落至15.47%。东北产区大部分深加工企业玉米库存相对充裕，用粮企业多执行前期合同，参与临储玉米拍卖积极性有所降低。由于前期汽运费上涨，到货成本增加，东北玉米价格小幅上涨。由于上周华北地区用粮企业为吸引到货玉米价格上涨，本周用粮企业到货量有所增加，导致华北玉米价格有所回落，其中潍坊周比下跌4元/吨。其中河南地区部分深加工企业停机压产较多，企业需求不佳，主要粮源东北玉米与本地玉米各占一半。

南北港口：本周北方港口玉米价格基本稳定，南方港口小幅上涨，南北港口价格仍然处于倒挂状态。北方港口到货量持续低位，港口库存逐步消化，港口库存趋紧的形势有所缓解，港口价格保持平稳；南方港口玉米价格小幅上涨主要是因为南方港口玉米替代品进口量减少，港口库存持续减少以及到货成本增加，其中蛇口港周比上涨10元/吨。广东港港口库存持续下降，目前港口库存在23万吨左右，南方渠道库存也在维持低位，短期内南方港口玉米价格将受到支撑。需求方面，国家出台政策鼓励养殖户补栏增养生猪，养殖企业补栏积极性有所提高，饲料需求有所增加，饲料企业增加库存的意



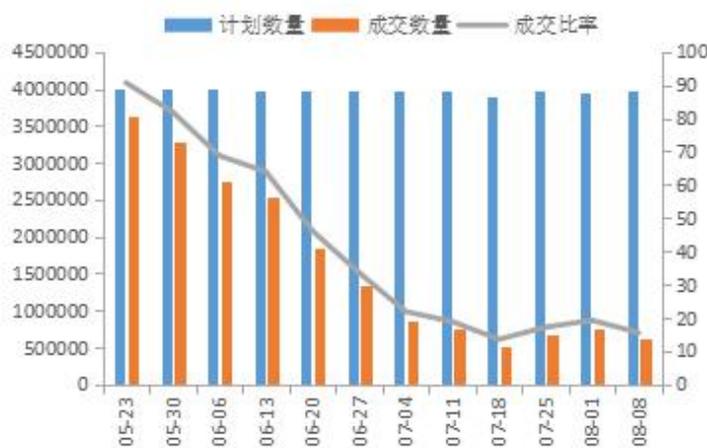
愿有所增强，对玉米价格有所支撑。深加工企业的开机率还在下降，利润持续亏损，加上南方高温高湿天气不利于玉米储存，多以随用随采为主。



图三：产销两地玉米价格（元/吨）



图四：南北港口玉米库存（万吨）



图六：2019年临储玉米拍卖跟踪（吨）



图六：2018年临储玉米拍卖跟踪（万吨）

三、饲料养殖市场

本周猪价继续上涨。截止本周，22省市生猪均价为20.62元/公斤，较上周五的19.3元/公斤上涨了1.32元/公斤，涨幅为6.84%；22省市仔猪均价为56.67元/公斤，较上周五的54.46元/公斤上涨了2.21元/公斤，涨幅为4.06%。本周自繁自养头均利润从上周的698.22元/头增加至758.03元/头，增加59.81元/头或8.16%，外购仔猪头均利润从上周的529.36元/头降至505.46元/头，减少23.9元/头或4.51%。目前共有32个省份发生148起非洲猪瘟疫情，已有21个省份122起疫情解封。虽然猪价持续上涨，但前期疫情严重的地区近期陆续发现生猪运输车中排查出猪瘟病毒，疫情风险限制了补栏积极性。猪瘟导致仔猪补栏减少，远期需求将受到较大影响，目前随着温度升高，传播媒介增加，猪瘟有越发严重的可能性，目前预期本年度生猪出栏降低约25-30%，玉米需求对应减少约3000-3500万吨，压栏和散户泔水养殖减少或增加部分需求，另外考虑到禽等替代或增加玉米需求，综合来说，笔者预计本年度饲料需求下降2000-2500万吨左右。



本周鸡价继续上涨。主产区毛鸡均价 9.81 元/公斤，较上周上涨 4.03%；鸡肉产品综合售价 11.76 元/公斤，较上周上涨 2.98%；鸡苗均价 7.3 元/羽，较上周上涨 11.45%。本周市场毛鸡出栏量变动幅度不大，屠宰场收购竞争加剧，鸡价涨后震荡；鸡肉产品价格上行，但涨势不如鸡价，屠宰环节亏损；鸡苗销售计划顺利，苗价高位上行，全面突破 7 元/羽。



图七：生猪出栏价格和猪粮比（元/公斤）

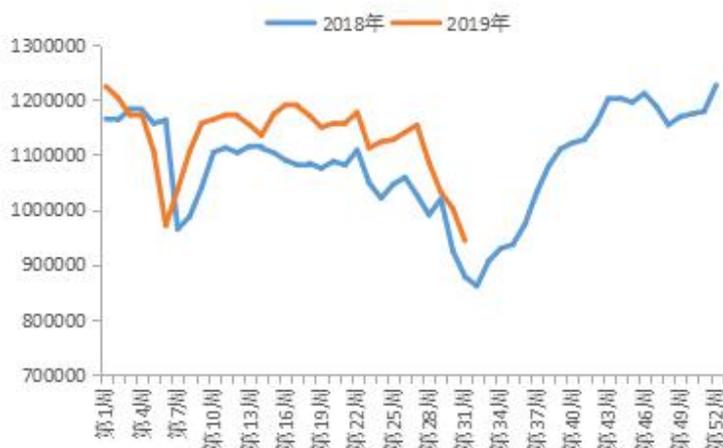


图八：白羽肉鸡价格与养殖利润（元/公斤，元/羽）

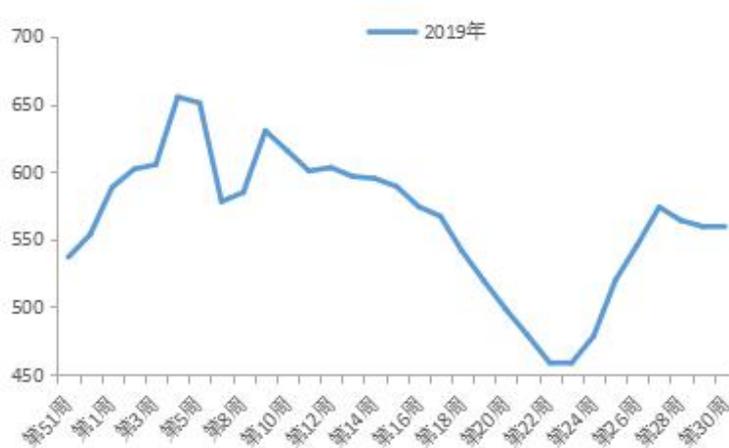
四、本周玉米深加工市场回顾

据我的农产品网统计，2019年第32周（8月5日至8月11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91.2万吨，较前一周减少3.2万吨；与去年同比增加5.1万吨，增幅5.89%。

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32周，截止8月9日加工企业玉米库存总量547.8万吨，周环比降低3.9%。



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、华北地区价格延续上涨态势

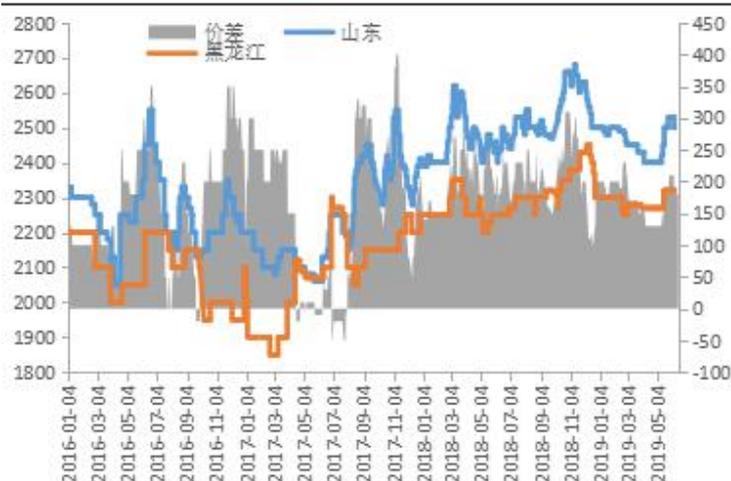
本周玉米淀粉价格偏强运行，截止9日，山东地区淀粉主流报价 2520-2600 元/吨，价格较上周五上调 20-40 元；河北地区玉米淀粉主流报价 2510-2550 元/吨，价格较上周五上调 30-60 元；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 2380-2400 元/吨，价格较上周五持平；黑龙江地区玉米淀粉主流报价 2300 元/吨，价格较上周五持平。

目前淀粉下游造纸及淀粉糖行业需求表现依旧低迷，未有明显增量。且进入八月份，下游不少发酵行业开始进入停机状态，淀粉需求量暂难带动，现阶段中间贸易商出货困难。所以面对近期淀粉价格上调，下游商家对淀粉采购意愿并未随之增加，市场高报低走现象依旧普遍。需求受限，目前企业亏损局面依旧未得到改善，部分停机检修企业库存消耗慢于预期，计划停机时间将有所延长。目前企业开机率低位及成本居高，企业挺价心态强烈。

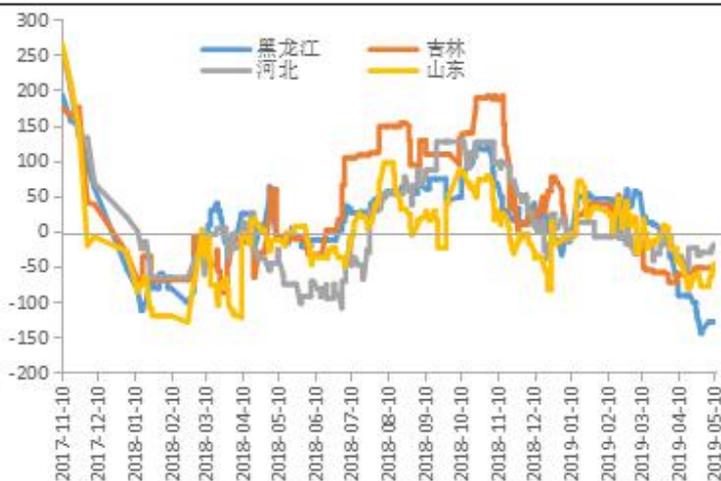
二、开机率下调 库存有所消耗

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 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）全国玉米加工总量为 55.09 万吨，实际开机率为 0.53%。预估 2019 年第 32 周（8 月 5 日至 8 月 12 日）全国玉米加工总量为 52.92 万吨，预估开机率为 58.14%，较上周下调 2.39%。本周山东地区福宽、金汇皆已制定停机计划；东北地区锦州元成 8 月 1 日停机检修；本周开机率下调较为明显。

随着行业开机率进一步下降，部分企业库存有所消耗，行业库存有所减少。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 32 周，截止 8 月 7 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 74.4 万吨，较上周下调 4.8 万吨。



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）

（二）玉米 ddgs 市场

本周国产 DDGS 价格下跌。黑龙江主流报价：高脂 1780-1900 元/吨，低脂 1700 元/吨，价格较上周持平；吉林主流报价：高脂 1720-1900 元/吨，低脂 1780 元/吨，价格较上周下跌 10-30 元/吨；内蒙古主流报价：高脂 1800-1900 元/吨，价格较上周持平；河南主流报价：高脂 1880-2000 元/吨，价格较上周下跌 20-100 元/吨。

开机方面：据最新调查数据显示，2019 年第 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）全国 DDGS 生产总量为 7.50 万吨，较上周减少 0.2 万吨；开机率为 60.70%，较上周下降 1.62%。其中，讷河鸿展二期停机检修，开机时间未定。辽源巨峰停机检修，预计 8 月初开机。肇东中粮计划轮换检修：一期，二期于 8 月 15 日-9 月 1 日检修；三期于 8 月 1 日-8 月 15 日检修。盛龙于 7 月 28 日停机检修，为期一个月。孟州华兴轮换检修，开机时间未定。

库存方面：本周国产 DDGS 库存较上周库存有所减少。截止 8 月 2 日，玉米酒精企业 DDGS 库存总量 9.60 万吨，较上周减少 1.16 万吨。本周开机率仍处于全年低位，且较上周开机率还有些微下降，本周 DDGS 生产总量较少，而市场走货一般。两相影响下，DDGS 库存总量有所下降。



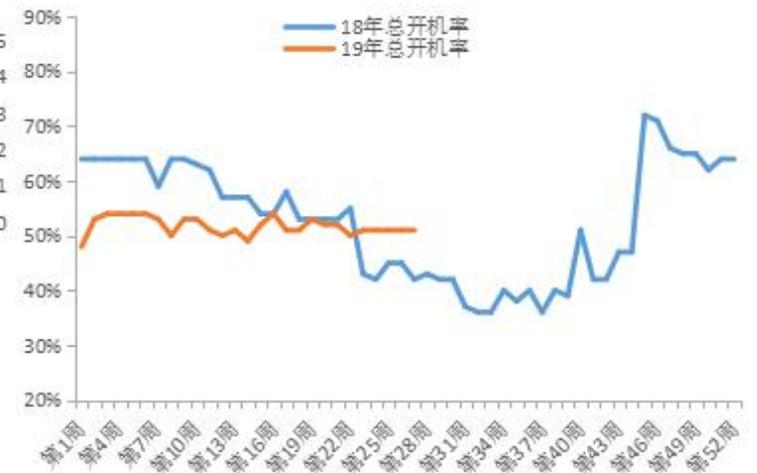
图十五：玉米ddgs出厂价格（元/吨）



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



目前来看，北港发运南方的玉米仍倒挂，饲料需求维持低迷，且还有下滑可能，不过现货暂时企稳有一定支撑。需求端，饲料企业受非洲猪瘟影响需求依旧低迷，随着夏季高温天气及降雨较多，猪瘟疫情防控难度越来越大，预计生猪饲料需求在短期内回暖困难。深加工企业受检修期影响，行业开机率下降，采购玉米原料需求减弱。不过，目前渠道库存已降至较低水平，南方销区短期供应压力减小，贸易商销售心态趋强，短期内玉米价格受成本支撑，预计南北港口玉米价格倒挂局面将得到缓解。

长期来看，随着国家临储玉米拍卖的持续进行，在2019年新季玉米上市之前，市场很难再看到缺口。不过，市场不应该过度悲观。目前临储玉米库存已经压力不大，已经没有去库存的必要性。今年临储玉米拍卖到现在才成交1800多万吨，大幅低于去年同期的5800万吨。而且，去年临储拍卖放量总成交一亿吨，其中8、9、10三月共成交4200多万吨，理论上应该有大量的临储玉米转结到本年度。那么今年又该有多少转结，可以期待今年8、9、10三月的成交情况，未来价格上涨要看供应端变化。

新季玉米面积方面，新作方面，天气方面，2019年7月，东北地区大部光热正常，月末出现明显降水，辽宁大部旱情缓解；但黑龙江西北部和中东部出现渍涝灾害。华北、黄淮、江淮和江汉等地多高温天气，部分地区旱情发展；下旬降水缓解高温干旱，利于秋收作物生长发育。江南大部、华南西部上中旬强降水导致农业生产受灾；西南地区大部阴雨寡照，不利于农作物产量形成。

预计8月，北方大部气温偏高、降水偏多，水热条件利于秋收作物产量形成；黑龙江大部降水仍略偏多，将导致部分农田渍涝灾害加重；黄淮南部、江淮、江汉东部、江南中北部温高雨少，可能出现阶段性高温伏旱，不利于作物生长发育。预计未来一周，全国大部地区光温条件总体利于秋收作物生长发育和产量形成。