

2022年度玉米周度报告

报告撰写人：徐心澄

投资咨询号：Z0016323

部 门：浙商期货研究中心

日 期：2022年5月20日

目录

CONTENTS

1 国际玉米形势

2 国内玉米形势

3 下游淀粉近况



1

国际玉米形势

本月放出2022/23年度的数据。

5月，2022/2023全球玉米总供应16.67亿吨，较2021/2022的16.9亿吨调减2283万吨。

2022/2023全球玉米总消费11.85亿吨，较2021/2022的11.99亿吨调减1443万吨。

2022/2023全球玉米期末库存为3.05亿吨，较2021/2022年度的3.09亿吨调减426万吨。

2022/2023全球玉米库销比为25.75%，较2021/2022年度的25.8%略降0.045%。

整体上看，5月USDA放出了2022/23年度的预测，预计玉米供需均有所调减，且供应调减量更多，整体供需格局较2021/22年度偏紧。

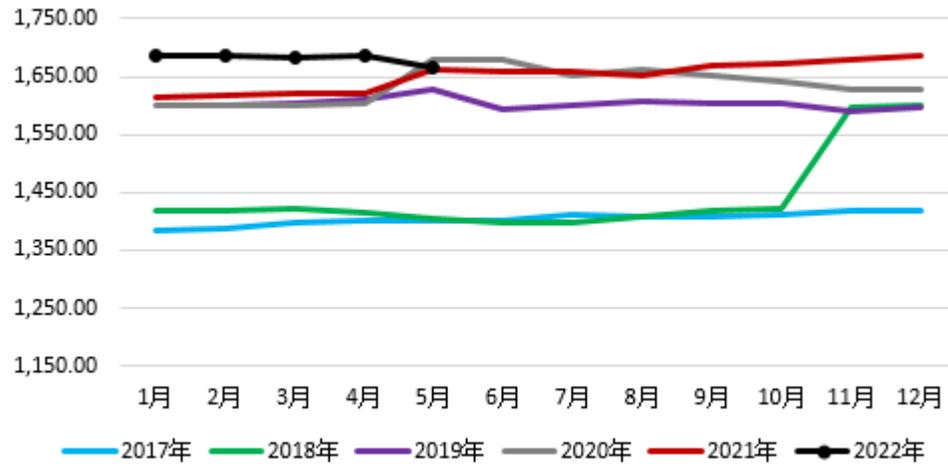


图1: 全球玉米总供应 单位: 百万吨
数据来源: 美国农业部

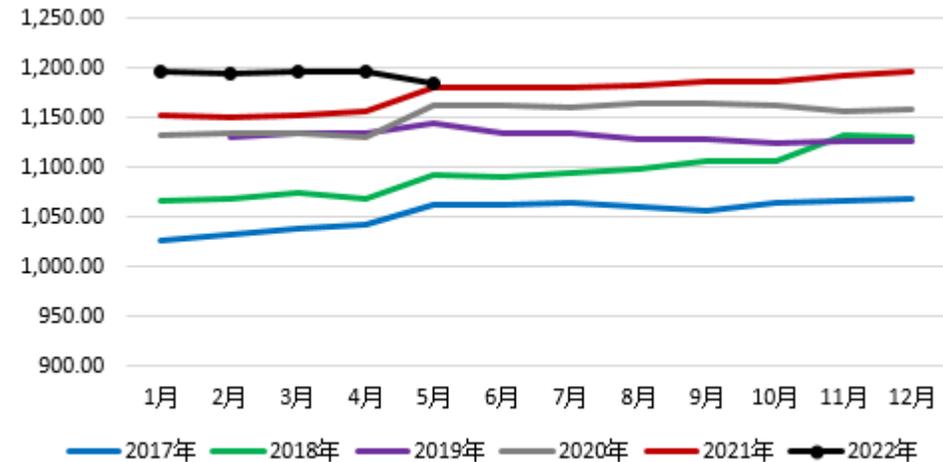


图2: 全球玉米总消费 单位: 百万吨
数据来源: 美国农业部

本月放出2022/23年度的数据。

5月，2022/2023年度美玉米种植面积预期为8950万英亩，较2021/22年度明显减少390万英亩。

2022/2023年度美玉米收获面积预期为8170万英亩，较2021/22年度明显减少370万英亩。

2022/2023年度美玉米单产预估维持177蒲式耳/英亩不变，较2021/22年度相等。

2022/2023年度美玉米预期总产量预估为144.6亿蒲式耳，2021/22年度是151.15亿蒲式耳。

2022/2023年度美玉米预期期末库存为13.6亿蒲式耳，2021/22年度是14.4亿蒲式耳。

2022/2023年度美玉米库销比预估为11.18%，2021/22年度是11.58%。

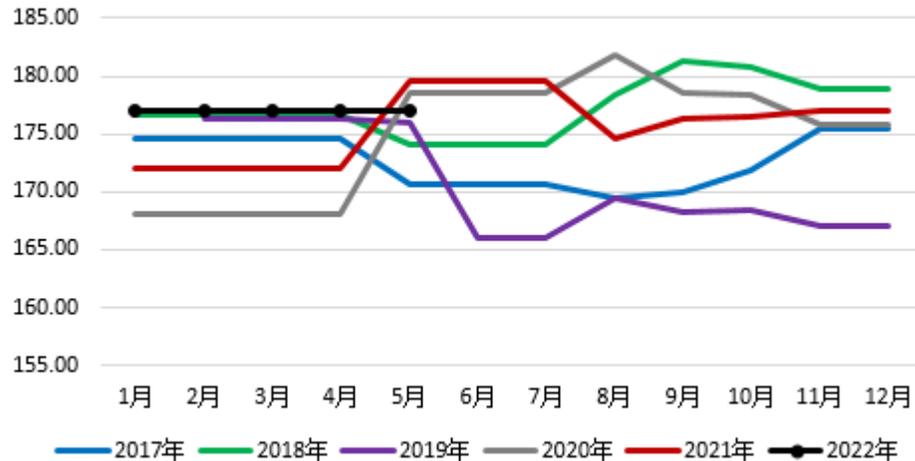


图3: 美国玉米单产 单位: 蒲式耳
数据来源: 美国农业部

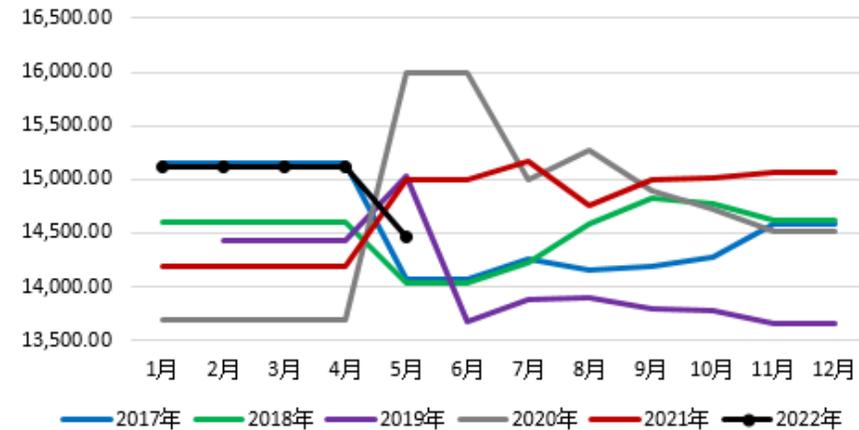


图4: 美国玉米产量 单位: 百万蒲式耳
数据来源: 美国农业部

2

国内玉米形势

截至5月9日，玉米港口库存为460万吨。其中北方库存385万吨，较上周调减53万吨；南方库存75万吨，较上周不变。

近日国际粮价进行了调整，国际玉米价格有所走高，进口利润走低。若从张家港港口报价来折算1%关税情况下的进口利润，则已低于0值，在-250元/吨左右。

乌俄战争仍在持续，近期热浪天气影响了印度小麦出口，国际粮食供应再受阻碍。我国国内近期出现了青麦价格高于小麦的情况，主要是因为粮食受到相应调控而饲料主要由市场主导，也从侧面反映出当前形势下粮食、饲料的缺口有多么明显。

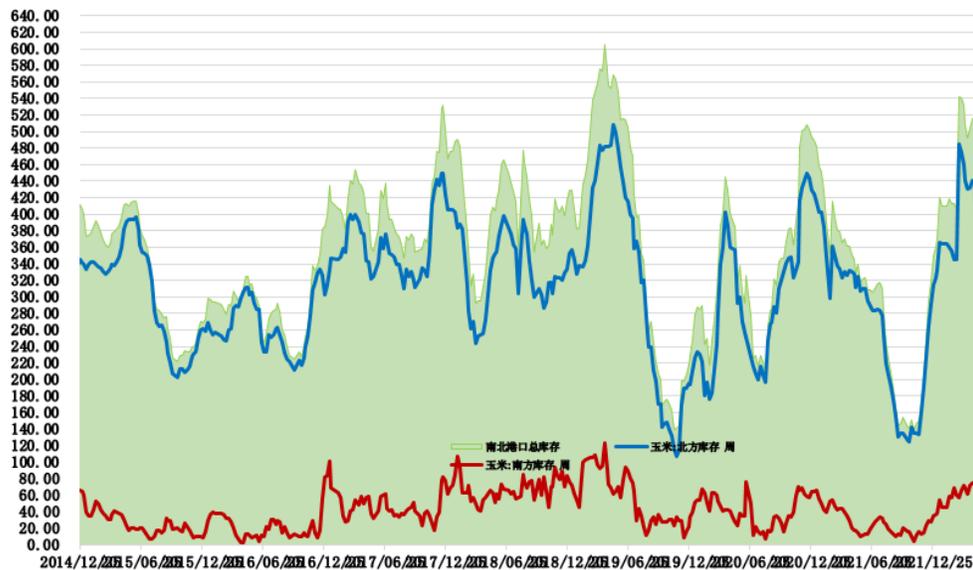


图5：南北港口玉米库存 单位：万吨
 数据来源：wind,浙商期货研究中心

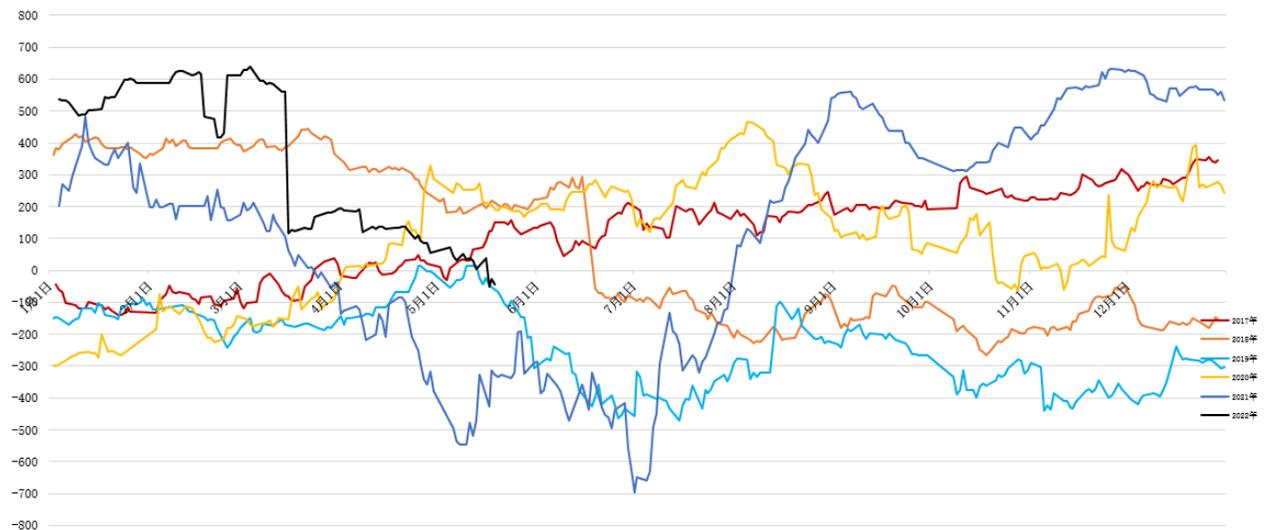


图6：南方港口玉米进口利润 单位：元/吨
 数据来源：wind,浙商期货研究中心

五一节后玉米现货价格延续涨势，盘面在高位略有回调。此外各地、各等级的玉米走势存在分化，其中吉林省玉米价格上涨较快、优质玉米溢价水平较高。节内海外玉米报价上涨，近月进口成本较节前有所提升。此轮玉米价格走高主要是当前玉米上量不佳，国内深加工企业对玉米收购意愿强劲，供需格局较此前偏紧。中粮、中储粮在4月底的集中采购引领了此轮玉米上涨，叠加当前偏紧的基本面格局，玉米收粮会进一步加快，预计五一节后玉米价格仍然以上涨为主。而考虑到乌俄战争的持续、国际和国内粮食安全问题愈发突出，下半年我国玉米仍然存在缺口，长期来看仍将延续前期的偏强走势。

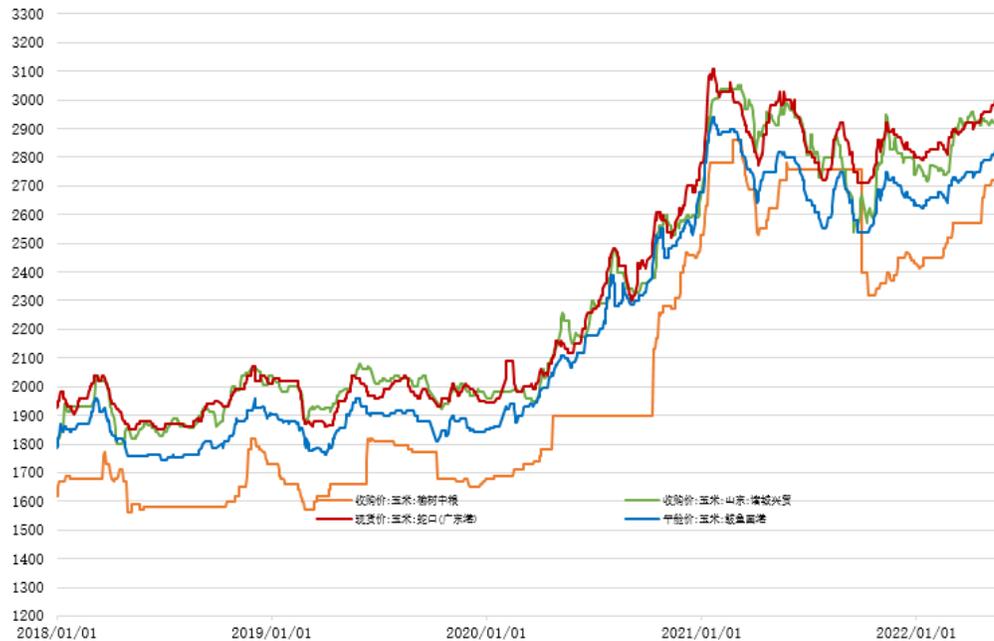


图7：玉米现货价格 单位：元/吨
 数据来源：wind,浙商期货研究中心

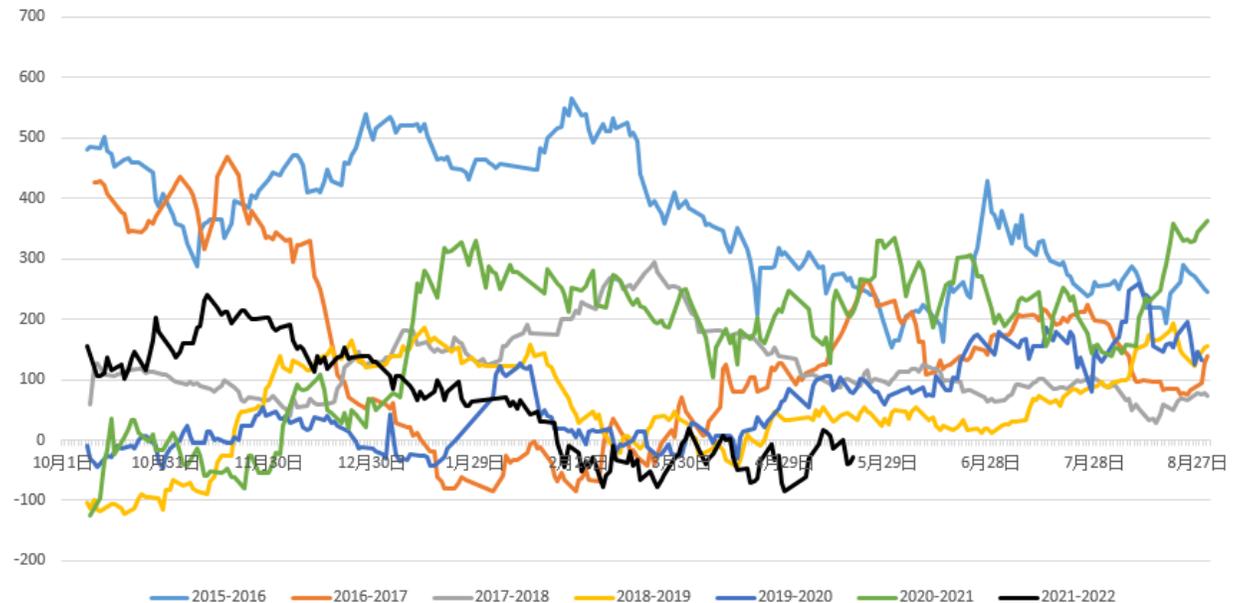


图8：玉米广东港9月基差 单位：元/吨
 数据来源：wind,浙商期货研究中心

截至5月19日，玉米注册仓单量147902张；玉米淀粉注册仓单量23323张。

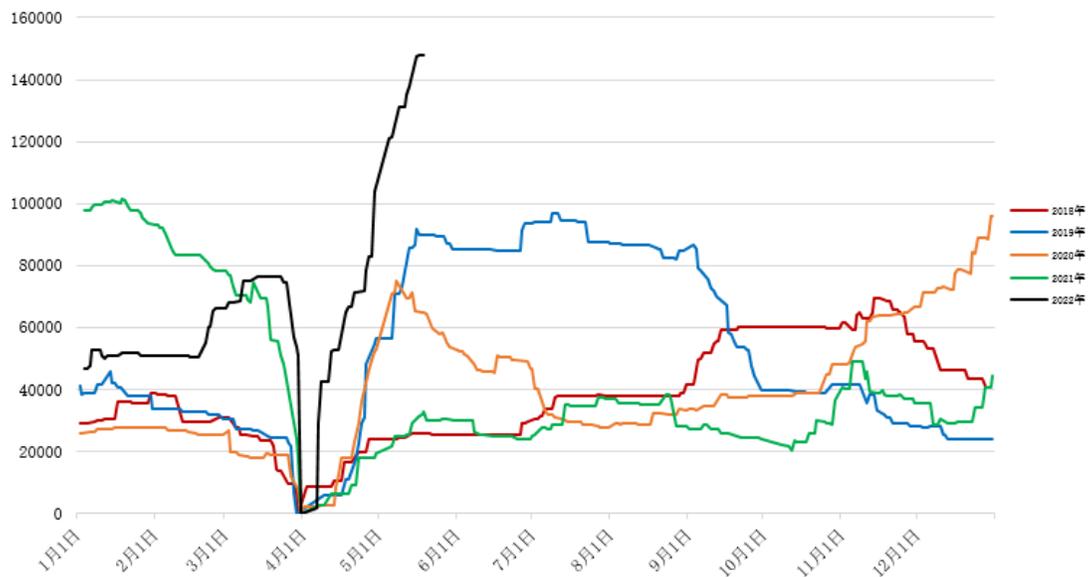


图9：玉米仓单量
数据来源：wind,浙商期货研究中心

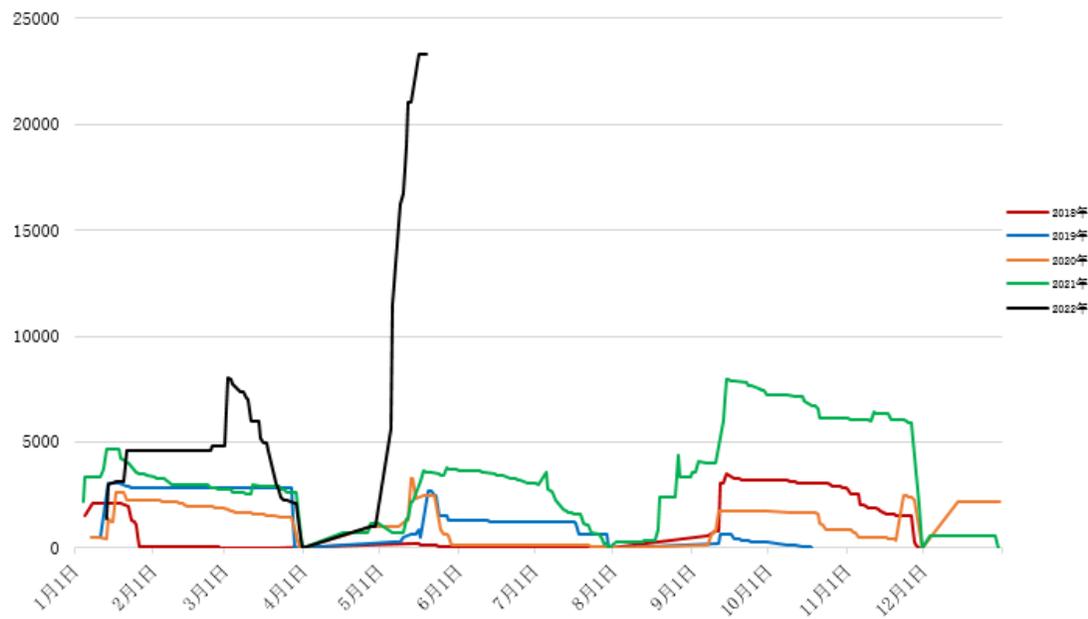


图10：玉米淀粉仓单量
数据来源：wind,浙商期货研究中心

3

下游淀粉近况

本周玉米淀粉走货情况正常，淀粉报价平稳运行。截止至5月19日，山东潍坊3430，吉林长春3300，报价不变。

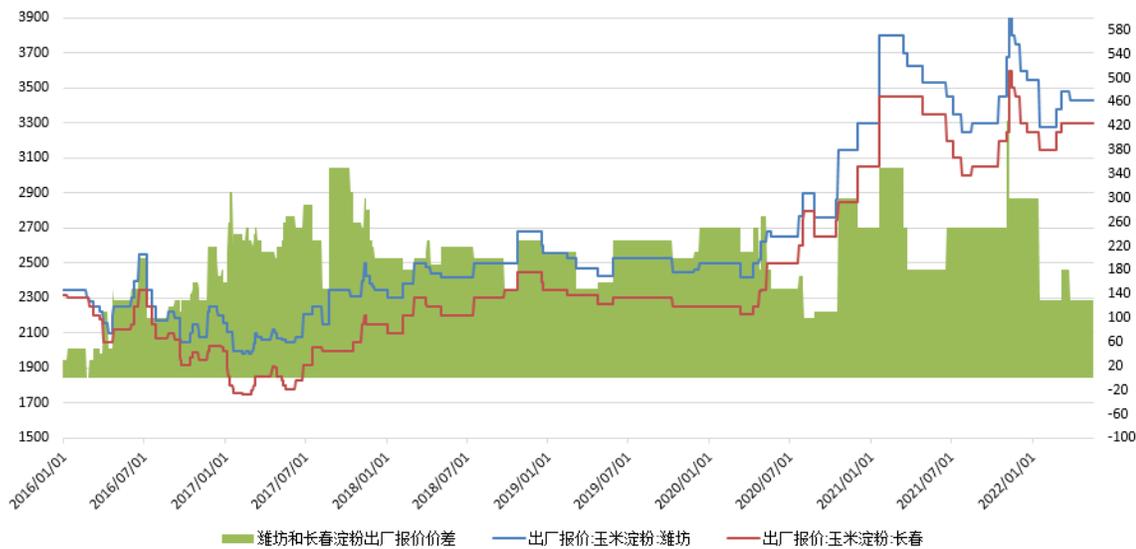


图11: 玉米淀粉现货价格 单位: 元/吨
数据来源: wind, 浙商期货研究中心

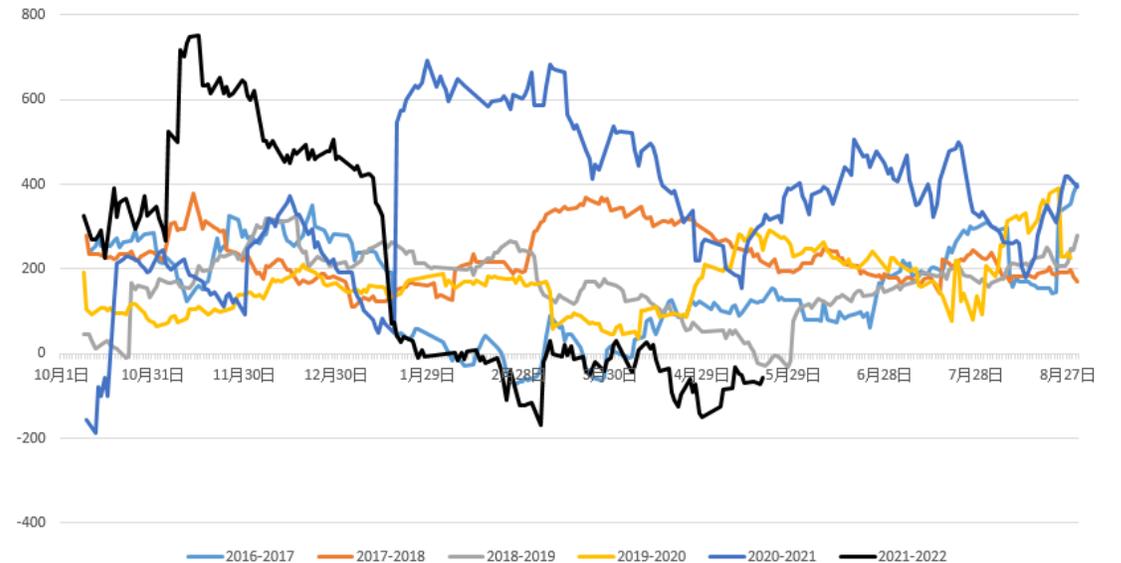


图12: 玉米淀粉潍坊9月基差 单位: 元/吨
数据来源: wind, 浙商期货研究中心

小麦价格略降，面粉价格因此调减。目前面粉价格高于淀粉170元/吨。

目前深加工副产物价格震荡调整，但仍然处于历史的绝对高位。

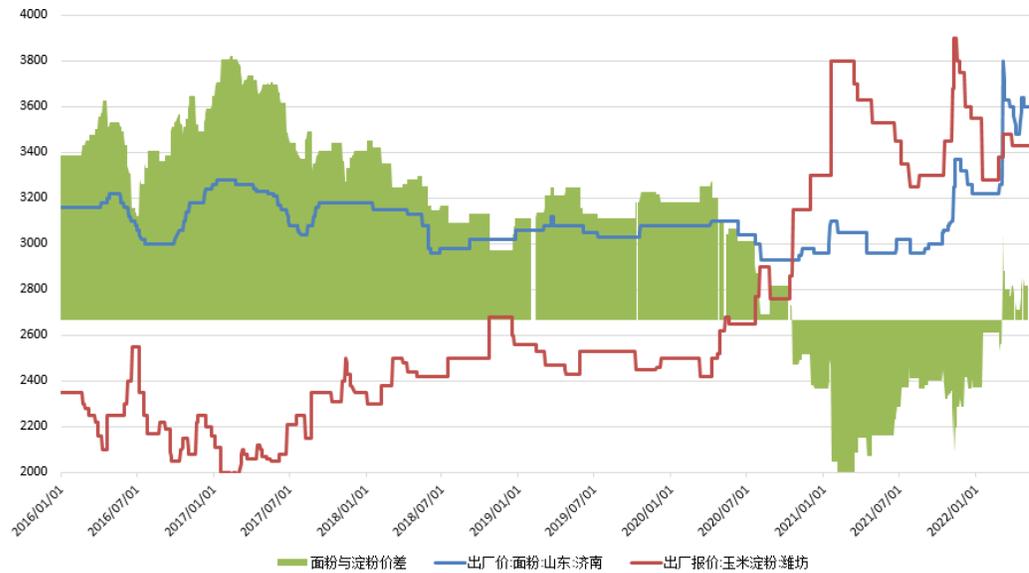


图13：玉米淀粉-面粉价差 单位：元/吨
数据来源：wind,浙商期货研究中心

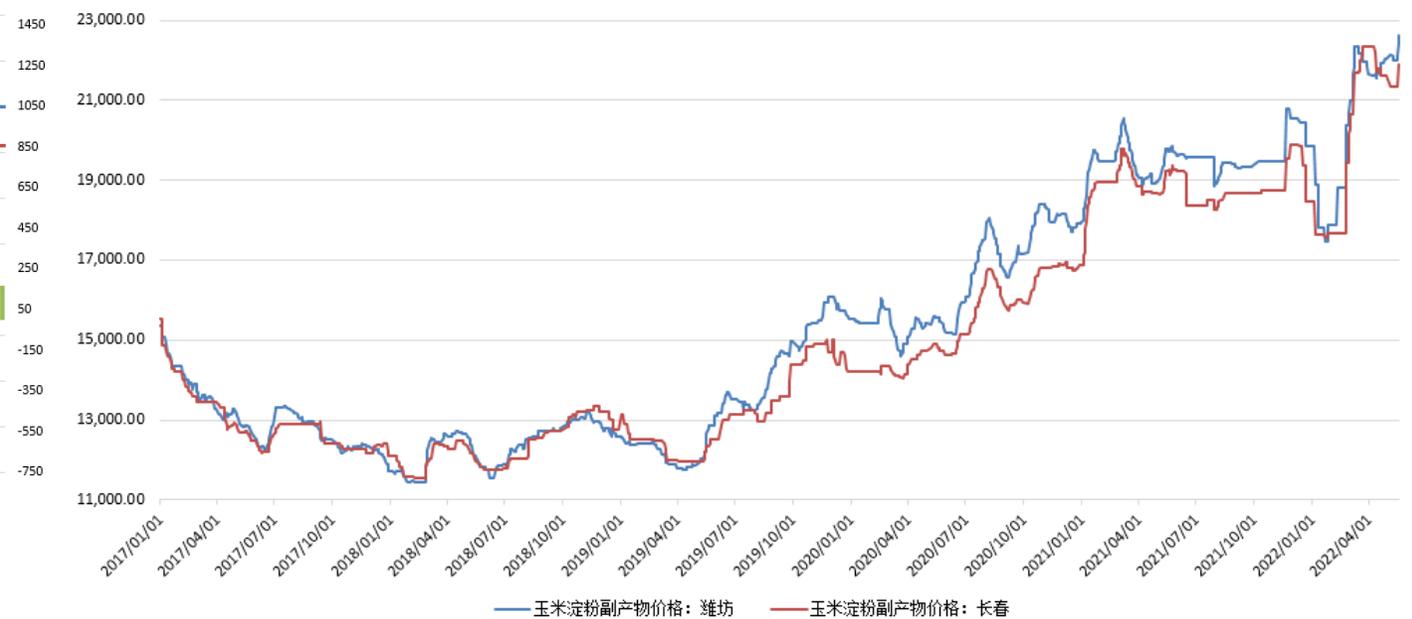


图14：玉米淀粉副产物价格 单位：元/吨
数据来源：wind,浙商期货研究中心



本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。



www.cnzsqh.com

THANK YOU

