

# 玉米&淀粉周报 (2020.06.08)

产业投资部 孙超

# 一周市场概况

项目 (数据截至周五)	本周	上周	环比变化	四周走势	
<b>1. 现货价格</b>					
东北港口	玉米收购价	2020	2000	1.0%	
山东深加工	寿光金玉米收购价	2180	2190	-0.5%	
广东港口	国产玉米分销价	2140	2150	-0.5%	
	进口大麦分销价	1970	1950	1.0%	
	进口高粱分销价	2080	2080	0.0%	
淀粉出厂价	吉林主流	2450	2450	0.0%	
	山东主流	2550	2600	-1.9%	
淀粉加工利润	吉林	74	88	-15.9%	
	山东	-78	-34	-129.4%	
<b>2. 期货价格</b>					
主力价格	玉米2009	2073	2078	-0.2%	
	淀粉2009	2407	2420	-0.5%	
月差	玉米9-1价差	-45	-40	-12.5%	
	淀粉9-1价差	-43	-31	-38.7%	
品种差	淀粉-玉米9月	334	342	-2.3%	
<b>3. 库存及物流</b>					
东北港口	玉米库存	251.8	290	-13.2%	
	锦州+鲅鱼圈日均汽运集港	0.3	0.19	57.9%	
广东港口	国产玉米库存	35.5	37.1	-4.3%	
	进口玉米库存	27.7	27.8	-0.4%	
深加工开机率	淀粉开机率	66.46%	66.08%	0.6%	
	酒精开机率	62.77%	62.17%	1.0%	
淀粉库存	山东企业	19.39	19.08	1.6%	
	东北企业	47	47.3	-0.6%	

- ◆ **现货稳中偏弱，拍卖继续放飞自我：**市场走势和上周类似，周四之前价格稳中偏弱，周四临储拍卖火爆依旧，现货价格再次得到支撑。从各贸易节点的到货情况看，上游继续囤货。但下游价格接受意愿和能力都偏弱，山东深加工亏损加大，且淀粉库存持续累积；广东地区饲料粮库存不降反增。每周400万吨临储，加几十万吨的一次性储备，年度产销差正在逐渐得到弥补。
- ◆ **淀粉开机低位徘徊，库存累积，副产品价格全线回落：**本周深加工产品价格均有不同程度的回落，玉米价格仍处在高位，加工亏损加大。目前东北企业基本停止市场粮收购，转向拍卖玉米。山东周初到车增加，但后半周再次回落。在玉米成本有效降低之前，加工利润难有改观。
- ◆ **盘面回落，拍卖高溢价支撑反弹：**盘面的走势与现货类似，拍卖之前回落，周五受拍卖支撑反弹。目前市场仍是产区热情高于销区，在养殖利润和深加工利润都在回落且消费不佳的情况下，维持高价位的难度较大，不过短期内也缺乏能够扭转产区囤货情绪的因素。盘面预计维持前高2100到2020拍卖成本的区间震荡，略偏空。

# 市场新闻

## 6月11日国家临储玉米竞价销售交易公告

时间: 2020-06-01 13:10:03 | 来源: 国家粮食交易中心



经国家有关部门研究决定, 2020年6月11日在国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心及联网的各省(区、市)国家粮食交易中心组织开展国家临储玉米竞价交易, 请交易会员通过国家粮食交易中心官网(www.grainmarket.com.cn)登录“国家粮食交易平台→我要买粮→参加竞价交易→国家临储玉米竞价交易”参与交易。现就有关事项公告如下(重点提示内容详见加粗字体部分):

### 一、交易安排

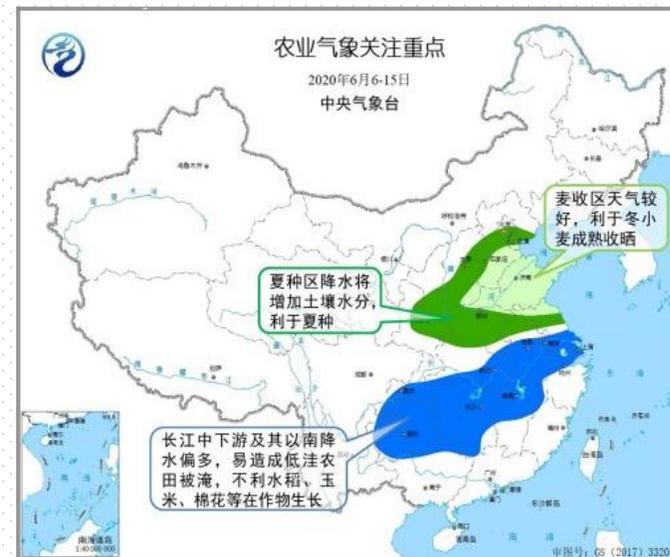
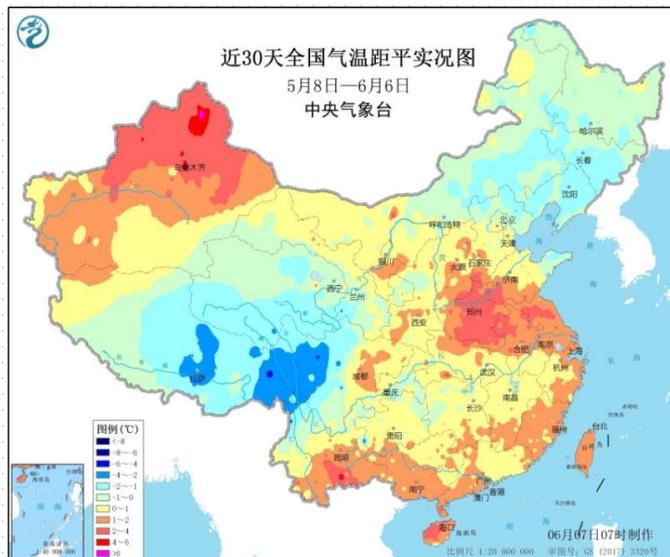
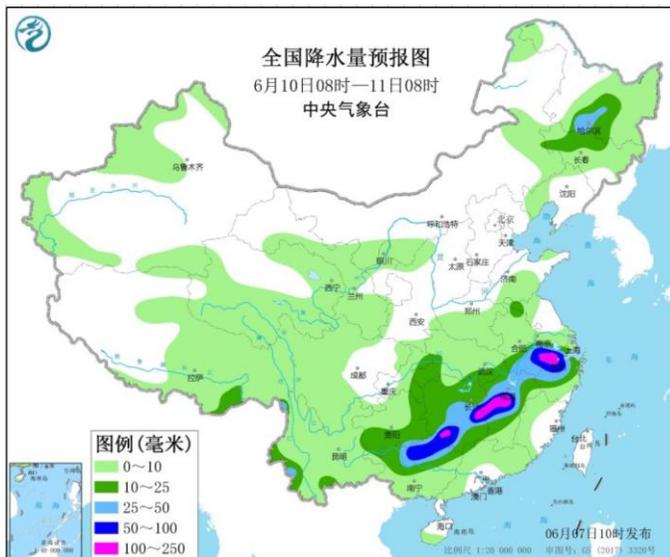
时间	品种	数量(万吨)	标的分布(万吨)	备注
6月11日(星期四)	玉米	400	2014年: 辽宁2、吉林0.86、黑龙江10 2015年: 内蒙古68、辽宁25、吉林89、黑龙江205	以实际清单为准

本交易安排为预公告, 交易日的实际销售数量以国家粮食交易中心官网发布的交易清单为准。

### 中储粮网一次性储备玉米

时间	省份	数量	成交	成交率
5月25日	成都	5.6246	1.6725	30%
5月25日	湖南	15.0194	5.0657	34%
5月25日	浙江	6.3874	4.2311	66%
5月26日	广西	4.5087	2.414	54%
5月26日	内蒙古	13.4485	13.4485	100%
5月26日	福建	3.878	2.4525	63%
5月28日	北京	2.9916	2.9916	100%
5月28日	湖南	9.9537	4.5642	46%
5月29日	广州	3.3838	3.3838	100%
5月29日	成都	2.5652	1.449	56%
6月1日	福建	1.4255	1.4255	100%
6月2日	广西	2.0947	2.0947	100%
6月3日	浙江	3.9907	3.9907	100%
6月3日	湖南	3.8915	1.9821	51%
6月4日	成都	1.74	1.0943	63%
6月5日	成都	1.3716	0.2	15%
6月5日	辽宁	7.7048	7.7048	100%
6月5日	吉林	16.6288	15.8286	95%
6月5日	北京	4.1802	3.3335	80%
6月8日	福建	1.4146		
6月8日	湖南	1.9094		
6月8日	黑龙江	56.3		
6月8日	广州	4.03		
6月8日	湖北	8.2		
6月9日	储运公司	2.8187		
6月9日	浙江	1.73		
6月10日	成都	1.65		

# 全国气象情况



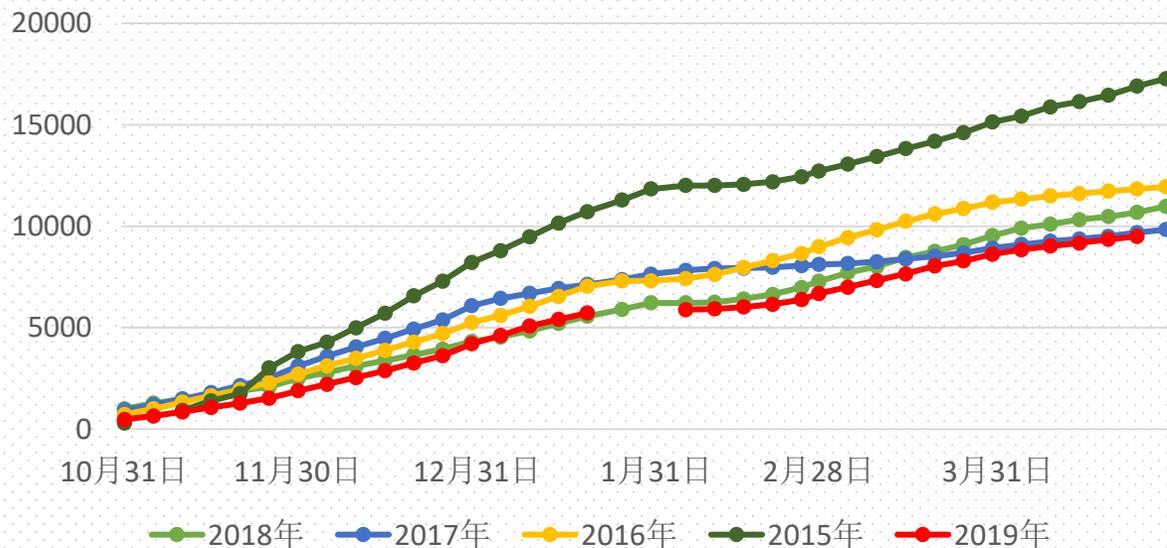
## 分省春玉米气象适宜指数



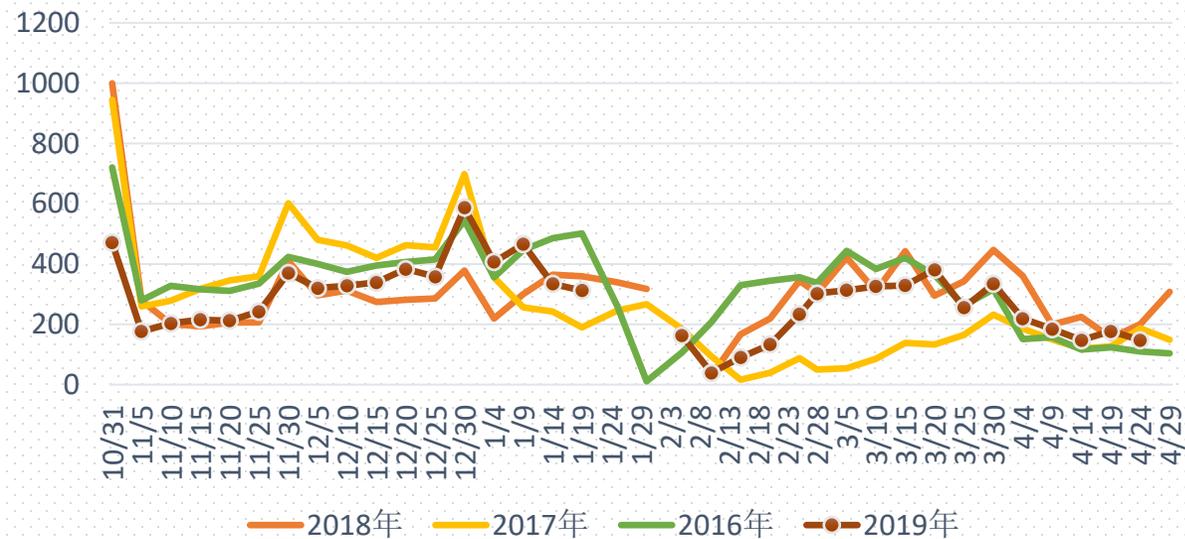
- 东北地区、华北、西北大部春玉米处于三叶至七叶期, 新疆部分进入拔节期; 西南地区东部处于七叶至拔节期, 局地进入抽雄开花期; 广西中西部处于开花吐丝至乳熟期。全国春玉米一、二类苗占比分别为**31%、67%**, 一类苗较上周增加**1**个百分点, 二类苗较上周减少**1**个百分点。
- 截至6月4日, 全国已收获冬小麦过四成半, 其中安徽过九成、河南过六成、陕西近三成、江苏过两成。

# 国粮局收购进度

## 国粮局玉米收购量统计



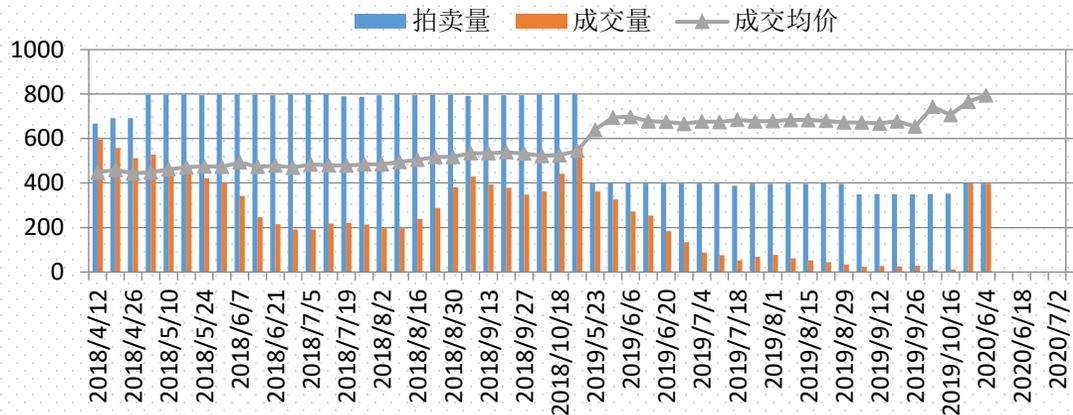
## 玉米5日收购量



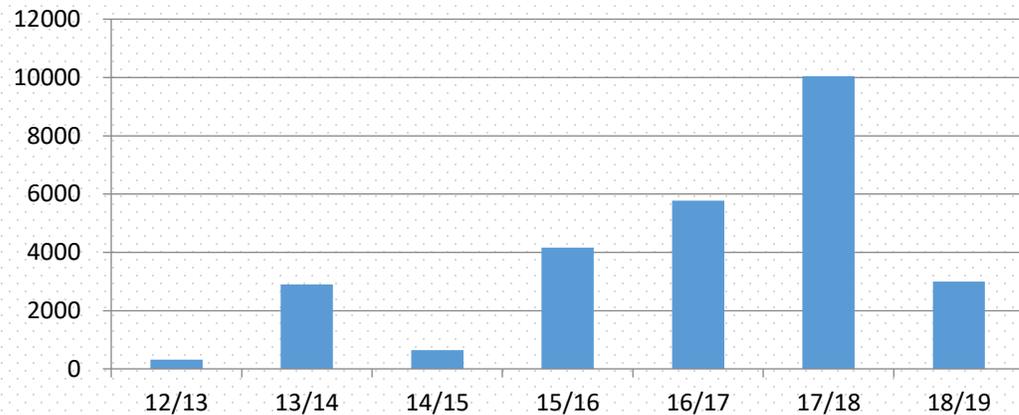
- 截至4月25日，黑龙江、山东等11个主产区累计收购玉米9495万吨，同比减少1183万吨。

# 临储拍卖

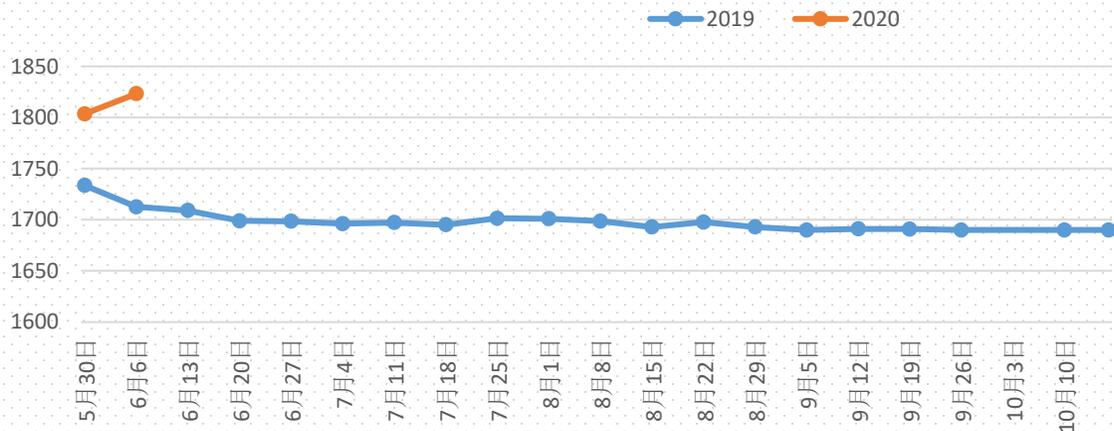
## 东北临储拍卖情况



## 历年临储拍卖成交



## 吉林2015年二等玉米临储成交均价

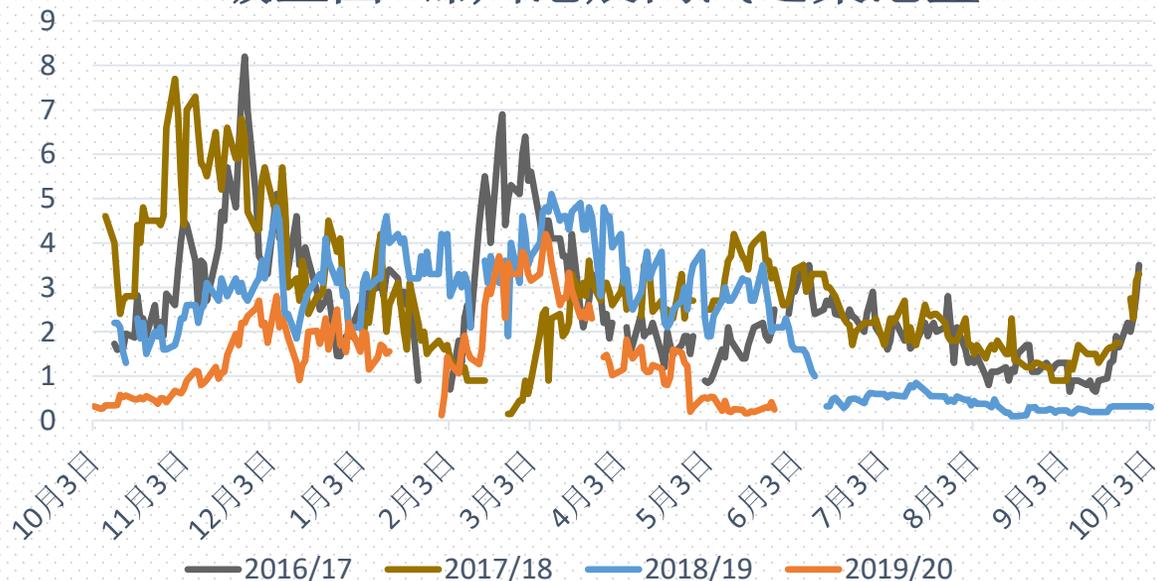


## 玉米期末临储库存变化

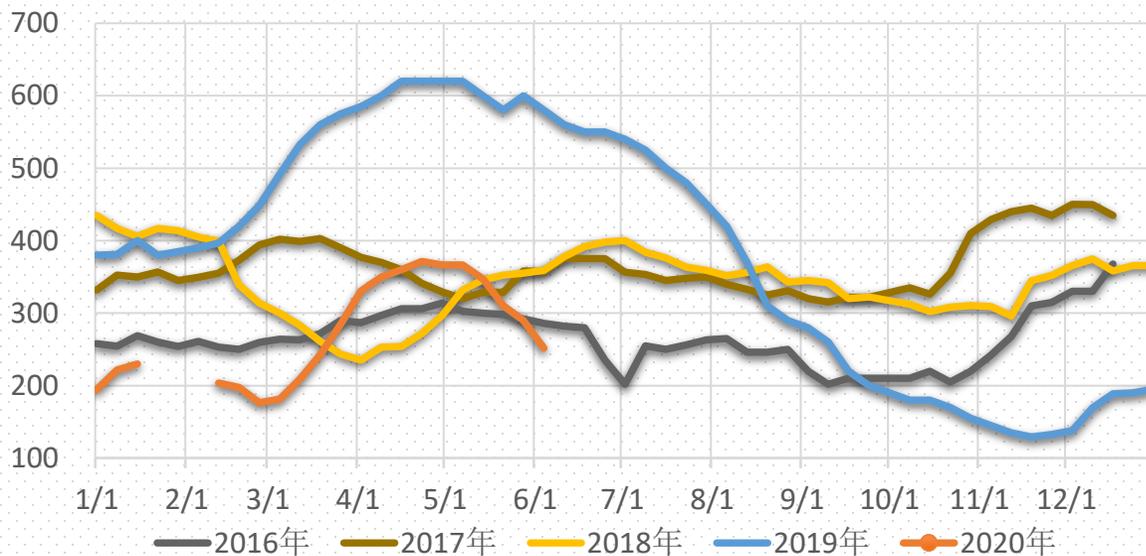


# ▶ 玉米基本面主要数据一览

## 鲅鱼圈+锦州港晨间汽运集港量

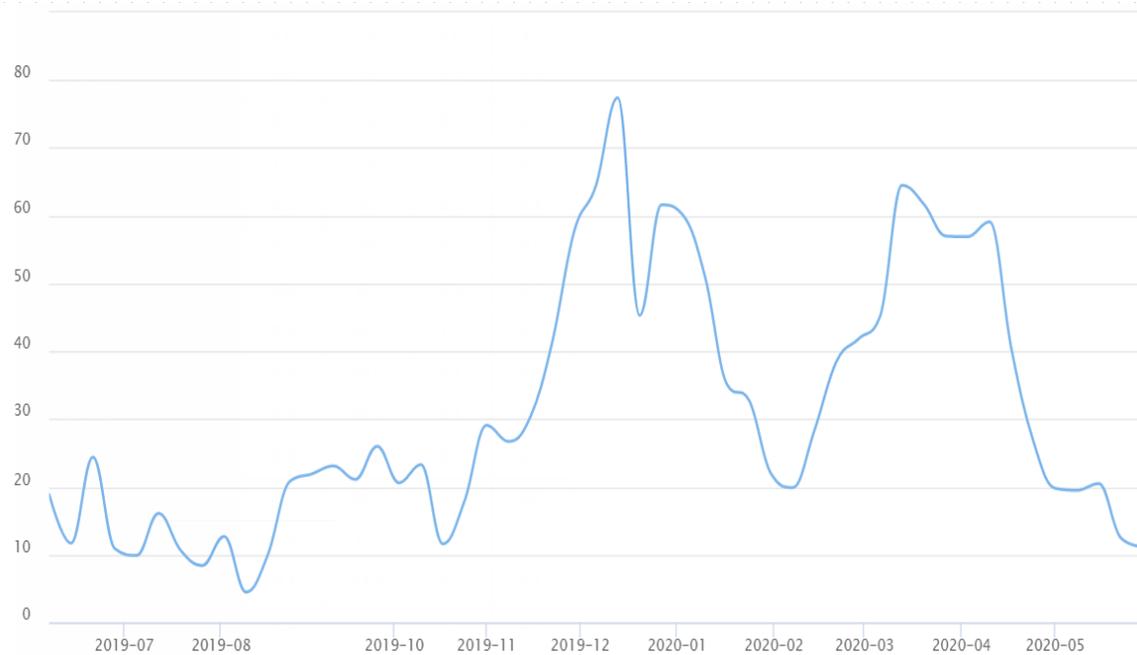


## 东北港口国产玉米库存

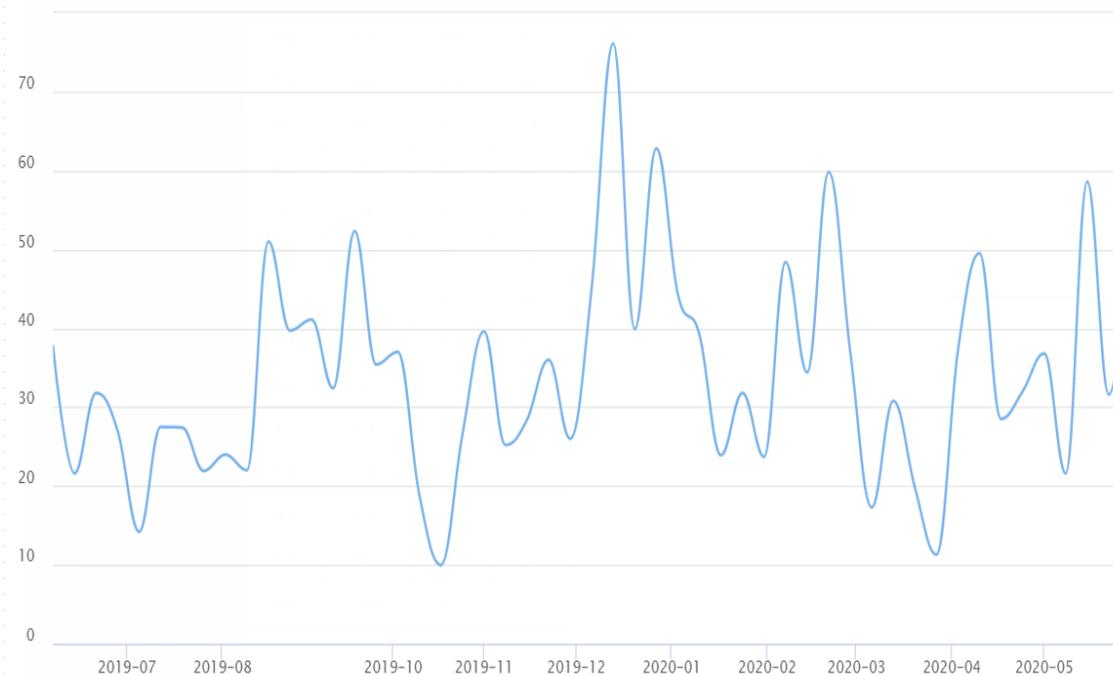


# ▶ 玉米基本面主要数据一览

## 北方四港周度集港量

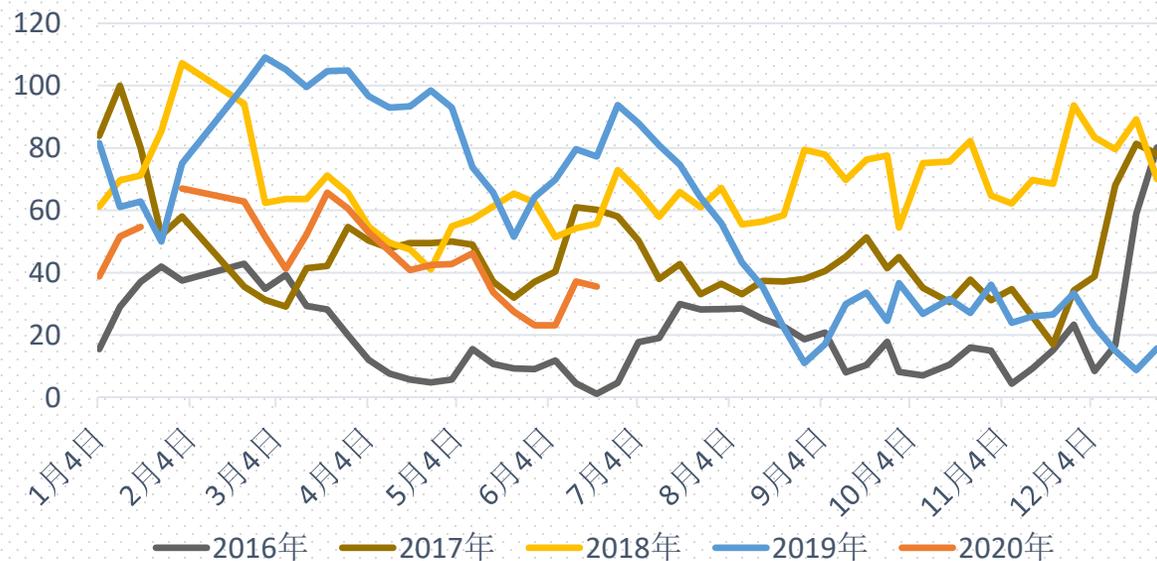


## 北方四港周度下海量

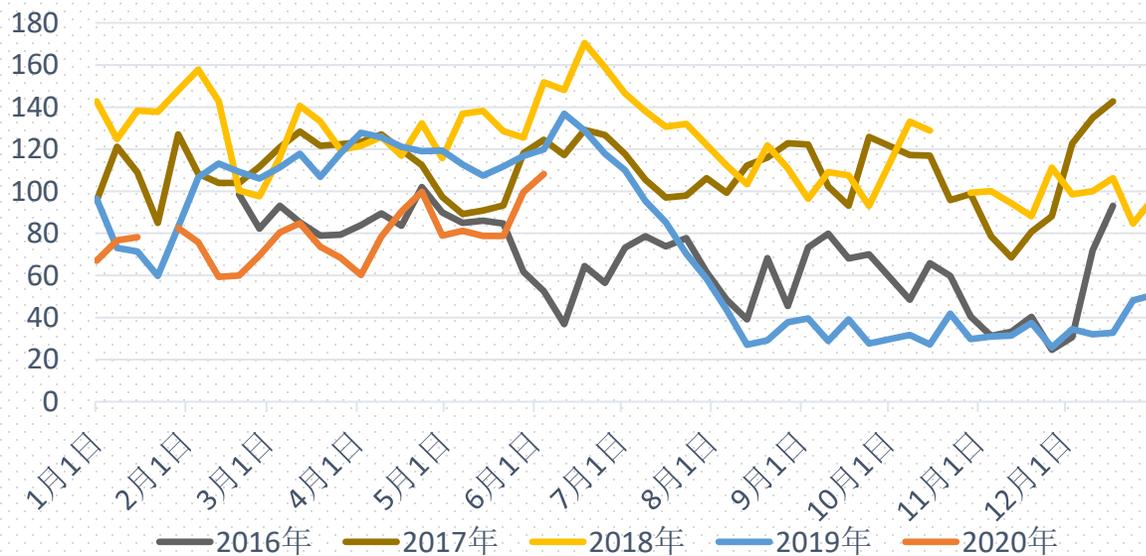


# ▶ 玉米基本面主要数据一览

## 广东港口国产玉米库存

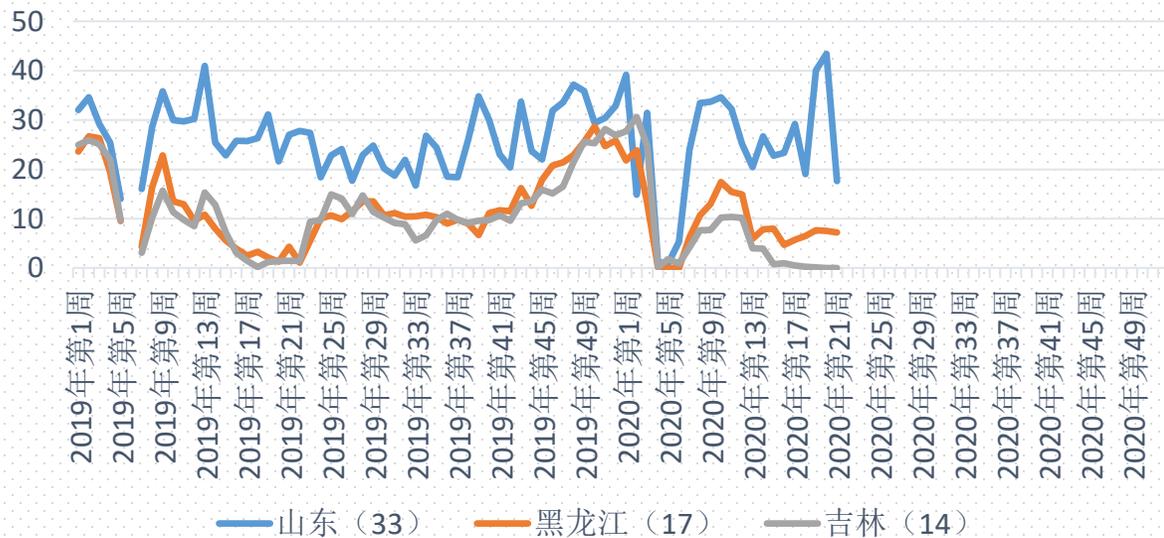


## 广东港口饲用谷物库存

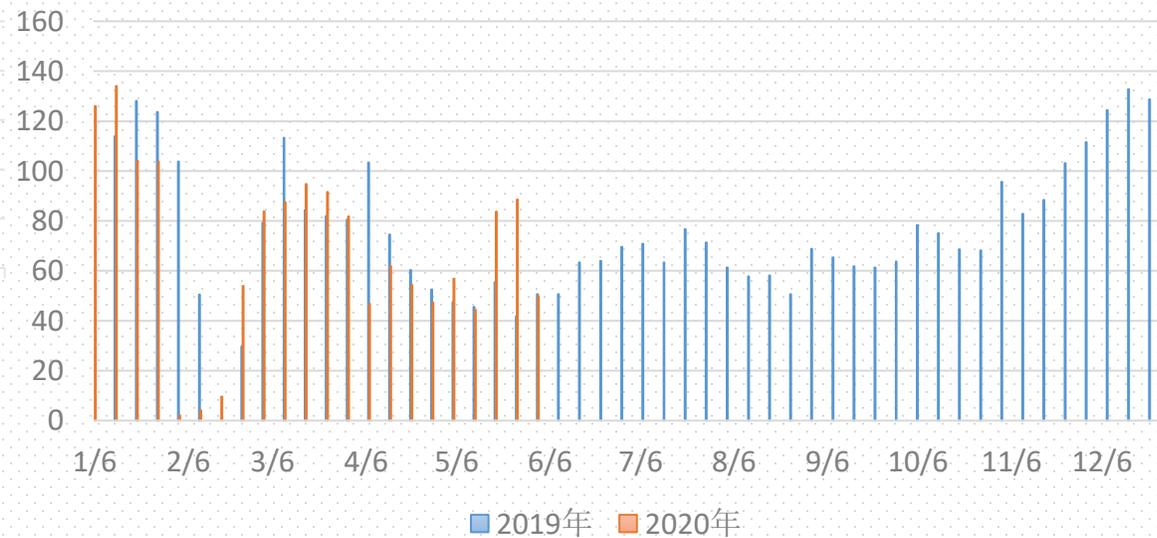


# ▶ 玉米基本面主要数据一览

## 深加工收购量

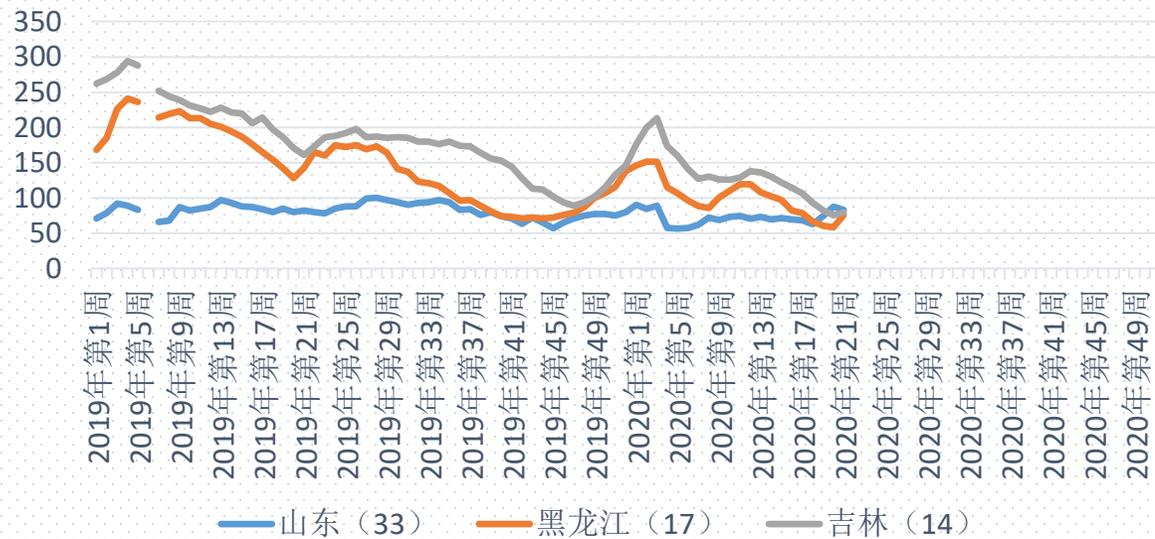


## 全国深加工收购量

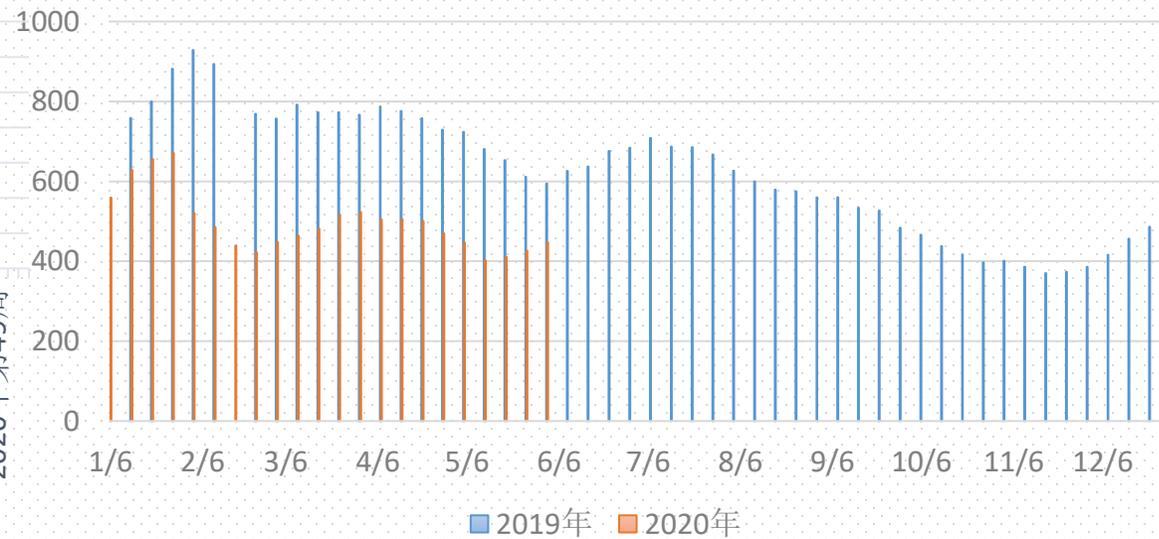


# ▶ 玉米基本面主要数据一览

## 深加工库存量

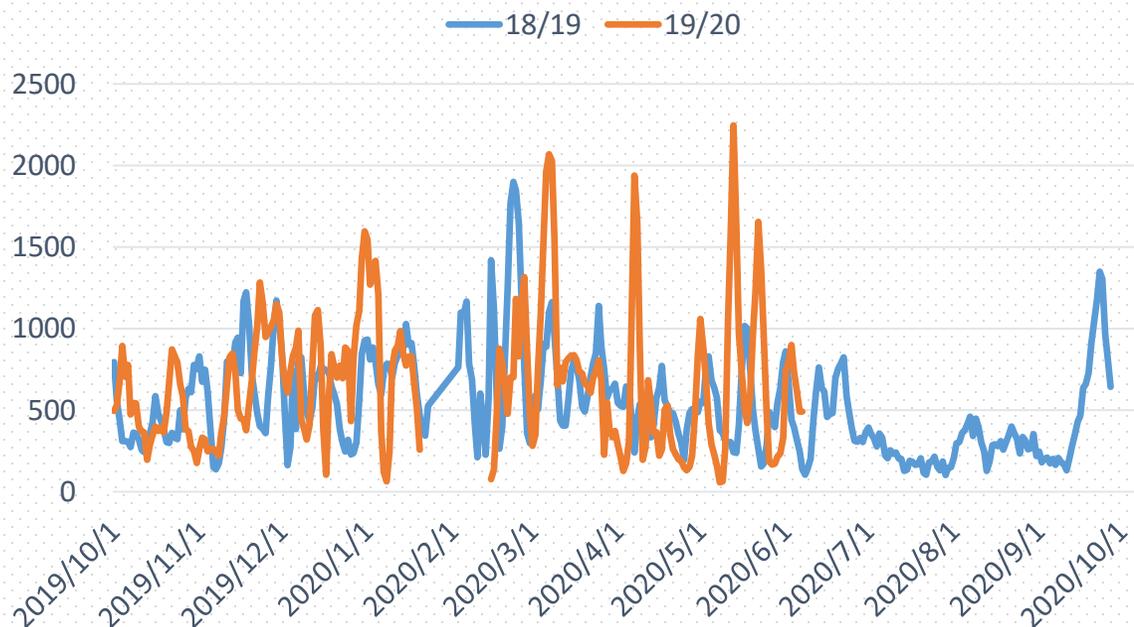


## 全国深加工库存量



# 玉米基本面主要数据一览

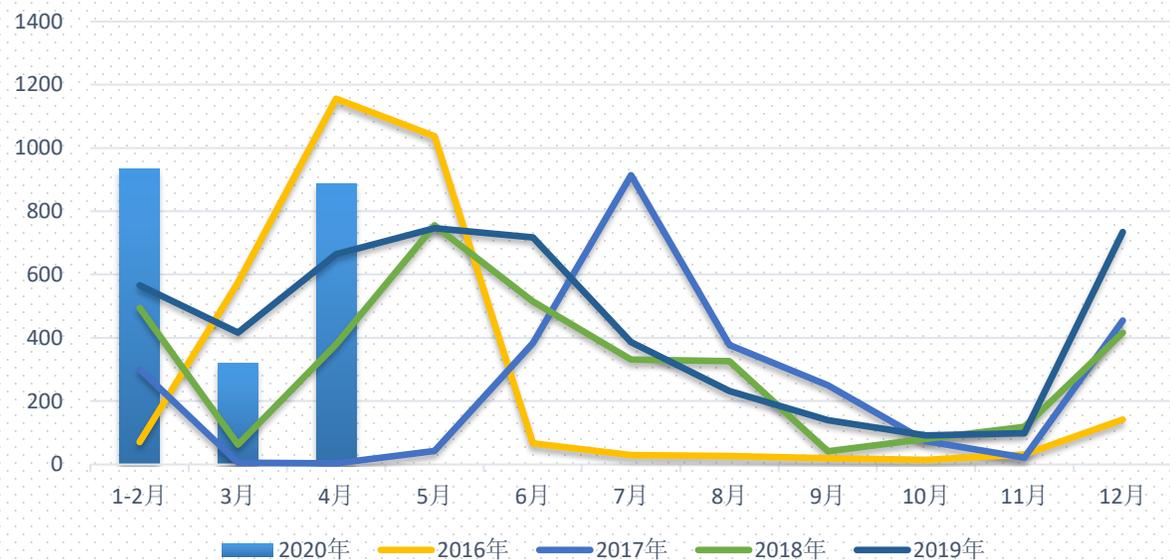
## 山东企业到货



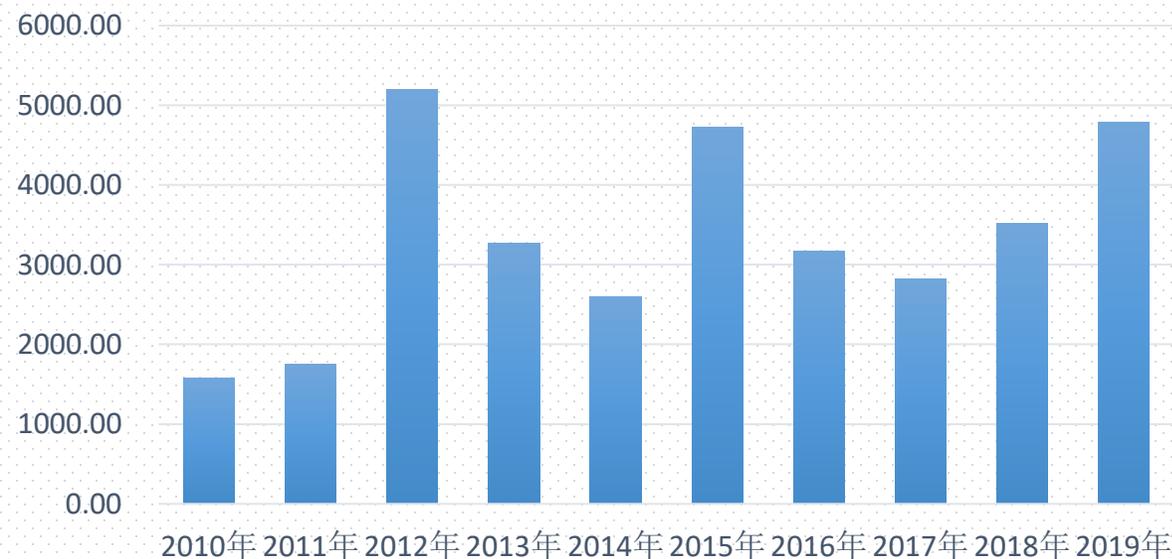
企业	6月5日	6月6日	对比/分
昌乐盛泰药业	1.095	1.095	0
诸城源发生物	1.090	1.090	0
寿光巨能金玉米	1.090	1.090	0
山东天力药业	1.088	1.088	0
诸城兴贸淀粉厂	1.090	1.090	0
寿光晨鸣淀粉厂	1.084	1.084	0
昌乐英轩酒精厂	1.097	1.095	-0.2
安丘柠檬酸	1.010	1.010	0
成武大地	1.085	1.085	0
邹平西王集团	1.100	1.100	0
邹平容海生物(华义)	1.115	1.115	0
惠民春晖	1.092	1.092	0
博兴香驰健源	1.065	1.065	0
滨州金汇	1.067	1.067	0
乐陵中谷	1.075	1.075	0
禹城保龄宝	1.080	1.080	0
平原福洋生物	1.082	1.082	0
临清德能金玉米	1.086	1.086	0
聊城希杰	1.095	1.095	0
青援	1.075	1.075	0
鲁洲	1.090	1.090	0
沂水大地	1.090	1.087	-0.3
七星柠檬科技	1.105	1.105	0
肥城福宽	1.080	1.080	0
东平祥瑞药业	1.129	1.129	0
山东米能生物科技有限公司	1.110	1.115	0.5
金禾博源	1.090	1.090	0
滕州恒仁	1.125	1.125	0

# 主要谷物进口

## 分月玉米进口量（千吨）

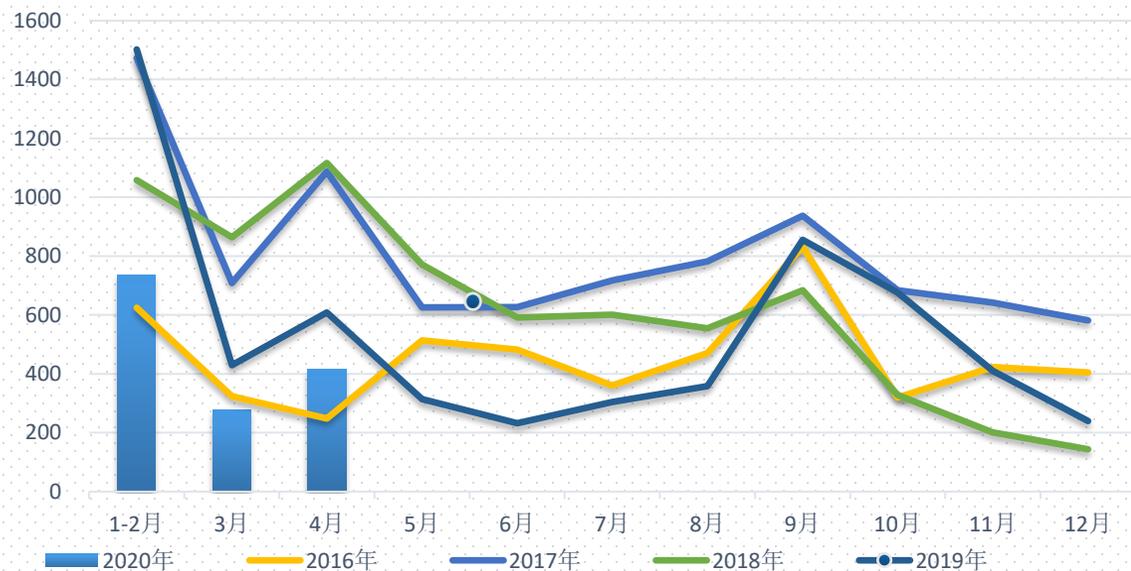


## 年度玉米进口量（千吨）

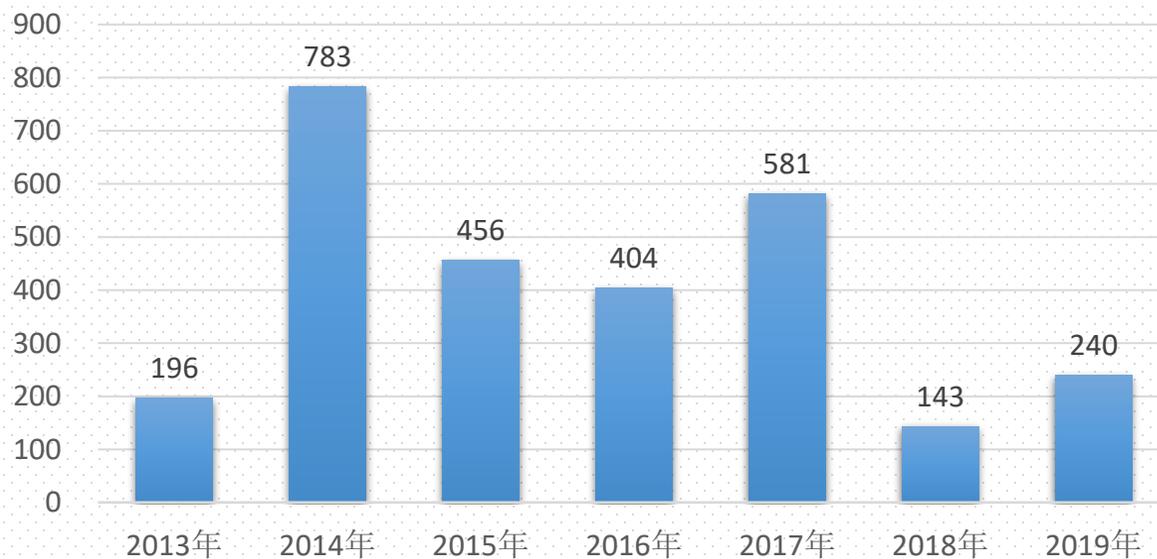


# 主要谷物进口

## 分月大麦进口量（千吨）

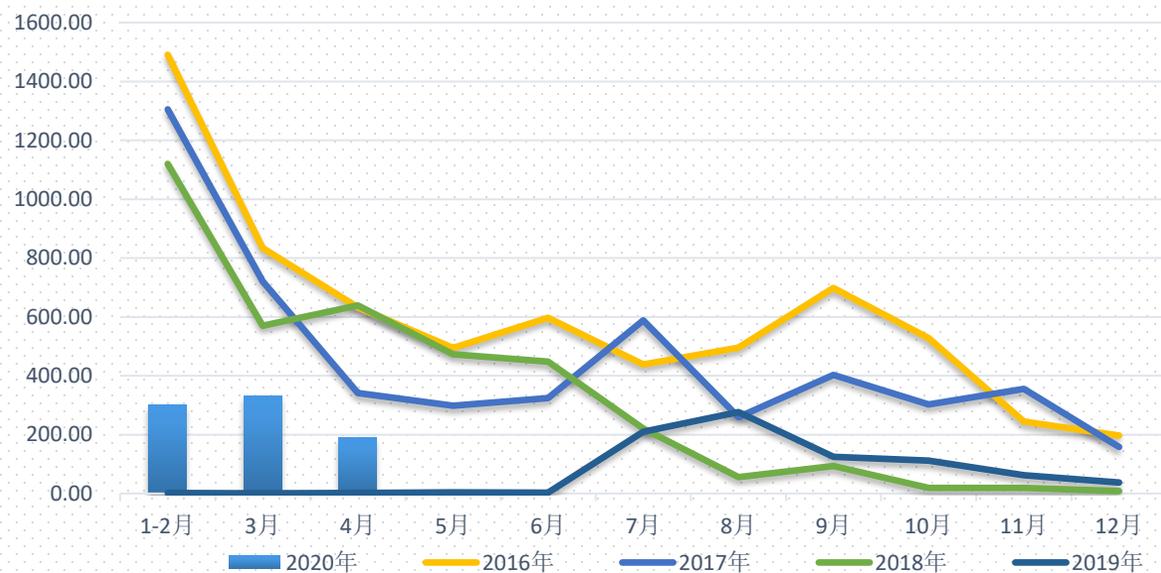


## 年度大麦进口量（千吨）



# 主要谷物进口

## 分月高粱进口量（千吨）

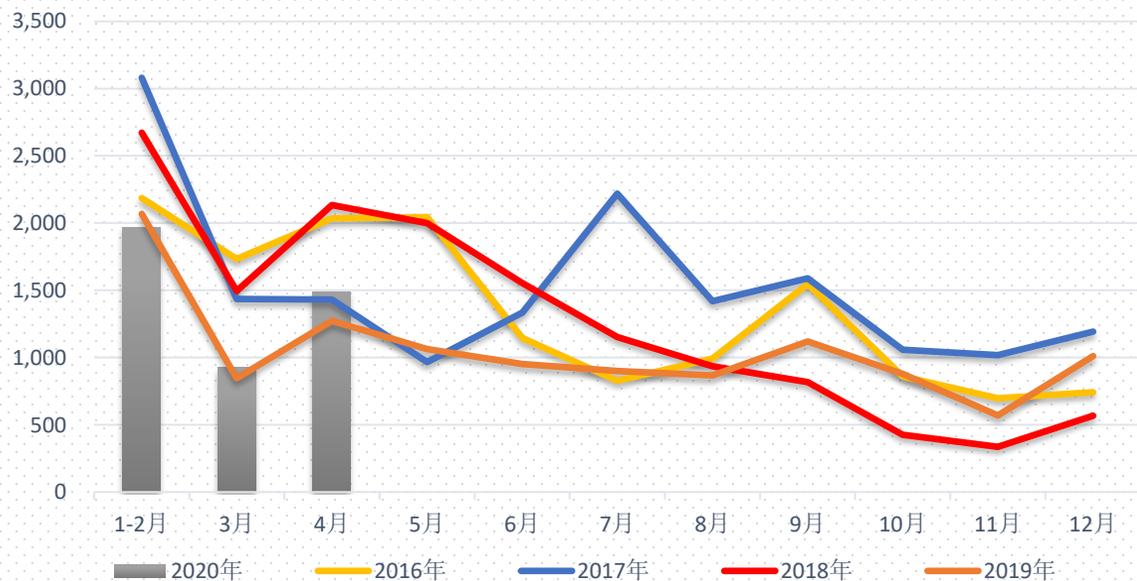


## 年度高粱进口量（千吨）

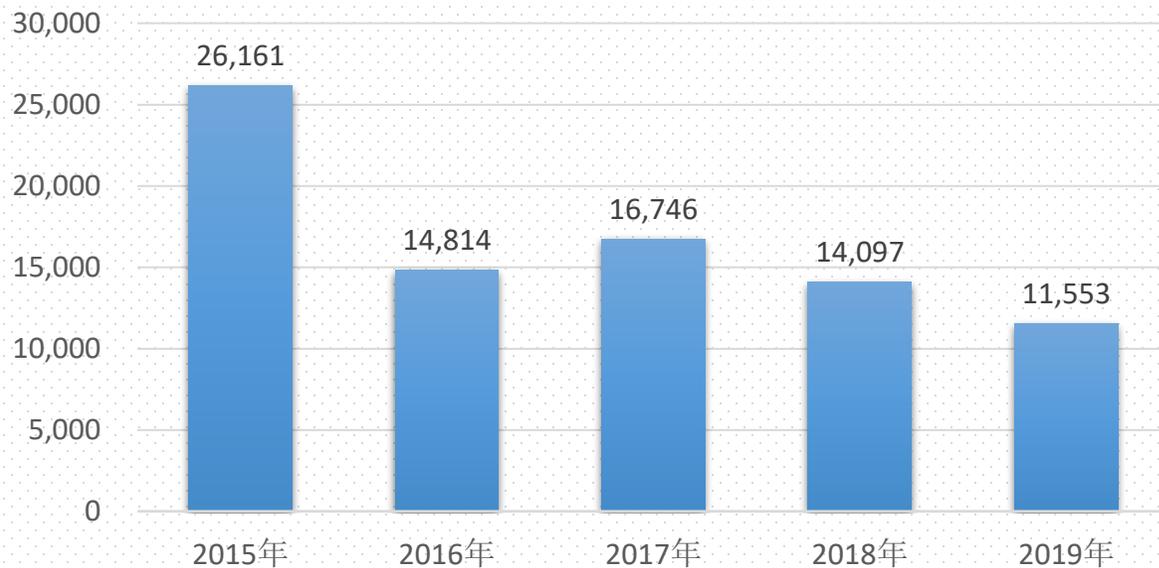


# ▶ 主要谷物进口

## 玉米、高粱、大麦月度进口



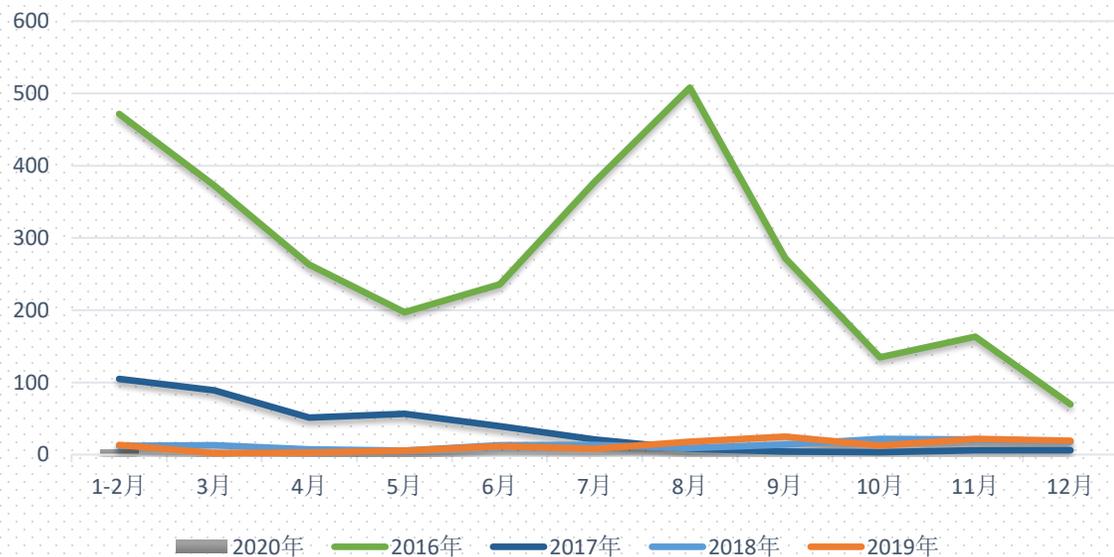
## 三大谷物年度进口量（千吨）



根据船期，4-6月有约210万吨左右的玉米装往中国。大麦高粱约180万吨。

# ▶ 主要谷物进口

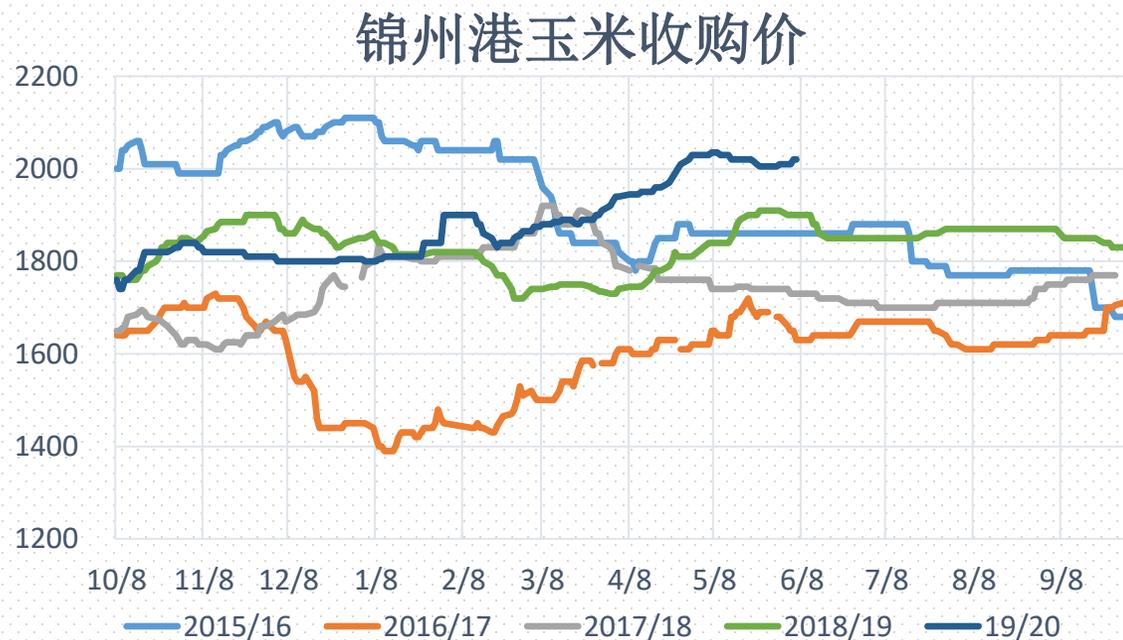
## 分月DDGS进口（千吨）



## DDGS年度进口量（千吨）



# 玉米价格走势



# 玉米价格走势

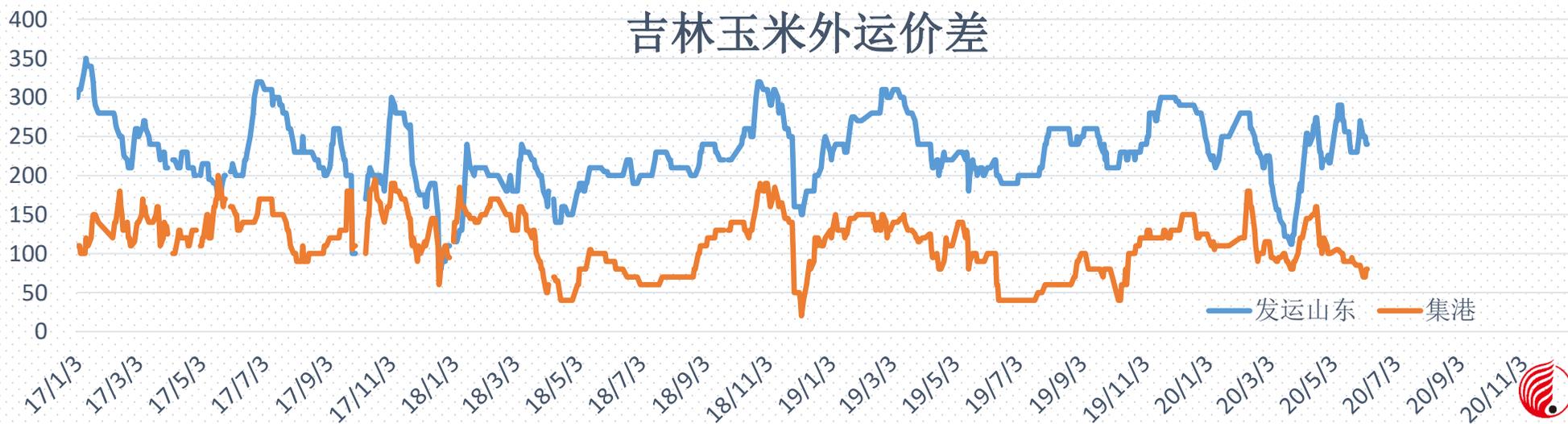
## 山东-吉林玉米价差



## 广州港口玉米现货价格



# 玉米价格走势



# ▶ 玉米价格走势

## 小麦-玉米价差

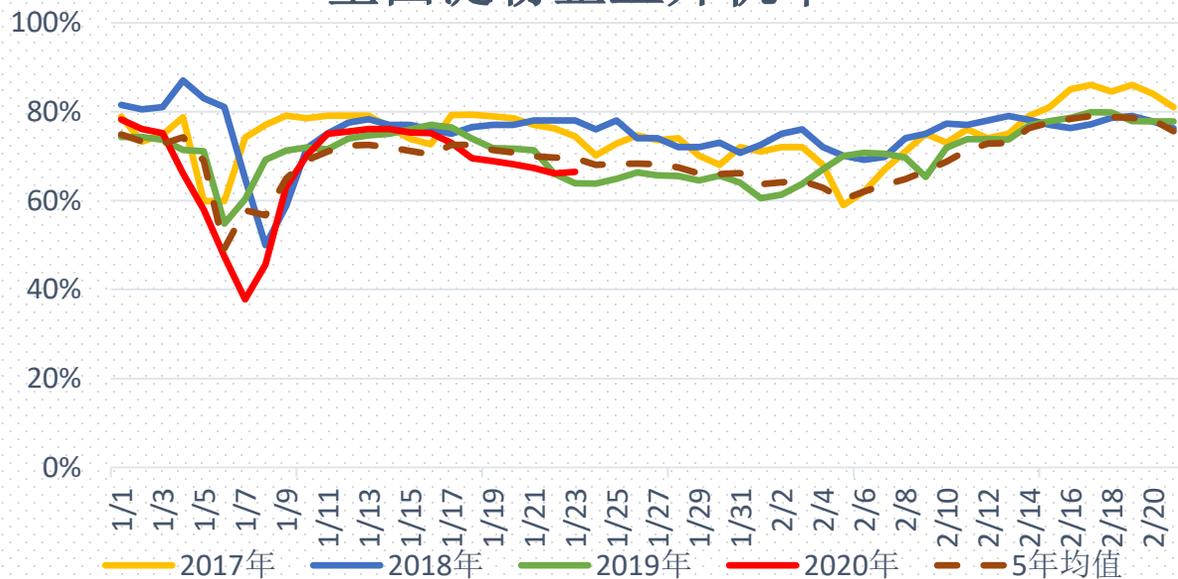


## 中晚籼稻-玉米价差

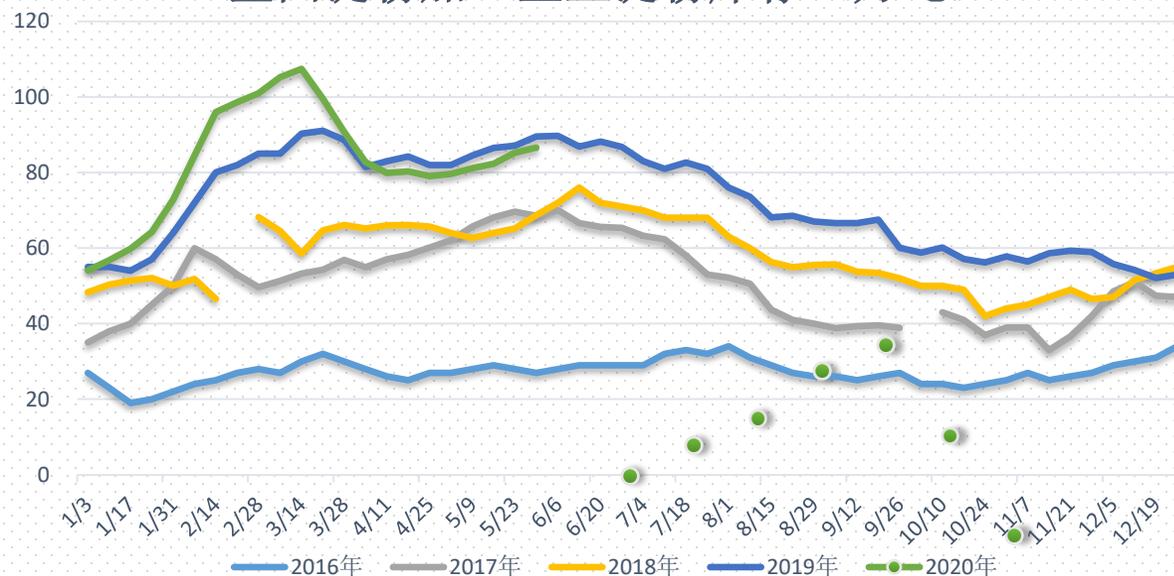


# 淀粉基本面主要数据一览

## 全国淀粉企业开机率



## 全国淀粉加工企业淀粉库存（万吨）

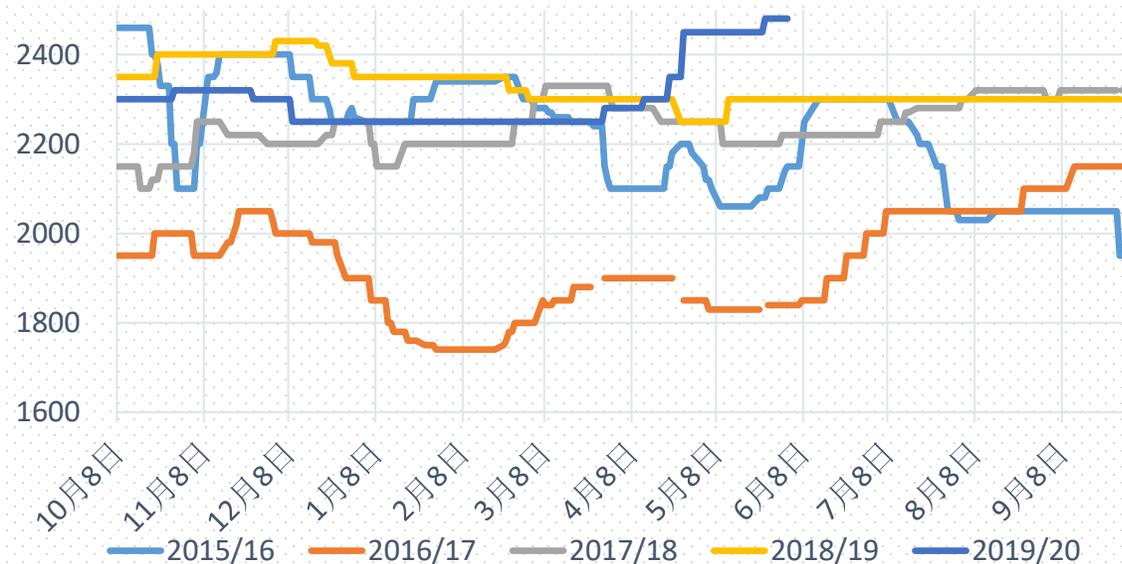


# 淀粉及副产品价格走势

## 山东淀粉出厂报价

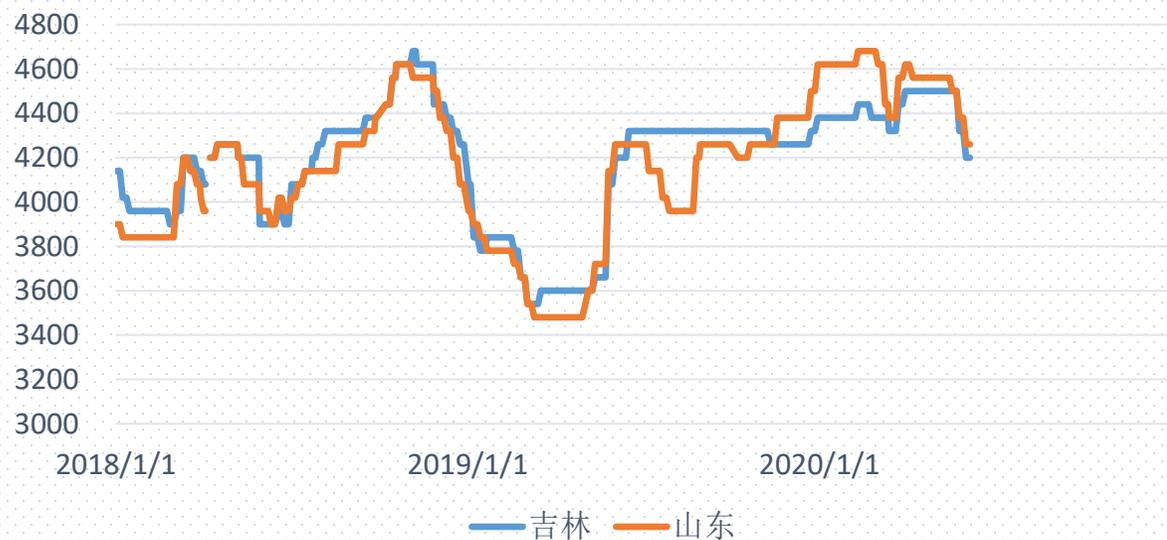


## 吉林淀粉出厂报价

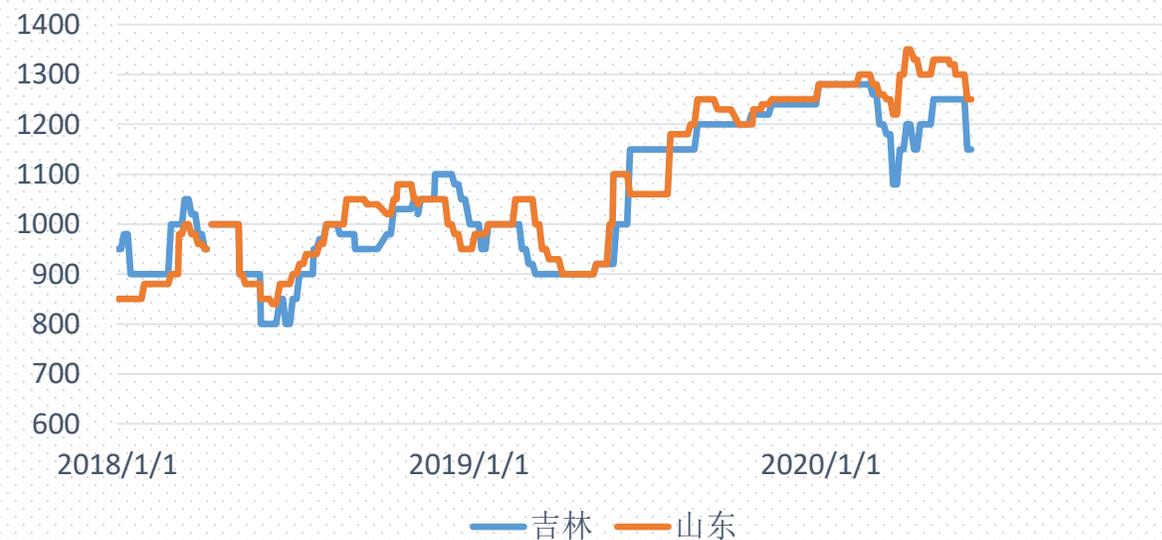


# ▶ 淀粉及副产品价格走势

## 主产区玉米蛋白粉价格走势



## 主产区玉米纤维价格走势

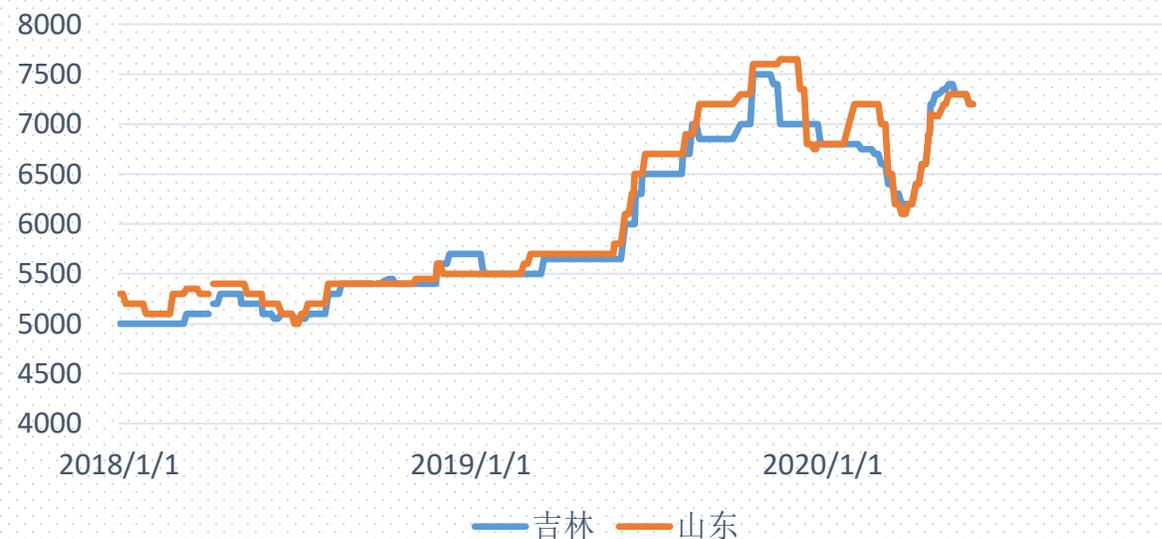


# ▶ 淀粉及副产品价格走势

## 主产区玉米胚芽粕价格走势



## 主产区玉米毛油价格走势



# 淀粉加工利润

## 山东淀粉现货加工利润

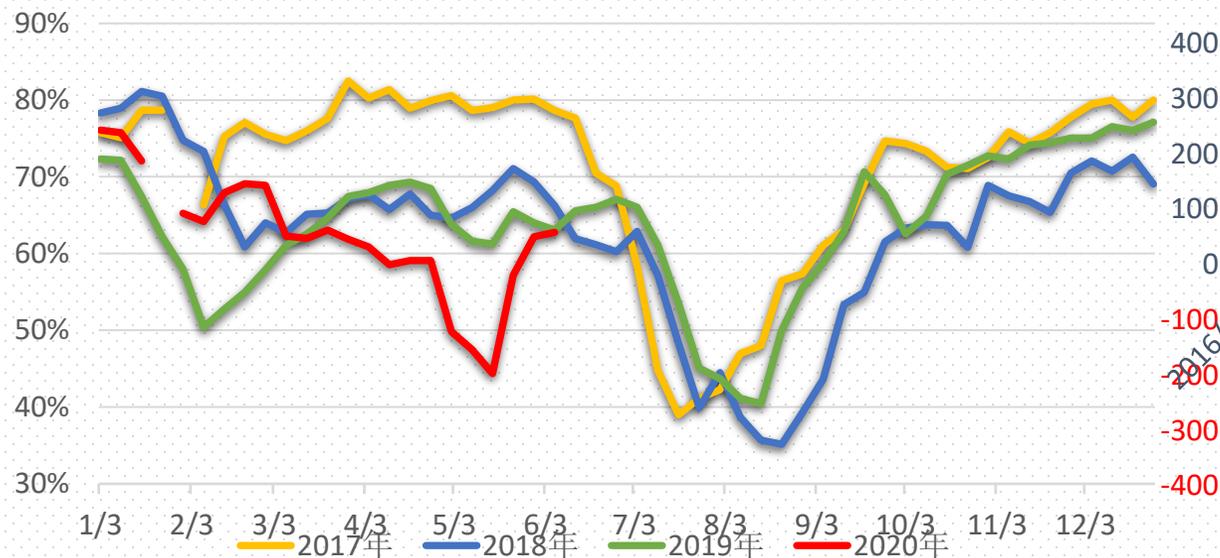


## 吉林淀粉现货加工利润

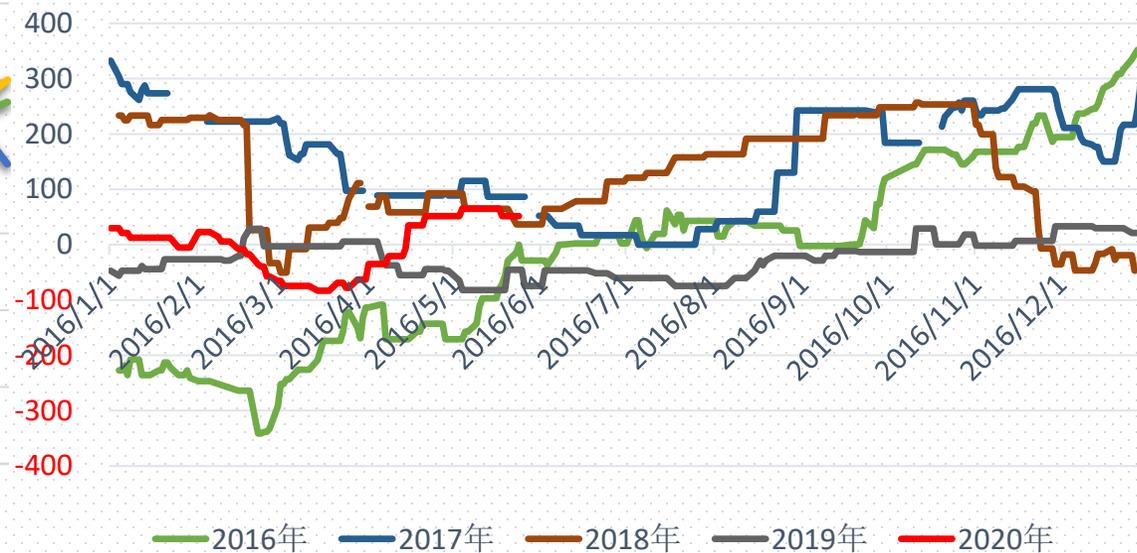


# 酒精行业数据

## 酒精企业开机率



## 吉林酒精利润季节性（元/吨玉米）



# 酒精行业数据

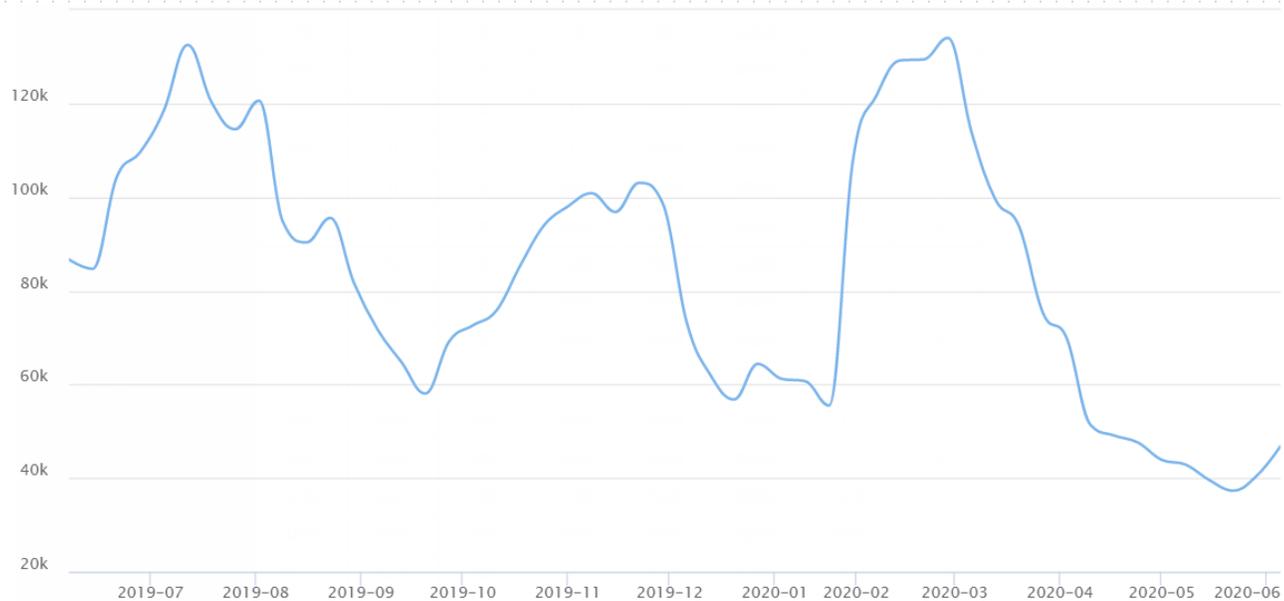
## 主产区普级酒精价格走势



## 主产区DDGS价格走势



## 全国样本企业DDGS库存



## ► 策略建议

**上周观点：**东北贸易商出货依然缓慢，而拍卖成交价又高于现货价，可以看出贸易商仍然在积极抓粮。至于东北深加工，现货价格已经承担不了，不可能用更高的价格接拍卖粮。在维持一定的新粮库存的同时，贸易商是否还有实力再去接3000-4000万吨拍卖粮？这种可能性很小。随着拍卖的不断进行，预计现货价格和溢价还是会逐渐下降。

今年盘面的节奏一直比较提前。2月之后，市场基本略过了节后的售粮高峰，价格持续上涨。到4月底，在拍卖预期迟迟没有兑现、现货坚挺的情况下，出现了明显的回调。本周又受到高溢价的支撑，价格显著反弹。虽然现货端坚挺，但是直到10月都会有拍卖，供应量是持续增加的（如果中途减量或者停拍另当别论），拍卖是一个很难略过的因素。因此我们认为在下游认价意愿和能力不足的情况下，100元以上的溢价难以持续。

**本周观点：**本周和上周类似，拍卖仍是价格的最大支撑因素。现货方面，下游需求不温不火，山东受制于加工利润，广东库存增加。现货和盘面能维持坚挺多久，基本取决于拍卖的高溢价能维持多久。开拍两周，800万吨临储+80万吨一次性，拍卖补充了小1000万吨供应，除非今年的产销差>临储库存总量，否则后期的供给压力还是有的。即使贸易商持续惜售到9-10月，届时新季开秤，1900以上的产区价格农户还会惜售么？玉米涨破前高的难度比较大，继续关注贸易商的出货情况和拍卖。上周初如介入空单，周四看到拍卖高溢价应该出场。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365