

# 玉米市场月度分析报告

---

**东华期货大连研发中心**

高级分析师 刘皓

地址：大连市沙河口区会展路115号百年汇6A702室

电话：0411-84990139

传真：0411-84990273

QQ：121293705

## 大宗商品剧烈震荡 玉米价格区间波动

由于十一长假本月交易日减少一周，因此本月一开盘期货品种价格就开始巨幅波动，商品期货大多先抑后扬，先后创出年内低点后强力反弹，国内股票市场也是如此走势。玉米现货市场正值新旧交替之时，新玉米开秤价格偏高，显示 2011-2012 年都市场供需仍旧可能偏紧。

### 玉米现货市场分析：

受去年国内玉米供需紧张影响，2011/2012 年度伊始，玉米开秤价格较去年大幅提高。大连一刘姓贸易商告诉期货日报记者，辽宁大连、鲅鱼圈等港口 15 水分以内三等新年度玉米主流平仓价格 2360—2400 元/吨之间，倒推回吉林产区，当地收购价格在 1.1—1.15 元/斤之间。昨日，吉林双辽地区潮粮收购价格 0.91 元/斤，折算成干粮在 2150 元/吨，但部分贸易商恐高心理较浓，市场收购积极性不高。

除了中小粮贩之外，吉林省玉米深加工企业同样高价挂牌收购。目前，吉林省主流玉米深加工企业收购价格为 2150 元/吨，较去年同期的 1750 元/吨大幅上扬 400 元/吨。

### 月初 国内各港口玉米价格

大连港中等玉米平仓价 2330 元/吨，14%水分，容重 700，与昨日持平。目前鲅鱼圈港口贸易商新玉米主流挂收价 2310-2330 元/吨；个别企业收购陈粮挂价 2370-2400 元/吨，水份 15%-14%；新玉米平仓报价 2370-2380 元/吨。

目前锦州港贸易商收购新玉米活动渐多，价格也趋于明朗，新粮主流收购价格在 2310-2330 元/吨；新粮平仓价格在 2380 元/吨水平，陈粮平仓价顺势走弱至 2430-2440 元/吨。秦皇岛某企业收购新(陈)玉米价格为：2280 元/吨。浙江宁波港中等玉米码头价 2450 元/吨，东北产，与昨日持平。上海港山东产中等玉米到站价 2310 元/吨，14%水分，与昨日持平；东北产中等玉米到站价 2450 元/吨，与昨日持平。福建厦门港东北产中等玉米码头价 2490 元/吨，水分 15%，与昨日持平。蛇口港中等玉米船板价 2630 元/吨，14%水分，东北产，与昨日持平。目前广东港口内玉米主流成交价在 2550 元/吨，质量较好的在 2560 元/吨。新玉米月底及下月初的报价在 2500 元/吨。

## 东北地区玉米价格

黑龙江哈尔滨地区饲料厂中等玉米收购价 2240 元/吨，水分 14%。吉林长春地区饲料厂中等玉米收购价 2160 元/吨，水分 15%，与昨日持平。吉林桦甸地区当地新玉米收购价 2350 元/吨。吉林松原地区加工企业新粮收购价格 2200 元/吨，个别小粮库开始挂牌收购玉米棒子，价格 0.7 元/斤。吉林四平某深加工厂企业从昨日起挂牌收购新玉米，暂定价格为 2250 元/吨，水分 14%，折扣比例 1 比 1.2。辽宁铁岭地区饲料厂中等玉米收购价 2290 元/吨，水分 14%，与昨日持平。内蒙古赤峰地区中等玉米收购价格 2090 元/吨左右，水分 14%，与昨日持平。

## 黄淮地区玉米价格

山东青岛地区饲料厂中等玉米收购价 2450 元/吨左右，水分 15%，东北产，与昨日持平。山东菏泽地区玉米上车价格约 1.15 元/斤，水分 18%。山东德州地区玉米市场价格持稳，当地新玉米收购价 2200 元/吨，水分 14.5%。近期当地玉米大量上市，玉米市场行情平稳，玉米价格持稳。

河北宁晋地区中等玉米收购价 2330 元/吨，水分 14%，与昨日持平。河北邢台当地某玉米深加工企业反映，企业收购新玉米净粮报价在 2240 元/吨，水分 14%。河北邯郸地区当地陆续已有少量新玉米上市，价格在 2220-2280 元/吨左右，水分在 16-17%。河南郑州地区中等玉米饲料厂进厂价 2440 元/吨，15%水分，与昨日持平。河南驻马店地区当地 16-17 个水的玉米毛粮收购价在 2120-2140 元/吨，此价格较周初上涨 100-120 元/吨，收购量较大。河南洛阳市粮食局二级黄玉米收购价 2240 元/吨。河南焦作地区当地陈玉米消耗殆尽，水分 15-17%的新粮今日贸易商收购价格为 2040 元/吨，目前火车站台发货价格 2240 元/吨，部分企业反映，杂质大。受新粮上市影响天津地区玉米价格有较大回落，据悉粮贩在农户的收购价格为 2260-2280 元/吨，水分 16·5%以内；个体粮点收购价格 2320-2360 元/吨，水分 15%起扣；饲料厂收购价格 2400-2450 元/吨，水分 14%起扣，不能超过 15·5%。

## 南方地区玉米价格

四川成都地区东北产中等玉米到站价 2520 元/吨左右，水分 14.5%，与昨日持平。湖南长沙地区玉米站台价 2450 元/吨，中等，水分 14%，产地河南，与昨日持平。贵州贵阳地区东北玉米到站价 2750 元/吨。湖北武汉地区东北产玉米站台价 2520 元/吨，水分 14%，与昨日持平；河南产中等玉米站台价 2200 元/吨，与昨日持平。湖北黄州地区玉米站台价 2800 元/吨。江苏徐州地区山东产二等玉米到站价 2210 元/吨，水分 14%，与昨日持平；南京地区东北产二等玉米到站价 2490 元/吨，水分 14%，与昨日持平。江苏常州地区玉米收购价 2200 元/吨，水分 16%以下，仅供参考。广西南宁地区东北产中等玉米站台价 2460 元/吨，水分 14%，与昨日持平。安徽合肥地区东北产中等玉米到站价格在 2440 元/吨，水分 14%，与昨日持平；泗县玉米河南产到站价 2180 元/吨，水分 14%，与昨日持平。

## 10 月末国内各港口玉米价格

大连港中等玉米平舱价 2440 元/吨，14%水分，容重 700，与上周五持平。锦州港口内贸易商玉米收购价 2260-2270 元/吨之间，水份 15%以内；潮粮 1800-1818 元/吨，水份 30%。鲅鱼圈港口玉米主流收购价格 2250-2260 元/吨，水份 15%以内。秦皇岛中等玉米平舱价 2480 元/吨左右，14%水分，与上周五持平。浙江宁波港中等玉米码头价 2670 元/吨，东北产，与上周五持平。上海港山东产中等玉米到站价 2500 元/吨，14%水分，与上周五持平；东北产中等玉米到站价 2640 元/吨，与上周五持平。福建厦门港东北产中等玉米码头价 2570 元/吨，水份 15%，与上周五持平。广东港口玉米价格呈现走弱趋势，目前港口内优质陈玉米成交价 2560-2575 元/吨；主流新玉米成交价 2500-2520 元/吨，16%水分新玉米价格在 2480-2490 元/吨。

## 东北地区玉米价格

黑龙江哈尔滨地区饲料厂中等玉米收购价 2320 元/吨，水份 14%，与上周五持平。吉林长春地区饲料厂中等玉米收购价 2350 元/吨，水份 15%，与上周五持平。辽宁铁岭地区饲料厂中等玉米收购价 2350 元/吨，水份 14%，与上周五持平。内蒙古赤峰地区中等玉米收购价格 2200 元/吨左右，水份 14%，与上周五持平。吉林松原地区小粮库玉米收购价 1680 元/吨，30%水份。齐齐哈尔地区中粮玉米收购价格 1760 元/吨，水份 26%。黑龙江绥化地区深加工企业玉米收购价 1700 元/吨，水份 30%。

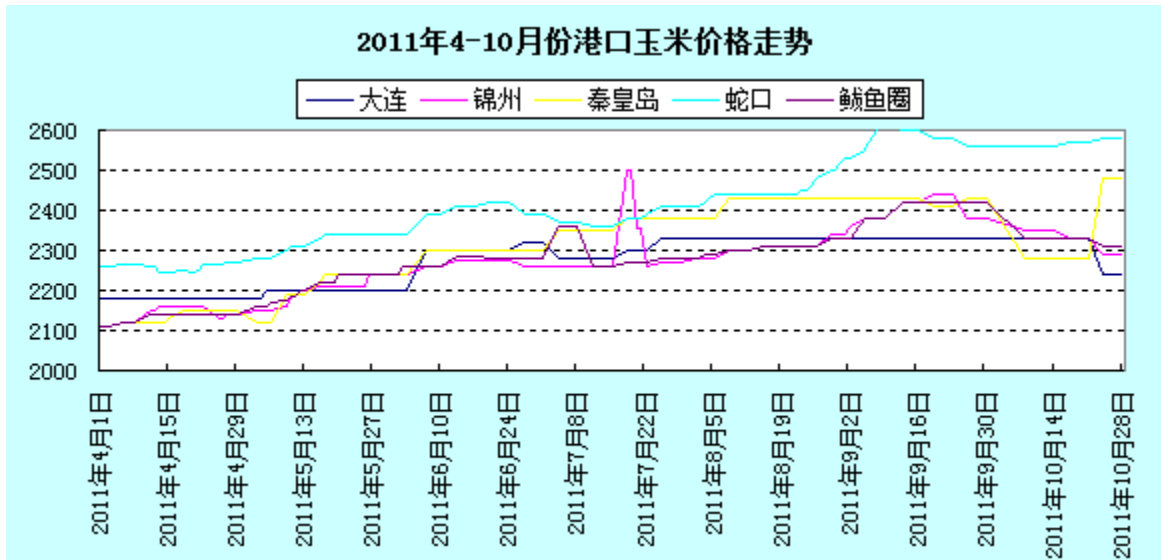
## 黄淮地区玉米价格

山东青岛地区饲料厂中等玉米收购价 2500 元/吨左右，水份 15%，东北产，与上周五持平；德州地区深加工企业中等玉米进厂价 2520 元/吨左右，水份 14%，与上周五持平。山东德州地区粮庄毛粮收购价 2140 元/吨，水份 14%以内。

河北宁晋地区中等玉米收购价 2330 元/吨，水分 14%，与上周五持平；邢台地区中等玉米出库价 2420 元/吨，水分 14%，与上周五持平。河北张家口地区当地新玉米收购价 1800 元/吨，水分 30%左右。河南郑州地区中等玉米饲料厂进厂价 2440 元/吨，15%水分，与上周五持平；南阳地区养殖场中等玉米收购价 2420 元/吨，14%水分，与上周五持平。河南驻马店地区当地毛粮贸易粮点收购价 2080 元/吨，水份 16%以下。河南新乡大唐地区贸易商玉米收购价 2320 元/吨。天津地区中等玉米饲料厂收购价 2460 元/吨左右，14%水分，东北产，与上周五持平。

## 南方地区玉米价格

四川成都地区东北产中等玉米到站价 2720 元/吨左右，水分 14.5%，与上周五持平。湖南长沙地区玉米站台价 2680 元/吨，中等，水分 14%，产地东北，与上周五持平。湖北武汉地区东北产玉米站台价 2620 元/吨，水分 14%，与上周五持平。湖北黄州地区玉米站台价 2700 元/吨。江苏徐州地区山东产二等玉米到站价 2400 元/吨，水分 14%，与上周五持平；南京地区东北产二等玉米到站价 2680 元/吨，水分 14%，与上周五持平。广西南宁地区东北产中等玉米站台价 2600 元/吨，水分 14%，与上周五持平。安徽合肥地区东北产中等玉米到站价格在 2630 元/吨，水分 14%，与上周五持平；泗县玉米河南产到站价 2400 元/吨，水分 14%，与上周五持平。



国外市场分析：

10 月份美国玉米期货价格在触及 600 美分一线以后，快速反弹，月度涨幅将近 9%。

单位:百万短吨									
美国玉米供需平衡表									
年份	02/03*	03/04*	04/05*	05/06*	06/07*	07/08*	08/09*	09/10*	10 月
期初库存	40.55	27.6	24.34	53.7	49.97	33.11	41.26	42.50	43.38
产量	227.77	256.28	299.91	282.31	267.5	331.18	307.14	332.55	316.17
进口	0.37	0.36	0.28	0.22	0.3	0.51	0.34	0.21	0.69
总供给	228.14	256.64	300.19	282.53	267.80	331.69	307.48	332.76	316.86
饲用量	141.3	147.2	156.43	156.34	142.02	150.21	131.63	130.17	122.01
国内消费	200.75	211.64	224.65	232.06	230.67	261.63	259.27	281.59	284.96
出口	40.33	48.26	46.18	54.2	53.99	61.91	46.97	50.3	46.61
总需求	241.08	259.9	270.83	286.26	284.76	323.54	306.24	331.89	331.57
结转库存	27.6	24.34	53.7	49.97	33.11	41.26	42.5	43.38	28.66
库存使用比	11.45%	9.37%	19.83%	17.46%	11.63%	12.72%	13.88%	13.07%	8.64%

世界玉米供需平衡表										
年份	02/03*	03/04*	04/05*	05/06*	06/07*	07/08*	08/09*	09/10*	9月	10月
期初库存	148.05	125.22	103.86	132.14	124.67	109.37	132.27	147.16	143.90	143.88
产量	601.51	623.43	712.63	696.86	711.05	792.44	798.82	819.42	823.97	828.29
总供给	749.56	748.65	816.49	829.00	835.72	901.81	931.09	966.58	967.87	972.17
国内饲用量	434.80	443.33	471.14	476.31	477.71	497.1	479.29	489.01	495.00	494.10
总使用	627.00	645.50	685.20	703.89	726.98	771.95	782.03	822.69	843.56	842.42
进口	76.86	76.66	77.11	79.47	90.81	98.36	82.59	90.29	90.99	89.92
出口	78.18	77.55	78.27	80.93	93.80	98.56	84.47	96.81	89.47	89.38
结转库存	122.56	103.16	131.28	125.11	108.74	129.86	149.07	143.88	124.30	129.76
库存使用比	19.55%	15.98%	19.16%	17.77%	14.96%	16.82%	19.06%	17.49%	14.74%	15.40%

## 宏观金融政策分析：

### 10月份CPI上涨6.5% 食品类价格涨17.6%

食品类价格同比涨17.6% 猪肉价格上涨54.9%

10月份，居民消费价格总水平比去年同月上涨6.5%。其中，城市上涨6.1%，农村上涨7.2%；食品价格上涨17.6%，非食品价格上涨1.1%；消费品价格上涨7.8%，服务项目价格上涨2.3%。从月环比看，居民消费价格总水平比上月上涨0.3%。

从八大类别看，10月份，食品类价格比去年同月上涨17.6%。其中，粮食价格上涨6.7%，油脂价格上涨34.0%，肉禽及其制品价格上涨38.3%，猪肉价格上涨54.9%，鲜蛋价格上涨14.3%，水产品价格上涨7.0%，鲜菜价格上涨29.9%，鲜果价格上涨8.5%，调味品价格上涨3.9%。烟酒及用品类价格同比上涨1.7%。其中，烟草价格上涨0.7%，酒类价格上涨3.5%。衣着类价格同比下降1.3%。其中，服装价格下降1.3%。家庭设备用品及维修服务价格同比上涨1.8%。其中，耐用消费品价格上涨1.0%，家庭服务及加工维修服务价格上涨8.6%。医疗保健及个人用品类价格同比上涨2.9%。交通和通信类价格同比下降1.7%。娱乐教育文化用品及服务类价格下降0.5%。居住类价格同比上涨4.8%。

## 玉米产业相关消息：

国庆后国内玉米市场开始新变化，尤其是进入10月中旬以后，由于收购商、贸易商、仓储商以及用粮企业普遍库存不足，以饲料业、深加工业、中小型养殖业为主的市场收购商纷纷入市，玉米价格很快止跌上涨。

### 一、2011年10月份玉米市场概述

通常新粮上市，玉米价格将出现季节性回落。今年新粮上市较早的山东地区玉米收购价格短期出现了大幅跳水，而国庆节后东北地区玉米价格亦有所松动。此外，9月下旬国家轮出370余万吨国储玉米平抑市场，并要求11月底之前全部出库，市场供应增加，国内玉米市场新陈衔接矛盾大大缓和。

随着新产玉米大量上市，前期市场供不应求、市场价格不断攀高的格局很快被改变，新产玉米市场成交价“节节败退”，各地玉米收购商、经销商等所面临的价格波动风险增强，部分持货观望的中间商已经出现损失，甚至连在用粮企业门口等待卸货的小商贩也遭遇了价格下跌风险。

9月下旬，国家粮食局会同有关部门决定，在11月底前，向市场追加安排中央储备玉米轮换计划370万余吨，以满足新玉米上市前市场需求。据悉，这批玉米上市后得到贸易商追捧，一定程度上缓解了接新前玉米紧张的供需状况，稳定了国内玉米价格。

今年以来小麦、玉米价格倒挂明显，“饲料小麦”用量增加。据了解玉米与小麦价格倒挂的根本原因在于供求状况的改变，2011年夏粮连续八年增产，虽然口粮消费也保持增长的态势，但今年小麦库存仍然维持在相对高位，造成夏粮一开售，价格就

跌。同时，在小麦丰收的整个夏季，青黄不接使得国内玉米粮源有限，价格持续坚挺。在小麦价格趋降、玉米价格趋升的背景下，使得“饲料小麦”用量增加，人畜争粮的矛盾日益突出。

## 二、2011年10月份玉米市场相关动态回顾

数据显示，今年我国玉米产量为1.845亿吨，较上年增加3.93%，美国农业部预测为1.82亿吨。此外中国9月份玉米出口量为10,200吨，较8月份下降23%。今年1-9月份玉米出口量总计90,691吨，较上年同期下降16%。据德国媒体报道，中国目前已成为全球最主要的玉米进口国。尽管中国今年的玉米产量有望创新纪录，但为保证粮食储备，保障家禽及牲畜养殖所需玉米饲料的供应，中国仍从美国进口了大量的玉米用于国家储备。据市场分析师预测，到2015年，中国年进口玉米量将达到1500万吨。此外综合媒体消息，中国已购买约150万吨美国或阿根廷的产地可选玉米，用于国家储备。

## 三、后市预测

目前主产区新粮上市量增加，由于贸易商对后期风险担忧加剧，近阶段出货意愿增强。加之国储轮换粮政策要求11月份将370万吨储备玉米全部轮出，这也意味着在此1个月期间，市场供应量将会不断增加。预计近期供需偏紧情况将得到一定程度的缓解，玉米价格将因供需结构的变化而维持稳中趋弱的行情，接下来需要重点关注国家的收储政策，以及收储情况。

(转载自<http://www.feedtrade.com.cn/>)

## 期货市场走势技术分析：



玉米指数最高点 2301，最低点 2226，月线收盘价格 2253，较上月下跌 39 个点，持仓量为 47.4 万手，增仓 5.3 万手。成交量 372.5 万手，本月缩量整理。

## 后市关注焦点：

国储收购政策。

## 小结及操作建议：

震荡市操作。2300 附近逢高做空为主，2200 附近逢低买。2200 止损。

风险提示：入市有风险，投资须谨慎。以上为个人观点，仅供参考，以此为据入市交易，风险自负。

