

玉米&淀粉周报 (2020.02.09)

产业投资部 孙超

一周市场概况

项目	本周	春节前	环比变化	四周走势	
1. 现货价格					
东北港口	玉米收购价	1890	1810	4.4%	
山东深加工	寿光金玉米收购价	2000	1950	2.6%	
广东港口	国产玉米分销价	2050	1960	4.6%	
	进口大麦分销价	-	1830	-	
	进口高粱分销价	-	2100	-	
淀粉出厂价	吉林主流	2250	2250	0.0%	
	山东主流	2400	2400	0.0%	
淀粉加工利润	吉林	131	161	-18.6%	
	山东	22	81	-72.8%	
2. 期货价格					
主力价格	玉米2005	1938	1912	1.4%	
	淀粉2005	2272	2258	0.6%	
月差	玉米5-9价差	-47	-50	-6.0%	
	淀粉5-9价差	-73	-70	4.3%	
品种差	淀粉-玉米5月	334	346	-3.5%	
3. 库存及物流					
东北港口	玉米库存	-	230	-	
	锦州+鲅鱼圈日均汽运集港	-	1.57	-	
广东港口	国产玉米库存	62.8	54.7	14.8%	
	进口玉米库存	13	23.5	-44.7%	
深加工开机率	淀粉开机率	47.43%	75.18%	-36.9%	
	酒精开机率	64.16%	72.06%	-11.0%	
淀粉库存	山东企业	-	6.43	-	
	东北企业	-	41.4	-	

◆ **玉米**：新型冠状病毒疫情袭来，整个市场购销继续处于停滞状态。用粮企业库存下降，且有对原料供应的担忧，提价吸引粮源。越接近下游涨幅越大：广东涨100，山东涨50，北港涨80，产区涨30-40。同时，部分企业收购恢复时间也有推迟。

◆ **淀粉**：开机率连续下降，往年春节后第三周开机率开始恢复，今年反而下降10个百分点。预计下周随着相关复产政策的出台，开机率会缓慢恢复。淀粉价格整体稳定，淡季+疫情影响，成交清淡。

◆ **盘面**：节后期宽幅震荡走势，C051910-1950，目前看全年需求受影响，价格上涨空间受限，但是现货价格偏强也给盘面支持。但随着气温回升，东北又要进入售粮期，关注C05 1950和C09 2000做空的机会。

市场新闻

◆ 国家粮油交易中心投放销区政策性玉米

2月7日政策性玉米竞价销售交易公告

时间: 2020-02-04 23:05:32 | 来源: 国家粮食交易中心



受国家有关部门委托,为就近就便解决运输等原因造成的南方部分企业饲料紧张问题,定于2020年2月7日起在国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心及联网的有关省(区、市)国家粮食交易中心组织开展政策性玉米竞价挂牌交易,请交易会员通过国家粮食交易中心官网(www.grainmarket.com.cn)登录“国家粮食电子交易平台-我要买粮-参加竞价交易-国家政策性粮油挂牌交易”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)
自2月7日起(星期五)	政策性玉米	296	北京4、天津7.5、河北31、上海1、江苏2、浙江32.5、福建44.5、山东46.5、湖北15.5、湖南31、广东35、广西15、海南9、重庆2、四川19.5

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。

二、保证金和手续费

保证金110元/吨(履约保证金100元/吨、交易保证金10元/吨)。**本次交易会免收买卖双方交易手续费。**

参与交易的会员根据开户银行情况至少提前1-2个工作日(16点前)向国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心(统一社会信用代码:12100000717808170P)汇款,确保有足额的资金进行交易。汇款时**务必使用在国家粮食电子交易平台注册时关联的绑定账户,否则资金不能实时到账。**汇款后应及时登录国家粮食电子交易平台客户端查询资金到账情况。如遇问题,请致电国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心或注册地省级国家粮食交易中心。

三、交易资格

竞买企业为**除东北三省和内蒙古自治区外的饲料加工企业**,须具备有效饲料生产许可证明文件,按照《国家粮食流通统计制度》要求认真履行报送报表的义务,无不良信用记录。按照竞买企业加工能力限量购买,**每家企业累计竞买数量不得超过本企业30天的加工用量。企业对其所购玉米确保饲用。**

2月7日政策性玉米竞价挂牌交易结果

时间: 2020-02-07 18:13:36 | 来源: 国家粮食交易中心



单位:数量,吨;比率,%;价格:元/吨

省份	生产年份	计划数量	成交数量	成交比率	最高价	最低价	平均价
全国	2016玉米	2957609	1078182	36.45	2,180	1,700	1,919
	合计	2957609	1078182	36.45	2,180	1,700	1,919

2月8日政策性玉米竞价挂牌交易结果

时间: 2020-02-08 16:04:23 | 来源: 国家粮食交易中心



单位:数量,吨;比率,%;价格:元/吨

省份	生产年份	计划数量	成交数量	成交比率	最高价	最低价	平均价
全国	2016玉米	1879427	89485	4.76	2,130	1,700	1,856
	合计	1879427	89485	4.76	2,130	1,700	1,856

▶ 市场新闻

2020年一号文件公布 韩长赋解读相关内容：稳定粮食和生猪供给

记者：文件在稳定粮食生产上提出了什么政策举措？

韩长赋：确保国家粮食安全始终是治国理政的头等大事。中央反复强调，中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手上，饭碗里主要装中国粮。2019年，我国粮食产量创下历史新高，连续5年稳定在1.3万亿斤以上，粮食供给总量是充裕的。但我们粮食安全形势非高枕无忧，粮食生产能力基础并不稳固。十几亿人要吃饭，这是我们最大的国情，粮食产量滑下去容易、提上来难，供求吃紧就会影响社会稳定，影响整个大局。多少年的经验表明，经济形势越复杂，越要稳住农业、稳住粮食。

今年中央一号文件强调，粮食生产要稳字当头，稳政策、稳面积、稳产量，释放了鲜明的政策信号。一是压实各级责任。强化粮食安全省长责任制考核，要求各省（区、市）2020年粮食播种面积和产量要保持基本稳定，真正动真碰硬，做到饭碗一起端、责任一起扛。二是保护农民种粮积极性。进一步完善农业补贴政策，保障农民基本收益，让农民种粮不吃亏。三是调动地方抓粮积极性。加大产粮大县奖励力度，优先安排农产品加工用地指标，支持产粮大县高标准农田建设新增耕地指标跨省域调剂使用，让地方抓粮不吃亏。四是加强技术服务。抓好重大病虫害防控，推广统防统治、代耕代种、土地托管服务模式，推动粮食生产提质增效。

记者：文件在加快恢复生猪生产上提出了什么政策举措？

韩长赋：猪粮安天下。生猪稳产保供是当前经济工作的一件大事。针对2019年以来生猪生产和猪肉价格出现的波动，中央出台了一系列稳价保供政策举措，推动生猪产能开始逐步恢复，但形势依然比较严峻。必须把生猪稳产保供作为重大政治任务，像抓粮食生产一样抓生猪生产，采取综合性措施，确保2020年年底前生猪产能基本恢复到接近正常年份水平。

为此，要压实地方责任，落实“省负总责”，压实“菜篮子”市长负责制，强化县级抓落实责任，保障猪肉供给。要落实支持政策，严格落实扶持生猪生产的各项政策举措，抓紧打通环评、用地、信贷等瓶颈。纠正随意扩大限养禁养区和搞“无猪市”、“无猪县”问题。要抓好疫病防控，加强动物防疫体系建设，落实防疫人员和经费保障，在生猪大县实施乡镇动物防疫特聘计划，确保疫情不反弹。要推进转型升级，推动生猪标准化规模养殖，加强对中小散养户的防疫服务，引导生猪屠宰加工向养殖集中区转移，促进畜牧业高质量发展

2004年	《中共中央 国务院关于促进农民增收若干政策的意见》
2005年	《中共中央 国务院关于进一步加强农村工作提高农业综合生产能力若干政策的意见》
2006年	《中共中央 国务院关于推进社会主义新农村建设的若干意见》
2007年	《中共中央 国务院关于积极发展现代农业扎实推进社会主义新农村建设的若干意见》
2008年	《中共中央 国务院关于切实加强农业基础建设进一步促进农业发展农民增收的若干意见》
2009年	《中共中央 国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》
2010年	《中共中央 国务院关于加大统筹城乡发展力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》
2011年	《中共中央 国务院关于加快水利改革发展的决定》
2012年	《中共中央 国务院关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》
2013年	《中共中央 国务院关于加快发展现代农业 进一步增强农村发展活力的若干意见》
2014年	《中共中央 国务院关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》
2015年	《中共中央 国务院关于加大改革创新力度 加快农业现代化建设的若干意见》
2016年	《中共中央 国务院关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》
2017年	《中共中央 国务院关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》
2018年	《中共中央 国务院关于实施乡村振兴战略的意见》
2019年	《中共中央 国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》
2020年	《中共中央 国务院关于抓好“三农”领域重点工作 确保如期实现全面小康的意见》

▶ 市场新闻

市场人士观点

黑龙江某粮库经理：疫情影响的道路管控结束之前，玉米偏稳运行

现在主要的是看疫情的发展，目前东北都在道路管制，封道，农村的基层粮暂是时出不去也进不来，目前东北的深加工企业大多是消耗年前的存储的库存粮，东北相对比华北及南方市场，库存相对充足，因此，在春节之后的这一周里，本地粮价格基本无明显波动，企业即使开价收粮，厂门口到货也寥寥无几，但企业也无提价收粮的意愿。

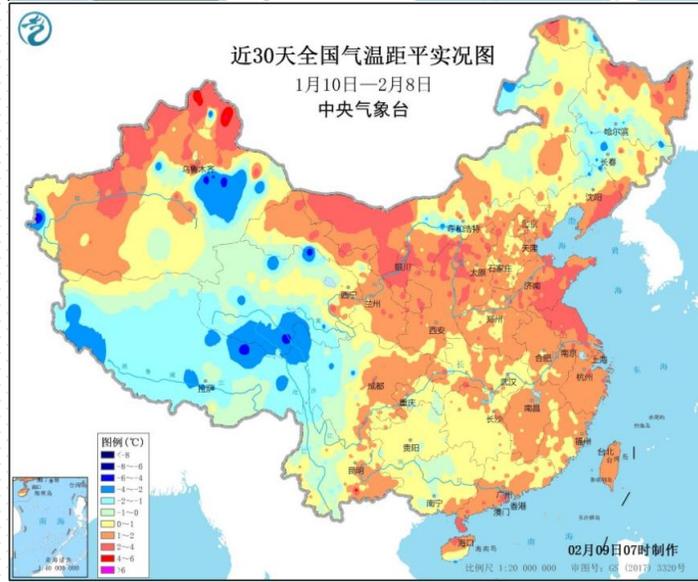
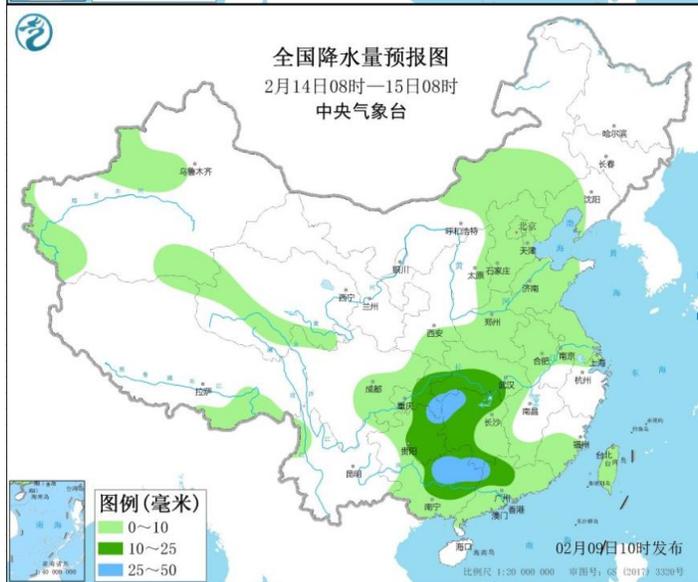
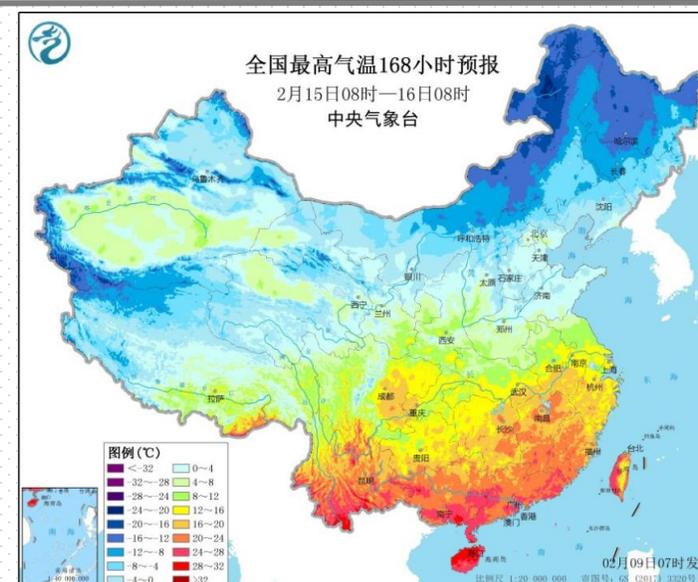
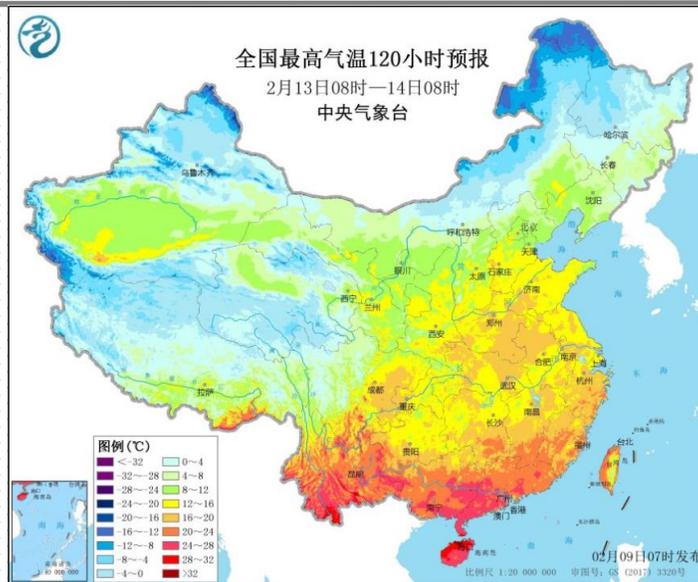
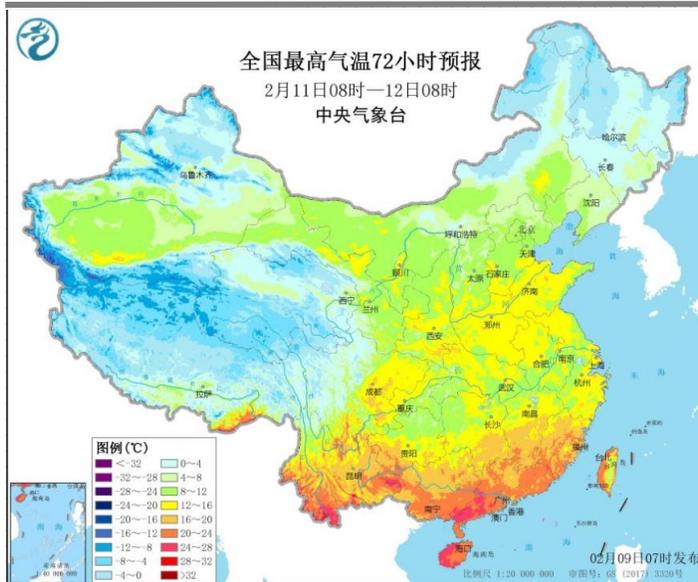
疫情管控结束前，东北产区玉米基本不会有波动，目前烘干塔不让开，预估最迟到这个月底，相关政策会给予回应。首先，部分深加工企业的库存将逐步吃紧，其次，随着天气转暖，农户的基层粮要出手。就目前情况来看，东北基层余粮还有4-5成，可以说，越晚解除，市场可售的卖粮周期越短，价格越容易下跌。另外，道路管控结束之后，也需要关注贸易商及加工企业收粮主体的节奏，这将对行情的下一步走势带来方向指引。

吉林某深加工企业采购经理：看疫情发展，在此前行情稳定

现在东北市场基本没有什么交易，行情也是稳定，目前即使企业提价收粮也无济于事，各乡村实施道路管制，基层粮出不来，贸易商也只能是观望，现在的东北的深加工企业也是自己挺着，多以消耗现有库存为主，相对比华北的企业，东北深加工企业库存相对充足些，预估大多能维持在本月底。

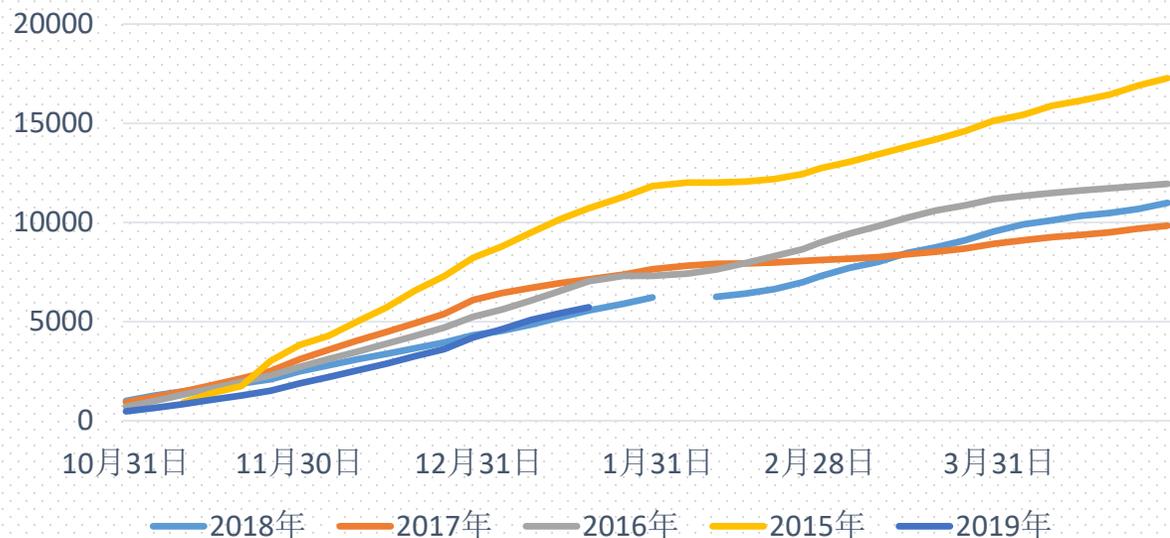
在疫情影响下的道路管控结束之前，东北产区预估不会有行情出现，后期主要看疫情的发展。若疫情依旧严重，企业无原料的情况下，大多只能停机或减产。不过，不排除政策给予的帮助，具体的如何实施等市场消息。

主产区天气情况

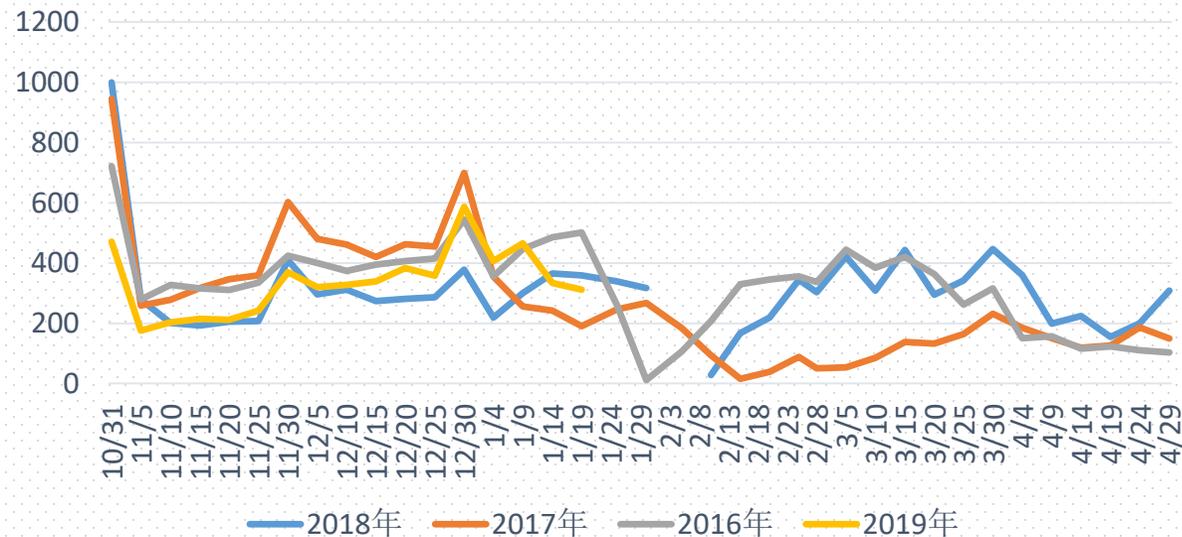


国粮局收购进度

国粮局玉米收购量统计



玉米5日收购量



- 截至1月20日，黑龙江、山东等11个主产区累计收购玉米5723万吨，同比增加158万吨。黑龙江等7个主产区累计收购大豆256万吨，同比增加28万吨。

▶ CNGOIC平衡表

中国主要谷物供需平衡表

单位：千吨

年度 1/	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	同比变化	同比变幅
			10月预估	10月预测		
生产量 2/	607,978	606,081	600,735	598,700	-2,035	-0.3%
进口量 3/	12,360	11,806	10,690	11,000	310	2.9%
年度供给量	620,338	617,887	611,425	609,700	-1,725	-0.3%
食用消费	269,800	270,420	269,950	269,300	-650	0.0%
饲料消费	194,200	214,500	208,000	203,500	-4,500	-2.2%
工业消费	91,400	98,500	108,500	111,200	2,700	2.5%
种用量	8,612	8,597	8,560	8,520	-40	-0.5%
年度国内消费	564,012	592,017	595,010	592,520	-2,490	-0.4%
出口量 3/	1,569	2,416	4,535	4,036	-499	-11.0%
年度总需求量	565,581	594,433	599,545	596,556	-2,989	-0.5%
年度结余量 4/	54,757	23,454	11,880	13,144	1,264	

- 1/ 表中年份为市场年度。本表中主要谷物的范围仅包括小麦、玉米和稻谷；
 2/ 表中产量数据引自国家统计局，或以其为基础的预测数；
 3/ 表中进口量、出口量引自国家海关总署，或以其为基础的预测数；
 4/ 表中年度结余量为当年新增供给量与年度需求总量间的差额，不包括上年库存。

中国玉米供需平衡表

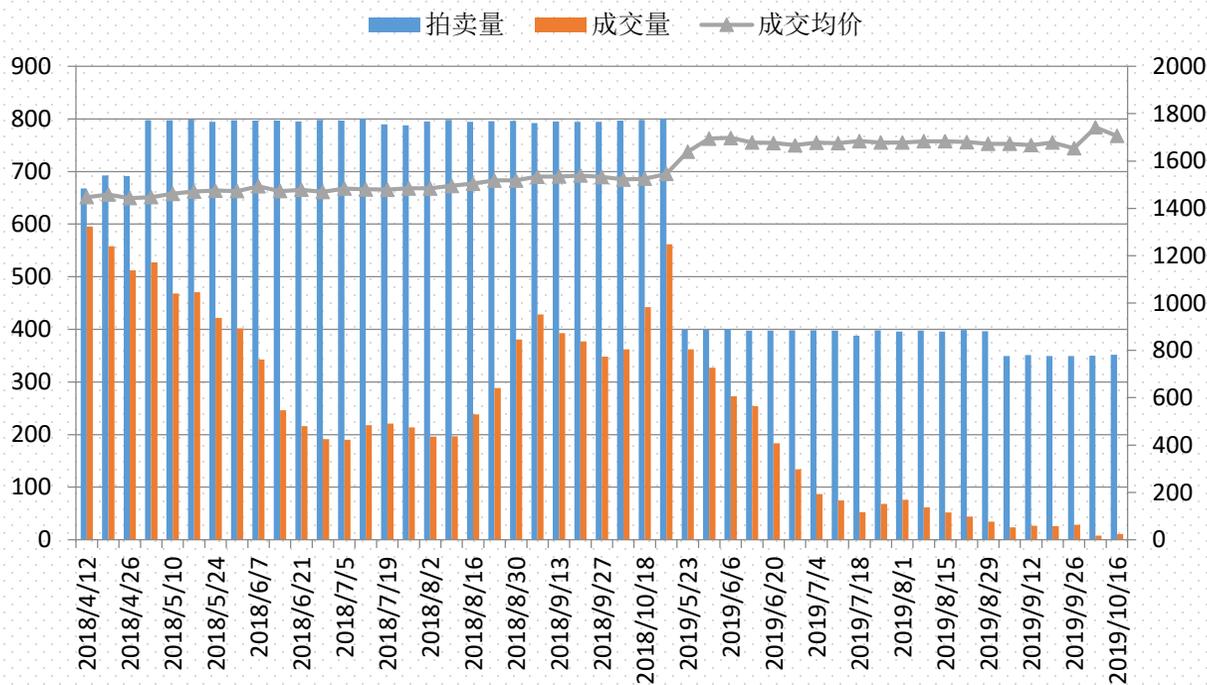
单位：千吨，吨/公顷，千公顷

项 目 1/	2017/18	2018/19	2019/20
		10月预估	10月预测
播种面积 2/	42,399	42,130	41,530
东北地区 3/	16,435	17,004	16,352
华北黄淮地区 4/	15,304	14,922	14,924
单位产量 2/	6.110	6.104	6.150
东北地区	6.839	6.554	6.787
华北黄淮地区	5.833	5.974	5.898
产 量 2/	259,071	257,174	255,400
东北地区	112,407	111,449	110,988
华北黄淮地区	89,270	89,147	88,022
生产量	259,071	257,174	255,400
进口量 5/	3,467	4,500	4,000
新增供给	262,538	261,674	259,400
食用消费	18,620	18,650	18,700
饲用消费	185,000	175,000	172,000
工业消费	73,000	78,000	83,000
种用消费	1,265	1,260	1,240
国内消费	277,885	272,910	274,940
出口量 5/	19	20	20
总消费量	277,904	272,930	274,960
年度结余 6/	-15,366	-11,256	-15,560

- 1/ 表中玉米市场年度为当年10月至次年9月；
 2/ 表中产量数据为国家统计局统计数据，或以其为基础的预测数据；
 3/ 表中东北地区包括吉林、黑龙江、辽宁和内蒙古；
 4/ 表中华北黄淮地区包括北京、天津、河北、河南、山西、山东、江苏、安徽；
 5/ 表中进出口数据为海关总署统计数据，或以其为基础的预测数据；
 6/ 表中结余量为当年新增供给量与年度需求总量间的差额，不包括上期库存；

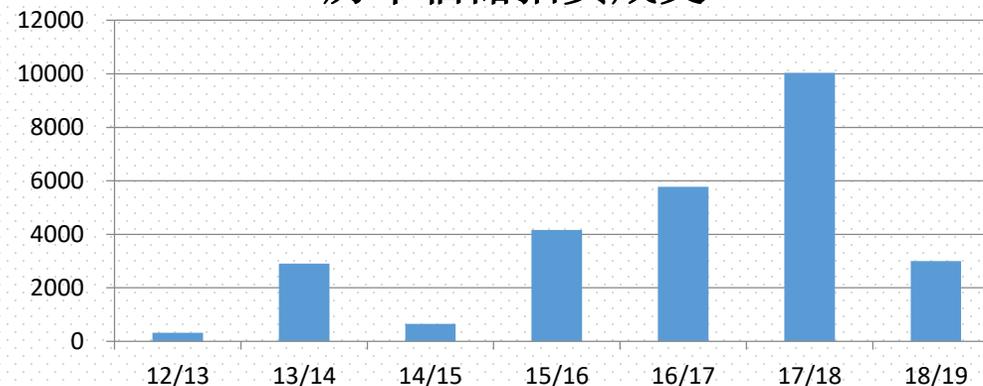
▶ 临储拍卖

东北临储拍卖情况



- 拍卖第20周，累积投放8060万吨，累成2206万吨。
- 拍卖终于彻底结束。明年见了，底价和时间还能讲出不少故事。

历年临储拍卖成交

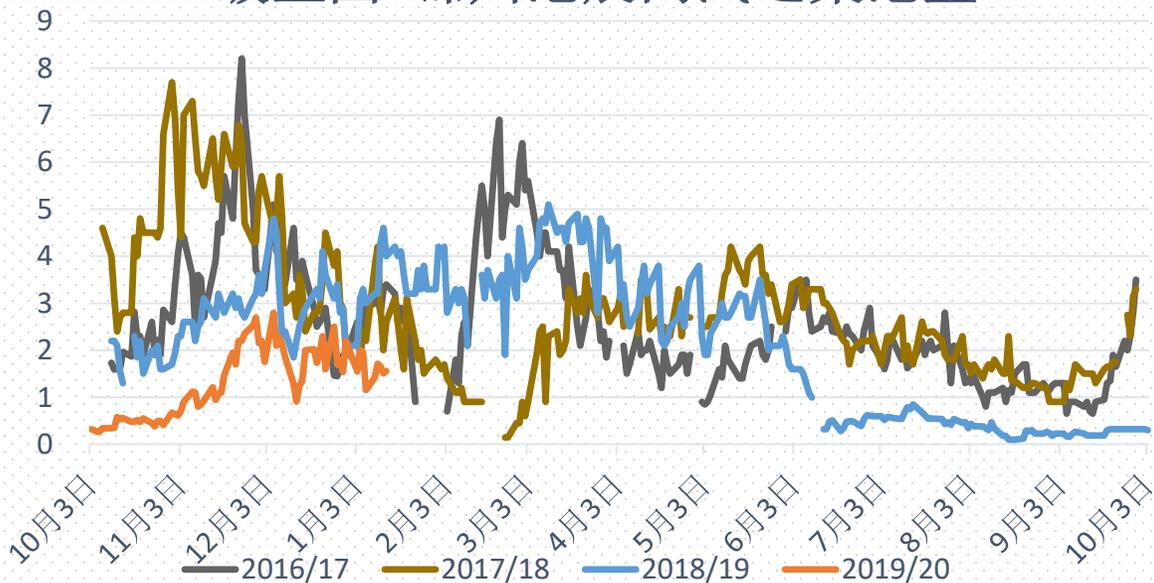


玉米期末临储库存变化

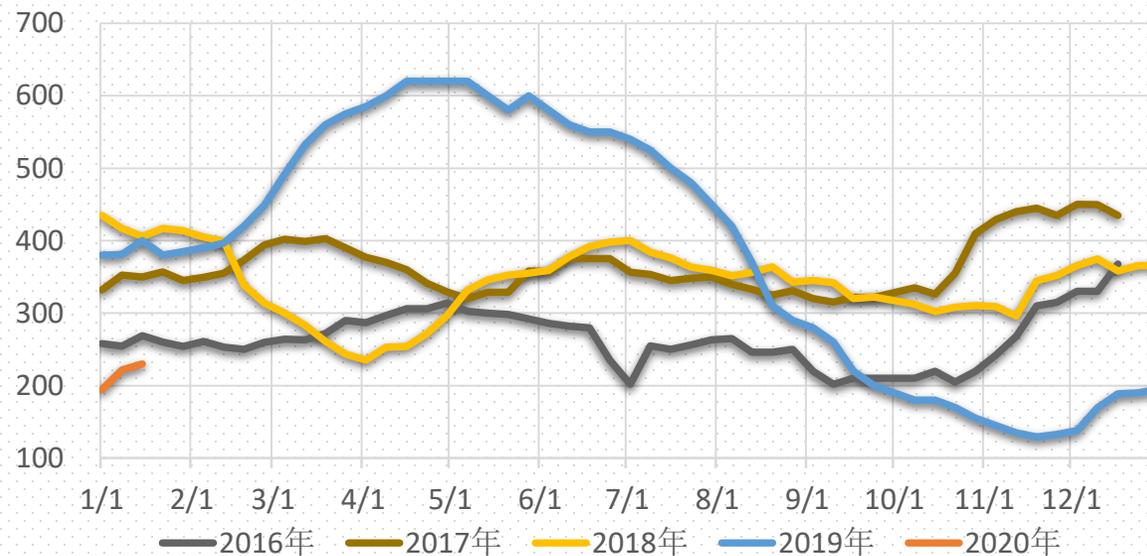


▶ 玉米基本面主要数据一览

鲅鱼圈+锦州港晨间汽运集港量

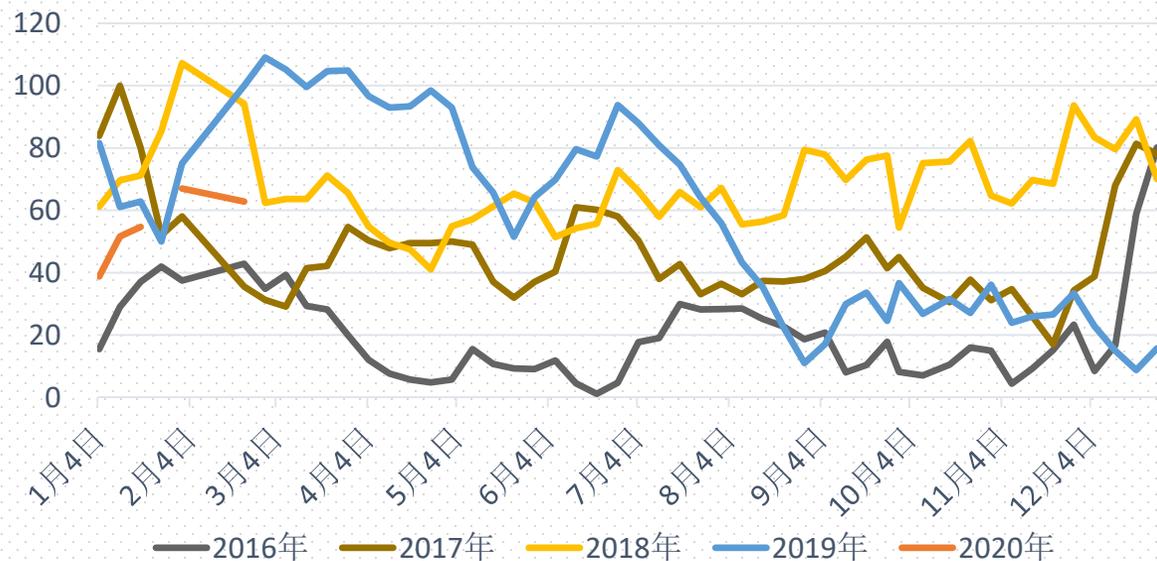


东北港口国产玉米库存

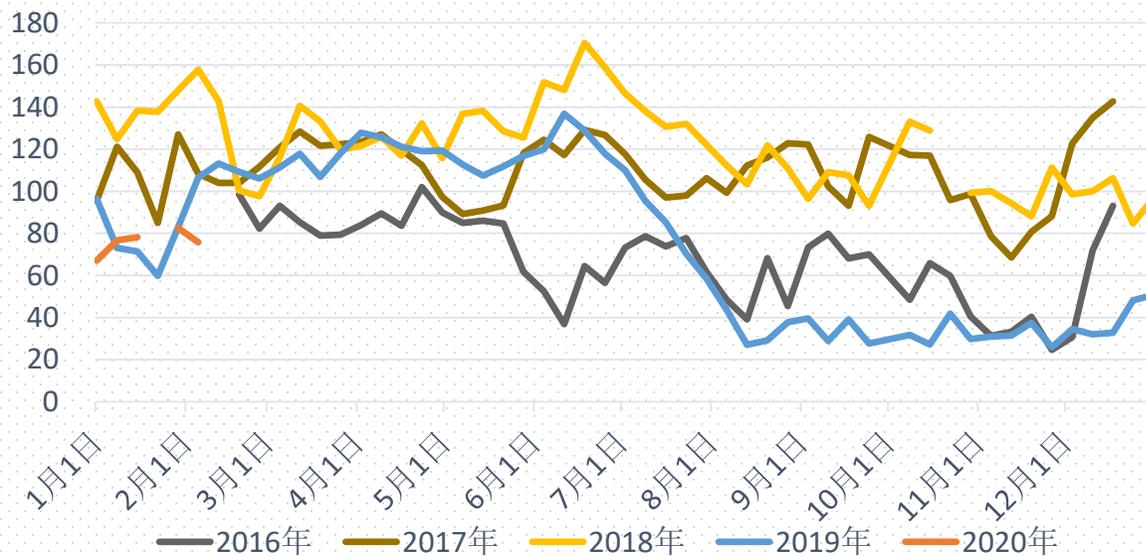


▶ 玉米基本面主要数据一览

广东港口国产玉米库存

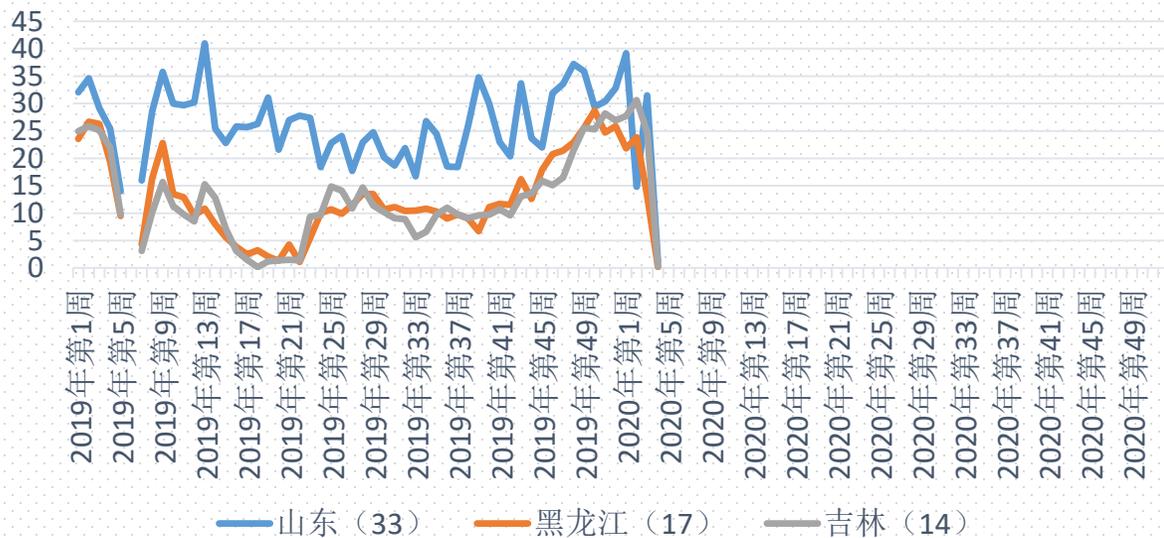


广东港口饲用谷物库存

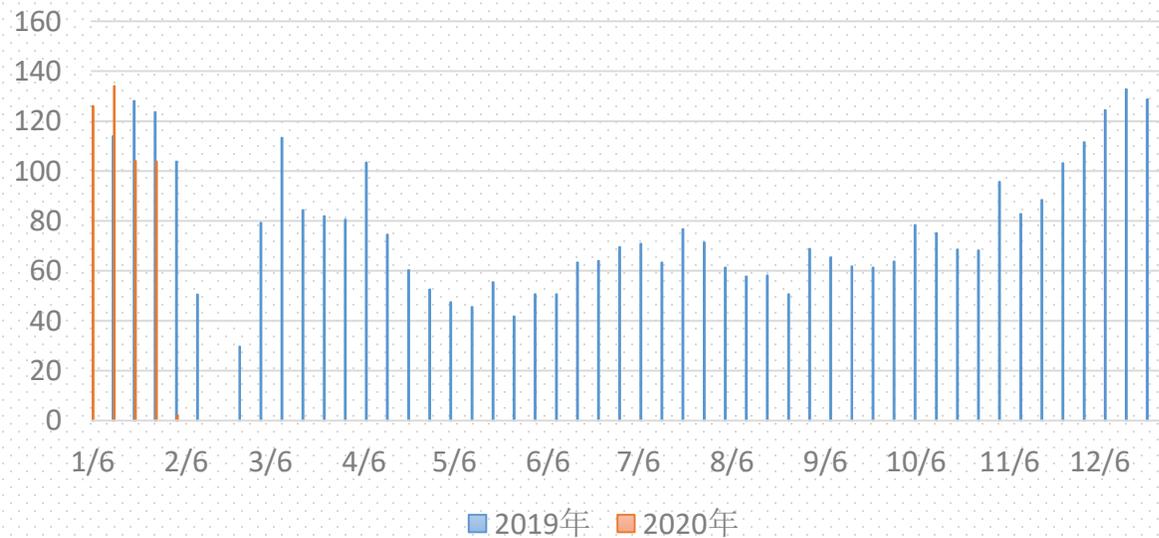


▶ 玉米基本面主要数据一览

深加工收购量

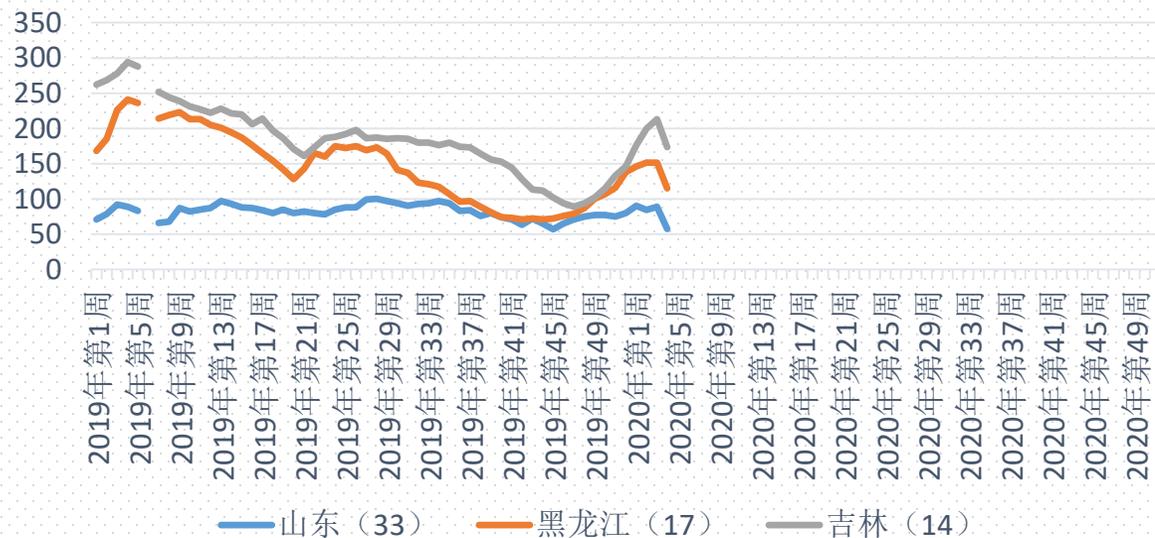


全国深加工收购量



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

— 18/19 — 19/20

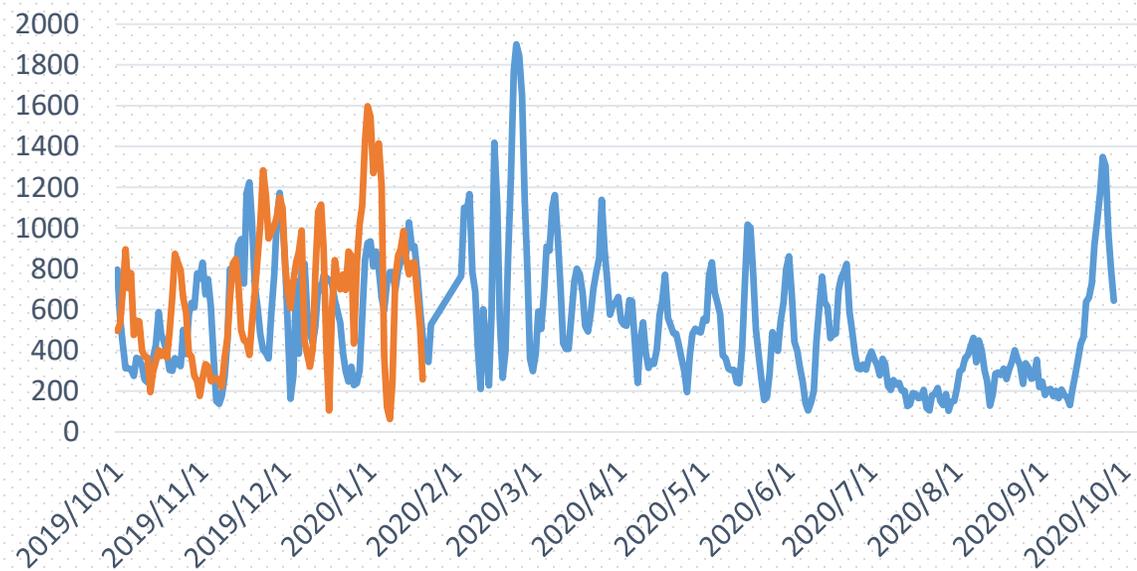
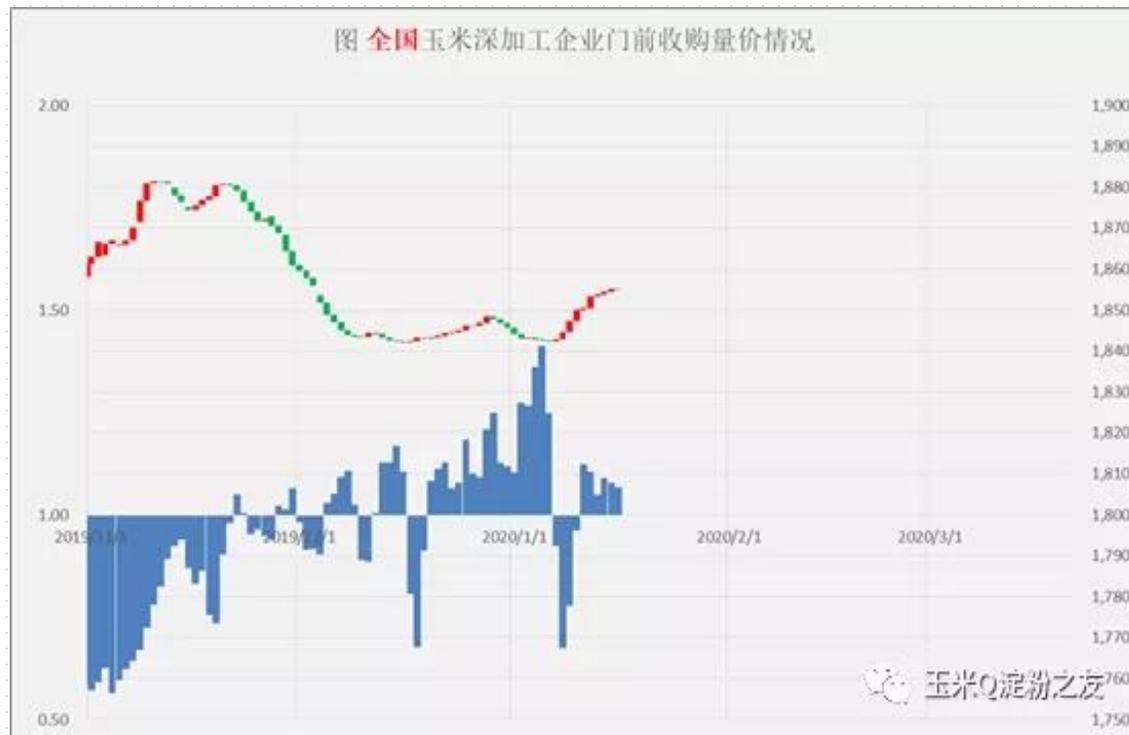
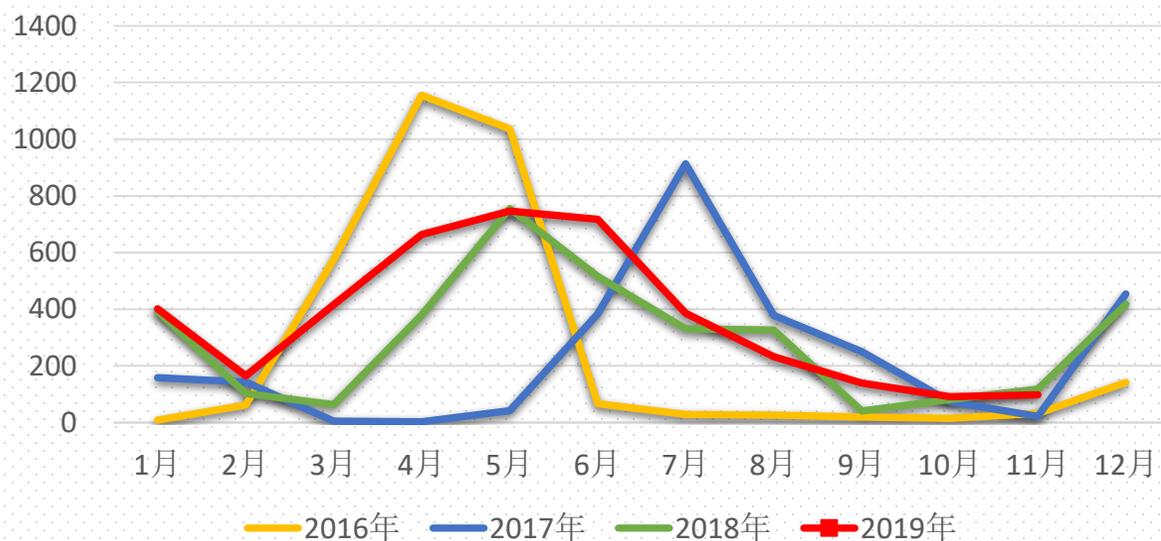


图 全国玉米深加工企业门前收购量价情况

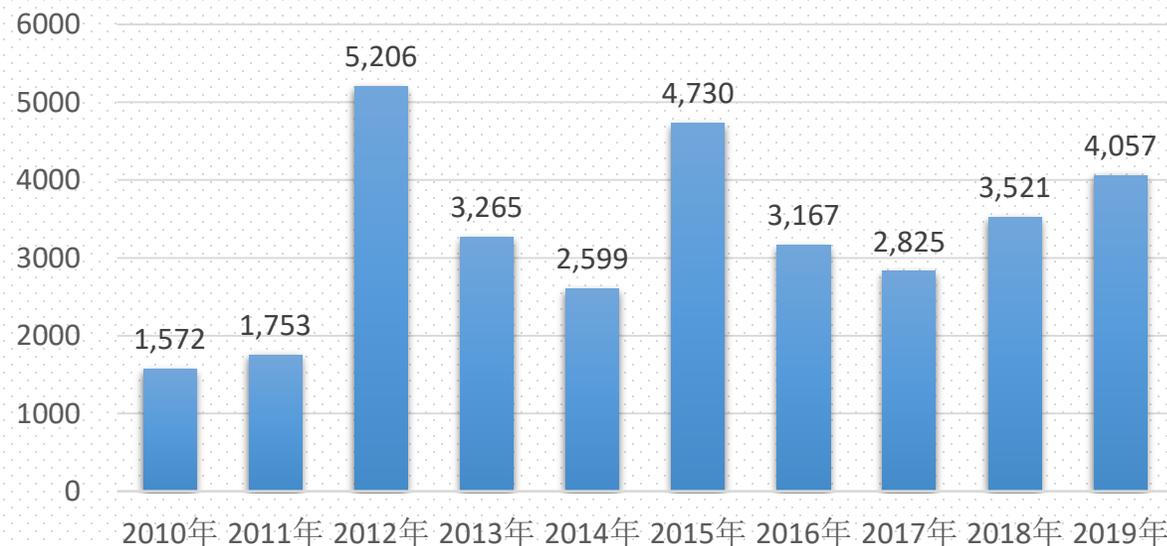


主要谷物进口

分月玉米进口量（千吨）

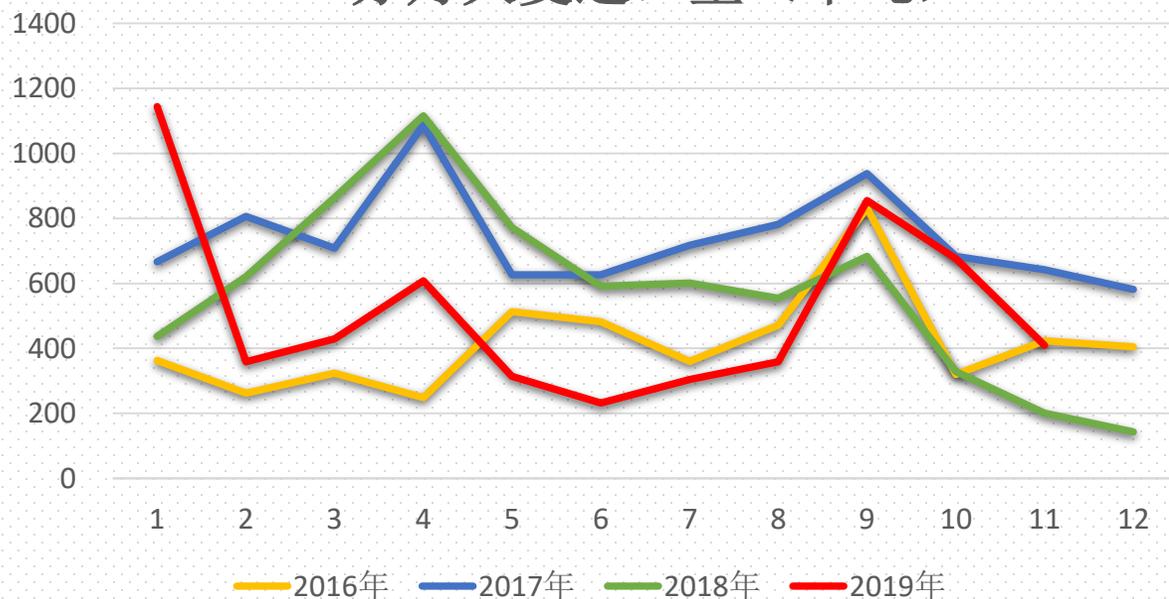


年度玉米进口量（千吨）



▶ 主要谷物进口

分月大麦进口量（千吨）

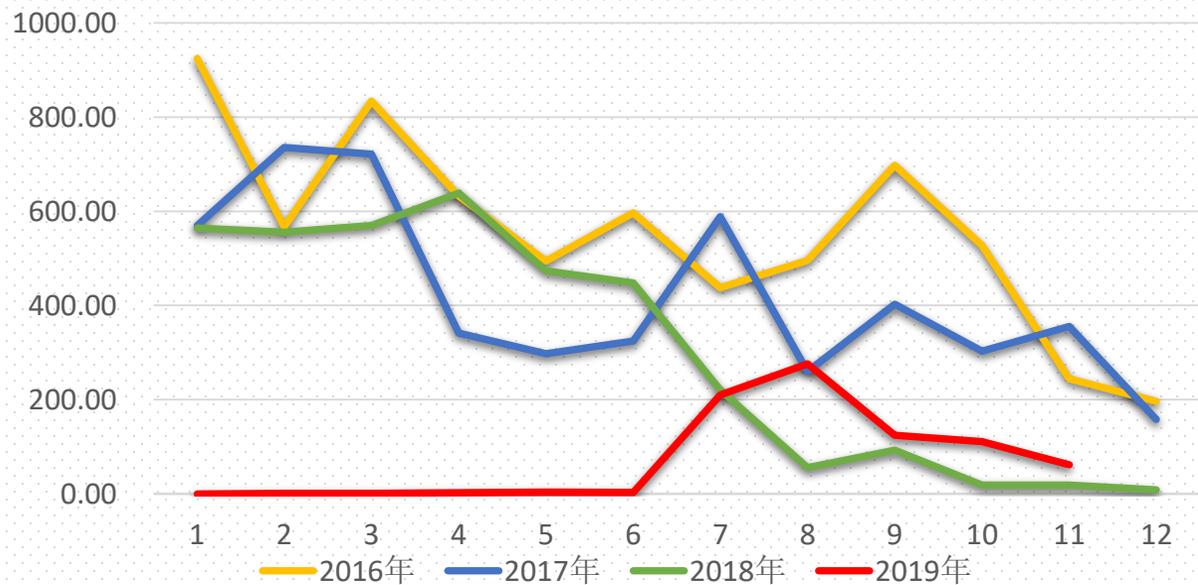


年度大麦进口量（千吨）



主要谷物进口

分月高粱进口量（千吨）

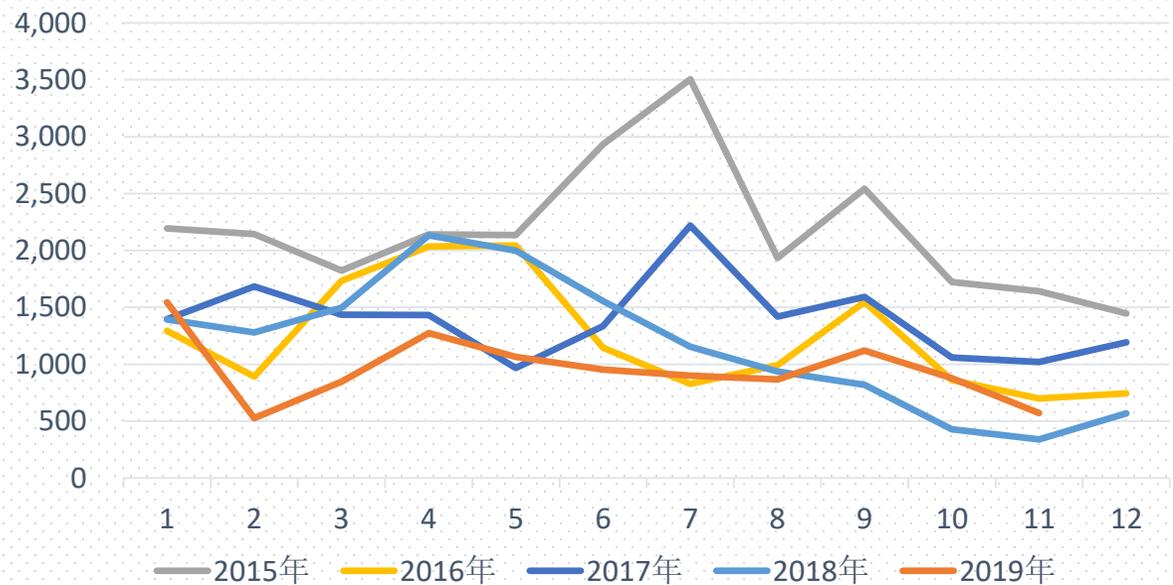


年度高粱进口量（千吨）

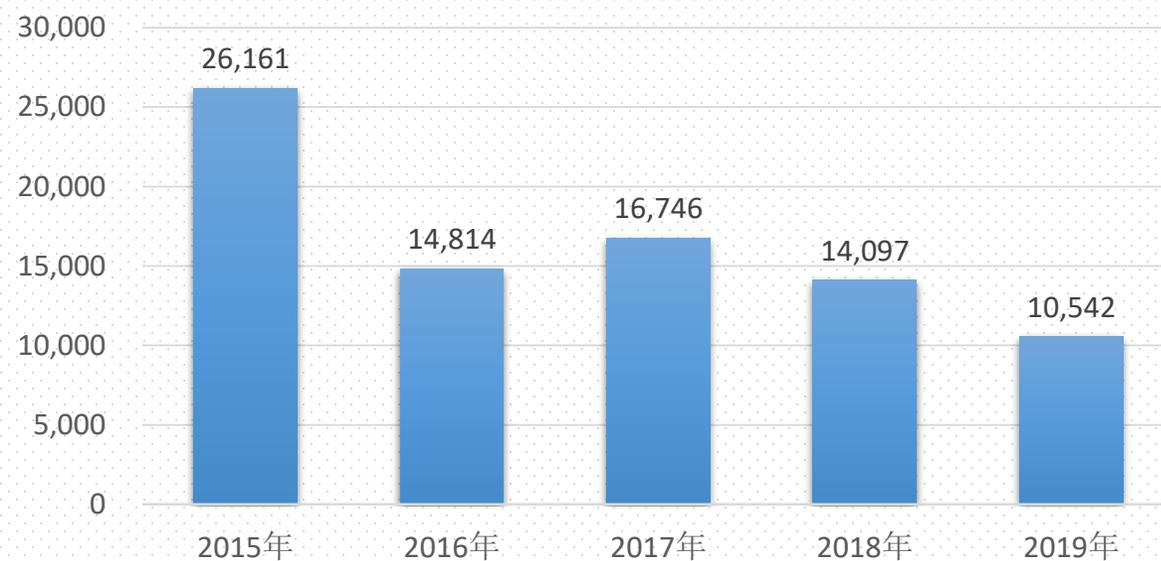


▶ 主要谷物进口

分月三大谷物进口（千吨）

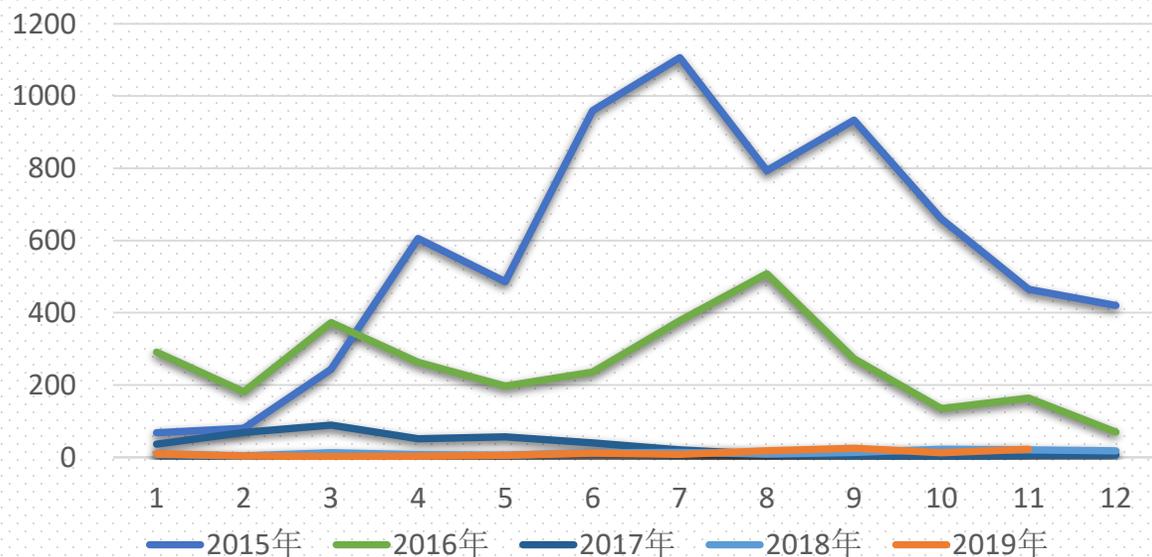


三大谷物年度进口量（千吨）

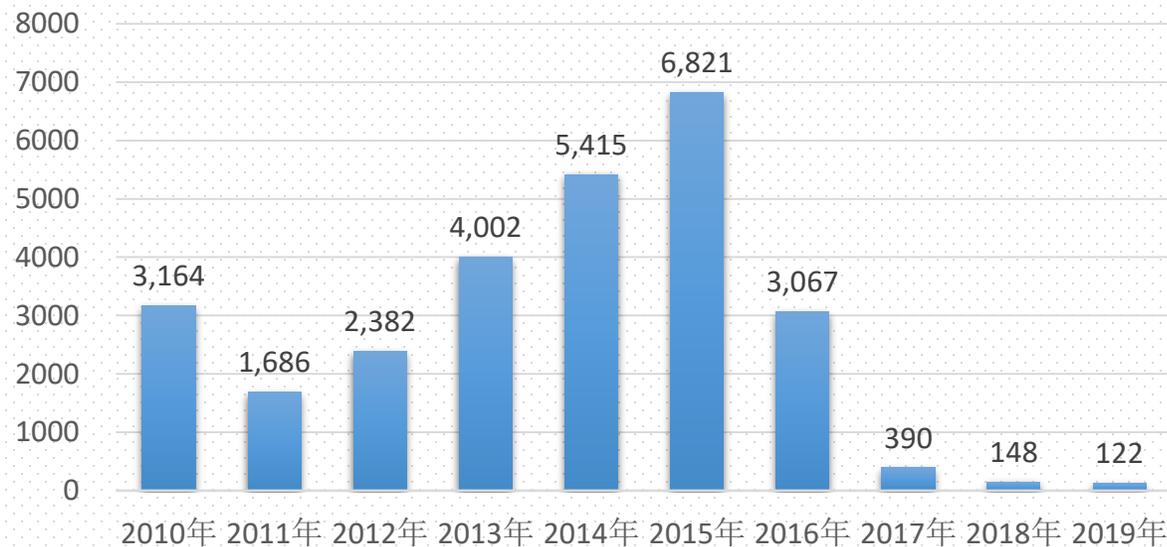


▶ 主要谷物进口

分月DDGS进口（千吨）

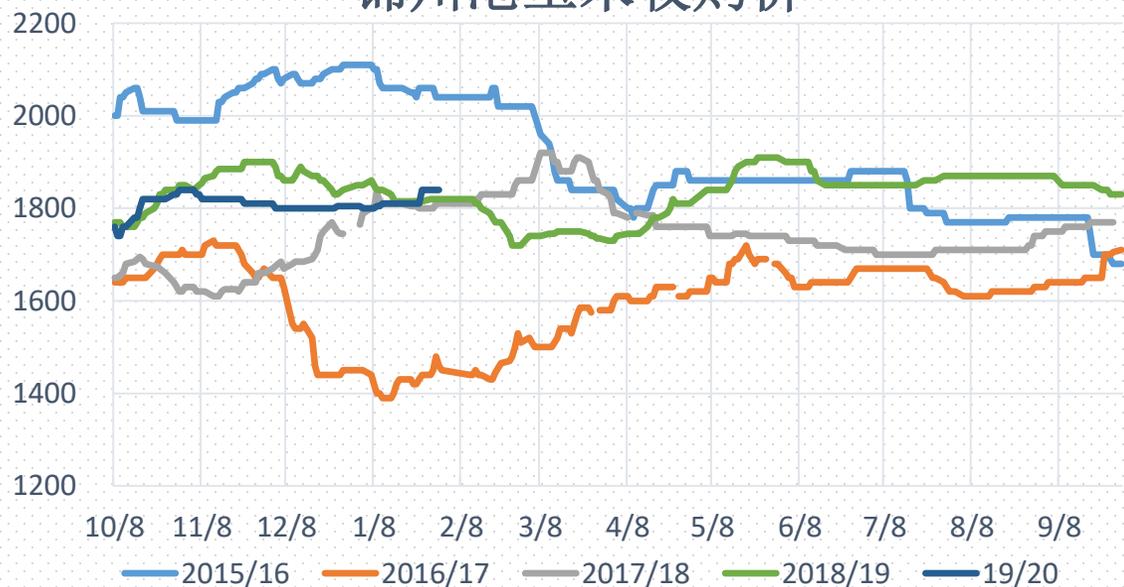


DDGS年度进口量（千吨）



玉米价格走势

锦州港玉米收购价



山东玉米收购均价



玉米价格走势

山东-吉林玉米价差

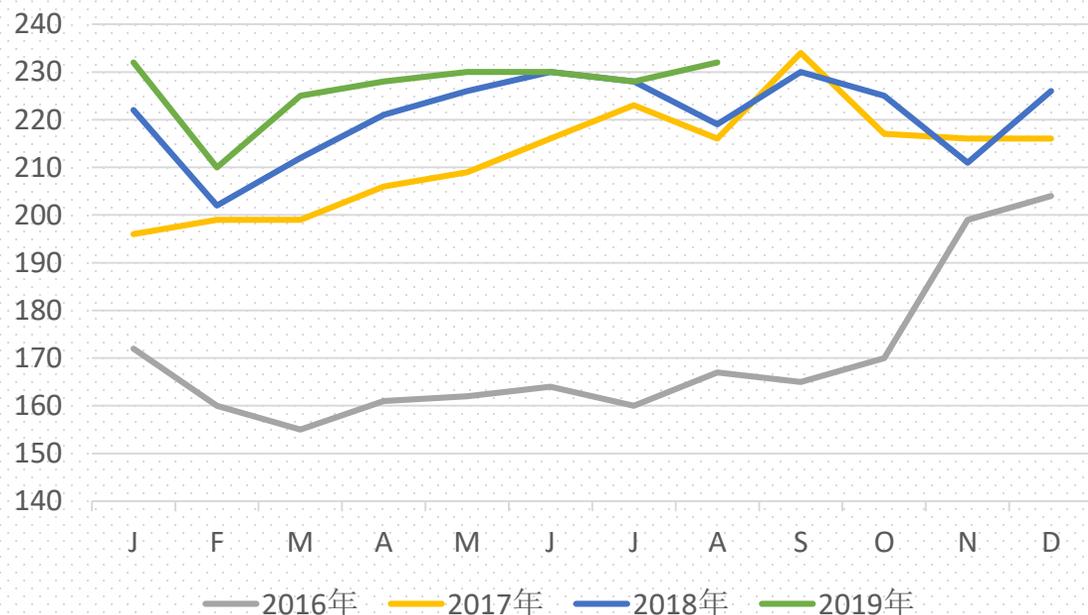


广州港口玉米现货价格

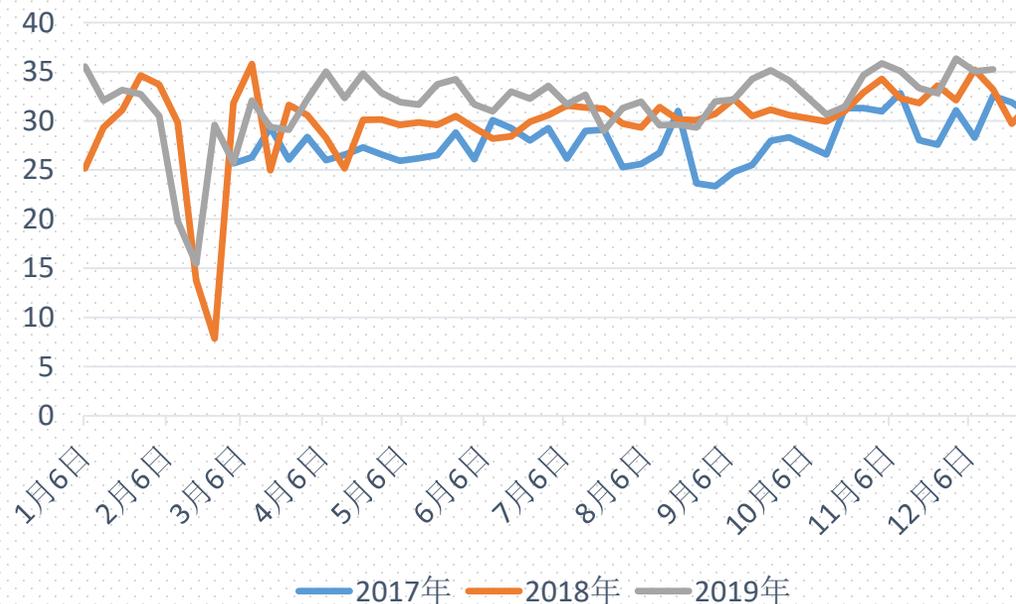


淀粉基本面主要数据一览

淀粉工业协会月度淀粉消费



样本企业提货量



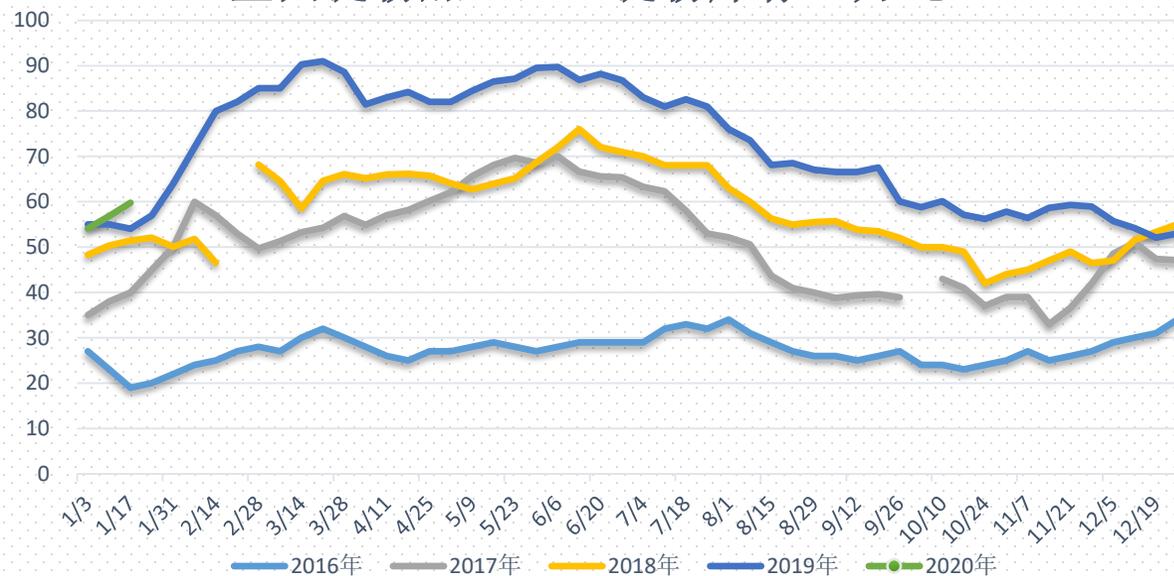
- 淀粉工业协会消费数据与我们跟踪的周度数据比较一致：3-4月消费尚可，但是4月后同比增幅明显放缓。1-8月消费增幅仅有3%。9-10月提货尚可，9月提高9%，10月增幅降至2.4%。

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）



疫情对深加工企业影响情况

地区	企业名称	生产情况	物流情况	正式上班日期
山东	东晓集团	限产生产	高速封路 除周边地区少量发货 基本无法发货	1月31日已上班
	诸城兴贸	1月30日停机检修, 开机时间暂定		1月31日已上班
	福洋生物	1月30日半产		2月10日
	保龄宝	停机, 预计2月9日恢复生产		2月2日-8日在家办公 2月9日上班
	中谷	正常生产		2月6日
	恒仁工贸	推迟开机(原定于2月2日开机) 具体时间暂定		暂定
	大宗	停机, 开机时间暂定		暂定
	百盛生物科技	停机, 预计2月9日恢复生产		2月9日
	成武大地	1月31日已开机, 正常生产		1月31日已上班
	容海	半产		暂定
	弘兴玉米	未生产		-
	祥瑞药业	玉米停止投料 淀粉糖限量生产		2月3日
	金汇玉米	正常生产		1月31日已上班
	青须食品	停机, 开工时间暂定		暂定
	寿光金玉米	正常生产		2月10日上班
	临清金玉米	正常生产		2月10日上班
	晨鸣纸业	正常生产		暂定
	福宽	原定于1月29日开机现推迟至2月10		2月10日
	盛泰药业	停机, 预计2月8日恢复生产		2月8日
	河南	孟州金玉米		停机
鹤壁飞天		正常生产	暂定	
琪雪		停机	-	
河南鑫源		停机	-	
漯河天嘉		开机时间暂定 不早于2月9日	2月9日前开发区禁止进车	2月10日
黑龙江	宾西淀粉	50%开机	汽运, 船运受阻, 火运正常 海运>铁路>汽运	2月10日
	北安象屿	正常生产		2月10日
	富锦象屿	正常生产		2月10日
	绥化象屿	维持70%开机		2月10日
	依安鹏程	正常生产		暂定
	中粮龙江	正常生产		2月10日
	京粮龙江	计划2月3日恢复生产		暂定
	青冈龙凤	正常生产		暂定
	绥化昊天	2月9日开始停机		-
	吉林	榆树中粮		正常生产
公主岭中粮		正常生产	2月3日	
公主岭黄龙		正常生产	2月3日	
嘉吉		正常生产	2月3日	
四平天成		70%开机	2月3日	
长春大成(兴隆山)		停机	-	
辽宁		益海嘉里	正常生产	2月10日
	锦州元成	1月31日停机检修, 开机时间暂定	暂定	
内蒙	托县融城	正常生产	汽运受阻	-
	巴山	正常生产	汽运受阻	1月31日已上班
	通辽玉王	正常生产	运输正常	1月31日已上班

淀粉价格走势

山东淀粉出厂报价



吉林淀粉出厂报价



淀粉加工利润

山东淀粉现货加工利润

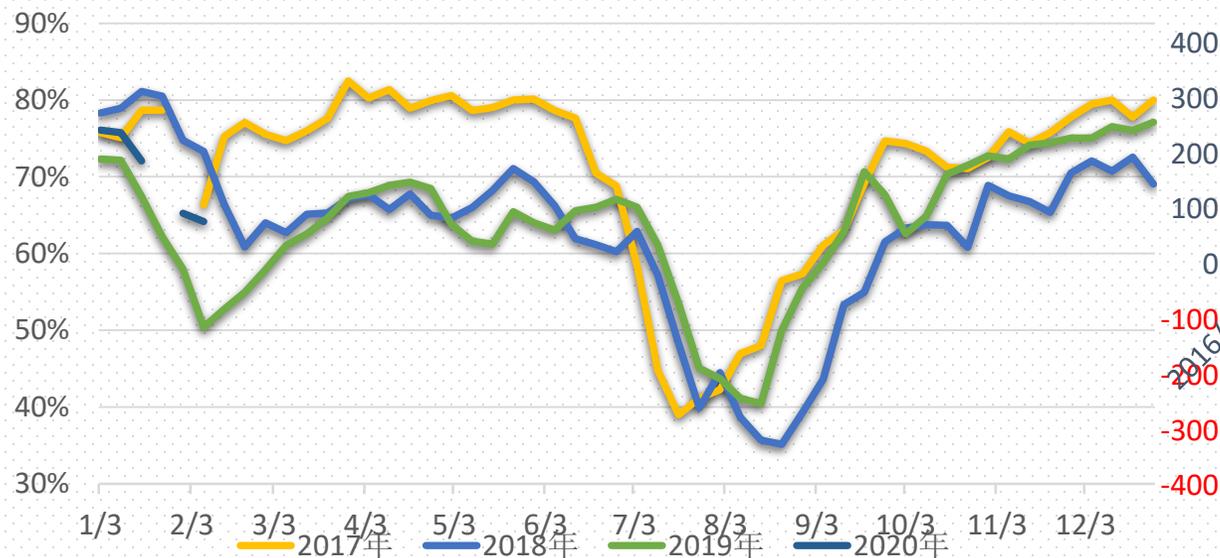


吉林淀粉现货加工利润

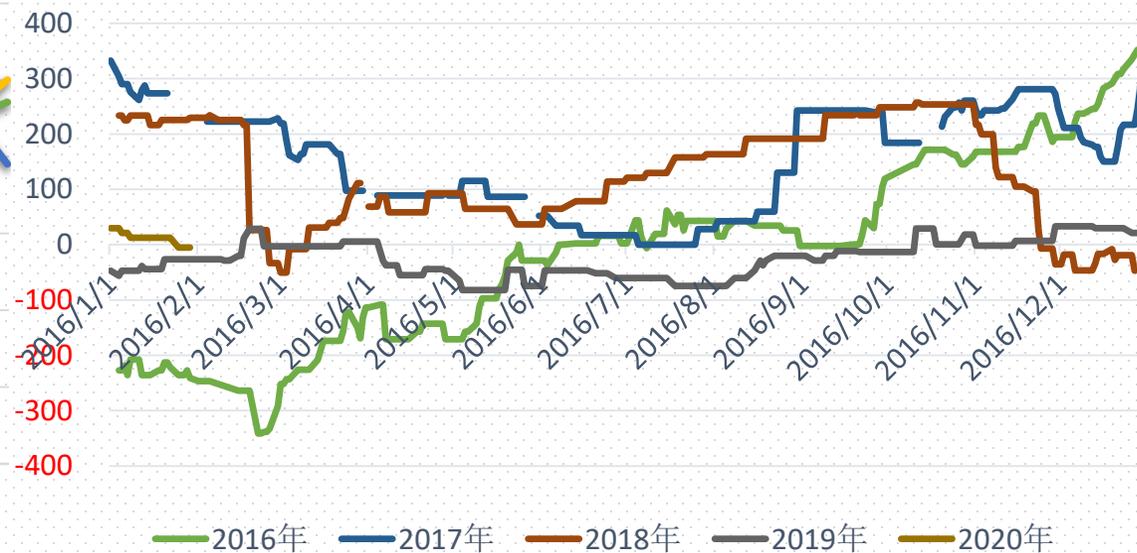


酒精行业开机率

酒精企业开机率



吉林酒精利润季节性（元/吨玉米）



► 策略建议

上周观点：过去三、四周售粮进度加快，国粮局统计的数据已经超过去年同期。我们跟踪的渠道库存也得到一定恢复。春节期间购销基本停滞，到春节后售粮进度预计和去年类似。今年的调研不支持东北大减产，监测到的集港、外运和企业收购数据也没有异常大，倾向于农户还有一定的余粮。政策粮方面，仍有800万吨超期粮轮出的消息，保持关注。进口方面，中美阶段一农产品采购增加的幅度不及预期，但未规定具体进口品种，至于能进口多少，还要看具体执行。玉米进口的限制包括配额，加征的关税和转基因问题，DDGS还有双反问题。春节后的供需焦点将从供给转向需求，如果生猪能够稳中有所恢复，那么良好的预期在带动需求的同时也会支持贸易商建库存。另外，20/21年美国农产品进口仍将继续增加，新季O1合约给出的价格也只有2000左右。盘面追多建议谨慎，期现可以买现货抛盘面操作。

本周观点：2-4月的交易主线，供给方面还是东北的售粮，再加上物流能否顺畅。需求方面则要看冠状病毒疫情对需求影响的持续，以及ASF在3-4月会否复发。售粮方面，本来春节前一波购销高峰让售粮进度超过去年，但是疫情的意外爆发，导致购销停滞时间长与往年，春节后的售粮窗口相应缩短了，基本回到和去年的水平。如果疫情持续，那么产区有售粮压力，渠道和下游又要给出贸易和物流价差。需求方面，目前肉禽受影响较大。如果冠状病毒疫情持续，居民消费受抑制，会影响饲料需求。另外非洲猪瘟在3-4月也进入易复发的阶段。政策粮新增供应300万吨，加上进口恢复性增加，19/20年度的产销缺口在缩小。不看好玉米能够有很大的上涨空间。淀粉如果开工迟迟不能恢复，会降低5月份前增库存的幅度，且盘面价格偏低，可能会有反弹。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365