



玉米&淀粉周报 (2020.06.13)

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	
1. 现货价格					
东北港口	玉米收购价	2050	2020	1.5%	
山东深加工	寿光金玉米收购价	2200	2180	0.9%	
广东港口	国产玉米分销价	2200	2140	2.8%	
	进口大麦分销价	2000	1970	1.5%	
	进口高粱分销价	2060	2080	-1.0%	
淀粉出厂价	吉林主流	2450	2450	0.0%	
	山东主流	2520	2550	-1.2%	
淀粉加工利润	吉林	45	74	-39.2%	
	山东	-104	-78	-33.3%	
2. 期货价格					
主力价格	玉米2009	2094	2073	1.0%	
	淀粉2009	2423	2407	0.7%	
月差	玉米9-1价差	-43	-45	4.4%	
	淀粉9-1价差	-39	-43	9.3%	
品种差	淀粉-玉米9月	329	334	-1.5%	
3. 库存及物流					
东北港口	玉米库存	239.1	251.8	-5.0%	
	锦州+鲅鱼圈日均汽运集港	0.586	0.3	95.3%	
广东港口	国产玉米库存	46.2	35.5	30.1%	
	进口玉米库存	35.5	27.7	28.2%	
深加工开机率	淀粉开机率	67.09%	66.46%	0.9%	
	酒精开机率	61.57%	62.77%	-1.9%	
淀粉库存	山东企业	19.14	19.39	-1.3%	
	东北企业	47.2	47	0.4%	

- ◆ **拍卖支撑，玉米现货价格大范围上涨：**自上周拍卖后，现货价格重新开始偏强运行，本周拍卖继续全部高溢价成交，进一步支撑玉米价格。广东港口周末报价大幅上涨，山东深加工收购价再次回到2200水平，东北港口价格收购价小幅上涨，到车略有增加。南北港口库存维持在安全水平之上，但是库存的成本均较高。
- ◆ **淀粉开机继续回落，亏损持续加大：**本周副产品价格互有涨跌，淀粉价格有所回落，加上玉米价格上涨，加工亏损幅度继续扩大。全国淀粉库存继续小幅增加，说明需求仍然疲软。如果拍卖热情不减，那么在新季玉米上市之前，深加工企业的日子都会比较难过。
- ◆ **拍卖溢价继续提高，盘面冲刺前高：**第三周拍卖溢价继续提高，吉林15年二等粮均价1877.36元，溢价达到187.36元，较上周提高53.78元。以此价格折算港口成本达到2100元以上，高于现货价格50元。拍卖的溢价之高超出了市场的预期，并且现货价格上涨也未能刺激贸易商增加出货。预计短期内现货价格还将继续偏强，按照这个趋势，年末大结转的可能性比较大。

市场新闻

6月18日国家临储玉米竞价销售交易公告——变更

时间：2020-06-10 16:56:51 | 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18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18日 (星期四)	玉米	400	2014年：辽宁2、黑龙江20 2015年：内蒙古12、辽宁12、 吉林97 、黑龙江257	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	0.7958	56%
6月8日	湖南	1.9094	0.1	5%
6月8日	黑龙江	56.2663	52.2185	93%
6月8日	广州	4.0321	4.0321	100%
6月8日	湖北	8.2456	6.3638	77%
6月9日	储运公司	2.8187	1.3691	49%
6月9日	浙江	1.7277	1.6277	94%
6月10日	成都	1.6539	0.7578	46%
6月10日	储运公司	1.4737	1.4737	100%
6月11日	湖北	2.2013	2.0473	93%
6月11日	北京	2.2165	2.2165	100%
6月12日	湖南	1.8094	1.3824	76%
6月12日	辽宁	10.79	10.7966	100%
total		207.348	164.508	79%
6月15日	福建	1.6062		
6月15日	内蒙古	11.7		
6月15日	湖北	0.15		
6月16日	储运公司	5.7689		
6月16日	成都	3.09		
6月17日	吉林	36.4466		

▶ 市场新闻

国家粮食和物资储备局关于 在安徽省启动2020年小麦最低收购价执行预案的通知

2020年06月08日 【字号：大 中 小】



国粮粮〔2020〕131号

中国储备粮管理集团有限公司：

你公司《关于在安徽省启动2020年小麦最低收购价执行预案的请示》（中储粮〔2020〕133号）收悉。根据国家发展改革委、国家粮食和物资储备局等部门《关于印发小麦和稻谷最低收购价执行预案的通知》（国粮发〔2018〕99号）有关规定，经研究，同意自6月10日起在安徽省内符合条件的相关地区启动2020年小麦最低收购价执行预案。

国家粮食和物资储备局关于 在湖北省启动2020年小麦最低收购价执行预案的通知

国家粮食和物资储备局

2020年6月8日

2020年06月08日 【字号：大 中 小】



国粮粮〔2020〕130号

中国储备粮管理集团有限公司：

你公司《关于在湖北省启动2020年小麦最低收购价执行预案的请示》（中储粮〔2020〕132号）收悉。根据国家发展改革委、国家粮食和物资储备局等部门《关于印发小麦和稻谷最低收购价执行预案的通知》（国粮发〔2018〕99号）有关规定，经研究，同意自6月9日起在湖北省内符合条件的相关地区启动2020年小麦最低收购价执行预案。

国家粮食和物资储备局关于 在江苏省启动2020年小麦最低收购价执行预案的通知

国家粮食和物资储备局

2020年6月8日

2020年06月12日 【字号：大 中 小】



国粮粮〔2020〕136号

中国储备粮管理集团有限公司：

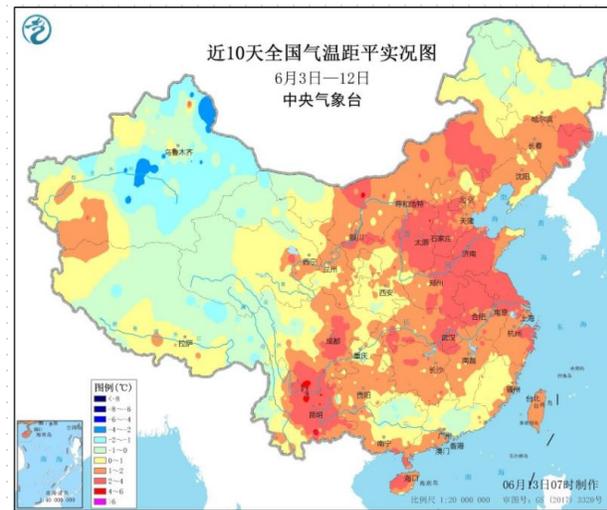
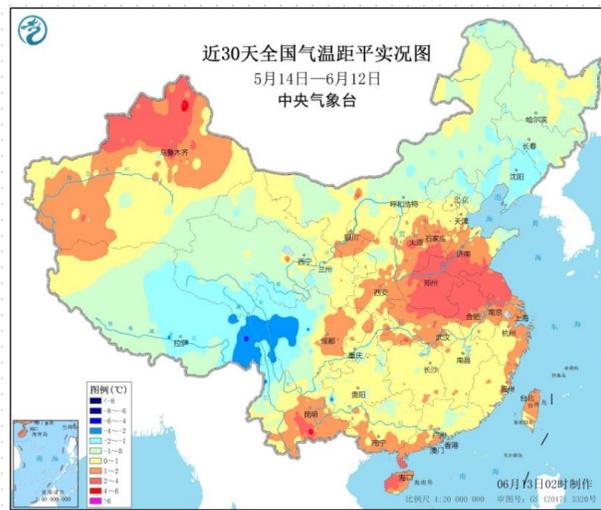
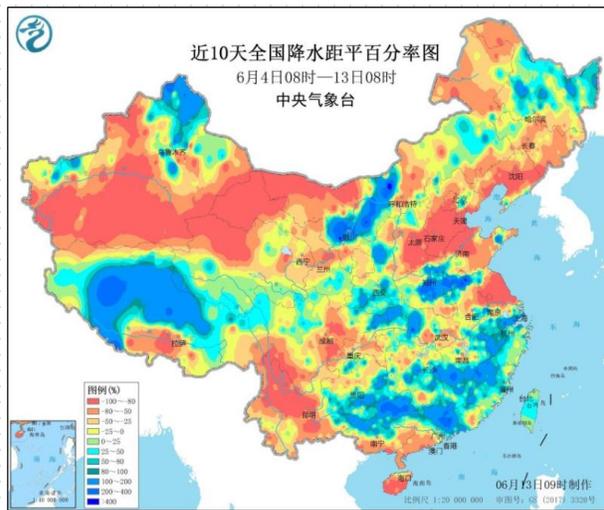
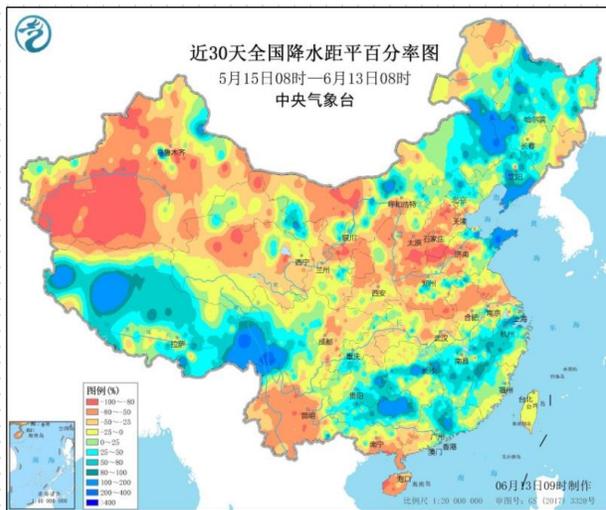
你公司《关于在江苏省启动2020年小麦最低收购价执行预案的请示》（中储粮〔2020〕140号）收悉。根据国家发展和改革委员会、国家粮食和物资储备局等部门《关于印发小麦和稻谷最低收购价执行预案的通知》（国粮发〔2018〕99号）有关规定，经研究，同意自6月12日起在江苏省内符合条件的相关地区启动2020年小麦最低收购价执行预案。

国家粮食和物资储备局

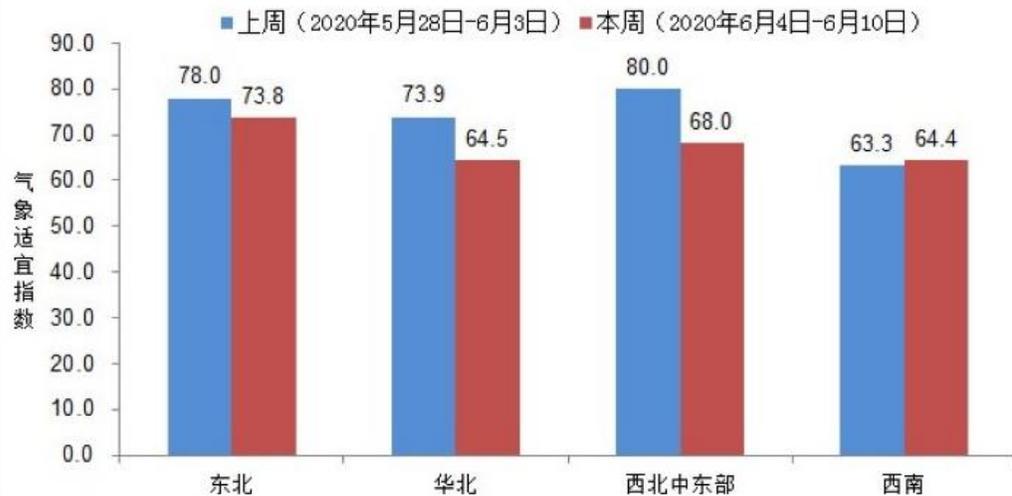
2020年6月11日



全国气象情况



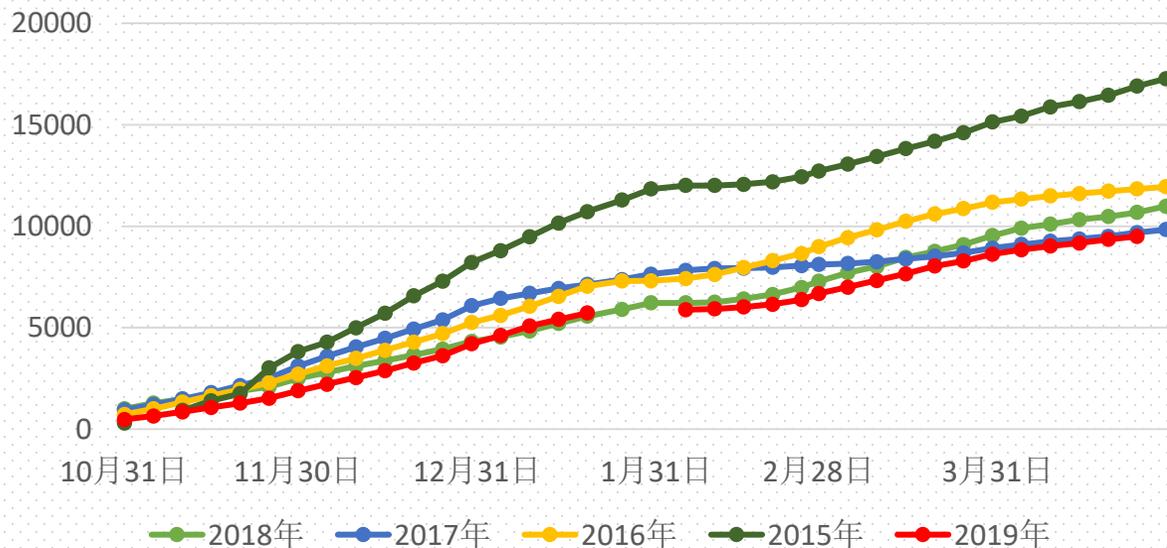
春玉米气象适宜指数与上周对比



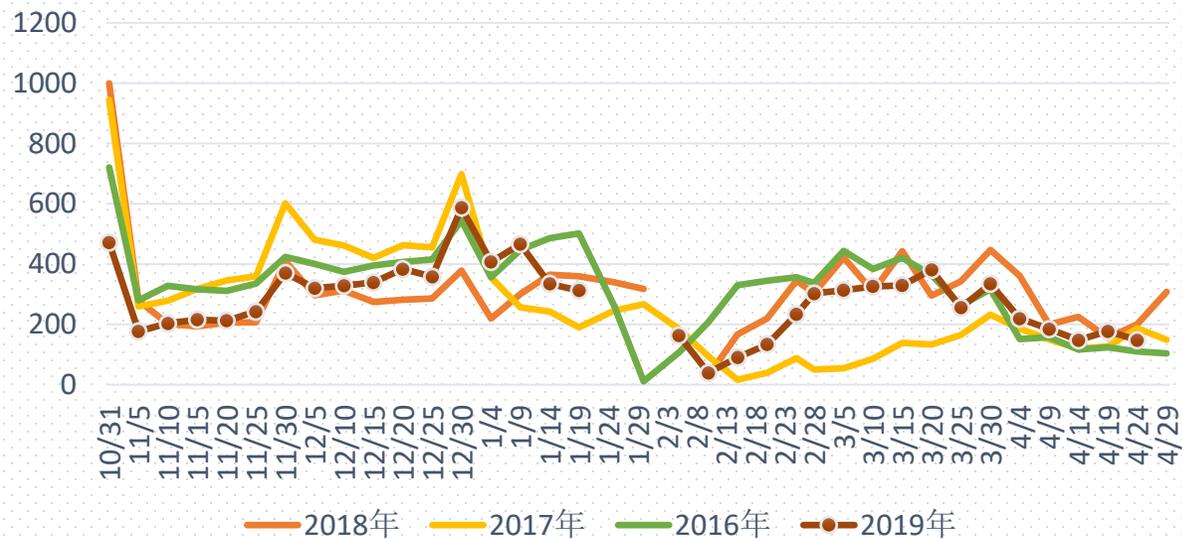
- 东北地区、华北、西北大部春玉米处于三叶至七叶期，部分进入拔节期；西南地区东部处于拔节至吐丝期；广西中西部处于吐丝至乳熟期。全国春玉米一、二类苗占比分别为**31%、67%**，与上周持平。
- 截至6月11日，全国已收获冬小麦过7成，其中江苏过9成、陕西过7成、山东过5成、山西过4成、河北过2成。

国粮局收购进度

国粮局玉米收购量统计



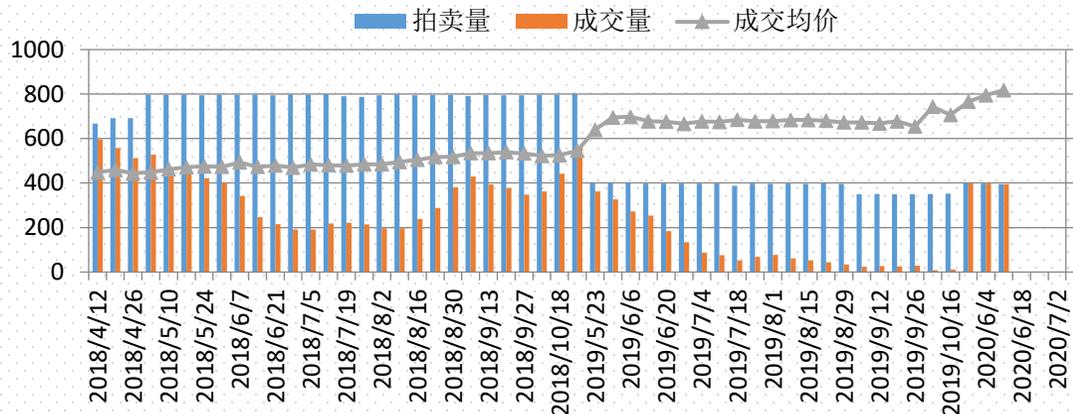
玉米5日收购量



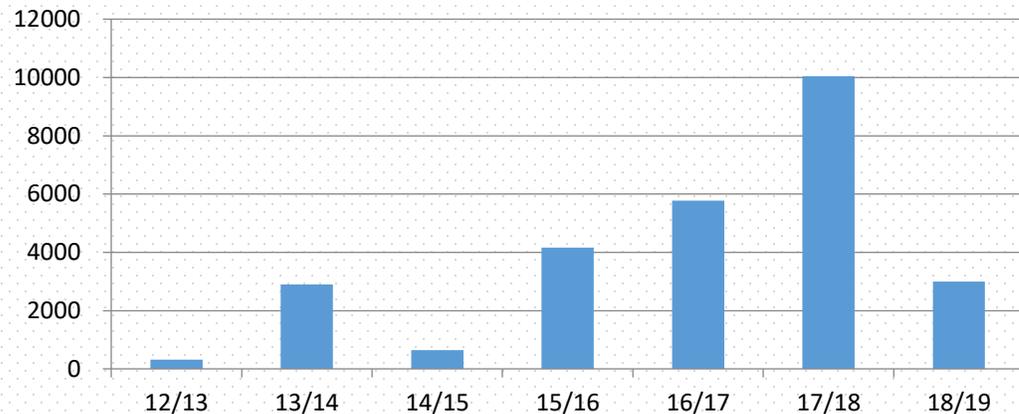
- 截至4月25日，黑龙江、山东等11个主产区累计收购玉米9495万吨，同比减少1183万吨。

临储拍卖

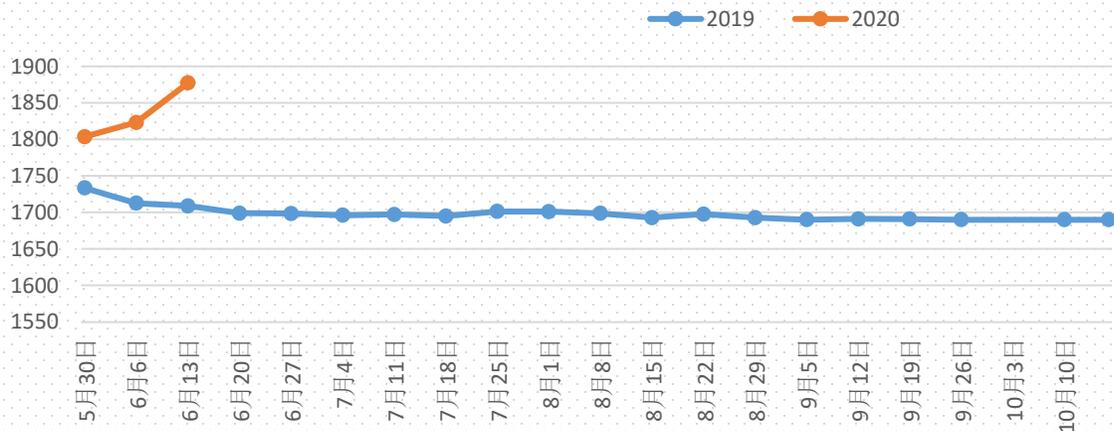
东北临储拍卖情况



历年临储拍卖成交



吉林2015年二等玉米临储成交均价

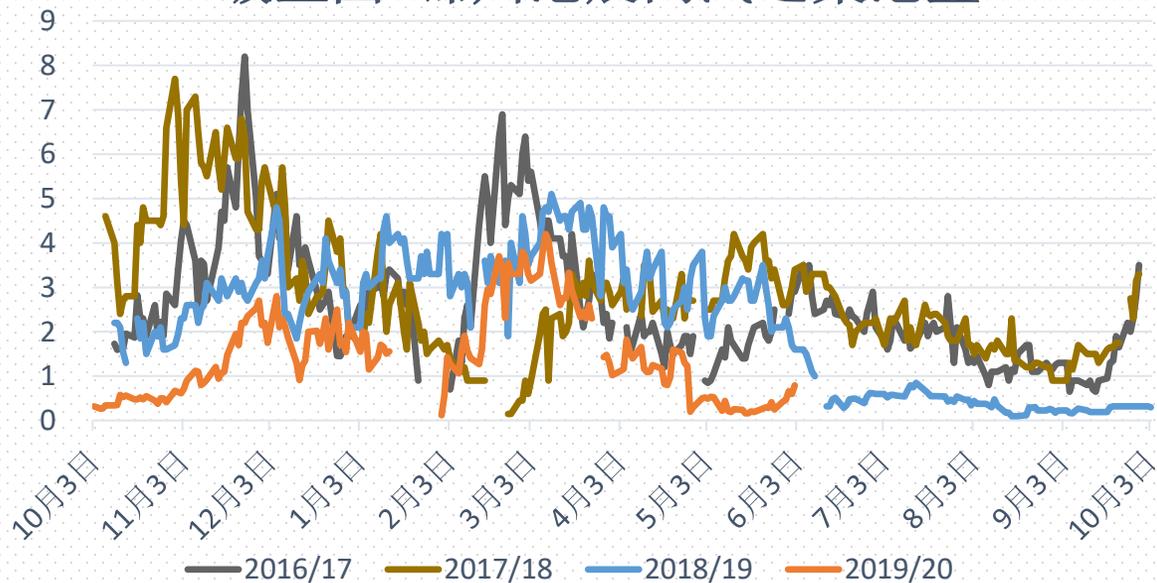


玉米期末临储库存变化

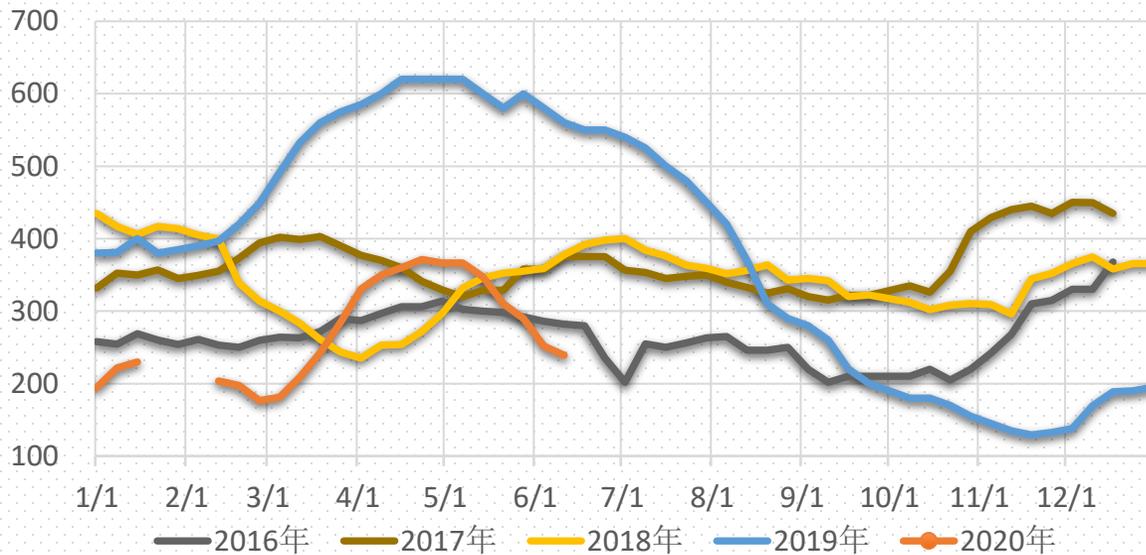


▶ 玉米基本面主要数据一览

鲅鱼圈+锦州港晨间汽运集港量

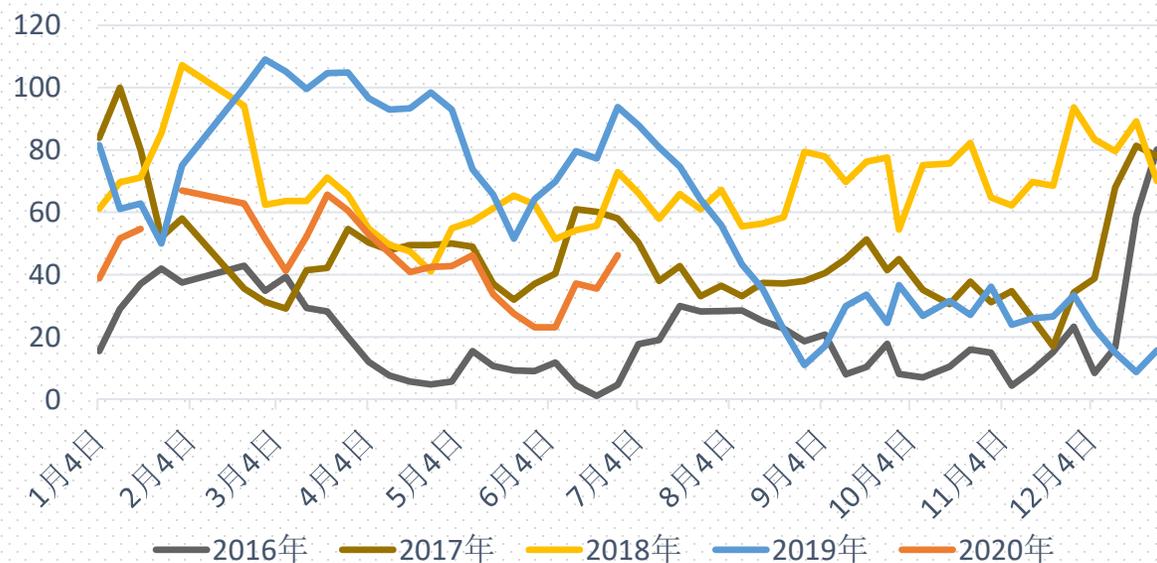


东北港口国产玉米库存

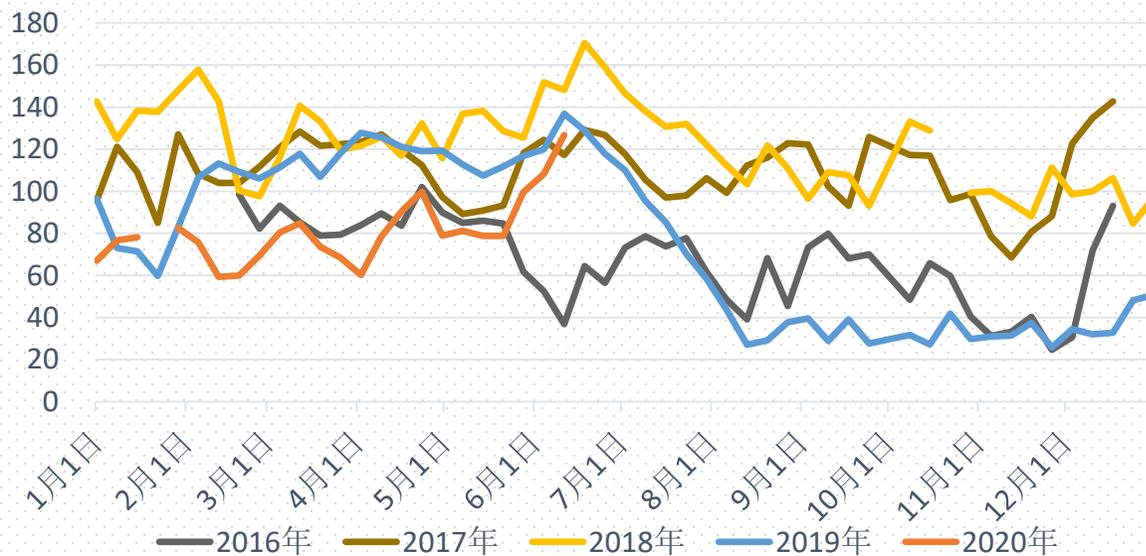


▶ 玉米基本面主要数据一览

广东港口国产玉米库存

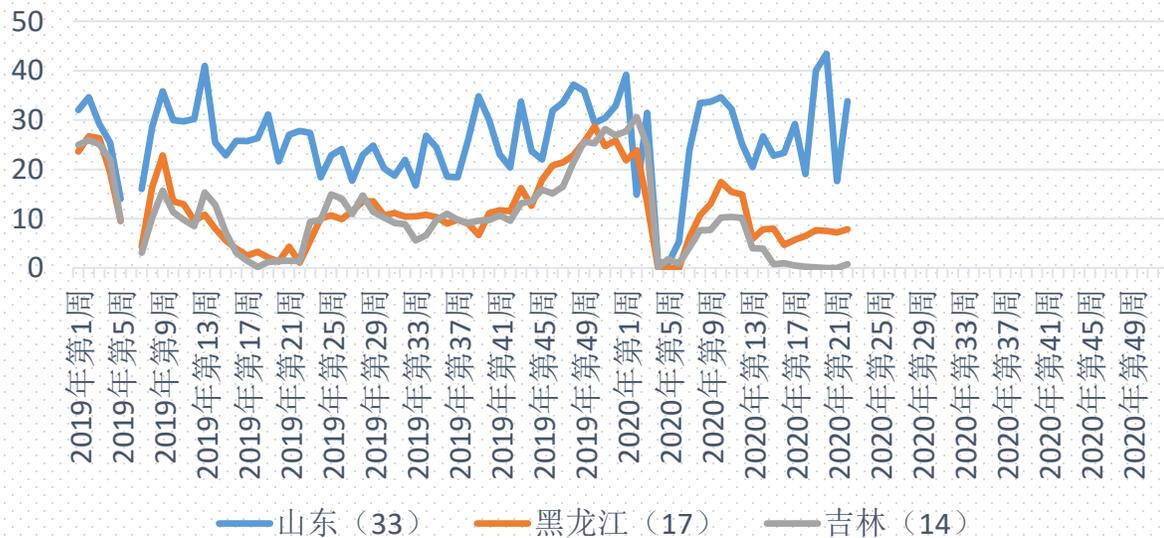


广东港口饲用谷物库存

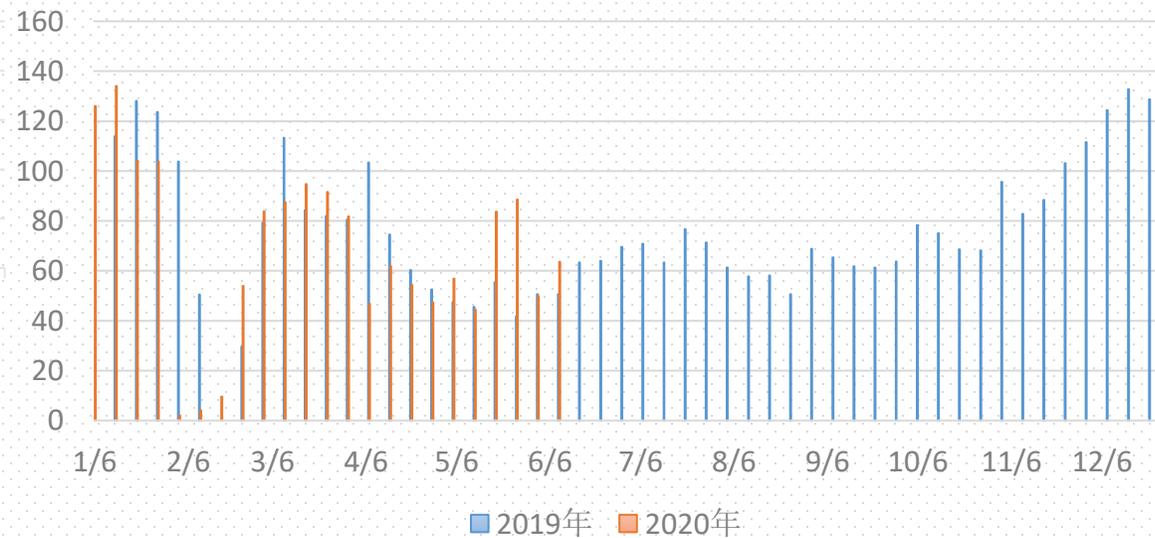


▶ 玉米基本面主要数据一览

深加工收购量

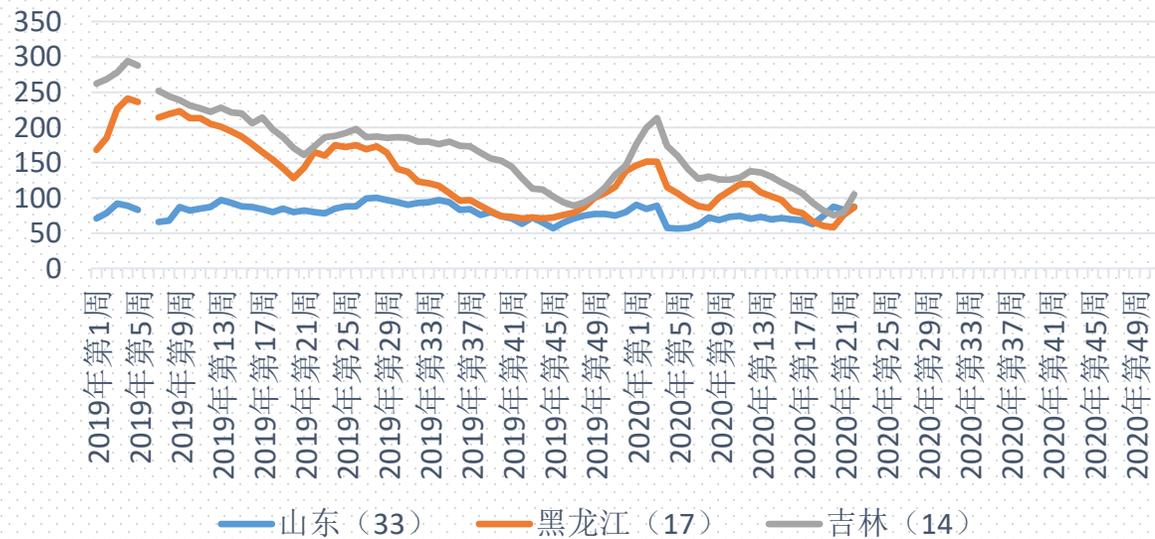


全国深加工收购量

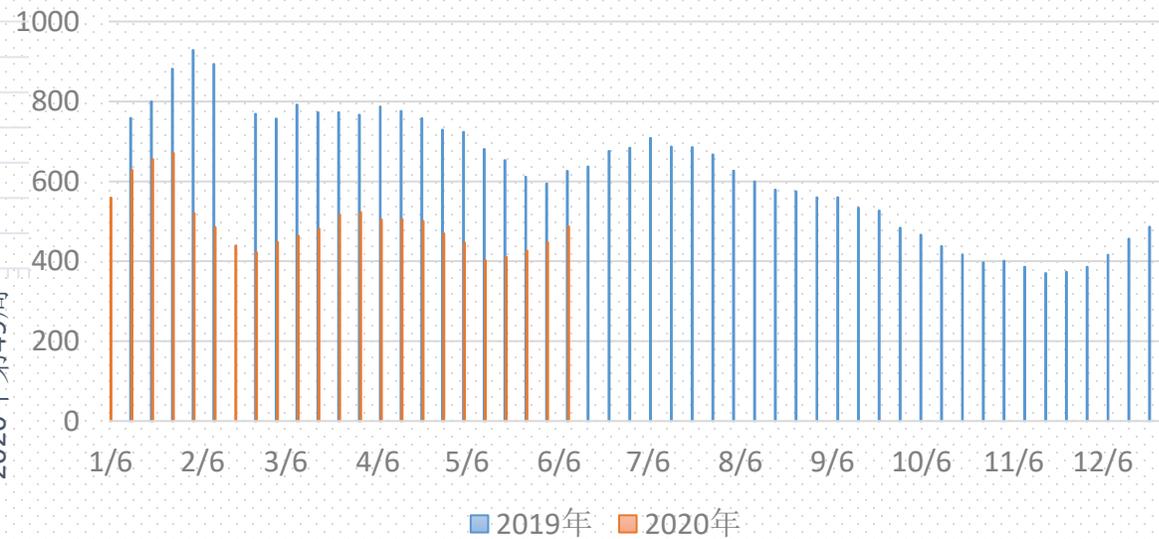


玉米基本面主要数据一览

深加工库存量

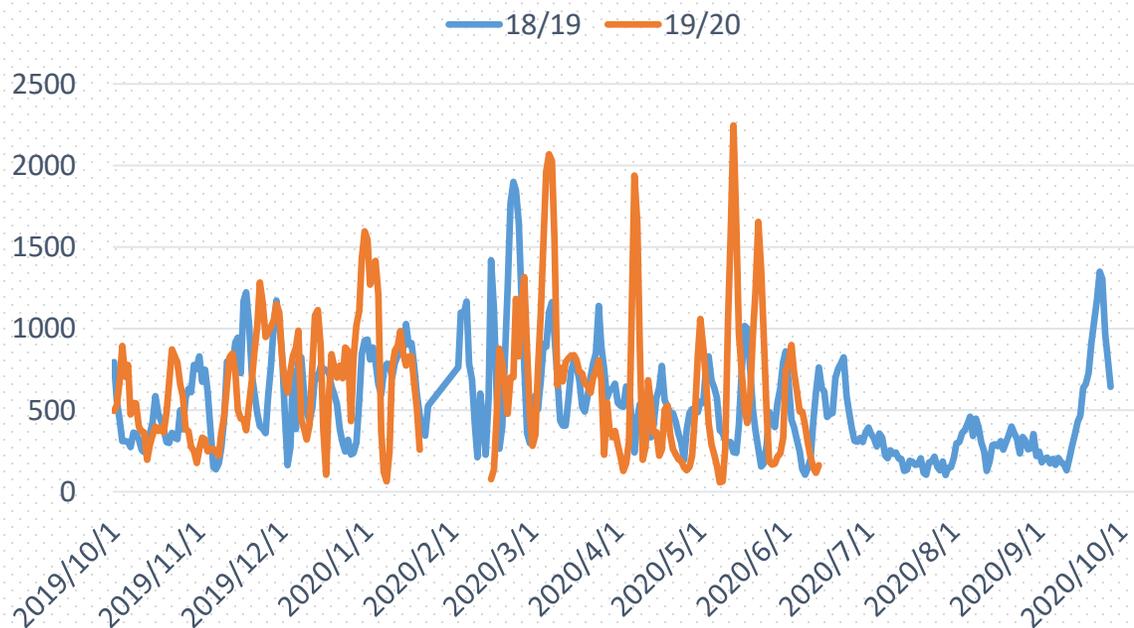


全国深加工库存量



▶ 玉米基本面主要数据一览

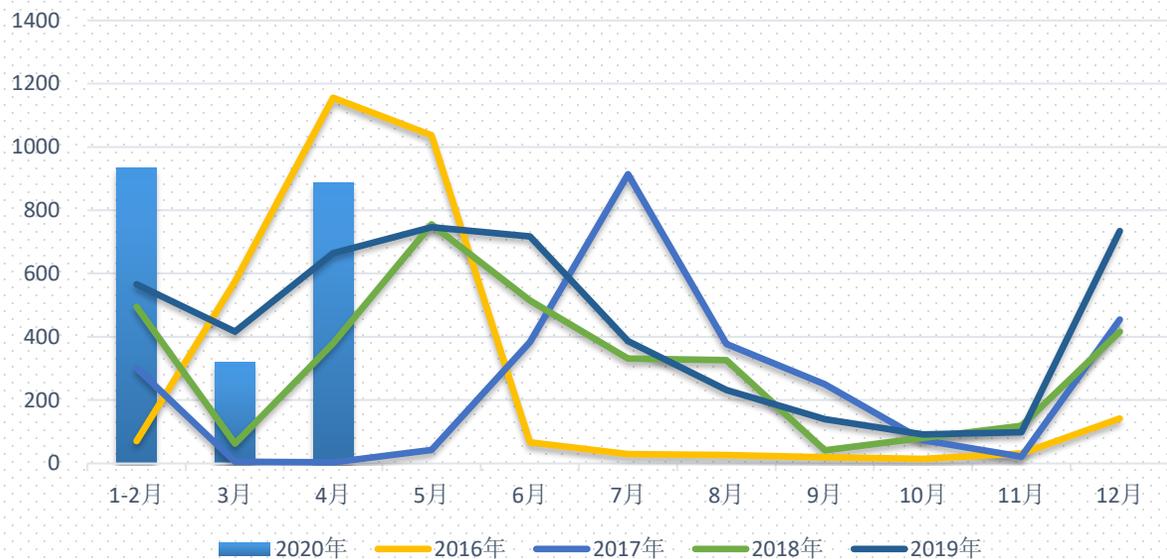
山东企业到货



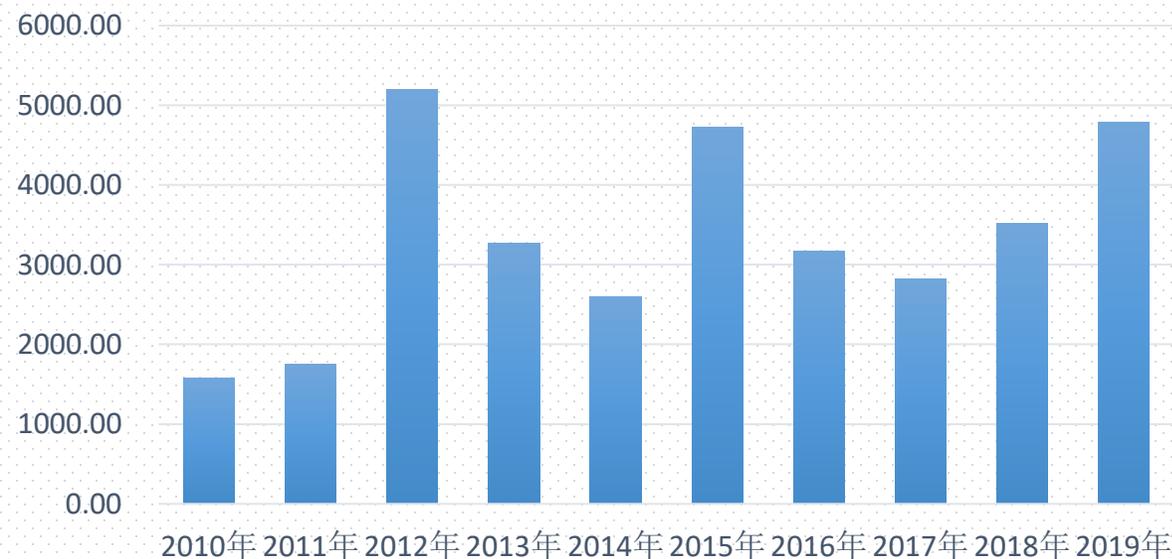
企业	6月12日	6月13日	对比/分
昌乐盛泰药业	1.098	1.098	0
诸城源发生物	1.087	1.087	0
寿光巨能金玉米	1.100	1.108	0.8
山东天力药业	1.097	1.103	0.6
诸城兴贸淀粉厂	1.087	1.087	0
寿光晨鸣淀粉厂	1.084	1.084	0
昌乐英轩酒精厂	1.105	1.110	0.5
安丘柠檬酸	1.010	1.010	0
成武大地	1.085	1.090	0.5
邹平西王集团	1.110	1.110	0
邹平容海生物(华义)	1.130	1.130	0
惠民春晖	1.092	1.092	0
博兴香驰健源	1.065	1.065	0
滨州金汇	1.630	1.630	0
乐陵中谷	1.075	1.075	0
禹城保龄宝	1.085	1.093	0.8
平原福洋生物	1.092	1.097	0.5
临清德能金玉米	1.096	1.101	0.5
聊城希杰	1.080	1.080	0
青援	1.085	1.085	0
鲁洲	1.090	1.090	0
沂水大地	1.080	1.080	0
七星柠檬科技	1.110	1.110	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	1.120	1.120	0
金禾博源	1.090	1.090	0
滕州恒仁	1.130	1.135	0.5

主要谷物进口

分月玉米进口量（千吨）

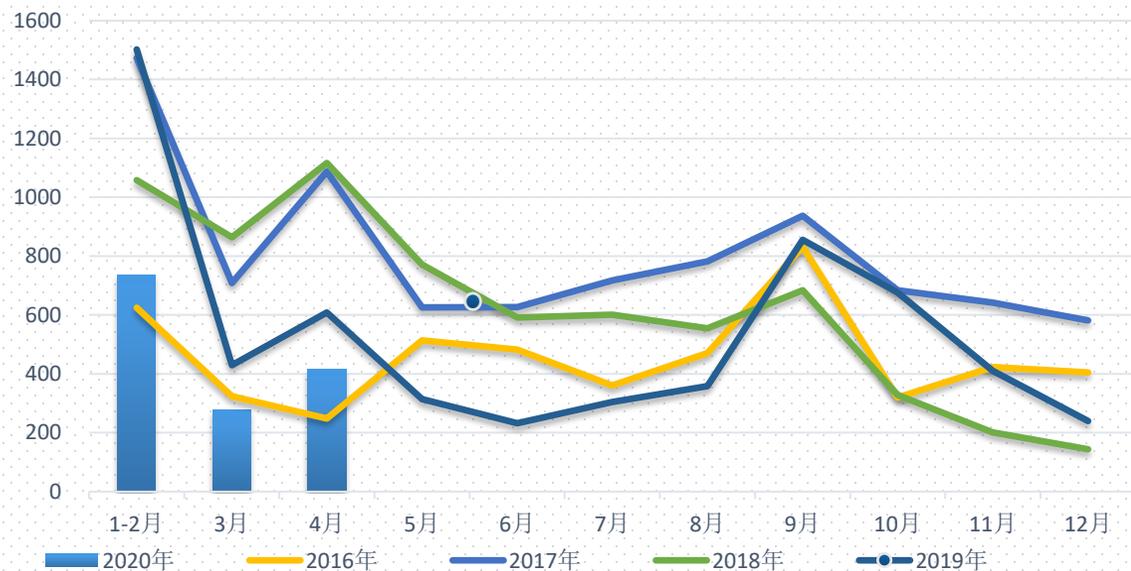


年度玉米进口量（千吨）

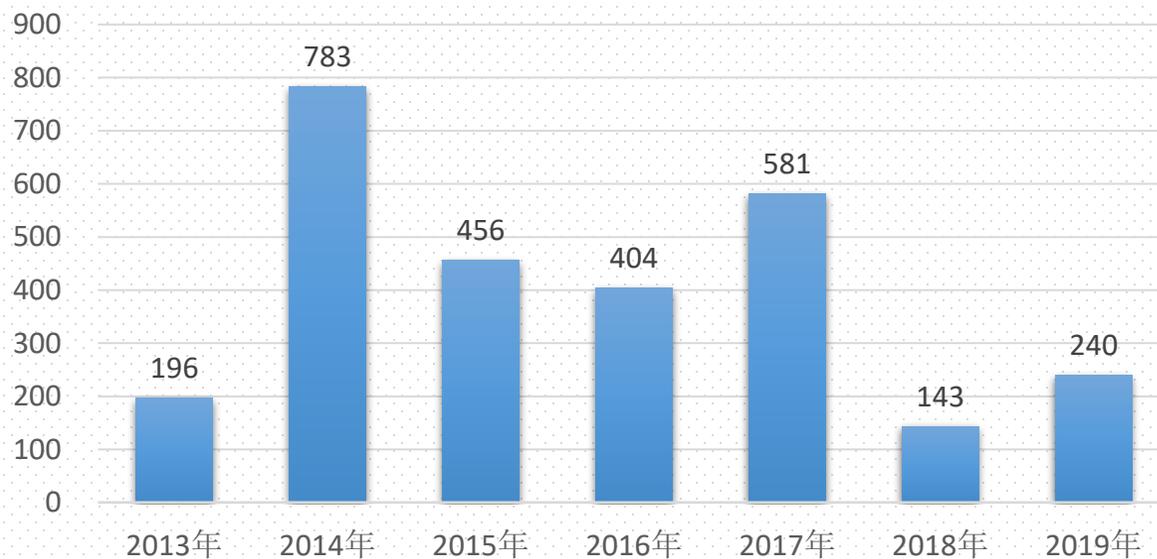


主要谷物进口

分月大麦进口量（千吨）

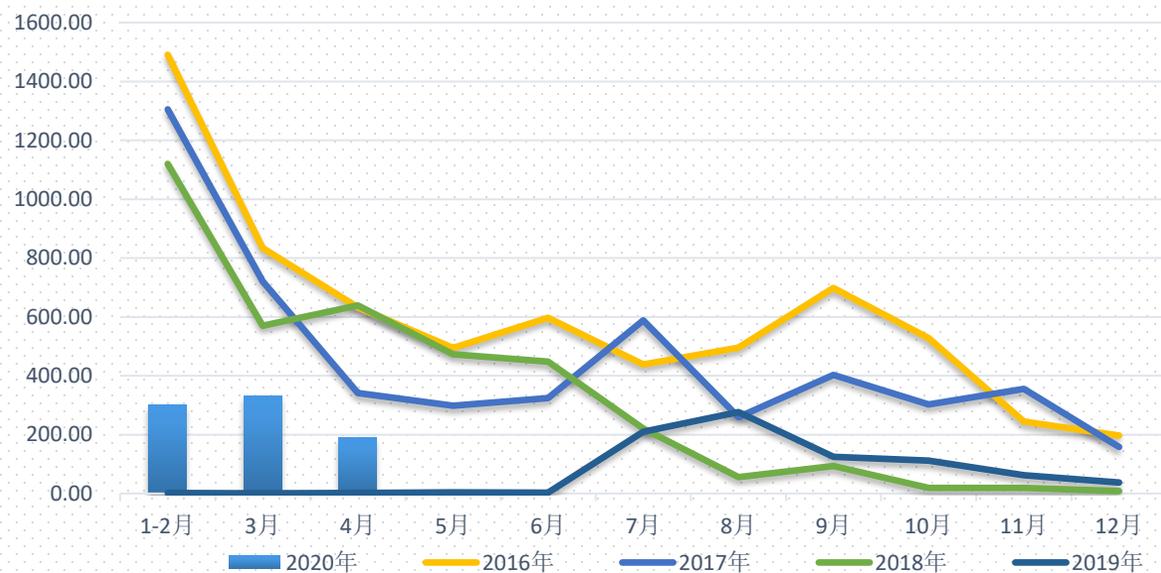


年度大麦进口量（千吨）



主要谷物进口

分月高粱进口量（千吨）

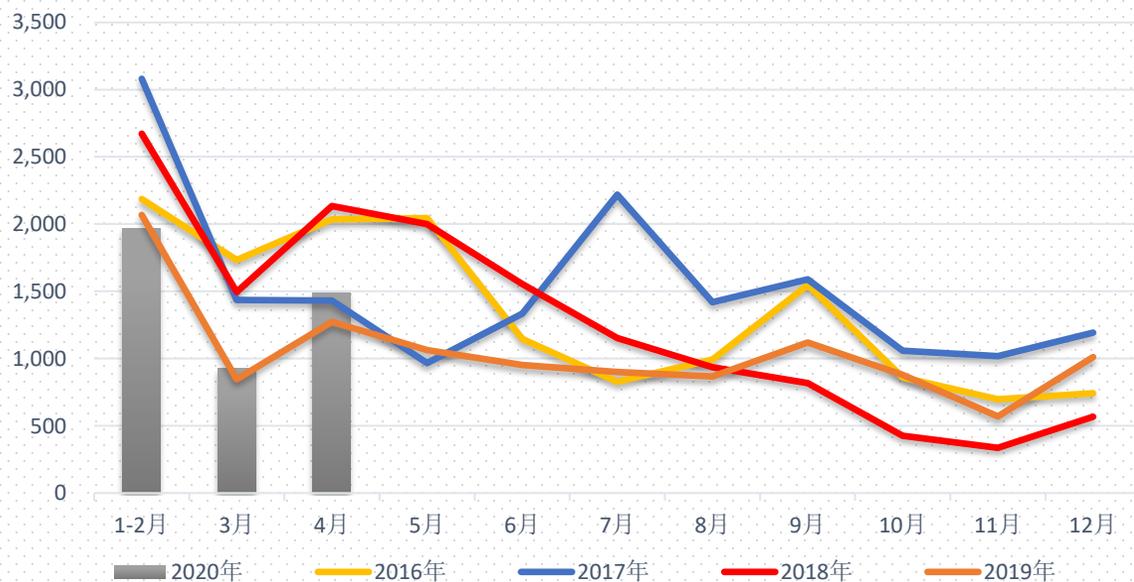


年度高粱进口量（千吨）

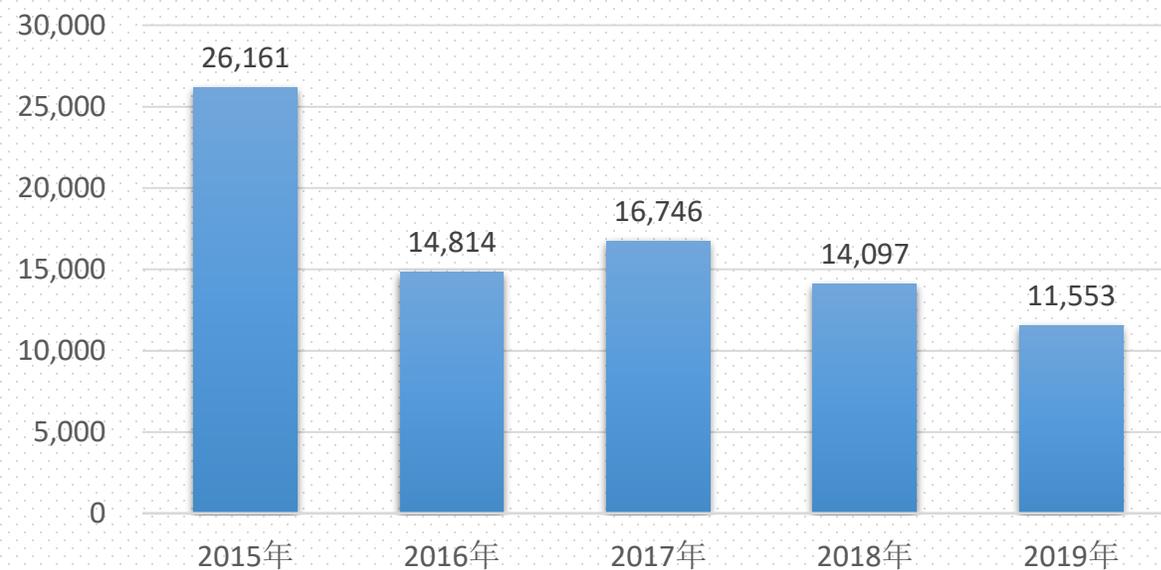


主要谷物进口

玉米、高粱、大麦月度进口



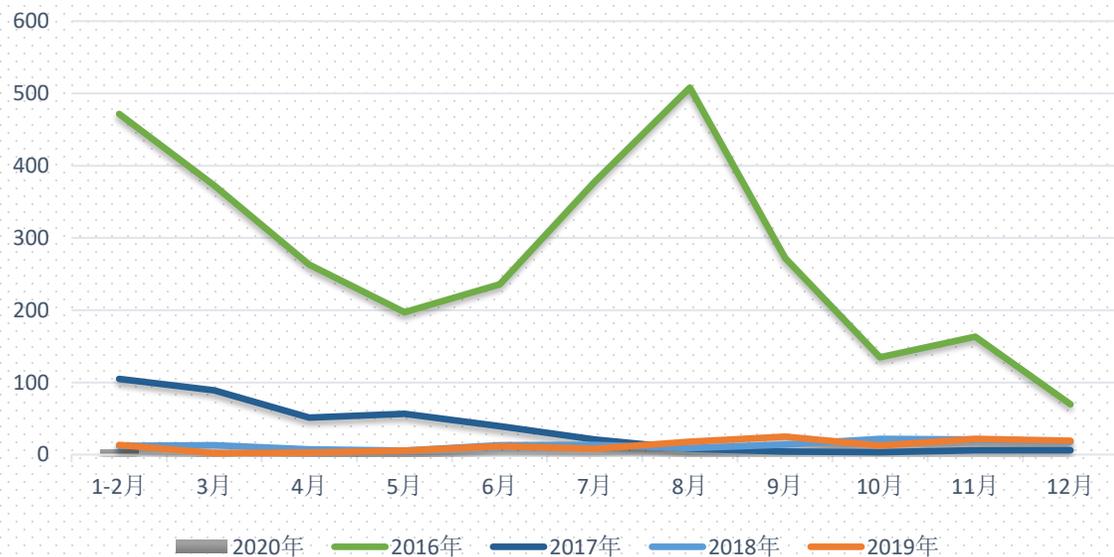
三大谷物年度进口量（千吨）



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

锦州港玉米收购价



山东玉米收购均价



玉米价格走势

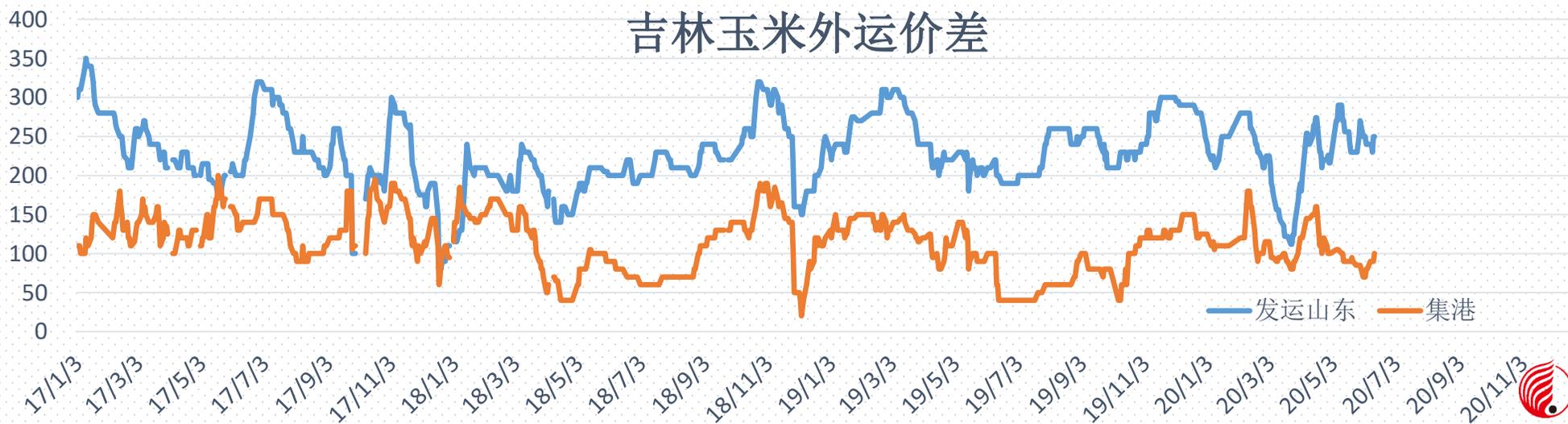
山东-吉林玉米价差



广州港口玉米现货价格



玉米价格走势



▶ 玉米价格走势

小麦-玉米价差

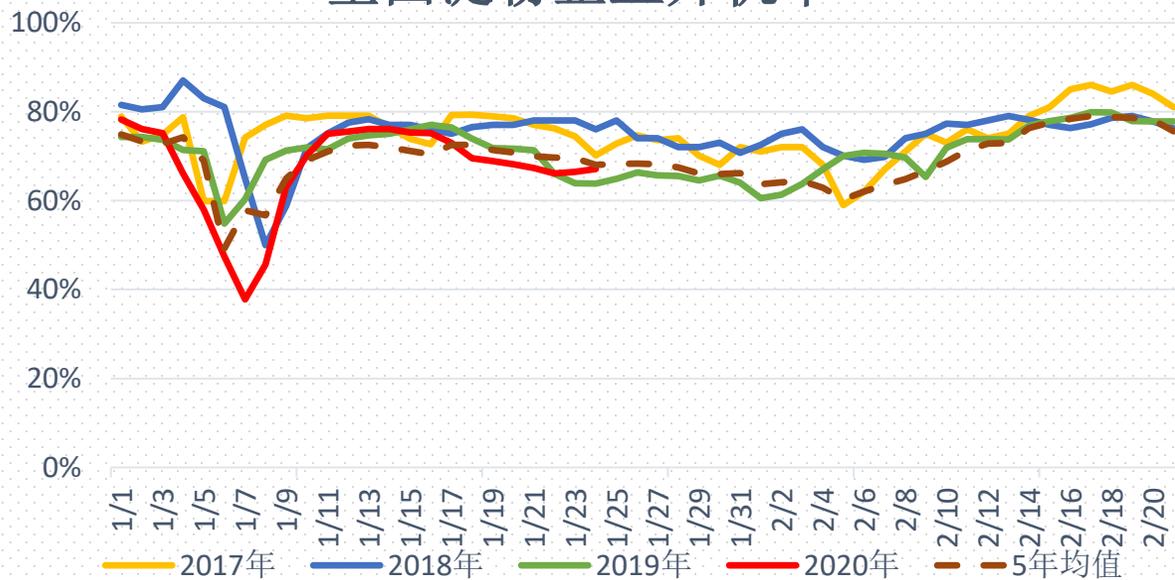


中晚籼稻-玉米价差

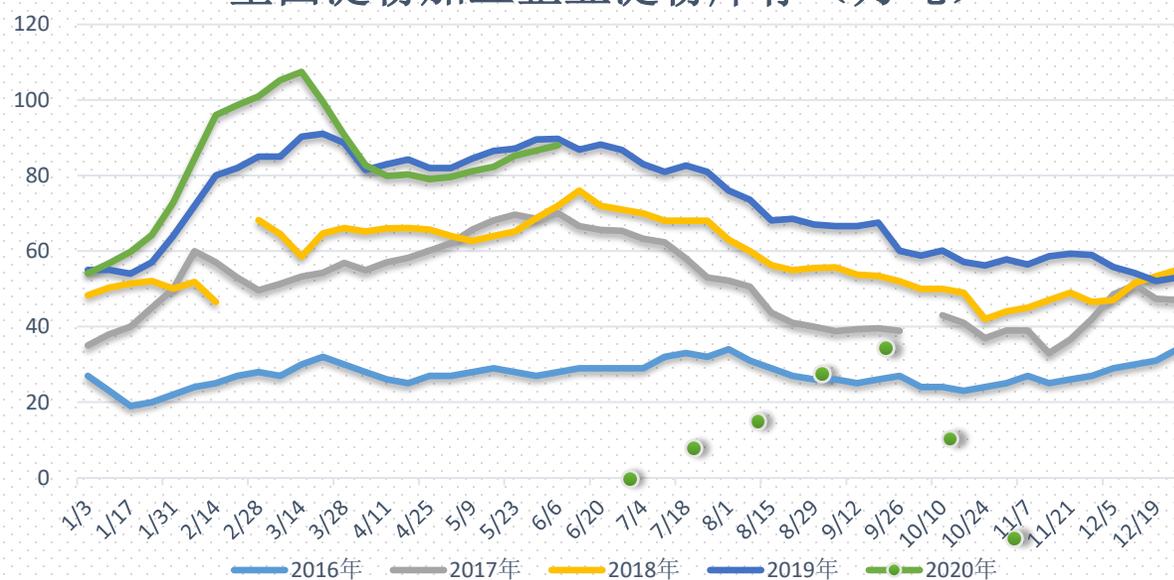


淀粉基本面主要数据一览

全国淀粉企业开机率



全国淀粉加工企业淀粉库存（万吨）

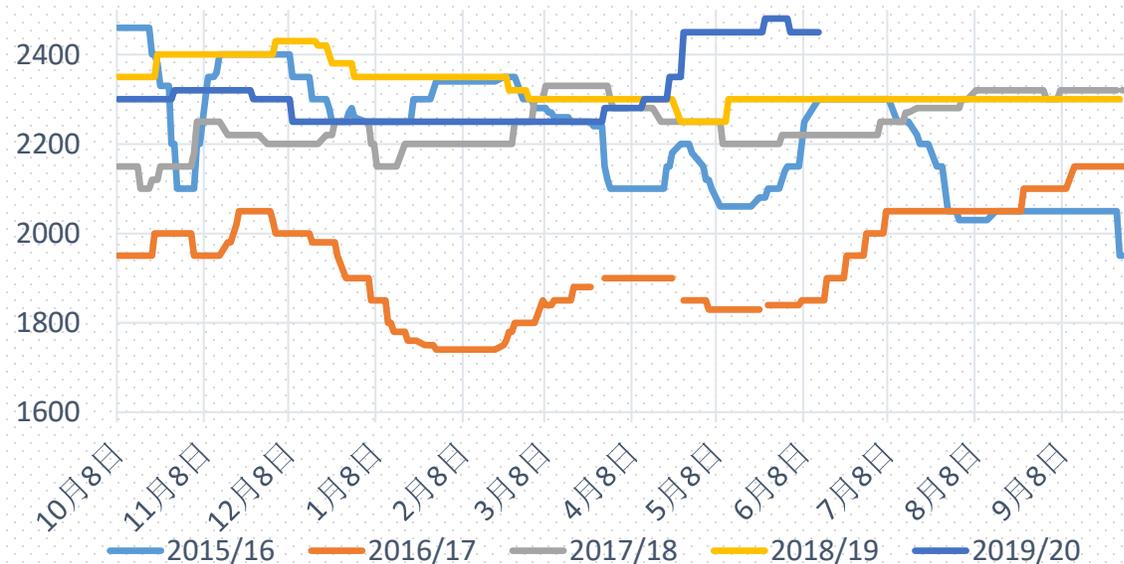


淀粉及副产品价格走势

山东淀粉出厂报价

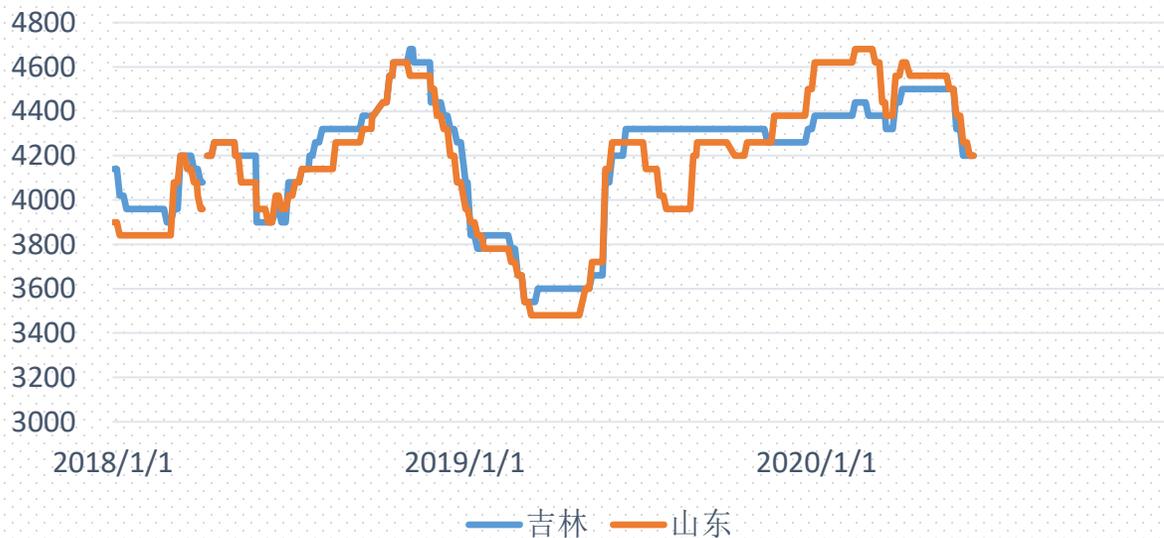


吉林淀粉出厂报价

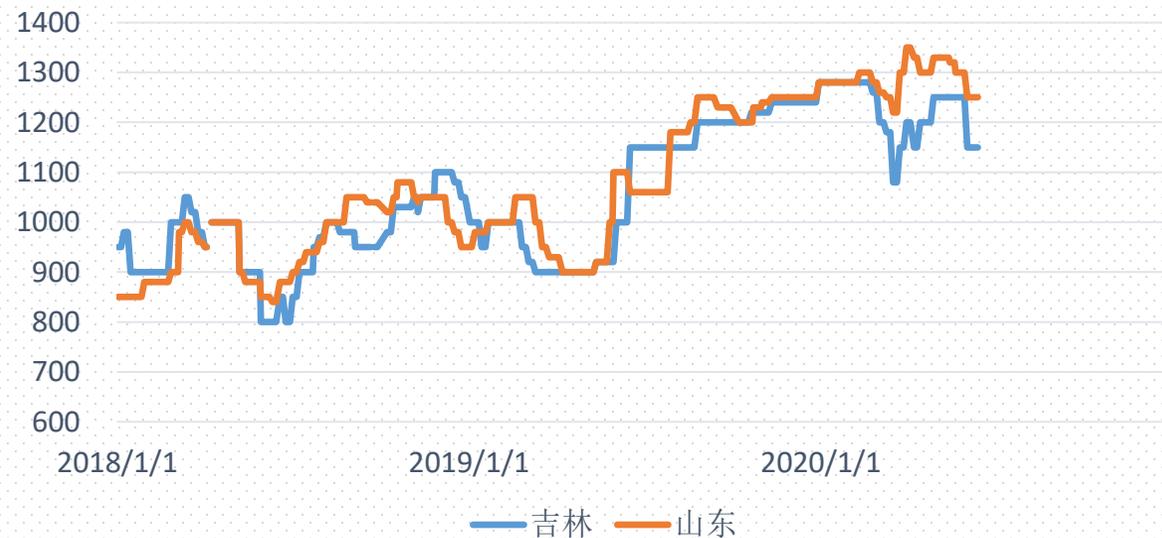


▶ 淀粉及副产品价格走势

主产区玉米蛋白粉价格走势

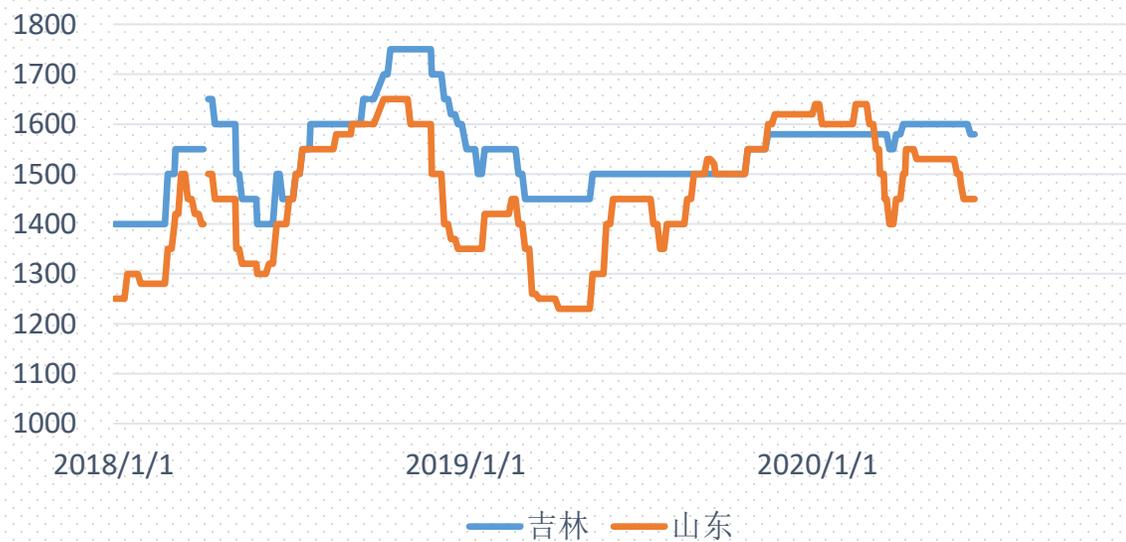


主产区玉米纤维价格走势

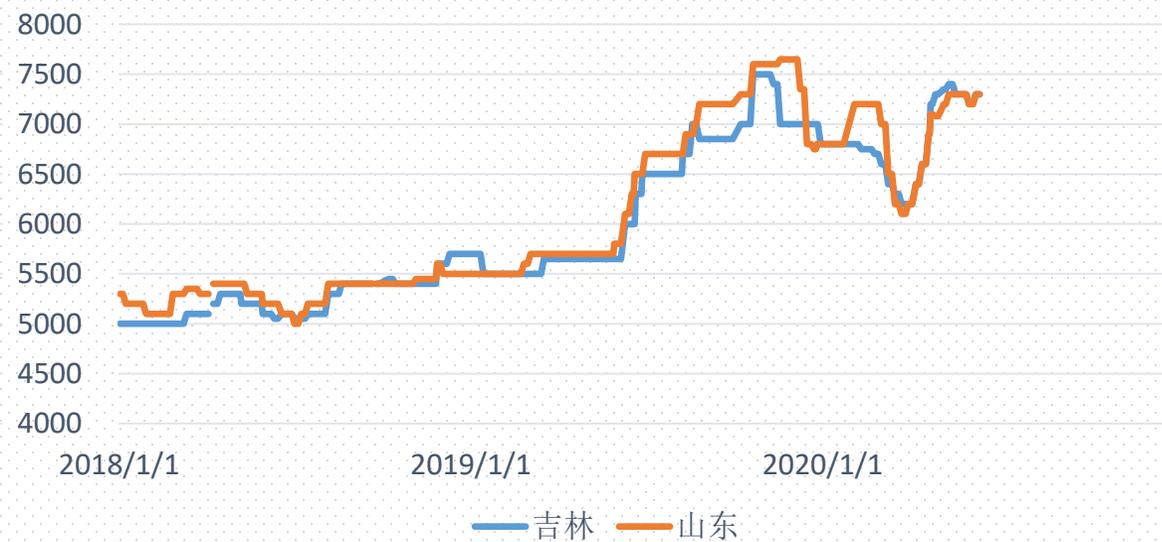


▶ 淀粉及副产品价格走势

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

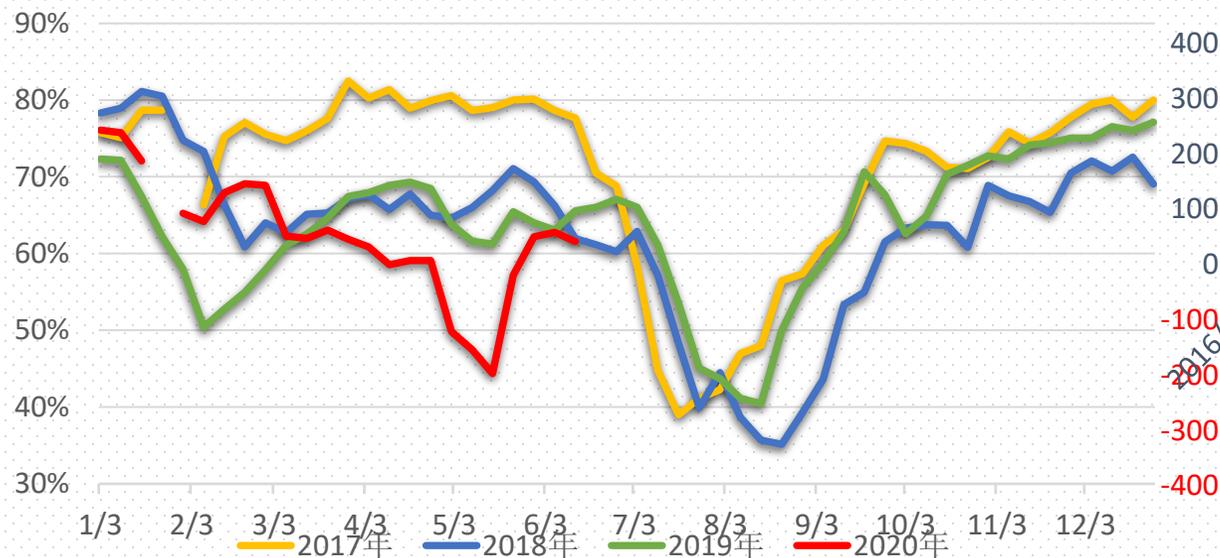


吉林淀粉现货加工利润

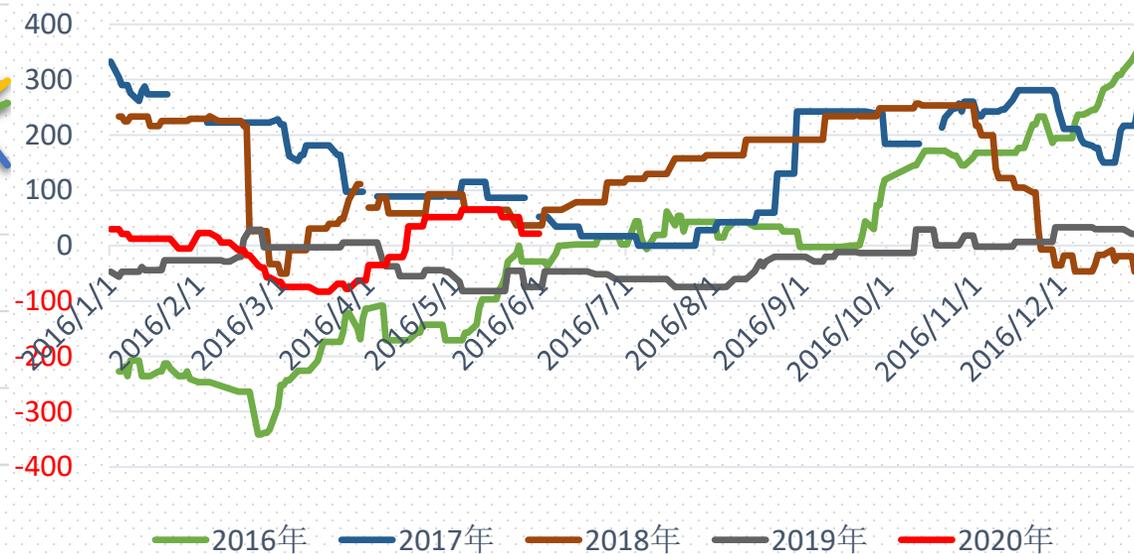


酒精行业数据

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

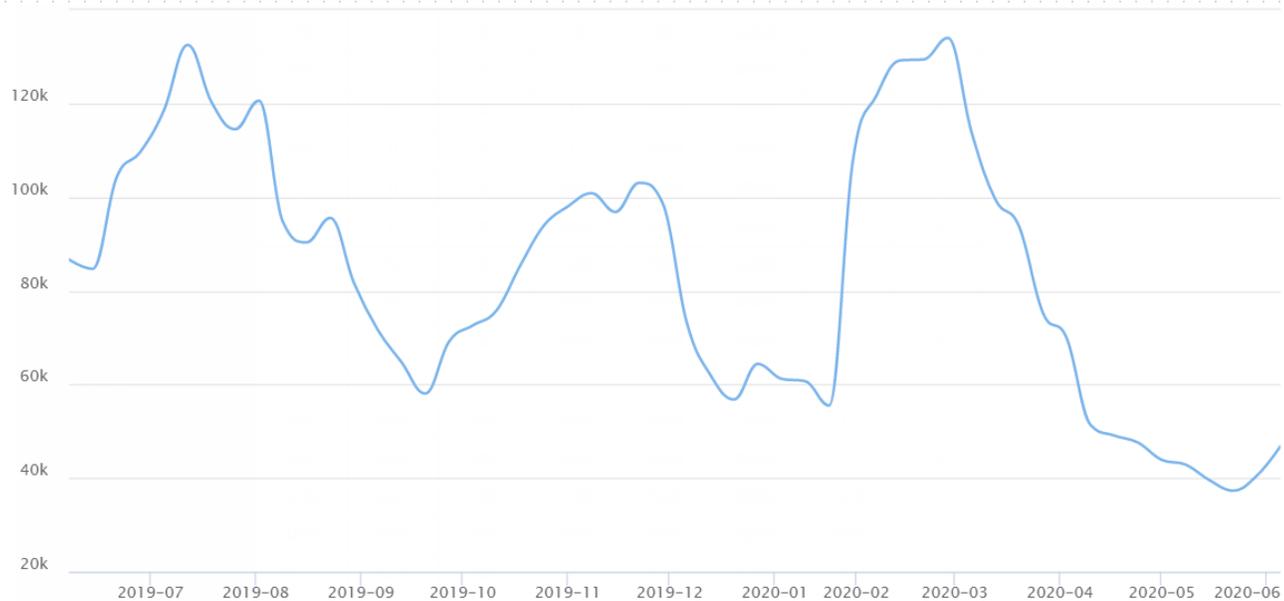
主产区普级酒精价格走势



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：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。

本周观点：拍卖溢价大幅提高，带动现货价格整体上涨，盘面09合约也涨至前高的位置，01合约更是创出新高。目前拍卖陈粮的出库成本已经高于19年新粮，20年新粮质量好于拍卖陈粮，在上市开始就给对现货的升水。现阶段深加工的亏损不断加大，远月淀粉的升水幅度还要小于玉米，势必会影响深加工的开机。小麦和玉米的价差也缩小到200元以内，小麦的饲料替代也可能逐渐增加。供给端看起来缺口巨大，但实际需求可能也在收到高价的影响。拍卖这么猛，自然不敢轻易做空，但是也不想再去追高。现在市场上确实没有低价粮源，或者说粮源低价不出（高价都没出），上涨的势头还会继续。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365