

临储次周拍卖延续火爆 玉米价格继续走强

玉米:

谢晋江 021-26093069

xiej@mysteel.com

杜美兰 021-26093026

duml@mysteel.com

淀粉:

龙雪云 021-26094522

duml@mysteel.com

吴美霞 021-66896650

wumx@mysteel.com



免责声明:

我的农产品网力求使用的信息准确、信息所述内容及观点的客观公正,但并不保证其是否需要进行必要变更。我的农产品网提供的信息仅供客户决策参考,并不构成对客户决策的直接建议,客户不应以此取代自己的独立判断,客户做出的任何决策与我的农产品网无关。本报告版权归我的农产品网所有,为非公开资料,仅供我的农产品网客户自身使用;本文为我的农产品网编辑,如需使用,请联系作者申请授权,未经我的农产品网书面授权,任何人不得以任何形式传播、发布、复制本报告。我的农产品网保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

■ 本周要闻及热点回顾

- 1、根据我的农产品网对全国 12 个地区,96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示,2020 年第 22 周,截止 6 月 3 日加工企业玉米库存总量 404.3 万吨,周环比增加 6.2%。
- 2、据我的农产品网统计,2020 年第 23 周(2020 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 7 日),全国主要 119 家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米 107.1 万吨,较前一周增加 1.1 万吨;与去年同比减少 6.4 万吨,减幅 5.61%。
- 3、6 月 4 日临储玉米拍卖结果:共投放 3978882 吨,共成交 3974739 吨,最高 1960 元/吨,最低 1600 元/吨,平均溢价 1796.08 元/吨,较上周涨 29.68 元/吨。
- 4、乌克兰谷物协会主席 Mykola Gorbachov 称,在本年度结束前,乌克兰经济贸易及农业部没有计划对谷物出口商实施任何限制措施。
- 5、美国农业部发布的作物进展周度报告显示,截止到 2020 年 5 月 31 日,美国 18 个玉米主产州的玉米播种进度为 93%,上周 88%,去年同期为 64%,五年同期均值为 89%。玉米出苗率为 78%,上周 64%,高于去年同期的 42%,过去五年均值 73%。玉米作物评级优良的比例为 74%,上周 70%。

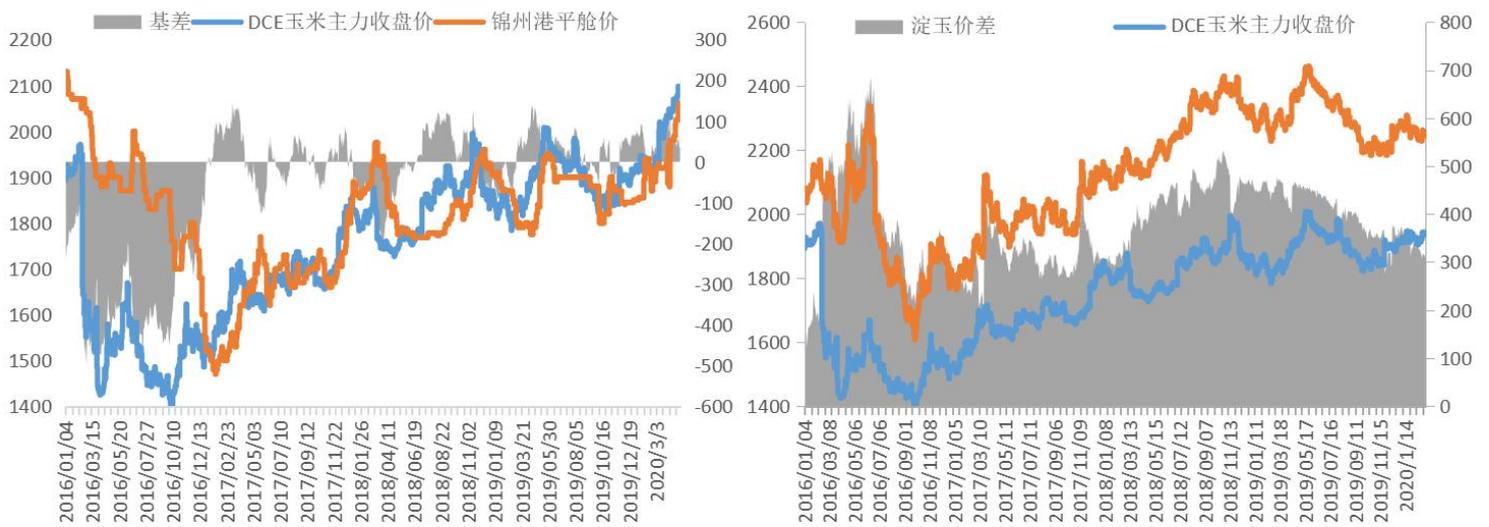
■ 玉米市场总结及行情展望

玉米: 近期南方进口谷物供应量明显增加,目前港口谷物库存合计已经超过 120 万吨,并且未来一个月内仍有大量进口谷物船期到港。同时,华北正值小麦收获上市时期,许多用粮企业纷纷改用小麦为原料,目前华北新麦价格在 2300 左右,已经具备替代优势。整体而言,临储高溢价局面进一步抬升陈粮出库成本,市场玉米价格受此支撑,或继续走强。关注玉米价格上涨之后,替代品环境的变化。

玉米淀粉: 随着陈粮逐步流入市场,深加工用粮紧张局面得到缓解。后期淀粉市场受成本支撑力度有限,而反观需求层面,下游需求依旧偏弱,一方面下游企业开机率不高实际需求有限;另一方面下游对高价淀粉接受度不高。淀粉市场为吸引成交减轻库存压力预计将持续下调成交价格,预计短期玉米淀粉价格震荡偏弱运行。

一、本周玉米期货回顾

目前来看,在下游需求没明显回暖前,常态化拍卖下,高成交及溢价较难维持目前状态,现货短期相对偏高。而期货较拍卖折盘面价略低,期货相对理性后期期价能否走高将主要取决于成交及溢价幅度。但预计期价前高附近阻力便较大,毕竟超过100元/的溢价预计很难一直维持。后期重点关注拍卖指引,另一方面关注需求恢复情况及市场供需松紧。毕竟余粮不多,拍卖粮暂时未出库叠加看涨情绪也可能使得短期供需偏紧。总体而言,现货预期打的比较足,有回落空间,期价相对合理,跟随后期拍卖成交及溢价波动,预计偏强震荡为主。



图一：玉米主力基差（元/吨）

图二：淀粉玉米主力价差（元/吨）

二、本周玉米现货回顾

本周（5月29日—6月5日），国内玉米价格稳中偏强运行，由我的农产品网监测，6月5日全国玉米现货价格指数为2098，较上周涨9，涨幅0.43%。临储首周拍卖成交火爆，高溢价行情提振市场玉米价格。

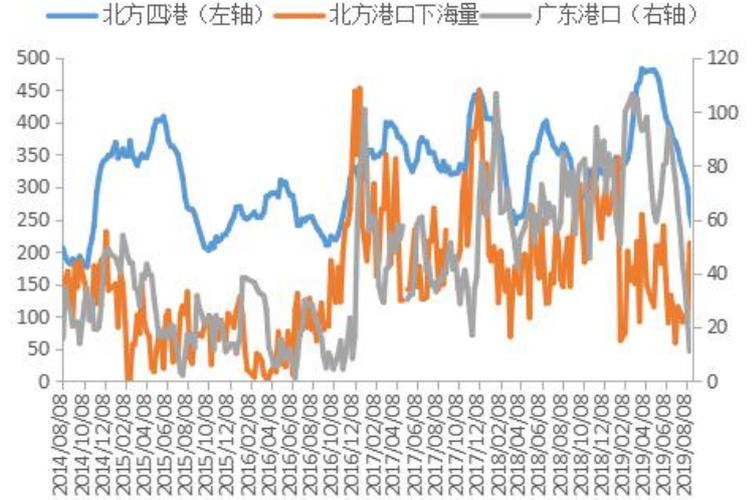
6月4日临储玉米交易结果：内蒙古计划销售2015年玉米899734吨，实际成交895591吨，成交率99.53%；辽宁计划销售2015年玉米212282吨，实际成交212282吨，成交率100%；吉林计划销售2015年玉米1599225吨，实际成交1599225吨，成交率100%；吉林计划销售2014年玉米18948吨，实际成交18948吨，成交率100%；黑龙江计划销售2014年玉米118810吨，实际成交118810吨，成交率100%；黑龙江计划销售2015年玉米1129883吨，实际成交1129883吨，成交率100%。

产区方面，本周东北产区玉米价格稳定运行，华北地区玉米价格窄幅震荡运行。东北产区受临储拍卖影响，市场价格逐渐向临储玉米出库成本考虑，但拍卖粮尚未出库或少量出库，市场购销稍显清淡，贸易商主要以执行前期订单为主，目前东北玉米价格以稳为主；华北黄淮地区用粮企业挂牌收购价格逐渐向临储玉米到货成本靠拢，上周高溢价局面对市场有支撑，临储玉米行情明朗后。持粮贸易商惜售情绪减弱，出粮意愿增强，用粮企业厂门到货量增加，收购价格窄幅震荡调

整，其中潍坊周比下跌6元/吨。



图三：产销两地玉米价格（元/吨）



图四：南北港口玉米库存（万吨）



图六：2019年临储玉米拍卖跟踪（吨）



图六：2018年临储玉米拍卖跟踪（万吨）

港口方面，北方港口集港量继续偏低，产区成本居高不下，收购主体收购积极性不高，购销清淡，仅部分有装船需要的贸易商小幅提价刺激到货，锦州港玉米价格周比上调20元/吨。临储拍卖热情较高，高溢价推动未来现货成本抬升，南方港口终端采购积极性略有增强，对港口玉米现货价格形成一定支撑，其中蛇口港周比上涨20元/吨。

库存方面，根据我的农产品网对全国12个地区，96家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，截止6月3日加工企业玉米库存总量404万吨，周比增幅6.2%。北方港口玉米库存共计约252万吨，周比下降38万吨，降幅13.1%。广东港口内贸36万吨，外贸玉米库存28万吨。从渠道库存来看，目前仍维持偏低局面。

整体而言，短期内临储高溢价局面对玉米价格构成支撑，但根据近几年临储拍卖的走势来看，6、7月份是一个相对较低的位置，后面要继续关注拍卖成交情况。

三、饲料养殖市场

生猪方面，本周猪价大幅上涨，均价 30.14 元/kg，环比上涨 4.1%，同比上涨 93.5%；自繁出栏盈利 1784.32 元/头，环比增加 7.6%，同比增加 393.91%；外购养殖出栏盈利 746.47 元/头，环比增加 18.91%，同比增加 72.35%；仔猪均价 94.09 元/kg，环比下跌 0.83%，同比上涨 144.68%，二元母猪价格 75.9 元/kg，环比下跌 0.65%，同比上涨 30.15%。大猪经过前期的抛售，6 月份大猪供应量减少，市场标猪仍偏紧，加上月初规模场出栏节奏减缓，另外传言中国下令暂停从美国购买猪肉的消息推波助澜，养殖端惜售情绪高涨，规模场集体提价领涨全国猪价。

禽类方面，本周主产区毛鸡均价 7.60 元/公斤，环比上涨 1.74%；鸡肉产品综合售价 9.52 元/公斤，环比上涨 0.74%；鸡苗价格 1.65 元/羽，环比上涨 22.22%。本周出栏肉鸡养殖成本大幅回落，商品鸡养殖扭亏为盈，盈利 0.59 元/羽；父母代种鸡场亏损 0.92 元/羽；独立屠宰场盈利小幅盈利 0.14 元/羽。屠宰产能扩张、前期龙头放养/养殖场补栏减少背景下，当前独立屠宰场不能按计划收购，而鸡肉销售速度尚可、肉价小幅上行，支撑毛鸡价格持续震荡后小幅上行；鸡苗销售好转，苗价底部回升。



图七：生猪出栏价格和猪粮比（元/公斤）

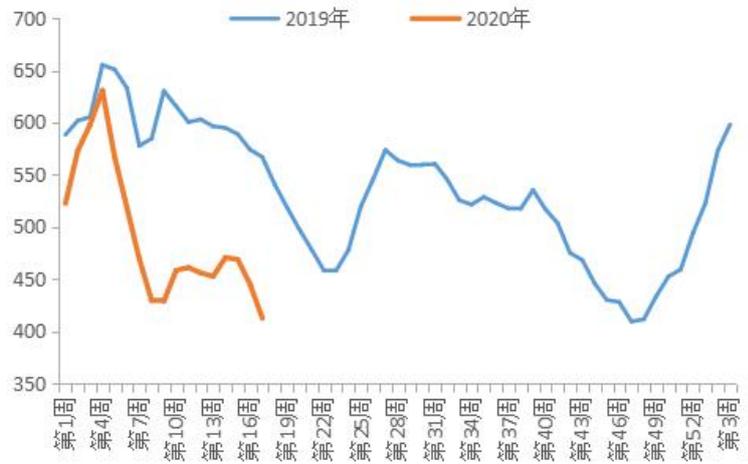


图八：白羽肉鸡价格与养殖利润（元/公斤，元/羽）

四、本周玉米深加工市场回顾



图九：全国119家加工企业玉米消费量（万吨）



图十：全国96家加工企业玉米库存（万吨）

1、根据我的农产品网对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2020 年第 22 周，截止 6 月 3 日加工企业玉米库存总量 404.3 万吨，周环比增加 6.2%。

2、据我的农产品网统计，2020 年第 23 周（2020 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 7 日），全国主要 119 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米 107.1 万吨，较前一周增加 1.1 万吨；与去年同比减少 6.4 万吨，减幅 5.61%。

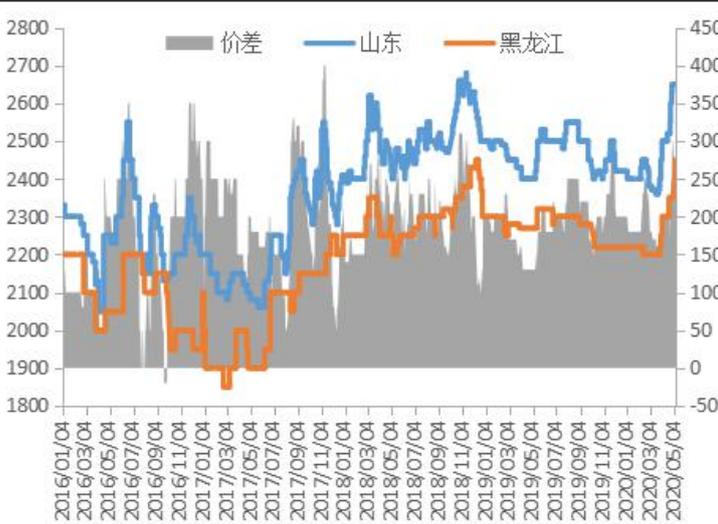
玉米淀粉市

本周玉米淀粉价格震荡偏弱运行，截止 5 日，山东地区淀粉主流报价 2550-2580 元/吨，价格较上周五下调 20 元/吨左右；河北地区玉米淀粉主流报价 2490-2510 元/吨，价格较上周五下调 20 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 2500-2530 元/吨，价格较上周五持平；黑龙江地区玉米淀粉主流报价 2350-2400 元/吨，价格较上周五上涨 20 元。

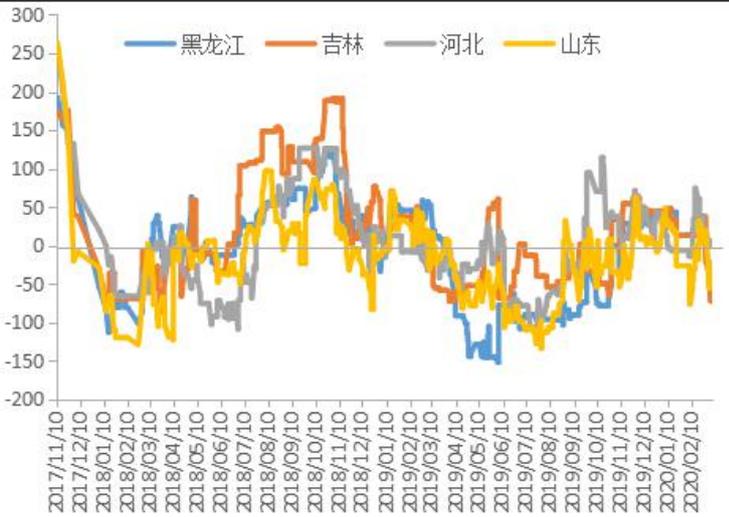
目前淀粉下游需求依旧维持偏弱态势，一是受疫情影响下游各行业如造纸、糖业等企业开工率不高，实际需求偏低；二是受玉米成本支撑，玉米淀粉价格较高，缺乏性价比。另一方面，临储玉米连续两周拍卖，下游终端采购及贸易商看空玉米价格，补库囤货意愿不高。据了解目前各企业走货缓慢，新签订单较少，库存逐步累积中。迫于库存压力，多数企业不断下调实际成交价格，淀粉市场维持高报低走态势。

开机方面：根据我的农产品网对全国 66 家玉米淀粉企业调查数据显示，第 22 周山东地区开机率下降，恒仁减产福洋半产（于 5 月 31 日恢复正常）；吉林地区开机率上调，嘉吉恢复满产，天成开机率 40%；整体来看全国玉米淀粉企业开机率继续下降。

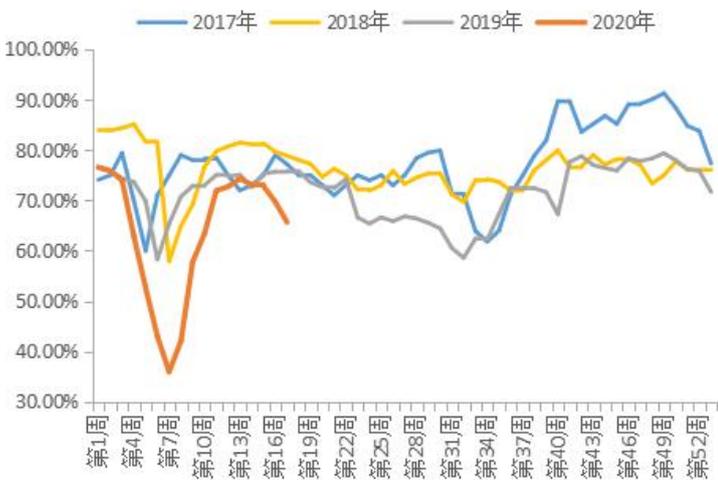
库存方面：根据我的农产品网对全国 66 家主要玉米淀粉厂家的最新调查数据显示，2020 年第 23 周，截止 6 月 3 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 75.6 万吨，周环比增加 0.8 万吨，增幅 1.00%。月环比增加 5.3 万吨，增幅 7.53%；年同比减少 8.0 万吨，减幅为 9.59%。



图十一：玉米淀粉出厂价格（元/吨）



图十二：主要地区淀粉企业加工利润（元/吨）



图十三：66家主要淀粉企业开机率（百分比）



图十四：66家主要淀粉企业淀粉库存（万吨）

（二）玉米 ddgs 市场

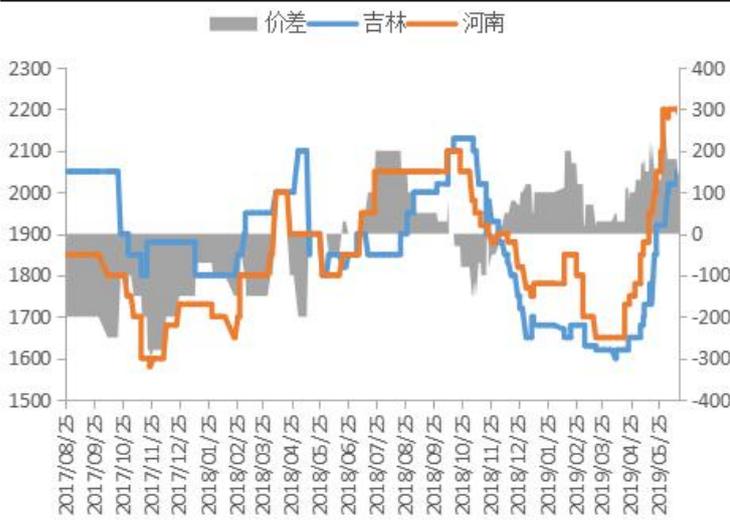
本周内国产 DDGS 价格下调。黑龙江地区国产 DDGS 主流报价 1900-1930 元/吨（高脂），价格涨跌互现；吉林地区国产 DDGS 主流报价主 1830-2050 元/吨（高脂），部分价格较上周降 100 元，混合型 DDGS 主流报价 1750-1850 元/吨；河南地区国产 DDGS 主流报价 2000-2100 元/吨，价格较上周降 50-80 元。

前两轮临储玉米拍卖成交火爆，溢价较多，东北地区酒精厂竞拍积极性一般，短期玉米成本仍然高企，成本压力下部分东北酒精厂挺价心态偏强，经过周初部分地区再次降价后的 DDGS 价格，厂家觉得较为合适，周内止跌企稳，等待下游询盘采单。从终端需求来看，生猪与鸡蛋的价格持续下跌，养殖户抛售压栏生猪，存栏量下降，补栏心态消极，导致饲料厂近期原料采购较为谨慎，多是按需采购，水产方面，部分南方沿海地区最近持续雷雨天气，不利于水产养殖生产，水产料上量趋势不明显，对 DDGS 需求支撑有限，部分 DDGS 厂家走货不畅。而中长期来看，陆续有厂家确定 7-8 月份存在检

修计划，整体供应量缩水；随着盛夏临近，水产料按往年来看届时上量明显；地摊经济概念火热，一定程度盘活餐饮业，肉类用量预计增加，刺激养殖户补栏积极性，供需两端皆利好 DDGS 价格，进入中旬后 DDGS 价格或有走强趋势。

开机方面，根据我的农产品网对全国 32 家主要玉米酒精企业的最新调查数据显示，2020 年第 22 周（5 月 25 日至 5 月 31 日）全国 DDGS 生产总量为 9.55 万吨，开机率为 59.58%，预估 2020 年第 23 周（6 月 1 日至 6 月 7 日）全国 DDGS 生产总量为 9.69 万吨，开机率为 60.45%，预计较上周上调 0.87%。

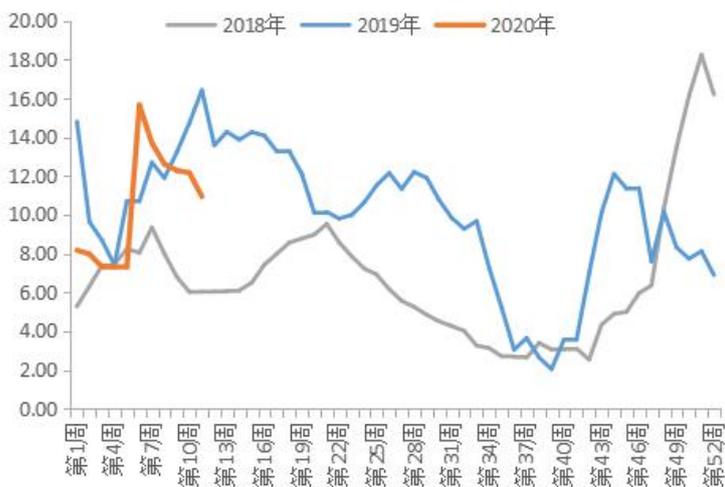
综合来看，供应端对 DDGS 价格的利空已经基本出尽，短期等待下游反应，需求端关注后续补库情况，成本端则等待临储玉米出库到厂后对企业加工成本的影响。预计下周 DDGS 价格保持稳定，后续根据市场需求有走强可能。



图十五：玉米ddgs出厂价格（元/吨）



图十六：30家主要酒精企业开机率（百分比）



图十七：29家主要酒精企业ddgs库存（万吨）

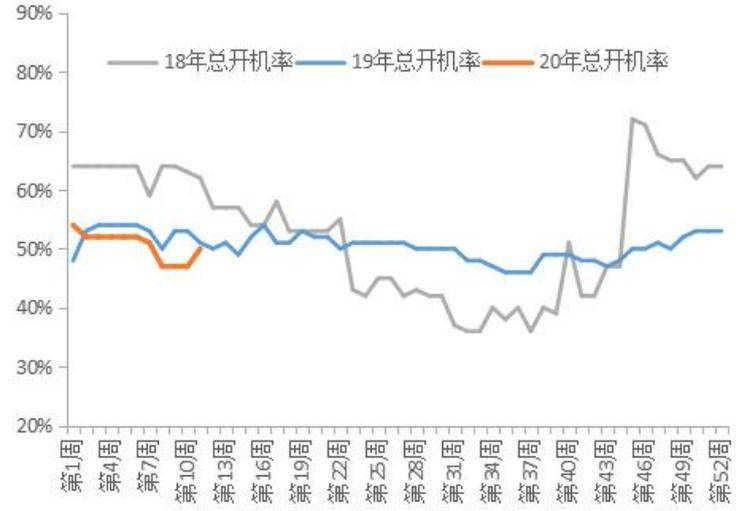
（三）氨基酸市场

本周赖氨酸价格维持稳定，70 赖氨酸成交价格在 4.4 至 4.5 元/公斤，98 酸高至 7.0-7.2 元/公斤。供应端本周丰原复产，

万里润达也有产品出来，赖氨酸开机率提至64%左右，关注厂家生产情况，近期黑龙江玉米涨势明显，山东玉米持续高位影响下，赖氨酸厂家生产成本压力增大，原粮价格推动上涨。预计短期内赖氨酸价格还有上涨空间，后期走势需要关注玉米原料价格的走势、赖氨酸厂家生产复产情况及出口情况。



图十八：氨基酸主要产品到货价格（元/吨）



图十九：22家主要氨基酸工厂开机率（百分比）

五、总结

二拍除内蒙外，仍是100%成交，主要地区溢价大部分超过上周，显示出看涨热情仍然高涨。对比目前拍卖价格折算价和各地现货价格来看，拍卖玉米价格低于黑吉及华北当地价格，和北港价格基本持平，现货价格已经提前体现了对拍卖高溢价高成交的预期，而拍卖参与方部分是贸易商，也显示贸易商看涨热情高涨。考虑往年前几拍成交都很火爆，后期成交溢价将逐步走低，如果后期能维持住这个溢价及高成交，那么现货价格也能维持当前的价格，如果一旦成交溢价后期逐步下滑，那么现货也将跟随调整的趋势。

近期南方进口谷物供应量明显增加，目前港口谷物库存合计已经超过120万吨，并且未来一个月内仍有大量进口谷物船期到港。同时，华北正值小麦收获上市时期，许多用粮企业纷纷改用小麦为原料，目前华北新麦价格在2300左右，已经具备替代优势。整体而言，临储高溢价局面进一步抬升陈粮出库成本，市场玉米价格受此支撑，或继续走强。关注玉米价格上涨之后，替代品环境的变化。