



中国玉米市场周报

目录 (2011年1月17日)刊号: 20110102

撰稿人: 魏刚 weigang@accfutures.com

010-51289506 转 020

首席分析师: 孙彤

010-51289506

suntong@accfutures.com

传真: 010-82101566

网址: www.ncpqh.com

北京市海淀区中关村南大街乙12号

天作国际 B503, 100081

为了使广大客户充分了解各地饲料养殖业发展现状, 布瑞克咨询组织调研人员深入产销区进行实地考察, 充分了解各地生产、市场情况以及政府政策扶持状况, 取得了一系列调研成果, 并对这些成果进行系统全面的加工和整理, 推出系列调研报告, 为客户提供权威的市场分析报告。本产品版权属布瑞克咨询所有, 任何媒体、网站或个人未经布瑞克协议授影印、再录等任何方式和方法加以传播。

市场总评:	2
(一) 玉米深加工利润有所走低	2
(二) 东北玉米收购价格保持弱势稳定	3
(三) 黄淮地区玉米收购价格保持	3
(四) 南方港口库存逐渐增多	3
(五) 饲料企业库存相对	3
(六) 受阿根廷干旱天气的持续, 美玉米持续上涨	3
一、玉米加工企业盈亏位置:	3
1、饲料企业生产利润属正常水平	3
2、淀粉价格虽跌但利润仍属于正常偏好水平	4
3、企业急于出货酒精价格小幅走低	5
二、玉米收购环节	5
4、东北地区玉米收购价格分析	5
5、黄淮海地区玉米收购分析	6
三、玉米及相关品种价格变化	7
6、玉米价格整体稳定东北产区略有下滑	7
7、淀粉价格略跌	7
8、节日备货猪价逐渐趋稳	8
四、玉米分区域流通环节监测:	8
9、南北港口贸易供需情况	8
五、养殖环节利润分析	9
10、本周生猪养殖利润保持小涨	9
下周市场预测:	10

本周要点:

市场传言国储收购: 近期, 市场传言东北产区国储玉米补库已经或正在实施。如果国储补库开始, 势必将会对国内玉米市场价格形成支持。国储玉米经过长时间的拍卖, 后期的确面临着补库的需求, 初步预计补库数量至少为 3000 万吨以上, 补库价格将会处于与市场价格相近或略高水平, 从而将会提振东北产区玉米市场价格, 在市场传导效应之下, 进而提升黄淮产区乃至全国玉米市场价格总体水平。

美国农业部下调期末库存, 低于市场预期: 本周美国农业部发布一月份供需报告, 报告利多, 美玉米大幅上涨。因为天气持续高温干燥, 美国农业部下调阿根廷 2011 年玉米产量数据至 2350 万吨, 同时下调美国期末库存至 1892 万吨, 报告明显偏多。受报告偏多的影响美盘大幅收高, 3 月玉米期货合约本周上涨 9% 至 650 美分。

市场总评:

(一) 玉米深加工利润有所走低

受节前备货结束及厂家出货意愿较强等因素影响, 本周淀粉价格继续呈现弱势走低状态, 在价格走弱的影响下, 淀粉加工利润也略有下滑。截至本周末淀粉企业加工利润下滑至 190 元/吨, 个别甚至跌至 150 元/吨, 往年正常盈利区间为 100-150 元/吨, 今年在成本上涨的影响下, 正常区间应该在 150-200 元/吨, 所以目前利润水平基本为正常偏高水平。

(二) 东北玉米收购价格保持弱势稳定

本周东北产区售粮进度相对缓慢, 随着天气好转及交通恢复, 玉米上市数量较前期有所增加, 再加上一些企业的资金陆续到位, 市场收购主体增多, 但农户惜售心理依然, 多数农户仍将继续观望, 销售期预计将推迟到春节后, 部分地区农民表示将在 3-7 月份出售。所以我们预计春节前价格将保持高位运行的态势。

(三) 黄淮地区玉米收购价格保持

华北黄淮产区贸易商的收购活动基本停滞, 市场收购主体多为当地的一些加工企业, 由于新粮上市以来加工企业的原粮库存一直相对紧张, 而加工利润尚可, 企业的收购积极性一直比较高, 考虑到华北黄淮产区售粮进度较快, 农民余粮数量有限, 后期收购价格仍可看好。

(四) 南方港口库存逐渐增多

目前北方港口 15%水份新玉米收购价在 2010 元/吨附近, 平舱价为 2050 元/吨, 加上 60 元/吨的海运费和 40 元/吨的港杂费, 到南方港口的出货成本在 2150 元/吨, 基本没有利润可言。同时港口库存数量居高不下, 也制约着价格走高。预计短期内港口价格保持稳定。

(五) 饲料企业库存相对

受疾病和节日临近影响, 生猪出栏有所增加, 导致饲料消费相对疲软, 企业采购依然不高。据布瑞克调查了解, 目前多数企业库存保持在 20 天左右, 较前期有所减少。

(六) 阿根廷干旱持续, 美国下调玉米期末库存

本周以来美玉米持续走高, 尤其是周三以来, CBOT 玉米持续大幅上涨, 本周共上涨 9%。主要原因除了美国对燃料乙醇的扶持政策, 再就是阿根廷持续干旱, 导致市场对美国出口的预期增强。全

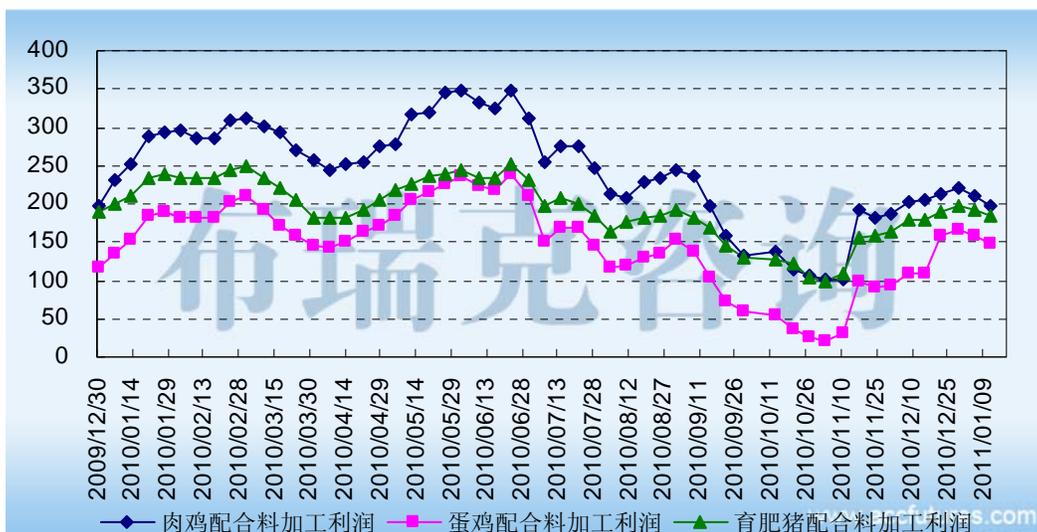
球第二大玉米出口国阿根廷在高温干燥天气的影响下玉米期价已涨至两年来新高。最新气象预报显示周六阿根廷玉米主产区或有降雨，但雨量有限，难以解决实质性的问题。

一、玉米加工企业盈亏位置：

1、饲料企业生产利润属正常水平

春节临近，生猪出栏加速导致饲料消费依然较为清淡，但在原料价格支撑下饲料价格保持相对稳定。由于饲料原料尤其是豆粕价格上涨，饲料企业加工利润小幅下滑。其中，育肥猪配料加工利润约为 185 元/吨，较上周下滑 3.1%；蛋鸡配合料加工利润 148 元/吨，较上周下滑 6.7%；肉鸡配合料加工利润 198 元/吨，较上周下滑 6.5%。目前各种饲料的加工利润尚处于正常状态，在饲料销售不好的情况下，企业玉米采购积极性依然不高，多抱观望态度。

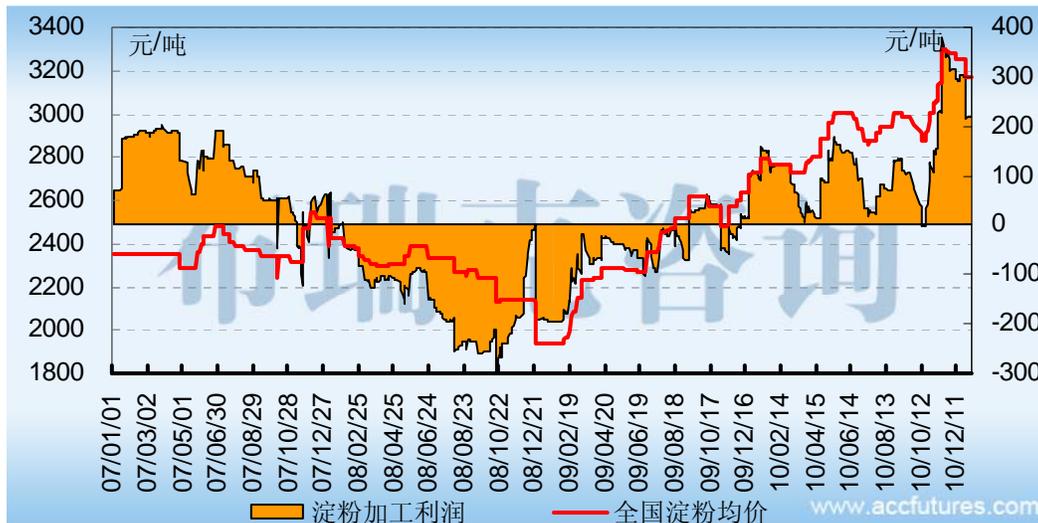
图 2010-2011 年我国饲料加工周度利润走势



2、淀粉价格虽跌但利润仍属于正常偏好水平

本周淀粉企业加工利润下滑至 190 元/吨，个别甚至跌至 150 元/吨，往年正常盈利区间为 100-150 元/吨，今年在成本上涨的影响下，正常区间应该在 150-200 元/吨，所以目前利润水平基本为正常偏高水平。

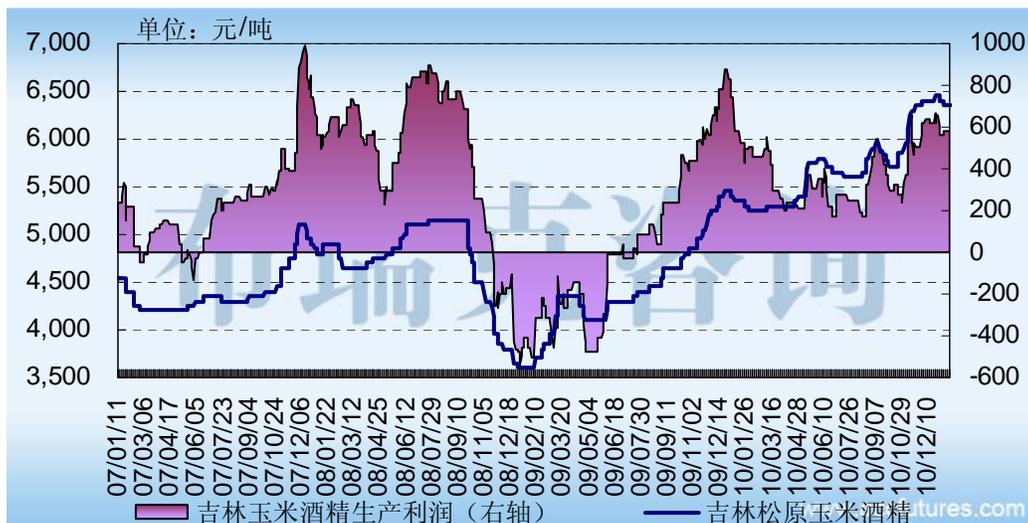
图 2007-2011 年我国玉米淀粉价格及加工利润走势



3、企业急于出货酒精价格小幅走低

由于节日临近，企业急于出货，酒精价格小幅滑落，同时玉米价格相对稳定，导致酒精生产利润相对稳中走弱。截至本周酒精生产利润约为 570 元/吨，与上周相比保持稳定，较上月明显下滑。尽管如此，目前酒精加工利润仍处于相对正常偏高水平。

图 2007-2011 年吉林酒精价格及加工利润走势



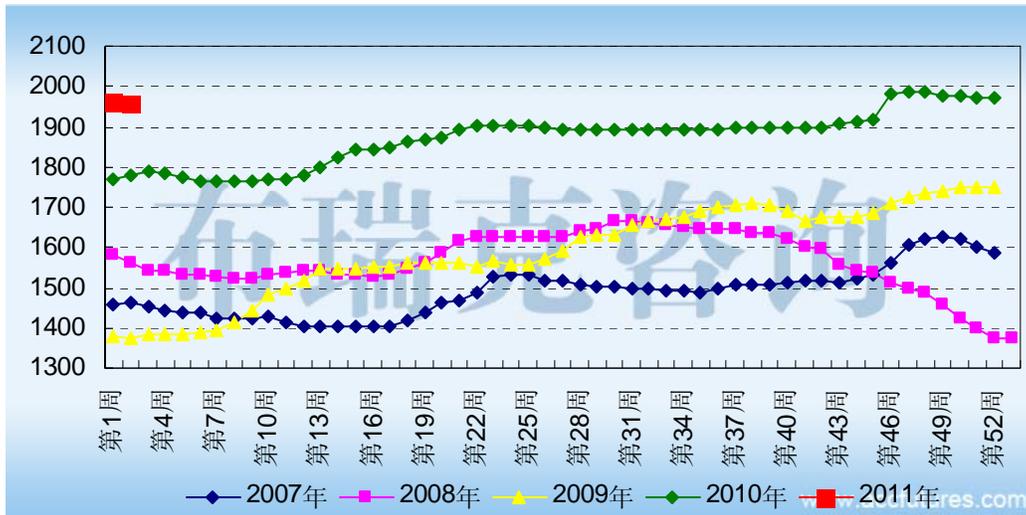
二、玉米收购环节

4、东北地区玉米收购价格分析

本周东北玉米收购均价格整体稳定，局部略有下滑。其中，东北产区 14 水分的玉米收购均价为

1956 元/吨，较上周下滑 7 元/吨。主要原因是个别农户急于兑现，出售部分玉米。

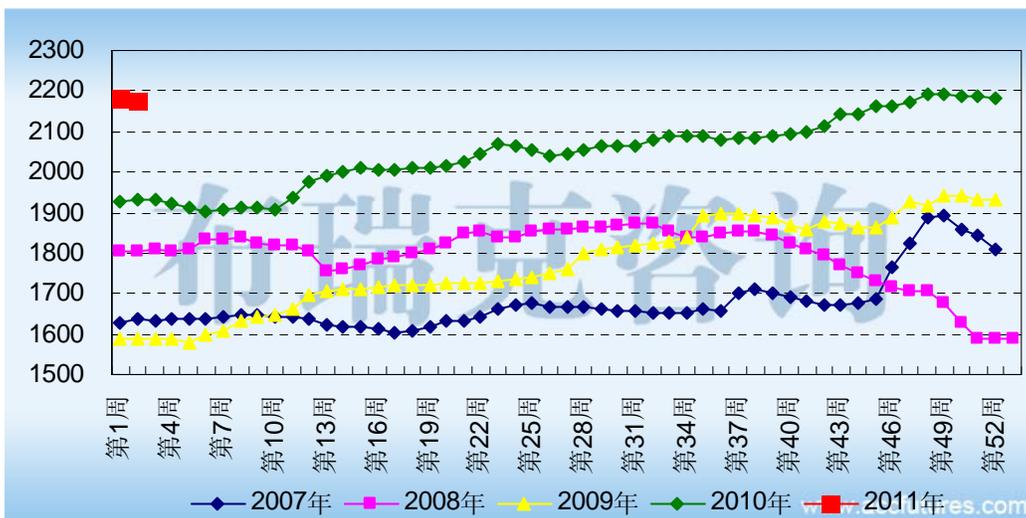
图 2007-2011 年东北地区玉米价格走势



5、黄淮海地区玉米收购分析

本周南方销区因企业采购不给力，港口库存逐渐上升，导致价格弱势稳定。其中，14水分的玉米收购均价为 2179 元/吨，较上周下滑 3 元/吨。主要原因是下游消费受抑，饲料消费受挫，导致饲料加工企业采购积极性不高。

图 2007-2011 年南方销区玉米价格走势



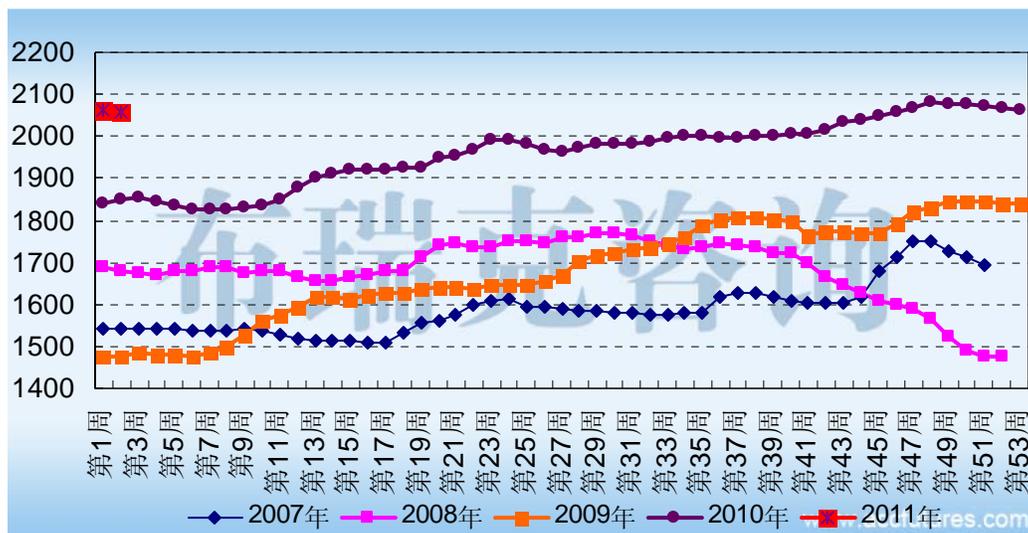
三、玉米及相关品种价格变化

6、玉米价格整体稳定，东北产区略有下滑

表 2011年第2周全国玉米现货价格

地区	价格类型	2周均价	1周均价	涨跌	地区	价格类型	2周均价	1周均价	涨跌
哈尔滨	出库价	1860	1870	-10	徐州	出库价	1950	1950	0
长春	出库价	1930	1940	-10	连云港	到站价	1970	1970	0
沈阳	出库价	1950	1960	-10	杭州	到站价	2180	2180	0
通辽	出库价	1950	1960	-10	成都	到站价	2230	2230	0
石家庄	出库价	1970	1970	0	上海	到站价	2180	2180	0
德州	出库价	1980	1980	0	大连港	平仓价	2060	2060	0
潍坊	出库价	2050	2050	0	福州	港口价	2200	2200	0
郑州	出库价	1958	1950	8	广州	港口价	2144	2150	-6
西安	出库价	1900	1900	0	锦州港	平仓价	2060	2060	0
全国现货价格指数		2059	2064	-5					

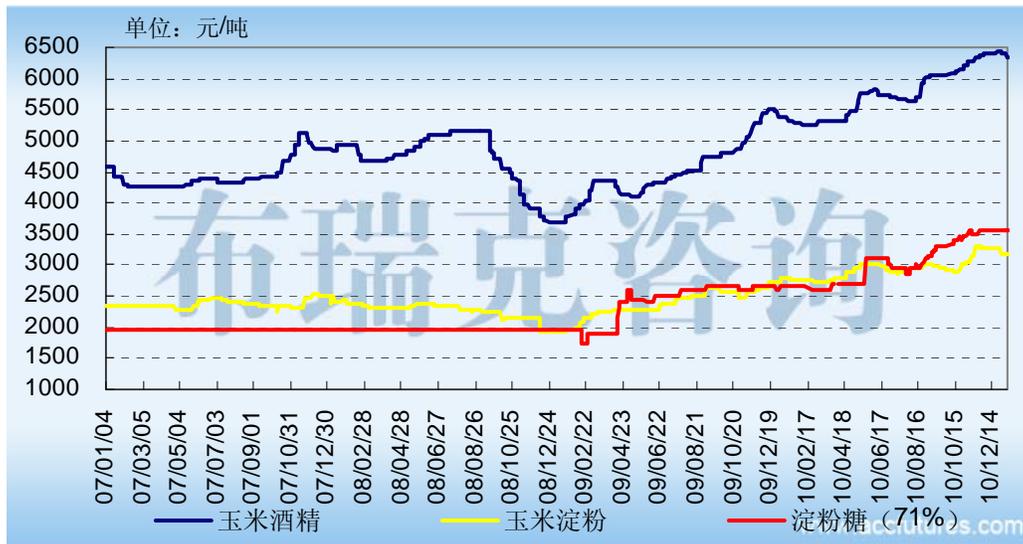
图 2007-2011年玉米周度均价走势



7、淀粉价格略跌

由于前期玉米深加工利润颇丰，河北、山东等地小企业纷纷开工，导致库存上升，加上不正当竞争的影响，淀粉价格出现小幅下滑。目前产区价格普遍集中在 3000-3200 元之间，较月初下滑约 50 元/吨左右。

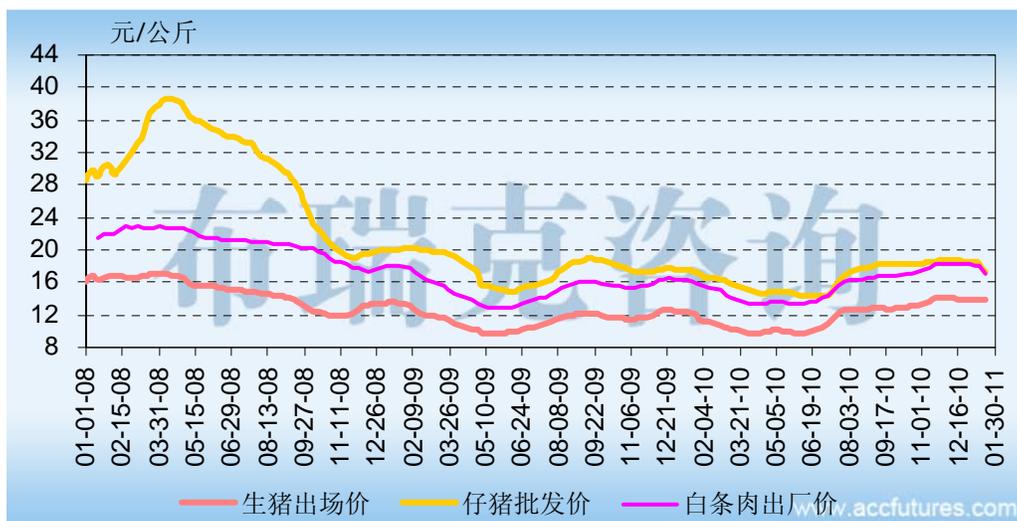
图 2007-2011 年玉米相关品种价格走势



8、节日备货猪价逐渐趋稳

随着节日备货的增多，本周生猪价格稳中趋涨，但幅度不大。其中，生猪价格 13.85 元/公斤，较上周下跌 0.36%；仔猪价格下滑 18.35 元/公斤，较上周下滑 1.02%；猪肉价格 18.38 元/公斤，较上周上涨 0.8%。

图 2008-2011 年我国生猪及相关品种价格走势



四、玉米分区域流通环节监测:

9、南北港口贸易供需情况

在北方深加工企业的需求支撑下，北方港口价格持续高位运行。目前北方港口 15%水份新玉米

收购价在 2010 元/吨附近，平舱价为 2050 元/吨。可是南方港口由于企业采购积极性不高，价格相对疲软，目前主流成交价格多在 2150-2180 元/吨，贸易商基本无利可图，同时由于港口库存较高，预计短期内南北倒挂的格局依然持续。

表 2010/11 年度南北港口供需情况

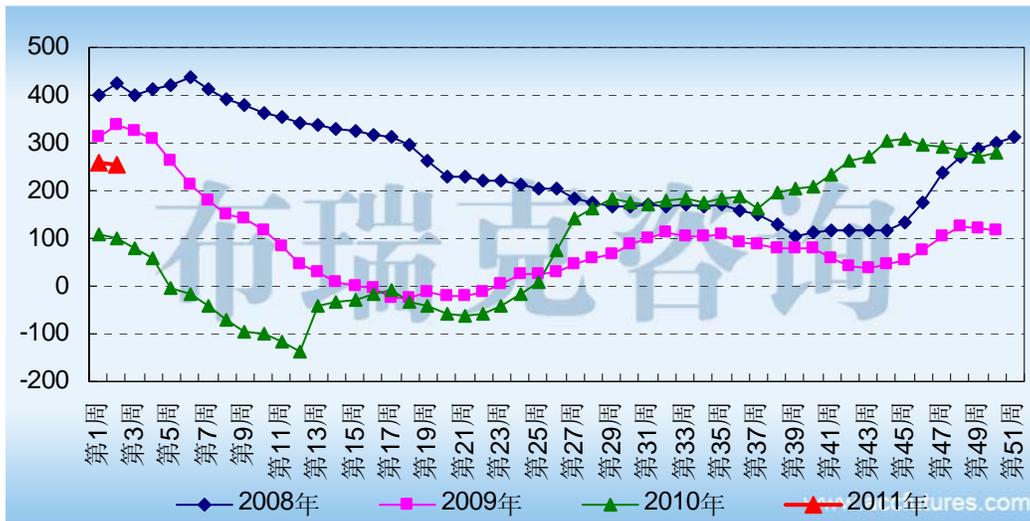
单位: 万吨		北方港			南方港		
月份	周度	集港量	走货量	期末库存	到货量	走货量	期末库存
10 月	第 1 周	22	24	117	16.5	14.7	37.8
	第 2 周	20	19	118	25.6	24.1	39.3
	第 3 周	25	25	118	3.2	16.9	25.6
	第 4 周	24	32	110	23.9	22.9	26.6
	第 5 周	26	27	109	12.3	17.2	21.7
11 月	第 6 周	28	24	113	19.3	23.2	17.8
	第 7 周	26	31	108	25.4	22.8	20.4
	第 8 周	26	28	106	32.2	21	31.6
	第 9 周	28	29	105	26.6	21	37.2
12 月	第 10 周	32	30	107	20.4	19.2	38.4
	第 11 周	33	32	108	19.8	22	36.2
	第 12 周	32	32	108	20	20.8	35.4
	第 13 周	34	30	112	21	21.9	34.5
	第 14 周	36	28	120	20	16	30
1 月	第 15 周	40	27	133	24	15	39
	第 16 周	30	28	135	25	17.9	45.9
	第 17 周	33	26	128	23	20	48

五、养殖环节利润分析

10、本周生猪养殖利润保持小涨

本周生猪价格因节日备货逐渐趋稳，养殖利润基本保持稳定。其中，育肥猪利润约为 243 元/头左右，较上周上涨 8 元/吨。存栏方面，因为疾病影响补栏抑制有所趋紧，后期预计随着出栏不断增多，存栏水平可能继续下滑。

图 2008-2011 年我国生猪养殖利润周度走势



注：100-200 为正常盈利区间；200-350 为正常偏高；350 较高盈利区间

下周市场预测：

由于下游消费相对较弱的原因，加工企业虽然利润尚可，但采购积极性表现一般，加上春节临近部分农户出于兑现需要，上市部分粮食，导致港口库存增加，价格走弱。从目前南方销区情况来看，港口库存不断上升，消费依然不给力，导致产区价格受压。因此，我们认为年前玉米价格或在此位置保持稳定，难有较大发展。

另一方面，期货价格受 USDA 供需报告的提振有所上扬，但年关将近，各级政府都把抑制通胀、调控物价作为工作重点，在此政策压力下，预计玉米短期仍以保持震荡向上的态势为主。

更多关于玉米的资讯和信息，敬请关注农产品期货网玉米频道：

<http://www.ncpqh.com/channel.jsp?id=1>