



玉米及玉米淀粉周报

收储信息提振，未见较强支撑

2024年3月29日

国联期货农产品事业部

徐远帆 从业资格证号：F3075697
投资咨询证号：Z0018986



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略 03

03

重点关注 11

05

玉米市场供需结构 21

02

价格情况 08

04

国内玉米市场现状 13

06

国内三大粮食政策和
价格情况 37



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略



核心要点

逻辑观点

行情回顾

本周连盘玉米下探后回升，主力2405合约收于2415元，周涨幅0.29%。

玉米周期角度：随着全球粮食供需格局趋于宽松以及国内玉米供需缺口逐步缩小，2023年我国玉米已转入熊市周期，2024年玉米价格重心继续震荡下移。

运行逻辑

本年度走势：本年度新作实现增产，春节前新粮卖压大于春节后，2023年10月-2024年1月巴西进口玉米到港数量较大，2月出现明显下降，另外其它谷物替代的影响逐渐减小，至此可以看出上半个市场年度供给压力比下半个市场年度大。3月份持粮主体逐渐转为贸易商，东北粮源持续外流，4月和5月市场并不缺粮，7月下游余粮库存通常会进入低位。综合上述信息，以完整的2023/24市场年度看呈现前期供需宽松，后期趋于平衡的状态，考虑到前期北港现货价已跌至2260元/吨，所以结合供需结构笔者认为春节前的低点很有可能就是本年度的价格低点，接下来现货价格难以跌破1月下旬的低点，期货盘面也将以区间宽幅震荡为主，区间上沿参考2500元/吨，下沿参考2300元/吨。

盘面交易点：1、东北地区增储传闻；2、东北地趴粮销售结束，华北还有一定余粮压力；3、贸易商建仓意愿下降，下游饲料端随用随采。多空因素交织下，05合约短期或继续调整，回调空间有限。



策略

	观点
推荐策略	<p>对于单边投资者：短期盘面受到收储传闻的影响止跌反弹，但未见基本面较强支撑因素，所以反弹空间有限，我们建议短期观望为主，等盘面反弹至2450以上再适当布局空单，目前市场情绪变化较大，新建空单需要注意仓位控制。</p> <p>对于中游贸易商：春节后贸易商库存已逐步增加，仍然建议以低点囤粮，回升后卖粮的套利操作为主，尽量避免提前大量囤粮。目前基差已由之前-150的历史底部走扩至-80，期现套利盈利空间收窄，之后不排除基差转弱的可能，也就是现货上涨力度不及期货上涨幅度，亦或是现货出现一定下跌后期货跌幅较小，注意仓位控制。</p> <p>对于下游用粮企业：建议继续维持刚需补库的节奏，等后期现货出现一定回调后可逐步入市增加收购量，以规避卖压逐步消化后贸易商持粮惜售所致的价格风险，增加收购量的同时逐步进行卖出套保的操作，以规避远期库存风险。</p>



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
供应	向下	<p>东北地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市，华北还有三成多余粮未上市，卖压仍存。截至3月28日，据Mysteel统计，黑龙江农户售粮进度88%，较去年同期偏慢6%；吉林农户售粮进度72%，较去年同期偏慢1%；辽宁农户售粮进度84%，较去年同期偏慢5%。</p> <p>种植成本：根据市场最新消息，新年度土地流转价格逐渐明朗，黑龙江地租成本较去年下降100多元/亩，预计为750-800元/亩，推算集港成本约2100-2200元/吨，2023年玉米干粮到港成本约2550-2620元/吨。</p> <p>产量：2023/24年度全国玉米产量预计为24176万吨，较上年增加1903万吨。</p>
需求	向下	<p>饲料需求（占总需求约70%）：养殖需求疲软，饲料企业维持随用随采，采购心态谨慎。据饲料工业协会数据，2024年1-2月，全国工业饲料产量4437万吨，同比下降3.6%。</p> <p>深加工需求（占总需求30%）：东北深加工随用随采，华北深加工企业到货量维持高位。根据钢联样本数据，本周深加工企业玉米消耗量126.28万吨，上周消耗量128.07万吨。</p>
库存	中性	<p>饲料企业库存：目前仍处较低水平，维持刚需补库。根据钢联样本数据，本周饲料企业玉米库存约30天。</p> <p>深加工企业库存：大部分地区深加工玉米库存继续上升，深加工库存已回升至正常水平。根据钢联样本数据，本周深加工企业玉米库存544.7万吨，上周529.4万吨。</p>
替代	向下	<p>其它谷物替代：进口大麦、高粱等谷物替代优势仍然存在。</p> <p>国外进口替代：根据海关总署数据，1-2月进口玉米619万吨，同比增加16.2%，其中进口巴西玉米达410万吨。截至3月28日，2024年7月船期美湾港口玉米到岸价格折合到港理论成本2125元/吨左右，理论进口利润324元/吨；7月船期巴西到港理论成本约1866元/吨，理论进口利润583元/吨。</p>



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
开工率	中性	玉米淀粉：截至3月28日，全国玉米淀粉企业开工率67.2%，上周开工率68.78%，周环比-1.58%。 玉米酒精：截至3月27日，全国玉米酒精企业开机率64.36%，上周开工率65.39%，周环比-1.03%。
淀粉库存	中性	根据钢联样本数据，本周玉米淀粉企业淀粉库存114.6万吨，上周107.5万吨。
淀粉加工利润	中性	华北深加工整体利润相比东北好，根据钢联数据，黑龙江深加工企业平均盈利41元/吨，吉林淀粉企业平均盈利4元/吨，山东淀粉企业平均盈利69元/吨。
USDA	向下	美国方面：3月USDA供需报告无变化。2023/24年度美国玉米总产量丰产，3月供需报告预期总产量153.42亿蒲式耳（约3.84亿吨），环比+0%，同比+12.38%。 南美方面：阿根廷产量环比略有增加，预估2023/24年度阿根廷玉米产量0.56亿吨；巴西玉米产量无变化，预估2023/24年度1.24亿吨。
国际环境	向下	乌克兰方面：因乌克兰玉米供应预期下降和我国增加巴西玉米进口来源，所以我国玉米受黑海方面的影响逐渐减小。乌克兰农业部称2023年谷物产量预估维持在5700万吨，高于此前预估水平。 俄罗斯方面：中俄签署史上最大的双边粮食供应合同，根据合同，俄罗斯将向中国供应7000万吨粮食、豆类和油籽等谷物。该协议为期12年。 美国方面：出口销售疲软，2023年总产量仍然丰产。 巴西方面：2023年巴西第二季玉米产量达到创记录的水平，AgRural目前预计今年第二季玉米种植面积将达到1637.6万公顷，比上年减少4.7%。



CONTENTS

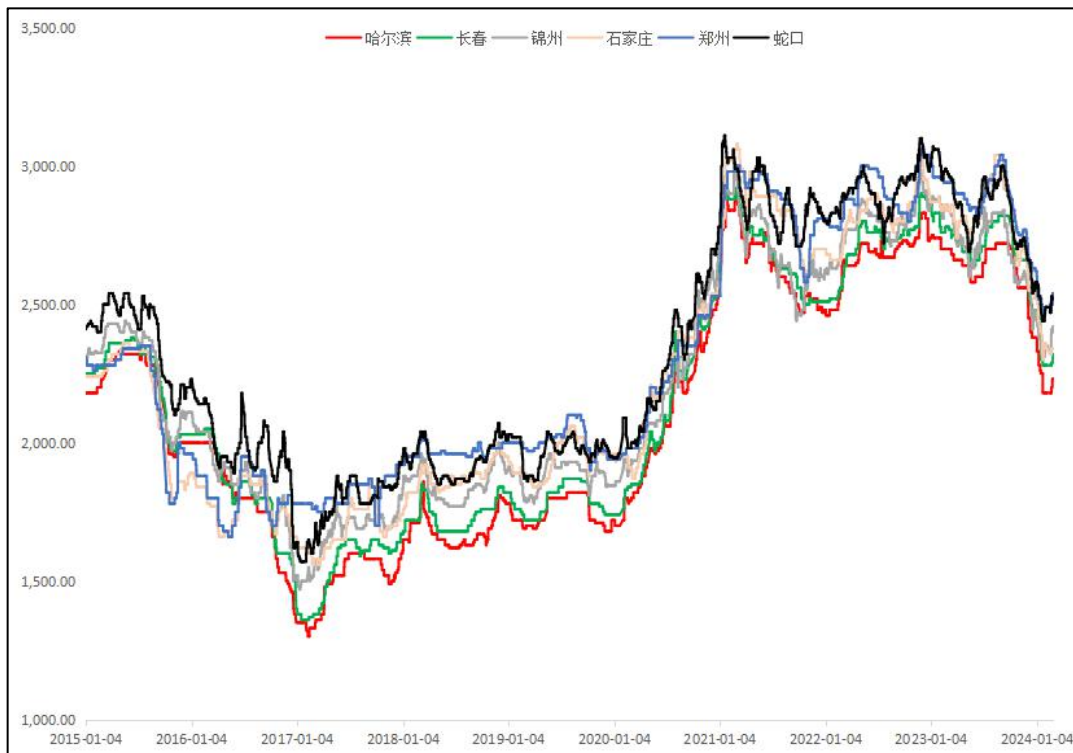
目录

02

价格情况



期现基差走势图



数据来源：生意社，国联期货农产品事业部

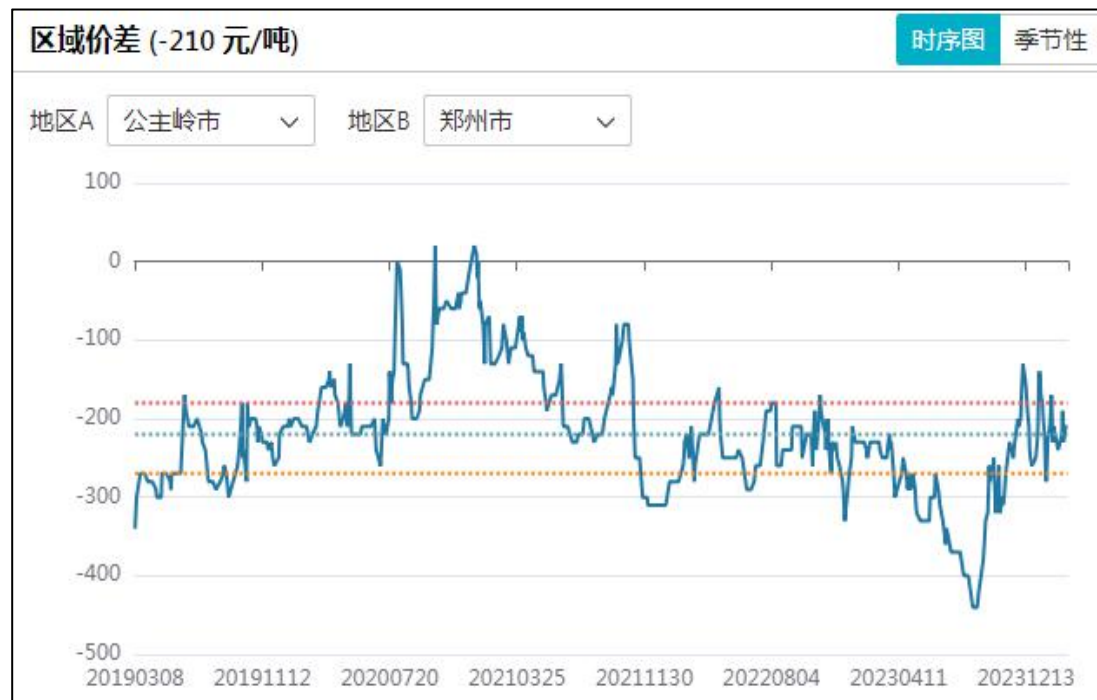


3月29日，辽宁锦州港玉米容重690-720，水分15，新粮装箱进港价格23870-2400元/吨，上调10元/吨。港口主流收购690-720容重，报价2330-2350元/吨，上调10元/吨。早间汽运集港约1.06万吨。火运到港0.91万吨。在港作业船只3艘约11万吨，锚地2艘约8万吨。本周基差-80，期现套利盈利空间收窄。

近五年季节性价格走势和区域价差



数据来源: wind, 国联期货农产品事业部



本周东北和华北价差-210元/吨，上周价差-210元/吨。



CONTENTS

目录

03

重点关注



基层农户售粮进度（3月28日）

省份	2024/3/28	2024/3/21	2023/3/30
黑龙江	88%	83%	94%
吉林	72%	68%	73%
辽宁	84%	81%	89%
内蒙古	80%	73%	92%
河北	59%	55%	73%
山东	69%	65%	78%
河南	69%	67%	85%
东北	81%	76%	87%
华北	66%	63%	79%

数据来源：钢联，国联期货农产品事业部

东北地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市，华北还有三成多余粮未上市，卖压仍存。截至3月28日，据Mysteel统计，黑龙江农户售粮进度88%，较去年同期偏慢6%；吉林农户售粮进度72%，较去年同期偏慢1%；辽宁农户售粮进度84%，较去年同期偏慢5%。造成今年农户售粮进度整体偏慢的原因主要有两个方面，一是前期价格回落太多，已跌破大部分地区农户种植成本，所以价格低形成主动惜售；二是前期收购主体少，贸易商随收随走，饲料企业维持安全库存，这就形成了农户的被动持粮。



CONTENTS

目录

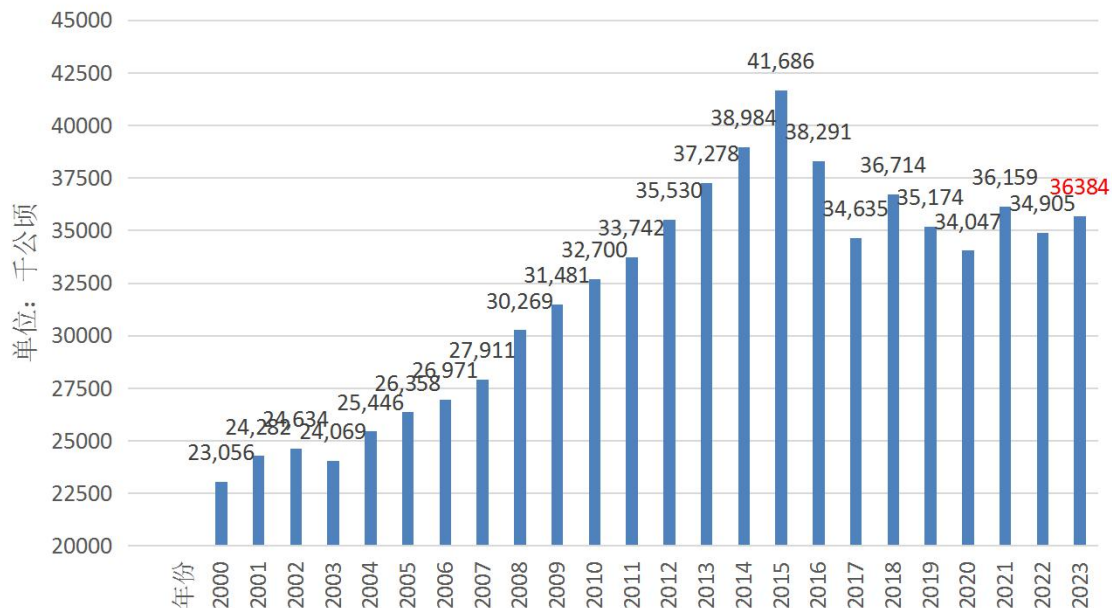
04

国内玉米市场现状

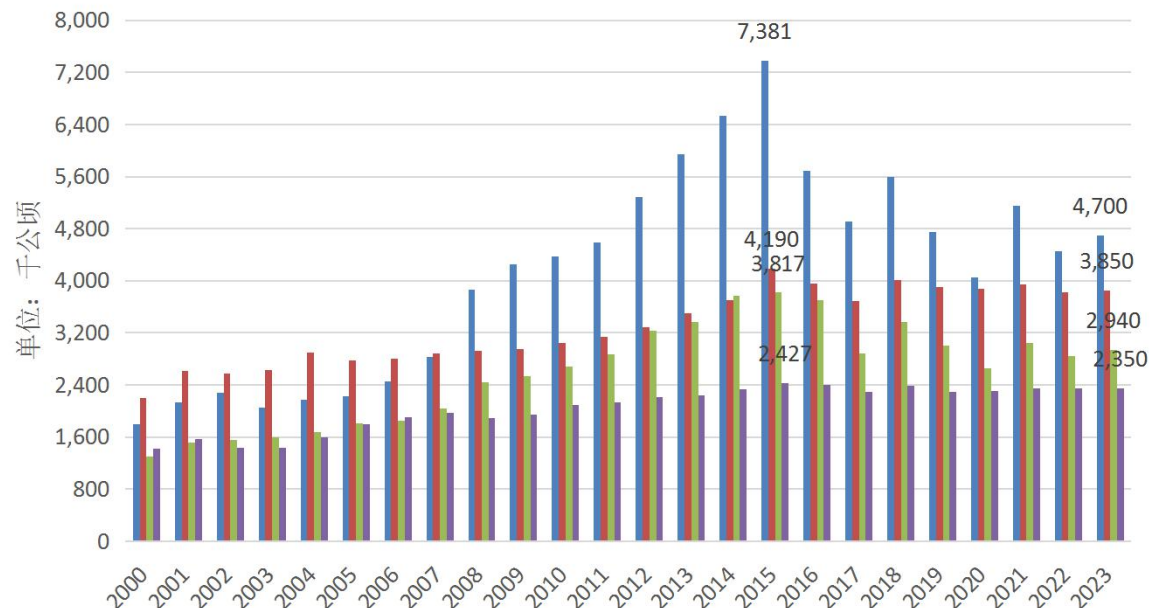


玉米播种面积情况

2000年以来中国玉米播种面积趋势



2000年以来东北四省区玉米播种面积趋势

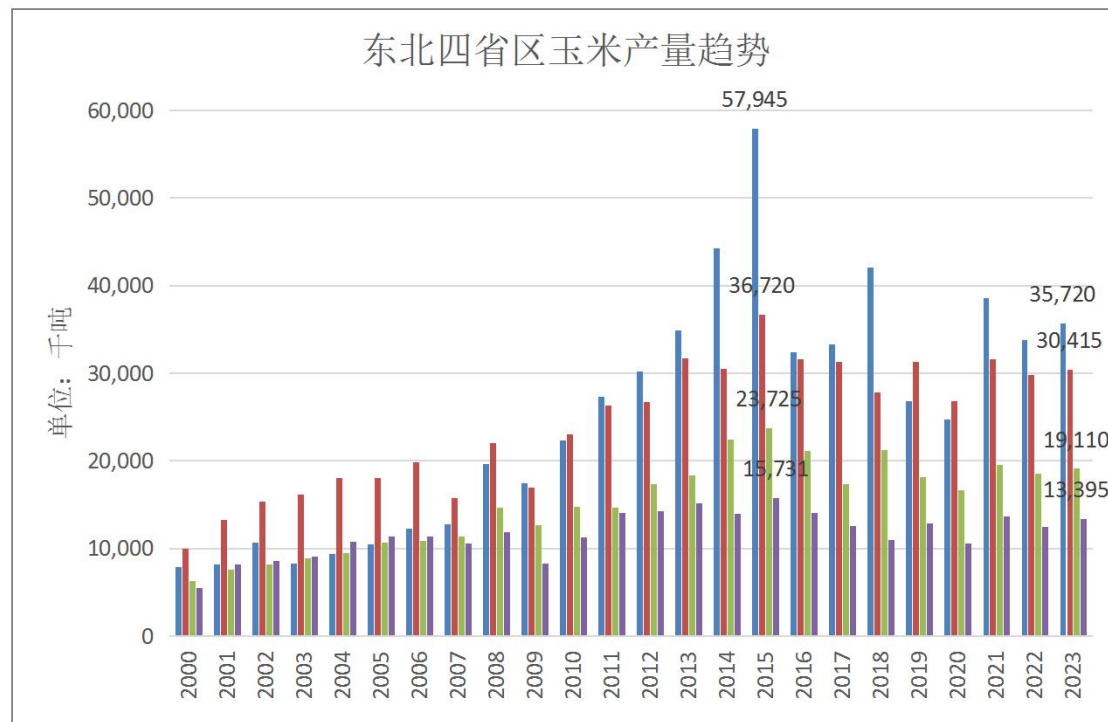
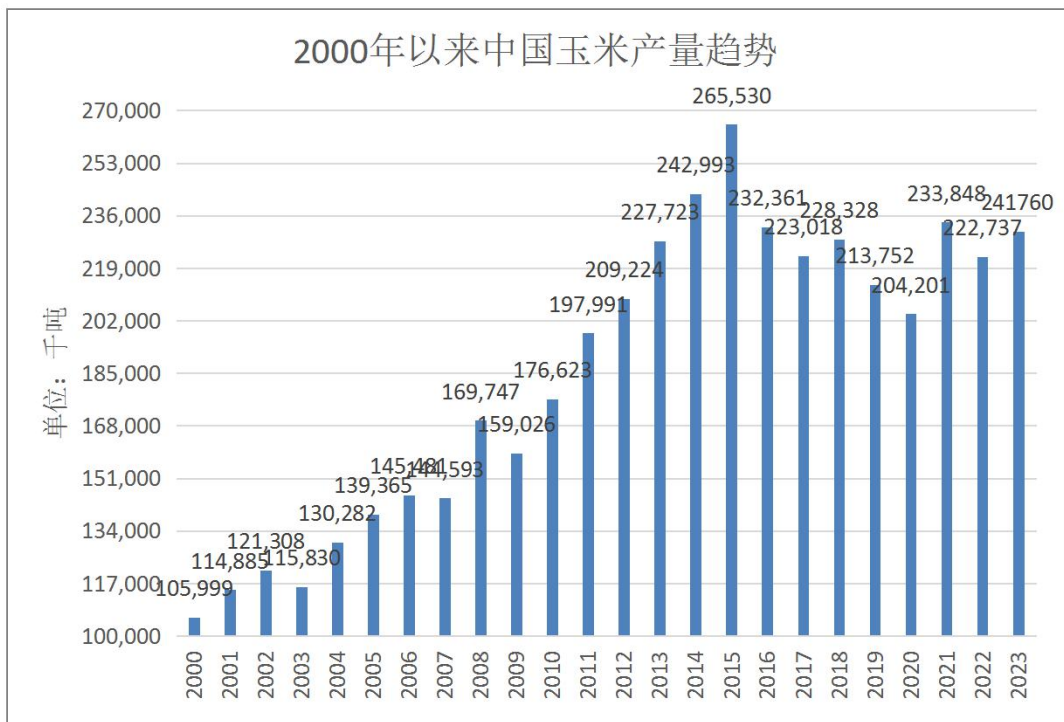


提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

2023/24年度，全国玉米播种面积预计为3638万公顷，较上年增加148万公顷。



玉米产量情况



提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

2023/24年度，全国玉米产量预计为24176万吨，较上年增加1903万吨。



2023年种植成本折算到港成本约2550-2620元/吨

地区	地租	农资	总成本
齐齐哈尔	840	413	1253
哈尔滨	980	439	1419
佳木斯	810	420	1230
双鸭山	860	429	1289
绥化	870	416	1286

数据来源: mysteel, 国联期货农产品事业部

地区	潮粮成本	烘干粮	集港运费	集港成本
齐齐哈尔	1860	2430	180	2610
哈尔滨	1900	2470	150	2620
佳木斯	1760	2330	220	2550
双鸭山	1780	2350	225	2575
绥化	1840	2410	170	2580

数据来源: mysteel, 国联期货农产品事业部

2023年玉米种植面积同比稳中有增，2023/24年度黑龙江新玉米种植成本1230-1419元/亩，推算2023年玉米干粮到港成本约2550-2620元/吨，高于2022年2500元/吨左右的成本。从成本分类看，今年种植成本上涨主要是地租成本增加所致，黑龙江地租和人工成本同比增加73元/亩，吉林同比增加190元/亩，辽宁同比增加160元/亩。



2024年种植成本折算到港成本预计约2100-2200元/吨

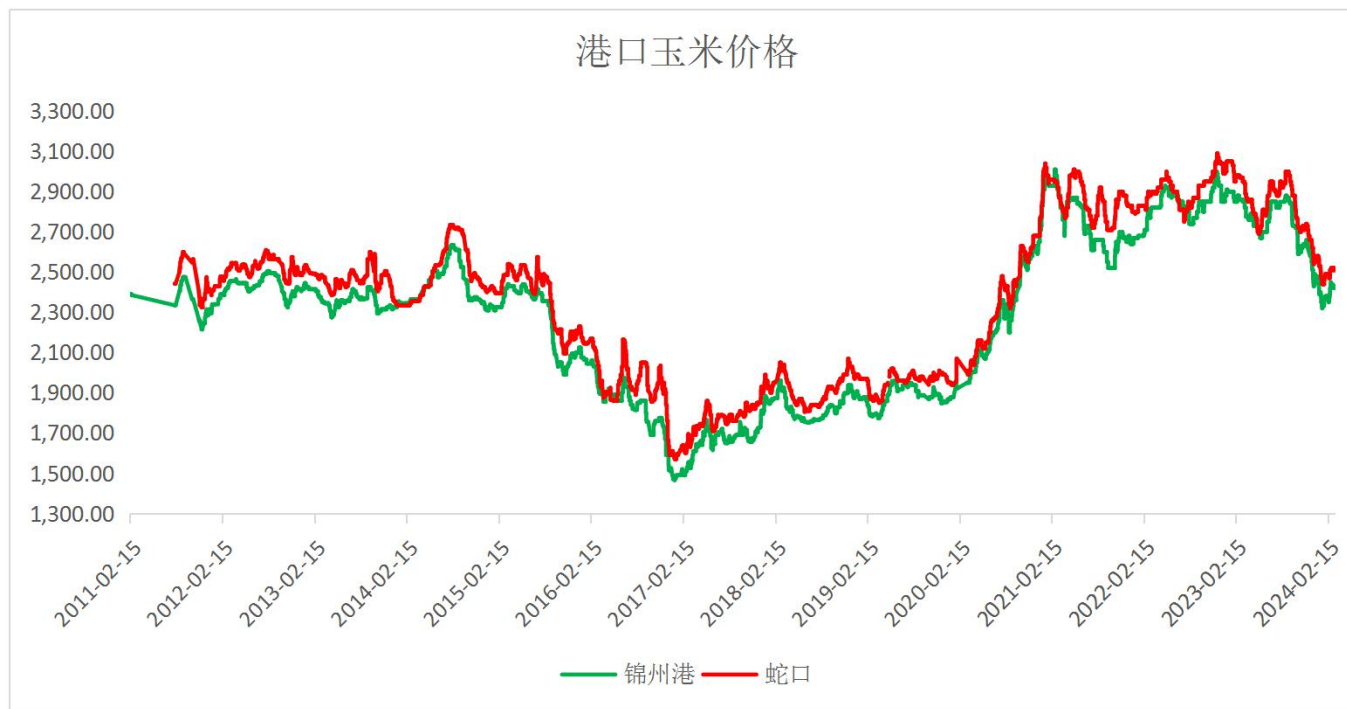
项目（2022/23）	黑龙江	吉林	内蒙	辽宁
租地和人工（元/亩）	800	900	897	940
种子成本（元/亩）	44	55	62	65
化肥成本（元/亩）	165	240	198	240
农药成本（元/亩）	23	20	23	20
机械成本（元/亩）	135	154	138	154
共计（元/亩）	1167	1369	1318	1419
单产（斤/亩）	1267	1100	1650	1100
生产成本（元/斤）	0.92	1.24	0.80	1.29

项目（2023/24）	黑龙江	吉林	内蒙	辽宁
租地和人工（元/亩）	873	1090	987	1100
种子成本（元/亩）	44	55	67	60
化肥成本（元/亩）	158	235	202	235
农药成本（元/亩）	23	20	23	20
机械成本（元/亩）	135	154	140	154
共计（元/亩）	1233	1554	1419	1569
单产（斤/亩）	1340	1400	1650	1440
生产成本（元/斤）	0.92	1.11	0.86	1.09

数据来源：mysteel，国联期货农产品事业部

根据市场最新消息，本年度土地流转价格逐渐明朗，黑龙江地租成本较去年下降100多元/亩，预计为750-800元/亩。假设人工成本、农机成本（种子成本、化肥成本、农药成本、机械成本等）、脱粒费、烘干费、集港运费等同比没有太大变化，推算集港成本约2100-2200元/吨，相较前两年的集港成本2500-2600元/吨，本年度将大幅下降。农户种植成本下降，将带动下一年度（2024/25年度）新粮价格中枢有所下移。

南北港口贸易利润仍然略有倒挂



数据来源：生意社，同花顺，国联期货农产品事业部

玉米南北贸易利润：3月26日广东港口玉米贸易利润跟踪：二等玉米平仓价2360-2380元/吨，大船运费45元/吨左右（小船55），按此推算至广东港口到货成本大船2465-2485元/吨（小船2475-2495），二等玉米价格2440-2460元/吨，南北即期发运倒挂25元/吨。



基层农户售粮进度（3月28日）

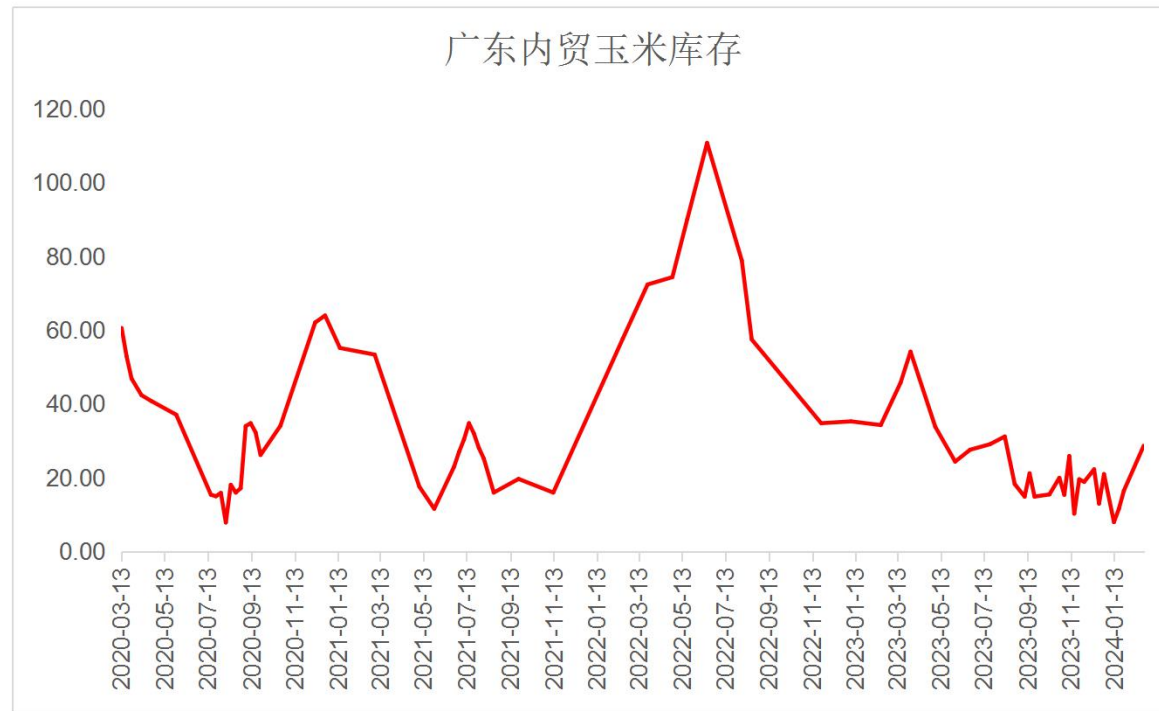
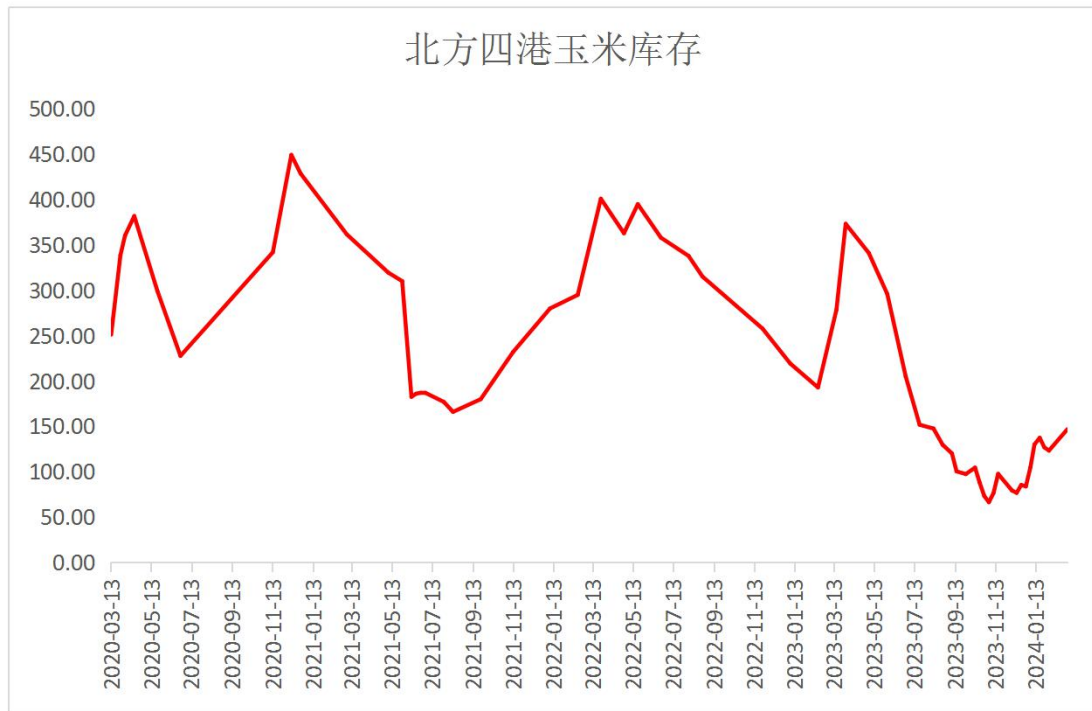
省份	2024/3/28	2024/3/21	2023/3/30
黑龙江	88%	83%	94%
吉林	72%	68%	73%
辽宁	84%	81%	89%
内蒙古	80%	73%	92%
河北	59%	55%	73%
山东	69%	65%	78%
河南	69%	67%	85%
东北	81%	76%	87%
华北	66%	63%	79%

数据来源：钢联，国联期货农产品事业部

东北地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市，华北还有三成多余粮未上市，卖压仍存。截至3月28日，据Mysteel统计，黑龙江农户售粮进度88%，较去年同期偏慢6%；吉林农户售粮进度72%，较去年同期偏慢1%；辽宁农户售粮进度84%，较去年同期偏慢5%。造成今年农户售粮进度整体偏慢的原因主要有两个方面，一是前期价格回落太多，已跌破大部分地区农户种植成本，所以价格低形成主动惜售；二是前期收购主体少，贸易商随收随走，饲料企业维持安全库存，这就形成了农户的被动持粮。



港口库存逐步提升



数据来源：同花顺，国联期货农产品事业部

根据市场反馈，贸易商整体库存不高，略低于去年同期。



玉米进关数据

2021年10月-2024年2月玉米进关汇总

年份	月份	铁路	公路	集装箱	散船	合计
2021	10	296.65	87	117	98	598.65
	11	357.85	115	96	171	739.85
	12	410.55	149	101	278	938.55
2022	1	345.1	134	118	190	787.1
	2	292.4	78	69	158	597.4
	3	307.7	61	45	201	614.7
	4	229.5	73	59	197	558.5
	5	258.4	86	71	237	652.4
	6	212.5	71	43	120	446.5
	7	151	70	73	143	437
	8	138.5995	75	82	160.8892	456.4887
	9	156.442	50	65	102	373.442
	10	176.6115	40	83	150.4688	450.0803
	11	264.407	52	104	198.9299	619.3369
	12	234.6747	32	86	290.0318	642.7065
2023	1	189.02	20	47	152.7533	408.7733
	2	270.2895	36	63	197.9441	567.2336
	3	262.574	47+10 (内蒙)	58	204.3150	581.889
	4	168.324	130	71	168.4091	537.7331
	5	210.3725	120	95	196.1258	621.4983
	6	246.285	120	80	178.8876	625.1726
	7	200.343	110	80	154.0881	544.4311
	8	196.5795	115	62	114.0402	487.6197
	9	154.4725	49	113	143.2577	459.7302
	10	207.883	65	132	211.7737	616.6567
	11	289.3465	70	148	271.5010	778.8475
	12	241.0915	32	139	217.2069	629.2984
2024	1	175.1685	30	118	263.9424	587.1109
	2	157.7225	30	42	150.4200	380.1425
合计		6801.8567	2157	2460	5319.9846	16738.8413

提示：相关调研数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。

东北粮源持续外流，1-2月进关合计967万吨。



05

玉米市场供需结构



中国玉米市场库存去化后的替代平衡结构

近年玉米供需变化情况

项目:千公顷、千吨

年度	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
播种面积	41,686	38,291	34,635	36,714	35,174	34,047	36,159	34,905	36,384
产量	265,530	232,361	223,018	228,328	213,752	204,201	233,848	222,737	241,760
进口	3,174	2,464	3,467	4,483	7,590	29,546	21,886	18,712	15,000
年度总供应	268,704	234,825	226,485	232,811	221,342	233,747	255,734	241,449	256,760
饲用消费	120,869	166,648	201,100	175,015	180,264	191,134	198,000	180,000	172,000
工业消费	53,919	75,232	79,965	81,867	79,467	80,356	80,000	77,000	75,000
食用消费	18,160	18,300	19,000	20,000	20,500	20,800	21,000	21,500	21,600
出口	4	5	19	18	11	10	3	8	10
种用消费	1,380	1,300	1,500	1,300	1,255	1,320	1,410	1,360	1,400
损耗	2,655	2,324	2,230	2,283	2,138	2,042	2,338	2,227	2,308
年度总消费	197,047	263,889	303,614	280,683	283,634	295,662	302,758	282,095	272,428
年度结余	71,716	-28,985	-77,329	-47,672	-62,286	-61,915	-47,018	-40,647	-15,668
国有库存	305,840	218,800	112,000	95,290	30,000	25,000	30,000	34,500	39,500

提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关平衡表产量、消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。



全球玉米供需平衡表

2022/23 Est.

World 3/	310.65	1,157.53	172.58	729.58	1,166.56	180.19	301.62
World Less China	101.51	880.33	153.87	511.58	867.56	180.18	95.58
United States	34.98	346.74	0.98	139.37	305.95	42.20	34.55
Total Foreign	275.67	810.79	171.60	590.21	860.61	137.99	267.07
Major Exporters 4/	16.45	232.93	1.39	90.90	116.20	115.92	18.64
Argentina	1.80	36.00	0.02	7.50	11.70	25.00	1.11
Brazil	3.97	137.00	1.30	63.50	76.50	54.30	11.47
Russia	0.93	15.83	0.05	8.90	10.00	5.90	0.91
South Africa	1.95	17.10	0.00	7.00	13.10	3.60	2.35
Ukraine	7.80	27.00	0.02	4.00	4.90	27.12	2.80
Major Importers 5/	23.47	118.97	95.19	156.95	212.55	5.11	19.98
Egypt	1.56	7.44	6.22	11.20	13.70	0.00	1.51
European Union 6/	11.39	52.40	23.15	55.00	75.50	4.21	7.23
Japan	1.36	0.01	14.93	11.70	15.00	0.00	1.30
Mexico	3.16	28.08	19.36	27.50	46.00	0.10	4.50
Southeast Asia 7/	3.29	30.88	16.25	38.35	46.60	0.80	3.03
South Korea	2.06	0.09	11.10	9.00	11.35	0.00	1.90
Selected Other							
Canada	2.75	14.54	2.13	9.58	14.93	2.86	1.63
China	209.14	277.20	18.71	218.00	299.00	0.01	206.04

数据来源：USDA，国联期货农产品事业部

国外方面，全球供需格局将继续趋向宽松。2023/24年玉米主产国美国、中国、乌克兰、阿根廷相继增产，全球玉米产量将达12.3亿吨，创出历史第二高，虽然整体消费量将有所上升，但最终反映到结转将明显增加。

2023/24 Proj.		Beginning Stocks	Production	Imports	Domestic Feed	Domestic Total 2/	Exports	Ending Stocks
World 3/	Feb	300.25	1,232.57	189.82	761.75	1,210.76	200.82	322.06
	Mar	301.62	1,230.24	189.48	761.62	1,212.24	202.27	319.63
World Less China	Feb	94.21	943.73	166.82	536.75	904.76	200.80	110.20
	Mar	95.58	941.40	166.48	536.62	906.24	202.25	107.76
United States	Feb	34.55	389.69	0.64	144.15	316.37	53.34	55.17
	Mar	34.55	389.69	0.64	144.15	316.37	53.34	55.17
Total Foreign	Feb	265.70	842.88	189.18	617.60	894.39	147.47	266.89
	Mar	267.07	840.55	188.85	617.46	895.86	148.92	264.46
Major Exporters 4/	Feb	17.44	243.30	1.29	95.10	121.80	124.70	15.53
	Mar	18.64	241.60	1.29	95.30	121.70	126.70	13.13
Argentina	Feb	1.11	55.00	0.02	9.80	14.10	41.00	1.03
	Mar	1.11	56.00	0.02	9.80	14.10	42.00	1.03
Brazil	Feb	10.27	124.00	1.20	63.50	77.50	52.00	5.97
	Mar	11.47	124.00	1.20	64.50	78.50	52.00	6.17
Russia	Feb	0.91	17.00	0.05	10.50	11.60	5.30	1.06
	Mar	0.91	16.60	0.05	10.10	11.20	5.30	1.06
South Africa	Feb	2.35	16.80	0.00	7.30	13.60	3.40	2.15
	Mar	2.35	15.50	0.00	6.90	12.90	2.90	2.05
Ukraine	Feb	2.80	30.50	0.02	4.00	5.00	23.00	5.32
	Mar	2.80	29.50	0.02	4.00	5.00	24.50	2.82
Major Importers 5/	Feb	19.98	123.24	100.95	164.70	221.05	5.01	18.11
	Mar	19.98	122.24	100.95	164.00	220.35	4.86	17.96
Egypt	Feb	1.51	7.20	8.50	13.30	15.80	0.00	1.41
	Mar	1.51	7.20	8.50	13.30	15.80	0.00	1.41
European Union 6/	Feb	7.23	60.10	23.00	58.00	78.90	4.20	7.23
	Mar	7.23	60.10	22.00	57.00	77.90	4.20	7.23
Japan	Feb	1.30	0.01	15.50	12.00	15.50	0.00	1.31
	Mar	1.30	0.01	15.50	12.00	15.50	0.00	1.31
Mexico	Feb	4.50	25.00	19.60	27.70	46.30	0.20	2.60
	Mar	4.50	24.00	20.60	28.00	46.60	0.05	2.45
Southeast Asia 7/	Feb	3.03	30.76	17.95	39.70	48.00	0.61	3.13
	Mar	3.03	30.76	18.15	39.90	48.20	0.61	3.13
South Korea	Feb	1.90	0.09	11.80	9.50	11.85	0.00	1.94
	Mar	1.90	0.09	11.60	9.30	11.65	0.00	1.94
Selected Other	Feb	1.63	15.08	3.20	10.50	16.00	1.80	2.10
	Mar	1.63	15.08	3.20	10.50	16.00	1.80	2.10
China	Feb	206.04	288.84	23.00	225.00	306.00	0.02	211.86
	Mar	206.04	288.84	23.00	225.00	306.00	0.02	211.86



3月USDA美国玉米供需平衡表

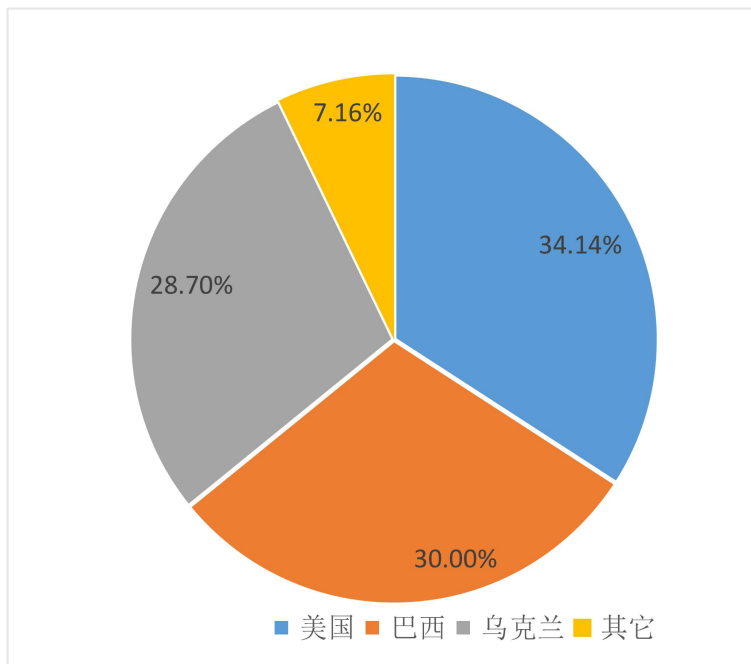
美国玉米	2022/23 (2月预测)	2022/23 (3月预测)	2023/24(2月预估)	2023/24(3月预估)	环比
种植面积 (百万英亩)	88.2	88.2	94.6	94.6	0
收获面积 (百万英亩)	78.7	78.7	86.5	86.5	0
单产 (蒲式耳/英亩)	173.4	173.4	177.3	177.3	0
期初库存 (百万蒲)	1377	1377	1360	1360	0
产量 (百万蒲)	13651	13651	15342	15342	0
总供应量 (百万蒲)	15066	15066	16727	16727	0
出口量 (百万蒲)	1661	1661	2100	2100	0
总使用量 (百万蒲)	13706	13706	14555	14555	0
期末库存 (百万蒲)	1360	1360	2172	2172	0

数据来源: USDA, 国联期货农产品事业部

3月USDA供需报告无变化。2023/24年度美国玉米总产量丰产, 3月供需报告预期总产量153.42亿蒲式耳(约3.84亿吨), 环比+0%, 同比+12.38%。



进口情况



数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部

时间	进口数量（万吨）
2022年10月	55
11月	74
12月	87
2023年1-2月	533
3月	219
4月	100
5月	166
6月	185
7月	168
8月	120
9月	165
10月	204
11月	359
12月	495
2024年1-2月	619

根据海关总署数据，中国2月玉米进口量为260万吨，同比减少15.7%。其中，巴西仍为最大玉米供应国，当月从该国进口约163万吨玉米，占到2月总进口量260万吨的62.7%。中国1-2月玉米进口量共计619万吨，同比增加16.2%。其中，1-2月从巴西进口玉米410万吨，占比66.3%；乌克兰进口114万吨，占比18.4%；美国进口77万吨，占比12.4%。

美国玉米进口完税价和进口利润



数据来源: 同花顺, 国联期货农产品事业部

截至3月28日, 2024年7月船期美湾港口玉米到岸价格折合到港理论成本2125元/吨左右, 理论进口利润324元/吨; 7月船期巴西到港理论成本约1866元/吨, 理论进口利润583元/吨。



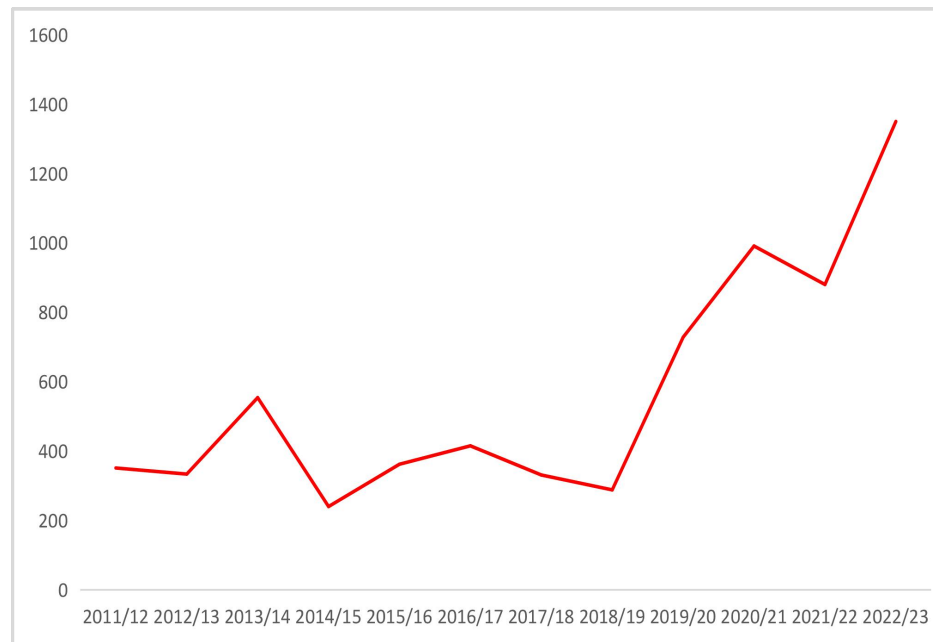
我国进口谷物情况——小麦

时间	进口数量（万吨）
2022年10月	124
11月	101
12月	108
2023年1-2月	302
3月	133
4月	168
5月	115
6月	82
7月	71
8月	84
9月	62
10月	66
11月	66
12月	61
2024年1-2月	248

数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部

根据海关总署的最新数据，中国2月小麦进口量为182万吨，同比增加19.2%；其中，澳大利亚超越加拿大成为当月最大供应国，当月从该国进口小麦约62万吨。中国1-2月小麦进口量总计为248万吨，同比减少约17%。进口来源国主要有：从澳大利亚进口96.4万吨，占比38.8%；加拿大进口63.6万吨，占比25.6%；法国进口44万吨，占比17.7%；美国居第四位进口33.5万吨，占比约13.5%。

小麦进口数量（万吨）



数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部

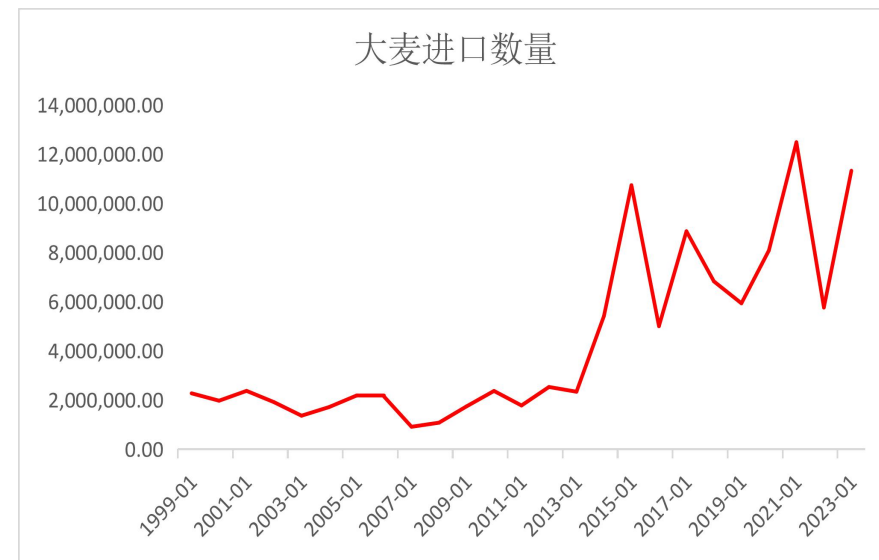


我国进口谷物情况——大麦

时间	进口数量（万吨）
2022年10月	34
11月	53
12月	48
2023年1-2月	96
3月	73
4月	100
5月	128
6月	112
7月	72
8月	38
9月	103
10月	122
11月	122
12月	166
2024年1-2月	271

数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部

根据海关总署数据，中国2月进口大麦114万吨，同比大增146.7%；1-2月累计进口大麦271万吨，同比增加182.6%。



数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部



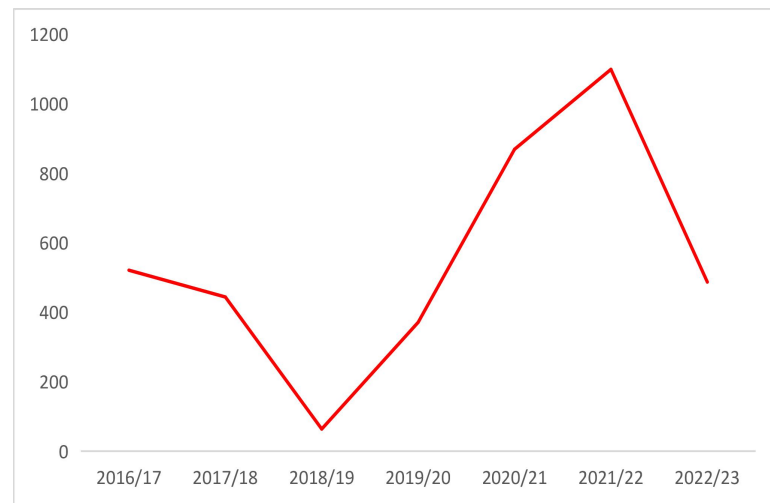
我国进口谷物情况——高粱

时间	进口数量（万吨）
2022年10月	61
11月	50
12月	10
2023年1-2月	32
3月	19
4月	47
5月	66
6月	58
7月	45
8月	52
9月	47
10月	67
11月	54
2024年1-2月	161

数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部

根据海关总署数据，中国2月进口高粱106万吨，同比大增774.2%；1-2月累计进口高粱161万吨，同比增加393.6%。其中自美国进口146.5万吨，占比91%；阿根廷进口8.5万吨，占比5.3%；澳大利亚进口6万吨，占比3.7%。

高粱进口数量（吨）

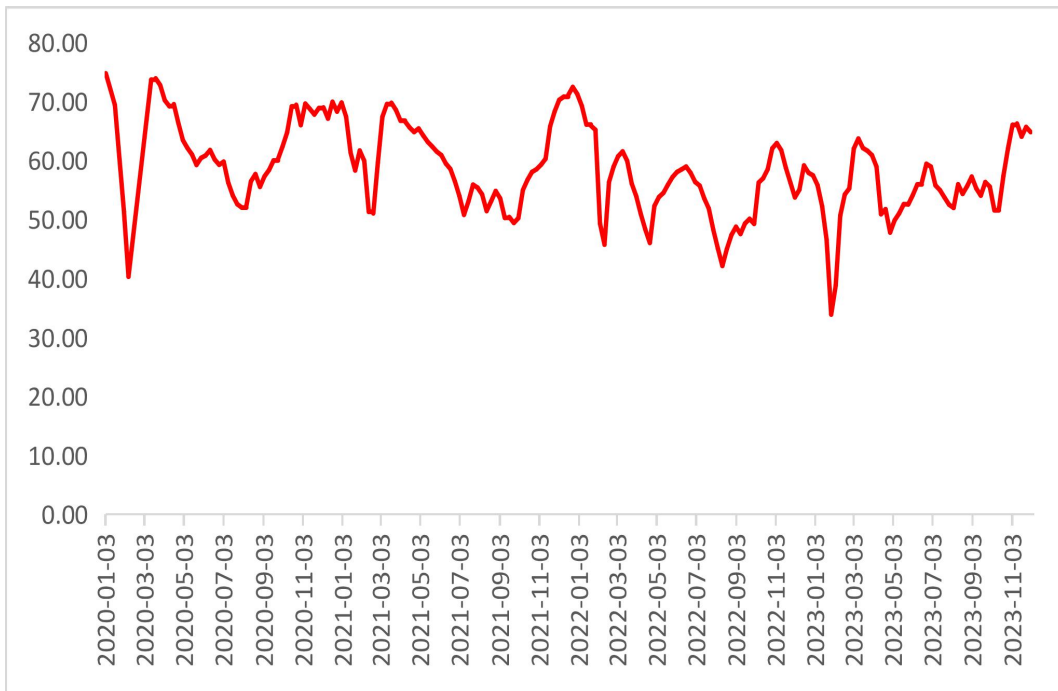


数据来源：海关总署，国联期货农产品事业部

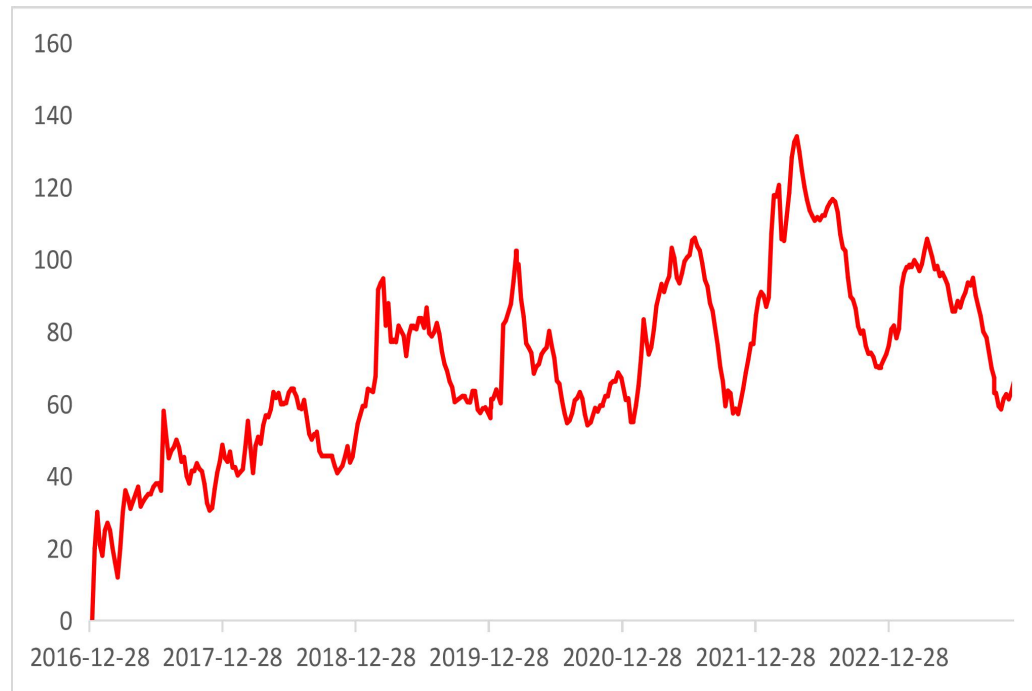


淀粉开工率及库存

开工率 (%)



库存 (万吨)

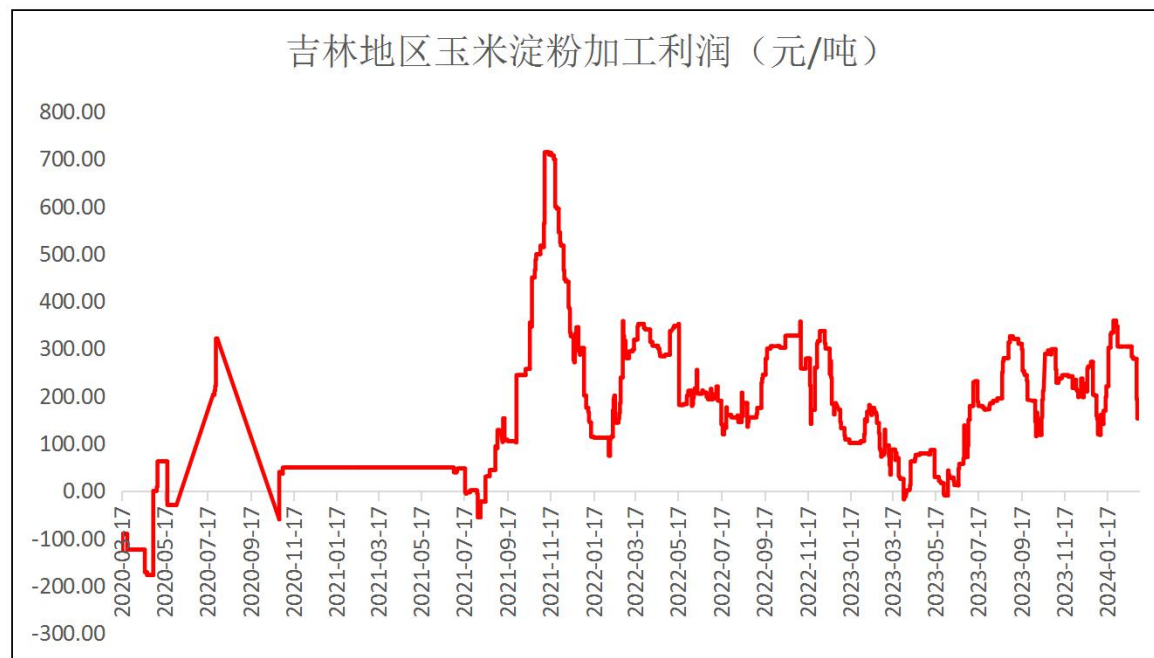


数据来源：同花顺，国联期货农产品事业部

玉米淀粉：截至3月28日，全国玉米淀粉企业开工率67.2%，上周开工率68.78%，周环比-1.58%。
根据钢联样本数据，本周玉米淀粉企业淀粉库存114.6万吨，上周107.5万吨。



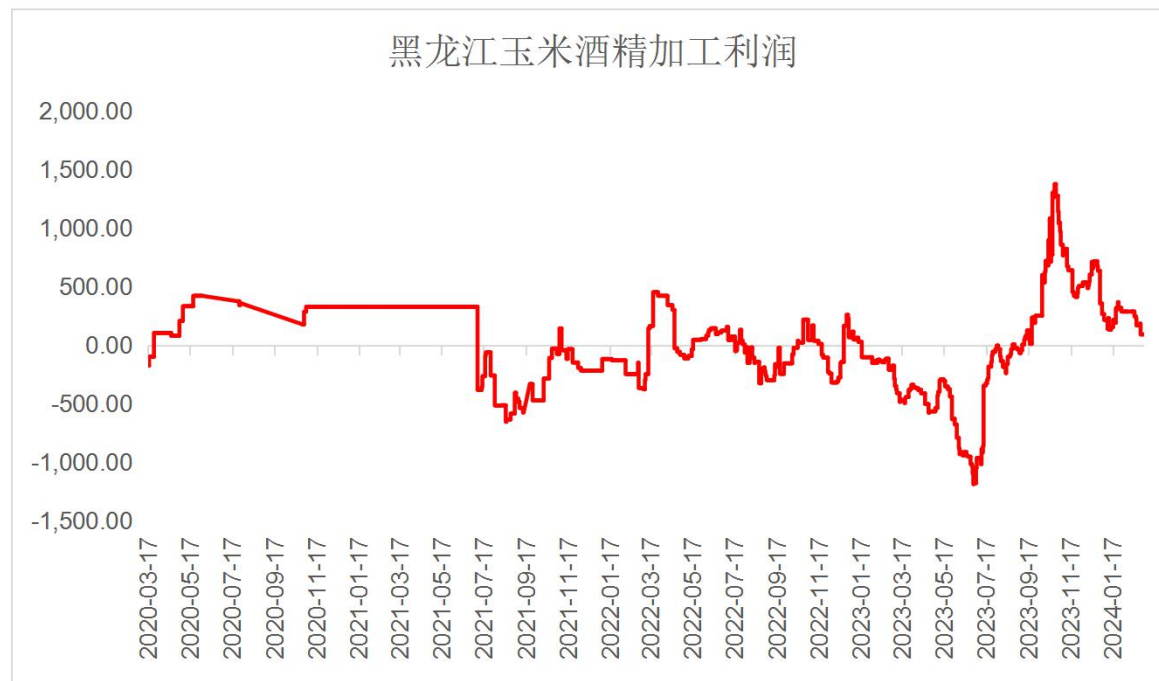
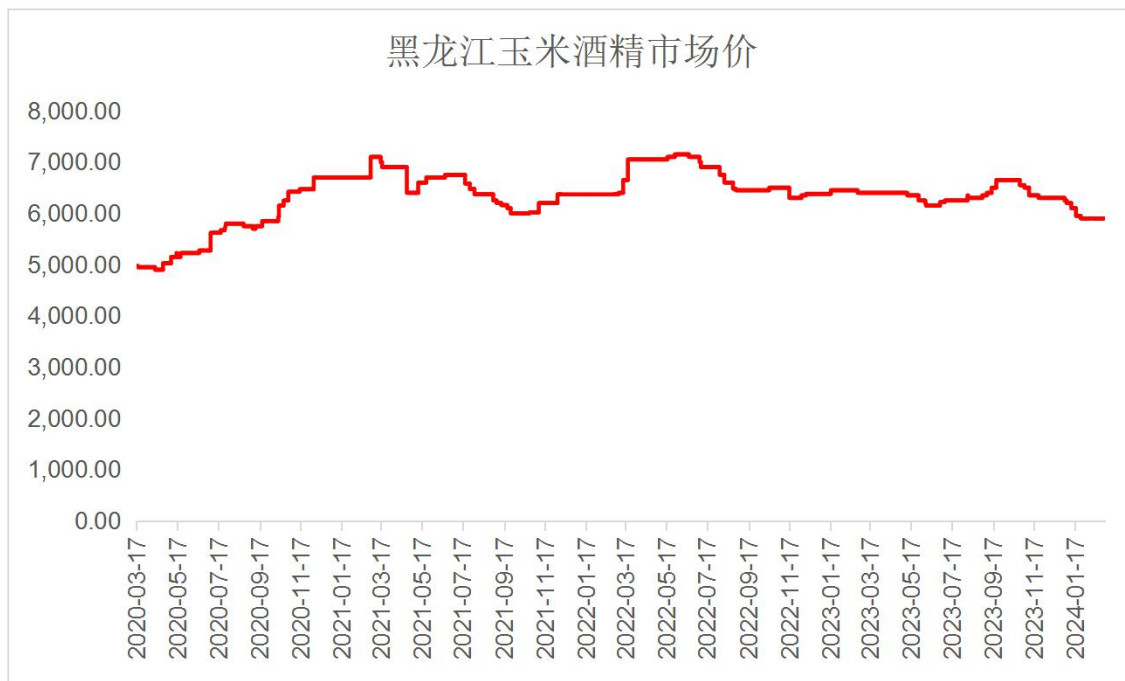
玉米淀粉价格



数据来源：同花顺，国联期货农产品事业部

华北深加工整体利润相比东北好，根据钢联数据，黑龙江深加工企业平均盈利41元/吨，吉林淀粉企业平均盈利4元/吨，山东淀粉企业平均盈利69元/吨。

玉米酒精价格及加工利润状况

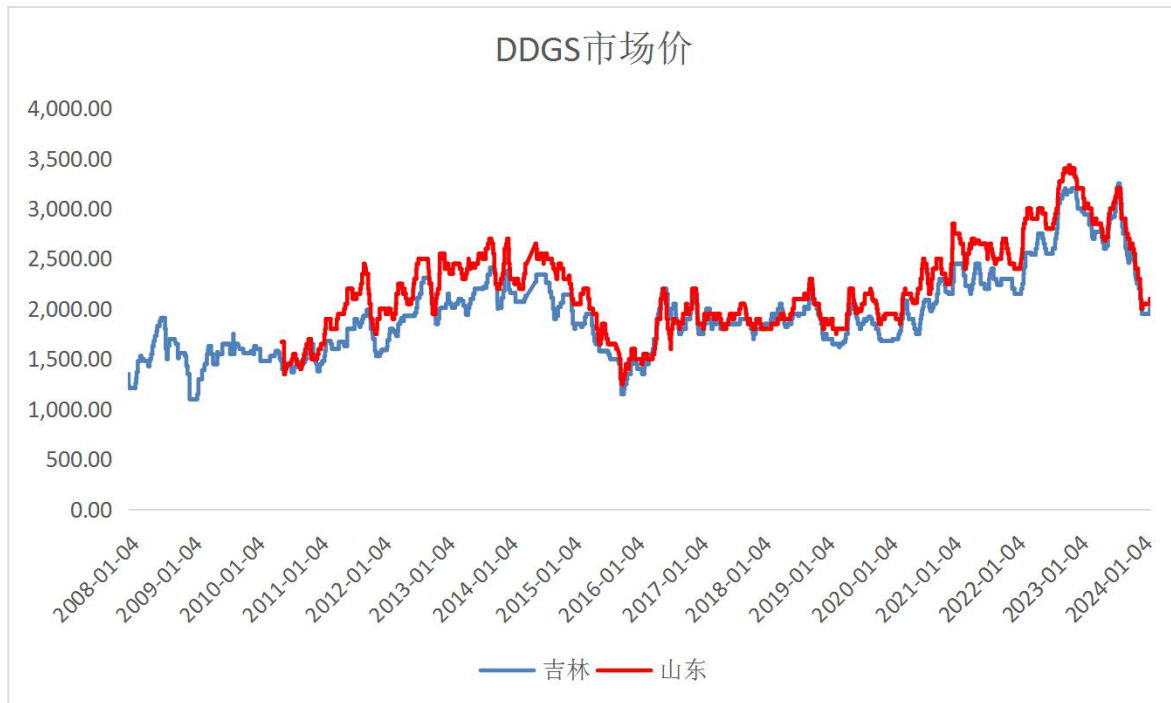


数据来源：生意社，同花顺，国联期货农产品事业部

玉米酒精：截至3月27日，全国玉米酒精企业开机率64.36%，上周开工率65.39%，周环比-1.03%。



DDGS及玉米油



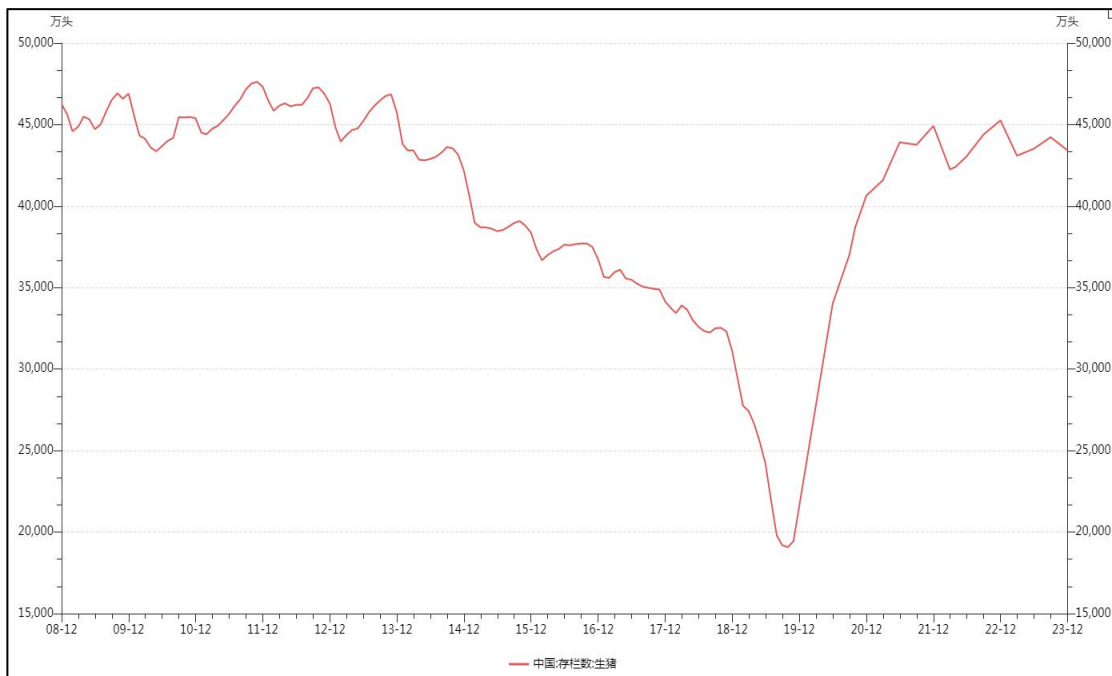
数据来源：生意社，同花顺，国联期货农产品事业部

基于我们对玉米原料重心持续下移的判断，作为副产品的DDGS和玉米油价格受原材料价格影响较大，同时需求端表现也属一般，所以预计接下来也以偏弱震荡走势为主。

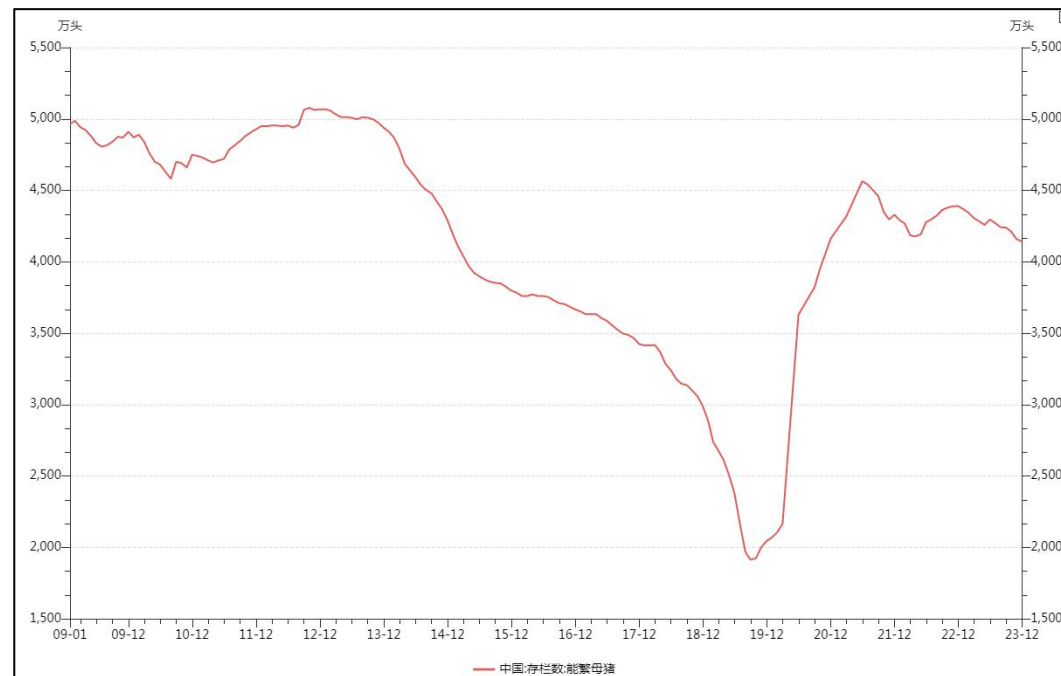


猪饲料

全国生猪存栏数（万头）



全国能繁母猪存栏数（万头）



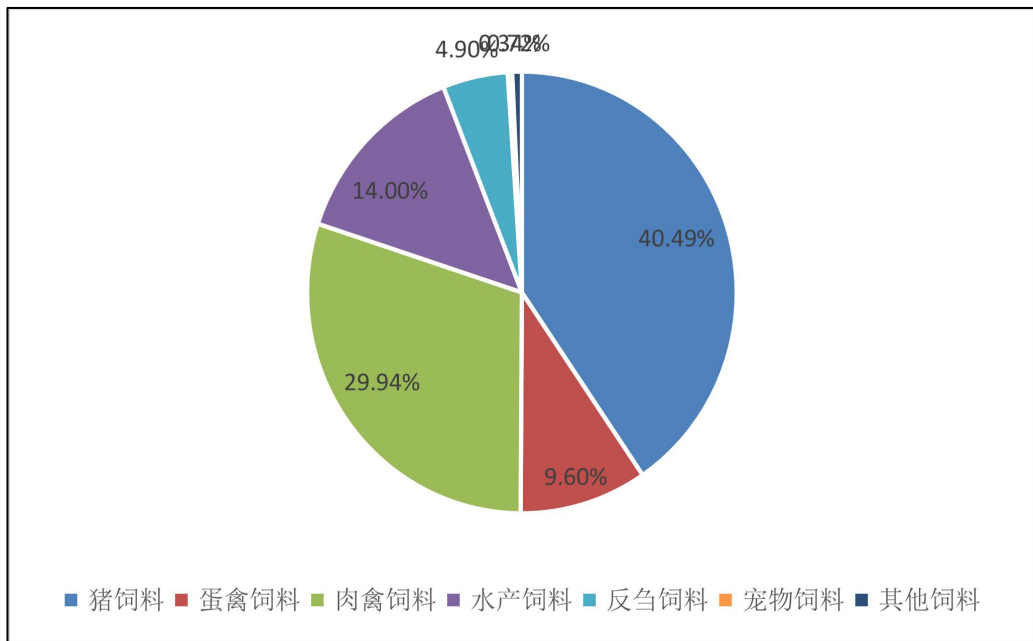
数据来源：国家统计局，同花顺，国联期货农产品事业部

从2023年1月起，能繁母猪存栏量均处于缓慢下降中，从能繁母猪存栏量可以推算10个月后育肥猪出栏的大概情况，生猪整体产能去化的趋势将延续至2024年，所以预计2024年猪饲料需求会随之下降。

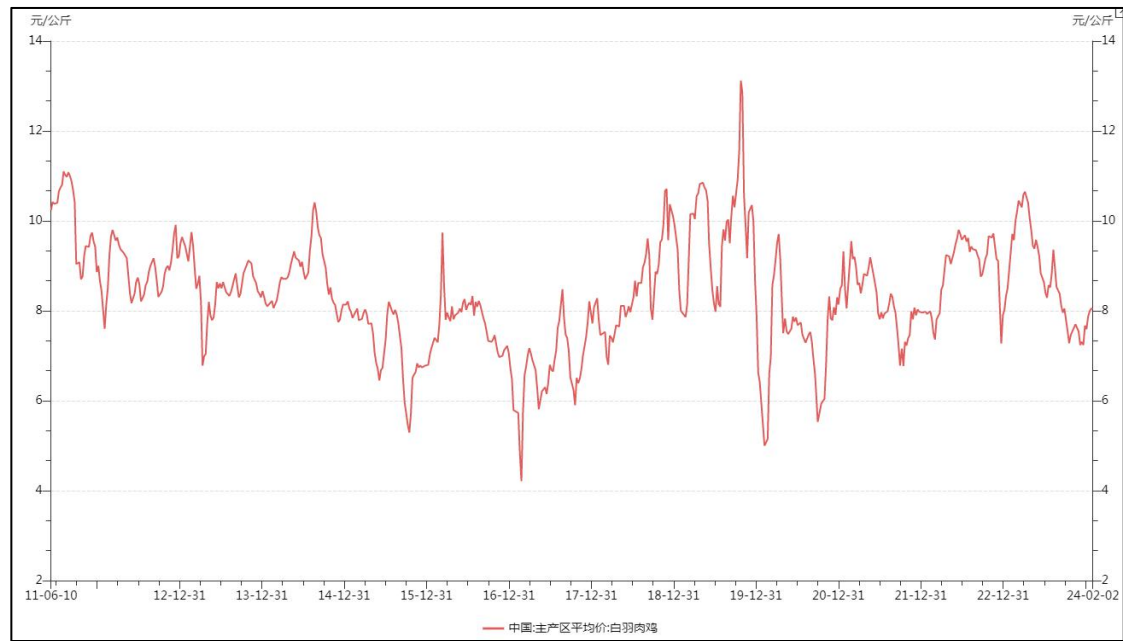


肉禽饲料

饲料构成占比



白羽鸡平均价（元/公斤）



数据来源：中国饲料工业协会，同花顺，国联期货农产品事业部

鸡肉供应方面，2023年9月以来在产父母代存栏减少，预计在2024年将传导至商品代毛鸡出栏，我国白羽肉鸡供应量将逐渐下降，供给压力持续削弱，那么预计2024年肉禽饲料产量也将呈现下降趋势。



我国饲料粮消费评估

我国饲料粮消费预估

项目:千吨

年度	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
合计	213,744	294,780	261,136	275,920	239,800
国产玉米	180,264	191,134	198,000	180,000	172,000
进口玉米	7,590	29,546	21,886	18,712	15,000
小麦	7,590	45,000	5,000	33,000	10,000
稻谷	8,000	9,000	10,000	29,000	22,000
高粱	900	8,600	10,991	4,863	7,000
大麦	5,900	7,900	11,159	6,405	9,500
其他	500	500	500	580	1,000
DDGS	3,000	3,100	3,600	3360	3300

提示：数据来源国联期货农产品事业部，相关消费数据为根据样本数据预估数据，仅供参考。具体数据请以国家统计局、国家粮食与物资储备局等官方数据为准。



06

国内三大粮食政策和价格情况



三大粮食政策和价格的趋势

2024年中央一号文件

2024年中央一号文件关于玉米部分：

- ① 稳定粮食播种面积，把粮食增产的重心放到大面积提高单产上，确保粮食产量保持在1.3万亿斤以上。实施粮食单产提升工程，集成推广良田良种良机良法。
- ② 适当提高小麦最低收购价，合理确定稻谷最低收购价。
- ③ 继续实施耕地地力保护补贴和玉米大豆生产者补贴、稻谷补贴政策。
- ④ 扩大完全成本保险和种植收入保险政策实施范围，实现三大主粮全国覆盖、大豆有序扩面。探索建立粮食产销区省际横向利益补偿机制，深化多渠道产销协作。
- ⑤ 树立大农业观、大食物观，多渠道拓展食物来源，探索构建大食物监测统计体系。
- ⑥ 健全农产品全产业链监测预警机制，强化多品种联动调控、储备调节和应急保障。
- ⑦ 加大农产品走私打击力度。
- ⑧ 加强粮食和重要农产品消费监测分析。
- ⑨ 挖掘粮食机收减损潜力，推广散粮运输和储粮新型装具。完善粮食适度加工标准。
- ⑩ 创新支持粮食安全、种业振兴等重点领域信贷服务模式。

数据来源：2024年中央一号文件、国联期货农产品事业部

托市收购价格



数据来源：国家粮食与物资储备局、国联期货农产品事业部



国内小麦供需格局

中国小麦供需平衡表

单位：千公顷、吨/公顷、千吨

年度 1/	2021/22	2022/23	2023/24
		3月预估	3月预测
播种面积	23,567	23,519	23,627
冬小麦	22,409	22,408	22,528
春小麦	1,158	1,110	1,100
单位产量	5.811	5.856	5.781
冬小麦	5.880	5.940	5.840
春小麦	4.473	4.158	4.571
产 量	136,943	137,723	136,590
冬小麦	131,762	133,107	131,564
春小麦	5,181	4,616	5,026
生产量	136,943	137,723	136,590
进口量	9,559	12,730	9,300
新增供给	146,502	150,453	145,890
制粉消费	93,600	93,800	92,000
其中面粉	70,200	70,350	69,000
其中次粉	4,680	4,690	4,600
其中麸皮	18,720	18,760	18,400
饲用、种用及工业消费	52,840	33,950	44,100
年度国内消费	146,440	127,750	136,100
出口量 2/	20	20	20
年度总消费	146,460	127,770	136,120
年度结余量 3/	42	22,683	9,770

1/小麦的市场年度为当年6月至次年5月。表中进出口数据引自国家海关总署或以其为基础的预测数；

2/小麦出口不含面粉折麦；

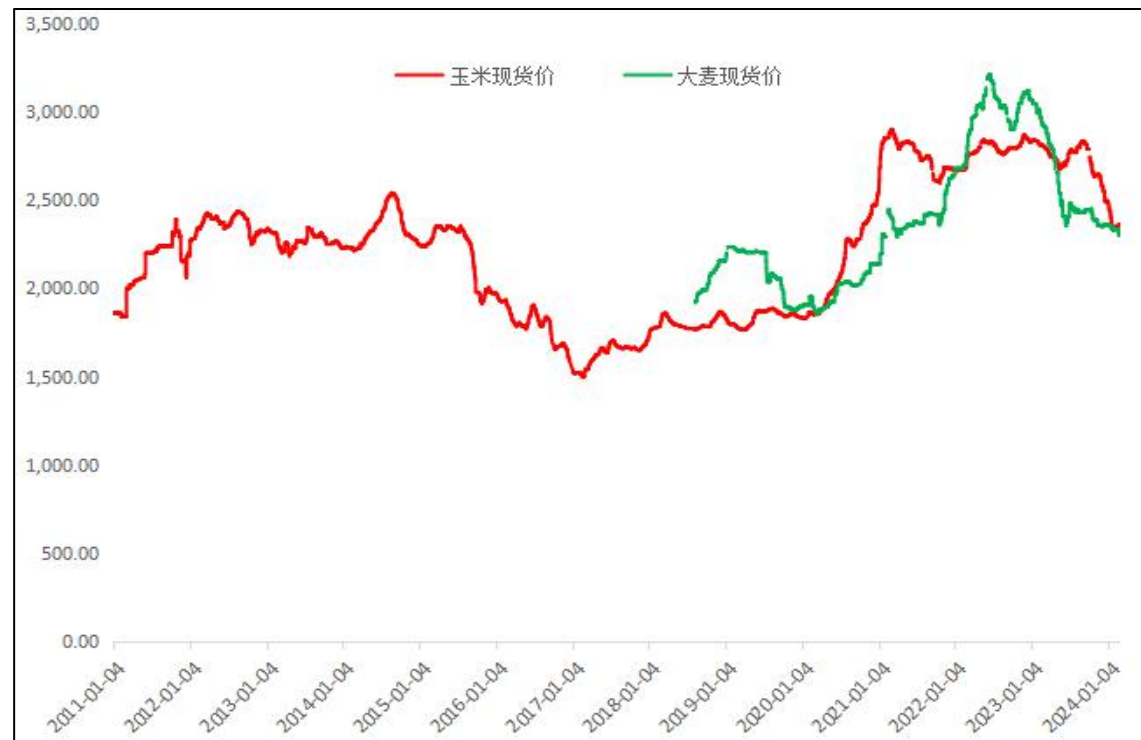
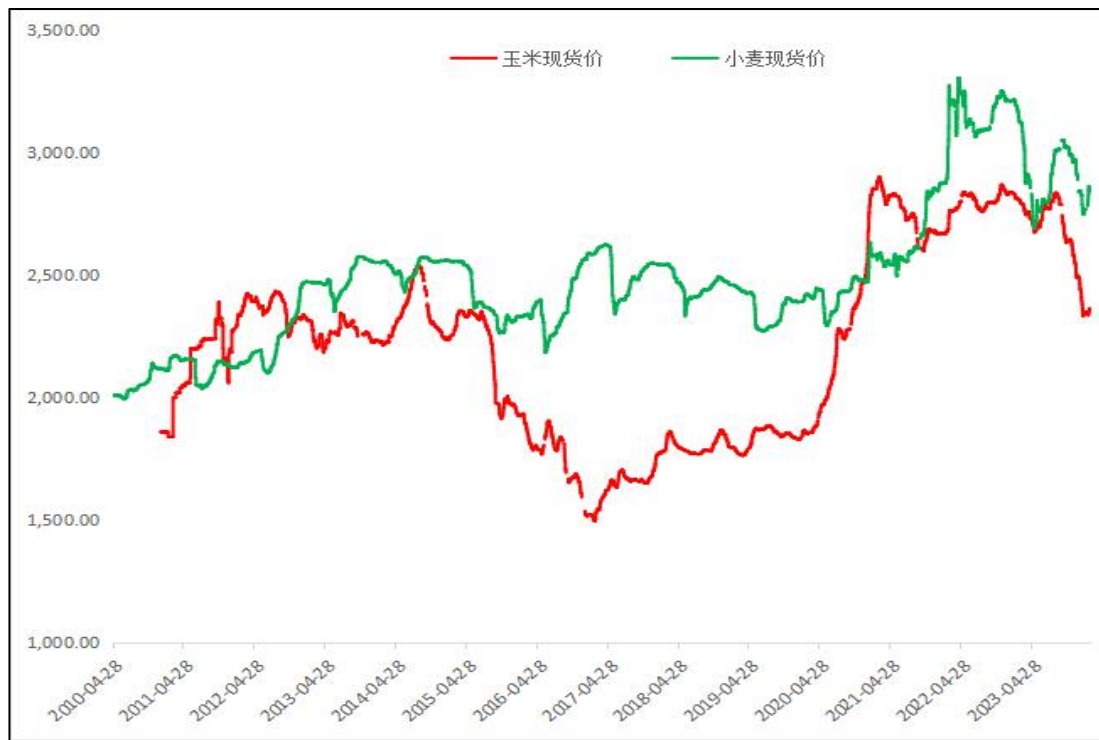
3/年度结余量为当年新增供给量与年度总需求量间的差额，不包括上年库存；

4/表中产量数据引自国家统计局，或以其为基础的预测数；

数据来源：粮油信息中心



玉米和小麦、大麦价差



数据来源：生意社，国联期货农产品事业部

近期小麦价格持续走弱，本周全国小麦均价约2720元/吨，小麦玉米价差约380元/吨。



玉米和高粱价差



数据来源：生意社，国联期货农产品事业部

目前玉米在能量饲料中性价比较高，玉米消耗量开始增加。



国内稻谷供需格局

中国稻谷供需平衡表

单位：千公顷、吨/公顷、千吨

年度 1/	2021/22	2022/23	2023/24
		3月预估	3月预测
播种面积	29,921	29,450	28,949
早稻面积	4,734	4,755	4,733
中稻面积	20,097	19,600	19,106
晚稻面积	5,090	5,095	5,110
单位产量	7.113	7.080	7.137
早稻产量	5.918	5.914	5.987
中稻产量	7.666	7.633	7.708
晚稻产量	6.044	6.040	6.067
生产量	212,842	208,495	206,603
进口量	9,193	4,694	4,000
新增供给	222,035	213,189	210,603
食用消费	160,000	159,000	158,000
其中大米	110,400	109,710	109,020
其中糯秈	49,600	49,290	48,980
饲用、种用及工业消费	62,940	44,915	44,210
年度国内消费	222,940	203,915	202,210
出口量 2/	3,178	2,367	3,000
年度总消费	226,118	206,282	205,210
年度结余量 3/	-4,083	6,907	5,393

1/ 稻谷市场年度为当年10月至次年9月，最新年度为预测数据；

2/ 表中进出口数据引自国家海关总署或以其为基础的预测数，并将大米以1:0.7的比例折合成稻谷；

3/ 表中年度结余量为当年新增供给量与年度总需求量间的差额，不包括上年库存；

4/ 表中产量数据引自国家统计局，或以其为基础的预测数；

数据来源：粮油信息中心



稻谷托市收购量和最低收购价

托市稻谷收购量（万吨）

托市收购量	早籼稻	中晚籼稻	粳稻
2011	0	0	287
2012	0	8	404
2013	567	1337	1357
2014	419	968	1839
2015	302	1019	2014
2016	257	752	2099
2017	123	565	2183
2018	0	785	1388
2019	0	775	1622
2020	0	0	489
2021	0	175.8	741.2
2022	0	165	1023

数据来源：国家粮食与物质储备局、国联期货农产品事业部

最低收购价

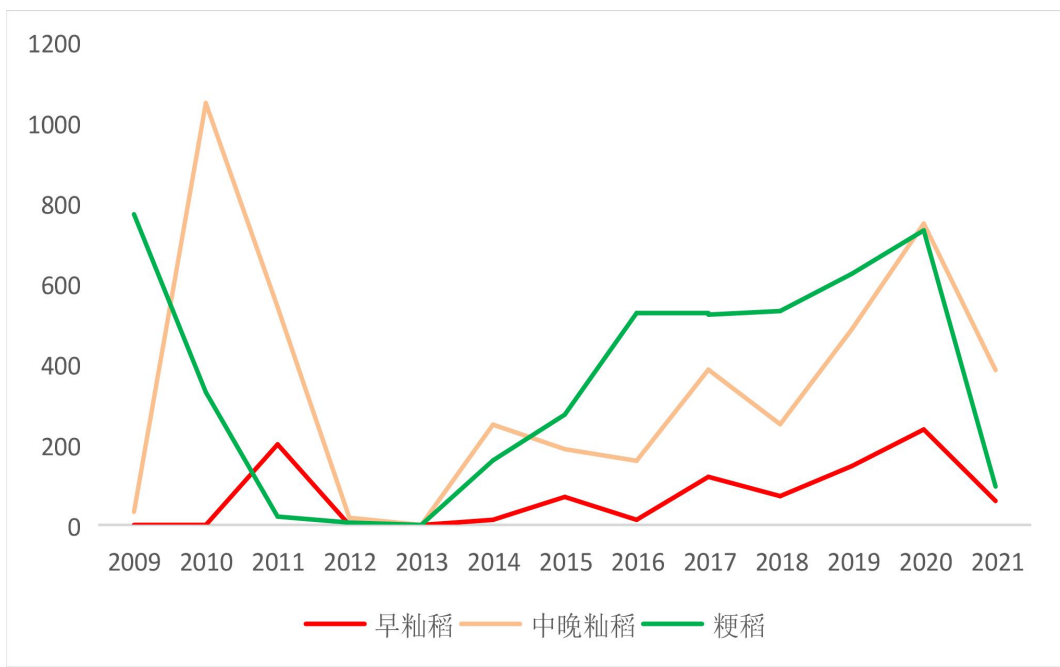
元/吨	早籼稻	中晚籼稻	粳稻
2023	2520	2580	2620
2022	2480	2580	2620
2021	2440	2560	2600
2020	2420	2540	2600
2019	2400	2520	2600
2018	2400	2520	2600
2017	2600	2720	3000
2016	2660	2760	3100
2015	2700	2760	3100
2014	2700	2760	3100
2013	2640	2700	3000
2012	2400	2500	2800
2011	2040	2140	2560
2010	1860	1940	2100
2009	1800	1840	1900
2008	1500	1520	1580

数据来源：国家发改委、国联期货农产品事业部



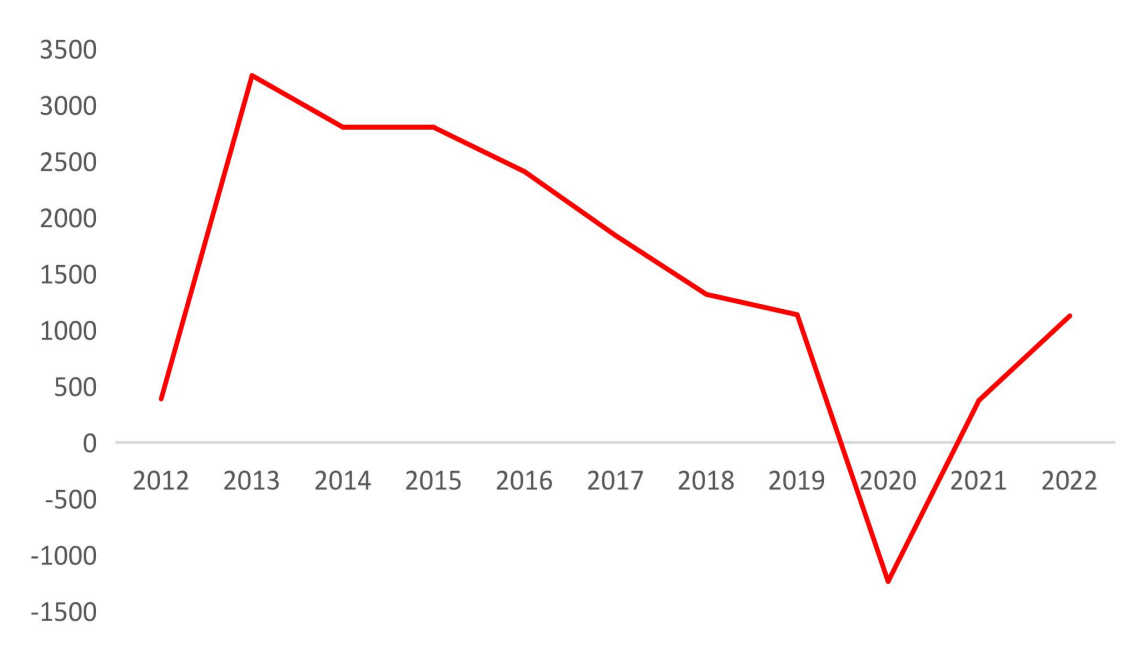
稻谷临储结余

临储销售成交量



数据来源：国联期货农产品事业部

临储结余



数据来源：国联期货农产品事业部

Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎