

玉米市场价格重心抬升思路未变

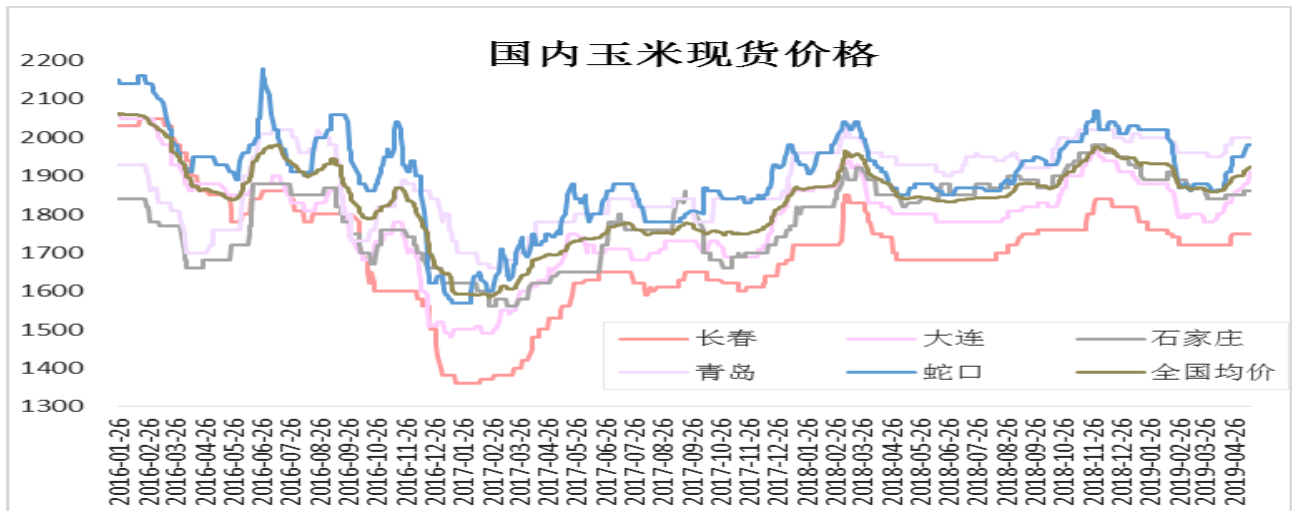
近日，美国对中国加征关税施压，短期进口美玉米及替代品大量进入中国的可能性降低，且今年的拍卖时间或延迟至6月以后，目前国内东北农户手中余粮所剩无几，贸易商囤粮看涨心态明显，但是目前国内北方港口库存仍较高，且贸易商手中玉米仍较多，玉米供应面仍有压力，也将限制其上涨的空间，整体来看，短期在国储拍卖时间及底价确定之前，玉米市场价格重心缓慢抬升的思路未变，连玉米主力合约短期在1900一线之上走势仍偏强，压力暂看1970元/吨，前期多单建议支撑线之上设置保护持有，后期关注国储玉米拍卖公告及中美贸易磋商进展确定方向。

中美贸易摩擦重燃，进口暂无压力

目前玉米现货进口完税价格2003元/吨，广东港口现货进口利润约为-23.06元/吨，进口玉米暂无优势，且美国对中国加征关税施压，短期进口美玉米及替代品大量进入中国的可能性降低，利多国内玉米市场。目前第十一轮中美经贸磋商已结束，双方还没有达成一致。美国贸易代表办公室发布声明称价值2000亿的来自中国商品关税已自10%提高至25%，同时有可能还将启动对其他价值约3000亿来自中国进口商品提高关税的程序。而中国根据《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国进出口关税条例》等法律法规和国际法基本原则，经党中央、国务院批准，国务院关税税则委员会决定，自2019年6月1日0时起，对已实施加征关税的600亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施25%、20%或10%加征关税。对之前加征5%关税的税目商品，仍继续加征5%关税。

玉米市场现货价格稳中走强

截至5月14日，南北港口玉米价格稳中走强，锦州港主流报价1860-1870元/吨，理论平仓1910-1920元/吨，较昨日涨15元/吨-20元/吨；鲅鱼圈主流报价1870元/吨-1880元/吨，较昨日涨20元/吨，广东散船主流报价1980元/吨-2000元/吨，较昨日小涨10元/吨；集装箱一等玉米价格稳中略涨，主流报价1980元/吨-2000元/吨，较昨日涨10元/吨；东北深加工企业收购价格稳定，黑龙江收购1620-1720元/吨，吉林1680-1760元/吨，华北深加工企业玉米挂牌价格继续走强，报价区间1870-2020元/吨。



玉米饲用需求持续疲软预期

2019年以来，非洲猪瘟疫情继续扩散，目前共有32个省份发生家猪（125起）和野猪（3起）非洲猪瘟疫情，最新数据显示，3月份生猪存栏环比下降1.2%，同比下降18.8%；能繁母猪存栏环比下降2.3%，同比下降21%，创历史新低，目前随着猪价上涨，养殖端有补栏需求，但是在仔猪价格较高的情况下，整体补栏情况并不乐观，5月份饲用玉米需求仍疲软预期。

深加工企业利润继续收窄，企业挺价意愿明显

截至5月10日当周，国内玉米淀粉企业玉米加工量为718000吨，较上周719750减少1750吨，国内玉米粉行业开机率为76.34%，周比回落0.19%，截至5月7日当周，玉米淀粉库存总量达92.06万吨，较上周88.78万吨增3.28万吨，增幅为3.69%，淀粉库存积累，仍高于三年来高位水平，且深加工企业随着原料玉米价格上涨，成本增加，利润继续收窄，企业挺价意愿增强，支撑玉米价格。

近一周国内玉米淀粉报价持稳为主，吉林企业每生产一吨玉米淀粉理论亏损44元，山东企业每生产一吨玉米淀粉理论亏损增至210元，黑龙江西部每生产一吨玉米酒精效益亏损223元。

等待国储拍卖消息落地

市场预期今年国储玉米拍卖时间延长至6月份，近期或将公布具体拍卖信息，关注拍卖时间及拍卖底价对玉米市场价格的指引，去年拍卖情况来看，截止2018年10月26日当周，临储玉米累计投放近21960万吨，累计成交9982.3万吨，另还有分贷分还玉米成交近30.7万吨，总成交已至10013万吨，去库存效果明显。目前临储玉米库存结余量还约有近8000万吨。

注意事项：本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归国元期货所有。