



研究院 农产品组

研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

李馨

✉ lixin@htfc.com

从业资格号: F03120775

投资咨询号: Z0019724

联系人

白旭宇

☎ 010-64405663

✉ baixuyu@htfc.com

从业资格号: F03114139

薛钧元

☎ 010-64405663

✉ xuejunyuan@htfc.com

从业资格号: F03114096

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

调研总结

国产玉米情况及未来观点

■ 市场分析

作为国内玉米的重要产区,东北地区每年的玉米产量都是市场关注的焦点。本年度新季玉米在春播阶段由于积温偏低,因此导致播种时间向后推迟半个月左右,随后部分产区又遭受了冰雹等自然灾害的影响,引发了市场对于新季玉米产量的担忧。目前本年度玉米的生长阶段已经接近尾声,本次调研我们走访了吉林和黑龙江的多个产区,探寻新季玉米的产量及成本情况。

经调研走访发现,虽然本年度玉米种植初期遭受了低温和一定的灾害影响,但由于进入7、8月份后整体气温偏高,前期积温偏低的问题得以改善,目前玉米生长情况已经好于历史同期,由于目前距离最终收获定产仍有一个月左右的时间,因此仍有可能出现天气问题对最终玉米产量造成一定影响,后续需持续关注产区天气情况,在后期天气条件支持的情况下,预计今年东北地区玉米的增产幅度可能在5%左右。从单产情况来看,各地区情况不尽相同,高单产地区能达到1.1-1.2吨/亩,调研地区平均单产约在0.8吨/亩左右。由于国内大豆进口需求更高,近年来国内大豆种植补贴政策明显高于玉米,但是东北地区玉米的种植面积并未发生明显减少,叠加单产的提升,整体玉米产量或仍有增加。从种地成本上来看,由于各地区地区不同,因此出现些许差异,吉林地区地租并未发生明显变化,黑龙江部分地区地租下降100元/吨左右,叠加本年度种子、化肥成本的小幅下降,因此整体种植成本较去年平均低100元/吨左右,今年黑龙江地区的到港成本约在2050元/吨。从整体上来看,由于调研时间据新季玉米上市仍有一个月左右的时间,因此天气端仍有可能产生变数对最终的产量情况造成影响,后续需持续关注。但结合前期较为良好的生长情况,在理想情况下,预计新季国内玉米将会维持丰产格局。由于产量的预期向好和部分地区种植成本的下降,今年的预期开秤价格环比去年有所下降,经调研了解,今年的预期开秤价格在0.75-0.76元/斤,但较低预期开秤价格并不意味着未来新季玉米上市后确定按此价格收购。旧作玉米在去年上市时间点由于含水量及毒素偏高,叠加去年冬季气温下降缓慢,粮农难以储存,急于出货,集中上市导致卖压较大,贸易商压价收购造成了价格的大幅下跌。本年度如果玉米情况正常且气温配合,粮农在能够正常储存的情况下,在价格低于心理预期的情况下可能会出现惜售的情况,贸易商去年利润丰厚,在存在刚性需求的情况下也可能出现提价抢收的情况,因此开秤价以及后续的价格走势仍待持续关注。本年度玉米进口明显减少,旧作玉米也出现小幅的减产,但在其它替代品的补充

下并未出现明显的供应紧缺情况，因此可见减少的进口玉米并未对整体玉米市场供应造成太大影响，如果本年度玉米实现丰产，预计中长期玉米价格重心或仍将有所下移。未来仍需重点关注玉米产区的天气情况以及国内政策端的变化情况。

目录

调研总结 1

调研日志 4

调研日志

■ 8月7日 吉林榆树

榆树市地处松辽平原腹地，位于世界黄金玉米带，黑土面积、占比、土层深度位居吉林省县之首，土壤肥沃，水源充沛，是全国玉米产量最大的县级市，因此我们首站来到吉林榆树。经调研交流，榆树地区总种植面积约为 586 万亩，其中玉米种植面积约为 400 万亩，从本年度种植情况来看，得益于近年来国家政策补贴的倾向，今年大豆的种植面积预计增加 5% 左右，玉米种植面积未见明显变化。当地玉米高单产地区在 1.05-1.1 吨/亩左右，平均单产约为 0.8-0.9 吨/亩，当地玉米总产量约为 350 万吨左右。新季种植成本情况地租与去年基本相同，化肥、种子、农药价格略有下降但是对于总成本变动不大，环比去年基本相同。

本季玉米春播时期由于积温较低导致播种时间较历史同期晚半个月左右，但后期天气情况明显转好，7-8 月份气温较高、积温情况明显转好，当前玉米生长情况已经好于历史同期。去年同期因天气问题造成玉米毒素和水分偏高，预期今年将有所改善。当地有两家大型深加工企业，年玉米消耗量在 100 万吨左右，近年来没有新建产能。

■ 8月20日 黑龙江同江

同江市位于三江平原腹地、黑龙江与松花江汇合处南岸。属于中温带湿润气候区，大陆性季风气候，且属世界三大黑土带之一，适合玉米种植生长，且周边收储企业较多，代表性较强。经调研交流，同江地区玉米种植面积约为 250 万亩，虽然当地同样大豆种植补贴高于玉米，但是本年度玉米种植面积仍有小幅增加，预计增加面积在 10 万亩左右。当地玉米前期曾受到短期的干旱天气影响，但随后迎来丰沛降雨，前期的干旱预计不会对产量造成影响，当地单产约在 0.8 吨/亩左右。新季种植成本相较去年小幅下降，每亩地降幅在 33 元左右，下降的主要原因在于租地成本的下降。

黑龙江地区深加工企业较多，当地附近玉米饲料和工业用量占比约在 1:1 左右，如果后续天气不出现问题预计本季玉米将实现丰产，因此预期玉米开秤价偏低，新季开秤价格预期在 0.76 元/斤左右。

■ 8月21日 黑龙江佳木斯

佳木斯市位于我国东北边陲，属北方长日照区域，气候温暖，热量充足，雨量充沛，

土壤以黑色腐殖土为主，土壤肥沃，特别适宜玉米生长，作为黑龙江东部的主要产区，新季玉米情况也是本次调研的重中之重。经调研交流，佳木斯地区种植面积约为740万亩，加上周边地区双鸭山、鹤岗的总种植面积约为1630万亩，由于大豆补贴政策较好，当地玉米种植面积出现一定的减少，预计下降130万亩左右。但得益于本年度的良好天气，预计本年度单产将出现明显提升，去年单产约为0.73吨/亩，今年单产预期在0.9吨/亩左右，因此预计总产量不会出现明显下降。成本方面当地在地租降低的情况下下降较为明显，预期相比去年每晌地下降1000-2000元。

当地玉米70%以外运为主，深加工企业用量约在260万吨，剩下部分进入临储。当地也是稻谷的主产地，陈化稻谷库存量较大，但近两年都未进行拍卖，今年目前也没有政策指示进行拍卖。当地新季玉米同样预期丰产，新季开秤价格预期在0.75-0.76元/斤左右。

■ 8月22日 辽宁鲅鱼圈港

经调研交流，经贸易商了解，本年度东北地区玉米生长情况较好，仅少部分地区受到天气影响可能造成减产（宝清地区周边），如果最后阶段天气情况配合预计玉米产量增幅可能在5%左右。虽然当前国家补贴政策倾向于大豆种植，东北地区整体玉米种植面积变动不大，但西北及西南地区仍有增量，预期整体种植面积略有增加。由于地租成本的降低，预期本年度种植成本下降100元/吨左右，预期本年度到港成本在2050元/吨左右。

当前国内深加工设计产能较大，设计产能与饲料需求比重在1:1左右，但实际投入产能无法达到设计产能，预计深加工实际开工需求占比仍在35%左右。由于本季玉米预期丰产，本年度开秤价格预期偏低，但是去年收购阶段由于玉米难以储存的原因导致贸易商压价收购，价格快速下跌，本年度最终的价格情况仍待持续关注。

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道 1 号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com