

## 新湖农产专题：巴西玉米基本情况介绍

据中国商务部发布新闻称，今年5月23日，两国召开中巴（西）高委会第六次会议，并达成多项成果，其中包括中国海关总署与巴西农业部签署《巴西玉米输华植物检疫要求议定书》（修订版）。巴西农业部当天同样发布声明宣布了这一协议。据悉这为巴西玉米真正能进口到我国铺平了道路。

从文件中就可以看出本次签署的是修订版，也就是说这份巴西进口玉米的议定书早就存在了，早在2014年就签订这份议定书，我国允许进口符合要求的巴西玉米，但是因为巴西玉米转基因等各种问题，这些年来实际进口的巴西玉米量可以忽略不计，但**本次修订版**，据悉打破了巴西玉米进口壁垒，但预计巴西玉米大量进口短期仍难见到。7月14日，巴西《经济价值报》周四援引巴西农业部官员的话说，由于中国对贸易协议提出一些要求，估计要到明年巴西才能对中国出口玉米。农业部秘书何塞·吉列尔梅·莱尔思说，中国要求对玉米中的一些杂草和真菌进行监测，称这是植物检疫协议和协议谈判中的常见要求。莱尔思，协议规定对玉米作物进行监测的需求。但是**巴西没有对目前正在收获的二期玉米作物进行监测**，因此要到**2022/23年度首季玉米上市**，才可能对华出口。想要向中国出口的巴西玉米种植户必须报告作物状况以及用于防治病虫害的产品，然后农业部就可以对这些玉米进行认证。

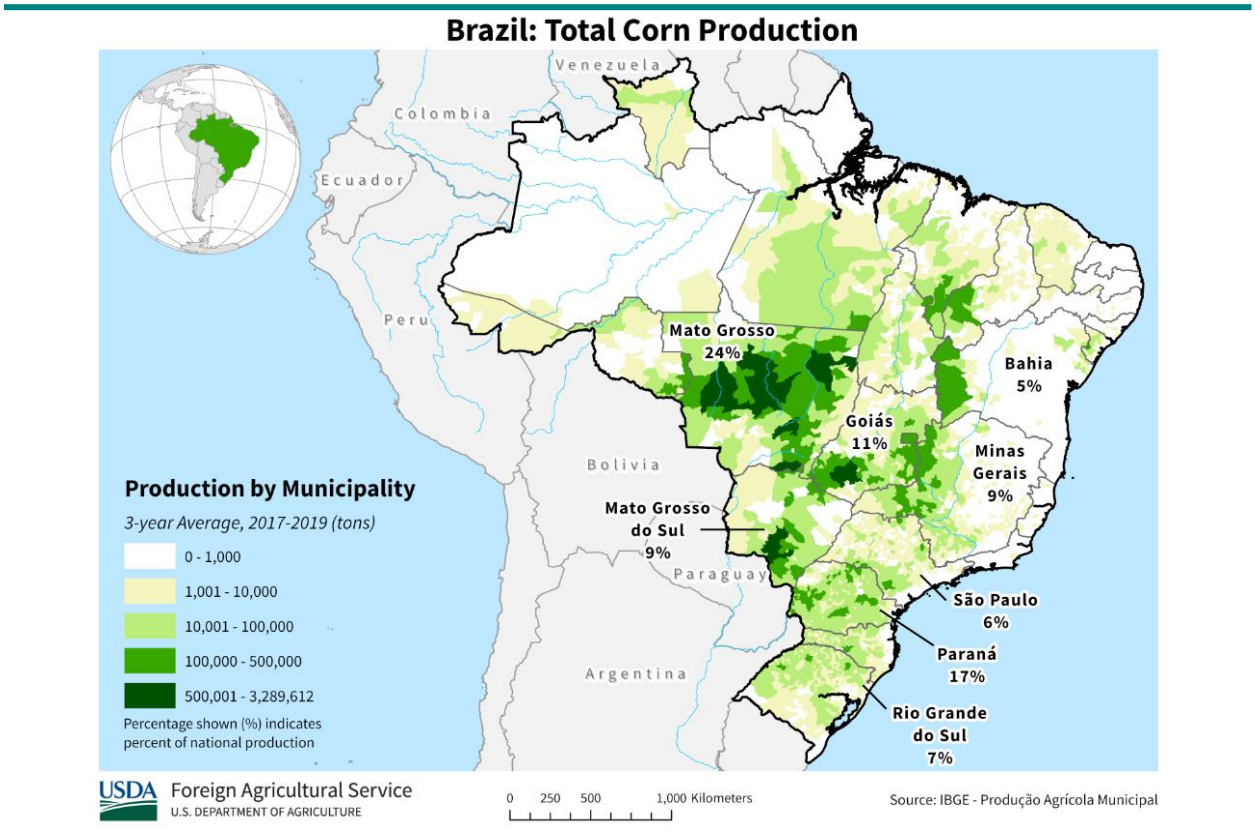
虽然短期巴西玉米还不能大批量对华出口，但是盘面对巴西玉米进口的炒作热情已然存在，巴西玉米市场供需格局也是我们要关注的重点之一。

### 一、巴西玉米作物生长及分布情况

巴西玉米主产区分布在偏西南地区，其中**5个主产州占全国玉米总产量的70%**，分别为马托格罗索州（24%）、巴拉那州（17%）、戈亚斯州（11%）、南马托格罗索州（9%）、米纳斯吉拉斯州（9%）。巴西的平原面积十分辽阔，并且具有亚马逊河、巴拉那河、圣弗朗西斯科河等河系，能够提供充足的水源。巴西大部分地区属于热带气候，南部部分地区属于亚热带气候，水热充足。其中亚马逊平原年平均气温为25-27℃，南部地区年平均气温为16-19℃。整体来看巴西地处热带雨林区，热量丰富，雨水充足，能种植很多种类的农作物，品质及产量都比较好，巴西与我国的季节正好相反，9月22日-12月21日为春季，12月22日-3月21日为夏季，3月22日-6月21日为秋季，6月22日-9月21日为冬季。巴西一年主要产两季玉米，根据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB2022年玉米最

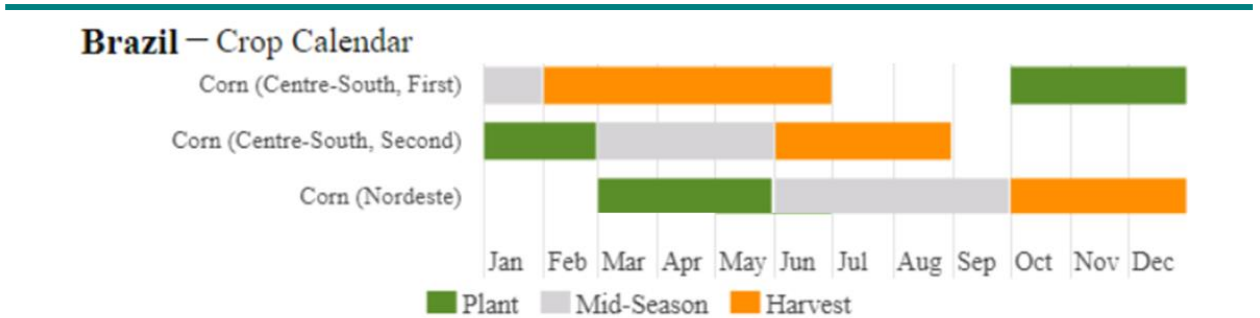
新产量数据显示，巴西一季玉米产量占总产量的 21.45%，二季玉米占 76.47%。第一季玉米是 10 月附近播种，次年 2 月附近开始收割，主产区分布在 7 个州分别为：南里奥格兰德州（20%）、米纳斯吉拉斯州（17%）、巴拉那州（13%）、圣卡塔琳娜州（10%）、圣保罗州（9%）、戈亚斯州（6%）、巴伊亚州（6%）。第二季是 1 月附近播种，6 月附近开始收割，主产区分布在 4 个州分别为：马托格罗索州（43%）、南马托格罗索州（13%）、巴拉那州（18%）、戈亚斯州（13%）。

图表：巴西玉米产量分布图

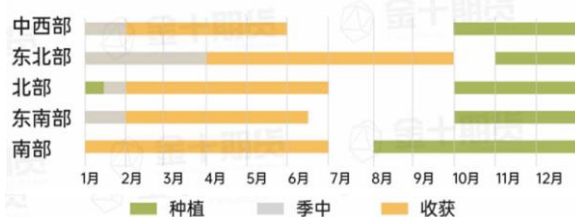


资料来源：USDA、新湖期货研究所

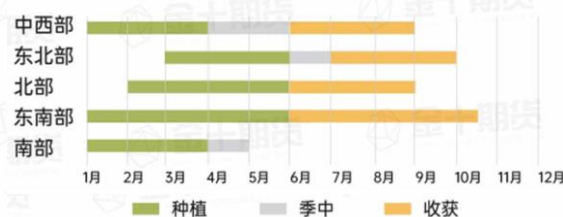
图表：巴西玉米作物生长日历



巴西第一季玉米生长日历



巴西第二季玉米生长日历



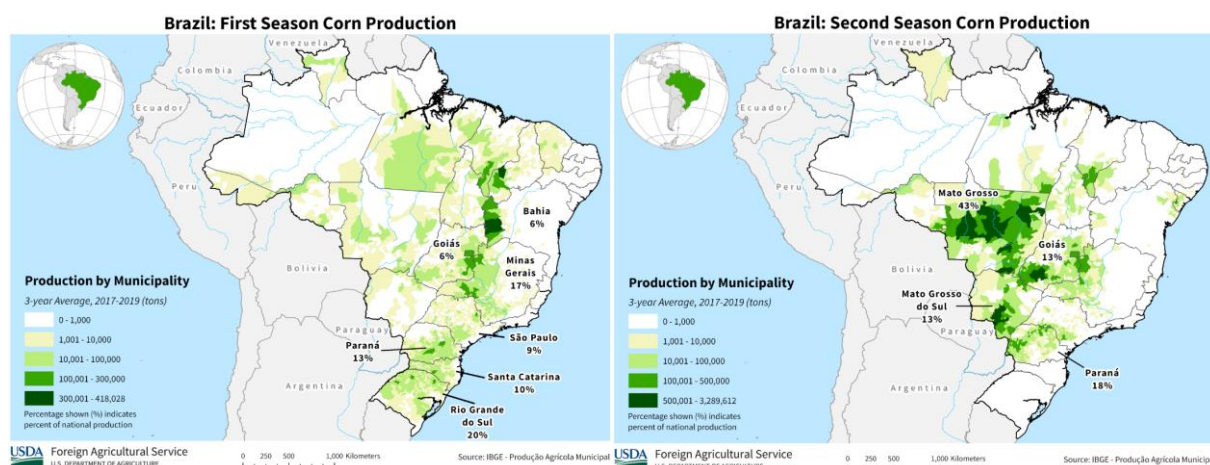
资料来源：USDA、金十数据、新湖期货研究所

图表：2022 年巴西各季玉米种植面积（千公顷）、产量（千吨）及占比情况

Conab	Milho total (1 <sup>a</sup> , 2 <sup>a</sup> e 3 <sup>a</sup> safra) – Safras 2020/21						
	Comparativo de área, produtividade e produção						
	ÁREA (Em mil ha)			PRODUÇÃO (Em mil t)			玉米产量占比
	Safra 20/21	Safra 21/22	VAR. %	Safra 20/21	Safra 21/22	VAR. %	
REGIÃO/UF	(a)	(b)	(b/a)	(e)	(f)	(f/e)	
Milho 1 <sup>a</sup>	4,348.4	4,542.1	4.5	24,726.5	24,804.6	0.3	21.45%
Milho 2 <sup>a</sup>	14,999.6	16,453.7	9.7	60,741.6	88,448.1	45.6	76.47%
Milho 3 <sup>a</sup>	595.6	670.0	12.5	1,628.5	2,409.8	48.0	2.08%

资料来源：CONAB、新湖期货研究所

图表：巴西一季玉米和第二季玉米产量分布图

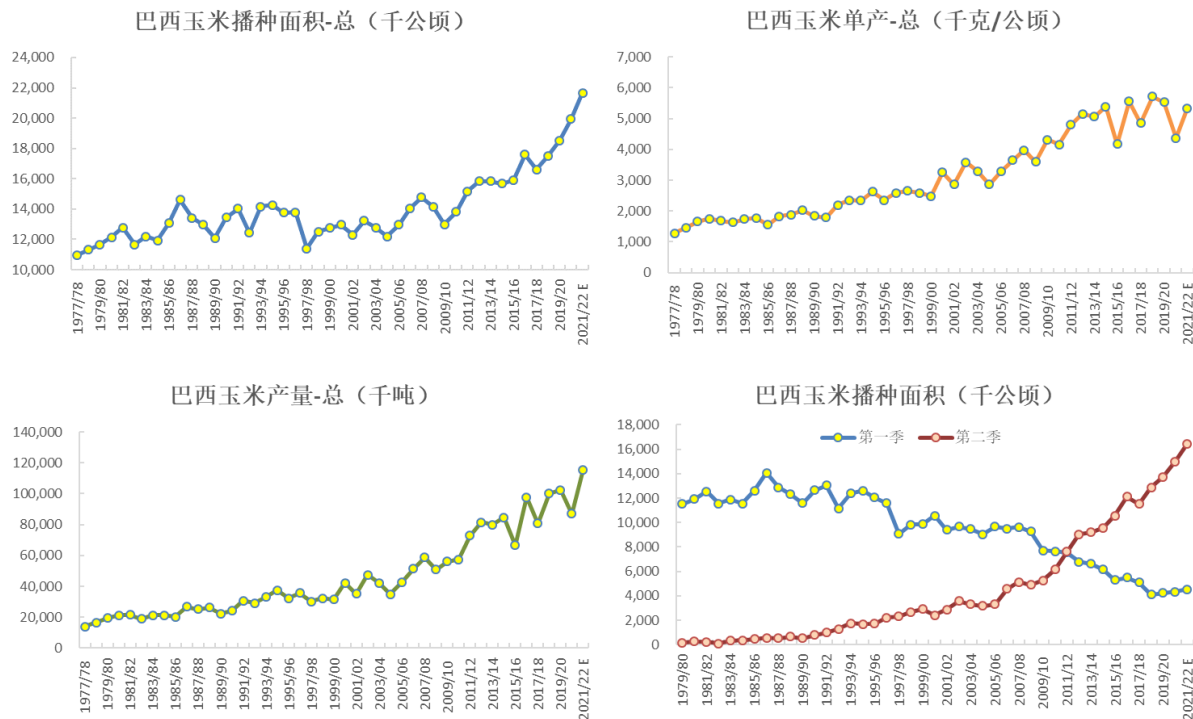


资料来源：USDA、新湖期货研究所

据悉自上世纪 70 年代以来，巴西农业科技经历了土壤改良和热带动植物生产系统、免耕直播、农林牧一体化生产 3 次技术革命。这也是巴西粮食产量飞速提升的引擎所在。最新十年，巴西玉米播种面积增幅迅猛，而最近三年的播种面积更是屡创新高，巴西玉米单产在 2008 年后增加较快，巴西转基因玉米在 2008 年首次商业化种植，此后转基因玉米

种植面积快速上升，非转基因玉米面积越来越小，2016 年转基因普及率即高达 88.4%。2022 年巴西玉米总产量预估更是创纪录的新高。

图表：巴西玉米种植面积、单产、产量走势



资料来源：CONAB、新湖期货研究所

## 二、巴西玉米在全球玉米市场中的地位

根据美国农业部 7 月供需平衡表 2022/23 年度数据显示，巴西为全球玉米产量第三大国，位于美国和中国玉米产量之后，占全球玉米总产量的 10.6%，巴西为全球玉米出口量第二大国，仅次于美国，占全球玉米出口量的 25.7%。为了排除俄乌冲突对全球贸易的影响，我们选取美农报告中往年的玉米出口数据，多数年份巴西玉米出口量仍位于全球第二位，个别年份排于乌克兰之后位于第三位，近年来出口量占全球比例基本在 20% 附近。

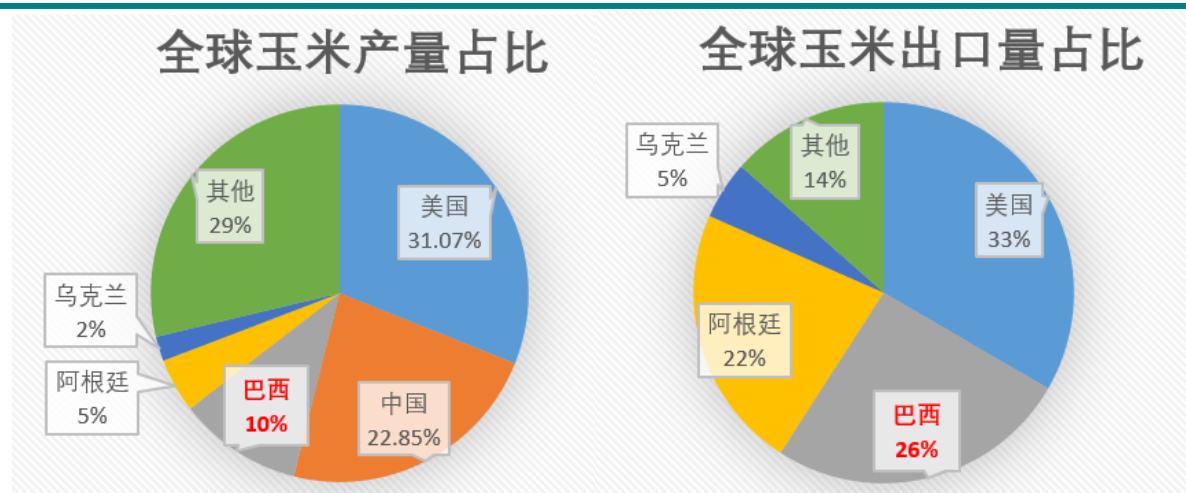
根据美国农业部 7 月供需平衡表显示，巴西 2022/23 年度玉米出口量为 4700 万吨，出口占巴西玉米总消费比重达到 37.9%，出口量及出口占比均创历史新高，库消比近四年均处于相对低位。

目前，巴西玉米正处于收割上市季节，不同于美国玉米正处于重要生长阶段，因此近期美洲高温天气对巴西玉米而言难有影响，据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB 最新数据显示，截至 7 月 16 日，巴西 2021/22 年度第一茬玉米收割率为 97.8%，上周为



96.6%，去年同期为 97.5%。巴西 2021/22 年度第二茬玉米收割率为 49.2%，上周为 39.8%，去年同期为 30.0%。季节性压力下以及巴西玉米创纪录丰产，对美盘玉米均有一定的偏空压力。

图表：巴西玉米产量及出口量占全球比例情况



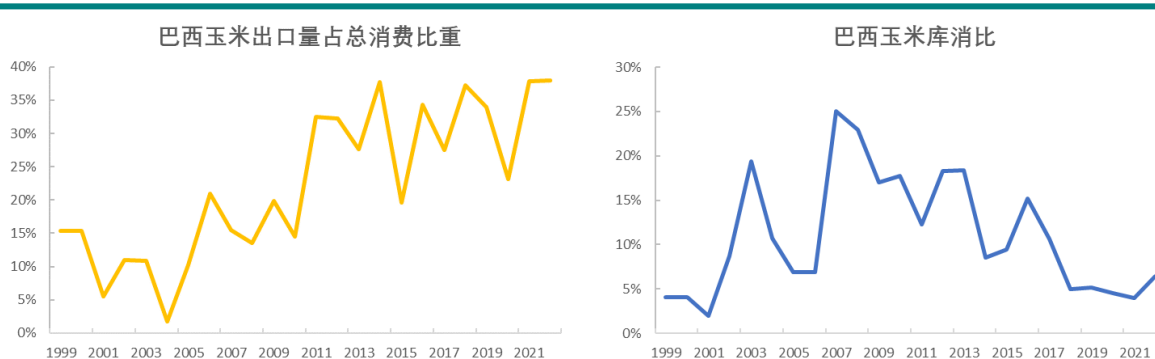
资料来源：USDA、wind、新湖期货研究所

图表：巴西、乌克兰玉米出口量及巴西玉米出口量占全球比重情况



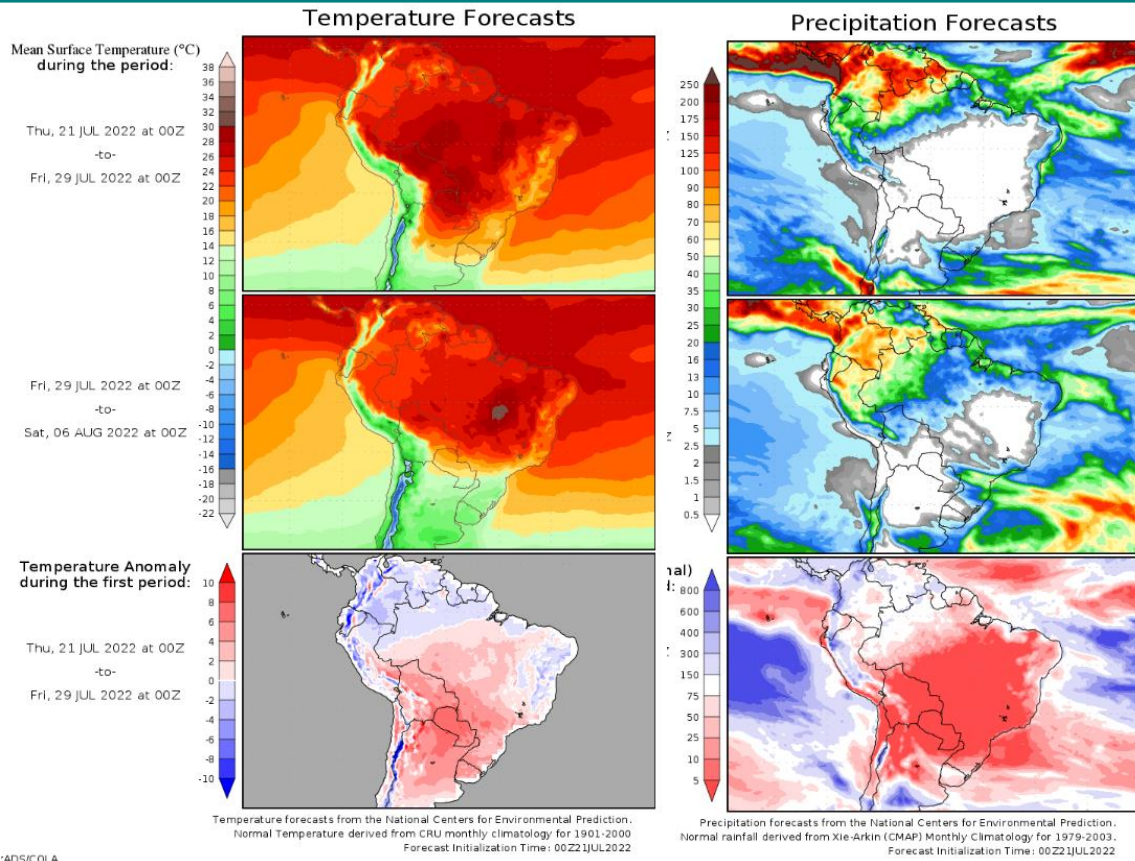
资料来源：USDA、wind、新湖期货研究所

图表：巴西玉米出口占总消费比重及库销比



资料来源：USDA、wind、新湖期货研究所

图表：南美近期温度及降水预报



资料来源：COLA、新湖期货研究所

图表：巴西玉米最新收割进度（截止 7 月 16 日）



### Milho 1ª - Safra 2021/22

(Esses 9 estados correspondem a 92% da área cultivada)  
Colheita

Estado	Semana até:		
	2021 17/Jul	2022 9/Jul	2022 16/Jul
Maranhão	90.0%	84.0%	90.0%
Piauí	85.0%	95.0%	89.0%
Bahia	98.0%	100.0%	97.0%
Goiás	100.0%	100.0%	100.0%
Minas Gerais	100.0%	100.0%	100.0%
São Paulo	100.0%	100.0%	100.0%
Paraná	100.0%	100.0%	100.0%
Santa Catarina	100.0%	100.0%	100.0%
Rio Grande do Sul	100.0%	99.0%	100.0%
9 estados	97.5%	96.6%	97.8%



### Milho 2ª - Safra 2021/22

(Esses 9 estados correspondem a 92% da área cultivada)  
Colheita

Estado	Semana até:		
	2021 17/Jul	2022 9/Jul	2022 16/Jul
Goiás	14.0%	24.0%	39.0%
Piauí	35.0%	20.0%	30.0%
Tocantins	23.0%	40.0%	60.0%
São Paulo	10.0%	15.0%	15.0%
Minas Gerais	30.0%	10.0%	16.0%
Maranhão	40.0%	35.0%	40.0%
Mato Grosso do Sul	7.0%	15.0%	16.0%
Mato Grosso	55.7%	70.4%	81.5%
Paraná	3.0%	10.0%	20.0%
9 estados	30.0%	39.8%	49.2%

资料来源：CONAB、新湖期货研究所

## 三、巴西玉米到港完税价较美玉米更具优势

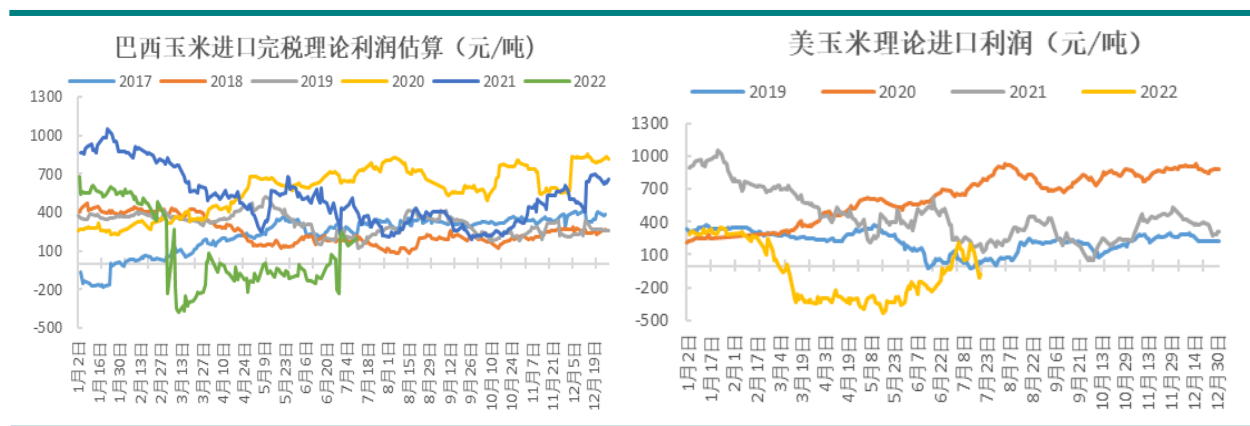
根据汇易网 7 月 22 日数据显示，近月巴西玉米 FOB 价格较美湾低 5-17 美元/吨，较美西低 45-55 美元/吨，进口完税估算成本中，巴西玉米较美湾玉米低 40-170 元/吨，较

美西玉米低 80-200 元/吨。从近三年的玉米理论进口完税价走势来看，绝大多数时间内，巴西价格要低于美国。

对于我国来说，从 2015 年到 2020 年，乌克兰均是我国最大的玉米进口来源国，2020 年开始美国玉米进口占比快速增加，2021 年开始美国成为我国最大的玉米进口来源国，乌克兰为我国第二大进口来源国，但我国对乌克兰玉米每年的进口量，由 2020 年前的 200-400 万吨，增加到 2020 年的 630 万吨以及 2021 年的 824 万吨，2022 年，虽然近几个月受俄乌战争影响，乌克兰玉米进口量明显下降，但据目前海关公布数据显示，今年 1-6 月我国累计进口乌克兰玉米也有 491 万吨，足以显示出乌克兰玉米在我国进口玉米格局中的地位。近年来我国已经成为全球最大的玉米进口国，而巴西是全球第二大玉米出口国，且价格优于美玉米，因为俄乌战争影响，缺少了乌克兰玉米进口，我国也需要寻求更多的进口来源国，以减少对单一进口国的依赖风险。

5 月份据彭博社报道，援引不愿具名的粮食贸易商的话说，中国已从巴西订购约 25 万-40 万吨玉米。但近日巴西农业部官员称，协议规定对玉米作物进行监测的需求，因此要到 2022/23 年度首季玉米上市，才可能对华出口。因而预计巴西玉米进口对当前年度及当前年份供应影响仍十分有限，按照此后巴西第一季玉米预计将于 2023 年 2 月份开始收割，2023 年 7 月份收割结束，以及巴西到我国两三个月的船期计算，预计也要明年 5 月份进口的巴西玉米才能到港，但一般我国基层玉米 4 月底基本售罄，仅剩部分自然干粮源于 5 月份供应，而巴西首季玉米进口到港时间预计正好衔接我国当季玉米供应，因而预期将影响市场对下一年度我国的玉米供应格局的判断，预期炒作偏空，后续仍需动态关注我国进口巴西玉米数量及进口利润情况。

图表：巴西和美湾玉米理论进口利润（元/吨）



资料来源：汇易、新湖期货研究所

图表：7月22日巴西及美国玉米进口完税价估算表

国家品种	月份	港口基差 (美分/蒲式耳)	FOB价格 (美元/吨)	CBOT玉米期价 (美分/蒲式耳)	CNF价格 (美元/吨)	到岸完税价格 (RMB元/吨)	较上日涨跌 (RMB元/吨)	免征额外关税的成本 (RMB元/吨)	前一日CBOT玉米期价 (美分/蒲式耳)	汇率 (美元)	运费 (美元)
巴西	8	141.28	281.98	575	347.98	2682.97	-1.99	2682.98	592.75	6.7684	66
巴西	9	141.28	281.98	575	347.98	2682.97	-1.99	2682.98	592.75	6.7684	66
巴西	10	154.28	286.31	573	352.31	2715.24	-2.01	2715.24	589.75	6.7684	66
巴西	11	134.28	278.44	573	344.44	2656.57	-1.97	2656.57	589.75	6.7684	66
巴西	12	169.28	292.22	573	358.22	2759.24	-2.05	2759.25	589.75	6.7684	66
美湾	8	185	299.19	575	371.19	3540.54	-140.9	2855.91	592.75	6.7684	72
美湾	9	155	287.38	575	359.38	3430.75	-140.82	2767.91	592.75	6.7684	72
美湾	10	153	285.81	573	357.81	3416.11	-63.89	2756.17	589.75	6.7684	72
美湾	11	145	282.66	573	354.66	3386.84	-52.89	2732.71	589.75	6.7684	72
美湾	12	138	279.9	573	351.9	3361.22	-63.85	2712.17	589.75	6.7684	72
美湾	1	135	281.48	580	353.48	3375.86	-80.34	2723.91	596.25	6.7684	72
美西	8	280	336.59	575	374.59	3572.14	-140.92	2881.24	592.75	6.7684	38
美西	9	255	326.75	575	364.75	3480.65	-159.17	2807.91	592.75	6.7684	38
美西	10	253	325.17	573	363.17	3466.01	-89.57	2796.17	589.75	6.7684	38
美西	11	240	320.06	573	358.06	3418.44	-82.21	2758.04	589.75	6.7684	38
美西	12	220	312.18	573	350.18	3345.25	-71.17	2699.37	589.75	6.7684	38
美西	1	215	312.97	580	350.97	3352.57	-69.34	2705.24	596.25	6.7684	38

资料来源：汇易、新湖期货研究所

图表：巴西和美湾玉米理论进口完税价走势对比（元/吨）



资料来源：汇易、新湖期货研究所



撰写时间：2022 年 7 月 22 日

分析师：孙昭君（玉米产业链）

审核人：刘英杰

执业资格号：F3047243

投资咨询资格号：Z0015503

电话：0411-84807839

E-mail:sunzhaojun@xhqh.net.cn

## 【免责声明】

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号 32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。