

玉米：供需报告未起波澜 期货小幅调整

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格号：F03111391 投资咨询从业证书号：Z0018581

一、行情信息

		玉米每日数据追踪					
	指标	截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE玉米：01	3月9日	元/吨	2728.00	2739.00	-11.00	-0.40%
	DCE玉米：05	3月9日	元/吨	2840.00	2855.00	-15.00	-0.53%
	DCE玉米：09	3月9日	元/吨	2808.00	2820.00	-12.00	-0.43%
	CBOT玉米主	3月8日	美分/蒲式耳	626.25	635.00	-8.75	-1.38%
	CBOT小麦主	3月8日	美分/蒲式耳	687.50	697.00	-9.50	-1.36%
现货	玉米：鲢鱼圈	3月9日	元/吨	2860.00	2860.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	3月9日	元/吨	2882.59	2892.60	-10.01	-0.35%
	小麦：全国均价	3月9日	元/吨	3122.78	3121.67	1.11	0.04%
价差	玉米基差	3月9日	元/吨	20.00	5.00	15.00	-
	玉米05-09	3月9日	元/吨	32.00	35.00	-3.00	-
	玉米小麦比	3月9日	元/吨	0.92	0.92	0.00	-
	玉米内外差	3月9日	元/吨	-22.59	-32.60	10.01	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

二、宏观及行业要闻

1、美国 2 月 ADP 就业人数增加 24.2 万人，高于增加 20 万人的预期，为 3 月加息 50BP 提供了数据支撑。

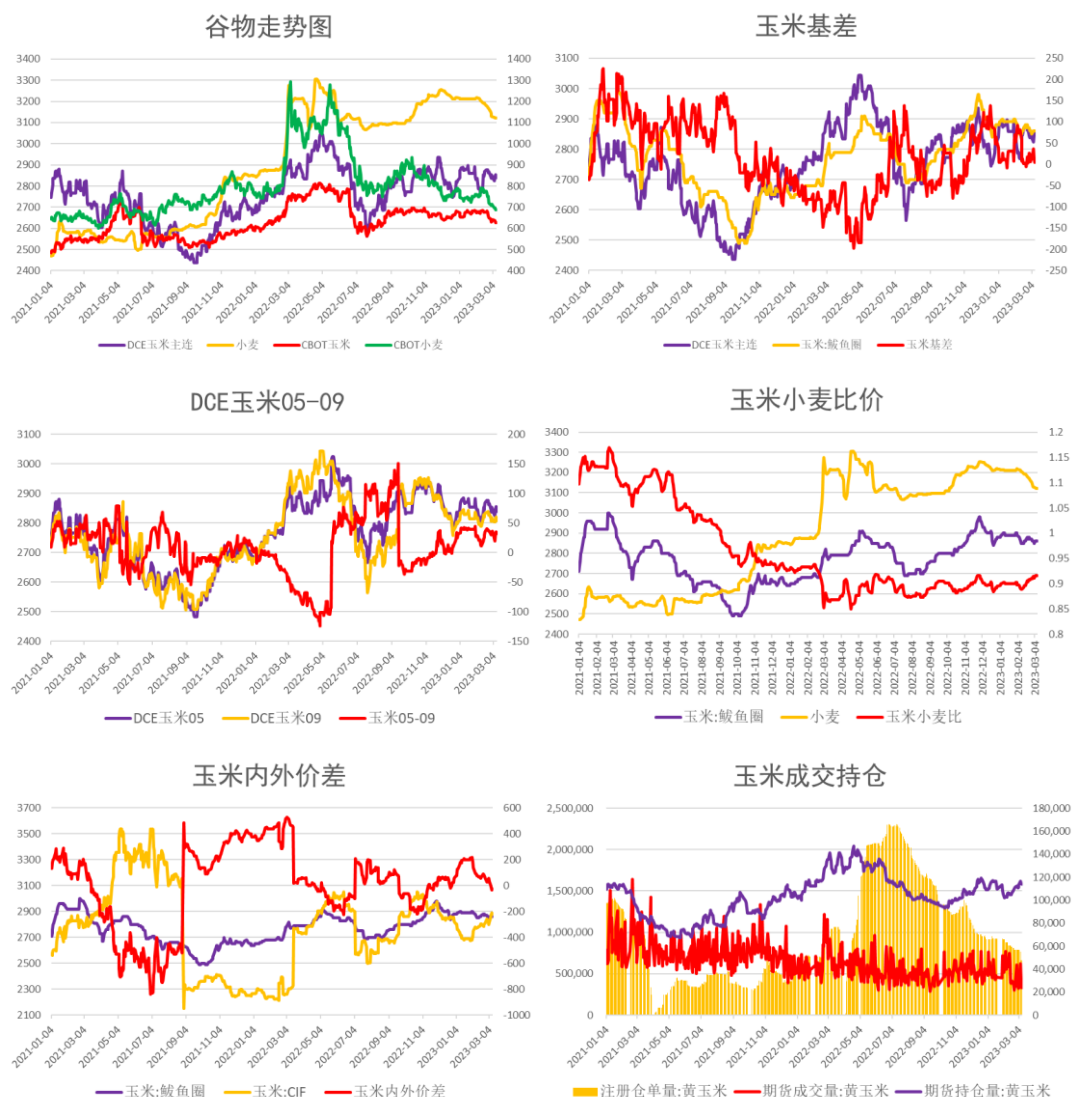
2、国家统计局：2023 年 2 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.0%。其中食品价格上涨 2.6%，非食品价格上涨 0.6%。全国工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，环比持平。

3、USDA3 月供需报告：预计 2022/23 年度全球玉米预期产量下调 3.84 百万蒲式耳、需求下调 5.62 百万蒲式耳、期末库存上调 1.18 百万蒲式耳。2022/23 年度全球贸易的主要变化包括印度、乌克兰和巴拉圭的玉米出口预计增加，阿根廷和美国的玉米出口减少。

4、阿根廷政府宣布，因干旱天气农作物收成萎缩，该国允许出口商重新安排计划中的玉米运输时间，最长可以延迟 180 天。此前阿根廷 2022/23 年度玉米产量预估下调至 3500 万吨，约为本市场年度开始时预估值值的三分之二。

5、农业农村部：发布玉米供需平衡表，本月 2022/23 年度中国玉米生产、消费、贸易和价格预测数与上月保持一致。

三、数据图表



数据来源: Wind、金石期货研究所

四、分析展望

周三 CBOT 玉米大幅下跌 8.75 美分, 收至 626.25 美分/蒲, 因昨晚公布的 USDA 月度供需报告显示 2022/2023 年度玉米消费预期下调, 并上调了库存预期, 2022/2023 预期库存消费比升近四年最高水平。

今日东北华北地区及主要港口玉米报价基本未作调整, 价格保持稳定, 现货采购积极性不高, 北方四港库存较上周小幅提升, 南港库存则小幅下降。下游饲料企业仍以刚需循环补库为主, 采购量没有明显提升。本周下游整体玉米消费量与上周基本持平, 玉米淀粉加工量有所提高。受负利润影响, 酒精加工消耗量有所下降。全国生猪均价继续实现三连涨, 较昨日上涨 0.1 元/公斤, 生猪期货主力合约则是走出五连跌, 显示了投资者对近期出栏压力的担忧, 后期集团化猪企的出栏进度将成为改变存栏结果的关键因素。

国内连盘玉米今日收跌 8 元/吨，收至 2840 元/吨。持仓量和成交量均变化不大处于较低水平，USDA3 月供需报告利空兑现并没有对国内盘面产生较大影响；玉米基差和近远价差小范围起伏。短期缺少打破供求格局的题材，维持区间震荡判断。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司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了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。