

玉米：替代品全面下挫 玉米难改弱势

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

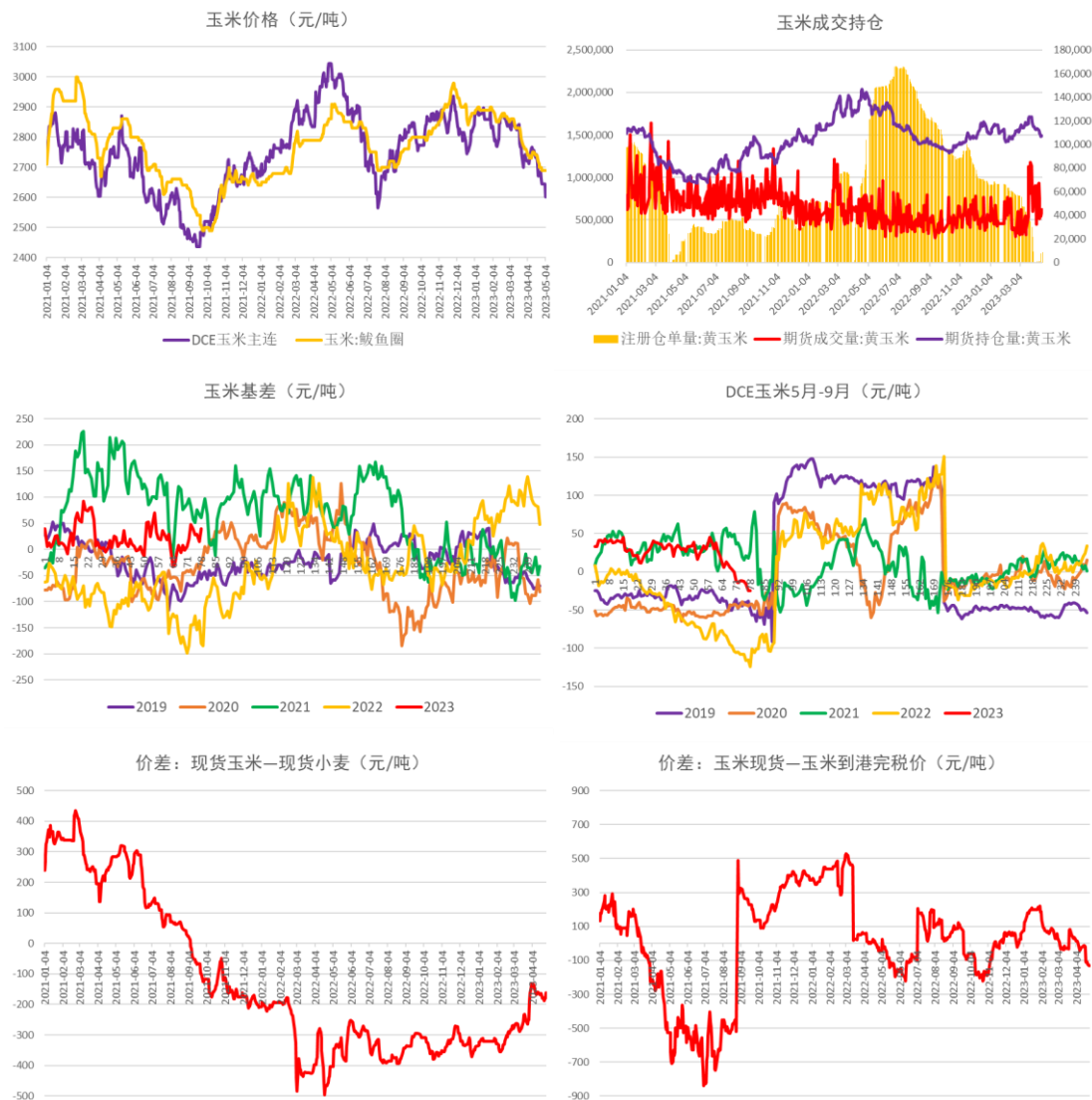
		玉米每日数据追踪					
指标		截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE玉米：01	5月4日	元/吨	2526.00	2577.00	-51.00	-1.98%
	DCE玉米：05	5月4日	元/吨	2570.00	2616.00	-46.00	-1.76%
	DCE玉米：09	5月4日	元/吨	2594.00	2637.00	-43.00	-1.63%
	CBOT玉米主	5月3日	美分/蒲式耳	588.00	578.75	9.25	1.60%
	CBOT小麦主	5月3日	美分/蒲式耳	641.25	610.25	31.00	5.08%
现货	玉米：鲢鱼圈	5月4日	元/吨	2690.00	2690.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	5月4日	元/吨	2556.71	2826.68	-269.97	-9.55%
	小麦：全国均价	5月4日	元/吨	2833.06	2856.11	-23.05	-0.81%
价差	玉米基差	5月4日	元/吨	120.00	74.00	46.00	-
	玉米05-09	5月4日	元/吨	-24.00	-21.00	-3.00	-
	玉米小麦比	5月4日	元/吨	0.95	0.94	0.01	-
	玉米内外差	5月4日	元/吨	133.29	-136.68	269.97	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

二、宏观及行业要闻

- 1、国家统计局数据，4月中国制造业采购经理人指数较上月回落2.7，至49.2，时隔三个月再次回落至荣枯线以下。
- 2、美国供应管理协会公布数据，美国4月ISM制造业PMI为47.1，预期46.6，前值46.3，连续6个月低于荣枯线。
- 3、截至4月30日，美国玉米种植率26%，较前一周增加12%，远高于去年同期水平，与五年均值持平。
- 4、巴西二茬玉米土地墒情良好，随着本周末或下周锋面向北移动，将会出现一些阵雨。气温保持温暖，没有霜冻的危险。

三、数据图表



数据来源: Wind、金石期货研究所

四、分析展望

五一期间，芝加哥期货交易所（CBOT）玉米期货较节前震荡上涨 3.75 美分/蒲式耳，市场对黑海运粮协议的未来感到紧张，但美国和巴西玉米产区种植前景表现良好。

国内玉米现货报价偏弱，东北地区玉米部分报价下调 10-30 元/吨，南北港口玉米报价下调 10 元/吨，销区玉米报价下调 10 元/吨。受冷空气带来降雨影响，东北新粮流通量减少，北方港口集港量降低，五一假期发运不停，玉米库存继续下降。南方港口饲料谷物库存明显下降，饲料企业库存整体不高。进口谷物到港数量下降，后期内贸玉米刚性采购需求或将增加。生猪养殖持续深度亏损已有数月，存栏量和养殖户续贷、补栏情况值得推敲。

国内连盘玉米今日大幅下跌 43 元/吨，收至 2601 元/吨。成交量减少，价格增仓下行，盘中一度击穿 2600 元整数关口。预计短期内玉米期货继续保持偏弱震荡。

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。