

玉米：内外供需预期宽松 期价偏弱震荡

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15日	元/吨	2469.00	2480.00	-11.00	-0.44%
	DCE玉米：05	5月15日	元/吨	2520.00	2545.00	-25.00	-0.98%
	DCE玉米：09	5月15日	元/吨	2519.00	2529.00	-10.00	-0.40%
	CBOT玉米主	5月12日	美分/蒲式耳	583.25	582.00	1.25	0.21%
	CBOT小麦主	5月12日	美分/蒲式耳	635.25	627.25	8.00	1.28%
现货	玉米：鲢鱼圈	5月15日	元/吨	2610.00	2620.00	-10.00	-0.38%
	玉米：CIF	5月15日	元/吨	2387.89	2383.97	3.92	0.16%
	小麦：全国均价	5月15日	元/吨	2710.00	2714.44	-4.44	-0.16%
价差	玉米基差	5月15日	元/吨	90.00	75.00	15.00	-
	玉米05-09	5月15日	元/吨	1.00	16.00	-15.00	-
	玉米小麦比	5月15日	元/吨	0.96	0.97	0.00	-
	玉米内外差	5月15日	元/吨	222.11	236.03	-13.92	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

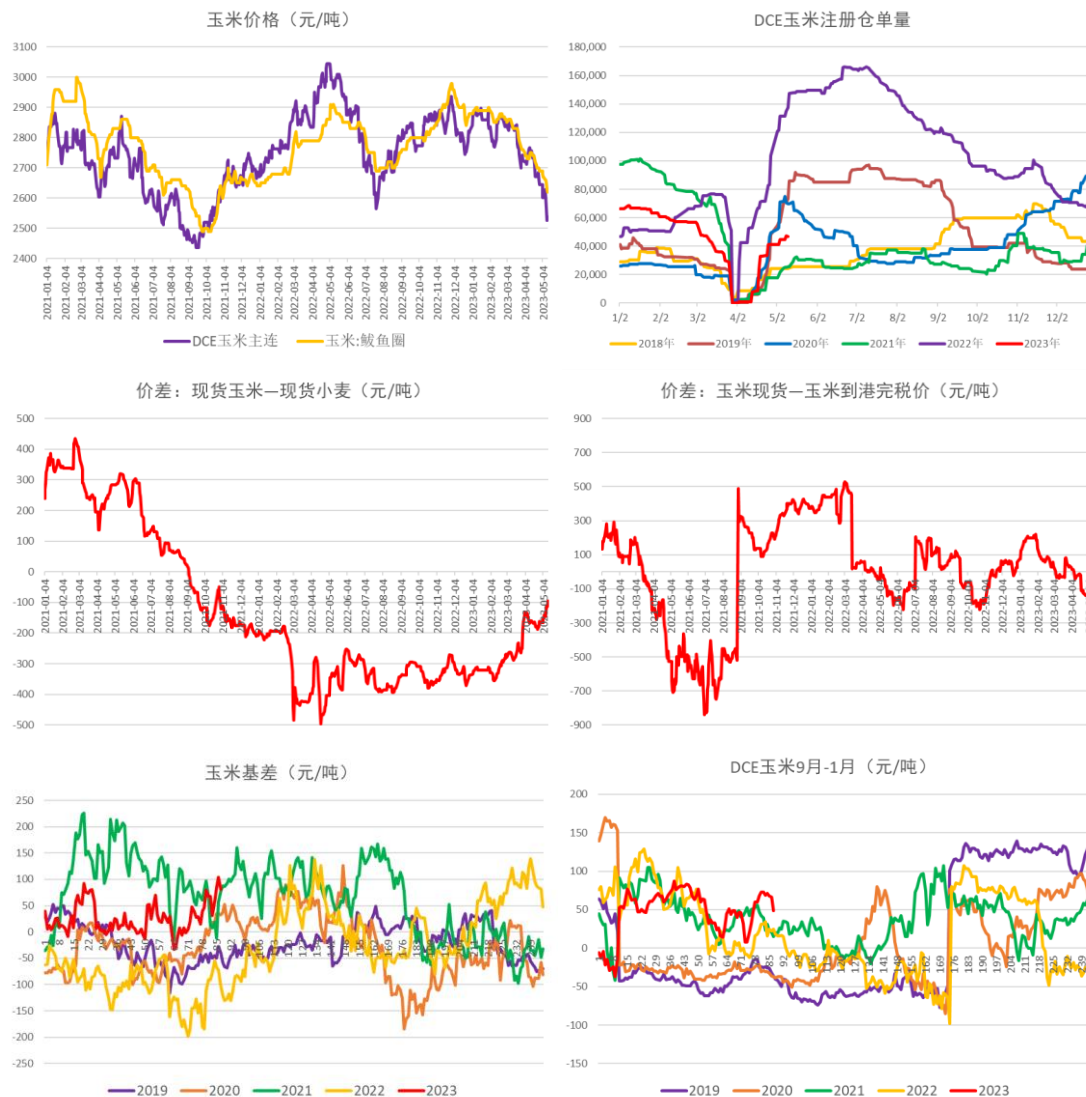
二、宏观及行业要闻

1、农业农村部供需报告：本月对 2022/23 年度玉米供需形势预测与上月保持一致。2023/24 年度，中国玉米种植面积 43470 千公顷，较上年增加 400 千公顷，增幅 0.9%，原因是去年玉米种植收益较高，农户种植积极性偏高，新疆扩种面积较多。

2、美国农业部周五发布 5 月供需报告，2023/24 年度全球玉米产量预估 12.1963 亿吨，2022/23 年度预估 11.502 亿吨。2023/24 年度全球玉米期末库存 3.129 亿吨，2022/23 年度预估为 2.9741 亿吨

3、美国玉米出口销售自年度低点回升 34 万吨，民间出口商报告取消向中国出口销售 27.2 万吨。当周，美国玉米出口装船 114.61 万吨，较前一周减少 33%。

三、数据图表



数据来源: Wind、金石期货研究所

四、分析展望

芝加哥期货交易所 (CBOT) 玉米期货周五收涨 1.25 美分至 583.25 美分/蒲式耳, 但远期合约承压, 因此前 USDA 预测美国玉米收成将达到创纪录水平并使库存猛增。

国内玉米现货大幅走低, 东北产区现货报价个别下调 10 元/吨, 港口玉米现货报价下调 40 元/吨, 销区现货报价部分下调 10-20 元/吨。东北地区需求端变现疲软, 现货市场心态较为悲观, 港内贸易商收购积极性不佳, 观望情绪浓郁, 港内玉米库存正在下降, 但贸易商执行的是早期的合同粮。南方销区下游饲料企业对玉米的采购意愿持续下降, 小麦替代意愿增强, 饲料企业补库谨慎, 多数饲料企业少量或微量采购填补库存。育肥猪存栏环比下降但仍高于去年同期水平, 短期对饲料需求支撑作用有限。

国内连盘玉米震荡收跌 6 元/吨, 收至 2533 元/吨, 成交量持仓量双双下降, 期货价格在 2500 元/吨附近再次获得支撑, 但宏观预期和基本面均不支持大幅反弹, 预计后期玉米走势仍然偏空。

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。