

玉米：周边替代品价格下滑 玉米价格承压

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	7月12日	元/吨	2565.00	2567.00	-2.00	-0.08%
	DCE玉米：05	7月12日	元/吨	2565.00	2570.00	-5.00	-0.19%
	DCE玉米：09	7月12日	元/吨	2746.00	2755.00	-9.00	-0.33%
	CBOT玉米主	7月11日	美分/蒲式耳	501.50	499.00	2.50	0.50%
	CBOT小麦主	7月11日	美分/蒲式耳	660.00	645.75	14.25	2.21%
现货	玉米：鲢鱼圈	7月12日	元/吨	2840.00	2860.00	-20.00	-0.70%
	玉米：CIF	7月12日	元/吨	2269.87	2274.53	-4.66	-0.20%
	小麦：全国均价	7月12日	元/吨	2800.56	2802.78	-2.22	-0.08%
价差	玉米基差	7月12日	元/吨	94.00	105.00	-11.00	-
	玉米小麦价差	7月12日	元/吨	39.44	57.22	-17.78	-
	内外玉米价差	7月12日	元/吨	570.13	585.47	-15.34	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

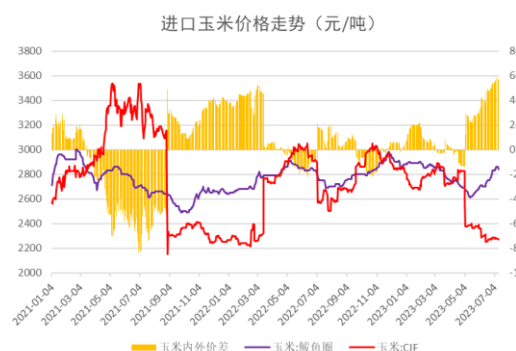
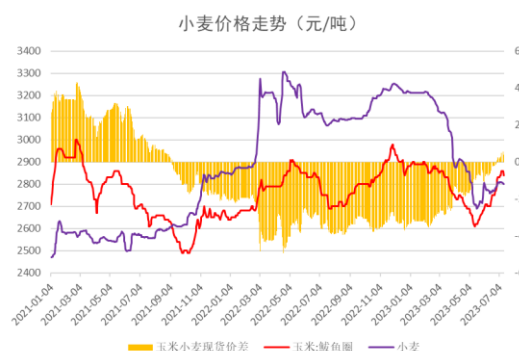
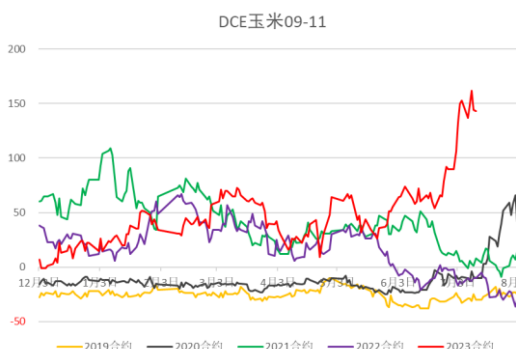
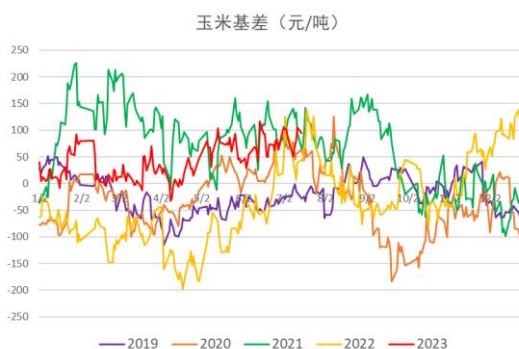
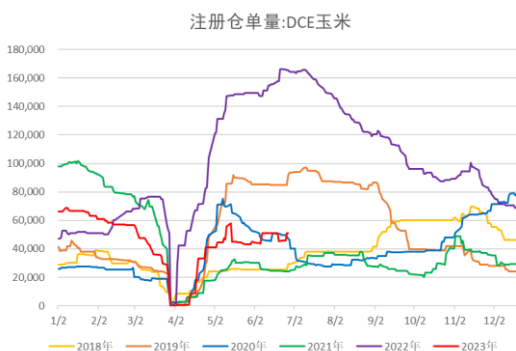
二、宏观及行业要闻

1、人民银行数据，6月末，广义货币余额 287.3 万亿，同比增长 11.3%；狭义货币余额 69.56 万亿，同比增 3.1%；流通中货币余额 10.54 万亿，同比增 9.8%。上半年净投放现金 789 亿元。反应当前企业和居民的信息尚未完全恢复，资金活化效率偏低。

2、据外媒消息，截至 2023 年 7 月 9 日的一周，美国中西部适合农田作业的天数增加。在美国中西部玉米种植带，伊利诺伊州适合农田作业的天数为 4.9 天，上周 4.8 天，去年同期 4.8 天；印第安纳州适合农田作业的天数为 5.1 天，上周 4.5 天，去年同期 4.9 天。衣阿华州适合农田作业的天数为 5.3 天，上周 5.1 天，去年同期 4.0 天。

3、截至 7 月 9 日，欧盟 2023/2024 年大豆进口量为 141542 吨，而去年同期为 427108 吨。欧盟 2023/2024 年玉米进口量为 225008 吨，而去年同期为 348372 吨。欧盟 2023/2024 年棕榈油进口量为 39806 吨，而去年同期为 66032 吨。

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）玉米期货周二小幅收高，因美元下跌带动整体大宗商品价格上涨，在 USDA 供需报告出炉前投资者选择观望。国内方面，东北地区基层余粮零星，多数种植户直接将余粮销往养殖散户，贸易环节优质粮源快速缩减，流通速度稍有放缓，部分贸

易商存在较强惜售心理。北方港口晨间集量不足万吨，作业船 3 艘 5.61 万吨。南方港口到货量略有回升。南方销区替代品供应相对充裕的前提下，饲料企业对高价玉米较为抵触，大多以执行前期订单为主。短期供应偏紧局面料将持续，但小麦替代优势增强，巴西玉米大量上市将冲击国际玉米价格，预计近月合约将维持偏强震荡格局。

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。