

玉米：美玉米优良率继续改善 内外盘双双下跌

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18日	元/吨	2563.00	2579.00	-16.00	-0.62%
	DCE玉米：05	7月18日	元/吨	2560.00	2574.00	-14.00	-0.54%
	DCE玉米：09	7月18日	元/吨	2705.00	2754.00	-49.00	-1.78%
	CBOT玉米主	7月17日	美分/蒲式耳	506.00	514.25	-8.25	-1.60%
	CBOT小麦主	7月17日	美分/蒲式耳	654.00	660.00	-6.00	-0.91%
现货	玉米：鲢鱼圈	7月18日	元/吨	2810.00	2820.00	-10.00	-0.35%
	玉米：CIF	7月18日	元/吨	2259.13	2252.73	6.40	0.28%
	小麦：全国均价	7月18日	元/吨	2799.44	2800.28	-0.84	-0.03%
价差	玉米基差	7月18日	元/吨	105.00	66.00	39.00	-
	玉米小麦价差	7月18日	元/吨	10.56	19.72	-9.16	-
	内外玉米价差	7月18日	元/吨	550.87	567.27	-16.40	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

二、宏观及行业要闻

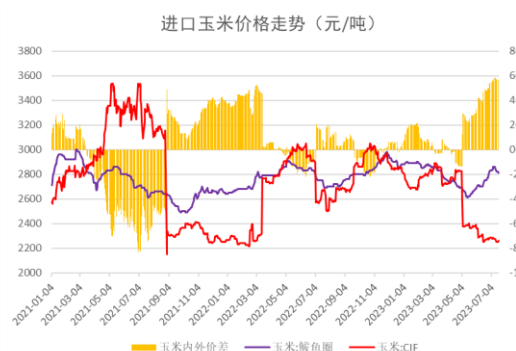
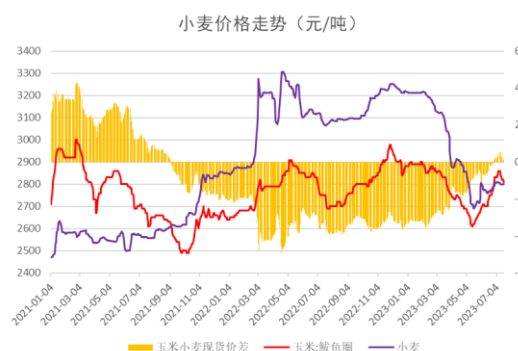
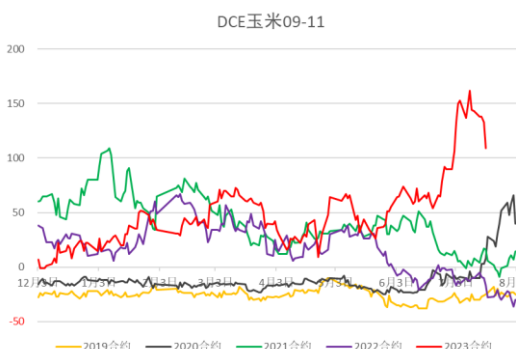
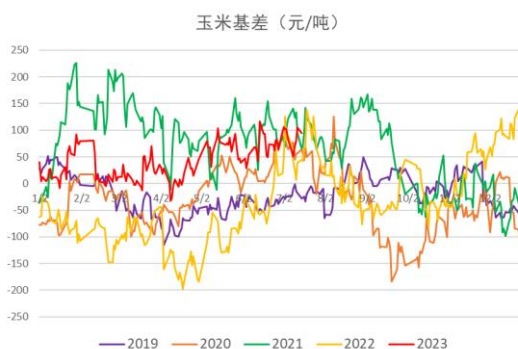
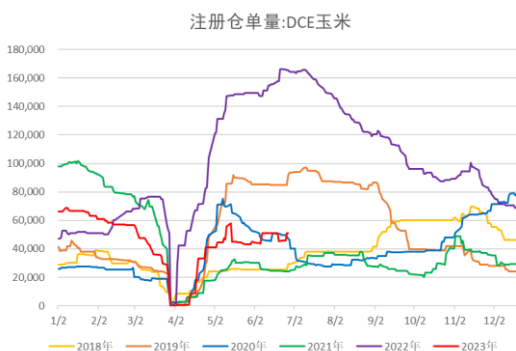
1、巴西商贸部农产品出口数据：2023 年 7 月第 2 周，共计 10 个工作日，累计装出玉米 117.82 万吨，去年 7 月为 411.91 万吨。日均装运量为 11.78 万吨/日，较去年 7 月的 19.61 万吨/日减少 39.9%。

2、截至 7 月 15 日，巴西一茬玉米收割率为 97.1%，上周为 96%，去年同期为 97.8%。巴西二茬玉米收割率为 39.3%，上周为 29.3%，去年同期为 49.2%。

3、美国玉米生长优良率为 57%，市场预期为 57%，去年同期为 64%，此前一周为 55%；吐丝率为 47%，去年同期为 34%，此前一周为 22%，五年均值为 43%；玉米蜡熟率为 7%，此前一周为 3%，去年同期为 5%，五年均值为 6%。

4、中国海关总署 7 月 18 日公布的数据显示，中国 6 月玉米进口量为 185 万吨，同比下滑 16.3%。中国 1-6 月玉米进口量共计 1203 万吨，同比减少 11.5%。

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）玉米期货周一收跌，因美国玉米优良率改善，基金持有的CBOT 玉米期货净多头再度下降。国内方面，东北地区基层粮源已经见底，仅剩的粮源集中在贸易商手中，国储陈粮继续大量轮出，市场供应紧张的情况得到缓解。北方港口玉米集港

数量增加，使得港口价格小幅回落，上周集港量低于装船量，港存继续减少。南方港口进口玉米到货增加，库存供应偏宽松。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。目前小麦替代优势仍较强，政策性玉米的投放缓解了供应压力，多头大量出逃，预计玉米将进入调整，但不宜过度看空。

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。