

玉米：需求端表现清淡 期价弱勢调整

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	7月24日	元/吨	2576.00	2576.00	0.00	0.00%
	DCE玉米：05	7月24日	元/吨	2579.00	2579.00	0.00	0.00%
	DCE玉米：09	7月24日	元/吨	2690.00	2690.00	0.00	0.00%
	CBOT玉米主	7月21日	美分/蒲式耳	537.00	546.00	-9.00	-1.65%
	CBOT小麦主	7月21日	美分/蒲式耳	696.50	727.50	-31.00	-4.26%
现货	玉米：鲢鱼圈	7月24日	元/吨	2810.00	2810.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	7月24日	元/吨	2253.87	2257.98	-4.11	-0.18%
	小麦：全国均价	7月24日	元/吨	2795.00	2798.89	-3.89	-0.14%
价差	玉米基差	7月24日	元/吨	120.00	120.00	0.00	-
	玉米小麦价差	7月24日	元/吨	15.00	11.11	3.89	-
	内外玉米价差	7月24日	元/吨	556.13	552.02	4.11	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

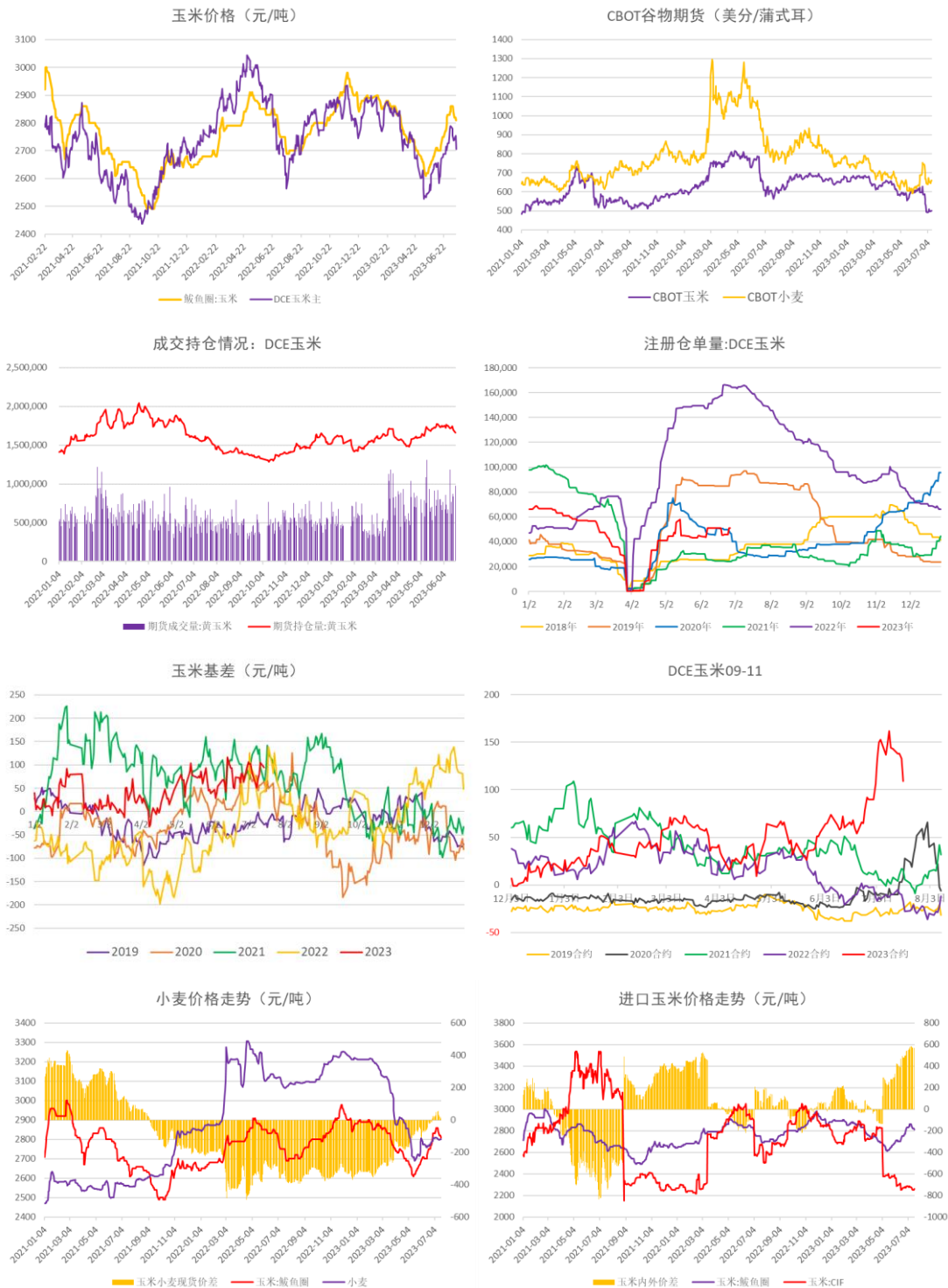
二、宏观及行业要闻

1、CFTC 公布的最新周度持仓报告显示，截至 7 月 18 日，基金持有的玉米期货净多仓为 19870 手，较前一周增加 12059 手。多头持仓为 270722 手，空头持仓为 250852 手。

2、未来 6-10 日美国玉米主产州气温偏高，降雨量接近或高于常值。巴西南部地区或迎来更多降雨，阻碍二茬玉米收割。

3、截至 2023 年第 29 周，广东港口玉米周度库存 68.7 万吨，较前一周增加 3.31 万吨，去年同期为 106.1 万吨，同比下降 35.25%。

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）玉米期货周五收低，因最新天气预报显示美国中西部地区的天气将比此前预期的更凉爽和潮湿。国内方面，东北地区国储库轮换粮拍卖持续进行，随着投放力度加大，国储粮竞价成交率下滑，贸易商参拍热情部分开始冷却。北方港口粮源到货仍以港口企业自调粮及储存粮源集港为主，产区贸易粮集港比例偏低，港口船期偏少。南方

港口谷物库存也开始减少，替代谷物价格优势明显。南方销区饲企基本维持滚动补库采购玉米的策略，玉米库存多维持在 35 天左右。芽麦价格开始回落，饲料企业芽麦使用比重继续加大，部分饲料企业芽麦库存建到 50 天左右。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

免责声明

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。