

玉米：受产区低库存支撑 期价震荡收高

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

金石期货 JINSHI FUTURES		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26日	元/吨	2580.00	2576.00	4.00	0.16%
	DCE玉米：05	7月26日	元/吨	2585.00	2580.00	5.00	0.19%
	DCE玉米：09	7月26日	元/吨	2705.00	2687.00	18.00	0.67%
	CBOT玉米主	7月25日	美分/蒲式耳	565.75	569.25	-3.50	-0.61%
	CBOT小麦主	7月25日	美分/蒲式耳	761.50	757.50	4.00	0.53%
现货	玉米：鲢鱼圈	7月26日	元/吨	2800.00	2800.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	7月26日	元/吨	2317.01	2253.39	63.62	2.82%
	小麦：全国均价	7月26日	元/吨	2797.22	2798.33	-1.11	-0.04%
价差	玉米基差	7月26日	元/吨	95.00	113.00	-18.00	-
	玉米小麦价差	7月26日	元/吨	2.78	1.67	1.11	-
	内外玉米价差	7月26日	元/吨	482.99	546.61	-63.62	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

二、宏观及行业要闻

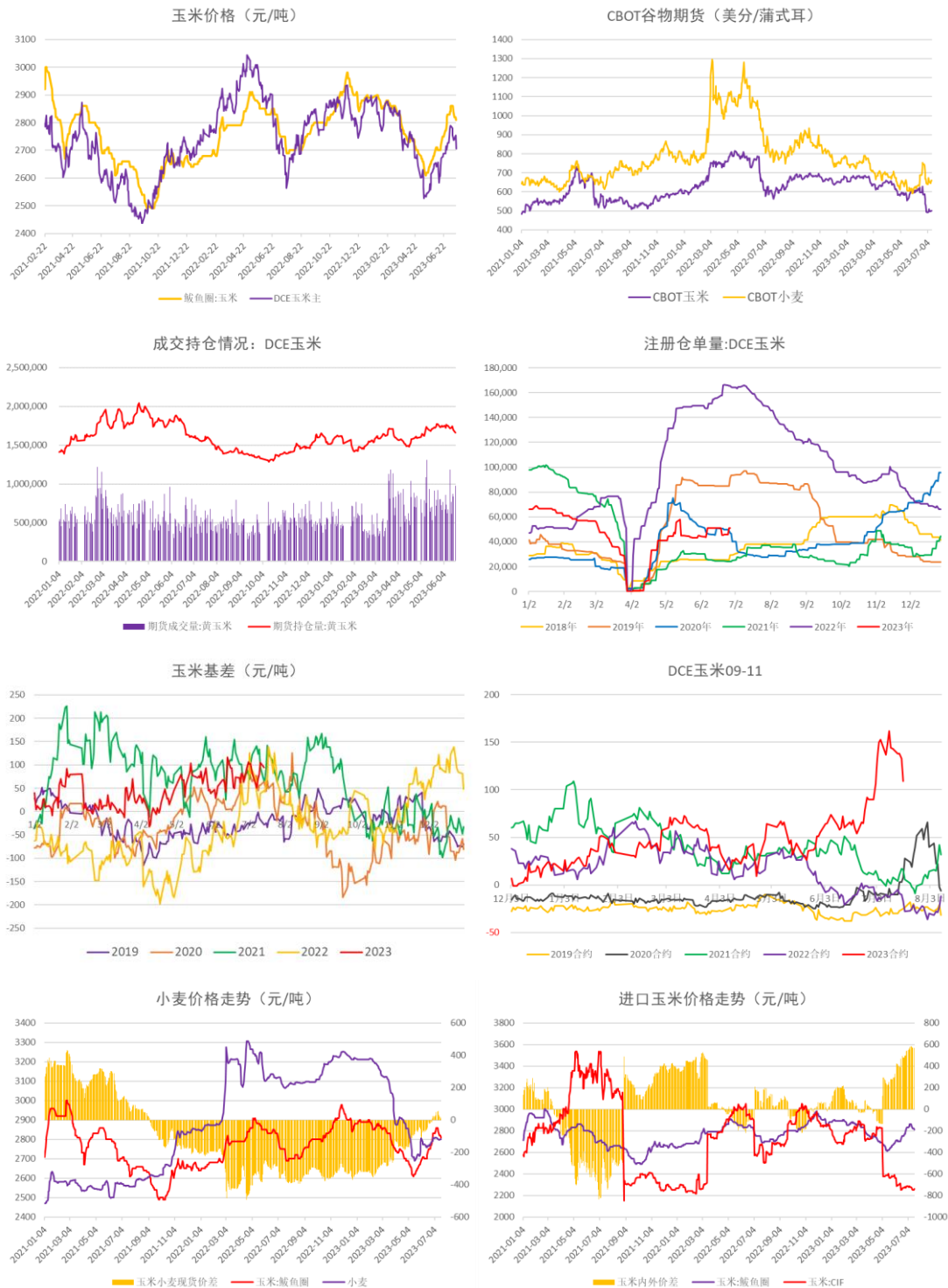
1、国际货币基金组织 25 日发布《世界经济展望报告》更新内容，将 2023 年全球经济增长预期上调至 3.0%，较 4 月预测值高出 0.2%。美国和欧元区预计今年将分别增长 1.8%和 0.9%，明年将分别增长 1.0%和 1.5%。新兴市场和发展中经济体今年预计增长 4.0%，明年将增长 4.1%。中国经济预计今年增长 5.2%，明年预计增长 4.5%。

2、巴西全国谷物出口商协会（Anec）预计巴西 7 月大豆出口量预计升至 911 万吨，上周公布的预估值为 880 万吨。玉米出口预计达到 643 万吨，上周公布的预估值为 680 万吨。豆粕出口预计达到 253 万吨，上周公布的预估值为 258.4 万吨。

3、当地时间 7 月 25 日，俄罗斯总统助理乌沙科夫表示，黑海港口农产品外运协议没有完全被推翻，目前只是因为有关俄罗斯的部分没有得到执行而暂时停止。如果对俄罗斯的承诺能够履行，俄罗斯愿意重返黑海港口农产品外运协议。

4、国际货币基金组织（IMF）估计，俄罗斯退出允许乌克兰通过黑海出口谷物的协议可能会使全球谷物价格上涨 10-15%，但该组织表示仍在继续评估局势。

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）玉米期货周二收跌，原因是谷物价格飙升后多头出现回补，且俄罗斯方面表示黑海运量协议存在修复可能。国内方面，东北地区玉米处于青黄不接期，但近期中储粮加大了玉米的投放力度，补充市场供应玉米价格不断承压，贸易主体运作积极性不高。北方港口集港粮源仍低于1万吨，多数仍以港口企业自调粮为主，南方港口谷物到

货增加，8月巴西玉米到货季将至。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。虽然短期玉米供应偏宽松，但整体大宗商品的回暖预期限制玉米跌幅，且北美天气仍有炒作空间，预计期价短期内以窄幅震荡为主。

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。