

## 玉米：替代品价格稳定 玉米缺乏上行动力

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27日    | 元/吨    | 2577.00 | 2580.00 | -3.00  | -0.12% |
|                                                                                   | DCE玉米：05 | 7月27日    | 元/吨    | 2582.00 | 2585.00 | -3.00  | -0.12% |
|                                                                                   | DCE玉米：09 | 7月27日    | 元/吨    | 2693.00 | 2705.00 | -12.00 | -0.44% |
|                                                                                   | CBOT玉米主  | 7月26日    | 美分/蒲式耳 | 548.75  | 565.75  | -17.00 | -3.00% |
|                                                                                   | CBOT小麦主  | 7月26日    | 美分/蒲式耳 | 719.75  | 761.50  | -41.75 | -5.48% |
| 现货                                                                                | 玉米：鲢鱼圈   | 7月27日    | 元/吨    | 2800.00 | 2800.00 | 0.00   | 0.00%  |
|                                                                                   | 玉米：CIF   | 7月27日    | 元/吨    | 2321.23 | 2317.01 | 4.22   | 0.18%  |
|                                                                                   | 小麦：全国均价  | 7月27日    | 元/吨    | 2800.00 | 2797.22 | 2.78   | 0.10%  |
| 价差                                                                                | 玉米基差     | 7月27日    | 元/吨    | 107.00  | 95.00   | 12.00  | -      |
|                                                                                   | 玉米小麦价差   | 7月27日    | 元/吨    | 0.00    | 2.78    | -2.78  | -      |
|                                                                                   | 内外玉米价差   | 7月27日    | 元/吨    | 478.77  | 482.99  | -4.22  | -      |

数据来源：Wind、金石期货研究所

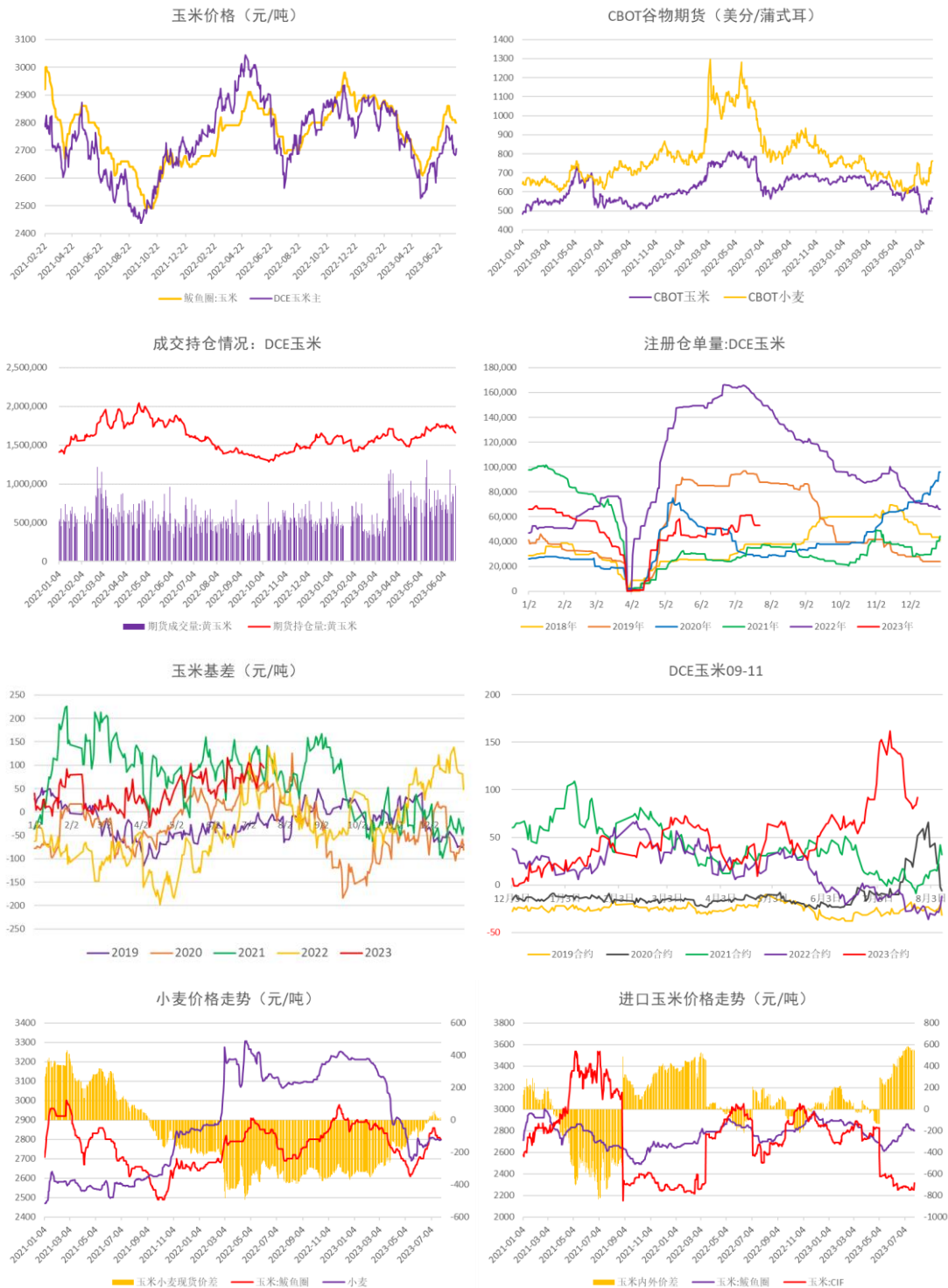
### 二、宏观及行业要闻

1、国家统计局：1—6 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 12002.0 亿元，同比下降 21.0%；股份制企业实现利润总额 24872.0 亿元，下降 18.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 7966.8 亿元，下降 12.8%；私营企业实现利润总额 8689.2 亿元，下降 13.5%。

2、随着夏季来临，华北企业开启阶段性检修，山东开机率下滑 4.85%，东北及内蒙古地区维持稳定，整体行业开机率继续下降。据 Mysteel 调查数据显示，7 月 20 日-7 月 26 日当周，全国淀粉企业开机率为 50.58%，较上周降低 1.38%，刷新 8 周低点。周度全国玉米淀粉产量为 27.15 万吨，较上周产量降低 0.74 万吨。

3、乌克兰 2023/24 年度玉米产量预计将达到 2460 万吨，较上次预估增加 2.8%，因种植面积扩大且主产区有利的天气令单产预估提高。

### 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）玉米期货周三收跌，因美国中西部出现有利于作物生长的降雨。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，但我们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。