

玉米：饲用谷物供应充足 期价维持震荡

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

数据来源：Wind、金石期货研究所

		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31日	元/吨	2582.00	2584.00	-2.00	-0.08%
	DCE玉米：05	7月31日	元/吨	2584.00	2587.00	-3.00	-0.12%
	DCE玉米：09	7月31日	元/吨	2715.00	2710.00	5.00	0.18%
	CBOT玉米主	7月28日	美分/蒲式耳	531.00	542.25	-11.25	-2.07%
	CBOT小麦主	7月28日	美分/蒲式耳	704.00	713.25	-9.25	-1.30%
现货	玉米：鲢鱼圈	7月31日	元/吨	2800.00	2800.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	7月31日	元/吨	2313.48	2319.94	-6.46	-0.28%
	小麦：全国均价	7月31日	元/吨	2803.89	2801.11	2.78	0.10%
价差	玉米基差	7月31日	元/吨	85.00	90.00	-5.00	-
	玉米小麦价差	7月31日	元/吨	-3.89	-1.11	-2.78	-
	内外玉米价差	7月31日	元/吨	486.52	480.06	6.46	-

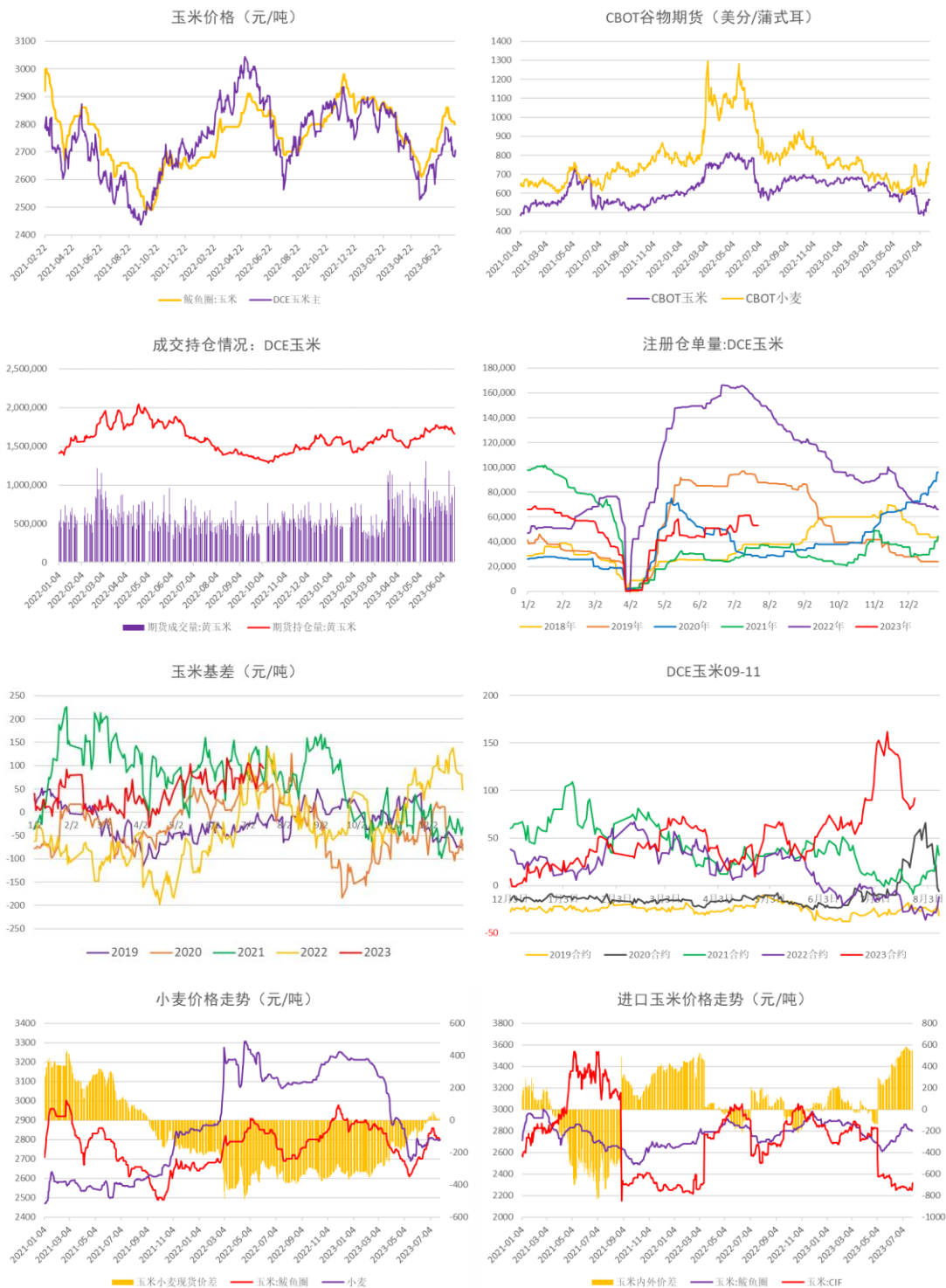
二、宏观及行业要闻

1、7月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月上升0.3个百分点，制造业景气水平持续改善。从企业规模看，大型企业PMI为50.3%，与上月持平；中型企业PMI为49.0%，比上月上升0.1个百分点；小型企业PMI为47.4%，比上月上升1.0个百分点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数、供应商配送时间指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

2、巴西国家商品供应公司（CONAB）报告称，巴西二季玉米收获进度为47.9%，比去年同期低了11.7%。今年二季玉米收成将创下历史新高，产量不少于1.05亿吨，目前正在开始强势进入市场。

3、截至7月23日当周CBOT玉米管理基金多头持仓180113手，较前一周增加27440手，管理基金空头持仓155059手，较前一周减少43764手。

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）玉米期货周五续跌，因美国中西部出现有利于作物生长的降雨，巴西玉米开始大量进入市场。国内方面，东北地区基层余粮减少，渠道库存不断消耗，东北轮换粮投放和定向稻谷即将开拍，企业库存相对安全，深加工以及饲料企业采购情绪谨慎，稳价意愿较浓，价格继续承压运行。北方港口到货不足万吨，以执行合同粮回港，船期

安排不多。南方港口进口谷物价格偏低，替代玉米饲用需求。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，预计期价短期内以窄幅震荡为主，后期关注北美降雨情况。

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。