

玉米：美国产区天气改善 玉米内外承压

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	8月1日	元/吨	2579.00	2582.00	-3.00	-0.12%
	DCE玉米：05	8月1日	元/吨	2581.00	2584.00	-3.00	-0.12%
	DCE玉米：09	8月1日	元/吨	2703.00	2715.00	-12.00	-0.44%
	CBOT玉米主	7月31日	美分/蒲式耳	512.25	531.00	-18.75	-3.53%
	CBOT小麦主	7月31日	美分/蒲式耳	666.75	704.00	-37.25	-5.29%
现货	玉米：鲢鱼圈	8月1日	元/吨	2800.00	2800.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	8月1日	元/吨	2312.32	2313.48	-1.16	-0.05%
	小麦：全国均价	8月1日	元/吨	2807.78	2803.89	3.89	0.14%
价差	玉米基差	8月1日	元/吨	97.00	85.00	12.00	-
	玉米小麦价差	8月1日	元/吨	-7.78	-3.89	-3.89	-
	内外玉米价差	8月1日	元/吨	487.68	486.52	1.16	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

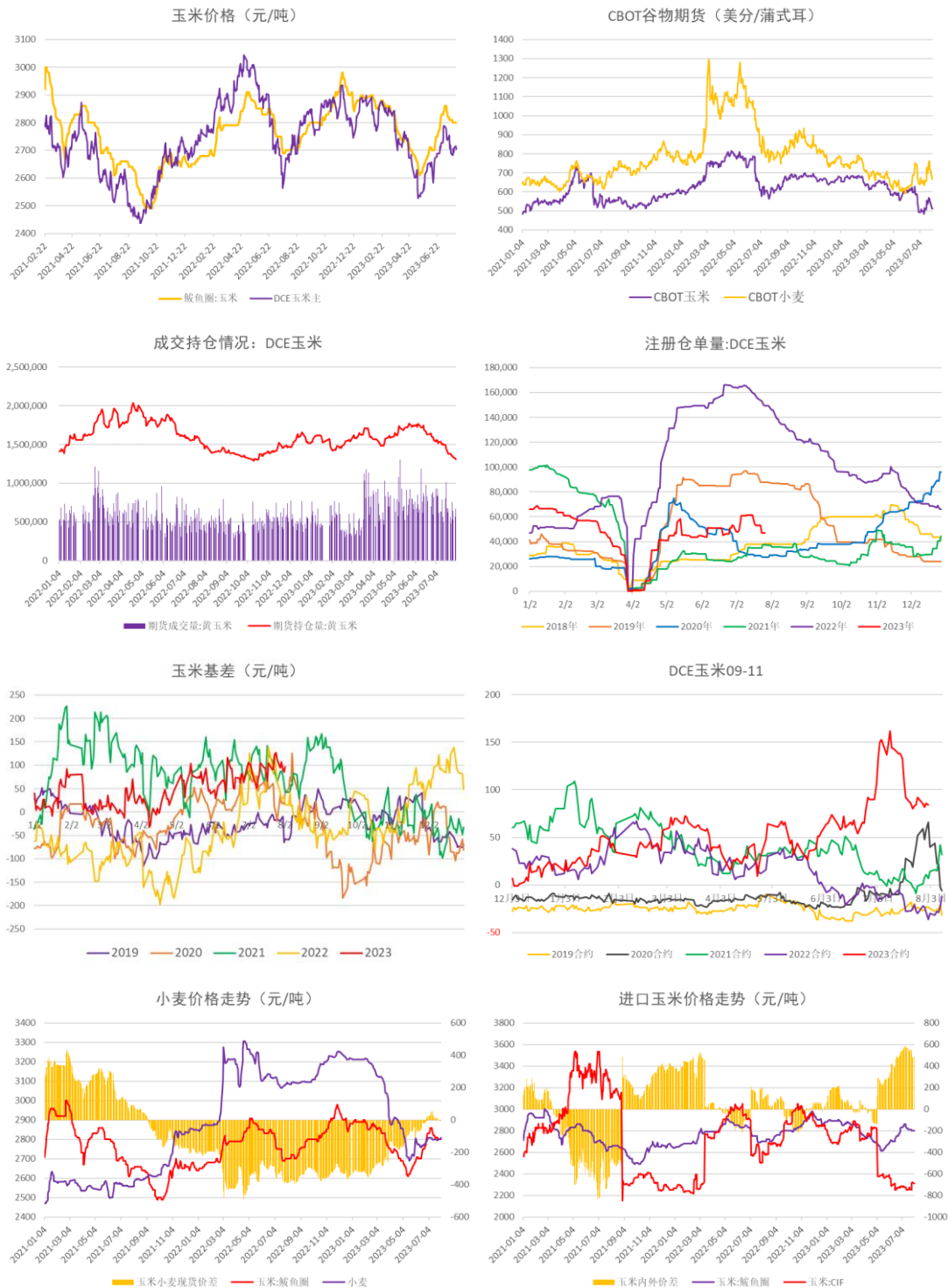
二、宏观及行业要闻

1、中国 7 月财新制造业 PMI 49.2，预期 50.3，前值 50.5。从财新中国制造业 PMI 各分项数据看，6 月制造业需求疲弱，供给随之同步收缩。当月制造业新订单指数和生产指数分别录得 1 月和 2 月以来的新低。调查企业反映，近期市况疲弱，客户需求相应下降，新订单在连续增长两月后重现下降；受此影响，制造商产出也轻微收缩。外需是拖累制造业需求的主要因素。由于海外经济衰退风险增加，外需明显不足，7 月新出口订单指数大幅降至 2022 年 10 月以来新低。

2、截至 7 月 30 日当周，美国玉米生长优良率为 55%，市场预期为 56%，去年同期为 61%，此前一周为 57%；吐丝率为 84%，去年同期为 77%，此前一周为 68%，五年均值为 82%；玉米蜡熟率为 29%，此前一周为 16%，去年同期为 24%，五年均值为 29%。

3、美国农业部数据显示，截至 2023 年 7 月 27 日当周，美国玉米出口检验量为 522927 吨，前一周修正后为 329773 吨，初值为 309981 吨。2022 年 7 月 28 日当周，美国玉米出口检验量为 905293 吨。本作物年度迄今，美国玉米出口检验量累计为 34808786 吨，上一年度同期 51985840 吨。美国玉米作物年度自 9 月 1 日开始。

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）玉米期货周一继续走软，因美国中西部出现有利于作物生长的降温降雨，巴西二茬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。虽然玉米库存偏紧，但谷物替代充足且价格优势明显，对玉米价格形成压制，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。

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。