

玉米：销区库存偏低 玉米震荡收涨

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2日	元/吨	2569.00	2579.00	-10.00	-0.39%
	DCE玉米：05	8月2日	元/吨	2580.00	2581.00	-1.00	-0.04%
	DCE玉米：09	8月2日	元/吨	2716.00	2703.00	13.00	0.48%
	CBOT玉米主	8月1日	美分/蒲式耳	508.00	512.25	-4.25	-0.83%
	CBOT小麦主	8月1日	美分/蒲式耳	652.75	666.75	-14.00	-2.10%
现货	玉米：鲢鱼圈	8月2日	元/吨	2800.00	2800.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	8月2日	元/吨	2324.56	2312.32	12.24	0.53%
	小麦：全国均价	8月2日	元/吨	2809.44	2807.78	1.66	0.06%
价差	玉米基差	8月2日	元/吨	84.00	97.00	-13.00	-
	玉米小麦价差	8月2日	元/吨	-9.44	-7.78	-1.66	-
	内外玉米价差	8月2日	元/吨	475.44	487.68	-12.24	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

二、宏观及行业要闻

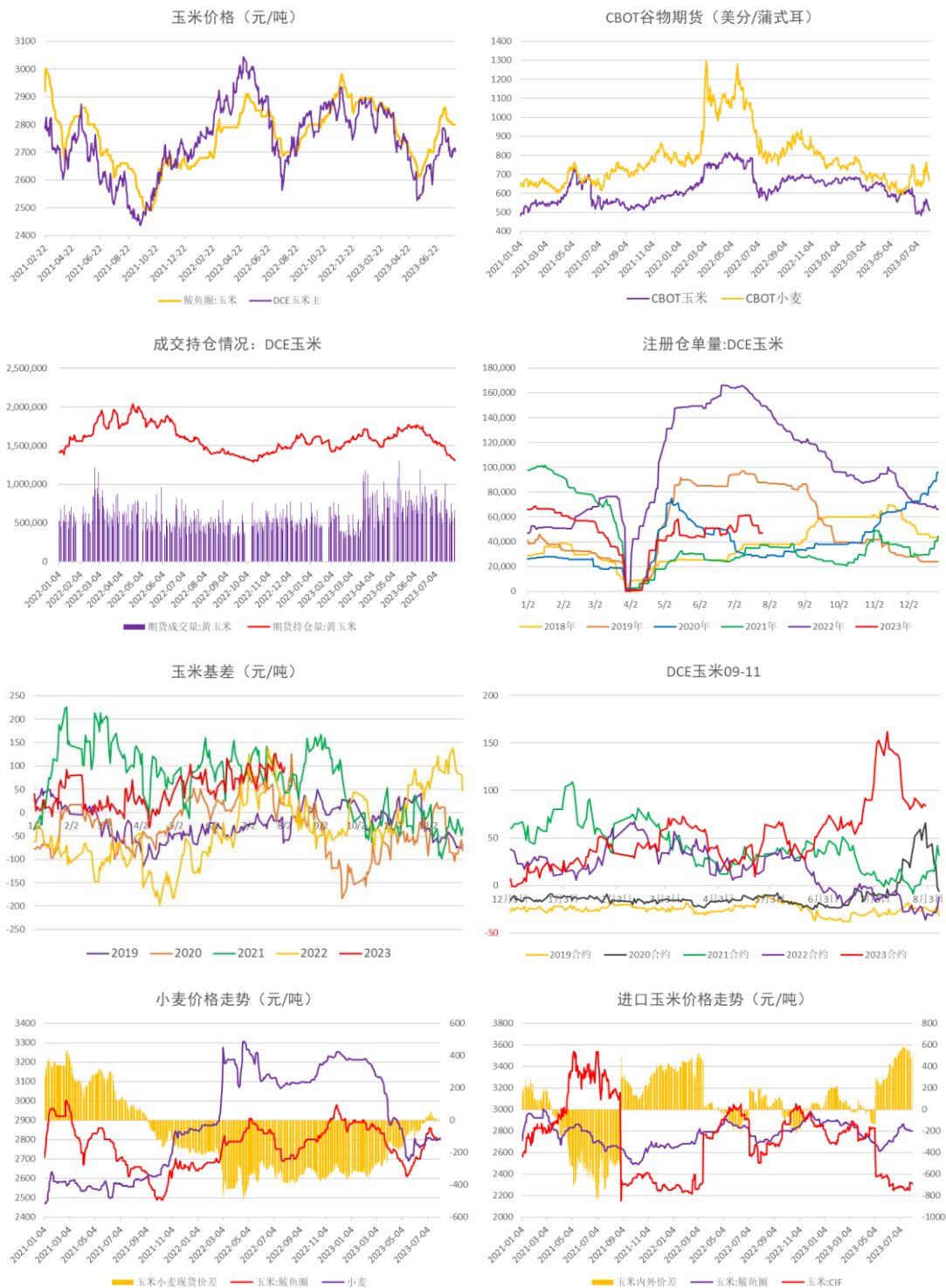
1、美国 ISM 制造业指数 7 月小幅回升，但仍处于 50 荣枯线以下。美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 46.4%，较 6 月略有反弹，但不及市场预期 46.8%，猥琐周期创 2009 年以来最长。其中前瞻性指标新订单指数正在回升支撑触底希望。。

2、美国气候预测中心（CPC）周二发布的未来 6 到 10 天气象预报显示，在 8 月 7 日到 11 日期间，美国大部分地区的降雨量将接近正常或高于正常水平，其中密西西比河上游地区的降雨量将接近正常，包括明尼苏达州、威斯康星州、衣阿华州、伊利诺伊州和印地安纳州，而下游地区的降雨量将高于正常水平，其中包括密苏里州和俄克拉荷马州。

3、巴西谷物出口商协会 ANEC 周二公布数据显示，巴西 7 月份对中国出口总计 130 万吨玉米。7 月份巴西对所有目的地出口玉米月 600 万吨。

4、USDA 周二公布数据显示，美国 6 月用于生产乙醇及其他用途的玉米总量为 4.93 亿蒲式耳，略低于 5 月份，较 2022 年 6 月减少 1%。

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，投资者博弈焦点仍是美国玉米产区天气情况。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。北方港口晨间集港量约0.9万吨，集港粮源中企业自调粮比例逐渐上升，在港

作业 1 艘 2.55 万吨，贸易企业装运需求减少拖累收购意愿趋弱。南方港口谷物库存相对充足，小麦销售价格下滑，替代玉米效益增强。南方销区饲企基本维持滚动补库采购玉米的策略。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。