

玉米：工业需求进入淡季 玉米继续调整

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	8月14日	元/吨	2628.00	2643.00	-15.00	-0.57%
	DCE玉米：05	8月14日	元/吨	2627.00	2644.00	-17.00	-0.64%
	DCE玉米：09	8月14日	元/吨	2751.00	2759.00	-8.00	-0.29%
	CBOT玉米主	8月11日	美分/蒲式耳	487.25	496.25	-9.00	-1.81%
	CBOT小麦主	8月11日	美分/蒲式耳	627.00	637.75	-10.75	-1.69%
现货	玉米：鲢鱼圈	8月14日	元/吨	2850.00	2850.00	0.00	0.00%
	玉米：CIF	8月14日	元/吨	2364.33	2358.67	5.66	0.24%
	小麦：全国均价	8月14日	元/吨	2903.33	2855.00	48.33	1.69%
价差	玉米基差	8月14日	元/吨	149.00	137.00	12.00	-
	玉米小麦价差	8月14日	元/吨	-53.33	-5.00	-48.33	-
	内外玉米价差	8月14日	元/吨	485.67	491.33	-5.66	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

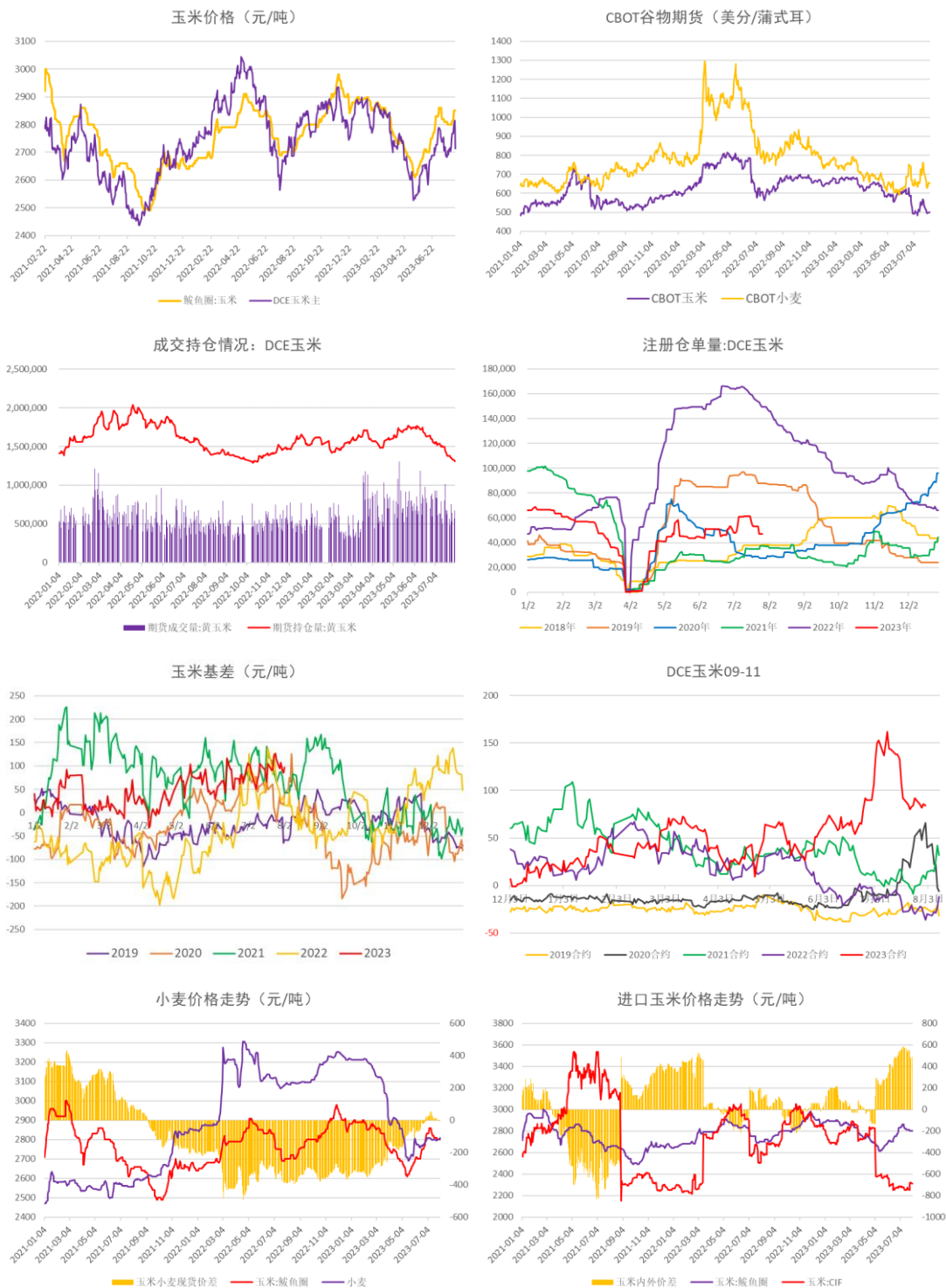
二、宏观及行业要闻

1、美国农业部 8 月供需报告：8 月美国 2023/2024 年度玉米种植面积预期 9410 万英亩，7 月预期为 9410 万英亩，环比持平；2023/2024 年度玉米收获面积预期 8630 万英亩，7 月预期为 8630 万英亩，环比持平；2023/2024 年度玉米单产预期 175.1 蒲式耳/英亩，7 月预期为 177.5 蒲式耳/英亩，环比减少 2.4 蒲式耳/英亩；2023/2024 年度玉米期末库存预期 22.02 亿蒲式耳，7 月预期为 22.62 亿蒲式耳，环比减少 0.60 亿蒲式耳。

2、农业农村部：本月对 2023/24 年度中国玉米供需形势预测与上月保持一致。7 月底到 8 月初，受台风“杜苏芮”残余环流北上影响，京津冀以及东北局部地区出现强降雨，农田墒情充足，干旱解除，部分低洼农田遭受偏重涝害。天气预报显示，未来一段时间，东北地区仍多降雨天气，日照偏少，需要加强防范农田渍涝和多雨寡照对春玉米吐丝灌浆的不利影响。

3、中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2023 年第 32 周末，广州港口谷物库存量为 116.00 万吨，较上周的 133.50 万吨减少 17.5 万吨，环比下降 13.11%，较去年同期的 219.30 万吨减少 103.3 万吨，同比下降 47.10%。

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）玉米期货周五收跌，巴西玉米出口强劲以及美国产区天气转好都对玉米价格形成压制。国内方面，东北地区玉米难形成规模上量，市场上量不多，但政策粮投放力度继续加码，在一定程度上缓解了供应偏紧的局面，大部分企业仍能保持正常生产，部分企业为提前锁粮或有涨价动作。南方销区芽麦供应量明显增加，且具有明显价格优势。

势，饲料企业持续采购芽麦替代玉米，稻谷拍卖溢价成交并无替代优势。现阶段玉米库存持续偏紧，谷物替代压力在逐渐削弱，但淀粉需求降进入淡季，期价面临调整压力，后期警惕巴西玉米大量到港压力。

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。