

玉米：供应预期渐转宽松 期价大幅下挫

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16日	元/吨	2595.00	2641.00	-46.00	-1.74%
	DCE玉米：05	8月16日	元/吨	2597.00	2640.00	-43.00	-1.63%
	DCE玉米：09	8月16日	元/吨	2726.00	2754.00	-28.00	-1.02%
	CBOT玉米主	8月15日	美分/蒲式耳	473.75	486.75	-13.00	-2.67%
	CBOT小麦主	8月15日	美分/蒲式耳	598.25	614.00	-15.75	-2.57%
现货	玉米：鲢鱼圈	8月16日	元/吨	2840.00	2850.00	-10.00	-0.35%
	玉米：CIF	8月16日	元/吨	2383.95	2369.82	14.13	0.60%
	小麦：全国均价	8月16日	元/吨	2915.28	2914.72	0.56	0.02%
价差	玉米基差	8月16日	元/吨	203.00	145.00	58.00	-
	玉米小麦价差	8月16日	元/吨	-75.28	-64.72	-10.56	-
	内外玉米价差	8月16日	元/吨	456.05	480.18	-24.13	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

二、宏观及行业要闻

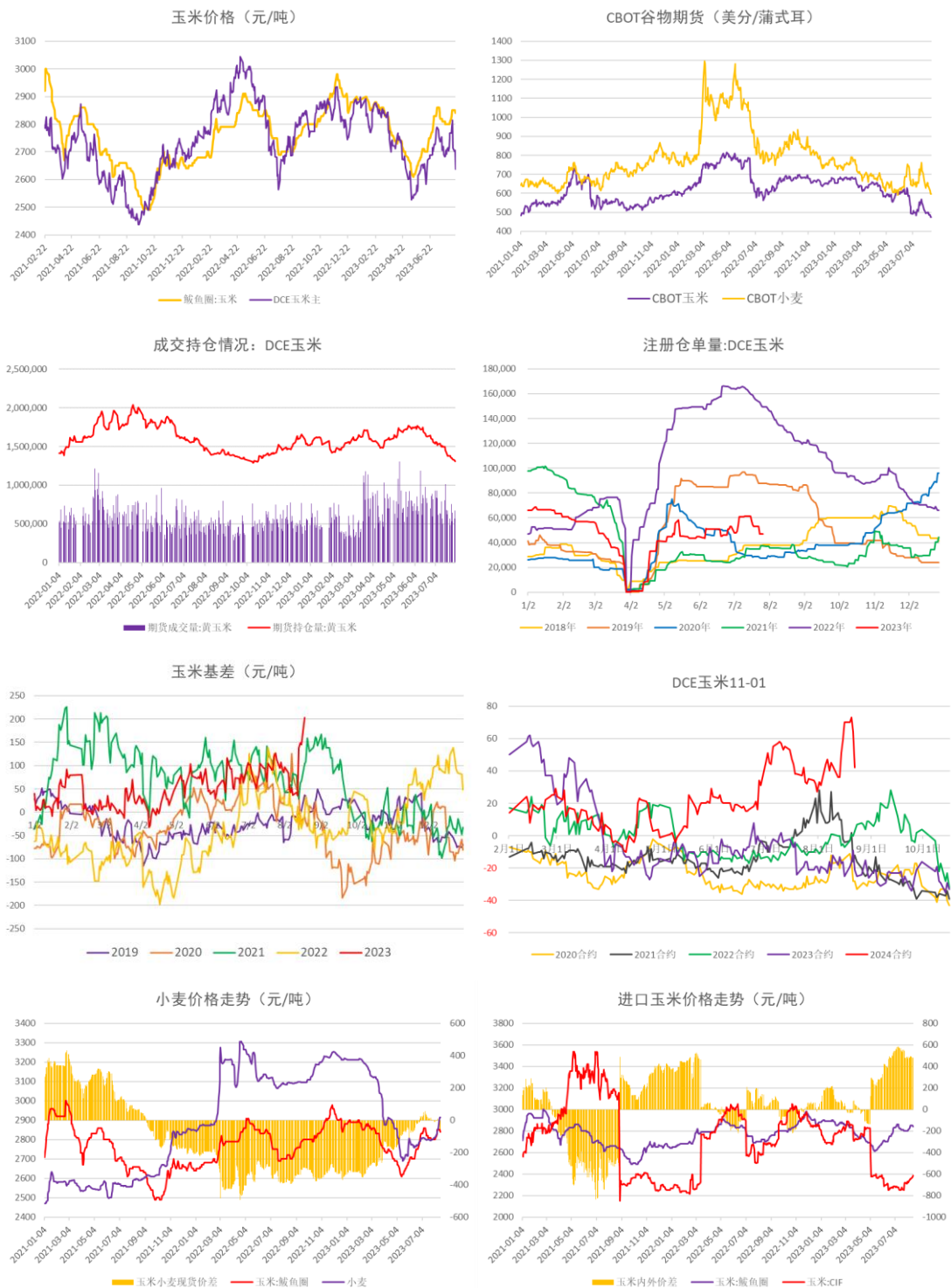
1、中国 7 月规模以上工业增加值同比增长 3.7%、社消同比增 2.5%、城镇调查失业率 5.3%，前 7 个月固定资产投资额累计增长 3.4%。中国央行下调逆回购操作利率 10BP、MLF 下调 15BP，SLF 三个品种下调 10BP。

2、乌克兰农业部表示，截至 8 月 14 日，2023/24 年度(始于 7 月)乌克兰谷物出口量为 312 万吨，比去年同期的 265 万吨提高 17.8%。

3、咨询公司 AgRural 表示，截至上周四(10 日)，巴西中南部地区的 2022/23 年度二季玉米收获进度为 71%，高于一周前的 64%。去年同期的收获进度为 85%。

4、美国农业部发布的作物进展周报显示，截至 2023 年 8 月 13 日的一周，美国中西部适合农田作业的天数减少。这通常意味着天气多雨，反映在上周玉米和大豆作物评级改善。不过气象预报未来几天中西部地区趋于炎热干燥，下周的作物评级可能难以保持改善势头。

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）玉米期货周二破位下跌，创出 2021 年 1 月以来新低，在天气改善后美玉米的丰产预期对玉米形成极大压力。国内方面，东北地区进入青黄不接期间，市场难持续保持大幅上量，养殖及饲料生产需求继续小幅增长，新作玉米生长仍存一定的变数，小麦价格走高，定向稻谷拍卖溢价等利多因素对玉米形成了有效支撑。北方港口贸易商

现有库存偏低，部分港口企业日到货仍以自调粮为主，下游采购较少，整体购销节奏低迷。南方港口玉米 31.2 万，进口玉米 25.6 万。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，后期需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。