

玉米：丰产与低库存博弈 期价近强远弱

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21日	元/吨	2602.00	2598.00	4.00	0.15%
	DCE玉米：05	8月21日	元/吨	2597.00	2592.00	5.00	0.19%
	DCE玉米：09	8月21日	元/吨	2768.00	2756.00	12.00	0.44%
	CBOT玉米主	8月18日	美分/蒲式耳	492.50	486.50	6.00	1.23%
	CBOT小麦主	8月18日	美分/蒲式耳	639.75	615.25	24.50	3.98%
现货	玉米：鲢鱼圈	8月21日	元/吨	2830.00	2820.00	10.00	0.35%
	玉米：CIF	8月21日	元/吨	2409.57	2377.41	32.16	1.35%
	小麦：全国均价	8月21日	元/吨	2935.00	2912.50	22.50	0.77%
价差	玉米基差	8月21日	元/吨	177.00	175.00	2.00	-
	玉米小麦价差	8月21日	元/吨	-105.00	-92.50	-12.50	-
	内外玉米价差	8月21日	元/吨	420.43	442.59	-22.16	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

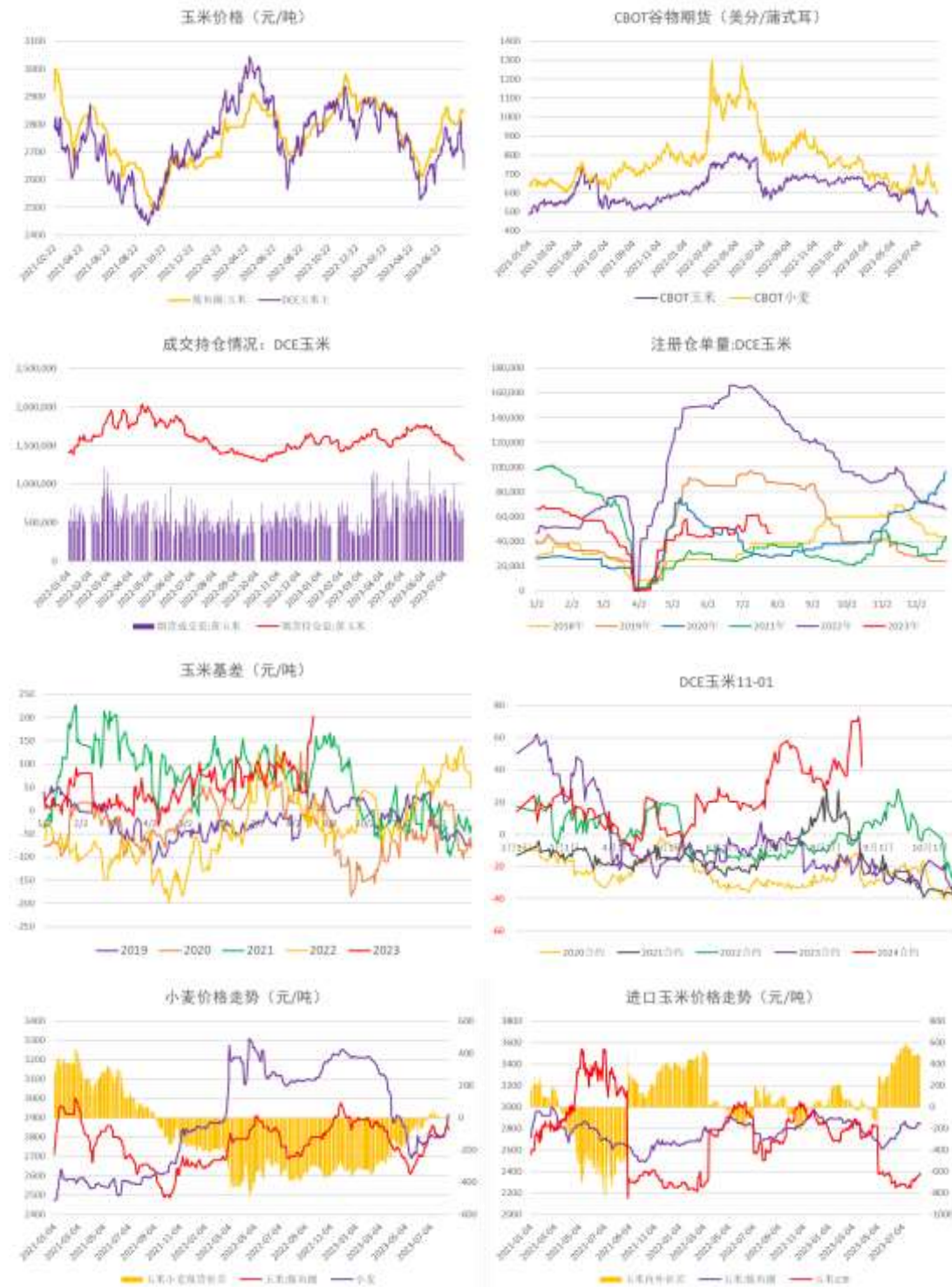
二、宏观及行业要闻

1、美国农业部每日天气报告显示，美国中西部地区正遭受晚季热浪侵袭，内布拉斯加州和达科他州中西部地区气温可达 100° F 以上。西部玉米带干旱地区的高温可能导致灌浆期玉米大豆单产损失。美国国家气象局 6-10 天预报显示，8 月 23-27 日除东北部和西南沙漠地区外，全国范围内高于正常的气温。

2、农业综合企业咨询公司 Patria AgroNegocios 表示，巴西 2023 年第二茬玉米收割完成 77.88%，比上周增加了 5 个百分点。Patria 在一份声明中表示，田间作业仍落后于上一年度，当时巴西玉米田的收割率为 87.47%，而同期的长期平均收割率为 85.46%。

3、海关统计数据显示，中国 7 月份玉米进口量 167.87 万吨，环比下降 9.1%，同比增加 9.2%。美国是最大玉米供应国，7 月从美国进口玉米 87.17 万吨，环比减少 29%，同比减少 42%。

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）玉米期货周五续涨，因上周开始的干旱天气提振了美国作物价格。国内方面，东北地区余粮有限且粮源相对集中，持粮主体仍存挺价惜售情绪，深加工需求仍然不振，淀粉深加工企业开机率维持在相对偏低水平，对价格提振力度有限。南方港口饲料企业对内贸玉米采购需求不高，替代谷物陆续到港挤占内贸玉米市场，贸易商多挺价

心态，观望成交情况，港口走货以执行合同为主。南方销区替代品的价格优势更为明显，饲料企业补库积极性不高，饲料企业以使用小麦及消化玉米库存为主，玉米采购量不大。现阶段玉米库存依旧偏紧，根据巴西 ANEC 估计，8 月底巴西玉米将开始大量到港，后期也面临国产新季玉米上市冲击，后市期价料继续承压运行。

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。