

本周玉米期价震荡运行

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2409 收于 2465 元/吨,较前一周跌 18 元/吨,跌幅 0.72%,最高价 2484 元/吨,最低价 2453 元/吨,成交量 185.5 万手,持仓量 74 万手,增 47666 手。

现货市场玉米报价(单位:元/吨)(数据来源:我的农产品网)



二、本周消息面情况

1、官方统计:6月迄今巴西玉米日均出口量同比降低20%

外媒6月19日消息:巴西外贸秘书处(Secex)的统计数据显示,随着巴西第二季玉米收获展开,巴西玉米出口逐步加快,未来几个月里有望季节性增长。

第二季玉米产量占到巴西全年玉米产量的七成以上,收获工作通常从6月份开始全面展开,并在下半年与美国玉米角逐全球市场。

2024年6月1至14日,巴西玉米出口量为392,423吨,去年6月全月103.4万吨。

6月迄今巴西日均出口玉米39,242吨,比去年同期的49,252吨/日减少20.3%。

2、美国农业部:美国玉米播种工作结束,优良率下滑2%

华盛顿6月18日消息:美国农业部发布的作物进展周报显示,美国玉米播种工作结束,玉米优良率下降了一个百分点。

在占到全国玉米播种面积92%的18个州,截至6月16日(周日),美国玉米播种进度为100%,上周95%。玉米出苗率为93%,上周85%,去年同期95%,五年均值92%。

玉米优良率为72%,上周74%,去年同期55%。其中评级优15%,良57%,一般23%,差4%,劣1%,上周优16%,良58%,一般21%,差4%,劣1%。

美国农业部在6月份报告里预测2024/25年度美国玉米产量为148.6亿蒲,和上月预测持平,比2023/24年度减少约5亿蒲或3.1%,因为种植面积降低。

3、主产区粮食企业收购新麦超千万吨

日前从国家粮食和物资储备局获悉,当前夏粮已进入收购旺季,收购工作正由南向北陆续展开。从各地看,

新季小麦产量有所增加，质量普遍好于去年。截至目前，主产区粮食企业累计收购新麦超 1000 万吨，同比明显增加。其中，河南超过 300 万吨，安徽、江苏均在 200 万吨以上，湖北、山东、河北等地正在陆续上量。

4、上周美国玉米出口检验量为 129 万吨，对中国装运 0.7 万吨

华盛顿 6 月 17 日消息：美国农业部出口检验周报显示，上周美国玉米出口检验量比一周前减少 4%，但是比去年同期增长 55%。

截至 2024 年 6 月 13 日的一周，美国玉米出口检验量为 1,286,893 吨，上周为修正后的 1,340,755 吨，去年同期为 830,999 吨。

当周美国对中国装运 7,172 吨玉米，上周对中国装运 74,354 吨玉米。

迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 40,411,146 吨，同比提高 26.5%，上周是同比提高 25.8%，两周前同比提高 26.1%。美国玉米出口检验量达到美国农业部预测目标的 74.0%，一周前为 71.6%。

5、AgRural： 二季玉米收获完成 21%，为 10 多年来最快进度

外媒 6 月 17 日消息：咨询机构 AgRural 公司表示，截至 6 月 13 日，巴西中南部二季玉米收割进度为 21%，高于一周前的 10.4%，创下十多年来最快收获速度。去年同期仅为 5%。

今年二季玉米收获进度是 2013 年以来的最快水平，AgRural 从那一年开始对二季玉米收获进行调查。

三、基本面情况

1、玉米库存情况：

(1) Mysteel 数据：南北港口玉米库存情况

Mysteel 玉米团队调研数据显示，截至 2024 年 06 月 07 日，广东港内贸玉米库存共计 69.6 万吨，较上周增加 2.40 万吨；外贸库存 32.5 万吨，较上周减少 6.00 万吨。北方四港玉米库存共计 347.3 万吨，周环比减少 9.7 万吨；当周北方四港下海量共计 17.1 万吨，周环比减少 19.60 万吨

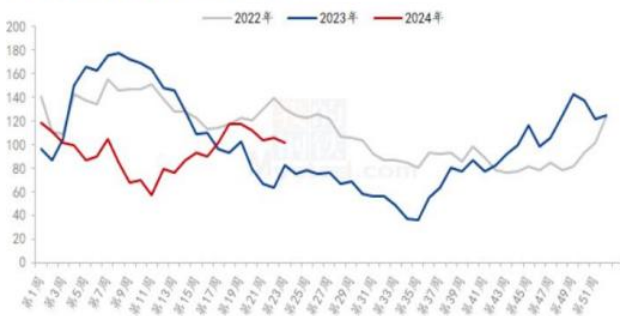
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2024 年 6 月 12 日，全国 12 个地区 96 家主要玉米加工企业玉米库存总量 494.1 万吨，降幅 4.83%。

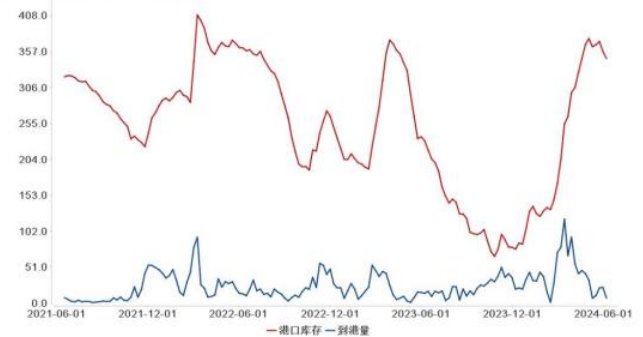
(3) 饲料企业玉米库存天数

根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 6 月 13 日，全国饲料企业平均库存 31.35 天，较 6 月 6 日减少 0.17 天，环比下降 0.53%，同比增加 19.39%。

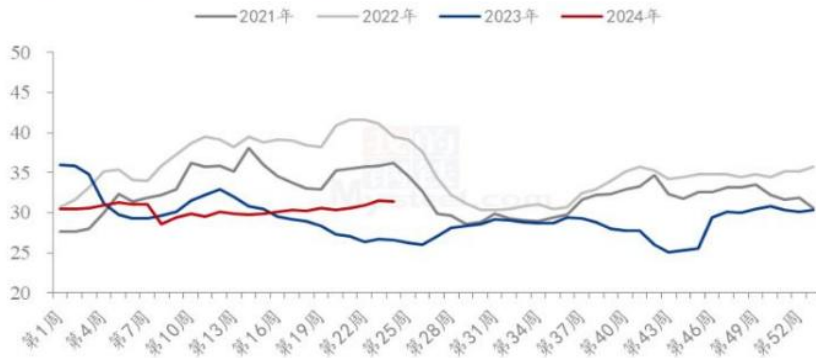
广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



北港四港玉米库存统计 (单位: 万吨)



全国样本饲料企业玉米库存天数走势



(来源：我的农产品网)

2、我国玉米平衡表（数据来源：农业农村部）

| | 2022/23 | 2023/24 (4月估计) | 2023/24 (5月估计) | 2024/25 (5月预测) |
|-----------------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 千公顷 (1000 hectares) | | | | |
| 播种面积 | 43070 | 44219 | 44219 | 44886 |
| 收获面积 | 43070 | 44219 | 44219 | 44886 |
| 公斤公顷 (kg per hectare) | | | | |
| 单产 | 6436 | 6532 | 6532 | 6617 |
| 万吨 (10000 tons) | | | | |
| 产量 | 27720 | 28884 | 28884 | 29701 |
| 进口 | 1871 | 2000 | 1950 | 1300 |
| 消费 | 29051 | 29500 | 29500 | 29964 |
| 食用消费 | 980 | 991 | 991 | 1000 |
| 饲用消费 | 18800 | 19100 | 19100 | 19350 |
| 工业消费 | 8100 | 8238 | 8238 | 8450 |
| 种子用量 | 191 | 193 | 193 | 196 |
| 损耗及其它 | 980 | 978 | 978 | 968 |
| 出口 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 结余变化 | 539 | 1383 | 1333 | 1036 |
| 元/吨 (yuan per ton) | | | | |
| 国内玉米产区批发均价 | 2744 | 2400-2600 | 2400-2600 | 2500-2700 |
| 进口玉米到岸税后均价 | 2682 | 2150-2350 | 2150-2350 | 2250-2350 |

注释：玉米市场年度为当年10月至下年9月。

3、中国海关公布的数据显示，2024年4月玉米进口总量为117.92万吨，较上年同期100.25万吨增加17.67万吨，同比增加17.63%，较上月同期170.86万吨环比减少52.94万吨。

4、国产玉米发育期（数据来源：我的农产品网）



四、综述

国内主产区基层粮源见底，粮源集中在贸易环节，受前期建库成本及看涨情绪影响，贸易商低价惜售。国内麦收进入高峰期，目前华北地区玉米和新麦的价差逐渐缩小，小麦饲用优势渐显。饲料企业对玉米的刚需一般，部分饲料企业开始大规模采购新麦，在一定程度上抑制对玉米的采购情绪。后市重点关注进口谷物到港情况、终端的需求情况等影响。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。