

本周玉米期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2409 收于 2469 元/吨, 较前一周跌 40 元/吨, 跌幅 1.59%, 最高价 2510 元/吨, 最低价 2466 元/吨, 成交量 197.8 万手, 持仓量 69 万手, 增-87832 手。

现货市场玉米报价 (单位: 元/吨) (数据来源: 我的农产品网)



二、消息面情况

1、ANEC: 巴西玉米出口加速, 7 月份出口量将增至 340 万吨

外媒 7 月 3 日消息: 巴西谷物出口商协会 (ANEC) 周三表示, 巴西 7 月份玉米出口量估计为 340 万吨, 比 6 月份增加 240 万吨。

随着二季玉米收获上市, 巴西港口出口重点转向玉米。如果这一数据成为现实, 将比去年 7 月的出口量降低 250 万吨左右, 这是因为去年巴西二季玉米产量创纪录, 中国也在积极采购巴西玉米。

今年上半年, 中国仍是巴西玉米出口的最大目的地, 占到巴西出口总量的 20%。

ANEC 的估算数据是基于港口的船舶时间表。

ANEC 表示, 7 月份玉米出口量最高可能达到 430 万吨, 具体取决于需求。

ANEC 的数据显示, 2023 年巴西玉米出口量达到创纪录的 5556 万吨, 高于 2022 年的 4470 万吨。2023 年, 中国是巴西玉米的头号买家, 份额为 31%。

2、美国农业部: 上周美国玉米优良率下滑 2%, 超过市场预期降幅

华盛顿 7 月 2 日消息: 美国农业部发布的作物进展周报显示, 上周玉米优良率下降了 2 个百分点, 超过了市场预期的降幅, 这也是连续第四周下滑。

在占到全国玉米播种面积 92% 的 18 个州, 截至 6 月 23 日 (周日), 美国玉米吐丝率为 11%, 上周 4%, 去年同期 7%, 五年均值 6%。

玉米优良率为 67%, 上周 69%, 去年同期 51%。其中评级优 15%, 良 52%, 一般 24%, 差 6%, 劣 3%; 上周优 14%, 良 55%, 一般 24%, 差 5%, 劣 2%。

3、【USDA 报告】美国玉米出口检验量报告

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 29%, 但是比去年同期增长 21%。

截至 2024 年 6 月 27 日的一周，美国玉米出口检验量为 819,577 吨，上周为修正后的 1,152,950 吨，去年同期为 675,889 吨。

当周美国对中国装运 5,267 吨玉米，上周对中国装运 67,822 吨玉米。

迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 42,477,583 吨，同比提高 28.1%，上周是同比提高 28.1%，两周前同比提高 26.5%。

美国玉米出口检验量达到美国农业部预测目标的 77.8%，一周前为 76.2%。

4、【USDA 报告】美国玉米周度出口销售报告

美国农业部周度出口销售报告显示，2023/24 年度前 43 周，美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低 62.9%。

截至 6 月 20 日，2023/24 年度美国对中国(大陆地区)玉米出口装船量为 280 万吨，去年同期为 726 万吨。

当周美国对中国装运 6.7 万吨玉米，一周前没有对中国装运玉米。

美国对中国已销售但未装船的 2023/24 年度玉米数量为 1.5 万吨，低于去年同期的 31.6 万吨。

2023/24 年度迄今美国对华玉米销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 281 万吨，同比降低 62.9%，前一周是同比降低 62.9%，两周前同比降低 62.6%。

2023/24 年度美国对所有目的地的玉米销售总量为 5,338 万吨，比去年同期提高 37.6%，上周是同比提高 36.7%，两周前同比提高 36.5%。

2024/25 年度美国对所有目的地的玉米销量约 321 万吨，比一周前高出 14 万吨。

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 21 日，广东港内贸玉米库存共计 68.4 万吨，较上周减少 3.70 万吨；外贸库存 42.5 万吨，较上周增加 13.20 万吨。北方四港玉米库存共计 298.3 万吨，周环比减少 31.6 万吨；当周北方四港下海量共计 38.7 万吨，周环比增加 12.90 万吨

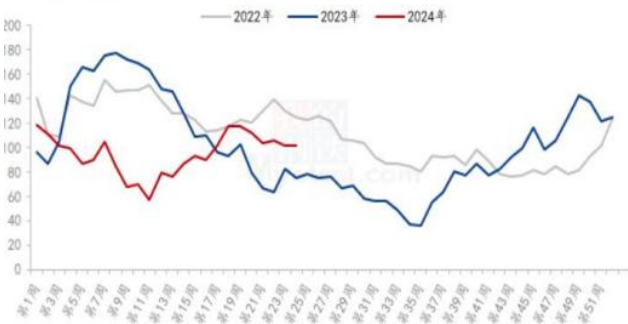
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2024 年 6 月 26 日，全国 12 个地区 96 家主要玉米加工企业玉米库存总量 446 万吨，降幅 7.22%。

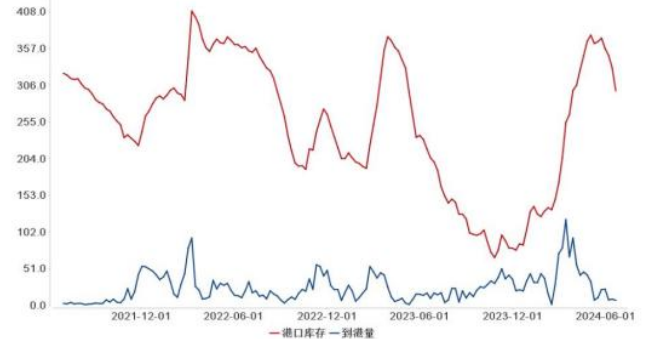
(3) 饲料企业玉米库存天数

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 27 日，全国饲料企业平均库存 31.51 天，较 6 月 20 日增加 0.3 天，环比增长 0.96%，同比增加 16.47%。

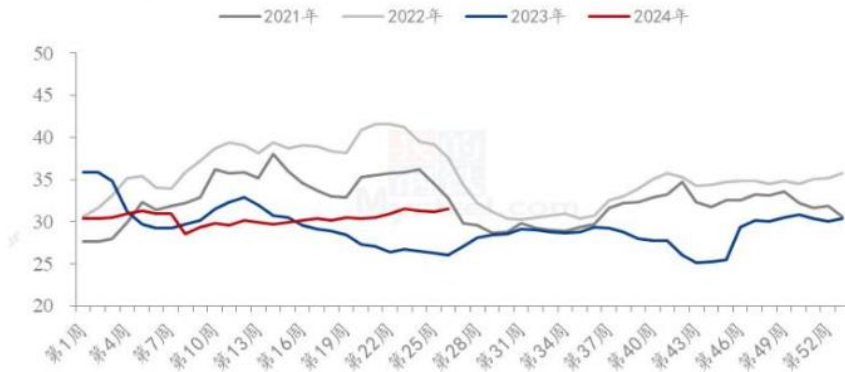
广东港口内外贸玉米库存(单位:万吨)



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

基层粮源完成转移，贸易商手中的粮源远超去年同期，持粮主体惜售情绪较为严重，市场供应偏紧，但加工企业库存充足，有大量的合同订单，多以刚需补库为主。另外，当前小麦替代优势也逐渐开始显现，部分低价、低质小麦已经开始进入饲用领域。另外，深加工企业陆续进入夏季停产检修期，采购需求增加幅度有限。后市重点关注进口谷物到港情况、终端的需求情况、主产区的天气等因素影响。

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。