

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 2384 元/吨, 较前一交易日跌 31 元/吨, 跌幅 1.28%, 最高价 2414 元/吨, 最低价 2376 元/吨, 成交量 592270 手, 持仓量 776250 手, 增-8323 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、美国农业部调高 2024/25 年度美国玉米产量预期, 调低玉米库存

外媒 7 月 14 日消息: 美国农业部周五上调了美国玉米产量预测。

农业部预测 2024/25 年度玉米产量将是历史上第三大玉米产量, 2025 年 9 月时代美国玉米期末库存仍将创下六年来最高水平。

不过, 由于库存低于市场预期, 芝加哥期货交易所的玉米和大豆期货在供需报告公布后走高。美国农业部预测 2023/24 年度美国玉米期末库存为 18.77 亿蒲, 低于 6 月份的预测, 也低于分析师预期的 20.49 亿蒲。

美国农业部预测 2024/25 年度玉米产量为 151 亿蒲, 高于分析师平均预期的 150.63 亿蒲。美国农业部预测美国秋季收获的大豆产量为 44.35 亿蒲, 略高于分析师估计的 44.24 亿蒲。上月美国农业部预测玉米产量为 148.60 亿蒲, 大豆产量为 44.50 亿蒲。

美国 2024/25 年度玉米期末库存预计为 20.97 亿蒲, 低于美国农业部 6 月份的预测值, 也低于报告发布前分析师预期的 23.1 亿蒲。

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 07 月 05 日, 广东港内贸玉米库存共计 63.4 万吨, 较上周减少 1.20 万吨; 外贸库存 40.2 万吨, 较上周减少 3.50 万吨。北方四港玉米库存共计 251 万吨, 周环比减少 19.3 万吨; 当周北方四港下海量共计 26.7 万吨, 周环比减少 5.60 万吨。

(2) Mysteel 数据: 全国加工企业玉米库存

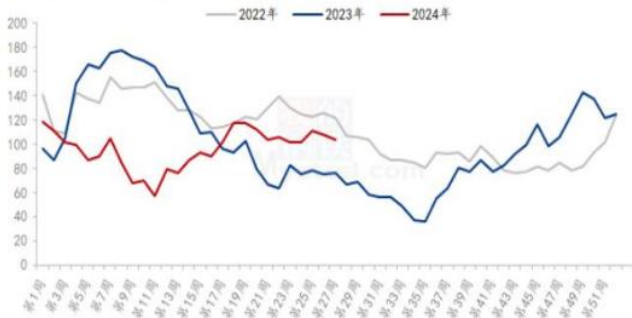
据 Mysteel 农产品调研显示, 截至 2024 年 7 月 10 日, 全国 12 个地区 96 家主要玉米加工企业玉米库存总

量 428.4 万吨，增幅 0.94%。

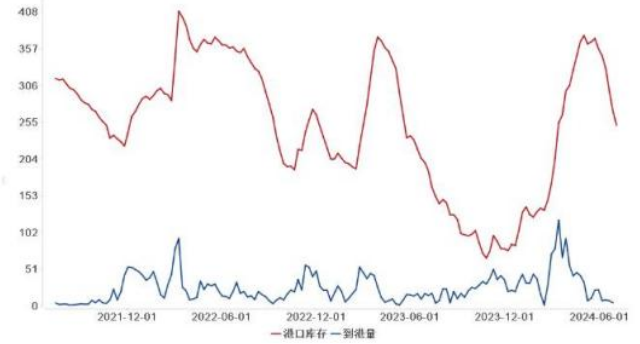
(3) 饲料企业玉米库存天数

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 7 月 11 日，全国饲料企业平均库存 31.15 天，较 7 月 4 日减少 0.3 天，环比下降 0.97%，同比增加 9.68%。

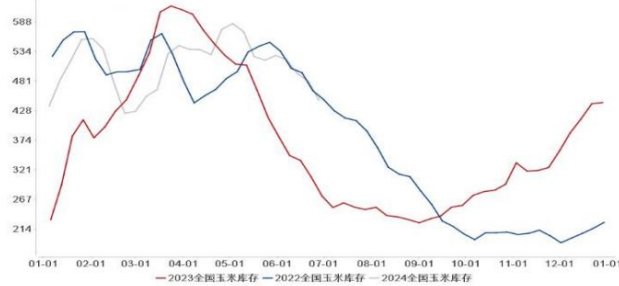
广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



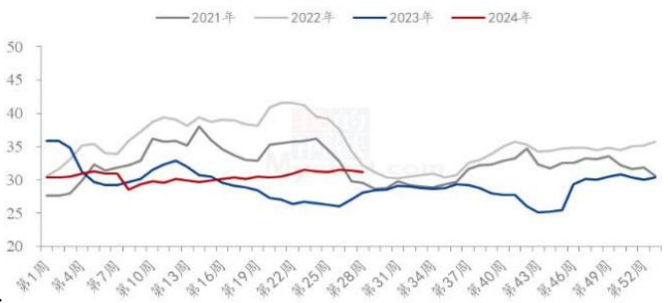
北湖四港玉米库存统计 (单位: 万吨)



全国深加工企业玉米库存走势图 (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5月玉米进口总量为105.06万吨，较上年同期166.26万吨减少61.19万吨，同比减少36.81%，较上月同期117.92万吨环比减少12.85万吨。

4、国产玉米发育期（数据来源：我的农产品网）



四、综述

美国农业部预计2024/25年度玉米库存为18.77亿蒲式耳，低于6月预估。预计玉米产量在151亿蒲式耳，高于市场预估。国内局部产区部分持粮主体惜售情绪开始松动，再加上资金压力，出货的贸易商增多，粮源的供应逐步充足。另外，部分地区新季小麦综合性价比高进入饲用市场数量有所增加对玉米价格走势形成压力，叠加储备企业轮出玉米、小麦及稻谷进入饲用市场也对玉米刚需存在阶段性冲击。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。