

玉米期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

周四玉米期货主力合约 C2409 收于 2350 元/吨,较前一交易日跌 31 元/吨,跌幅 1.3%,最高价 2372 元/吨,最低价 2337 元/吨,成交量 570129 手,持仓量 706899 手,增-18861 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、官方统计:7月迄今巴西日均玉米出口量同比降低48%

外媒7月24日消息:巴西外贸秘书处(Secex)的统计数据显示,2024年7月1至19日,巴西玉米出口量为158.2万吨,一周前为84.9万吨,意味着上周的出口量为73万吨。去年7月全月出口量为423万吨。

7月份迄今巴西日均出口玉米105,499吨,比去年同期减少47.6%。

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12日,广东港内贸玉米库存共计61.8万吨,较上周减少1.60万吨;外贸库存50.5万吨,较上周增加10.30万吨。北方四港玉米库存共计227.6万吨,周环比减少23.4万吨;当周北方四港下海量共计40.1万吨,周环比增加13.40万吨。

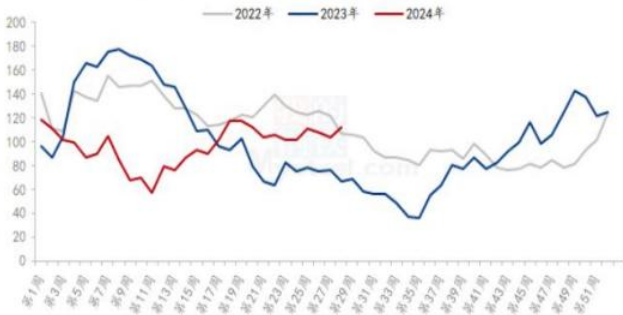
(2) Mysteel 数据:全国加工企业玉米库存

据Mysteel农产品调研显示,截至2024年7月17日,全国12个地区96家主要玉米加工企业玉米库存总量438.8万吨,增幅2.43%。

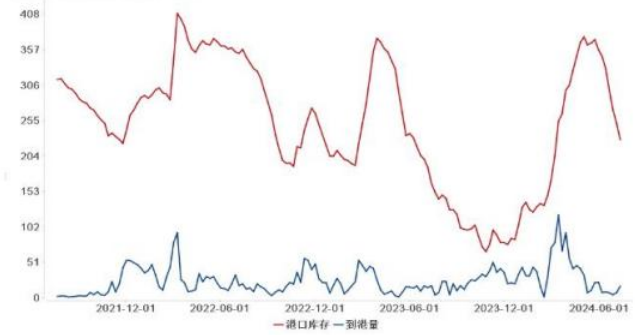
(3) 饲料企业玉米库存天数

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18日,全国饲料企业平均库存30.97天,较7月11日减少0.18天,环比下降0.56%,同比增加8.33%。

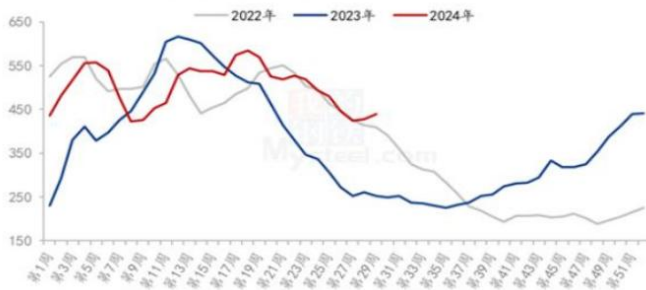
广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



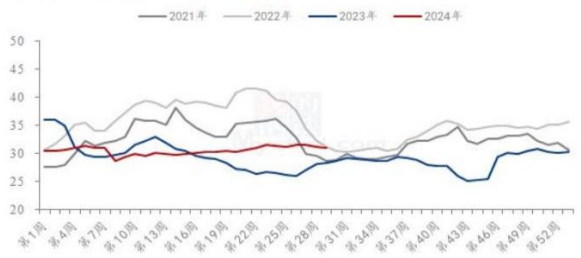
北港四港玉米库存统计 (单位: 万吨)



全国深加工企业玉米库存 (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、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。

3、国产玉米发育期 (数据来源: 我的农产品网)



四、综述

国内主产区气温升高，粮源储存难度加大，贸易商出货意愿提升。叠加部分地区新赛季小麦综合性价比高，进入饲用市场数量有所增加，叠加市场存在稻谷拍卖和进口玉米增加预期，对玉米价格走势形成压力。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。