

玉米期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

本周玉米期货主力合约 C2409 收于 2357 元/吨,较前一周跌 38 元/吨,跌幅 1.59%,最高价 2414 元/吨,最低价 2335 元/吨,成交量 228.6 万手,持仓量 69 万手,增--76500 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%。

2、美国对华玉米出口统计:对华玉米销售总量同比降低62.8%

华盛顿7月25日消息:美国农业部周度出口销售报告显示,2023/24年度前48周,美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低62.8%。

截至7月18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740万吨。

当周美国基本没有对中国装运玉米,一周前对中国装运0.2万吨玉米。

美国对中国已销售但未装船的2023/24年度玉米数量为1.6万吨,低于去年同期的17.8万吨。

3、华盛顿7月25日消息:美国农业部周四发布的周度出口销售报告显示,截至2023/24年度第48周,美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比降低21.8%,一周前同比降低21.3%,同比降幅扩大表明出口销售步伐相对放慢。

截止到2024年7月18日,2023/24年度(始于9月1日)美国对中国(大陆地区)大豆出口总量约为2390万吨,去年同期为3112万吨。当周美国对中国装运0.6万吨大豆,前一周装运0.4万吨。迄今美国对中国已销售但未装船的2023/24年度大豆数量约为51万吨,高于去年同期的10万吨。2023/24年度迄今,美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为2441万吨,同比减少21.8%,上周是同比降低21.3%,两周前同比降低21.8%。迄今美国对中国销售15.3万吨2024/25年度大豆,比一周前增加13.2万吨。2023/24年度迄今美国大豆销售总量为4531万吨,比去年同期降低14.0%,上周是同比降低13.7%,两周前同比降低14.3%。

4、【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 11%，但是比去年同期增长 194%。

截至 2024 年 7 月 18 日的一周，美国玉米出口检验量为 970,539 吨，上周为 1,092,231 吨，去年同期为 329,773 吨。当周美国对中国装运 5,092 吨玉米，上周对中国装运 10,288 吨玉米。

迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 45,575,900 吨，同比提高 32.9%，上周是同比提高 31.3%，两周前同比提高 29.8%。

美国玉米出口检验量达到美国农业部修正后预测目标的 80.6%，一周前为 78.9%。

5、【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 48 周，美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低 62.8%。

截至 7 月 18 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 740 万吨。

当周美国基本没有对中国装运玉米，一周前对中国装运 0.2 万吨玉米。美国对中国已销售但未装船的 2023/24 年度玉米数量为 1.6 万吨，低于去年同期的 17.8 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 282 万吨，同比降低 62.8%，前一周是同比降低 62.8%，两周前同比降低 62.8%。

2023/24 年度美国对所有目的地的玉米销售总量为 5,504 万吨，比去年同期提高 37.4%，上周是同比提高 37.7%，两周前同比提高 37.4%。2024/25 年度美国对所有目的地的玉米销量约 487 万吨，比一周前高出 75 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 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。

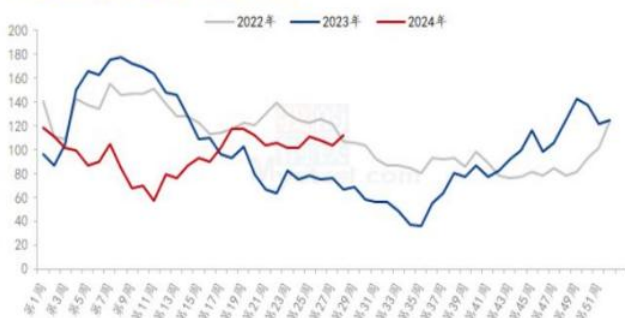
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

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%。

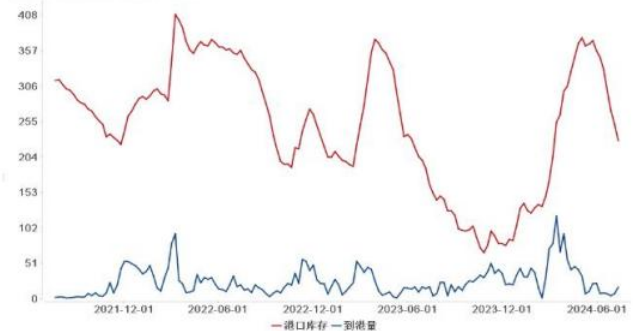
(3) 饲料企业玉米库存天数

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%。

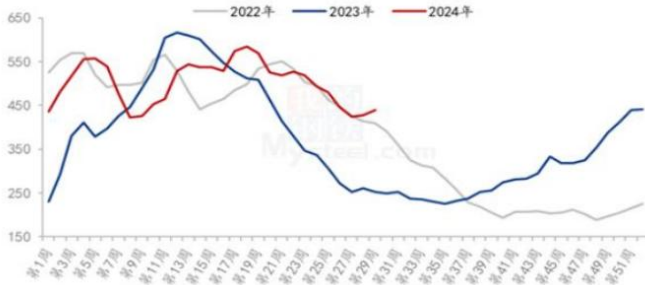
广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



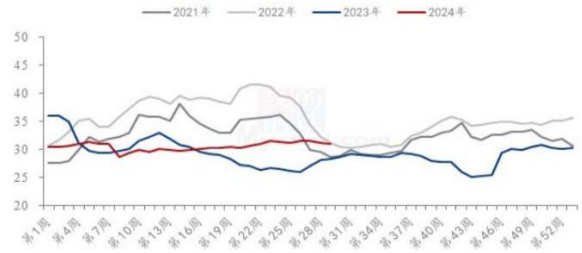
北港四港玉米库存统计 (单位, 万吨)



全国深加工企业玉米库存 (单位: 万吨)



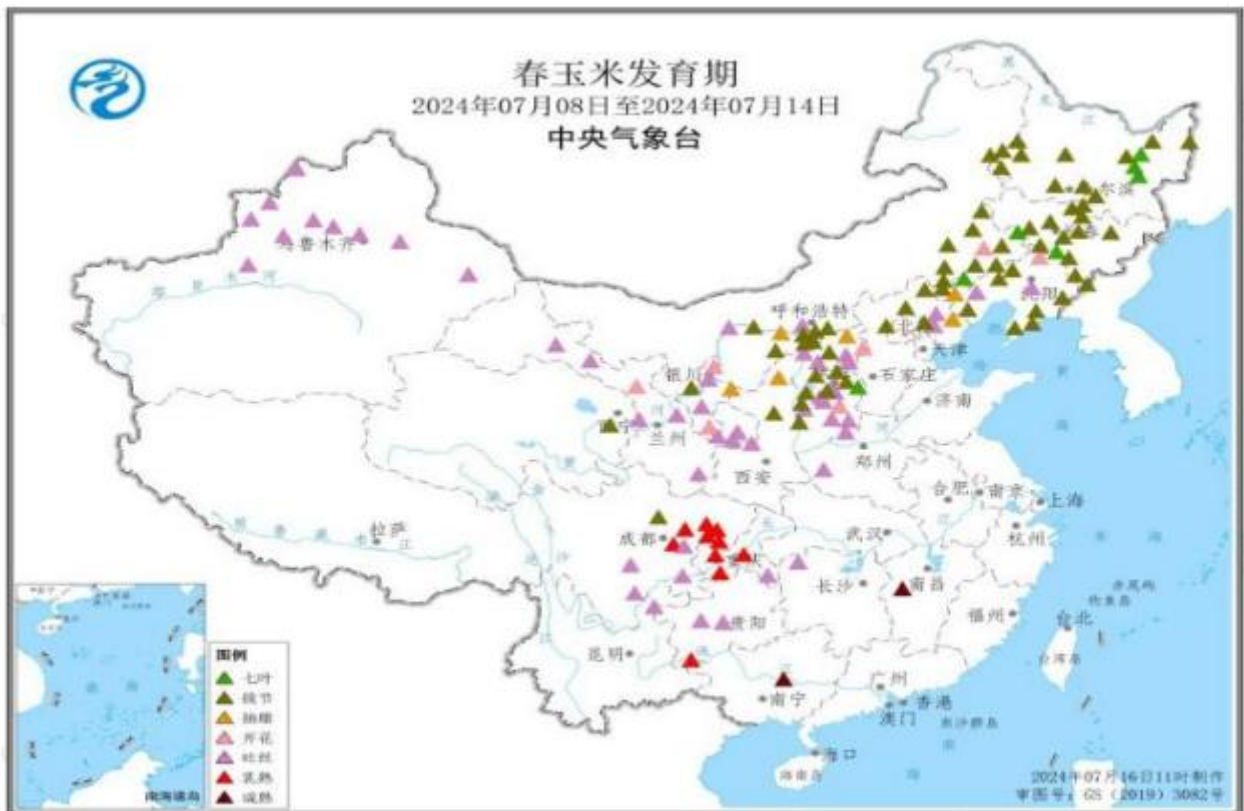
全国样本饲料企业玉米库存天数走势



(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。