

玉米期价震荡运行

一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2409 收于 2337 元/吨, 较前一交易日跌 5 元/吨, 跌幅 0.21%, 最高价 2356 元/吨, 最低价 2330 元/吨, 成交量 381433 手, 持仓量 630547 手, 增 4214 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、Datagro: 2024/25 年度巴西玉米种植总面积将同比减少 2%

外媒 7 月 31 日消息: 咨询机构 Datagro 公司的调查显示, 下一年度巴西的首季玉米和第二季玉米种植面积均将下降。Datagro 的初步分析显示, 2024/25 年度首季玉米种植面积达到 389.4 万公顷, 低于 2023/24 年度的 405.3 万公顷。报告称, 下一年度巴西中南部的首季玉米种植面积预计为 254.4 万公顷, 北部/东北部为 135 万公顷。基于拉尼娜现象和农户投入接近正常的假设, 首季玉米的产量潜力为 2335 万吨, 比 2024 年低 1%。中南部产量估计为 1727.6 万吨, 北部/东北部为 607.5 万吨。

2、周三美国私人出口商报告对未知目的地销售 104,572 吨玉米

华盛顿 7 月 31 日消息: 美国农业部周三 (312 日) 的单日出口销售报告显示, 私人出口商报告对未知目的地销售 104,572 吨玉米, 在 2024/25 年度交付。

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 19 日, 广东港内贸玉米库存共计 65.8 万吨, 较上周增加 4.00 万吨; 外贸库存 44.9 万吨, 较上周减少 5.60 万吨。北方四港玉米库存共计 233.2 万吨, 周环比增加 5.6 万吨; 当周北方四港下海量共计 13.9 万吨, 周环比减少 26.20 万吨。

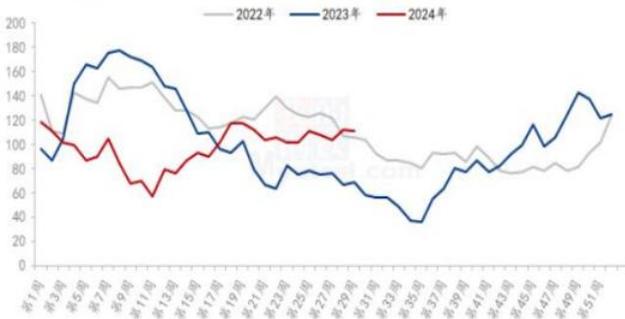
(2) Mysteel 数据: 全国加工企业玉米库存

据 Mysteel 农产品调研显示, 截至 2024 年 7 月 24 日, 全国 12 个地区 96 家主要玉米加工企业玉米库存总量 427.8 万吨, 降幅 2.51%。

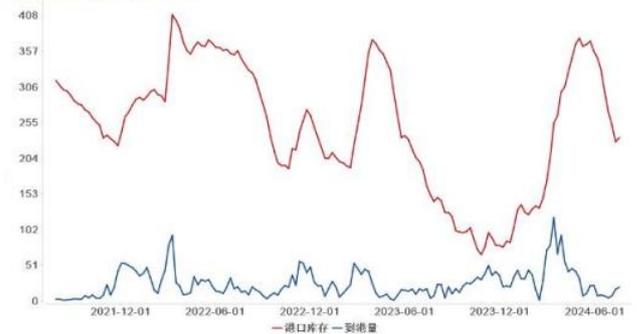
(3) 饲料企业玉米库存天数

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 25 日，全国饲料企业平均库存 30.66 天，较 7 月 18 日减少 0.31 天，环比下降 0.99%，同比增加 5.32%。

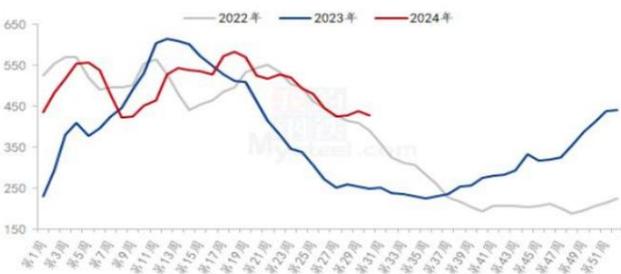
广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



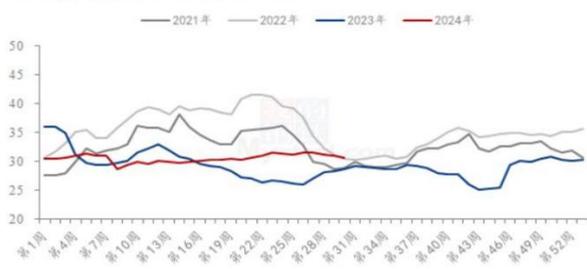
北港四港玉米库存统计 (单位: 万吨)



全国深加工企业玉米库存 (单位: 万吨)



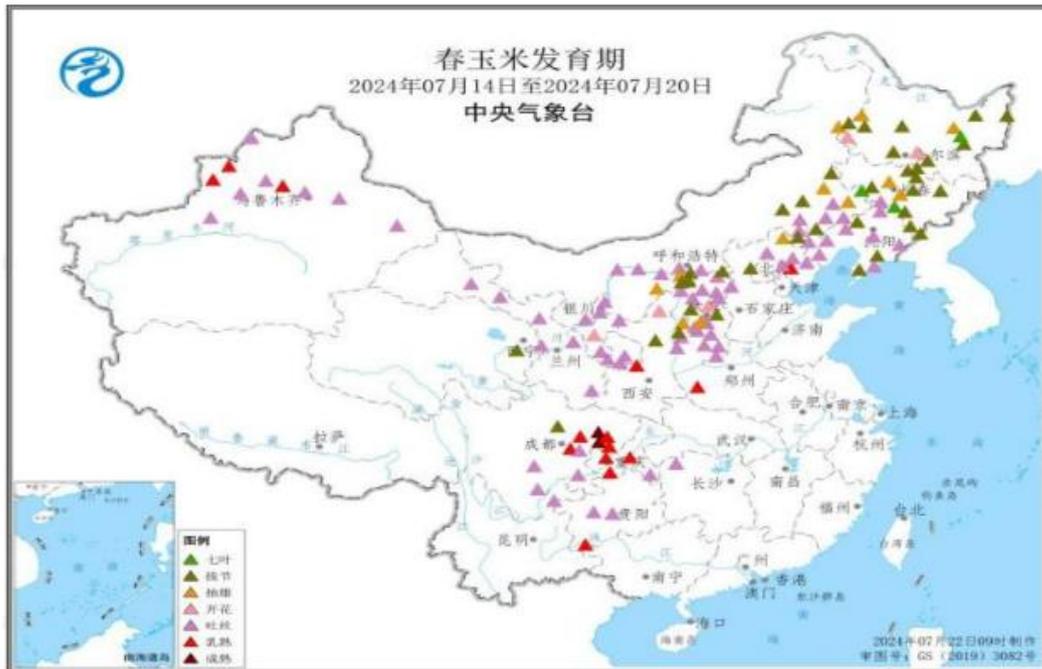
全国样本饲料企业玉米库存天数走势



(来源: 我的农产品网)

2、中国海关公布的数据显示,2024 年 6 月普通玉米进口总量为 92.00 万吨,较上年同期的 185.00 万吨减少了 93.00 万吨,减少 50.27%。较上月同期的 105.00 万吨减少 13.00 万吨。为今年最低

3、国产玉米发育期 (数据来源: 我的农产品网)



四、综述

近期国内主产区受强降雨天气影响粮源存储压力变大，加之部分贸易商三方资金即将到期，贸易商出货积极性较高，局部区域性上量增加，而深加工企业刚需不足，饲料企业多按需采购。同时，玉米替代产品供应充足，小麦饲用量有明显余量，需求端生猪养殖量持续下降限制玉米消耗增幅。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。