

本周玉米期价震荡收涨

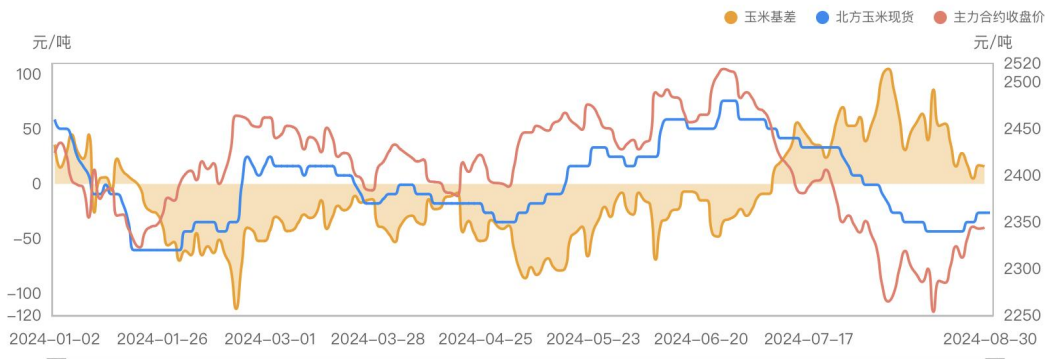
一、行情回顾

玉米期货主力合约 C2411 本周继续收涨，本周收于 2338 元/吨，较前一周涨 26 元/吨，涨幅 1.12%，最高价 2357 元/吨，最低价 2310 元/吨，成交量 205.2 万手，持仓量 62.7 万手，增-4491 手。

现货市场玉米报价（单位：元/吨）（数据来源：我的农产品网）



截止2024年08月29日,玉米基差为16元/吨,环比下降5.88%。



二、消息面情况

1、官方统计：8 月份迄今巴西玉米出口量比上年同期降低 34%

外媒 8 月 28 日消息：巴西外贸秘书处（Secex）的统计数据显示，2024 年 8 月 1 至 23 日，巴西玉米出口量为 460 万吨，一周前 322 万吨，而去年 8 月全月为 936 万吨。

8 月迄今巴西日均出口玉米 270,753 吨，比去年同期减少 33.5%。

2、【USDA 报告】美国玉米作物进展报告

美国农业部发布的作物进展周报显示，上周美国玉米作物优良率降低 2%，超过市场预期的降幅。

在占到全国玉米播种面积 92% 的 18 个州，截至 8 月 25 日(周日)，美国玉米糊熟期比例为 84%，高于五年均值 83%。凹粒期比例为 46%，高于五年均值 42%。玉米成熟率为 11%，一周前 5%，去年同期 8%，五年均值 6%。

玉米优良率为 65%，比一周前低了 2%，高于去年同期的 56%。其中评级优 16%，良 49%，一般 22%，差

8%，劣 5%；上周优 16%，良 51%，一般 22%，差 7%，劣 4%。报告发布前业内预期玉米优良率降至 66%。

3、【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 53 周，美国对中国(大陆)玉米出口销售总量同比降低 62.8%。

截至 8 月 22 日，2023/24 年度美国对中国(大陆地区)玉米出口装船量为 281 万吨，去年同期为 754 万吨。

当周美国没有对中国装运玉米，一周前没有对中国装运万吨玉米。美国对中国已销售但未装船的 2023/24 年度玉米数量为 1.2 万吨，低于去年同期的 4.2 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 5,595 万吨，比去年同期提高 37.8%，上周是同比提高 38.0%，两周前同比提高 37.7%。

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 26%，但是比去年同期增长 49%。

截至 2024 年 8 月 22 日的一周，美国玉米出口检验量为 894,295 吨，上周为 1,206,699 吨，去年同期为 599,910 吨。

当周美国没有对中国装运玉米，上周对中国装运 856 吨玉米。

迄今 2023/24 年度美国玉米出口检验量为 51,034,174 吨，同比提高 38.8%，上周是同比提高 38.5%，两周前同比提高 37.2%。美国玉米出口检验量达到美国农业部目标的 89.3%，一周前为 87.7%。

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 8 月 16 日，广东港内贸玉米库存共计 35.5 万吨，较上周减少 12.50 万吨；外贸库存 30.6 万吨，较上周增加 0.70 万吨。北方四港玉米库存共计 168 万吨，周环比减少 23.8 万吨；当周北方四港下海量共计 26.3 万吨，周环比增加 2.80 万吨。

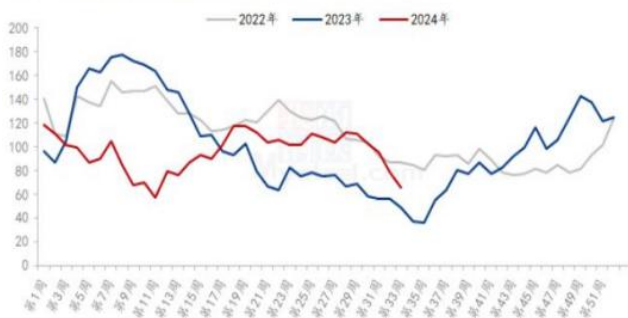
(2) Mysteel 数据：全国加工企业玉米库存

据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2024 年 8 月 21 日，全国 12 个地区 96 家主要玉米加工企业玉米库存总量 317.2 万吨，降幅 12.45%。

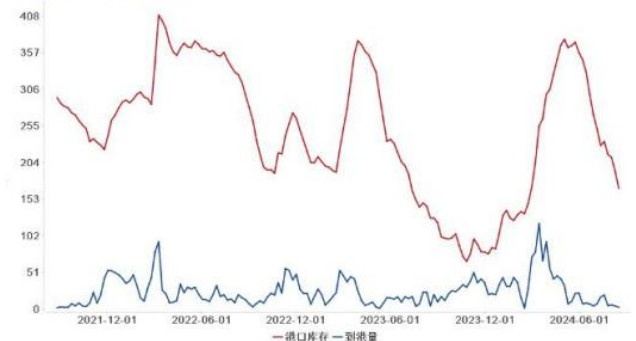
(3) 饲料企业玉米库存天数

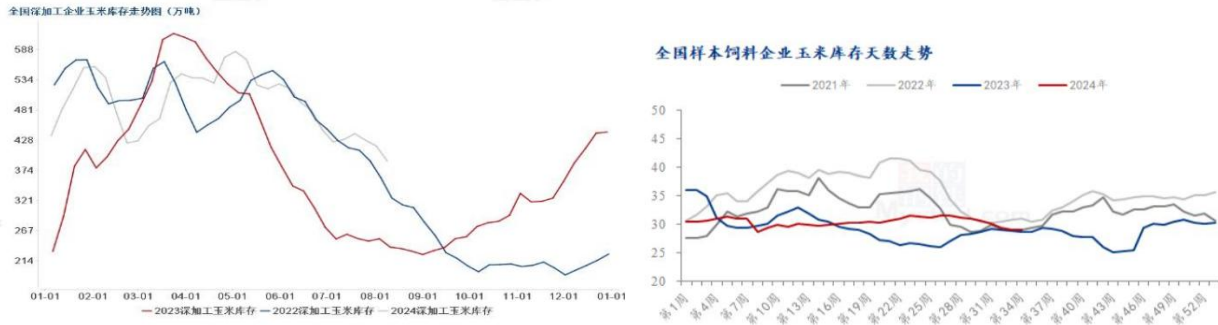
根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 8 月 22 日，全国饲料企业平均库存 29.01 天，较 8 月 15 日持平，同比增加 0.85%。

广东港口内外贸玉米库存 (单位: 万吨)



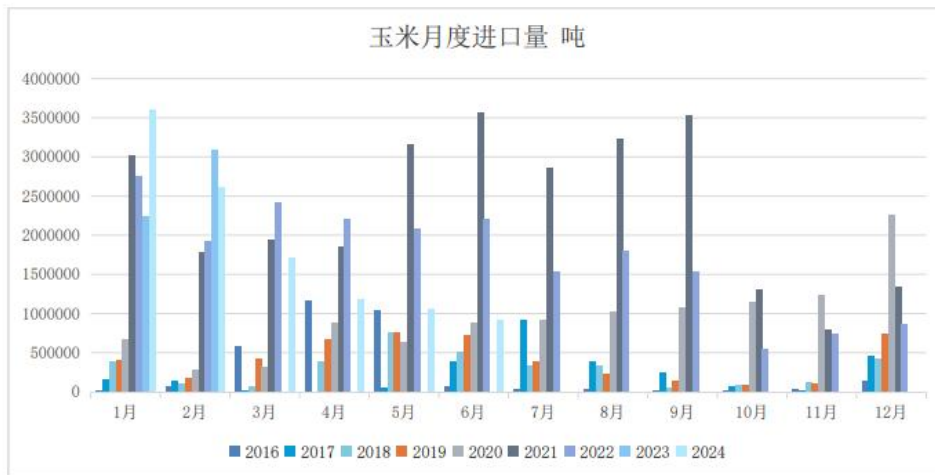
北港四港玉米库存统计 (单位: 万吨)



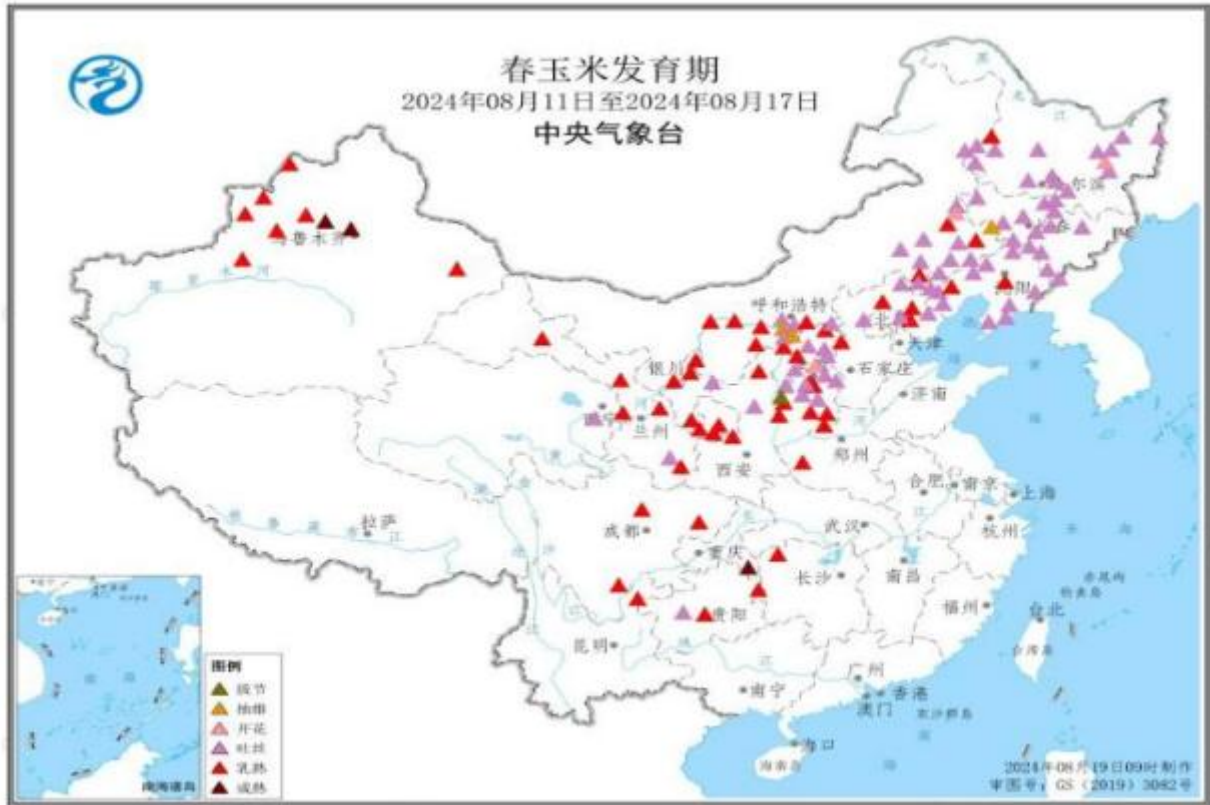


(来源：我的农产品网)

2、中国海关公布的数据显示，2024年7月玉米进口总量为109.33万吨，较上年同期167.84万吨减少58.52万吨，同比减少34.86%，较上月同期91.97万吨环比增加17.36万吨。



3、国产玉米发育期（数据来源：我的农产品网）



四、综述

国内市场，东北地区持续降水或影响新作产量，对玉米价格形成支撑，不过贸易存粮同比偏多，高温以及降水天气作用下贸易商陈粮储存难度增，玉米霉变风险增加，贸易商出货心态略有好转，下游需求暂无明显提升，深加工企业观望情绪较浓，以消化库存为主。后市重点关注进口谷物到港情况、国内新作玉米产量、终端的需求情况。

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。