

行业
玉米日报

日期
2024年9月9日



农业产品研究团队

研究员：林贞磊
021-60635740
linzhenlei@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3055047

研究员：余兰兰
021-60635732
yulanlan@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F0301101

研究员：王海峰
021-60635727
wanghaifeng@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F0230741

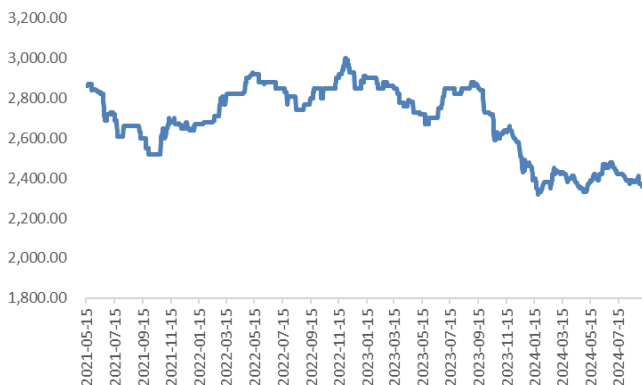
研究员：洪辰亮
021-60635572
hongchenliang@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然
021-60635570
liuyouran@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F03094925



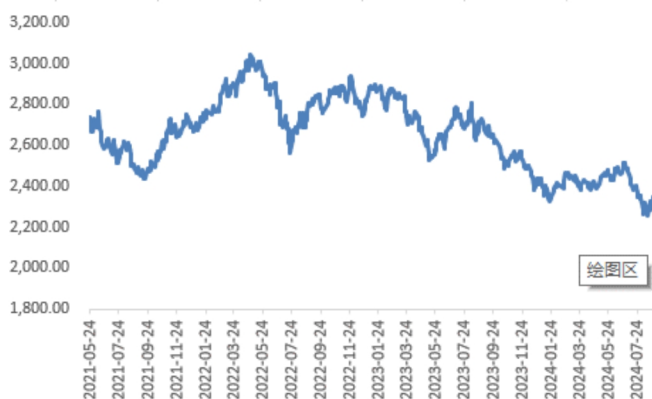
一、行情回顾与操作建议

图1：锦州港玉米现货价格 元/吨



数据来源：wind，建信期货研究中心

图2：玉米期货主力合约收盘价 元/吨



数据来源：wind，建信期货研究中心

玉米行情：

期货方面，6日玉米主力2411合约小幅低开后震荡走低，尾盘收阴，最高2289元/吨，最低2265元/吨，收盘报2268元/吨，较上一个交易日跌0.92%，指数总持仓增加2099手至575634手。现货方面，6日锦州港二等玉米平仓价2360元/吨，较前日下跌10元/吨。

玉米点评：供应端，玉米主产区土壤墒情适宜，新作玉米生长状况较好。目前东北贸易商存粮成本增加，但库存多于去年同期，贸易商或陆续出货。替代品方面，小麦价格维持低位盘整，进口玉米持续拍卖继续补充市场粮源供应，小麦、进口玉米及大麦在饲料生产中的使用替代部分饲用玉米用量，拖累玉米价格。需求端，深加工检修季结束陆续开工，但加工利润持续处于亏损中，开工率及玉米需求增量不大；生猪存栏有望逐步增加，饲料需求提升，饲料企业对玉米存补库预期，但玉米采购心态或仍偏谨慎。港口及饲料企业库存去化加速。整体来看，新作玉米长势良好，贸易商仍有出货需求，余粮供应相对充足，替代品及进口持续产生部分替代，下游需求逐步或有小幅增量，且下方受新作种植成本影响或有支撑，短期低位震荡为主。后期继续关注主产区玉米生长期天气情况。

二、行业要闻

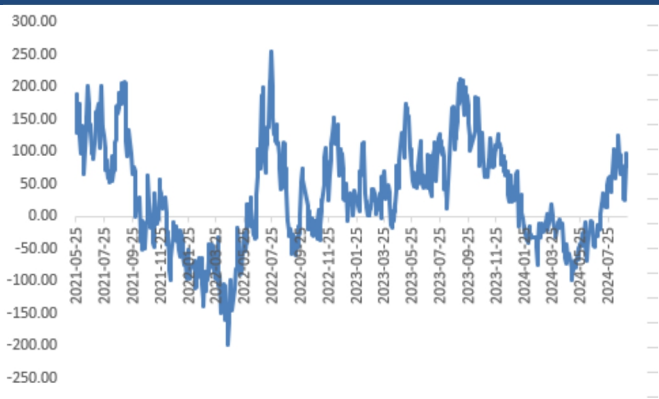
- 近期，东北产区大部热量条件较好、华北产区土壤墒情适宜，总体利于作物生长，新疆产区大部出现高温天气，不利于作物灌浆。据中国气象局评估，今年玉米播种以来全国产区平均气候适宜度为适宜等级，黑龙江气温较常年略偏低，后期有发生阶段性低温冷害的可能。国内市场，玉米供应进入传统青黄不接时间段，但多数地区贸易环节库存同比偏多。国际市场，美国玉米

种植带天气条件利于作物生长，叠加近期美国玉米周度出口销售量持续低于市场预期，国际玉米价格低位运行。

- 美国农业部 (USDA) 每周作物生长报告显示，截至 9 月 1 日当周，美国玉米优良率为 65%，高于市场预期的 64%，前一周为 65%，上年同期为 53%。
- 巴西对外贸易秘书处 (Secex) 数据显示，2024 年 8 月巴西累计装出玉米 606.32 万吨，去年 8 月为 936.35 万吨；日均装运量为 27.56 万吨/日，较去年 8 月的 40.71 万吨/日减少 35.25%。

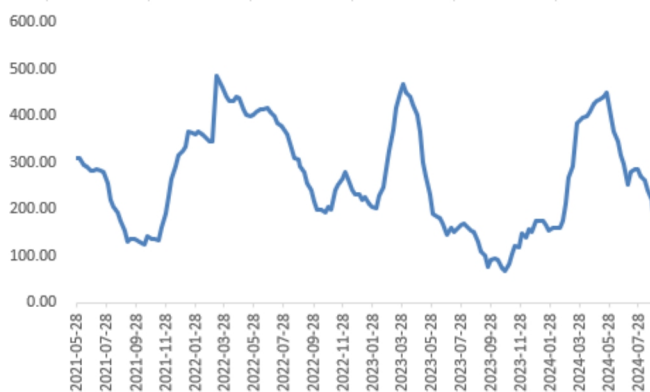
三、数据概览

图3：玉米基差 元/吨



数据来源：wind，建信期货研究中心

图4：北方港口库存 千吨



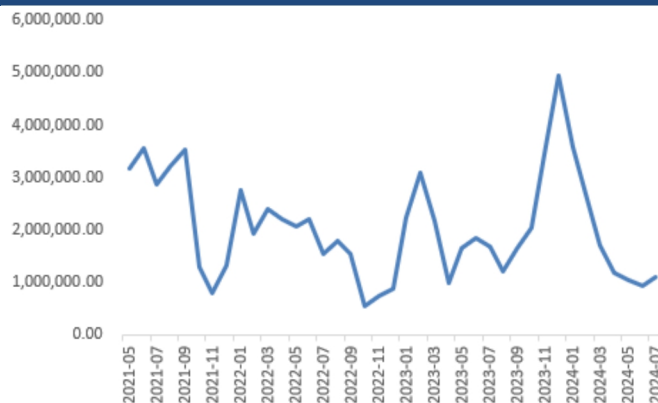
数据来源：wind，建信期货研究中心

图5：南方港口库存 千吨



数据来源：wind，建信期货研究中心

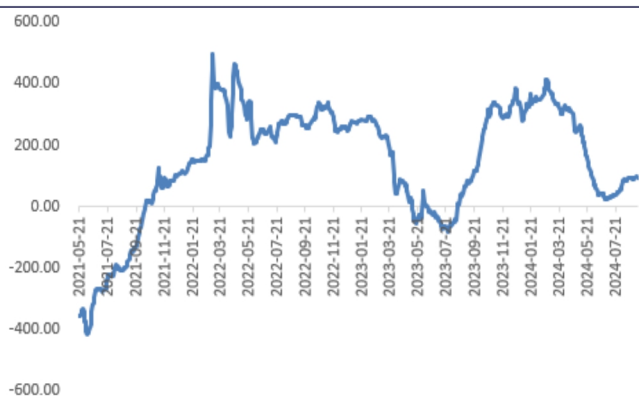
图6：玉米进口量 吨



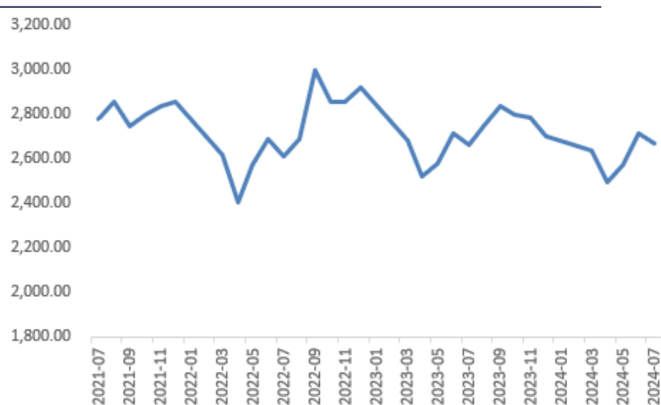
数据来源：wind，建信期货研究中心

图7：小麦玉米价差 元/吨

图8：饲料产量 吨



数据来源: wind, 建信期货研究中心



数据来源: wind, 建信期货研究中心

【建信期货研投中心】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明:

本报告由建信期货有限责任公司(以下简称本公司)研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在授权范围内使用,并注明出处为“建信期货研究发展部”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼
 电话:021-60635548 邮编:200120

深圳分公司

地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
 电话:0755-83382269 邮编:518038

山东分公司

地址:济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话:0531-81752761 邮编:250014

广东分公司

地址:广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话:020-38909805 邮编:510620

北京营业部

地址:北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话:010-83120360 邮编:100031

福清营业部

地址:福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话:0591-86006777/86005193 邮编:350300

郑州营业部

地址:郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话:0371-65613455 邮编:450008

宁波营业部

地址:浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话:0574-83062932 邮编:315000

总部专业机构投资者事业部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)6楼
 电话:021-60636327 邮编:200120

西北分公司

地址:西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话:029-88455275 邮编:710075

浙江分公司

地址:杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
 电话:0571-87777081 邮编:310003

上海浦电路营业部

地址:上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话:021-62528592 邮编:200122

上海杨树浦路营业部

地址:上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话:021-63097527 邮编:200082

泉州营业部

地址:泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话:0595-24669988 邮编:362000

厦门营业部

地址:厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话:0592-3248888 邮编:361000

成都营业部

地址:成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话:028-86199726 邮编:610020

【建信期货联系方式】

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼
 邮编:200120 全国客服电话:400-90-95533 转5
 邮箱:khh@ccb.ccbfutures.com 网址:http://www.ccbfutures.com