

撰写人: 王翠冰 从业资格证号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	玉米主力5月合约收盘价(日, 元/吨)	2,694.00	+10.00↑	玉米淀粉1月合约收盘价(日, 元/吨)	3,087.00	+2.00↑
	玉米1-5价差(日, 元/吨)	-48.00	-7.00↓	玉米淀粉1-5价差(日, 元/吨)	-8.00	-6.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	782,842.00	+62577.00↑	玉米淀粉持仓量(日, 手)	91,038.00	-3209.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-134,625.00	+10002.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	625.00	+1238.00↑
	玉米仓单(日, 张)	28,515.00	-6950.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	576.00	0.00
	淀粉玉米1月价差(CS-C)	441.00	-1.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	584.25	-0.75↓	美玉米活跃合约持仓量(日, 手)	732,028.00	+2704.00↑
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	474,354.00	-52536.00↓			
现货市场	玉米锦州港收购价:水15%(日, 元/吨)	2,620.00	0.00	玉米淀粉现价: 吉林四平(日, 元/吨)	3,400.00	0.00
	玉米全国平均价(日, 元/吨)	2,753.53	-2.23↓	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,420.00	-100.00↓
	配额内到岸完税价(CIF)(日, 元/吨)	2,423.00	+11.00↑	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,550.00	0.00
	配额外到岸完税价(CIF)(日, 元/吨)	2,999.00	+15.00↑	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	313.00	-2.00↓
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-74.00	-10.00↓	玉米淀粉-二等玉米价差(日, 元/吨)	743.00	-5.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	2,836.67	-1.66↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(日, 元/吨)	-900.00	+30.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	83.14	+0.57↑	玉米淀粉与30面粉价差(日, 元/吨)	-76.00	-10.00↓
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	34.43	0.00	美国玉米产量预估(月, 亿吨)	3.83	+0.01↑
	巴西玉米种植面积预估(月, 万公顷)	20.80	0.00	巴西玉米产量预估(月, 亿吨)	1.18	0.00
	阿根廷玉米种植面积预估(月, 万公顷)	6.80	+0.30↑	阿根廷玉米产量预估(月, 万吨)	5,450.00	+150.00↑
	我国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	42.00	0.00	我国玉米产量预估(月, 亿吨)	2.73	0.00
产业情况	玉米南方港口(内+外)库存(周, 万吨)	65.30	+17.30↑	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	308.10	+4.00↑
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	222.00	-6.00↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	72.30	+3.70↑
	10月玉米进口量(月, 万吨)	130.00	-223.00↓	10月淀粉出口量(月, 万吨)	12.58	+1.40↑
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	152,026.00	+31904.00↑	非转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	24,710.00	-17066.00↓
	转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	57.00	-3.00↓	非转基因进口玉米拍卖成交量(周, %)	100.00	+48.00↑
	进口利润: 广东港-26%税(日, 元/吨)	-139.00	-15.00↓	进口利润: 广东港-1%税(日, 元/吨)	437.00	-11.00↓
	饲料总产量(月, 吨)	2,520.00	-107.00↓	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	135	-44.00↓
下游情况	玉米酒精加工利润: 全国(日, 元/吨)	54.48	-11.64↓	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	22	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	52.65	+2.89↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-2	-21.00↓
	周度玉米消费量(周, 万吨)	120.20	+2.80↑	淀粉企业开机率(周, %)	69.14	+1.36↑
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	12.07	-0.11↓	玉米平值看跌期权波动率(%)	11.2	-0.20↓
	标的20日历史波动率(%)	13.22	+1.33↑	标的60日历史波动率(%)	13.92	+0.49↑

**行业消息**

1、美国农业部出口检验周报显示, 截至2021年12月2日的一周, 美国玉米出口检验量为758,169吨, 预估区间为60-100万吨, 上周805,214吨, 去年同期为824,792吨;

2、巴西咨询机构Datagro公司表示, 2021/22年度巴西首季玉米和第二季玉米播种总面积预计为2121万公顷, 同比增加6%。总产量将达到1.2093亿吨, 略低于10月份预测的1.2125亿吨, 不过比上年的8627万吨增加40%。

**观点总结**

玉米方面: 美国玉米出口销售量保持良好, 以及乙醇需求强劲, 给美玉米市场提供支撑, 而美玉米基本收割完毕, 卖压增强, 且巴西2021/22年度总产量将达到1.2093亿吨, 略低于10月份预测的1.2125亿吨, 不过比上年的8627万吨增加40%, 丰产预期较强, 对玉米市场有所牵制。国内方面, 深加工企业玉米加工量持续增加, 且玉米库存较低, 补库意愿仍存。同时, 中储粮进口玉米拍卖成交情况较好, 市场采购热情仍存, 提振玉米市场氛围。不过, 国内气温持续回暖, 部分产地新玉米有返潮霉变的风险, 主产区基层种植户出售积极性较高, 新粮上量较多, 卖压逐步增加。盘面来看, 玉米主力合约移至05, 短期走势较为震荡, 关注40日均线支撑情况。

淀粉: 淀粉加工利润持续高位, 企业开机率连续回升, 加之淀粉价格较高, 下游需求转弱, 企业整体库存继续累积, 据Mysteel调查数据显示, 截至12月1日, 玉米淀粉企业淀粉库存总量72.3万吨, 较上周增加3.7万吨, 月环比增幅5.41%, 月环比增幅26.42%; 年同比增幅9.23%, 整体处于历史同期最高水平, 拖累淀粉现货价格继续回落, 期价亦受其拖累。总的来看, 在其库存压力下, 整体较玉米走势偏弱, 暂且观望。

**重点关注**

12月7日中储粮进口玉米拍卖成交情况, 12月9日USDA月度供需报告