瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

# 玉米系产业日报

2024-03-11

| 项目类别 | 数据指标 | 最新 | 环比 | 数据指标 | 最新 | 环比 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 期货市场 | 期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨) | 2428 | -17 | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨) | 2875 | -8 |
| | 玉米月间价差(5-9)(日,元/吨) | -8 | 1 | 玉米淀粉月间价差(5-9)(日,元/吨) | 4 | 7 |
| | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手) | 921279 | 5999 | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手) | 156719 | 2800 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手) | -16666 | 21835 | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手) | 17450 | -38 |
| | 注册仓单量:黄玉米(日,手) | 22523 | -5655 | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手) | 4700 | 0 |
| | 主力合约CS-C价差(日,元/吨) | 435 | 3 | | | |
| 外盘市场 | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳) | 439.75 | 2 | CBOT:玉米:总持仓(周,张) | 1502134 | -2354 |
| | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张) | -230887 | 1717 | | | |
| 现货市场 | 现货价:玉米:平均价(日,元/吨) | 2465.69 | -1.96 | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨) | 2980 | 0 |
| | 平舱价:玉米:锦州港(日,元/吨) | 2410 | -10 | 出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨) | 3240 | 0 |
| | 进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨) | 1933.03 | 0.26 | 出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨) | 3200 | 0 |
| | 进口玉米:国际运费(日,美元/吨) | 50 | 0 | 玉米淀粉主力合约基差 | 97 | 15 |
| | 玉米主力合约基差 | 37.69 | 15.04 | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨) | 764 | 4 |
| 替代品现货价格 | 现货价:平均价:小麦(日,元/吨) | 2809.44 | -9.45 | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨) | 1281 | 12 |
| | 现货价:玉米:平均价(日,元/吨) | 343.75 | -7.49 | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨) | -365 | 1 |
| 上游情况 | 玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨) | 389.69 | 0 | 播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷) | 35.01 | 0 |
| | 玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨) | 124 | -3 | 播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷) | 21.9 | -0.5 |
| | 玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨) | 55 | 0 | 播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷) | 6.9 | 0 |
| | 玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨) | 288.84 | 0 | 播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷) | 44.22 | 0 |
| | 玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨) | 30.5 | 0 | | | |
| 产业情况 | 玉米:库存:南方港口(周,万吨) | 21 | -7.7 | 深加工玉米库存量(周,万吨) | 453.1 | 26.8 |
| | 玉米:库存:北方港口(周,万吨) | 211 | 35 | 淀粉企业周度库存(周,万吨) | 101.95 | -1.8 |
| | 进口数量:玉米:当月值(月,万吨) | 495 | 136 | 出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨) | 0.21 | -165.97 |
| | 进口玉米计划拍卖数量(周,吨) | 13759 | 786 | 进口玉米拍卖成交率(周,%) | 89.11 | 12.67 |
| 下游情况 | 产量:饲料:当月值(月,万吨) | 2701.7 | -83.2 | 玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨) | 111 | 18 |
| | 样本饲料玉米库存天数(周,天) | 29.87 | 0.46 | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨) | 193 | -24 |
| | 深加工玉米消费量(周,万吨) | 135.65 | 6.78 | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨) | 26 | 0 |
| | 酒精企业开机率(周,%) | 64.16 | -0.3 | 淀粉企业开机率(周,%) | 67.16 | 3.68 |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:玉米(日,%) | 9.75 | 0.4 | 历史波动率:60日:玉米(日,%) | 11.77 | 0.05 |
| | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%) | 10.52 | 0.76 | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%) | 10.51 | 0.76 |

**行业消息**

美国农业部在供需报告里预测2023/24年度全球玉米产量预计为12.3024亿吨，比一个月预测值调低了233万吨或0.2%，但仍比2022/23年度高出6%。全球玉米出口预计为2.0227亿吨，比上月预测值高出145万吨或0.7%，比2022/23年度高出12.3%。2023/24年度全球期末库存预计为3.1963亿吨，比上月预测值调低243万吨或0.8%，但是仍同比增长6%。

更多资讯请关注！

瑞达期货研究

| | |
|---|---|
| 观点总结（玉米） | USDA月度报告将巴西2023/24年度玉米总量预估维持在1.24亿吨，此前分析师预估将被下调至1.2195亿吨。将阿根廷2.23/24年度玉米产量预估从上月的5500万吨上调至5600万吨。南美充足的供应以及较低的价格继续笼罩着玉米市场，美玉米市场价格仍然承压。国内方面，国内中储粮增加玉米收储、进口玉米拍卖取消、以及发改委约谈大型粮贸企业增加商业收储等政策消息提振了市场情绪，市场悲观心态改善。不过，东北及华北产区天气逐渐转暖，存粮风险提升，基层卖粮积极性较高，售粮进度有所加快，贸易商收购成本偏高，外发利润不佳，建库心态相对谨慎，由于终端需求的疲软，用粮企业补库相对谨慎，饲料企业以刚性补库为主，烘干玉米走货速度较慢，玉米现货市场价格涨势放缓，近期呈现出窄幅震荡。同时，海关总署数据显示，2024年1-2月，中国进口粮食2677.7万吨，同比增长7.7%。进口规模的增长，对国内玉米市场的压力仍存。盘面来看，阶段性供应压力下，玉米期价有所回落，关注2500附近压力。 |
| 观点总结（淀粉） | 在政策面利好提振下，玉米价格小幅上涨，成本支撑略有增强。且受到学校开学等一些因素影响，造纸与民用市场需求好转，局部提货量增加，行业库存下降。截至3月6日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量101.95万吨，较上周下降1.80万吨，周降幅1.73%，月降幅3.41%；年同比增幅3.50%。不过，在压榨利润向好提振下，企业开机率仍有上升倾向，供应端压力增加。且下游市场饮料、啤酒、食品等需求不佳，淀粉糖整体出货一般，淀粉企业主流签单量下滑。盘面来看，受玉米下滑影响，淀粉同步走弱，短期观望为主。 |
| 重点关注 | 周四、周五我的农产品网玉米售粮进度、周度消耗以及淀粉库存情况 |

更多观点请咨询！

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

**研究员:** 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101

**助理研究员:** 谢程珙 期货从业资格号F03117498

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。