

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1月合约收盘价(日, 元/吨)	2,766.00	+11.00↑	玉米淀粉1月合约收盘价(日, 元/吨)	3,014.00	+9.00↑
	玉米1-5价差(日, 元/吨)	-68.00	+7.00↑	玉米淀粉11-1价差(日, 元/吨)	-141.00	-16.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	799,278.00	-783.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	239,378.00	+2213.00↑
	玉米前20名净持仓(日, 手)	9,027.00	+454.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-7,257.00	+913.00↑
	玉米仓单(日, 张)	99,081.00	-5930.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	19,250.00	0.00
	淀粉玉米1月价差(CS-C)	248.00	-2.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	670.75	+2.25↑	美玉米持仓量(日, 手)	708,132.00	-6269.00↓
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	305,677.00	+11108.00↑			
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,820.00	0.00	玉米淀粉现价: 吉林嘉吉(日, 元/吨)	3,100.00	0.00
	玉米全国均价(日, 元/吨)	2,840.59	0.00	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,080.00	0.00
	广东港口价(美湾1月)	3,067.60	+20.90↑	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,140.00	0.00
	广东港口价(美湾11月)	3,101.93	+18.68↑	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	86.00	-9.00↓
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	54.00	-11.00↓	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	256.00	-20.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	3,097.78	0.00	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	-968.00	-8.00↓
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	257.19	0.00			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	33.16	+0.04↑	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	354.19	-10.54↓
	巴西玉米种植面积预估(月, 万公顷)	22.70	0.00	巴西玉米产量预估(月, 百万吨)	126.00	0.00
	阿根廷玉米种植面积预估(月, 万公顷)	7.00	0.00	阿根廷玉米产量预估(月, 百万吨)	55.00	0.00
	我国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	43.00	0.00	我国玉米产量预估(月, 百万吨)	274.00	+3.00↑
	美国玉米生长优良率(周, %)	52.00	-1.00↓	美国玉米成熟率(周, %)	40.00	+15.00↑
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	86.60	-2.20↓	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	218.10	-9.90↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	214.90	-20.50↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	81.40	-4.90↓
	8月玉米进口量(月, 万吨)	180.00	+26.00↑	淀粉出口量(月, 万吨)	0.09	-4.13↓
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	39,550.00	+17971.00↑	非转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	400.00	+400.00↑
	转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	62.00	-9.00↓	非转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	100.00	+100.00↑
	理论进口利润(美湾1月)	-86.70	0.00	理论进口利润(美湾11月)	-123.25	0.00
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,635.00	+179.00↑	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	78.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	33.95	+0.97↑	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	69.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	60.21	+2.44↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	36.00	0.00
	周度玉米消费量(周, 万吨)	98.60	+2.10↑	淀粉企业开机率(周, %)	45.42	-1.37↓
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	11.78		玉米平值看跌期权波动率(%)	11.99	
	标的20日历史波动率(%)	10.14	+0.10↑	标的60日历史波动率(%)	14.72	+0.01↑

**行业消息**  
 1、2022/23年度阿根廷玉米面积将从770万公顷下降到750万公顷, 玉米产量预计降低到5000万吨, 比上年度5200万吨降低3.9%;  
 2、巴西谷物出口商协会(ANEC)表示, 2022年8月份巴西玉米出口量预计为713.2万吨, 低于上周预估的761.8万吨, 但是仍然远高于去年9月份的出口量254.7万吨。

**观点总结 玉米**  
 截止9月25日, 美玉米生长优良率保持52%, 低于去年同期的59%, 处于近五年来最低位, 收割率为12%, 低于市场预估的13%和五年均值14%, 支撑美玉米价格。同时, 俄罗斯正准备在其控制的乌克兰地区举行公投, 此举可能会使冲突进一步升级, 这也将推高小麦和玉米的出口溢价。提振国内市场氛围。不过, 全球经济衰退忧虑升温, 不利于玉米的需求, 美玉米期价高位回落。国内方面, 新粮价格高位提振陈粮, 囤陈粮的贸易商惜售情绪较强, 且临近月底, 加工企业有集中补库的意愿, 而新粮上市偏少, 陈粮报价坚挺。同时疫情散发, 物流交通再次受阻, 运费成本也在不断攀升, 企业收购成本增加, 收购价格偏强, 对期价有所支撑。不过, 国内陈粮定向拍卖成交率再度回暖, 据统计今年陈粮定向拍卖已累计投放24期, 累计成交规模超过2800万吨, 玉米的饲用需求空间被大量挤占。且下游市场需求依然疲软, 需求端同比较差, 新粮集中上市后存在较大下调风险, 限制玉米继续上涨的动力和空间。盘面来看, 近期玉米期价有所回落, 关注60日均线支撑情况。

**观点总结 玉米淀粉**  
 淀粉开机率维持最低水平, 淀粉产出压力小于往年同期, 且国庆节前, 下游陆续提货, 截至9月28日玉米淀粉企业淀粉库存总量81.4万吨, 较上周下降4.9万吨, 降幅5.73%, 月降幅14.32%; 年同比增幅36.81%。库存压力大幅降低。同时, 玉米现货价格坚挺, 成本支撑力度增加, 提振淀粉市场。不过, 节后淀粉糖、造纸、建筑等行业需求疲软局面未变, 下游经销商仍保持随采随用状态, 工厂多以执行前期合同为主, 整体来看, 淀粉供大于求的局面未变。盘面来看, 因需求不佳, 淀粉走势弱于玉米, 暂且观望。

**重点关注** 周四、周五我的农产品网玉米周度消耗和主产区售粮进度以及淀粉库存情况



更多资讯请关注!  
更多观点请咨询!

瑞达研究