

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)	2,714.00	-21.00↓	玉米淀粉1月合约收盘价(日, 元/吨)	3,060.00	-53.00↓
	玉米1-5价差(日, 元/吨)	-61.00	-4.00↓	玉米淀粉1-5价差(日, 元/吨)	-50.00	-20.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	993,250.00	-1462.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	42,817.00	-9218.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-258,525.00	-6267.00↓	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	3,505.00	+6460.00↑
	玉米仓单(日, 张)	29,407.00	0.00	玉米淀粉仓单(日, 张)	576.00	0.00
	淀粉玉米1月价差(CS-C)	407.00	-28.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	592.50	+1.50↑	美玉米活跃合约持仓量(日, 手)	741,448.00	-448.00↓
美玉米非商业净持仓(周, 手)	426,621.00	+15807.00↑				
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)	3,300.00	0.00
	玉米全国平均价(日, 元/吨)	2,757.06	+0.59↑	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,400.00	0.00
	配额内到岸完税价(CIF)(日, 元/吨)	2,428.00	+8.00↑	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,500.00	0.00
	配额外到岸完税价(CIF)(日, 元/吨)	3,005.00	+11.00↑	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	240.00	+53.00↑
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-94.00	+21.00↑	玉米淀粉与玉米价差(山东, 日, 元/吨)	630.00	-20.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	2,857.22	0.00	玉米淀粉与木薯淀粉价差(日, 元/吨)	-900.00	0.00
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	100.16	-0.59↓	玉米淀粉与30面粉价差(日, 元/吨)	-29.00	-1.00↓
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, 百万吨)	383.00	0.00
	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, 百万吨)	118.00	0.00
	阿根廷玉米种植面积预估(月, 万公顷)	6.80	0.00	阿根廷玉米产量预估(月, 万吨)	5,450.00	0.00
	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, 百万吨)	272.55	-0.45↓
	我国主产区玉米销售进度(周, %)	0.28	+3.00↑			
产业情况	玉米南方港口(内+外)库存(周, 万吨)	73.10	+2.20↑	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	329.30	+2.60↑
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	263.00	+22.00↑	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	76.90	+0.30↑
	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(半周, 吨)	85,289.00	-51005.00↓	非转基因进口玉米拍卖量(半周, 吨)	0.00	0.00
	转基因进口玉米拍卖成交率(半周, %)	72.00	+2.00↑	非转基因进口玉米拍卖成交率(半周, %)	0.00	0.00
	进口利润: 广东港-26%税(日, 元/吨)	-175.00	-11.00↓	进口利润: 广东港-1%税(日, 元/吨)	402.00	-8.00↓
	饲料总产量(月, 吨)	2,457.00	-63.00↓	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	89	0.00
下游情况	玉米酒精加工利润: 全国(日, 元/吨)	57.21	-3.25↓	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	23	-20.00↓
	酒精企业开机率(周, %)	52.81	+0.15↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	23	-16.00↓
	周度玉米消费量(周, 万吨)	120.30	+2.30↑	淀粉企业开机率(周, %)	69.87	+0.06↑
	玉米平值看涨期权波动率(%)	11.06	+0.53↑	玉米平值看跌期权波动率(%)	11.07	-0.10↓
期权市场	标的20日历史波动率(%)	11.56	-0.65↓	标的60日历史波动率(%)	13.69	-0.04↓

行业消息

1、咨询机构SovEcon发布报告, 将2021年乌克兰玉米产量调高到创纪录的4040万吨, 较早先预期上调50万吨, 因为乌克兰西部地区的玉米单产高于早先预期;
2、海关数据显示, 11月我国进口玉米79万吨, 1-11月累计进口玉米2702万吨, 累计较去年同期增长近200%。2021年1-11月的玉米进口量已接近2021年玉米全年产量的10%。

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, 且乌克兰2021年玉米收割工作已经接近尾声, 产量将比2020年增加1010万吨, 本年度乌克兰有望取代美国成为我国头号玉米供应国, 压制美玉米价格。国内方面, 新季玉米上市进度同比偏慢, 种植成本高企, 基层种植户看涨情绪高涨, 囤粮待价现象较多, 同时小麦价格继续偏强也给予玉米价格底部支撑。不过, 距离春节仅一个多月时间, 基层种植户还有卖粮变现需求, 加工企业对于潮粮采购积极性不高, 且根据Mysteel玉米团队对全国7个省份, 59个地市最新调查数据显示, 截至12月9日, 全国玉米主要产区售粮进度为24%, 较上周增加2%, 较去年同期偏慢9%, 卖压整体有所后移, 对远期价格或将不利。盘面来看, 玉米减仓回落, 小周期有转弱倾向, 前期多头平仓观望。

淀粉方面: 淀粉加工利润持续较好, 企业开机率连续回升, 玉米淀粉产量持续增加, 但下游需求相对低迷, 淀粉库存继续累积, 据Mysteel调查数据显示, 截至12月15日, 玉米淀粉企业淀粉库存总量76.9万吨, 较上周增加0.3万吨, 增幅0.43%, 月环比增幅19.13%; 年同比增幅12.10%, 整体处于历史同期最高水平, 拖累淀粉现货价格继续下跌。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 周三、周四企业玉米消耗量及淀粉库存变化情况

