

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2452    | -1     | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2926                                                                                                  | 5       |
|          | 玉米月间价差(5-9)(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                               | -11     | -5     | 玉米淀粉月间价差(5-9)(日,元/吨)     | 2                                                                                                     | 3       |
|          | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                             | 961603  | -16961 | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)    | 185668                                                                                                | 8603    |
|          | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                            | -50993  | -3032  | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)  | 5264                                                                                                  | -2023   |
|          | 注册仓单量:黄玉米(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 28178   | -940   | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手)          | 4400                                                                                                  | 0       |
|          | 主力合约CS-C价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 461     | -2     |                          |                                                                                                       |         |
| 外盘市场     | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)                                                                                                                                                                                                                                                                     | 424.25  | 2.75   | CBOT:玉米:总持仓(周,张)         | 1600980                                                                                               | -9411   |
|          | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)                                                                                                                                                                                                                                                                       | -266067 | -20128 |                          |                                                                                                       |         |
| 现货市场     | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2462.94 | 3.33   | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)      | 2980                                                                                                  | 0       |
|          | 平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2410    | -30    | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1960.09 | 0.68   | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 53      | 0      | 玉米淀粉主力合约基差               | 59                                                                                                    | 8       |
|          | 玉米主力合约基差                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 10.94   | 4.33   | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)         | 770                                                                                                   | -10     |
| 替代品现货价格  | 现货价:均价:小麦(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2845    | -11.67 | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)       | 1224                                                                                                  | 15      |
|          | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 382.06  | -15    | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)        | -355                                                                                                  | -3      |
| 上游情况     | 玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                             | 389.69  | 2.72   | 播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)  | 35.01                                                                                                 | -0.24   |
|          | 玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                             | 127     | -2     | 播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)  | 22.4                                                                                                  | -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                                                                                                   | -0.2    |
|          | 玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                             | 288.84  | 11.84  | 播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)  | 44.22                                                                                                 | 1.22    |
|          | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 29.2    | 13.7   | 深加工玉米库存量(周,万吨)           | 422.4                                                                                                 | -54.6   |
|          | 玉米:库存:北方港口(周,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 161     | 2      | 淀粉企业周度库存(周,万吨)           | 105.55                                                                                                | 5.38    |
|          | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 9811    | 402    | 进口玉米拍卖成交率(周,%)           | 61.61                                                                                                 | 50.74   |
| 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)       | 70                                                                                                    | 18      |
|          | 样本饲料玉米库存天数(周,天)                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 28.6    | -2.41  | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)       | 183                                                                                                   | 18      |
|          | 深加工玉米消费量(周,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 120.87  | 0.27   | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)       | 51                                                                                                    | 13      |
|          | 酒精企业开机率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 62.19   | -0.4   | 淀粉企业开机率(周,%)             | 63.48                                                                                                 | 6.68    |
| 期权市场     | 历史波动率:20日:玉米(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9.05    | -0.67  | 历史波动率:60日:玉米(日,%)        | 11.9                                                                                                  | -0.01   |
|          | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 11.1    | -1.06  | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)      | 11.1                                                                                                  | -1.06   |
| 行业消息     | 1、巴西外贸秘书处(Secex)的统计数据显示,2024年2月1日至23日,巴西玉米出口量为168万吨,高于一周前的146万吨,去年2月份全月出口量为227万吨。2、巴西国家商品供应公司(CONAB)表示,截至2月24日,2023/24年度首季玉米收获进度为24.9%,一周前21.4%,上年同期为16.7%。南里奥格兰德收获63%,去年同期50%;帕拉纳州55%,去年同期10%。                                                                                                  |         |        |                          |  <p>更多资讯请关注!</p> |         |
| 观点总结(玉米) | 从USDA预估报告中可以看到,由于出口需求表现不佳,使得美玉米结转库存回升。同时,新季美玉米种植面积虽有下滑,但整体产量预期维持高位,期末库存有望回升至1988年以来最高,美玉米供需格局或继续往宽松发展,压制美玉米市场价格。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,主产区基层售粮积极性趋强,饲料以及深加工建库相对谨慎,价格缓幅上涨。盘面来看,在政策面利好提振下,市场看涨情绪有所提升,玉米期价维持反弹趋势,不过,后期天气回暖,卖压预期仍存,或限制其上涨的高度,关注2500附近压力。 |         |        |                          |  <p>更多观点请咨询!</p> |         |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 观点总结 (淀粉) | 节后下游行业陆续恢复生产，短期提货陆续开始，企业出厂价格暂稳运行。且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。不过，春节假期期间玉米淀粉行业开机率同比偏高，且春节假期过后玉米淀粉企业阶段性复工开始，行业开机率继续回升，行业库存仍处于累积状态，截至2月21日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量105.55万吨，较上周增加5.38万吨，周增幅5.37%，月增幅59.68%；年同比增幅7.81%。关注后期淀粉企业开机情况及下游市场复工提货情况，盘面来看，近期受玉米反弹提振，淀粉市场同步收高，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                                                                                                                                                                                                                                   |

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： 谢程琪 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。