

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)	2,866.00	-20.00↓	玉米淀粉1月合约收盘价(日, 元/吨)	3,029.00	-36.00↓
	玉米1-5价差(日, 元/吨)	15.00	+3.00↑	玉米淀粉1-3价差(日, 元/吨)	-23.00	-1.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	617,279.00	+281660.00↑	玉米淀粉持仓量(日, 手)	126,599.00	-3834.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	55,000.00	+21861.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-11,482.00	-600.00↓
	玉米仓单(日, 张)	78,296.00	-2000.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	0.00	0.00
	淀粉玉米1月价差(CS-C)	163.00	-16.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	646.50	-13.25↓	美玉米持仓量(日, 手)	599,875.00	-5189.00↓
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	270,242.00	+21477.00↑			
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,910.00	-20.00↓	玉米淀粉现价: 吉林嘉吉(日, 元/吨)	3,250.00	0.00
	玉米全国平均价(日, 元/吨)	3,000.20	-3.72↓	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,300.00	0.00
	广东港口价(美湾3月)	2,864.01	-83.09↓	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,360.00	-20.00↓
	广东港口价(美湾1月)	2,912.69	-116.86↓	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	221.00	+36.00↑
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	44.00	0.00	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	190.00	-140.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	3,250.00	-4.44↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	-579.00	+66.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	249.80	-0.72↓			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	32.72	0.00	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	353.84	+0.89↑
	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	0.00
	我国玉米去年同期售粮进度(周, %)	21.00	+3.00↑	国内玉米售粮进度(周, %)	26.00	+2.00↑
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	78.60	-2.80↓	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	188.60	-12.50↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	272.80	+15.00↑	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	70.60	+0.60↑
	10月玉米进口量(月, 万吨)	54.78	-98.63↓	淀粉出口量(月, 万吨)	0.02	-0.07↓
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	16,443.00	-15088.00↓	非转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	0.00	0.00
	转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	99.00	-1.00↓	非转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	0.00	0.00
	理论进口利润(美湾1月)	157.31	+106.86↑	理论进口利润(美湾3月)	205.99	+73.09↑
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,672.00	-161.00↓	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	131.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	34.81	+0.31↑	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	122.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	59.16	-8.88↓	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	75.00	0.00
	周度玉米消费量(周, 万吨)	110.80	+2.00↑	淀粉企业开机率(周, %)	53.47	-2.93↓
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	11.85		玉米平值看跌期权波动率(%)	11.74	
	标的20日历史波动率(%)	12.31	+1.52↑	标的60日历史波动率(%)	10.94	+0.66↑
行业消息	1、巴西政府公布的海关数据显示, 2022年11月巴西玉米出口量达到600万吨, 比去年同月的240万吨增长153.2%; 2、截至11月30日的一周, 阿根廷2022/23年度玉米种植进度为25.4%, 比一周前推进1.6%。					
观点总结 玉米	黑海谷物出口协议如期延长, 且巴西玉米出口量明显高于去年同期, 挤占美玉米出口份额, 美玉米市场价格走势偏弱, 影响国内市场氛围。另外, 对冲点全球市场公司(HedgePoint Global Markets)高级风险经理维克多·马丁斯汇编的海运数据显示, 本月将将有4到6船巴西玉米运往中国, 预计11月份巴西运往中国的玉米最高为36.8万吨, 增加国内市场供应。国内方面, 玉米种植成本增加, 中储粮的高价开收支撑, 种植户惜售, 基层售粮进度略有偏慢, 且国内寒潮来袭带来大面积雨雪天气, 基层新粮上量困难, 深加工和饲料企业库存较低, 为满足正常生产需求, 玉米收购价格持续偏高, 对期货市场有所支撑。但随着国内疫情防控政策优化, 叠加春节时间较早, 玉米市场卖压大幅增加, 限制玉米继续上涨的动力和空间。盘面来看, 上量压力下, 玉米期价再度走弱, 短期有望继续回落, 逢高抛空思路对待。					更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 玉米淀粉	受疫情影响, 山东及黑龙江两大产区发货不畅, 淀粉库存小幅回升。截至11月30日玉米淀粉企业淀粉库存总量70.6万吨, 较上周升高0.6万吨, 增幅0.86%, 月降幅4.47%; 年同比增幅13.30%。且疫情防控政策优化, 淀粉企业开机率有望大幅回升, 淀粉产出增加。不过, 玉米现货价格仍然处于同期最高, 成本支撑力度较强, 提振企业挺价心态。盘面来看, 受玉米走弱拖累, 淀粉高位回落, 短期偏空思路对待。					
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					

瑞达研究