

## 玉米系产业链日报

2022/1/18

撰写人: 王翠冰 从业资格证号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

供可人: 工	<u> </u>	1又页台间/// 1	Z业市与: ZUU	110001		
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)	2,719.00	-2.00↓	玉米淀粉5月合约收盘价(日,元/吨)	3,207.00	+4.00↑
	玉米5-9价差(日,元/吨)	-3.00	-5.00↓	玉米淀粉5-9价差(日,元/吨)	-48.00	+5.00↑
	玉米持仓量(日,手)	1,098,812.00	+13818.00↑	玉米淀粉持仓量(日,手)	123,107.00	-4418.00↓
	玉米前20名净持仓(日,手)	-194,621.00	-14555.00↓	玉米淀粉前20名净持仓(日,手)	-8,205.00	-1473.00↓
	玉米仓单(日,张)	51,583.00	+500.00↑	玉米淀粉仓单(日,张)	3,107.00	0.00
	淀粉玉米5月价差(CS-C)	488.00	<b>+6.00</b> ↑			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	598.00	0.00	美玉米活跃合约持仓量(日, 手)	645,791.00	0.00
	美玉米非商业净持仓(周,手)	407,492.00	-37989.00↓			
现货市场	玉米锦州港收购价:水15%(日,元/吨)	2,610.00	0.00	玉米淀粉现价: 吉林四平(日, 元/吨)	3,150.00	0.00
	玉米全国平均价(日,元/吨)	2,728.43	-1.77↓	玉米淀粉现价:河北邢台(日,元/吨)	3,160.00	0.00
	广东港口价 (美湾5月)	2,465.57	0.00	玉米淀粉现价: 山东淮坊(日, 元/吨)	3,320.00	0.00
	广东港口价 (美湾3月)	2,490.42	0.00	玉米淀粉主力合约基差(日,元/吨)	-57.00	-4.00↓
	玉米主力合约基差(日,元/吨)	-109.00	<b>+2.00</b> ↑	玉米淀粉与玉米价差(山东,日,元/吨)	450.00	+10.00↑
替代品现货	小麦:全国均价(日,元/吨)	2,872.22	-1.11↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(日,元/吨)	-920.00	+20.00↑
价格	小麦与玉米现货价差(日,元/吨)	143.79	<b>+0.66</b> ↑	玉米淀粉与30面粉价差(日,元/吨)	-296.00	-3.00↓
上游情况	美国玉米种植面积预估(月,万公顷)	34.56	+0.13↑	美国玉米产量预估(月,百万吨)	383.94	+1.35↑
	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)	115.00	-3.00↓
	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,百万吨)	54.00	-0.50↓
	我国玉米种植面积预估(月,万公顷)	43.32	0.00	我国玉米产量预估(月,百万吨)	272.55	0.00
	我国主产区玉米销售进度 (周,%)	0.42	+0.04↑	Fal a		
产业情况	玉米南方港口(内+外)库存(周,万吨)	140.80	+ <b>17.60</b> ↑	深加工企业玉米库存总量(周,万吨)	554.60	+29.30↑
	玉米北方港口库存(周,万吨)	291.00	+3.00↑	淀粉主要企业库存(周,万吨)	90.00	-0.90↓
	12月玉米进口量( <mark>月,万吨)</mark>	133.00	<b>+54.00</b> ↑	11月淀粉出口量(月,万吨)	1.09	-0.31↓
	转基因进口玉米拍卖量(半周,吨)	48,651.00	-52027.00↓	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 <mark>拍卖成交率(半周</mark> ,%)	23.00	-18.00↓	非转基因进口玉米拍卖成交率(半周,%	0.00	0.00
	理论进口利润 (美湾5月)	314.43	0.00	理论进口利润 (美湾3月)	289.58	0.00
下游情况	饲料总产量(月,吨)	2,457.00	-63.00↓	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	-38	0.00
	玉米酒精加工利润:全国(日,元/吨)	20.3	-31.01↓	淀粉加工利润:河北(日,元/吨)	-90	+20.00↑
	酒精企业开机率(周,%)	73.34	+0.50↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-90	+6.00↑
	周度玉米消费量(周,万吨)	116.70	-4.00↓	淀粉企业开机率(周,%)	64.22	-2.91↓
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	10.98	-0.03↓	玉米平值看跌期权波动率(%)	10.6	-0.03↓
	标的20日历史波动率(%)	10.07		标的60日历史波动率(%)	11.55	-0.61↓
	1、咨询机构Safras & Mercado公司布			度巴西玉米产量预计将达到1.1564亿吨,	低于12月份预	

行业消息

1、咨询机构Safras & Mercado公司布的最新预测显示,2021/22年度巴西玉米产量预计将达到1.1564亿吨,低于12月份预测的1.16085亿吨,但仍远高于2020/21年度的9077万吨;



2、分析机构AgRural称,截至上周四(1月13日),巴西中南部(首季玉米主要产区)的首季玉米收获进度达到6%,高于去年同期的3%。

玉米方面:汤加火山喷发,有可能导致拉尼娜减弱或提前结束,有助于提振南美玉米产预期量,短期市场情绪受其影响,天气升水预期减弱,且乌克兰谷物出口增量明显,有望挤占美玉米市场份额,且美玉米周度出口销售锐减,限制美玉米市场价格。国内方面,部分种植户打算存粮到春节后,售粮积极性表现一般,贸易商囤货不多售粮意愿不高。深加工下游需求也有所回落,企业收购速度放缓,市场整体购销逐步降温。新粮上市进度持续偏慢,后续市场总体上量压力较大。不过,经过长时间的售粮,潮粮数量已较前期明显减少,受种植成本高企及看涨心理支配,基层种植户及贸易商对干粮较为惜售,深加工企业仍持续补库,部分中储备也在收购,一定程度对现货行情有所支撑,且小麦价格继续偏强,给予玉米价格底部支撑。盘面来看,近期玉米增仓震荡走高,走势有所转强,关注前高2750位置压力。



更多观点请咨询!

观点总结

淀粉方面:玉米上市压力较大,成本支撑预期减弱。且国内深加工工厂开机率高,产量稳定,供应相对充足。据Mysteel调查数据显示,截至1月12日,玉米淀粉企业淀粉库存总量90.0万吨,较上周下降0.9万吨,降幅1.05%,月环比增幅16.97%;年同比增幅62.54%,整体处于历史同期最高水平,淀粉现货价格受其拖累。不过,深加工利润逐步下降,加工企业继而转入亏损,部分工厂开机率降低,产量下降,叠加年前备货需求起量,订单签订转好,利好淀粉市场。盘面来看,淀粉走势随玉米期价有所回升,关注3100位置压力位。

重点关注 周三、周四我的农产品网淀粉库存、玉米消费量及玉米售粮进度