

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)	2,756.00	+23.00↑	玉米淀粉5月合约收盘价(日, 元/吨)	3,252.00	+18.00↑
	玉米5-9价差(日, 元/吨)	3.00	+4.00↑	玉米淀粉5-9价差(日, 元/吨)	-36.00	+3.00↑
	玉米持仓量(日, 手)	1,204,531.00	+53937.00↑	玉米淀粉持仓量(日, 手)	139,272.00	+12048.00↑
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-201,868.00	-2439.00↓	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-17,643.00	-5005.00↓
	玉米仓单(日, 张)	51,783.00	0.00	玉米淀粉仓单(日, 张)	3,107.00	0.00
	淀粉玉米5月价差(CS-C)	496.00	-5.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	610.50	+10.25↑	美玉米活跃合约持仓量(日, 手)	627,596.00	-12537.00↓
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)	2,640.00	+30.00↑	玉米淀粉现价: 吉林四平(日, 元/吨)	3,150.00	0.00
	玉米全国均价(日, 元/吨)	2,721.76	-6.67↓	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)	2,503.53	+30.37↑	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,280.00	0.00
	广东港口价(美湾3月)	2,529.76	+30.37↑	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	-102.00	-18.00↓
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-116.00	+7.00↑	玉米淀粉与玉米价差(山东, 日, 元/吨)	495.00	0.00
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	2,876.67	+2.23↑	玉米淀粉与木薯淀粉价差(日, 元/吨)	-890.00	0.00
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	154.91	+8.90↑	玉米淀粉与30面粉价差(日, 元/吨)	-287.00	0.00
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↑			
产业情况	玉米南方港口(内+外)库存(周, 万吨)	140.80	+17.60↑	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)	86.90	-3.10↓
	12月玉米进口量(月, 万吨)	133.00	+54.00↑	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
	转基因进口玉米拍卖成交率(半周, %)	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)	306.47	-30.37↓	理论进口利润(美湾3月)	280.24	-30.37↓
	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
下游情况	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	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	73.34	+0.50↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-70	0.00
	周度玉米消费量(周, 万吨)	116.40	-0.30↓	淀粉企业开机率(周, %)	64.37	+0.15↑
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	10.67	+0.28↑	玉米平值看跌期权波动率(%)	10.86	+0.37↑
	标的20日历史波动率(%)	10.08	-0.11↓	标的60日历史波动率(%)	11.56	-0.01↓

### 行业消息

- 1、海关数据显示, 2021年中国进口玉米2835万吨, 比2020年的1130万吨增加152%;
- 2、截至1月15日, 巴西首季玉米收割工作完成4.4%, 比一周前提高1.4%, 比上年同期高出0.4%。



### 观点总结

玉米方面: 巴西首季玉米进入收割阶段, 且乌克兰谷物出口增量明显, 均有望挤占美玉米市场份额。不过, 周度出口检验优于预期, 且天气炒作仍未结束, 升水预期仍存。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。不过基层种植户惜售情绪依然较浓, 过年氛围更浓厚, 基层上量逐步减少, 传闻中储粮增储450万吨, 黑龙江已有粮库开收, 提振市场情绪, 贸易商入市收购加速, 提振玉米现货价格走高, 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, 偏多思路对待。



淀粉方面: 国内深加工淀粉产量稳定, 供应相对充足。据Mysteel调查数据显示, 截至1月19日, 玉米淀粉企业淀粉库存总量86.9万吨, 较上周下降3.1万吨, 降幅3.39%, 月环比增幅2.82%; 年同比增幅56.49%, 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, 叠加春节临近下游提货速度加快, 库存压力有所降低, 利好淀粉市场。盘面来看, 淀粉走势随玉米期价有所回升, 偏多思路对待。

### 重点关注

周五我的农产品网玉米售粮进度及港口玉米库存情况