

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9月合约收盘价(日, 元/吨)	2,719.00	+14.00↑	玉米淀粉9月合约收盘价(日, 元/吨)	3,067.00	+6.00↑
	玉米9-1价差(日, 元/吨)	-185.00	-327.00↓	玉米淀粉9-11价差(日, 元/吨)	140.00	-17.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	753,630.00	-22975.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	177,089.00	-5792.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-87,503.00	-15163.00↓	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-185.00	-5671.00↓
	玉米仓单(日, 张)	61,081.00	0.00	玉米淀粉仓单(日, 张)	1,240.00	0.00
	淀粉玉米9月价差(CS-C)	348.00	-8.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	532.50	+26.50↑	美玉米持仓量(日, 手)	567,007.00	+2047.00↑
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	7,811.00	-38592.00↓			
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,800.00	+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)	2,866.39	+2.23↑	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,390.00	0.00
	广东港口价(巴西8月)	2,234.09	+94.99↑	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,400.00	0.00
	广东港口价(巴西9月)	2,218.61	+94.97↑	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	183.00	-6.00↓
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	81.00	+6.00↑	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	386.00	-30.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	2,799.44	0.00	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	-1,158.00	+59.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	-66.95	-2.23↓			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	34.93	+0.90↑	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	389.15	+1.40↑
	巴西玉米种植面积预估(月, 万公顷)	22.90	0.00	巴西玉米产量预估(月, 百万吨)	129.00	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)	54.00	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)	280.00	0.00
	美玉米去年同期优良率(周, %)	64.00	0.00	美玉米优良率(周, %)	57.00	+2.00↑
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	66.50	-9.60↓	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	260.60	+8.30↑
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	187.40	-11.90↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	90.80	+1.60↑
	5月玉米进口量(月, 万吨)	166.00	+66.00↑	淀粉出口量(月, 吨)	14.44	-19.10↓
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	15,913.00	-35270.00↓	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, %)	100.00	+30.00↑	非转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	0.00	0.00
	理论进口利润(巴西8月)	655.91	-104.99↓	理论进口利润(巴西9月)	671.39	-104.97↓
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,584.00	+73.00↑	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	21.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	28.40	+0.28↑	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	45.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	50.3	-0.44↓	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-66.00	-7.00↓
	周度玉米消费量(周, 万吨)	110.47	+0.99↑	淀粉企业开机率(周, %)	52.51	+0.48↑
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	10.48		玉米平值看跌期权波动率(%)	10.94	
	标的20日历史波动率(%)	10.58	+0.11↑	标的60日历史波动率(%)	13.08	+0.03↑
行业消息	1、中国海关总署数据显示, 6月份中国玉米进口量为185万吨, 同比下降16.3%;1至6月份的玉米进口量为1,203万吨, 比去年同期减少11.5%; 2、巴西国家商品供应公司CONAB的数据显示, 截至7月15日, 巴西二季玉米收获进度为39.3%, 比一周前的29.3%推进10个百分点。					
观点总结 玉米	美玉米种植面积预期增加, 且截止7月16日当周, 美玉米优良率为57%, 比前一周提高2%, 上年同期为64%。随着前期有利降雨影响, 玉米生长优良率提升, 施压玉米价格。不过, 交易商称, 美国7月底和8月初天气转为更加温暖和干燥的预期, 使得作物生长面临压力, 美玉米天气忧虑仍存, 美玉米大幅回弹, 提振国内市场氛围。国内方面, 东北产区在陈稻谷预期8月供应市场及中储粮轮换批次增加的情况下, 市场看涨情绪有所降温, 现货成交再度下滑, 走货有所下降, 下游加工企业采购积极性偏低, 贸易商适时出粮, 部分持粮主体玉米价格小幅下调。华北黄淮产区基层余粮减少, 持粮主体受成本支撑, 对于持续落价并不认可, 惜售情绪又起, 叠加华东北局部持续阴雨, 影响东北粮入关速度, 企业厂门到货量出现明显下降, 部分终端受刚需补库影响开始小幅回涨促量。盘面来看, 近期玉米期价明显回降, 持仓明显减少, 短期暂且观望。					
观点总结 玉米淀粉	由于玉米上货量增加, 玉米收购价格下跌, 导致下游观望情绪较重, 采买积极性不高。企业为争取订单, 价格议空间继续放大, 个别企业价格下跌明显。且随着前期合同陆续执行完毕, 工厂库存压力逐步显现, 截至7月19日, 全国玉米淀粉企业淀粉库存总量90.8万吨, 较上周增加1.6万吨, 增幅1.79%, 月增幅5.77%; 年同比降幅21.52%。不过, 企业减产计划实施下, 企业开机率略有回降, 供应压力有所减弱。盘面来看, 由于玉米价格近期回降, 淀粉同步走弱。					
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					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!