

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)	2,827.00	+23.00↑	玉米淀粉1月合约收盘价(日, 元/吨)	3,066.00	+13.00↑
	玉米1-5价差(日, 元/吨)	-55.00	+1.00↑	玉米淀粉11-1价差(日, 元/吨)	-157.00	-7.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	713,594.00	-29879.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	213,662.00	-2556.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-11,477.00	-22824.00↓	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-1,191.00	+2192.00↑
	玉米仓单(日, 张)	96,094.00	-200.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	19,250.00	0.00
	淀粉玉米1月价差(CS-C)	239.00	-10.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	697.00	+14.00↑	美玉米持仓量(日, 手)	669,076.00	+553.00↑
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	304,962.00	+8340.00↑			
现货市场	锦州港新粮收购价:水14.5%(日, 元/吨)	2,740.00	-40.00↓	玉米淀粉现价: 吉林嘉吉(日, 元/吨)	3,100.00	0.00
	玉米全国平均价(日, 元/吨)	2,840.39	-0.20↓	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,080.00	0.00
	广东港口价(美湾1月)	3,130.15	+42.05↑	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,140.00	0.00
	广东港口价(美湾11月)	3,260.92	+45.89↑	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	34.00	-13.00↓
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-87.00	-63.00↓	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	286.00	+30.00↑
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	3,131.67	+6.11↑	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	-964.00	+4.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	291.28	+6.31↑			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	33.16	+0.04↑	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	354.19	-10.54↓
	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	+3.00↑
	美国玉米生长优良率(周, %)	52.00	-1.00↓	美国玉米成熟率(周, %)	75.00	+17.00↑
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	92.70	+0.80↑	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	194.20	-10.40↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	197.60	-17.30↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	79.50	-1.90↓
	8月玉米进口量(月, 万吨)	180.00	+26.00↑	淀粉出口量(月, 万吨)	0.09	-4.13↓
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	25,512.00	-14038.00↓	非转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	320.00	-80.00↓
	转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	83.00	+21.00↑	非转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	100.00	0.00
	理论进口利润(美湾1月)	-190.15	-42.05↓	理论进口利润(美湾11月)	-320.92	-45.89↓
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,635.00	+179.00↑	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	90.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	35.1	+1.15↑	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	84.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	58.68	+1.75↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	41.00	0.00
	周度玉米消费量(周, 万吨)	98.60	+2.10↑	淀粉企业开机率(周, %)	54.01	+8.58↑
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	13.16		玉米平值看跌期权波动率(%)	13.37	
	标的20日历史波动率(%)	11.21	+0.29↑	标的60日历史波动率(%)	14.76	+0.04↑
行业消息	1、咨询公司AgRural周一称, 截至10月6日, 2022/23年度巴西中南部地区的首季玉米种植进度为38.8%, 前一周为34.1%, 去年同期为37.9%; 2、美国商品期货交易委员会(CFTC)发布的持仓数据显示, 截至10月4日的一周, 投机基金在CBOT玉米期货和期权市场的净多单增加近6,000手, 达到243,728手, 几乎与去年同期持平。空盘量也与2021年相似, 尽管玉米期货同比上涨了29%。					
观点总结 玉米	美国农业部将于10月12日发布10月份供需报告, 分析师预计2022年美国玉米产量将略微下调到138.85亿蒲式耳, 平均单产为每英亩171.8蒲式耳。同时, 市场担心俄罗斯和乌克兰之间的战争升级可能进一步干扰黑海港口谷物运输, 也推升国际玉米市场价格。国内方面, 随着国内新季玉米上市, 按照往年市场运行情况, 政策面相关投放和拍卖活动在9月底或10月初陆续停止, 继而转向收储、轮换等活动来保证农户售粮。根据市场消息, 29日是本年度最后一次稻谷拍卖。且2022/23年玉米产量下降的担忧情绪依旧存在, 贸易商惜售挺价心理依旧较为浓厚, 继续支撑玉米市场价格。同时, 养殖利润持续推升养殖热情, 饲用玉米消费预期持续回暖, 饲企等待新粮上量进行补库, 下游需求回暖或减缓玉米季节性供给压力。但由于替代原料供应总量依旧偏高, 且深加工市场需求依然疲软, 新粮集中上市后存在较大供应压力, 限制玉米继续上涨的动力和空间。盘面来看, 受外盘走强带动, 国内市场止跌回升, 短期有望维持偏强震荡运行。					更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 玉米淀粉	国庆期间, 工厂有序执行前期订单暂未出现累库情况。截至10月5日玉米淀粉企业淀粉库存总量79.5万吨, 较上周下降1.9万吨, 降幅2.33%, 月降幅11.37%; 年同比增幅24.86%。库存压力降低。同时, 玉米现货价格坚挺, 成本支撑力度较强, 提振淀粉市场。不过, 下游补货量不大, 且随着国庆补库结束以及淀粉产量的提升, 库存能否持续下降值得关注。整体来看, 淀粉需求未明显恢复, 淀粉供大于求的局面未变。盘面来看, 因需求不佳, 淀粉走势弱于玉米, 暂且观望。					
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, 13日凌晨USDA月度供需报告					

瑞达研究