



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)	2,875.00	+4.00↓	玉米淀粉1月合约收盘价(日, 元/吨)	3,006.00	-7.00↓
	玉米1-5价差(日, 元/吨)	-56.00	-2.00↓	玉米淀粉1-3价差(日, 元/吨)	-31.00	+2.00↑
	玉米持仓量(日, 手)	638,319.00	-6327.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	229,130.00	-7723.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	28,381.00	-6627.00↓	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-14,738.00	+234.00↑
	玉米仓单(日, 张)	94,577.00	+3000.00↑	玉米淀粉仓单(日, 张)	8,476.00	-727.00↓
	淀粉玉米1月价差(CS-C)	131.00	-11.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	664.00	-2.75↓	美玉米持仓量(日, 手)	505,175.00	-45377.00↓
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	340,788.00	+11004.00↑			
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,840.00	+20.00↑	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)	2,897.45	+4.31↑	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,190.00	0.00
	广东港口价(美湾11月)	3,270.30	-3.67↓	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,250.00	0.00
	广东港口价(美湾1月)	3,117.32	-3.50↓	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	94.00	+7.00↑
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-35.00	+16.00↑	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	290.00	-30.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	3,228.89	-2.22↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	-798.00	+11.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	331.44	-6.53↓			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	32.72	-32.72↓	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	-22.70↓	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	-7.00↓	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	-43.00↓	我国玉米产量预估(月, 百万吨)	274.00	0.00
	美国玉米去年同期收割率(周, %)	83.00	0.00	美国玉米收割率(周, %)	87.00	+11.00↑
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	76.00	-2.30↓	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	203.50	-4.40↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	215.80	-1.60↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	72.90	-1.20↓
	9月玉米进口量(月, 万吨)	153.41	-26.36↓	淀粉出口量(月, 万吨)	0.02	-0.07↓
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	12,549.00	-4265.00↓	非转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	600.00	+200.00↑
	转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	99.00	+28.00↑	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)	-157.32	+3.50↑	理论进口利润(美湾11月)	-310.30	+3.67↑
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,833.00	+197.00↑	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	157.00	+3.00↑
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	34.74	+0.32↑	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	130.00	-6.00↓
	酒精企业开机率(周, %)	65.42	+4.57↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	137.00	+3.00↑
	周度玉米消费量(周, 万吨)	110.80	-1.70↓	淀粉企业开机率(周, %)	59.49	-2.17↓
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	9.58		玉米平值看跌期权波动率(%)	11.16	
	标的20日历史波动率(%)	9.70	0.00	标的60日历史波动率(%)	12.5	-0.05↓
行业消息	1、巴西谷物出口商协会(ANEC)表示, 2022年11月份巴西玉米出口量预计602.4万吨; 2、美国农业部将2022/23年度美国玉米产量调高至139.30亿蒲, 比10月份预测的138.95亿蒲调高0.35亿蒲;将2022/23年度玉米期末库存调高到11.82亿蒲, 比上月预测11.72亿蒲调高了0.1亿蒲, 比2021/22年度的13.77亿蒲减少了14.16%;美国玉米的饲料和其他用量调高2500万蒲, 为53亿蒲。美国玉米出口预期也维持不变, 仍为21.5亿蒲。					
观点总结 玉米	巴西可以开始出口玉米到中国, 增加进口国的可选择性, 利于保障国内进口量。同时, USDA报告上调美玉米产量和期末库存量, 美玉米期价如期回落, 拖累国内市场氛围。不过, 玉米进口成本仍然大幅高于国内市场价, 进口替代量减少, 加之全球其他替代谷物价格仍处高位, 给国内玉米价格带来支撑。国内方面, 玉米种植成本增加, 中储粮的高价开收支撑, 基层种植户惜售情绪较, 且多地疫情多发影响物流, 市场玉米购销不畅, 粮源供给偏紧, 企业供给减量报价继续上调。同时, 养殖业整体状况较好, 玉米饲料需求明显增加, 市场看涨氛围浓厚。但深加工企业及贸易商观望情绪较强, 建库情绪偏低, 且疫情影响使得供给压力后移, 叠加春节时间较早, 因此新作上量后存在季节性供给压力, 限制玉米继续上涨的动力和空间。盘面来看, 国内玉米期价维持震荡, 下方支撑仍在, 预期后期仍以震荡略偏强走势为主。					更多资讯请关注!  更多观点请咨询!
观点总结 玉米淀粉	受环保及疫情影响, 部分地区开机率下降, 且前期合同有序执行, 企业库存小幅回落。截至11月9日玉米淀粉企业淀粉库存总量72.9万吨, 较上周下降1.2万吨, 降幅1.62%, 月降幅9.1%; 年同比增幅20.30%。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, 淀粉现货价格上涨后, 下游拿货量略有减少, 且开机率恢复至同期相当水平, 淀粉产出增加, 玉米淀粉现货价格继续冲高动力稍有不足。盘面来看, 受玉米走弱影响, 淀粉反弹力度有所放缓, 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					

瑞达研究