

撰稿人: 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)  | 2,791.00     | +42.00↑    | 玉米淀粉5月合约收盘价(日, 元/吨)   | 3,248.00   | +33.00↑   |
|         | 玉米5-9价差(日, 元/吨)  | -3.00        | +8.00↑     | 玉米淀粉5-9价差(日, 元/吨)     | -50.00     | +14.00↑   |
|         | 玉米持仓量(日, 手)  | 1,232,421.00 | +58735.00↑ | 玉米淀粉持仓量(日, 手)         | 115,641.00 | +5750.00↑   |
|         | 玉米前20名净持仓(日, 手)  | -209,065.00  | +2238.00↑  | 玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)     | -34,105.00 | -3108.00↓   |
|         | 玉米仓单(日, 张)   | 50,783.00    | 0.00       | 玉米淀粉仓单(日, 张)          | 4,607.00   | 0.00  |
|         | 淀粉玉米5月价差(CS-C)   | 457.00       | -9.00↓     |                       |            |   |
|         | 美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)   | 636.50       | +14.75↑    | 美玉米持仓量(日, 手)          | 521,967.00 | -15922.00↓  |
| 现货市场    | 美玉米非商业净持仓(周, 手)  | 455,220.00   | +16122.00↑ |                       |            |   |
|         | 玉米锦州港收购价:水15%(日, 元/吨)  | 2,620.00     | 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)  | 2,724.12     | +1.18↑     | 玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)  | 3,190.00   | +30.00↑   |
|         | 广东港口价 (美湾5月)   | 2,491.44     | +12.42↑    | 玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)  | 3,300.00   | 0.00  |
|         | 广东港口价 (美湾3月)   | 2,545.97     | +10.35↑    | 玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)    | -98.00     | -33.00↓   |
| 替代品现货价格 | 玉米主力合约基差(日, 元/吨)   | -171.00      | -42.00↓    | 玉米淀粉与玉米价差(山东, 日, 元/吨) | 540.00     | +40.00↑   |
|         | 小麦: 全国均价(日, 元/吨)   | 2,873.89     | 0.00       | 玉米淀粉与木薯淀粉价差(日, 元/吨)   | -820.00    | 0.00  |
|         | 小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)  | 149.77       | -1.18↓     | 玉米淀粉与30面粉价差(日, 元/吨)   | -263.00    | 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, %)   | 53.00        | +2.00↑     |                       |            |   |
| 产业情况    | 玉米南方港口(内+外)库存(周, 万吨)   | 110.70       | -31.10↓    | 深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)    | 569.70     | +0.03↑  |
|         | 玉米北方港口库存(周, 万吨)  | 292.00       | +5.00↑     | 淀粉主要企业库存(周, 万吨)       | 89.50      | +2.60↑  |
|         | 12月玉米进口量(月, 万吨)  | 133.00       | +54.00↑    | 12月淀粉出口量(月, 万吨)       | 1.05       | -0.40↓  |
|         | 转基因进口玉米拍卖量(半周, 吨)  | 76,560.00    | +27909.00↑ | 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, %)  | 75.00        | +52.00↑    | 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)  | 328.56       | -12.42↓    | 理论进口利润 (美湾3月)         | 274.03     | -10.35↓   |
|         | 饲料总产量(月, 吨)  | 2,457.00     | -63.00↓    | 淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)    | -78        | +40.00↑   |
| 下游情况    | 玉米酒精加工利润: 全国(日, 元/吨)   | 4.89         | +1.17↑     | 淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)    | -66        | +40.00↑   |
|         | 酒精企业开机率(周, %)  | 72.16        | -0.39↓     | 淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)    | -49        | 0.00  |
|         | 周度玉米消费量(周, 万吨)   | 102.60       | -14.30↓    | 淀粉企业开机率(周, %)         | 47.96      | -16.20↓   |
| 期权市场    | 玉米平值看涨期权波动率(%)   | 11.76        | -0.24↓     | 玉米平值看跌期权波动率(%)        | 11.22      | -0.45↓  |
|         | 标的20日历史波动率(%)  | 10.46        | +0.60↑     | 标的60日历史波动率(%)         | 11.45      | +0.35↑  |
| 行业消息    | 1、截至2022年2月3日的一周, 美国玉米出口检验量为1,053,202吨, 上周1,035,783吨, 去年同期为1,586,642吨;<br>2、咨询机构AgRural公司周一称, 截至2022年2月3日, 巴西中南部的首季玉米收获进度为18%, 高于一周前的14%, 也高于2020/21年度同期的14%。  |              |            |                       |            |  |
| 观点总结    | <p>玉米方面: 美国农业部 (USDA) 海外农业服务局 (FAS) 驻北京办事处发布的报告称2021/22年度中国玉米进口量预计为2000万吨, 比美国农业部官方预估数据低600万吨, 以及民间出口商报告取消38万吨对华销售订单, 引发市场对出口需求的担忧, 不过南美天气持续干旱, 市场对减产预期较强, 对美玉米形成支撑。国内方面, 陆续有企业已开始玉米收购, 价格较节前基本一致, 考虑下游企业节后补库需求和贸易环节干粮库存量有限, 贸易商挺价意向较强。另外, 市场对中长期玉米价格看涨情绪占据主流, 贸易商逢低建库意向高。对玉米价格有所支撑。不过, 节日氛围仍然较为浓厚, 且近期气温较低, 目前有利于潮粮保管, 玉米上量尚未完全恢复正常, 短期以小幅调整为主, 后期仍需关注基层潮粮购销节奏。盘面上看, 今日玉米增仓上涨, 整体仍以偏多思路对待, 盘面高位波动加剧, 注意控制节奏。</p> <p>淀粉方面: 国内深加工淀粉产量稳定, 供应相对充足, 库存整体处于历史同期最高水平, 且节后淀粉需求放缓, 淀粉现货价格受其牵制。不过, 玉米购销较为平稳, 价格较为坚挺, 且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。总的来看, 受节后淀粉需求预期减少, 淀粉累库压力渐增, 总体走势弱于玉米, 03合约关注3100支撑情况。</p> |              |            |                       |            |   |
| 重点关注    | 2月9日美国USDA月度供需报告, 周四我的农产品网玉米淀粉库存情况   |              |            |                       |            |   |

