

| 项目类别     | 数据指标  | 最新      | 环比     | 数据指标                     | 最新  | 环比     |
|----------|---|---------|--------|--------------------------|---|--------|
| 期货市场     | 期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)   | 2122    | 9      | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2507  | 6      |
|          | 玉米月间价差(1-5):(日,元/吨)   | -100    | 2      | 玉米淀粉月间价差(1-5):(日,元/吨)    | -70   | -3     |
|          | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)  | 530107  | -68548 | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)    | 112489  | -10145 |
|          | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)   | -105184 | 6985   | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)  | -15344  | -2276  |
|          | 注册仓单量:黄玉米(日,手)  | 78216   | 0      | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手)          | 0   | 0      |
|          | 主力合约CS-C价差(日,元/吨)   | 379     | 2      |                          |   |        |
| 外盘市场     | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)  | 448.5   | 7.25   | CBOT:玉米:总持仓(周,张)         | 1532058   | -13838 |
|          | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)  | 137228  | 359    |                          |   |        |
| 现货市场     | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)  | 2151.57 | 0.79   | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)      | 2640  | 0      |
|          | 平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)   | 2090    | 20     | 出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)      | 2850  | 0      |
|          | 进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)   | 2043.58 | -2.69  | 出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)     | 2810  | 0      |
|          | 进口玉米:国际运费(日,美元/吨)   | 35      | 0      | 玉米淀粉主力合约基差               | 133   | -6     |
|          | 玉米主力合约基差  | 29.57   | -8.21  | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)         | 670   | -4     |
| 替代品现货价格  | 现货价:均价:小麦(日,元/吨)  | 2436.72 | 0.28   | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)       | 818   | 19     |
|          | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)  | 285.15  | -0.51  | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)        | -135  | 0      |
| 上游情况     | 玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)  | 386.18  | 0.45   | 播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)  | 33.47   | 0      |
|          | 玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)  | 127     | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)  | 22.3  | 0      |
|          | 玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨)   | 51      | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷) | 6.4   | 0      |
|          | 玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)  | 292     | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)  | 44.7  | 0      |
|          | 玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)   | 26.2    | -1     |                          |   |        |
| 产业情况     | 玉米:库存:南方港口(周,万吨)  | 89.9    | 24.6   | 深加工玉米库存量(周,万吨)           | 400.2   | 31.3   |
|          | 玉米:库存:北方港口(周,万吨)  | 550     | 105    | 淀粉企业周度库存(周,万吨)           | 93.6  | 3.8    |
|          | 进口数量:玉米:当月值(月,万吨)   | 25      | -6     | 出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)       | 0.27  | 0.11   |
|          | 进口玉米计划拍卖数量(周,吨)   | 146468  | 2106   | 进口玉米拍卖成交率(周,%)           | 75.3  | 25.92  |
| 下游情况     | 产量:饲料:当月值(月,万吨)   | 2779.5  | -126.1 | 玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)       | 143   | 5      |
|          | 样本饲料玉米库存天数(周,天)   | 29.86   | 0.65   | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)       | 191   | -5     |
|          | 深加工玉米消费量(周,万吨)  | 142.51  | 2.91   | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)       | 102   | -9     |
|          | 酒精企业开机率(周,%)  | 64.12   | 1.31   | 淀粉企业开机率(周,%)             | 69.21   | -1.43  |
| 期权市场     | 历史波动率:20日:玉米(日,%)   | 12.35   | 1.12   | 历史波动率:60日:玉米(日,%)        | 12.96   | 0.31   |
|          | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)   | 14.7    | -1.84  | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)      | 14.7  | -1.84  |
| 行业消息     | 1、日本气象厅表示,随着冬季到来,拉尼娜现象的特征变得越来越明显,但是到目前为止仍处于中性天气。2、巴西国家商品供应公司(CONAB)表示,截至12月8日,2024/25年度首季玉米播种完成72.2%,一周前65.1%,去年同期65.9%。  |         |        |                          |  <p>更多资讯请关注!</p> |        |
| 观点总结(玉米) | USDA报告显示,美国2024/25年度玉米库存预估为17.38亿蒲式耳,低于11月的19.38亿蒲式耳,也低于市场预期的19.06亿蒲,报告有所利好,提振美玉米收涨。不过,美玉米集中上市,阶段性供应压力相对较高,且近来巴西和阿根廷频繁降雨,提升了下一年度玉米的产量前,限制其价格表现。国内方面,东北地区中储粮增储持续在市收购,但因吉林、辽宁、内蒙古等地部分地区粮源质量较差,达不到入库标准,深加工企业对毒素等指标限制宽松,市场粮源多流向贸易商和深加工企业,贸易主体以随收随走为主,大规模存粮意愿较弱,深加工企业货源充足,收购价格略有波动。盘面来看,在政策利好提振下,玉米继续收高。 |         |        |                          |  <p>更多观点请咨询!</p> |        |

|           |   |
|-----------|---|
| 观点总结 (淀粉) | 新季玉米上市阶段原料供应宽松，加之行业利润好转，玉米淀粉行业开机率季节性升高，产出压力增加，库存也持续回升。截至12月4日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量93.6万吨，较上周增加3.80万吨，周增幅4.23%，月增幅4.23%；年同比增幅34.68%。同时，玉米现货价格偏弱，拖累玉米淀粉现货同步下滑。盘面来看，受宏观面利好提振，玉米低位略有回升，淀粉期价也震荡收涨。 |
| 重点关注      | 周四、周五mysteel玉米周度消耗以及淀粉企业开机、库存情况   |

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究