

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)	2303	7	玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2579	20
	玉米月间价差(5-9):(日,元/吨)	-40	7	玉米淀粉月间价差(3-5):(日,元/吨)	-88	10
	期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)	1347809	16041	期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)	128226	6803
	期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)	-148406	-15552	期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)	-36381	2835
	注册仓单量:黄玉米(日,手)	113158	0	注册仓单量:玉米淀粉(日,手)	4098	0
	主力合约CS-C价差(日,元/吨)	389	10			
外盘市场	期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)	483.5	-8.25	CBOT:玉米:总持仓(周,张)	2019421	39401
	CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)	462381	18506			
现货市场	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	2180	3.92	出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)	2600	0
	平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)	2180	20	出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)	2750	0
	进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)	2120.2	0.05	出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)	2740	0
	进口玉米:国际运费(日,美元/吨)	38	0	玉米淀粉主力合约基差	21	-20
	玉米主力合约基差	-123	-3.08	山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)	610	-30
替代品现货价格	现货价:均价:小麦(日,元/吨)	2397.83	0.77	木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)	610	-1
	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	217.83	-3.15	玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)	-81	3
上游情况	玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)	377.63	-7.01	播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)	33.55	0.08
	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)	294.92	2.92	播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)	44.74	0.04
	玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)	26.5	0			
产业情况	玉米:库存:南方港口(周,万吨)	140.7	5.7	深加工玉米库存量(周,万吨)	483.3	-89.8
	玉米:库存:北方港口(周,万吨)	522	-32	淀粉企业周度库存(周,万吨)	132.4	20.7
	进口数量:玉米:当月值(月,万吨)	34	4	出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)	9.53	0.94
	进口玉米计划拍卖数量(周,吨)	1000	-55857	进口玉米拍卖成交率(周,%)	100	1.76
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2843.6	6.8	玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)	51	12
	样本饲料玉米库存天数(周,天)	30.49	-2.16	玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)	132	0
	深加工玉米消费量(周,万吨)	115.91	-15.21	玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)	96	30
	酒精企业开机率(周,%)	54.85	-5.21	淀粉企业开机率(周,%)	53.3	-4.85
期权市场	历史波动率:20日:玉米(日,%)	6.87	-0.02	历史波动率:60日:玉米(日,%)	9.04	-0.32
	平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)	12.05	-0.13	平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)	12.06	-0.13
行业消息	<p>美国农业部本月维持2024/25年度美国玉米供需数据不变，其中玉米产量为148.67亿蒲，较2023/24年度的峰值153.41亿蒲减少近5亿蒲或3.1%。尽管本年度迄今美国玉米出口表现强劲，美国农业部维持出口预期不变，仍为24.50亿蒲，较上年的22.92亿蒲提高6.9%。美国玉米期末库存也维持在15.40亿蒲不变，较上年的17.63亿蒲低了12.6%。美国农业部将2024/25年度全球玉米产量预期调低了188万吨，从上月预测的12.1435亿吨调低到12.1247亿吨，也低于上年的12.3007亿吨，因为巴西和阿根廷玉米产量下调。</p>				 更多资讯请关注！	
观点总结 (玉米)	<p>USDA报告前，分析师平均预计美玉米库存下调至15.26亿蒲式耳，但报告维持库存在15.4亿蒲式耳，调减预期落空，供应超出预期，报告影响中性偏空，加之美国关税政策忧虑影响，国际玉米市场承压。国内方面，东北地区基层粮源销售已经过半，供应压力较节前明显减轻，同时中储粮继续增收玉米，市场看涨情绪逐步升温，贸易主体入市收购积极性有所提高，深加工企业也相继恢复生产，部分到货偏低的企业收购价格小幅上涨。华北黄淮产区气温同比偏低，新粮水分降低利于保管，基层持粮主体看涨氛围浓厚，部分贸易商逢高出货意向较高，但市场上量较低，深加工企业到货量不断减少，收购价格继续走高。盘面来看，玉米收高，短期市场或维持偏强震荡。</p>				 更多观点请咨询！	

观点总结 (淀粉)	春节假期期间，玉米淀粉企业开工按照节前计划陆续进行，行业开工率同比明显偏高，行业库存受到物流发运减少影响出现累积。不过，随着节后下游行业复工与物流发运的增加，玉米淀粉行业库存累积情况减弱。同时，随着节日气氛逐步减淡，基层上量逐渐增加，当前受政策面影响，市场整体看涨心态较浓，成本端有所利好。盘面来看，受玉米走强提升，淀粉期价震荡收高，短期偏多思路对待。
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