

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	玉米期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)	2,310.00	+11.00↑	淀粉期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)	2,759.00	+15.00↑
	玉米9-1价差(日, 元/吨)	42.00	-17.00↓	玉米淀粉9-1价差(日, 元/吨)	93.00	-18.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	595,312.00	+19636.00↑	玉米淀粉持仓量(日, 手)	77,907.00	-36715.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-39,376.00	+941.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-12,271.00	-8375.00↓
	玉米仓单(日, 张)	83,946.00	-1500.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	7,250.00	0.00
	淀粉玉米9月价差(CS-C)	449.00	+4.00↑			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	392.25	-4.50↓	美玉米持仓量(日, 手)	758,203.00	+2748.00↑
美玉米非商业净持仓(周, 手)	-154,005.00	-2036.00↓				
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,320.00	0.00	玉米淀粉现价: 吉林嘉吉(日, 元/吨)	3,000.00	0.00
	玉米全国平均价(日, 元/吨)	2,389.51	+0.39↑	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,000.00	0.00
	到岸完税价 (美湾9月)	1,915.42		玉米淀粉现价: 山东淮坊(日, 元/吨)	3,100.00	0.00
	到岸完税价 (巴西9月)	1,926.49		玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	241.00	-15.00↓
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	10.00	-11.00↓	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	612.00	+32.00↑
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	2,481.94	-0.56↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	1,174.00	+12.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	92.43	-0.95↓			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 百万公顷)	33.47	-0.30↓	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	384.74	+1.18↑
	巴西玉米种植面积预估(月, 百万公顷)	22.30	0.00	巴西玉米产量预估(月, 百万吨)	127.00	0.00
	阿根廷玉米种植面积预估(月, 百万公顷)	6.40	0.00	阿根廷玉米产量预估(月, 百万吨)	51.00	0.00
	我国玉米种植面积预估(月, 百万公顷)	44.70	0.00	我国玉米产量预估(月, 百万吨)	292.00	0.00
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	77.90	-17.60↓	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	362.30	-28.40↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	191.80	-19.30↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	110.70	-4.60↓
	玉米进口量(月, 万吨)	109.00	+17.00↑	淀粉出口量(月, 吨)	168.81	0.00
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	143,031.00	0.00	非转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	0.00	0.00
	转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	17.00	0.00	非转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	0.00	0.00
	理论进口利润 (美国9月)	504.58		理论进口利润 (巴西9月)	493.51	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,668.60	-49.00↓	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	-156.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	29.01	-0.43↓	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	25.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	48.09	+0.74↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-57.00	+10.00↑
	周度玉米消费量(周, 万吨)	125.88	+3.99↑	淀粉企业开机率(周, %)	60.60	+2.53↑
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	10.52		玉米平值看跌期权波动率(%)	10.52	
	标的20日历史波动率(%)	12.34		标的60日历史波动率(%)	9.24	

**行业消息**

1、乌克兰农业部称，截至8月16日，2024/25年度(始于7月)乌克兰谷物出口量为553万吨，高于一周前的471万吨，比去年同期的330万吨增长67.6%，一周前是同比增长70.6%。

2、中国7月份玉米进口109万吨，同比降34.9%。



**观点总结 玉米**

美国农业部发布的供需报告显示，美国2024/25年度玉米播种面积预估为9070万英亩，低于7月的9150万英亩，报告意外调降美玉米种植面积。不过，美国作物带天气状况向好，优良率持续良好，本月将产量预估仍上调至151.47亿蒲式耳，高于7月的151亿蒲式耳。持续牵制美玉米市场价格，国际玉米价格比价优势良好，继续牵制国内市场情绪。国内方面，东北地区下游需求有限，企业利润不佳，深加工企业开机延续低位，部分企业停收，整体需求偏弱，贸易商心态不佳，出货积极性较高，短期价格持续承压。华北黄淮产区高温多雨天气及部分资金还款到期的压力，持粮主体出货意愿偏强，市场的有效供应增加，同时局部地区春玉米已经陆续补充市场，而深加工行业利润欠佳，下游产品及原料库存偏高，采购意愿一般，生猪存栏的下降，饲料企业大规模建库需求不强，供强需弱格局打压价格走低。盘面来看，市场氛围回暖，玉米低位反弹，不过，供需形式仍旧宽松，继续牵制玉米期价。



**观点总结 玉米淀粉**

随着7月份检修企业计划的结束，山东与河北开机恢复明显，玉米淀粉行业开机环比升高。叠加玉米端价格有所松动，淀粉挺价积极性减弱，现货价格偏弱调整。不过，近期受到未来开学与中秋节前需求带动，玉米淀粉下游行业集中刚需补货，行业库存有所回降。截至8月14日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量110.7万吨，较上周下降4.60万吨，周降幅3.99%，月增幅0.82%；年同比增幅22.32%。总体而言，基本面仍然相对偏弱。盘面来看，受玉米反弹提振，淀粉期价同步收涨，短期观望。

**重点关注** 周四、周五我的农产品网玉米周度消耗以及淀粉库存情况

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

## 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