



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)	2,384.00	-20.00↓	淀粉期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)	2,833.00	-25.00↓
	玉米9-1价差(日, 元/吨)	71.00	-10.00↓	玉米淀粉9-1价差(日, 元/吨)	86.00	-12.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	776,250.00	-8323.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	158,487.00	+1100.00↑
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-107,717.00	+4417.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	13,006.00	-1736.00↓
	玉米仓单(日, 张)	91,790.00	-806.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	7,735.00	-100.00↓
	淀粉玉米9月价差(CS-C)	449.00	-5.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	416.25	+5.25↑	美玉米持仓量(日, 手)	667,041.00	+624.00↑
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	-239,941.00	-11230.00↓			
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,390.00	0.00	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)	2,472.55	-0.59↓	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,080.00	0.00
	到岸完税价 (美湾7月)	1,950.91		玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,180.00	0.00
	到岸完税价 (巴西7月)	1,933.42		玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	267.00	+25.00↑
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	6.00	+20.00↑	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	740.00	-24.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	2,506.67	-1.11↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	1,306.00	+24.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	34.12	-0.52↓			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 百万公顷)	33.77	+0.54↑	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	383.56	+6.10↑
	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)	103.60	-4.70↓	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	123.12	-0.83↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	251.00	-19.30↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	105.30	-1.60↓
	玉米进口量(月, 万吨)	105.00	-13.00↓	淀粉出口量(月, 吨)	141.08	-17.50↓
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	5,389.00	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7月)	529.09		理论进口利润 (巴西7月)	546.58	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,569.60	+72.20↑	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	23.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	31.15	-0.30↓	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	55.00	+30.00↑
	酒精企业开机率(周, %)	58.02	+1.70↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-17.00	-27.00↓
	周度玉米消费量(周, 万吨)	139.96	+4.31↑	淀粉企业开机率(周, %)	57.04	-0.79↓
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	8.38		玉米平值看跌期权波动率(%)	7.56	
	标的20日历史波动率(%)	12.17		标的60日历史波动率(%)	12.17	
行业消息	<p>1、USDA报告显示, 2024/25年度玉米产量预估上调2.4亿蒲, 原因是种植面积和收获面积上调。单产保持不变, 为每英亩181.0蒲。</p> <p>2、布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称, 截至7月10日, 2023/24年度阿根廷玉米收获进度为70.2%, 高于一周前的62.9%。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结 玉米	<p>美国农业部(USDA)周五公布的供需报告显示, 由于种植面积的增加, 美国2024/25年度产量预估上调至151亿蒲式耳, 不过, 上年度使用量被上调, 从而令2024/25年度期末库存下调至20.97亿蒲式耳, 低于分析师预测范围21.74亿蒲式耳至24.54亿蒲式耳。提振美玉米市场价格。国内新作方面, 东北地区大部光温适宜, 辽宁和吉林出现区域性降水, 有效改善土壤墒情, 利于春玉生长发育, 黑龙江大部气温、光照条件也明显好转, 热量条件利于春玉米恢复生长以及前期土壤过湿田块排涝散墒。旧作方面, 东北地区中储粮在不断地进行投放陈粮, 玉米供应量有所改善, 但持粮贸易商售粮积极性一般, 市场玉米流通量仍偏少, 加工企业厂门到货量一般, 深加工企业订单减少, 补库需求不佳, 主要以消耗库存为主。此外传言稻谷拍卖也要在本月重启, 饲料销量相对低迷, 饲企采购需求较前期减少, 以签订合同粮为主, 需求端缺乏有效提振, 部分地区价格下调。盘面来看, 今日玉米继续下跌, 整体走势偏弱。</p>					
观点总结 玉米淀粉	<p>玉米淀粉企业部分区域继续亏损, 行业开机明显下降, 供应端压力减弱, 行业库存小幅下滑。截至7月10日, 全国玉米淀粉企业淀粉库存总量105.3万吨, 较上周下降1.60万吨, 周降幅1.50%, 月降幅1.31%; 年同比增幅18.05%。不过, 短期内下游行业刚需单拿货, 高价签单表现一般。且玉米端价格有所松动, 淀粉挺价积极性减弱。盘面来看, 受玉米下跌拖累, 淀粉期价同步下滑, 短期观望为主。</p>					
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