

撰写人: 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1月合约收盘价(日, 元/吨)	2,805.00	+8.00↑	玉米淀粉1月合约收盘价(日, 元/吨)	3,161.00	-16.00↓
	玉米1-5价差(日, 元/吨)	-60.00	-10.00↓	玉米淀粉11-1价差(日, 元/吨)	-122.00	-2.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	843,720.00	-22256.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	189,600.00	+7799.00↑
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-101,707.00	+10559.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	-10,859.00	+5496.00↑
	玉米仓单(日, 张)	121,865.00	-1150.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	10,433.00	0.00
	淀粉玉米1月价差(CS-C)	356.00	-24.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	670.25	-5.75↓	美玉米持仓量(日, 手)	752,625.00	+5226.00↑
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	283,397.00	+20154.00↑			
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,690.00	+10.00↑	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)	2,806.47	+1.10↑	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,120.00	0.00
	广东港口价(美湾9月)	3,023.47	-10.08↓	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,160.00	0.00
	广东港口价(美湾11月)	2,987.24	-10.14↓	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	-61.00	+16.00↑
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-115.00	+2.00↑	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	332.00	+2.00↑
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	3,097.78	+0.56↑	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	-950.00	-49.00↓
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	291.31	-0.54↓			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	33.12	-0.04↓	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	364.73	-3.71↓
	巴西玉米种植面积预估(月, 万公顷)	22.70	0.00	巴西玉米产量预估(月, 百万吨)	126.00	0.00
	阿根廷玉米种植面积预估(月, 万公顷)	7.00	0.00	阿根廷玉米产量预估(月, 百万吨)	55.00	0.00
	我国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	43.00	0.00	我国玉米产量预估(月, 百万吨)	271.00	0.00
	美国玉米生长优良率(周, %)	54.00	0.00	美国玉米成熟率(周, %)	15.00	+7.00↑
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	84.40	-2.90↓	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	258.30	-23.80↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	280.40	-17.00↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	89.70	-5.30↓
	7月玉米进口量(月, 万吨)	154.00	-67.00↓	淀粉出口量(月, 万吨)	4.22	-0.71↓
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	25,259.00	-14139.00↓	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, %)	82.00	+4.00↑	非转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)	0.00	0.00
	理论进口利润(美湾9月)	-153.47	+10.08↑	理论进口利润(美湾11月)	-117.24	+10.14↑
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,456.00	+124.00↑	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	-61.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	30.74	+0.31↑	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	25.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	50.27	-0.44↓	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-62.00	-7.00↓
	周度玉米消费量(周, 万吨)	90.50	-2.00↓	淀粉企业开机率(周, %)	44.85	-2.58↓
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	12.94		玉米平值看跌期权波动率(%)	13.47	
	标的20日历史波动率(%)	16.81	-0.19↓	标的60日历史波动率(%)	16.27	+0.01↑

行业消息
 1、俄罗斯总统弗拉基米尔·普京说, 俄罗斯和发展中国家被乌克兰谷物出口协议欺骗。他发誓要考虑修改其条款, 限制目的地;
 2、巴西谷物出口商协会(ANEC)表示, 2022年8月份巴西玉米出口量预计为631万吨, 比去年9月份的出口量254.7万吨提高147.7%。



观点总结 玉米
 私营分析公司IHS Markit 预测美国2022年玉米平均单产为每英亩171.6蒲式耳, 低于上月预估值每英亩176.9蒲式耳。产量预估为140.40亿蒲式耳, 低于上月预估的144.97亿蒲式耳。同时, 美玉米生长优良率继续维持54%, 低于去年同期的59%, 处于近五年来最低位, 支撑美玉米价格走势。不过, 乌克兰粮船大量离港, 有助于增加市场供应, 且市场担忧通胀导致的全球经济疲软会削弱需求, 玉米市场仍然存在压力。国内方面, 主产区新玉米上市时间不足一月, 届时阶段性供应增加, 限制价格上涨幅度。不过, 企业库存不断消耗, 补库意愿增强, 叠加东北产区受局部新季玉米减产预期和延期上市的影响, 市场看涨情绪升温, 贸易商挺价情绪较高, 支撑价格底部, 对期价有所提振。盘面来看, 玉米维持反弹趋势, 多单以2700为止损位持有。



观点总结 玉米淀粉
 随着天气转凉, 叠加中秋、开学季即将来临, 下游食品企业开工率上升, 民用市场采购提货积极性较高。另外, 工业方面发酵及医药等下游企业停机时间较长, 也陆续恢复生产, 存刚需补库需求, 下游走货明显好转。截至9月7日玉米淀粉企业淀粉库存总量89.7万吨, 较上周下降5.3万吨, 降幅5.58%, 月降幅20.58%; 年同比增幅10.91%。库存压力大幅降低, 对淀粉价格有所支撑。不过, 目前库存仍处于同期最高位, 且随着淀粉价格小幅回涨, 下游企业接受程度一般, 新增订单量不大。盘面来看, 近期淀粉期价随玉米有所反弹, 不过因需求不佳, 走势弱于玉米。

重点关注 周四、周五我的农产品网玉米周度消耗和主产区售粮进度以及淀粉库存情况, 9月12日USDA月度供需报告