

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)	2,339.00	-8.00↓	淀粉期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)	2,791.00	-5.00↓
	玉米9-1价差(日, 元/吨)	50.00	-5.00↓	玉米淀粉9-1价差(日, 元/吨)	91.00	+2.00↑
	玉米持仓量(日, 手)	653,388.00	-11361.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	177,408.00	-4781.00↓
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-90,343.00	-4539.00↓	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	11,910.00	-873.00↓
	玉米仓单(日, 张)	89,831.00	-249.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	366.00	-6730.00↓
	淀粉玉米9月价差(CS-C)	452.00	+3.00↑			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	413.00	+3.00↑	美玉米持仓量(日, 手)	687,322.00	-633.00↓
美玉米非商业净持仓(周, 手)	-221,952.00	+16864.00↑				
现货市场	玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨)	2,370.00	-10.00↓	玉米淀粉现价: 吉林嘉吉(日, 元/吨)	3,050.00	0.00
	玉米全国平均价(日, 元/吨)	2,443.69	-1.41↓	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8月)	2,017.96		玉米淀粉现价: 山东淮坊(日, 元/吨)	3,130.00	0.00
	到岸完税价 (巴西8月)	2,044.56		玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	259.00	+5.00↑
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	31.00	-2.00↓	山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)	580.00	-20.00↓
替代品现货价格	小麦: 全国均价(日, 元/吨)	2,497.89	0.00	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	1,114.00	+57.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	54.20	+1.41↑			
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)	112.30	+8.70↑	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	427.80	-11.00↓
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	227.60	-23.40↓	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	109.80	+3.20↑
	玉米进口量(月, 万吨)	92.00	-13.00↓	淀粉出口量(月, 吨)	141.08	0.00
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	10,006.00	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, %)	67.00	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8月)	412.04		理论进口利润 (巴西8月)	385.44	
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,717.60	+148.00↑	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	-43.00	0.00
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	30.66	-0.31↓	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	21.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	51.16	-4.67↓	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-60.00	0.00
	周度玉米消费量(周, 万吨)	121.57	-3.28↓	淀粉企业开机率(周, %)	57.04	-0.89↓
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	12.98		玉米平值看跌期权波动率(%)	12.98	
	标的20日历史波动率(%)	6.76		标的60日历史波动率(%)	7.82	
行业消息	<p>1、咨询机构AgRural公司表示, 截至7月25日, 巴西中南部第二季玉米收割进度为91%, 高于一周前的83%。 2、截至2024年7月25日的一周, 美国玉米出口检验量为1,058,922吨, 上周为991,257吨, 去年同期为538,220吨。</p>					
观点总结 玉米	<p>美玉米优良率处于近几年来相对高位, 且预报显示美国作物带将迎来有利降雨, 持续牵制美玉米市场价格。且国际玉米价格比价优势良好, 牵制国内市场情绪。不过, 美玉米仍处于关键生长期, 密切关注种植区后期天气状况。国内方面, 东北地区随着玉米价格走弱, 持粮主体对后市看涨信心不强, 出货情绪持续升温, 饲料和深加工企业多以执行前期合同为主, 补库意愿一般, 部分深加工企业继续压价, 市场流通速度放缓。新作方面, 黑龙江、吉林、内蒙古和辽宁等地春玉米处于拔节至吐丝期, 部分进入抽雄期。土壤墒情适宜, 利于玉米等作物健壮生长。华北黄淮产区受到天气的影响, 大范围降雨不间断, 粮源发生霉变概率不断提高, 贸易商出货积极性增加, 加工企业库存得到有效补充, 且下游深加工产品销售疲软, 加工利润下滑明显, 企业开机率小幅下滑, 下游企业采购压力不大, 以满足刚性需求为主, 收购价格根据上量情况小幅调整。盘面来看, 在供应压力下, 玉米现货偏弱调整, 期价也继续回落, 短期暂且观望。</p>					
观点总结 玉米淀粉	<p>玉米淀粉企业部分区域继续亏损, 行业开机有所下滑, 供应端压力不大。不过, 玉米淀粉需求淡季, 下游签单提货积极性较差, 行业库存环比明显累积。截至7月24日, 全国玉米淀粉企业淀粉库存总量109.8万吨, 较上周增加3.20万吨, 周增幅3.00%, 月增幅2.91%; 年同比增幅17.43%。另外, 玉米端价格有所松动, 淀粉挺价积极性减弱。盘面来看, 现货价格走弱以及玉米下跌拖累, 淀粉期价表现偏弱, 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