

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)	2453	9	玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2895	2
	玉米月间价差(5-9)(日,元/吨)	-13	0	玉米淀粉月间价差(5-9)(日,元/吨)	-3	6
	期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)	922347	-1635	期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)	160689	-2488
	期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)	-31523	-2184	期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)	13980	676
	注册仓单量:黄玉米(日,手)	28178	0	注册仓单量:玉米淀粉(日,手)	4600	0
	主力合约CS-C价差(日,元/吨)	432	-13			
外盘市场	期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)	425.75	-4.5	CBOT:玉米:总持仓(周,张)	1504488	-96492
	CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)	-232604	33463			
现货市场	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	2457.65	0.4	出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)	2980	0
	平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)	2420	0	出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)	3240	0
	进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)	1935.77	0.44	出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)	3200	0
	进口玉米:国际运费(日,美元/吨)	50	0	玉米淀粉主力合约基差	85	-2
	玉米主力合约基差	4.65	-8.6	山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)	760	-10
替代品现货价格	现货价:均价:小麦(日,元/吨)	2825.56	-0.55	木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)	1269	45
	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	367.91	-0.95	玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)	-367	-7
上游情况	玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)	389.69	2.72	播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)	35.01	0
	玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)	127	-2	播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)	21.9	-0.5
	玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨)	55	0	播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷)	6.9	0
	玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)	288.84	11.84	播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)	44.22	0
	玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)	30.5	0			
产业情况	玉米:库存:南方港口(周,万吨)	28.7	-0.5	深加工玉米库存量(周,万吨)	426.3	3.9
	玉米:库存:北方港口(周,万吨)	176	15	淀粉企业周度库存(周,万吨)	103.75	-1.8
	进口数量:玉米:当月值(月,万吨)	495	136	出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)	0.21	-165.97
	进口玉米计划拍卖数量(周,吨)	12973	3162	进口玉米拍卖成交率(周,%)	76.44	14.83
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2701.7	-83.2	玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)	113	-27
	样本饲料玉米库存天数(周,天)	29.41	0.81	玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)	236	7
	深加工玉米消费量(周,万吨)	128.87	8	玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)	26	11
	酒精企业开机率(周,%)	64.46	2.27	淀粉企业开机率(周,%)	67.16	3.68
期权市场	历史波动率:20日:玉米(日,%)	9.53	-0.02	历史波动率:60日:玉米(日,%)	11.88	-0.01
	平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)	9.91	-1.09	平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)	9.91	-1.09
行业消息	<p>1、乌克兰农户协会表示,2023年小麦和玉米种植无利可图,可能迫使农民在2024年减少玉米播种面积。乌克兰政府表示,2023年玉米产量可能总计约3000万吨。2、巴西国家商品供应公司(CONAB)表示,截至3月3日,2023/24年度首季玉米收获进度为29.4%,一周前24.9%,上年同期为22.6%。南里奥格兰德收获66%,去年同期57%;帕拉纳州65%,去年同期27%。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	



更多观点请咨询!

观点总结 (玉米)	南美和乌克兰玉米价格较低，削弱美玉米出口竞争力。同时，新季玉米种植面积虽有下滑，但整体产量预期维持高位，期末库存有望回升至1988年以来最高，美玉米供需格局或继续往宽松发展，压制美玉米市场价格。国内方面，国内中储粮增加玉米收储、进口玉米拍卖取消、以及发改委约谈大型粮贸企业增加商业收储等政策消息提振了市场情绪，市场悲观心态改善。不过，东北地区基层粮源充裕，随着天气的转暖，基层粮源上量增大，售粮进度有所加快，潮粮上量逐渐减少，贸易商收购成本偏高，外发利润不佳，建库心态相对谨慎，由于终端需求的疲软，用粮企业补库相对谨慎，饲料企业以刚性补库为主，烘干玉米走货速度较慢，玉米现货市场价格涨势放缓，近期呈现出窄幅震荡。同时，国内春节后的两周时间里，我国已经从乌克兰和美国等供应国购买20多船玉米、高粱和大麦，按每船6吨计算，采购总量超过120万吨。随着谷物进口规模的增长，对国内玉米市场的影响也开始加剧。盘面来看，阶段性供应压力下，玉米涨势趋缓，期价窄幅震荡，关注2500附近压力。
观点总结 (淀粉)	在政策面利好提振下，玉米价格小幅上涨，成本支撑略有增强。且受到下游部分行业需求持续启动与北方原料玉米价格上涨影响，玉米淀粉提货增量，行业库存小幅下降。截至2月28日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量103.75万吨，较上周下降1.80万吨，周降幅1.71%，月增幅59.68%；年同比增幅4.06%。不过，在压榨利润向好提振下，企业开机率仍有上升倾向，供应端压力增加。且下游市场饮料、啤酒、食品等需求不佳，淀粉糖整体出货一般，淀粉企业主流签单量下滑。盘面来看，在供应压力下，淀粉走势弱于玉米，短期观望为主。
重点关注	周四、周五我的农产品网玉米售粮进度、周度消耗以及淀粉库存情况，9日凌晨USDA月度供需报告

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:** 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
**助理研究员:** 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 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。