

| 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)   | 2231    | 1      | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2475  | -7    |
|           | 玉米月间价差(5-9):(日,元/吨)   | -49     | 0      | 玉米淀粉月间价差(3-5):(日,元/吨)    | -105  | -7    |
|           | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)  | 1213662 | 16212  | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)    | 161852  | -3434 |
|           | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)   | -106364 | -4416  | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)  | -28660  | 5476  |
|           | 注册仓单量:黄玉米(日,手)  | 107406  | 0      | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手)          | 2285  | 0     |
|           | 主力合约CS-C价差(日,元/吨)   | 389     | -1     |                          |   |       |
| 外盘市场      | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)  | 454     | -3.75  | CBOT:玉米:总持仓(周,张)         | 1650801   | 27109 |
|           | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)  | 290515  | 64840  |                          |   |       |
| 现货市场      | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)  | 2115.59 | -2.35  | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)      | 2580  | 0     |
|           | 平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)   | 2040    | 0      | 出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)      | 2740  | 0     |
|           | 进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)   | 2067.64 | 3.44   | 出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)     | 2740  | 0     |
|           | 进口玉米:国际运费(日,美元/吨)   | 36      | 0      | 玉米淀粉主力合约基差               | 105   | 7     |
|           | 玉米主力合约基差  | -115.41 | -3.35  | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)         | 724   | -26   |
| 替代品现货价格   | 现货价:均价:小麦(日,元/吨)  | 2391.94 | -1.23  | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)       | 643   | -10   |
|           | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)  | 276.35  | 1.12   | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)        | -87   | -13   |
| 上游情况      | 玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)  | 384.64  | -1.54  | 播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)  | 33.47   | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)  | 127     | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)  | 22.3  | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨)   | 51      | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷) | 6.4   | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)  | 292     | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)  | 44.7  | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)   | 26.2    | 0      |                          |   |       |
| 产业情况      | 玉米:库存:南方港口(周,万吨)  | 162.7   | 22.7   | 深加工玉米库存量(周,万吨)           | 532.6   | 72    |
|           | 玉米:库存:北方港口(周,万吨)  | 502     | 0      | 淀粉企业周度库存(周,万吨)           | 89.9  | -0.2  |
|           | 进口数量:玉米:当月值(月,万吨)   | 25      | -6     | 出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)       | 0.27  | 0.11  |
|           | 进口玉米计划拍卖数量(周,吨)   | 1000    | -55857 | 进口玉米拍卖成交率(周,%)           | 100   | 1.76  |
| 下游情况      | 产量:饲料:当月值(月,万吨)   | 2836.8  | 57.3   | 玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)       | 129   | -3    |
|           | 样本饲料玉米库存天数(周,天)   | 30.76   | 0.37   | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)       | 149   | -6    |
|           | 深加工玉米消费量(周,万吨)  | 142.79  | 1.7    | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)       | 4   | -3    |
|           | 酒精企业开机率(周,%)  | 65.03   | 0.3    | 淀粉企业开机率(周,%)             | 67.02   | 0.04  |
| 期权市场      | 历史波动率:20日:玉米(日,%)   | 7.33    | -0.07  | 历史波动率:60日:玉米(日,%)        | 10.07   | -0.01 |
|           | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)   | 11.96   | -0.73  | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)      | 11.97   | -0.71 |
| 行业消息      | <p>1、菲律宾气象局本周发布的声明显示，多个气候模型显示热带太平洋已经出现拉尼娜现象，并将至少持续到2025年第一季度。</p> <p>2、南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士发布报告，维持巴西和阿根廷玉米产量预期不变。2024/25年度阿根廷玉米产量估计为5000万吨，巴西玉米产量预计为1.25亿吨，均和上次预测持平。</p>  |         |        |                          |  <p>更多资讯请关注!</p> |       |
| 观点总结 (玉米) | <p>国际玉米价格有所回升，进口利润空间逐步缩窄，给国内市场带来一定提振，且政策端仍然存在一定限制，短期进口压力较弱。国内方面，东北地区气温进一步下跌，对于粮源保存有利，基层种植户挺价情绪转浓，种植户年前有变现需求，少量售粮，贸易粮成交一般，走货速度放缓，多数粮源流入深加工企业，企业多维持按需补库，部分深加工企业继续下调收购价格。华北黄淮产区东北粮源调入减少，本地种植户出粮心态相对积极，玉米上量持续，加工企业库存相对安全，按需采购为主，部分企业开始为建库做准备，收购价格根据到货情况调整。盘面来看，近期玉米期价低位震荡，短期观望。</p> |         |        |                          |  <p>更多观点请咨询!</p> |       |

|              |  |
|--------------|--|
| 观点总结（<br>淀粉） | 新季玉米上市阶段原料供应宽松，加之行业利润好转，玉米淀粉行业开机率维持高位，产出压力增加。同时，玉米现货价格偏低，拖累玉米淀粉现货同步下滑。不过，临近春节，下游客户提货积极性尚可，玉米淀粉行业库存压力不大。截至1月8日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量89.9万吨，较上周下降0.20万吨，周降幅0.22%，月增幅2.28%；年同比增幅31.24%。盘面来看，淀粉期价维持低位震荡，短线参与为主。 |
| 重点关注         | 周四、周五mysteel玉米周度消耗以及淀粉企业开机、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！

研究员：许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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