

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)	2,394.00	+6.00↑	淀粉期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)	2,830.00	+2.00↑
	玉米9-1价差(日, 元/吨)	77.00	-3.00↓	玉米淀粉9-1价差(日, 元/吨)	98.00	-4.00↓
	玉米持仓量(日, 手)	763,160.00	-9416.00↓	玉米淀粉持仓量(日, 手)	183,475.00	+8593.00↑
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-104,261.00	+937.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	900.00	-2995.00↓
	玉米仓单(日, 张)	91,290.00	-500.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	7,533.00	-102.00↓
	淀粉玉米9月价差(CS-C)	436.00	-4.00↓			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	412.50	+3.25↑	美玉米持仓量(日, 手)	667,345.00	+4781.00↑
	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)	2,463.69	-3.17↓	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)	1,953.65		玉米淀粉现价: 山东淮坊(日, 元/吨)	3,170.00	0.00
	到岸完税价 (巴西7月)	1,936.13		玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	270.00	-2.00↓
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-4.00	-6.00↓	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)	2,502.22	-1.11↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	1,042.00	-2.00↓
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	38.53	+2.06↑			
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)	438.80	+10.40↑
	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)	106.60	+1.30↑
	玉米进口量(月, 万吨)	105.00	0.00	淀粉出口量(月, 吨)	141.08	0.00
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	17,021.00	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, %)	36.00	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)	506.35		理论进口利润 (巴西7月)	523.87	
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)	-10.00	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)	37.00	0.00
	酒精企业开机率(周, %)	55.83	-2.19↓	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	-48.00	-7.00↓
	周度玉米消费量(周, 万吨)	124.84	+1.72↑	淀粉企业开机率(周, %)	57.93	+0.89↑
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	12.79		玉米平值看跌期权波动率(%)	12.79	
	标的20日历史波动率(%)	8.44		标的60日历史波动率(%)	7.54	
行业消息	<p>1、巴西谷物出口商协会(ANEC)周三表示, 巴西7月份玉米出口量估计为450.8万吨, 高于一周前预测的409.9万吨。</p> <p>2、乌克兰农业部称, 截至7月17日, 2024/25年度(始于7月)乌克兰谷物出口量接近200万吨, 高于去年同期的130万吨。其中包括小麦73.2万吨, 大麦25.4万吨, 以及玉米100万吨。</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, 不过, 国际玉米价格优势仍存, 对国内市场仍有牵累。国内方面, 东北地区贸易商仍面临高水分粮源出货压力, 贸易商出货积极性较高, 高水分粮源价格相对松动, 中储粮陈粮也在竞价出货, 优质玉米供应相对稀缺, 干粮价格坚挺。下游企业库存玉米相对安全, 采购意愿不高, 大部分饲料及深加工按需采购, 收购价格大体稳定。华北黄淮产区高温多雨天气影响, 玉米返潮甚至霉变概率加大, 持粮主体出粮积极性转强, 玉米上市节奏略有恢复, 用粮企业厂门到货较前期有增, 饲企使用新麦饲用替代比例增多, 补库意愿相对一般, 深加工企业以消化库存为主, 按需采购, 部分企业玉米收购价格略有下调。盘面来看, 前期连续下跌后, 玉米维持低位震荡, 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, 行业开机相对平稳, 供应端压力不大。不过, 下游采购节奏一般, 企业下调出厂报价吸引订单。且企业库存再度回升, 截至7月17日, 全国玉米淀粉企业淀粉库存总量106.6万吨, 较上周增加1.30万吨, 周增幅1.23%, 月降幅0.09%; 年同比增幅17.40%。另外, 玉米端价格有所松动, 淀粉挺价积极性减弱。盘面来看, 近期受玉米下跌拖累, 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