

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)	2,425.00	-13.00↓	淀粉期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)	2,869.00	-10.00↓
	玉米5-9价差(日, 元/吨)	-17.00	-3.00↓	玉米淀粉5-9价差(日, 元/吨)	6.00	+3.00↑
	玉米持仓量(日, 手)	912,630.00	+10456.00↑	玉米淀粉持仓量(日, 手)	156,940.00	+4385.00↑
	玉米前20名净持仓(日, 手)	-15,509.00	+6148.00↑	玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)	13,757.00	+2558.00↑
	玉米仓单(日, 张)	20,823.00	-1700.00↓	玉米淀粉仓单(日, 张)	4,453.00	+3.00↑
	淀粉玉米5月价差(CS-C)	444.00	+3.00↑			
	美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)	441.25	-0.50↓	美玉米持仓量(日, 手)	623,191.00	-3864.00↓
	美玉米非商业净持仓(周, 手)	-230,887.00	+1717.00↑			
现货市场	玉米锦州港收购价:冰14%(日, 元/吨)	2,365.00	+5.00↑	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)	2,468.63	0.00	玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨)	3,100.00	-30.00↓
	到岸完税法(美湾5月)	2,047.29	-0.04↓	玉米淀粉现价: 山东潍坊(日, 元/吨)	3,200.00	0.00
	到岸完税法(巴西6月)	2,092.60	-0.01↓	玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)	231.00	+10.00↑
	玉米主力合约基差(日, 元/吨)	-60.00	+18.00↑	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)	2,805.56	-1.66↓	玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)	1,306.00	+24.00↑
	小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)	336.93	-1.66↓			
上游情况	美国玉米种植面积预估(月, 万公顷)	35.01	0.00	美国玉米产量预估(月, 百万吨)	389.69	0.00
	巴西玉米种植面积预估(月, 万公顷)	21.90	0.00	巴西玉米产量预估(月, 百万吨)	124.00	-3.00↓
	阿根廷玉米种植面积预估(月, 万公顷)	6.90	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)	44.22	0.00	我国玉米产量预估(月, 百万吨)	288.84	0.00
				乌克兰玉米产量预估(月, 百万吨)	30.50	0.00
产业情况	玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)	69.80	+2.10↑	深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)	465.40	+12.30↑
	玉米北方港口库存(周, 万吨)	204.90	+34.70↑	淀粉主要企业库存(周, 万吨)	103.60	+1.65↑
	玉米进口量(月, 万吨)	495.00	+135.90↑	淀粉出口量(月, 吨)	209.00	+42.82↑
	转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)	9,657.00	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, %)	47.92	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5月)	462.71	+0.04↑	理论进口利润(巴西6月)	417.40	+0.01↑
下游情况	饲料总产量(月, 吨)	2,701.70	-83.20↓	淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)	39.00	+12.00↑
	样本饲企玉米库存天数(周, 天)	29.87	+0.46↑	淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)	174.00	-14.00↓
	酒精企业开机率(周, %)	64.65	+0.49↑	淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)	115.00	-1.00↓
	周度玉米消费量(周, 万吨)	139.96	+4.31↑	淀粉企业开机率(周, %)	68.66	+1.50↑
期权市场	玉米平值看涨期权波动率(%)	10.46		玉米平值看跌期权波动率(%)	10.45	
	标的20日历史波动率(%)	9.46	+0.13↑	标的60日历史波动率(%)	11.59	-0.03↓
行业消息	<p>1、南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士本周发布的报告显示, 玉米产量预计为1.12亿吨, 均和上次预测持平。</p> <p>2、巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示, 2024年3月份巴西玉米出口量预计为146,571吨, 略低于一周前估计的146,783吨, 远低于2月份的713,658吨, 也低于去年3月份的780,053吨, 创下2022年3月份以来的最低值。</p>				<p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结 玉米	<p>巴西国家商品供应公司(CONAB)发布第六次产量预测报告, 将2023/24年度巴西玉米总产量调低到1.12753亿吨, 较2月份预测的1.13696亿吨调低了94万吨。巴西玉米产量仍面临下调的可能。不过, 南美充足的供应以及较低的价格继续笼罩着玉米市场, 美玉米市场价格仍然承压。国内方面, 东北地区在玉米增储政策利好提振下, 中储粮收购力度不断加大, 烘干塔及贸易收购主体增加, 潮粮上市后不断分流, 基层卖压得到缓解, 玉米价格再创新低可能性不大。华北市场供应仍以本地粮为主, 随着气温升明显加快, 本地潮粮保管难度高, 基层种植户惜售情绪减弱, 市场流通粮源增加, 饲料企业收购相对谨慎, 大部分粮源流入深加工企业, 深加工多以滚动入库为主。整体来看, 玉米现货市场价格涨势放缓, 近期呈现出窄幅震荡。不过, 进口谷物规模出现增长趋势, 对国内玉米市场的压力仍存。盘面来看, 阶段性供应压力下, 玉米期价涨势放缓, 关注2500附近压力。</p>					
观点总结 玉米淀粉	<p>在政策面利好提振下, 玉米市场氛围有所回暖, 成本支撑略有增强。不过, 在压榨利润向好提振下, 企业开机率仍处于上升趋势, 供应端压力增加。且华北玉米淀粉市场价格整体下探, 下游接单较为谨慎, 行业库存压力有所增加。截至3月13日, 全国玉米淀粉企业淀粉库存总量103.6万吨, 较上周增加1.65万吨, 周增幅1.62%, 月增幅3.39%; 年同比增幅7.02%。盘面来看, 受供应压力影响, 淀粉表现仍弱于玉米, 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和主产区售粮进度以及淀粉库存情况					

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。

瑞达研究