

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



 **瑞达期货**
RUIDA FUTURES CO.,LTD.

 **金尝发**



瑞达期货研究院

农产品组 谷物期货周报 2021年10月22日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

玉米

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	10月15日周五	10月22日周五	涨跌
期货 2201 合约	收盘（元/吨）	2572	2568	-4
	持仓（手）	847623	807122	-40501
	前 20 名净持仓	-124457	-104893	+19564
现货	锦州港玉米（元/吨）	2480	2480	0
	基差（元/吨）	-92	-88	+4

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国能源信息署 (EIA) 称, 最近一周玉米制乙醇产量增至每日 109.6 万桶, 为 2019 年 6 月以来周度最高水平, 以及全球谷物饲料需求强劲, 美玉米期价近期有所反弹	海关总署数据显示, 9 月我国进口玉米 353 万吨, 同比增加 226.9%, 今年 1-9 月累计进口玉米 2493 万吨, 同比增加 274.5%。同时, 其他谷物进口量亦大幅增加
随着主产区前期的潮粮陆续出售, 基层种植户出粮意愿消极, 看涨心态强烈	农村农业部表示, 秋粮增产已成定局, 近期的阴雨对产量影响总体有限
	临储小麦重启拍卖, 对玉米饲用需求或有所影响
	国际谷物理事会 (IGC) 周四发布的月报显示, 2021/22 年度全球玉米产量预测值调高到了 12.1 亿吨, 较 9 月份的预测值调高了 100 万吨

周度观点策略总结: 美国能源信息署 (EIA) 称, 最近一周玉米制乙醇产量增至每日 109.6 万桶, 为 2019 年 6 月以来周度最高水平, 以及全球谷物饲料需求强劲, 美玉米期价近期有所反弹, 对国内市场有所提振。国际谷物理事会 (IGC) 周四发布的月报显示, 2021/22 年度全球玉米产量预测值调高到了 12.1 亿吨, 较 9 月份的预测值调高了 100 万吨, 主要反映出美国产量前景改善。供应宽松预期有所增加, 对玉米市场有所牵制。国内方面, 农村农业部表示, 秋粮增产已成定局, 近期的阴雨对产量影响总体有限。且临储小麦重启拍卖, 对玉米饲用需求或有所影响。另外, 海关总署数据显示, 9 月我国进口玉米 353 万吨, 同比增加 226.9%, 今年 1-9 月累计进口玉米 2493 万吨, 同比增加 274.5%。同时, 其他谷物进口量亦大幅增加。不过, 随着主产区前期的潮粮陆续出售, 基层种植户出粮意愿消极, 看涨心态强烈, 加工企业采购优质粮需求尚强, 玉米现货价格呈现震荡筑底回升的态势。盘面来看, 本周玉米期价整体维持反弹走势, 轻仓试多。

淀粉

二、核心要点

3、周度数据

观察角度	名称	10月15日周五	10月22日周五	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	3055	3077	22

2201 合约	持仓（手）	64759	68845	+4086
	前 20 名净持仓	-5652	-12226	-6574
现货	吉林四平淀粉(元/吨)	3100	3100	0
	基差（元/吨）	45	23	-22

4、多空因素分析

利多因素	利空因素
今年以来开机率持续低位，淀粉供应较往年同期偏少，库存处于同期偏低水平	淀粉加工利润明显的上涨，并处于近两年来最高水平，近日开工率有所回升，淀粉供应增加
玉米期价低位反弹	
淀粉市场现货价格继续上涨	

周度观点策略总结：玉米期价低位反弹，对淀粉期价有所提振，且今年以来开机率持续低位，淀粉供应较往年同期偏少，且近期淀粉下游需求较好，目前库存处于同期偏低水平，叠加近期淀粉市场现货价格继续上涨，对盘面有所提振。不过，近期淀粉加工利润明显的上涨，并处于近两年来最高水平，近日开工率有所回升，淀粉供应增加，对淀粉价格有所牵制。盘面上看，近日淀粉期价随玉米波动而反弹，轻仓试多。

三、周度市场数据

1. 截至10月21日，全国玉米现货报2647.16元/吨，上周同期2652.25元/吨，周环比-5.09元/吨。

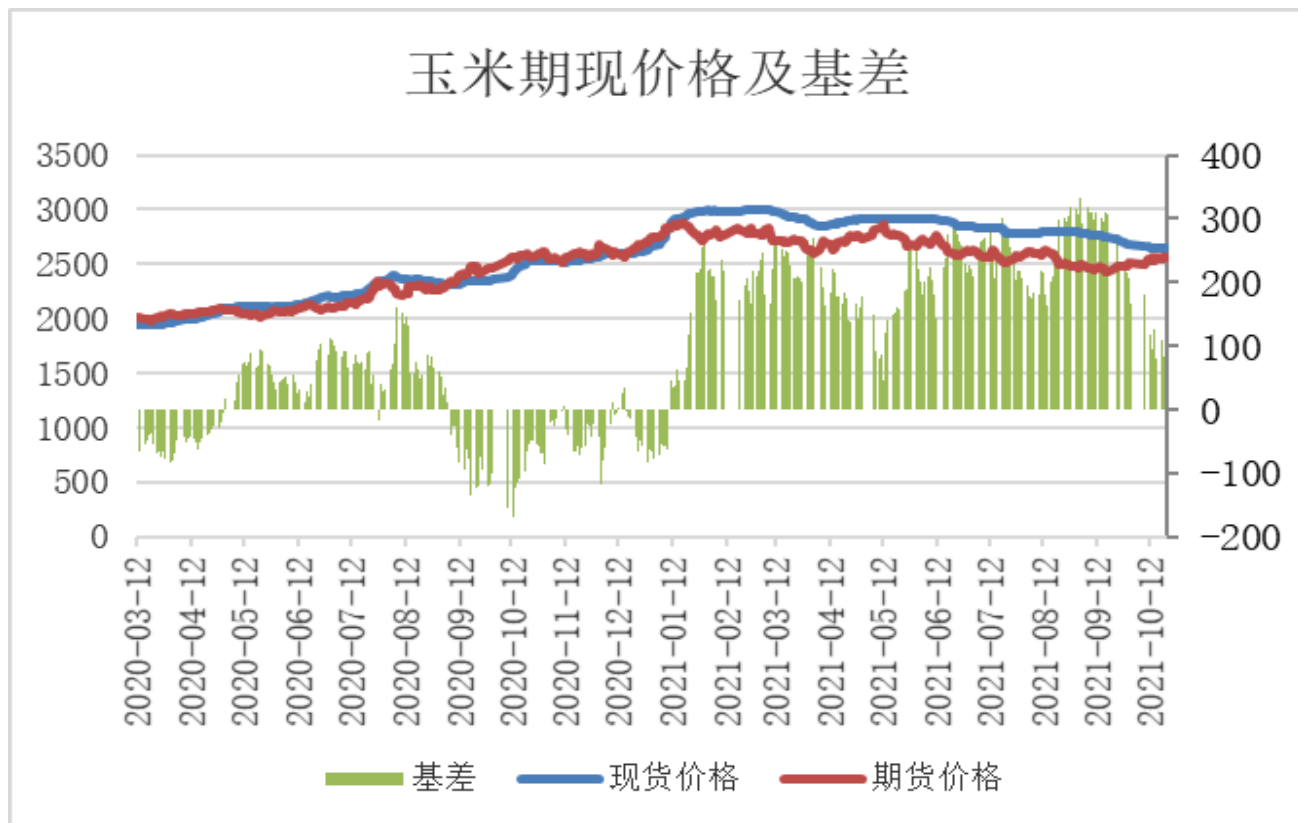
图：全国玉米价格走势



数据来源：瑞达研究院 wind

2、截至10月21日，玉米活跃合约期价和全国现货均价基差报+78元/吨。

图：玉米期价与现价走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

3、截止周五，玉米2201-2205合约价差为-46。

图：玉米2201-2205合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、截止周五，豆粕2201-玉米2201合约价差+710，整体处于历史同偏低等水平。

图：豆粕2201-玉米2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

5、截止周五，CS2201-C2201合约价差+509，环比+26，整体处于历史同期较高水平。

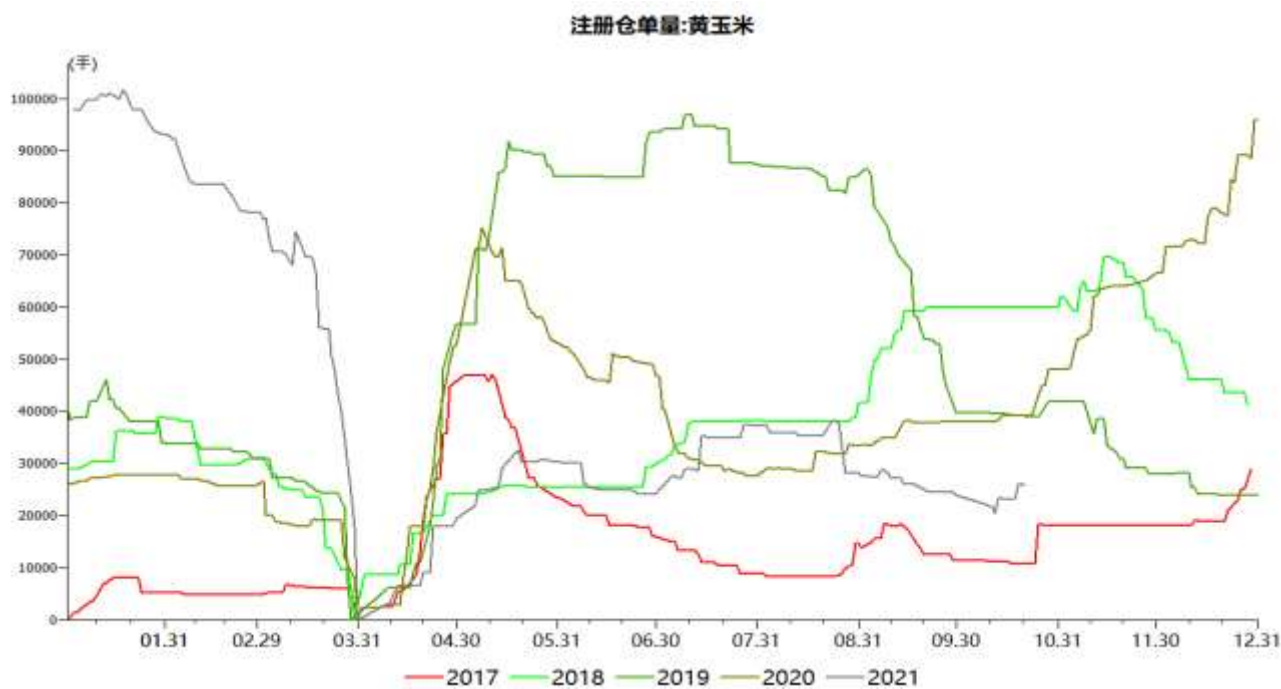
图：CS2201-C2201合约价差图



数据来源：瑞达研究院 WIND

6、截止10月21日，黄玉米注册仓单量为25865手，处于同期偏低水平。

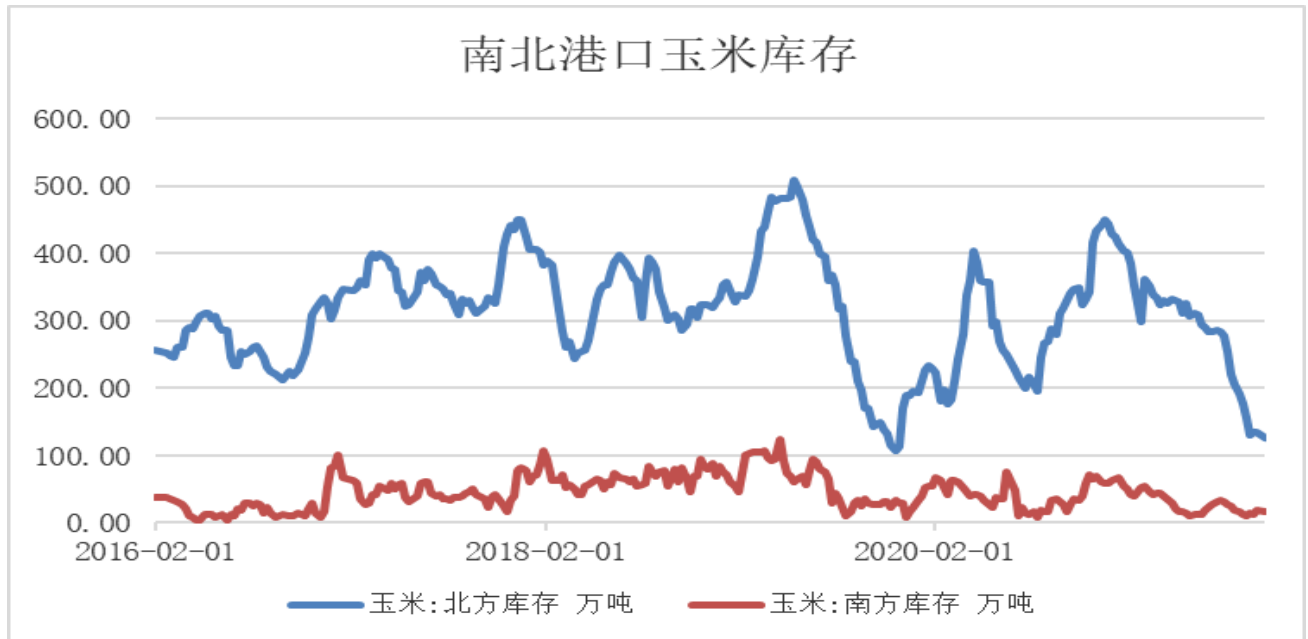
图：玉米注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、据 wind 数据显示：截止 10 月 11 日南方港口库存为 16.00 万吨，周比-18.7%，同比-39.4%；北方港口库存为 126.00 万吨，周比-6.67%，同比-62.99%。南北港口库存均处于同期较低水平。

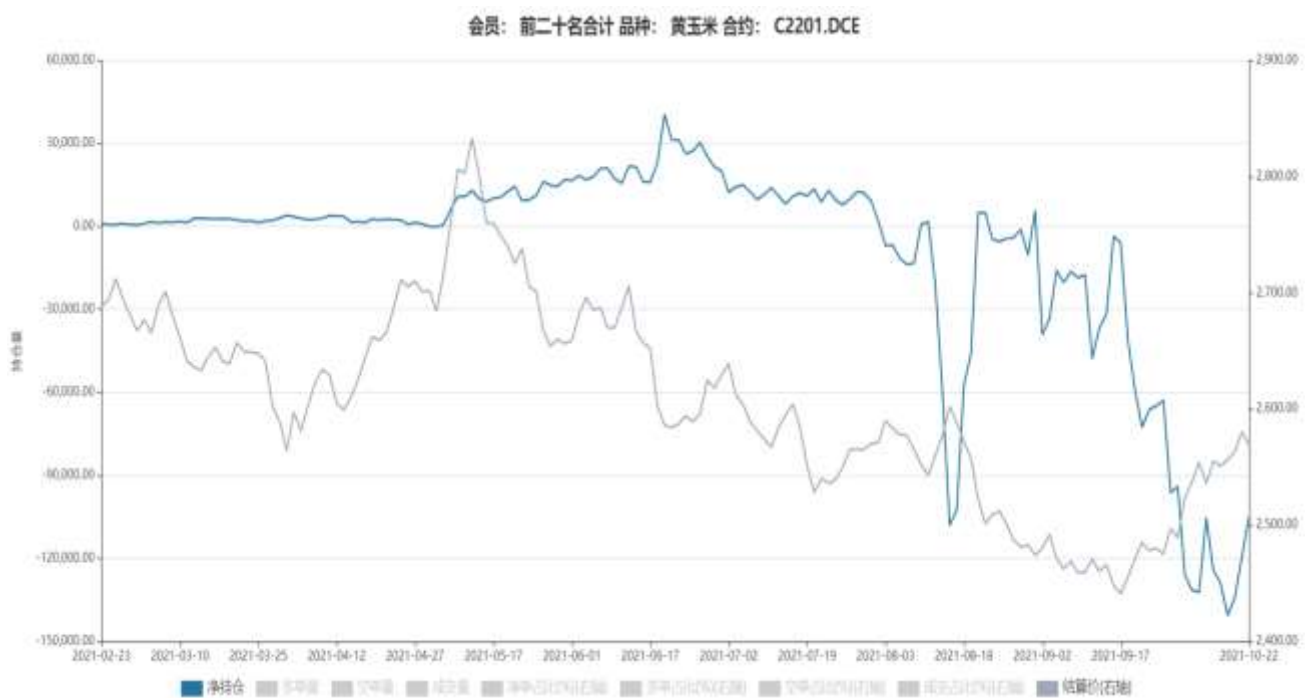
图：南北方港口库存



数据来源：瑞达研究院 wind

8、玉米 2201 合约期价偏强震荡，净空持仓有所减少，最新为-104893 手，期价继续反弹意愿仍存。

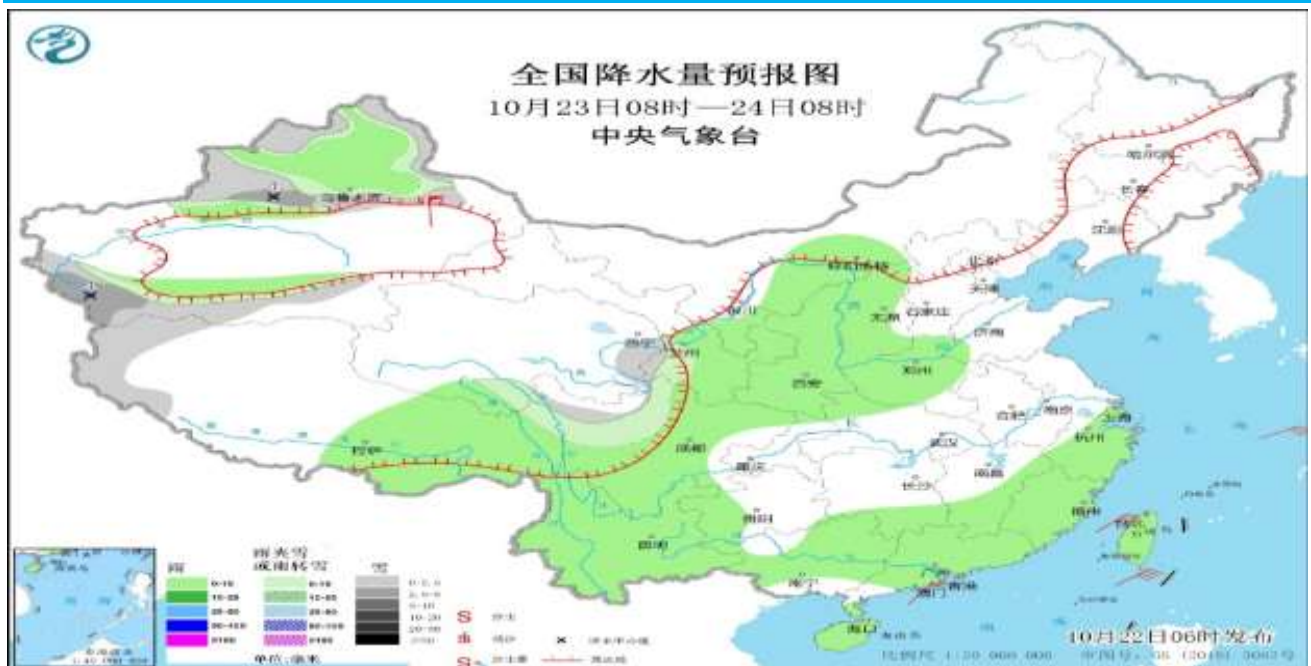
图：玉米01合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、10月23日08时至24日08时，新疆北疆和南疆南部、西藏西部和东北部、川西高原北部、青海东部、甘肃西南部等地部分地区有小到中雪或雨夹雪。西南地区中西部、西北地区东部、华北西部、黄淮西部、江南东部和南部、华南大部等地部分地区有小雨。新疆东部部分地区有7~8级风。

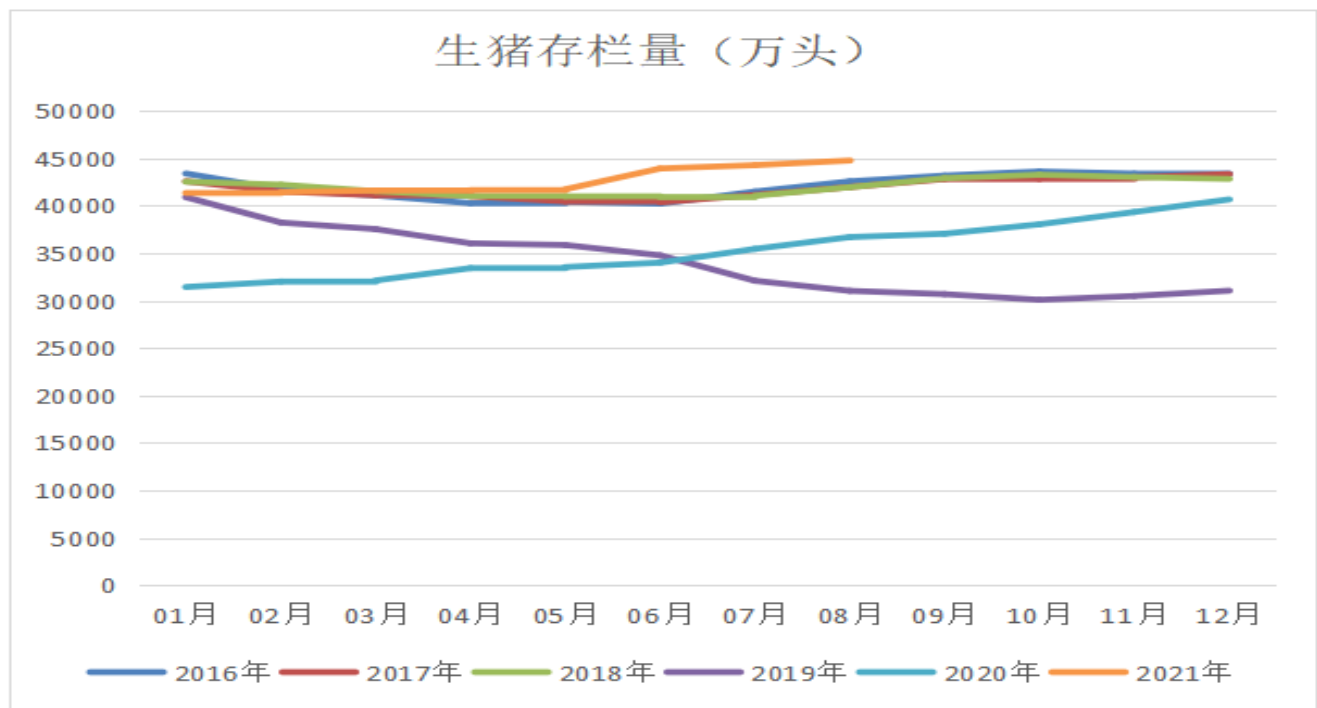
图：全国降水量预报图



数据来源：瑞达研究院 中国饲料行业信息网

10、根据布瑞克数据显示：截止8月末，生猪存栏量为44750万头，较7月末的44263.1万头增加486.9万头，增幅为1.1%，同比增加21.99%。能繁母猪存栏量为4501.24万头，较7月末的4542.12万头减少41万头，减幅为0.9%，同比增加18.19%。目前生猪存栏量处于同期最高水平。

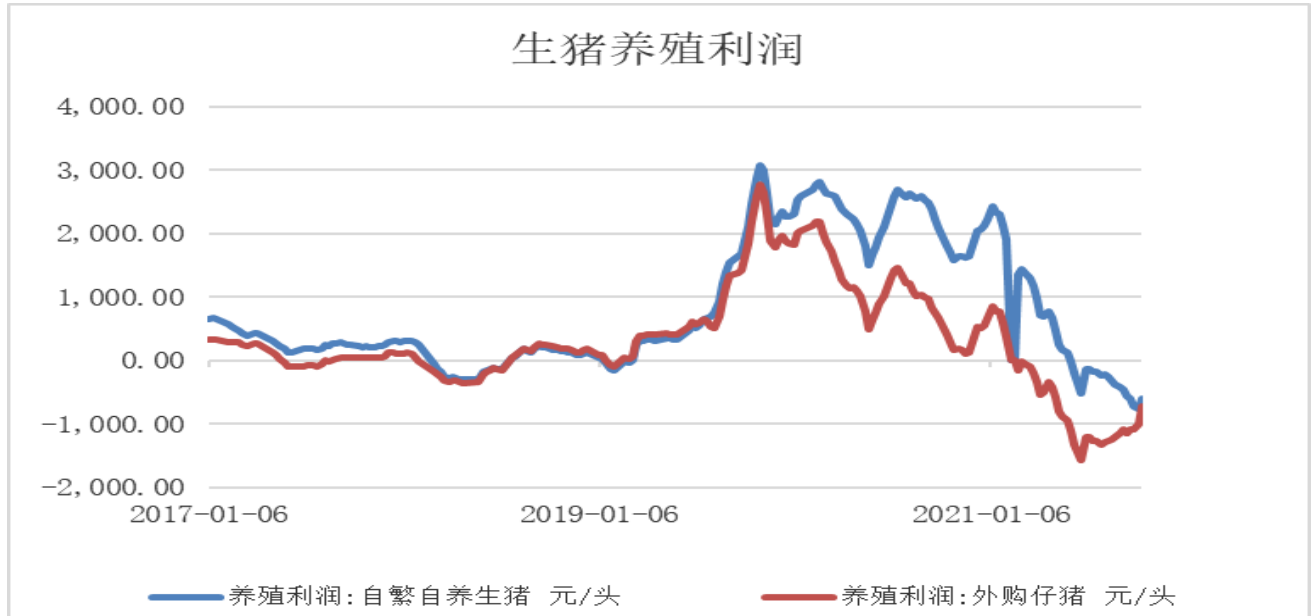
图：生猪存栏年度对比



数据来源：布瑞克 瑞达研究院

11、截至10月15日，自繁自养生猪养殖利润-601.05元/头，外购仔猪养殖利润-716.64元/头。

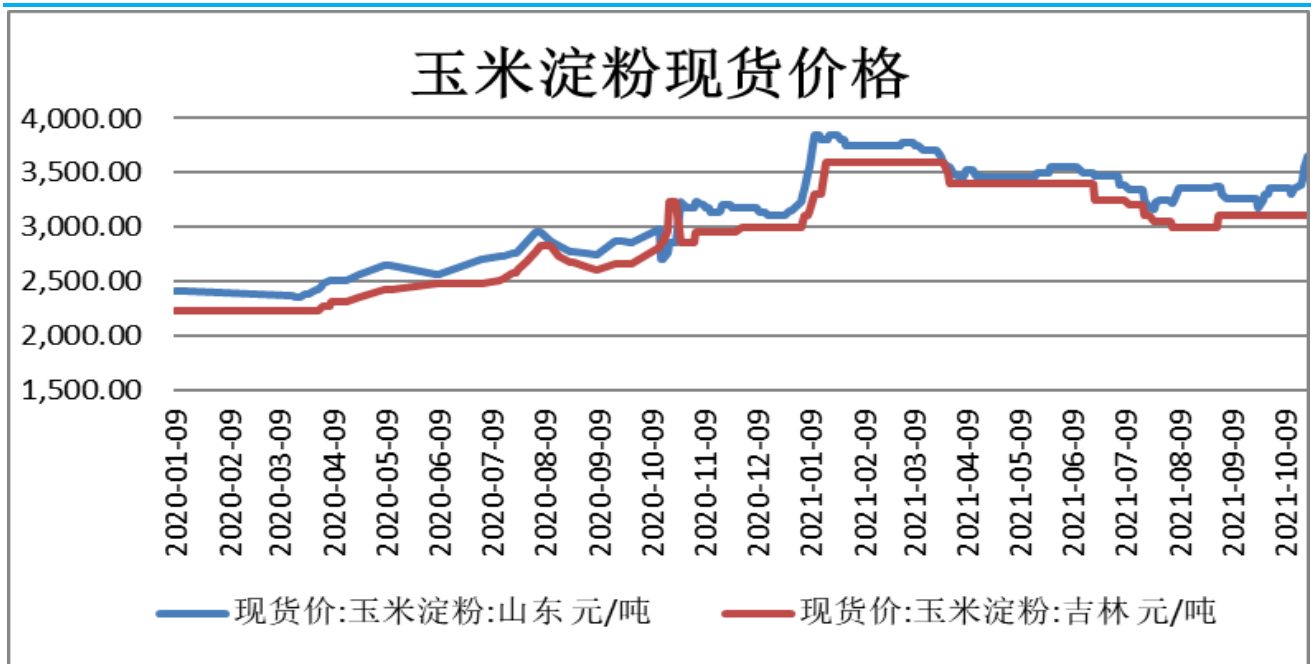
图：生猪养殖利润



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓 WIND

12、截止周五，玉米淀粉山东报3650元/吨，吉林报3100元/吨。

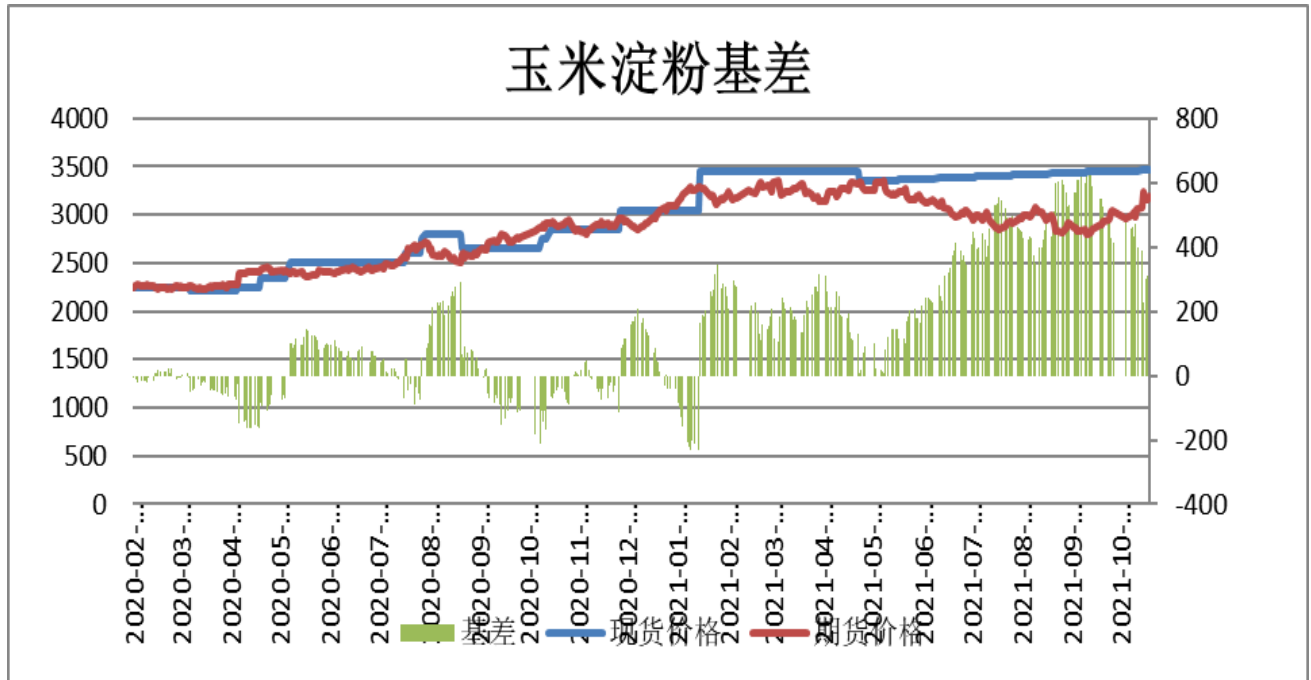
图：山东玉米淀粉价格走势和吉林玉米淀粉价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

13、淀粉活跃期货合约截至10月22日，基差报+278元/吨，周环比-121元/吨。

图：淀粉现价与期价走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

14、截止周五，淀粉2111-2201价差报+107元/吨，处于历史同期较高水平，主要是目前库存偏低，且下游需求较好，支撑现货价格走强，近月合约较远月较为强势。

图：淀粉2111-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

15、根据布瑞克数据显示，截至10月14日，其中山东加工利润+198.08元/吨，河北加工利润+104.93元/吨，吉林加工利润+137.45元/吨。

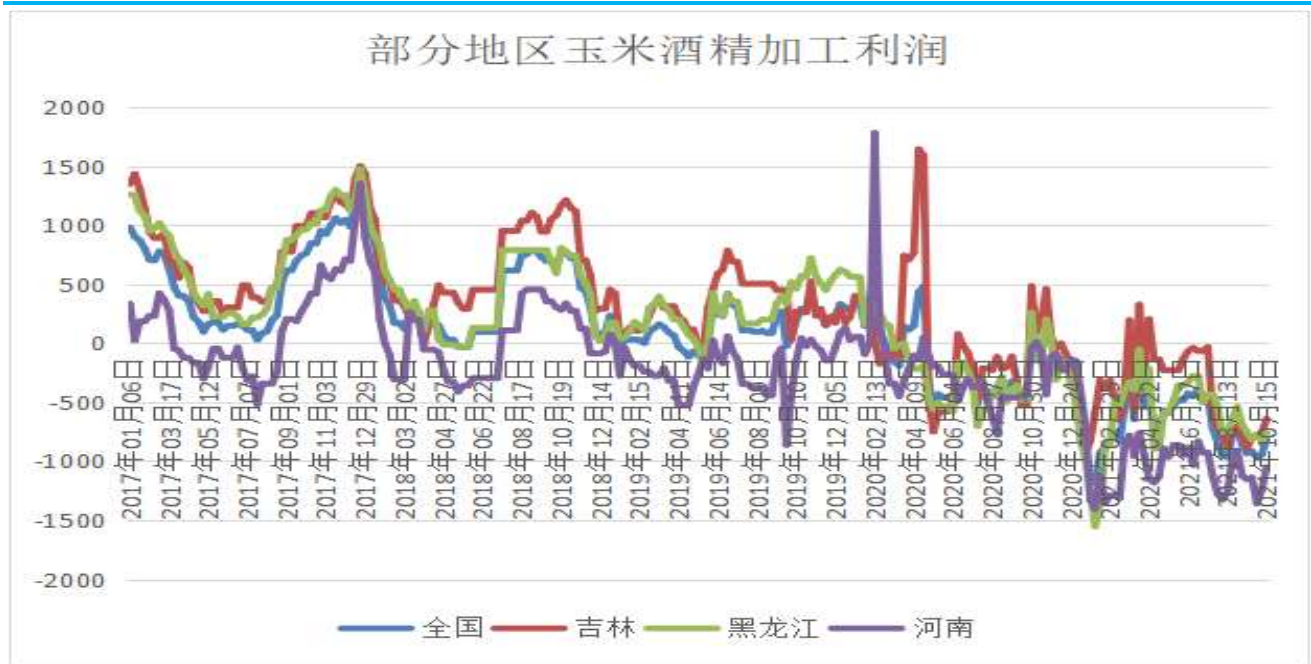
图：淀粉部分产区加工利润走势



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

16、根据布瑞克数据显示，截至10月15日，其中吉林加工利润-640元/吨，黑龙江加工利润-759.5元/吨，河南加工利润-1050元/吨，全国平均加工利润为-816.5元/吨。

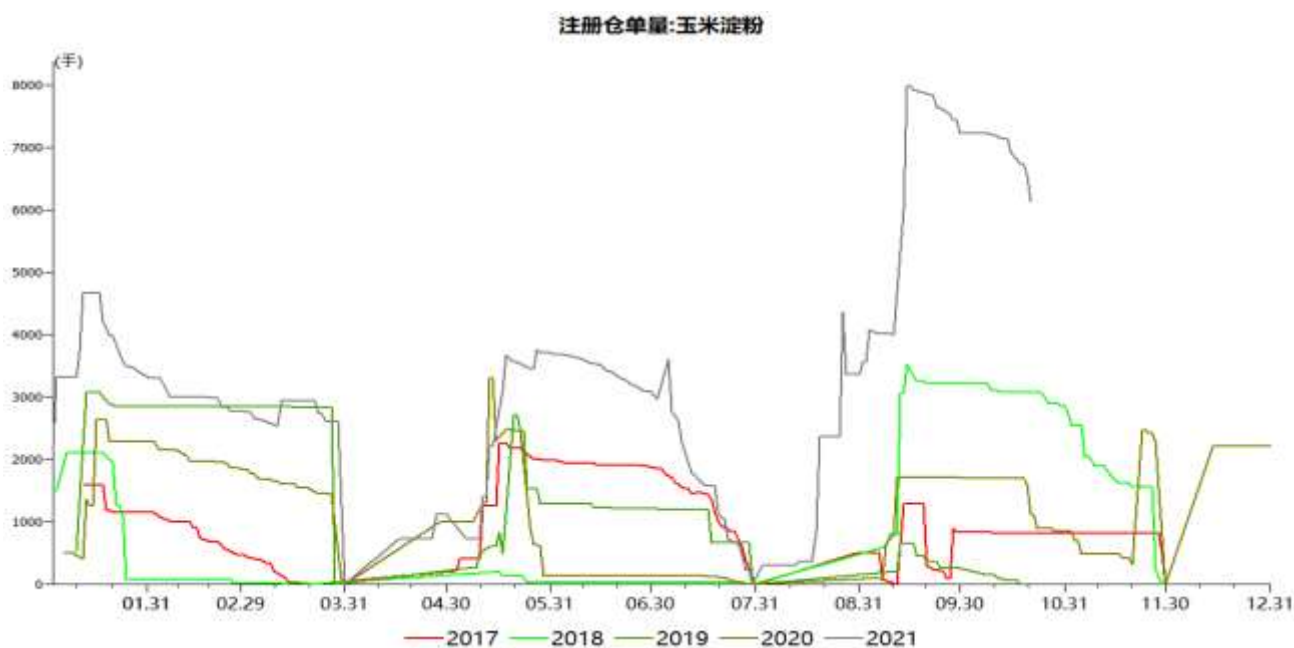
图：部分地区玉米酒精加工利润



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

17、截止10月15日，玉米淀粉注册仓单量6127手，整体处于同期最高水平，不过提货速度较快，支撑现货价格。

图：淀粉注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

18、淀粉2201合约期价偏强震荡，净持仓报-12226手，净空持仓有所增加，显示市场看涨情绪减弱。

图：淀粉2201合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

农产品小组： 王翠冰

期货投资咨询证号： Z0015587

联系方式： 0595-86778969

微信号： Rdqhyjy

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。