

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**



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22日周五	10月29日周五	涨跌
期货 2201 合约	收盘（元/吨）	2568	2627	+59
	持仓（手）	807122	742734	-64388
	前 20 名净持仓	-104893	-113604	-8711
现货	锦州港玉米（元/吨）	2480	2610	+130
	基差（元/吨）	-88	-17	+71

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
巴西谷物出口商协会(ANEC)称, 2021年10月份巴西玉米出口量可能达到214.3万吨, 低于上周预测的231.4万吨, 也低于去年同期的453.4万吨。巴西出口量大幅减少, 有利于美玉米出口	玉米及其他谷物进口量均大幅增加
美国乙醇需求有强劲的迹象	国内产区天气好转, 新粮上市有所增加, 供应压力仍存
中储粮10月29日进口玉米及整理物拍卖成交率大有好转, 市场采购氛围逐步转暖	
玉米现货行情出现急速上涨	

周度观点策略总结: 巴西谷物出口商协会(ANEC)称, 2021年10月份巴西玉米出口量可能达到214.3万吨, 低于上周预测的231.4万吨, 也低于去年同期的453.4万吨。巴西出口量大幅减少, 有利于美玉米出口, 且美国乙醇需求有强劲的迹象, 支撑美玉米大幅反弹。国内方面, 新季玉米生长及收割期雨水偏多, 国内部分区域产量及质量均有下降, 持粮主体对优质粮惜售情绪高, 饲料企业前期普遍库存不高, 补库需求逐步恢复, 深加工企业利润好转, 采购需求也有所增加, 加之物流运输成本上涨, 推动玉米现货行情出现急速上涨。另外, 中储粮10月29日进口玉米及整理物拍卖成交率有所好转, 市场采购氛围逐步转暖, 对盘面有所支撑。不过, 玉米及其他谷物进口量均大幅增加, 叠加国内产区天气好转, 新粮上市有所增加, 供应压力仍存, 对玉米市场有所牵制。盘面来看, 本周玉米期价继续震荡回升, 多头继续持有。

淀粉

二、核心要点

3、周度数据

观察角度	名称	10月22日周五	10月29日周五	涨跌
期货 2201 合约	收盘(元/吨)	3077	3133	+56
	持仓(手)	68845	92236	+23391
	前20名净持仓	-12226	-15809	-3583

现货	吉林四平淀粉(元/吨)	3100	3400	+300
	基差(元/吨)	23	267	+244

4、多空因素分析

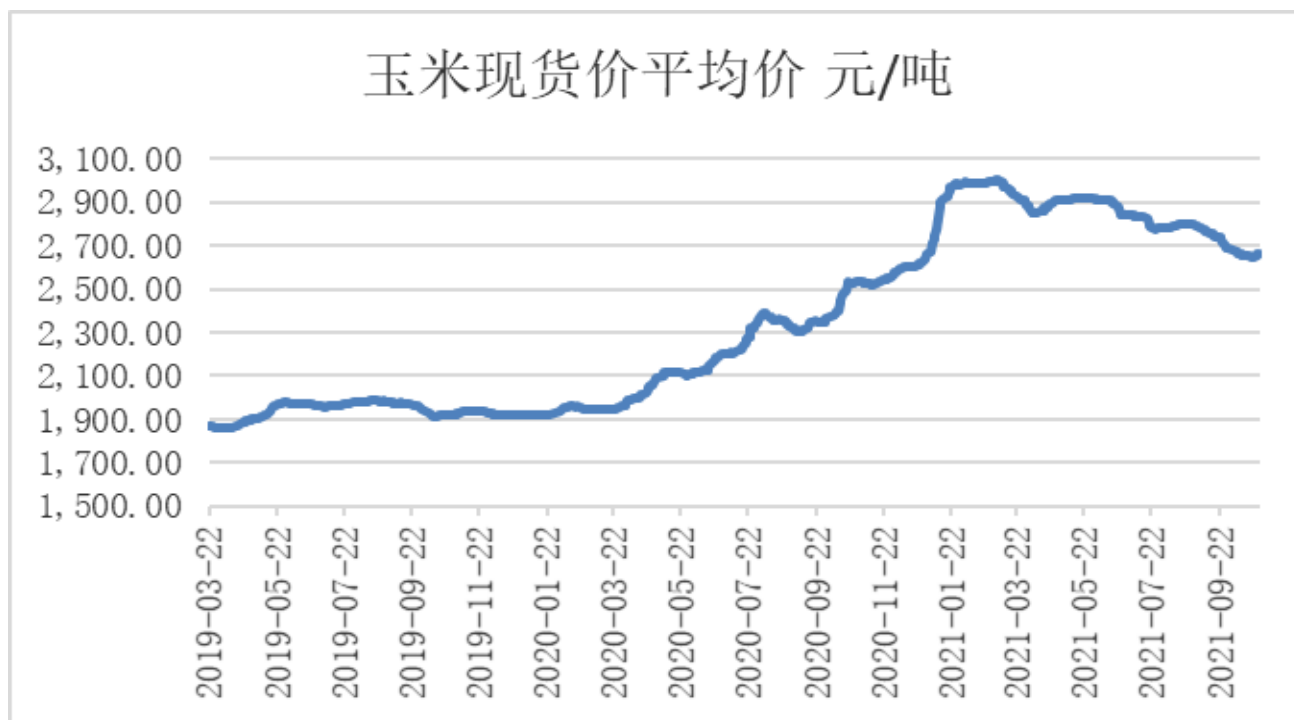
利多因素	利空因素
玉米价格快速回升，以及多种因素叠加下，淀粉市场现货价格持续上涨	淀粉加工利润明显的上涨，并处于近两年来最高水平，开工率有所回升，淀粉供应增加
	下游对高价淀粉采购有所放缓，库存有所增加。监测显示，截止10月27日，玉米淀粉企业库存总量58.6万吨，较上周增加1.3万吨

周度观点策略总结：由于今年我国新季玉米收获速度偏慢，玉米深加工企业开机率恢复受到原料数量、加工成本和电气供应等限制，以及跨区域运费上升等因素叠加，近期淀粉市场现货价格持续上涨，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，开工率有望回升，淀粉供应预期增加，且近期下游对高价淀粉采购有所放缓。据监测显示，截止10月27日，玉米淀粉企业库存总量58.6万吨，较上周增加1.3万吨，对淀粉价格有所牵制。盘面上看，本周淀粉期价继续震荡上涨，多头继续持有。

三、周度市场数据

1. 截至10月28日，全国玉米现货报2666.47元/吨，上周同期2647.16/吨，周环比+19.31元/吨。

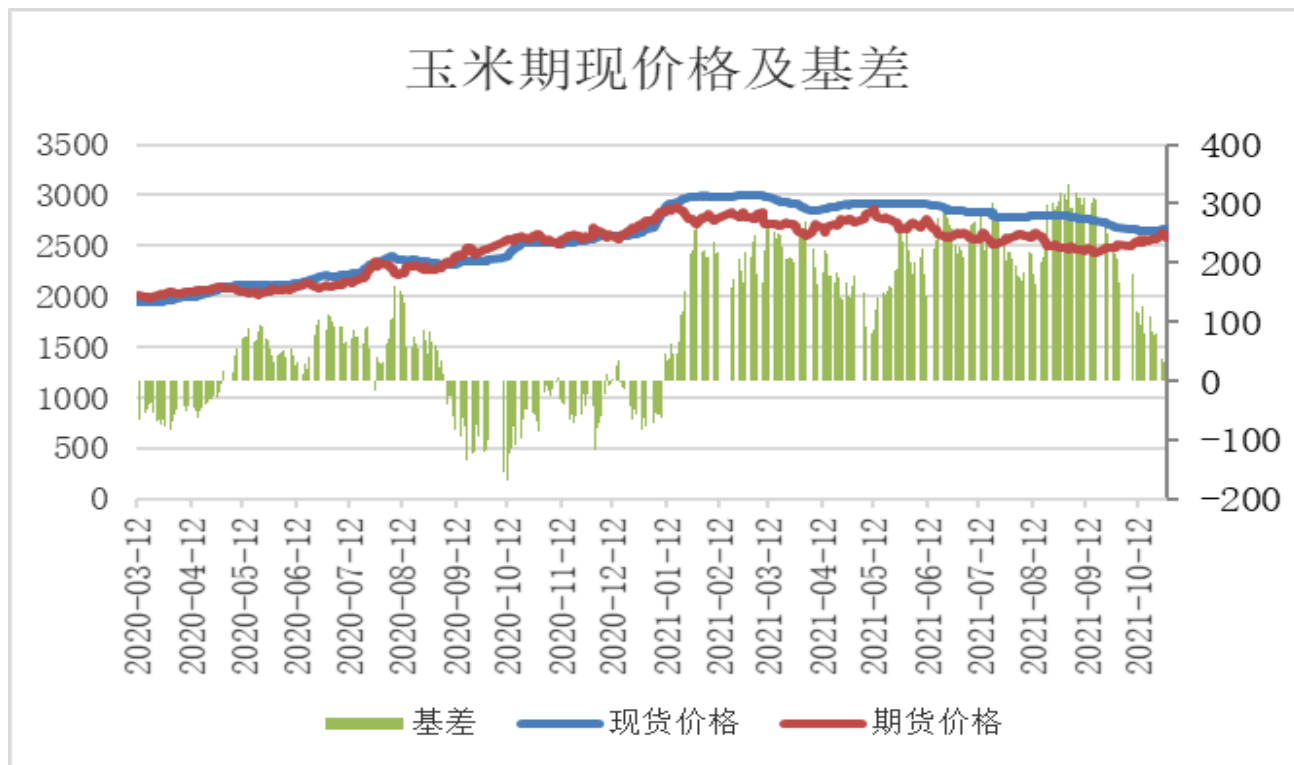
图：全国玉米价格走势



数据来源：瑞达研究院 wind

2、截至10月28日，玉米活跃合约期价和全国现货均价基差报+79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-41。

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+606，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+506, 环比-3, 整体处于历史同期较高水平，主要是淀粉企业开机率持续偏低，且前期需求好转，提振淀粉涨幅快过玉米。

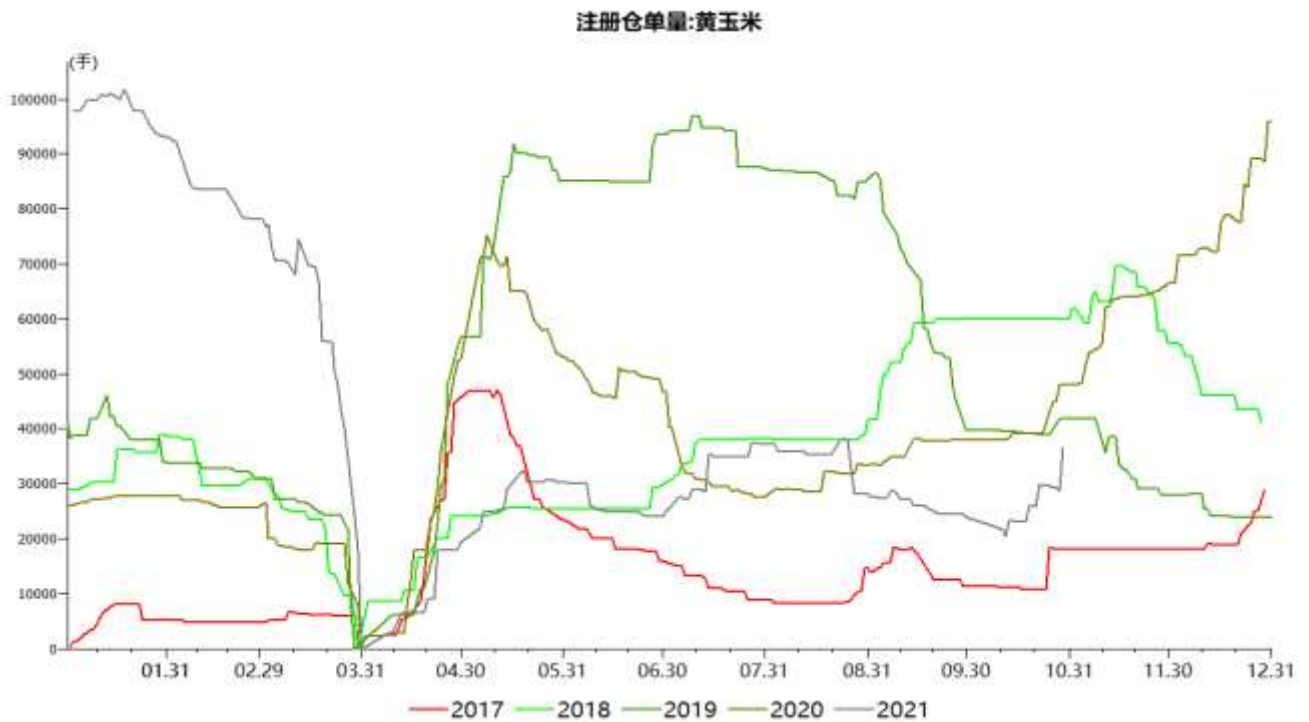
图：CS2201-C2201合约价差图



数据来源：瑞达研究院 WIND

6、截止10月28日，黄玉米注册仓单量为28667手，处于同期偏低水平。

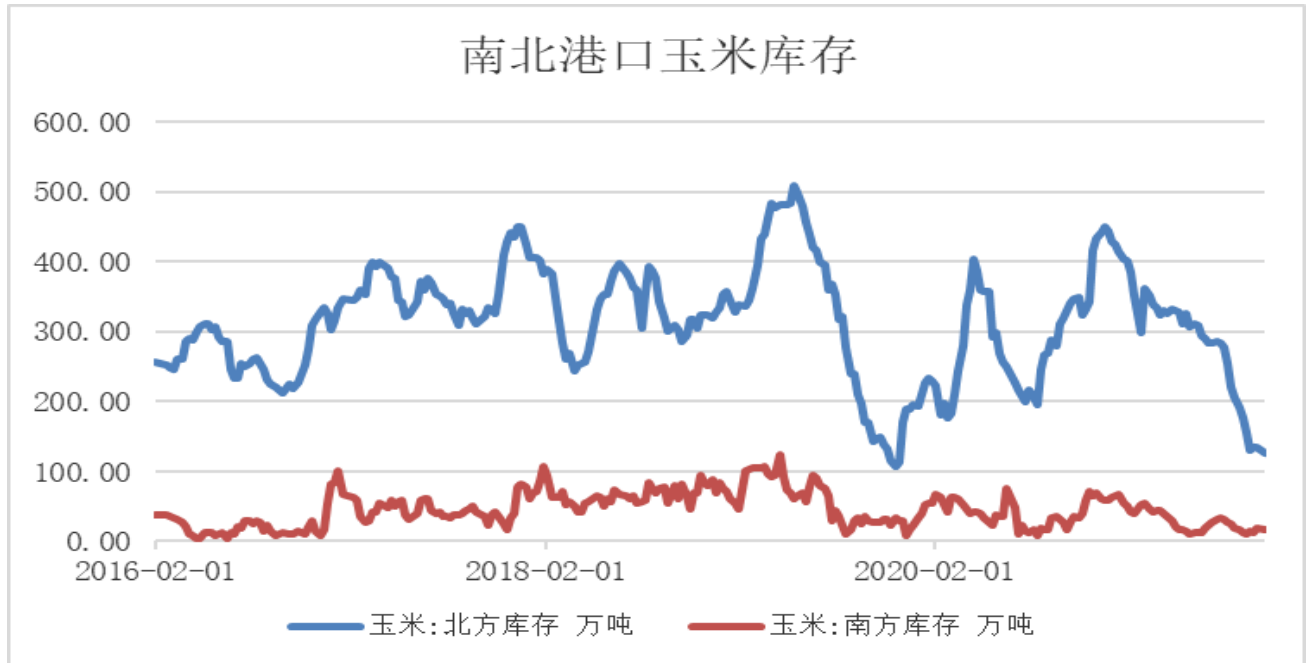
图：玉米注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、据 wind 数据显示：截止 10 月 18 日南方港口库存为 16.00 万吨，周比 0.00%，同比-19.1%；北方港口库存为 125.00 万吨，周比-0.79%，同比-63.90%。南北港口库存均处于同期较低水平。

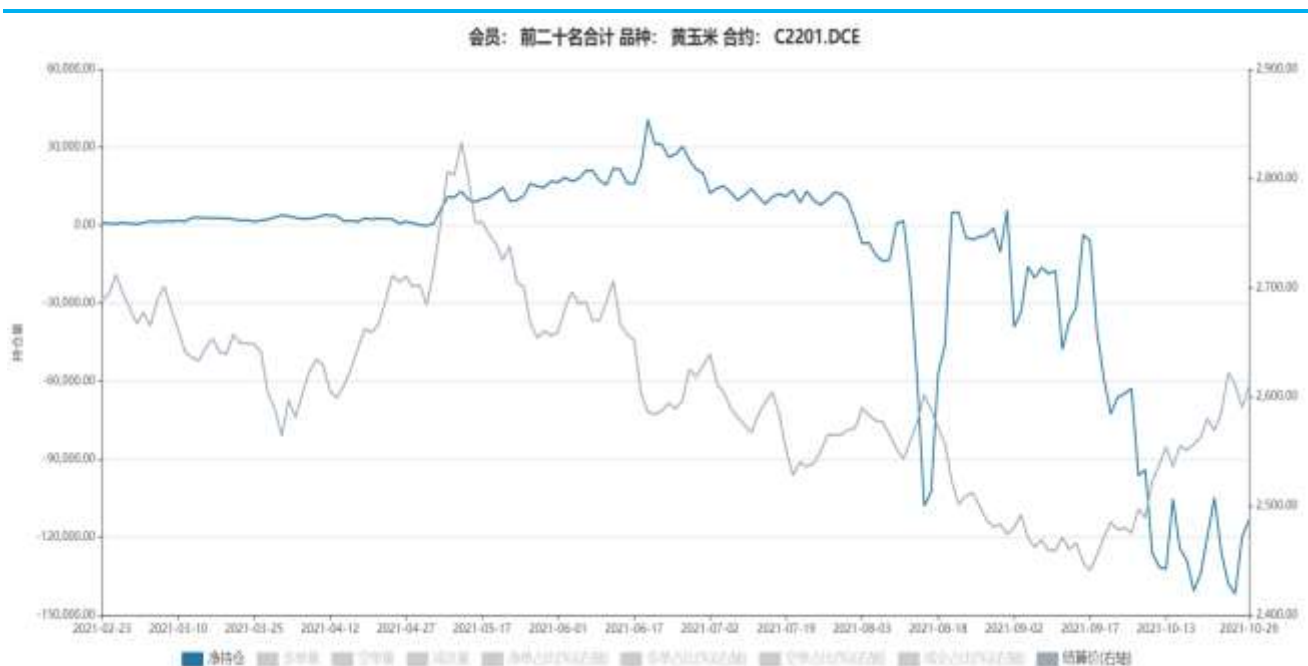
图：南北方港口库存



数据来源：瑞达研究院 wind

8、玉米 2201 合约期价偏强震荡，净空持仓有所增加，最新为-113604 手，期价上涨力度有所放缓。

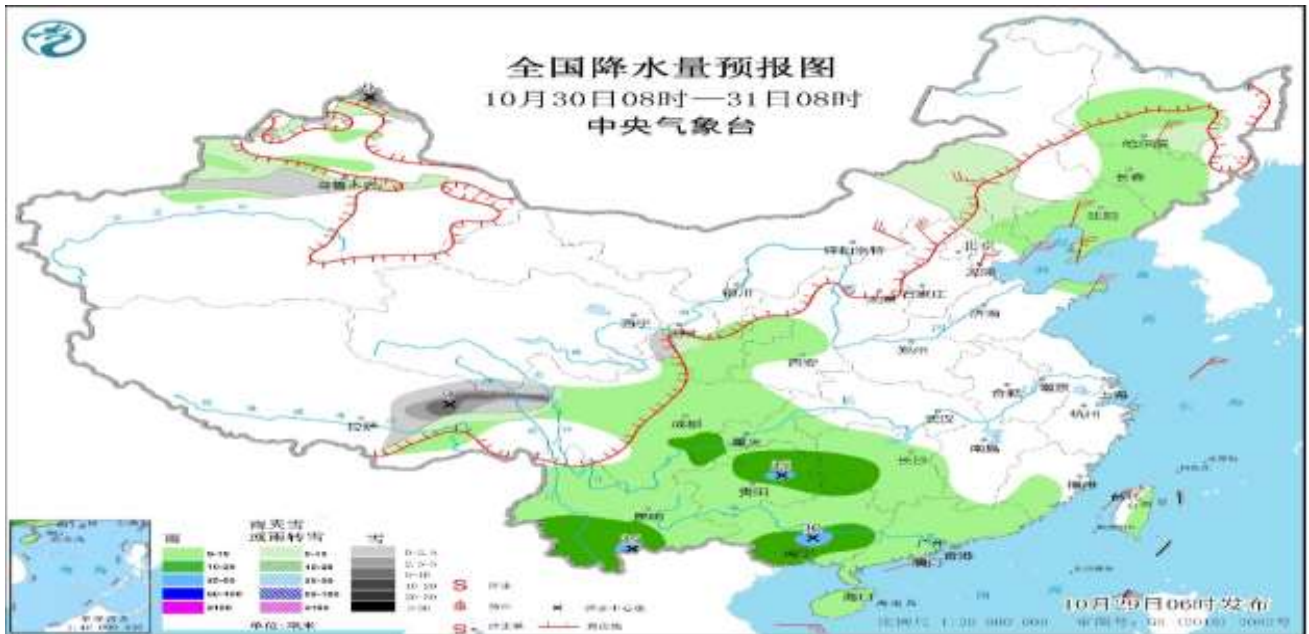
图：玉米01合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、10月30日08时至31日08时，新疆北部和沿天山地区、西藏东部、内蒙古中部等地部分地区有小到中雪或雨夹雪，局地有大雪(5~9毫米)。东北地区中南部、西北地区东南部、西南地区东部、江南西部、华南等地部分地区有小到中雨，其中，贵州东部、云南南部、广西南部局地有大雨(25~35毫米)。内蒙古中部、黑龙江南部、辽宁中南部、河北北部、天津等地部分地区有4~5级风。

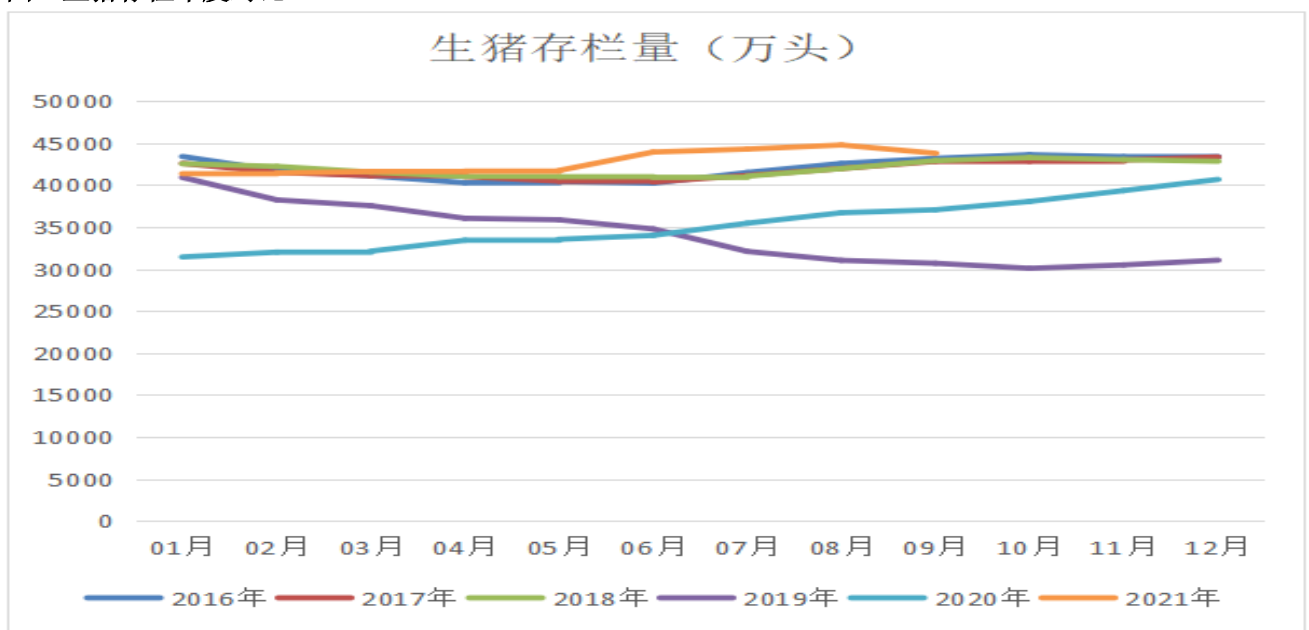
图：全国降水量预报图



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9月末，生猪存栏量为43764万头，较8月末的44750万头增加896万头，增幅为2.2%，同比增加18.16%。能繁母猪存栏量为4459万头，较8月末的4501.12万头减少42.12万头，减幅为0.94%，同比增加16.67%。目前生猪存栏量处于同期最高水平。

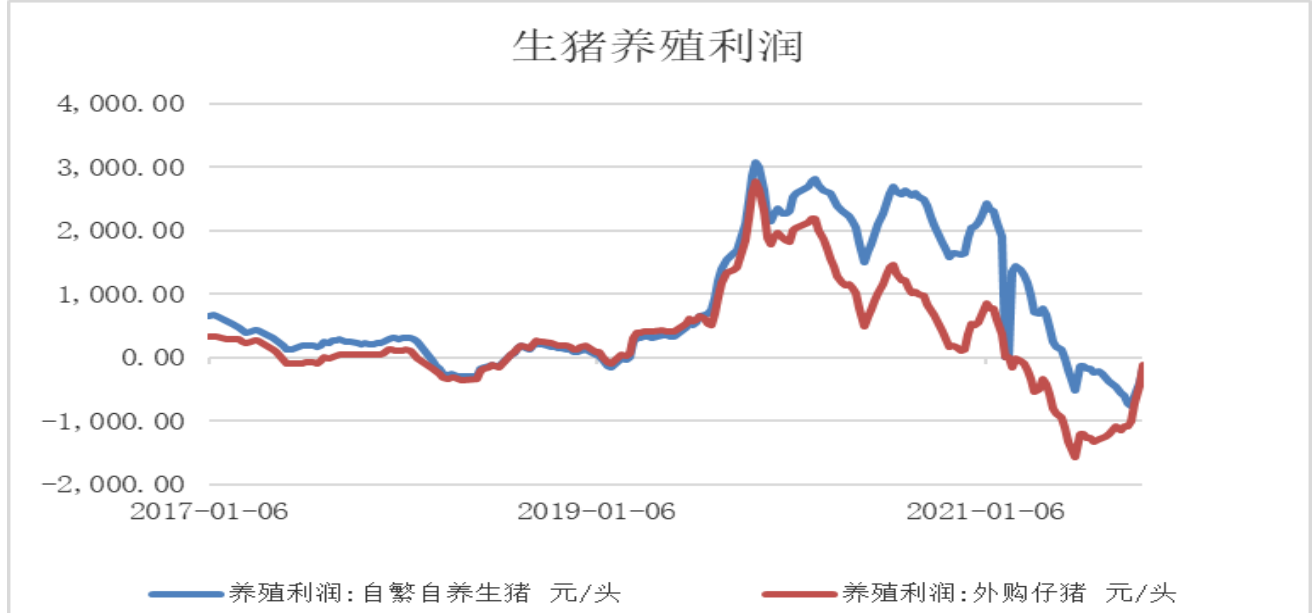
图：生猪存栏年度对比



数据来源：布瑞克 瑞达研究院

11、截至10月29日，自繁自养生猪养殖利润-153.30元/头，外购仔猪养殖利润-106.01元/头。

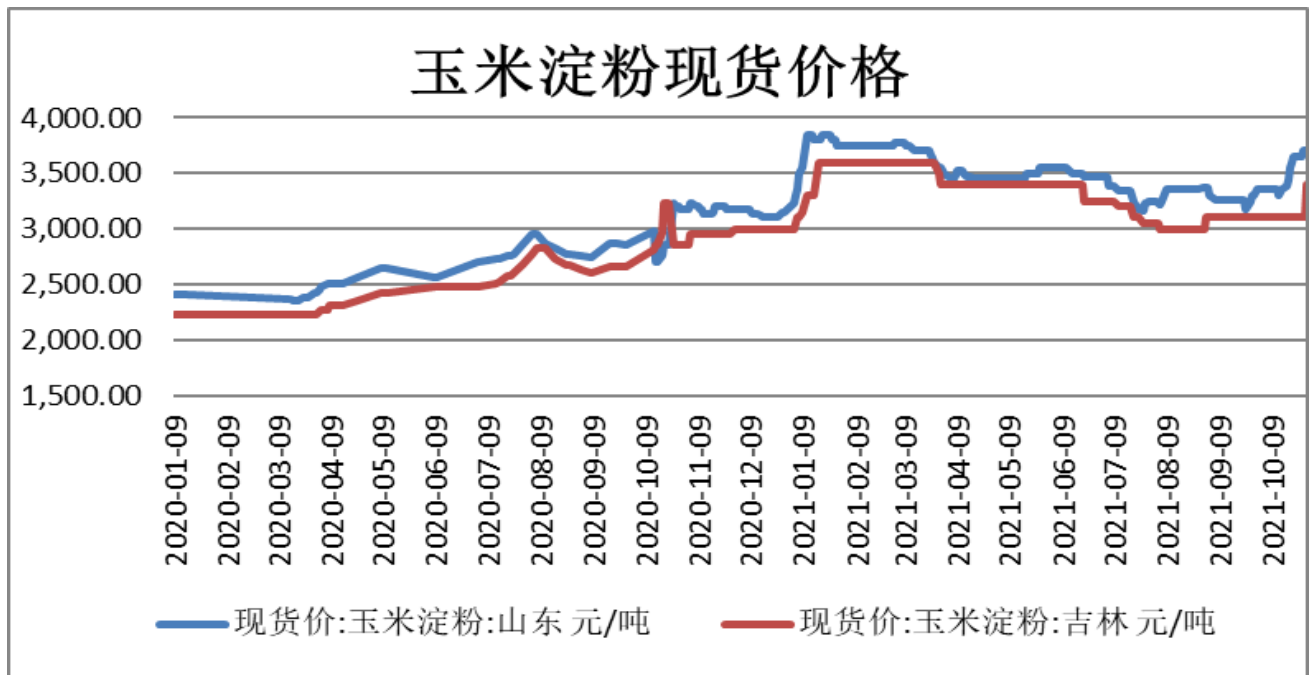
图：生猪养殖利润



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3700元/吨，吉林报3400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+339元/吨，周环比+61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+44元/吨，较上周价差有所减弱，主要是下游对高价淀粉采购需求减少，近月有高位回落预期，近月合约较远月走势偏弱。

图：淀粉2111-2201合约价差

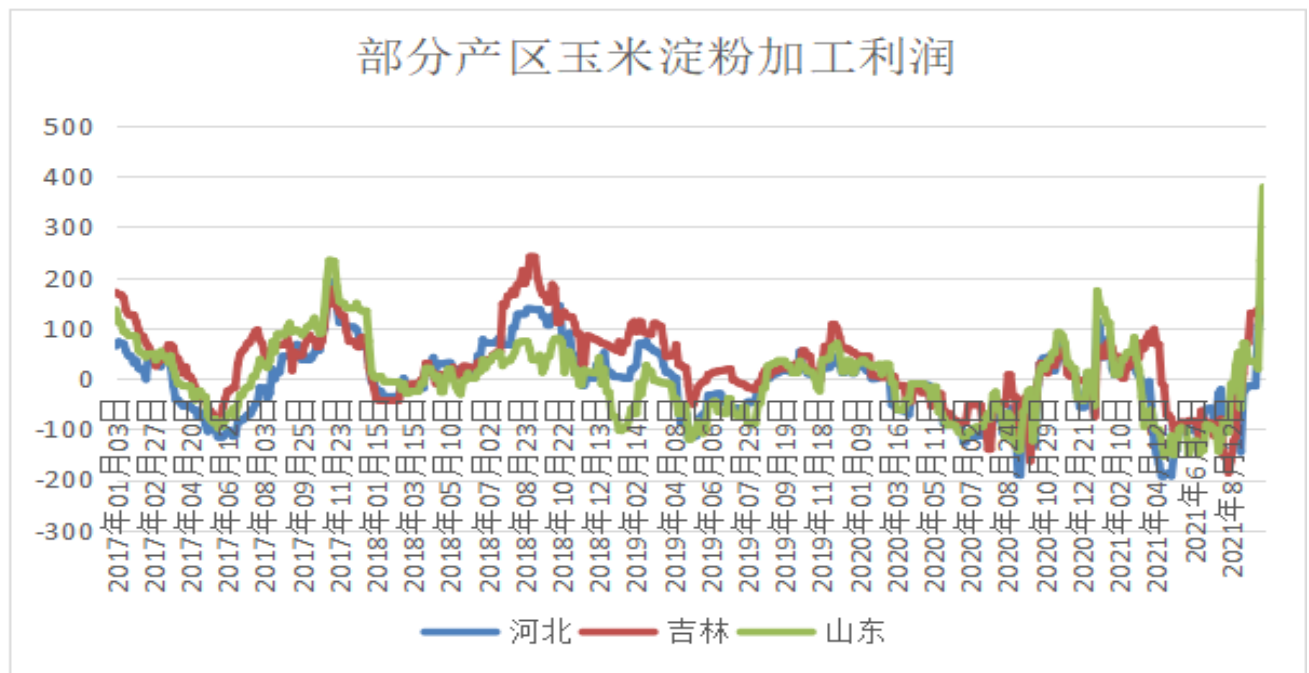


数据来源：瑞达研究院 WIND

15、根据布瑞克数据显示，截至10月21日，其中山东加工利润+379.35元/吨，河北加工利润+304.1元/吨，

吉林加工利润+132.69元/吨。

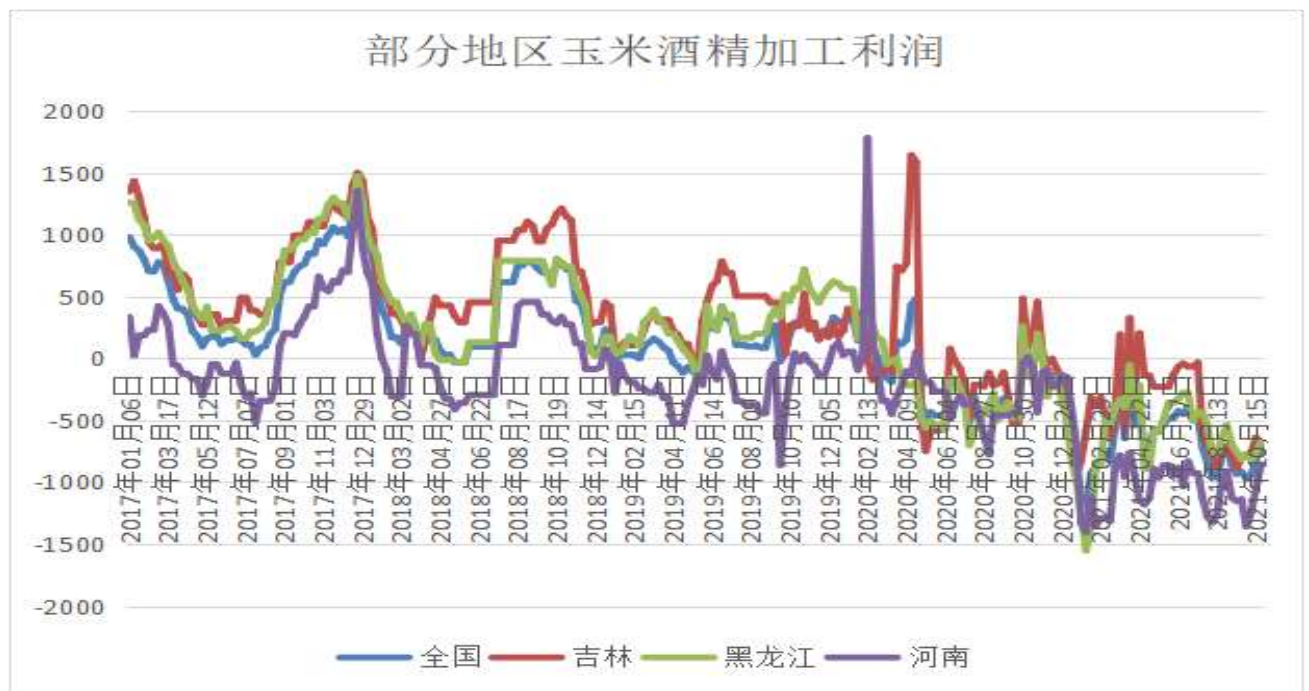
图：淀粉部分产区加工利润走势



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22日，其中吉林加工利润-752.5元/吨，黑龙江加工利润-674.5元/吨，河南加工利润-858元/吨，全国平均加工利润为-761.67元/吨。

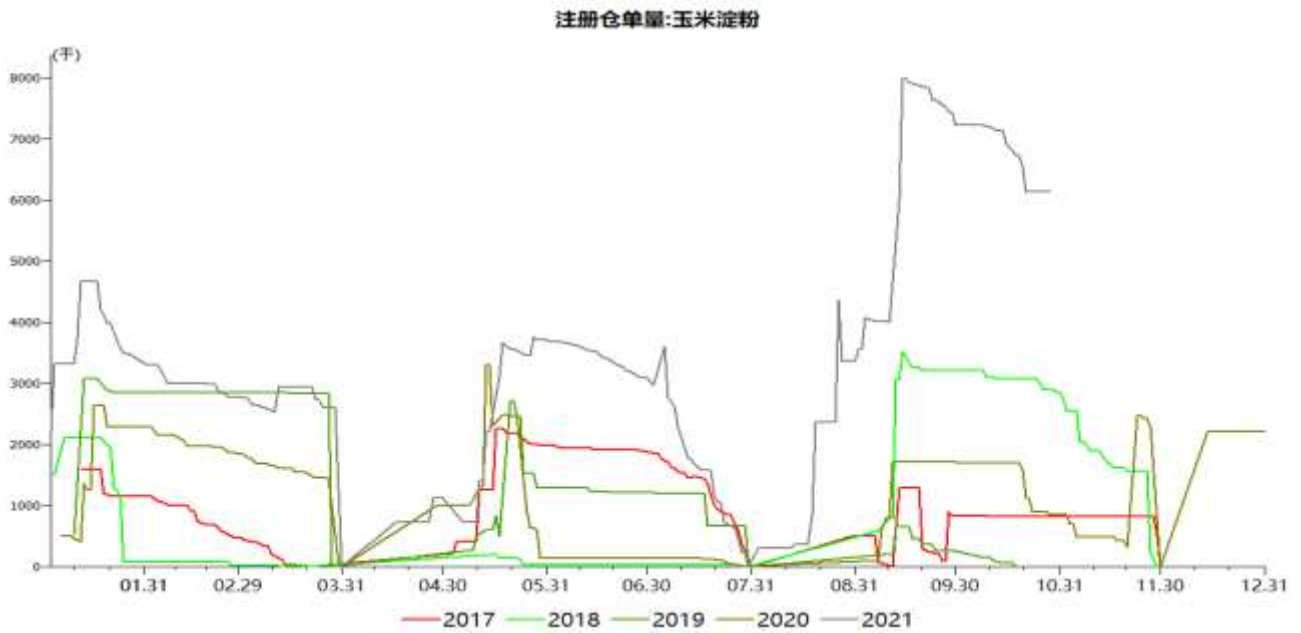
图：部分地区玉米酒精加工利润



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

17、截止10月28日，玉米淀粉注册仓单量6127手，整体处于同期最高水平。

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-15809，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。