

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



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组 谷物期货周报 2021年4月30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	4月23日周五	4月30日周五	涨跌
期货 2109 合约	收盘（元/吨）	2759	2733	-26
	持仓（手）	639323	591569	-47754
	前 20 名净持仓	-94460	-84566	+9894
现货	锦州港玉米（元/吨）	2810	2830	+20
	基差（元/吨）	51	97	+46

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
基层潮粮见底，自干粮不急于出售，粮源供应减少	替代品仍抢占玉米市场份额，玉米成交较少，贸易商持粮压力仍存
贸易商手中玉米为高成本货源，有等价情绪，现货市场继续小幅上涨	新卖即将上市，玉米有腾库意愿

**周度观点策略总结：**目前东北地区基层潮粮见底，部分农户忙于春耕，自然干粮不急于出，且贸易商手中玉米多为高成本货源，有惜售、等价的情绪，近期现货价格小幅上涨，给予市场底部支撑。但国内玉米价格上涨主要原因是外盘不断飙高提振，以及上量减少导致的。小麦、水稻的替代品仍在抢占玉米市场份额，对玉米需求不足，成交量依然较少，贸易商持粮压力仍存，且有麦收前腾库意愿，或将限制玉米上涨幅度。从盘面上看，本周玉米主要受CBOT玉米价格影响，前期多头获利平仓，期价表现为先涨后跌，接下来继续关注持粮主体售粮节奏、进口玉米到货及相关政策消息。操作上，玉米2109合约暂时观望。

## 淀粉

### 二、核心要点

#### 3、周度数据

观察角度	名称	4月23日周五	4月30日周五	涨跌
期货 2109 合约	收盘（元/吨）	3320	3259	-61
	持仓（手）	75072	62727	-12345
	前20名净持仓	4824	8670	+3846
现货	吉林四平淀粉（元/吨）	3400	3400	0
	基差（元/吨）	80	141	+61

#### 4、多空因素分析

利多因素	利空因素
下游经销商库存不多，企业看好后市	需求一直未有好转，企业走货依旧缓慢，库存压力较大
	企业收购观望为主，调价意愿不高

**周度观点策略总结：**目前小麦、水稻的替代品仍在抢占玉米市场份额，且华北地区贸易商有麦收前腾库意愿，深加工企业整体观望为主，调价意愿不高。再加上，五一节前备货不多，目前已基本接近尾声，企业库存压力难以缓解，截止4月27日当周，玉米淀粉企业淀粉库存总量达95.15万吨，较上周89.65万吨增加5.5万吨，增幅为6.13%，继续施压淀粉市场行情。不过，据市场了解，目前下游企业和经销商库存都不多，淀粉企业看好后市，挺价情绪仍在，支撑当前淀粉市场。从盘面上看，在淀粉企业库存压力下，淀粉走势明显弱于玉米。操作上，淀粉2109合约暂时观望。

### 三、周度市场数据

1. 截至4月29日，全国玉米现货报2910.62元/吨，上周同期2893.75元/吨，周环比+14.58元/吨。

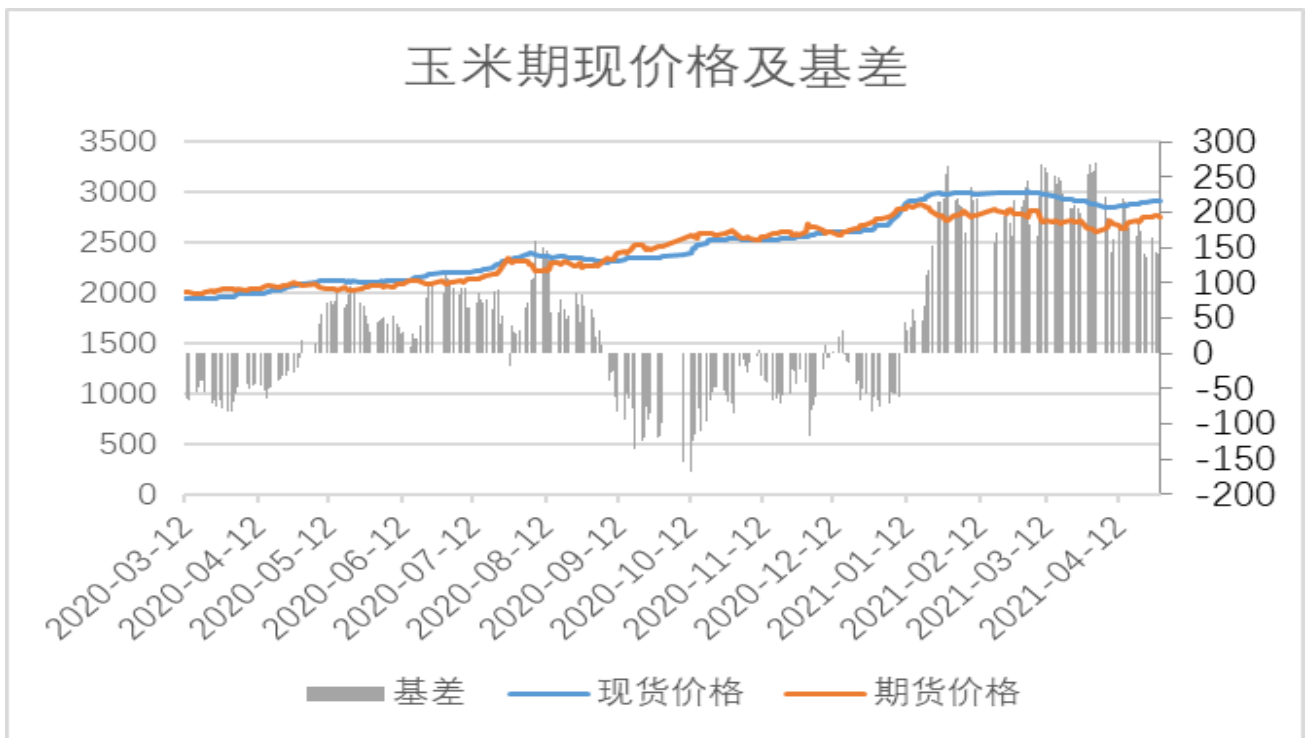
图：全国玉米价格走势



数据来源：瑞达研究院 wind

2、截至4月29日，玉米活跃合约期价和全国现货均价基差报+160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2109-2201合约价差为+47。

图：玉米2109-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、截止周五，豆粕2109-玉米2109合约价差+842，整体处于历史同期中等水平。

图：豆粕2109-玉米2109合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

5、截止周五，CS2109-C2109合约价差+526，环比-25，整体处于历史同期最高水平。

图：CS2109-C2109合约价差图



数据来源：瑞达研究院 WIND



6、截止4月29日，黄玉米注册仓单量为17969手。

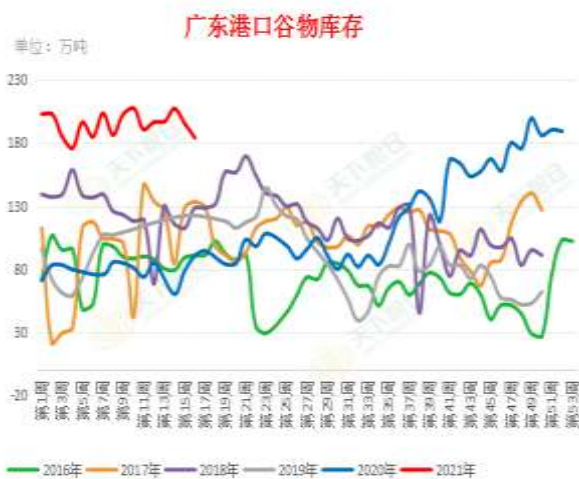
图：玉米注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、天下粮仓网讯：截止4月23日广东港口谷物库存为184.1万吨，其中玉米内贸库存22.1万吨，外贸库存50.9万吨，高粱库存66.7万吨，大麦库存为44.4万吨。截止年4月23日，辽宁四港总库存328.86万吨。其中锦州港119.3万吨，环比-2.21%，同比-10.56%；鲅鱼圈港159.7万吨，环比-0.62%，同比-4.52%；北良42.9万吨，环比-7.54%，同比-15.17%；大窑湾6.96万吨，环比+143.36%，同比-76.56%。

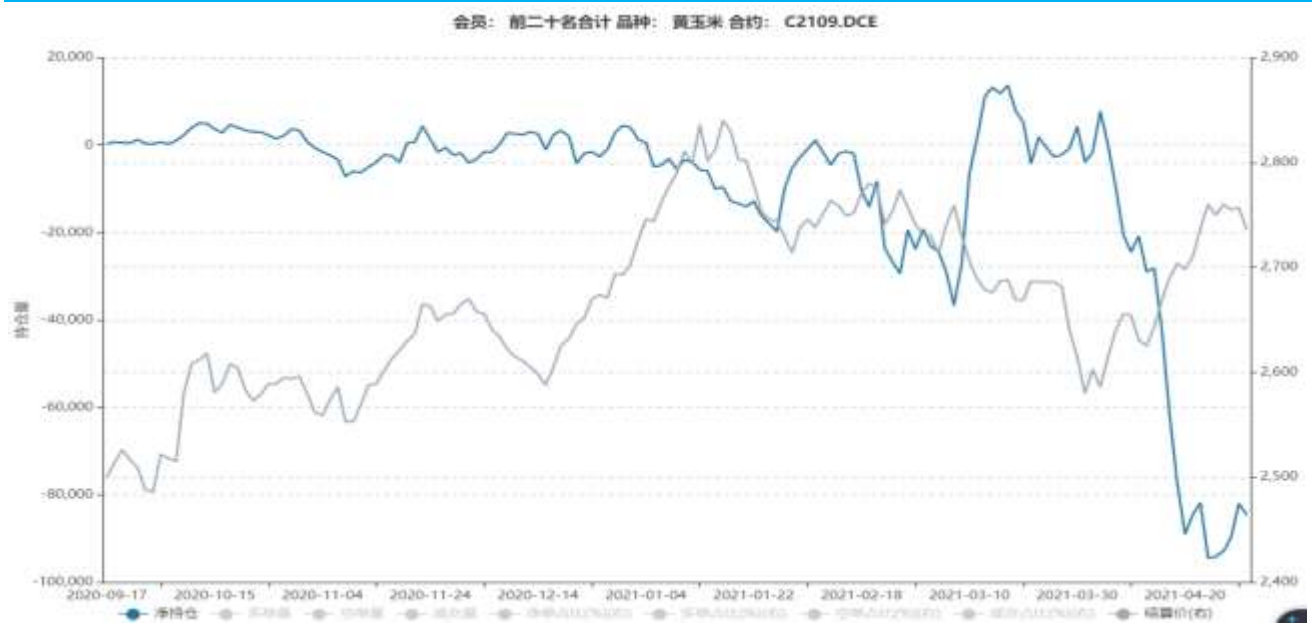
图：南北方港口库存



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

8、玉米 2109 合约期价高位回落，净空持仓有所减少，最新为-84566 手，显示当前价格下继续回落意愿减小。

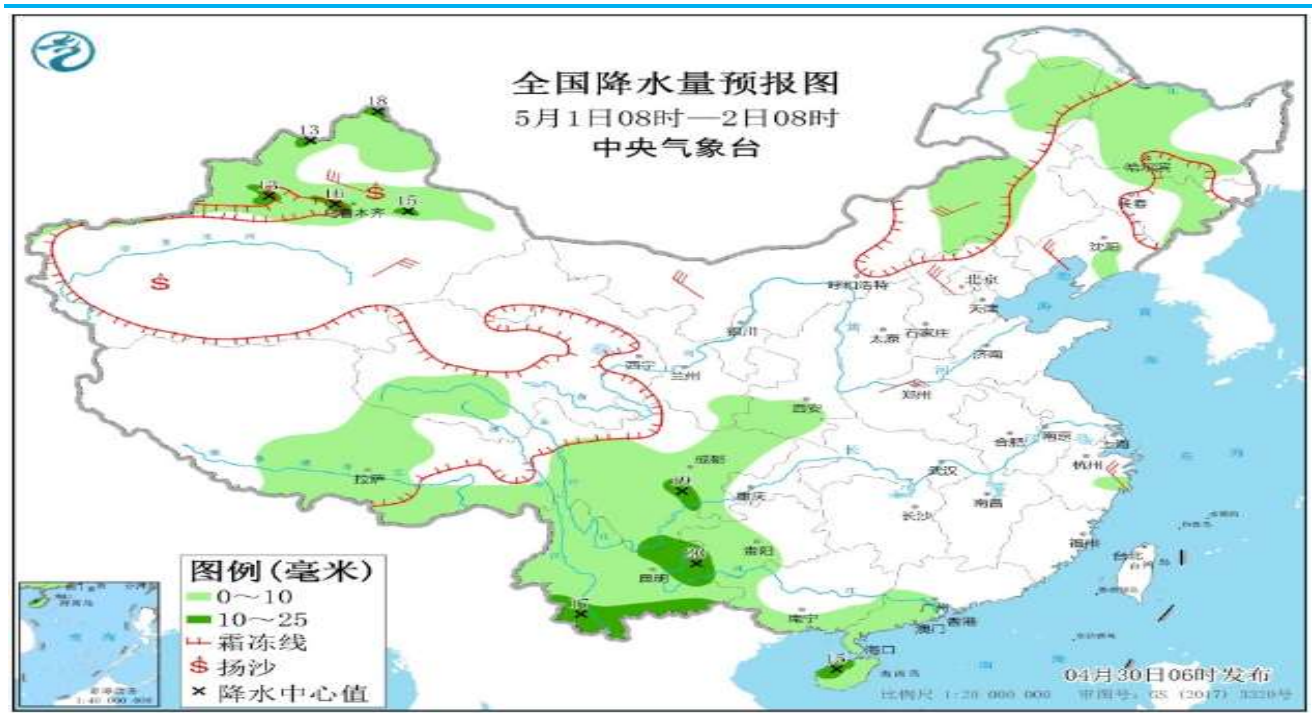
图：玉米09合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、5月1日08时至2日08时，新疆北部高海拔地区和西藏中部等地的部分地区有小到中雪或雨夹雪，其中，新疆北疆阿勒泰局地有大雪；西南地区大部、华南南部、新疆北部、内蒙古东部、东北地区东部和北部等地有小到中雨。新疆北部和南疆盆地、内蒙古、华北北部等地的部分地区有5~7级风。新疆北疆东部和南疆盆地等地的部分地区有扬沙或浮尘天气，局地有沙尘暴。

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、根据天下粮仓数据：截止3月末，据本网纳入调查的500家养殖企业3月份生猪存栏为13642170头，较2月末的13499340头增加142830头，增幅为1.06%，同比增加33.7%。据本网纳入调查的468家养殖企业母猪总存栏为2287844头，较2月末的2243948头增加43896头，增幅为1.96%，同比增加49.55%。

图：生猪存栏年度对比



11、截至4月30日，自繁自养生猪养殖利润665.63元/头，外购仔猪养殖利润-418.73元/头。

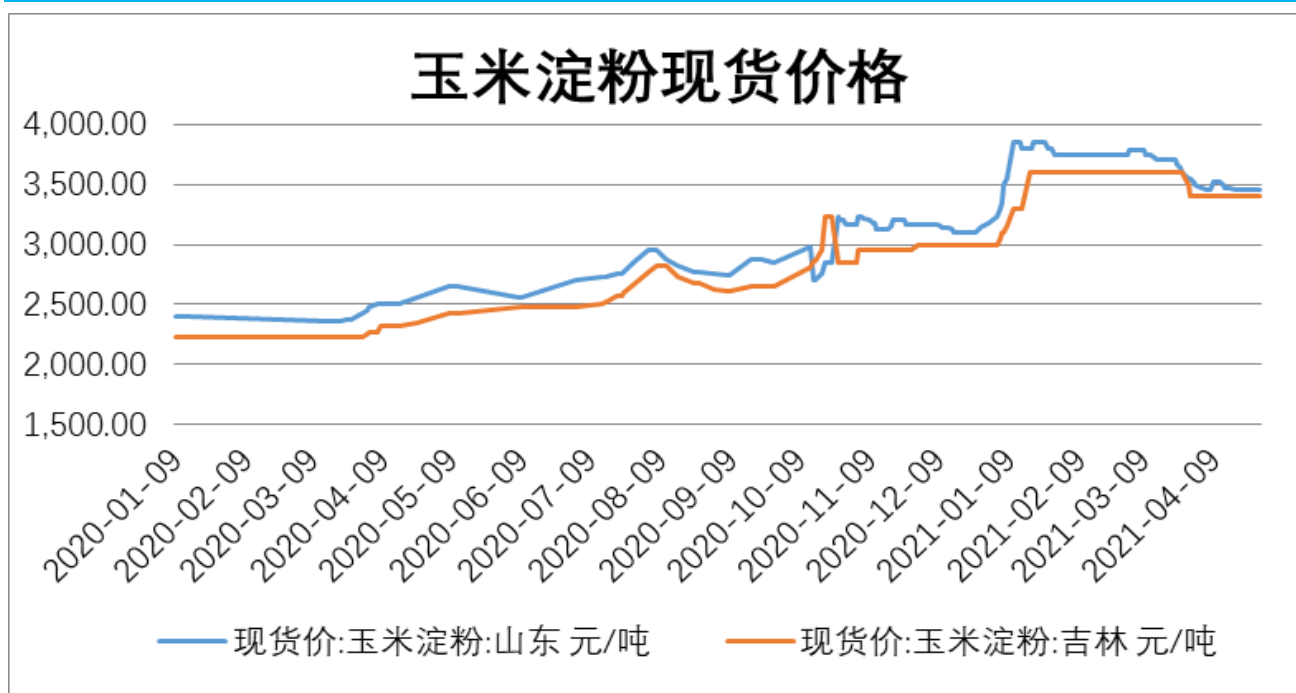
图：生猪养殖利润



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3450元/吨，吉林报3400元/吨。

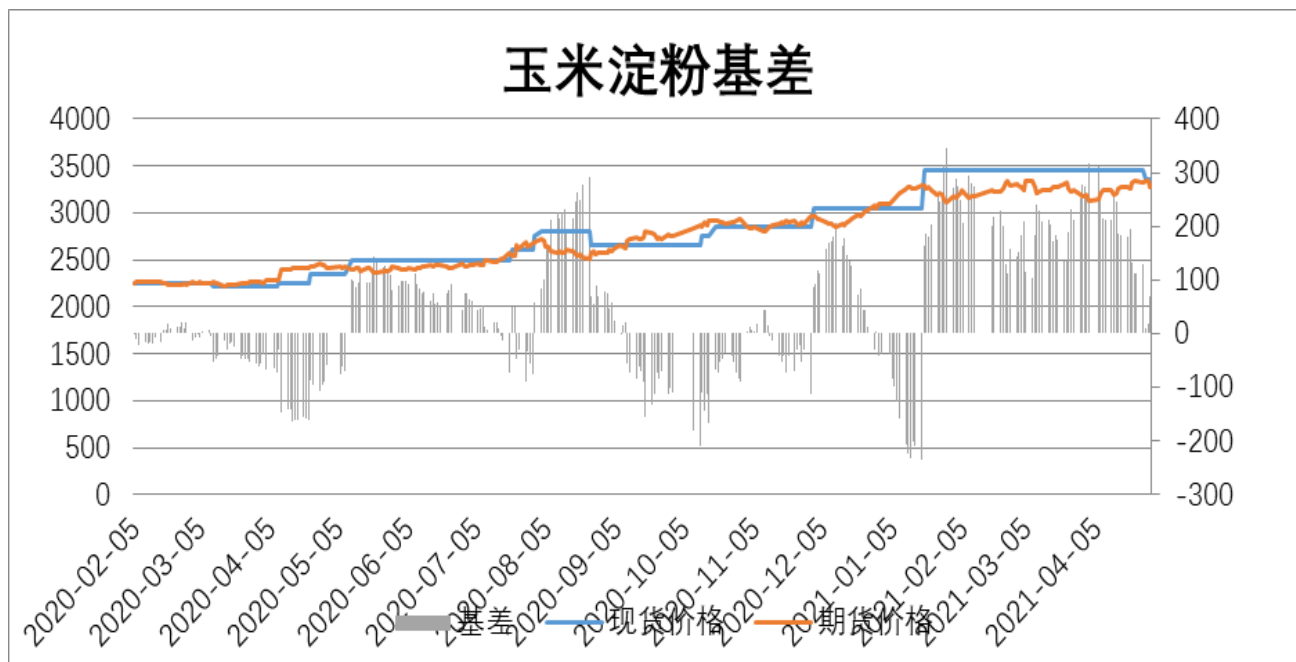
图：山东玉米淀粉价格走势和吉林玉米淀粉价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

13、淀粉活跃期货合约截至4月29日，基差报+69元/吨，周环比-54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2109-2201价差报+79元/吨，处于历史同期较高水平。

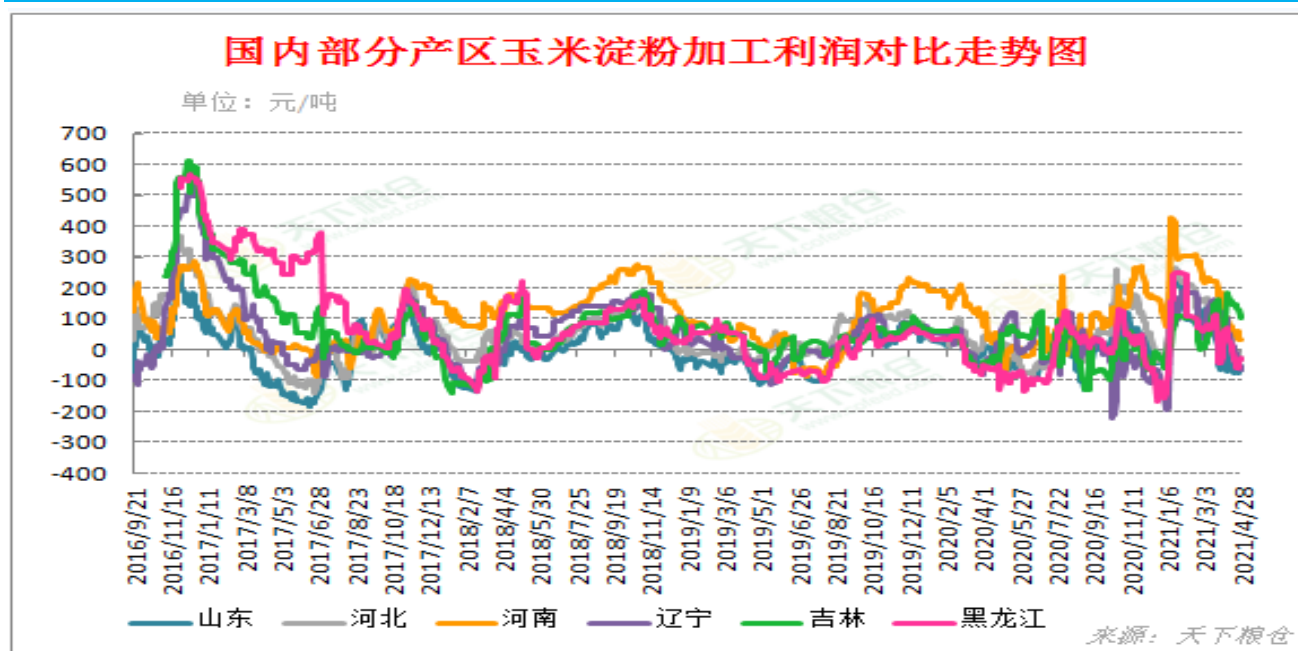
图：淀粉2109-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

15、根据天下粮仓，截至4月28日，其中山东加工利润-55.95元/吨，河北加工利润-33.1元/吨，吉林加工利润+100.8元/吨。

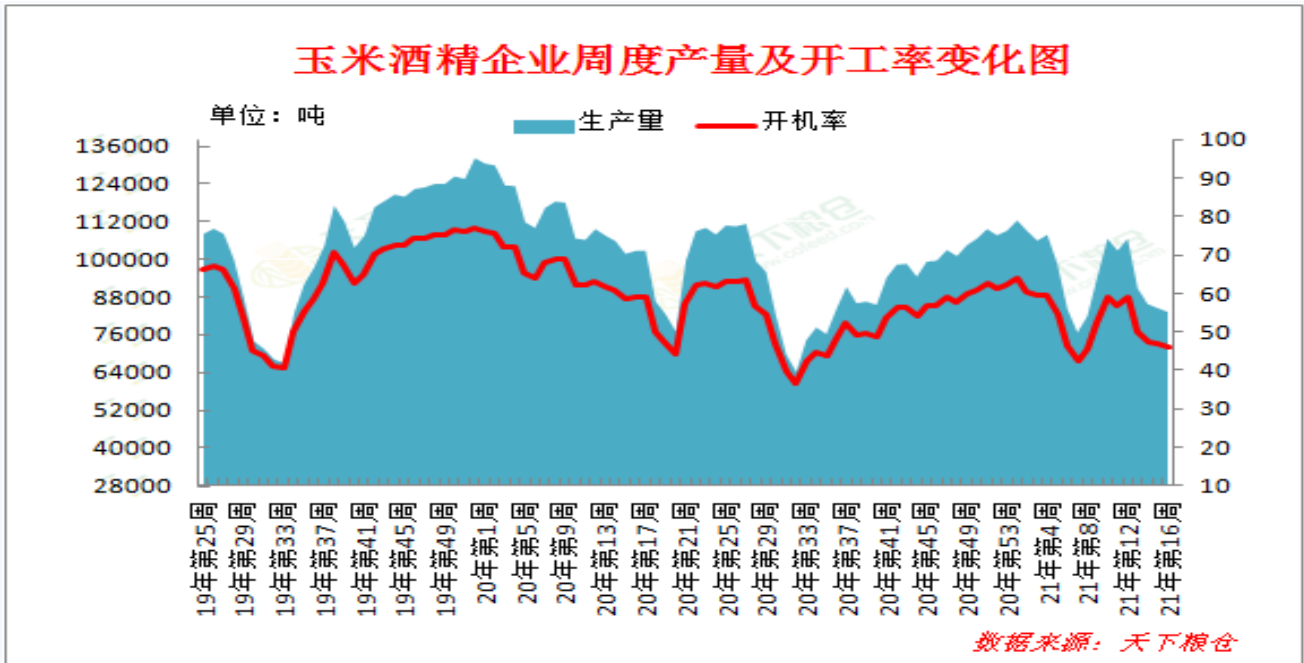
图：淀粉部分产区加工利润走势



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

16、根据天下粮仓数据统计，截止2021年第16周（4月17日-4月23日），据天下粮仓对山东、河南、河北、吉林、黑龙江、等地区的44家玉米酒精企业进行抽样调查，有27家处于开机状态，其余17家处于停机状态，本周国内44家酒精企业DDGS产出量为83397吨，较上周84597吨减少1200吨；本周行业开工率46.12%，较上周46.79%回落0.67个百分点。

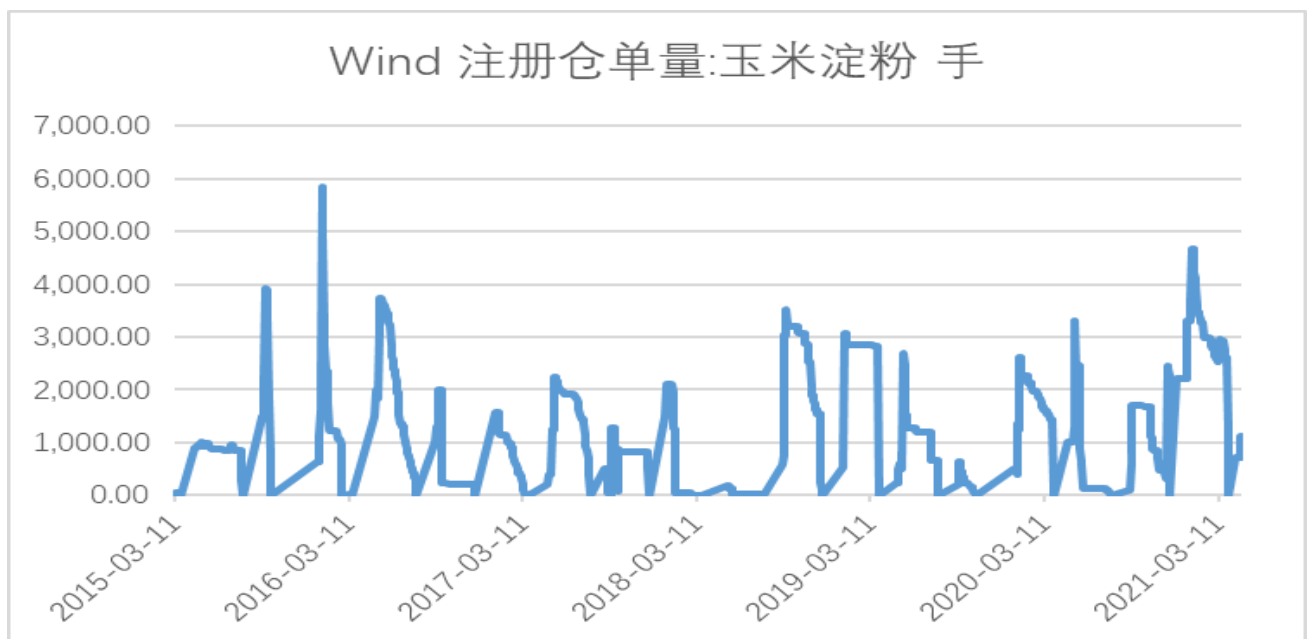
图：DDGS酒精开机率



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

17、截止4月29日，玉米淀粉注册仓单量1120手，上周720手，周比+400手。

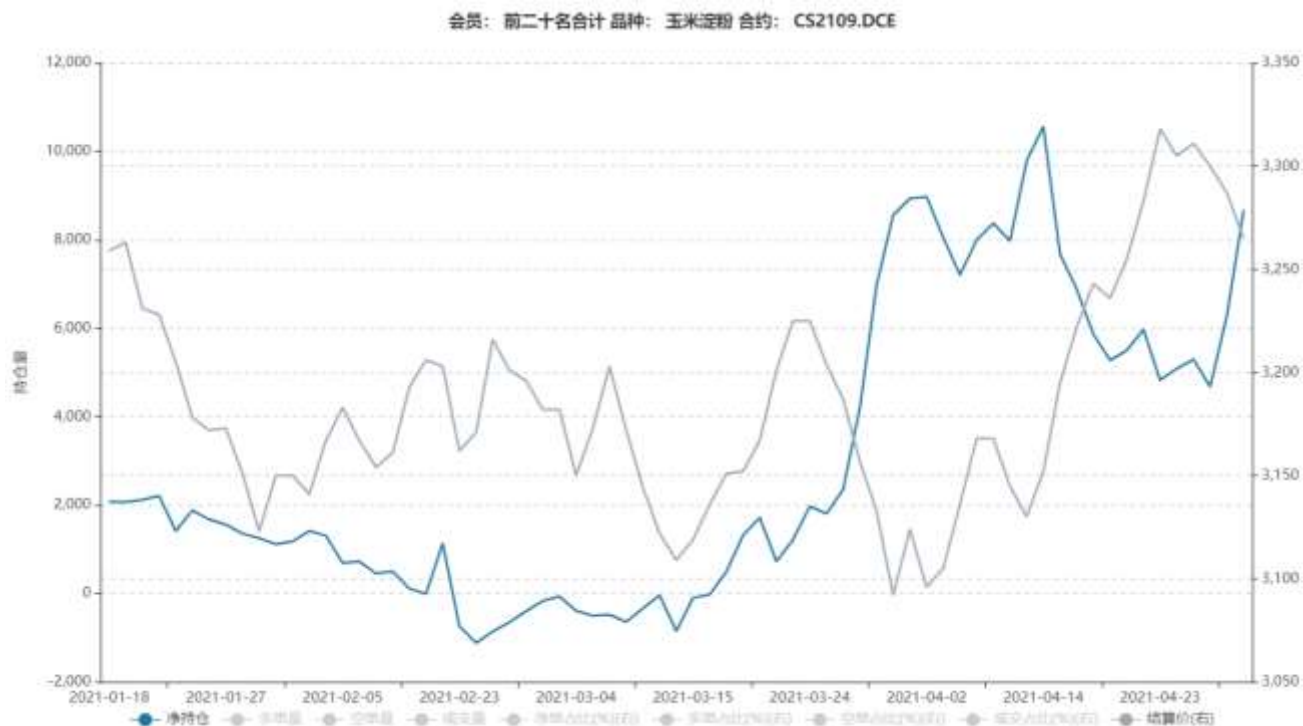
图：淀粉注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

18、淀粉2109合约期价高位回落，净持仓报8670手，净多持仓有所增加，继续下跌动力或将减弱。

图：淀粉2109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。