

| 项目类别      | 数据指标   | 最新      | 环比     | 数据指标                     | 最新  | 环比    |
|-----------|--|---------|--------|--------------------------|---|-------|
| 期货市场      | 期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2324    | 6      | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2652  | -1    |
|           | 玉米月间价差(9-1):(日,元/吨)  | 104     | 1      | 玉米淀粉月间价差(7-9):(日,元/吨)    | -60   | 10    |
|           | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)   | 1247898 | -32432 | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)    | 238784  | -461  |
|           | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)  | -89479  | 8745   | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)  | -3135   | 1360  |
|           | 注册仓单量:黄玉米(日,手)   | 211261  | -50    | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手)          | 25340   | 0     |
|           | 主力合约CS-C价差(日,元/吨)  | 364     | -15    |                          |   |       |
| 外盘市场      | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)   | 459     | 0      | CBOT:玉米:总持仓(周,张)         | 1637956   | 48527 |
|           | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)   | -11552  | -29658 |                          |   |       |
| 现货市场      | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)   | 2376.27 | 0      | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)      | 2690  | 0     |
|           | 平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)  | 2320    | 0      | 出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)      | 2890  | 0     |
|           | 进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)  | 2058.82 | 1.11   | 出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)     | 2840  | 0     |
|           | 进口玉米:国际运费(日,美元/吨)  | 43      | 0      | 玉米淀粉主力合约基差               | 38  | 1     |
|           | 玉米主力合约基差   | 52.27   | -6     | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)         | 440   | 4     |
| 替代品现货价格   | 现货价:均价:小麦(日,元/吨)   | 2458.61 | -4.56  | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)       | 206   | 46    |
|           | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)   | 82.34   | -4.56  | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)        | -5  | -4    |
| 上游情况      | 玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)   | 377.63  | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)  | 33.55   | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)   | 126     | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:巴西(月,百万公顷)  | 22.3  | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:阿根廷(月,百万吨)  | 50      | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:阿根廷(月,百万公顷) | 6.4   | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:中国(月,百万吨)   | 294.92  | 0      | 播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)  | 44.74   | 0     |
|           | 玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)  | 26.8    | 0.3    |                          |   |       |
| 产业情况      | 玉米:库存:南方港口(周,万吨)   | 130.4   | -13.5  | 深加工玉米库存量(周,万吨)           | 453.5   | 0.7   |
|           | 玉米:库存:北方港口(周,万吨)   | 486     | -9     | 淀粉企业周度库存(周,万吨)           | 142.9   | 0.8   |
|           | 进口数量:玉米:当月值(月,万吨)  | 8       | 0      | 出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)       | 20.35   | -0.93 |
| 下游情况      | 产量:饲料:当月值(月,万吨)  | 2777.2  | -66.4  | 玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)       | -168  | -4    |
|           | 样本饲料玉米库存天数(周,天)  | 35.2    | 0      | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)       | -95   | 0     |
|           | 深加工玉米消费量(周,万吨)   | 119.83  | 1.28   | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)       | -92   | 3     |
|           | 酒精企业开机率(周,%)   | 43.61   | 1.46   | 淀粉企业开机率(周,%)             | 55.88   | -1.29 |
| 期权市场      | 历史波动率:20日:玉米(日,%)  | 8.66    | 0.11   | 历史波动率:60日:玉米(日,%)        | 8.21  | 0.01  |
|           | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)  | 11.78   | 0.74   | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)      | 11.78   | 0.75  |
| 行业消息      | 1、乌克兰农业部称,截至5月26日,2024/25年度(始于7月)乌克兰谷物出口量为3772.2万吨,比去年同期减少863.1万吨或22.8%。2、咨询公司Datagro发布的一项调查显示,巴西2024/25年度玉米产量预计将达到1.327亿吨,较上月预测调高0.7%。  |         |        |                          |  <p>更多资讯请关注!</p> |       |
| 观点总结 (玉米) | USDA供需报告预计美国2025/26年度玉米期末库存将达到18亿蒲式耳,制约市场价格。且中美贸易关系有所缓和,市场忧虑远期进口压力。国内方面,东北产区饲料企业采购积极性一般,贸易粮走货速度缓慢,市场购销活动较为清淡,加工企业开工率下调,企业继续接货意愿不强,部分深加工企业窄幅下调收购价。华北黄淮产区新小麦将进入集中收割期,部分贸易商腾库相对积极,市场流通量明显增多,加工企业顺势压价,且随着小麦、玉米价格接近,小麦饲用性价比进一步提升,饲料企业小麦添加比例有所提升。盘面来看,前期连续下跌后,近日跌势略有放缓,短线参与为主。 |         |        |                          |  <p>更多观点请咨询!</p> |       |

|           |   |
|-----------|---|
| 观点总结 (淀粉) | 受到原料成本高企、行业亏损较大以及下游需求受到竞品替代玉米淀粉市场份额被挤占的影响下，行业开机率继续呈现下滑趋势。在供应压力减弱下，玉米淀粉现货价格表现相对坚挺。但下游实际消化能力有限，以刚需采购为主，行业库存保持高位。截至5月21日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量142.9万吨，较上周增加0.80万吨，周增幅0.56%，月增幅3.03%；年同比增幅37.40%。盘面来看，近期淀粉期价持续偏弱，短线参与为主。 |
| 重点关注      | 周四、周五mysteel玉米周度消耗以及淀粉企业开机、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！

研究员: 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

## 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