

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)	2300	13	玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)	2537	28
	玉米月间价差(5-9):(日,元/吨)	-43	-1	玉米淀粉月间价差(3-5):(日,元/吨)	-114	5
	期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)	1369605	38504	期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)	118923	9902
	期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)	-185546	-8905	期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)	-43063	-11778
	注册仓单量:黄玉米(日,手)	112602	0	注册仓单量:玉米淀粉(日,手)	4198	0
	主力合约CS-C价差(日,元/吨)	368	13			
外盘市场	期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)	493.25	-0.75	CBOT:玉米:总持仓(周,张)	1980020	37376
	CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)	443875	50952			
现货市场	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	2164.51	2.55	出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)	2600	20
	平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)	2140	10	出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)	2800	60
	进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)	2112.51	-1.07	出厂报价:玉米淀粉:石家庄(日,元/吨)	2740	0
	进口玉米:国际运费(日,美元/吨)	38	0	玉米淀粉主力合约基差	63	-8
	玉米主力合约基差	-135.49	-10.45	山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)	640	0
替代品现货价格	现货价:均价:小麦(日,元/吨)	2395.61	0	木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)	611	-1
	现货价:玉米:均价(日,元/吨)	231.1	-2.55	玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)	-86	0
上游情况	玉米:预测年度:产量:美国(月,百万吨)	384.64	0	播种面积:预测年度:玉米:美国(月,百万公顷)	33.47	0
	玉米:预测年度:产量:巴西(月,百万吨)	127	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)	51	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)	292	0	播种面积:预测年度:玉米:中国(月,百万公顷)	44.7	0
	玉米:预测年度:产量:乌克兰(月,百万吨)	26.5	0.3			
产业情况	玉米:库存:南方港口(周,万吨)	154	-25.5	深加工玉米库存量(周,万吨)	573.1	-81.8
	玉米:库存:北方港口(周,万吨)	564	20	淀粉企业周度库存(周,万吨)	132.4	20.7
	进口数量:玉米:当月值(月,万吨)	30	5	出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)	8.59	8.32
	进口玉米计划拍卖数量(周,吨)	1000	-55857	进口玉米拍卖成交率(周,%)	100	1.76
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2843.6	6.8	玉米淀粉加工利润:山东(日,元/吨)	40	14
	样本饲料玉米库存天数(周,天)	32.65	-0.95	玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)	92	2
	深加工玉米消费量(周,万吨)	131.12	-11.45	玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)	1	15
	酒精企业开机率(周,%)	60.06	-1.48	淀粉企业开机率(周,%)	53.3	-4.85
期权市场	历史波动率:20日:玉米(日,%)	6.33	0.02	历史波动率:60日:玉米(日,%)	9.28	0.04
	平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)	12.3	0.56	平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)	12.29	0.56
行业消息	1、南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士发布报告，将巴西玉米产量预期值调低至1.23亿吨，低于上周预测的1.25亿吨，因为二季玉米播种延迟将导致30%到40%的二季玉米在理想窗口之外播种。2、美国农业参赞预计2024/25年度阿根廷玉米产量为4900万吨，比美国农业部目前官方预测值低了200万吨。收获面积为630万公顷，比美国农业部预测值低了10万公顷;单产为每公顷7.78吨，低于美国农业部预估的每公顷7.97吨。				 更多资讯请关注!	
观点总结 (玉米)	特朗普2月1日正式签署命令，对加拿大和墨西哥的进口商品征收25%的关税，或提升贸易伙伴国报复性反制措施，墨西哥90%的玉米进口来自美国，或影响美玉米对墨西哥的出口。不过墨西哥和美国达成临时协议，将征收新关税的时间推迟一个月。关税政策将继续影响国际玉米市场。国内方面，春节假期结束，部分贸易商开始收购，但数量有限，多数深加工企业恢复生产，市场购销缓慢恢复。经过春节期间消耗，下游深加工和饲料企业都有补库需求，对市场有所利好支撑。同时，2月3日中储粮发布继续增收公告，将在黑龙江、吉林、辽宁三省增加新一批收储库点，扩大2024年国产玉米收储规模。政策面继续提振主体市场信心，现货价格有所走强。盘面来看，玉米小幅收涨，短期市场或维持偏强震荡。				 更多观点请咨询!	

观点总结 (淀粉)	春节假期期间，玉米淀粉企业开工按照节前计划陆续进行，行业开工率同比明显偏高，行业库存受到物流发运减少影响出现累积，不过随着节后下游行业复工与物流发运的增加，玉米淀粉行业库存累积情况减弱。同时，政策面继续支撑玉米市场，成本端有所利好。关注节后原料端玉米上量情况与价格变化对于玉米淀粉价格的短期影响。盘面来看，在玉米走强提振下，淀粉期价同步走高，短期偏多思路对待。
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