

| 项目类别            | 数据指标                  | 最新         | 环比         | 数据指标                 | 最新         | 环比         |
|-----------------|-----------------------|------------|------------|----------------------|------------|------------|
| 期货市场            | 玉米期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)   | 2,310.00   | +11.00↑    | 淀粉期货活跃合约收盘价(日, 元/吨)  | 2,759.00   | +15.00↑    |
|                 | 玉米9-1价差(日, 元/吨)       | 42.00      | -17.00↓    | 玉米淀粉9-1价差(日, 元/吨)    | 93.00      | -18.00↓    |
|                 | 玉米持仓量(日, 手)           | 595,312.00 | +19636.00↑ | 玉米淀粉持仓量(日, 手)        | 77,907.00  | -36715.00↓ |
|                 | 玉米前20名净持仓(日, 手)       | -39,376.00 | +941.00↑   | 玉米淀粉前20名净持仓(日, 手)    | -12,271.00 | -8375.00↓  |
|                 | 玉米仓单(日, 张)            | 83,946.00  | -1500.00↓  | 玉米淀粉仓单(日, 张)         | 7,250.00   | 0.00       |
|                 | 淀粉玉米9月价差(CS-C)        | 449.00     | +4.00↑     |                      |            |            |
|                 | 美玉米活跃合约收盘价(美分/蒲式耳)    | 392.25     | -4.50↓     | 美玉米持仓量(日, 手)         | 758,203.00 | +2748.00↑  |
| 美玉米非商业净持仓(周, 手) | -154,005.00           | -2036.00↓  |            |                      |            |            |
| 现货市场            | 玉米锦州港收购价:水14%(日, 元/吨) | 2,320.00   | 0.00       | 玉米淀粉现价: 吉林嘉吉(日, 元/吨) | 3,000.00   | 0.00       |
|                 | 玉米全国平均价(日, 元/吨)       | 2,389.51   | +0.39↑     | 玉米淀粉现价: 河北邢台(日, 元/吨) | 3,000.00   | 0.00       |
|                 | 到岸完税价 (美湾9月)          | 1,915.42   |            | 玉米淀粉现价: 山东淮坊(日, 元/吨) | 3,100.00   | 0.00       |
|                 | 到岸完税价 (巴西9月)          | 1,926.49   |            | 玉米淀粉主力合约基差(日, 元/吨)   | 241.00     | -15.00↓    |
|                 | 玉米主力合约基差(日, 元/吨)      | 10.00      | -11.00↓    | 山东玉米淀粉与玉米价差(周, 元/吨)  | 612.00     | +32.00↑    |
| 替代品现货价格         | 小麦: 全国均价(日, 元/吨)      | 2,481.94   | -0.56↓     | 玉米淀粉与木薯淀粉价差(周, 元/吨)  | 1,174.00   | +12.00↑    |
|                 | 小麦与玉米现货价差(日, 元/吨)     | 92.43      | -0.95↓     |                      |            |            |
| 上游情况            | 美国玉米种植面积预估(月, 百万公顷)   | 33.47      | -0.30↓     | 美国玉米产量预估(月, 百万吨)     | 384.74     | +1.18↑     |
|                 | 巴西玉米种植面积预估(月, 百万公顷)   | 22.30      | 0.00       | 巴西玉米产量预估(月, 百万吨)     | 127.00     | 0.00       |
|                 | 阿根廷玉米种植面积预估(月, 百万公顷)  | 6.40       | 0.00       | 阿根廷玉米产量预估(月, 百万吨)    | 51.00      | 0.00       |
|                 | 我国玉米种植面积预估(月, 百万公顷)   | 44.70      | 0.00       | 我国玉米产量预估(月, 百万吨)     | 292.00     | 0.00       |
| 产业情况            | 玉米广东港口(内+外)库存(周, 万吨)  | 77.90      | -17.60↓    | 深加工企业玉米库存总量(周, 万吨)   | 362.30     | -28.40↓    |
|                 | 玉米北方港口库存(周, 万吨)       | 191.80     | -19.30↓    | 淀粉主要企业库存(周, 万吨)      | 110.70     | -4.60↓     |
|                 | 玉米进口量(月, 万吨)          | 109.00     | +17.00↑    | 淀粉出口量(月, 吨)          | 168.81     | 0.00       |
|                 | 转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)      | 143,031.00 | 0.00       | 非转基因进口玉米拍卖量(周, 吨)    | 0.00       | 0.00       |
|                 | 转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)    | 17.00      | 0.00       | 非转基因进口玉米拍卖成交率(周, %)  | 0.00       | 0.00       |
|                 | 理论进口利润 (美国9月)         | 504.58     |            | 理论进口利润 (巴西9月)        | 493.51     |            |
|                 |                       |            |            |                      |            |            |
| 下游情况            | 饲料总产量(月, 吨)           | 2,668.60   | -49.00↓    | 淀粉加工利润: 吉林(日, 元/吨)   | -156.00    | 0.00       |
|                 | 样本饲企玉米库存天数(周, 天)      | 29.01      | -0.43↓     | 淀粉加工利润: 河北(日, 元/吨)   | 25.00      | 0.00       |
|                 | 酒精企业开机率(周, %)         | 48.09      | +0.74↑     | 淀粉加工利润: 山东(日, 元/吨)   | -57.00     | +10.00↑    |
|                 | 周度玉米消费量(周, 万吨)        | 125.88     | +3.99↑     | 淀粉企业开机率(周, %)        | 60.60      | +2.53↑     |
| 期权市场            | 玉米平值看涨期权波动率(%)        | 10.52      |            | 玉米平值看跌期权波动率(%)       | 10.52      |            |
|                 | 标的20日历史波动率(%)         | 12.34      |            | 标的60日历史波动率(%)        | 9.24       |            |

**行业消息**

1、乌克兰农业部称，截至8月16日，2024/25年度(始于7月)乌克兰谷物出口量为553万吨，高于一周前的471万吨，比去年同期的330万吨增长67.6%，一周前是同比增长70.6%。

2、中国7月份玉米进口109万吨，同比降34.9%。



**观点总结 玉米**

美国农业部发布的供需报告显示，美国2024/25年度玉米播种面积预估为9070万英亩，低于7月的9150万英亩，报告意外调降美玉米种植面积。不过，美国作物带天气状况向好，优良率持续良好，本月将产量预估仍上调至151.47亿蒲式耳，高于7月的151亿蒲式耳。持续牵制美玉米市场价格，国际玉米价格比价优势良好，继续牵制国内市场情绪。国内方面，东北地区下游需求有限，企业利润不佳，深加工企业开机延续低位，部分企业停收，整体需求偏弱，贸易商心态不佳，出货积极性较高，短期价格持续承压。华北黄淮产区高温多雨天气及部分资金还款到期的压力，持粮主体出货意愿偏强，市场的有效供应增加，同时局部地区春玉米已经陆续补充市场，而深加工行业利润欠佳，下游产品及原料库存偏高，采购意愿一般，生猪存栏的下降，饲料企业大规模建库需求不强，供强需弱格局打压价格走低。盘面来看，市场氛围回暖，玉米低位反弹，不过，供需形式仍旧宽松，继续牵制玉米期价。



**观点总结 玉米淀粉**

随着7月份检修企业计划的结束，山东与河北开机恢复明显，玉米淀粉行业开机环比升高。叠加玉米端价格有所松动，淀粉挺价积极性减弱，现货价格偏弱调整。不过，近期受到未来开学与中秋节前需求带动，玉米淀粉下游行业集中刚需补货，行业库存有所回降。截至8月14日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量110.7万吨，较上周下降4.60万吨，周降幅3.99%，月增幅0.82%；年同比增幅22.32%。总体而言，基本面仍然相对偏弱。盘面来看，受玉米反弹提振，淀粉期价同步收涨，短期观望。

**重点关注** 周四、周五我的农产品网玉米周度消耗以及淀粉库存情况

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

## 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