

| 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)                                                                                                                                                                  | 2273    | 5      | 玉米淀粉期货收盘价(活跃合约):(日,元/吨)  | 2658                                                                                                  | 4     |
|         | 玉米月间价差(5-9):(日,元/吨)                                                                                                                                                                  | -70     | -3     | 玉米淀粉月间价差(5-9):(日,元/吨)    | -85                                                                                                   | 3     |
|         | 期货持仓量(活跃合约):黄玉米(日,手)                                                                                                                                                                 | 716994  | -35503 | 期货持仓量(活跃合约):玉米淀粉(日,手)    | 176691                                                                                                | 4712  |
|         | 期货前20名持仓:净买单量:玉米(日,手)                                                                                                                                                                | -149140 | 4725   | 期货前20名持仓:净买单量:玉米淀粉(日,手)  | -19795                                                                                                | 1529  |
|         | 注册仓单量:黄玉米(日,手)                                                                                                                                                                       | 1000    | 0      | 注册仓单量:玉米淀粉(日,手)          | 3450                                                                                                  | 0     |
|         | 主力合约CS-C价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                    | 383     | -7     |                          |                                                                                                       |       |
| 外盘市场    | 期货收盘价(活跃合约):CBOT玉米(日,美分/蒲式耳)                                                                                                                                                         | 473.5   | 4.5    | CBOT:玉米:总持仓(周,张)         | 1879992                                                                                               | 38440 |
|         | CBOT:玉米:非商业净多头持仓:持仓数量(周,张)                                                                                                                                                           | 166869  | -33502 |                          |                                                                                                       |       |
| 现货市场    | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                     | 2269.02 | -1.37  | 出厂报价:玉米淀粉:长春(日,元/吨)      | 2590                                                                                                  | 0     |
|         | 平仓价:玉米:锦州港(日,元/吨)                                                                                                                                                                    | 2220    | -10    | 出厂报价:玉米淀粉:潍坊(日,元/吨)      | 2760                                                                                                  | 0     |
|         | 进口玉米:到岸完税价格(CIF)(日,元/吨)                                                                                                                                                              | 2146.92 | -30.79 | 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)                                                                                                                                                                    | 40      | -1     | 玉米淀粉主力合约基差               | -68                                                                                                   | -4    |
|         | 玉米主力合约基差                                                                                                                                                                             | -3.98   | -6.37  | 山东淀粉与玉米价差(周,元/吨)         | 470                                                                                                   | -22   |
| 替代品现货价格 | 现货价:均价:小麦(日,元/吨)                                                                                                                                                                     | 2422.28 | 0      | 木薯淀粉与玉米淀粉价差(周,元/吨)       | 314                                                                                                   | -21   |
|         | 现货价:玉米:均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                     | 153.26  | 1.37   | 玉米淀粉与30粉价差(日,元/吨)        | -84                                                                                                   | 0     |
| 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     | -1     | 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      | -1     | 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)                                                                                                                                                                | 26.5    | 0      |                          |                                                                                                       |       |
| 产业情况    | 玉米:库存:南方港口(周,万吨)                                                                                                                                                                     | 148     | -16.2  | 深加工玉米库存量(周,万吨)           | 590.4                                                                                                 | 43.7  |
|         | 玉米:库存:北方港口(周,万吨)                                                                                                                                                                     | 580     | -35    | 淀粉企业周度库存(周,万吨)           | 139.4                                                                                                 | -0.5  |
|         | 进口数量:玉米:当月值(月,万吨)                                                                                                                                                                    | 34      | 4      | 出口数量:玉米淀粉:当月值(月,吨)       | 9.53                                                                                                  | 0.94  |
|         | 进口玉米计划拍卖数量(周,吨)                                                                                                                                                                      | 119182  | 42185  | 进口玉米拍卖成交率(周,%)           | 98.69                                                                                                 | 14.36 |
| 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)       | -131                                                                                                  | 0     |
|         | 样本饲料玉米库存天数(周,天)                                                                                                                                                                      | 34.86   | 1.27   | 玉米淀粉加工利润:河北(日,元/吨)       | -85                                                                                                   | 0     |
|         | 深加工玉米消费量(周,万吨)                                                                                                                                                                       | 135.04  | -3.88  | 玉米淀粉加工利润:吉林(日,元/吨)       | -46                                                                                                   | 3     |
|         | 酒精企业开机率(周,%)                                                                                                                                                                         | 58.68   | 28.38  | 淀粉企业开机率(周,%)             | 56.75                                                                                                 | -4.35 |
| 期权市场    | 历史波动率:20日:玉米(日,%)                                                                                                                                                                    | 7.5     | -0.02  | 历史波动率:60日:玉米(日,%)        | 8.12                                                                                                  | 0     |
|         | 平值看涨期权隐含波动率:玉米(日,%)                                                                                                                                                                  | 13.87   | 0.81   | 平值看跌期权隐含波动率:玉米(日,%)      | 13.87                                                                                                 | 0.81  |
| 行业消息    | <p>1、根据华尔街日报对17位分析师的预报调查，平均预期美国2024/25年度美国玉米期末库存将降至15.06亿蒲。2、4月9日，特朗普对183国加征“对等”关税(其中对中国征收104%)生效，中国予以坚决还击。中国财政部宣布自周四起对美商品加征84%关税(此前为34%)，欧盟也计划周三晚些时候推出报复措施，标志着特朗普挑起的全球贸易战进一步升级。</p> |         |        |                          |  <p>更多资讯请关注!</p> |       |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                     |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 观点总结 (玉米) | 中美关税争端再度升级，财政部宣布自4月10日起对美商品加征84%关税，进口美玉米税率高达99%，几乎切断了贸易可能性，将刺激用粮企业加大国产粮采购力度，对国内玉米价格有一定的利好作用。不过，巴西玉米价格优势明显好于美玉米，贸易商等待巴西玉米上市，短期进口压力不大。国内方面，东北产区基层潮粮销售进入尾声，干粮库存逐步向贸易环节转移，部分粮库开始提价收购，干粮价格相对坚挺。贸易商建库成本较高，贸易商低价出库意向一般，市场购销偏冷清。政策性收储支撑力度减弱，大部分加工企业库存相对充足，除了签订长期合同，以按需采购为主，补库动力不足。华北黄淮产区基层粮流通情况一般，随着新麦收获临近，部分持粮主体惜售情绪松动，深加工企业利润下降开工不理想，加工需求有限，以刚需补货为主，继续提价意愿不强。盘面来看，受关税政策影响，近日期价总体较为震荡，短线参与为主。 |  |
| 观点总结 (淀粉) | 受到原料玉米成本高企引发的淀粉企业亏损加剧，加之部分企业库存压力偏高，玉米淀粉企业检修数量增加，行业开机率继续下降。但近期玉米淀粉下游需求不佳，叠加受到木薯淀粉替代影响，下游实际消化能力有限，行业库存保持高位。截至4月9日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量139.4万吨，较上周下降0.50万吨，周降幅0.36%，月增幅2.27%；年同比增幅18.14%。盘面来看，近日淀粉期价较为震荡，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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                     |

更多观点请咨询!

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。