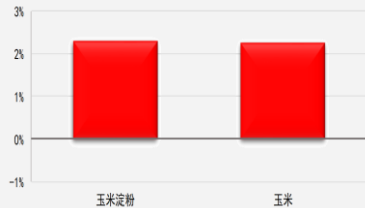


板块 玉米

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：金菊

电话：021-68770092

邮箱：jinju@qhfc.com.net

从业资格号：F3035213

期货分析师：黄笑凡

电话：021-58777768

邮箱：huangxiaofan@qhfc.com.net

从业资格号：F3037570

投资咨询号：Z0013258

扰动事件频发，玉米短期观望

核心观点

- **玉米**：截至1月15日，玉米主产区累计收购玉米5206万吨，较1月5日4542万吨增加14.62%，但同比减少1730万吨。据国粮局1月21日公布的最新收购价，内蒙古、河北、山西收购价下降较快，环比降1.1%~1.3%不等。目前全国玉米平均收购价在1500~2316元/吨附近。
- **玉米淀粉**：天下粮仓针对国内82家玉米淀粉加工企业进行调查，预估2月4日至2月8日期间淀粉企业开工将处于低位，日均加工玉米量在8.291万吨，开工率在57.51%。

策略建议

- 1) 江苏加华种猪有限公司发生非洲猪瘟疫情、安井食品猪肉丸含有非洲猪瘟阳性病毒等相关事件的接连报道，加剧市场恐慌情绪，玉米或难有大起色。美国向加拿大正式提出引渡孟晚舟事件增加了中美和谈的不确定性，建议玉米先观望为主；
- 2) 国内玉米供给持续上量，而淀粉下游走货速度表现一般。春节假期临近，预估二月开机率会有明显下滑，短期走势震荡偏弱，可逢高沽空。

风险提示

- 1) 新玉米上市进度；
- 2) 中美谈判进展。

一、产业核心数据观测

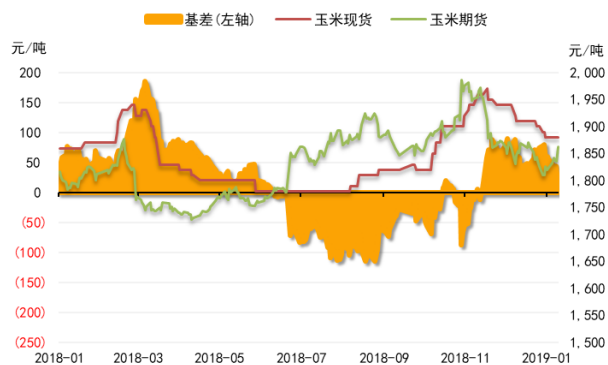
玉米产业核心数据观测 (玉米、玉米淀粉)			更新日期:20190127			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
国内	供给							
	种植	单产	吨/公顷	6.08	5.90	0.17	▲ 2.89%	
		种植收益: 玉米	元/亩	-175.79	-299.70	123.91	▲ -41.34%	
		种植收益: 大豆	元/亩	-130.89	-209.81	78.92	▲ -37.61%	
		种植收益: 小麦	元/亩	6.10	-82.15	88.25	▲ -107.43%	
	产量=单产*收割面积	全国	万吨	24582.60	25760.00	-1177.40	▲ -4.57%	
	进出口							
	进口	进口量	吨	420000.00	120000.00	300000.00	▲ 250.00%	
		进口利润	元/吨	349.19	350.82	-1.63	▲ -0.46%	
	出口	出口量	吨	1689.00	554.00	1135.00	▲ 204.87%	
	库存							
	库存	港口总库存	万吨	381.80	406.10	-24.30	▲ -5.98%	
		库存/消费		0.87	0.87	0.00	■ 0.00%	
	需求							
	饲料: 生猪养殖需求	生猪存栏量	万头	31111.00	32306.00	-1195.00	▲ -3.70%	
		生猪养殖利润: 自繁自养	元/头	-131.80	-35.58	-96.22	▲ 270.43%	
		生猪养殖利润: 外购仔猪	元/头	-84.95	13.14	-98.09	▲ -746.50%	
		猪料比价		5.31	5.41	-0.10	▲ -1.85%	
	饲料: 鸡禽养殖需求	蛋鸡养殖利润	元/羽	36.82	48.06	-11.24	▲ -23.39%	
	饲料: 替代品	大麦进口量	万吨	14.00	11.00	3.00	▲ 27.27%	
大麦价格		美元/吨	286.80	264.49	22.31	▲ 8.43%		
工业: 玉米淀粉	出厂价: 河北	元/吨	2500.00	2500.00	0.00	■ 0.00%		
	淀粉消费量: 淀粉糖	万吨	125.00	127.00	-2.00	▲ -1.57%		
	淀粉消费量: 造纸	万吨	27.00	30.00	-3.00	▲ -10.00%		
工业: 酒精	出厂价: 黑龙江	元/吨	4550.00	4550.00	0.00	■ 0.00%		
工业: 玉米蛋白粉	出厂价: 黑龙江	元/吨	3840.00	3840.00	0.00	■ 0.00%		
工业: DDGS	进口量	万吨	1.38	0.93	0.45	▲ 48.22%		
	现货平均价	元/吨	1892.00	1892.00	0.00	■ 0.00%		
工业: 味精	出口量	吨	25006.68	23332.62	1674.07	▲ 7.17%		
国际	供需情况							
	全球	现货价格	美元/蒲式耳	4.20	4.22	-0.02	▲ -0.47%	
		产量	百万吨	1122.41	1122.45	-0.04	▲ 0.00%	
		期末库存	百万吨	350.24	350.27	-0.03	▲ -0.01%	
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
品种	玉米							
	主力合约价格	DCE	元/吨	1863.00	1836.00	27.00	▲ 1.47%	
		CBOT	美分/蒲式耳	380.00	377.00	3.00	▲ 0.80%	
	成交持仓比观测	成交/持仓		0.64	0.24	0.39	▲ 160.25%	
	多空持仓比观测	CBOT玉米非商业持仓		1.93	1.74	0.19	▲ 11.20%	
		CBOT玉米商业持仓		0.79	0.82	-0.03	▲ -3.09%	
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	17.00	44.00	-27.00	▲ -61.36%	
	波动率观测	近一周		10.63%	5.22%	5.42%	▲ 103.83%	
		近一月		9.84%	8.40%	1.44%	▲ 17.14%	
		近一年		10.77%	10.68%	0.10%	▲ 0.89%	
	强弱观测	谷物板块相对强弱的排名 (数字越大越强)			7			
		上下游相对强弱			淀粉较强			
	季节性观测	本月上漲概率			71.43%			
	玉米淀粉							
	主力合约价格	DCE	元/吨	2320.00	2287.00	33.00	▲ 1.44%	
	成交持仓比观测	成交/持仓		0.87	0.38	0.49	▲ 127.45%	
	主力基差观测	现货-期货	元/吨	30.00	63.00	-33.00	▲ -52.38%	
	波动率观测	近一周		10.17%	5.24%	4.93%	▲ 94.11%	
		近一月		9.48%	7.64%	1.64%	▲ 20.90%	
		近一年		9.91%	9.83%	0.08%	▲ 0.82%	
强弱观测	农副产品板块相对强弱的排名 (数字越大越强)			0				
季节性观测	本月上漲概率			75.00%				

数据来源: wind 资讯, 前海期货

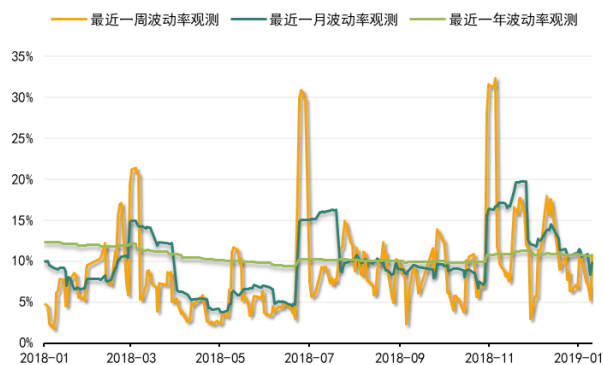
二、产业数据监测百图

玉米数据监测

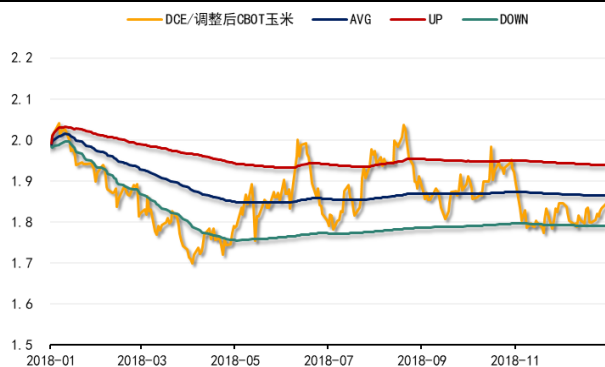
玉米现货与主力合约基差收窄



玉米期货最近一周波动率先降后升



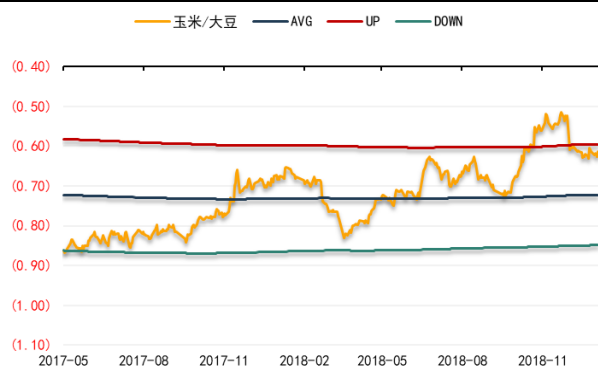
玉米期货内盘弱于外盘



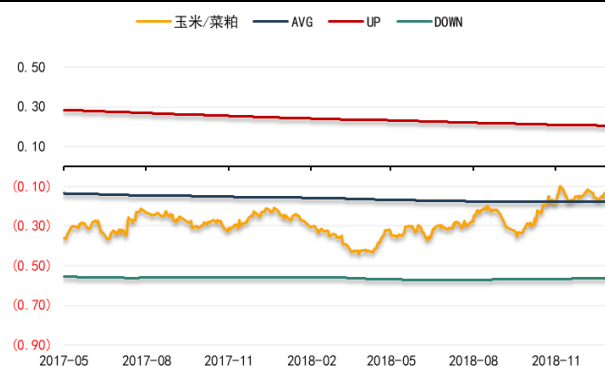
淀粉相对玉米偏强



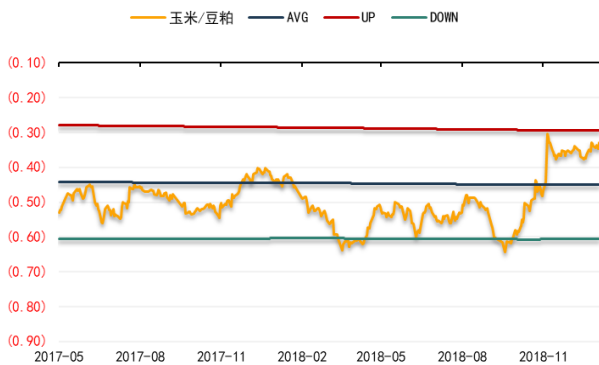
玉米相对大豆偏强



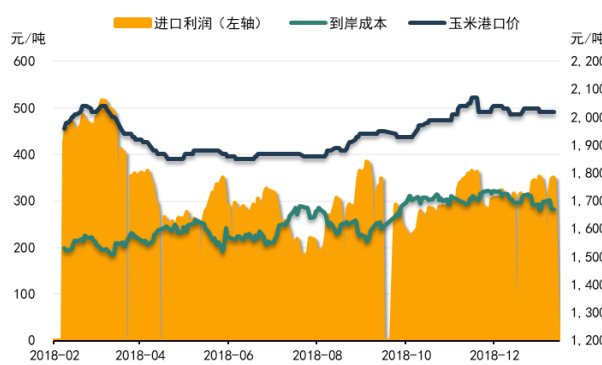
玉米与菜粕价比接近均衡



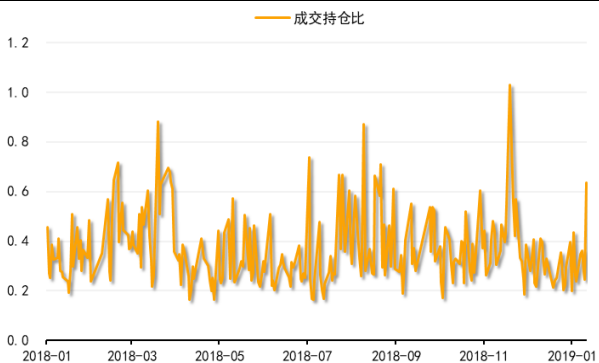
玉米与豆粕价比较强



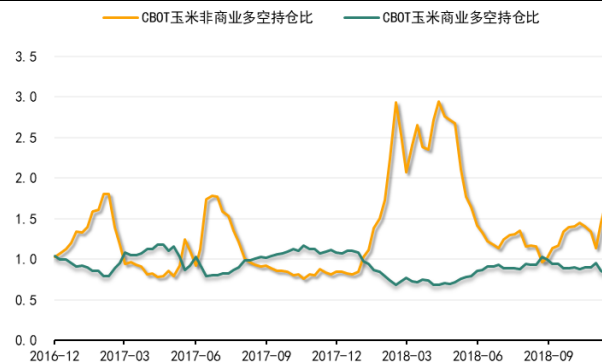
玉米进口利润略有增加



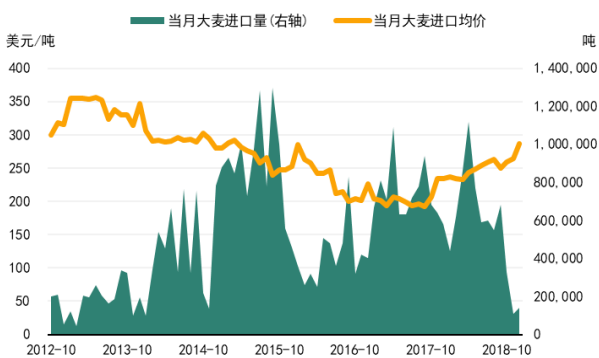
玉米期货成交持仓比上升



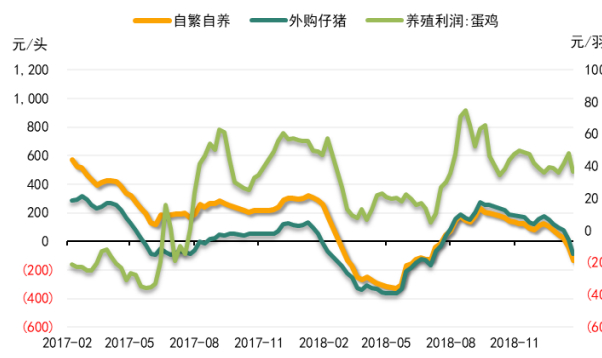
CBOT 玉米非商业多空持仓比上升



大麦十一月进口数量继续下降



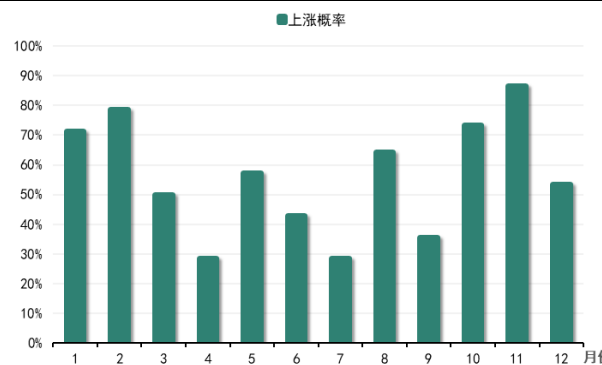
生猪养殖利润偏低



谷物板块相对其他板块较强

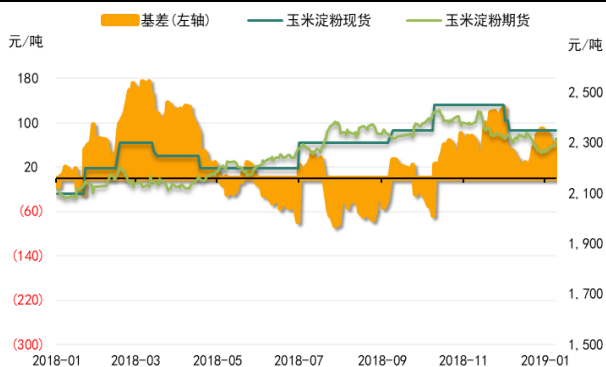


玉米一月价格季节性上涨概率较高

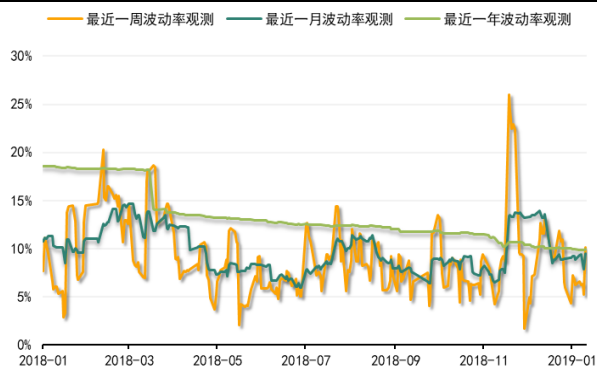


玉米淀粉数据监测

玉米淀粉基差收窄



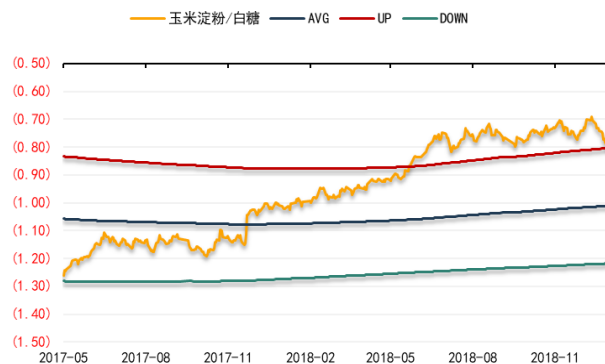
玉米淀粉期价近一周波动上升



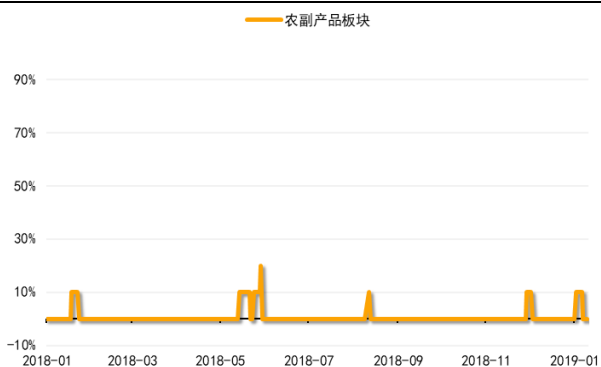
吉林长春玉米淀粉盘面加工利润继续下降



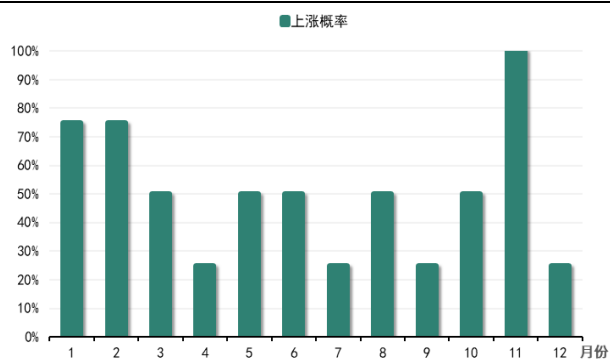
淀粉相对白糖偏强



农副产品板块相对其他板块偏弱



玉米淀粉一月价格季节性上涨概率较高



免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>

