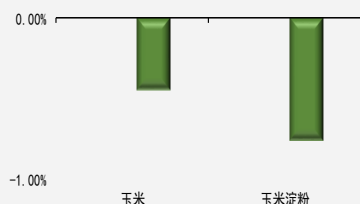




基层余粮偏低 现货价格坚挺

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: 吴鸿顺

电话: 021-68770092

邮箱: wuhongshun@qhfc.com.net

从业资格号: F3058252

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

核心观点

	短期趋势	短期波动率	长期方向	升贴水
玉米	▼	▼	▲	▲
淀粉	▼	▲	▲	▲
	产量	利润	库存	消费
玉米	▲▲	▲	▼▼	▼
淀粉	▲	▲	▼▼	▼
重点因素影响				
玉米	物流成本上升, 成本支撑▲ 饲料, 深加工企业复工复产, 原料需求增加▲ 东北基层购销提速▼			
淀粉	消费需求向好, 库存同比下滑, 总体上供给从宽松转向平衡▲ 淀粉加工利润好转, 开工率逐步回升, 产量增速快于消耗▼			

策略建议

- 玉米现货价格走强, 关注东北基层上量进度和贸易商及饲料厂家采购情况。
- 玉米淀粉主力合约受原料玉米价格上涨小幅反弹, 但开工率回升和淀粉库存偏高, 压制了淀粉市场需求, 短期建议观望为主, 关注淀粉企业库存去化情况。

风险提示

- 1) 中美谈判;

一、产业核心数据观测

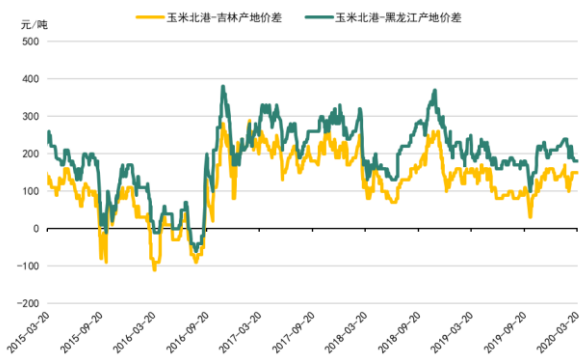
玉米产业核心数据观测 (玉米、玉米淀粉)			更新日期: 20200322			前海期货 QIANHAI FUTURES	
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内							
现货价格							
港口平舱价	大连港	元/吨	1930.00	1920.00	10.00	▲	0.52%
	锦州港	元/吨	1930.00	1930.00	0.00	▲	0.00%
深加工采购价	山东诸城	元/吨	1950.00	1960.00	-10.00	▼	-0.51%
	黑龙江华润	元/吨	1700.00	1660.00	40.00	▲	2.41%
南北港口理论贸易利润	锦州港-蛇口港	元/吨	-25.00	-25.00	0.00	▲	0.00%
进出口							
进口	进口量	吨	730000.00	100000.00	630000.00	▲	630.00%
	进口利润	元/吨	344.25	299.68	44.57	▲	14.87%
出口	出口量	吨	8309.00	1997.00	6312.00	▲	316.07%
库存							
库存	港口总库存	万吨	273.30	246.60	26.70	▲	10.83%
	库存/消费		0.69	0.69	0.00	▲	0.00%
需求							
饲料: 生猪养殖需求	生猪存栏量	万头	19457.00	19075.00	382.00	▲	2.00%
	生猪养殖利润: 自繁自养	元/头	2592.01	2621.48	-29.47	▼	-1.12%
	生猪养殖利润: 外购仔猪	元/头	1556.45	1729.02	-172.57	▼	-9.98%
	猪料比价		14.70	14.82	-0.12	▼	-0.81%
饲料: 鸡禽养殖需求	蛋鸡养殖利润	元/羽	1.89	2.63	-0.74	▼	-28.14%
饲料: 替代品	大麦进口量	万吨	24.00	11.00	13.00	▲	118.18%
	大麦价格	美元/吨	255.48	248.63	6.85	▲	2.75%
工业: 玉米淀粉	出厂价: 河北	元/吨	2320.00	2320.00	0.00	▲	0.00%
	淀粉消费量: 淀粉糖	万吨	95.00	115.00	-20.00	▼	-17.39%
	淀粉消费量: 造纸	万吨	15.00	22.00	-7.00	▼	-31.82%
工业: 酒精	出厂价: 黑龙江	元/吨	4700.00	4700.00	0.00	▲	0.00%
工业: 玉米蛋白粉	出厂价: 黑龙江	元/吨	4320.00	4320.00	0.00	▲	0.00%
工业: DDGS	进口量	吨	19091.63	22078.87	-2987.24	▼	-13.53%
	现货平均价	元/吨	1875.00	1850.00	25.00	▲	1.35%
工业: 味精	出口量	吨	1785.67	1623.50	162.17	▲	9.99%
国际							
供需情况							
全球	现货价格	美元/蒲式耳	3.93	4.05	-0.12	▼	-2.96%
	产量	百万吨	1080.10	1079.90	0.20	▲	0.02%
	期末库存	百万吨	341.60	341.28	0.32	▲	0.09%
期货							
玉米							
主力合约价格	DCE	元/吨	1987.00	2020.00	-33.00	▼	-1.63%
	CBOT	美分/蒲式耳	355.75	374.00	-18.25	▼	-4.88%
成交持仓比观测	成交/持仓		0.61	0.81	-0.20	▼	-24.89%
多空持仓比观测	CBOT玉米非商业持仓		1.05	1.02	0.03	▲	3.16%
	CBOT玉米商业持仓		0.91	0.91	0.00	▲	-0.41%
主力基差观测	现货-期货	元/吨	-81.00	-79.00	-2.00	▲	2.53%
波动率观测	近一周		8.40%	0.10%	8.30%	▲	8337.12%
	近一月		15.07%	15.20%	-0.12%	▼	-0.81%
	近一年		10.33%	10.32%	0.01%	▲	0.13%
强弱观测	谷物板块相对强弱排名(数字越大越强)			9			
	上下游相对强弱			玉米较强			
季节性观测	本月上涨概率			53.33%			
玉米淀粉							
主力合约价格	DCE	元/吨	2234.00	2223.00	11.00	▲	0.49%
成交持仓比观测	成交/持仓		0.55	0.72	-0.17	▼	-23.32%
主力基差观测	现货-期货	元/吨	-24.00	-13.00	-11.00	▲	84.62%
波动率观测	近一周		12.25%	5.81%	6.44%	▲	110.94%
	近一月		9.16%	8.38%	0.78%	▲	9.37%
	近一年		9.05%	8.99%	0.06%	▲	0.62%
强弱观测	农副产品板块相对强弱排名(数字越大越强)			0			
季节性观测	本月上涨概率			25.00%			

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

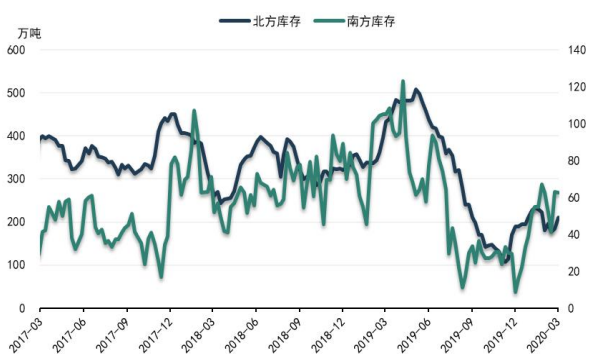
玉米地区价差



锦州-蛇口港口理论贸易利润



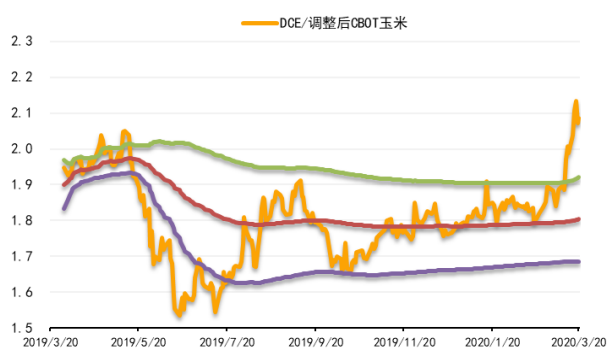
南北港口库存加速消化



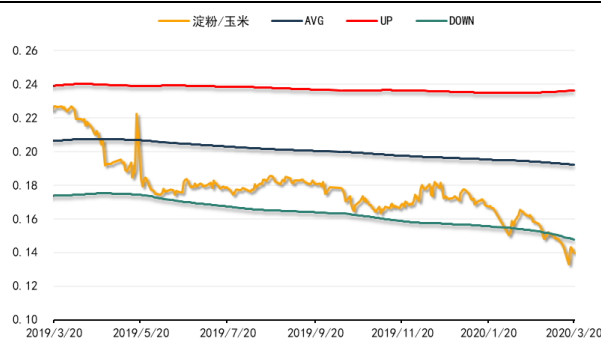
玉米基差持续走弱



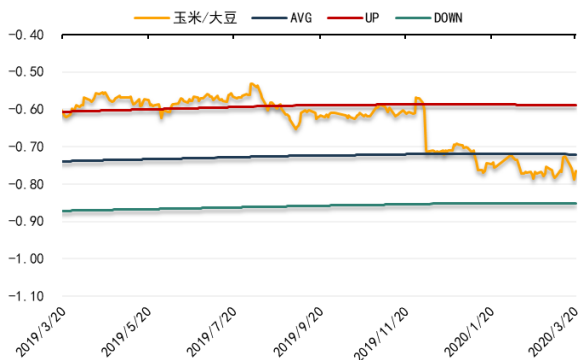
玉米期货内外盘价比小幅回落



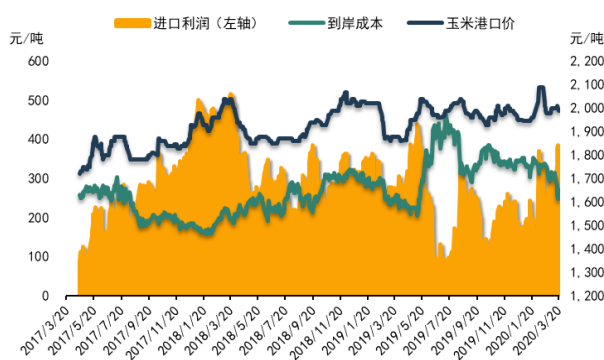
淀粉与玉米价比持续回落



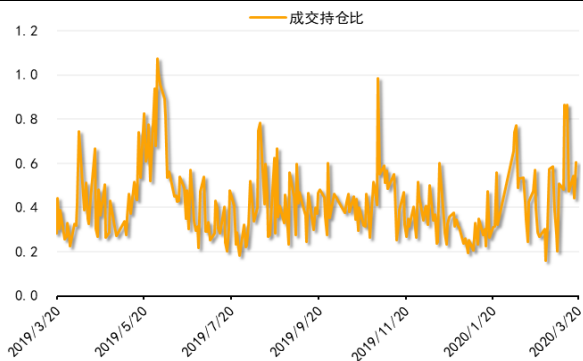
玉米相对大豆回归之常值



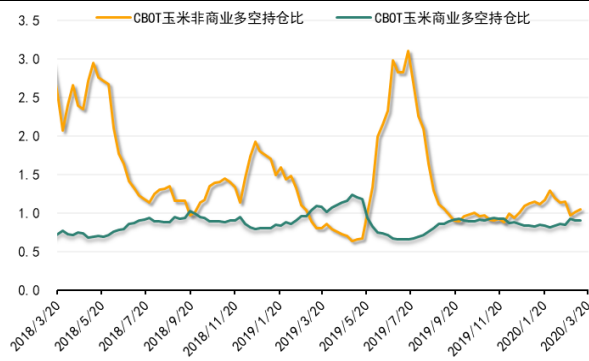
玉米进口利润扩大



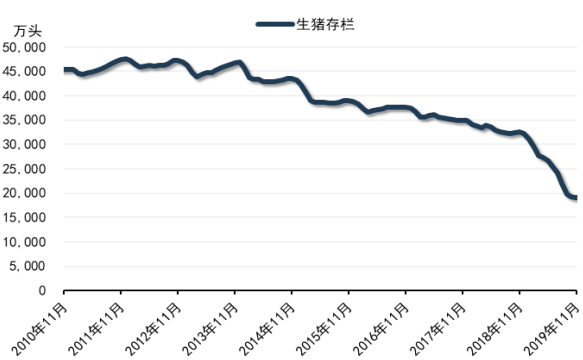
玉米期货成交持仓比回落



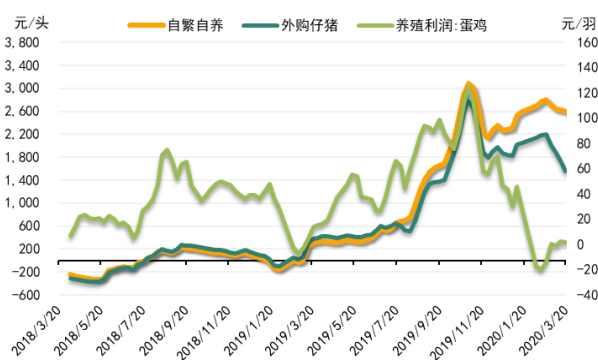
CBOT 玉米非商业多空持仓比重减少



生猪存栏量企稳



生猪养殖利润维持高位调整，禽类养殖利润止跌回升



谷物板块相对其他板块偏强

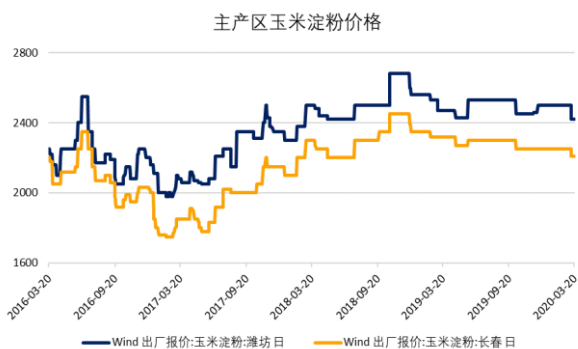


玉米3月季节性上涨概率偏中性



玉米淀粉数据监测

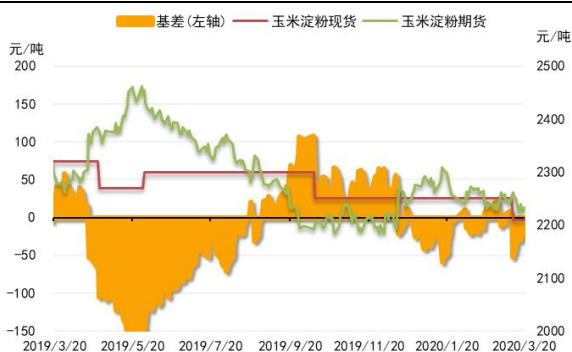
玉米淀粉现货价格下跌



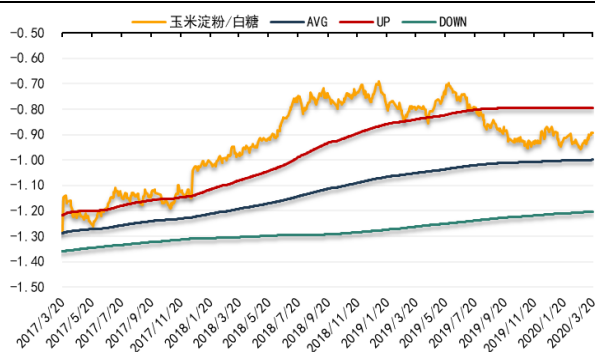
吉林长春玉米淀粉利润收窄



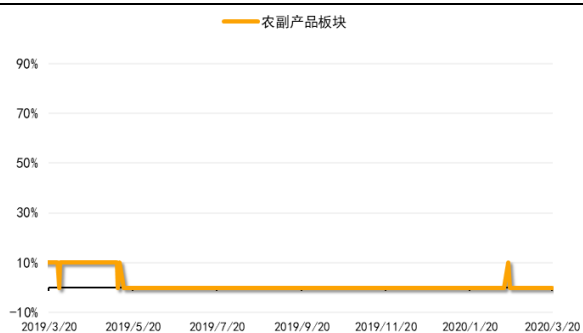
玉米淀粉基差走弱



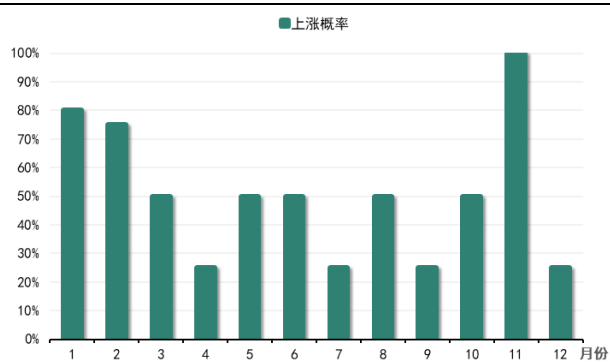
淀粉相对白糖偏强，但强度逐步转弱



农副产品板块相对其他板块偏弱



玉米淀粉3月价格季节性上涨概率偏中性



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>

