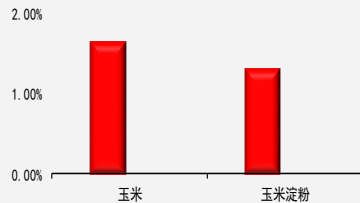




## 市场预期高涨 拉动价格走强

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.net

从业资格号：F3058252

期货分析师：黄笑凡

电话：021-58777768

邮箱：huangxiaofan@qhfc.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；
- 2) 美国玉米播种进度

## 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: 20200329			前海期货 QIANHAI FUTURES	
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
<b>国内</b>							
<b>现货价格</b>							
港口平舱价	大连港	元/吨	1930.00	1930.00	0.00	▲	0.00%
	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	1950.00	0.00	▲	0.00%
	黑龙江华润	元/吨	1700.00	1700.00	0.00	▲	0.00%
南北港口理论贸易利润	锦州港-蛇口港	元/吨	-15.00	-35.00	20.00	▲	-57.14%
<b>进出口</b>							
进口	进口量	吨	930000.00	730000.00	200000.00	▲	27.40%
	进口利润	元/吨	325.45	347.21	-21.77	▲	-6.27%
出口	出口量	吨	#N/A	8309.00	#N/A	▲	#N/A
<b>库存</b>							
库存	港口总库存	万吨	332.90	303.40	29.50	▲	9.72%
	库存/消费		0.69	0.69	0.00	▲	0.00%
<b>需求</b>							
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	2498.50	2592.01	-93.51	▲	-3.61%
	生猪养殖利润: 外购仔猪	元/头	1434.54	1556.45	-121.91	▲	-7.83%
	猪料比价		14.49	14.70	-0.21	▲	-1.43%
饲料: 鸡禽养殖需求	蛋鸡养殖利润	元/羽	1.58	1.89	-0.31	▲	-16.40%
饲料: 替代品	大麦进口量	万吨	74.00	11.00	63.00	▲	572.73%
	大麦价格	美元/吨	247.89	255.48	-7.59	▲	-2.97%
工业: 玉米淀粉	出厂价: 河北	元/吨	2370.00	2320.00	50.00	▲	2.16%
	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	1929.17	1875.00	54.17	▲	2.89%
工业: 味精	出口量	吨	1785.67	1623.50	162.17	▲	9.99%
<b>国际</b>							
<b>供需情况</b>							
全球	现货价格	美元/蒲式耳	3.99	3.93	0.06	▲	1.53%
	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%
<b>期货</b>							
<b>玉米</b>							
主力合约价格	DCE	元/吨	2034.00	2001.00	33.00	▲	1.65%
	CBOT	美分/蒲式耳	349.00	342.75	6.25	▲	1.82%
成交持仓比观测	成交/持仓		0.41	0.46	-0.05	▲	-11.75%
多空持仓比观测	CBOT玉米非商业持仓		0.89	0.94	-0.05	▲	-5.49%
	CBOT玉米商业持仓		1.01	0.98	0.03	▲	3.11%
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%			
<b>玉米淀粉</b>							
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		0.84	0.67	0.17	▲	25.61%
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

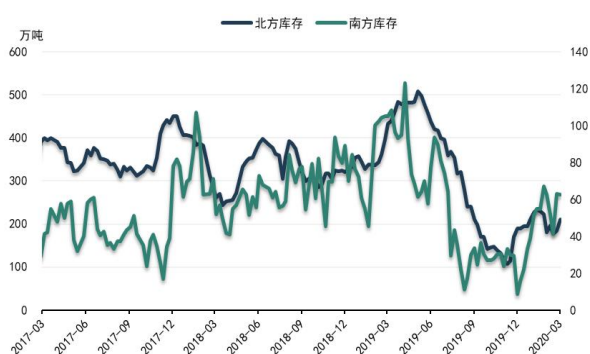
#### 玉米地区价差



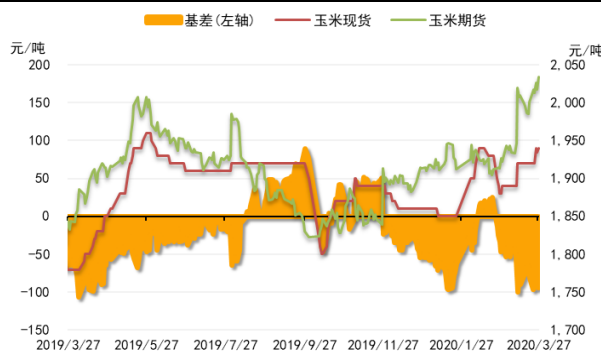
#### 锦州-蛇口港口理论贸易利润



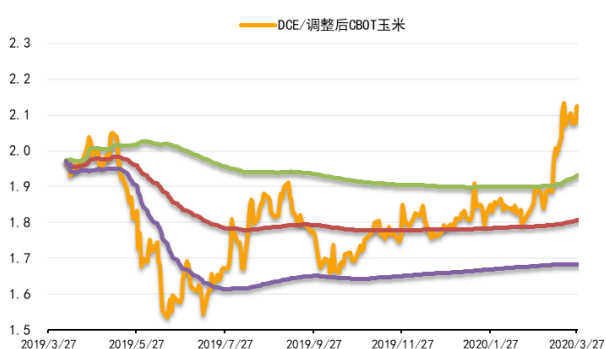
#### 南北港口库存加速消化



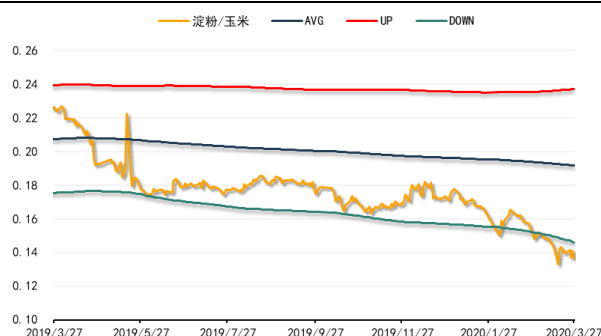
#### 玉米基差持续走弱



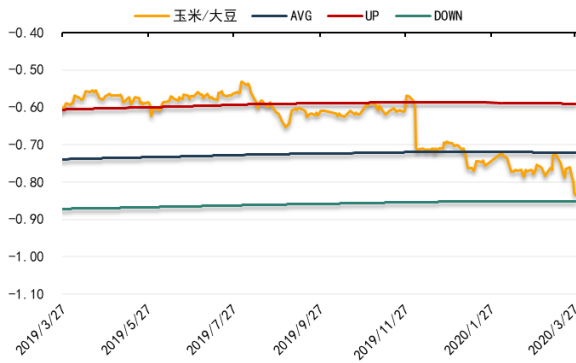
#### 玉米期货内外盘价比小幅回落



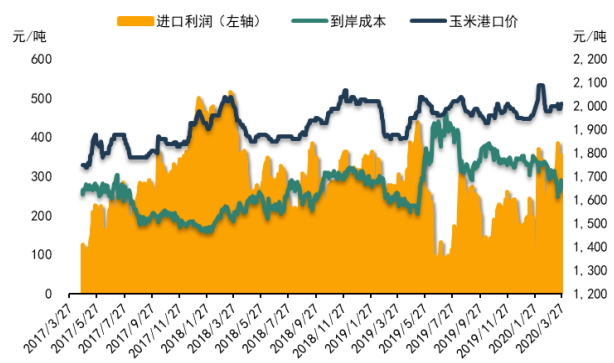
#### 淀粉与玉米价比持续回落



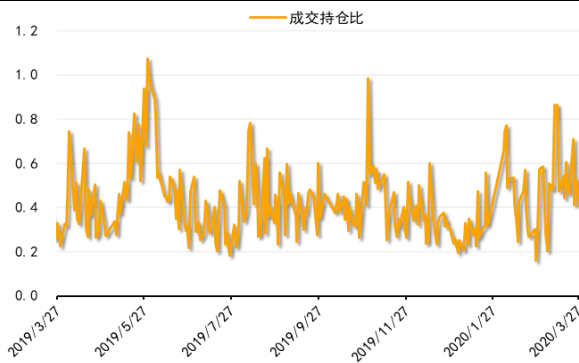
### 玉米相对大豆比值扩大



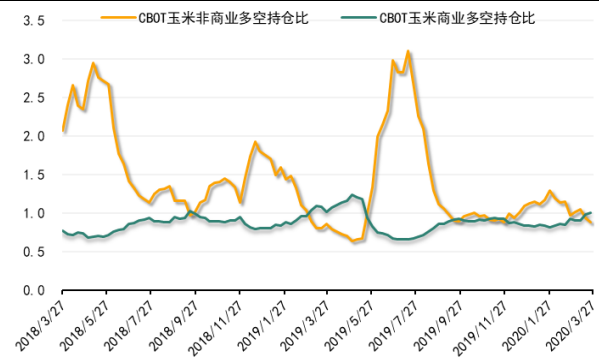
### 玉米进口利润扩大



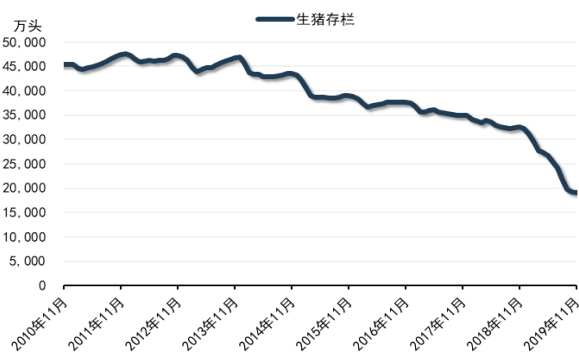
### 玉米期货成交持仓比回落



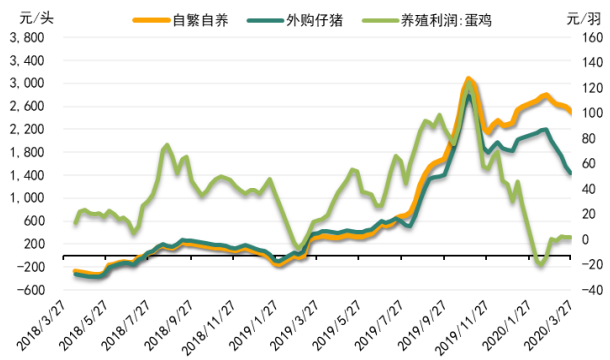
### CBOT 玉米非商业多空持仓比重减少



### 生猪存栏量企稳



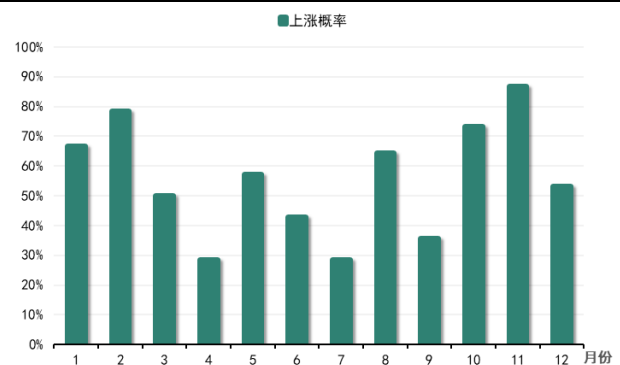
### 生猪养殖利润维持高位调整，禽类养殖利润止跌回升



### 谷物板块相对其他板块偏强

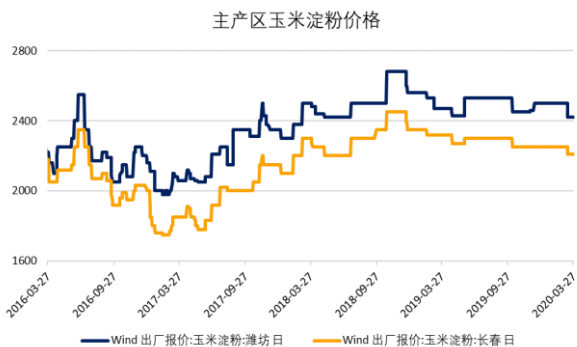


### 玉米3月季节性上涨概率偏中性



玉米淀粉数据监测

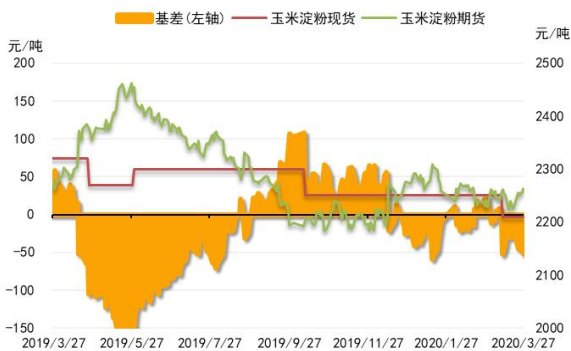
玉米淀粉现货价格下跌



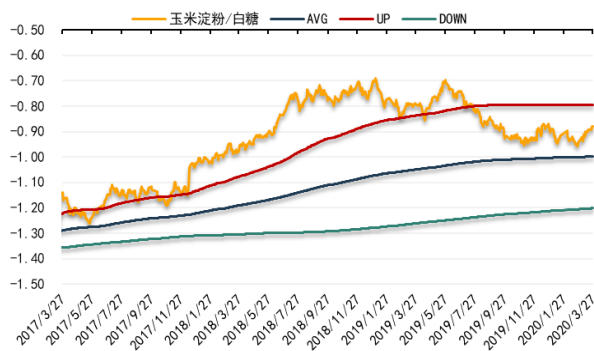
吉林长春玉米淀粉利润收窄



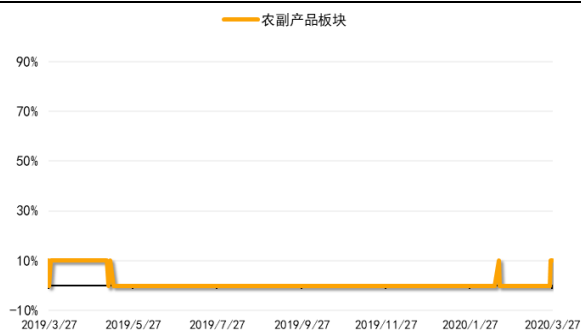
玉米淀粉基差走弱



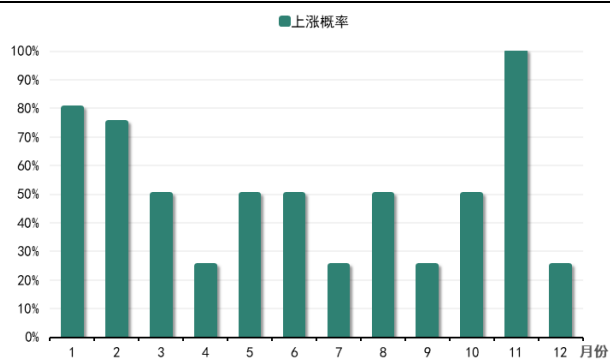
淀粉相对白糖偏强，但强度逐步转弱



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>

