

玉米日度报告

2023年9月27日 星期三

中粮期货研究院

作者：张大龙、李正邦 交易咨询号：Z0014269 从业资格号：F3030772; F03100742 邮箱：lizhengbang@cofc.com

一. 玉米每日追踪

图表1：谷物市场每日跟踪

一、外盘追踪											
外盘收盘价	2401	2403	2405	2407	2408	2409	2310	2311	2312		
CBOT 大豆	1314.75	1326.00	1333.50	1335.75	1317.75	1278.50		1297.00			
CBOT 豆粕	390.10	383.20	379.20	379.20	377.30	374.60	395.60		394.50		
CBOT 豆油	57.00	56.41	56.06	55.69	55.20	54.66	58.90		57.71		
CBOT 玉米		495.25	503.50	508.00		506.00			480.75		
CBOT-小麦SRW		616.20	634.00	644.20		657.00			589.40		
CBOT 燕麦		447.40	468.20						434.00		
CBOT 稻谷	16.50	16.72	16.87	16.91		15.53		16.21			
大豆/玉米		2.68	2.65	2.63		2.53					
小麦/玉米		1.24	1.26	1.27		1.30		1.23			
二、进口成本(元/吨)											
到港月	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	
玉米	2388	2380	2380						2146	2476	
小麦SRW	2606	2751	2751	2807					2630	2743	
									2743	2727	
三、内盘追踪(元/吨)											
期货	当日收盘价			较前一日涨跌幅			跨期价差		跨品种价差/比价		
	2311	2401	2403	2311	2401	2403	11-01	11-03	2311	2401	2403
玉米	2615	2560	2563	-0.49%	-0.39%	-0.31%	55	52	淀粉-玉米	302	305
玉米淀粉	2917	2865	2831	-0.65%	-0.83%	-0.70%	52	86	豆粕/玉米	1.67	1.55
豆粕	4365	3974	3688	0.28%	0.84%	0.79%	391	677	豆油/豆粕	1.86	2.00
豆油	8100	7946	7842	-0.12%	-0.20%	0.00%	154	258		2.13	
生猪	16615	17105	15400	-0.95%	-0.61%	-0.45%	-490	1215			
鸡蛋	4557	4489	3912	0.25%	0.04%	0.31%	68	645			
产业	玉米			玉米淀粉				玉米淀粉加工利润			
	地区	大连(平舱)	潍坊	长春	广州(港内)	长春	石家庄	潍坊	广州	黑龙江	吉林
现货价		2780	2820	2820	2900	3200	3370	3400	3520	23	(44)
北方港口玉米库存(万吨)					广东港口库存(万吨)				小麦价格		
北良	大窑湾	锦州	鲅鱼圈	总量	内贸玉米	外贸玉米	高粱	大麦	合计	石家庄	周口
	7.0	3.0	44.9	43.7	98.6	21.2	42.2	46.6	51.8	161.8	3030
										3045	3050

数据来源：iFinD、Wind、钢联、路透、USDA

二. 每日简评

国外：

【CBOT 玉米期货】9月26日，关键报告出炉在即，交易商调整头寸，CBOT 玉米期货周二走势震荡，盘中触及逾一周最高价，后抹去早盘涨幅收低；小麦期货周二收平，盘中走势震荡，受俄罗斯空袭乌克兰港口设施和全球需求恢复预期影响。

【美国玉米长势】美玉米进入生长末季，生长状况评级意外上修，但仍处于同期偏低水平。截至2023年9月24日当周，美国玉米优良率为53%，高于市场预测值，较之前一周提升

两个百分点，亦高于上年同期水平。美国玉米成熟率为 70%，美国玉米凹损率为 95%，均高于去年同期及五年均值。

【美国玉米收获】美国中西部种植带的降雨阻碍了田间作业，玉米收割进度不及预期，但仍快于正常水平。截至 9 月 24 日当周，美国玉米收割率为 15%，逊于预测值，较之前一周提升 6 个百分点，仍快于去年同期及五年平均水平。

【欧盟小麦出口】9 月 26 日，欧盟委员会数据，截至 9 月 24 日，欧盟 7 月开始的 2023/24 年度软小麦出口量为 688 万吨，较上年度同期的 942 万吨下降 27%。

国内：

【DCE 玉米期货】9 月 26 日 15: 00，连盘玉米期货 11 月合约最高 2629，最低 2613，收报 2615，减仓 13285 手，总持仓 372320 手。

【现货流通】东北玉米新粮仅少量收获，贸易商陈粮变现积极而买家较少；华北市场上量增加，局部出现落价；北港到货趋增，买家压价收购；南港暂无到货，成交清淡。

【预期偏差】

支撑——①玉米低库存+②下游刚需采购（因素转弱）+③新粮成本+④局部地区收获期不利天气（黄淮新粮淋雨降品质）。

压力——①新粮预期丰产+②进口能量谷物库存回升且到港预期持续+③进口粮源腾仓拍卖。

观点——定价驱动切换回玉米自身，11 月合约持续呈现移仓远月，短期玉米价格承压，核心因素仍在供给：一看新玉米丰产预期兑现的节奏，二看北港库存，三看玉米及替代品的进口到港和拍卖情况。



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(Address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层、3 层 305-313 室、4 层 401-402 室

电话(Phone): 400-706-0158

网址(Website): www.zlqh.com



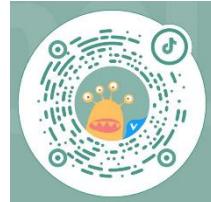
研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.



风险揭示:

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可，任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的，本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

法律声明:

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格(证监会批文号：证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。