

## 玉米日度报告

2024年1月25日 星期四

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	2410	2411	2412		
CBOT 大豆		1239.50	1245.75	1251.50	1238.25	1212.75		1207.00			
CBOT 豆粕		363.10	364.00	365.40	365.40	364.20	361.60		363.10		
CBOT 豆油		47.32	48.05	48.25	47.70	47.31	46.94		46.89		
CBOT 玉米		451.75	462.25	470.50		475.00		481.75			
CBOT-小麦SRW		611.20	621.20	625.00		637.20		651.40			
CBOT 燕麦		365.60	360.60	362.40		367.00		362.20			
CBOT 稻谷		17.79	18.04	18.10		15.47					
大豆/玉米		2.74	2.69	2.66		2.55					
小麦/玉米		1.35	1.34	1.33		1.34		1.35			
二、进口成本(元/吨)											
到港月	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	
玉米	2146	2161	2161	2177	2185	2114				Nov	
小麦SRW	2787	2787	2802	2802	2755	2755	2787			Dec	
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		
	2403	2405	2407	2403	2405	2407	03-05	05-07	2403	2405	2407
玉米	2314	2345	2374	0.39	0.21	0.13	-31	-29	淀粉-玉米	523	498
玉米淀粉	2837	2843	2813	0.85	0.78	0.64	-6	30	豆粕/玉米	1.40	1.31
豆粕	3250	3072	3067	1.03	0.82	0.79	178	5	豆油/豆粕	2.44	2.50
豆油	7922	7674	7554	0.89	0.87	0.69	248	120		2.46	
生猪	13920	14875	15855	0.80	0.75	0.25	-955	-980			
鸡蛋	3257	3442	3545	-0.09	-0.17	-0.17	-185	-103			
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	河北
现货价	2320	2370	2300	2430	2940	3200	3210	3340	142	145	198
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
10.0	3.0	45.6	68.3	126.9	11.5	90.5	37.8	43.1	182.9	2720	2700
2700	2700	2700	2700	2700							

数据来源：iFinD、Wind、钢联、路透、USDA

## 二. 每日简评

## 国外：

【CBOT 玉米期货】1月24日，玉米期货周三上涨逾1%，交易商称，因南美收成前景不确定和美元走软引发一轮空头回补，推动指标玉米合约脱离上周创下的三年低点。小麦期货周三上涨逾2%，因受技术性买盘和美元走软推动。

**【乌克兰谷物出口】**1月23日，欧盟委员会正在研究允许东欧成员国限制从乌克兰进口农产品的方法，欧盟贸易专员Valdis Dombrovskis表示，考虑到东欧成员国农业部门的敏感性，欧盟委员会即将提交一份到2025年6月的新一期提案。自2022年6月以来，为支持乌克兰战时经济，欧盟暂停了从乌克兰进口的关税、配额和贸易防御措施。然而，廉价的乌克兰粮食出口引发了波兰、匈牙利等邻国政府、农民和卡车司机的抗议。

## 国内：

**【DCE玉米期货】**1月24日15:00，连盘玉米期货05合约最高2353，最低2334，收报2345，减仓3717手，总持仓931685手。

**【玉米淀粉库存】**春节前下游有备货需求，玉米淀粉企业提货量表现良好，个别品牌与厂家淀粉货源紧张，玉米淀粉行业库存小幅下降。据Mysteel，截至1月24日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量66.1万吨，较上周下降1.1万吨，周降幅为1.56%，刷新8周最低水平。

**【情景】**春节临近，基层变现意愿较强，潮粮增量供给；下游节前备货大多结束，饲企和加工企业承接有限；贸易环节维持订单收购。

**【预期】**节前现货购销逐渐转淡，期现货企稳预期增强，后市关注期货主力持仓变化。



## 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](http://www.zlqh.com)



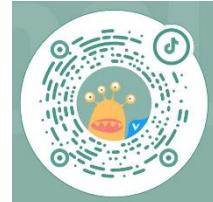
研究院公众号



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。