

## 玉米日度报告

2024年3月28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	2501	2503	2405	2407	2408	2409	2410	2411	2412				
CBOT 大豆	1192.00	1186.25	1192.25	1206.25	1204.25	1184.50		1182.50					
CBOT 豆粕	346.60	344.80	338.70	342.10	342.70	343.60	343.00		345.90				
CBOT 豆油	48.02	47.93	47.70	48.27	48.28	48.17	47.96		47.96				
CBOT 玉米		475.75	426.50	439.25		448.75		462.00					
CBOT-小麦SRW		622.20	547.40	563.20		581.00		604.00					
CBOT 燕麦			355.00	347.60									
CBOT 稻谷				16.58	16.89		14.52						
大豆/玉米		2.49	2.80	2.75		2.64							
小麦/玉米		1.31	1.28	1.28		1.29		1.31					
二、进口成本 (元/吨)													
到港月	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep				
玉米				2026	2034	2050	2066	2074					
小麦SRW		2433	2433	2449	2433	2489	2489						
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				
	2405	2407	2409	2405	2407	2409	05-07	05-09	2405	2407	2409		
玉米	2384	2410	2423	-0.04	-0.08	-0.04	-26	-39	淀粉-玉米	447	393	400	
玉米淀粉	2831	2803	2823	-0.56	-0.53	-0.56	28	8	豆粕/玉米	1.37	1.35	1.37	
豆粕	3261	3252	3311	0.09	0.31	0.61	9	-50	豆油/豆粕	2.36	2.35	2.29	
豆油	7684	7632	7570	-1.28	-1.34	-1.43	52	114					
生猪	15355	16660	17655	-1.35	-0.36	-0.70	-1305	-2300					
鸡蛋	3373	3459	3869	0.63	-0.03	-0.05	-86	-496					
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	山东	
现货价	2370	2360	2280	2440	2950	3080	3170	3310	46	67	169	82	
北方港口玉米库存 (万吨)					广东港口库存 (万吨)				小麦价格				
北良	9.5	2.0	133.0	120.5	265.0	39.8	39.4	45.9	71.0	196.1	石家庄	周口	德州
											2700	2720	2720

数据来源：iFinD、Wind、钢联、路透、USDA

## 二. 每日简评

## 国外：

【CBOT 玉米期货】3月27日，玉米期货周三连续第四个交易日下跌，因技术性卖盘，交易商在周四美国农业部(USDA)季度谷物库存和预期种植报告公布前调整头寸，5月玉米期货合约收低5-3/4美分，结算价报每蒲式耳4.26-3/4美元。软红冬小麦期货周三收高，因报告前调整仓位，同时对黑海紧张局势影响农产品出口的担忧不予理会，5月软红冬小麦合约上涨4美分，结算价报每蒲式耳5.47-1/2美元。

**【美国玉米面积】**3月26日，行业分析师称，美国2024年夏季作物种植意向将显示玉米种植面积减少和大豆种植面积增加。目前市场预期是美国今年玉米作物种植面积料为9,180万英亩，低于2023年的9,460万英亩，但这仍是一个不错的玉米种植面积，在气候条件大体接近正常水平的条件下，美国2024年玉米作物或再度迎来丰收。

**【阿根廷玉米长势】**3月27日，布宜诺斯艾利斯谷物交易所报告，截至3月26日当周，阿根廷2023/24年度玉米作物生长优良率为22%，较上周下降2个百分点，去年同期为9%。该交易所还称，截至3月26日当周，该国71%的玉米种植区土壤湿度为理想或良好状态，低于上周的77%，但高于上年同期的51%。

## 国内：

**【玉米淀粉产量】**由于部分企业减量检修运行，山东和黑龙江地区的企业开机率下滑，国内玉米淀粉行业整体开机小幅下降。据Mysteel，3月21日-3月27日当周，全国淀粉企业开机率为67.2%，较上周减少1.58%。全国玉米淀粉产量为33.99万吨，较上周产量减少0.8万吨。

**【玉米淀粉库存】**近期玉米淀粉市场行情偏弱调整，下游行业刚需签单提货为主，库存持续累积。据Mysteel，截至3月27日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量114.6万吨，较上周增加7.10万吨，周增幅6.60%，月增幅8.57%，同比增幅11.91%，创下20个月高点。

**【DCE玉米期货】**3月27日15:00，连盘玉米期货05合约最高2398，最低2381，收报2384，减仓13064手，总持仓879200手。现货下游需求疲软，贸易情绪偏差，局部粮源供给偏强继续压制价格表现；近月期货尚未止跌企稳；终端利润修复利多远月；短期关注美农报告对市场指引。



## 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)



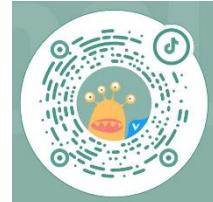
研究院公众号



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。