

玉米淀粉日报

2023年6月1日

公众号二维码

银河农产品及衍生品



负责人：蒋洪艳

021-65789251

联络对接：贾瑞林

021-65789256

油脂研究：陈界正

粕猪研究：陈界正

玉米鸡肉：刘大勇

棉禽研究：刘倩楠

航运期货：贾瑞林

白糖油运：黄莹

本报告主笔：刘大勇

期货从业证号：

F03107370

投资者咨询从业证号：

Z0018389

✉:liudayong_qh@chinastoc

k.com.cn

玉米淀粉日报

第一部分 市场信息

银河期货 玉米&玉米淀粉数据日报 2023/6/1								
期货盘面								
期货	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	增减幅	持仓量	增减幅	
C2307	2,651	18	0.68%	320,099	-5.24%	677,659	-1.27%	
C2301	2,532	20	0.79%	25,391	-3.32%	114,718	-1.75%	
C2309	2,613	27	1.03%	160,922	-11.12%	465,984	2.69%	
CS2307	2,948	6	0.20%	144,884	-3.50%	139,000	-1.30%	
CS2301	2,838	15	0.53%	2,543	-18.15%	5,811	8.25%	
CS2309	2,920	17	0.58%	62,681	-3.71%	83,488	-3.92%	
现货与基差								
玉米	青冈	嘉吉生化	诸城兴贸	寿光	锦州港	南通港	广东港口	
今日报价	2554	2580	2794	2774	2650	2730	2780	
涨跌	0	0	0	0	0	0	0	
基差	22	48	262	242	118	198	248	
淀粉	龙凤	中粮	嘉吉	玉峰	金玉米	诸城兴贸	恒仁工贸	
今日报价	3000	3100	3050	3190	3200	3200	3150	
涨跌	0	0	0	0	0	0	0	
基差	162	262	212	352	362	362	312	
价差								
玉米跨期	价差	涨跌	淀粉跨期	价差	涨跌	跨品种	价差	涨跌
C01-C05	14	10	CS01-CS05	31	25	CS09-C09	307	-10
C05-C09	-95	-7	CS05-CS09	-113	-27	CS07-C07	297	-12
C09-C01	81	-3	CS09-CS01	82	2	CS01-C01	306	-15

第二部分 行情研判

玉米:

美玉米反弹，进口利润较高，美玉米 6 月进口利润 261 元/吨。巴西和乌克兰进口成本较低，7 月巴西进口价格 2367 元，远低于美玉米价格。截止 5 月 25 日，美玉米出口累计 2869.13 万吨，本周对中国出口 46.68 万吨，对中国进口累计达到 629.78 万吨，占比 22.0%。今日国内玉米港口平仓价稳定，基本 2650 附近。本周北港库存为 264.6 万吨，较上周减少 31.4 万吨，库存继续下滑，南方谷物库存也开始减少。最近河南水灾影响小麦质量，优质小麦供应减少，且面粉厂库存较低，优质小麦价格走高，今日河南部分面粉厂小麦收购价在 3100 元/吨，山东大部分地区小麦价格在 2800 元/吨以上，受灾的芽麦价格较低，优质小麦和芽麦价差扩大。市场预测芽麦数量较大，且远低于玉米价格，短期冲击玉米现货。中长期看，随着芽麦的消耗，优质小麦价格会走高，会带动玉米价格走强。目前玉米价格比较稳定，关注芽麦对玉米的影响及天气情况。

淀粉:

山东深加工到车辆减少，今日现货成交一般，淀粉现货稳定，山东地区淀粉基本在 3140 元左右。本周玉米淀粉库存下降，本周厂家库存为 93 万吨，较上周下降 1.7 万吨，月降幅 4.4%，年同比降幅 18.1%。最近副产品价格回落，玉米稳定，淀粉现货稳定。目前淀粉价格主要看副产品价格是否继续下跌，过去 1 年副产品平均带来的收益基本在 900 元附近，最近副产品基本在 830 元，预计副产品短期相对稳定。最近淀粉厂开机率略有回升，淀粉糖替代白糖量有限，下游造纸开机率开始回升，淀粉需求稍有改善。今日山东到车辆减少，华北玉米价格偏强，但淀粉库存仍较大，07 盘面略升水，市场开始交易接货逻辑，盘面仍有回落空间。07 玉米和淀粉价差仍在 300 附近震荡。

【交易策略】

1.单边：美玉米反弹，国内玉米进口利润较高。国内港口玉米现货稳定，销区玉米偏强。今日华北小麦价格继续上涨，优质麦和芽麦价差继续扩大，且芽麦价格远低于玉米，短期会冲击玉米。07 玉米已经平水，观望为主。01 玉米可以等待回落建立多单。

2.套利：可以尝试 09 玉米和淀粉做扩，入场点 300-280，止损 260。或 9-1 玉米反套。

3.期权：观望。(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

第三部分 相关附图

图1: 各地区玉米现货价格 (元/吨)

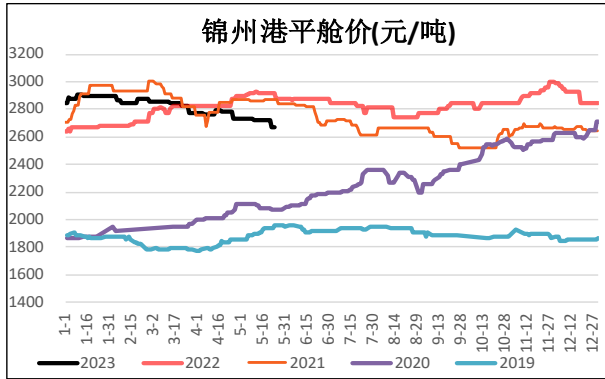
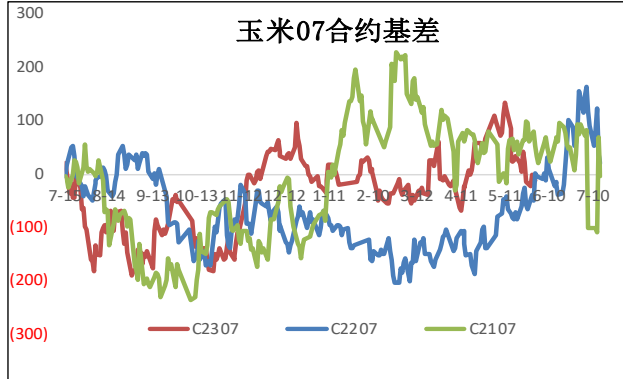


图2: 玉米07合约基差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯

图3: 玉米91价差 (元/吨)

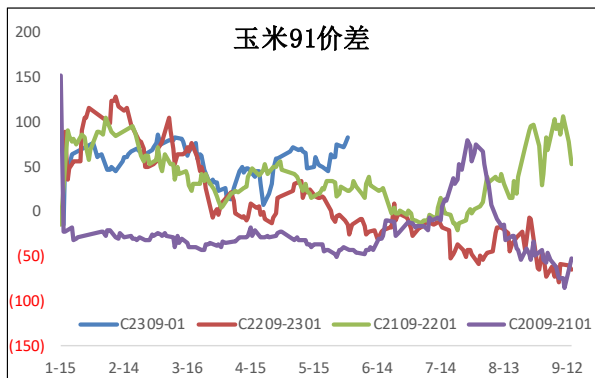
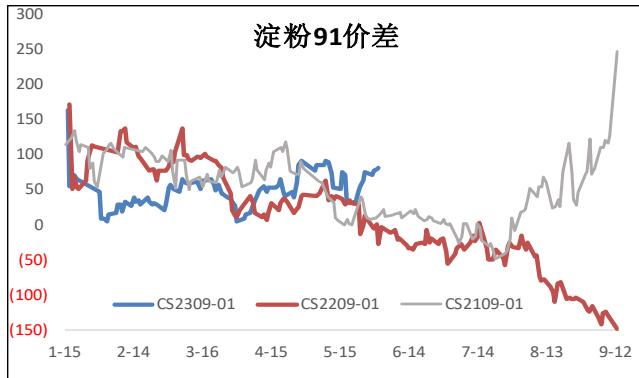


图4: 玉米淀粉91价差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯

图5: 玉米淀粉07合约基差 (元/吨)

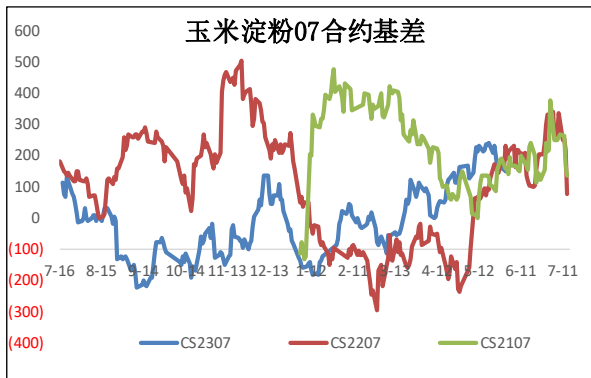
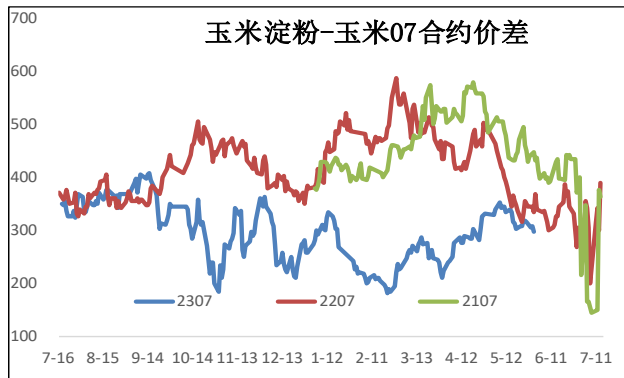


图6: 淀粉玉米07合约价差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、iFinD 资讯

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 银河农产品

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799