

玉米周报：宏观扰动有限，价格运行平稳



一、行情回顾

行情回顾：玉米价格走势

DCE玉米主连



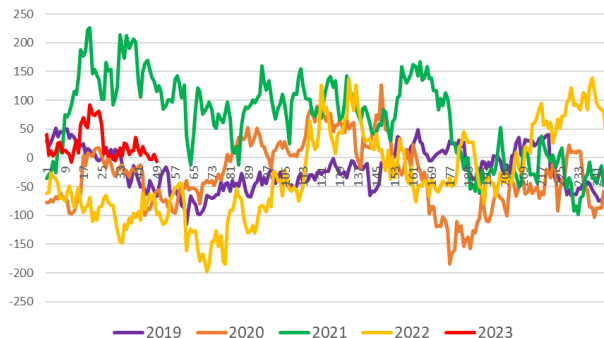
CBOT玉米主连



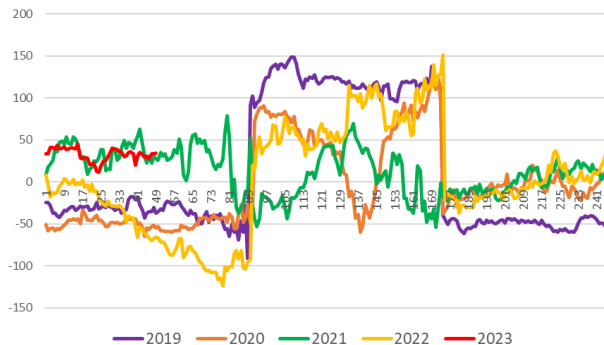
本周DCE玉米主连维持区间震荡走势，价格振幅进一步收窄，现货供需相对平衡，期货价格较前一周小幅收跌14元/吨或0.49%，收至2836元/吨，最高价2850元/吨，最低价2816元/吨。外盘CBOT玉米主连受到出口改善的利好影响小幅反弹，较前一周收涨16.50美分/蒲或2.67%，收至634.75美分/蒲。

行情回顾： DCE玉米成交、仓单及基差

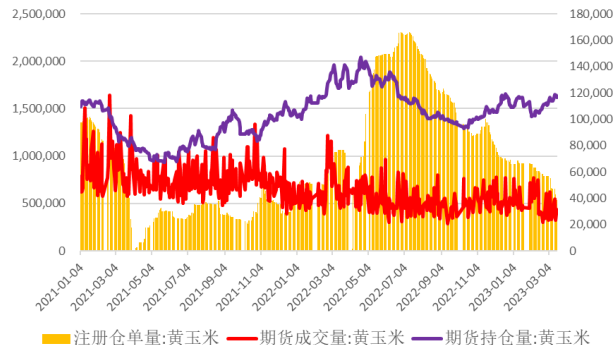
玉米基差



DCE玉米5月-9月



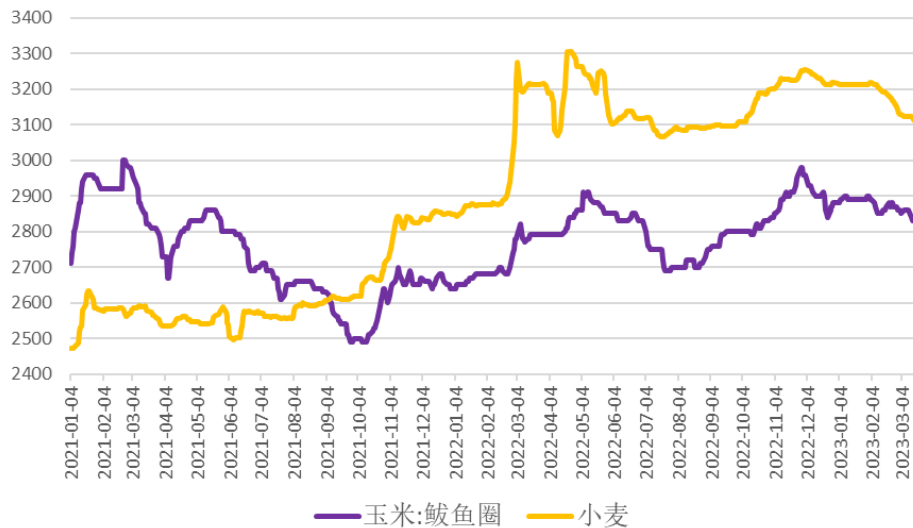
玉米成交持仓



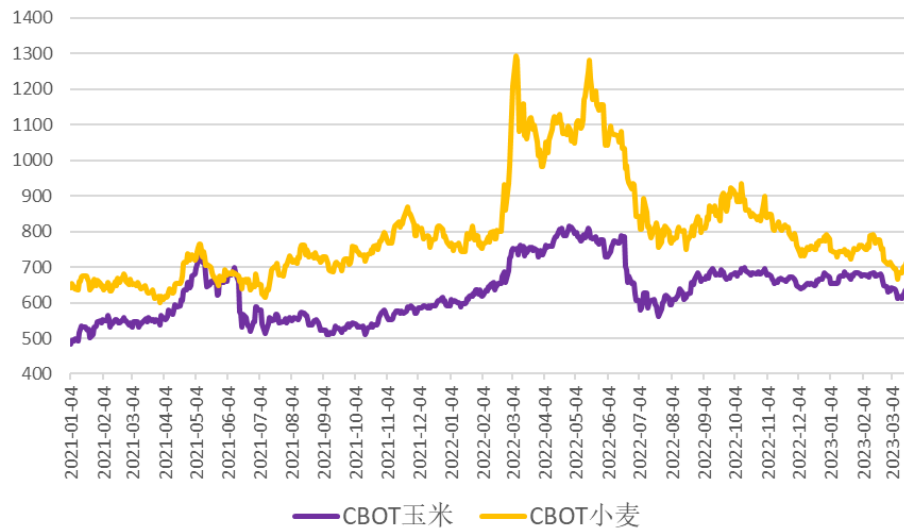
本周DCE玉米期货成交量222.3万手，较前一周增加9.5万手，持仓量162.1万手，较前一周增加3.8万手，注册仓单3.87万手，较前一周减少0.87万手。玉米基差下降16元/吨，期货近远价差增加5元/吨，基差和远近价差走势平稳，显示目前供需相对平衡，成交及持仓均无明显波动。

行情回顾：现货和外盘价格

国内谷物现货

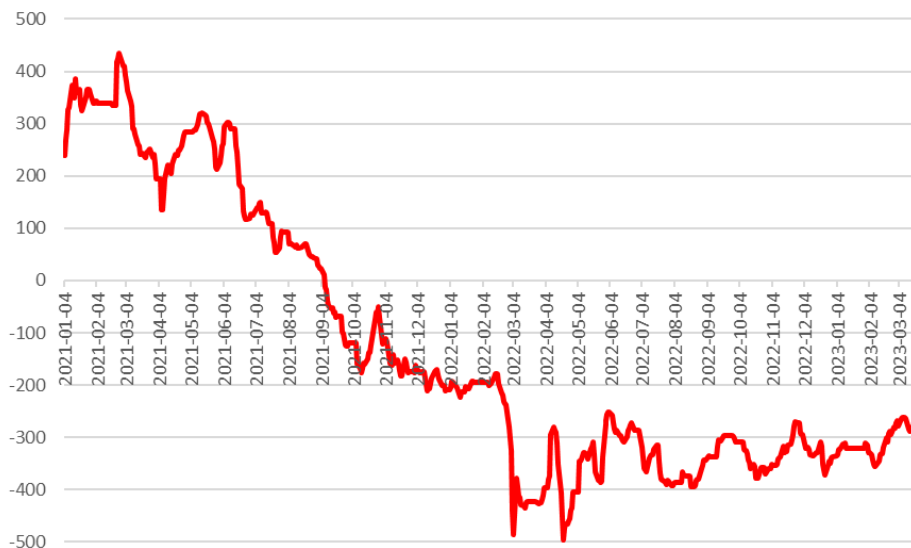


CBOT谷物期货



行情回顾：替代品价差

价差：现货玉米—现货小麦



价差：玉米现货—玉米到港完税价

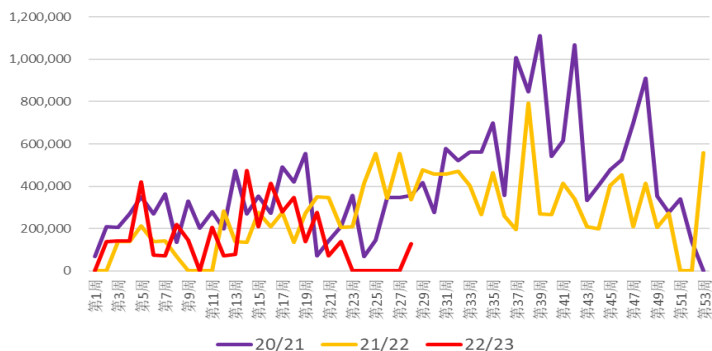




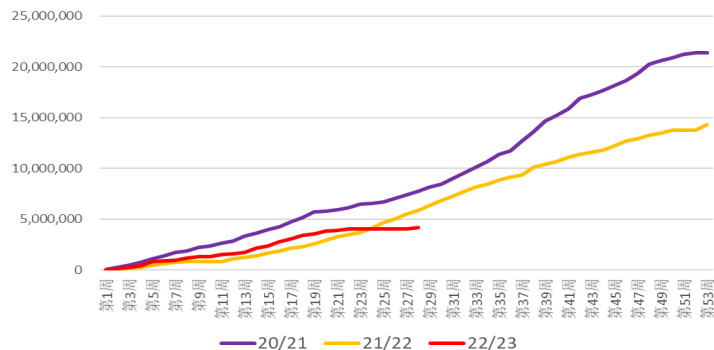
二、基本面数据

基本面数据

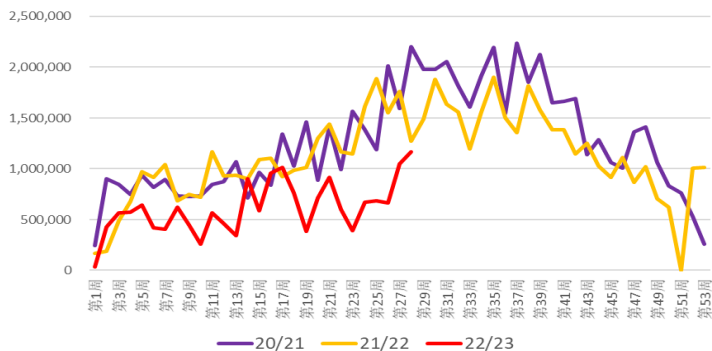
美国出口玉米：中国（当周：吨）



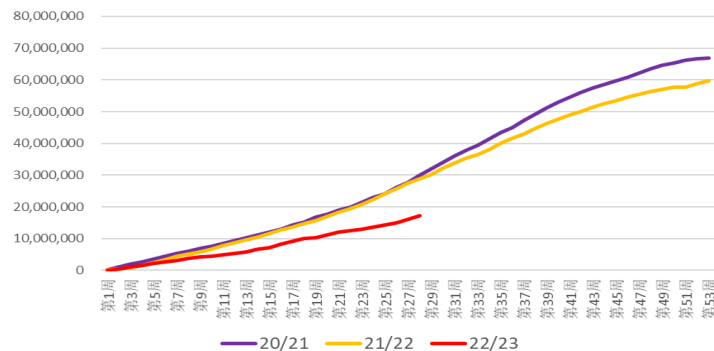
美国出口玉米：中国（累计：吨）



美国出口玉米：（当周：吨）

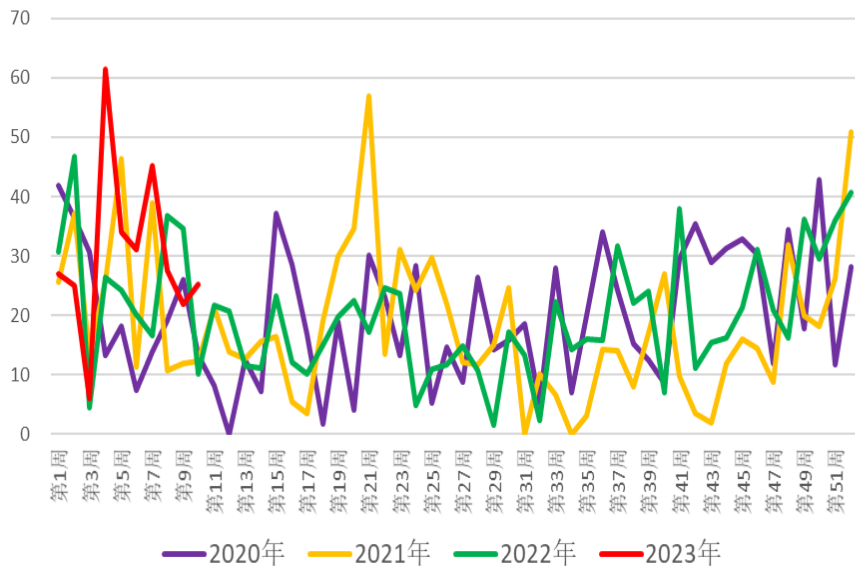


美国出口玉米：（累计：吨）

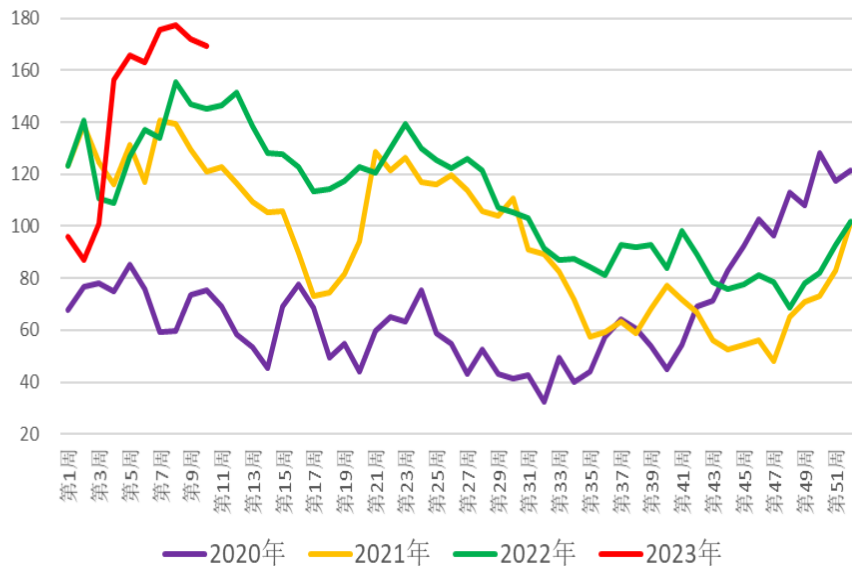


基本面数据

广东港到货量：玉米

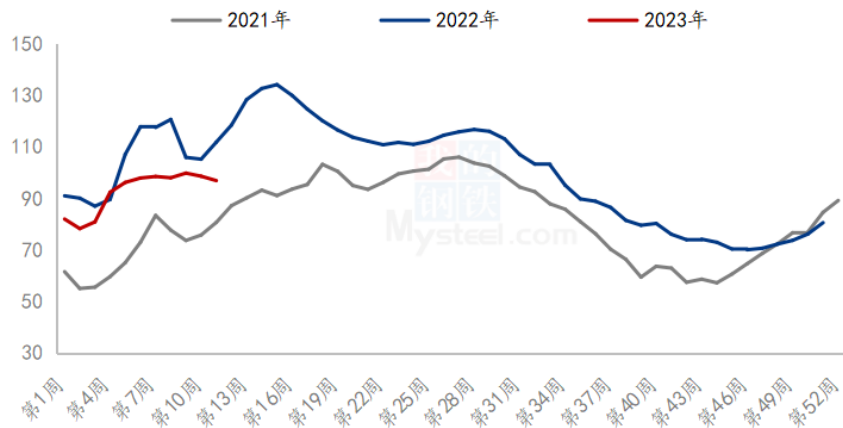


广东港库存：玉米

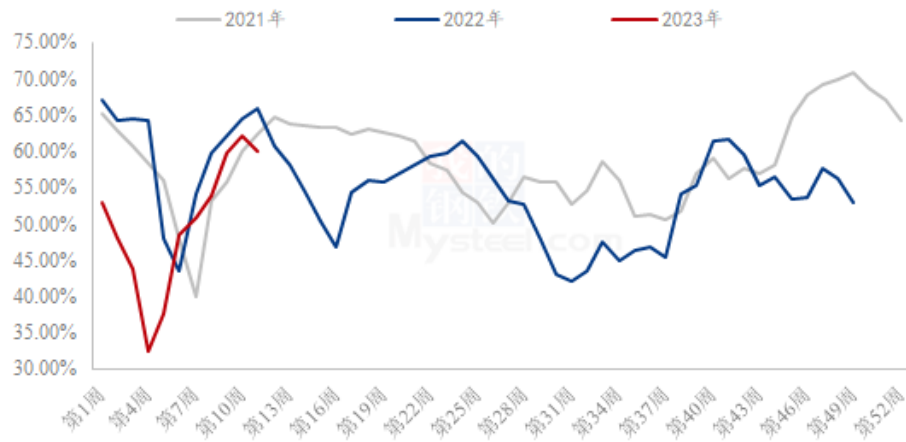


基本面数据

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

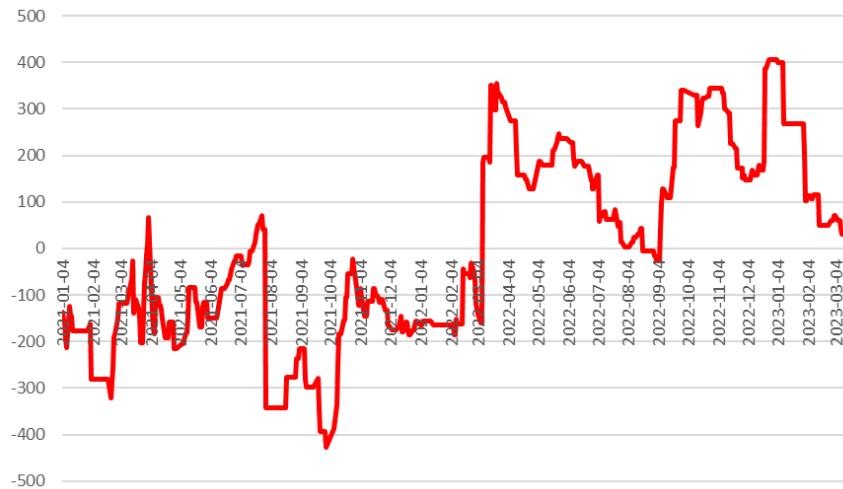


基本面数据

淀粉加工盘面利润（元/吨）

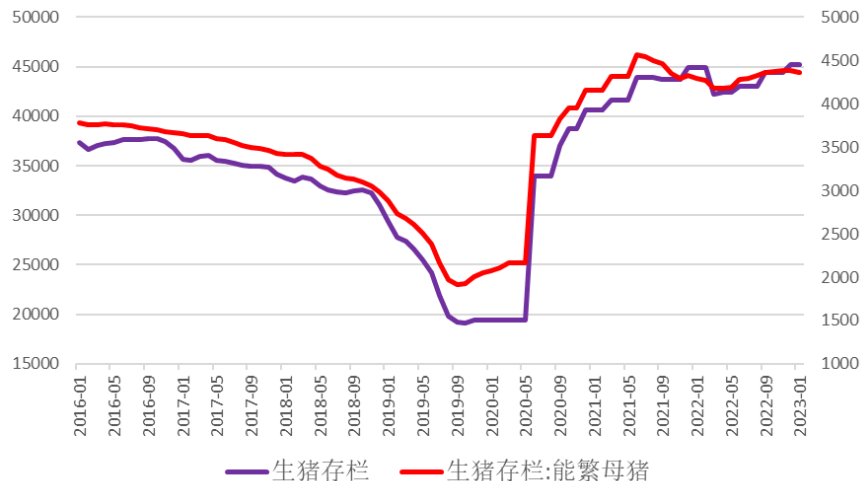


酒精加工盘面利润（元/吨）

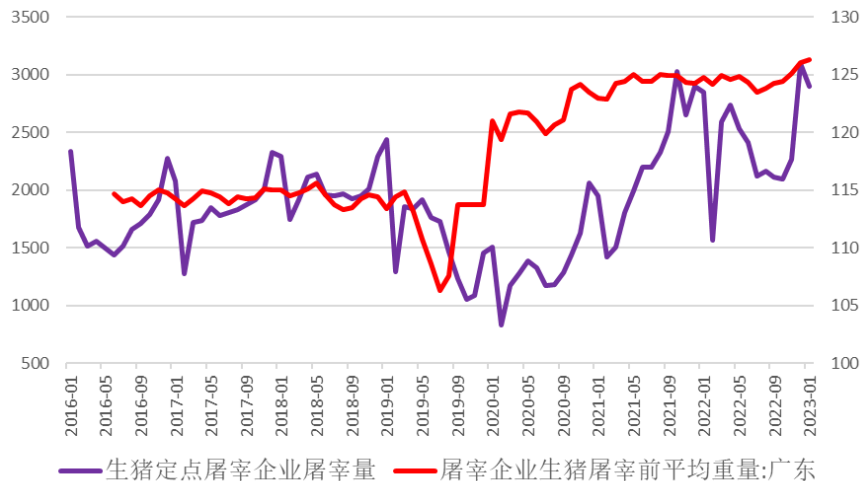


基本面数据

生猪存栏量

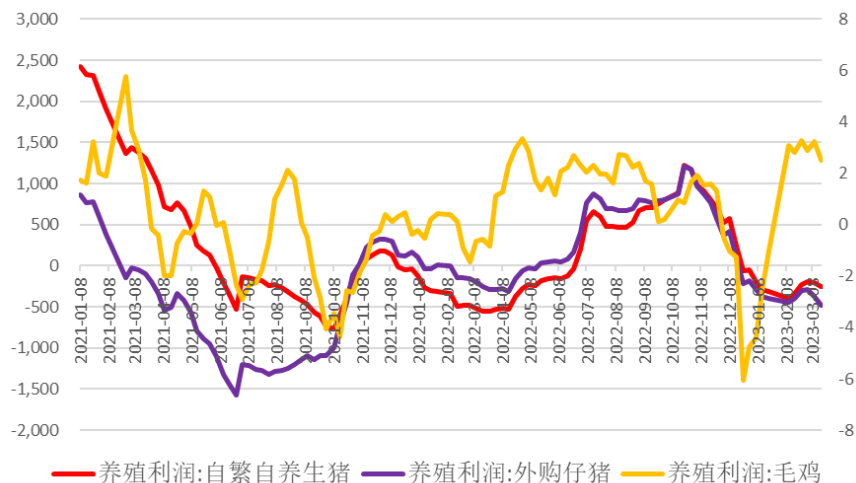


生猪出栏情况



基本面数据

养殖利润



猪粮比





三、分析展望

宏观方面，受上周末美国就业数据大幅下滑及欧美银行业危机影响，美国加息预期大幅降低，并且引发了全球投资者对潜在的金融危机和经济衰退的担忧，但美元走弱提升了美国谷物出口竞争力，对玉米和小麦价格起到支撑作用。USDA月度供需报告预测下调了全球玉米产量和消费量，但上调了库存量，这限制了谷物反弹的空间。国内1-2月宏观经济复苏迹象较为明显，本周玉米进口到货量有所提升，近期养殖企业补库小幅增加及玉米淀粉加工消耗小幅提升，港口库存略有下降。下游深加工利润和养殖利润暂时没有扭转迹象，短期内会限制需求增长幅度。期货和现货价格本周表现较为平稳。

外盘玉米目前面临三重利空：整体供应较为宽松的预期、投资者对欧美经济衰退的担忧、黑海运量协议正式续签，预期短期内价格仍在下降通道中弱势震荡。国内玉米供应方面，产区售粮接近尾声，售粮压力基本没有炒作空间，价格下行压力减弱；种植面积的减少提高了进口缺口预期，短期内玉米到港量也不会显著提升，对价格的下行空间有所支撑；消费方面生猪存栏结构可能会因为生猪养殖亏损的累计而在四五月份出现较大变数，需要后期数据去印证。

行情展望

DCE玉米主连



技术层面，目前玉米持续了4个月的楔形整理已接近尾声，短期内上下突破的可能均存在，但结合长周期疑似头肩顶形态和焦灼的基本面情况来看，短期内的突破并不意味着中长期单边行情的形成，短、中期内预计依旧会以偏强震荡为主。短期运行区间2824-2877，中期运行区间2700-2950。建议操作上以轻仓短线为主。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责声明



本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。



谢谢大家的观看

Thanks for watching.