

一、外盘追踪

2019-2-28

| 外盘收盘价 | 1903 | 1905 | 1907 | 1908 | 1909 | 3-5 | 5-7 | 7-9 | | |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| CBOT玉米 | 304 | 308 | 312 | 314 | 316 | (4) | (4) | (4) | | |
| CBOT-SRW | 461 | 467 | 474 | 485 | (6) | (7) | (11) | | | |
| KCBT-HRW | 444 | 448 | 458 | 471 | (4) | (10) | (13) | | | |
| MGEX-HRS | 563 | 553 | 558 | 566 | 10 | (5) | (8) | | | |
| CBOT糙米 | 10 | 11 | 11 | 11 | (1) | | | | | |
| 小麦/玉米 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | | | | | | |
| 二、进口成本(元/吨) | | | | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep |
| 玉米 美湾 | | | | 2122 | 2136 | 2136 | 2164 | 2163 | 2181 | 2181 |
| 小麦SRW 美湾 | | | | 2990 | 3005 | 3004 | 3022 | 3021 | 3058 | 3057 |

三、内盘追踪

| 品种 | 当日收盘价 | | | 较前一日涨跌幅 | | | 跨期价差 | | 跨品种价差/比价 | | | |
|-----------------|----------------|-------|--------|------------------|-------|--------|--------|----------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2001 | 1905 | 1909 | 2001 | 1905 | 1909 | 9-1月 | 5-9月 | 2001 | 1905 | 1909 | |
| 豆粕 | 2641 | 2486 | 2562 | -0.15% | 0.24% | 0.08% | 76 | -76 | 豆粕/玉米 | 1.41 | 1.37 | 1.39 |
| 玉米淀粉 | 2315 | 2268 | 2289 | 0.35% | 1.34% | 0.97% | 21 | -21 | 豆粕/菜粕 | 1.25 | 1.20 | 1.20 |
| 菜粕 | 2110 | 2079 | 2138 | 0.19% | 0.24% | 0.23% | 59 | -59 | 玉米/小麦 | 0.93 | 0.93 | 0.95 |
| 玉米 | 1879 | 1821 | 1842 | 0.59% | 1.45% | 0.77% | 21 | -21 | 淀粉/玉米 | 1.23 | 1.25 | 1.24 |
| 郑麦 | | 2426 | 2418 | | 0.25% | -0.08% | -8 | 8 | 盘面鸡蛋利润 | 1048 | 626 | 1260 |
| 早籼稻 | | | | - | - | - | | | 到期日 | 2020-1-15 | 2019-5-15 | 2019-9-15 |
| 粳稻 | | | | - | - | - | | | 剩余天数 | 320 | 75 | 198 |
| 鸡蛋 | 3910 | 3380 | 4058 | 0.18% | 1.32% | 0.22% | 678 | -678 | | | | |
| 晚籼稻 | | 2587 | | - | - | - | | | | | | |
| 现货报价 | 玉米(元/吨) | | | 玉米淀粉(元/吨) | | | | 玉米淀粉加工利润(元/吨) | | | | |
| 地区 | 大连(平仓) | 潍坊 | 长春(出库) | 广州(港内) | 长春 | 石家庄 | 潍坊 | 西安 | 黑龙江 | 吉林 | 辽宁 | 山东 |
| 2019-2-28 | 1800 | 1925 | 1700 | 1890 | 2320 | 2460 | 2530 | 2530 | 48 | 66 | 13 | (55) |
| 北方港口玉米库存(单位:万吨) | | | | 北方港口 | | | 广东港口 | | | 南北港口贸易利润 | | |
| 北良 | 大窑湾 | 锦州 | 鲅鱼圈 | 总量 | 平舱价 | 走货(万吨) | 集港(万吨) | 内贸库存 | 外贸(万吨) | 成交价 | 即期 | 7天前 |
| 66.0 | 20.0 | 139.0 | 119.0 | 344.0 | 1830 | 9.3 | 16.8 | 101.7 | 1.6 | 1970 | 20 | (47) |

四、信息摘要

本周黑龙江公布省级储玉米首批30万吨的收购任务，分布在12个收购点上。国标三等玉米补库收购价格按照两个价区定价，其中：哈尔滨市、大庆市辖区承储企业收购价格每市斤0.81元；七台河市、双鸭山市、鹤岗市、伊春市、齐齐哈尔市、绥化市辖区承储企业价格为每市斤0.80元。收购周期预计在两个月左右，截止日期为4月30日。政策面介入新粮收购市场，对市场心态有所提振。

此外，市场传闻，政府可能临储收购玉米保障农民利益。受此提振，今日玉米尾盘拉涨收红。但笔者认为传闻不可信，建议回调做空。近期随着东北产区受气温回暖影响，不利于地趴粮和高水分潮粮存放保管，基层农户上量增加，加之南北港库存持续在高位，后期供应持续宽松。进口玉米及替代品冲击的预期持续发酵。下游养殖方面，农业部公布2019年1月生猪存栏环比降5.7%，同比降12.62%；能繁母猪存栏环比降-3.56%，同比降14.75%，预计2019年全年猪料消费降幅超两成。整体来看，供应宽松，需求低迷，进口冲击预期仍存，仍持偏空思路。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

风险揭示

- 1.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。**
- 2.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。**

更多资讯，欢迎扫描二维码！



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 邮政编码: 10007

15th Floor, CYTS Plaza No.5 Dongzhimen South Ave, Beijing P.C: 100007

电话(phone): 010-5913 7331 传真(fax): 010-5913 7088

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，服务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，同时从事高端产业客户和机构客户开发、维护和增值服务。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，拥有一只高素质专业团队，具备丰富的行业经验，国际化的视野和积极向上的精神。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，运用基本面分析和宏观分析，为高端产业客户和机构客户提供套期保值，基差套利，价差交易等咨询服务；在公司原有的经纪服务基础上，强化对客户的纵深服务和专业服务。

The Futures Research Institution is attached to COFCO Futures headquarters. It is responsible for business related research and development. Moreover, it is also engaged in high-end industrial and institutional clients' maintenance and provides them with value-added services. Macro-economy and bulk commodities, including primary products, chemicals, metals, building materials, energy, etc. are all covered in its routine. Based on COFCO Group's strong background in physical commodities and futures markets, the Futures Research Institution provides advices and reports of hedging, basis arbitrage, spread trading as well as other consulting services to our valued customers through fundamental and macro analysis. Despite of the elementary brokerage business, the Research Institution is more focused on providing specific and professional services.

【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投资咨询业务资格（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。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。