



一、外盘追踪

2019-5-9

外盘收盘价	1905	1907	1908	1909	5-7	7-9
CBOT玉米	355	364		372	(9)	(8)
CBOT-SRW	431	439		448	(8)	(9)
KCBT-HRW	394	404		414	(10)	(10)
MGEX-HRS	508	521		529	(13)	(8)
CBOT糙米	11	11		11		
小麦/玉米	1.2	1.2		1.2		

二、进口成本 (元/吨)

	May	Jun	Jul	Aug	Sep
玉米 美湾	2078	2097	2096	2115	2114
小麦SRW 美湾	2794	2812	2811	2848	2847

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	2668	2542	2608	0.19%	1.03%	0.31%	-60	-66	豆粕/玉米	1.37	1.36	1.36
玉米淀粉	2393	2269	2375	-0.66%	0.40%	-0.75%	-18	-106	豆粕/菜粕	1.26		1.18
菜粕	2118		2215	0.19%		0.27%	97	-2215	玉米/小麦			0.79
玉米	1945	1870	1920	-0.36%	0.38%	-0.41%	-25	-50	淀粉/玉米	1.23	1.21	1.24
郑麦			2439			-0.20%		-2439	盘面鸡蛋利润	1081	1075	1450
早籼稻									到期日	2020-1-15	2019-5-15	2019-9-15
粳稻									剩余天数	251	6	129
鸡蛋	4026	3900	4350	0.17%	0.52%	-0.18%	324	-450				
晚籼稻												

现货报价	玉米 (元/吨)				玉米淀粉 (元/吨)				玉米淀粉加工利润 (元/吨)			
	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
2019-5-9	1880	1910	1760	1970	2270	2390	2430	2530	(89)	(49)	(65)	(81)
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
60.0	22.0	219.0	182.0	483.0	1860	27.6	28.6	64.7	53.7	1970	(20)	(2)

四、信息摘要

外盘: CBOT玉米期货小幅收跌。USDA周一的作物生长报告显示,截至5月5号,玉米种植率23%,不及市场预期25%,前一周15%,去年同期36%,五年均值46%。在USDA5月供需报告发布前,分级机构预计年末库存20.55亿蒲式耳,高于4月供需报告20.35亿蒲式耳。AgRural预计巴西新年度玉米从产量达到9920万吨记录高产,较上年度大幅增加,上年度受干旱影响下滑至7800万吨,巴西中南部二茬玉米产量增值6950万吨,得益于天气土壤条件良好。

内盘: 5月8日深夜,商务部新闻发言人就美方拟升级关税措施发表谈话称,美方拟于5月10日将2000亿美元中国输美商品的关税从10%上调至25%。升级贸易摩擦不符合两国人民和世界人民的利益,中方对此深表遗憾,如果美方关税措施付诸实施,中方将不得不采取必要反制措施。截至4月30日,国内累计收购玉米10986万吨,同比增加1155万吨。连盘玉米主力合约多空持仓同步减少,市场观望氛围渐起,短期1900-1950窄幅震荡,短期谨慎观望。盘面有效突破1900后波动率下降,较去年拍卖季底部支撑已经上涨150元/吨,后期冲高乏力,短期市场情绪和技术面利空有限,建议观望为主,等待拍卖落地。当前国内东北地区春耕进行时,整体进度正常,据草根了解,黑龙江玉米面积或减15%。从去年种植比较效益和政策补贴引导来看,今年玉米面积大概率下滑,这对远月升水结构起到支撑。综合来看,套利价差推荐9-1反套。5月7日,全国政策性粮食去库存力度超预期,发改委要求不囤粮不囤粮不囤粮,堵清库存,整改问题。

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。

风险提示

- 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。