



一、外盘追踪

2019-7-5

外盘收盘价	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	2003	2005	2007	2008
CBOT 大豆	885.75	889.25	895.50		908.00		919.75	927.75	936.75	944.75	957.50
CBOT 豆粕	306.10	308.20	310.20	311.70		315.20	316.80	319.30	321.90	324.50	325.30
CBOT 豆油	27.98	28.08	28.21	28.37		28.57	28.78	29.10	29.45	29.82	29.60
CBOT 玉米	432.75		436.25			440.50		447.50	451.25	454.25	
CBOT-SRW	518.50		513.50			524.75		536.75	542.25	543.25	
CBOT 燕麦	289.25		284.50			287.50		291.75			
CBOT 稻谷	10.98										
CBOT 乙醇	1.56	1.54	1.54	1.57	1.36	1.32					
CBOT 瘦肉猪	73.80	78.63		72.90		72.78					
小麦/玉米	1.20		1.18			1.19		1.20	1.20	1.20	

二、进口成本 (元/吨)

	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov
玉米 美湾	2300	2300	2300	2320	2320
小麦SRW 美湾	2637	2599	2619	2658	2658

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	2005	1909	2001	2005	1909	9-1月	1-5月	2001			2005	1909
豆粕	2851	2746	2804	-0.28%	-0.25%	-0.50%	-47	105	豆粕/玉米	1.43	1.33	1.45	
玉米淀粉	2425	2462	2370	-0.04%		-0.38%	-55	-37	豆粕/菜粕	1.26	1.20	1.14	
菜粕	2261	2280	2460	-0.22%	-0.13%	-0.32%	199	-19	玉米/小麦			0.82	
玉米	1995	2057	1934	-0.05%	-0.05%	-0.26%	-61	-62	淀粉-玉米	430	405	436	
郑麦			2351			0.47%	2351		剩余天数	194	316	72	
鸡蛋	4072	3680	4502	-0.02%	-0.05%	0.24%	430	392	到期日	2020-1-15	2020-5-16	2019-9-15	
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
2019-7-5	1900	2050	1840	1950	2300	2410	2530	2600	(69)	(25)	(21)	(36)	
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	
52.0	22.0	207.0	157.0	438.5	1900	37.7	23.2	88.8	43.8	1950	(50)	(67)	

四、信息摘要

外盘: 美国独立日假期休市, 周五恢复。USDA种植面积报告显示2019美玉米预估为9170万英亩, 远高于市场预估的8666万英亩, 3月预估为9279.2万英亩, 2018年实际面积为8912.9万英亩。2019年美国玉米收购面积预估为8359.5万英亩, 2018年实际为8174万英亩。USDA表示下个月将对14州农户针对种植面积重新调查, 若数据需要更新, 将于8月12日公布。未来一周美国中西部谷物带天气较为温暖干燥, 有助于作物加速生长。交易商仍对USDA的公布的高于预期的种植进度持怀疑态度。

国内: 连盘玉米交投清淡、承压运行。4号第六轮临储拍卖, 共投放玉米398万吨, 成交87万吨, 成交率22%, 成交溢价16。分地区看, 吉林成交情况相对偏好, 成交率周比仅下跌5%, 黑龙江溢价情况相对偏好, 部分粮源溢价周比增加10-20元/吨。以本次拍卖吉林二等玉米成交价计算, 集港成本1890, 到蛇口港成本2070。截止目前临储拍卖共成交玉米1622万吨, 其中前四批拍卖的1219万吨将于7月23号之后陆续迎来出库最后期限。拍卖底价是市场的底部支撑, 盘面在1930附近有支撑。非洲猪瘟影响持续, 饲料企业采购低迷, 消费最差时候或将在三季度出现。新作玉米供需缺口仍存, 随着临储库存进一步去化, 玉米长线上涨格局不变, 但当前饲用消费低迷、深加工未见显著增长点, 9月合约1930-2050区间震荡, 远月升水仍存, 可建立1月长线多单。

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。