



一、外盘追踪

2019-7-26

外盘收盘价	1907	1908	1909	1910	1911	1912	2001	2003	2005	2007	2008
CBOT 大豆	895.00	882.50	887.50		899.50		912.75	924.25	933.50	942.75	947.25
CBOT 豆粕	311.00	303.20	304.90	306.40		309.20	311.10	314.40	317.40	321.50	321.60
CBOT 豆油	27.75	28.33	28.47	28.58		28.84	29.09	29.36	29.68	30.03	30.27
CBOT 玉米	448.00		418.00			427.00		436.75	440.75	444.25	
CBOT-SRW	535.50		500.25			507.75		518.50	523.50	525.25	
CBOT 燕麦	289.25		263.75			268.75		270.50			
CBOT 稻谷	11.65										
CBOT 乙醇	1.56	1.47	1.49	1.51	1.36	1.32					
CBOT 瘦肉猪	71.03	86.78		81.08		79.40					
小麦/玉米	1.20		1.20			1.19		1.19	1.19	1.18	

二、进口成本 (元/吨)

	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov
玉米 美湾	2357	2232	2233	2272	2272
小麦SRW 美湾	2695	2551	2571	2600	2600

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	2835	2740	2810	-0.04%	0.04%	0.39%	-25	95	豆粕/玉米	1.43	1.34	1.46
玉米淀粉	2382	2430	2349	0.04%	0.16%	0.17%	-33	-48	豆粕/菜粕	1.26	1.21	1.18
菜粕	2248	2269	2387	-0.09%	0.09%		139	-21	玉米/小麦			0.83
玉米	1978	2038	1927	-0.05%			-51	-60	淀粉-玉米	404	392	422
郑麦			2331						剩余天数	173	295	51
鸡蛋	4454	3906	4766				312	548	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)			
	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
2019-7-26	1910	2050	1820	1960	2300	2420	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
59.5	26.2	162.6	136.0	384.3	1910	27.5	20.0	49.7	31.2	1960	(50)	(47)

四、信息摘要

外盘: 美国年度作物巡查预计, 2019美国硬红春麦单产43.1蒲/英亩, 高于去年41.1蒲/英亩。CBOT小麦期货收涨, 因周度出口销售数据提振。国际谷物理事会IGC下调19/20全球小麦和玉米产量预估, 其中小麦产量下调600万吨至7.63亿吨, 玉米下调300万吨至10.92亿吨。商务部25日发布消息, 第12轮中美经贸高级别磋商将于7月30日至31日在上海举行

国内: 国内25号玉米拍卖投放量398万吨, 成交量68.1万吨, 较上周52.3万吨增加15.8万吨; 拍卖成交率17.12%, 高于上周的13.47%; 平均价1678.09元/吨, 较上周1684.24元/吨降低6.15元/吨。截止目前2019国储玉米累计拍卖3974.4万吨, 累计成交1817.7万吨, 累计成交比率45.73%。受进口预期利空影响, 连盘玉米承压运行。现货市场购销清淡, 南港库存走低, 能量类不足80万吨, 长江沿线港存偏低, 饲料厂有一小轮补库需求。临储拍卖累计成交1750万吨, 目前出库约200万吨, 集港倒挂不利于顺利出库, 后期出口压力巨大、市场供应宽松, 价格难有大幅反弹。玉米9月合约关注1900支撑位, 观望为主。非洲猪瘟影响持续, 需求最差时候或将在三季度出现。新作方面, 供需缺口仍存, 随着临储库存进一步去化, 长线上涨格局不变, 9月合约窄幅区间震荡, 操作价值有限, 建议长线布局1月多单。淀粉方面, 近期受加工厂挺价提振, 基差快速走强, 玉米-淀粉价差快速走强, 随着南方高温天气到来, 淀粉、淀粉糖库存走低, 淀粉期价或迎一轮小幅反弹, 关注做缩淀粉基差、玉米-淀粉价差机会

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。