



一、外盘追踪

2019-8-6

外盘收盘价	1908	1909	1910	1911	1912	2001	2003	2005	2007	2008
CBOT 大豆	850.25	854.75		867.75		880.50	892.25	904.25	915.75	918.25
CBOT 豆粕	293.90	296.30	298.00		301.70	303.30	306.40	310.20	314.00	316.20
CBOT 豆油	27.82	27.89	28.02		28.29	28.54	28.81	29.09	29.39	29.49
CBOT 玉米		405.75			415.25		425.25	430.50	434.75	
CBOT-SRW		494.00			493.75		503.00	508.50	512.50	
CBOT 燕麦		265.50			268.50		272.00			
CBOT 稻谷										
CBOT 乙醇	1.45	1.45	1.45	1.36	1.32					
CBOT 瘦肉猪	76.53		65.93		63.25					
小麦/玉米		1.22			1.19		1.18	1.18	1.18	

二、进口成本 (元/吨)

	Aug	Sep	Oct	Nov
玉米 美湾	2184	2185	2223	2224
小麦SRW 美湾	2531	2551	2551	2552

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	2875	2742	2864	1.91%	1.29%	1.60%	-11	133	豆粕/玉米	1.45	1.34	1.49
玉米淀粉	2386	2432	2355	-0.17%		-0.34%	-31	-46	豆粕/菜粕	1.25	1.20	1.16
菜粕	2300	2282	2470	2.45%	1.51%	0.31%	170	18	玉米/小麦			0.83
玉米	1979	2039	1922	0.05%		-0.21%	-57	-60	淀粉-玉米	407	393	433
郑麦			2304						剩余天数	162	284	40
鸡蛋	4173	3716	4305	-2.02%	-1.01%	-3.17%	132	457	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
2019-8-6	1920	2090	1820	1990	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
52.1	26.0	130.9	119.3	328.3	1920	27.5	20.0	35.1	24.5	1990	(50)	(47)

四、信息摘要

外盘: 上周美国玉米优良率下滑1%至57%。其中科罗拉多、内部拉斯加和伊利诺伊因上周遭受干旱优良率大幅下滑。大平原中部的非灌溉区域也急需水分。衣阿华、密歇根和南达科他优良率改善。在8月12日USDA供需报告之前, 市场波动将加剧。机构预计本周市场会小幅反弹, 建议在报告前期市走高时做空。预计12月玉米交投区间390-440美分。截止本周日8月4日, 全国平均玉米抽丝率在78%, 上周58%, 去年同期95%, 5-年平均93%; 玉米蜡熟率23%, 上周13%, 去年同期54%, 5-年平均42%; 玉米优良率57%, 上周58%, 去年同期71%, 5-年平均70%。

国内: 上周玉米拍卖总投放量395.7万吨, 成交量76万吨, 成交率19.21%, 成交率连续两周反弹; 均价1673.53元/吨, 较上周略有下滑。目前累计拍卖4370万吨, 累计成交1893.7万吨, 累计成交比率43.33%。近四周成交率均不足两成, 反映市场购销清淡、供应宽松的局面。从分批次成交看, 2015年吉林二等粮成交溢价11元/吨, 较上周持平; 拍卖成交率47.4%, 较上周提高10个百分点; 2015年黑龙江三等粮成交率、溢价均下滑。拍卖成交的趋冷也反映现货市场购销清淡。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。南北港库存下降快, 北港周度集港、下海量均在历史低位, 预计港口价格的小幅反弹势头将由南港-北港-产区的路径传导, 但供应宽松压制现货反弹力度。进入8月份, 主力换月至1月合约, 9月合约窄幅区间震荡, 操作价值有限, 关注1900支撑位, 观望为主。淀粉方面, 开机率小幅反弹, 淀粉库存持续走低, 继续关注做缩淀粉基差, 玉米-淀粉价差。

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。