



谷物畜产品市场每日跟踪

中粮期货研究院

联系方式: (010) 59137065

张大龙 (投资咨询号: Z0014269)

一、外盘追踪

2019-8-8

外盘收盘价	1908	1909	1910	1911	1912	2001	2003	2005	2007	2008
CBOT 大豆	847.75	854.25		867.25		880.50	892.00	903.25	913.75	916.25
CBOT 豆粕	293.30	295.20	296.90		300.40	301.90	305.10	309.10	313.00	314.30
CBOT 豆油	27.96	27.93	28.05		28.29	28.52	28.79	29.15	29.47	29.62
CBOT 玉米		407.00			414.75		424.50	429.50	432.75	
CBOT-SRW		489.75			493.00		501.25	506.00	510.25	
CBOT 燕麦		269.00			267.00		271.50			
CBOT 稻谷										
CBOT 乙醇	1.45	1.43	1.43	1.36	1.32					
CBOT 瘦肉猪	77.13		64.60		60.80					
小麦/玉米		1.20			1.19		1.18	1.18	1.18	

二、进口成本 (元/吨)

	Aug	Sep	Oct	Nov
玉米 美湾	2194	2194	2223	2224
小麦SRW 美湾	2512	2532	2542	2542

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	2883	2745	2887	0.56%	0.33%	0.94%	4	138	豆粕/玉米	1.47	1.35	1.51	
玉米淀粉	2373	2423	2330	-0.46%		-0.98%	-43	-50	豆粕/菜粕	1.24	1.20	1.16	
菜粕	2323	2294	2495	1.04%	0.57%	1.38%	172	29	玉米/小麦			0.83	
玉米	1965	2030	1917	-0.46%	-0.44%	-0.16%	-48	-65	淀粉-玉米	408	393	413	
郑麦		2296							剩余天数	160	282	38	
鸡蛋	4271	3785	4413	-0.88%	-0.60%	-0.14%	142	486	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
2019-8-8	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	
53.7	27.5	138.8	124.4	344.4	1920	24.0	20.0	35.1	24.5	1990	(50)	(47)	

四、信息摘要

外盘: CBOT玉米和小麦期货小幅收涨, 美国中西部部分地区依旧干燥, 交易商在USDA下周公布月度报告前调整头寸, 预期报告将显示产量预估下调且种植面积减少。

国内: 昨日淀粉午盘收盘跳水, 多头大单平仓, 触及前低2330元/吨支撑位, 夜盘小幅反弹。昨日夜盘玉米远月合约跳水, 1月合约创3个月新低, 5月合约创合约新低。目前持仓席位上看不到太多迹象, 初步判断是市场对后期拍卖粮大结转以及产量压力, 收割低点的压力或有前移。国内购销清淡, 港口继续消化库存, 截至2号, 北方四港库存344.4万吨, 同比减9.7万吨, 周度下海24万吨, 仍处于低位水平。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, 关注本周拍卖。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, 1900-1940震荡; 考虑到拍卖陈粮折算盘面在1940有支撑左右, 1月合约短期可1940低位轻仓试。谨慎投资者观望为主。淀粉方面, 开机率小幅反弹、淀粉库存持续走低, 但下游消费不乐观, 淀粉-玉米价差策略建议转为观望。

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。