



一、外盘追踪

2020-2-14

外盘收盘价	2003	2005	2007	2008	2009	2010
CBOT 大豆	891.8	902.8	914.0	918.3	917.0	
CBOT 豆粕	291.3	296.8	302.2	303.9	304.7	305.4
CBOT 豆油	31.0	31.4	31.8	31.9	32.0	32.1
CBOT 玉米	382.5	386.8	389.8		388.3	
CBOT-SRW	547.5	548.3	548.5		554.8	
CBOT 燕麦	302.3	299.5	292.0		274.0	
CBOT 稻谷	13.4	13.6	13.6		12.1	
CBOT 乙醇			1.4			
CBOT 瘦肉猪		73.0	82.3	81.5		69.3
小麦/玉米	1.4	1.4	1.4		1.4	

二、进口成本 (元/吨)

	Feb	Mar	Apr
玉米 美湾	2114	2116	2146
小麦SRW 美湾	2814	2816	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					
	2101	2005	2009	2101	2005	2009	5-9月	9-1月	2101			2005	2009	
豆粕	2815	2684	2765	0.68%	1.02%	0.77%	-81	-50	豆粕/玉米	1.41	1.39	1.40		
玉米淀粉	2365	2270	2335	-0.08%	0.04%	0.21%	-65	-30	豆粕/菜粕	1.24	1.17	1.19		
菜粕	2275	2294	2316	1.65%	2.14%	1.49%	-22	41	玉米/小麦					
玉米	1999	1926	1972	0.30%	0.16%	0.46%	-46	-27	淀粉-玉米	366	344	363		
郑麦		2650					2650		剩余天数	336	95	214		
鸡蛋	4200	3245	4305	1.74%	-0.34%	0.96%	-1060	105	到期日	2021-1-15	2020-5-19	2020-9-15		

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
2020-2-14	1940	2000	1780	2040	2250	2330	2500	2550	35	59	48	18

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
47.6	16.3	52.6	89.0	205.5	1940	48.4	32.2	52.7	10.8	2040	(10)	

四、信息摘要

内盘:《国务院应对新型冠状病毒感染肺炎疫情,联防联控机制关于压实“菜篮子”市长负责制,做好农产品稳产保供工作的通知》发布,通知要求,加快恢复生猪生产,及时做好畜禽补栏,毫不放松抓好非洲猪瘟、禽流感等重大动物疫病防控。推进水产品绿色健康养殖,保障水产饲料和苗种供应;畅通农业生产资料物流通道,不得拦截蔬菜种苗、仔畜雏禽及种畜禽、水产种苗、饲料、化肥等农资运输车辆;要着力解决养殖场户断粮、缺料、缺药等突出问题,推动饲料、屠宰等养殖行业上下游企业尽快复产复工,促进养殖业健康发展。加大玉米等储备粮投放,加快豆粕等生产企业开工,保障大宗饲料原料供给。将饲料、种畜禽、兽药、畜产品包装材料等生产企业列入复工复产重点企业名单,加快复工复产。

连盘玉米维持窄幅震荡。截止2月7日,北方四港库存205.5万吨,周度下海48.4万吨。国内购销仍然清淡,现货短期偏强运行的原因主要是物流因素,受疫情影响多地交通限流、封村封路,此外还有下游备库不足。后期若疫情得以控制,反而加剧后期的集中卖压。虽然短期有物流支撑叠加下游备货需求的因素,基差走强,但是中期来看,季节性淡季叠加疫情冲击,尤其是禽料需求的下调,基层余粮卖压延后也将压制期价,我们对玉米仍维持震荡偏空观点。

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。