

一、外盘追踪

2020-6-4

外盘收盘价	2007	2008	2009	2010
CBOT 大豆	852.0	854.0	855.3	
CBOT 豆粕	283.9	285.9	287.7	289.3
CBOT 豆油	28.0	28.1	28.3	28.5
CBOT 玉米	324.0		328.5	
CBOT-SRW	509.0		513.3	
CBOT 燕麦	327.5		293.8	
CBOT 稻谷	19.1		12.6	
CBOT 乙醇	1.0			
CBOT瘦肉猪	55.3	55.3		50.4
小麦/玉米	1.6		1.6	

二、进口成本(元/吨)

玉米 美湾

Jun Jul Aug

1730 1742 1743

小麦SRW 美湾

2521 2533 2554

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	2105	2009	2101	2105	2009	5-9月	9-1月		2101	2005	2009
豆粕	2852	2674	2801	0.42%	0.49%	0.50%	-127	-51	豆粕/玉米	1.35	1.25	1.36
玉米淀粉	2440	2470	2402	0.16%	-0.08%	-0.04%	68	-38	豆粕/菜粕	1.24	1.18	1.20
菜粕	2304	2258	2343	0.57%		0.39%	-85	39	淀粉-玉米	332	325	337
玉米	2108	2145	2065	-0.09%		-0.10%	80	-43	剩余天数	225		103
粳米	3472		3444	0.03%		-0.23%	-3444	-28	到期日	2021-1-15	2020-5-19	2020-9-15
鸡蛋	4083	3690	4098	1.34%	0.11%	0.34%	-408	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	广州	黑龙江	吉林	辽宁	山东
2020-6-4		2070	2190	1960	2140	2500	2620	2620	2750	(108)	48	2	(90)

北方港口玉米库存(单位:万吨)					北方港口			(43)			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

35.5	7.5	100.8	146.3	290.1	2070	31.6	12.5	35.2	32.8	2140	(35)	(22)
------	-----	-------	-------	-------	------	------	------	------	------	------	------	------

四、信息摘要

外盘: EIA称以玉米为原料的乙醇产量连续第五周增加, 至76.5万桶/日, 库存则连续第六周下滑至2247.6万桶。天气方面, 未来6-10日, 美玉米主产州气温和降雨量继续高于正常水平。

内盘: 连盘玉米高位调整。近期中美第一阶段采购再次进入市场关注的焦点, 中方表示采购正在按部就班进行。此外, 随着小麦收获进度加快, 替代玉米饲用领域的预期也逐步开始升温, 虽然基层粮贸企业价格上调, 反映部分区域小麦减产, 但考虑到2019年是近十年最好的产情, 今年大概率仍是一个常年产情, 且5月份整体华北温热条件适宜, 不具备大减产的基础。玉米方面, 近期南港进口库存增加, 但价格相对坚挺, 短期现货市场相对冷静, 需观察六月前两周拍卖情况, 预计到月底临储粮陆续进入市场, 供给紧张情况得到缓解, 市场情绪降温。短期市场看涨情绪浓厚, 投机多单可继续持有, 但上方高度需谨慎对待。建议现货贸易商可陆续高位套保, 锁定利润。关注4号拍卖成交情况。国产小麦方面, 自5月下旬以来, 主产区收获由南至北大面积展开, 随着新粮上市, 陈麦价格回落明显, 下跌幅度较前期扩大, 华北主流价格1.18-1.2元/斤, 湖北新麦烘干车板价1.08-1.1元/斤, 新麦持续下跌, 市场心态观望浓厚, 等待政策性收购的启动与引导。今年最低收购价维持1.12元/斤不变, 总量限定3700万吨, 而仅今年实际托市收购量也仅占限定量的六成。

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。

风险揭示

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的客观与公正，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。