



一、外盘追踪

外盘收盘价	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2101	2013	2105
CBOT 大豆	875.3	871.8	869.5		874.3		878.0	874.0	875.5
CBOT 豆粕	286.3	288.1	288.8	289.8		292.4	293.4	293.0	293.1
CBOT 豆油	28.2	28.4	28.5	28.7		29.0	29.3	29.4	29.5
CBOT 玉米	324.5		328.3			336.0		348.0	355.5
CBOT-SRW	486.5		491.0			498.5		507.5	512.5
CBOT 燕麦	304.0					287.8		289.5	282.0
CBOT 稻谷	14.1		12.2		12.1		12.1	12.1	
CME 瘦肉猪	46.7	51.1		50.0		51.4			70.8
小麦/玉米	1.5		1.5			1.5		1.5	

二、进口成本 (元/吨)

	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
玉米 美湾	1826	1826	1836	1885	1914	1924	1924
小麦SRW 美湾	2685	2685	2685	2724	2792	2811	2831

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	2105	2009
豆粕	2871	2695	2810	-0.55%	-0.19%	-0.46%	-115	-61	豆粕/玉米	1.36	1.25	1.35
玉米淀粉	2448	2474	2419	0.20%	0.12%	-0.29%	55	-29	豆粕/菜粕	1.26	1.19	1.20
菜粕	2270	2265	2332	-2.45%	-0.53%	-0.60%	-67	62	淀粉-玉米	333	324	331
玉米	2115	2150	2088	0.33%	0.28%	-0.43%	62	-27				
粳米	3458	3518	3412	-0.26%		-0.44%		-46	剩余天数	205	325	83
鸡蛋	4055	3690	3919	0.17%	-0.03%	1.50%	-229	-136	到期日	2021-1-15	2021-5-15	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	广州	黑龙江	吉林	辽宁	山东
2020-6-24	2150	2215	2000	2245	2500	2620	2650	2750	(96)	96	52	(97)
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	平仓价	走货(万吨)	集港(万吨)	内贸库存	外贸(万吨)	成交价	即期	7天前
21.2	2.8	63.1	138.8	225.9	2150	21.5	8.3	26.5	32.3	2245	(5)	48

四、信息摘要

外盘: USDA周度生长报告显示, 截至6月21日当周, 美玉米优良率72%, 上周71%, 吐丝进度2%; 美豆播种进度96%, 优良率70%, 低于上周的72%。美棉生长进度正常, 但优良率再次环比下滑至40%, 上周43%, 当前优良率接近18年低位水平, 后期关注美国南部德州等地区干旱情况; 高粱同样如此, 生长进度正常, 但优良率下滑至47%, 低于上周48%, 处于历史低位。

内盘: 连盘玉米延续回调跌势, 9-1价差逢高做缩。临储玉米6月24号拍卖提高保证金和出库限制, 将保证金有原来的110元/吨提高至220元/吨, 其中包括履约保证金200元/吨、交易保证金20元/吨。同时, 将付款期分别从30天压缩至20天(2000吨以下)、45天压缩至20天(2000吨以上)。23号中储粮一次性储备玉米竞价销售内蒙古投放40.7667万吨, 成交率88%; 黑龙江投放107.5103万吨, 成交率100%, 溢价幅度收窄。短期来看, 溢价逻辑持续存在, 但溢价幅度有望回调, 盘面存在回调风险。9-1反套策略继续持有。关注24号拍卖成交情况。

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。