



一、外盘追踪

外盘收盘价	2008	2009	2010	2011	2012	2101	2013	2105
CBOT 大豆	892.3	885.5		886.3		892.5	890.3	893.3
CBOT 豆粕	287.2	290.1	292.0		295.8	297.0	296.8	297.4
CBOT 豆油	29.8	29.7	29.8		30.1	30.3	30.4	30.5
CBOT 玉米		315.5			326.3		338.3	346.0
CBOT-SRW		533.0			538.8		545.0	547.8
CBOT 燕麦					273.0		273.3	270.5
CBOT 稻谷		11.4		11.4		11.7	12.0	
CME 瘦肉猪	54.1		50.6		51.7			71.4
小麦/玉米		1.7			1.7		1.6	

二、进口成本 (元/吨)

	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
玉米 美湾	1787	1836	1875	1885	1885
小麦SRW 美湾	2831	2870	2938	2958	2977

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	2942	2722	2927	0.51%	0.22%	-0.07%	-205	-15	豆粕/玉米	1.30	1.19	1.27
玉米淀粉	2604	2613	2657	1.24%	1.01%	0.87%	-44	53	豆粕/菜粕	1.26	1.18	1.22
菜粕	2335	2299	2403	0.13%	0.17%	0.38%	-104	68	淀粉-玉米	349	329	346
玉米	2255	2284	2311	1.58%	1.92%	0.74%	-27	56				
粳米	3537		3509	-0.03%		-0.20%		-28	剩余天数	169	289	47
鸡蛋	4133	3702	4146	-0.17%	-0.13%	-0.10%	-444	13	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)			
	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
2020-7-30	2320	2520	2200	2440	2600	2720	2770	2850	72	(45)	(43)	(22)
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
19.8	10.4	37.4	123.8	191.4	2320	40.3	31.2	15.0	26.5	2440	20	103

四、信息摘要

内盘：连盘玉米主力高位震荡，减仓缩量。夜盘持续高位震荡，资金有换月趋势，1月增仓明显，9-1价差自最高92回落至56，远月的高贴水也刺激资金移仓1月多头。在临储玉米拍卖连续9次拍卖高成交高溢价的背景下，溢价幅度逐步增大，现货上涨配合了市场的看涨情绪。场外资金通过社会杠杆也参与到现货拍卖中来，渠道库存增加但可流通库存持续紧张。渠道积极补库、囤粮待涨，北港集港量持续不见上量，港存再次下滑至200万吨水位。截止目前，临储玉米已经累计成交3600万吨，另外一次性玉米成交超700万吨。如果按照当前的政策调控节奏和成交进度，预计8月底拍卖即将全部结束。前期临储拍卖出库期临近，短期尚未形成供应压力，预计8月上半月不会出现集中卖粮情况，关注后期出库情况。当前9月仓单数量较低，关注空头席位（第一大空头席位）能否砍仓带来进一步上涨行情，预计短期仍是高位震荡，建议多单获利平仓，不建议摸顶反手9月合约，观望。此外，7月30号拍卖规则有变，主要体现在增加保证金额度、限制参拍、提高出库进度。

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。