

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组 谷物期货周报 2021年9月3日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 玉米

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

观察角度	名称	8月27日周五	9月3日周五	涨跌
期货 2201 合约	收盘（元/吨）	2478	2491	+13
	持仓（手）	793999	797303	+3304
	前 20 名净持仓	-3989	-33513	-29524
现货	锦州港玉米（元/吨）	2610	2600	-10
	基差（元/吨）	132	109	-23

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国农业部发布的月度谷物加工报告显示, 2021年7月份美国用于生产乙醇和其他用途的玉米用量为5.02亿蒲, 环比增加2%, 同比增加5%	国内早熟玉米开始零星入市, 较常年提前10-15天, 叠加进口玉米拍卖继续入市补充市场, 以及替代谷物的继续大量启用, 国产玉米供应全面开花。
巴西谷物出口商协会(ANEC)称, 2021年8月份巴西玉米出口量预计达到434.4万吨, 低于上周预测的473.7万吨, 也低于去年8月份的出口量668万吨	飓风破坏港口设施而拖累出口, 美国玉米本周价格有所下跌
	市场传闻国内某大型粮企要求三方资金的贸易商9月30日之前必须出库, 不能出库的全部砍仓, 风险不能后移
	农业农村部新闻发言人在发布会上表示, 全国大部分地区秋粮作物生于进程正常, 土壤墒情适宜, 病虫害防控到位, 作物长势良好。丰产预期较强

**周度观点策略总结:** 巴西二茬玉米大幅减产, 导致出口同比减少, 不过, 飓风破坏港口设施而拖累出口, 美国玉米本周价格有所下跌, 国内早熟玉米开始零星入市, 较常年提前10-15天, 叠加进口玉米拍卖继续入市补充市场, 以及替代谷物的继续大量启用, 国产玉米供应全面开花。另外, 市场传闻国内某大型粮企要求三方资金的贸易商9月30日之前必须出库, 不能出库的全部砍仓, 风险不能后移, 部分贸易商继续持粮心态松动, 积极出货腾仓, 部分加工企业厂门到货增加, 收购价格小幅下调。同时, 农业农村部新闻发言人在发布会上表示, 全国大部分地区秋粮作物生于进程正常, 土壤墒情适宜, 病虫害防控到位, 作物长势良好。丰产预期较强, 玉米供应趋向宽松, 持续压制市场心态。盘面上看, 本周玉米探底回升, 空头获利平仓离场, 带动期价触底反弹, 关注后期反弹力度, 暂且观望。

## 淀粉

### 二、核心要点

#### 3、周度数据

观察角度	名称	8月27日周五	9月3日周五	涨跌
期货 2201 合约	收盘（元/吨）	2836	2875	+39
	持仓（手）	47678	46532	-1146
	前20名净持仓	-2562	-1187	+1375
现货	吉林四平淀粉（元/吨）	3000	3100	+100
	基差（元/吨）	164	225	+61

#### 4、多空因素分析

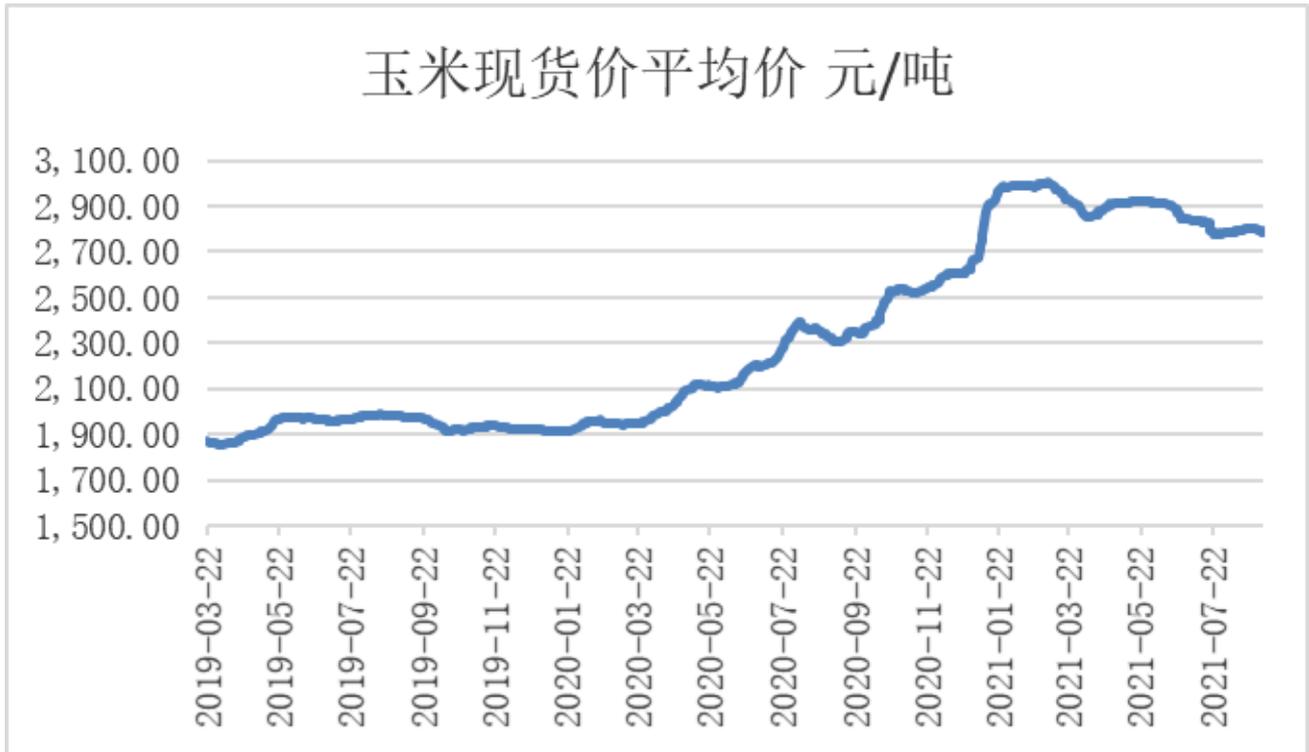
利多因素	利空因素
淀粉下游需求有逐步转好迹象	深加工企业重新开机，淀粉供应有望增加，且淀粉价格维持高位，今年出口较去年同期大幅缩减，淀粉企业库存仍处于较高水平
	原材料玉米现货价格持续偏弱

**周度观点策略总结：**随着深加工企业重新开机，淀粉供应有望增加，且淀粉价格维持高位，今年出口较去年同期大幅缩减，以及下游消费依然疲软，前期库存虽然有所下降，但降幅并不显著，库存水平依然处于同期高位，另外，原材料玉米现货价格持续偏弱，淀粉价格亦缺乏上涨动力，基本面弱势未变。不过，淀粉下游需求有逐步转好迹象，对淀粉价格有所支撑。盘面上看，在玉米触底反弹带动下，淀粉期价走高，关注后期反弹力度，暂且观望。

### 三、周度市场数据

1. 截至9月2日，全国玉米现货报2787.02元/吨，上周同期2797.63元/吨，周环比-10.61元/吨。

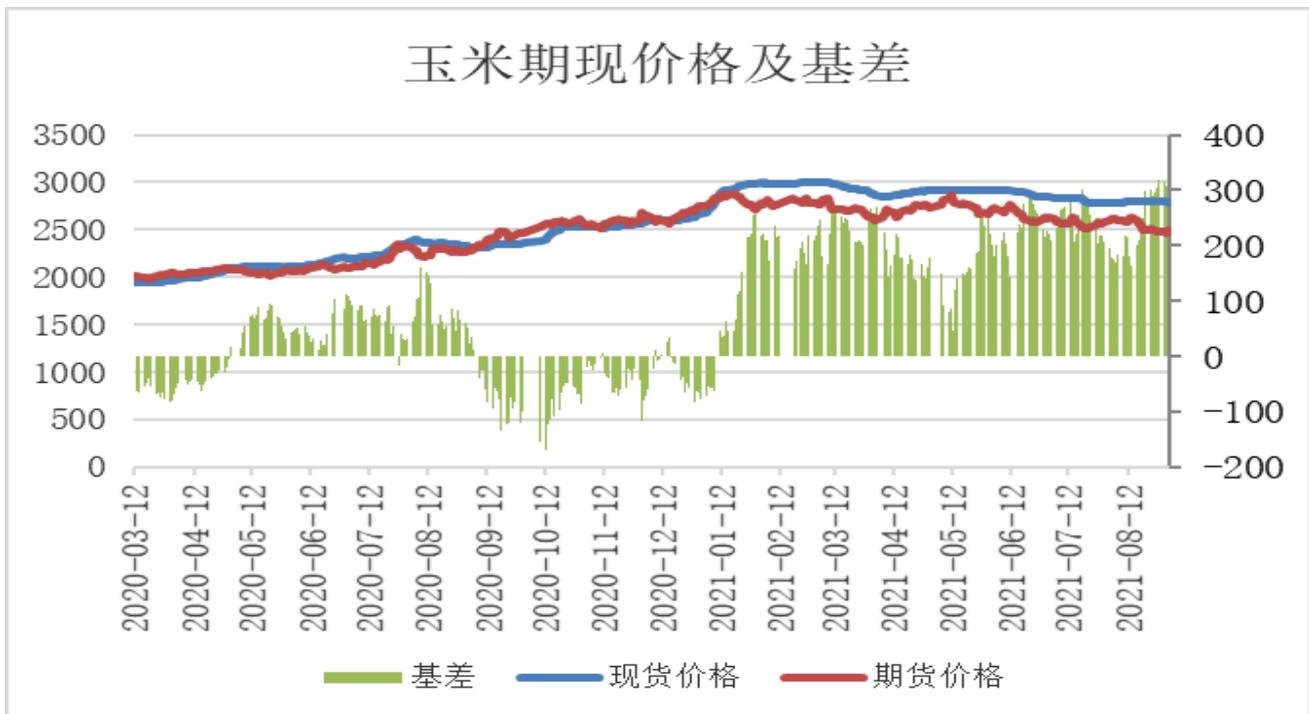
图：全国玉米价格走势



数据来源：瑞达研究院 wind

2、截至8月19日，玉米活跃合约期价和全国现货均价基差报+292元/吨。

图：玉米期价与现价走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

3、截止周五，玉米2201-2205合约价差为-47。

图：玉米2109-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、截止周五，豆粕2201-玉米2201合约价差+996，整体处于历史同期中等水平。

图：豆粕2201-玉米2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

5、截止周五，CS2201-C2201合约价差+384，环比+26，整体处于历史同期中等水平。

图：CS2201-C2201合约价差图



数据来源：瑞达研究院 WIND

6、截止9月2日，黄玉米注册仓单量为32664手。

图：玉米注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、据 iFinD 数据显示：截止 8 月 27 日南方港口库存为 13.00 万吨，周比-18.75%，同比-24.42%；北方港口库存为 176.00 万吨，周比-8.33%，同比-34.35%。南北港口库存均处于同期较低水平。

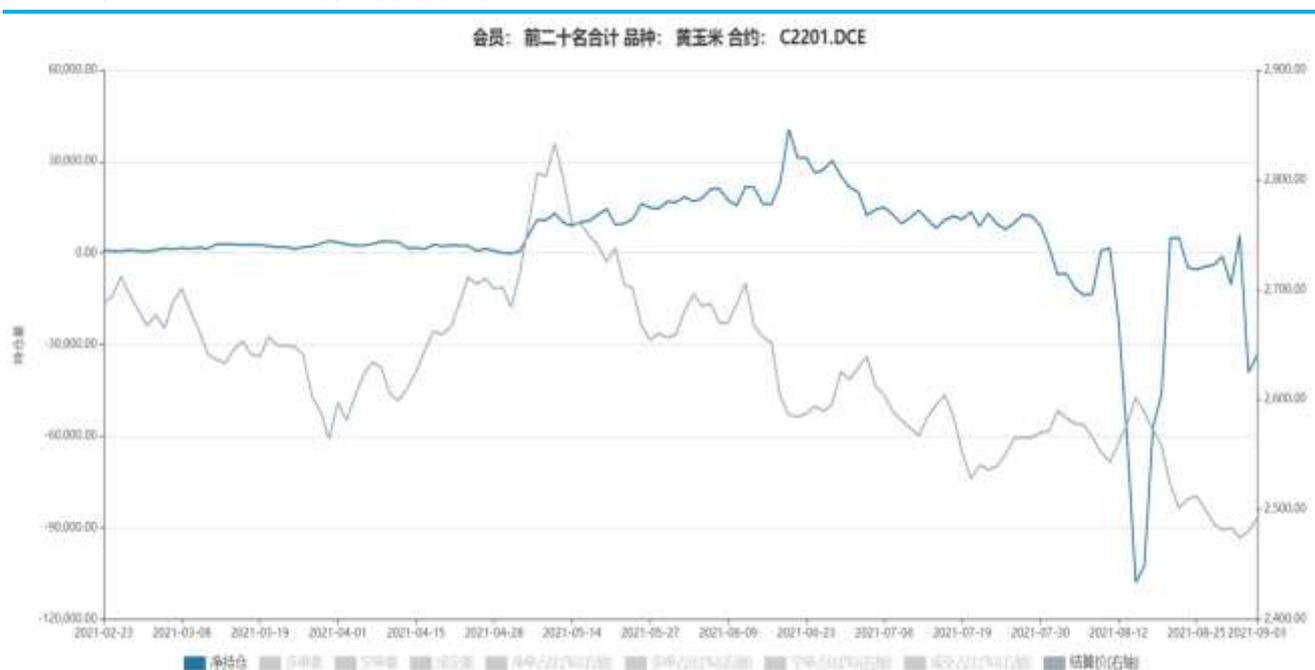
图：南北方港口库存



数据来源：瑞达研究院 iFinD

8、玉米 2201 合约期价触底反弹，净空持仓增加，最新为-33518 手，期价继续反弹意愿有所减弱。

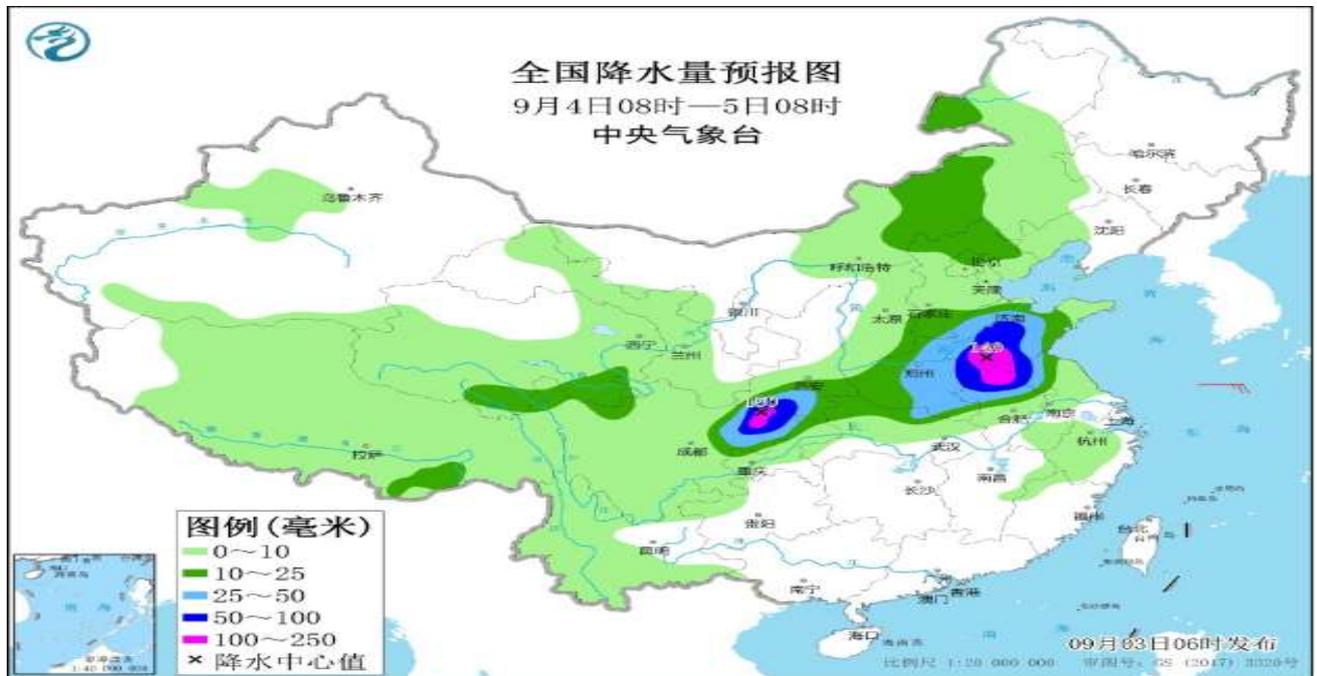
图：玉米01合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、9月4日08时至5日08时，四川盆地北部、陕西南部、山东中部和南部、安徽中北部、河南中东部等地部分地区有大到暴雨，其中，四川盆地东北部、陕西南部、山东南部、安徽北部等地部分地区有大暴雨(100~150毫米)。

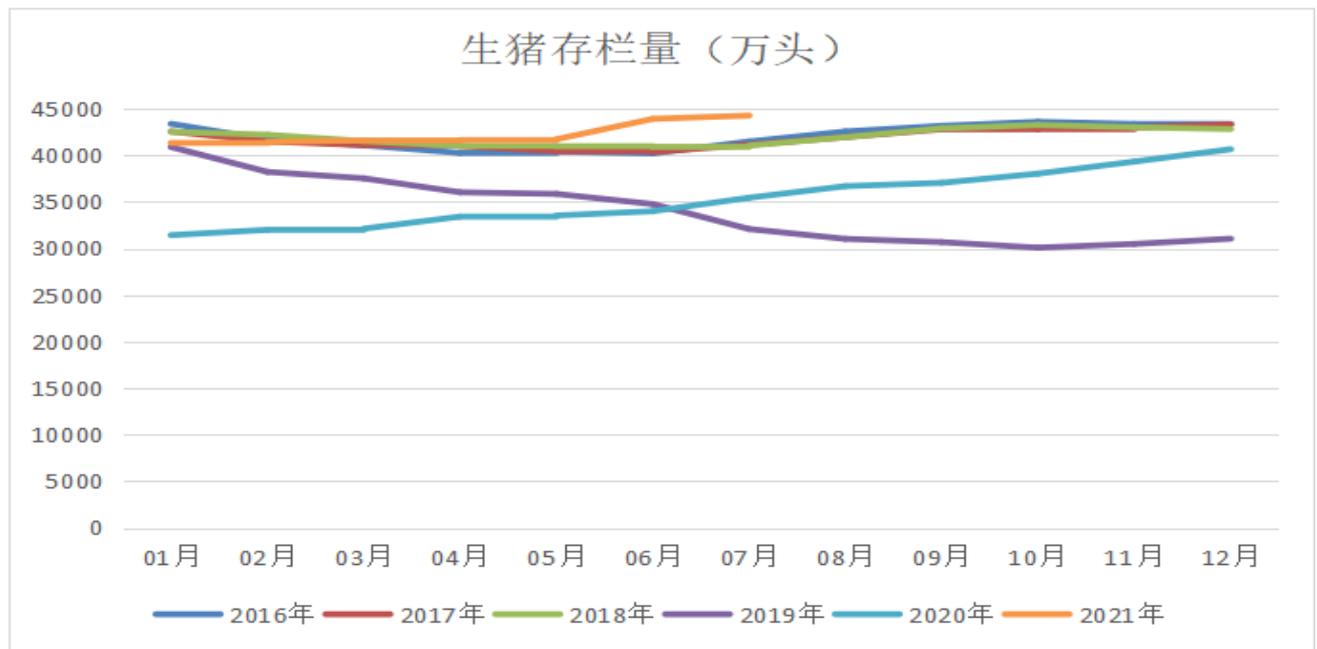
图：全国降水量预报图



数据来源：瑞达研究院 中国饲料行业信息网

10、根据布瑞克数据显示：截止7月末，生猪存栏量为44263.1万头，较6月末的43911万头增加352.1万头，增幅为0.80%，同比增加24.89%。能繁母猪存栏量为4542.12万头，较6月末的4564万头减少21.88万头，减幅为0.48%，同比增加21.06%。目前生猪存栏量处于同期最高水平。

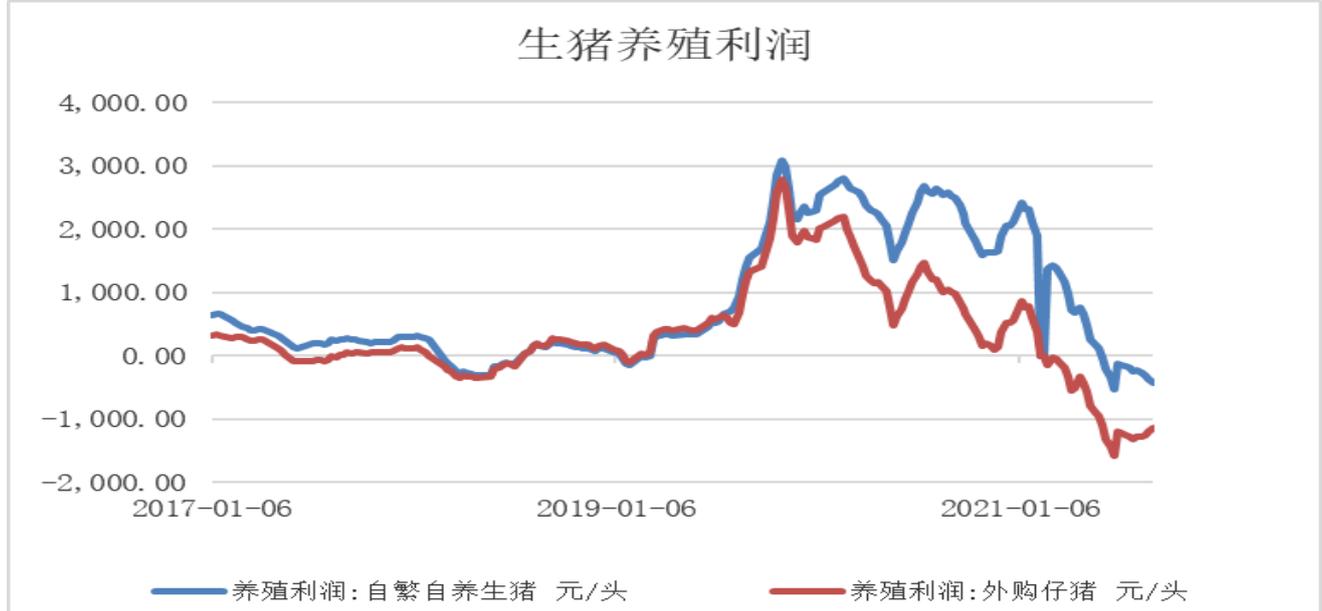
图：生猪存栏年度对比



数据来源：布瑞克 瑞达研究院

11、截至9月3日，自繁自养生猪养殖利润-420.70元/头，外购仔猪养殖利润-1136.84元/头。

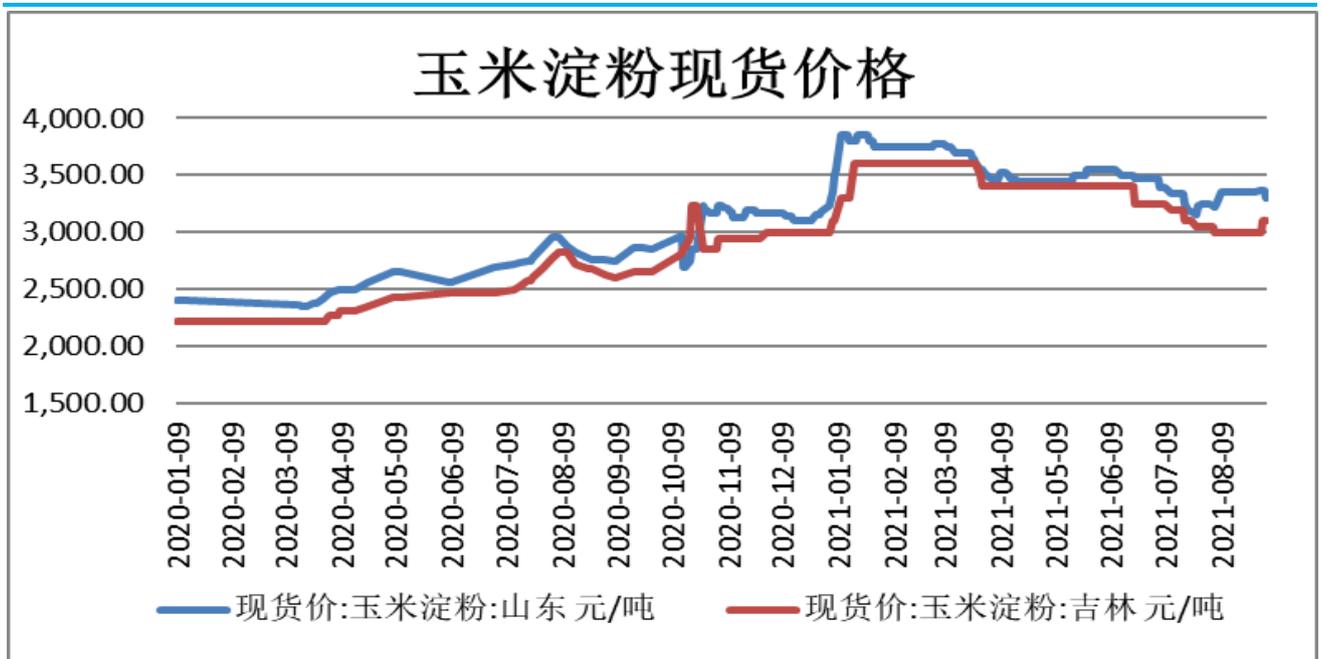
图：生猪养殖利润



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓 WIND

12、截止周五，玉米淀粉山东报3300元/吨，吉林报3100元/吨。

图：山东玉米淀粉价格走势和吉林玉米淀粉价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

13、淀粉活跃期货合约截至9月2日，基差报+524元/吨，周环比-74元/吨。

图：淀粉现价与期价走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

14、截止周五，淀粉2111-2201价差报+30元/吨，处于历史同期最高水平。

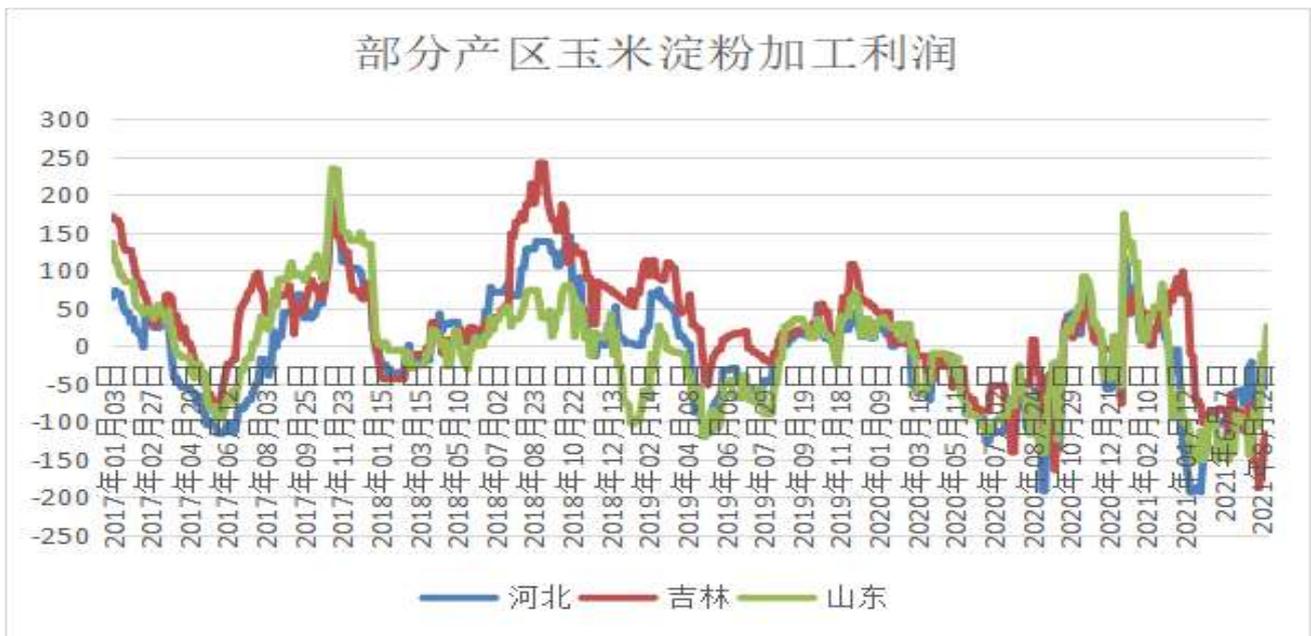
图：淀粉2111-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

15、根据布瑞克数据显示，截至8月27日，其中山东加工利润+25.66元/吨，河北加工利润-54.62元/吨，吉林加工利润-115.85元/吨。

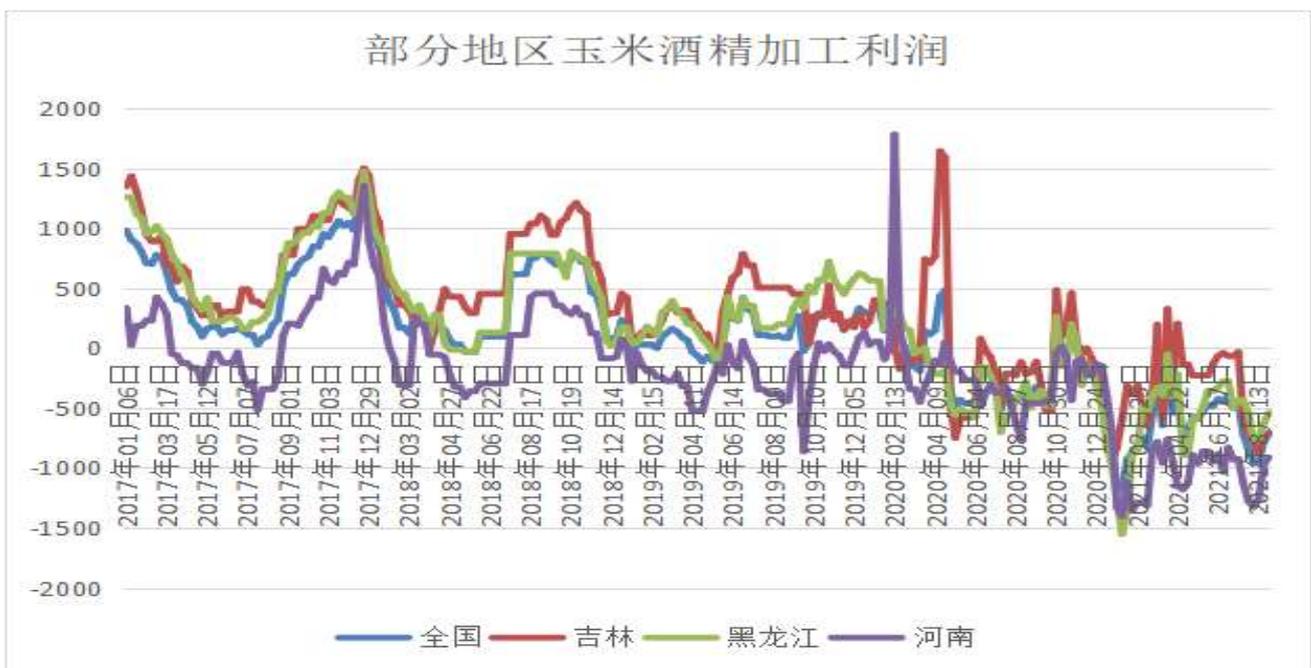
图：淀粉部分产区加工利润走势



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

16、根据布瑞克数据显示，截至8月27日，其中吉林加工利润-706元/吨，黑龙江加工利润-539.5元/吨，河南加工利润-912.5元/吨，全国平均加工利润为-719.33元/吨。

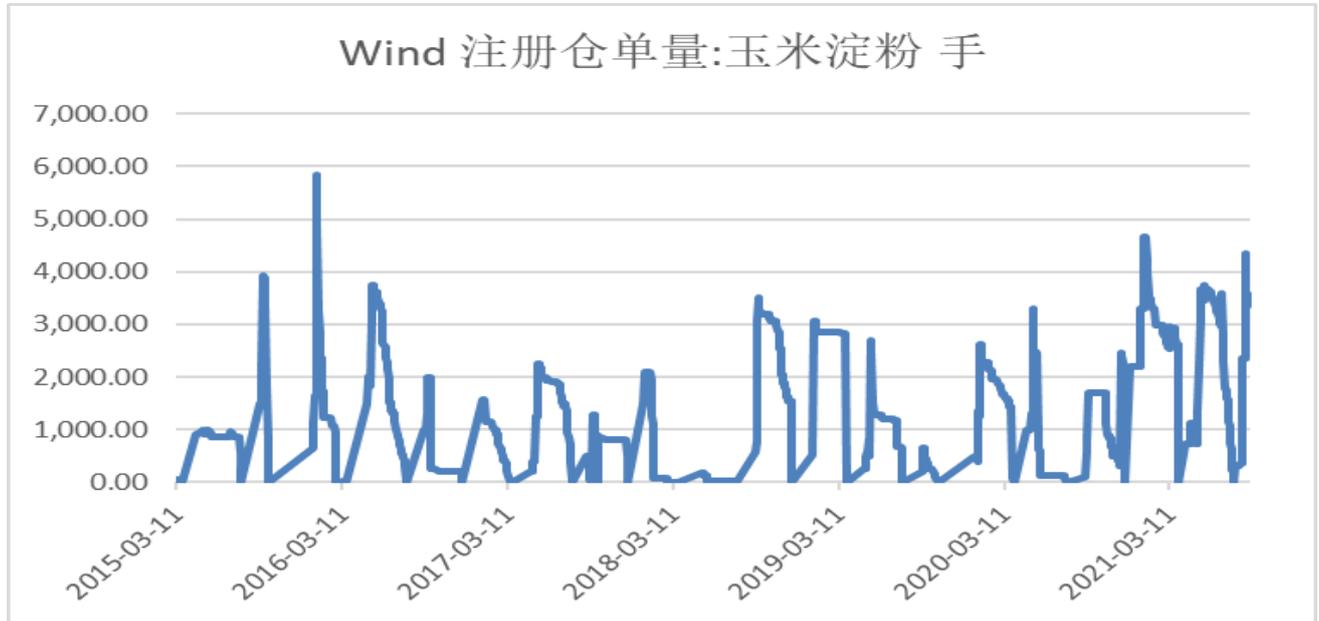
图：部分地区玉米酒精加工利润



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

17、截止9月2日，玉米淀粉注册仓单量3560手，上周3360手，周比+200手。

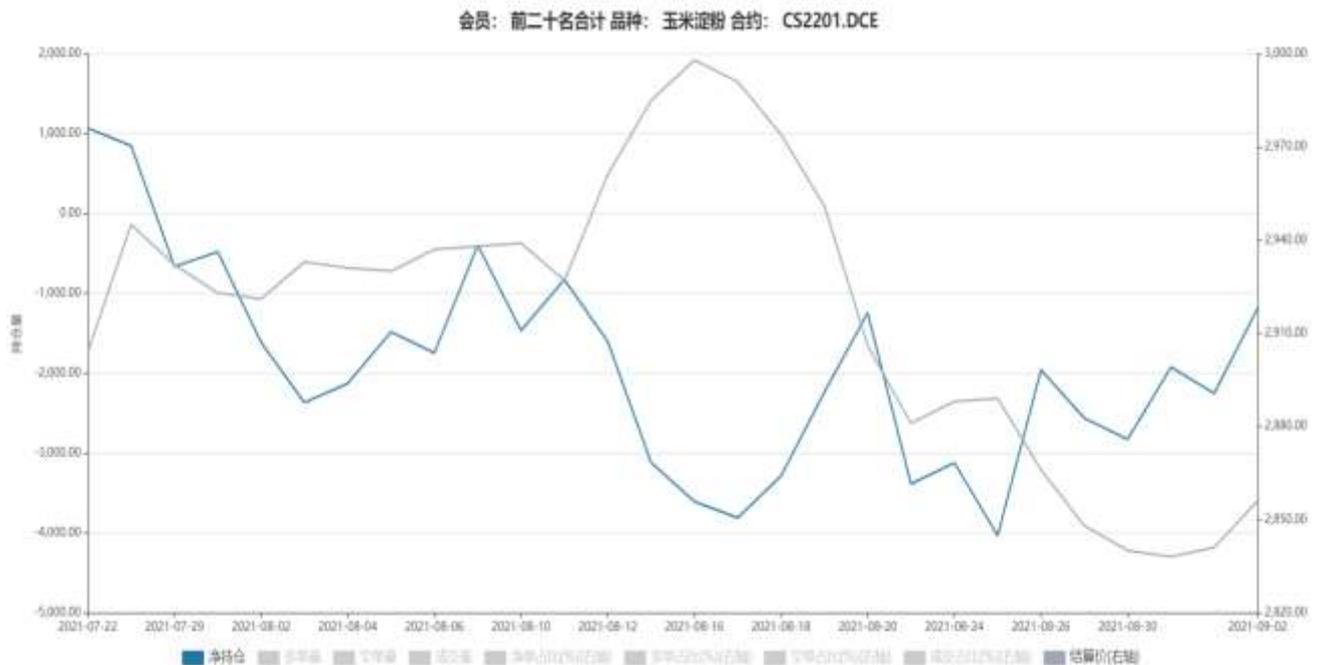
图：淀粉注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

18、淀粉2201合约期价触底反弹，净持仓报-1187手，净空持仓有所减少，不过变化不大。

图：淀粉2201合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

农产品小组： 王翠冰

期货投资咨询证号：Z0015587

联系方式：0595-86778969

微信号：Rdqhyjy

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。