

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



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13日周五	8月20日周五	涨跌
期货 2201 合约	收盘（元/吨）	2600	2501	-99
	持仓（手）	445859	703785	+257926
	前20名净持仓	-60207	4872	+65079
现货	锦州港玉米（元/吨）	2700	2650	-50
	基差（元/吨）	100	149	+49

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
中储粮 8 月 20 日拍卖乌克兰非转基因进口玉米 12920 吨，成交率 100%，美国转基因进口玉米 289041 吨，成交率 71%。成交率大幅回升，市场情绪有所回暖。	美国西北部玉米种植带的部分地区将迎来有利于作物生长的降雨
美国农业部 USDA 报告显示，玉米优良率较上周下滑 2 个百分点至 62%，远低于去年同期水平	现货价格小幅下跌
囤粮成本高企，贸易商挺价心态仍存	春玉米上市在即，出粮主体增加
	深加工企业库存大多充足，采购积极性一般

周度观点策略总结：因美国西北部玉米种植带的部分地区将迎来有利于作物生长的降雨，及其他相关品种跌势的打压，本周美玉米价格高位回落。不过，美国农业部 USDA 报告显示，玉米优良率较上周下滑 2 个百分点至 62%，远低于去年同期水平，对美玉米价格有所支撑。国内玉米现货价格基本稳定，局部小幅下跌。东北产区春玉米上市在即，出粮的贸易商主体增加，且加工企业库存大多充足，且处于季节性停产检修期，采购积极性一般。但囤粮成本高企，贸易商仍存挺价心态，仍有部分主体惜售情绪严重，同时，中储粮进口玉米拍卖成交率显著回升，市场情绪有所回暖。总的来看，美盘玉米期价大幅回落，国内市场情绪低靡，期价连续数日大幅回落，期价跌至年内新低，建议短期玉米暂时观望。

淀粉

二、核心要点

3、周度数据

观察角度	名称	8 月 13 日周五	8 月 20 日周五	涨跌
期货 2201 合约	收盘（元/吨）	3010	2873	-137
	持仓（手）	28960	33008	+4048
	前 20 名净持仓	-3118	-1244	+1874

现货	吉林四平淀粉(元/吨)	3000	3000	0
	基差(元/吨)	-10	127	+137

4、多空因素分析

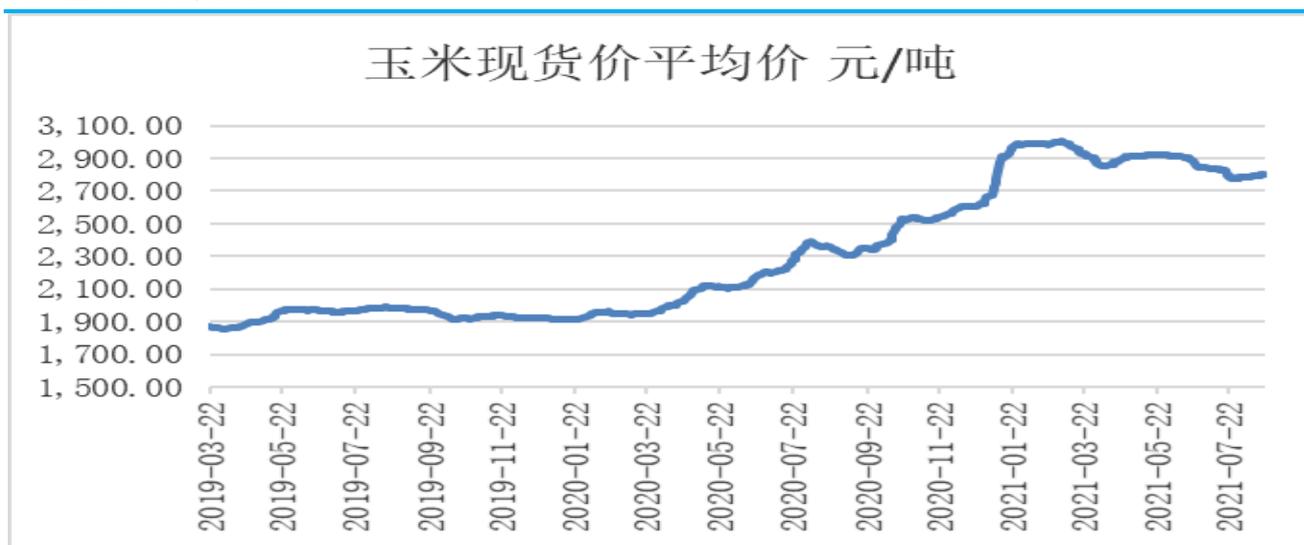
利多因素	利空因素
淀粉逐渐进入旺季，需求有望增加	淀粉企业库存仍处于较高水平
淀粉企业保持较低的开机率，供应有所减少	新季玉米上市在即，出粮主体增加，玉米价格小幅回落，拖累淀粉市场

周度观点策略总结：深加工企业开机率持续低位，淀粉供应有所减少，且淀粉逐渐进入旺季，需求有望增加。同时，在加工利润大幅亏损情况下，淀粉企业挺价意愿增加，淀粉价格稳中偏强。不过，新季玉米上市在即，出粮贸易主体增加，局部价格小幅下跌，市场情绪较弱。且淀粉库存水平依然处于同期高位，对淀粉价格有所拖累。建议短期淀粉暂时观望。

三、周度市场数据

1. 截至8月19日，全国玉米现货报2800.31元/吨，上周同期2795.10/吨，周环比+5.21元/吨。

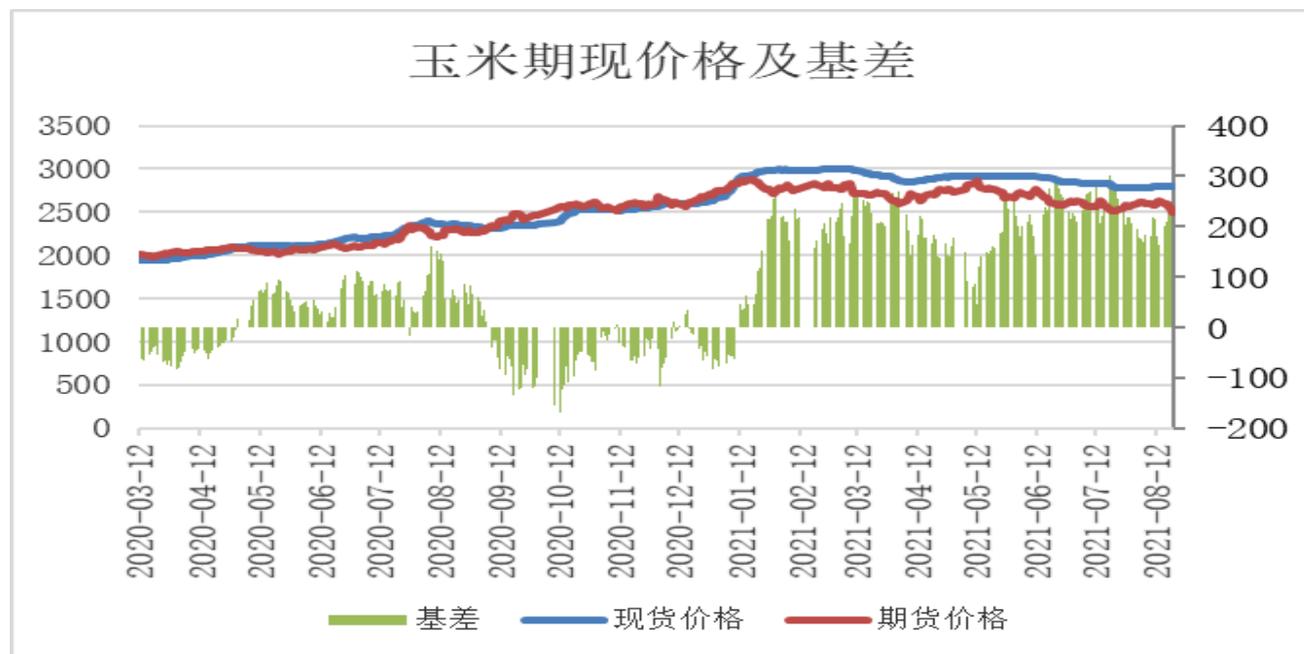
图：全国玉米价格走势



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+297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2109-2201合约价差为+40。

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+1033，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+372，环比-29，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8月20日，黄玉米注册仓单量为35164手。

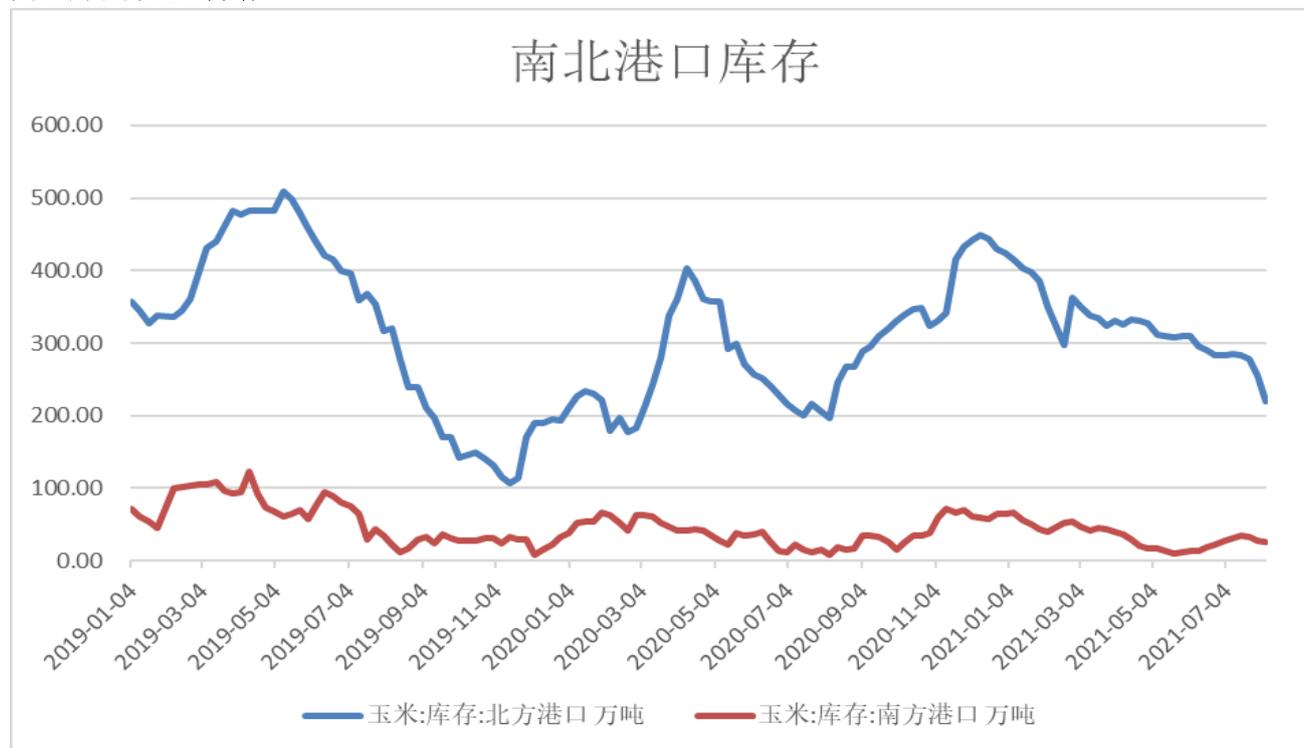
图：玉米注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、据 iFinD 数据显示：截止 8 月 13 日南方港口库存为 25.2 万吨，周比-10.32%，同比+223.08%；北方港口库存为 220.00 万吨，周比-13.73%，同比+12.24%。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 合约期价大幅下跌，净持仓由净空变为净多，最新为 4872 手，继续下跌意愿减弱。

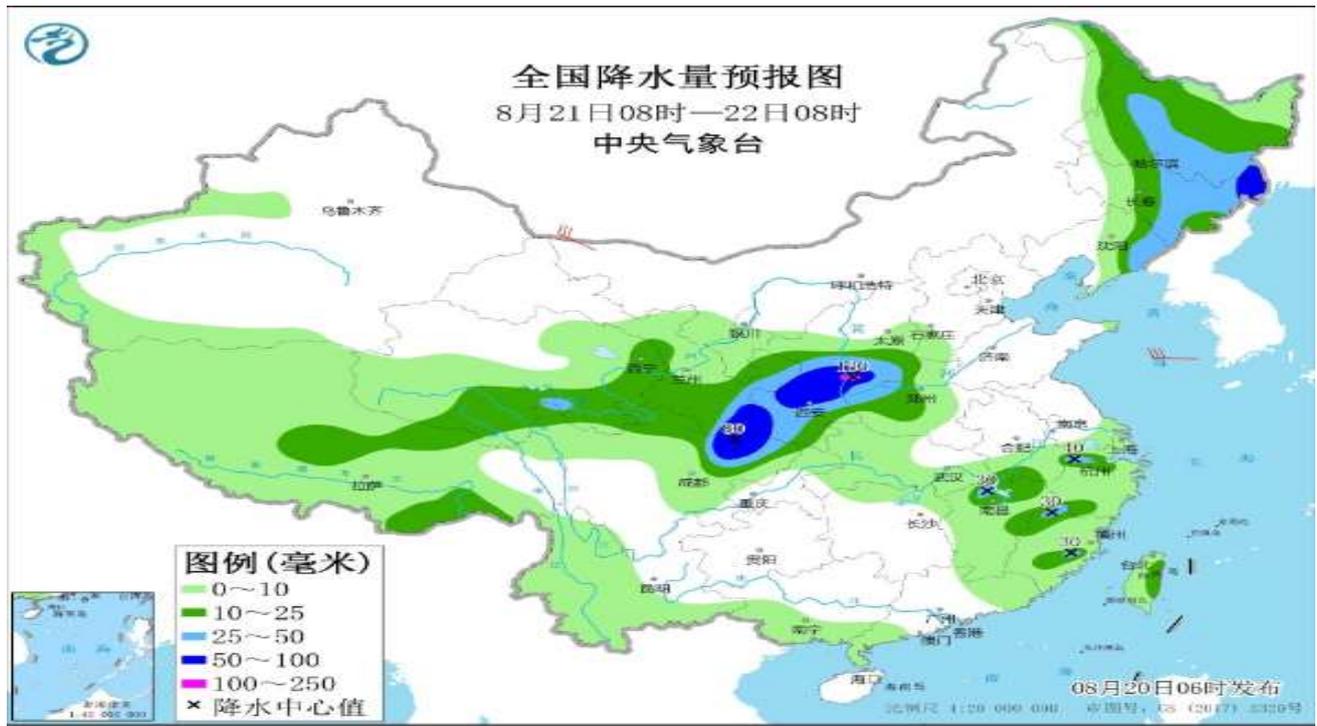
图：玉米01合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、8月21日08时至22日08时，东北地区大部、西北地区中东部、山西南部、河南西北部、四川盆地北部等地的部分地区有中到大雨，其中，吉林东北部、甘肃东部、陕西中部和西南部、山西西南部、四川盆地北部等地的部分地区有暴雨或大暴雨。

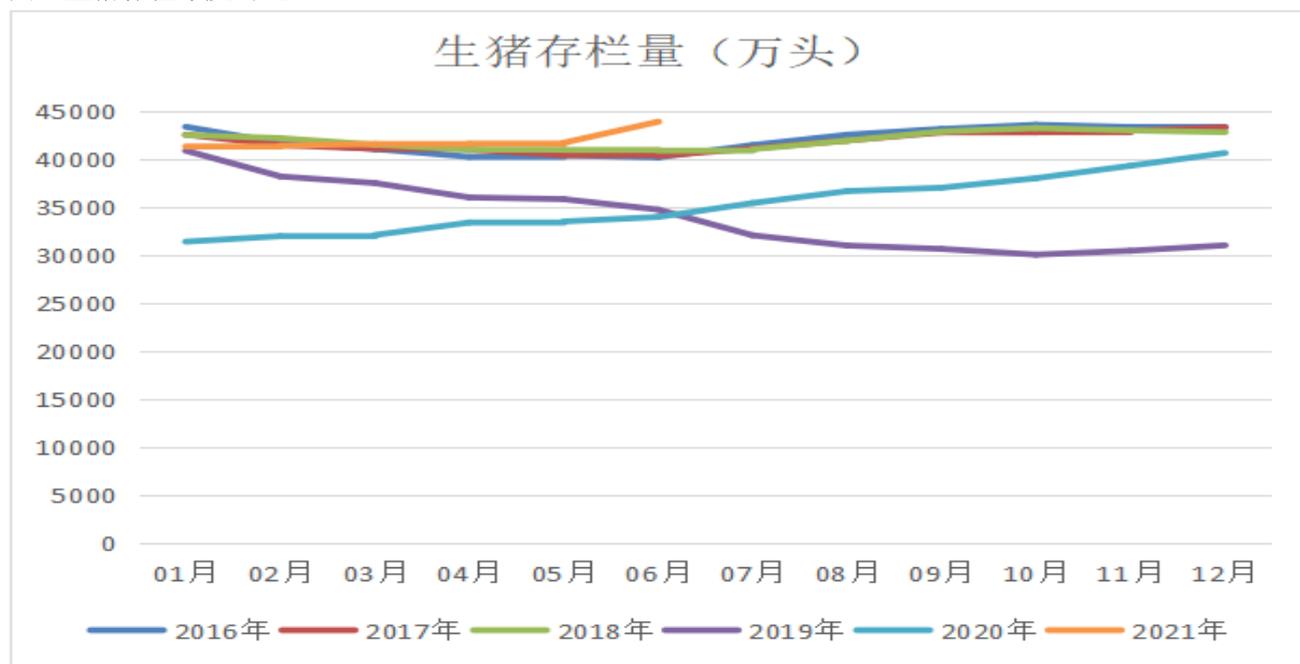
图：全国降水量预报图



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6月末，生猪存栏量为43911万头，较5月末的41720万头增加2191万头，增幅为5.25%，同比增加29.17%。能繁母猪存栏量为4564万头，较5月末的4400万头增加164万头，增幅为3.73%，同比增加25.7%。目前生猪存栏量处于同期较高水平。

图：生猪存栏年度对比



数据来源：布瑞克 瑞达研究院

11、截至8月20日，自繁自养生猪养殖利润-310.52元/头，外购仔猪养殖利润-1250.25元/头。

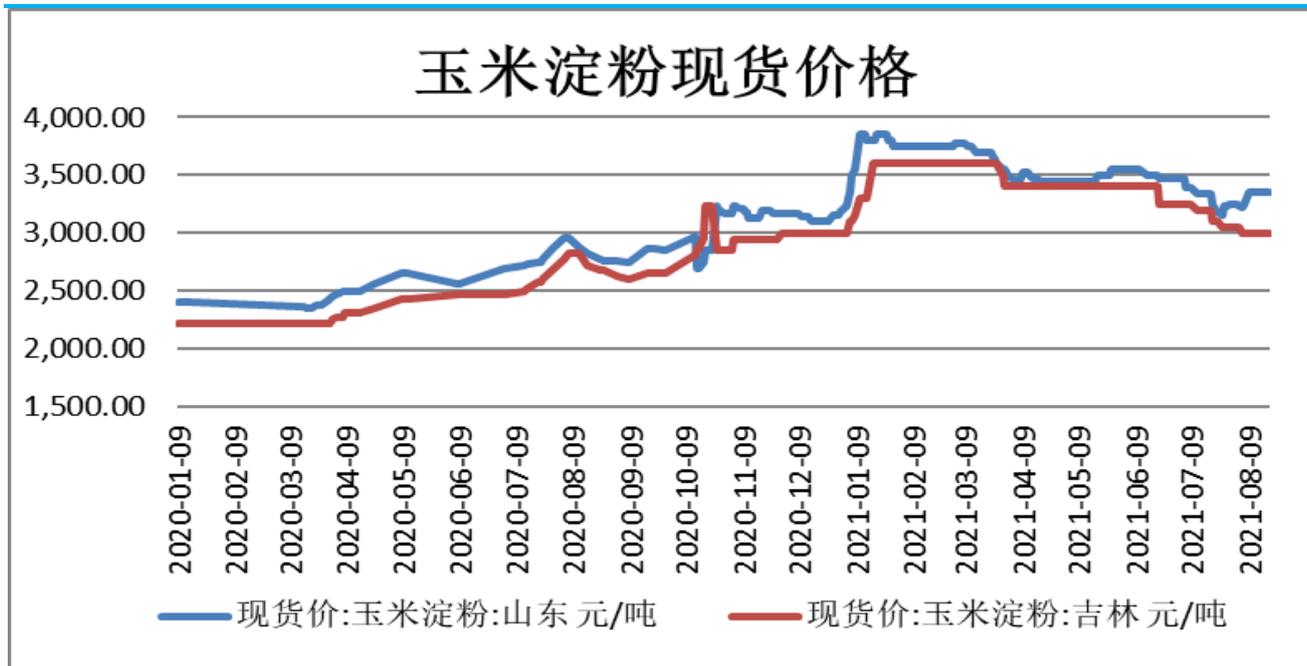
图：生猪养殖利润



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3350元/吨，吉林报3000元/吨。

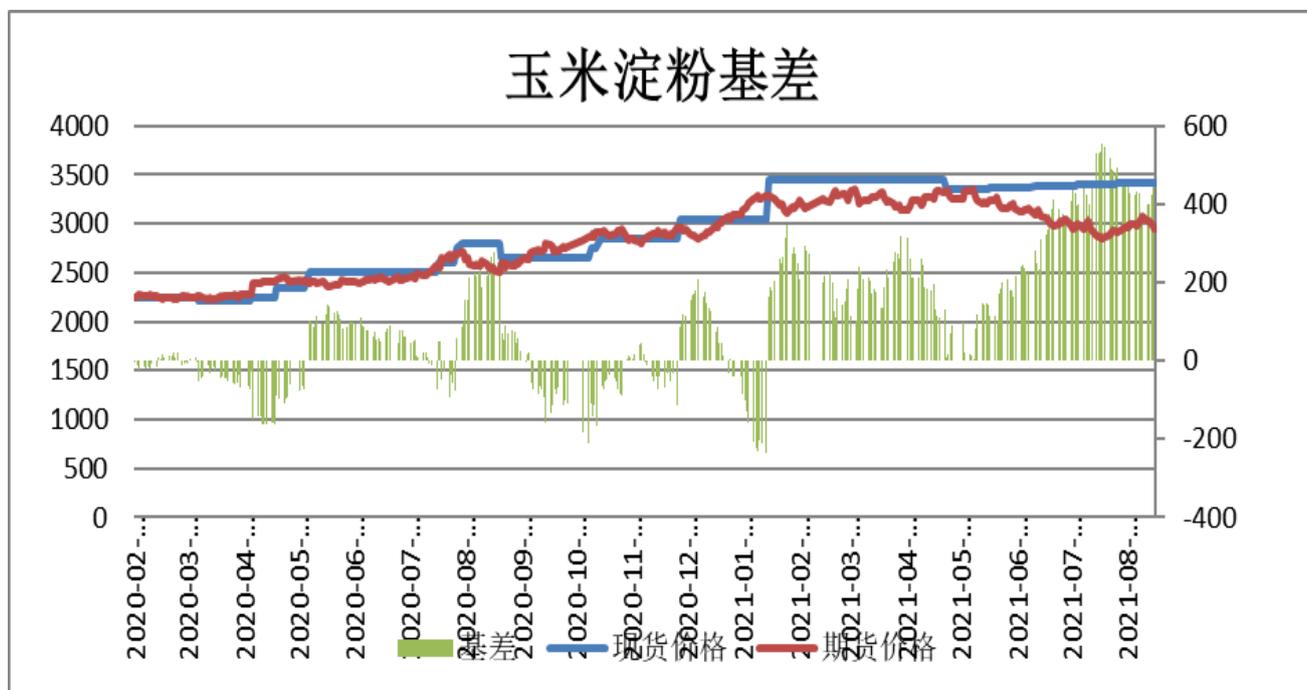
图：山东玉米淀粉价格走势和吉林玉米淀粉价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

13、淀粉活跃期货合约截至8月20日，基差报+474元/吨，周环比+125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2109-2201价差报+77元/吨，处于历史同期最高水平。

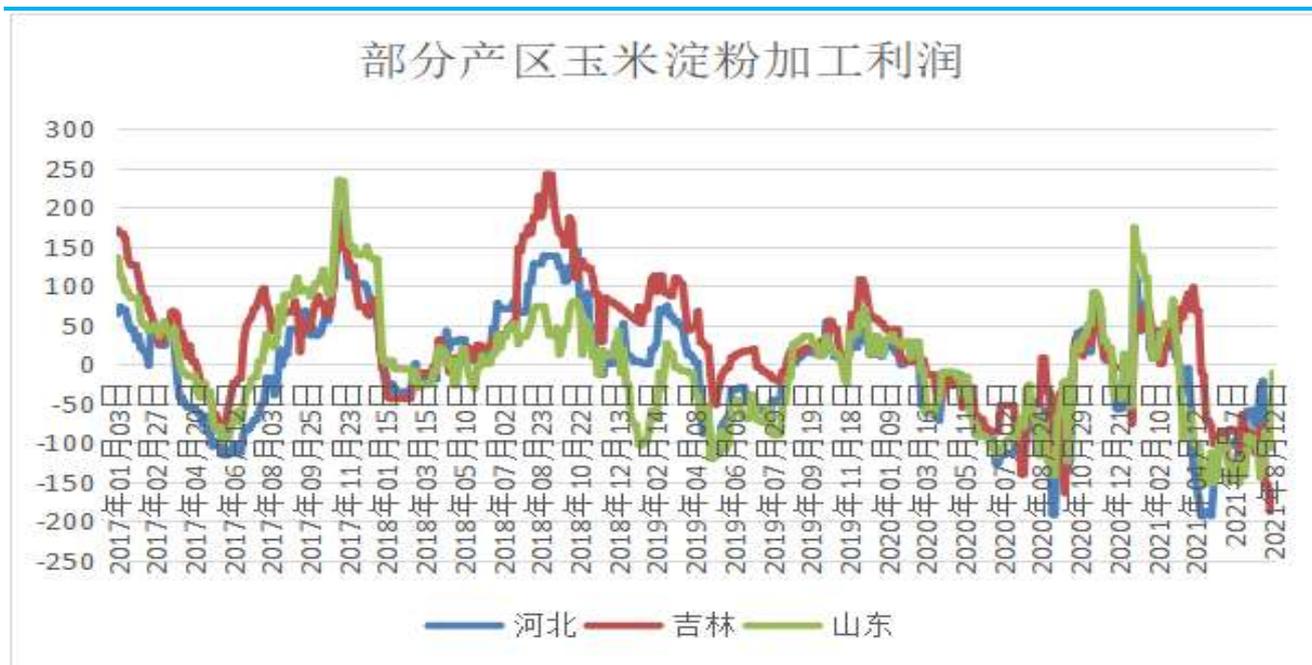
图：淀粉2109-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

15、根据布瑞克数据显示，截至8月12日，其中山东加工利润-10.97元/吨，河北加工利润-4037元/吨，吉林加工利润-162.81元/吨。

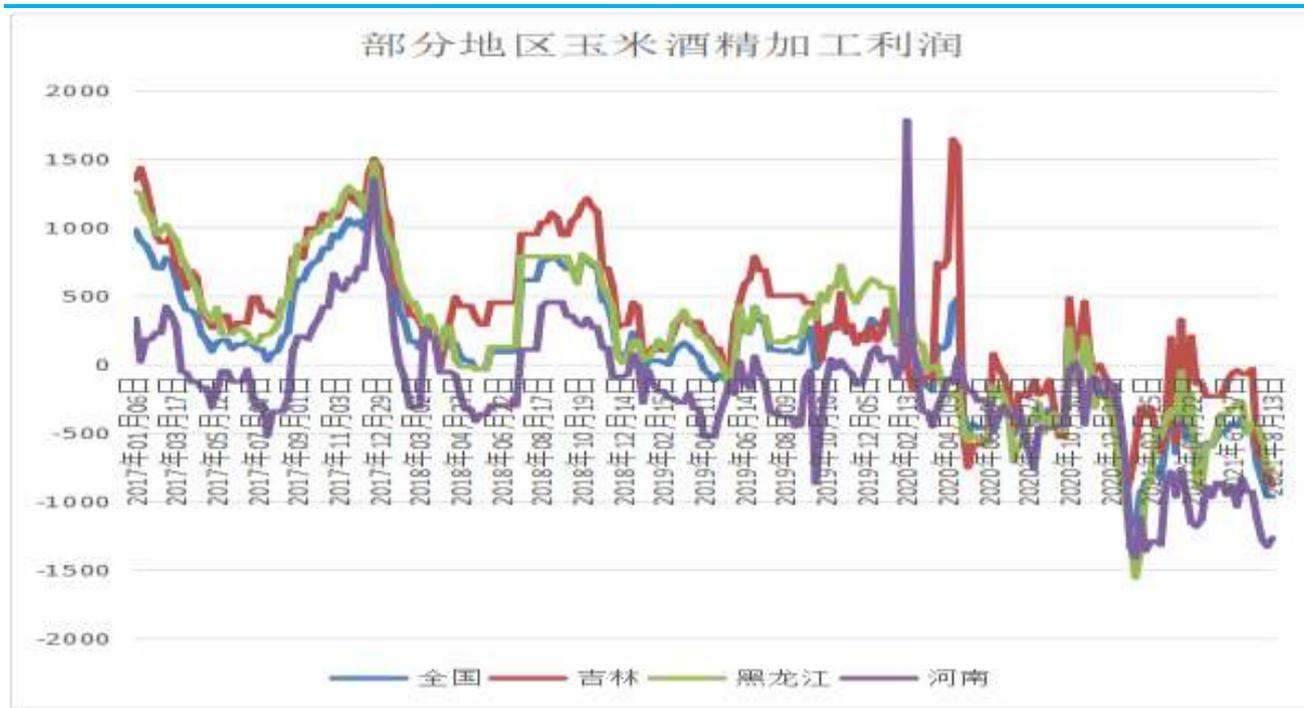
图：淀粉部分产区加工利润走势



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13日，其中吉林加工利润-897.5元/吨，黑龙江加工利润-757元/吨，河南加工利润-263.5元/吨，全国平均加工利润为-966.67元/吨。

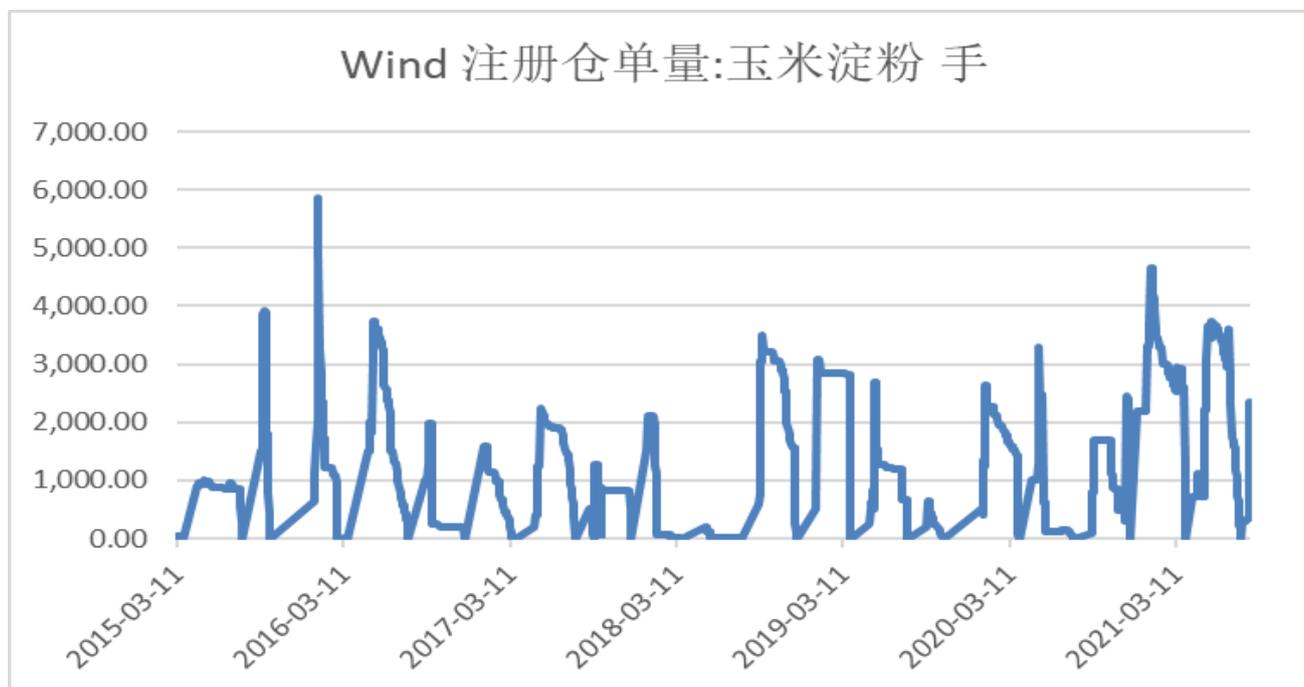
图：部分地区玉米酒精加工利润



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

17、截止8月20日，玉米淀粉注册仓单量2360手，上周360手，周比+2000手。

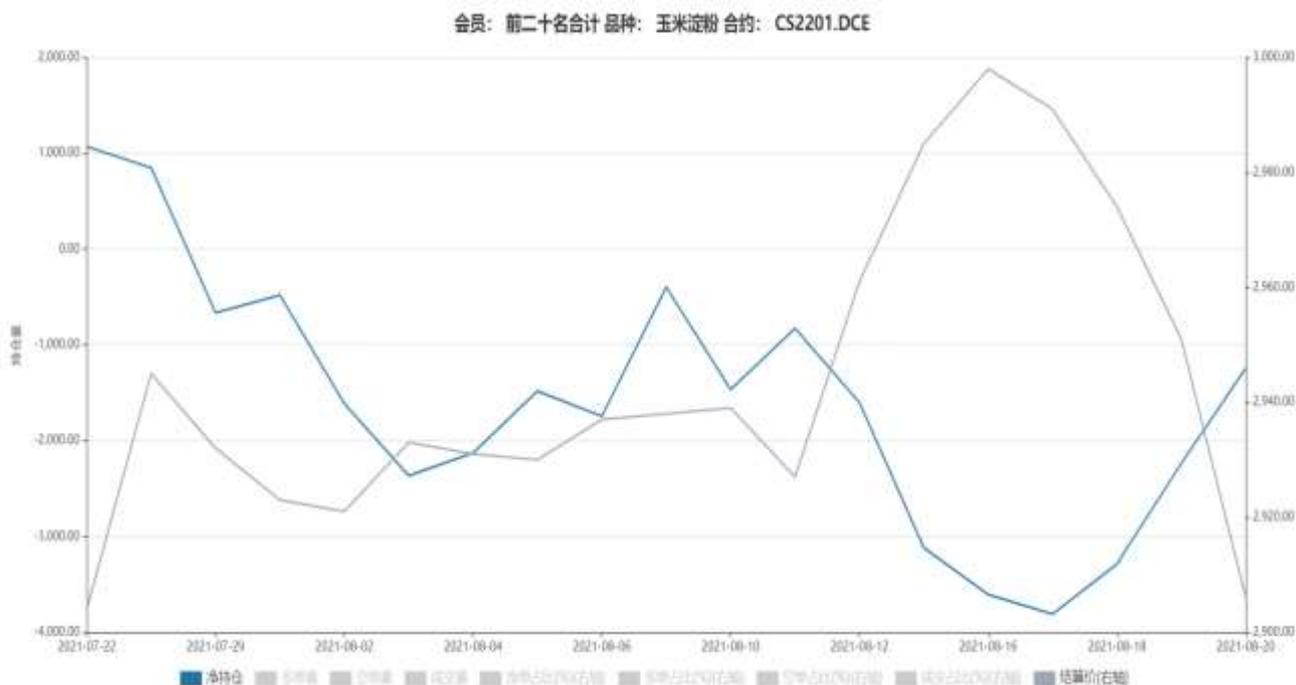
图：淀粉注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

18、淀粉2201合约期价大幅下跌，净持仓报-1244手，净空持仓有所减少，显示继续下跌意愿减弱。

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。