

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



农产品组 谷物期货周报 2020年10月23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

核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	10月9日	10月23日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2537	2572	+35
	持仓（手）	1398935	1362780	-36155
	前20名净持仓	-85841	9098	94939
现货	锦州港玉米（元/吨）	2340	2490	+150
	基差（元/吨）	-197	+5	202

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
<p>截止2020年第43周（10月15日-10月21日），据本网调查的全国主要监测屠宰企业的屠宰量为1388955头，较上周的1334983头增加了53972头，增幅为4.04%。本周屠宰企业开工率16.62%，较上周的15.98%升了0.65个百分点。</p> <p>据天下粮仓调研团队的调查数据显示，纳入调查的全国1135家饲料企业9月份饲料总产量为</p>	<p>据道琼斯10月22日消息，美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，美国玉米出口装船89.80万吨，较前一周增加10%，较前四周均值增加7%；其中对中国出口装船36.4万吨。</p> <p>小麦与玉米差价趋窄，截止10月23日，价差43元/吨。</p> <p>根据天下粮仓数据：截止2020年第39周（2020年</p>

11827686 吨,较 8 月份的 10854399 吨增加 973287 吨,增幅在 8.97%。较去年同期的 9104782.7 吨增长 29.91%。

根据天下粮仓:据 Cofeed 统计,截止 2020 年第 42 周(2020 年 10 月 10 日-2020 年 10 月 16 日),据本网纳入调查的共 136 家企业玉米总消耗量为 1215432 吨,较上周的 1165426 吨增加 50006 吨,增幅在 4.29%。其中,淀粉企业(82 家)消耗量 746800 吨,环比增加 5.7%。

9 月 19 日-2020 年 9 月 14 日),据本网纳入调查的共 136 家企业玉米总消耗量为 1097790 吨,较上周 1106433 吨减少 8643 吨,减幅在 0.78%。其中,淀粉企业(82 家)消耗量 669500 吨,环比减少 1.53%。

本周,山东地区天气放晴,东北、华北地区新粮陆续上市。周五,东北深加工企业晨间门前剩余车辆约 877 车,到车辆较上一日增加 25 车。到车辆连续三日增多。

天气因素和新粮上市缓慢,市场供应紧缺,农民企业惜售情绪高涨

周度观点策略总结: 华北、东北部分地区新粮玉米陆续上市,山东近日待卸车的车辆明显增加,到货量在持续增加,22 日,山东深加工企业长门到车辆 856 量,较前一日加 47 辆。进口端:据美国农业部发布周度出口销售报告显示,截至 2020 年 10 月 15 日的一周,美国玉米出口净销售量预计位于 80 万吨到 140 万吨。供应端:生猪产能的释放,带动饲料需求消费增加,给饲料玉米带来提价动力。因玉米价格的持续上涨,华北地区饲料企业新玉米收购价已涨至 32400-2500 元/吨,与小麦价格趋平,养殖企业接受程度减弱,企业将目光投向小麦。10 月,国家将小麦的周度投放量再增 100 万吨至 400 万吨,小麦替代性明显提升,缓解市场对玉米的需求。操作上,C2101 合约以偏多思维为主

淀粉

三、核心要点

3、周度数据

观察角度	名称	10 月 9 日	10 月 23 日	涨跌
期货	收盘(元/吨)	2831	2886	55
	持仓(手)	130339	138568	8229
	前 20 名净持仓	2356	10689	8333
现货	吉林四平淀粉(元/吨)	2700	2850	150
	基差(元/吨)	-131	0	131

4、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

据本天下粮仓显示，截止 9 月末，调查的 1000 家养殖企业生猪存栏为 24338423 头，较 8 月末（1000 家）的 22967901 头增加了 1370522 头，增幅为 5.97%。

根据天下粮仓跟踪：截至 10 月 23 日，山东地区玉米淀粉市场部分报价在 3150-3250 元/吨，河北地区玉米淀粉市场部分报价在 3150-3190 元/吨，东北地区玉米淀粉报价在 2900-3000 元/吨，河南地区玉米淀粉报价 3200 元/吨，安徽宿州金玉米报价 3200 元/。

主产区玉米减产再加上政策粮减少，市场可流通货源偏紧，交易商对后市普遍看好，囤粮意愿较强，继续提振玉米市场，淀粉市场挺价意愿仍在。

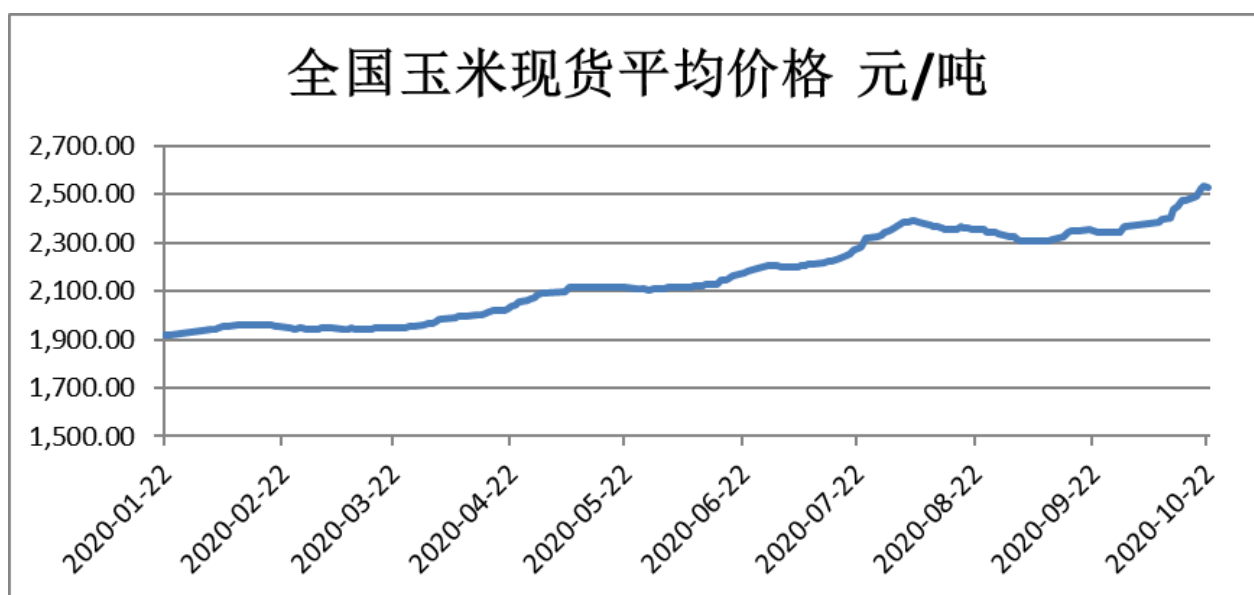
本周，淀粉价格已涨至历史高位并直接突破 3200 大关，淀粉下游企业接受程度并不高，采购均保持谨慎，市场高位签单寥寥无几，市场整体走货明显放缓，短期内淀粉价格高位回调。

周度观点策略总结：期淀粉随着原料玉米价格波动变化。淀粉价格的提高对木薯淀粉市场带来利好，目前下游拿货积极性不高，走货缓慢。若淀粉与替代品差价收窄明显，下游接受程度将减弱，或抑制淀粉上涨空间。新粮即将上市，市场供应增加预期制约价格反弹力度，预期玉米淀粉偏强震荡。操作 CS2101 合约逢低做多、滚动操作为主。

三、周度市场数据

1. 截至周五全国玉米现货报2368元/吨，上周同期2344元/吨，周度环比+24元/吨。

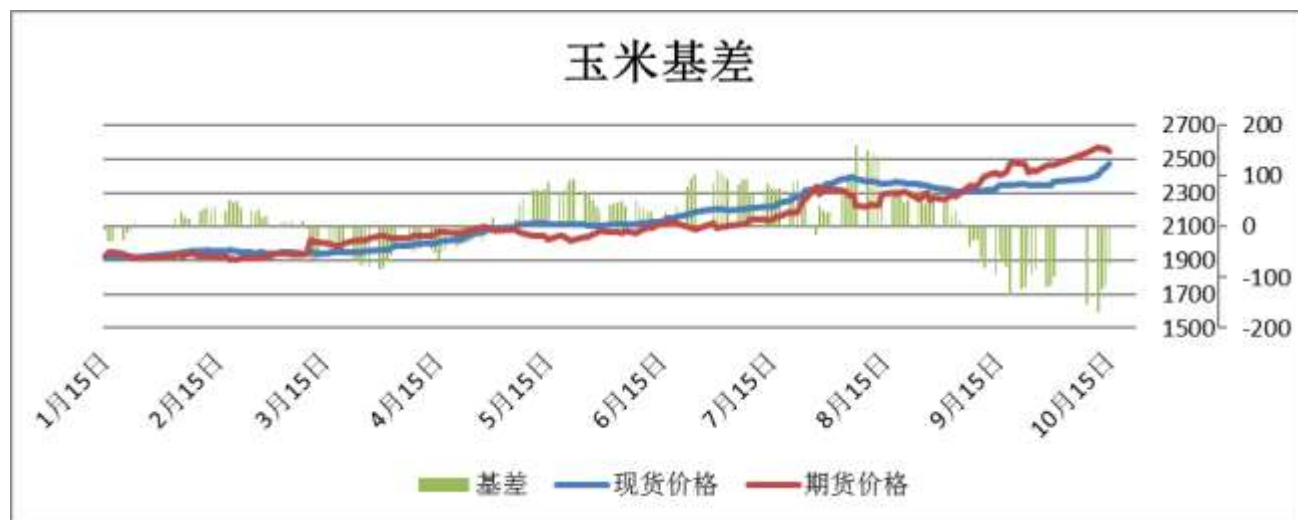
图：全国玉米价格走势



数据来源：瑞达研究院 wind

2、玉米活跃合约期价和全国现货均价截至周五基差报-168元/吨，周环比-20元/吨。

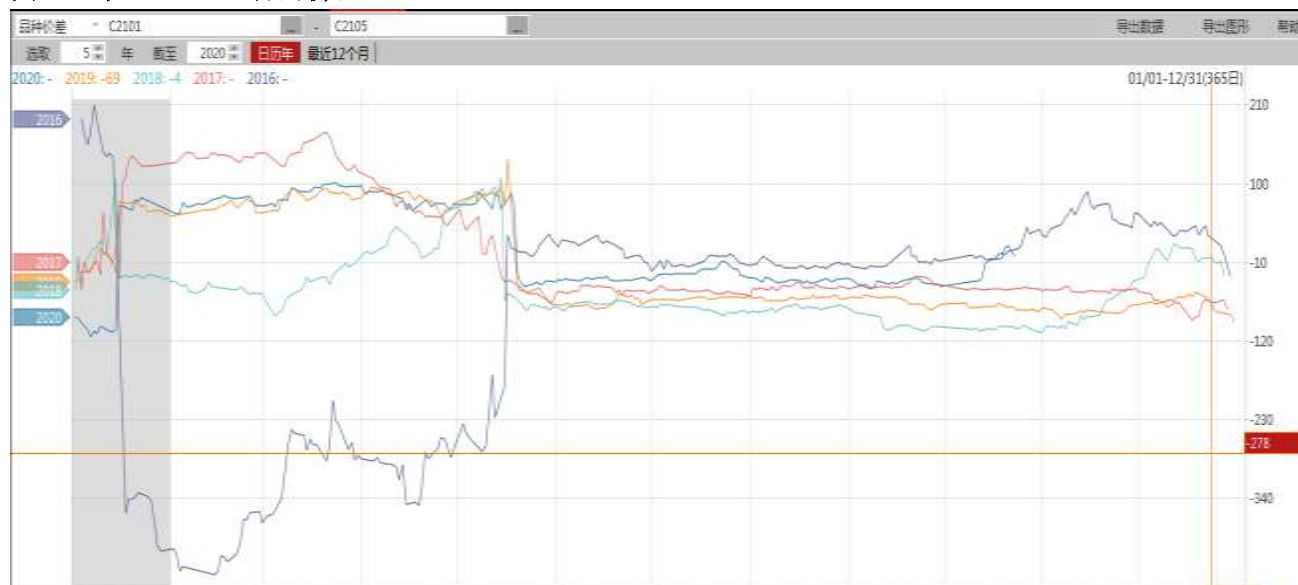
图：玉米期价与现价走势



数据来源：瑞达研究院 Wind

3、玉米2101-2105价差环仍为负值，仍处于历史偏低水平。

图：玉米2101-2105合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、豆粕2101-玉米2101合约价差环比下降，整体处于历史最低水平。

图：豆粕2101-玉米2101合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

5、CS2101-C2101合约价，整体处于历史同期中等偏低水平。

图：CS2101-C2101合约价差图

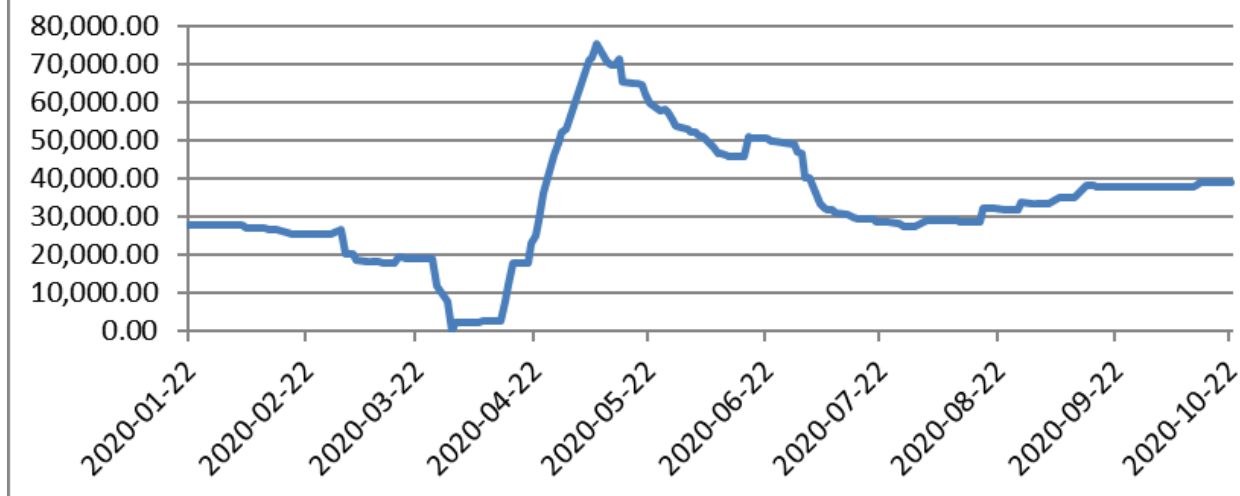


数据来源：瑞达研究院 WIND

6、周度黄玉米注册仓单量为39058手，+0手，整体处于历史中等偏低水平。

图：玉米注册仓单

黄玉米注册仓单量 手



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、截至10月16日，北方港口库存为331.7万吨，较上周同期的325.1万吨增加6.6万吨，增幅为+2.03%；截至9月25日南方港口（广东）库存为33.1万吨。

图：南北方港口库存



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

8、玉米 2101 合约期价震荡下跌，主流资金空头震荡减少，净空单报 61402 手，减 10479 手，显示当前价格区间看跌情绪转弱。

图：玉米01合约前20名净持仓变化情况

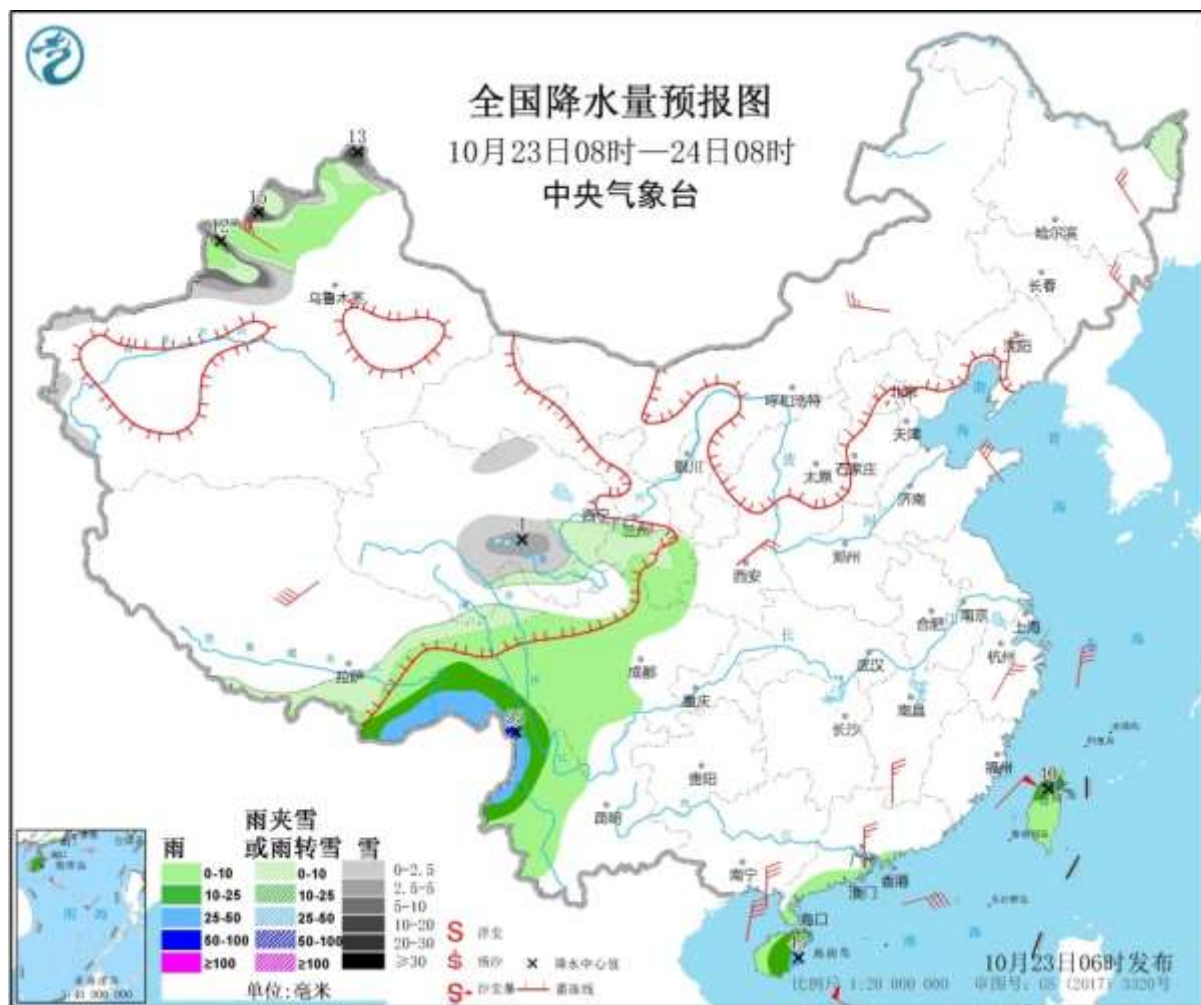
会员：前二十名合计品种：C 黄玉米 合约：C2101.DCE



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、10月23日08时至24日08时，新疆北疆北部和西部、青海东部、甘肃南部、西藏东部等地的部分地区有小到中雪或雨夹雪，局地有大到暴雪(10~15毫米)。西藏东南部、云南西北部、海南岛、台湾岛等地的部分地区有中到大雨，局地有暴雨(50~55毫米)。

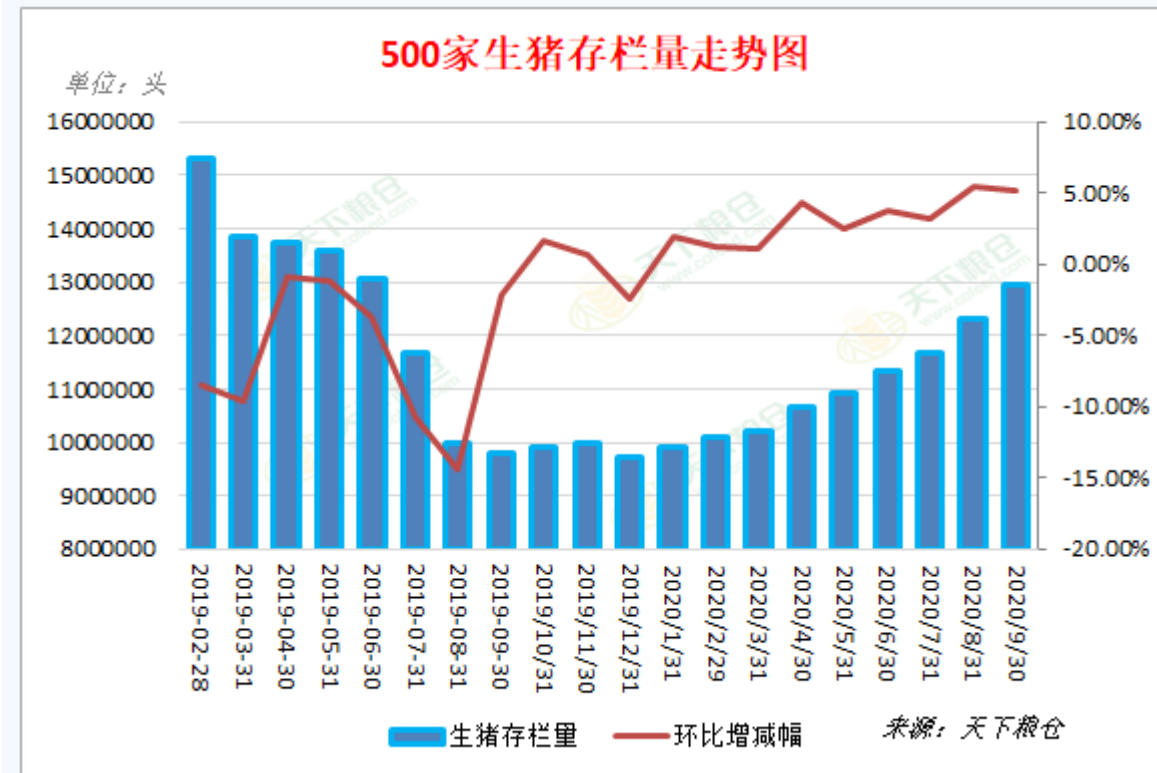
图：全国降水量预报图

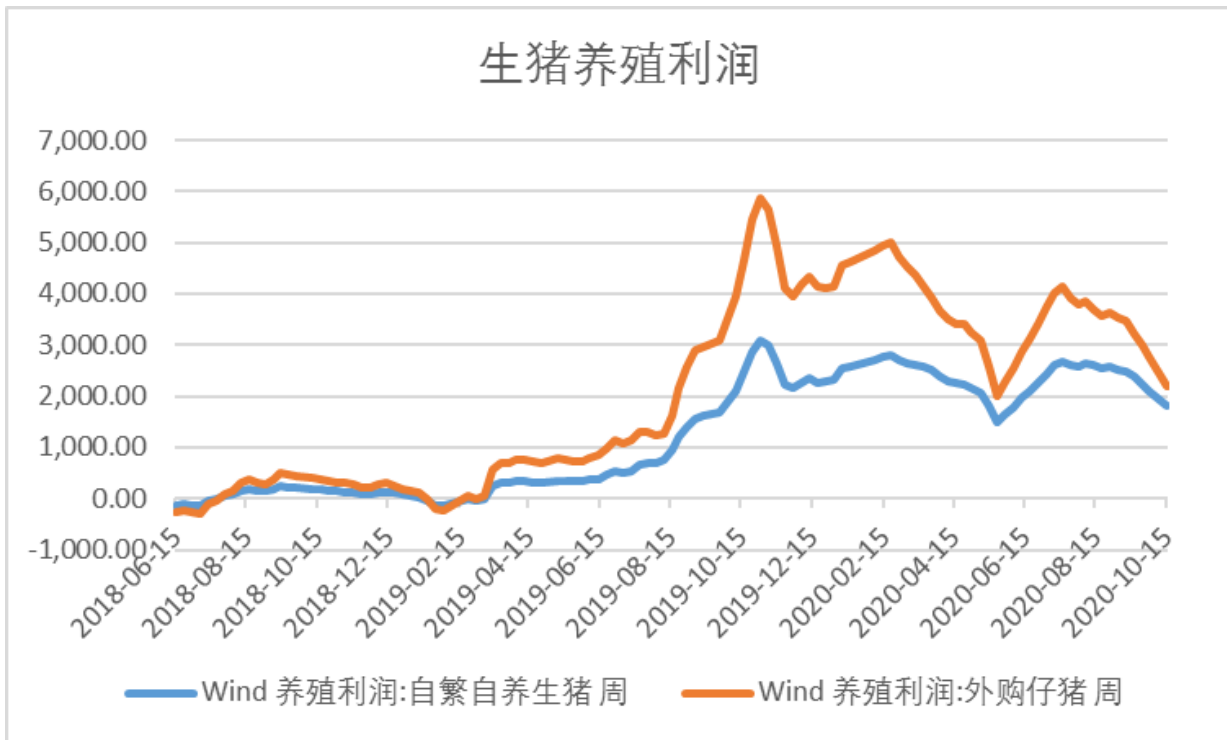


数据来源：瑞达研究院 中国饲料行业信息网

9、根据天下粮仓：截止2020年9月份养殖企业生猪存栏为12954932头，较8月末的12314790头增加了640142头，增幅为5.20%，同比增加32.50%。截至2020年9月全国月度养殖企业母猪总存栏为 2139682头，较8月末的2019174头增加了120508头，增幅为5.97%，同比增加85.24%

图：生猪存栏走势与生猪养殖利润

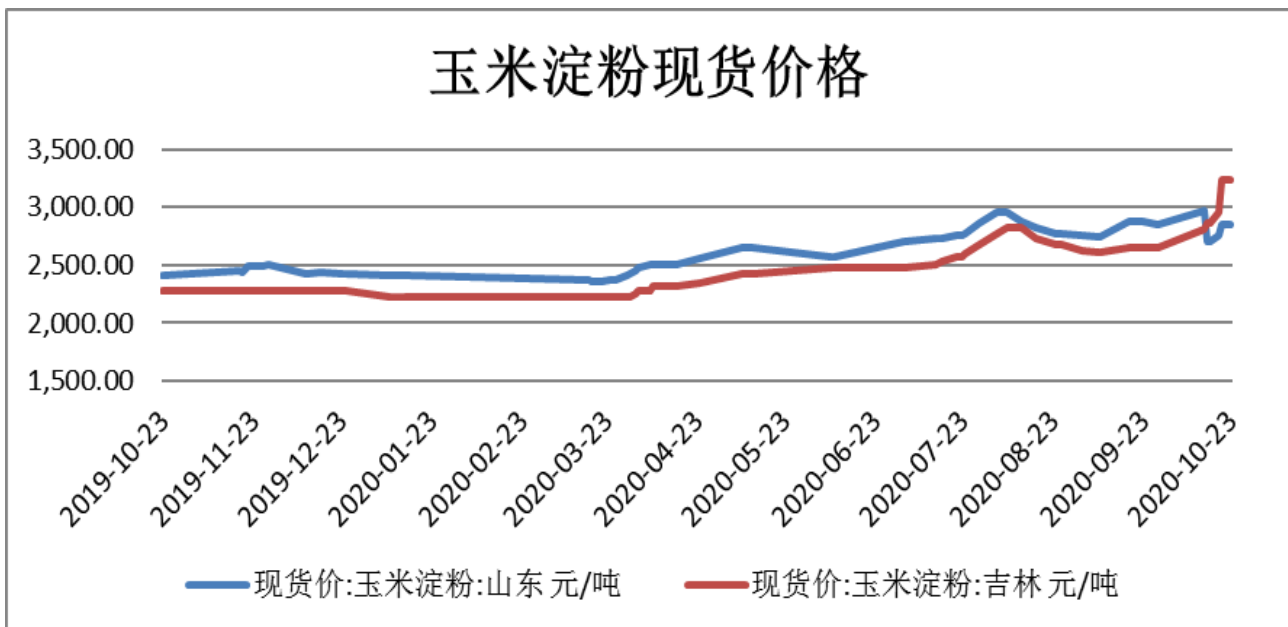




数据来源：瑞达研究院 天下粮仓 WIND

11、截止10月23日玉米淀粉山东报3230元/吨，截至10月23日吉林报2850元/吨。

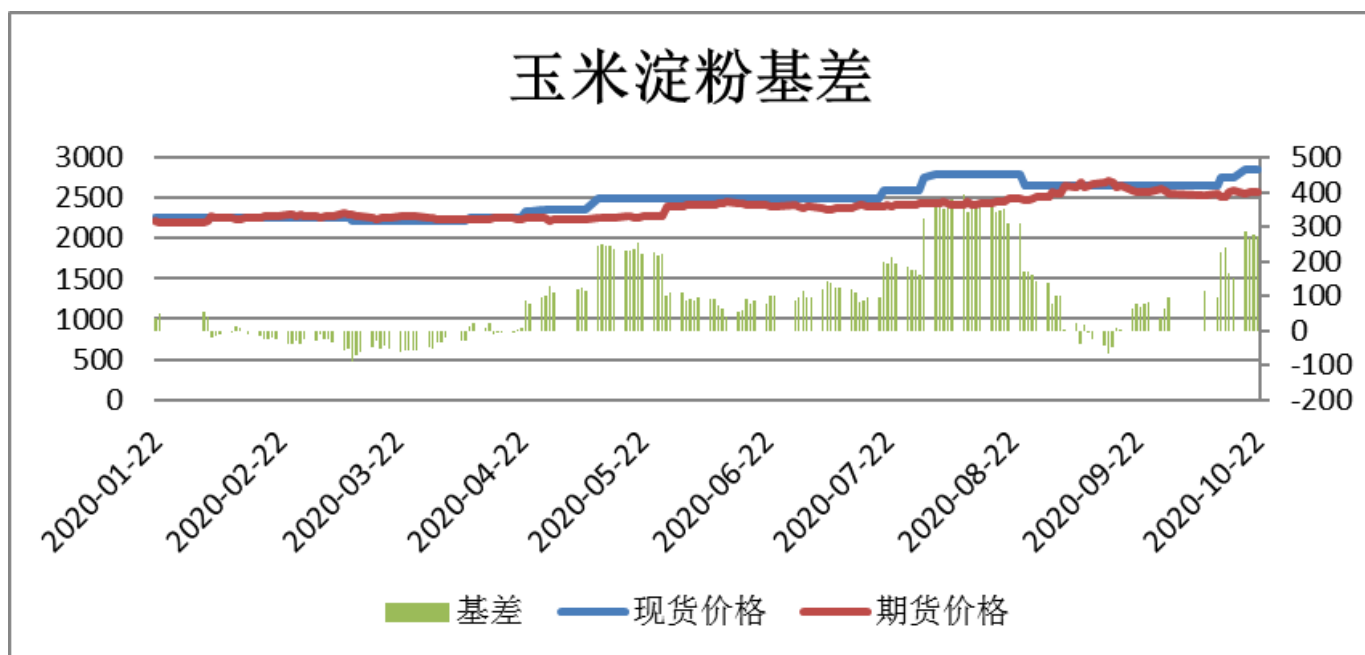
图：山东玉米淀粉价格走势和吉林玉米淀粉价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

12、淀粉活跃合约期货截至周五基差报+0元/吨，环比周度+150元/吨。

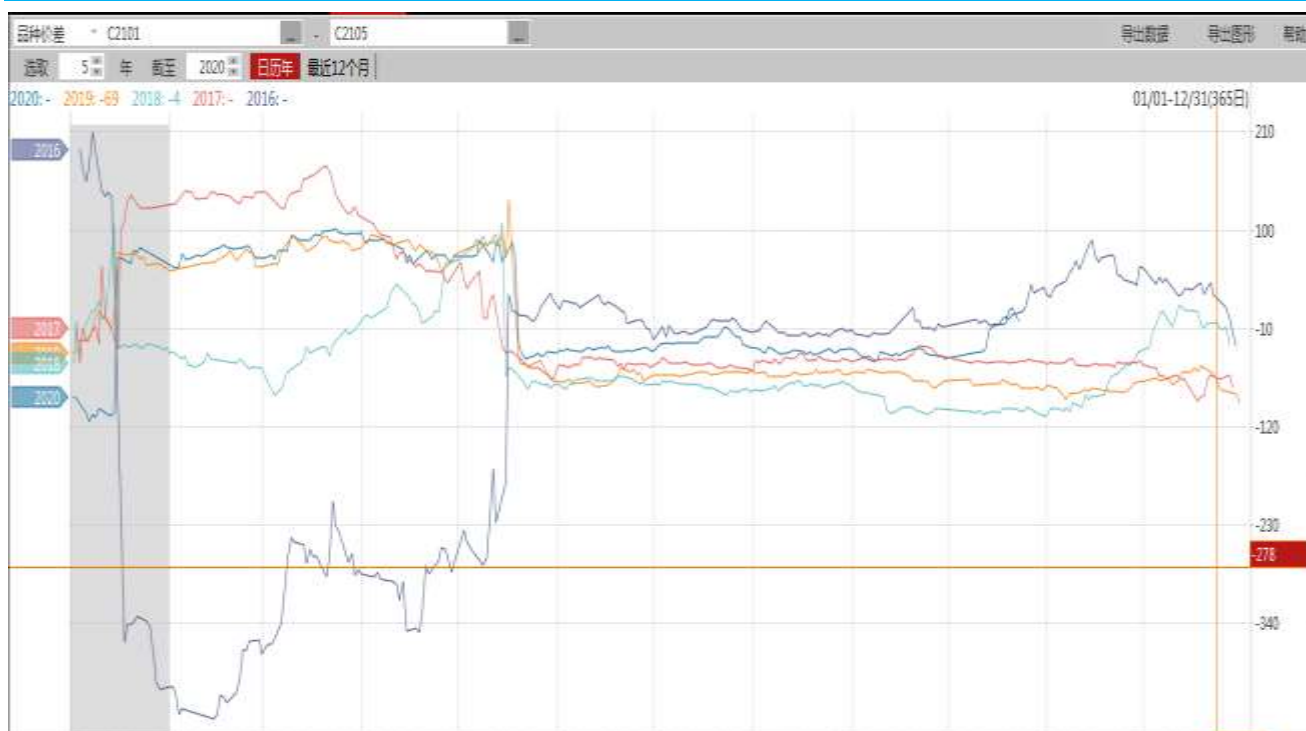
图：淀粉现价与期价走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

12、淀粉2101-2105价差报-36元/吨，较上周+253元/吨。

图：淀粉2101-2105合约价差

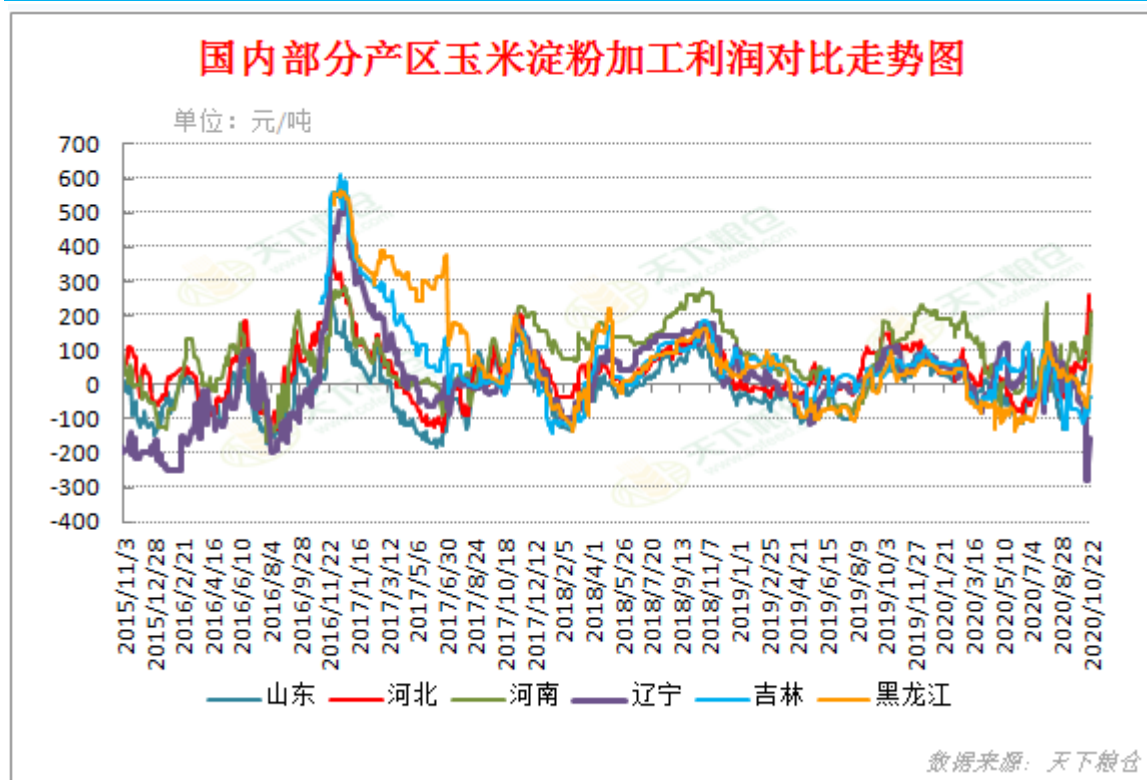


数据来源：瑞达研究院 WIND

14、根据天下粮仓，截至10月23日，其中河北加工利润较一日207.6元/吨，吉林加工利润较上一日-35.2元

/吨。

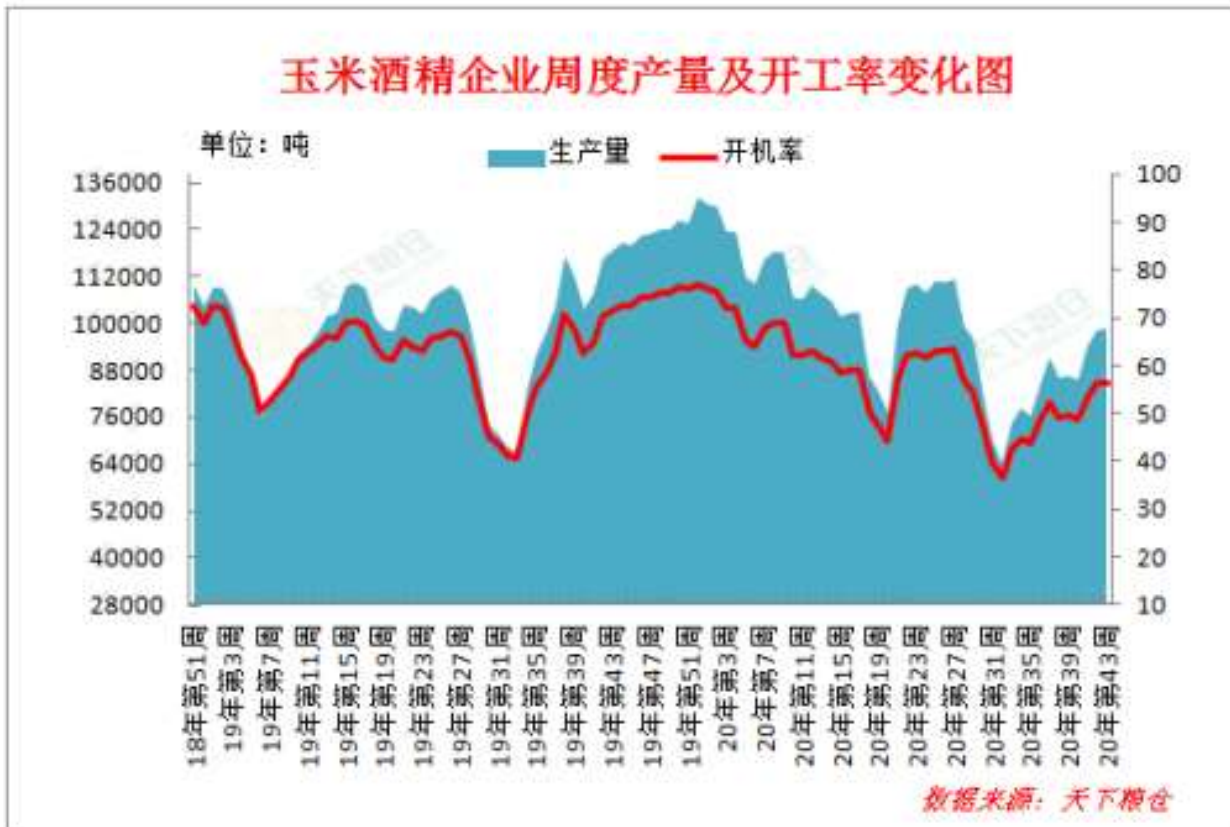
图：淀粉部分产区加工利润走势



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

15、根据天下粮仓，截至10月17日至10月23日，对山东、河南、河北、吉林、黑龙江、等地区的43家玉米酒精企业进行调查。行业开机率为56.34%，较上周56.16%回升0.18百分比，近期酒精企业开机率上涨。玉米酒精企业本周行业开工率52.16%，较上周53.62%回落1.46个百分点。

图：DDGS酒精开机率



数据来源：瑞达研究院 天下粮仓

16、周度玉米淀粉注册仓单量为890手，+800手。

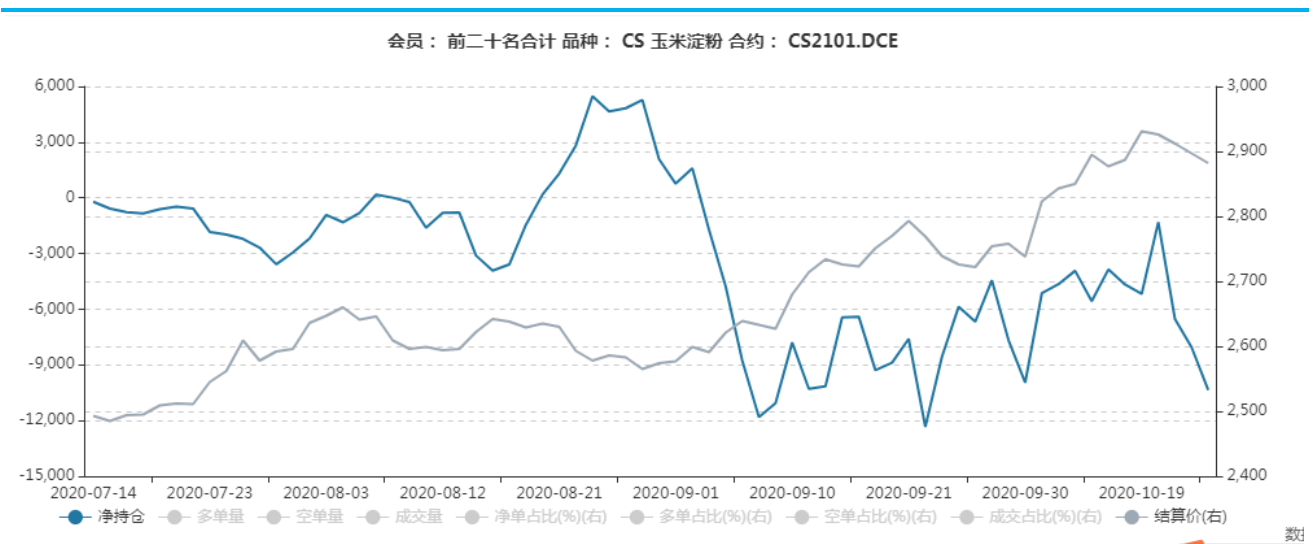
图：淀粉注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

17、淀粉2101合约期价震荡下跌，周五2101合约显示当前价格区间市场看跌情绪转强。

图：淀粉2101合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

瑞达期货：农产品组

王翠冰

从业资格证号：F3030669

Z0015587

联系电话：4008-878766

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。

