

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7月30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	7月23日周五	7月30日周五	涨跌
期货 2109 合约	收盘 (元/吨)	2524	2573	+51
	持仓 (手)	645571	501985	-143586
	前 20 名净持仓	-12117	-52355	-40238
现货	锦州港玉米 (元/吨)	2580	2630	+50
	基差 (元/吨)	56	57	+1

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
草地贪夜蛾入侵引发热议，可能影响新季玉米产量	需求方只有山东有补库需求，需求有限

美国农业部公布的每周生长报告显示，截至7月25日当周，美国玉米吐丝率为79%，之前一周为79%，五年均值为73%。玉米优良率为64%，市场预估为65%，低于一周前的65%，上年同期为72%。优良率低于预期	中储粮7月30日拍卖乌克兰非转基因进口玉米49692吨，成交率11%，美国转基因进口玉米202264吨，成交率13%。成交率有所回升，不过仍旧偏低。
供应方普遍是高成本库存，贸易商挺价心理较强，市场玉米流通量大幅减少	小麦近期收购价格小幅回落
此前关于470万吨超标小麦定向拍卖的消息暂停	

周度观点策略总结：美国农业部公布的每周生长报告显示，截至7月25日当周，美国玉米吐丝率为79%，之前一周为79%，五年均值为73%。玉米优良率为64%，市场预估为65%，低于一周前的65%，上年同期为72%。优良率低于预期，对美玉米市场有所提振。国内方面，目前市场购销陷入僵持阶段，供应方普遍是高成本库存，贸易商挺价心理较强，市场玉米流通量大幅减少，需求方只有山东有补库需求，需求有限，对行情提振有限，小麦近期收购价格小幅回落，替代优势较为明显，且近期玉米价格小幅上涨，市场也多处于有价无市状态，实际成交很少。中储粮7月30日拍卖乌克兰非转基因进口玉米49692吨，成交率11%，美国转基因进口玉米202264吨，成交率13%。成交率有所回升，不过仍旧偏低。且此前关于470万吨超标小麦定向拍卖的消息暂停，间接提振玉米市场。草地贪夜蛾入侵，后续需关注对新季玉米生长是否会有影响。盘面上看，本周玉米反弹后涨势有所放缓，横盘窄幅波动，继续关注后期反弹力度，操作上，玉米09合约短期逢低买多思路对待。

淀粉

二、核心要点

3、周度数据

观察角度	名称	7月23日周五	7月30日周五	涨跌
期货 2109 合约	收盘（元/吨）	2859	2915	+56
	持仓（手）	180380	125248	-55132
	前20名净持仓	7689	6101	-1588
现货	吉林四平淀粉（元/吨）	3050	3050	0
	基差（元/吨）	191	135	-56

4、多空因素分析

利多因素	利空因素
季节性旺季或带来补库需求	淀粉消费不畅，库存持续偏高
玉米现货价格止跌回升，对淀粉价格有所提升	华北部分工厂检修完毕，淀粉开机率有所回升

周度观点策略总结：在玉米基本面无实质性利好情况下，价格难有大幅上涨动力，淀粉且淀粉下游需求疲弱，淀粉库存持续偏高，随着华北部分工厂检修完毕，淀粉开机率有所回升，供应预期有所增加，抑制淀粉价格表现。不过，近期季节性旺季或带来补库需求，且玉米现货价格有止跌回升，对淀粉价格带来一定支撑。操作上，短期淀粉 09 合约逢低买多思路对待。

三、周度市场数据

1. 截至7月29日，全国玉米现货报2779.41元/吨，上周同期2782.45/吨，周环比-3.04元/吨。

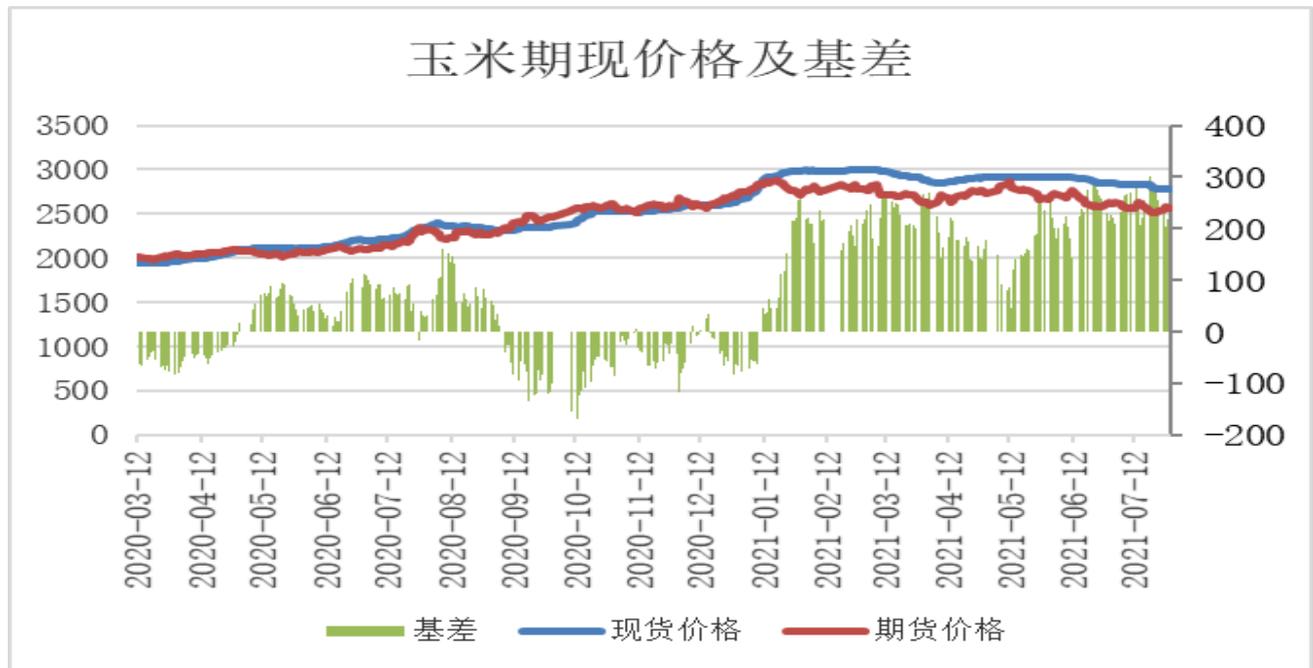
图：全国玉米价格走势



数据来源：瑞达研究院 wind

2、截至7月29日，玉米活跃合约期价和全国现货均价基差报+217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+3。

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2109-玉米2109合约价差+1079，整体处于历史同期中等水平。

图：豆粕2109-玉米2109合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

5、截止周五，CS2109-C2109合约价差+342，环比+10，整体处于历史同期中等水平。

图：CS2109-C2109合约价差图



数据来源：瑞达研究院 WIND

6、截止7月29日，黄玉米注册仓单量为37306手。

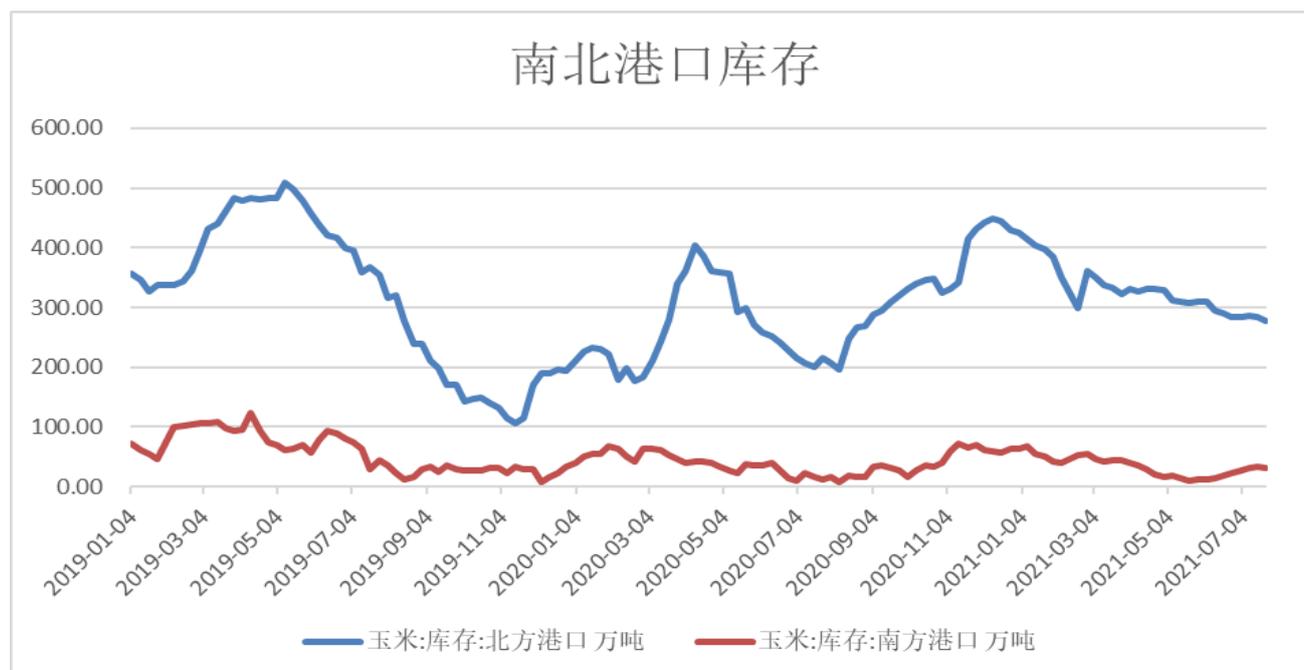
图：玉米注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

7、据 iFinD 数据显示：截止 7 月 23 日南方港口库存为 32.00 万吨，周比-6.43%，同比+160.16%；北方港口库存为 278.00 万吨，周比-1.77%，同比+28.64%。南北港口库存均处于同期较低水平。

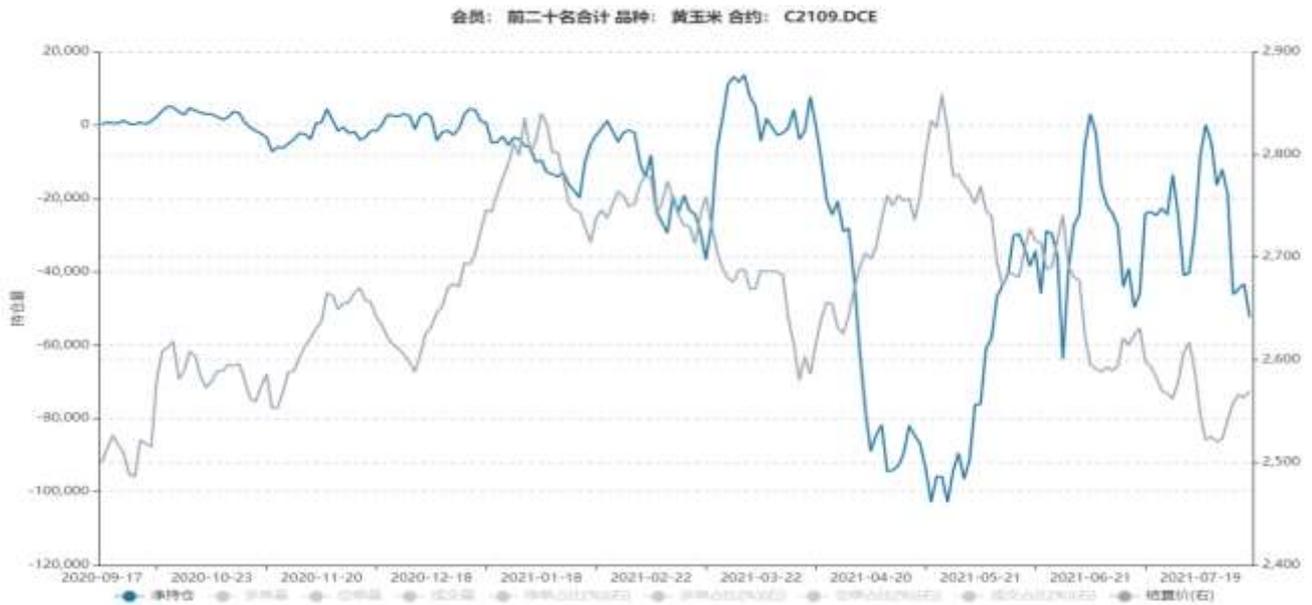
图：南北方港口库存



数据来源：瑞达研究院 iFinD

8、玉米 2109 合约期价小幅反弹，净空持仓减少，最新为-52355 手，显示当前价格下继续反弹意愿减弱。

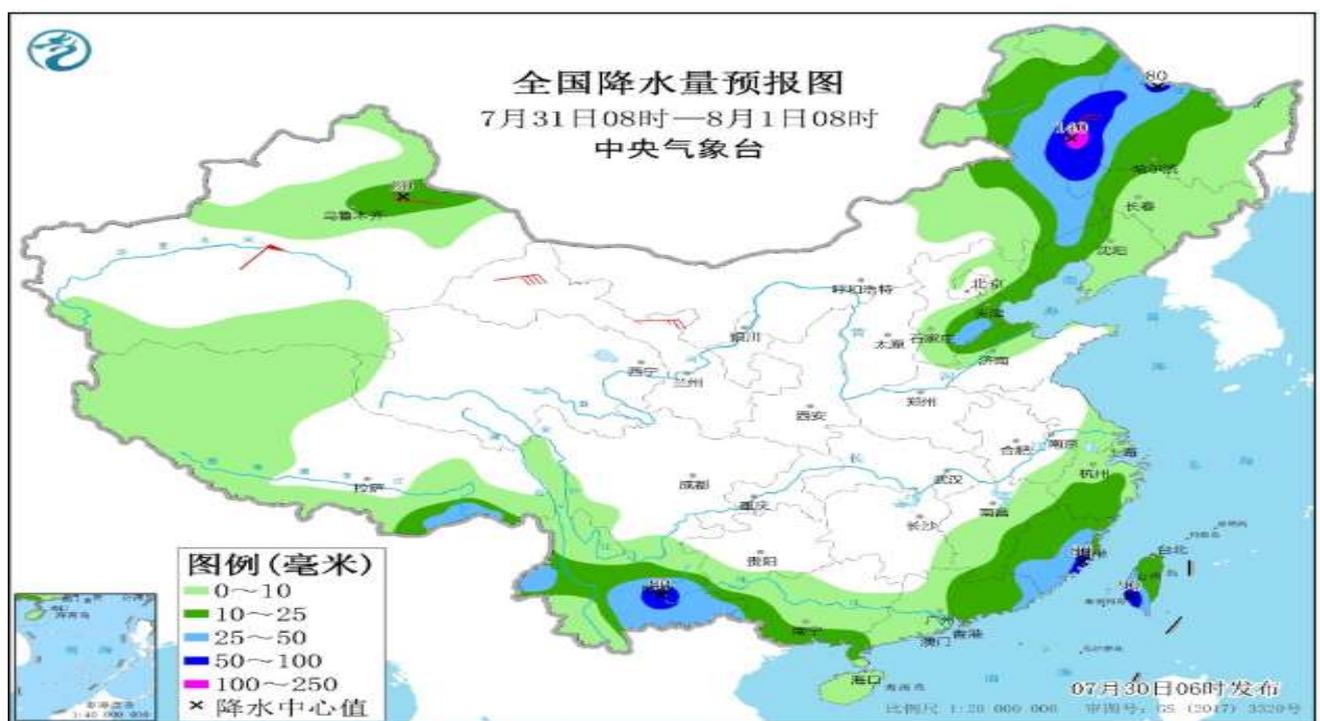
图：玉米09合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、7月31日08时至8月1日08时，新疆沿天山地区、内蒙古东部、东北地区中西部、河北东部、山东北部、江南东南部、华南南部、云南大部、台湾岛等地的部分地区有中到大雨，其中，内蒙古东北部、黑龙江西部、吉林西部、云南东南部、台湾岛西南部等地的部分地区有暴雨或大暴雨(100~140毫米)。黑龙江西部、新疆沿天山地区、甘肃河西等地部分地区有4~6级风，其中，新疆南疆盆地部分地区有7~8级风。

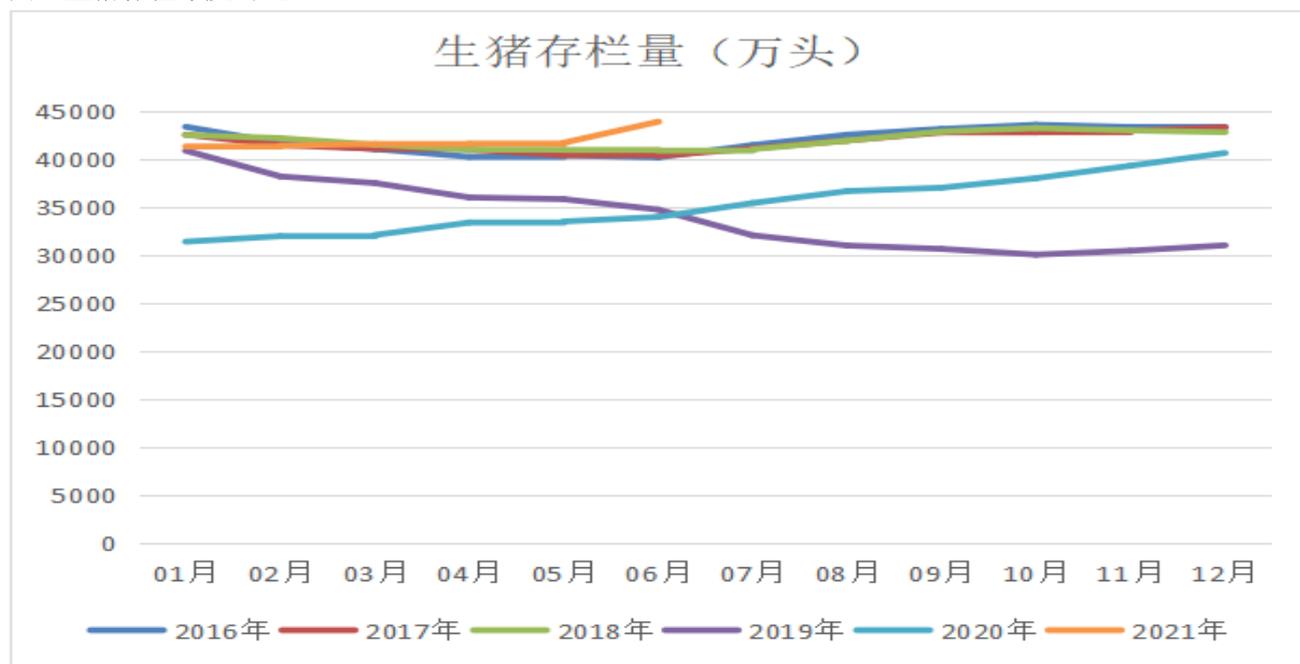
图：全国降水量预报图



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7月30日，自繁自养生猪养殖利润-237.33元/头，外购仔猪养殖利润-1326.34元/头。

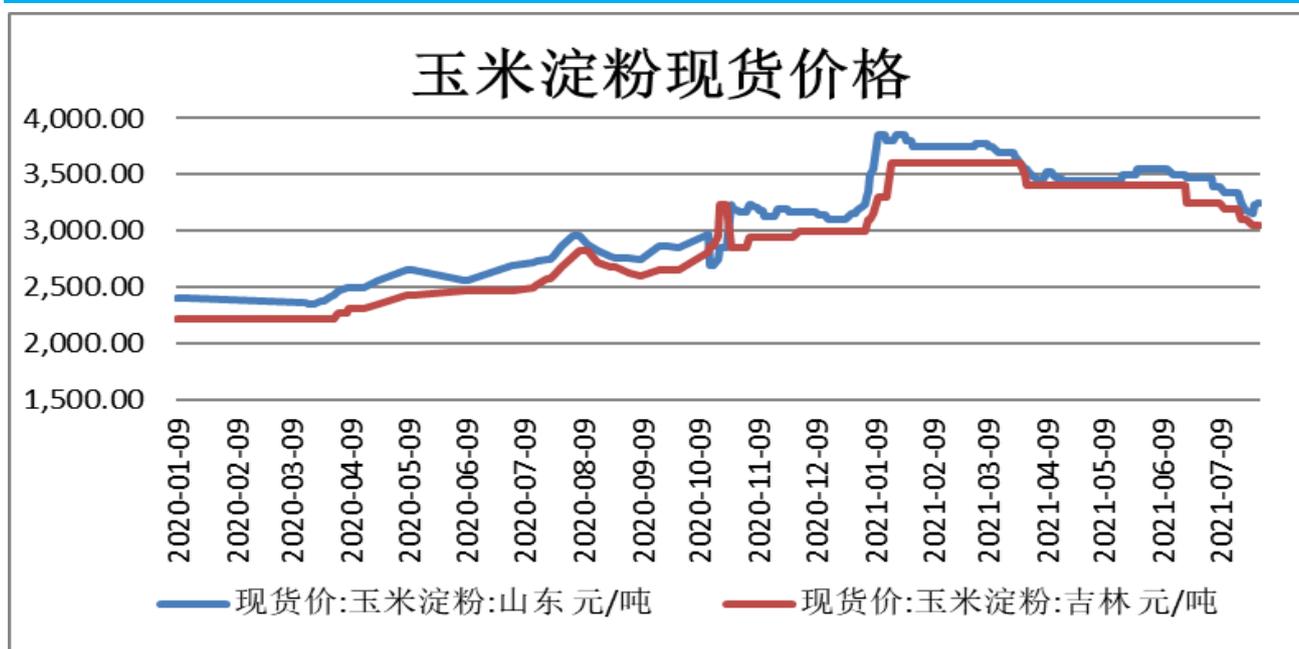
图：生猪养殖利润



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3250元/吨，吉林报3050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7月29日，基差报+494元/吨，周环比-51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-7元/吨，处于历史同期中等水平。

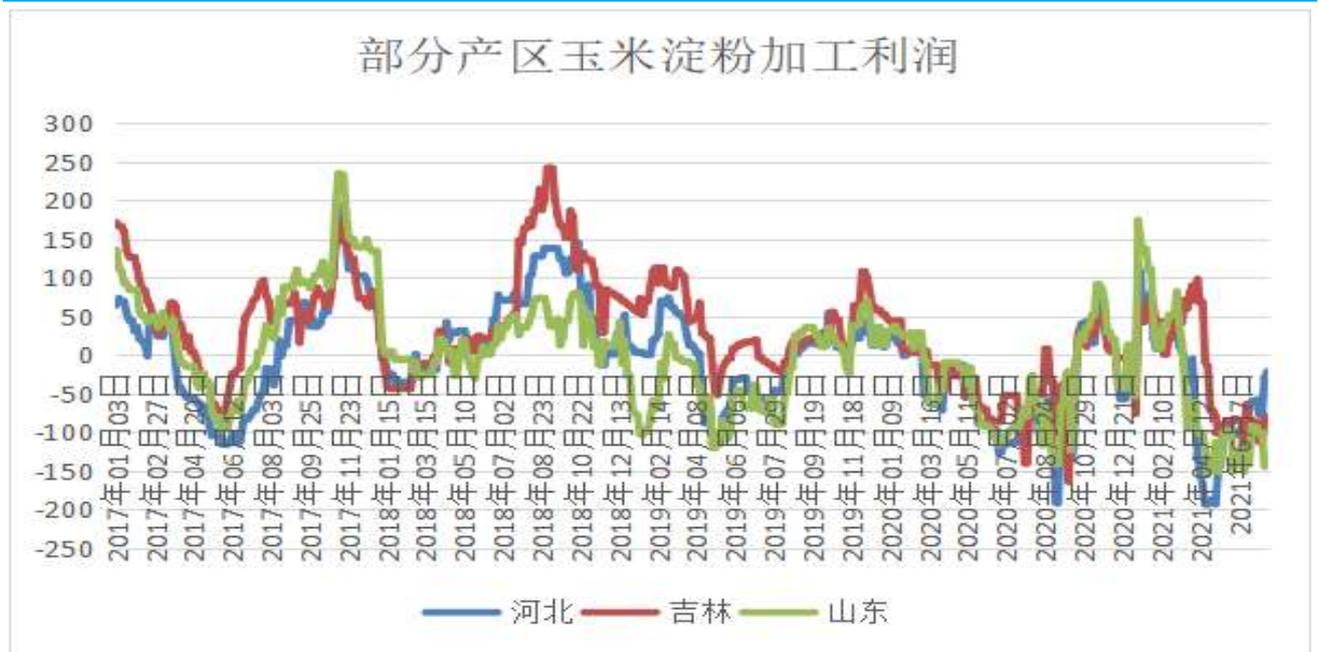
图：淀粉2109-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

15、根据布瑞克数据显示，截至7月22日，其中山东加工利润-131.53元/吨，河北加工利润-21.53元/吨，吉林加工利润-79.24元/吨。

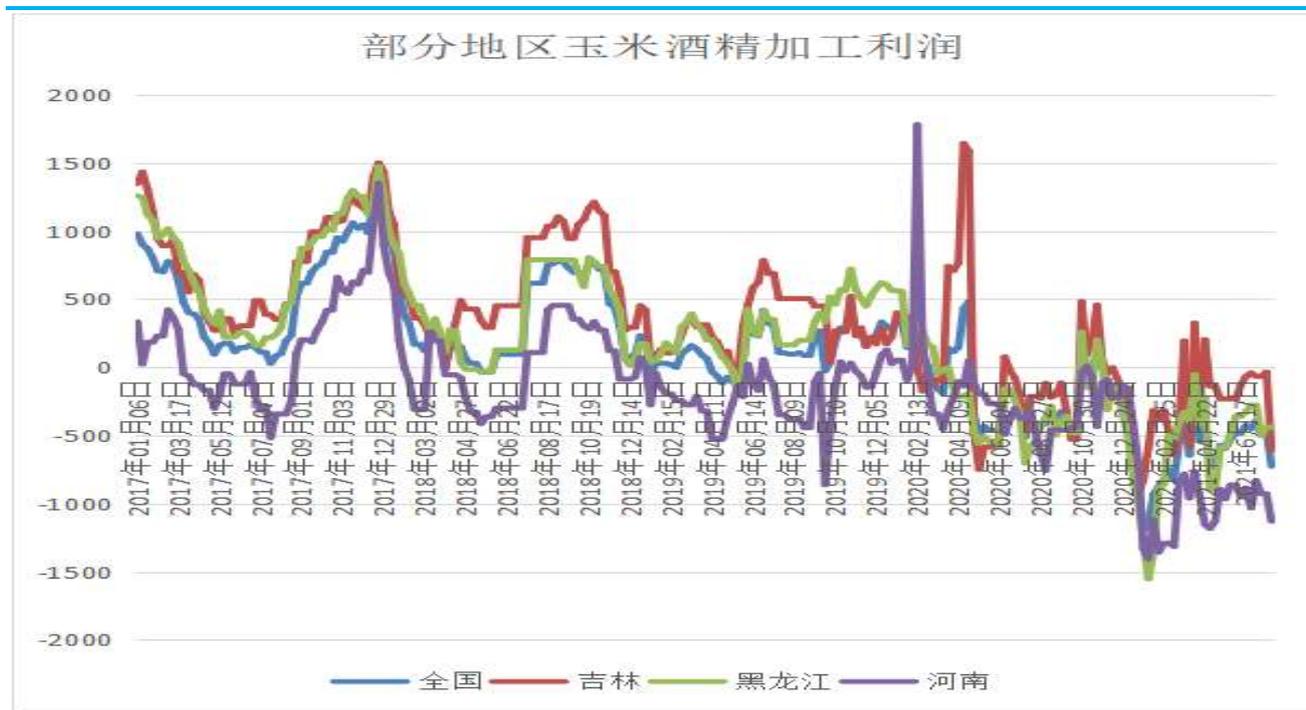
图：淀粉部分产区加工利润走势



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

16、根据布瑞克数据显示，截至7月22日，其中吉林加工利润-611.5元/吨，黑龙江加工利润-436.5元/吨，河南加工利润-1129.5元/吨，全国平均加工利润为-725.83元/吨。

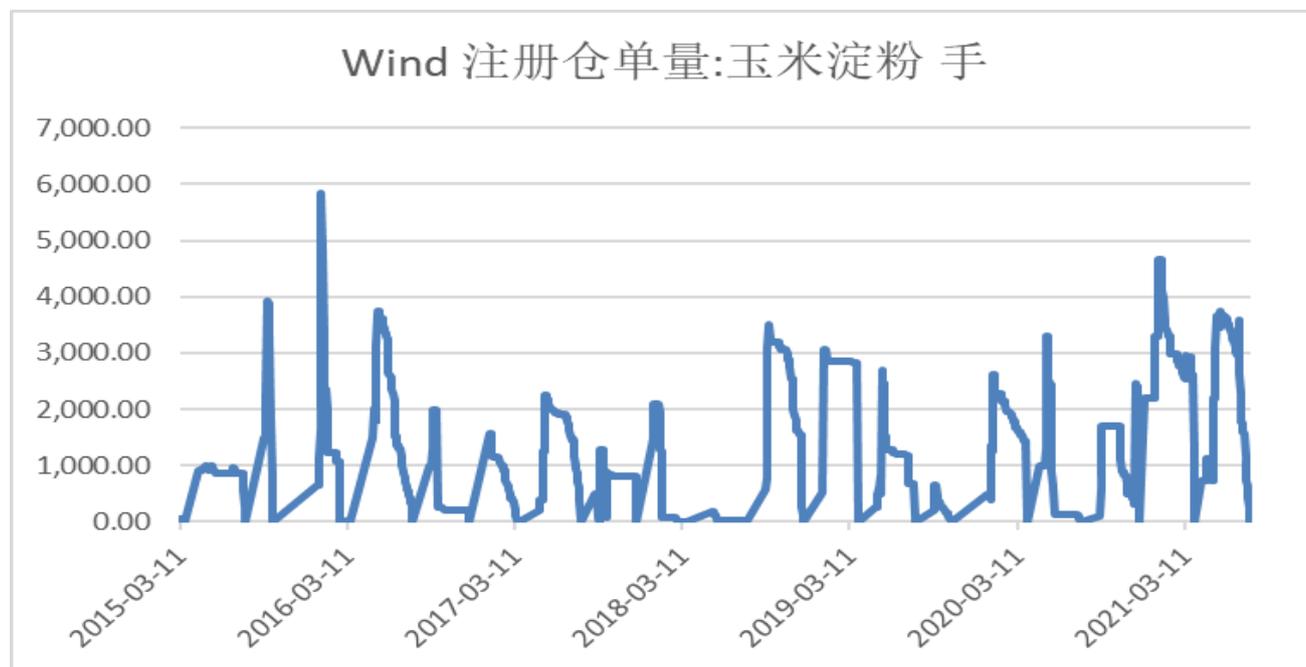
图：部分地区玉米酒精加工利润



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

17、截止7月30日，玉米淀粉注册仓单量1045手，上周1636手，周比-591手。

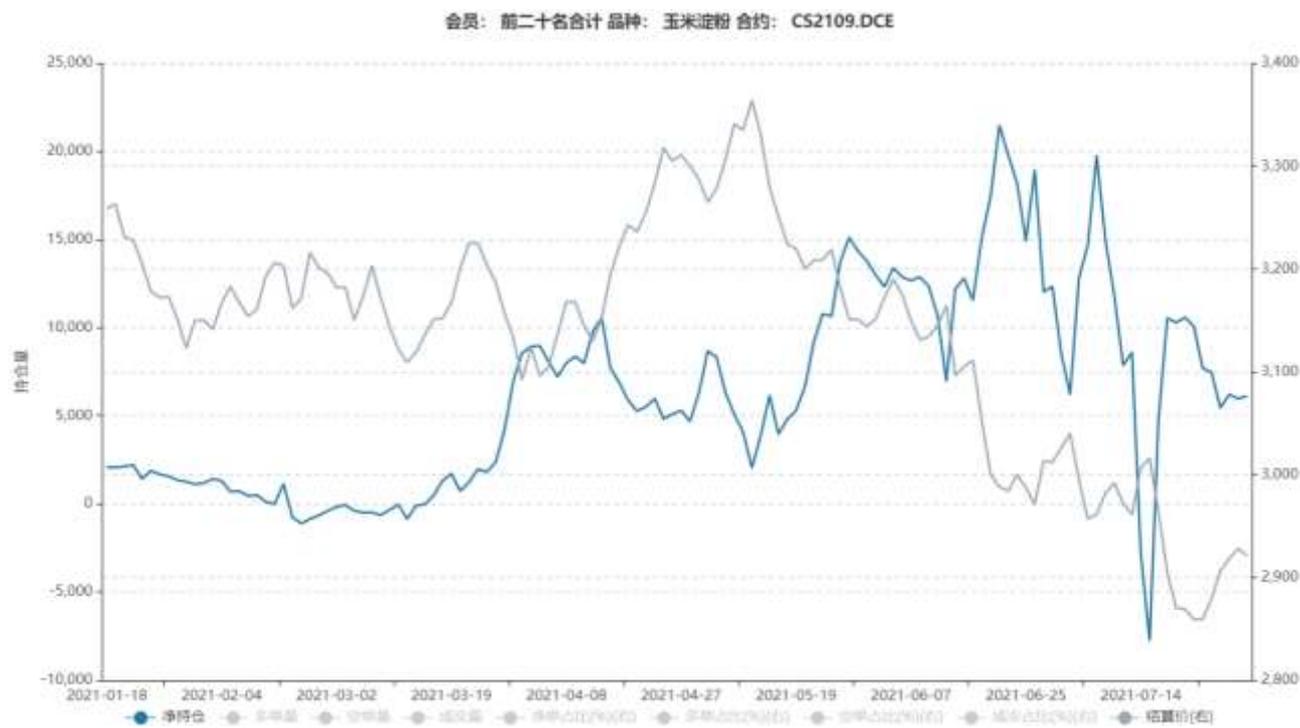
图：淀粉注册仓单



数据来源：瑞达研究院 Wind

18、淀粉2109合约期价小幅反弹，净持仓报6101手，净多持仓减少，显示继续反弹意愿减弱。

图：淀粉2109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。