

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8月6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30日周五 | 8月6日周五 | 涨跌 |
|---------------|------------|---------|--------|--------|
| 期货 2109 合约 | 收盘（元/吨） | 2573 | 2601 | +18 |
| | 持仓（手） | 501985 | 408747 | -93238 |
| | 前 20 名净持仓 | -52355 | -75631 | -23276 |
| 现货 | 锦州港玉米（元/吨） | 2630 | 2700 | +70 |
| | 基差（元/吨） | 57 | 99 | +42 |

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 | 湖北、河南、河北等地春玉米已经开始零星上市，进口谷物集中到港， |
| 美国农业部公布的每周生长报告显示，美国玉米生长状况预期 | 中储粮 8 月 6 日拍卖乌克兰非转基因进口玉米 49760 吨，成交率 26%，美国转基因进口玉米 219818 吨，成交率 12%。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 | Delta 变异病毒传播引发紧张情绪限制需求的乐观情绪 |
| 加工企业库存不断被消耗，补库积极性增加 | |

周度观点策略总结：虽然美国玉米作物生长状况不及预期，但气象机构预测美国中西部地区种植带降迎来降雨，作物生长条件或得到改善，施压美玉米价格。不过，巴西中南部二季玉米单产将至 10 年最低，减产预期增加，且出口预期大幅下降，美玉米需求有所增加，对美玉米价格有所支撑。本周 CBOT 玉米横盘震荡。国内方面，贸易商手中玉米库存较高，前期建仓成本不低，出售利润面临亏损，持粮观望居多。华北黄淮产区新冠疫情疫情多发引发管控升级物流运输困难、天气因素影响，加工企业厂门到车量不多。基层余粮所剩不多，高价建库贸易主体还待价观望，加工企业库存不断被消耗，补库存的积极性较高，价格维持高位，不过湖北、河南、河北等地春玉米已经开始零星上市，进口谷物集中到港，且中储粮 8 月 6 日拍卖乌克兰非转基因进口玉米 49760 吨，成交率 26%，美国转基因进口玉米 219818 吨，成交率 12%。成交率有所回升，不过仍旧偏低。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，本周玉米反弹趋势延续，不过力度有所放缓，建议 09 合约剩余多单继续持有，止损位 2530。

淀粉

二、核心要点

3、周度数据

| 观察角度 | 名称 | 7 月 30 日周五 | 8 月 6 日周五 | 涨跌 |
|------|----|------------|-----------|----|
| | | | | |

| | | | | |
|---------------|-------------|--------|--------|--------|
| 期货 2109 合约 | 收盘（元/吨） | 2915 | 2986 | +71 |
| | 持仓（手） | 125248 | 111191 | -14057 |
| | 前 20 名净持仓 | 6101 | -7958 | -14059 |
| 现货 | 吉林四平淀粉（元/吨） | 3050 | 3000 | -50 |
| | 基差（元/吨） | 135 | 14 | -121 |

4、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|----------------------|---------------|
| 淀粉市场走货加快，库存有所下降， | 淀粉企业库存仍处于较高水平 |
| 玉米现货价格小幅上调，对淀粉价格有所提升 | |
| | |

周度观点策略总结：近期玉米市场到货量较低，厂家逐渐开始提价促收，玉米价格小幅上调，企业成本压力明显增加，在玉米价格上涨带动下玉米淀粉市场走货加快，行业库存有所下降，淀粉价格也有所回升。不过，淀粉库存水平依然处于同期高位，对淀粉价格有所拖累。操作上，短期淀粉 09 合约剩余多单继续持有，止损位 2870。

三、周度市场数据

1. 截至8月5日，全国玉米现货报2785.55元/吨，上周同期2779.41/吨，周环比+6.14元/吨。

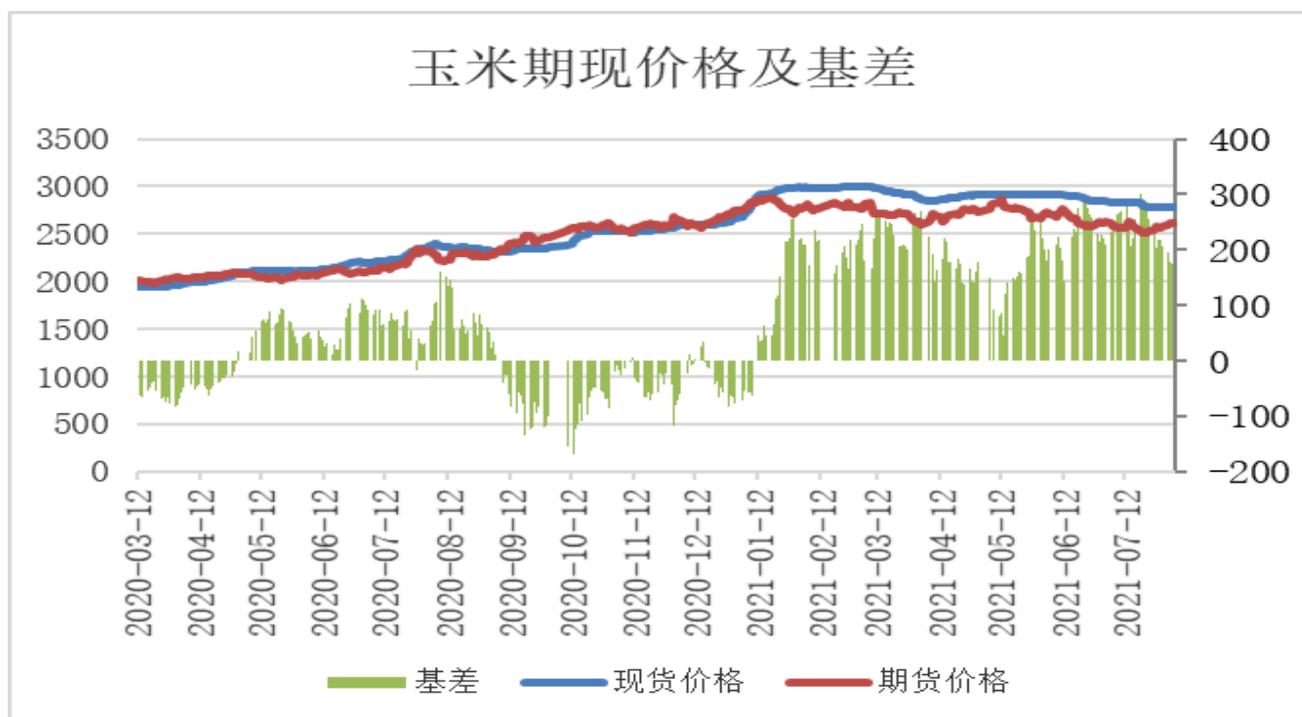
图：全国玉米价格走势



数据来源：瑞达研究院 wind

2、截至8月5日，玉米活跃合约期价和全国现货均价基差报+170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+33。

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+976，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+385，环比+43，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8月5日，黄玉米注册仓单量为35724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 30 日南方港口库存为 28.10 万吨，周比-12.19%，同比+76.73%；北方港口库存为 255.00 万吨，周比-8.27%，同比+23.79%。南北港口库存均处于同期较低水平。

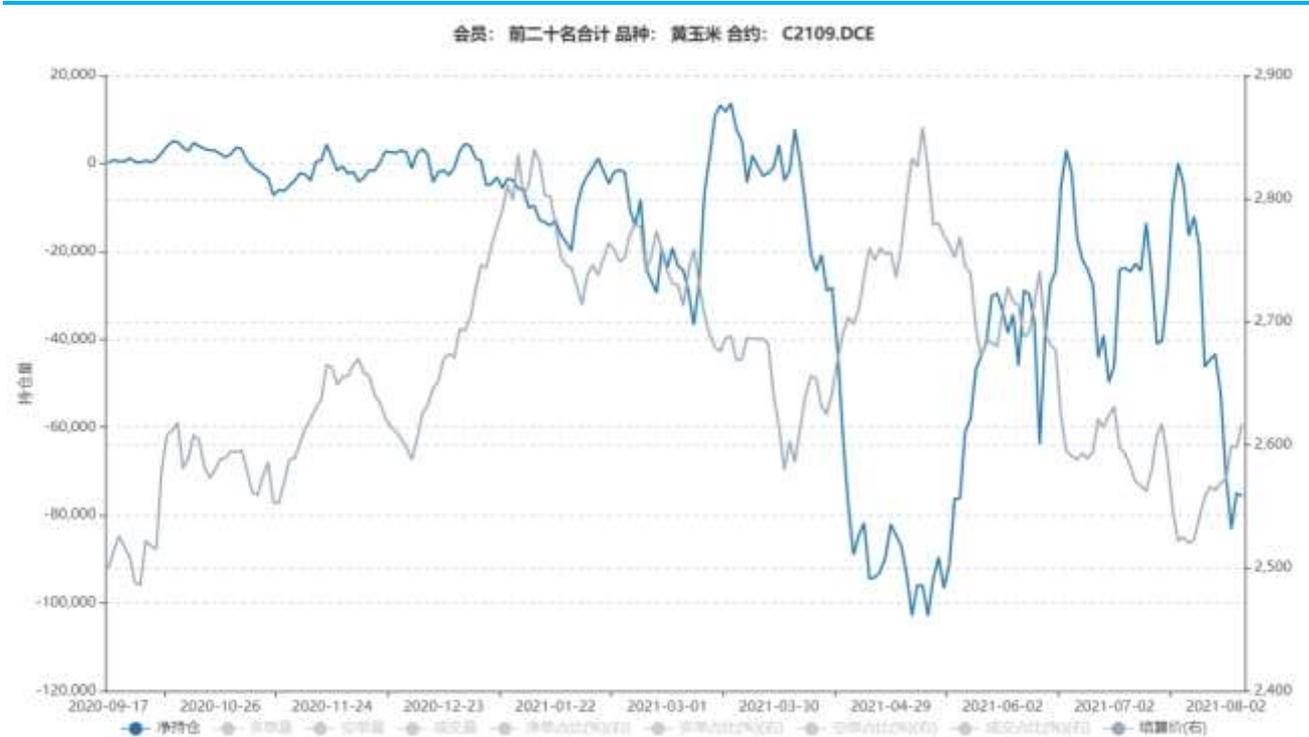
图：南北方港口库存



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-75631 手，显示当前价格下继续反弹意愿减弱。

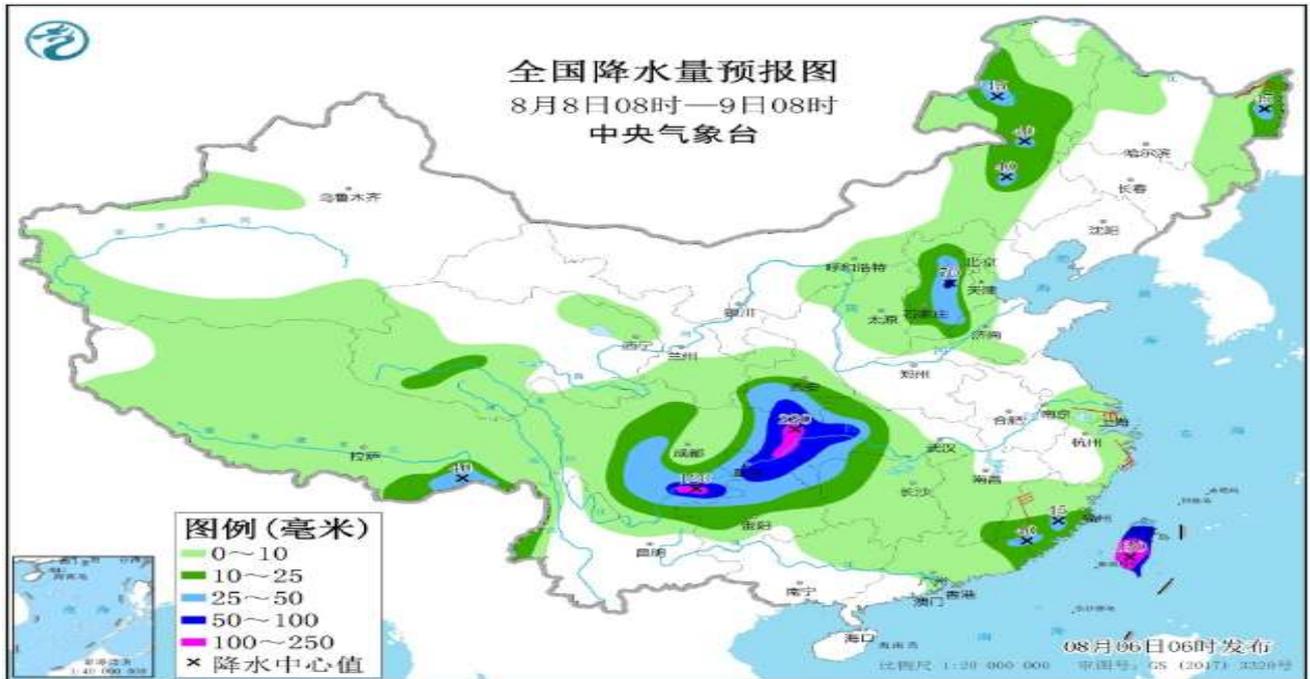
图：玉米09合约前20名净持仓变化情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

9、8月7日08时至8日08时，黑龙江东北部、西北地区东南部、西南地区东部、江南东南部、华南南部、台湾岛等地部分地区有中到大雨，其中，福建东北部、四川盆地北部、台湾岛等地部分地区有暴雨或大暴雨（100~240毫米）。江苏、浙江等地的部分地区有4~6级风，局地风力可达6~7级。

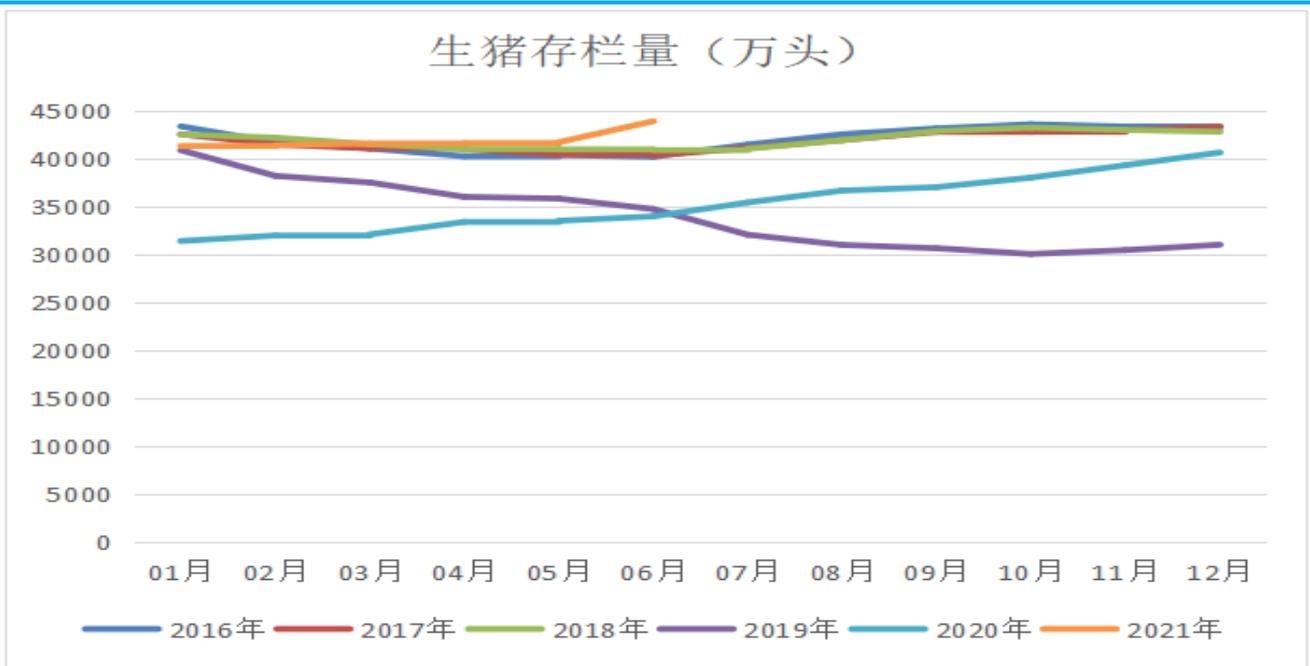
图：全国降水量预报图



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。

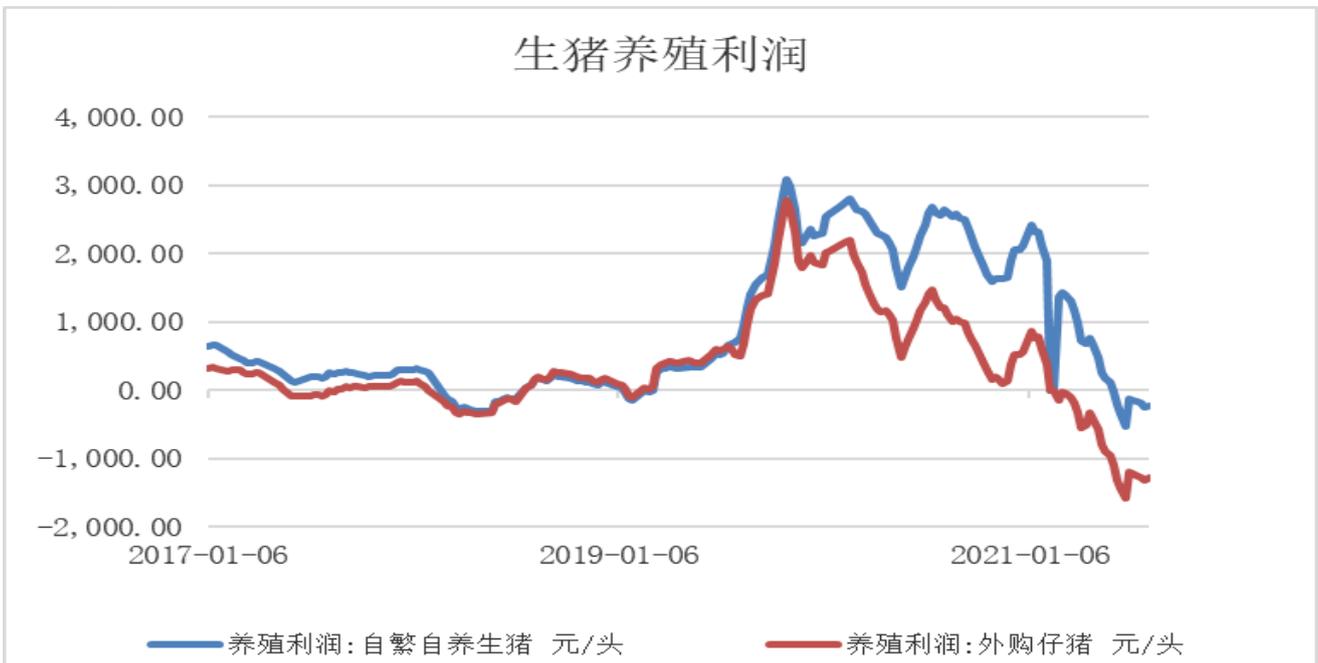
图：生猪存栏年度对比



数据来源：布瑞克 瑞达研究院

11、截至8月6日，自繁自养生猪养殖利润-226.06元/头，外购仔猪养殖利润-1287.33元/头。

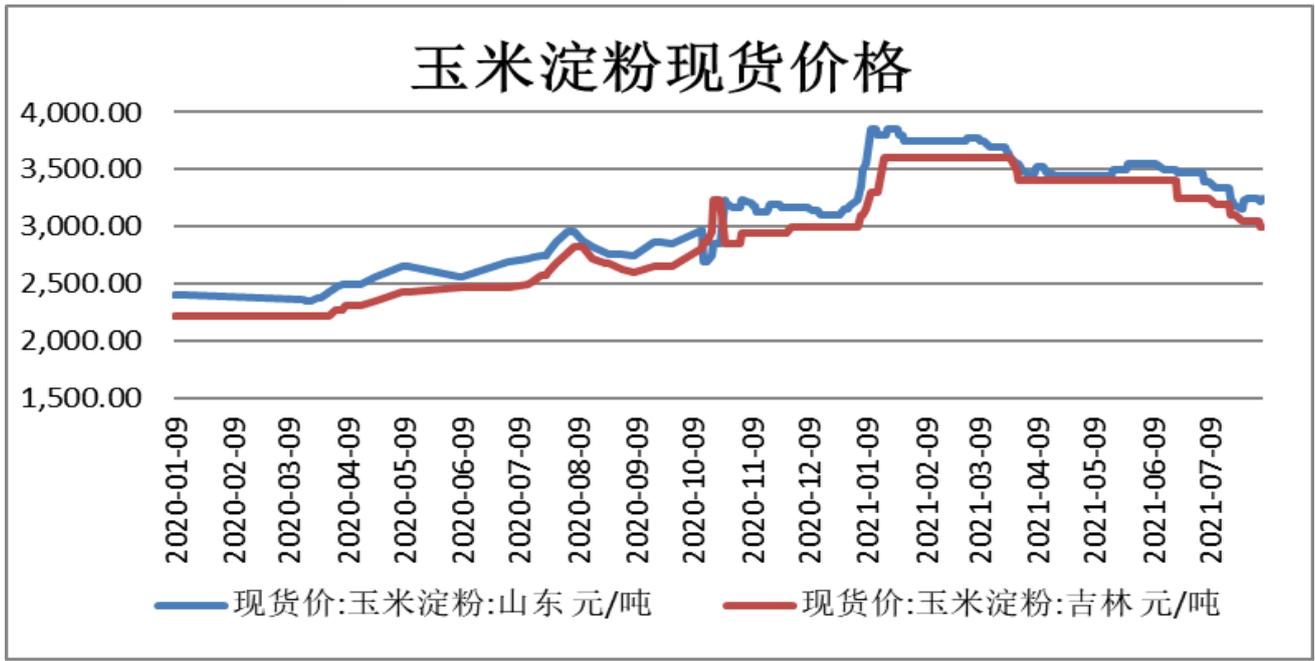
图：生猪养殖利润



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。

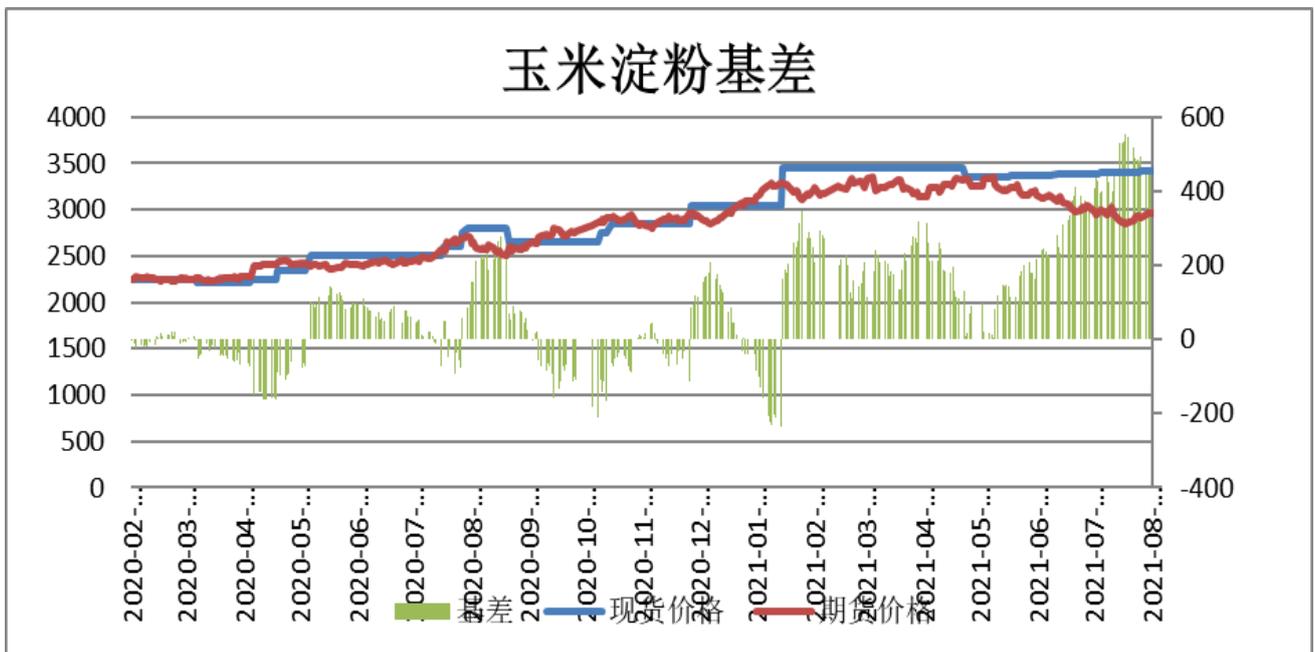
图：山东玉米淀粉价格走势和吉林玉米淀粉价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

13、淀粉活跃期货合约截至8月5日，基差报+445元/吨，周环比-35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+53元/吨，处于历史同期中等水平。

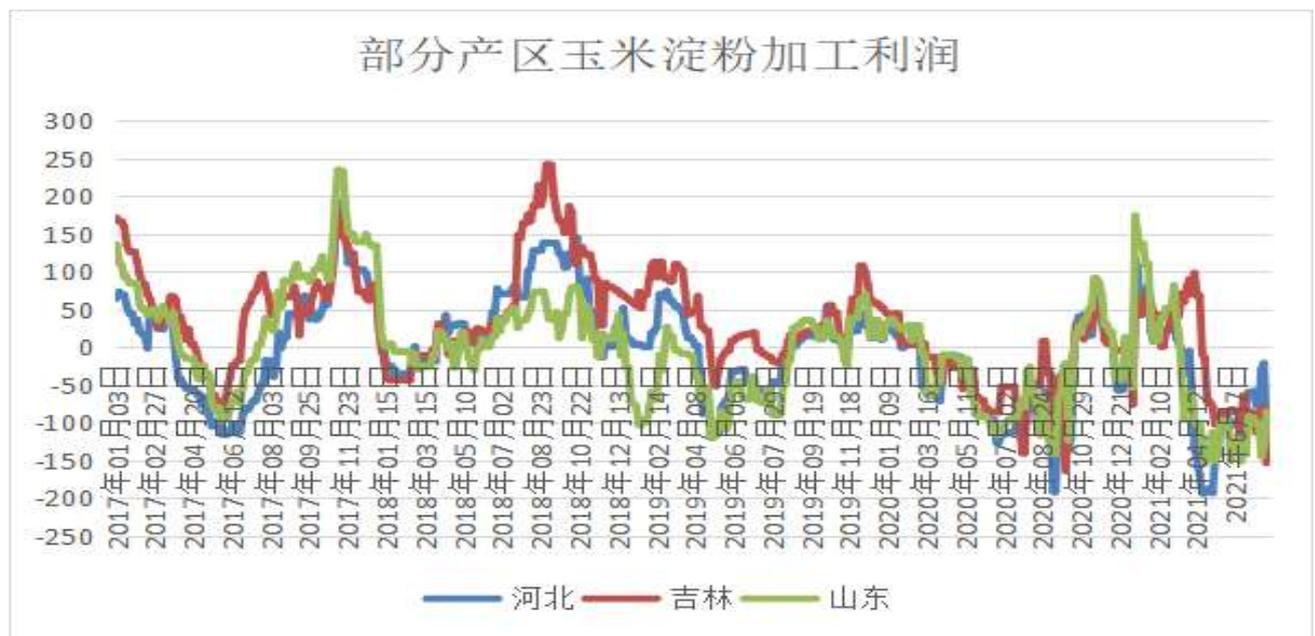
图：淀粉2109-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

15、根据布瑞克数据显示，截至7月29日，其中山东加工利润-85.91元/吨，河北加工利润-103.6元/吨，吉林加工利润-153.24元/吨。

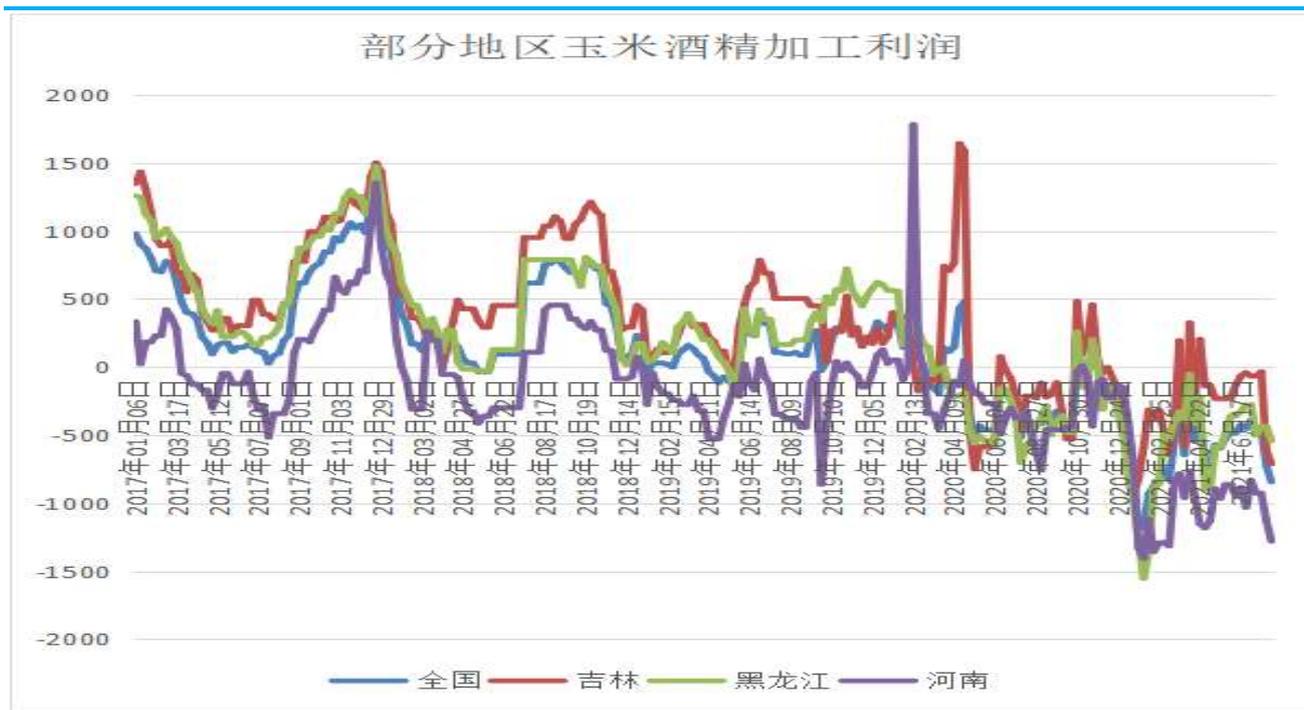
图：淀粉部分产区加工利润走势



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29日，其中吉林加工利润-711.5元/吨，黑龙江加工利润-541.5元/吨，河南加工利润-1279.5元/吨，全国平均加工利润为-844.17元/吨。

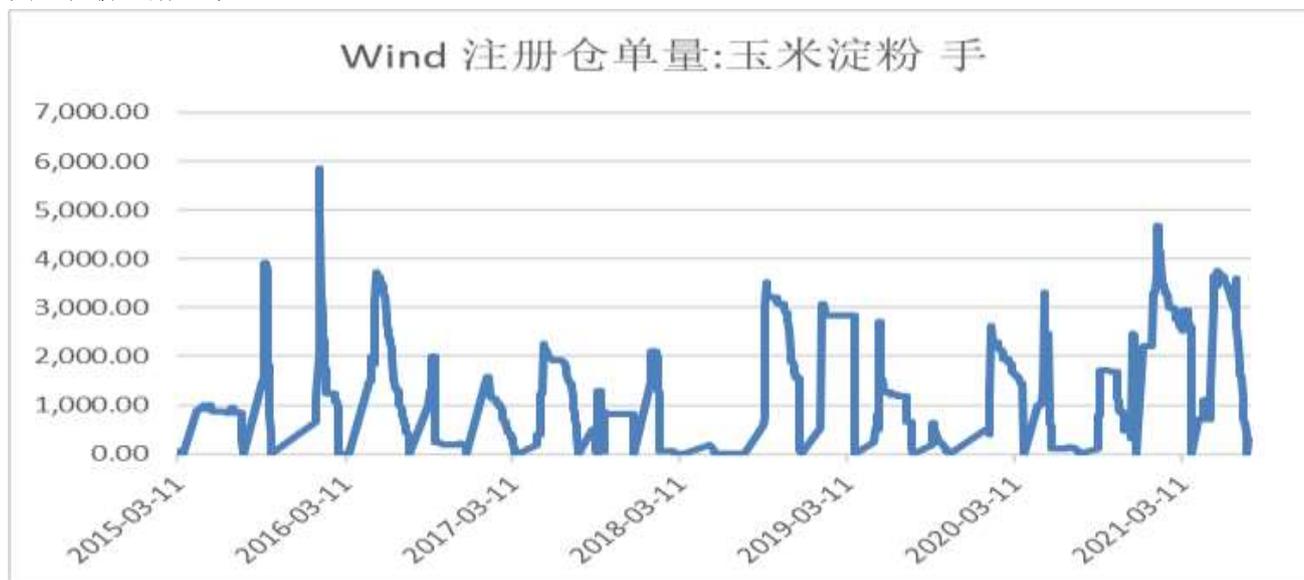
图：部分地区玉米酒精加工利润



数据来源：瑞达研究院 布瑞克

17、截止8月5日，玉米淀粉注册仓单量300手，上周224手，周比-76手。

图：淀粉注册仓单

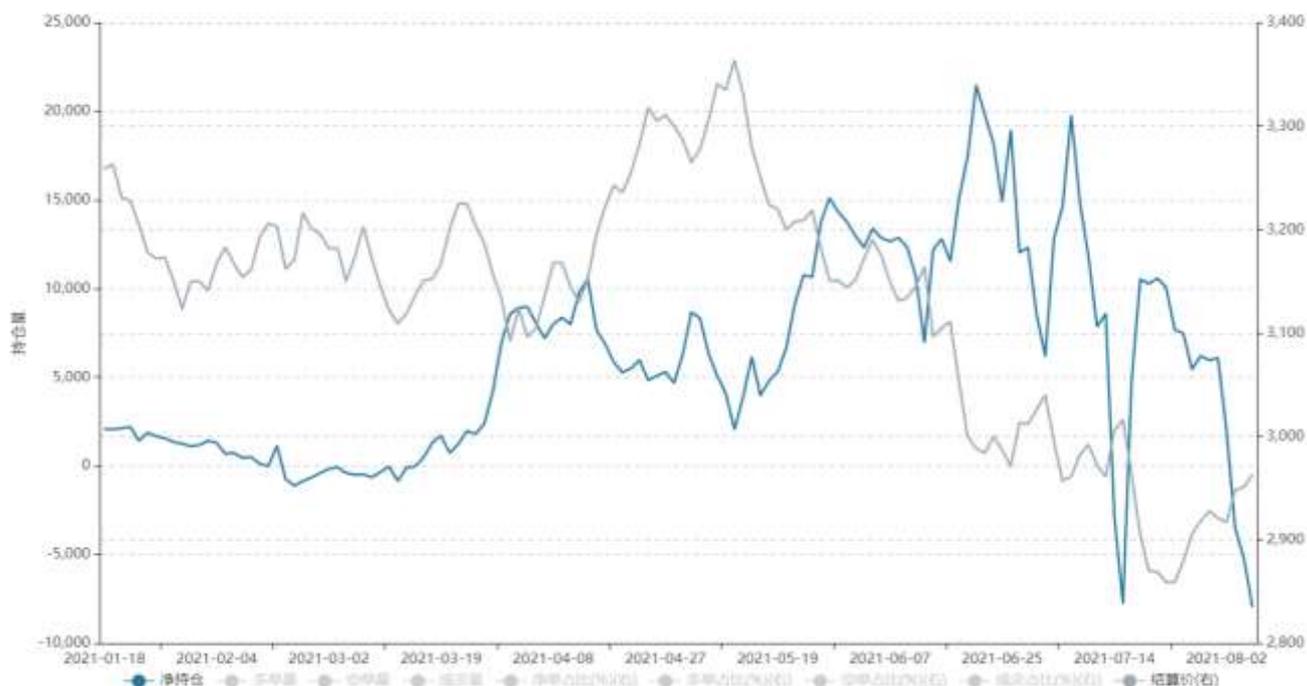


数据来源：瑞达研究院 Wind

18、淀粉2109合约期价继续反弹，净持仓报7958手，净多持仓转为净空，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

会员：前二十名合计 品种：玉米淀粉 合约：CS2109.DCE



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。