



谷物期货投资早报

发布日期：2018年5月17日 分析师：田亚雄 邵航 电话：023-81157285 投资咨询证书号：Z0012209

| | | | |
|--------|------|---|----------------------|
| 策略建议 | 市场投机 | 玉米09合约缓涨，观望为主，关注淀粉09-玉米09价差，可做空加工利润。 | |
| | 产业操作 | 饲料企业、深加工企业可按需补充库存。 | |
| 基本面分析 | 种植收获 | 5月10日，农业部公布5月供需分析报告：受东北大豆生产补贴高预期导致玉米种植面积减少以及玉米产区干旱较重因素影响，预计18/19年度种植面积3495万公顷，单产5995公斤/公顷，产量20953万吨，总消费23060万吨，年度供需缺口2007万吨。 | 关注新季玉米物流、企业收购、下游消费情况 |
| | 加工贸易 | 截至4月30日，主产区累计收购秋粮18137万吨，同比减少1066万吨。黑龙江、山东等11个主产区累计收购玉米9831万吨，同比减少2111万吨。至此，2017年秋粮旺季收购全面结束。淀粉厂上周总体开机率77.29%，稍有下降，较与去年同期水平略低。东北补贴政策结束，短期库存难降，下游消费仍存不确定性。 | |
| | 下游消费 | 猪价持续低迷导致饲料需求疲软。原材料价格触底回升导致淀粉价格企稳，淀粉加工率维持在75%左右的水平，而库存仍维持较高位置，下游消费不见起色。 | |
| | 重点关注 | 本周临储拍卖持续投放800万吨。上周拍卖持续降温，周五成交率36.44%，再创新低。上周拍卖累计成交468.46万吨，成交率58.52%。临储拍卖公告5月第4周计划投放800万吨。关注主产区干旱情况。 | |
| 市场行情分析 | 行情综述 | 昨日全国玉米价格基本稳定。锦州港口收购价1740元/吨，持平，其余港口价格不变。深加工厂收购价方面：山东昌乐上调10元/吨至1880元/吨，其余各地价格基本稳定。 玉米1809合约昨日上涨3元/吨，收于1770元/吨，淀粉1809合约涨18元/吨，收于2190元/吨。CBOT玉米指数下跌2.6美分/蒲式耳，收407.4美分/蒲式耳。 玉米09-01价差 -50，淀粉09-玉米09价差 -405。 | 玉米各合约可适当高抛低吸，注意风险控制。 |
| | 技术分析 | 玉米1809合约短期缓涨，近弱远强，关注09-01价差。淀粉09-玉米09价差高于400元/吨，可逢高做空加工利润。 | |
| | 资金动向 | 玉米 1809 持仓增 9296 手，淀粉 1809 持仓增 15780 手 | |
| | | | |



表一：玉米现货价格

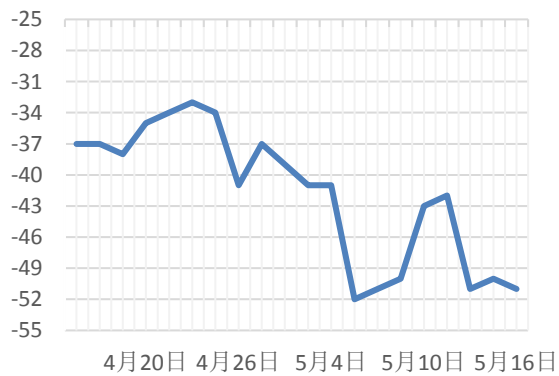
单位：元/吨

| | 地点 | 昨日价格 | 前日价格 | 涨跌 |
|------------------|---------|---------|---------|-------|
| 现货价 | 哈尔滨 | 1650 | 1650 | 0 |
| | 长春 | 1680 | 1680 | 0 |
| | 大连 | 1800 | 1800 | 0 |
| | 石家庄 | 1830 | 1830 | 0 |
| | 青岛 | 1930 | 1930 | 0 |
| | 锦州港 | 1795 | 1795 | 0 |
| | 蛇口港 | 1870 | 1855 | 15 |
| 各厂收购价 | 长春大成 | 1630 | 1630 | 0 |
| | 黑龙江青冈龙凤 | 1590 | 1590 | 0 |
| | 山东西王淀粉 | 1920 | 1920 | 0 |
| | 河北宁晋健民 | 1850 | 1850 | 0 |
| 进口玉米:到岸完税价格(CIF) | | 1674.15 | 1645.62 | 28.53 |

数据来源：Wind，中信建投期货

图二：玉米期货 09-01 价差

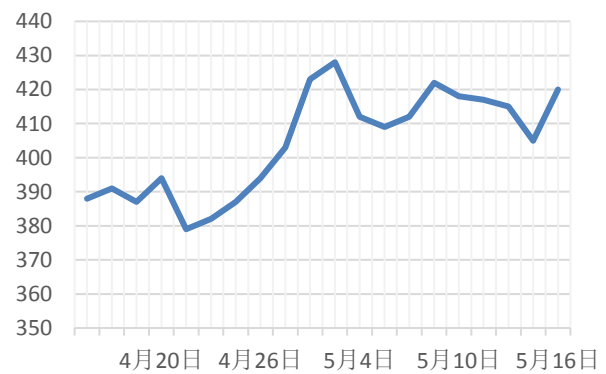
单位：元/吨



数据来源：Wind，中信建投期货

图三：淀粉 09-玉米 09 价差

单位：元/吨



数据来源：Wind，中信建投期货



联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4，C

电话：023-86769605

上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦8楼808-811单元

电话：021-68765927

长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话：0791-82082701

廊坊营业部

地址：河北省廊坊市广阳区金光道66号圣泰财富中心1号楼4层西侧4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼B座1203

电话：0596-6161566

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街6号中电信息大厦9层912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路108号兴业银行大厦3楼318室

电话：027-59909520

杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路137号华都大厦811室

电话：0571-28056982

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室

电话：0351-8366898

济南营业部

地址：济南市泺源大街150号中信广场1018

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901、2904、2905、2906室

电话：0411-84806305

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来大道69号未来大厦2205、2211室

电话：0371-65612356

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路410号时代地产中心20层自编2004-05房

电话：020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路5号扬子江商务小区4幢24-1

电话：023-88502030

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路62号力宝大厦南楼1802、1803

电话：028-62818708

深圳营业部

地址：深圳福田区车公庙NEO大厦A栋11楼I单元

电话：0755-33378736

上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路331号中金国际广场A座9层B室

电话：021-33973869

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路2号黄埔大厦11层D1座、D2座

电话：025-86951881

宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路17号上海银行大厦5-5、5-6室

电话：0574-89071687

合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路130号万达广场6号楼1903、1904、1905室

电话：0551-62876855

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰广场B座13A06单元

电话：020-38900000



重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com