



南华期货  
NANHUA FUTURES

股票代码  
603093

# 粮食周报：玉米空单继续持有

南华期货咨询服务部 张一弛 Z0015745 何杭莹 Z0016167

玉米	空单继续持有
<p><b>重要资讯</b></p>	<p>1. 9月6日：中储粮网山东计划销售8775吨，成交数量900吨，成交率10%；河南分公司计划销售18000吨，成交数量10000吨，成交率56%；辽宁分公司玉米计划销售15822吨，成交数量15822吨，成交率100%；山西分公司玉米计划销售9182吨，成交数量5098吨，成交率56%；成都分公司计划销售6377吨，成交数量5977吨，成交率94%；湖北分公司玉米计划销售7000吨，成交数量6000吨，成交率86%；内蒙古分公司计划销售3691吨，成交数量2500吨，成交率68%；广西分公司玉米计划销售4000吨，全部流拍；兰州分公司玉米计划销售1500吨，成交数量1500吨，成交率100%。</p> <p>2. 9月7日：中储粮网福建分公司玉米计划销售11070吨，成交数量2000吨，成交率18%；内蒙古分公司计划销售68498吨，成交数量29682吨，成交率43%；江苏分公司玉米计划销售2724吨，全部流拍；山东分公司计划销售3146吨，成交数量3146吨，成交率100%；黑龙江分公司玉米计划销售5927吨，全部流拍；湖北分公司玉米计划销售2300吨，成交数量1000吨，成交率50%；进口转基因玉米及整理物计划销售80139吨，成交数量19191吨，成交率24%；吉林分公司玉米计划销售19642吨，全部流拍；云南分公司玉米计划销售2791吨，成交数量1927吨，成交率69%；辽宁分公司玉米计划采购6000吨，成交数量4000吨，成交率67%；</p>

玉米	空单继续持有
<p><b>重要资讯</b></p>	<p>湖南分公司玉米计划销售15713吨，成交数量903吨，成交率6%；山西分公司玉米计划销售19345吨，成交数量7900吨，成交率41%；储运公司计划销售14659吨，成交数量9213吨，成交率63%；辽宁分公司玉米计划销售9004吨，成交数量4061吨，成交率45%。</p> <p>3. 9月8日：中储粮山西分公司玉米计划销售10000吨，成交数量4000吨，成交率40%。</p> <p>4. 9月9日：中储粮内蒙古分公司玉米计划销售24698吨，成交数量7326吨，成交率30%；广州分公司玉米计划销售7610吨，成交数量6610吨，成交率87%；成都分公司计划采购900吨，成交数量900吨，成交率100%；成都分公司计划销售4778吨，成交数量1278吨，成交率27%；江西分公司计划销售7472吨，成交数量7472吨，成交率100%；江西分公司计划销售4526吨，全部流拍；湖北分公司计划销售2000吨，全部流拍；兰州分公司计划销售2000吨，成交数量500吨，成交率25%；广西分公司计划销售4000吨，全部流拍。</p>

玉米	空单继续持有
<p><b>重要资讯</b></p>	<p>5. 9月10日：中储粮内蒙古分公司玉米计划采购11226吨，成交数量11226吨，成交率100%；湖北分公司计划销售1893吨，成交数量1000吨，成交率53%；北京分公司计划销售19984吨，成交数量5300吨，成交率27%；成都分公司计划销售3276吨，成交数量3276吨，成交率100%；辽宁分公司玉米计划销售203252吨，成交数量78664吨，成交率39%；福建分公司玉米计划销售9070吨，全部流拍；湖南分公司计划销售33100吨，成交数量12498吨，成交率38%；广州分公司计划销售8591吨，成交数量2500吨，成交率29%；进口转基因玉米及整理物计划销售133753吨，成交数量12972吨，成交率10%；西安分公司玉米计划销售819吨，全部流拍；进口非转基因玉米计划销售8277吨，成交数量3287吨，成交率40%；山东分公司计划销售12508吨，成交数量5348吨，成交率43%；储运公司计划销售32513吨，成交数量14329吨，成交率44%；山西分公司计划销售19975吨，成交数量9769吨，成交率49%；兰州分公司计划销售3285吨，成交数量1000吨，成交率30%。</p>

玉米	空单继续持有
总结	<p>当前市场已经进入新旧过渡阶段，农业农村部新闻发言人表示，全国大部分地区秋粮作物生长进程正常，市场对于玉米的丰产预期较强，东北主产区的夏玉米逐步成熟收割，届时玉米市场供应将持续增加。美玉米进口价格下跌，利空国内玉米价格。下游需求方面，短期饲料及养殖等企业消费未见好转。需求支撑无力，市场情绪低迷。预计多元谷物替代仍将挤压玉米的饲料消费。建议空单继续持有。</p>

## 大豆

## 国储拍卖提振市场价格

### 重要资讯

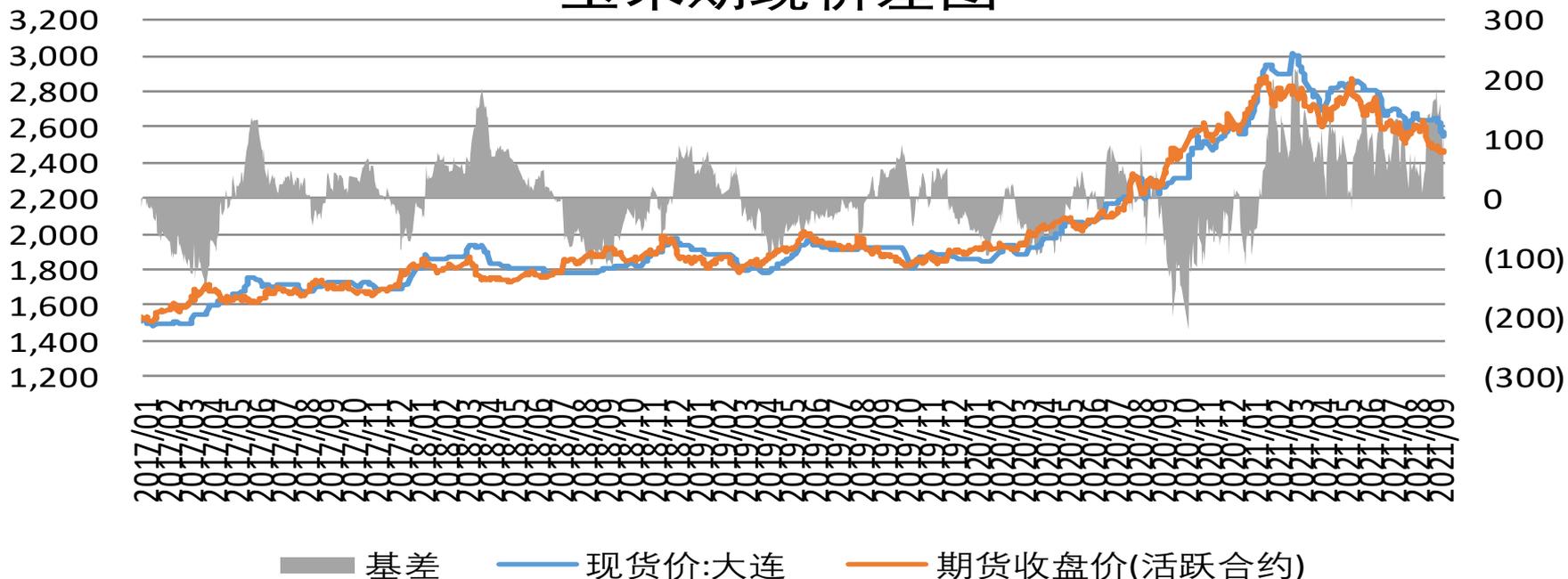
1. 东北主产区行情变动有限，整体货源量偏少。9月7日大豆拍卖底价较高对行情有一定支撑，贸易商低价出货意向一般。目前对行情暂保持观望，等待新豆上市。
2. 9月7日国储拍卖2018、2019年的大豆，数量77092吨，标的分布在北安、嫩江、穆棱、哈尔滨、海伦、敦化、莫旗、大杨树、阿荣旗、尼尔基、成都。国储第一拍底价5780、5830元/吨，最高溢价60元/吨，成交均价5817元/吨，成交率41.5%。国储第一拍拍出比较高的价格，对当前现货市场的支撑比较明显。由此或将改变市场对于新季大豆价格预期，之前通过种植成本保守预计黑龙江省大豆毛粮开秤价格在2.5-2.6元/斤之间，但是经过国储的高价底价拍卖，开秤价或有抬升的空间。
3. 河南、山东、安徽大豆余货量均较为有限，交易基本结束，目前无主流出货价格参考。安徽及河南种植面积较去年下滑，但目前来看大豆生长良好，单株结荚较多。新豆预计9月下旬开始上市。
4. 销区市场即将迎来新学期开学，学校食堂即将开工，另外随着天气转凉，豆制品企业或有一定的采购需求，下游需求在未来一段时间有增加趋势。但目前肉价偏低，大豆价格相对较高，大豆销量或有增加，但增幅或相对有限。

大豆	国储拍卖提振市场价格
总结	<p>大豆现货市场，国储经过将近4个月时间的收购，加上终端市场的消耗，使得当前黑龙江省产区余粮所剩不多，现多数贸易商已经暂停购销业务等待新粮上市，随着基层余粮逐渐紧蹙，大豆现货价格维持偏强运行。另外，本周国储拍卖靴子落地，由于国储拍卖底价5780、5830元/吨，远高于此前市场预期，因此，在国储拍卖底价的支撑下，亦给当前大豆现货市场带来支撑。同时随着全国各大院校陆续开学，且南北气温有所转凉，豆制品的消费有所回暖。近日需持续关注湖北豆上市情况，短期价格或维持震荡调整的局面。</p>

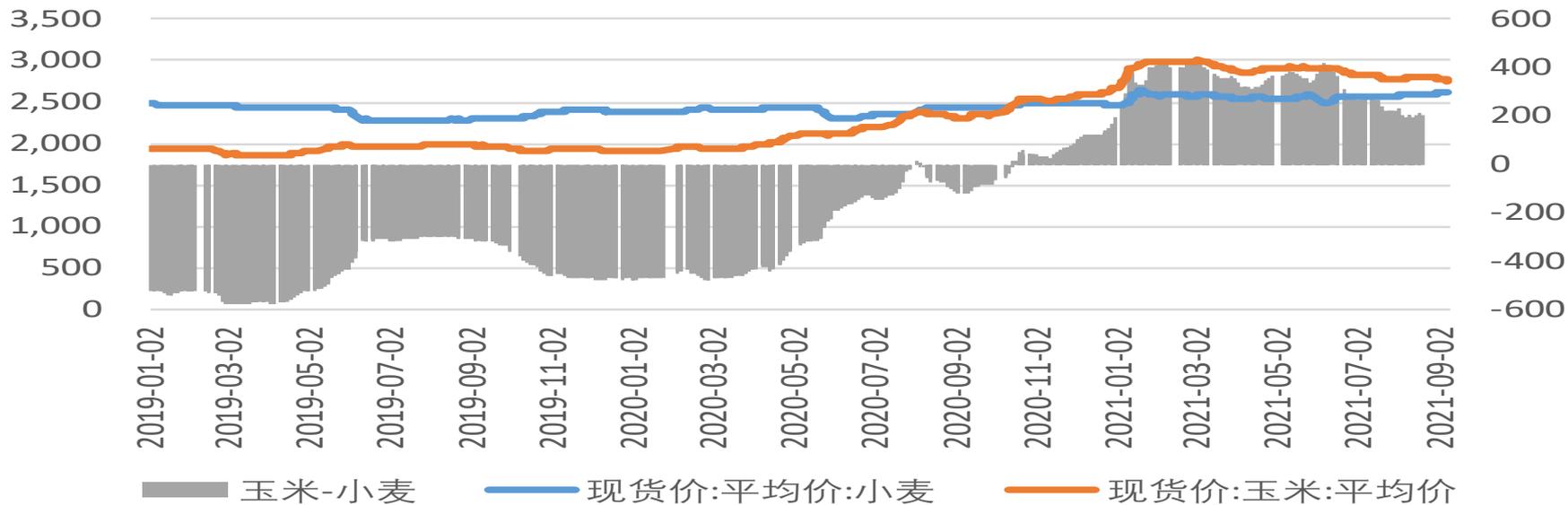
## 玉米期货价格及价差数据:

期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
黄玉米	1月	2453	-38	-1.53%	主力合约
	5月	2506	-32	-1.26%	
	9月	2560	-1	-0.04%	
CBOT玉米	玉米主力	511.75	-10.5	-2.01%	12月合约
现货价格		价格	涨跌	涨跌幅	备注
现货价格	玉米: 锦州	2570	-60	-2.28%	
价差数据		价差	变化		重点关注
黄玉米	9-1价差	107	37		★
	5-9价差	-54	-31		
仓单数据		仓单	增减		
黄玉米仓单		27065	-352		
进口价格		价格	涨跌	涨跌幅	备注
进口玉米	到岸完税价格	2304.86	0.72	0.03%	CIF
期货数据		收盘价	周涨跌	涨跌幅	备注
玉米淀粉	主力合约	2940	-15	-0.51%	主力合约

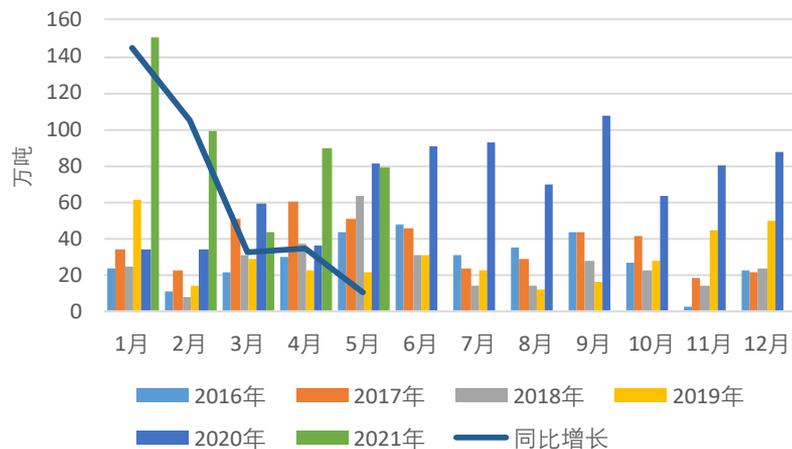
## 玉米期现价差图



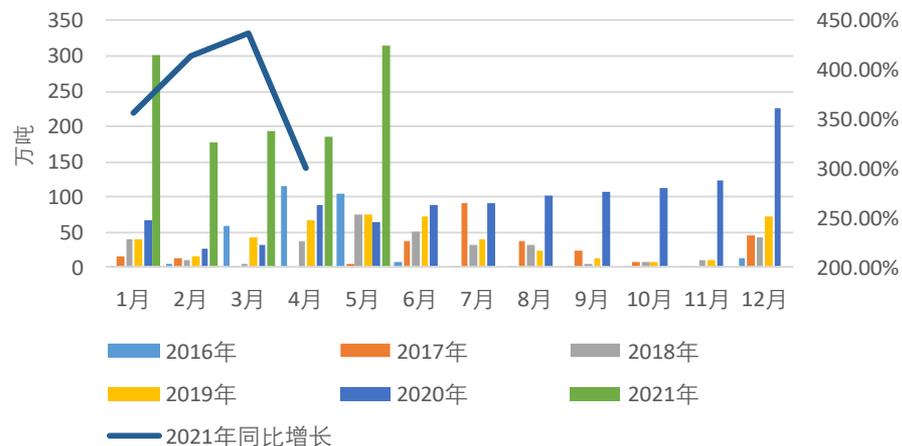
## 玉米与小麦价差



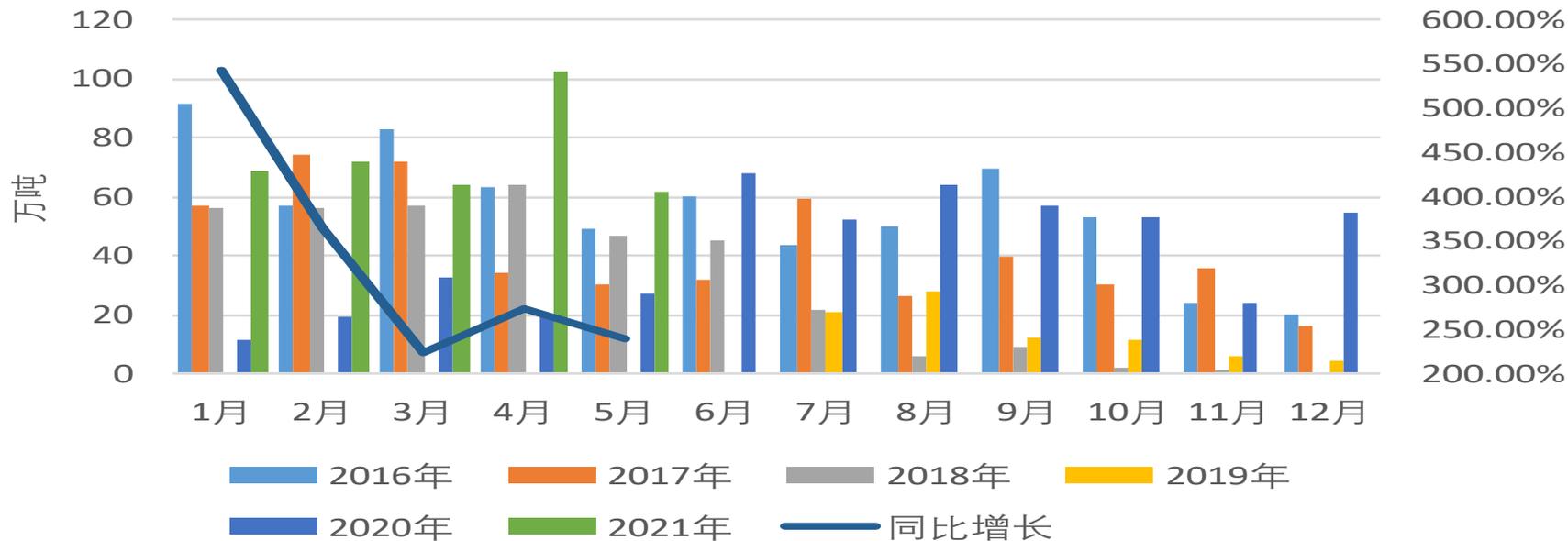
### 小麦进口量



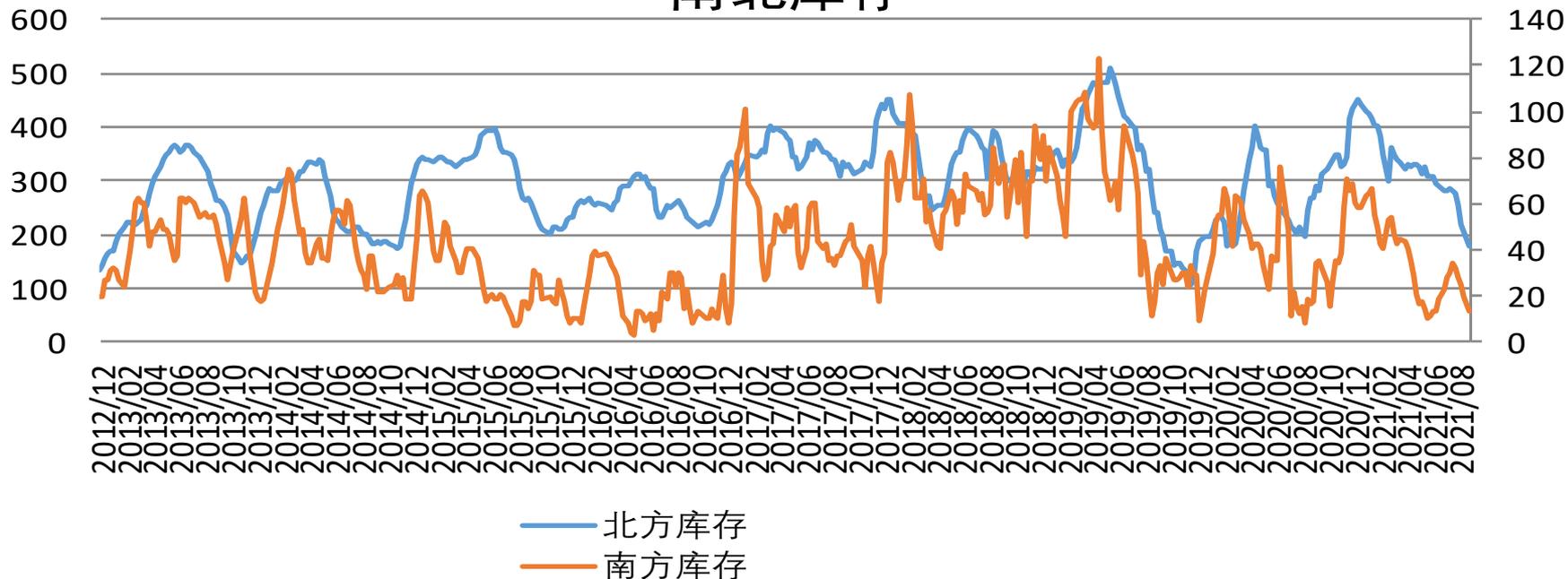
### 玉米进口量



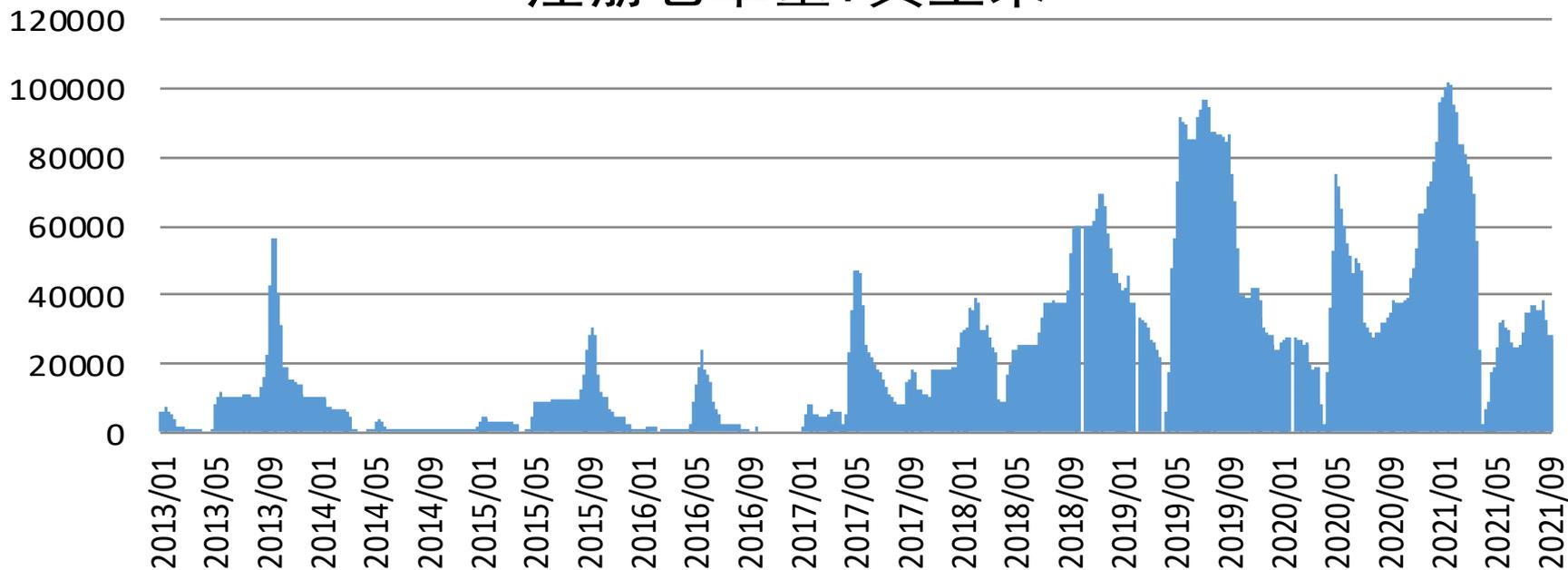
## 高粱进口量



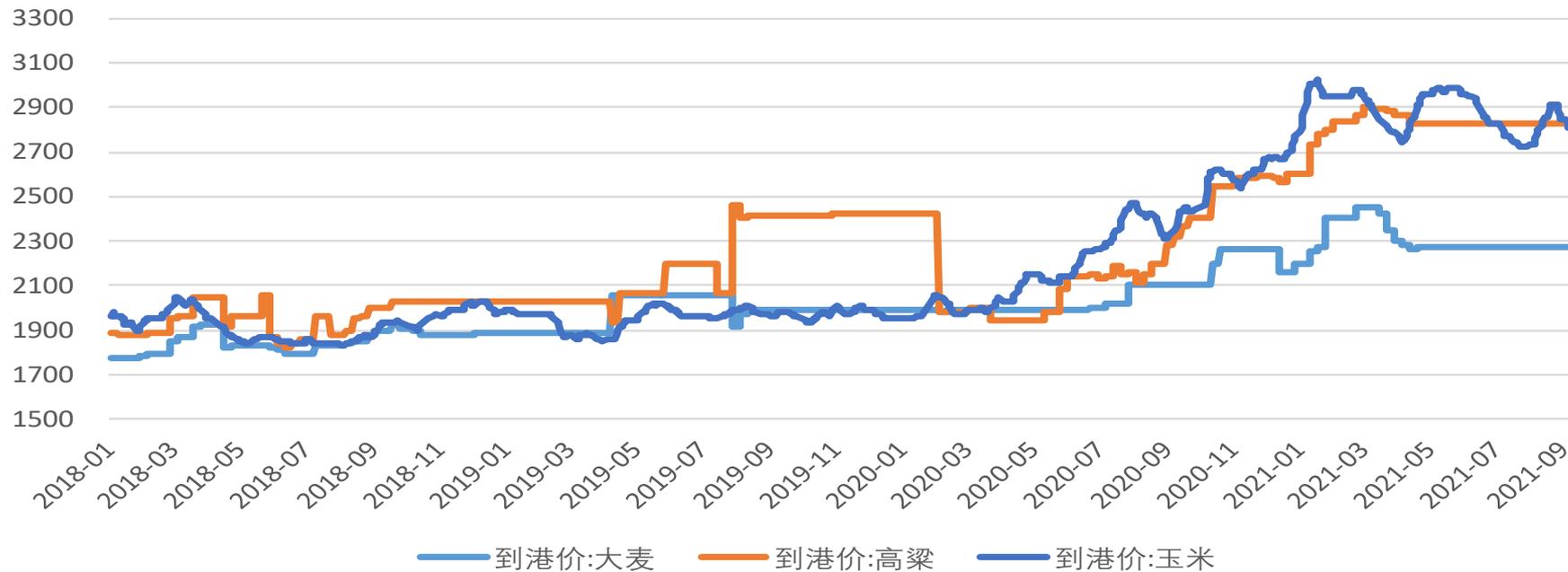
## 南北库存



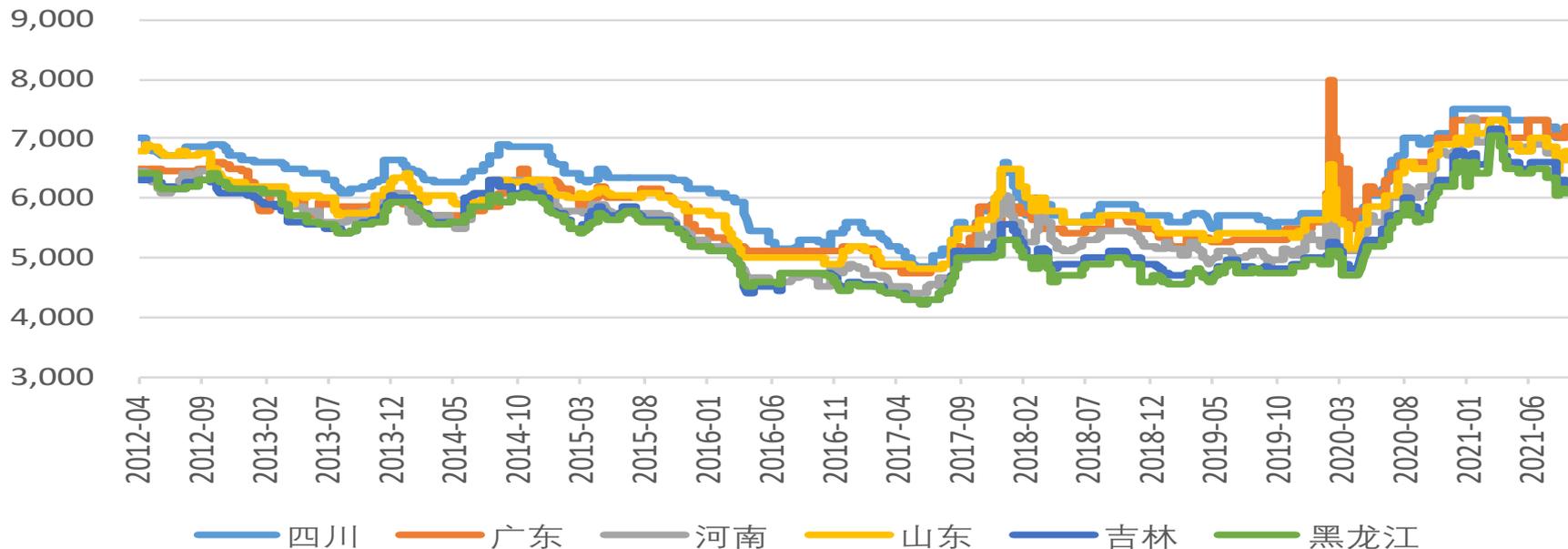
## 注册仓单量：黄玉米



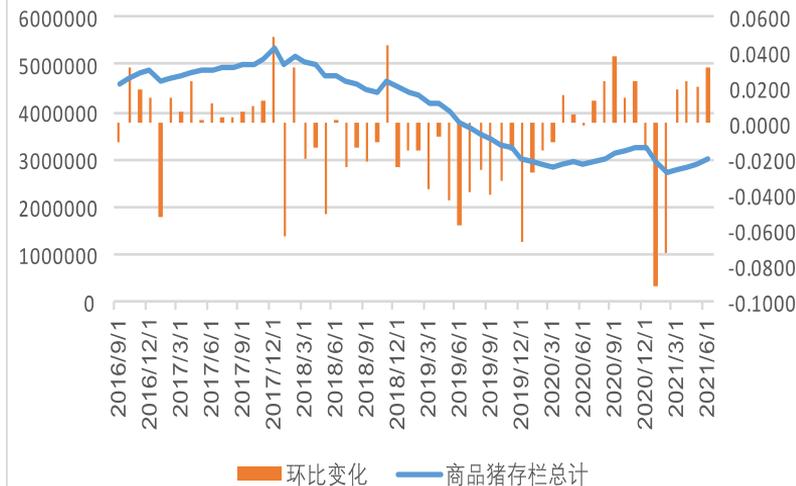
## 大麦、高粱、DDGS、玉米到广州港价格



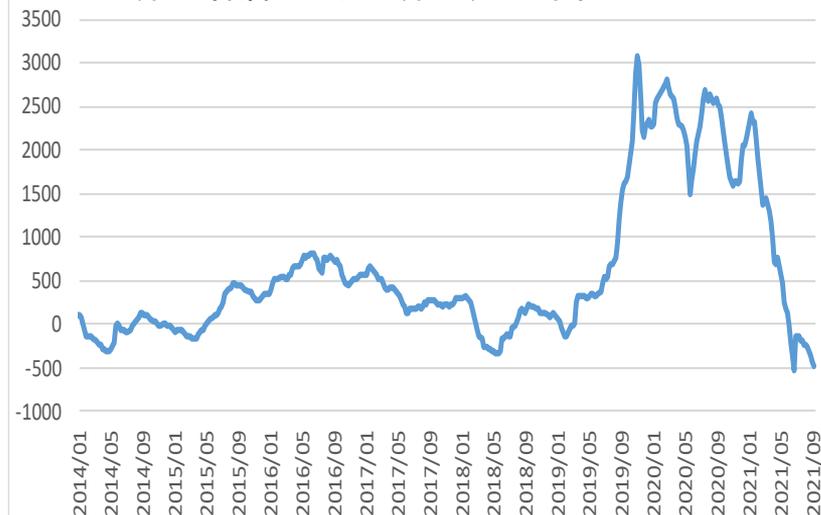
## 各地酒精现货报价（单位：元/吨）



### 商品猪存栏总计



### 养殖利润:自繁自养生猪 (单位: 元)



## 大豆期货价格及价差数据：

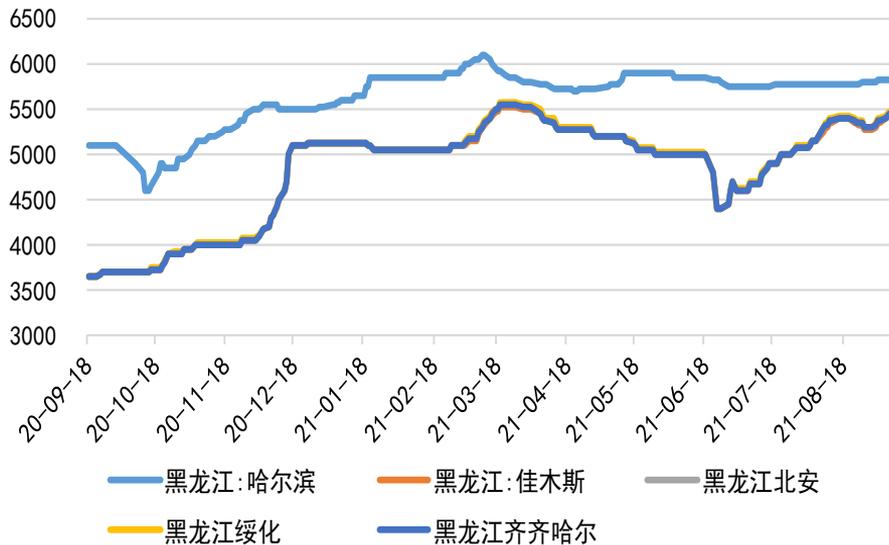
期现数据	最新价	周涨跌	涨跌幅%	周成交	持仓量
1月	5915	84	1.44	176,445	55,963
5月	5918	66	1.13	3,640	2,860
11月	5917	105	1.81	693,510	147,939
哈尔滨 收购价 (元/吨)	增减	佳木斯 收购价 (元/吨)	增减	齐齐哈尔 收购价 (元/吨)	增减
5780	0	5440	0	5460	0
价差数据	价差	变化	重点关注		
<b>1-5</b>	-3	-7	☆		
<b>5-11</b>	1	-1			
<b>11-1</b>	2	8			

### 期货收盘价(活跃合约):黄大豆1号

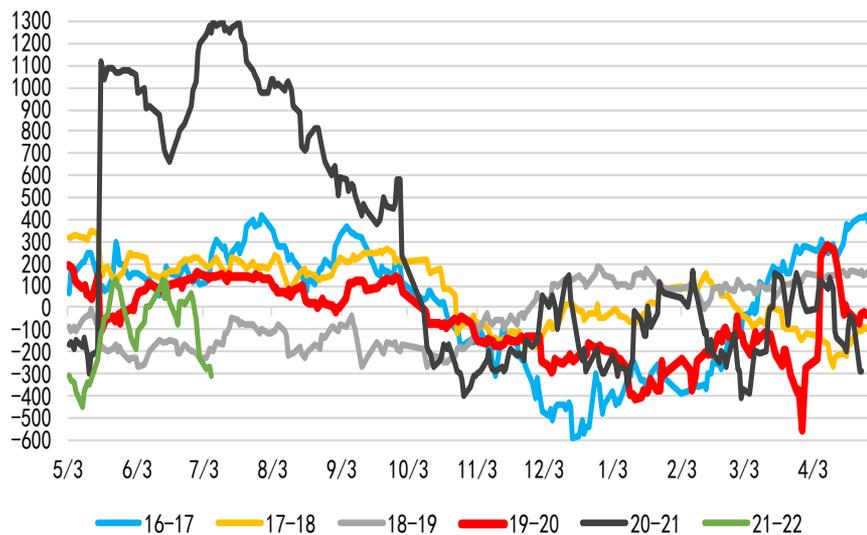


### 国产大豆收购价格

单位: 元/吨

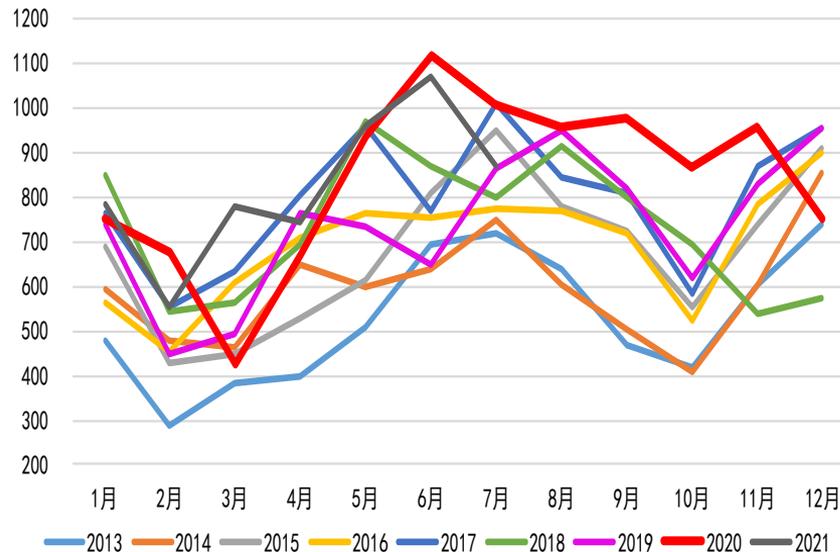


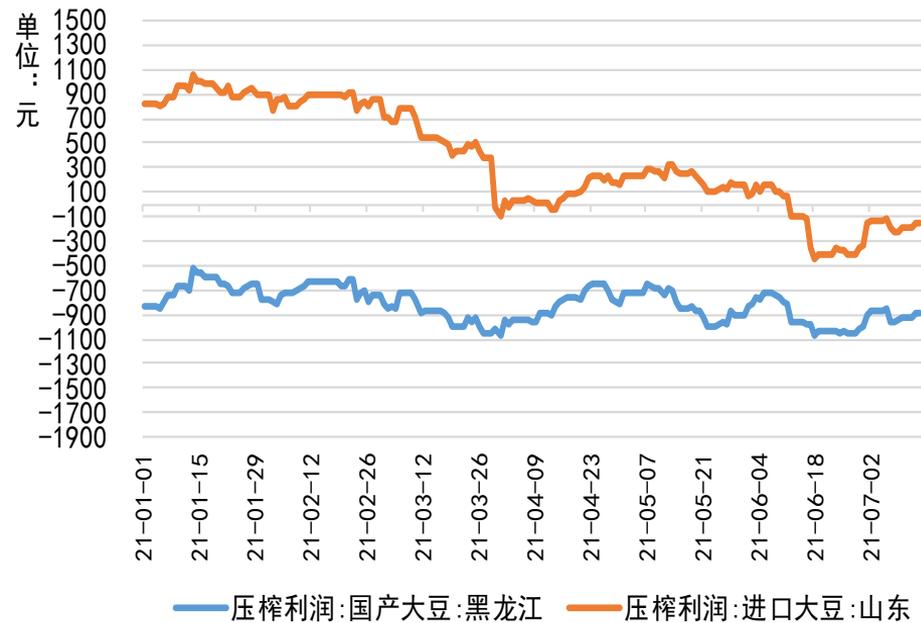
### 豆一连续合约基差



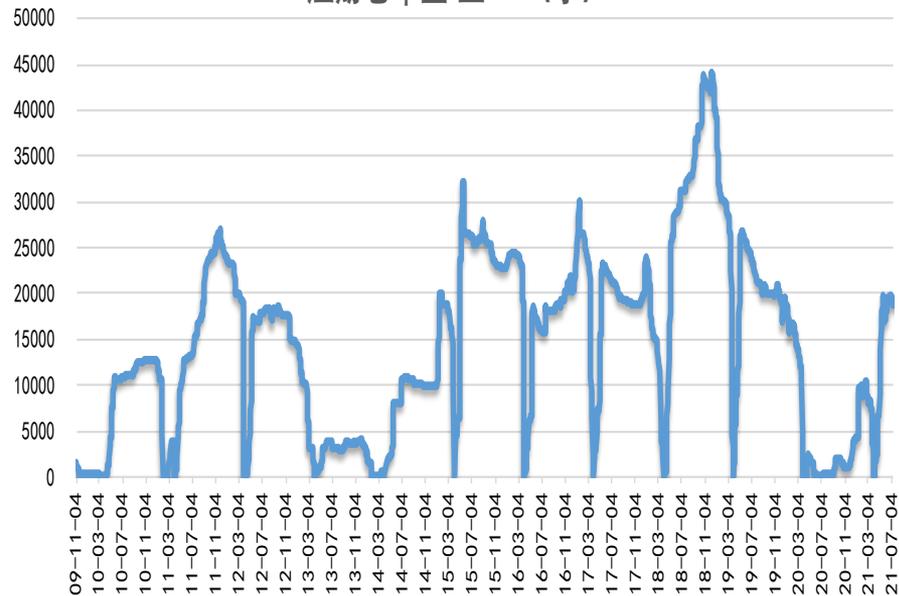
### 大豆进口数量

单位: 万吨





注册仓单量:豆一 (手)



## 国产大豆供需平衡表

项 目1/	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22
			6月预估	6月预测
播种面积	8,413	9,332	9,882	9,200
其中：黑龙江	3,568	4,279	4,832	4,300
单位产量	1.898	1.939	1.983	2.000
其中：黑龙江	1.848	1.824	1.905	1.914
生产量	15,967	18,091	19,600	18,400
进口量	82,534	98,525	98,000	102,000
年度供给总量	98,501	116,616	117,600	120,400
种用	800	860	850	840
食用及工业消费	15,000	15,830	16,930	17,380
压榨消费	86,600	92,600	98,500	101,500
其中：国产大豆	2,600	2,400	2,000	1,600
进口大豆	84,000	90,200	96,500	99,900
年度国内消费量	102,400	109,290	116,280	119,720
出口量	109	83	80	70
年度需求总量	102,509	109,373	116,360	119,790
年度结余量 2/	-4,008	7,243	1,240	610

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。



股票代码  
**603093**

# Thank You!

客服热线 400 8888 910