

玉米淀粉日报

2020年11月19日

玉米淀粉日报

研究员：刘博闻

期货从业证号：

F3028104

期货投资咨询证号：

Z0014252

☎:021-65789255

✉: liubowen_qh@chinastock.com.cn

第一部分 市场信息

期货盘面								
期货	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	增减幅	持仓量	增减幅	
C2101	2,610	20	0.77%	434,718	5.12%	826,544	-0.06%	
C2105	2,647	18	0.68%	222,409	0.67%	772,024	2.01%	
C2109	2,642	25	0.95%	19,946	6.97%	150,837	0.46%	
CS2101	2,924	33	1.13%	93,334	15.48%	102,766	-2.21%	
CS2105	2,995	23	0.77%	18,461	71.52%	44,347	3.40%	
CS2109	3,012	12	0.40%	134	-81.97%	2,179	0.74%	
现货与基差								
玉米	青冈	吉林市	诸城兴贸	寿光	锦州港	南通港	广东港口	
今日报价	2290	2260	2570	2584	2515	2610	2600	
涨跌	10	0	20	0	0	0	30	
基差	-320	-350	-40	-26	-95	0	-10	
淀粉	龙凤	嘉吉	中粮	玉峰	寿光金玉米	恒仁工贸	广东(黑龙江产)	
今日报价	2950	2950	2900	3170	3150	3200	3310	
涨跌	0	0	0	0	0	0	10	
基差	26	26	-24	246	226	276	386	
价差								
玉米跨期	价差	涨跌	淀粉跨期	价差	涨跌	跨品种	价差	涨跌
C01-C05	-37	2	CS01-CS05	-71	10	CS09-C09	370	-13
C05-C09	5	-7	CS05-CS09	-17	11	CS01-C01	314	13
C09-C01	32	5	CS09-CS01	88	-21	CS05-C05	348	13
利润库存								
	山东	河北	辽宁	吉林	黑龙江	北港	南港	南北贸易利润
本期	63.72	175.9	-127.2	-27.7	-25.2	342	71	-60
涨跌	-7.25	-3.30	21.00	-0.50	0.00	10.6	12.3	30.0

第二部分 行情研判

玉米:

从新粮购销节奏来看，目前农户对当前价格较为认可，卖粮积极性较高，售粮进度明显高于去年同期。随着后期气温走低，潮粮更易烘干存储，下游收购积极性将提升，而基于对明天缺口的预期以及东北要留住粮源，年前的收粮建库动作将会在带动东北现货价格走高一波，期价还有一波冲高。不过我们也应该注意到，目前期货仍有无风险交割利润，仓单持续增加，期货套保压力较大，后期只有现货大幅上涨，修复基差，期价涨势才能更稳健，否则期价再上升空间有限。

淀粉: 淀粉开机逐步回升，消费步入淡季，整体供需区域宽松。预计淀粉后期将跟随玉米成本波动，震荡回落为主。

【交易策略】

- 1.单边：短期偏多思路，主要关注5月做多机会，以前高为止损位。
- 2.套利：关注玉米59正套及淀粉玉米05价差走缩。
- 3.期权：买入玉米5月看涨期权。

第三部分 相关附图

图1：各地区玉米现货价格（元/吨）

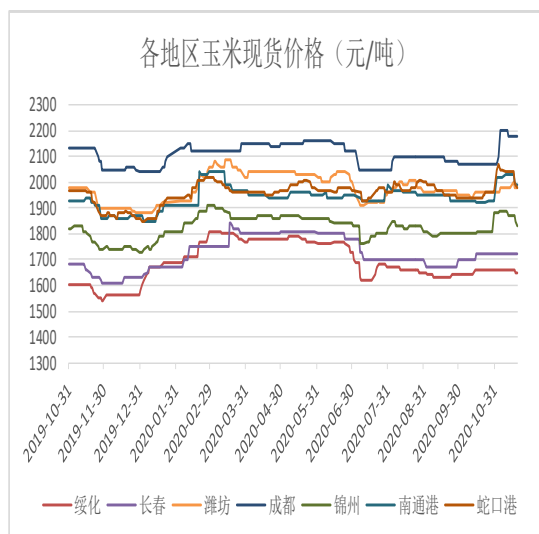


图2：锦州港玉米现货季节性（元/吨）



数据来源：银河期货、wind 资讯

图3：玉米15价差（元/吨）

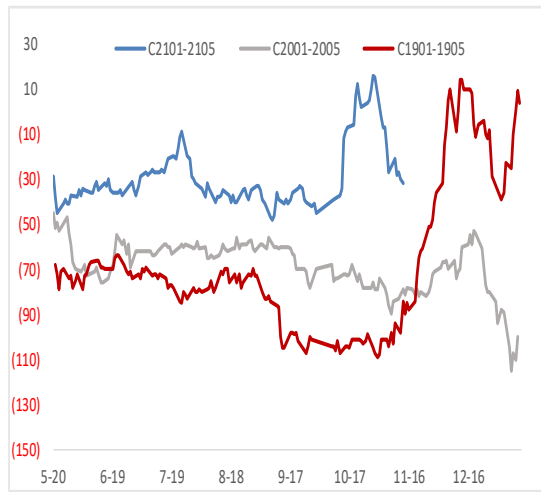
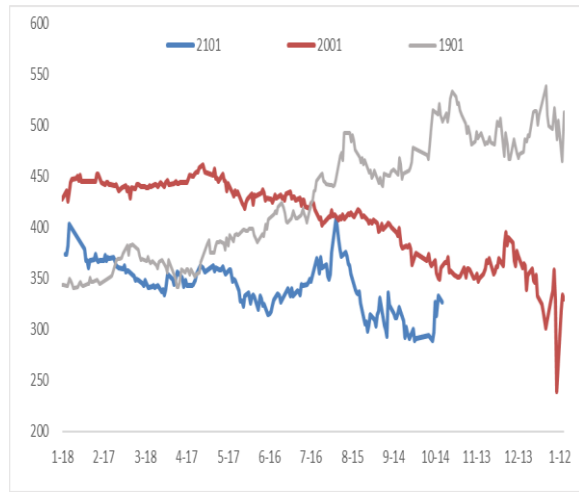


图4：淀粉玉米01合约价差（元/吨）



数据来源：银河期货、wind 资讯

图5：淀粉加工利润（元/吨）

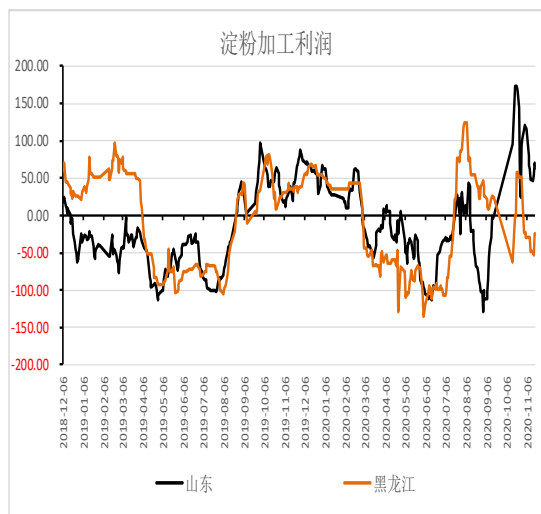
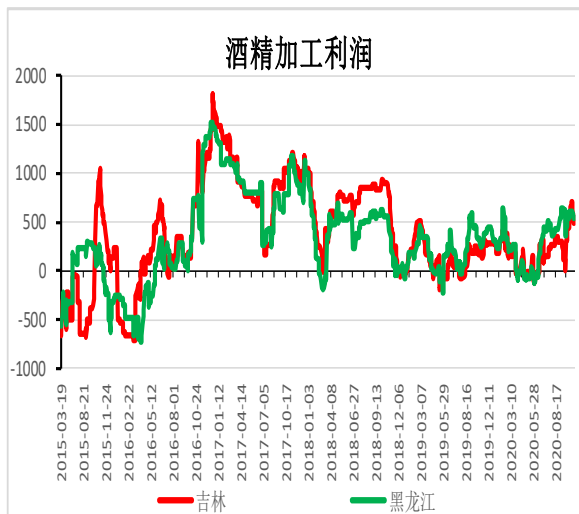


图6：酒精加工利润（元/吨）



数据来源：银河期货、wind 资讯

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 银河农产品

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799