



14年粮源拍卖 市场成交喜人

Bigger mind, Bigger future™
智慧创造未来

南华期货研究所

李宏磊 0451-82331166

lihonglei@nawaa.com

投资咨询证书: Z0011915

徐明 0451-82331166

xuming@nawaa.com

投资咨询证书: Z0000399

本周要点

7月6日,分贷分还临储玉米竞价销售遇冷,成家率仅4.74%。7月7日,中储粮包干2014年玉米拍卖成交结果喜人,吉林省成交率99.27%,辽宁省成交率100%,内蒙古成交率74.06%。

天气情况:本周,北方农区大部温高光足,墒情适宜,利于作物生长发育;内蒙古东部、东北地区西部等地出现高温天气,部分地区干旱范围扩大、旱情加重。

华北产区玉米价格持续走强,成本支撑,预计短期现货维持坚挺。夏季玉米播种刚刚接近尾声,近期降水较多,墒情较好。

玉米1709合约本周呈现探底回升的走势,K线收出长下影线的十字星,下周建议关注1680一线的突破情况。玉米淀粉1709合约走势较强,技术上,期价突破短期均线的压制,依托20日线偏多思路为主。

1. 玉米市场关注焦点

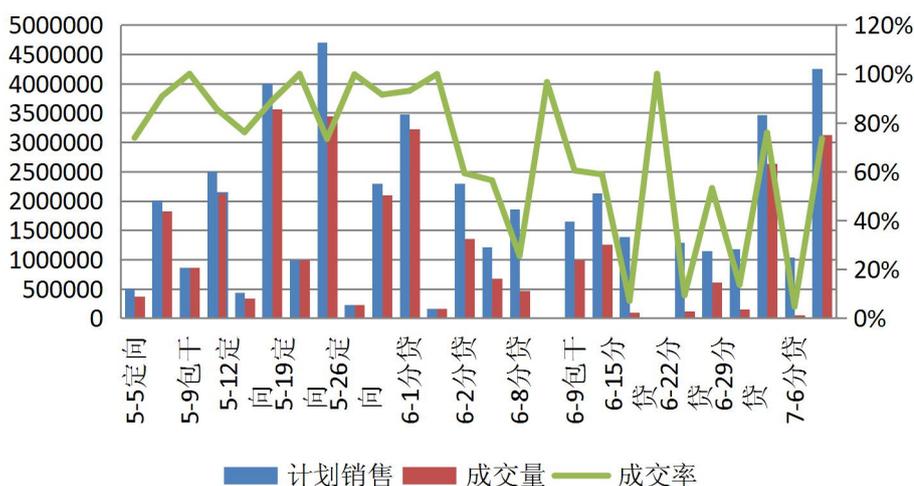
1.1 本周临储拍卖：2013 年粮源遇冷，2014 年粮源抢手

本周临储拍卖继续进行中……

7月6日，分贷分还临储玉米竞价销售遇冷，成家率仅4.74%。

7月7日，中储粮包干2014年玉米拍卖成交结果喜人，吉林省成交率99.27%，辽宁省成交率100%，内蒙古成交率74.06%。

图 1.1 临储拍卖情况（单位：吨）



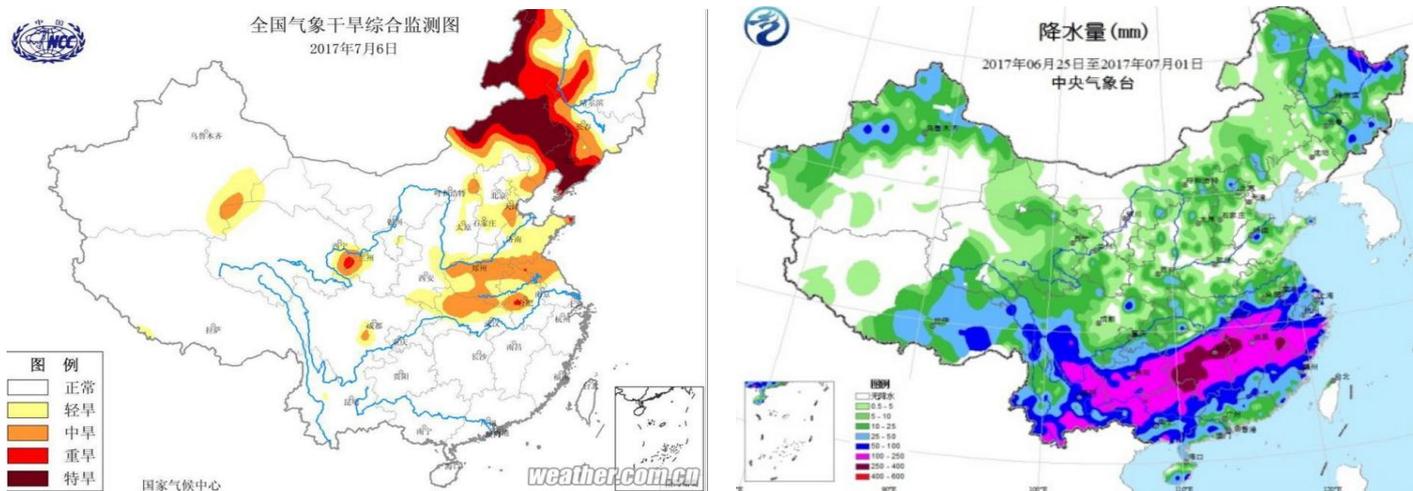
资料来源：汇易网 南华研究

1.2 天气监测：东北旱情加重

本周，北方农区大部温高光足，墒情适宜，利于作物生长发育；内蒙古东部、东北地区西部等地出现高温天气，部分地区干旱范围扩大、旱情加重。江南、华南西部、西南地区东南部多强降水，部分低洼农田遭受渍涝灾害，影响作物稳健生长。

预计未来一周，北方大部降水偏多，利于土壤增墒和作物生长；东北地区适温多雨，利于玉米螟偏重发生。江淮、江汉和西南地区东部等地多强降水天气，需防范农田渍涝灾害；江南、华南多高温天气，需注意以水调温，防范高温危害早稻灌浆和晚稻育苗。

图 1.2：国内气象监测



资料来源：中央气象台 南华研究

1.3 作物生长阶段

东北地区、内蒙古、华北、西北春玉米大部处于七叶至拔节期，西南地区处于拔节至开花吐丝期，广西处于乳熟成熟期。华北、西北、黄淮夏玉米大部处于播种出苗至七叶期，西南地区大部处于拔节期，部分进入开花吐丝期。东北地区、西北地区东部大豆处于第三真叶至分枝期，黄淮处于出苗至第三真叶期，江西处于结荚鼓粒期。

1.4 现货价格：坚挺

华北地区玉米价格坚挺

华北产区玉米价格持续走强，成本支撑，预计短期现货维持坚挺。夏季玉米播种刚刚接近尾声，近期降水较多，墒情较好。

南方销区价格同样坚挺

销区市场近期维持坚挺，价格呈现上涨趋势，优质粮源较少，价格较高，二等陈粮1740-1760元/吨，新粮1820-1840元/吨，受北方成本支撑、近期船期较少、供需趋紧等因素，支撑贸易心态，近期饲企采购心态增强，部分企业根据需求补库，成交量有所增加，库存降低。

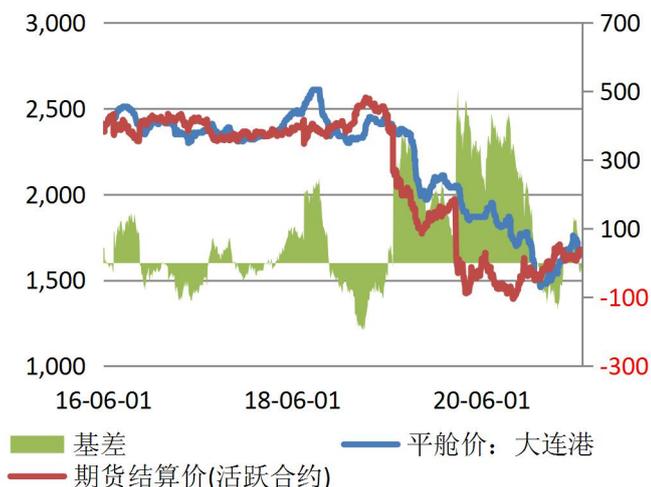
玉米淀粉情况：6月30日东北深加工企业补贴结束，7月份深加工企业拍卖玉米成本偏高，东北企业利润预计会出现明显下降，淀粉企业开机率会出现降低，部分企业也会选择在7月份检修，阶段性的供应可能会出现减少。同时，夏季是淀粉需求旺季，淀粉糖的需求会刺激淀粉的新增需求

1.5 期货市场：走势分化

玉米1709合约本周呈现探底回升的走势，K线收出长下影线的十字星，下周建议关注1680一线的突破情况。

玉米淀粉1709合约走势较强，技术上，期价突破短期均线的压制，依托20日线偏多思路为主。

图 1.3: 玉米现货、期货价格及基差 (单位: 元/吨)



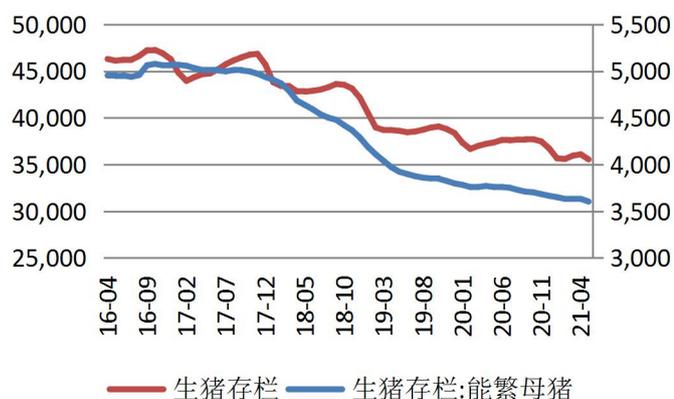
资料来源: WIND 南华研究

图 1.4: 玉米淀粉现货、期货价格及基差 (单位: 元/吨)



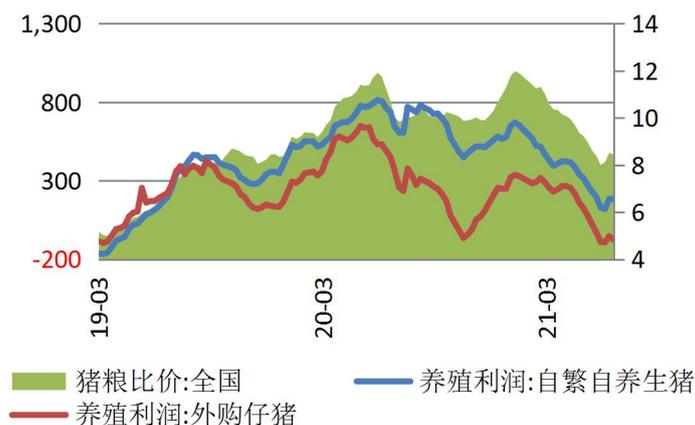
资料来源: WIND 南华研究

图 1.5: 生猪存栏量 (单位: 万头)



资料来源: WIND 南华研究

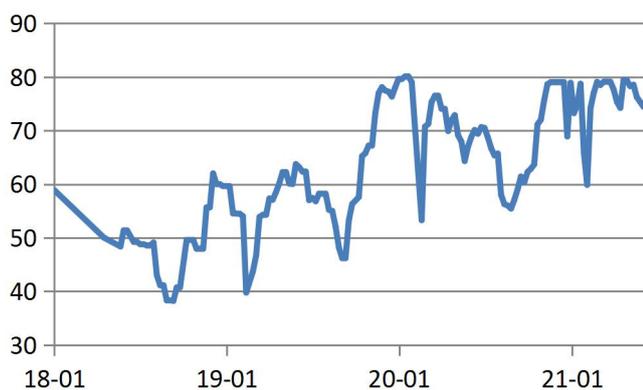
图 1.6: 养殖利润 (单位: 元/头)



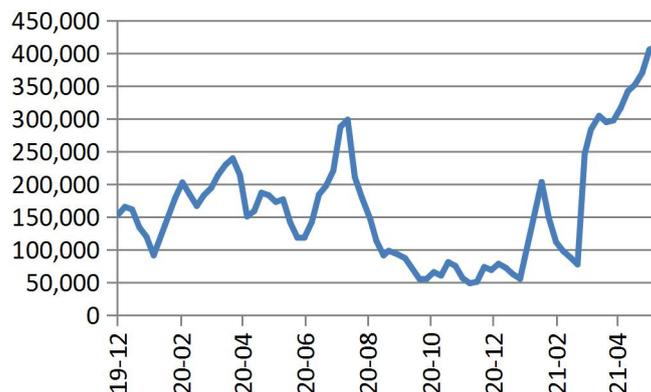
资料来源: WIND 南华研究

图 1.7: 玉米淀粉开机率 (单位: 吨)

图 1.8: 玉米淀粉库存 (单位: %)



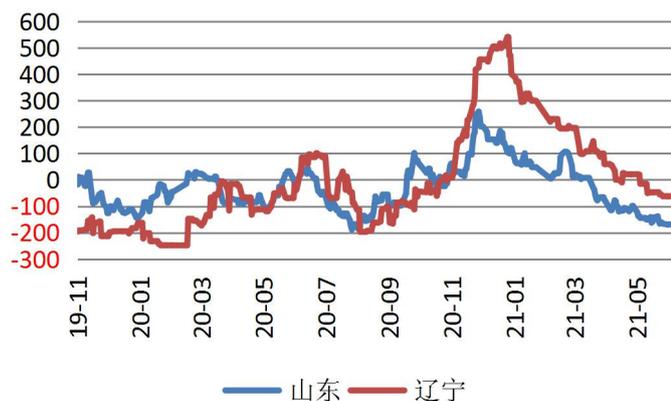
资料来源：WIND 南华研究



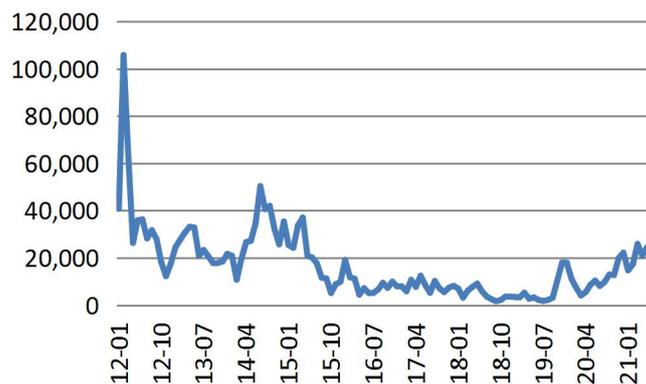
资料来源：WIND 南华研究

图 1.9：玉米深加工利润（单位：元/吨）

图 1.10：玉米淀粉出口量（单位：吨）



资料来源：WIND 南华研究



资料来源：WIND 南华研究

图 1.11 进口替代品 DDGS、高粱、大麦的数量

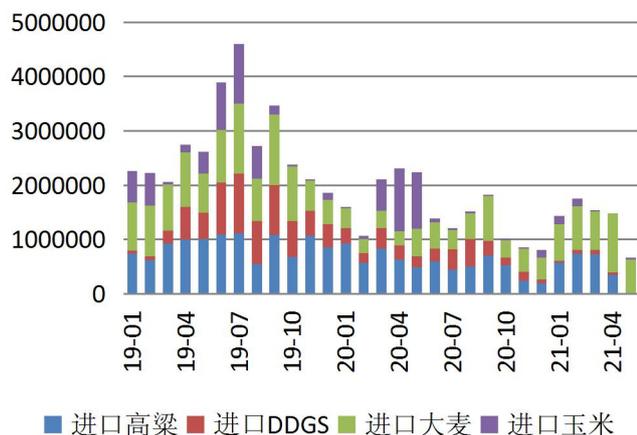


图 1.12 国内小麦、豆粕价格



资料来源: WIND 南华研究

资料来源: WIND 南华研究

2. 鸡蛋行情分析

2.1. 基差收窄

目前鸡蛋的期现价差为 960 元/500kg, 6 月合约相比鸡蛋现货价格具有较高的升水。

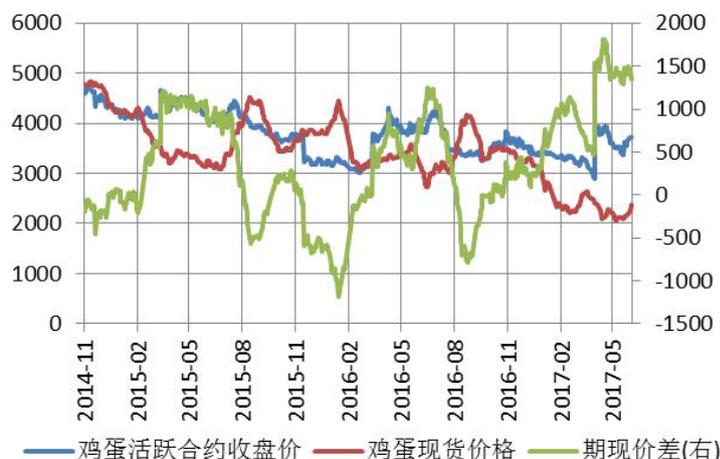
据汇易网, 鸡蛋市场供应增加, 价格继续下滑破 2 地区扩大。山东临沂地区鸡蛋收购弱势小幅下滑。目前, 贸易商收购价格在 2.11 元/斤, 下跌 0.5 元/斤, 效益水平仍然处于亏损状态。淘汰鸡价格集中在 3.60-3.90 元/斤。江苏南通地区鸡蛋收购价格保持相对平稳。目前, 当地贸易商收购价格在 2.60 元/斤, 养殖户亏损幅度达到 0.30 元/斤。淘汰鸡价格在 3.80-4.00 元/斤。湖北荆州地区鸡蛋收购价格区间内窄幅波动。目前, 蛋价普遍集中在 2.00-2.35 元/斤, 养殖效益仍然亏损。淘汰鸡价格在 3.70-3.90 元/斤。

2.2 鸡蛋, 9 月合约已经企稳反弹

全国主产区鸡蛋价格继续回落, 均价 2.25 元/斤, 较昨日下降 0.06 元/斤。其中山东地区均价最高为 2.15 元/斤, 辽宁地区均价最低 1.89 元/斤。今日全国蛋价继续回调, 主产区多地区跌破三元, 局部地区重回亏损, 主销区稳中有落; 目前蛋价回调, 多地区再次面临亏损, 养殖户库存心理偏弱, 蛋商观望为主, 而销区走货情况一般, 预计近期蛋价或稳中偏弱震荡调整为主。

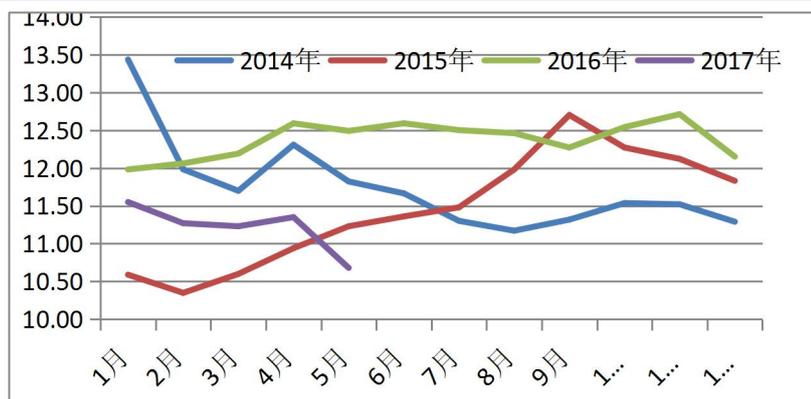
从期货市场来看, 9 月合约本周剧烈震荡, 周二跌停、周三止跌企稳之后周四以涨停报收。一举收复失地, 短线强势明显。短线可以继续保持偏多思路, 以逢低做多为主。

图 2.2.1.: 鸡蛋期现价差 (单位: 元/500kg)



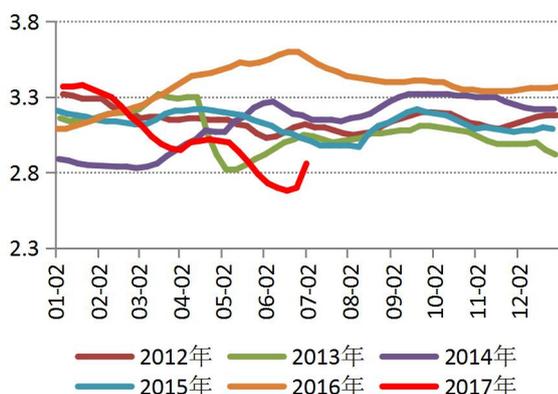
资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.2: 产蛋鸡存栏量 (单位: 亿只)



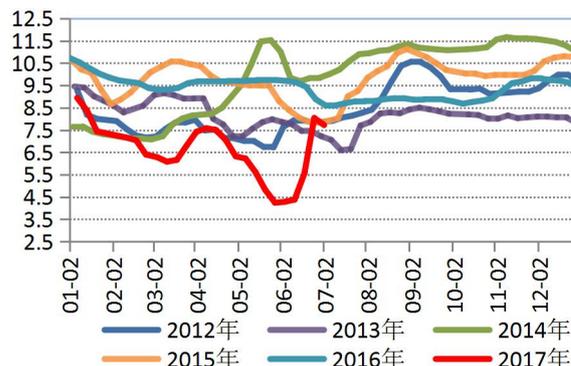
资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.3: 蛋鸡苗价格 (单位: 元/羽)



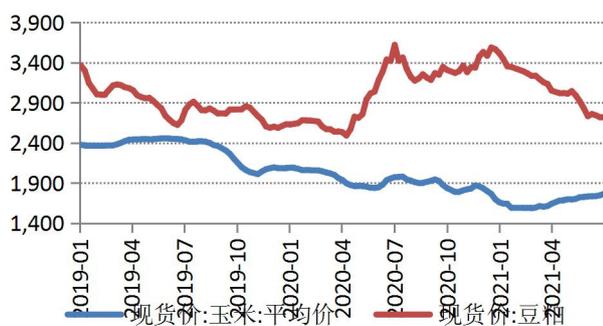
资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.4: 淘汰鸡价格 (单位: 元/斤)



资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.5: 豆粕、玉米的价格 (单位: 元/吨)



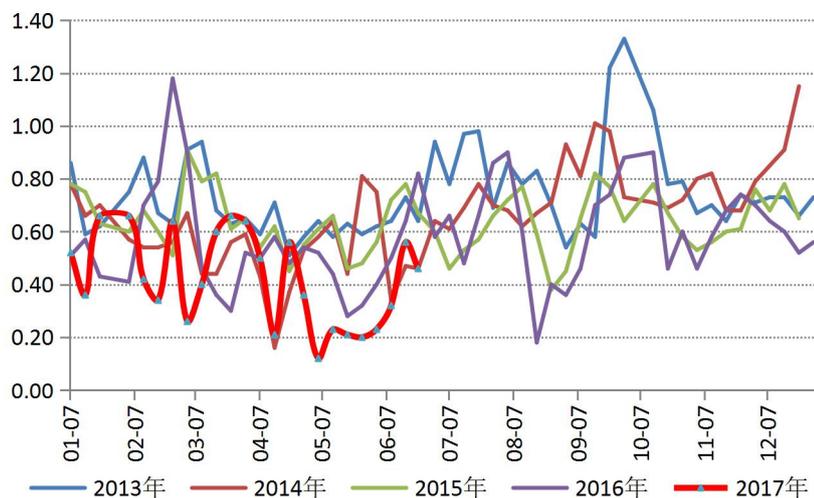
资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.6: 蛋鸡配合饲料的价格 (单位: 元/斤)



资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.7 鸡蛋流通价差（单位：元/公斤）



资料来源：wind &南华研究

图 2.2.8: 蛋鸡养殖利润（单位：元/羽）



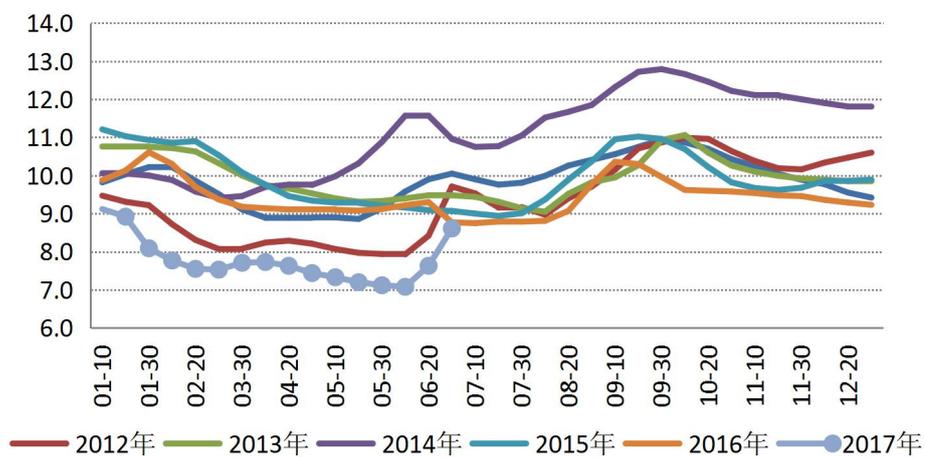
资料来源：WIND 南华研究

图 2.2.9: 鸡蛋成本预估价（单位：元/斤）



资料来源：WIND 南华研究

图 2.2.9: 蛋鸡价格周期性特点 (单位: 元/斤)



资料来源: WIND 南华研究

南华期货分支机构

萧山营业部

杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室
电话: 0571-83869601

台州营业部

台州市经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室
电话: 0576-88539900

温州营业部

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801
电话: 0577-89971808

宁波分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902
电话: 0574-87280438

宁波营业部

浙江省宁波市和义路 77 号汇金大厦 9 楼
电话: 0574-87274729

慈溪营业部

慈溪市浒山街道开发大道 1277 号香格大厦 7 楼
电话: 0574-63925104

嘉兴营业部

嘉兴市中山路 133 号综合大楼东五楼
电话: 0573-82153186

绍兴营业部

绍兴市越城区昆仑商务中心 1 幢 1 单元 3101 室
电话: 0575-85095807

成都营业部

四川省成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 栋 2 单元 12 层 1209 号
电话: 028-86532609

兰州营业部

甘肃省兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号
金地商务大厦 11 楼 001 号
电话: 0931-8805351

大连营业部

大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座
大连期货大厦第 34 层 3401、3410 号
电话: 0411-39048000

北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B803、B805 室
电话: 010-63155309

北京营业部

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B801、B802、B608、B609 室
电话: 010-63161286

哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路 93 号 801、802、804、810、811 室
电话: 0451-58896600

郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 室
电话: 0371-65613227

青岛营业部

青岛市闽江路 2 号 1 单元 2501 室
电话: 0532-80798985

沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号闽商总部大厦 15 层 C 室
电话: 024-22566699

天津营业部

天津市河西区友谊路与平交道交口东南侧 大安大厦 A 座 1003
电话: 022-28378072

上海分公司

中国(上海)自由贸易试验区松林路 300 号 1701 室
电话: 02150431979

上海世纪大道营业部

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 26 层
电话: 021-50431979

上海虹桥路营业部

上海市虹桥路 663 号 1 楼、7 楼
电话: 021-52586179

深圳分公司

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室
电话: 0755-82577529

深圳营业部

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703、2705 室
电话: 0755-82577909

广州营业部

广州市天河区花城大道 68 号 2008 房、2009 房
电话: 020-38809869

芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002 室
电话: 0553-3880212

重庆营业部

重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3
电话: 023-62611588

永康营业部

永康市丽州中路 63 号 11 楼
电话: 0579-89292777

太原营业部

太原市迎泽区解放南路2号山西景峰国际商务大厦8层805室
电话：0351-2118018

余姚营业部

余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心3幢102室
电话：0574-62509011

普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起3至8间首层至二层
电话：0663-2663855

海宁营业部

海宁市钱江西路238号广隆财富中心1号楼301、302、312、313室
电话：0573-80703000

舟山营业部

浙江省舟山市定海临城街道翁山路555号交易中心大楼三层3232、3233、3234、3235室
电话：0580-8125381

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路88号环球财富广场1幢2909室
电话：0512-87660825

南通营业部

江苏省南通市南大街89号总部大厦六层603、604室
电话：0513-89011168

厦门营业部

厦门市思明区鹭江道96号之二砖石海岸B栋1903单元
电话：0592-2120291

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路103号星光华庭商铺112、212号房复式
电话：0754-89980339

南昌营业部

江西省南昌市红谷滩新区中央广场B区准甲办公室1405室（第14层）
电话：0791-83828829

义乌营业部

浙江省义乌市宾王路208号2楼
电话：0574-85201116

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“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层邮编：31002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net