



## 玉米、淀粉期价 60 日线下方运行

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

8月3日,黑龙江和内蒙古临储玉米分代分还拍卖0成交。中储粮包干14年玉米成交持续低迷,成交率为12.2%。8月4日,成交继续下滑,成交率为28.86%。

天气情况:东北地区大部出现降雨,且多地降水量较大并伴有短时雷雨大风等强对流天气,强降雨对物流运输会产生较大影响,局部运力紧张会导致运费升高,关注运费价格的变化。

本周东北地区出现强降雨,目前正值东北粮源进入华北地区的时刻,强降雨影响物流运输,短期内华北粮源供应偏紧。同时,运力的上涨也会增加成本,现货市场有止跌反弹的趋势。

玉米1801合约和玉米淀粉1801合约本周期价继续弱势运行,期价重心继续下移,均线系统反压明显,操作上,60日线之下偏空思路不变。

鸡蛋1801合约周五开始悄然走强,60日均线对于期价形成支撑,后期1801继续强概率较大,建议依托60日均线逢低吸纳,中线持有。

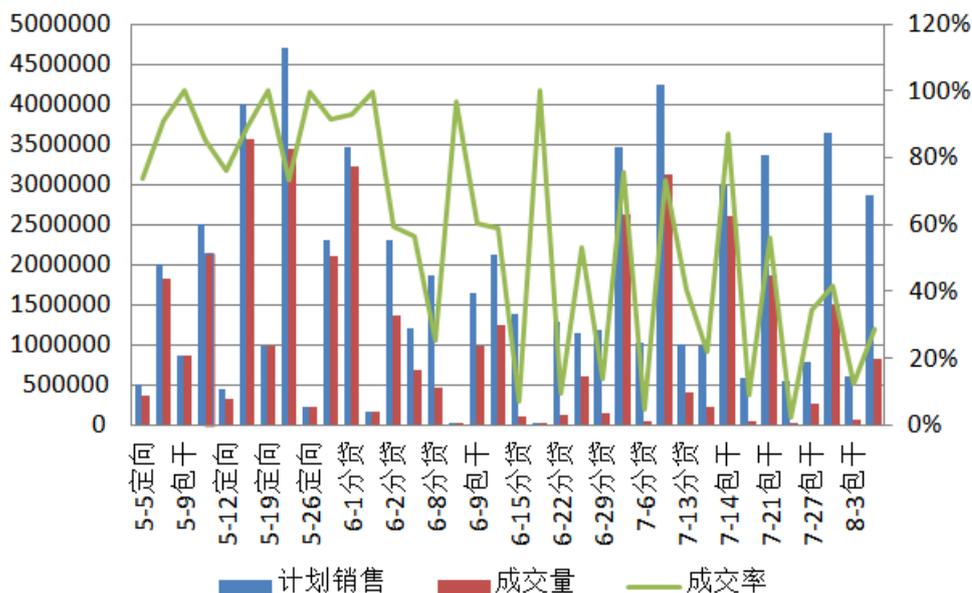
## 1. 玉米市场关注焦点

### 1.1 本周临储拍卖：持续低迷

8月3日，黑龙江和内蒙古临储玉米分代分还拍卖0成交。

8月3日，中储粮包干14年玉米成交持续低迷，成交率为12.2%。8月4日，成交继续下滑，成交率为28.86%。8月4日，成交继续下滑，成交率为28.86%。

图 1.1 临储拍卖情况（单位：吨）

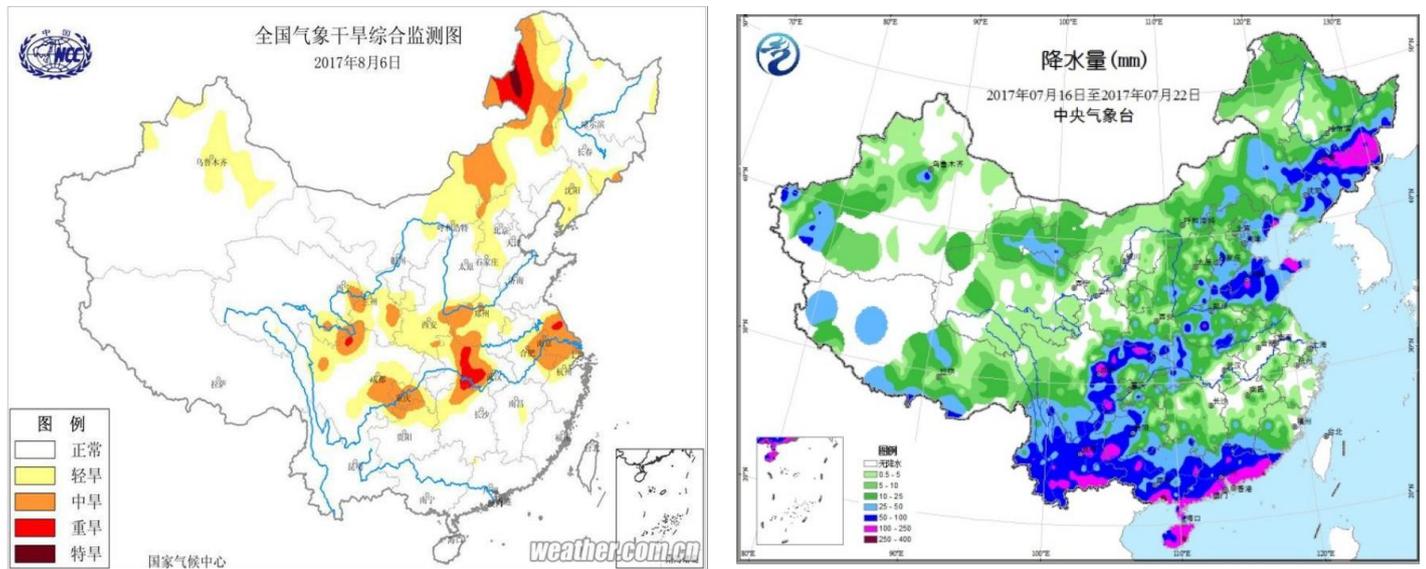


资料来源：汇易网 南华研究

### 1.2 天气监测：本周东北出现强降雨

东北地区大部出现降雨，且多地降水量较大并伴有短时雷雨大风等强对流天气，需要密切关注降水带来的内涝隐患，同时防范地质灾害。强降雨对物流运输会产生较大影响，局部运力紧张会导致运费升高，关注运费价格的变化。

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、华北春玉米大部处于拔节至吐丝期，西北地区大部处于开花吐丝期，西南地区处于吐丝至乳熟期，部分进入成熟期；华北、西北、黄淮夏玉米大部处于拔节期，黄淮西部进入开花吐丝期，西南大部处于吐丝期，部分进入乳熟阶段；全国春玉米、夏玉米一、二类苗比例分别为 96%、97%。

### 1.4 现货市场

本周东北地区出现强降雨，目前正值东北粮源进入华北地区的时刻，强降雨影响物流运输，短期内华北粮源供应偏紧。同时，运力的上涨也会增加成本，现货市场有止跌反弹的趋势。

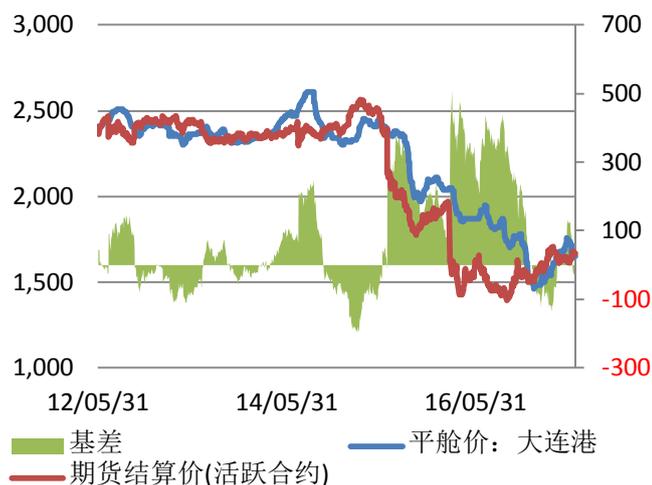
但是，市场风险因素也值得关注，一是华北新粮上市预期，二是东北天气旱情缓解，三是进口高峰粮源陆续到港，四是临储拍卖成交持续下滑。

饲料养殖方面，受到天气炎热以及洪涝灾害的影响，猪肉需求处于消费淡季中。深加工方面，东北深加工企业补贴结束，加之 7、8 月份进入传统检修季节，玉米工业需求整体趋于减少。

### 1.5 期货市场

玉米 1801 合约和玉米淀粉 1801 合约本周期价继续弱势运行，期价重心继续下移，均线系统反压明显，操作上，60 日线之下偏空思路不变。

图 1.3: 玉米现货、期货价格及基差 (单位: 元/吨)



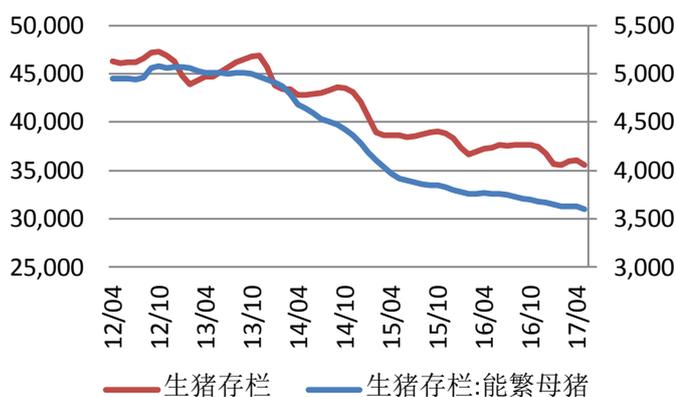
资料来源: WIND 南华研究

图 1.4: 玉米淀粉现货、期货价格及基差 (单位: 元/吨)



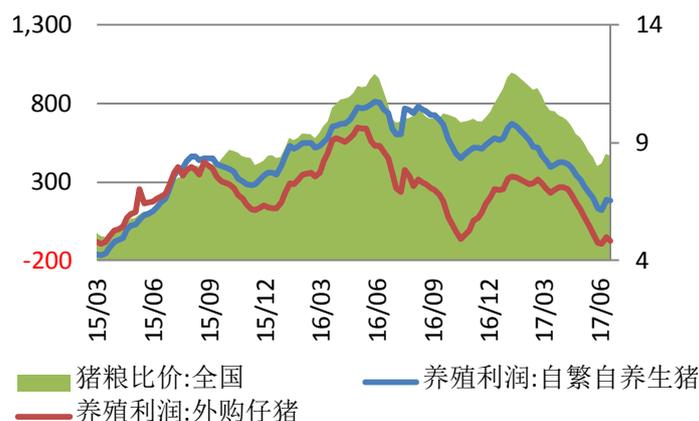
资料来源: WIND 南华研究

图 1.5: 生猪存栏量 (单位: 万头)



资料来源: WIND 南华研究

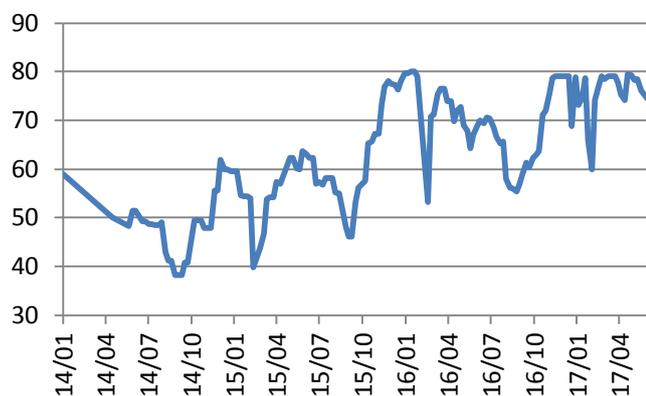
图 1.6: 养殖利润 (单位: 元/头)



资料来源: WIND 南华研究

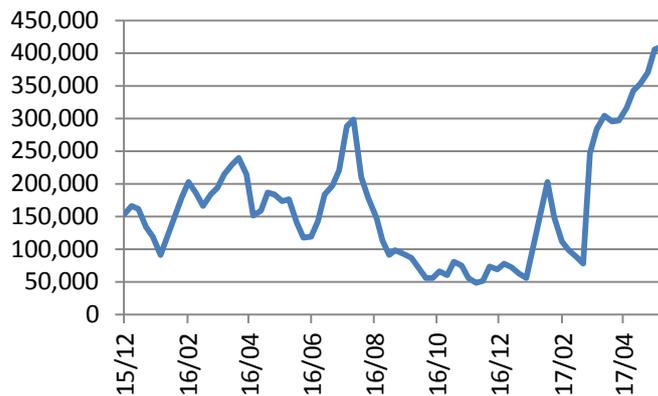
图 1.7: 玉米淀粉开机率 (单位: 吨)

图 1.8: 玉米淀粉库存 (单位: %)



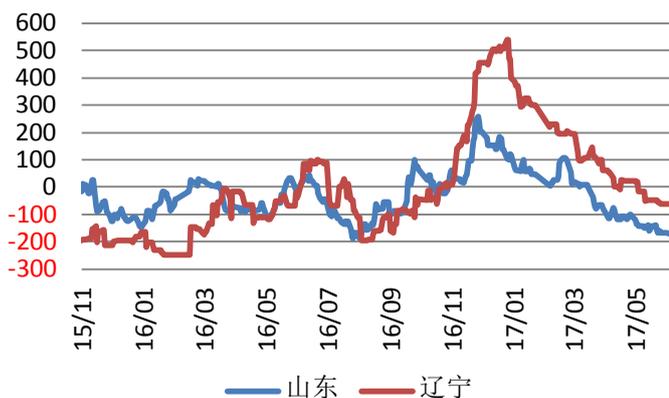
资料来源：WIND 南华研究

图 1.9：玉米深加工利润（单位：元/吨）

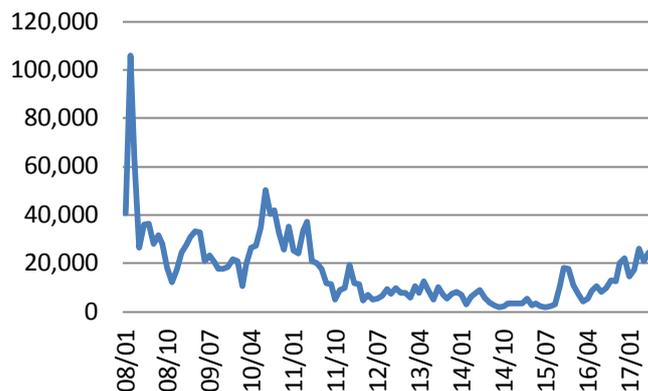


资料来源：WIND 南华研究

图 1.10：玉米淀粉出口量（单位：吨）

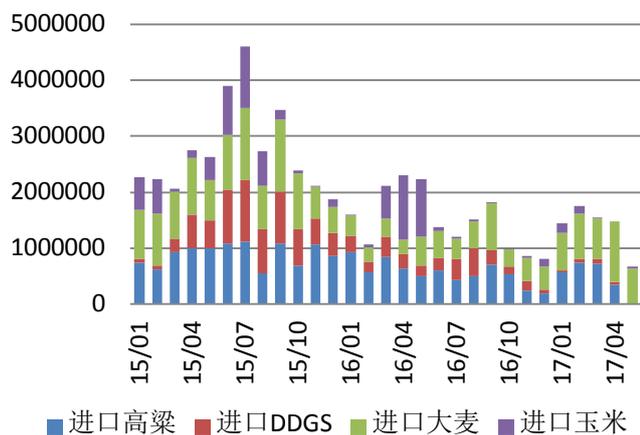


资料来源：WIND 南华研究



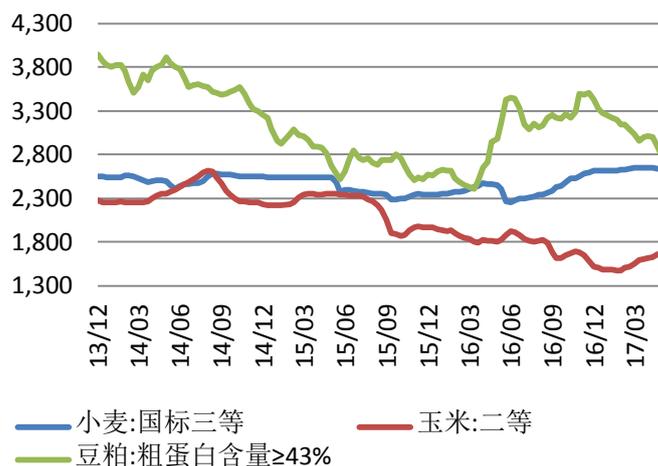
资料来源：WIND 南华研究

图 1.11 进口替代品 DDGS、高粱、大麦的数量



资料来源：WIND 南华研究

图 1.12 国内小麦、豆粕价格



资料来源：WIND 南华研究

## 2. 鸡蛋行情分析

### 2.1. 基差

目前鸡蛋的期现价差为 868 元/500kg, 9 月合约相比鸡蛋现货价格具有较高的升水。

据汇易网, 周末期间国内鸡蛋价格全面普涨。辽宁丹东地区鸡蛋收购价格止跌企稳。目前, 鸡蛋收购价格 3.03 元/斤, 效益再度出现亏损。淘汰鸡价格在 4.05 元/斤。河南漯河地区鸡蛋价格止跌企稳, 效益仍然亏损。目前, 贸易商收购价格在 3.50 元/斤, 养殖效益仍然有小幅亏损。淘汰鸡价格集中在 4.3 元/斤。江苏沛县地区鸡蛋收购价继续下滑。目前, 蛋价普遍集中在 3.65 元/斤, 上涨 1.03 元/斤, 养殖效益继续处于亏损区间内。淘汰鸡价格在 4.0-4.5 元/斤。

### 2.2 鸡蛋现货分析

全国主产区鸡蛋止涨偏弱, 均价 3.38 元/斤, 较昨日下降 0.05 元/斤。其中山东地区均价最高为 3.63 元/斤, 辽宁地区均价最低 3.17 元/斤。今日主产区蛋价继续偏弱, 跌幅地区增加, 北京、广州跌, 上海上涨; 今日主销区到货增加, 走货情况趋缓, 同时影响河北、辽宁等地回落, 不过目前流通环节库存不多, 养殖户盼涨心切, 预计短期内蛋价或震荡偏弱, 但整体降幅有限。主产区: 河北地区红蛋价格受北京影响继续下滑, 降幅 0.22 元/斤, 粉蛋行情基本稳定, 货源供应一般, 市场走货缓慢, 短线行情继续看销区; 河南地区今日蛋价降为主流, 降幅在 0.10-0.20 元/斤, 主流价格落至 3.30-3.50 元/斤, 养殖户抵触落价心理较强烈, 而经销商多谨慎收货, 短线行情不被看好; 山东地区鸡蛋价格稳中继续下滑, 降幅在 0.10-0.15 元/斤, 均价落至 3.56 元/斤, 货源供应不多, 市场走货平平, 局部地区出现高报低收的现象, 近期行情或弱势走低。

主销区: 北京地区今日蛋价继续下滑, 主流价格降至 150 元/件, 到货较多, 走货较快, 业者多观望; 上海地区粉蛋价格保持稳定, 红蛋价格继续上涨至 3.78 元/斤, 市场存货较多, 走货速度不佳, 近期行情或趋弱发展; 福建地区今日蛋价维稳; 广东地区鸡蛋价格稳中调整, 红蛋涨降幅度在 0.03-0.15 元/斤, 广州市场到货偏多, 业者多谨慎观望周边市场。

### 2.3 期货走势分析

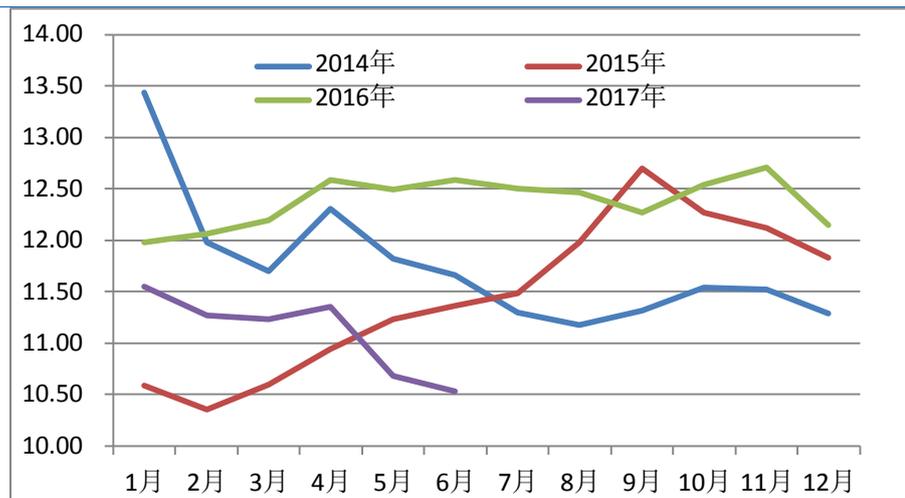
从期货市场来看, 本周 1709 合约 5 个交易日震荡下行, 周一期价短暂上冲 4000 点未果, 多头减仓迹象明显, 周一的长长的上影线宣告 4000 点称为 1709 合约短期头部, 随后 4 个交易日震荡下行, 5 日均线死叉 10 日均线, MACD 指标 DIFF 高位死叉 DEA, 绿柱逐渐加大。周三期价跌破 5 日均线后, 5 日均线成为压力线, 随后 3 个交易日期价反弹持续受制于 5 日均线。技术形态看期价重回 3800-4000 点区间震荡。1801 合约周五开始悄然走强, 60 日均线对于期价形成支撑, 后期 1801 继续强概率较大, 建议依托 60 日均线逢低吸纳, 中线持有。

图 2.2.1：鸡蛋期现价差（单位：元/500kg）



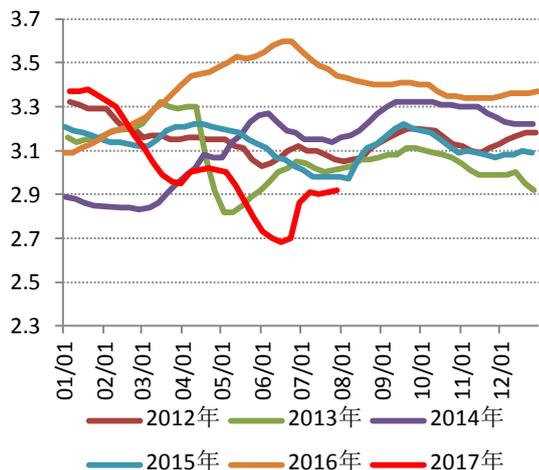
资料来源：WIND 南华研究

图 2.2.2：产蛋鸡存栏量（单位：亿只）



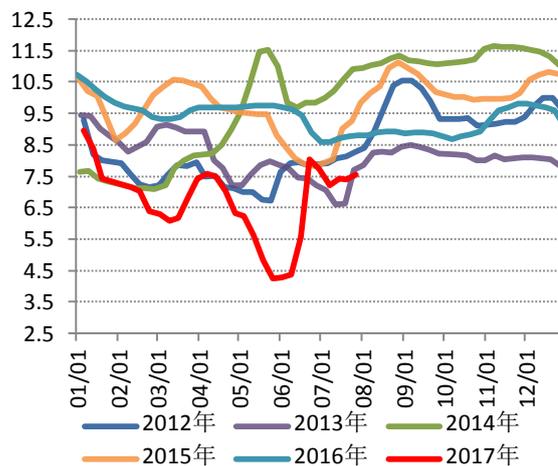
资料来源：WIND 南华研究

图 2.2.3: 蛋鸡苗价格 (单位: 元/羽)



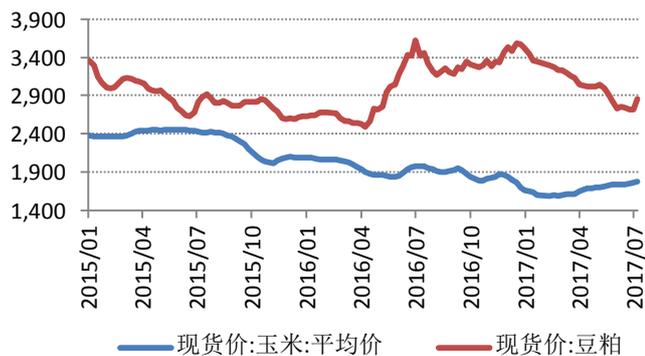
资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.4: 淘汰鸡价格 (单位: 元/斤)



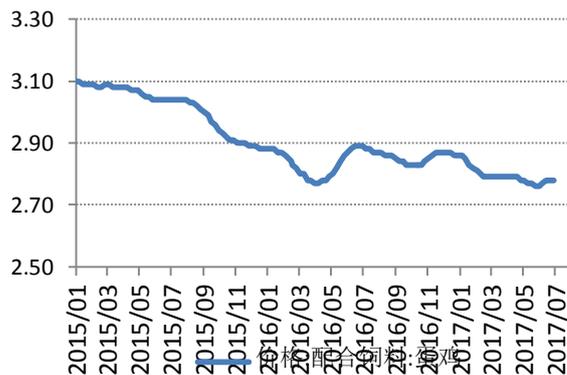
资料来源: WIND 南华研究

图 2.2.5: 豆粕、玉米的价格 (单位: 元/吨)



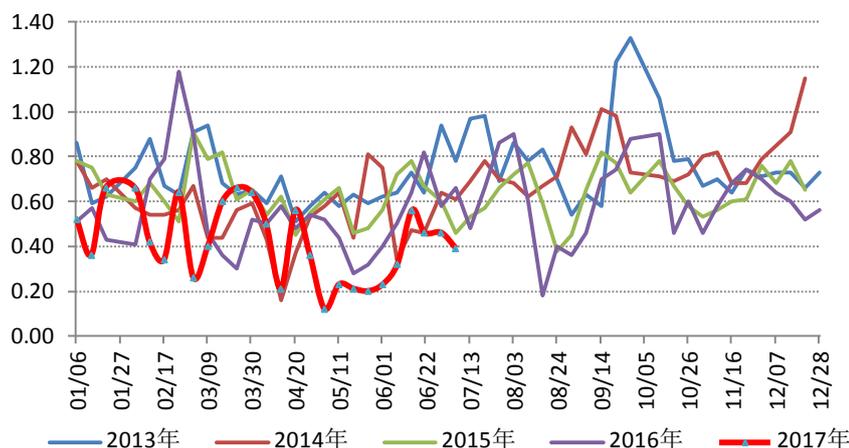
资料来源: WIND 南华研究

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）



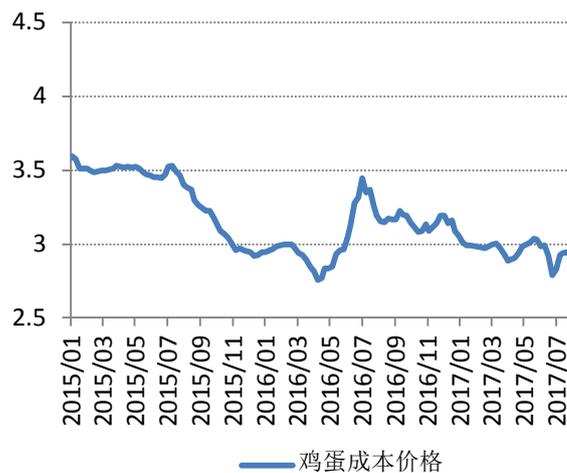
资料来源：wind &南华研究

图 2.2.8: 蛋鸡养殖利润（单位：元/羽）



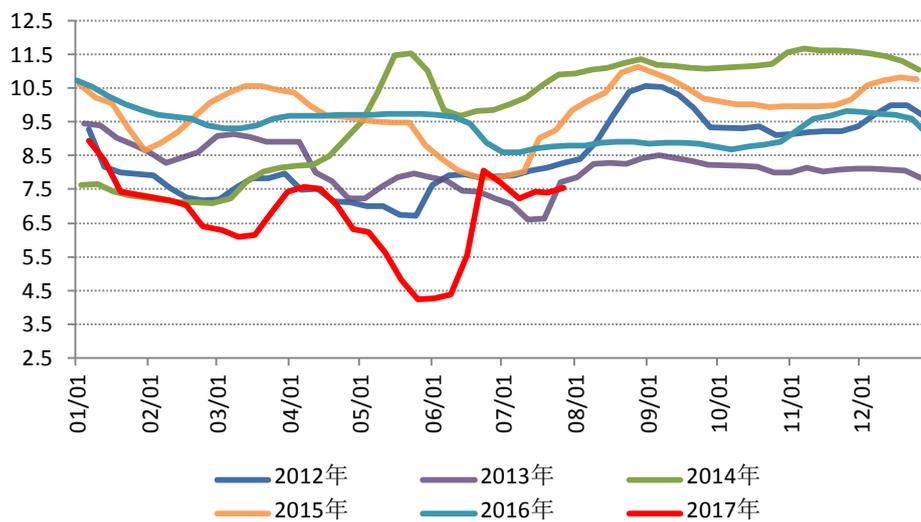
资料来源：WIND 南华研究

图 2.2.9: 鸡蛋成本预估价（单位：元/斤）



资料来源：WIND 南华研

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](http://www.nanhua.net)