国内豆粕市场弱势格局未改，连玉米关注支撑有效性

【核心观点及操作建议】

豆粕：近期受国内进口菜籽GMO证书审批收紧影响，进口加拿大菜籽系列有减少预期，支撑国内菜系市场价格反弹，对短期豆粕价格形成一定支撑，但是，中美两国元首可能在3月27日左右达成正式贸易协议，叠加非洲瘟猪疫情持续蔓延，国内豆粕市场阴云密布，3-4月份南美大豆季节收获压力仍存，国内豆粕市场价格维持低位弱势震荡预期，后期关注中美谈判确定方向及中加关系影响。美豆宽幅震荡收星，最低跌至900一线附近，关注支撑有效性；国内豆粕1905合约减仓小阴线，短期关注2530-2580区压力，压力之下走势仍偏弱，短线参与。

棕榈油：进口加拿大菜籽系列可能受到影响支撑国内菜油市场价格上涨，但若中美贸易和解，此事件也将迎刃而解，不支持国内棕榈油市场价格大幅拉升。同时，马棕油1季度产量通常会下滑对价格形成支撑，但2月出口数据显示出口放缓，支撑作用大幅减弱，短期价格底部夯实仍需时间，中期维持价格底部抬升看待。国内棕榈油主力1905合约震荡小阳线，短期低位震荡整理预期，关注前期震荡区间重心4500一线支撑，压力4700，等待回调支撑不破可轻仓参与反弹。

玉米：黑龙江省储玉米收购启动，且市场传闻2019年度临储拍卖推迟至6月份以后，起拍价格比去年提高50-100元/吨，政策面支撑短期玉米市场价格，后期关注中国可能增加的对美国农产品的数量对价格的影响。国内玉米主力1905

合约低开减仓收长上影阳线，短期关注1800一线支撑，压力暂看1880，支撑不破可轻仓参与反弹。

一、行情回顾

图1：行情走势图

名称	序↓	最新	涨跌	幅度%	仓差	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量
豆粕1905	1	2516	2	0.08	-39648	4	2516	2517	396	19	610222
菜粕1905	2	2176	4	0.18	-1770	104	2175	2176	56	334	524292
豆油1905	3	5726	-40	-0.69	8560	2	5724	5726	3	10	144886
棕榈油1905	4	4592	-14	-0.30	-8298	2	4592	4596	27	48	146070
菜油1905	5	7074	-12	-0.17	8376	2	7073	7074	10	7	191916
玉米1905	6	1831	16	0.88	-63584	2	1830	1831	23	137	595826
玉米淀粉1905	7	2290	21	0.93	-11628	4	2289	2290	344	31	163836

数据来源：博易大师、国元期货

二、现货市场

	2019年3月7日		2019年3月6日	涨跌
豆粕现货价格	平均价	2,575.00	2,580.88	-5.88
	天津	2,500.00	2,500.00	0.00
	日照	2,450.00	2,450.00	0.00
	连云港	2,520.00	2,500.00	20.00
菜粕现货价格	平均价	2,243.33	2,237.22	6.11
	南通	2,300.00	2,280.00	20.00
	合肥	2,250.00	2,250.00	0.00
	宁波	2,300.00	2,300.00	0.00
	长沙	2,350.00	2,350.00	0.00
	郑州	2,350.00	2,350.00	0.00
	武汉	2,350.00	2,350.00	0.00
	南昌	2,280.00	2,250.00	30.00

	2019年3月7日		2019年3月6日	涨跌
一级豆油现货价	平均价	5,855.00	5,890.00	-35.00
	大连	6,050.00	6,000.00	50.00
	天津	5,950.00	5,860.00	90.00
	日照	5,790.00	5,880.00	-90.00
四级豆油现货价	张家港	5,810.00	5900	-90.00
	平均价	5,789.47	5789.47	0.00
	大连	5,900.00	5900	0.00
	天津	5,710.00	5,710.00	0.00
	青岛	5,740.00	5740	0.00
	张家港	5,750.00	5750	0.00
棕榈油（24度）现货价	平均价	4,640.00	4,598.33	41.67
	福建	4,560.00	4,540.00	20.00
	广东	4,540.00	4,530.00	10.00
	宁波	4,670.00	4,610.00	60.00
	张家港	4,650.00	4,590.00	60.00
	天津	4,700.00	4,650.00	50.00
	日照	4,720.00	4,670.00	50.00

	2019年3月7日		2019年3月6日	涨跌
玉米现货价格	平均价	1,870.62	1,870.83	-0.21
	大连	1,790.00	1,790.00	0.00
	长春	1,720.00	1,720.00	0.00
	青岛	1,960.00	1,960.00	0.00

三、信息资讯

【油脂油料】

1、香港商报称美5日公告美中贸易停战期无限期延长，美对2000亿美元中国产品加征关税税率维持10%，也不会扩大征税范围，直至另行通知。

2、2019年2月份国内各港口进口大豆预报到港63船399.4万吨，3月份预报到港106船671.1万吨，明显高于预估的600万吨，主要因部分储备到港美豆未获得预报。4月份预估维持870万吨，较上周预估持平。

3、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，2月1日-28日马来西亚棕

棕油产量比1月份同期降18.26%。

【玉米】

1、中国黑龙江省农业农业农村厅称，2019年，黑龙江将继续实行玉米、大豆生产者补贴政策，在上年基础上适当提高玉米生产者补贴标准，大豆生产者补贴每亩高于玉米生产者补贴200元以上，大豆生产者补贴每亩300元左右。

2、截至2019年2月24日，东北三省一区农户玉米销售进度为66%，同比慢14个百分点。其中黑龙江玉米销售进度为67%，同比慢16个百分点；吉林玉米销售进度为60%，同比慢15个百分点；辽宁玉米销售进度为75%，同比慢15个百分点；内蒙古玉米销售进度为67%，同比慢8个百分点。华北地区农户售粮进度为61%，同比快3个百分点。山东售粮进度为62%，同比快3个百分点；河南售粮进度为65%，同比快2个百分点；河北售粮进度为56%，同比快5个百分点。

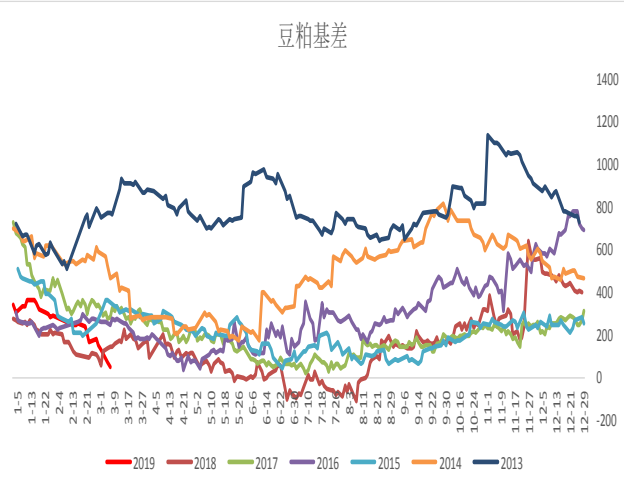
3、黑龙江粮食局、财政厅、农发行共同发文，关于下达2019年第一批省级储备玉米补库收购价格的通知，哈尔滨市、大庆市辖区承储企业收购价1620元/吨，七台河、双鸭山、鹤岗市、伊春市、齐齐哈尔市、绥化市辖区承储企业收购价为1600元/吨。

4、国家粮食和物资储备局发布的数据显示，截至2019年2月25日，主产区玉米累计收购6980万吨，同比减少992万吨。

5、市场传闻，2019年度临储拍卖推迟至6月份以后，起拍价格比去年提高50-100元/吨，市场投放量大幅减少，预计每周投放量300万吨左右，政策利好或给玉米托底。

四、基差与价差

图2：豆粕基差与月间价差

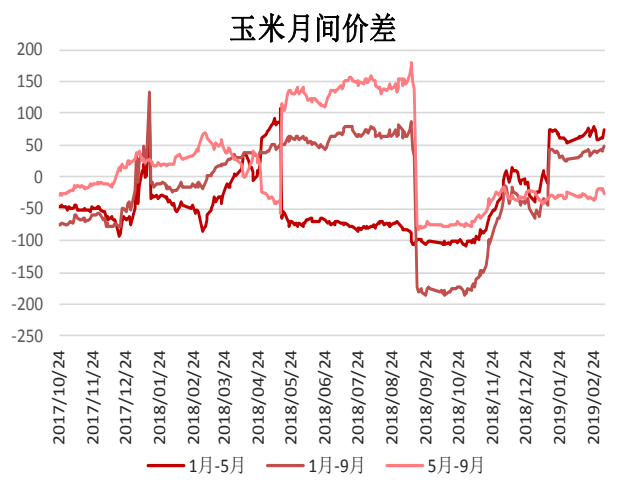




数据来源：wind、国元期货

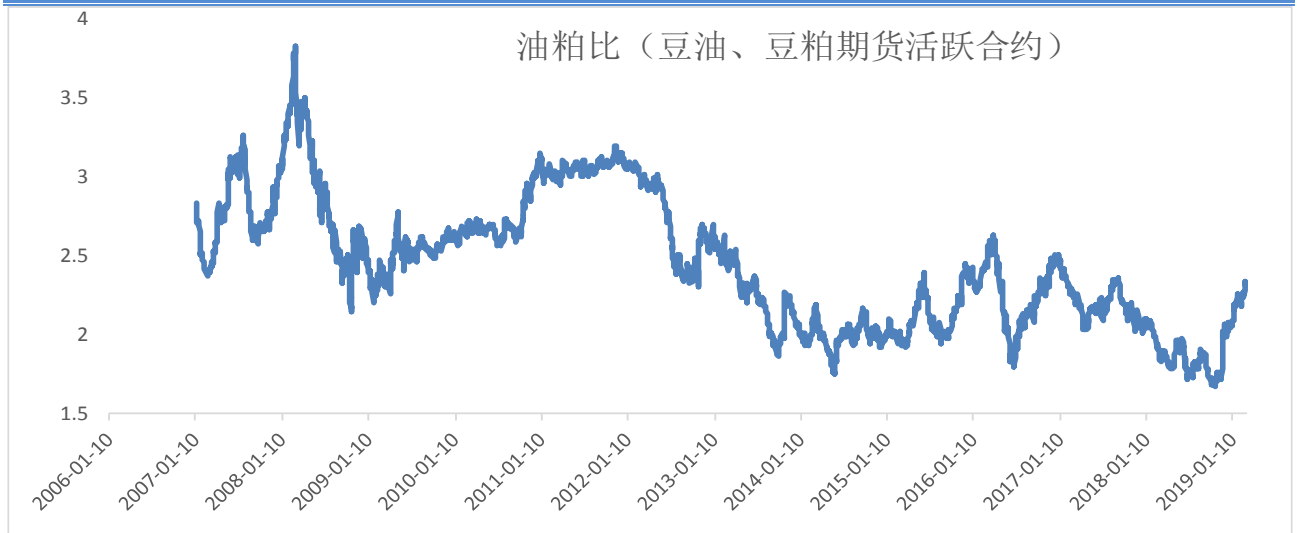
图3：玉米、淀粉基差走势图





数据来源：wind、国元期货

图4：油粕比



数据来源：wind、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，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。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部
地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000　传真：010-84555009

合肥分公司
地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115908

福建分公司
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

通辽营业部
地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号（世基大厦 12 层西侧）
电话：0475-6380818　传真：0475-6380827

大连营业部
地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840　传真：0411-84807340-803

青岛营业部
地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532--66728681, 传真 0532-66728658

郑州营业部
地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦 1410 室
电话 ：0371-53386809/53386892

上海营业部
地址：上海浦东新区松林路 300 号期货大厦 2002 室
电话：021-68401608　传真：021-68400856

合肥营业部
地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115888　传真：0551-68115897

宝鸡营业部
地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920-921 室
电话：0917-3859933

北京业务总部
地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 9 层
电话：010-84555028　010-84555123

合肥金寨路营业部
地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼
电话：0551-62895501 传真：0551-63626903

西安营业部
地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

重庆营业部
地址：重庆市江北区观音桥步行街 2 号融恒盈嘉时代广场 14-6
电话：023-67107988

厦门营业部
地址：厦门市思明区莲岳路 1 号 1604 室 08 室
电话：0592-5312922、5312906

深圳营业部
地址：深圳市福田区百花二路 48 号二楼
电话：0755-36934588

唐山营业部
地址：河北省唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

龙岩营业部
地址：厦门市思明区莲岳路 1 号磐基商务楼 2501 单元
电话：0597-2529256　传真：0592-5312958

杭州营业部
地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号双城国际大厦 4 号楼 22 层
电话：0571-87686300