

美玉米期价加速上涨，国内外糖棉期价持续上涨

2010 年 9 月 6 日

农林牧渔业

2010 年第 33 期（2010.8.30-9.3）

上周主要农产品期货价格

国外主要农产品期货价格

	周开盘价	周最高价	周最低价	周收盘价	周涨跌幅(%)
玉米	438.6	467.0	432.0	464.4	6.51
小麦	699.2	742.0	683.0	741.2	6.65
大豆	1030.0	1041.2	1000.6	1035.0	0.88
豆油	40.86	41.10	39.82	40.86	0.15
豆粕	300.1	305.7	292.6	303.3	1.27
白糖	19.99	20.94	19.50	20.60	3.21
棉花	86.07	89.91	85.75	89.45	3.93
稻米	11.500	11.750	11.250	11.720	2.05

研究员

张 旭

0351-8686835

zhangxu@sxzq.com

联系人

张小玲

0351-8686990

zhangxiaoling@sxzq.com

孟军

010-82190365

mengjun@sxzq.com

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

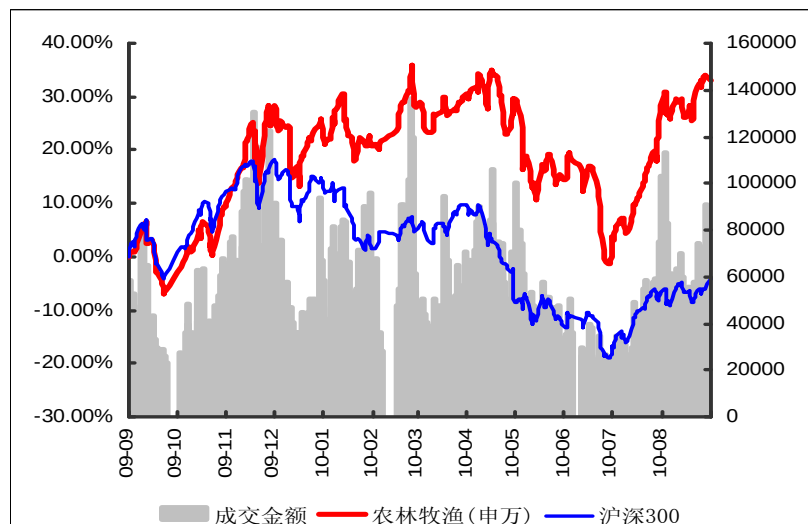
山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

国内主要农产品期货价格数据

	周开盘价	周最高价	周最低价	周收盘价	周涨跌幅(%)
玉米	2050	2051	2005	2020	-0.35
小麦	2544	2549	2522	2537	0.12
大豆	4060	4078	3981	4033	0.17
豆油	8136	8168	7966	8142	0.92
豆粕	3022	3036	2968	3027	0.90
白糖	5395	5607	5387	5539	3.51
棉花	17780	18495	17730	18490	3.88
稻米	2215	2223	2194	2217	0.45

最近一年农林牧渔板块证券市场走势



玉米

CBOT 玉米期货持续上涨。CBOT 玉米期货主力合约美玉米 12，上周开盘价 438.6 美分/蒲式耳，收盘于 467.0 美分/蒲式耳，较上周收盘价上涨 6.51%。CBOT 玉米期货 3 日收盘上涨，当日涨幅 3.80%，市场上涨至 23 个月新高，美国私人分析公司预计美国最终的玉米亩产水平要比美国政府最近的预估低 3.9%。

国内玉米期货高位震荡。大商所玉米期货主力合约玉米 1105，周开盘价 2050 元/吨，收于 2020 元/吨，较上周收盘价下跌 0.35%。

预计 9 月份国内玉米价格上涨动能不足，下跌亦受支撑，价格仍然以稳为主。东北、黄淮、南方地区玉米价格总体维稳，部分地区涨跌互现；受进口玉米集中到港及仓容紧张，广东玉米价格走低；由于华北主产区新产玉米即将收割上市，担忧整体价格受累下行，多数粮商出货意愿较强，北方港口总库存在 100-110 万吨之间，北方港口价格持稳。目前国内猪肉价格持续回稳，猪粮比持续一个多月在 6.0 盈亏线之上，养猪积极性大幅提高，市场对未来饲料消费较为看好，这对饲料市场具有支撑作用。

图 1：CBOT 美玉米 12 期货走势

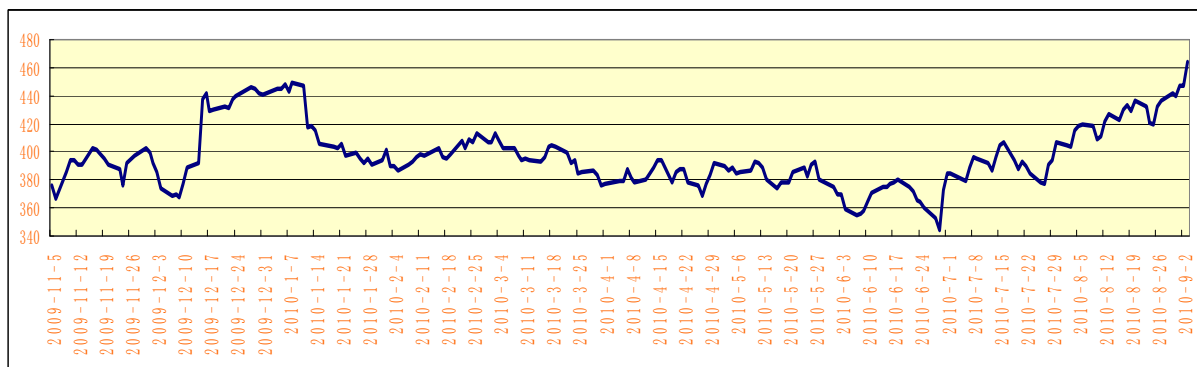
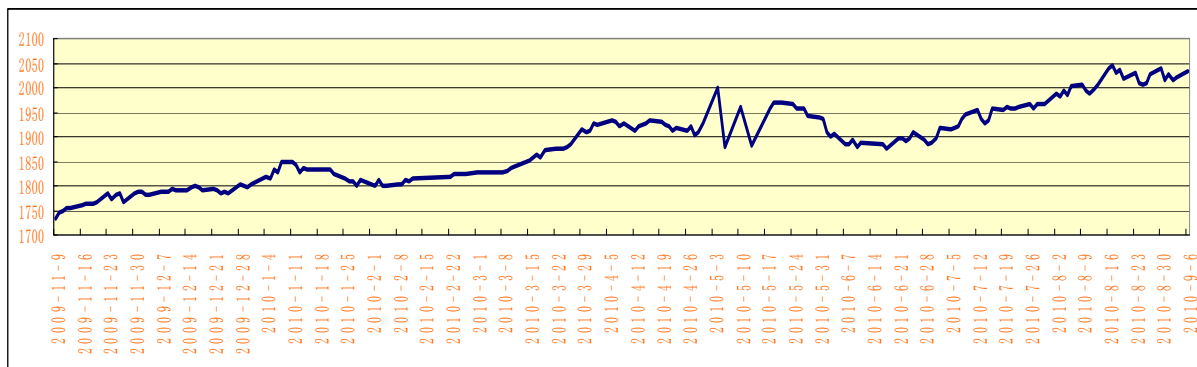


图 2：大商所玉米 1105 期货走势



小麦

CBOT 小麦价格转跌为升。CBOT 小麦期货主力合约美麦 12，周开盘价 699.2 美分/蒲式耳，收于 741.2 美分/蒲式耳，较上周收盘价上涨 6.65%。周五当日涨幅 3.84%。德意志银行（Deutsche Bank）的每周商品评估报告表示，俄罗斯谷物出口禁令延长，以及埃及天气情况恶劣“可能令小麦涨势在近期内延续”。

国内小麦期货价格继续上涨。郑商所小麦期货主力合约强麦 1105，周开盘价 2544 元/吨，收于 2537 元/吨，较上周末上涨 0.12%。

9 月 2 日，安徽省小麦收购均价 92.9 元/50 公斤，出库价 95.0 元/50 公斤，分别较上周上涨 0.3%和 0.2%。面粉批发价 131.2 元/50 公斤，零售价 151.4 元/50 公斤，分别较上周上涨 0.9%和 0.2%。国内小麦基本面稳定，目前多数地区小麦现货价格保持坚挺。特别是因内面粉需求增加，新麦收购价格仍保持在高位。陈小麦购销清淡，国储拍卖仍较低迷。而随着近期玉米价格上涨，小麦价格也因此获得一定支撑。随着中秋、国庆双节临近，粮油市场将进入新一轮消费旺季。预计，后期安徽市场麦粉价格将继续走强，但涨幅有限。

图 3：CBOT 美麦 12 期货走势

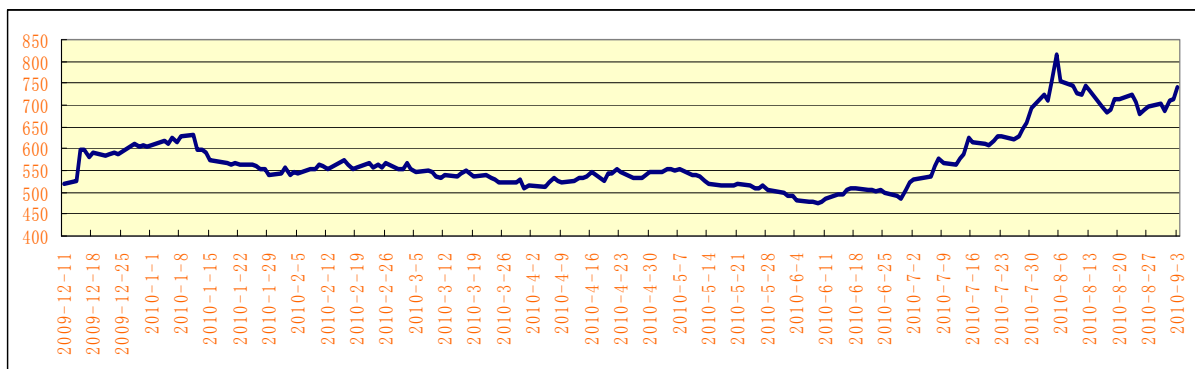
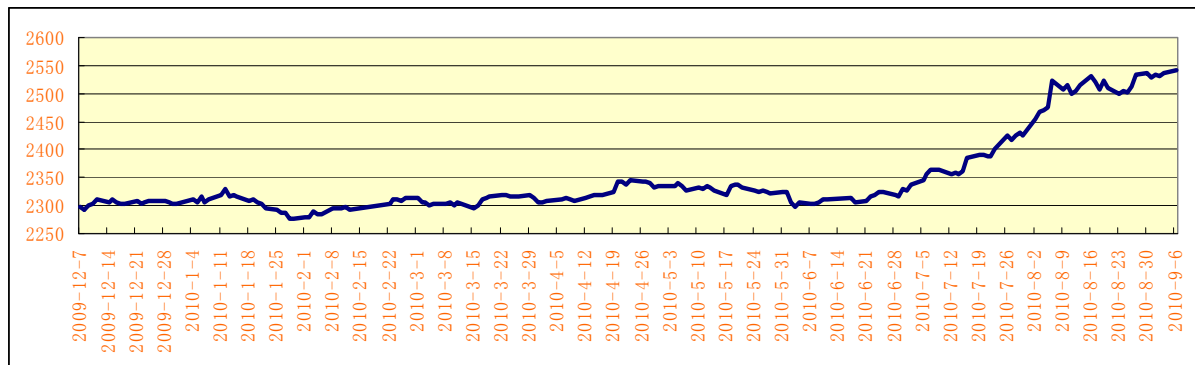


图 4：郑商所强麦 1105 期货走势



豆类

CBOT 大豆及其制品期货价格高位企稳。大豆期货主力合约美豆 11，周开盘价 1030.0 美分/蒲式耳，收于 1035.0 美分/蒲式耳，较上周上涨 0.88%；豆油期货主力合约 12 月合约，周开盘价 40.86 美分/磅，收于 40.86 美分/磅，较上周上涨 0.15%；豆粕期货主力合约豆粕 12，周开盘价 300.1 美分/蒲式耳，收于 303.3 美分/蒲式耳，较上周上涨 1.27%；。

国内大豆及其制品期货价格高位震荡。大商所大豆期货主力合约豆一 1105，周开盘价 4060 元/吨，收于 4033 元/吨，较上周末上涨 0.17%；豆油 1101 周开盘价 8136 元/吨，收于 8142 元/吨，较上周末上涨 0.92%；豆粕 1105，周开盘价 3022 元/吨，收于 3027 元/吨，较上周末上涨 0.90%。中国气象局预测 9 月 7-8 日东北部分地区将出现早霜，国内大豆生产面临威胁，对市场有一定的利好影响。在当前中美大豆产量均存在不确定性以及通胀压力背景下，大连大豆短期将维持高位运行。

由于今年春节低温多雨等原因，黑龙江大豆播种时间也普遍比往年延迟了 10 天以上，虽然近期黑龙江实地调研情况来看，各地区大豆长势良好丰收在望，但播种期的延迟导致部分地区成熟期的顺延，目前黑龙江大豆还处于灌浆鼓粒期，早霜的出现将会导致作物停止灌浆，青粒现象普遍而降低大豆品质和单产，后市需关注霜冻出现的范围，若范围较大，黑龙江大豆产量将受到较大影响，对国内大豆市场价格有着潜在支撑作用。

Informa 经济公司表示，2010/11 年度（9 月到次年 8 月）全球大豆产量可能达到 2.603 亿吨，相比之下，早先的预测为 2.607 亿吨，上年为 2.592 亿吨。截止到 9 月 3 日的一周里，全球油籽市场价格上涨，延续了上周的涨势，主要原因是油籽需求强劲，而美国大豆单产潜力存在不确定性。另外，美元汇率走软，全球经济形势向好，邻池小麦和玉米市场大涨，同样支持了油籽价格。

9 月 6 日，国内部分地区豆粕价格稳中有涨，具体情况如下：黑龙江集贤 43 蛋白豆粕提高至 3100 元/吨，较上周六涨 20 元/吨，仍处于停机中。黑龙江哈尔滨龙江福 43 蛋白豆粕 3250 元/吨，较上周五持平，量大可议。陕西西安大型油厂 43%蛋白豆粕维持在 3220 元/吨，较昨日持平，开二条线（日加工大豆 2400 吨）。吉林吉林四平地区大型油厂 43 蛋白豆粕 3190 元/吨，46 蛋白豆粕 3310 元/吨，均上周六持平，长春工厂 43 蛋白豆粕 3210 元/吨，46 蛋白豆粕 3330 元/吨，均上周六持平。吉林市博康粮油 43 蛋白豆粕 3190 元/吨，46 蛋白豆粕 3280 元/吨，均昨日持平。辽宁大连大型内资工厂 43%蛋白豆粕现货报价 3220 元/吨，较上周六的报价持平，成交暂未确定，上周六成交 3100 元/吨。

图 5: CBOT 美豆 11 期货走势

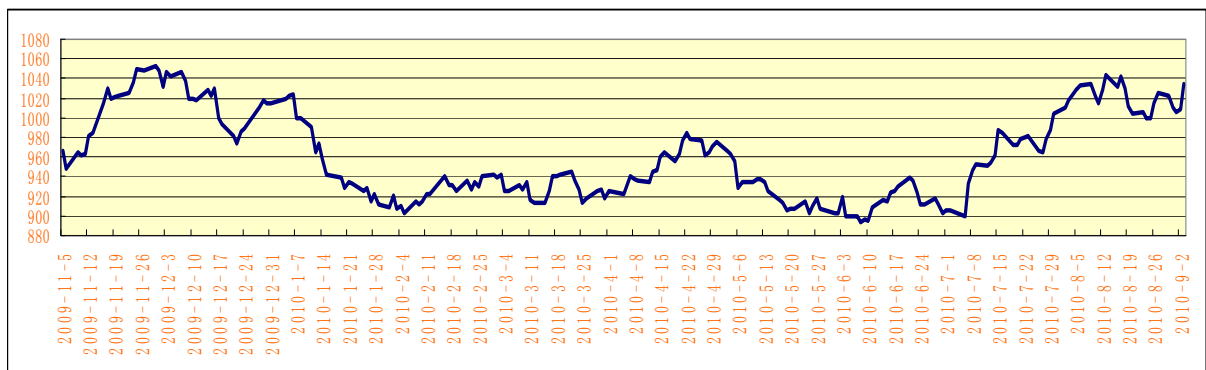


图 6: 大商所豆一 1105 期货走势

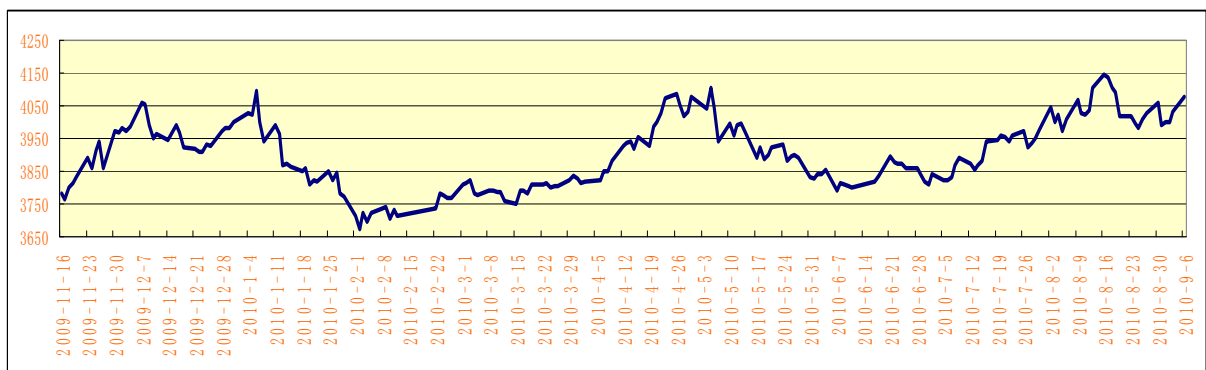


图 7: CBOT 美豆油 12 期货走势

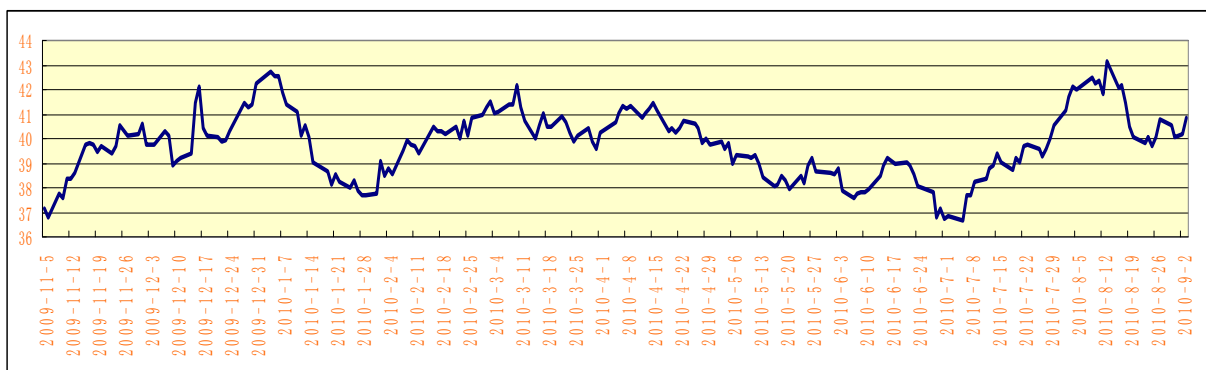


图 8: 大商所豆油 1105 期货走势

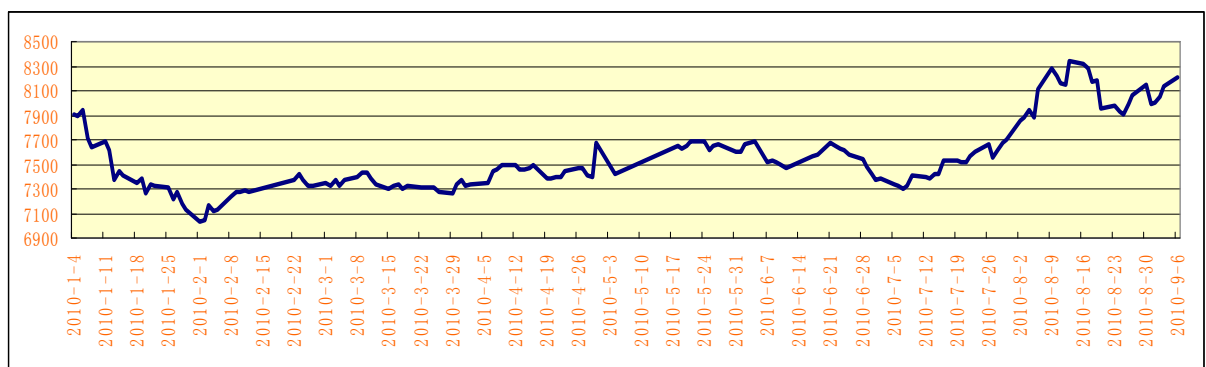


图 9：CBOT 美豆粕 12 期货走势

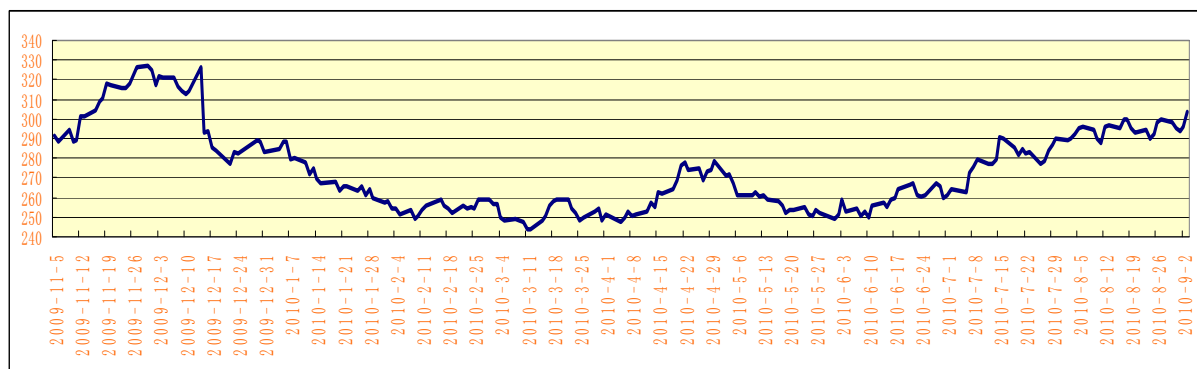
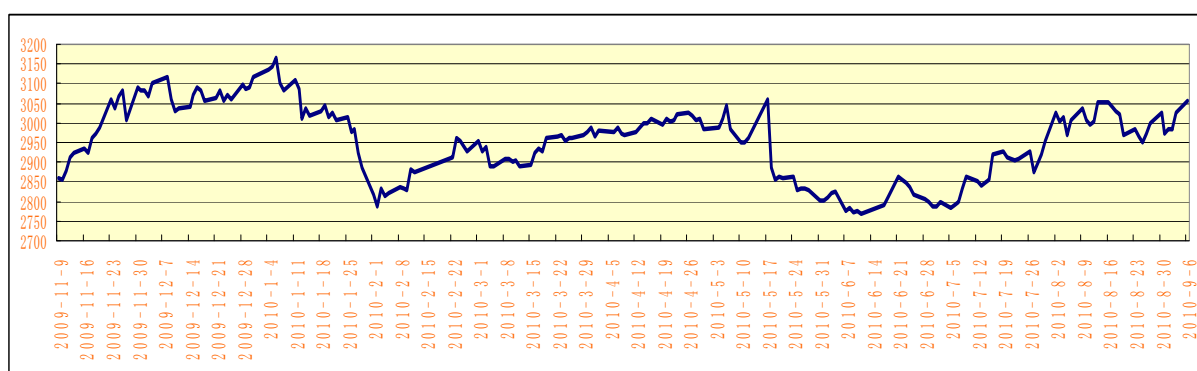


图 10：大商所豆粕 1105 期货走势



糖

ICE 原糖期货价格持续上涨。ICE 原糖期货主力合约 11 号 10，周开盘价 19.99 美分/磅，收于 20.60 美分/磅，较上周末上涨 3.21%。

郑糖期货价格持续上涨。郑糖主力合约白糖 1105，周开盘价 5395 元/吨，收于 5539 元/吨，较上周收盘上涨 3.51%。近期郑糖受现货需求旺盛的影响，期价连续拉升。截至 2010 年 8 月底，中国重点制糖企业（集团）累计产糖量为 823.75 万吨，累计销售食糖 739.04 万吨。

图 11：NYBOT 糖 11 号 10 期货走势

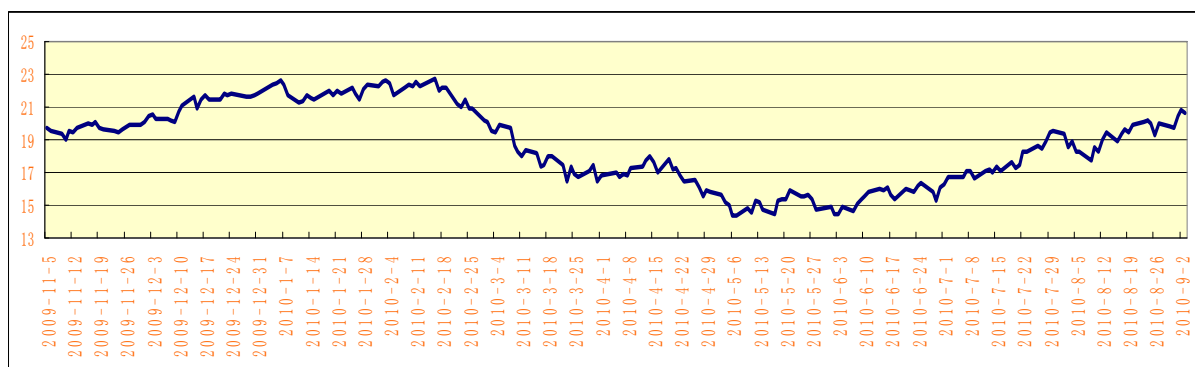
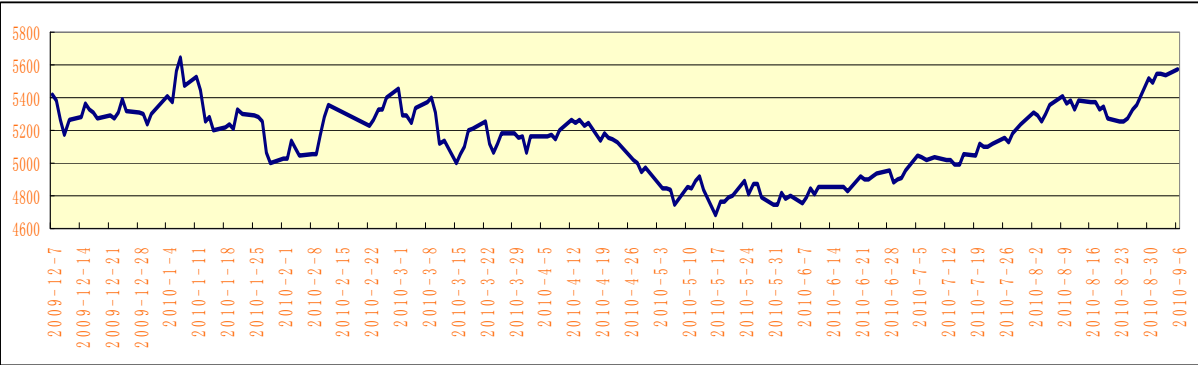


图 12：郑商所白糖 1105 期货走势



棉花

ICE 棉花期货价格持续上涨。ICE 主力合约美棉花 12，周开盘价 86.07 美分/磅，收于 89.45 美分/磅，较上周末上涨 3.93%。

郑商所棉花期货价格大幅上涨。主力合约 1105 周开盘价 17780 元/吨，收于 18490/吨，较上周末上涨 3.88%。

9 月 6 日中国棉花价格指数较 3 日上调 21 元，为 18,038 元/吨，现货价格继续高企。3 日国储棉抛储 328 均价延续上调，折 328 级成交价为 18,546 元/吨。截止 9 月 3 日，储备棉已累计投放市场 275,516 吨，实际成交 274,517 吨，成交率 99.6%，完成了投放计划的 45.75%；所有已成交储备棉平均等级 3.72，平均长度 28.33，加权均价 17,869 元/吨，折 328 级成交价为 18,198 元/吨。储备棉抛售价格逐步走稳。

面对全球紧缺的库存，国际市场棉花价格普遍高企，目前基本面向好态势依旧未变，进口棉价格的提升，进一步加剧国内市场供给量，加上国内新棉种植成本较高，棉农对新年度棉价期望值较高。

图 13：NYBOT 美棉花 12 期货走势

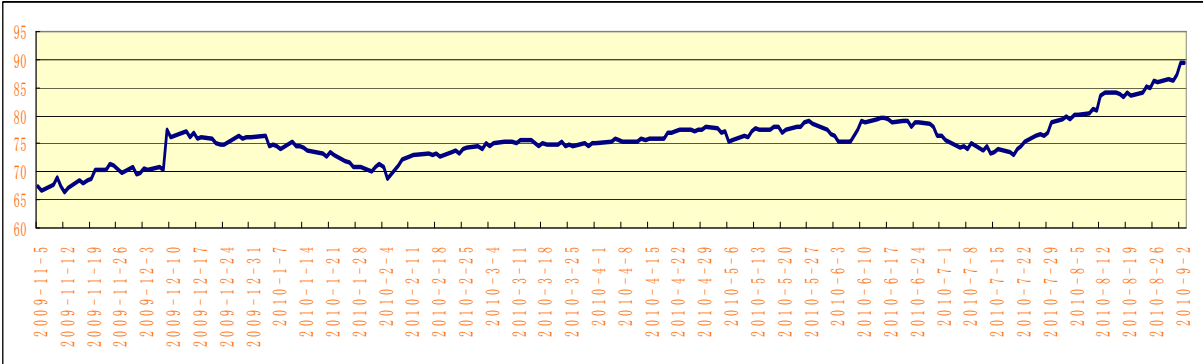
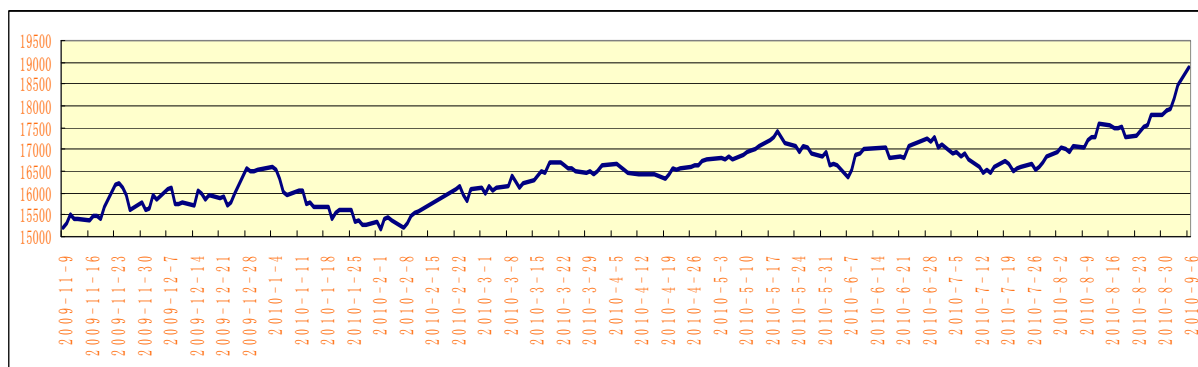


图 14：郑商所棉花 1105 期货走势



稻米

CBOT 稻米期货价格持续上涨。CBOT 稻米期货主力合约 11 月合约，周开盘价 11.500 美元/英担，收于 11.720 美元/英担，较上周上涨 2.05%。

郑商所粳稻期货价格高位整理。郑稻期货主力合约粳稻 1105，周开盘价 2215 元/吨，收于 2217 元/吨，较上周上涨 0.45%。

据中华粮网，受国家大幅度提高稻谷最低收购价格，以及一系列惠农补贴政策继续实施影响，2010 年稻谷播种面积继续增加。预计 2010 年全部稻谷播种面积约 4.60 亿亩，同比增加 1,000 万亩，增幅 2.2%。其中粳稻面积略增，籼稻有一定幅度增加。（早籼稻播种面积 9,300 万亩，增幅 0.6%；中晚籼稻 2.4 亿亩，增幅 0.8%；粳稻 1.27 亿亩，增幅 6.7%）。尽管稻谷生产遇到了不少自然灾害，但 2010 年播种面积增加，东北粳稻长势恢复较好，如果后期天气正常，2010 年稻谷生产仍有望丰收。预计 2010 年全国稻谷产量 3,940 亿斤（早籼稻 640 亿斤，中晚籼稻 2,100 亿斤，粳稻 1,200 亿斤）高于 2009 年产量（3,902 亿斤）。

图 15：CBOT 美稻米 11 期货走势

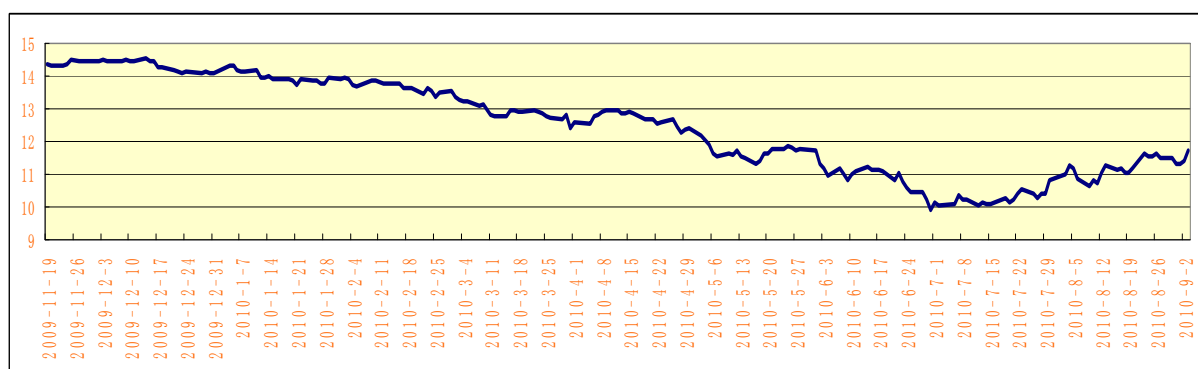
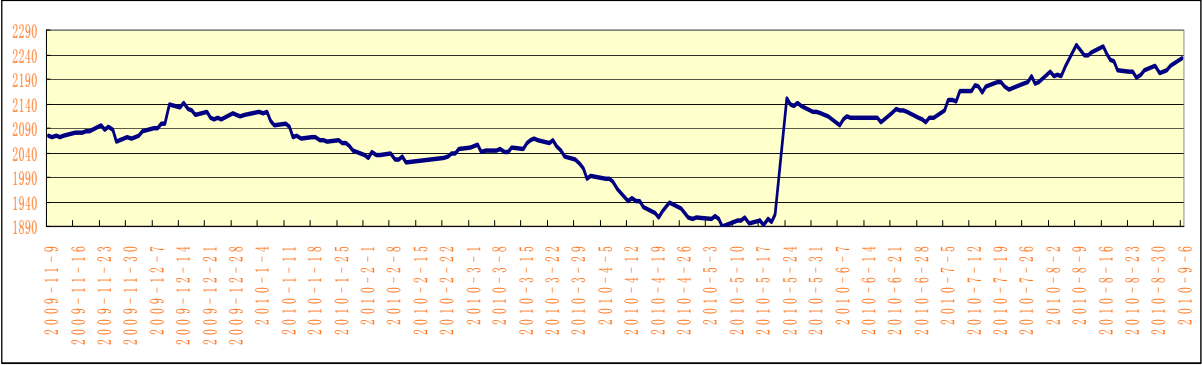


图 16：郑商所粳稻 1105 期货走势



特别申明：

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。