

## 【核心观点及操作建议】

**豆粕：**巴西大豆销售接近尾声，叠加巴雷尔升值，巴豆升贴水增加，国内开始倾向进口美豆，美豆出口数据转好，提振美豆价格，但近期美豆种植顺利叠加疫情抑制需求，上涨幅度有限。国内 6.7 月的大量大豆到港，叠加现在不断走高的大豆及豆粕库存，油厂将面临供应压力。因压榨利润尚可，油厂维持着较高的开机率，生猪存栏量仍在恢复，但禽类因养殖利润亏损及微薄压力，存栏量或将下调减轻供应压力，反弹压力较大，但随着运费的增加，进口大豆升贴水的增加，到港成本水涨船高，压榨利润缩窄，支撑豆粕底部，短期震荡为主。建议：因短期现货压力，可轻仓试空，入场参开点位 2850-2900，目标 2700

**玉米：**北港集港量及深加工企业到车量持续维持低位，在市场阶段性供应紧张和拍卖热度继续的市场热情，多数深加工企业提价收购，但也有个别企业下调收购价。盘面多头发力，增仓上涨，回补前期的回落。近期政策端频频调控，上调保证金、增加拍卖粮、扩充进口额等打击投机氛围，压制拉涨的气焰。近期支撑远期施压，短期高位震荡。建议：C2009 合约观望为宜，长线者主力合约可轻仓试空。

**鸡蛋：**端午节已过，需求不及预期，供应端的压力再次显现。近期天气高温高湿，鸡蛋不宜储存，质量问题严重，各环节库存不多，市场走货减慢，全国主产区鸡蛋止涨回调。短期在产蛋鸡存栏量维持高位，供需宽松现货继续低位偏弱震荡，8 月及 9 月合约因升水较高，若现货持续偏弱震荡，jd2008 及 jd2009 合约将面临回调风险。建议：jd2008 合约及 jd2009 合约可逢高做空，短线操作

**生猪**：因全国多地下架海鲜类产品以及国内暂停各国多家肉类进口，国内肉类供应紧缺。目前标猪供应比较紧张，养殖端压栏惜售，因按南方洪水的缘故，生猪出栏节奏缓慢，屠宰企业采购难度较大，供应的紧缺现货维持强势，在消费端对高价抵触较强，下游走货较慢，限制了上涨幅度。短期猪价维持高位偏强震荡，但上方空间有限。

## 【信息资讯】

### 【玉米资讯】

1、锦州港 15%水分容重 700-720g /l 新粮主流价格 1875-1900 元/吨，较昨日平稳，晨间汽运到港 182 辆约 0.91 万吨、车辆对比昨日减少 176 辆，晨间火车集港 253 列约 1.5 万吨、火车对比昨日增加 63 列。

鲅鱼圈港 15%水分容重 700-720g /l 新粮主流价格 1870-1880 元/吨，较昨日平稳。

晨间汽运到港 271 辆约 1.5 万吨、车辆对比昨日减少 21 辆，晨间火车集港 94 列约 0.6 万吨、火车对比昨日增加 27 列。

2、海关统计数据显示，中国 2020 年 5 月小麦进口量为 794943.64 吨，较前月猛增逾 135%，较去年同期猛增 318%。1-5 月中国小麦累计进口数量为 231 万吨，同比增加 59%，当月，法国为最大的供应国，中国五月从法国进口小麦 293.345 吨，环比大幅增加 120%。中国 5 月从澳大利亚进口小麦 262058 吨，环比大增 103%。玉米 1-5 月进口增加中国 5 月玉米进口量为 636904 吨，较去年同期下滑 14.68%，较前月减少逾 28%，1-5 月累计进口 278 万吨，同比增加 16%。

3. 锦州港地区水分 15%19 年新粮收购价 2040-2170 元/吨，新粮平仓价 2165-2185 元/吨，与昨日持平。

鲅鱼圈港地区水分 15%19 年新粮收购价 2030-2165 元/吨，平仓价 2180-2200 元/吨，与昨日持平。广东蛇口港地区水分 15%玉米主流成交价 2240-2260 元/吨，与昨日持平。

### 【豆粕资讯】

1、华盛顿 6 月 26 日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周美国大豆压榨利润下滑，继续低于去年同期。截至 6 月 11 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 1.07 美元，一周前是 1.10 美元/蒲式耳，去年同期为 1.95 美元/蒲式耳。

2、路透 6 月 26 日消息，波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数周五上升，并且本周连续第六周上升，因海岬型与巴拿马型船需求增加。波罗的海整体干散货运价指数上涨 11 点或 0.6%，至 1,749 点，本周上升 12.5%。该指数年初以来已经累计上涨约 60%，并且收复了新冠疫情引起的所有降幅。海岬型船运价指数上涨 6 点，报 4,218 点，创连续第四个周线月幅，上涨 8.1%。

3. 截至 6 月 24 日的三个工作日，我国主流油厂豆粕总成交量为 63.05 万吨，日均成交量为 12.61 万吨，环比上周的 98.38 万吨减少 35.33 万吨，或环比降幅 35.91%。其中基差总成交量 28.29 万吨，占比 44.86%，环比增幅 54.74%，现货

总成交量 34.76 万吨，占比 55.13%，环比降幅为 3.12%。由于本周端午节假期，因而统计日仅有三天，因而总成交量水平明显低于上周。

4.美国农业部在每周作物生长报告中称，截止到 2020 年 6 月 28 日当周，美国大豆优良率为 71%，市场预期 70%，之前一周为 70%，去年同期为 54%，当周美国大豆出苗率为 95%，之前一周为 89%，去年同期为 80%，五年均值 91%，当周美国大豆开花率为 14%，去年同期为 5%，之前一周为 2%，五年均值 11%。

### 【鸡蛋资讯】

1、今日全国蛋价上涨。主销区、主产区价格普遍平稳。主销区北京到货销售量减少，上海、广州到货、销售量正常。目前终端需求疲软，产区货源供应偏多，蛋价低位运行，再涨空间不大，观望外围的走势，市场走货一般，销售总体缓慢，当前市场整体消费较为低迷。

2. 今日全国鸡蛋价格继续小幅下跌，全国平均鸡蛋价格在 2.46 元/斤，跌幅 1.6%；其中山东蛋价 2.3-2.5 元/斤，较昨日跌 0.04-0.1 元/斤，辽宁红蛋价格在 2.1-2.31 元/斤，较昨日跌 0.07-0.1 元/斤，产区平均价格在 2.4 元/斤，较昨日跌 0.05 元/斤，主销区平均价格 2.62 元/斤，较昨日跌 0.01 元/斤。

### 【生猪资讯】

1、据海关消息称，海关总署部署全国海关对来自疫情高风险国家和地区的部分进口商品开展病毒风险监测，并分别致函给 42 个重点国家，请其政府主管部

门和食品生产企业建立有效的食品安全管理体系，做好各项预防措施，严防出口食品被新型冠状病毒污染，共保食品贸易安全。由于疫情因素，迄今我国已暂停受理五国肉制品企业的进口申报。

2、据农业农村部监测，6月28日“农产品批发价格200指数”为115.26，比节前(6月24日)上涨0.26个点。截至今日14时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为45.05元，比节前上涨0.9%;羊肉68.11元，比节前上涨0.9%;鸡蛋6.47元，比节前上涨0.9%;白条鸡16.76元/公斤，比节前下降1.5%。重点监测的28种蔬菜平均价格为4.25元/公斤，比节前上涨1.4%。

3、国家统计局数据显示，2019年11月CPI同比上涨4.5%，其中猪肉价格上涨110.2%，影响CPI上涨约2.64个百分点。为稳定猪肉价格，中央、各部委采取了多项措施稳定生猪生产，并通过补贴、投放储备冻猪肉等多种方式保障供应，平抑猪价取得了显著效果。繁母猪存栏量自去年10月开始已止跌回升，连续8个月恢复增长，至今年5月母猪存栏量累计增长23.37%，生猪存栏也已连续4个月增长，增幅达26.2%。

## 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

### 合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路91号立基大厦A座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

### 合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路69号未来大厦1410室

电话：0371-53386892/53386809

### 青岛营业部

