6月USDA种植面积报告利多削弱中美谈判影响，连粕震荡偏强，连玉米弱势整理持续

【核心观点及操作建议】

豆粕：6月份USDA作物面积终值报告大幅下调美豆种植面积，利多美豆市场，但前期市场已对此消息有所释放，上行空间有限，短期压力940一线；中美贸易争端缓和，美方不再加征新关税，但前期所加征的关税并未出现实质性的好转，短期对国内豆类市场利空性对有限，且美农种植面积报告作用下，短期豆粕市场价格维持震荡偏强的态势，但反弹高度也将受到制约。国内豆粕1909合约宽幅震荡收星增仓拉涨，短期3000一线附近仍有压力，支撑2800一线，短线回调参与反弹思路参与。

棕榈油：中美贸易谈判缓和，将有利于中加关系的好转，进而对菜油市场的利空作用将高于其他油脂。马棕油目前处于增产周期，6月中上旬出口放缓，库存压力仍存，压制马棕油市场走势；国内层面，目前豆油库存维持高位，棕榈油市场供应充足，短期国内油脂市场价格底部夯实仍需时间，但国内豆-棕价差不断扩大，有利于棕榈油的替代消费，也将对价格形成支撑，短期国内棕榈油市场价格或受菜油拖累弱势震荡，但不过多看大幅下跌空间。国内棕榈油主力1909合约低开下挫收阴，短期关注4350一线压力有效性参与。

玉米：现阶段，影响玉米市场价格变化的主要因素是临储玉米拍卖节奏及港口走货情况，5月下旬，国储玉米投放市场，目前拍卖逐渐回归理性，拍卖成

交率和成交价连续出现下滑，6月27日拍卖成交不足四成，玉米市场价格上行动能减弱，但国储拍卖出库成本仍有支撑，短期调整空间也将有限，后期价格调整后仍将进一步走强，长线玉米市场价格重心抬升格局不变。关注本周拍卖成交情况影响。玉米主力1909合约低开小幅震荡整理,短期不具备大幅反弹的动能，压力1980一线，支撑1900-1920区间，建议回调支撑附近择机布局长线多单。

一、行情回顾

图1：行情走势图

序↓	名称	最新	涨跌	幅度%	最高	最低	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量
1	美黄豆连	930.50	7.50	0.81	934.25	928.75	1	930.25	930.50	15	2	6258
2	豆粕1909	2936	52	1.80	2941	2886	2	2935	2936	629	115	1389822
3	豆粕2001	2957	36	1.23	2967	2922	10	2957	2958	119	98	136788
4	菜粕1909	2592	28	1.09	2603	2550	6	2592	2593	92	231	1059032
5	菜粕2001	2353	23	0.99	2369	2322	2	2352	2353	110	113	129618
6	豆油1909	5378	-24	-0.44	5402	5376	16	5378	5380	22	38	108298
7	豆油2001	5536	-18	-0.32	5554	5530	2	5534	5538	5	5	18504
8	棕榈油1909	4252	-28	-0.65	4288	4252	68	4252	4254	82	28	131768
9	棕榈油2001	4468	-12	-0.27	4488	4468	14	4468	4470	19	1	13324
10	玉米1909	1947	-1	-0.05	1949	1944	2	1946	1947	132	1602	102060
11	玉米2001	2004	-1	-0.05	2008	2003	10	2004	2005	218	43	22690
12	玉米淀粉1909	2390	6	0.25	2390	2384	2	2389	2390	29	650	19664
13	玉米淀粉2001	2439	3	0.12	2440	2435	2	2437	2440	5	9	392

数据来源：博易大师、国元期货

二、现货市场

	2019年6月27日		2019年6月26日	涨跌
豆粕现货价格	平均价	2,965.29	2,963.53	1.76
	天津	2,920.00	2,920.00	0.00
	日照	2,900.00	2,900.00	0.00
	连云港	2,900.00	2,900.00	0.00
菜粕现货价格	平均价	2,531.11	2,523.89	7.22
	南通	2,620.00	2,550.00	70.00
	合肥	2,550.00	2,550.00	0.00
	宁波	2,550.00	2,550.00	0.00
	长沙	2,600.00	2,600.00	0.00
	郑州	2,500.00	2,500.00	0.00
	武汉	2,550.00	2,550.00	0.00
	南昌	2,600.00	2,600.00	0.00

	2019年6月27日		2019年6月26日	涨跌
一级豆油现货价	平均价	5,246.67	5,246.67	0.00
	大连	5,160.00	5,160.00	0.00
	天津	5,180.00	5,180.00	0.00
	日照	5,180.00	5,180.00	0.00
四级豆油现货价	张家港	5,330.00	5330	0.00
	平均价	5,181.58	5181.58	0.00
	大连	5,110.00	5110	0.00
	天津	5,050.00	5,050.00	0.00
	青岛	5,050.00	5050	0.00
	张家港	5,130.00	5130	0.00
棕榈油（24度）现货价	平均价	4,290.00	4,300.00	-10.00
	福建	4,280.00	4,280.00	0.00
	广东	4,280.00	4,280.00	0.00
	宁波	4,290.00	4,310.00	-20.00
	张家港	4,270.00	4,290.00	-20.00
	天津	4,300.00	4,310.00	-10.00
	日照	4,320.00	4,330.00	-10.00

	2019年6月27日		2019年6月26日	涨跌
玉米现货价格	平均价	1,963.23	1,964.38	-1.15
	大连	1,910.00	1,910.00	0.00
	长春	1,840.00	1,840.00	0.00
	青岛	2,100.00	2,100.00	0.00

三、信息资讯

【油脂油料】

1、根据新华社消息，在周末大阪G20会议的中美元首会晤中，双方同意在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商，美方表示不再对中国出口产品加征新的关税，两国经贸团队将就具体问题进行讨论。

2、USDA种植面积报告：6月种植面积：大豆为8004万英亩（预期8435.5英亩，3月意向8461.7英亩，去年终值8919.6英亩）；玉米9170万英亩（预期8666.2英亩，3月意向9279.2英亩，去年终值8912.9万）。

3、季度库存报告，截止6月1日库存，其中大豆17.90亿蒲，此前市场预估为18.56亿蒲，去年同期为12.19亿蒲；玉米库存52.02亿蒲，此前市场预估为53.08亿蒲，去年同期53.05亿蒲。

4、特朗普表示，美国公司可以继续向华为出售零部件。对此，中方回应称，如果美方说到做到，我们是欢迎的。。

【玉米】

1、国粮中心数据显示，截至2019年6月23日，东北三省一区农户玉米销售进度为96%。其中黑龙江玉米销售进度为96%；吉林玉米销售进度为95%；辽宁玉米销售进度为96%；内蒙古玉米销售进度为96%。华北地区农户售粮进度为92%，山东售粮进度为93%；河南售粮进度为93%；河北售粮进度为91%。

2、北方港口玉米库存：截止6月21日，辽宁四港总库存390.3万吨，环比减少7.4万吨，减幅在1.86%，同比减少2.45%，较五年的平均值327.06万吨增长63.24万吨，增幅在19.34%。相对比17/18年同期400.1万吨，16/17年375.7万吨，15/16

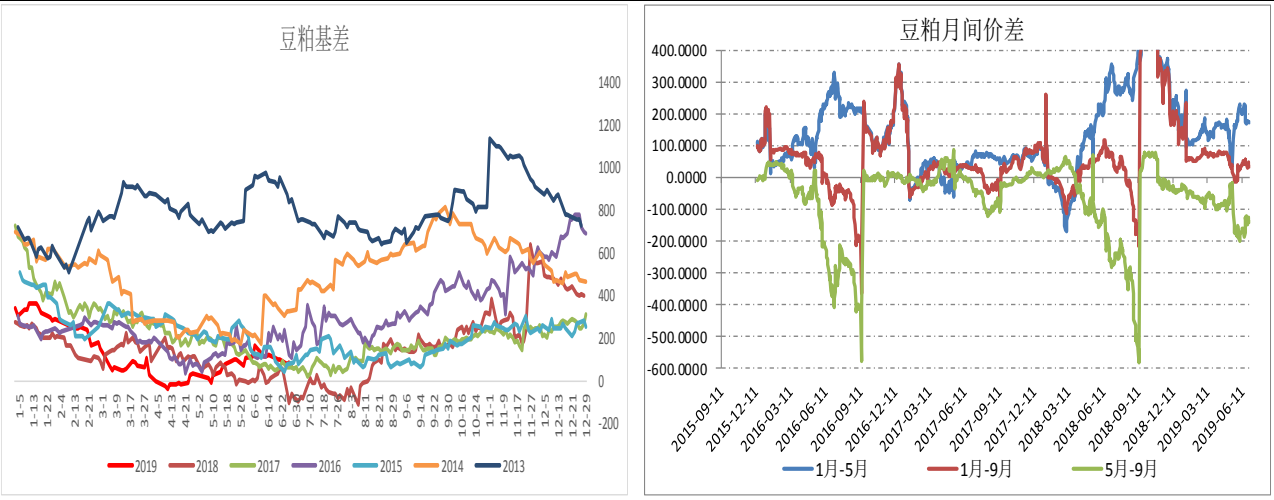
年282万吨，14/15年363.4万吨，13/14年214.1万吨。

3、2019年6月27日，临储玉米投放3981395吨，成交1336720吨，最高成交1800元/吨，最低成交1570元/吨，成交均价1666.74元/吨，成交率33.57%，累计成交1535.5083万吨，累计成交率64.18%。

4、7月4日（下周四）共计投放400万吨，其中（2014年黑龙江10万吨，15年内蒙古63万吨、辽宁20万吨、吉林95万吨、黑龙江212万吨）。

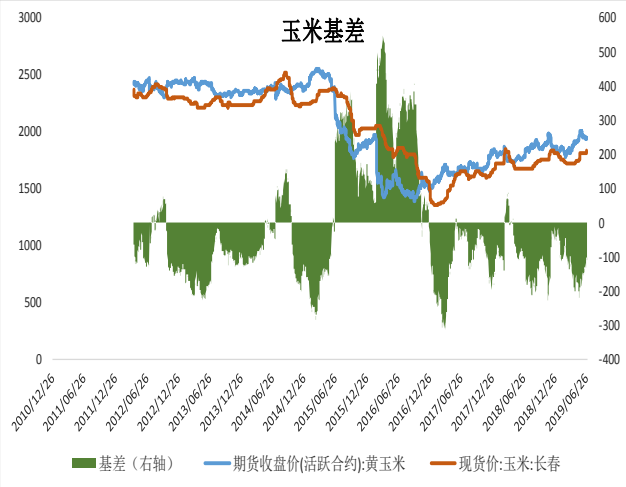
四、基差与价差

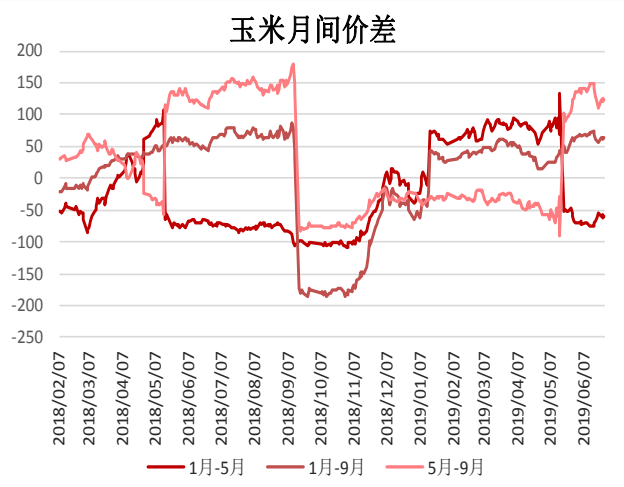
图2：豆粕基差与月间价差



数据来源：wind、国元期货

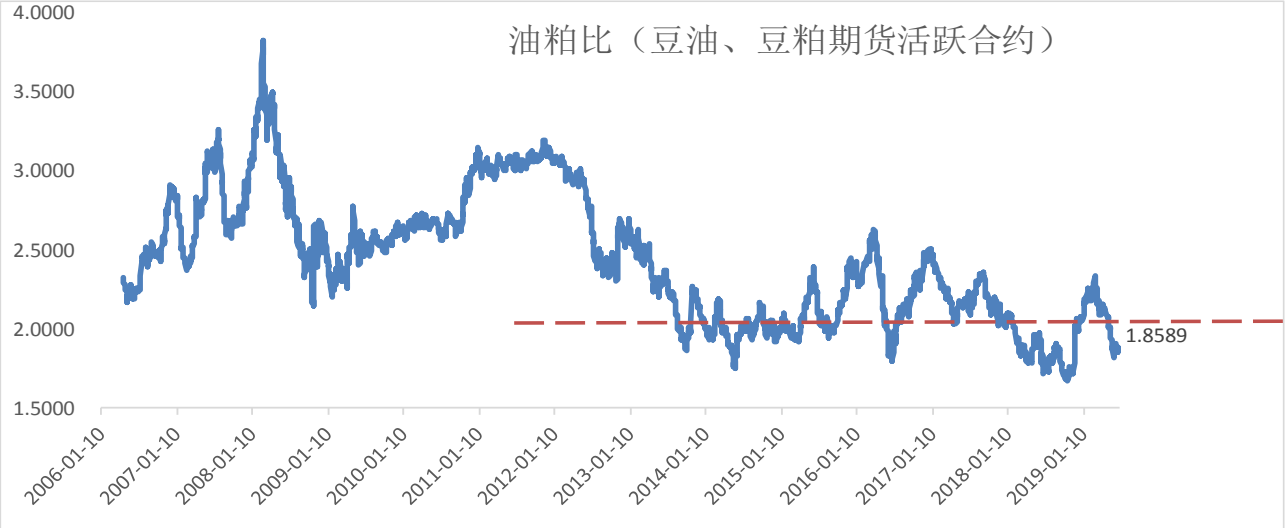
图3：玉米、淀粉基差走势图





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
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
电话：0475-6380818
大连分公司
地址: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
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
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
上海营业部
地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室
电话：021-68400292
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
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
西安分公司
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融恒时代广场 14-6
电话：023-67107988
厦门营业部
地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室
电话：0592-5312522
深圳营业部
地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269
唐山营业部
地址：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：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302
电话：0597-2529256
杭州营业部
地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300
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