

临储拍卖四轮开拍，成交结果再定基调

国元期货 研究咨询部

2020.06.17

信息资讯

一、玉米资讯

1、本周华北一带降水偏弱，江苏、安徽以及河南等黄淮、江淮夏玉米带出现偏强程度的降水，预期降水量为45—80mm。气温水平上，受多地降水的影响，华北地区高温天气时段减少，河南大部、山东大部最高气温降至35℃以下。综合来看，受降水的影响，华北夏玉米带墒情条件进一步改善，有助于玉米播种进一步开展，一些早播玉米也将获得较好的生产条件，而目前东北春玉米生产状况总体较好。

2、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。

3、本周，博亚和讯发布最新一期饲料企业 PMI 指数，根据调研，本月饲料企业 PMI 指数为 63.6，环比下降，同比上升。本月饲料销量指数为 56.3，环比、同比均下降。5 月饲料销量低于预期。饲料销量预估指数为 65.6，环比减少，同比增加。其中，猪料稳中有增，禽料以稳为主，水产料增幅下降，反刍料以稳为主。

4.美国农业部发布的作物进展周度报告显示，截止到 2020 年 6 月 14 日，美国 18 个玉米主产州的玉米出苗率为 95%，上周 89%，高于去年同期的 74%，过去五年均值 92%。

玉米作物评级优良的比例为 71%，上周 75%，去年同期 59%。本周评级优的比例为 15%，良 56%，一般 24%，差 4%，劣 1%；上周优 15%，良 60%，一般 21%，差 3%，劣 1%。

二、鸡蛋资讯

1、国家统计局数据显示，受非洲猪瘟疫情影响和新冠肺炎疫情叠加冲击，一季度全国猪牛羊禽肉产量 1813 万吨，比上年同期减少 439 万吨，下降 19.5%，其中猪肉产量减少 426 万吨，是影响畜牧业生产下降的主要因素。

三、生猪资讯

1、中国江苏网 6 月 15 日讯 近日，省农业农村厅、省财政厅、中国银行保险监督管理委员会江苏监管局联合发布发展种养殖循环适度规模生猪养殖的指导意见，就加快发展家庭农场生猪养殖、进一步加大金融信贷支持力度、落实落细重大动物疫病防控各项措施等提出具体意见。

2、连日来，北京全市市场监管部门全面开展全市食品安全大检查。以生鲜、冷冻猪肉、牛肉、羊肉、鸡鸭肉等畜禽肉类、水产品及其制品为重点品种，以各类经营生鲜、冷冻肉品及水产品的食品集中交易市场(含附设冷库)、专业冷冻冷藏库房、超市、便利店、食杂店以及肉类和水产品使用量大的餐饮服务单位等经营者为重点，全面排查食品安全风险隐患。

3、新发地市场检出新冠病毒后，水产行业受到巨大冲击，同时，冻品行业也受到牵连，近期，一些港口开始严查国外进口的冻肉等。在这个背景下，生猪价格能何去何从呢？从目前的最新情况看，全国毛猪价格受此消息影响，出现了普涨。东北地区向 16 元靠拢，而华北地区开始向 16.5 元冲击了。

4、为引导山东省生猪屠宰行业科学、有序、健康发展，促进行业结构调整和新旧动能转换，提高肉品质量安全水平，保障人民群众身体健康，根据《生猪屠宰管理条例》《山东省畜禽屠宰管理办法》等规定，结合实际，山东省畜牧兽医局制定并印发了《山东省生猪定点屠宰企业设置规划（2020—2022 年）》

核心观点及操作建议：

玉米：周四是第四轮临储玉米拍卖，拍卖热情是否持续高涨，将关系到行情能否维持或者回调。贸易商囤粮能坚持多久，深加工是否维持或者减少开机率，因此供需双方博弈逻辑比较明确。短期内关注临储粮拍卖结果以及港口及深加工企业到货量，建议：多单减仓持有，空单谨慎入场。

鸡蛋：随着夏季气温升高，鸡蛋存储期缩短，而产蛋鸡存栏依然保持高位，市场供给端出货积压，走货一般，季节及节日需求提振转淡，短期价格受到压制，供需比较宽松是市场主旋律，建议：主力合约空单继续持有，谨慎者可阶梯减仓。

生猪：北京农贸市场三文鱼成为可疑新冠病毒来源，全国多地下架，肉类价格在周末再次走高，因近期生猪反弹走强，养殖户惜售情绪增加，屠企收猪困难，价格再次走高，短期将偏强震荡。目前养殖利润仍比较可观，各大企业正积极筹备资金，疯狂扩张，加上政府对价格的调控，压制猪价上方空间，长期下行趋势不变。