

## 【核心观点及操作建议】

**玉米：**临储粮第五轮拍卖继续维持 100% 的成交率，溢价幅度略低于上轮，但仍是高溢价。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，现货价格继续上涨。但与现货端一路上扬不同的是，盘面价格上周高位回调，而回调的逻辑给予高成交率下的临储粮出库以及较高原料成本限制下游需求。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。建议：C2009 合约多单减仓持有，进仓者空单轻仓持有，止损 2130。

**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

**豆粕：**美天气有利于美豆生长叠加疫情导致的经济担忧，端午期间美豆震荡下行。巴西疫情也在不断恶化，但运输港口仅防控较严，出港比较正常。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的压力，存栏量或将下调减轻供应压力，整体来看豆粕仍将继续走高，现货有回调风险，盘面短期随现货端震荡。建议：m2009 轻仓空单进仓，止损 2870。

**生猪:**因全国多地下架海鲜类产品, 肉类再次紧缺, 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、北方港口贸易商提价促量效果非常一般, 集港量并无明显改善, 晨间总集港量 1.6 万吨。随着近日来期货市场降温, 港口贸易商继续涨价意愿有所降温, 贸易商报价数量有所减少。目前在港操作船只 3 条共 15 万吨。南方港口内贸玉米库存 26.2 万吨, 外贸玉米库存 29.1 万吨。

2、6 月 24 日, 共投放临储玉米 3,963,237 吨, 全部成交, 最高成交价 2070 元/吨, 最低成交价 1640 元/吨, 平均成交价 1871 元/吨, 成交率 100%, 最高成交价较前一周上升 10 元/吨, 但最低价下降 40 元/吨, 成交均价下降 13 元/吨。虽然黑龙江省和吉林省溢价幅度较上周有所下降, 但内蒙古自治区溢价幅度大幅提高, 平均溢价区间 120-340 元/吨。截至上周, 临储玉米拍卖累计成交量 1985 万吨。

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。

4. 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%。

其中，中国5月从乌克兰进口玉米629801.95吨，较前月下滑逾27%，较去年同期下滑近15%。5月高粱进口量达到27万吨，较上个月增加42%，1-5月累计进口109万吨，已经超过去年全部进口量83.2万吨，预计6-7月美国高粱到货量仍不少。

### 【鸡蛋资讯】

1. 主销区北京继续回落上海稳定广东稳中上涨。产区今日北京周边市场继续跟随北京回落，中部地区走货一般有稳有落，东北市场纸箱走货基本正常稳定为主，散框市场走货基本正常辽宁地区小落其他地区平稳，

2. 今日主产区山东鸡蛋均价4.94元/公斤，较昨日下跌0.30;河北鸡蛋均价4.74元/公斤，较昨日下跌0.47;主销区广东鸡蛋均价5.80元/公斤，较昨日相当0.23;北京鸡蛋均价5.17元/公斤，较昨日下跌0.50。

### 【生猪资讯】

1, 据缉私人员介绍，今年5月，深圳海关缉私局所属大鹏分局发现一条可疑线索，一票进口货物申报为“冻猪耳”，并以“一票一柜”方式申报进口，与通常进口冻品的申报方式大相径庭。随后查缉人员进一步查明发现，该批货柜是由南美洲转运至欧洲再流向亚洲，而南美洲并非中国进口冻品主要来源地。

2、6月22日，记者从自治区农业农村厅了解到，我区从政策、资金、服务等方面发力，目前生猪生产恢复势头良好，今年5月全区生猪存栏环比增长6.2%，同比增长31.1%，生猪存栏已恢复至2017年末的86.2%。

3、为支持和促进生猪恢复生产，江苏省农业农村厅和财政厅等相关部门近日联合下发了关于鼓励发展适度规模生猪养殖的指导意见，进一步加大金融信贷等支持力度。记者从省农业农村厅了解到，截至5月底，全省能繁母猪存栏93万头，生猪存栏790万头，较4月末分别增加10.8%、13.7%，能繁母猪和生猪存栏已连续八个月回升。随着生猪产能日益恢复，猪肉价格也是稳中有降，据价格监测显示，六月中旬，全省精瘦猪肉平均零售价格为每斤28.05元，环比下降0.6%。

4、今年越南本国猪的供应量急剧减少，为应对这一现状，越南首次同意进口活猪。从年初至5月30日，越南猪肉及猪肉制品进口总量超过67638吨，同比增长298%。越南农业与农村发展部表示，猪肉进口活动面临许多困难的原因在于全球生猪肉供应量呈现下降趋势。

### 【豆粕资讯】

1.里约热内卢6月25日消息，巴西当地谷物贸易商协会ANEC称，巴西谷物出口商不应向中国保证其货物不受新冠病毒感染，因这样就需要进行大规模检测。ANEC的联络委员会主任Marcos Amorim周四在律所Mattos Engelberg组织的线上会议上称，出口企业对待中国方面要求的答复应该强调，没有证据表明新冠病毒可以通过食物传播。ANEC的成员包括美国嘉吉公司(Cargill)，中粮集团，以及全球诸多知名农产品贸易企业。中国是全球头号大豆进口国，

2019/20 作物年度有望进口大约 9,400 万吨大豆，商品主要来自巴西和美国。

2. 周五，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘下跌，这也是连续第五日下跌。截至收盘，大豆期货下跌 4.25 美分到 7.0 美分不等，其中 7 月期约收低 4.25 美分，报收 865 美分/蒲式耳；8 月期约收低 6.5 美分，报收 860 美分/蒲式耳；11 月期约收低 7 美分，报收 861.25 美分/蒲式耳。成交最活跃的 7 月期约交易区间在 862.75 美分到 871.75 美分。当周 7 月大豆期货下跌 1.31%。

## 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

### 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

### 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

### 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

### 上海分公司

### 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

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

### 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

### 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