

## 【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆生长好于预期，盘面偏弱震荡。昨日美豆及南美大豆升贴水再次上调，近月合约进口成本增加，国内部分油厂8月大豆基本销售完毕或销售过半，库存压力不大，随着进口成本走强，压榨利润缩窄，油厂挺价意愿较强，因疫情原因，港口到港船只延迟以及国内压榨量小幅回暖，大豆库存小幅回落，但目前大豆及豆粕供给仍较充裕，对上方空间形成较大阻力。短期连粕区间震荡。建议：关注2900支撑线，若站稳可在2900支撑线附近轻仓多单。

玉米：贸易商惜售致使现货供应端仍旧比较紧缺，现货价格持续上调，深加工厂内玉米库存下降，港口库存维持低位，支撑现货价格，昨日中储粮玉米竞价仍旧100%成交，市场看涨情绪较浓。政府呼吁压制玉米涨势，防止投机倒把，但若没有实质性措施，短时间难以压制，短期高位震荡。建议：多头阶梯平仓，空头慎入。

鸡蛋：节日补货接近完成，节日效应推动的涨势减弱，现货价格开始回调。目前盘面主力合约价格接近现货价格，盘面升贴水风险也基本解除，因此8、9月盘面将贴近现货走势。现货市场价格上涨养殖户惜淘，供给量逐渐恢复，需求端炒作动力减弱，因有节日效应情绪支撑，短期现货价格震荡调整。建议，期现盘面均显弱势，短线空单继续持有，关注JD2009合约在4000能否有效支撑。

生猪：近期猪价在高位开始小幅回调，主要得益于中央储备冻肉的投放及国家增加了一些外企业进口的渠道，从供给端短时缓解了市场供给紧张的氛围。目前猪价仍维持高位，高位价格限制需求，因养殖端挺价，下游走货困难，屠企加工利润微薄，甚至亏损，开工率持续维持低位，短期猪肉小幅回调。国家正在鼓励生猪存栏量的恢复，但因猪源较少，生猪恢复需要周期。

## 【信息资讯】

### 【玉米豆粕资讯】

- 1、国内玉米价格继续上涨，全国玉米均价 2272 元/吨，较昨日涨 7 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2440-2540 元/吨，部分较昨日上涨 20-60 元/吨，辽宁锦州港玉米 700 容重。14.5 水 2260 元/吨，较昨日持平，容重 720 收购价 2270-2280 元/吨，较昨日持平，广东港口二等玉米报价 2450 元/吨，较昨日持平。
- 2、今日国内豆粕现货价格变化不大，沿海豆粕价格 2910-3020 元/吨，较上周五波动 10-30 元/吨，其中（天津 3020，山东 2990-3000，江苏 2950-2970，东莞 2910-2960，广西地区 2950-2970，福建 2920-2960）。沿海豆粕现货基差报价在 M2009-20 至+100，其中（华北 M2009+80 至 110，山东 M2009+80 至+100，江苏 M2009+0 至 40，广东 M2009-20 至 10）； 10-1 月基差报价在 M2101-10 至+80，基差稳定，其中（华北 M2101+120，山东 M2101+100 至+110，江苏 M2101+40 至 60，广东 M2101+0）。
3. AMD 数据显示，巴西农户已经预售 40%的 2020/21 年度大豆，目前距离大豆

播种还有一个多月的时间。但是甚至对于 2019/20 年度的作物来说，农户已经清空了大豆和玉米库存。

4、中央储备大豆第二次轮换于今天上午 9 点准时开拍，拍卖量 2.26 万吨，标的储存分布：大连、敦化。大连底价 5100，敦化底价 4900，全部流拍。本次竞拍没有下调底价，预计在省储大豆售罄前，中储粮和央储大豆底价将维持不变，一直流拍。省储大豆还剩 5 万吨，8 月 4 号拍卖，后续持续关注拍卖情况

5. 8 月 3 日中储粮网成都分公司一次性储备玉米竞价销售数量 4988 吨，成交率 100%。

### **【鸡蛋生猪资讯】**

1. 8 月 3 日全国鸡蛋价格大多滞涨企稳，局部震荡整理，全国平均鸡蛋价格在 4.03 元/斤，较昨日持平；其中山东蛋价 4-4.15 元/斤，较昨日持平，辽宁红蛋价格在 3.57-3.6 元/斤，较昨日持平，产区平均价格在 4.05 元/斤，较昨日持平，主销区平均价格 3.98 元/斤，较昨日跌 0.02 元/公斤。

2、8 月 3 日东北地区猪价在 34.6-36.6 元/公斤，涨幅 0.2-0.4 元/公斤；华北猪价在 35.6-37.1 元/公斤，稳中震荡，波动幅度 0.2-0.5 元/公斤，华东猪价在 35.6-41.4 元/公斤，稳中上涨，波动幅 0.1-0.4 元/公斤，华中地区猪价 36-39.4 元/公斤，稳中震荡，波动幅 0.1-0.4 元/公斤，华南地区猪价 39.2-40.4 元/公斤，上涨，涨幅 0.4-0.6 元/公斤，西南地区猪价在 36.8-40 元/公斤，稳中上涨，涨幅 0.2-0.4 元/公斤。

3、江门海大、广东南宝、正邦科技、云南通威、安佑等广东、云南多家饲料企业纷纷涨价，涨价范围几乎包含了除预混料以外的全品种，猪料涨幅普遍为75-125 元/吨，禽料涨幅在 75 元/吨左右。

4、阿根廷港口码头发现首例冠状病毒感染病例，该病毒将大豆产品运往世界各地。这对全球大宗商品贸易造成了新的打击。中粮集团和美国农业企业邦吉在当地的工厂被迫关闭。

5、7 月 31 日，益生股份与仙坛股份 2 亿元合资设立益仙种禽公司。7 月 28 日，润海源肉鸡项目投产，满产后日屠宰可达 25 万只。7 月 22 日，南洋食品与安丘市签约 1 亿只肉鸡产业化项目。7 月 21 日，东方希望与朝阳县政府签约 3600 万肉鸡全产业链项目。

## 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

### 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）