

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆生长优良率符合预期，天气扰动因具体数据不明，市场情绪平淡，盘面高位震荡。国内油厂8月大豆销售完毕，下游基本备货完成，现货成交量比较清淡，而远期的丰产担忧基差成交维持低位，叠加目前大豆及豆粕库存较高，形成大幅拉涨的压力，盘面承压。但天气担忧、中美关系不确定性以需求强劲支撑底部，下方有限。技术面，布林轨道均线压力较大，多次突破未站稳，建议：M2101合约多单持有者逢低减仓。

玉米：贸易商惜售情绪增加，昨日山东企业到货量减少，现货价格大多稳定，个别小幅调整。目前高位价格导致饲料中玉米替代量逐渐增加，国内外较大价差增加需求企业进口积极性，加上国家对上方空间的积极调控，短期盘面拉涨阻力较大，深加工企业下游产品价格随玉米价格回落，刺激下游需求增加，看深加工开机率回暖，贸易商持有高成本粮支撑，短期高位震荡。建议：C2101合约短线观望，待企稳可高位布局空单，高位参考点2350-2400。

鸡蛋：8月前半期鸡蛋价格快速回落，养殖户淘鸡量增加，补栏情绪减弱，供给端过剩压力缓解。冷库蛋库存压力缓解，产销区价差扩大，市场产区走货积极，加上饲料成本增加，养殖户挺价意愿较强增加，现货持续回暖，市场悲观情绪缓解。昨日盘面冲高回落，09合约升水风险逐步消化，但仍有200升水。建议09

合约观望, 现货回暖, 利多近月利空远月。套利者 91 价差正套, 参考区间 (-300, -350)。

生猪: 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, 但市场现货缺口仍然较大, 养殖企业挺价意愿较强, 短期生猪价格高位震荡。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、国内玉米价格大多维稳, 个别小幅调整, 全国玉米均价 2277 元/吨, 较昨日持平, 山东地区深加工企业收购价主流区间 2420-2476 元/吨, 个别较昨日下跌 6-30 元/吨, 辽宁锦州港玉米陈粮 690-700 容重。14.5 水 2250 元/吨, 较昨日持平, 容重 720 收购价 2270-2280 元/吨, 较昨日持平。广东港口二等玉米新粮报价 2430-2440 元/吨, 较上周五持平, 陈粮报价 2400, 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 2840-2950 元/吨, 较昨日稳中波动 10-20 元/吨, 其中 (天津 2950, 山东 2890-2910, 江苏 2860-2880, 东莞 2840-2850, 广西地区 2840-2870, 福建 2850-2880)。沿海豆粕现货基差报价在

M2009-20 至+100，其中（华北 M2009+80 至 100，山东 M2009+50 至+90，江苏 M2009+0 至 20，广东 M2009-20 至 50）； 4-9 月基差报价在 M2105+20 至+40，基差稳定，其中（华北 M2105+40，山东 M2105+30 至+40，江苏 M2105+20 至 30，广东 M2105+20）。

3. 美国农业部（USDA）每周作物生长报告公布称，截止到 2020 年 8 月 16 日，美豆优良率 72%，符合预估值，之前一周 74%，去年同期 53%。当周美国大豆结荚率 84%，上周 75%，去年同期为 64%，五年均值 79%。

4、2020 年 7 月，饲料总产量 2190 万吨，环比增长 7.3%，同比增长 16.0%。从趋势上看，今年 3 月、4 月和 6 月、7 月饲料总产量环比增长，7 月环比较上月扩大 5.1 个百分点；2 月以后，除 3 月份同比小幅下降外，其余各月份产量均比上年同期有所增长，7 月饲料产量达近三年的高位水平，高于 2017 年以来的月度平均产量。

5. 8 月 18 日中储粮网成都分公司一次性储备玉米竞价销售数量 6296 吨，成交量 4284 元/吨，成交率 68%。8 月 18 日中储粮网云南分公司一次性储备玉米竞价销售数量 6980 吨，成交量 3000 元/吨，成交率 43%，8 月 18 日中储粮网成都分公司一次性储备玉米竞价销售数量 3260 吨，成交量 1630 元/吨，成交率 50%。

【鸡蛋生猪资讯】

1. 8 月 17 日全国鸡蛋价格继续下跌，全国平均鸡蛋价格在 3.08 元/斤，较上周五日跌 0.04；其中山东蛋价 2.8-3.1 元/斤，较上周五跌 0.1-0.3，辽宁红蛋价格在 2.9-

3.1 元/斤，较上周五涨 0.1，产区平均价格在 2.98 元/斤，较上周五跌 0.05，主销区平均价格 3.33 元/斤，较上周五涨 0.02 元/公斤。

2、8 月 17 日东北地区猪价在 34-35.4 元/公斤，涨幅 0.2-1 元/公斤；华北猪价在 35-36.2 元/公斤，波动幅度 0.1-0.4 元/公斤，华东猪价在 35.2 -40 元/公斤，稳中震荡，波动幅 0.2-0.6 元/公斤，华中地区猪价 35.6-39 元/公斤，稳中震荡，波动幅 0.1-0.6 元/公斤，华南地区猪价 38.6-40.4 元/公斤，个别上涨，跌幅 0.4-0.6 元/公斤，西南地区猪价在 37.6-38.8 元/公斤，个别下跌，跌幅 0.2 元/公斤。

3、8 月 18 日，从农业农村部获悉，由中国农业科学院哈尔滨兽医研究所自主研发的非洲猪瘟疫苗进展顺利，在前期完成候选疫苗株实验室和中间试制阶段研究的基础上，目前已完成疫苗环境释放试验，即将进入扩大临床试验和生产性试验阶段。

4、益生股份拟在平定政府辖区建设能繁母猪存栏 3600 头的母猪场 1 处，设母猪区和保育-生长育成区，用于种猪培育，总存栏 20000 头；建设 100 头规模种公猪站 1 处，饲养管理成年公猪和后备公猪；另设种猪销售内部中转站、外来车辆消毒中心和对外用售猪中转台等。项目投资总额约 2 亿元。**其中项目建设投资约 1.5 亿元**，引种费用 2400 万元，后期运营流动资金约 2600 万元

5、据农业农村部监测，7 月份全国生猪存栏环比增长 4.8%，连续 6 个月增长，同比增长 13.1%。这是自 2018 年 4 月份以来生猪存栏首次实现同比增长，也是继 6 月份能繁母猪存栏同比增长后，生猪产能恢复的又一个重要拐点。同时，7 月份能繁母猪存栏环比增长 4.0%，连续 10 个月增长，同比增长 20.3%。该负责

人介绍，养猪场户补栏增养势头较好。据农业农村部对全国规模猪场全覆盖监测，7 月份有 2916 个新建规模猪场投产，今年以来新建规模猪场投产累计已达 9093 个，去年空栏的规模猪场已有 11202 个复养。散养户补栏积极性进一步恢复，4000 个定点监测村生猪存栏和能繁母猪存栏连续 6 个月增长，养猪户占全村总户数的比重为 8.3%，较 2 月份的历史低点上升 0.7 个百分点。7 月份，全国 31 个省（区、市）生猪存栏全部实现环比增长，前期降幅较大的南方主产省份继续快速恢复，江苏、安徽、广东、湖南、四川等省生猪存栏环比增幅在 5% 以上。

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

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 2 层 C 区

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

电话：021-68400202