

【核心观点及操作建议】

豆粕：美国巡查员调差结果显示，美豆结荚符合预期，美豆天气良好，压制反弹，但国内需求回暖及出口超预期，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，现货市场成交量冷清，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，盘面短期承压。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。建议：M2101 合约多单持有者，未进者观望。

玉米：贸易商惜售情绪松动，昨日山东企业到货量回暖，港口到货量增加，港口库存回暖，现货价格大多稳定，个别小幅下跌。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，关注临储玉米拍卖溢价情况。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，现货不断回暖，市场悲观情绪缓解，提振近月合约。短期盘面或随着现货的企稳继续反弹，目前09月即将进入

交割月，可短线多单操作，10 合约 3650-3700 区间轻仓多单，套利者 91 价差正套继续持有目标 0。

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 2276 元/吨，较昨日下午跌 1 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2420-2460 元/吨，部分较昨日下午跌 10-20 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 2420-2450 元/吨，陈粮报价 2390-2410，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 2810-2930 元/吨，较昨日稳中跌 10-20 元/吨，其中（天津 2930，山东 2865-2900，江苏 2840-2860，东莞 2810-2830，广西地区 2840-2860，福建 2830-2860）。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. 里约热内卢 8 月 18 日消息: 咨询机构 AgRural 公司称, 2020/21 年度巴西大豆播种面积预计达到 3790 万公顷, 同比增加近 100 万公顷, 因为大豆价格诱人。AgRural 称, 大豆价格坚挺, 预售步伐强劲, 原因在于雷亚尔兑美元汇率下跌, 需求旺盛, 这可能造成巴西大豆播种面积再度创下历史最高纪录。AgRural 的调查显示, 基于播种面积数据以及趋势线单产, AgRural 首次预计 2020/21 年度巴西大豆产量将达到 1.293 亿吨, 高于 2019/20 年度的 1.239 亿吨。该机构称, 以绝对值来看, 中西部、北部和东北部的播种面积增幅最大, 不过南部地区的播种面积也将会大幅增加。

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 19 日中储粮网吉林分公司一次性储备玉米竞价销售数量 37577 吨, 成交量 12826 元/吨, 成交率 34%。

【鸡蛋生猪资讯】

1. 8月19日全国鸡蛋价格继续下跌，全国平均鸡蛋价格在3.31元/斤，较昨日涨0.12元/斤；其中山东蛋价3.1-3.3元/斤，较昨日涨0.05-0.13元/斤，辽宁红蛋价格在3.1-3.3元/斤，较昨日涨0.07-0.31，产区平均价格在3.25元/斤，较昨日涨0.13，主销区平均价格3.49元/斤，较昨日涨0.1元/公斤。

2、8月19日东北地区猪价在34-35.6元/公斤，涨幅0.2-0.4元/公斤；华北猪价在35-36.4元/公斤，涨幅0.2-0.4元/公斤，华东猪价在35.2-40元/公斤，稳中震荡，涨幅0.2-0.4元/公斤，华中地区猪价35.6-39.4元/公斤，稳中上涨，涨幅0.1-0.4元/公斤，华南地区猪价39-40元/公斤，稳中上涨，涨幅0.2-0.4元/公斤，西南地区猪价在37-39.8元/公斤，稳中下跌，涨幅0.2-0.4元/公斤。

3、自2019年11月份以来，进口冻品猪肉周度交易占比波动幅度较大，销售平均占比范围在30-40%，国产冻品交易比重在2019年10月份以前占比较高，而后占比有所下降，但国产冻品交易总量是增加的。2020年8月份以来可供交易的国产冻品与进口冻品总量都大幅下降，但国产冻品可供销售库存仍占总库存60%左右，进口冻品可供销售库存占总库存40%

4、8月19日，外交部发言人赵立坚主持例行记者会，有记者就特朗普宣布取消中美经贸谈判和对中国抗议的评价提问。

5、华储网8月18日发布中央储备冻猪肉投放竞价交易有关事项的通知，将竞价交易1万吨，交易时间为2020年8月21日下午13时至16时，这是今年以来第28批投放的中央储备冻猪肉，累计投放量将达51万吨。

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3层C区

电话：021-50872756

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

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：021-68400292