

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆生长优良率 69%，不及预期，美豆盘面翘尾，在利空出尽的情况下，短期偏强震荡。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，目前大豆及豆粕库存较高，油厂催提明显，盘面压力较大。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 合约因远期利空出尽，需求逐渐增加，长趋势偏强，长线者可逢低做多。多单者继续持有

玉米：临储拍卖标的增加，拍卖周期延长，市场利空，山东企业到货量以及港口集港量满足短时市场需求，现货价格大多稳定，个别小幅下跌。目前贸易商的高成本粮支撑高位价格，但政府调控以及高位饲料玉米替代需求的增加限制高位价格。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：前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，但市场宽松的供需环境仍为扭转，压制了反弹的时间与空间幅度，短期随着现货持续回暖，近月偏强震荡盘。短期者可以逢低做多 10 合约，参考价格 3550-3600。

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、8月24日国内玉米价格大多维稳，个别小幅调整，全国玉米均价2275元/吨，较上周五下跌3元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间2410-2454元/吨，部分较昨日下跌6-20元/吨，较上周五下跌20-40元/吨，辽宁锦州港玉米陈粮690-700容重2250元/吨，较上周五持平，容重710-720收购价2270-2280元/吨，较上周五下跌40元/吨。广东港口二等玉米新粮报价2430元/吨，陈粮报价2400，较上周五下跌20元/吨。

2、上周五国内豆粕现货价格小幅下跌，沿海豆粕价格2780-2900元/吨，较上周五下波动10-20元/吨，其中（天津2890-2900，山东2825-2880，江苏2800-2860，东莞2780-2800，广西地区2820-2840，福建2810-2840）。沿海豆粕现货基差报价在M2009-50至+20，其中（华北M2009+20，山东M2009-30至-10，江苏M2009-40，广东M2009-50）；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. pro farmer 经过产地调研后，周五发布单产预估，预估美玉米单产 177.5 蒲/英亩，农业部 8 月报告在 181.8 蒲/英亩。大豆单产预估 52.5 蒲/英亩，农业部 8 月在 53.3 蒲/英亩。

4、第 14 拍临储玉米拍卖公告相对往期有所推迟，而且带着分量，16 年和 18 年粮源开始登场，市场猜测可能是一次性储备玉米！

5. 8 月 24 日中储粮网成都分公司一次性储备玉米竞价销售数量 7722 吨，成交量 1500 元/吨，成交率 19%。8 月 24 日中储粮网山西分公司一次性储备玉米竞价销售数量 8070 吨，成交量 5420 吨，成交率 67%，

【鸡蛋生猪资讯】

1. 8 月 24 日全国鸡蛋价格继续下跌，全国平均鸡蛋价格在 3.46 元/斤，较上周五涨 0.03 元/斤；其中山东蛋价 3.4-3.51 元/斤，较上周五涨 0.05-0.3 元/斤，辽宁红蛋价格在 3.2-3.43 元/斤，较上周五涨 0.05 元/斤，产区平均价格在 3.44 元/斤，较上周五涨 0.07 元/斤，主销区平均价格 3.54 元/斤，较上周五持平。

2、8 月 24 日东北地区猪价在 34.2-35.8 元/公斤，涨幅 0.2 元/公斤；华北猪价在 35.2-36.9 元/公斤，波动幅度 0.1-0.3 元/公斤，华东猪价在 35.6 -40 元/公斤，稳中震荡，涨幅 0.2-0.6 元/公斤，华中地区猪价 36.2-40.2 元/公斤，稳中上涨，涨幅 0.1-0.6 元/公斤，华南地区猪价 39.6-40.4 元/公斤，全面上涨，涨幅 0.4 元/公斤，西南地区猪价在 37.6-39.8 元/公斤，稳中震荡，波动幅 0.2-0.4 元/公斤。

3、在非洲猪瘟和新冠肺炎双疫情影响的大背景下，公司畜禽业务稳健发展。

公司销售肉鸡 4.79 亿只（含毛鸡、鲜品和熟食），销售肉猪 486.58 万头（含毛

猪和鲜品），销售肉鸭（含毛鸭和鲜品）2433.27万只；同时，肉鸽、蛋鸡、乳业、兽药、农牧设备、食品加工、金融投资等业务发展势头良好，各项业务发展均衡

4、据人民日报海外网报道，加拿大肉类加工厂枫叶食品公司（MFLTO）在工厂暴发新冠肺炎疫情后，主动中止了向中国出口猪肉。枫叶食品公司在8月18日晚表示，公司正在积极遵守中国政府针对加拿大生产加工企业的新规定，规定要求任何出现新冠病毒感染者的工厂都要暂停对中国的出口。因此，其公司主动暂停了对中国的猪肉出口

5、上半年，散养户的生猪出栏量已由占全省总出栏量的60%下降至46.2%。这也是四川历史上，规模化养殖场(年出栏500头以上)出栏占比首次超过散养户。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

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

