

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆出口符合预期，中国进口美豆力度加大，盘面追涨情绪较浓，短期偏强震荡。近期现货低位成交有所改善，大豆到港量较大，大豆库存增加，高开机率促使豆粕库存继续累库，油厂库存压力仍较大，催提明显，盘面上涨压力较大。目前外盘比较强劲，短期呈上行趋势，但国内压力限制上涨幅度。建议：M2101 合约多单者继续持有，目标 3000。

玉米：临储拍卖的成交率下滑，溢价回落市场赌涨情绪减弱，贸易商放粮意愿增加，山东企业到货量以及港口集港量满足市场收购需求，现货价格各地区不同程度下跌，但因贸易商对前期高成本粮挺价意愿较强，限制下跌幅度，短期偏弱震荡，呈下行趋势，但下跌幅度较缓。建议：C2101 合约空单继续持有。

鸡蛋：周末现货价格再度回调，节日效应推动的价格看涨情绪落下帷幕，需求端减弱，供应过剩的局面再度显现，盘面短期承压，目前市场补栏情绪减弱，淘鸡量也不断增加，加上养殖成本增加，养殖户有一定挺价意愿。9 月盘面小幅贴水，临近交割提振 9 月价格，JD2010 合约短期底部偏弱震荡。操作上，JD2010 空单继续持有，未进者短期观望为宜

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28日国内玉米价格大多维稳，部分下跌，全国玉米均价2258元/吨，较昨日下跌7元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间2390-2420元/吨，较昨日下跌10-20元/吨，辽宁锦州港玉米陈粮690-700容重2220元/吨，较昨日下跌20元/吨，容重720收购价2240元/吨，较昨日下跌10-20元/吨。广东港口二等玉米陈粮报价2330元/吨，较昨日下跌20元/吨。

2、8月28日国内豆粕现货价格小幅下跌，沿海豆粕价格2840-2950元/吨，较昨日涨10-20元/吨，其中（天津2950，山东2870-2900，江苏2840-2850，东莞2840-2850，广西地区2850-2880，福建2830-2860）。沿海豆粕现货基差报价在M2101-50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. 巴西中部许多地区已经超过90天没有降雨，这在每年这个时候并不反常。巴西中部的第一场降雨通常出现在9月中旬，不过目前的气象预报显示暂时没有降雨。更反常的是巴西南部地区天气低温多雨，当地一些地区在过去90天

出现了 12 到 20 英寸的降雨。上周晚些时候巴西南部地区出现了强劲的霜降甚至降雪。由于帕拉纳州西部地区土壤墒情充足，看起来帕拉纳州将是巴西最先种植大豆的地区

4、临储玉米十四拍，各省成交均不足 100%，其中内蒙古成交率 95.98%，均价 2010 元/吨环比下降 66 元/吨，吉林成交率 67.66%，均价 2005 元/吨环比降 43.66 元/吨，辽宁成交率 60.68 元/吨，均价 2023 元/吨。环比下降 126.77 元/吨，黑龙江成交率 95%，均价 1827.9 元/吨环比下降 60.14 元/吨。

5. 8 月 27 日中储粮网成都分公司一次性储备玉米竞价销售数量 10637 吨，成交量 1500 元/吨，成交率 14%。8 月 27 日中储粮网浙江分公司一次性储备玉米竞价销售数量 290 吨，成交量 290 吨，成交率 100%，8 月 27 日中储粮网南京分公司一次性储备玉米竞价销售数量 10417 吨，成交量 5134 吨，成交率 49%

【鸡蛋生猪资讯】

1. 8 月 28 日全国鸡蛋价格滞涨企稳全国平均价格在 3.8 元/斤，较昨日涨 0.06 元/斤，山东地区蛋价在 3.67-3.9 元/斤，较昨日涨 0.05-0.1 元/斤，辽宁红蛋价格在 3.7 元/斤，较昨日涨 0.11-0.22 元/斤，产区平均价格在 3.75 元/斤，较昨日涨 0.04 元/斤，主销区平均价格 3.93 元/斤，较昨日涨 0.09 元/公斤。

2、8 月 28 日东北地区猪价在 33.6-35.4 元/公斤，跌幅 0.2-0.4 元/公斤；华北猪价在 34.8-36.4 元/公斤，跌幅度 0.2-0.6 元/公斤，华东猪价在 35 -40.1 元/公斤，跌幅 0.2-0.6 元/公斤，华中地区猪价 35-39 元/公斤，跌幅 0.2-0.6 元/公斤，华南地

区猪价 38.6-39.6 元/公斤，全面下跌，跌幅 0.4-0.6 元/公斤，西南地区猪价在 37.2-39.2 元/公斤，大多稳定，个别下跌，跌幅 0.2-0.6 元/公斤。

3、华储网 8 月 25 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 28 日下午 13 时至 16 时，这是今年以来第 29 批投放的中央储备冻猪肉，累计投放量将达 52 万吨。

4、政策激励加上市场拉动，湖南生猪产能加快恢复。据湖南省农业农村厅统计数据，去年 9 月以来，全省 875 个规模猪场陆续建成投产，年可新增生猪出栏 600 万头。

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

