

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆生长符合预期，美豆高位止涨，国内需求叠加出口强劲支撑高位，短期高位偏强震荡。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，昨日远期基差成交改善，需求端依然有强力支撑，短期震荡为主。建议：M2101 合约多单继续持有。

玉米：一次性临储拍买成交率持续下滑，市场抢拍情绪减弱，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，短期高位震荡，呈下行趋势，但下跌幅度较缓。建议：C2101 合约长线者空单继续持有。关注今日临储玉米拍卖结果

鸡蛋：今日现货价格再度回暖，提振近月合约。淘鸡量虽不断增加，但养殖户因前期亏损，仍有9月需求旺季挺价意愿，短期补栏情绪虽然不高，但高存栏量仍未得到释放，供应过剩的局面仍在，市场利空情绪较强，短期现货回暖，支撑盘面，但弱势难改。前期空单可继续持有，谨慎者JD2010 合约前期获利空单止盈离场。

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。

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、9月02日国内玉米价格大多维稳，个别小幅调整，全国玉米均价2231元/吨，较昨日下跌2元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间2310-2418元/吨，部分企业较昨日下跌16-18元/吨，辽宁锦州港玉米陈粮690容重2180元/吨，较昨日持平，容重700收购价2190-2200元/吨，较昨日持平。广东港口二等玉米陈粮报价2330元/吨，较昨日持平。

2、9月02日国内豆粕现货价格小幅下跌，沿海豆粕价格2870-2970元/吨，较昨日稳中波动10-20元/吨，其中（天津2970，山东2915-2920，江苏2840-2850，东莞2860-2910，广西地区2860-2880，福建2880-2900）。沿海豆粕现货基差报价在

M2101-60 至+50，其中（华北 M2101+50，山东 M2101-30 至-10，江苏 M2009-60 至-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、9 月 2 日监测显示；美湾大豆(9 月船期) C&F 价格 433 美元/吨，与上个交易日相比持平；美西大豆（10 月船期）C&F 价格 426 美元/吨，与上个交易日相比上涨 1 美元/吨。巴西大豆(9 月船期)451 美元/吨，与上个交易日相比持平。

进口大豆升跌水：墨西哥湾(9 月船期) 224 美分/蒲式耳，与上个交易日相比持平；美国西岸（10 月船期）204 美分/蒲式耳，与上个交易日相比持平；巴西港口（9 月船期）273 美分/蒲式耳，与上个交易日相比持平。

4、截止到 2020 年 8 月 30 日，美国 18 个大豆主产州的大豆结荚率为 95%，上周 92%，去年同期 84%，过去五年同期均值 93%。大豆落叶率数据为 8%，上周 4%，去年同期 3%，五年同期均值 8%。大豆优良率为 66%，低于一周前的 69%，高于去年同期的 55%。其中评级优 13%，良 53%，一般 24%，差 7%，劣 3%，一周前是优 14%，良 55%，一般 23%，差 6%，劣 2%。

5、9 月 2 日中储粮网山西分公司一次性储备玉米竞价销售数量 5100 吨，全部流拍。中储粮网吉林分公司一次性储备玉米竞价销售数量 34669 吨全部流拍，中储粮网南京分公司一次性储备玉米竞价销售数量 34307 吨，成交量 17933 吨，成交率 52%

【鸡蛋生猪资讯】

1. 9月02日全国鸡蛋价格大多维持稳定，全国平均价格在3.57元/斤，较昨日涨0.04元/斤，山东地区蛋价在3.50-3.65元/斤，较昨日涨0.03-0.1元/斤，辽宁红蛋价格在3.3-3.6元/斤，较昨日涨0.1元/斤，产区平均价格在3.52元/斤，较昨日涨0.05元/斤，主销区平均价格3.71元/斤，较昨日涨0.02元/公斤。

2、9月02日东北地区猪价在34-36元/公斤，大多稳定局部波动，波幅0.2元/公斤；华北猪价在35-36.6元/公斤，稳中波动，波动幅度0.2-0.5元/公斤，华东猪价在35-39.4元/公斤，大多稳定局部波动0.2-0.4元/公斤，华中地区猪价35.6-39元/公斤，跌幅0.2-0.4元/公斤，华南地区猪价38.8-40元/公斤，涨幅0.4元/公斤，西南地区猪价在37.8-39.2元/公斤，涨幅0.1-0.4元/公斤。

3、

4、Wind数据显示，25家涉及猪产业的上市公司中，16家企业上半年营业收入、净利润双增，超过半数企业净利润实现翻倍增长，其中牧原股份、正邦科技、罗牛山、天邦股份4家较去年同期扭亏，仅有振静股份1家企业上半年亏损。

5、国土资源部、农业部发布《关于促进规模化畜禽养殖有关用地政策的通知》称，各地在新农村的建造中，需要预留耕地，提供养殖的空间，发展畜禽养殖行业。同时各地政府不能以新农村建设为基础，禁止、限制规模化的养殖行业。可见只要在耕地上，农民可以自行决定是否建设养殖场，不需要经过相关部门的审批，但需要符合环保标准

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