

供给压力蛋价走低，拍卖火热玉米提振

国元期货 研究咨询部

2020.06.12

信息资讯

一、玉米资讯

1、6月10日消息，俄罗斯主要农业咨询机构之一的 SovEcon 周三称其已经上调 2020 年谷物产量预估，因该国一些主要小麦生产和出口区的天气改善。SovEcon 补充称，已将玉米产量预估从 1,330 万吨上调至 1,480 万吨

2、据华尔街日报对分析师进行的调查结果显示，分析师预计 2019/20 年度巴西玉米产量为 9960 万吨，预测范围在 9850 万吨到 1.02 亿吨，美国农业部 5 月份的预测为 1.01 亿吨。

3、据华尔街日报对分析师进行的调查结果显示，分析师预计 2019/20 年度阿根廷玉米产量为 4990 万吨，预测范围在 4900 万吨到 5000 万吨，美国农业部 5 月份的预测为 5000 万吨。

4. 6月11日，本年度临储玉米迎来第三次拍卖，东北三省一区临储玉米全部成交，而且成交价格较上次有所提升，溢价幅度也比较大。当日内蒙古计划拍卖 2015 年产临储玉米约 68.03 万吨，成交 68.03 万吨，最高价 1970 元/吨，最低价 1640 元/吨，平均价 1835 元/吨，平均溢价约 157 元/吨。辽宁计划拍卖 2014 年与 2015 年产临储玉米 23.57 万吨，成交 23.57 万吨，最高价 1970 元/吨，最低价 1860 元/吨，平均价 1911 元/吨，平均溢价 135 元/吨。吉林计划拍卖 2014 年与 2015 年产临储玉米约 91.05 万吨，成交 91.05 万吨，最高价 1960 元/吨，最低价 1770 元/吨，平均价 1879 元/吨，平均溢价 171.84 元/吨。黑龙江计划拍卖 2014 年与 2015 年产临储玉米 211.62 万吨，成交 211.62 万吨，最高成交价 1890 元/吨，最低成交价为 1680 元/吨，平均价 1775 元/吨。

二、鸡蛋资讯

1、国家市场监督管理总局网站发布的《市场监管总局关于 17 批次食品不合格情况的通告（2020 年 第 12 号）》，近期，市场监管总局组织食品安全监督抽检，抽取 443 批次样品，检出 17 批次样品不合格。

不合格样品信息显示，湖南省长沙初莲超市有限公司销售的、标称湖南牧胜飞农副产品贸易有限公司生产的农家鸡蛋，金刚烷胺不符合食品安全国家标准规定。检验机构为湖南省产品质量监督检验研究院。

三、生猪资讯

1、为采取超常规措施加快推动生猪恢复生产，6月9日，海南省农业农村厅出台《海南省超常规举措促进生猪产业恢复发展实施方案》，进一步简化省外引进能繁母猪和仔猪补贴申请手续，鼓励生猪养殖龙头企业带动中小规模养殖场(户)复养增养。公司表示，本次发行公司债券的募集资金拟用于生猪养殖建设、偿还公司债务、优化公司债务结构、补充流动资金。

2、国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示，生猪产能进一步恢复，猪肉供给持续增加，加之气温升高，消费进入淡季，价格继续下降 8.1%，降幅扩大 0.5 个百分点。

3、6 月 5 日，从市农业农村局获悉，我市生猪生产稳定恢复。截至目前，全市生猪出栏 85.75 万头，生猪存栏 187.2 万头，较 2019 年末上涨 43.1%。全市新建改扩建生猪养殖场 126 个，其中在建 70 个，已完工 56 个，预计全部建成投产可新增存栏生猪 68 万头。

4、随着国家多措并举促进生猪产能恢复，多家生猪养殖企业在 5 月迎来了销量增长。6 月 8 日晚，新希望、唐人神、天康生物均发布公告，三家生猪养殖头部企业在 5 月均实现生猪销售收入同比增长，此前，牧原股份、正邦科技、温氏股份等公司也披露 5 月生猪销售情况简报，生猪销售收入同样可观。

核心观点及操作建议：

玉米：临储拍卖成交率 100%，溢价再创新高。港口玉米到货量维持低位，港口玉米价格稳中偏强，目前发货仍以执行合同为主，饲企采购维持刚需补库，深加工加工利润未见改善，开机率下滑，采购相对谨慎。目前积极的拍卖热情，助长现货追涨热情，短期因市场粮源少，现货价格受到支撑，但随着拍卖粮逐渐进入市场，市场供应紧张暂时缓解，追涨情绪逐渐释放，短期偏强震荡，上方空间受到高价限制需求的影响，不宜过度追高，多单减仓持有，空单谨慎入场。

鸡蛋：进入 6 月份，学校开学率将进一步提升，餐饮及鸡蛋加工等将进一步恢复，端午节的节日效应等因素也构成利好，鸡蛋消费可望稳升。但随着夏季气温升高，鸡蛋存储期缩短，蛋价下调的风险较大，而短期内产蛋鸡存栏仍然保持高位。因此短期供需比较宽松，期现价格承压运行，空单继续持有。

生猪：当前屠宰与养殖企业博弈尤为激烈，但由于 5 月份市场上恐慌性出栏量较大，6 月初养殖企业压栏惜售现象较强，再加上与市场需求所匹配的标猪供应紧缺，屠宰企业压价难度较大。目前养殖利润仍比较可观，各大企业正积极筹备资金，疯狂扩张，市场对后市的担忧限制了上方的涨幅，短期窄幅震荡，长期下行趋势不变。