

库存积压蛋价走弱，博弈失衡玉米攀高

国元期货 研究咨询部

2020.06.16

信息资讯

一、玉米资讯

1、本周华北一带降水偏弱，江苏、安徽以及河南等黄淮、江淮夏玉米带出现偏强程度的降水，预期降水量为45—80mm。气温水平上，受多地降水的影响，华北地区高温天气时段减少，河南大部、山东大部最高气温降至35℃以下。综合来看，受降水的影响，华北夏玉米带墒情条件进一步改善，有助于玉米播种进一步开展，一些早播玉米也将获得较好的生产条件，而目前东北春玉米生产状况总体较好。

2、锦州港 15%水分容重 700-720g/l 新粮主流价格 1875-1900 元/吨，较昨日平稳，晨间汽运到港 182 辆约 0.91 万吨、车辆对比昨日减少 176 辆，晨间火车集港 253 列约 1.5 万吨、火车对比昨日增加 63 列。

鲅鱼圈港 15%水分容重 700-720g/l 新粮主流价格 1870-1880 元/吨，较昨日平稳。晨间汽运到港 271 辆约 1.5 万吨、车辆对比昨日减少 21 辆，晨间火车集港 94 列约 0.6 万吨、火车对比昨日增加 27 列。

3、本周，博亚和讯发布最新一期饲料企业 PMI 指数，根据调研，本月饲料企业 PMI 指数为 63.6，环比下降，同比上升。本月饲料销量指数为 56.3，环比、同比均下降。5 月饲料销量低于预期。饲料销量预估指数为 65.6，环比减少，同比增加。其中，猪料稳中有增，禽料以稳为主，水产料增幅下降，反刍料以稳为主。

4.华盛顿 6 月 15 日消息，美国农业部(USDA)周一公布的数据显示，截至 2020 年 6 月 11 日当周，美国玉米出口检验量为 910,495 吨，前一周修正后为 1,161,477 吨，初值为 1,100,078 吨。2019 年 6 月 13 日当周，美国玉米出口检验量为 678,024 吨。本作物年度迄今，美国玉米出口检验量累计为 30,583,120 吨，上一年度同期 40,857,127 吨。

二、鸡蛋资讯

1、国家统计局数据显示，受非洲猪瘟疫情影响和新冠肺炎疫情叠加冲击，一季度全国猪牛羊禽肉产量 1813 万吨，比上年同期减少 439 万吨，下降 19.5%，其中猪肉产量减少 426 万吨，是影响畜牧业生产下降的主要因素。

2.6 月 11 日，大连商品交易所鸡蛋期货主力合约 JD2007，价格一度下探至 2868 元/500 千克的低位，报收于 2892 元/500 千克，当天跌幅 2.10%，创下 2017 年 7 月中旬以来新低。从鸡蛋期货主力合约 JD2007 来看，今年年内的跌幅高达 16.5%。

三、生猪资讯

1、中国江苏网 6 月 15 日讯 近日，省农业农村厅、省财政厅、中国银行保险监督管理委员会江苏监管局联合发布发展种养循环适度规模生猪养殖的指导意见，就加快发展家庭农场生猪养殖、进一步加大金融信贷支持力度、落实落细重大动物疫病防控各项措施等提出具体意见。

2、连日来，北京全市市场监管部门全面开展全市食品安全大检查。以生鲜、冷冻猪肉、牛肉、羊肉、鸡鸭肉等畜禽肉类、水产品及其制品为重点品种，以各类经营生鲜、冷冻肉品及水产品的食品集中交易市场

(含附设冷库)、专业冷冻冷藏库房、超市、便利店、食杂店以及肉类和水产品使用量大的餐饮服务单位等经营者为重点，全面排查食品安全风险隐患。

3、据农业农村部监测，6月15日“农产品批发价格200指数”为112.53，比上周五上升1.12个点，“菜篮子”产品批发价格200指数为113.94，比上周五上升1.31个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为41.22元，比上周五上涨1.5%；牛肉71.13元，比上周五上涨0.1%

4、国联水产在互动平台表示，此次因疫情引发的三文鱼事件不会对公司的生产经营造成直接影响，主要是目前公司三文鱼在总营收占比非常小。通过19年财务数据来看，三文鱼的全年销售收入占总收入比例不超过0.05%。公司以对虾、小龙虾为代表的虾类收入占比超过90%。

核心观点及操作建议：

玉米：火爆的临储拍卖助长现货的追涨热情，贸易商赌涨囤积，下游企业望洋兴叹，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，另外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：各地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在没有当前市场发挥作用。随着夏季气温升高，鸡蛋存储期缩短，而产蛋鸡存栏依然保持高位，市场供给端出货积压，走货一般，价格受到压制，供需比较宽松是市场主旋律，建议：主力合约空单继续持有，谨慎者可阶梯减仓。

生猪：北京农贸市场三文鱼成为可疑新冠病毒来源，全国多地下架，肉类价格在周末再次走高，因近期生猪反弹走强，养殖户惜售情绪增加，屠企收猪困难，价格再次走高，短期将偏强震荡。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，加上政府对价格的调控，压制猪价上方空间，长期下行趋势不变。