【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆的季度库存和种植面积均低于预期，美豆快速拉涨后，随后高位震荡，但近期美豆种植顺利叠加疫情抑制需求，上涨幅度有限。国内 6.7 月的大量大豆到港，叠加现在不断走高的大豆及豆粕库存，油厂将面临供应压力。因压榨利润尚可，油厂维持着较高的开机率，生猪存栏量仍在恢复，但禽类因养殖利润亏损及微薄的压力，存栏量或将下调减轻供应压力，反弹压力较大，但随着运费的增加，进口大豆升贴水的增加，到港成本水涨船高，压榨利润缩窄，支撑豆粕底部，短期因美豆走强，连粕偏强震荡为主。建议：数据消息增加看涨情绪，但国内现货库存压力较大，不宜过度追涨，可待企稳后高位补空。

玉米：市场传闻，针对临储拍卖，多家企业被约谈暂停向第三方提供资金支持，无论是否属实，但市场追涨情绪松动，周二东北贸易商放粮意愿增加，北港集港量及深加工企业到车量回暖，部分深加工企业下调收购价格。近期政策端频频调控，上调保证金、增加拍卖粮、扩充进口额等打击投机氛围，压制拉涨的气焰。短期玉米有较大回调风险。建议：C2009 合约观望为宜，长线者主力合约可轻仓试空。

鸡蛋：近期天气高温高湿，鸡蛋不宜储存，质量问题严重，各环节库存不多，市场走货减慢，全国主产区鸡蛋现货价格继续走弱，盘面近月合约因现货压力面临回调，而养殖利润致使补栏情绪减弱提振远月价格。短期在产蛋鸡存栏量维持高位，供需宽松现货继续低位偏弱震荡，8 月及 9 月合约因升水较高，若现货持续

偏弱震荡，jd2008 及 jd2009 合约将面临回调风险。建议：jd2008 合约及 jd2009 合约可逢高做空，短线操作。

生猪：因全国多地下架海鲜类产品以及国内暂停各国多家肉类进口，国内肉类供应紧缺。目前标猪供应比较紧张，养殖端压栏惜售，因按南方洪水的缘故，生猪出栏节奏缓慢，屠宰企业采购难度较大，供应的紧缺现货维持强势，在消费端对高价抵触较强，下游走货较慢，限制了上涨幅度。短期猪价维持高位偏强震荡，但上方空间有限。

【信息资讯】

【玉米资讯】

1、6 月 30 日国内地区玉米价格大多稳，个别小幅调整。山东地区深加工企业玉米收购价主流区间在 2266-2340 元/吨一线，大多稳，个别较昨日小幅调整 6-40 元/吨，辽宁锦州港口玉米 700 容重,14.5 水 2125 元/吨，较昨日持平，容重 720-730 收购价 2145-2150 元/吨，较昨日持平，广东港口二等玉米维持在 2240-2250 元/吨，较昨日持平。

2、海关统计数据显示，中国 2020 年 5 月小麦进口量为 794943.64 吨，较前月猛增逾 135%，较去年同期猛增 318%。1-5 月中国小麦累计进口数量为 231 万吨，同比增加 59%，当月，法国为最大的供应国，中国五月从法国进口小麦 293.345 吨，环比大幅增加 120%。中国 5 月从澳大利亚进口小麦 262058 吨，环比大增

103%。玉米 1-5 月进口增加中国 5 月玉米进口量为 636904 吨，较去年同期下滑 14.68%，较前月减少逾 28%，1-5 月累计进口 278 万吨，同比增加 16%。

【豆粕资讯】

1. 美国农业部周二公布，美国当季 6 月 1 日当季大豆库存为 13.85989 亿蒲式耳，此前市场预估为 13.92 亿蒲式耳，去年同期为 17.8308 蒲式耳，美国当季 6 月 1 日农场内大豆库存为 6.33 亿蒲式耳，去年同期 7.3 蒲式耳，农场外大豆库存为 7.5289 亿蒲式耳，去年同期 10.5308 蒲式耳. 美国 2020 年大豆种植面积预估为 8328.5 万英亩，市场此前预估为 8471.6 万英亩，3 月预估为 8351 万英亩。2019 年实际种植面积为 7610 万英亩。2020 年美国大豆收割面积 8302 万英亩。

1、国储大豆第四次拍卖于今天上午 10 点准时开拍，拍卖量 49550 吨，标的储存分布：哈尔滨、齐齐哈尔、鄂伦春、黑河。开拍 10 分钟全部溢价成交。底价 4900，与上次持平；最高成交价 5570，较上次提高 180。还记得上次拍卖结束，小编还期待第四次成交价突破 5400，没想到市场太给力，直接突破 5500，达到了 5570 的高价！

2、里约热内卢 6 月 30 日消息：巴西谷物出口行业团体 ANEC 周二表示，巴西 6 月份的大豆出口量预计达到 1190 万吨，同比增长 37%，因为头号买家中国的需求依然强劲，而且新冠病毒疫情大流行期间巴西港口照常运行。ANEC 在一份报告中说，基于装船数据，6 月份巴西玉米出口量为 774,850 吨。ANEC 还将

2020 年巴西大豆出口预测值调高到 7800 万吨，高于 4 月份预测的 7300 万吨。数据显示，7 月份巴西大豆出口量将达到 725 万吨，玉米出口量预计为 390 万吨。7 月份也是巴西出口二季玉米的最早时间。ANEC 表示，截止到 7 月底，今年巴西大豆出口量将接近 6900 万吨，玉米出口量预计为 648 万吨。报告称中国台湾的玉米需求强劲，占到巴西玉米出口量的 32%，其次是越南（16%）、日本（14%）和伊朗（9%）。今年上半年，中国占到巴西大豆出口量的 72%。

3. 华盛顿 6 月 30 日消息：美国农业部周一下午发布的作物进展周度报告显示，截止到 2020 年 6 月 28 日，美国 18 个大豆主产州的大豆出苗率为 95%，上周 89%，去年同期 80%，过去五年均值 91%。大豆扬花率为 14%，上周 5%，去年同期 2%，过去五年同期均值 11%。大豆优良率为 71%，高于一周前的 70%，其中评级优 13%，良 58%，一般 24%，差 4%，劣 1%，一周前是优 12%，良 58%，一般 25%，差 4%，劣 1%。

【鸡蛋资讯】

1、6 月 28 日，据中国海关通报，德国一家猪肉企业、巴西一家禽肉企业、加拿大一家牛肉企业、荷兰四家猪肉企业被暂停对华出口。目前中国海关总署已更新《符合评估要求的国家或地区输华肉类产品名单》，暂停来自上述企业的产品进口。

2. 今日全国鸡蛋价格继续小幅下跌，全国平均鸡蛋价格在 2.44 元/斤，跌幅 0.81%；其中山东蛋价 2.3-2.5 元/斤，较昨平持平，辽宁红蛋价格在 2.1-2.24 元/

斤，较昨日跌 0.07 元/斤，产区平均价格在 2.4 元/斤，较昨日跌 0.02 元/斤，主销区平均价格 2.62 元/斤，较昨日跌 0.03 元/斤。

【生猪资讯】

1、 农业农村部办公厅印发《关于强化生猪收购贩运管理的通知》，就加强生猪收购贩运主体基础信息管理、压实生猪收购贩运环节防疫主体责任等方面进行了明确。文件提出，各地要完善产地检疫信息管理，自 7 月 1 日起，指导从事生猪收购贩运的单位和个人通过微信小程序（牧运通）登记单位名称或个人姓名、营业执照或身份证、单位地址或家庭住址、联系方式等基础信息，实行全国统一编码

2、2020 年 6 月 30 日，中国主流市场出栏外三元、内三元及土杂商品大猪综合日均价上涨，**全国生猪出栏综合日均价 34 元每公斤，相比昨天上涨 0.51%。**主流市场外三元大猪全国销售均价 34.24 元每公斤，相比昨天上涨 0.63%;主流市场内三元大猪全国销售均价 33.78 元每公斤，相比昨天上涨 0.36%;主流市场土杂大猪全国销售均价 33.43 元每公斤，相比昨天上涨 0.41%。

3、国家统计局数据显示，2019 年 11 月 CPI 同比上涨 4.5%，其中猪肉价格上涨 110.2%，影响 CPI 上涨约 2.64 个百分点。为稳定猪肉价格，中央、各部委采取了多项措施稳定生猪生产，并通过补贴、投放储备冻猪肉等多种方式保障供应，平抑猪价取得了显著效果。繁母猪存栏量自去年 10 月开始已止降回升，连续 8 个月恢复增长，至今年 5 月母猪存栏量累计增长 23.37%，生猪存栏也已连续 4 个月增长，增幅达 26.2%。

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