【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：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：因近期养殖户积极淘汰，叠加养殖利润致使鸡苗销量大幅减少，市场对后市看涨情绪增加，现货逐渐回暖，刺激近月合约盘面价格震荡走高，基本面上需求端逐渐好转，市场库存压力缓解，但高存栏的压力以及销区备货意愿不强限制涨幅，短期近月偏强震荡，因盘面节日升水效应已经给出，不宜过度追涨。

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

请务必参阅报告正文后的重要声明

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】

【玉米豆粕资讯】

1、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。

2、里约热内卢 7 月 3 日消息：巴西植物油行业协会（ABIOVE）称，今年巴西有望出口近 8000 万吨大豆，创下历史次高纪录。巴西大豆对海外买家依然有吸引力，因为巴西雷亚尔相对于美元贬值。ABIOVE 预计 2020 年巴西大豆出口量为 7950 万吨，高于 6 月份预测的 7800 万吨，比 2019 年增加 7.3%。受中美贸易关系紧张影响，中国买家转向进口巴西大豆。今年巴西大豆出口将仅低于 2018 年的 8330 万吨。ABIOVE 称，今年巴西大豆出口收入将达到 266 亿美元，略高于上年的 261 亿美元。雷亚尔汇率贬值有助于巴西大豆出口连续数月创下历史最高纪录，因为这使得巴西商品在国际市场更有竞争力。今年迄今为止，雷亚尔兑美元的汇率已经下跌超过 30%。

3. 布鲁塞尔 7 月 3 日消息：欧盟数据显示，2019 年 7 月 1 日到 2020 年 6 月 28 日期间，2019/20 年度欧盟（27 国加英国）大豆进口量约为 1521 万吨，同比提高 2%，上周是同比提高 1%。欧盟油菜籽进口量约为 584 万吨，比去年同期提高 40%，上周是同比提高 42%。豆粕进口量约为 1786 万吨，比去年同期提高 2%，上周是同比提高 2%。棕榈油进口量约为 566 万吨，比去年同期减少 12%，上周是同比减少 11%。

4、国内大豆价格一直很不错，巴西农户已销售 90%的 2019/20 年度大豆，还预售了 40%的 2020/21 年度大豆。农户利用他们的收益投资 2020/21 年度农作物，目前已经为下季农作物采购了大部分的生产资料。已经获得的收益可能覆盖所有成本，而且仍有过半的预期产量等待出售。5 月初巴西雷亚尔跌至 1 美元兑换 5.85 雷亚尔。由于大豆以美元计价，但是以雷亚尔支付，因此雷亚尔贬值推动巴西国内大豆价格创下历史最高纪录。

5、欧盟委员会周五证实，欧盟已经取消了对所有玉米、高粱和黑麦的进口关税，从 7 月 3 日起生效。重新实施零关税的原因在于，美国农业部发布播种面积报告后，美国玉米价格大幅上涨

6. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周报称，截至 2020 年 7 月 1 日，阿根廷 2019/20 年度玉米收获进度达到 81.7%，比一周前提高 3.4 个点。迄今已经收获的玉米平均单产为每公顷 8.4 吨，低于上一周的 8.57 吨/公顷。交易所继续预计阿根廷玉米产量为 5000 万吨，比 2018/19 年度的 5060 万吨减少 1.2%。2019/20 年度阿根廷玉米播种面积为 630 万公顷，和 2018/19 年度持平。

【鸡蛋生猪资讯】

1、今日全国蛋价上涨。销区、产区价格普遍上涨。主销区北京、上海、广东到货销售量均增加。目前受终端需求疲软、产区货源供应有所减少，观望外围的走势，市场走货一般，销售总体缓慢。加之气温升高等因素，鸡蛋存储难度加大，经销商采购积极性一般，多按需采购

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，较昨日持平；其中山东蛋价 2.4-2.58 元/斤，较昨日涨 0.04-0.1 元/斤，辽宁红蛋价格在 2.1-2.4 元/斤，较昨日持平，产区平均价格在 2.39 元/斤，较昨日涨 0.01 元/斤，主销区平均价格 2.56 元/斤，较昨日跌 0.03 元/斤。

3、东北地区猪价在 33.2-35.4 元/公斤，稳中震荡，波动幅度为 0.4 元/公斤；华北猪价在 34.8-37 元/公斤，稳中有涨，个别下跌，波动幅度为 0.4-0.6 元/公斤，华东猪价在 35.2-38 元/公斤，稳中上涨，波动幅度为 0.2-0.6 元/公斤，华中地区猪价 34.2-37.6 元/公斤，波动幅度为 0.2-0.4 元/公斤，华南地区猪价 37.4-38.4 元/公斤，稳定，西南地区猪价在 35.4-38 元/公斤，波动幅度 0.2 元/公斤，

4、金新农公布，公司 2020 年 6 月生猪销量合计 4.07 万头，销售收入合计 12255.05 万元，生猪销售均价 47.34 元/公斤(剔除仔猪、种猪及托管影响后商品猪均价为 31.00 元/公斤)，生猪销量、销售收入和销售均价环比变动分别为-7.28%、1.16%、-6.62%，同比变动分别为 19.80%、152.14%、189.65%。

2020 年 6 月公司仔猪、种猪、商品猪出栏均重分别为 14.28 公斤/头、63.35 公斤/头、126.61 公斤/头(含托管)。2020 年 1-6 月，公司累计出栏生猪 17.50 万头(其中托管出栏生猪 3.17 万头)，累计销售收入 49885.58 万元。

5、因行业性质及工作环境等因素，多国肉联厂都遭到疫情侵袭，为确保肉类进口安全，已有 8 国肉企主动或被动暂停对华肉类出口，其中包括巴西牛肉企业 Agra。但随着巴西肉联厂新冠确诊人数的不断增加，中国不得不新增巴西肉企的“禁令名单”。根据联合早报 6 月 30 日消息称，中国宣布再暂时禁止巴西三家肉类工厂对华出口。

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

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