

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆出口符合预期，市场静待 USDA7 月供需报告发布。国内 6.7 月的大量大豆到港，油厂维持着较高的开机率，油厂豆粕库存不断累积，因此短期库存压力不大。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，但油厂 7 月销售已经基本完毕，油厂短期供应压力较小，而且天气炒作，中美贸易关系的远期风险以及运费增加，进口成本支撑，油厂挺价意愿较强。短期或将在 2900-3000 区间震荡，关注 3000 一线压力。

玉米：第七轮临储玉米拍卖成交率继续维持 100%，溢价再创新高，北港集港量及深加工企业到车量依然紧俏，现货价格坚挺，部分深加工企业再次上调价格收购，下游深加工产品的需求回暖，价格提振维持开机率小幅走强，高成交高溢价再次点燃市场情绪，盘面主力合约大幅拉涨，市场多头信心依然很足，短线偏强，但因国家政策频频调整及后续临储玉米出库，后期有调整压力。建议：谨慎追涨，空头慎入，长线布局者可待企稳高位布局空单。

鸡蛋：随着淘鸡量的增加，在产蛋鸡存栏量下降。需求端在节日拉动刺激下回暖，现货价格从底部反弹给予市场信心。但蛋鸡存栏量仍在高位，节日拉动仅能短期改善供给过剩的局面。今日现货大涨盘面大跌，主要是前期远期升水不断累积的结果，近日多次呈现期现分歧的局面，市场情绪波动较大，建议观望。主力 09 合约今日大跌后，远期升水风险降低，因此下方空间有限，短期偏震荡，

生猪：因供给紧张猪肉价格一路高涨，但高价限制终端需求，而且屠宰企业也普遍亏损，继续采购意愿不强，加上中央储备冻肉将于10日投放2万吨猪肉，因此猪肉价格高位回落。目前猪肉供给的缺口仍在，虽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。近期国家的陆续出台措施使市场追涨情绪虽受到压制，但有供需偏紧的支撑，短期高位震荡。

【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、今日沿海豆粕价格 2820-2880 元/吨，较昨日稳中跌 10-20 元/吨，其中（天津 2880，山东 2865-2890，江苏 2825-2850，东莞 2820-2850，广西地区 2830-2870，福建 2820-2870）。沿海豆粕现货基差报价在 M2009-80 至+10，基差稳定，其中（华北 M2009-10 至 0，山东 M2009-10 至+10，江苏 M2009-80 至-60，广东 M2009-50）； 10-1 月基差报价在 M2101-10 至+80，基差稳定跌 10，其中（华北 M2101+80，山东 M2101+80 至+90，江苏 M2101+30 至 50，广东 M2101-20）。

3、临储粮拍卖进行第七轮，依旧是100%成交，且整体溢价幅度继续刷新高，其中内蒙古（南）拍卖溢价为237.5元/吨，较上周溢价增加18元/吨，其中内蒙古（北）拍卖溢价为225.8元/吨，较上周溢价减少7元/吨，辽宁拍卖溢价为210.7元/吨，较上周溢价增加26元/吨，吉林拍卖溢价为257.5元/吨，较上周溢价增加26元/吨，黑龙江拍卖溢价为235.5元/吨，较上周溢价增加15元/吨。

4、吉林松原嘉吉200万吨玉米深加工扩能项目于7日正式投料。目前日投玉米1200吨，后续将陆续增加产能投放。嘉吉生化200万吨玉米深加工扩能项目占地面积400亩，总投资20亿元。项目建成达产后，日加工处理4500吨玉米生产线及各下游产品生产线，年加工转化能力由80万吨提升到200万吨，可年产玉米淀粉30万吨，年产果葡糖浆30万吨、高麦芽糖浆20万吨、糖醇20万吨，喷雾干燥产品6万吨，年可实现产值40亿元，实现利润3亿元，上缴税金1亿元，安排就业260人。

5、华盛顿7月9日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比增长12.4%，上周是同比增长10.1%。

截止到2020年7月2日，2019/20年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为1295.7万吨，高于去年同期的873.5万吨。当周美国对中国装运7.44万吨大豆，上周对中国装运0.19万吨大豆。迄今美国对中

国已销售但未装船的 2019/20 年度大豆数量为 328.0 万吨，去年同期为 571.6 万吨。2019/20 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 1623.7 万吨，同比增加 12.4%，上周是同比增加 10.1%，两周前是同比增加 15.0%。迄今美国对华售出 422.7 万吨 2020/21 年度交货的大豆，比上周提高 19.2 万吨。美国农业部在 6 月份供需报告里预计 2019/20 年度（10 月至次年 9 月）中国大豆进口量达到 9400 万吨，高于 5 月份预测的 9200 万吨，比上年提高 13.88%；2020/21 年度中国大豆进口量预计为 9600 万吨，和 5 月份预测持平，同比增长 2.13%。

【鸡蛋生猪资讯】

1. 今日全国鸡蛋价格继续小幅下跌，全国平均鸡蛋价格在 2.68 元/斤，较昨日涨 0.08；其中山东蛋价 2.6-2.78 元/斤，较昨日涨 0.05-0.1 元/斤，辽宁红蛋价格在 2.4-2.57 元/斤，较昨日涨 0.1-0.2，产区平均价格在 2.63 元/斤，较昨日涨 0.08 元/斤，主销区平均价格 2.8 元/斤，较昨日跌 0.07 元/斤。
- 2、东北地区猪价在 35.2-37 元/公斤，跌幅度为 0.6-1.4 元/公斤；华北猪价在 36-38 元/公斤，跌幅度为 0.4-1.4 元/公斤，华东猪价在 36.6-43.2 元/公斤，波动幅度为 0.2-1 元/公斤，华中地区猪价 36.2-41.6 元/公斤，波动幅度为 0.2-1 元/公斤，华南地区猪价 40.6-41.6 元/公斤，涨幅 0.4-1 元/公斤，西南地区猪价在 36.6-40 元/公斤，跌幅度 0.4 元/公斤，

3、6月份，食品烟酒类价格环比上涨0.1%，影响CPI上涨约0.04个百分点，其中，鲜菜类价格环比上涨2.8%，影响CPI上涨约0.07个百分点，畜肉类价格环比上涨2.2%，影响CPI上涨约0.15个百分点，其中，猪肉价格环比上涨3.6%，影响CPI上涨约0.15个百分点，蛋类价格环比下跌3.7%，影响CPI下降约0.02个百分点。

4、近日，财政部下达2020年生猪（牛羊）调出大县奖励资金预算的通知，通知要求加强对生猪（牛羊）调出大县奖励资金的监督管理，切实提高资金使用效率，促进生猪（牛羊）生产流通和产业发展。与此同时，通知公布2020年生猪（牛羊）调出大县奖励资金、以及各省生猪调出大县名单。其中河南共计58个调出大县奖励4亿元、四川52个奖励2.74亿元、广东18个奖励1.26亿.....

5、最新消息显示，新一波储备肉将投放。7月8日，华储网发布消息称，华商储备商品管理中心有限公司将组织实施中央储备冻猪肉投放工作，出库投放竞价交易2万吨，交易时间为7月10日下午13时至16时。一些地区则已经开始投放储备肉。比如，7月6日，北京平谷区提出，6月初以来，区猪肉市场供应充足，但受运输和物流等成本上涨影响，猪肉价格涨幅较大。为平抑市场价格，满足广大居民的消费需求，经区政府批准，决定启动区级储备肉投放工作。本次政府储备猪肉计划投放20吨，投放时间从2020年7月7日至7月21日，共计15天。

6、新希望6月销售生猪49.58万头，环比增加1%，同比增加129%，商品肥猪销售均价32.97元/公斤，环比增加16%，同比增加113%。唐人神6月销售生猪5.81万头，环比增加10.2%，同比减少25.59%，1-6月商品肥猪销售28.07元/公斤，同比下降44.9%。正虹科技6月销售生猪0.48万头，环比增加90.94%，同比减少-64.18%

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

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