【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆 6 月压榨量连续三个月降，但降幅不及预期，上周作物生长不及预期，美豆止跌企稳。国内上周油厂开机率小幅回落，但在高位，油厂豆粕库存环比小幅回落，大豆库存环比小幅增加，但 6 月进口创纪录、7 月仍有大豆大量到港，库存压力仍在，短期反弹压力较大。但随着运费的增加，以及后期巴西大豆升贴水增加，高进口成本以及需求端逐渐回暖，支撑豆粕底部，7 月大豆已基本销售完毕，油厂库存压力不大，叠加中美贸易阴晴不定，后期天气炒作风险，挺价意愿较强。建议：中期仍在 2800-2950 区间震荡， 主力合约 2850 附近可轻仓试多。

玉米：昨日中储网一次性储备粮 100%成交，市场抢粮意愿依旧比较强，昨夜主力合约盘面再次冲高。北港集港量及深加工企业到车量依然紧俏，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，叠加成本增加，价格持续反弹，而夏季检修开机率小幅下滑。国家近期增加美玉米进口及后续临储玉米出库，施压高位价格，继续突破阻力增加。建议：多单持有者关注今日临储成交溢价，若维持高位，突破 2150 压力线可以继续持有，若溢价回调可谨慎减仓。

鸡蛋：现货价格涨势趋缓，市场购销状况改善，走货速度尚可。此外随着肉鸡价格逐渐回暖，养殖户淘鸡积极性增加，供给端压力释放，因此现货价格短期或将持续回暖，现货回暖提振 jd2007 合约，而盘面 8 月、9 月合约仍存在较高的升水风险，随着 8 月的到来，盘面价格将回归现货，因此 8 月、9 月合约是时间换空

请务必参阅报告正文后的重要声明

间。建议 8 月合约观望，关注 4000 压力线，9 月合约谨慎者观望，也可轻仓逢低持有多单，入场点参考 3800-3850.

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。

【玉米豆粕资讯】

1、国内玉米价格大多稳，局部继续上涨，全国玉米均价 2180 元/吨，较昨日涨 1 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2286-2370 元/吨，大多稳，个别较昨日涨 6-20 元/吨，辽宁锦州港玉米 700 容重。14.5 水 2140-2150 元/吨，较昨日持平，容重 720-730 收购价 2160-2170 元/吨，较昨日持平，辽宁鲅鱼圈港玉米 700 容重.14.5 水 2150 元/吨，较昨日持平，广东港口二等玉米报价上调至 2300 元/吨，较昨日持平。

2、今日国内豆粕现货价格大多上涨，局部小幅下跌，沿海豆粕价格 2800-2910 元/吨，大多较昨日涨 10-40 元/吨，局部跌 10-30，其中（天津 2910，山东 2840-2880，江苏 2825-2840，东莞 2800-2830，广西地区 2830-2850，福建 2800-2850）. 沿海豆粕现货基差报价在 M2009-80 至+10，基差稳定，其中（华北 M2009+20，山东 M2009-20 至+10，江苏 M2009-70 至-30，广东 M2009-50）；

请务必参阅报告正文后的重要声明

10-1 月基差报价在 M2101-10 至+80，其中（华北 M2101+90 至 120，山东 M2101+60 至+90，江苏 M2101+20 至 60，广东 M2101-20 至 0）.

3. 7 月 15 日，国家统计局公布的全国夏粮生产数据显示，2020 年全国夏粮总产量 14281 万吨（2856 亿斤），比 2019 年增加 120.8 万吨（24.2 亿斤），增长 0.9%。其中小麦产量 13168 万吨（2634 亿斤），比 2019 年增加 75.6 万吨（15.1 亿斤），增长 0.6%。2020 年夏粮播种面积略减，但单产有所提高，全国夏粮生产再获丰收，产量创历史新高。

4、华盛顿 7 月 14 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 7 月 12 日，美国 18 个大豆主产州的大豆扬花率为 48%，上周 31%，去年同期 19%，过去五年同期均值 40%，大豆结荚率为 11%，上周 2%，去年同期 3%，过去五年同期均值 10%。大豆优良率为 68%，低于一周前的 71%，高于去年同期的 54%。其中评级优 14%，良 54%，一般 25%，差 5%，劣 2%，一周前是优 14%，良 57%，一般 24%，差 4%，劣 1%。

5. 中储粮网北京分公司一次性储备玉米竞价销售成交率 100%，成交量 4892 吨，中储粮网吉林公司玉米竞价销售成交率 100%， 成交量 55905 吨。

【鸡蛋生猪资讯】

1. 7 月 13 日全国鸡蛋价格继续上涨，全国平均鸡蛋价格在 2.76 元/斤，较上周五跌 0.02；其中山东蛋价 2.57-2.75 元/斤，较上周五跌 0.03-0.1 元/斤，辽宁红蛋价

格在 2.5-2. 67 元/斤，较上周五波动 0.05-0.22，产区平均价格在 2.7 元/斤，较上周五跌 0.02 元/斤，主销区平均价格 2.93 元/斤，较上周五持平。

2、7 月 12 日东北地区猪价在 35.2-37.6 元/公斤，跌幅为 0.2-0.6 元/公斤；华北猪价在 35.8-37.6 元/公斤，跌幅度为 0.2-0.6 元/公斤，华东猪价在 36-41 元/公斤，稳中下跌，跌幅 0.2-1.2 元/公斤，华中地区猪价 36-40.2 元/公斤，跌幅为 0.2-0.8 元/公斤，华南地区猪价 39.8-41 元/公斤，跌幅 0.4-0.6 元/公斤，西南地区猪价在 36.4-39 元/公斤，稳中下跌 0.2 元/公斤，

3、农业农村部监测来看，从去年 10 月以来，能繁母猪已经连续 9 个月环比增长，与去年 9 月相比增长 28.6%，6 月能繁母猪同比增长 28.6%，6 月全国生猪存栏大约 3.4 亿头，比去年年底增加 3000 万头。

4、7 月 14 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文介绍，今年上半年我国进出口货运量增长，主要大宗商品和重点农产品进口量增加。上半年，部分农产品进口增加，其中进口大豆 4504.4 万吨，增加 17.9%；进口猪肉 212.3 万吨，增加 1.4 倍；进口牛肉 99.7 万吨，增加 42.9%。

5、截止 7 月 14 日，12 家上市企业 2020 年 6 月份生猪销量已公布，6 月份 12 大上市企业生猪销量 430.91 万头，环比增加 8.13%，同比增加 7.58%，销售收入 145.03 亿元，环比增加 13.88%，同比增加 122.78%。生猪销量来看，12 家上市企业生猪销量同环比分化，除温氏股份、金新农、龙大肉食出栏量环比减少，温氏股份、唐人神同比减少外，其他环同比均增加；受国内生猪供给偏

紧，生猪市场价格同比大幅上涨，生猪销售收入大幅增长。

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