

【核心观点及操作建议】

豆粕：因美豆生长利好，分析师调整 2020/21 年度大豆产量，盘面利空情绪增加，震荡下行。国内部分油厂 8 月大豆基本销售完毕或销售过半，目前已执行合同为主，但在积极销售远期基差。因下游库存较充足，下游现货新采购需求较弱，短期因市场利空情绪较强，观望情绪增加，采购积极性较弱，现货价格偏弱震荡，目前大豆及豆粕库存较高，8 月进口大豆到港量，短期连粕期现偏弱震荡。建议：主力合约 C2009 合约短期空单继续持有，谨慎者可阶梯平仓。C2101 合约观望，关注 2800 一线能否支撑。

玉米：临储第十一轮拍卖成交溢价回落，市场利空情绪增加，部分贸易商售粮意愿增加，深加工企业及港口玉米到港量回暖，现货价格开始回落。近期政府强制临储玉米出库增加，并定点投放低价玉米与企业，饲料企业的玉米替代比例增加，利空情绪加剧，短期玉米将高位回调。建议：C2101 合约长线持有者可高位空单持有，建仓区间 2230-2250。

鸡蛋：7 月因现货价格上涨养殖利润回暖，养殖户惜售淘鸡量下降，供应压力增加。因疫情原因，食品厂备货不如往年，而前期冷库蛋的投放再次施压盘面，短期市场供需呈现宽松态势。盘面下行趋势流畅，结合现货低迷，短时难以出现反转态势。但上周五尾拉升，底部情绪有支撑，而且 8 月是需求旺季，市场在短时情绪释放后，盘面或将企稳震荡。建议期现盘面均显弱势，短线空单继续持有。

生猪：中央储备冻肉的投放及国家增加了一些外企业进口的渠道，从供给端短时缓解了市场供给紧张的氛围。目前猪价仍维持高位，高位价格限制需求，因养殖端挺价，下游走货困难，屠企加工利润微薄，甚至亏损，开工率持续维持低位，但市场现货缺口仍然较大，养殖企业挺价意愿较强，短期生猪价格高位震荡。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。

【信息资讯】

【玉米豆粕资讯】

1、国内玉米价格大多维稳，个别小幅调整，全国玉米均价 2317 元/吨，较昨日涨停持平，山东地区深加工企业收购价主流区间 2480-2600 元/吨，个别较昨日小幅调整 14-20 元/吨，辽宁锦州港玉米 700 容重。14.5 水 2300-2310 元/吨，较昨日持平，容重 720 收购价 2310-2320 元/吨，较昨日持平，辽宁鲅鱼圈港玉米 700 容重 2310 元/吨，容重 720 收购价 2330 元/吨，较昨日持平。广东港口二等玉米报价 2450-元/吨，较昨日持平。

2、今日国内豆粕现货价格变化不大，沿海豆粕价格 2850-2950 元/吨，较昨日跌 10-40 元/吨，其中（天津 2950，山东 2915-2950，江苏 2880-2910，东莞 2850-2900，广西地区 2880-2900，福建 2890-2920）。沿海豆粕现货基差报价在 M2009-20 至 +100，其中（华北 M2009+80 至 110，山东 M2009+100 至+120，江苏 M2009+0 至 30，广东 M2009+50）； 10-1 月基差报价在 M2101-10 至+80，基差稳定，其

中（华北 M2101+120，山东 M2101+100 至+120，江苏 M2101+30 至 60，广东 M2101+20）。

3. 美国农业部公布的数据显示，自 7 月 10 日以来，中国进口商增加对美国谷物和油籽的采购，数据显示，中国进口商买入 520 万吨美国玉米、约 250 万吨美国大豆和 320,000 吨美国硬麦。美国统计局公布的数据显示，上半年，美国对中国出口的农产品价值 72.74 亿美元，其中美国对中国大豆出口额为 14 亿美元，而通常大豆出口占美国对中国农产品出口总值的一半。

4、今日临储第十一拍，虽然成交率仍是 100%，但是溢价有所下滑，其中吉林平均溢价 392.76，较上一轮下降 38.4；沈阳平均溢价 392.84，较上一轮下降 29.56，黑龙江平均溢价 341，较上一轮下降 43。

5. 8 月 6 日中储粮网南京分公司一次性储备玉米竞价销售数量 12727 吨，成交量 8070 元/吨，成交率 63%，中储粮网成都分公司玉米竞价销售计划数量 11548 吨，成交率 74%，成交量 8548 吨。中储粮网安徽公司玉米竞价销售计划成交量 7184 吨，成交量 7184，成交率 100%。

【鸡蛋生猪资讯】

1. 8 月 6 日全国鸡蛋价格继续下跌，全国平均鸡蛋价格在 3.7 元/斤，较昨日跌 0.06；其中山东蛋价 3.4-3.57 元/斤，较昨日跌 0.05-0.27，辽宁红蛋价格在 3.44-3.57 元/斤，较昨日持平，产区平均价格在 3.65 元/斤，较昨日跌 0.05，主销区平均价格 3.86 元/斤，较昨日跌 0.06 元/公斤。

2、8月6日东北地区猪价在34.6-36.0元/公斤，跌幅0.2-0.4元/公斤；华北猪价在35.4-37.4元/公斤，跌幅0.2-0.6元/公斤，华东猪价在35-41.4元/公斤，稳中下跌，跌幅0.2-0.6元/公斤，华中地区猪价35.6-40.4元/公斤，稳中下跌，跌幅0.2-0.4元/公斤，华南地区猪价40-41.4元/公斤，个别上涨，涨幅1.2元/公斤，西南地区猪价在38-40.8元/公斤，个别下跌，跌幅0.2元/公斤。

3、8月5日晚间，多家上市猪企发布7月份生猪销售数据，受益于猪价上行及产能释放，多数企业实现了销售数量及销售收入同比、环比全面增长。其中，牧原股份7月份生猪销售收入为60.03亿元，同比增长431%，无论是收入绝对值还是增速均拔得头筹。

4、世界动物卫生组织(OIE)消息，OIE概述了自2016年以来各国疫情的情况，自2016年以来，全球共计22个国家发生非洲猪瘟疫情，疫情数量显著增加，ASF于2018年首次在中国发生后，主要在欧洲和亚洲传播。

就动物损失而言，亚洲受到的影响最大(损失了6733791只动物，占全球报告损失总量的82%)。

5、民和股份主营父母代肉种鸡的饲养、商品代肉鸡苗、饲料的生产销售等业务。2020年上半年，民和股份实现营业收入9.02亿元，同比下降42.29%；实现净利润2.32亿元，同比下降73.26%。销售商品代鸡苗1.6亿羽，鸡肉产品3万余吨。

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