

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆周度生长好于预期，而美豆盘面反向拉升，尾盘回落，整体来看市场仍是利空情绪主导。国内部分油厂8月大豆基本销售完毕或销售过半，但下游也基本备货完成，现货成交量比较清淡，对豆粕价格形成压制，目前大豆及豆粕库存较高，8月进口大豆到港量，短期供应宽松施压盘面。建议：M2101 合约短期空单继续持有，谨慎者关注 USDA8 月供需报告指引后观望。

玉米：市场利空情绪增加，贸易商放粮意愿增加，深加工加工企业及港口玉米到港量回暖，现货价格下行。中储粮玉米竞价有流拍现象，抢拍情绪减弱，叠加政府督促临储玉米出库，施压盘面，短期反弹阻力较大，但市场供需节奏目前仍在贸易商手中，加上前期拍卖高价粮，贸易商有较强挺价意愿，短期高位震荡。建议：C2101 合约前期空单继续持有，未进者可高位布局空单，高位参考 2250-2300。

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。但经过盘面下行趋势流畅，养殖端淘鸡意愿增加，在销售旺季赌涨惜售，下方空间有限。盘面收于十字星，多空博弈加剧，短期或将企稳震荡。建议前期获利空单减仓持有。

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、国内玉米价格大多继续跌间 2480-2600 元/吨，较上周五跌 37 元/吨，辽宁锦州港玉米 700 容重。14.5 水 2200-2210 元/吨，较上周五跌 90，容重 720 收购价 2200-2230 元/吨，较上周五跌 90，辽宁鲅鱼圈港玉米 700 容重 2230 元/吨，容重 720 收购价 2250-2260 元/吨，较上周五跌 70-80 平。广东港口二等玉米报价 2380 元/吨，较上周五跌 70。

2、今日国内豆粕现货价格变化不大，沿海豆粕价格 2810-2900 元/吨，较上周五跌 10-40 元/吨，其中（天津 2900，山东 2855-2880，江苏 2825-2850，东莞 2810-2850，广西地区 2830-2870，福建 2830-2850）。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 20，广东 M2009-20 至+50）；4-9 月基差报价在 M2101+20 至+40，基差稳定，其中（华北 M2105+40，山东 M2105+30 至+40，江苏 M2105+20 至 30，广东 M2105+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11日全国鸡蛋价格继续下跌，全国平均鸡蛋价格在3.45元/斤，较上周五跌0.23；其中山东蛋价3.27-3.4元/斤，较上周五跌0.1-0.3，辽宁红蛋价格在3.25-3.4元/斤，较上周五跌0.13-0.2，产区平均价格在3.38元/斤，较昨日跌0.24，主销区平均价格3.86元/斤，较上周五跌0.22元/公斤。

2、8月11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

动幅 0.2-0.4 元/公斤，华南地区猪价 40-41.4 元/公斤，个别上涨，涨幅度 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