【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆生长优良率符合预期，市场情绪平淡，美国爱荷华州出现风暴，影响收货面积，具体数据位置，天气炒作话题再次回归市场主线，短期偏强震荡。国内油厂 8 月大豆销售完毕，下游基本备货完成，现货成交量比较清淡，而远期的丰产担忧基差成交维持低位，叠加目前大豆及豆粕库存较高，形成大幅拉涨的压力。消息面，中美贸易歇息评估会议推迟，市场再度紧张加上美豆天气的忧虑，短期市场资金及情绪导致的盘面上涨。建议：M2101 合约多单持有者继续持有，目标 3000。

玉米：贸易商惜售情绪增加，昨日山东企业到货量减少，现货价格止跌企稳，个别小幅调整，现货的供应压力压制盘面追高。目前高位价格导致饲料中玉米替代量逐渐增加，国内外较大价差增加需求企业进口积极性，加上国家对上方空间的积极调控，短期盘面拉涨阻力较大，深加工企业下游产品价格随玉米价格回落，刺激下游需求增加，看深加工开机率回暖，贸易商持有高成本粮支撑，短期高位震荡。建议：C2101 合约短线观望，待企稳可高位布局空单，高位参考点 2350-2400。

鸡蛋：8 月前半期鸡蛋价格快速回落，养殖户淘鸡量增加，补栏情绪减弱，供给端过剩压力缓解。冷库蛋库存压力缓解，产销区价差扩大，市场产区走货积极，加上饲料成本增加，养殖户挺价意愿较强增加，昨日现货止跌回暖，市场悲观情

绪缓解。短期盘面或随着现货的企稳继续反弹，目前 09 月即将进入交割月，因此可短线操作，建议 09 合约 3650-3700 区间轻仓多单，套利者 91 价差正套，参考区间（- 300， -350）.

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 2277 元/吨，较上周五下跌 1 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2420-2496 元/吨，个别较昨日小调整 10-20 元/吨，辽宁锦州港玉米陈粮 690-700 容重。14.5 水 2300-2240 元/吨，较上周五持平，容重 720 收购价 2270 元/吨，较上周五涨 50 元/吨，新粮 2300 元/吨.广东港口二等玉米新粮报价 2430-2440 元/吨，较上周五持平，陈粮报价 2390-2410，较上周五持平。

2、今日国内豆粕现货价格变化不大，沿海豆粕价格 2820-2950 元/吨，较昨日波动 10-20 元/吨，其中（天津 2950，山东 2875-2900，江苏 2840-2860，东莞 2820-2850，广西地区 2850-2870，福建 2850-2880）．沿海豆粕现货基差报价在 M2009-20 至+100，其中（华北 M2009+80 至 100，山东 M2009+50 至+90，江苏 M2009+0 至 20，广东 M2009-20 至 50）； 4-9 月基差报价在 M2105+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 2020/21 年度大豆种植面积预估为 8380 万英亩，7 月预估为 8380 万英亩美国 2020/21 年度大豆产量预估为 44.25 亿蒲式耳，7 月预估为 41.35 亿蒲式耳。 美国 2020/21 年度大豆单产预估为每英亩 53.3 蒲式耳，7 月预估为每英亩 49.8 蒲式耳。美国 2020/21 年度大豆年末库存预估为 6.1 亿蒲式耳，7 月预估为 4.25 亿蒲式耳。

4、布鲁塞尔 8 月 14 日消息：欧盟数据显示，2020 年 7 月 1 日到 8 月 2 日期间，2020/21 年度欧盟（27 国加英国）大豆进口量约为 174.4 万吨，同比增加 9%，上周同比减少 6%。欧盟油菜籽进口量约为 22 万吨，同比减少 47%,，上周同比减少 68%。豆粕进口量约为 1701 万吨，同比减少 30%,上周同比减少 30%。棕榈油进口量约为 49 万吨，同比减少 17%,，上周同比减少 25%。

5. 8 月 17 日中储粮网南京分公司一次性储备玉米竞价销售数量 7342 吨，成交量 4574 元/吨，成交率 62%。8 月 14 日，西王食品股份有限公司发布关于全资子公司新建 30 万吨小包装玉米胚芽油项目的公告。

【鸡蛋生猪资讯】

1. .8 月 17 日全国鸡蛋价格继续下跌，全国平均鸡蛋价格在 3.08 元/斤，较上周五日跌 0.04；其中山东蛋价 2.8-3.1 元/斤，较上周五跌 0.1-0.3，辽宁红蛋价格在 2.9-3.1 元/斤，较上周五涨 0.1，产区平均价格在 2.98 元/斤，较上周五跌 0.05，主销区平均价格 3.33 元/斤，较上周五涨 0.02 元/公斤。

2、8 月 17 日东北地区猪价在 34-35.4 元/公斤，涨幅 0.2-1 元/公斤；华北猪价在 35-36.2 元/公斤，波动幅度 0.1-0.4 元/公斤，华东猪价在 35.2 -40 元/公斤，稳中震荡，波动幅 0.2-0.6 元/公斤，华中地区猪价 35.6-39 元/公斤，稳中震荡，波动幅 0.1-0.6 元/公斤，华南地区猪价 38.6-40.4 元/公斤，个别上涨，跌幅 0.4-0.6 元/公斤，西南地区猪价在 37.6-38.8 元/公斤，个别下跌，跌幅 0.2 元/公斤。

3、2020 年，规模养猪将正式取代家庭农场占据中国养猪业主导地位。2020-2021 年，中国万头规模以上养猪比例将跃升至全国年出栏生猪总量的 40%-50%。2020-2021 年，20 养猪巨头将占全国年出栏生猪总量的 15-25%。

4、益生股份拟在平定政府辖区建设能繁母猪存栏 3600 头的母猪场 1 处，设母猪区和保育-生长育成区，用于种猪培育，总存栏 20000 头；建设 100 头规模种公猪站 1 处，饲养管理成年公猪和后备公猪；另设种猪销售内部中转站、外来车辆消毒中心和对外用售猪中转台等。项目投资总额约 2 亿元。**其中项目建设投资约** 1.5 亿元，引种费用 2400 万元，后期运营流动资金约 2600 万元

5、 据农业农村部监测，7 月份全国生猪存栏环比增长 4.8%，连续 6 个月增长，同比增长 13.1%。这是自 2018 年 4 月份以来生猪存栏首次实现同比增长，也是

继 6 月份能繁母猪存栏同比增长后，生猪产能恢复的又一个重要拐点。同时，7 月份能繁母猪存栏环比增长 4.0%，连续 10 个月增长，同比增长 20.3%。该负责人介绍，养猪场户补栏增养势头较好。据农业农村部对全国规模猪场全覆盖监测，7 月份有 2916 个新建规模猪场投产，今年以来新建规模猪场投产累计已达 9093 个，去年空栏的规模猪场已有 11202 个复养。散养户补栏积极性进一步恢复，4000 个定点监测村生猪存栏和能繁母猪存栏连续 6 个月增长，养猪户占全村总户数的比重为 8.3%，较 2 月份的历史低点上升 0.7 个百分点。**7 月份，全国 31 个省（区、市）生猪存栏全部实现环比增长，前期降幅较大的南方主产省份继续快速恢复，江苏、安徽、广东、湖南、四川等省生猪存栏环比增幅在 5%以上。**

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

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