

【核心观点及操作建议】

豆粕：美国风暴影响了部分种植带，但并没影响美豆的前景，出口符合预期，盘面高位震荡。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，油厂催提明显，盘面压力较大。但天气担忧、中美关系不确定性以需求强劲支撑底部，下方有限。建议：M2101 合约短期观望为宜。

玉米：第十三轮临储拍卖溢价较上轮涨跌互现，全国平均溢价较上轮持平，昨日山东企业到货量，港口集港量小幅回落，现货价格大多稳定，个别小幅调整。临储拍卖整体抢拍高涨情绪逐渐消退，市场观望情绪较强，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：前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，现货不断回暖，市场悲观情绪缓解，提振近月合约。短期盘面底部震荡，建议观望为宜。

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 2276 元/吨，较昨日下跌 1 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2420-2460 元/吨，部分较昨日下跌 10-20 元/吨，辽宁锦州港玉米陈粮 690-700 容重。14.5 水 2250 元/吨，较昨日持平，容重 720 收购价 2270-2280 元/吨，较昨日持平。广东港口二等玉米新粮报价 2420-2450 元/吨，陈粮报价 2390-2410，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 2810-2930 元/吨，较昨日稳中跌 10-20 元/吨，其中（天津 2930，山东 2865-2900，江苏 2840-2860，东莞 2810-2830，广西地区 2840-2860，福建 2830-2860）。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. 内蒙古交易数量 110 万吨，成交率 100%；最高价 2200 元/吨，最低价 1760 元/吨，平均价 2076 元/吨，平均溢价 359 元/吨，较上周上涨 16 元/吨。

辽宁省交易数量 14 万吨，成交率 100%；最高价 2200 元/吨，最低价 2050 元/吨，平均价 2150 元/吨，平均溢价 375 元/吨，较上周上涨 24 元/吨。

吉林省交易数量 27 万吨，成交率 100%；最高价 2170 元/吨，最低价 1970 元/吨，平均价 2049 元/吨，平均溢价 363 元/吨，较上周略跌 3 元/吨。

黑龙江省交易数量 250 万吨，成交率 100%；最高价 2040 元/吨，最低价 1790 元/吨，平均价 1888 元/吨，平均溢价 270 元/吨，较上周持平。

第十三拍交易数量 400 万吨，成交率 100%；最高价 2200 元/吨，最低价 1760 元/吨，平均价 1959 元/吨，平均溢价 304 元/吨，较上周略涨 2 元/吨。

4、在今天商务部举行的例行新闻发布会上，有媒体问，据知情人士透露，美国和中国计划重新安排在上周末推迟的中美经贸会谈，据称，虽然这次会谈的日期尚未确定，但很快就会举行。

5. 8 月 20 日中储粮网成都分公司一次性储备玉米竞价销售数量 4068 吨，成交量 3068 元/吨，成交率 75%。8 月 20 日中储粮网南京分公司一次性储备玉米竞价销售数量 7439 吨，成交量 3273 元/吨，成交率 44%，8 月 19 日中储粮网吉林分公司一次性储备玉米竞价销售数量 7533 吨，成交量 4800 元/吨，成交率 64%

【鸡蛋生猪资讯】

1. 8 月 20 日全国鸡蛋价格继续下跌，全国平均鸡蛋价格在 3.38 元/斤，较昨日涨 0.07 元/斤；其中山东蛋价 3.2-3.3 元/斤，较昨日涨 0.1-0.13 元/斤，辽宁红蛋价格在 3.2-3.35 元/斤，较昨日涨 0.07-0.1，产区平均价格在 3.33 元/斤，较昨日涨 0.08，主销区平均价格 3.53 元/斤，较昨日涨 0.04 元/公斤。

2、8月20日东北地区猪价在34-35.8元/公斤，涨幅0.1-0.4元/公斤；华北猪价在35.4-36.6元/公斤，涨幅0.2-0.3元/公斤，华东猪价在35.2-40元/公斤，稳中震荡，涨幅0.2-0.4元/公斤，华中地区猪价35.6-39.8元/公斤，稳中上涨，涨幅0.2-0.6元/公斤，华南地区猪价39.6-40.4元/公斤，稳中上涨，涨幅0.2-0.6元/公斤，西南地区猪价在37.8-39.8元/公斤，稳中下跌，涨幅0.2-0.8元/公斤。

3、截至8月19日，A股25家猪企多数已经发布半年报或业绩预告，利润表现十分惊人。其中，双汇发展上半年营收高达363.48亿元，为行业最高；利润大头则是牧原股份，上半年净利润突破百亿，达107.84亿，同比增速超过70倍。而已披露中业绩预告的猪企业绩也是十分亮眼，大北农、新五丰、温氏股份等五家企业预计净利润均有较大幅度上涨，而牛罗山则成功扭亏。

4、8月19日，外交部发言人赵立坚主持例行记者会，有记者就特朗普宣布取消中美经贸谈判和对中国抗议的评价提问。

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 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