

公众号二维码

银河农产品及衍生品



联络对接：贾瑞林  
021-65789256

航运期货：贾瑞林

期货从业证号：F3084078  
投资咨询证号：Z0018656

白糖油运：黄莹

期货从业证号：F03111919  
投资咨询证号：Z0018607

油脂研究：陈界正

期货从业证号：F3045719  
投资咨询证号：Z0015458

粕猪研究：陈界正

期货从业证号：F3045719  
投资咨询证号：Z0015458

玉米鸡肉：刘大勇

期货从业证号：F03107370  
投资咨询证号：Z0018389

棉禽研究：刘倩楠

期货从业证号：F3013727  
投资咨询证号：Z0014425

## 每日早盘观察

### 航运

#### 【重要资讯】

1、集装箱运价：6/2日当周SCFI集装箱运价指数1028.7，环比+4.6%，同比-75.6%。其中，上海-美西集装箱运价1666美元/FEU，环比+19.2%，同比-78.4%；上海-欧洲集装箱运价846美元/TEU，环比-1.5%，同比-85.6%。

2、干散货运价：6/5日波罗的海干散货运价指数939点，环比+2.18%。

3、油轮运输运价：6/5日波罗的海原油运输指数BDTI报1041，环比-2.53%，同比-4.32%。成品油运价：6/5日波罗的海成品油运输指数BCTI报657，环比-2.81%，同比-52.39%。

4、美西码头工人罢工仍在继续，从上周四晚间开始到周一，部分码头关闭且工人消息怠工。

5、贝克休斯油服：美国钻井商连续第五周减少石油和天然气钻井数量。美国石油钻井数量本周下降15个，为2021年9月以来最大降幅。

#### 【行情展望】

集装箱航运方面，宏观方面，美国5月非农就业人数超预期，但失业率上升，6月大概率暂停加息，外围市场情绪有所好转，欧洲通胀也有所放缓。船公司6/1日起美线运价调涨，但由于近期货量改善不明显，预计仅部分落地。考虑美西码头工人罢工仍在继续，部分码头关闭且工人消息怠工，若罢工持续可能会催化运价上涨。预计短期集装箱运价震荡偏强，整体仍处低位。

干散货航运方面，上周全球铁矿发运量继续回升，澳洲增量较多，政策刺激预期之

下，情绪有所好转，但现实中国地产修复依旧偏弱，下游需求不佳，预计后续铁矿发运偏稳。煤炭方面，南非发运受阻叠加中国南方雨水天气较多，短期需求低位。未来随气温回升日耗增加，印度、欧盟等煤炭进口有望增加。粮食方面，随着逐渐走出南美粮食收获旺季，发运预计减量。整体来看，干散货运价短期预计仍偏弱，后续随煤炭和铁矿发运增加，6-7月干散运价有望震荡触底，观察中国复苏节奏。

油轮运输方面，近期VLCC运价有所回落，波斯湾船只运力过剩难以缓解，运价自前期底部回升后又转入跌势，短期运力较为充足，叠加OPEC+半年度产量大会预计减产，预计油轮油运上行受阻。后续还需关注与此同时，中国炼厂检修期结束后或对原材料的补库需求以及美国下半年补储对中期的油轮市场的影响。

## 大豆/粕类

### 【外盘情况】

隔夜CBOT大豆指数持平至1349美分/蒲，美豆粕上涨0.6%至401.1美金/短吨。

### 【相关资讯】

1.USDA作物生长报告：截至6月4日当周，美国大豆播种率为91%，市场预期为92%，去年同期为76%，此前一周为83%，五年均值为76%。出苗率为74%，去年同期为54%，此前一周为56%，五年均值为56%；

2.USDA出口检验报告：截至2023年6月1日当周，美国大豆出口检验量为214247吨，前一周修正后为243066吨，初值为239736吨。2022年6月2日当周，美国大豆出口检验量为370044吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为48670189吨，上一年度同期49920537吨；

3.Stonex：乌克兰称如果俄罗斯拒绝粮食出口检验，乌克兰将实施B计划。乌克兰还表示，将为粮食出口提供保险。俄罗斯暂停出口检验的同时等待欧盟/联合国批准其出口氮肥；

4.我的农产品：截止6月2日当周，111家油厂大豆实际压榨量为196.9万吨，开机率为66.17%；较预估高2.66万吨，预计为未来一周，国内油厂开机率相对稳定，大豆压榨量预计195.85万吨，开机率为65.82%；

**【交易策略】**

1.单边：昨日盘面冲高速度较快，日报中提示止盈，整体来看市场关注焦点仍然在产地天气情况，关注近期优良率影响，滚动做多为主；

2.套利：观望

3.期权：前期比例期权建议离场（观点仅供参考，不作为买卖依据）

**油脂**

**【外盘影响】**

Cbot 美豆油主力价格变动幅度-0.65%至 49.06 美分/磅。

**【重要资讯】**

1.德国行业刊物：过去 2 年欧盟油脂总体消费自 2020 年峰值有所下降。2022 年 1-12 月能源及其他用途油脂消费料降至 3260 万吨，较 2 年前减 120 万吨。食品行业采购相对较低，加之近期欧洲市场菜油和葵花油供应充足，放大了价格下行趋势。本年度欧盟国内菜油产量料增 100 万吨。去年积累的葵花油库存过剩且本年度迄今进口维持纪录高位(主要是从乌克兰)。

2.据 Mysteel，截至 2023 年 6 月 2 日（第 22 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 53.09 万吨，较上周减少 3.27 万吨，降幅 5.80%；同比 2022 年第 22 周棕榈油商业库存增加 31.09 万吨，增幅 141.32%。全国重点地区豆油商业库存约 84.59 万吨，较上次统计增加 5.37 万吨，涨幅 6.78% 。

3.据外电消息，埃及国有谷物采购机构--埃及商品供应总局（GASC）称，已经取消一植物油的国际招标，该招标原本出价的截止日期为 6 月 6 日。

**【交易策略】**

单边：上周油脂受到宏观影响，在宏观数据较差的情况下大幅走弱，后续随着市场情绪企稳，美国非农数据持续大大超预期，油脂盘面持续反弹。后续 1-31 出口数据以及产量数据符合预期。预计棕榈油 5 月马来库存拐点将会出现，库存或会达到 170W

吨附近，未来产区产量季节性恢复，欧盟进口受到菜油供应压力的抑制，因此远端的产区产量恢复以及需求难寻亮点，预计 5-6 月份印尼马来将不断累库。且豆棕 FOB 价差仍低于 200 美元，POGO 价差仍无法提供较好的利润，随着巴西大豆的集中出口以及到港的压榨开工，使得国际豆油的供应愈发充足，国内消费以及印度消费暂无明显增量，因此当前棕榈油远端继续维持逢高空配思路。前期推荐 7400 附近布局的空单，部分止盈部分持有，继续维持向下的滚动操作。

我们 6.1 日报提示的 6200 的支撑如期而至，因此认为达到了阶段性的低点，推荐大部分止盈，待反弹后再进行操作。当前上方关注 6600 附近的压力位。

套利策略：保持观望。

期权策略：持有现货的贸易商，卖出 09 合约 8000 以上的看涨期权。

(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

## 玉米/玉米淀粉

### 【重要资讯】

- 1、美国玉米主产区未来 6-10 日 30%地区有较高的把握认为气温将高于正常水平，40%地区均有较高的把握认为降水量将高于历史中值。
- 2、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 6 月 3 日，巴西二茬玉米收割率为 0.7%，上周为 0.4%，去年同期为 3%。
- 3、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 6 月 3 日，巴西一茬玉米收割率为 83.2%，上周为 81.8%，去年同期为 86.7%。
- 4、美国农业部发布的出口检验周报显示，截至 2023 年 6 月 1 日当周，美国对中国（大陆地区）的玉米出口检验量为 402333 吨。前一周美国对中国大陆的玉米出口检验量为 466764 吨。当周美国对华玉米出口检验量占到该周出口检验总量的 34.07%，上周是 35.54%。

5、小麦价格继续大面积回落，随着阶段性面粉囤货结束后，市场购销趋于稳定，面粉走货放缓，制粉企业陈麦采购价格频频回落。

#### 【交易策略】

1.单边：美玉米出口减少，美玉米震荡回落，国内进口利润较高。最近华北小麦大幅回落，大部分在 2800 元/吨，芽麦预计大量流入饲料行业，限制玉米反弹空间。01 玉米 2450 支撑较强，操作上，下游客户可以逢低轻仓买入 01 玉米。

2.套利：多 09 淀粉空 09 玉米，入场点 300-280，目标 330 附近。

3.期权：下游客户可以等回调买入 c2401-C-2600 期权。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

## 生猪

#### 【相关资讯】

1.生猪报价：今日早间猪价整体维持稳定，东北 13.9-14.1 元/公斤，稳定，华北 14.3-14.4 元/公斤，稳定，华中 14.2-14.4 元/公斤，持稳，华东 14.3-14.7 元/公斤，稳定，华南 14.4-15 元/公斤，稳定；

2.仔猪母猪价格：截止 6 月 1 日当周，50 公斤母猪价格 1627 元/头，较上周持平，15 公斤仔猪价格 622 元/头，较上周下跌 29 元；

3.油世界：自 2021 年 7 月左右以来，欧盟的肉类产量呈下降趋势。2022/23 年 10 月/9 月，预计将降至 4280 万吨的 8 年低点，低于一年的 100 万吨，甚至低于 2020/21 年的 220 万吨。到目前为止，大部分收缩发生在养猪业，欧盟 27 国的猪肉产量从 2020/21 年的 2370 万吨骤降至上一季的 2270 万吨，预计 2022/23 年 10 月/9 月将进一步下降至 2180 万吨。大部分下降发生在德国，但丹麦、法国、比利时、荷兰、波兰和西班牙的下降也很明显；

4.发改委：截至 5 月 31 日，全国生猪出场价格为 14.41 元/公斤，较 5 月 24 日上

涨 0.35%; 主要批发市场玉米价格为 2.78 元/公斤, 较 5 月 24 日持平; 猪粮比价为 5.18, 较 5 月 24 日上涨 0.19%

#### 【交易策略】

1. 单边: 建议 09 合约继续逢高入场抛空
2. 套利: LH79 正套持有
3. 期权: 买 LH2309-P-16500&卖 LH2309-C-18000\*2(以上观点仅供参考, 不作为入市依据)

## 鸡肉

#### 【重要资讯】

- 1、白羽肉毛鸡: 昨晚山东滨州、潍坊地区大肉食毛鸡棚前主流收购价格上涨 0.05 元/斤在 4.50 元/斤, 实单实谈。产品走货一般, 毛鸡出栏有限, 走货稳定, 卓创资讯预计今晚山东滨州、潍坊地区大肉食毛鸡对外参考报价稳定在 4.50 元/斤, 实际成交价格需单谈。(卓创资讯)
- 2、白羽肉鸡鸡苗: 7 日山东大型孵化场大肉食鸡苗报价稳定, 厂家报价 3.00 元/羽, 实际成交价格需单谈。毛鸡成交有暗加, 养殖户补栏积极性尚可, 孵化场按计划排苗, 苗价稳定。(卓创资讯)
- 3、分割品: 今日华东地区分割品价格有稳有落, 实际成交有让利情况。毛鸡价格走高, 终端产品市场消化节奏平缓, 经销商补货积极性一般, 厂家出货节奏稳定。近期肉鸡价格趋稳运行, 经销商多观望市场, 短期产品价格或弱势趋稳运行。(卓创资讯)
- 4、本周卓创资讯监测白羽肉鸡样本企业共计出苗量 5394.95 万羽, 环比跌幅 1.71%, 同比涨幅 13.61%。(卓创资讯)
- 5、本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率 70.88%, 环比上涨 0.53 个百分点;

冻品平均库容率 68.82%，环比下滑 2.12 个百分点。（卓创资讯）

### 【行情展望】

- 1、鸡苗：大厂鸡苗价格稳定，中小厂鸡苗价格反弹，但鸡苗走货较慢。鸡苗供应量较高，但由于部分孵化企业亏损，预计鸡苗价格底部震荡。
- 2、白羽肉鸡：毛鸡价格企稳，养殖利润盈利增加，终端分割品需求一般，养殖端补栏谨慎，6 月毛鸡供应量增大。白羽肉鸡养殖利润盈利，预计白羽肉鸡仍有回落空间。
- 3、分割品：终端餐饮消费继续恢复，库容率下降，但消费低于预期，高价格拿货谨慎，库存较高，低价生猪压制鸡肉，预计大肉食产品价格短期稳定。

## 鸡蛋

### 【重要资讯】

1、现货：昨天全国蛋价主流价格下跌为主，主产区均价为 4.16 元/斤，较上一交易日价格跌 0.18，主销区均价为 4.51 元/斤，较上一交易日价格跌 0.1。昨天东莞市场剩 7 台车。今天全国蛋价主流价格下跌为主，北京主流价格继续回落，石门和回龙观等主流报 195 元/44 斤，较昨天价格跌 10 元，大洋路截至早上 7 点累计到货 6 车，到货量正常，走货慢，报价 190-203 元/44 斤，以质论价，价格与昨天回落 5 元。

2. 卓创数据：5 月份全国在产蛋鸡存栏量为 11.79 亿只，环比减少 0.6%，同比增加 0.1%，略高于预期。5 月份卓创资讯监测的样本企业蛋鸡苗月度出苗量（占全国 50%）为 4436 万羽，环比减少 3.5%，同比增加 10.1%。

3. 根据卓创数据：6 月 2 日一周全国主产区蛋鸡淘鸡出栏量为 1839 万只，较前一周减少 7.4%。根据卓创资讯对全国的重点产区市场的淘汰鸡日龄进行监测统计，6 月 1 日当周淘汰鸡平均淘汰日龄 517 天，较前一周减少 1 天。

4.根据卓创数据显示，6 月 1 日当周全国代表销区鸡蛋销量为 7380 吨，较上周减

少 2.9%。

5.根据卓创数据：6 月 1 日当周生产环节周度平均库存有 1.28 天，较前一周减少 0.02 天，流通环节周度平均库存有 0.94 天，较前一周库存减少 0.04 天。

6.昨天全国淘鸡价格有稳有落，产区河北、河南、东北等地价格下跌，主产区均价为 5.38 元/斤，较上一个交易日价格跌 0.06。

### 【操作建议】

1、单边：从补栏情况来看在产存栏量将逐步增加，5 月份在产存栏略高于预期，到 9 月份之前预计蛋鸡的在产存栏将继续增加。南方梅雨季节到来，鸡蛋价格这周开始走弱。由于春节前后市场补栏量大且饲料价格预期大趋势走低，9 月份基本面偏空，但是跌至目前价位预计支撑较大，建议等待反弹至 4200 以上建仓空单。

2、套利：观望。(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

## 白糖

### 【重要资讯】

1.2022/23 年制糖期（以下简称本制糖期）截至 2023 年 5 月底，食糖生产已全部结束。本制糖期全国共生产食糖 897 万吨，比上个制糖期减少 59 万吨。全国累计销售食糖 625 万吨，同比增加 88 万吨；累计销糖率 69.7%，同比加快 13.3 个百分点。全国制糖工业企业成品白糖累计平均销售价格 5979 元/吨，同比回升 214 元/吨。2023 年 5 月成品白糖平均销售价格 6518 元/吨。

2.印尼国家食品局(Bapanas)在近日发布的一份声明中表示，印尼希望 2023 年将食糖产量提高到 260 万吨。该机构表示，该国 2022 年食糖产量为 240 万吨，年消费量为 340 万吨。

### 【交易策略】

1.单边：本榨季国内食糖基本定产，减产背景下进口因成本高企受到抑制，短期供



应紧张局面未改，单市场对于轮储投放的猜疑不断，与此同时，交易所连续上调郑糖 09 喝 11 合约的保证金比例。在郑糖此前连续性上涨行情的大背景下，市场紧张情绪家居，交易量大幅下降/价格波动收窄，市场趋于谨慎。考虑到国内进入夏季食糖消费旺季，低库存现货价格有一定支撑，预计郑糖或将维持高位震荡。

2.期权：观望。(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

## 棉花-棉纱

### 【外盘影响】

隔夜 ICE 美棉主力合约震荡收低,美棉主力换月,主力合约跌 0.56 美分/磅(-0.68%)至 81.38 美分/磅。

### 【重要资讯】

1、据 AGM 公布的数据统计显示，22/23 年度印度棉上市量大幅下滑。截至 2023 年 6 月 4 日当周，印度棉花周度上市量 3.28 万吨，环比上一周减 3.12 万吨，较三年均值减少 0.70 万吨；印度 2022/23 年度的棉花累计上市量约 358.34 万吨，较三年均值累计减少约 130.55 万吨。

2、根据 USDA 最新数据，截至 6 月 5 日，美棉播种率为 71%，较前一周增加 11 个百分点，较去年同期低 11 个百分点，较 5 年均值低 4 个百分点；美棉现蕾率为 6%，较上周增 3 个百分点，较去年同期低 4 个百分点，较 5 年均值低 4 个百分点。

3、据 Mysteel 调研显示，截止至 6 月 1 日，进口棉花主要港口库存周环比降 2.6%，总库存 27.57 万吨。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 22.5 万吨，周环比降 2.2%，同比库存低 19.9%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 2.27 万吨，其他港口库存约 2.8 万吨。

4、据 Mysteel 调研显示，全国商业库存环比减少，市场去库节奏略有加快。截止 6 月 2 日，棉花商业总库存 274.93 万吨，环比上周减少 17.3 万吨（降幅 5.92%）。其中，新疆地区商品棉 191.66 万吨，周环减少 16.86 万吨（降幅 8.08%）。内地地区商品棉 55.7 万吨，周环比增加 0.29 万吨（增幅 0.52%）。

### 【交易策略】

1、单边：新年度预计棉花种植成本高且预计产量减少幅度较大，市场将关注点放在面积减少及天气炒作上面，棉花大趋势上偏强走势。市场流传新疆库棉花库存低且纺织企业和贸易商在大量采购助推棉花上涨。但是棉花价格在连续上涨之后可能存在技术性回调需求，建议多头谨慎持有。棉纱价格趋势跟随棉花价格走势。

2、套利：可考虑做多棉纱-棉花价差。

3、期权：看涨期权多头继续持有。(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

## 花生

### 【重要资讯】

昨日国内花生价格平稳偏弱运行。受高价影响，市场采购量有所降低，实际多议价成交，高报低走居多。整体购销略显清淡，部分加工厂已停工歇业。目前河南白沙通货米报价 12400 元/吨，东北白沙通货米 12800 元/吨，进口苏丹米报价 10700 元/吨左右。油料米方面，油厂到货量有限，实际成交量已有明显减少。产区方面，河南南部小麦已经收割完毕，麦茬花生开始陆续播种，受前期降雨影响，部分麦茬花生将推迟种植。后市仍需关注产区天气变化情况。

昨日花生油价格平稳偏弱运行。花生油进入传统需求淡季，油厂销售量有限，受大宗油行情偏弱影响，花生油价格稳中偏弱运行。目前，国内一级普通花生油报价 15100 元/吨。花生油成交量有限，实际成交可议价；小榨浓香型花生油市场主流报价为 17000 元/吨，观望心理明显。

副产品方面，海关问题影响依旧，但大豆、豆粕库存有所回升，油厂开机率也好于预期，豆粕整体供应尚可，豆粕供应偏紧局面将有所缓解，豆粕现货、基差价格将有所回落。花生粕报价以稳为主，报价 4200-4300 元/吨。

### 【操作建议】

单边：9600-9800 布局多单部分止盈，部分继续持有，维持滚动向上操作，先行关注 10200 附近压力位。

月差：10-11 以及 10-01 的正套，部分止盈部分继续持有。

(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

### 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

### 联系方式

银河期货有限公司 银河农产品

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：[www.yhqh.com.cn](http://www.yhqh.com.cn)

电话：400-886-7799