

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%。6/5日当周 SCFIS 欧线报 902.92 点，环比-1.0%，SCFIS 美西线报 727.89 点，环比-7.2%。

2、干散货运价：6/7日波罗的海干散货运价指数 1020 点，环比+0.39%，同比-59.43%。

3、油运运价：6/7日波罗的海原油运输指数 BDTI 报 1039，环比+0.29%，同比-4.68%。成品油运价：6/7日波罗的海成品油运输指数 BCTI 报 618，环比-3.74%，同比-56.78%。

4、美国上周首次申请失业金人数为 26.1 万人，为 2021 年 10 月以来新高，远超市场预期的 23.5 万人，单周上涨 2.8 万人，涨幅为 2021 年 7 月以来最大。

5、欧元区第一季度 GDP 同比增长 1%，预期增长 1.20%，前值增长 1.30%。

【行情展望】

集装箱航运方面，宏观方面，昨晚发布的首次申请失业金人数 26.1 万人为 2021 年 10 月以来新高，美国 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。近期货量改善不明显，6/1日船公司的调价近期重新下跌，船公司考虑 6/15 日再度提价。考虑西雅图港口拥堵严重，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，近期中国南方雨水天气较多，进口需求低位。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，观察中国经济复苏节奏。

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；中小型船方面，苏伊士船型和阿芙拉船型运价维持积极反弹走势。与此同时，随着亚太炼厂检修逐渐结束，叠加欧美夏季需求季逐渐开启，非 OPEC+ 国家（包括美国、西非和巴西等）预计会增加出口，预计对油轮运价有所支撑。

大豆/粕类

【外盘情况】

隔夜 CBOT 大豆指数上涨 0.26% 至 1262.25 美分/蒲，美豆粕整体持平至 381.7 美金/短吨。

【相关资讯】

1.USDA：截至 6 月 1 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 20.7 万吨（预期-10-30 万吨），前一周为 12.3 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 26.5 万吨（预期 5-40 万吨），前一周为 30.1 万吨，2022/2023 年度豆粕出口净销售为 17.8 万吨（预期 15-50 万吨），前一周为 40.5 万吨；2023/2024 年度豆粕净销售 9 万吨（预期 0-10 万吨），前一周为 6.2 万吨；

2.USDA：截止 6 月 6 日当周，美国约 39% 的地区受干旱影响，此前一周为 28%；

3.油世界：俄罗斯乌克兰以及欧盟菜籽的丰产将大幅限制澳大利亚 2023 年 7/9 月菜籽的需求，中国的采购是主要的观望因素，2023 年 1-4 月澳大利亚小麦出口量达到 380 万吨，去年为 220 万吨，前年仅 50 万吨；

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：气象模型继续显示天气好转，前期干旱区域降雨增加，同时报告大概率下调美豆出口，近期可尝试空操作；

2.套利：昨日基差成交走弱，m79/91待回调后参与低位正套

3.期权：观望（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+3.76%至 52.44 美分/磅；BMD 马棕油主力价格变动幅度-1.66%至 3314 吉特/吨。

【重要资讯】

1.马来西亚棕榈油理事会(Malaysian Palm Oil Council)：因国内买需增加，今年前四个月尼日利亚对马来西亚棕榈油的进口量同比大幅攀升 353%，尽管同期尼日利亚棕榈油产出也在增加。数据显示，1-4月，尼日利亚进口马来西亚棕榈油数量飙升至 92961 吨，高于上年同期的 20513 吨。

2.印尼总统：呼吁加强与马来西亚合作，共同打击对棕榈油产品的歧视。印尼和马来西亚同意建立移民工人的保护框架。

3.6月8日，豆油成交 23900 吨，棕榈油成交 1900 吨，总成交比上一交易日减少 21600 吨，降幅 47.57%。

4.加拿大谷物委员会：截至6月4日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 42.4%至 10.75 万吨，之前一周为 18.67 万吨；加拿大油菜籽商业库存为 75.01 万吨。

【交易策略】

单边：近日油脂市场维持震荡，整体的机构预测数据符合市场预期，市场在等待 MPOB 数据落地情况。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。关注反弹 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、据外媒报道，CBOT 玉米上涨，因干旱威胁作物生长。AgResource 公司的分析师称，随着中西部底层土壤墒情急剧下降，农户们报告说 5 月中旬以后种植的玉米/大豆发芽率低，种子死亡，因此中西部地区急需降雨，如果没有降雨，作物单产潜力可能迅速下降。美国干旱监测周报显示，玉米种植带的干旱范围继续扩大，约 45% 的地区处于干旱，高于一周前的 34%。

2、根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 6 月 8 日，饲料企业玉米平均库存 26.56 天，周环比减少 0.14 天，降幅 0.54%，较去年同期下跌 33.09%。

3、根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2023 年第 23 周，截止 6 月 7 日加工企业玉米库存总量 346.1 万吨，较上周减少 8.87%。

4、美国玉米主产州未来 6-10 日,70%地区有较高的把握认为气温将高于正常水平,45%地区均有较高的把握认为降水量将高于历史中值。

5、河南省共确定 745 个定点收储库点,挂牌敞开收购受损小麦,最大限度减少农民损失。

【交易策略】

1.单边:美玉米产区干旱范围扩大,美玉米偏强运行,国内进口利润较高。华北小麦稳定,玉米和小麦价差较低,芽麦短期流入饲料行业,玉米销区现货偏弱。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:09 玉米和淀粉价差已达目标位,等回调后继续做扩。7-9 淀粉轻仓反套。

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:今日早间猪价整体小幅回落,东北 13.9-14.1 元/公斤,稳定,华北 14.2-14.4 元/公斤,下跌 0.1 元/公斤,华中 14.3-14.4 元/公斤,持稳,华东 14.5-14.9 元/公斤,下跌 0.1 元/公斤,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.涌益资讯:涌益 5 月能繁母猪存栏环比下降 0.93%,头部 40 家养殖企业 5 月能繁母猪存栏环比增加 1.1%;

4.农业农村部:6 月 8 日"农产品批发价格 200 指数"为 122.17,下降 0.09 个点,"菜篮子"产品批发价格指数为 123.05,上升 0.08 个点。全国农产品批发市场猪肉平均价格为 19.08 元/公斤,下降 0.7%;牛肉 74.61 元/公斤,下降 0.2%;羊肉 66.15 元/公斤

下降 0.3%；鸡蛋 10.02 元/公斤，上升 0.3%；白条鸡 18.01 元/公斤，上升 2.0%。

【交易策略】

- 1.单边：盘面延续震荡态势，7 月猪价上涨空间仍要受制于 6 月库存去化，因而短期无太大上涨基础，建议观望为主
- 2.套利：观望
- 3.期权：卖 LH2309-C-16500&卖 LH2309-P-15500(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稳定在 4.50 元/斤，实单实谈。产品走货不快，毛鸡出栏尚可，走货放缓，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下滑 0.10 元/斤在 4.40 元/斤，实际成交价格需单谈。（卓创资讯）

2、白羽肉鸡鸡苗：10 日山东大型孵化场大肉食鸡苗报价稳定，厂家报价 3.20 元/羽，实际成交价格需单谈。鸡苗价格上涨后养殖户接受能力有限，部分养殖户观望意向较强，孵化场排苗略有放缓，苗价止涨暂稳。（卓创资讯）

3、分割品：今日华东地区分割品价格稳定，实际成交存在让利情况。毛鸡价格稳定，终端产品市场消化节奏平稳，经销商补货积极性一般，厂家出货节奏不温不火。近期肉鸡价格稳中偏弱，经销商多观望市场，短期产品价格或大稳小降。（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 5322.93 万羽，环比跌幅 1.33%，同比涨幅 12.98%。（卓创资讯）

5、本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率 77.12%，环比上涨 6.24 个百分点；冻品平均库容率 73.29%，环比上涨 4.47 个百分点。（卓创资讯）

【行情展望】

1、鸡苗：鸡苗供应量偏低，鸡苗价格偏强。但鸡苗走货较慢，鸡苗供应量仍处于高位，预计鸡苗上涨空间有限，短期预计鸡苗价格仍偏强。

2、白羽肉鸡：毛鸡价格回落，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。白羽肉鸡养殖利润较高，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，预计短期分割品仍偏弱。

鸡蛋**【重要资讯】**

1、现货：昨天全国蛋价主流价格稳定，主产区均价为 4.01 元/斤，较上一交易日价格持平，主销区均价为 4.29 元/斤，较上一交易日价格跌 0.04。昨天东莞市场剩 8 台车。今天全国蛋价主流价格上涨为主，北京主流价格上涨，石门和回龙观等主流报 195 元/44 斤，较昨天价格涨 5 元，大洋路截至早上 7 点累计到货 5 车，到货量正常，走货正常，报价 195-205 元/44 斤，以质论价，较昨天价格涨 5 元。今日东北辽宁价格涨、吉林价格涨、黑龙江蛋价上涨、山西价格涨、河北价格上涨；山东主流价格多数上涨，河南蛋价涨、湖北褐蛋价格涨、江苏、安徽价格有涨，局部鸡蛋价格有高低，蛋价继续震荡盘整，走货一般。

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汰鸡出栏量为 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 8 日当周淘汰鸡平均淘汰日龄 516 天，较前一周减少 1 天。

4.根据卓创数据显示，6 月 8 日当周全国代表销区鸡蛋销量为 7436 吨，较上周增

加 0.8%。

5.根据卓创数据：6 月 8 日当周生产环节周度平均库存有 1.34 天，较前一周增加 0.06 天，流通环节周度平均库存有 1.06 天，较前一周库存增加 0.12 天。

6.昨天全国淘鸡价格稳定为主，产区湖北价格下跌，主产区均价为 5.31 元/斤，较上一个交易日价格跌 0.04。

【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。南方梅雨季节到来以及高温天气导致鸡蛋较难保存，但是部分冷库蛋开始采购，多少增加了部分需求。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，继续下跌阻力大，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.巴西航运机构 Williams 发布的数据显示，截至 6 月 7 日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量从前一周的 72 艘下降到 62 艘。港口等待装运的食糖数量从前一周的 305.44 万吨下降到 259.61 万吨。其中，高等级原糖（VHP）数量为 249.61 万吨。桑托斯港等待出口的食糖数量为 164.26 万吨，帕拉纳瓜港等待出口的食糖数量为 85.75 万吨。

2.据外媒 6 月 7 日报道，欧洲的糖价在过去一年中上涨了超过 80%，导致软饮料、糖果和冰淇淋等甜品的价格也随之上涨。食糖生产商预测，未来几个月价格将继续大幅上涨。

【交易策略】

1.单边：周四国际糖价止跌回升，强劲的上漲收勢一举收復了前期多个交易日的下跌空间。考虑到国内即将进入夏季食糖消费旺季，低库存对现货价格有一定支撑，与此同时，目前国内工业库存明显偏低，同时配额外进口受阻于成本高企，市场存在较强供需缺口预期。本次 ICE 原糖触底回升预计将提振国内外市场情绪，预计郑糖将维持偏强走势。

2.套利：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 美棉主力合约震荡小幅收高，主力合约涨 0.29 美分/磅 (0.36%) 至 81.61 美分/磅。

【重要资讯】

1、根据 USDA 最新数据，6 月 1 日一周 2022/23 年度美陆地棉签约量为 10.9 万吨，累计签约量为 306.43 万吨，其中中国签约量为 8.73 万吨，签约量处于最近一段时间的最高位，中国市场签约量非常大；当周陆地棉装运量为 7.19 万吨，累计签约量为 221.83 万吨。

2、据印度当地媒体消息，2023/24 年度印度籽棉最低收购价 (MSP) 再度大幅上调，其中中等长度 MSP 上调至 6620 卢比/公担 (折皮棉价格参考 49300 卢比/坎地)，同比 (6080 卢比/公担) 上调 8.8%；较长长度至 7020 卢比/公担 (折皮棉价格参考 53300 卢比/坎地)，同比 (6380 卢比/公担) 上涨 10.0%；S-6 或在 6970 卢比/公担 (折皮棉价格参考 52900 卢比/坎地)，同比 (6330 卢比/公担) 上涨 10.0%。上述调整自 10 月 1 日起生效。

3、中国棉花信息网，8 日国内棉花现货市场皮棉现货价平稳为主，基差持稳，部分新疆库 31 双 28/双 29 对应 CF309 合约基差价在 500-1000 元/吨；部分新疆棉内地库 31 级双 28/双 29 对应 CF309 合约含杂 3.0 以内基差在 700-1300 元/吨。近期期货市场维持高位小幅震荡，皮棉现货市场多数报价平稳，出货积极性较高，部分企业有 50-100 元/吨涨幅，且高等级优质资源价格仍坚挺，一口价和特价资源有小幅让利成交略好。当前多数大型纺织企业皮棉原料库存充裕，中小企业谨慎采购，随用随买。据了

解，当前新疆库 31 双 28 或单 29 含杂较低提货报价在 17050-17700 元/吨。部分内地库皮棉基差和一口价资源 31 双 28 或单 29 低杂提货报价在 17450-18000 元/吨。

4、据阿克苏、喀什、奎屯等地几家棉花监管仓库反馈，6 月上旬以来皮棉汽运出库量较 5 月下旬有所回升，重点流向是江苏、山东、河南、湖北等主消费区，以棉花贸易商/期现公司发运为主（含为内地棉纺织企业代发运），大中型棉纺织企业对铁路运输依旧“情有独钟”。从调查来看，由于 5-6 月份出疆车辆不充足、油价持续震荡及铁路运输的比价效应，汽运费用企稳。另外，新疆内外棉花价差仅 400-500 元/吨，也使运费调整空间不大。

【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：可考虑做空 9-1 价差。

3、期权：暂时观望，建议等待回调后低位建仓买看涨多单。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

花生

【重要资讯】

昨日国内花生价格波动不显。产区收购基本结束，部分花生贸易商转置收购小麦。短期市场仍处于消化淡季，节日提振暂未显现。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，豆粕期货 M09 合约短线再度跌破 3500 元/吨关口，短线暂关注 3400-3450 元/吨支撑，到这位置后可考虑再次入多。现货方面，各区域油厂开机情况分化，但总的来说全国油厂压榨量并不会很低，现货价格仍有回落空间。花生粕报价以稳为主，报价 4200-4300 元/吨。

【操作建议】

单边：短期 10 合约维持震荡，前期 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

电话：400-886-7799