

每日早盘观察

2023 年 8 月 30 日

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

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

大豆/粕类

【外盘情况】

CBOT 大豆下跌 0.62%至 1398.76 美分/蒲，CBOT 豆粕下跌 0.37%至 409.4 美金/短吨。

【相关资讯】

1.A nec: 基于船运计划数据预测, 8 月 30 日-9 月 5 日期间, 巴西大豆出口量为 240.07 万吨, 上周为 167.45 万吨; 豆粕出口量为 68.75 万吨, 上周为 59.31 万吨; 玉米出口量为 223.46 万吨, 上周为 171.34 万吨;

2.欧盟委员会: 截至 8 月 27 日, 欧盟 2023/24 年度大豆进口量为 216 万吨, 较去年同期的 196 万吨增加, 油菜籽进口量为 373837 吨, 较去年同期的 923460 吨减少, 豆粕进口量为 232 万吨, 较去年同期的 237 万吨有所下降;

3.加拿大统计局: 2023 年加拿大油菜籽产量预估 1756.1433 万吨, 市场预期为 1818 万吨, 2022 年油菜籽产量为 1869.4768 万吨;

4.我的农产品: 截止 8 月 25 日当周, 111 家油厂大豆实际压榨量为 171.76 万吨, 开机率为 57.72%, 较预估低 9.45 万吨。其中大豆库存为 545.3 万吨, 较上周增加 56.95 万吨, 增幅 11.66%, 同比去年增加 10.69 万吨, 增幅 2%; 豆粕库存为 65.18 万吨, 较上周减少 1.34 万吨, 减幅 2.01%, 同比去年减少 3.72 万吨, 减幅 5.4%。

【交易策略】

1.单边: 短期供应端因素扰动相对较多, 但因需求良好, 底部支撑仍然存在, 美豆震荡偏多思路对待; 豆粕现货情绪略有降温或一定程度制约涨幅, 但基本面偏紧难支持深跌, 关注后续去库兑现情况, 单边观望; 菜粕需求明显不及预期, 现货虽紧但新作菜籽到港较多, 仍缺乏大矛盾, 关注现货变化情况, 单边观望为主;

2.套利：RM11-1 正套

3.期权：买 M2401-P-4150&卖 M2401-P-4000，买 RM2401-P-3450&卖 RM2401-P-3250（观点仅供参考，不作为买卖依据）

白糖

【重要资讯】

1. 据外媒近日报道，2023/24 榨季至今，欧亚经济联盟已生产 37.7 万吨甜菜糖。据悉，2023 年，欧亚经济联盟国家甜菜播种面积增长 2.5%，达到 117 万公顷。预计 2023/24 榨季欧亚经济联盟甜菜糖产量将为 700~720 万吨。

2. 韩国食品药品安全部（MFDS）发布了第 2023-422 号公告，拟修改《低盐、低糖标示标准》的部分内容，其主要内容如下：扩大低盐、低糖标示的适用产品范围，以扩大消费者对相关产品的选择范围：在低盐标示适用对象中新增紫菜包饭、饭团、冷冻饭、饺子，低糖标示适用对象中新增加工乳（类似于我国的调制乳）、发酵乳、浓缩发酵乳等。

【交易策略】

1. 单边：国际市场，亚洲生产和出口面临不确定性，提振原糖价格，印度出口禁令传言支撑市场。国内市场，郑糖价格受外盘提振、有所上行，整体来看，近期远月合约短期震荡较为剧烈，目前盘面正在交易国内食糖缺口程度与消费旺季的偏差预期，预计郑糖短期维持震荡偏强走势，后续还需关注 8、9 月进口糖到港量及到港时间对远月合约的影响。

2. 套利：观望。

3. 期权：看涨比例价差期权继续持有，或考虑择机平仓卖权部分。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

油脂板块

【外盘情况】

CBOT美豆油主力价格变动幅度-0.55%至 63.29 美分/磅；BMD马棕油主力价格变动幅度 0.69%至 3957 林吉特/吨。

【相关资讯】

1. 据外电，预计印尼会把 9 月 1 日-15 日的毛棕榈油（CPO）参考价格从 8 月 15 日至 31 日设定的 820.35 美元/吨下调，但很可能将出口税和出口专项税维持不变。参考价格将在接下来的几天内正式公布。

2. 据外电，印度溶剂萃取者协会(SEA)将于下月与泰国棕榈油压榨协会签署一份谅解备忘录(MoU)，以促进印度进口商和炼油厂与泰国毛棕榈油生产商和出口商之间的合作和互利贸易机会。

3. 加拿大统计局:2023 年加拿大油菜籽产量预估 1756.1433 万吨,市场预期为 1818 万吨, 2022 年油菜籽产量为 1869.4768 万吨。

4. 欧盟委员会：截至 8 月 27 日，欧盟 2023/24 年度大豆进口量为 216 万吨，较去年同期的 196 万吨增加；欧盟 2023/24 年度豆粕进口量为 232 万吨，较去年同期的 237 万吨有所下降；欧盟 2023/24 年度棕榈油进口量为 502705 吨，较去年同期的 596042 吨有所下降；欧盟 2023/24 年度油菜籽进口量为 373837 吨，较去年同期的 923460 吨减少。

【交易策略】

1. 单边：当前马棕仍处增产增库期间，国内棕榈油库存在此期间也将持续小幅累库。目前棕榈油自身上涨的驱动力并不强，或将跟随其他油脂波动。加菜籽产量预估 1756 万吨低于市场预期，对菜油也有一定支撑。国内进口豆商检持续，叠加开学季、双节备货需求仍存，短期来看，从基本面上支撑油脂维持震荡偏强行情，但现货情绪略有降温，目前市场节奏切换较快，需谨慎操作。

2. 套利：近期交易逻辑切换较快，且波动较大，建议保持观望。

3. 期权：观望。（观点仅供参考，不作为买卖依据）

玉米/玉米淀粉

【重要资讯】

1、周二美国三家小麦期货市场收盘下跌，主要原因是美国小麦出口需求依然疲软，来自俄罗斯的竞争激烈。咨询机构 SovEcon 公司称，俄罗斯小麦出口价格正处于下跌趋势，结束了连续 12 周的涨势，因为国内小麦买家的需求下降，出口商的采购量也在减少。

2、据外媒消息，南非作物预估委员会（CEC）周二称，南非 2022/23 年度玉米收成料同比增加 6%。CEC 最新对南非 2023 年夏季作物产量的预估为 1641 万吨，高于上一年度的 1547 万吨。

3、加拿大统计局数据显示，预计 2023 年加拿大小麦总产量将同比下降 14.2%至 2950 万吨，因单产下降。预计 2023 年小麦单产同比下降 18.6%至 41.2 蒲式耳/英亩。

4、截至 8 月 25 日，广东港内贸玉米库存共计 18.3 万吨，较上周减少 4.7 万吨；外贸库存 19 万吨，较上周减少 7.2 万吨；进口高粱 42.5 万吨，较上周增加 3 万吨；进口大麦 37.9 万吨，较上周增加 7.1 万吨。

5、小麦价格依旧呈现大范围上涨态势，市场观望氛围浓厚。制粉企业收购上量依旧稀少，继续提价促量。

【交易策略】

1.单边：美玉米底部震荡，进口利润较高。上涨稻谷拍卖成交率 85%，短期华北玉米仍偏强，今年玉米种植成本较高，预计短期 01 玉米 2560 附近支撑较强，继续逢低短多 01 玉米。

2.套利：11 玉米和淀粉价差 350-300 做缩。或者 01 玉米和淀粉 350 以上做缩。

3.期权：囤粮客户可以卖出 c2401-c-2760 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：今日早间生猪价格小幅震荡，东北 16.6-16.7 元/公斤，维持稳定，华北 16.9-17 元/公斤，稳定，华中 17-17.1 元/公斤，稳定，华东 17.1-18.3 元/公斤，持稳或下跌 0.1 元/公斤，华南 17.3-17.8 元/公斤，维持稳定；

2.仔猪母猪价格：截止 8 月 24 日当周，50 公斤母猪价格 1631 元，较上周上涨 1 元，15 公斤仔猪价格 509 元，较上周下跌 29 元；

3.博亚和讯：规模场报价涨跌调整，整体偏弱居多，报价跌幅多在 0.1-0.2 元/kg。北方市场生猪高价走货难度增加，规模场存在降价走量现象，屠企采购难度减弱，养殖户对低价存在抵触情绪，部分屠企存在停计划现象；南方市场供应仍显宽松，终端需求平平，批发市场白条猪肉持续高开低走，存在剩货、减量保价现象；

4.农业农村部：8 月 29 日“农产品批发价格 200 指数”为 121.41，上升 0.36 个点，“菜篮子”产品批发价格指数为 121.84，上升 0.43 个点。全国农产品批发市场猪肉平均价格为 22.63 元/公斤，下降 0.7%；牛肉 71.91 元/公斤，下降 0.3%；羊肉 63.92 元/公斤，下降 0.6%；鸡蛋 11.49 元/公斤，上升 0.2%；白条鸡 18.27 元/公斤，下降 0.2%。

【交易策略】

1.单边：短期市场行情供需僵持，一方面供应呈现明显恢复状态，另一方面需求也处于逐步恢复阶段，市场缺乏主线矛盾，单边行情预计不流畅，建议 16500-17500 一线处震荡操作；

2.套利：观望

3.期权：卖 LH2401-C-17500 持有(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

鸡肉

【重要资讯】

1、白羽肉鸡：昨晚山东滨州、潍坊地区大肉食毛鸡棚前主流收购价格下滑 0.10 元/斤在 4.00 元/斤，实单实谈。毛鸡出栏量尚可，产品走货不快，屠宰企业收购积极性欠佳，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/斤至 3.90 元/斤，实际成交价格需单谈。（卓创资讯）

2、白羽肉鸡鸡苗：今日山东大型孵化场大肉食鸡苗报价下滑 0.20 元/羽，厂家报价 2.70 元/羽，单谈。养殖户补栏谨慎，苗价承压下滑。对应价格执行时间为 31 日。（卓创资讯）

3、分割品：今日东北、华北地区多数分割品价格稳定。明日毛鸡价格走低，企业产品库存中位稍高，经销商补货积极性不佳，卓创资讯预计部分产品价格走低。（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 5565.12 万羽，环比涨幅 0.36%，同比涨幅 8.84%。

5、本周国内重点白羽肉鸡屠宰企业平均开工率 74.88%，环比上涨 2.94 个百分点；冻品平均库容率 71.59%，环比上涨 4.82 个百分点。（卓创资讯）

【行情展望】

1、鸡苗：鸡苗供应仍充足，毛鸡价格下跌，鸡苗短期失去支撑，继续价格下跌。预计短期鸡苗价格继续震荡，进入 9 月鸡苗价格会企稳上涨。

2、白羽肉鸡：毛鸡出栏增多，终端分割品走货偏慢，屠宰企业收购节奏放缓，导致毛鸡价格下跌，目前毛鸡已经跌破成本线，跌到年内最低点。但毛鸡价格已跌到成本线附近，预计白羽肉鸡下跌空间有限。

3、分割品：生猪价格开始企稳，毛鸡价格偏弱，分割品走货偏慢，库容率上涨，毛鸡价格偏弱。但毛鸡下跌空间有限，整体来看，旺季来临，预计短期分割品会相对稳定。

鸡蛋

【重要资讯】

1、现货：昨天全国蛋价稳定为主，主产区均价为 5.13 元/斤，较上一交易日价格持平，主销区均价为 5.49 元/斤，较上一交易日价格持平。昨天东莞市场剩 13 台车。今天全国蛋价稳定为主，今天北京主流价格继续稳定，石门和回龙观等主流报 243 元/44 斤，较昨天价格持平，大洋路截至 7 点累计到货 5 车，到货量正常，走货正常稍慢，报价 240-247 元/44 斤，以质论价，较昨天价格基本持平。今日东北辽宁价格稳定、吉林价格稳、黑龙江蛋价稳定、山西价格稳、河北价格稳定；山东主流价格多数稳定，河南蛋价稳、湖北褐蛋价格稳定、江苏、安徽价格稳定，局部鸡蛋价格有高低，蛋价继续震荡盘整，走货正常。

2. 卓创数据：7 月份全国在产蛋鸡存栏量为 11.87 亿只，环比增加 0.8%，同比减少 0.6%，略低于预期。7 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 3884 万羽，环比增加 1.8%，同比增加 11.2%。

3. 根据卓创数据：8 月 25 日一周全国主产区蛋鸡淘汰鸡出栏量为 1691 万只，较前一周增加 7.6%。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，8 月 24 日当周淘汰鸡平均淘汰日龄 520 天，较前一周增加 1 天。

4.根据卓创数据显示，8 月 24 日当周全国代表销区鸡蛋销量为 8309 吨，较上周增加 1.1%。

5.根据卓创数据：8 月 24 日当周生产环节周度平均库存有 1.04 天，较前一周增加 0.05 天，流通环节周度平均库存有 0.9 天，较前一周库存增加 0.05 天。

6.昨天全国淘鸡价格有稳有落，湖北等产区价格回落，主产区均价为 5.97 元/斤，较上一个交易日价格跌 0.04 元/斤。

【操作建议】

1、单边：最近料价格较高，消费端情况尚可，鸡蛋现货价格仍处于高位。当前较

高的现货给后市价格以支持，12 月合约为旺季合约且 9、10 月份大概率走强，建议多单继续持有。

2、套利：考虑 12 月为年前旺季合约而 2 月合约为相对淡季合约，可多 12 月空 2 月合约。(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 美棉价格震荡为主，主力合约涨 0.02 美分/磅 (0.02%) 至 86.89 美分/磅。

【重要资讯】

1、中国棉花信息网专讯，8 月 29 日储备棉销售资源 12000.203 吨，实际成交 12000.203 吨，成交率 100%。平均成交价格 17734 元/吨，较前一日下跌 175 元/吨，折 3128 价格 18318 元/吨，较前一日下跌 40 元/吨。进口棉成交均价 17734 元/吨，较前一日下跌 175 元/吨，进口棉折 3128 价格 18318 元/吨，较前一日下跌 40 元/吨，进口棉平均加价幅度 1098 元/吨。7 月 31 日至 8 月 29 日累计成交总量 232040.0484 吨，成交率 100%。

2、CONAB：截止 8 月 26 日当周，巴西 (98.5%) 棉花总的收割进度为 78.4%，环比上周增 10.2%，同比落后 15.4%，巴西棉收割进度落后幅度缩窄，但依然偏慢。

3、中国棉花信息网，29 日国内棉花现货市场皮棉现货价格随期价下跌，基差持稳，部分新疆库 31 双 28/双 29 对应 CF401 合约基差价在 700-1300 元/吨；部分新疆棉内地库 31 级单 28/单 29 对应 CF401 合约含杂 3.0 以内基差在 1000-1500 元/吨。现货市场棉花企业销售报价略有下跌，部分棉企为积极出货适当下调基差价格，今日随着期货价格下跌，现货市场点价交易小批量成交。当前纺织企业纱线外销订单略有增加，但内销市场依然不好，多数纺织企业继续维持随用随买原则，保证生产正常运行。据了解，当前新疆库 31 双 28 或单 29 含杂较低提货报价在 17500-18500 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 17800-18700 元/吨。

【交易策略】

1、单边：中长期市场会更关注新年度棉花的产量以及新年度抢收情况，中长期仍偏强。短期内棉花冲高后回落，可考虑逢低建仓多单。棉纱价格趋势跟随棉花价格走势。

2、套利：观望。

3、期权：郑棉预计大趋势偏强，可考虑卖出看跌期权 CF2401-P-16800。(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