

农产品小组晨会纪要观点

因干旱天气会导致巴西和美国的收成小于预期，芝加哥期货交易所（CBOT）玉米期货周二上涨 4.9%，国内隔夜玉米 09 合约收涨 0.93%。小麦进入收割季，畜牧业将目光转向小麦饲养，深加工企业短期库存偏高，且部分大型玉米深加工企业宣布暂停玉米收购，需求端接货能力有限。且前期大量采购的谷物不断涌入国内市场，行业机构统计显示，我国 5 月美国玉米到货量达到 190 万吨，高粱 80 万吨，预计 6 月进口美国谷物到货量将继续攀升，继续挤压国内玉米需求。不过巴西迎来自 1991 年来最严重干旱，减产预期增强，加上，前期建库成本偏高，加之潮粮已在前期清空，剩余存粮质量较好，贸易商出货意愿不强，优质玉米价格相对坚挺，成本支撑下短期内现货价格居高难下，对盘面形成支撑。操作上，建议玉米 09 合约暂时观望，激进者可逢低少量买入。

淀粉

隔夜淀粉 09 合约收涨 0.79%，在美国玉米高位回落以及国家政策持续调控的影响下，国内玉米市场心态有转弱迹象，玉米期价近期表现较弱，在原材料下跌的氛围下，淀粉随玉米走势偏弱。但是，玉米现货价格高位趋稳，成本支撑下，深加工企业挺价心态较强，且随着温度升高，淀粉行业或将进入季节性需求旺季，有利于企业去库存，对淀粉市场有一定的支撑。操作上，短期淀粉 2109 合约暂时观望。

鸡蛋

随着温度升高，养殖户淘汰积极性较前期有所增加，在产蛋鸡存栏量大概率继续处于相对较低水平，加上饲料成本仍处于高位，成本支撑下，现货蛋价处于同期较高水平，均对盘面有

一定支撑作用。但是，端午备货提振力度明显不及五一，各环节库存水平较为稳定，未出现投机性累库，加上，气温升高，鸡蛋存储及流通难度增加，养殖户挺价意愿减弱，预计鸡蛋维持高位震荡运行。操作上，短期鸡蛋 2109 合约在 4700-4900 区间交易，止损各 50。

菜粕

芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周二上涨 1.2%，因担忧美国中西部部分地区天气炎热干燥将使作物在早期生长阶段承压，加上国际油价上涨提供外溢支撑。国内隔夜菜粕 09 合约收涨 0.84%。国内油菜籽陆续收割上市，新菜籽价格普遍高开，在陈季菜籽行情依然疲弱的背景下，贸易商对后市信心不足，对高价新籽采购较谨慎，多随采随用，且生猪价格持续下跌，补栏积极性受挫，抑制远期菜粕需求。但是，短期来看，水产养殖开始恢复，生猪存栏也基本恢复，菜粕需求预期仍在。菜粕短期呈现供需两旺的格局，从盘面上看，近期菜粕期价在 60 日均线附近上下波动。建议菜粕 2109 合约关注 2900 价格支撑情况。

菜油

洲际交易所（ICE）油菜籽期货周二大幅收高，因担忧美国中西部部分地区天气炎热干燥将使作物在早期生长阶段承压，以及加拿大大草原部分地区发布热浪预警，令市场人士担心炎热天气导致旱情加重，国内隔夜菜油 09 合约收涨 1.01%。国内油菜籽陆续收割上市，新菜籽价格普遍高开，在陈季菜籽行情依然疲弱的背景下，贸易商对后市信心不足，对高价新籽采购较谨慎，多随采随用，这也变相增加了后续供应压力，且大豆到港量大幅增加，油厂压榨量处于回升阶段，油脂整体库存继续增加。加上目前是油脂消费淡季，且菜油和豆油、棕榈油价差较大，性价比较低，菜油需求量减少更甚，同时，政策调控持续加码，菜油价格上涨的预期有所减弱。但我国油菜籽库存所剩不多且产不足需，加之加拿大菜籽进口受阻，中

澳关系又生波澜,远期供应缺口依然存在,加上美国货币宽松政策持续释放,提振金融市场。

从盘面上看,近期菜油处于超跌反弹走势,期价在 60 日均线上下波动,建议菜油 2109 短期暂时观望。

花生现货价格已连跌近 3 月,花生油价格保持高位,一级压榨花生油价格在 17500-19500 元/吨,压榨利润高企。但油厂走货量不佳,存量花生米以及进口米弥补油料需求缺口,对市场流通油料米需求有限。国家高层 2 度发声,并出台《国家发展改革委关于“十四五”时期深化价格机制改革行动方案的通知》,抑制大宗商品价格上涨。基本面延续偏弱走势。

盘面上,PK2110 合约连续 3 日收盘价在 10000 点关口徘徊,下方支撑较强。未能下破则关注触底反弹可能。建议 PK2110 在 10200 附近多开,参考止损点 9900,9900 附近空开,参考止损点 12000。