

【核心观点及操作建议】

豆粕：国内豆粕成交整体较好，库存延续下降趋势，菜籽库存同比偏低且延续下降趋势，对蛋白粕期价亦形成支撑。美豆价格接连上涨，豆粕下方存在一定需求支撑。关注前期高点压力有效性，考虑暂且观望。考虑持有多01豆粕空01菜粕套利。考虑持有空油粕比套利。

豆油、棕榈油：中美经贸磋商取得实质性进展，中国将增加对美国农产品的采购，施压豆油期价。棕榈油主产国处于增产周期，近期高频数据显示10月棕榈油增产情况良好。近期人民币有所升值。外围方面，原油反弹动力减弱，整体上，油脂压力仍大。考虑暂且观望。考虑持有空豆油01多豆油05套利。考虑持有多05棕榈油空05豆油套利。

玉米、玉米淀粉：前期市场信心不强，反映在盘面上期价持续下挫，但新作供应压力的利空基本已经有所反映，且后续淀粉开工将进入季节性旺季，生猪亦存在复养预期，临储玉米余量越来越少，国内南北港口玉米库存持续下降，玉米系或在积蓄向上动能，近期出现小幅反弹的迹象，但短期中美贸易磋商相关消息可能带动国内农产品整体偏弱。考虑暂观望。

二、信息资讯

【油脂油料资讯】

1、截至10月11日当周，国内沿海大豆库存为408.79万吨，环比增加27.71万吨，沿海豆粕库存为52.51万吨，环比减少5.96万吨。

2、SPPOMA数据显示，10月1日-10日马来西亚棕榈油产量比9月同期增

加13.91%。

【玉米、玉米淀粉资讯】

1、截至10月11日，国内玉米淀粉库存位60.11万吨，，环比增加1.29万吨。

三、季节性

图1：豆粕基差和价差走势图



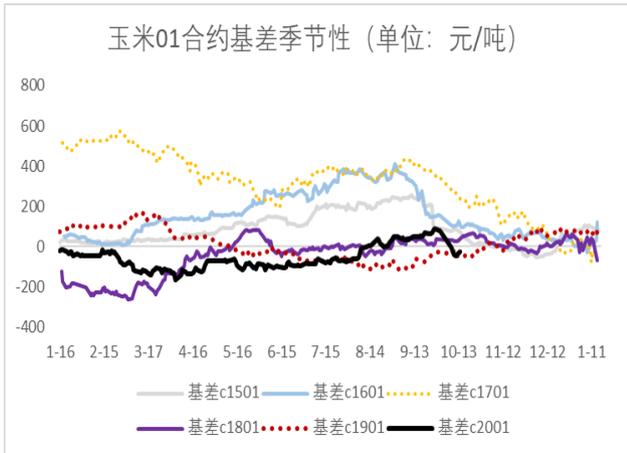
数据来源：wind、国元期货

图2：豆油基差和价差走势图



数据来源：wind、国元期货

图3：玉米主力合约基差



数据来源: wind、国元期货

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：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115908

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

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

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

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

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

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室
电话：021-68400292

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

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

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室
电话：0592-5312522

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

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302
电话：0597-2529256

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