【核心观点及操作建议】

豆粕：9 月供需报告美豆单产下调，新、陈豆库存下调，美豆持续上涨，短期偏强震荡。国内大豆库存持续在高位，高开机率促使豆粕库存继续累库，油厂库存压力仍在，催提明显，盘面上涨压力较大，现货远期基差成交整体仍未改善，短期在美豆炒作带动下，继续偏强震荡为主。建议：M2101 合约多单持有。

玉米：10 号“海神”台风引发东北玉米减产的担忧，市场恐慌情绪增加，盘面多头追涨势头猛烈，在市场追涨情绪推动下，贸易惜售情绪增加，放粮意愿降低，现货价格开始反弹。9 月农业部报告产量下调 180 万吨，远远低于市场 500-100 万吨预期，国家政府警示和打击市场炒作投机的氛围，反应市场维稳的态度。短期偏强震荡，多单继续持有，目标 2500，不宜过度追涨。

鸡蛋：现货价格持续回暖，提振近月合约。淘鸡量不断增加，养殖户因前期亏损，9 月高校开学，餐饮逐渐复苏，需求旺季挺价意愿，短期补栏情绪虽然不高，高存栏量仍未得到释放，供应过剩的局面仍在，市场利空情绪较强，短期现货回暖，支撑盘面，但弱势难改。成本支撑限制下方空间，谨慎者 JD2010 合约前期获利空单止盈离场。

生猪：中央储备冻肉的投放及国家增加了一些外企业进口的渠道，从供给端短时缓解了市场供给紧张的氛围。目前猪价仍维持高位，高位价格限制需求，因养

殖端挺价，下游走货困难，屠企加工利润微薄，甚至亏损，开工率持续维持低位，但市场现货缺口仍然较大，养殖企业挺价意愿较强，短期生猪价格高位震荡。国家正在鼓励生猪存栏量的恢复，但因猪源较少，生猪恢复需要周期。

【信息资讯】

【玉米豆粕资讯】

1、9 月 10 日国内玉米价格大多维稳，个别小幅调整，全国玉米均价 2240 元/吨，较昨日上涨 3 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2310-2400 元/吨，部分企业较昨日下跌 6-34 元/吨，辽宁锦州港玉米新陈粮 690-700 容重 2215-2220 元/吨，较昨日持平，容重 690 收购价 2160 元/吨，较昨日持平.广东港口二等玉米陈粮报价 2300 元/吨，较昨日下跌 20 元/吨。

2、9 月 09 日国内豆粕现货价格小幅下跌，沿海豆粕价格 2940-3020 元/吨，较昨日涨跌 10-40 元/吨，其中（天津 3020，山东 2980-3000，江苏 2940-3000，东莞 2950-2980，广西地区 2920-2940，福建 2920-2950）．沿海豆粕现货基差报价在 M2101-50 至+30，其中（华北 M2101+50，山东 M2101-30 至-10，江苏 M2009-50 至-40，广东 M2009-40）； 4-9 月基差报价在 M2105+20 至+40，基差稳定，其中（华北 M2105+40，山东 M2105+30 至+40，江苏 M2105+20 至 30，广东 M2105+20）。

3、9 月 11 日，中储网北京分公司玉米计划销售 79158 吨，成交数量 5790 吨，成交率 7%。中储网安徽分公司玉米计划销售 5399 吨，成交数量 3399 吨，成交率 637%，中储网黑龙江分公司玉米计划销售 10000 吨，成交数量 10000 吨，成交

率 100%

4、华盛顿 9 月 11 日消息，美国农业部（USDA）周五公布的 9 月供需报告显示：美国 2020/21 年度大豆种植面积预估为 8380 万英亩，8 月预估为 8380 万英亩。美国 2020/21 年度大豆收割面积预估为 8300 万英亩，8 月预估为 8300 万英亩。美国 2020/21 年度大豆产量预估为 43.13 亿蒲式耳，8 月预估为 44.25 亿蒲式耳。美国 2020/21 年度大豆单产预估为每英亩 51.9 蒲式耳，8 月预估为每英亩 53.3 蒲式耳。美国 2020/21 年度大豆压榨预估为 21.8 亿蒲式耳，8 月预估为 21.8 亿蒲式耳。美国 2020/21 年度大豆出口预估为 21.25 亿蒲式耳，8 月预估为 21.25 亿蒲式耳.美国 2020/21 年度大豆年末库存预估为 4.6 亿蒲式耳，8 月预估为 6.1 亿蒲式耳。

【鸡蛋生猪资讯】

1. .9 月 10 日全国鸡蛋价格继续上涨，全国平均价格在 3.76 元/斤，较昨日涨 0.04 元/斤，山东地区蛋价在 3.7-3.95 元/斤，较昨日涨 0.05-0.13 元/斤，辽宁红蛋价格在 3. 5-3.73 元/斤，较昨日涨 0.05-0.07 元/斤，产区平均价格在 3.72 元/斤，较昨日涨 0.05 元/斤，主销区平均价格 3.88 元/斤，较昨日涨 0.04 元/公斤。

2、9 月 10 日东北地区猪价在 34-36 元/公斤，大多稳定局部波动，波幅 0.2 元/公斤；华北猪价在 35-36.6 元/公斤，稳中波动，波动幅度 0.2-0.5 元/公斤，华东猪价在 35 -39.4 元/公斤，大多稳定局部波动 0.2-0.4 元/公斤，华中地区猪价 35.6-39 元/公斤，跌幅 0.2-0.4 元/公斤，华南地区猪价 38.8-40 元/公斤，涨幅 0.4 元/公斤，西南地区猪价在 37.8-39.2 元/公斤，涨幅 0.1-0.4 元/公斤。

3、据加拿大广播公司网站 12 日报道，**加拿大方面预计将从下周开始对部分美国产品加征报复性关税，征税规模或达到 36 亿加拿大元（约合人民币 187 亿元）。**

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

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

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

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

上海分公司
地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区
电话：021-50872756

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

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

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

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

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

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
电话：021-68400292