

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆优良率上调，高于预期，收割进度快于预期，在收获压力的刺激下，美豆高位回调。国内大豆库存持续小幅回调，高开机率使豆粕库存继续累库，油厂库存压力仍在，催提明显，现货远期基差成交整体再次回落，但油厂挺价意愿较强，限制跌幅，短期随美豆偏弱震荡，但下行幅度小于美豆。建议：M2101 观望为宜。

玉米：今年华北及东北地区玉米开称价较去年增加 300-400 元/吨，减产情绪以及进口配额未调整的刺激下，收购市场目前一致对未来预期看涨情绪较浓，山东及华北地区深加工企业节前备货意愿较强，现货价格止跌反弹，现货的回暖增加盘面的支撑，节前短期期现价格或将偏强震荡。国家政府依然市场维稳的信号，以及节后集中售粮的压力，限制上方空间。短期高位震荡，多单目标 2500 后，逐步止损，节后玉米上市量增加，不建议追涨加仓。

鸡蛋：中秋及国庆节备货接近尾声，市场随走货正常，供应比较充足，现货价格近期持续回落。养殖户在高成本及现货逐渐低迷的情况下，淘鸡量开始不断增加，但短期市场高存栏量压力仍未得到释放，节后需求偏弱的情绪施压盘面，反弹阻力较大，但养殖成本支撑限制下方空间，盘面 JD2011 合约近期底部开始抬升，市场对节后淘鸡量预期较强，盘面看涨情绪较浓。建议：可轻仓多单继续持有。

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，短期生猪价格高位偏弱震荡。

【饲料养殖信息资讯】

1、9月28日国内玉米价格大多稳定，局部小幅调整，全国玉米均价2268元/吨，较昨日上涨4元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间2300-2410元/吨，小幅调整20-40元/吨，辽宁锦州港玉米新陈粮690-700容重2280-2290元/吨，较昨日上涨10-20元/吨，陈粮容重720价格2300元/吨，辽宁鲅鱼圈港玉米陈粮710-720容重2280-2300元/吨，较昨日高位上涨20元/吨，广东港口二等玉米陈粮报价2430元/吨，较昨日持平。

2、9月28日国内豆粕现货价格温和上涨，沿海豆粕价格3030-3130元/吨，较上周五涨10-20元/吨，其中（天津3130，山东3050-3070，江苏3040-3060，东莞3030-3060，广西地区3040-3060，福建3020-3060）。沿海豆粕现货基差报价在M2101-40至+30，其中（华北M2101+30，山东M2101-30至-10，江苏M2009-40至-20，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+0至+20）。

3、9月28日全国鸡蛋价格小幅回落，全国平均鸡蛋价格3.69元/斤，较昨日跌0.02元/斤，山东地区蛋价在3.6-3.85元/斤，局部跌0.05-0.1，辽宁红蛋价格在3.3-3.53元/斤，较昨日持平，产区平均价格在3.67元/斤，较昨日跌0.01元/斤，主销区平均价格3.79元/斤，较昨日跌0.05元/公斤。

4、9月28日东北地区猪价在31-32元/公斤，稳中下跌，跌幅0.2-0.6元/公斤；华北猪价在31.2-33元/公斤，跌幅0.2-1.4元/公斤，华东猪价在31.2-36元/公斤，跌幅0.2-0.8元/公斤，华中地区猪价31.6-34.8元/公斤，波动幅0.2-0.8元/公斤，华南地区猪价34.4-35.4元/公斤，波动幅0.2-0.6元/公斤，西南地区猪价在33.4-36元/公斤，涨幅0.2-0.4元/公斤。

5、中储网9月28日湖北分公司玉米计划销售2134吨，成交数量2134吨，成交率100%。中储网9月28日北京分公司玉米计划销售41370吨，成交量25712吨，成交率62%，中储网9月28日浙江分公司玉米计划销售229吨，成交数量229吨，成交率100%。

6、华储网9月22日发布中央储备冻猪肉投放竞价交易有关事项的通知，将竞价交易2万吨，交易时间为2020年9月25日下午13时至16时，这是今年以来第33批投放的中央储备冻猪肉，累计投放量将达59万吨。

7、由于雷亚尔汇率疲软，巴西农户已销售超过95%的2019/20年度大豆，比上年同期高出18%。截至8月30日，农户还预售了45%的2020/21年度大豆，同比增加20%。自年初以来，截至9月22日，雷亚尔汇率已经下跌超过34%。港口装船数据显示，9月份巴西大豆出口量预计达到350万吨，同比减少24%。

9 月份巴西超过 65% 的出口大豆将装运到中国。中国是全球最大的大豆消费国。今年前 8 个月巴西出口大豆 7500 万吨，同比增加 34%，其中 73% 装运到中国。

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 2 层 C 区

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