

【核心观点及操作建议】

豆粕：美豆收割进度超预期，盘面获利单离场高位受到压力，但市场巴西干旱仍未缓解，在中国积极进口下，美豆预售供不应求，后期供应压力较小，其次叠加南美拉尼娜现象愈演愈烈，美豆仍有上行空间。国内大豆及豆粕库存呈下降趋势，下游成交回暖，节日较低的开机率，致使节后油厂供应紧张，油厂挺价意愿仍较强。建议：M2101 合约多单继续持有，目标 3400。

玉米：国内华北、华中玉米收购已基本结束，东北玉米已收购过半，但因台风引起的倒伏使粮食收储难度增加、收获成本增加，叠加市场普遍看好远期玉米价格，农民惜售情绪较浓，周末深加工企业再度大幅提价收购，叠加贸易商的抢粮情绪，玉米期价再创新高，但市场短期较大的供应量将对高位价格形成冲击，注意高位回调风险。建议多单继续持有，谨慎者可逢高减仓。

鸡蛋：随着市场供应压力的缓解，市场鸡蛋走货速度加快，周末现货价格止跌反弹。其次玉米及豆粕价格持续大幅上涨，饲料原料价格也不断上调，养殖成本的抬升，在养殖利润的驱动下，鸡蛋底部受到支撑。因在饲料成本增加的刺激下，肉鸡价格也不断提价，淘汰鸡价格跟随回暖。整体来看，鸡蛋价格在养殖成本支撑以及补栏缓解的情况下，下方空间有限。建议：11 月合约可逢低进多，位点 3450-3480。

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。8 月存栏量同比大幅增加，市场产能逐渐释放，在需求淡季，猪价受到抑制。短期生猪价格高位偏弱震荡。

【饲料养殖信息资讯】

1、本周吉林已经举行了两次中央一次性储备玉米拍卖，最后一拍拍出了 1.3 元的高位，而黑龙江则将在下周举行玉米定向拍卖，投放数量为 45 万吨。

而截至目前，东北地区的秋粮上市工作也在抓紧推进。

截至 10 月 14 日，吉林秋粮已收获 56.9%，整体收割进度同比去年快 2.5 个百分点，其中玉米已收 52.5%，水稻已收 66.3%，大豆已收 84.3%。

2、今日，中储粮电子商务平台发布公告，为落实国家"六保"精神，保证加工企业供给，防止囤货居奇，按照“网上交易、限定底价、围绕加工、销售终端”的原则，中储粮网电子商务平台定于 10 月 19 日组织玉米竞价销售专场。根据拍卖公告，本次交易将定向玉米深加工和饲料企业，禁止贸易型企业参与拍卖，以便能尽快的满足用粮企业需求。公告显示，本次拍卖为黑龙江 2016 年产一次性储备玉米 45 万吨，交易时间为 10 月 19 日下午 14:30 分。

3、据来自美国农业部周三发布的最新报告显示，私人出口商报告对中国售出420,000吨玉米，在始于9月1日的2020/21年度交货。而此前的数据则显示，自9月1日以来我国已经累计采购了110万吨的美国玉米。

4、我国生猪及能繁母猪存栏量均呈现缓慢增长态势，且规模大场占比不断提高。第三季度生猪及能繁母猪平均月度存栏量环比增幅分别为12.54%、19.41%，同比增幅分别为37.58%、66.99%。其中能繁母猪存栏增幅较明显，为未来生猪产能增加奠定坚实的基础。肉鸡方面，第三季度白羽肉鸡出苗量(销量)创出新高，说明养殖环节补栏较为积极，此外同期的平均月度销量达11499万羽，环比增29.41%，同比增31.15%

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：0411-84807810

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滨路1785号网新双城大厦4幢