

【核心观点及操作建议】

豆粕：欧洲二次疫情再度爆发，德国及法国相继宣布封城，昨夜美股、欧股及美原油大跌，在悲观预期的宏观环境下，美豆也难免不受波及；巴西部分地区出现降雨，大豆种植环境得到改善，短期高位回调。近期压榨量维持高位，国内大豆及豆粕库存呈现下降趋势，但因为执行合同减少，下游提货量速度减慢，华南地区豆粕库存压力增加，油厂挺价意愿减弱，在外盘影响下，短期小幅回调。建议：M2101 合约逢高减仓。

玉米：随着全国玉米收割的完成，新玉米上市逐渐成为市场关注焦点，东北玉米的收割难度以及收储难度增加了销售成本，远期看涨增加农民惜售情绪，因此虽有部分地区下调价格，但整体现货价格仍旧上行。进口玉米话题的热度增加以及农业部等部门维稳价格的态度，其次南方港口玉米库存逐步增加，因此近期高位的玉米价格越来越受到市场的担忧。短期高位震荡。建议多单逢高逐步止盈，未进者观望。

鸡蛋：流通环节库存压力逐步释放，现货止跌企稳，因饲料价格不断上调，养殖成本不断走高，养殖利润仍显亏损，养殖户淘鸡情绪增加，后续供应压力缓解。节后的需求淡季利空逐步消化以及养殖成本支撑下，鸡蛋期现价格下方空间有限，但因还在需求淡季，现货难以大幅提振市场，盘面震荡为主，而01 合约需

要消化需求旺季的升水风险，昨日盘面大幅波动，市场博弈加剧。建议：暂且观望为宜，可在回调后入场多单。

生猪：生猪存栏量逐渐恢复，市场供应逐步释放，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、10月28日国内玉米价格大多稳，个别局部调整，全国玉米均价2452元/吨，较昨日上涨1元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间2460-2580元/吨，较昨日涨10-30元/吨，辽宁锦州港玉米20年新粮2520元/吨，较昨日持平，辽宁鲅鱼圈港收玉米2020年新粮720容重2520元/吨，较昨日持平，广东港口二等玉米陈粮报价上调至2580-2600元/吨，较昨日持平
- 2、10月28日国内豆粕现货价格低开高走，小幅下跌，沿海豆粕价格3200-3300元/吨，较昨日波动10-30元/吨，其中（天津3300，山东3265-3300，江苏3225-3290，东莞3200-3240，广西地区3260-3290，福建3250-3300）。沿海豆粕现货基差报价在M2101-20至+80，其中（华北M2101+50，山东M2101+60至80，江苏M2009+30，广东M2009-20）；4-9月基差报价在M2105+0至+60，基差稳定，其中（华北M2105+60，山东M2105+40至60，江苏M2105+30，广东M2105-30）。

3、10月28日全国鸡蛋价格大多稳定，小幅偏弱震荡整理，全国平均鸡蛋价格3.37元/斤，较昨日下跌0.01元/斤，其中山东地区蛋价在3.05-3.3元/斤，较昨日涨0.05元/斤，辽宁红蛋价格在3.15-3.4元/斤，较昨日持平，产区平均价格在3.3元/斤，较昨日涨0.01元/斤，主销区平均价格3.59元/斤，较昨日持平。

4、10月28日东北地区猪价在27-28元/公斤，跌0.2-0.8元/公斤；华北猪价在27.6-28.3元/公斤，跌幅0.2-0.4元/公斤，华东猪价在27.6-31元/公斤，跌幅0.2-0.6元/公斤，华中地区猪价27.6-30.4元/公斤，跌幅0.2-0.4元/公斤，华南地区猪价29.6-31元/公斤，跌幅0.2-1.2元/公斤，西南地区猪价在29.4-30.3元/公斤，跌幅0.2-0.8元/公斤。

5、中储粮网10月28日云南分公司一次性储备玉米计划销售6200吨，成交数量2000吨，成交率32%。中储粮网10月28日云南分公司一次性储备玉米计划销售6200吨，成交数量2000吨，成交率32%。

6、法国总统马克龙宣布法国全境自周五起二次封城，预计至少持续至11月底。封城期间学校和工厂将保持开放，但饭店、酒吧等非必要营业场所将关闭。民众只允许因“必要的工作或医疗需求”出门。马克龙称法国全国都笼罩在第二波新冠疫情的阴影下，“情况毫无疑问比第一波疫情还要严重”。

德国总理默克尔与各联邦州州长召开“新冠峰会”，制定全国统一疫情防控措施。据了解，德国将从11月2日起实施较现行措施更加严格的社交接触禁令，暂定实施期限为整个11月份。同时德国政府将额外提供70-100亿补贴受影响的小企业。

7、10月23日消息，据行业消息人士称，由于国内的动物饲料需求激增，供应趋紧，中国政府预计将在新的作物年度里发放更多进口配额，并采购数百万吨玉米。

据消息人士称，根据已经批准的配额，中国已经订购约1200万吨美国玉米，还从包括乌克兰的其他产地订购了500万吨玉米。另据10月23日中国海关公布的数据显示，2020年1至9月份中国进口667万吨玉米，首次接近全年低关税配额总量720万吨，这是以前从未出现过的现象。

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

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