

【核心观点及操作建议】

豆粕：因雨雪天气，美豆收割不及预期，盘中大幅拉升，STONX 咨询公司下调美豆单产，市场挺价意愿较强。但巴西部分地区出现降雨，大豆种植环境得到大幅改善，拉尼娜影响预期减小，短期高位震荡。上周压榨量有所回调，但仍维持高位，国内大豆及豆粕库存呈现下降趋势，水产养殖进入淡季，价差导致杂粕替代增加，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，短期偏弱震荡，但下方空间有限。建议：M2101 合约多单逢高止盈离场，未进者观望。

玉米：国内玉米现货价格继续增加，但港口玉米价格下调，盘中减仓下行，高位累积的恐慌情绪逐步释放，市场的惜售以及抢收情绪将受到一定冲击。国家维稳粮食价格，打击不乏投机商的态度，以及南方港口玉米库存逐步增加，是近期高位玉米价格的隐忧，短期或将高位回调。但因目前现货挺价意愿较强，若无现货的配合，盘面下行动力不足，市场将再度进入观望状态，盘面高位震荡。建议多单逢高止盈，未进者观望。

鸡蛋：四季度需求拐点逐渐来临，生猪价格回暖，小蛋价格的带动，加上气温下降，鸡蛋可储存时间较长，春节囤货的提前意识，市场走货加快，流通库存压力缓解。因饲料价格不断上调，养殖成本不断走高，养殖户淘鸡情绪增加，叠加上半年补栏情绪较差，下半年高存栏供应压力缓解，市场预期转好。在节后的需求淡季利空逐步消化以及养殖成本支撑下，01 合约下方支撑力度较强，但 01 合

约高升水是反弹较大阻力。建议：暂且观望为宜，可在回调后入场多单，入场点 3900 附近。

生猪：生猪存栏量逐渐恢复，市场供应逐步释放，缓解了近期的市场供给紧张的氛围。近期山东乳山市检测出进口猪肉阳性，进口猪肉在都引起市场关注，随着春节备货的来临以及前期价格的逐渐回落，猪肉需求将逐渐好转，屠企加工利润回暖，开工率逐渐回升，因此短期市场呈现供需逐渐回暖的局面，市场上下游的价格博弈加剧，短期生猪价格震荡为主。

【饲料养殖信息资讯】

- 1、11 月 02 日国内深加工玉米价格较上周五继续涨，北方港口小幅回落，全国玉米均价 2477 元/吨，较上周五上涨 16 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2540-2660 元/吨，较上周五涨 10-60 元/吨，辽宁锦州港玉米 20 年新粮 2505 元/吨，较上周五下跌 30 元/吨，辽宁鲅鱼圈港收玉米 2020 年新粮 720 容重 2505 元/吨，较上周五下跌 25 元/吨，广东港口未报价
- 2、11 月 02 日国内豆粕震荡下跌，午后跌幅扩大，沿海豆粕价格 3140-3270 元/吨，较上周五波动 10-30 元/吨，其中（天津 3270，山东 3235-3270，江苏 3185-3220，东莞 3140-3190，广西地区 3210-3240，福建 3180-3220）。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、11月02日全国鸡蛋价格稳中上涨，全国平均鸡蛋价格3.42元/斤，较上周五涨0.02元/斤，其中山东地区蛋价在3.27-3.5元/斤，较上周五涨0.05-0.1元/斤，辽宁红蛋价格在3.25-3.5元/斤，个别较上周五涨0.1元/斤，产区平均价格在3.35元/斤，较上周五涨0.02元/斤，主销区平均价格3.6元/斤，较上周五涨0.02元/斤。

4、11月02日东北地区猪价在26.6-28元/公斤，跌0.2-0.8元/公斤；华北猪价在27.2-28.6元/公斤，波动0.2-0.4元/公斤，华东猪价在27.4-31元/公斤，波动0.2-0.4元/公斤，华中地区猪价27.6-30.6元/公斤，局部跌幅0.2-0.4元/公斤，华南地区猪价30.6-31元/公斤，稳定，西南地区猪价在29.4-30.4元/公斤，跌幅0.2-0.6元/公斤。

5、中储粮网11月2日南京分公司一次性储备玉米计划销售4901吨，成交数量4901吨，成交率100%。中储粮网10月29日西安分公司一次性储备玉米计划销售5837吨，成交数量1000吨，成交率17%。

6、粮食安全问题是国家的重要基石。去年中央提出“六稳”，今年提出了“六保”，粮食安全是其中一个最主要的考量，在世界面临百年未有之大变局的背景下，“扛稳粮食安全重任”意义非凡。最近高层会议再度为粮食安全定调。

7、10月29日，山东省乳山市发布消息称，发现1份外地销往乳山市的进口冷冻猪肉制品及外包装标本新冠病毒核酸检测呈阳性。随后，10月30日山东省烟台市也发布消息，表示接到外市函告后，对该宗产品可能关联烟台市相关企业进口产品全部暂时封存。

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

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