

【核心观点及操作建议】

豆粕：美国大选出现反转，股市大幅拉升，美豆在资金推动下，再度挑战高点，在需求预期看好的情况下，此外美豆收割不及预期，以及单产下调的预期，支撑高位。国内水产养殖进入淡季，价差导致杂粕替代增加，华南地区豆粕库存压力增加，但北方生猪快速回复，支撑山东豆粕价格，国内豆粕市场涨跌互现，在外盘影响下，短期小幅反弹。多单持有继续持有。未进者可逢低做多，短期操作

玉米：全国玉米现货价格及港口价格继续大幅回调，市场的惜售情绪以及囤粮情绪也受到一定冲击，但盘面受外盘美豆及美玉米的影响以及进口乌克兰玉米违约事件，盘面利空情绪减弱，盘面止跌企稳，在经过短暂放粮后，或将趋缓。但全国玉米收割完成，东北玉米也迎来上市高峰，叠加国家维稳粮食价格，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，短期高位震荡。建议观望为宜，轻仓试空者注意止损。

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

约盘面有高升水的风险，是反弹较大阻力。建议：暂且观望为宜，可在回调释放高升水风险后入场多单，入场点 3800 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 04 日国内深加工玉米价格较昨日继续回落，全国玉米均价 2459 元/吨，较昨日下跌 8 元/吨，山东地区深加工企业收购价主流区间 2480-2630 元/吨，较昨日下跌 6-38 元/吨，辽宁锦州港玉米 20 年新粮 2480 元/吨，较昨日下跌 10 元/吨，辽宁鲅鱼圈港收玉米 2020 年新粮 720 容重 2480 元/吨，较昨日下跌 10 元/吨，广东港口二等玉米下调至 2540-2560 元/吨，较昨日下午下跌 20 元/吨
- 2、11 月 04 日国内豆粕高开上涨，沿海豆粕价格 3160-3280 元/吨，较昨日涨 10-20 元/吨，其中（天津 3280，山东 3240-3280，江苏 3190-3210，东莞 3160-3200，广西地区 3230-3260，福建 3190-3240）。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4日国鸡蛋价格稳中上涨，全国平均鸡蛋价格 3.47 元/斤，较昨日涨 0.02 元/斤，其中山东地区蛋价在 3.35-3.5 元/斤，较昨日涨 0.03-0.01 元/斤，辽宁红蛋价格在 3.3-3.5 元/斤，个别较昨日涨 0.05 元/斤，产区平均价格在 3.39 元/斤，较昨日涨 0.04 元/斤，主销区平均价格 3.61 元/斤，较昨日涨 0.01/斤。

4、11月04日东北地区猪价在 27.2-28.6 元/公斤，跌 0.2-0.6 元/公斤；华北猪价在 28.2-29.4 元/公斤，波动 0.2-0.4 元/公斤，华东猪价在 28.4-31.6 元/公斤，波动 0.2-1 元/公斤，华中地区猪价 28.4-31.6 元/公斤，局部跌幅 0.2-0.4 元/公斤，华南地区猪价 31.6-32.6 元/公斤，稳定，西南地区猪价在 29.8-32 元/公斤，跌幅 0.2-0.6 元/公斤。

5、中储粮网 11 月 4 日云南分公司一次性储备玉米计划销售 155000 吨，成交数量 4000 吨，成交率 26%。中储粮网 11 月 4 日辽宁分公司一次性储备玉米计划销售 1420 吨，成交数量 1420 吨，成交率 100%。中储粮网 11 月 4 日吉林分公司一次性储备玉米计划销售 6800 吨，成交数量 3250 吨，成交率 48%

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

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