【核心观点及操作建议】

豆粕：昨夜 USDA 供需报告数据报告，美豆除了略调增压榨量，小幅降低库存外，其余没有较大变化，低于市场预期，美豆尾盘跳水，巴西南部大部分地区出现喜迎降雨，种植环境改善，巴西大豆播种进度已完成 90%，短期美豆高位持续回调，但旱情并未解除，巴西大豆国内供应仍显紧张，全球大豆的低库存限制下方空间。11 月国内进口大豆 968 万吨，到港量较同期大幅增加，国内大豆库存再度反弹，随着豆粕价格高位回调企稳，下游成交热情增加，但水产淡季库存压力仍未解除,短期偏弱震荡,但下方空间有限。关注能否突破 3100 支撑线。

鸡蛋：昨日 JD02、JD03 合约开盘不久涨停，01 合约跟随 05 合约大幅上涨，一场莫名其妙的大涨让很多悲观预期的人摸不着头脑。前期市场情绪低迷，淘鸡量增加，鸡蛋库存下降，现货接连几日上涨，但部分机构调研结论显示，目前存栏过剩预期让下行轨道的盘面更加悲观，昨日大涨更像是前期悲观预期的补涨，目前 01 合约升水风险释放，与现货联动性更强。因现货供应的压力仍然存在，因此在昨日补涨后，短期或有小幅回调。因 01 合约将进入交割月，建议 01 合约多单逢高止盈。套保者可在 4200 附近建仓空单。关注 05 合约。

玉米：近期中储粮暂缓玉米收购，国家农业部及粮食储备局频繁发出维稳粮食价格的声音以及查处打击恶意炒作，哄抬粮价等违法违规行为等利空情绪下，东北炒作抢粮情绪减弱，昨日现货价格小幅回落。北方港口库存持续增加，南方需求不佳，叠加进口玉米及谷物不断到港，南方库存持续增加，贸易利润倒挂持续走扩。价格持续上涨，饲料需求替代增加，限制上涨空间。短期盘面高位受压。

短期空单轻仓继续持有。但市场看涨情绪仍未散去，供应端仍显紧张，因此不宜过度看低，注意止损。

生猪：随着猪肉价格快速上涨，因终端价格需要消化，屠宰企业白条猪肉走货压力较大，屠宰利润压缩，屠宰企业开始试探性压价，猪价开始小幅回落，但猪肉需求备货旺季仍未结束，今日不断检测进口冻肉新冠病毒，利好鲜肉行情，限制跌幅。

【饲料养殖信息资讯】

1、12 月 10 日国内玉米价格稳中上涨，全国玉米均价 2552 元/吨，较昨日下跌 1 元/吨，山东地区深加工企业收购价主涨流区间 2524-2638 元/吨，局部较昨日下跌 6-10 元/吨，辽宁锦州港港口收购新季玉米 2590-2600 元/吨，较昨日持平，辽宁鲅鱼圈港收玉米 2020 年新粮 720 容重 2590 元/吨，较昨日持平，广东港口二等玉米集中在 2620 元/吨，较昨日持平

2、12 月 10 日国内连粕高开上涨，沿海豆粕价格 3000-3130 元/吨，较昨日涨 10-30 元/吨，其中（天津 3130，山东 3060-3080，江苏 3000-3050，东莞 3000-3030，广西地区 3050-3080，福建 3070-3120）．沿海豆粕现货基差报价在 M2101-40 至+80，其中（华北 M2101+60，山东 M2101+20 至 50，江苏 M20101-60 至-80，广东 M2009-50 至-60）； 6-9 月基差报价在 M2109+0 至+60，基差稳定，其中（华北 M2105+80，山东 M2105 +20 至 40，江苏 M2105+10，广东 M2105-40）。

3 、12 月 10 鸡蛋价格个别上涨，全国平均鸡蛋价格 3.67 元/斤，较昨日涨 0.01 元/斤，其中山东地区蛋价在 3.53-3.7 元/斤，较昨日持平，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 3.6 元/斤，较昨日持平，主销区平均价格 3.84 元/斤，较昨日涨 0.02 元/斤。

4、12 月 10 日东北地区猪价在 30.6-31.6 元/公斤，下跌 0.2-0.6 元/公斤；华北猪价在 31.2-32.6 元/公斤，跌 0.2-0.8 元/公斤，华东猪价在 31.6-36 元/公斤，跌 0.2-0.8 元/公斤，华中地区猪价 31.6-34.2 元/公斤，跌 0.2-1 元/公斤，华南地区猪价 34.8-35.4 元/公斤，跌 0.4-0.6 元/公斤，西南地区猪价在 32.2-34.4 元/公斤，跌 0.2-0.4 元/公斤。

5、2020/21 年度的大豆压榨量增加了 1500 万蒲式耳，达到 21.95 亿蒲式耳，这是因为大豆压榨利润率很高，而且早期大豆压榨量创纪录。在出口不变的情况下，预计 2020/21 年大豆期末库存为 1.75 亿蒲式耳。如果实现这一目标，**期末库存将是 2013/2014 年以来的最低水平**。本月大豆和大豆产品价格预计将走高。美国 2020/21 年度大豆平均价格预计为每蒲式耳 10.55 美元，上涨 15 美分。豆粕价格预计为每短吨 370 美元，上涨 15 美元。豆油价格预计为每磅 36 美分，上涨 1.5 美分，现货价格将达到过去六年来的最高水平。

2020/21 年全球油籽供需预测包括产量下降、出口增加和期末库存减少。全球油籽产量预计为 5.957 亿吨，比上个月减少 160 万吨，大豆、油菜、葵花籽和棉籽产量下降。全球大豆产量预计下降 60 万吨，至 3.621 亿吨。加拿大和乌拉圭大豆产量的增加被阿根廷产量的下降所抵消，在较低的收获面积下，产量减少了 100 万吨至 5000 万吨。**阿根廷产量下降导致压榨和豆粕出口减少，支持美国出口增加。**1. 巴西全国谷物出口商协会 Anec:巴西 12 月大豆出口量预计为 9.3 万吨，11 月为 834,496 吨。预计巴西大豆出口总量为 8229 万吨。

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