

【核心观点及操作建议】

豆粕：新年度美豆出口殆尽，国内已开始转向巴西大豆进口，但巴西国内需求紧张，南美旱情危机仍未消除，支撑南美大豆上涨动力，短期高位偏强震荡。受环保限制影响，山东油厂限产或停机，国内开机率小幅回落，国内11月进口创同期记录，供应充裕，水产淡季，下游追高谨慎，市场成交清淡，国内大豆及豆粕库存压力较大，限制豆粕价格上涨幅度，昨夜美豆再次冲高，国内豆粕随美豆偏强震荡，建议多单减仓持有。

鸡蛋：电商通过社区团购促销拉动，商贸超市及贸易商增加春节备货需求，流通库存降至低位，在需求旺季的带动下，现货价格偏强震荡，但下游需求备货有限，加上市场并不缺乏供应缺口，因此上涨难以维持持久性。随着12-1月补栏积极性增加，2月规模化企业集中补栏，存栏量的恢复填补上半年可能出现的供应紧张，其次2-3月是需求淡季，因此05合约面临波动的因素较多，多空分歧较大。短期高位波动较大，建议05合约观望为宜。

玉米：国家供应端持续加量，但成交拍卖热情反应了市场需求备货或者投机囤货的热情依然高涨，盘面价格高位坚挺。春节临近，下游备货意愿增强，因市场追涨情绪，贸易商及基层惜售情绪增加，北方港口到货量减少，库存下滑，盘面坚挺现货紧张，短期玉米期现价格偏强震荡。建议前期多单持续持有者。

生猪：临近春节，消费好转，屠宰厂屠宰量小幅增加，猪价短期较坚挺。集团出栏计划逐步完成，加之进入腌腊旺季，限制下方空间。冻品产业链受新冠病毒阳性的影响遭遇史上最强监管，或对近期鲜肉市场形成一定利好。但高价限制

终端消费，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，短期猪肉窄幅偏强震荡。

【饲料养殖信息资讯】

- 1、12月29日国内玉米价格大多稳，局部小幅调整，全国玉米均价2589元/吨，较昨日上涨8元/吨，山东地区深加工企业收购价主涨流区间2570-2720元/吨，全线较昨日涨10-30元/吨，辽宁锦州港港口收购新季玉米下调至2630-2650元/吨，较昨日持平，辽宁鲅鱼圈港收玉米2020年二等新粮720容重2650元/吨，较昨日上涨20-30元/吨，广东港口二等玉米集中在27000元/吨，较昨日持平
- 2、12月29日国内豆粕价格低开回落，沿海豆粕价格3150-3300元/吨，较昨日涨跌10-30元/吨，其中（天津3300，山东3225-3280，江苏3195-3280，东莞3150-3210，广西地区3200-3220，福建3220-3280）。沿海豆粕现货基差报价在M2101-40至+80，其中（华北M2105-10至0，山东M2101+20至50，江苏M2101-80至-60，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M2109+80，山东M2109+20至40，江苏M2109+10至20，广东M2109-40）。
- 3、12月29日鸡蛋价格继续上涨，全国平均鸡蛋价格4.10元/斤，较昨日涨0.1元/斤，其中山东地区蛋价在4-4.13元/斤，较昨日涨0.1-0.17元/斤，辽宁红蛋价格在3.8-4.04元/斤，较昨日涨0.13-0.4元/斤，产区平均价格在4.05元/斤，较昨日涨0.12元/斤，主销区平均价格4.25元/斤，较昨日涨0.09元/斤。

4、12月29日东北地区猪价在33-34.8元/公斤，涨0.2-1元/公斤；华北猪价在33.6-35.8元/公斤，涨0.2-1元/公斤，华东猪价在34-38.6元/公斤，涨0.4-1.6元/公斤，华中地区猪价34.4-36.8元/公斤，涨0.4-1.4元/公斤，华南地区猪价36.4-37元/公斤，涨0.8-1.2元/公斤，西南地区猪价在34.2-37.4元/公斤，涨0.1-1.6元/公斤。

油脂油料信息

1. 印度孟买的Sunvin集团的研究主管阿尼库玛·巴格尼周一表示，周一棕榈油期货高开，但是未能守住涨幅，因为**市场担心1月份棕榈油出口下滑**。巴格尼表示，由于棕榈油价格高企，加上进口利润微薄导致中国需求疲软，这可能导致1月份马来西亚棕榈油出口放慢。尽管12月份马来西亚棕榈油出口量可能高达160万吨，但是当前的棕榈油价格已经基本体现了棕榈油出口增长以及产量和库存下降的利好因素。巴格尼补充说，市场现在关注外部市场因素，如阿根廷罢工以及疫苗进展等等。
2. RKK信息播报：2020年12月29日，印度：传1月CPO成交1020，少量。巴基斯坦：1月24度报价985，无人问津。3. Conab：**巴西大豆销售料保持强劲**。分析师平均预估，尽管播种延迟且存在拉尼娜现象担忧，巴西在2020-21市场年度(2021年2月-2022年1月)大豆产量料达到1.29亿-1.33亿

吨，创下历史高位。由于雷亚尔疲软且中国需求强劲，巴西豆农的 2019-20 年度作物收获了前所未有的利润。农民因此看好 2020-21 年度的大豆种植，从其他作物改种的面积创下纪录。Conab 称，巴西 2020-21 年度大豆种植面积预估同比扩大

3.3%至 3817 万吨，出口预估同比增加 1.7%至 8500 万吨。分析师称，尽管大豆产量创纪录，但由于需求强劲，加上 2021 年下半年库存有限，巴西大豆价格预计将飙升。4. ED&FMan Capital: 周末阿根廷劳工部为解决罢工问题召开会议，据悉阿根廷人民银行暂停向大豆种植者发放贷款，以促使他们出售商品。

5. 阿根廷油籽工人与农产品出口公司周二表示，在政府的调解下，他们将举行会谈，解决双方分歧，结束两周多的僵局。罗萨里奥谷物交易所的一位分析师周二表示，在阿根廷谷物和农用港口，162 艘货船的装船延误，迄今为止，由于油籽工人和谷物检查员罢工，14.58 亿美元的谷物出口被拖累。自 12 月 9 日工人罢工以来，大豆压榨和其他农业活动已经暂停。

6. ED&FMan Capital: 巴西总统指责中国疫苗功效及计划控制巴西渔港。目前市场不清楚他为什么会攻击巴西最大的客户，但是如今难以预测的领导人似乎是常态。

7. 巴西商贸部: 截止 12 月 28 日当月（共 18 个工作日），巴西累计装出大豆 23.15 万吨，大豆日均装运量由上周的 1.30 万吨/日降至 1.29 万吨/日，较去年同期的 15.57 万吨/日降 91.74%；累计装出豆粕 93.05 万吨，日均装运量

5.17 万吨/日，较去年同期的 7.98 万吨/日降 35.24%；累计装出玉米 413.05 万吨，日均装运量为 22.95 万吨/日，高于去年同期的 19.83 万吨/日。

8. LaSalle Group: **巴西马托格罗索和阿根廷周末降雨不及此前预计**。周末在巴西的戈亚斯州和米纳斯吉拉斯州降雨良好，马托格罗索州的小片地区降雨超过 1.5 英寸，而南部的降雨总体偏少。阿根廷的科尔多瓦和西部地区仅获得了 1 英寸的降雨量，布宜诺斯艾利斯、圣达菲的大部分地区没有降雨，在接下来的 2 周中预报仍相对干燥。

9. 外媒 12 月 28 日消息：芝加哥农业资源公司发布的展望报告称，圣诞节前芝加哥期货交易所的大豆期货创下这波上涨行情的新高。**目前最关键的因素就是美国大豆的出口和压榨步伐**。首先看出口。截至 2020 年 12 月 17 日当周，美国大豆出口装船量达到 9250 万蒲式耳，12 月份出口量将达到创纪录的 3.7 亿到 4 亿蒲式耳。从压榨需求来看，美国大豆压榨达到创纪录水平，目前的压榨利润为每蒲式耳 1.45 美元。阿根廷港口罢工预计将持续到 2021 年，这提振全球对美国大豆产品的需求。南美天气恶劣也令大豆需求面更为利好。农业资源公司预计，最终用户以及进口商点价将会提振大豆价格上涨 15 到 25 美分。

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