

【核心观点及操作建议】

生猪：猪价因前期的接连上涨，终端消费抵触情绪增强，白条猪肉走货变慢，屠宰场屠宰利润下滑，收购量下滑压价意愿明显，此外中央储备肉继续投放市场，高价对消费的抑制以及国家调控对高价形成压制，而上市首日盘面大跌市场利空情绪较强，企业出栏意愿增加。但冻品产业链受新冠病毒阳性的影响遭遇史上最强监管，进口周期延长；短期现货价格高位小幅回调。关注冬季疫病状况较去年同期严重。

各地零散的猪瘟疫情，并伴随流行性仔猪腹泻、蓝耳等其他疫病不断出现，关注疫情波及程度。

短期盘面 09 合约观望为宜。关注 25000 支撑点。

豆粕：美豆月度出口创同期新高，期末库存预期下调，周末南美地区下雨偏少，阿根廷种植进度偏慢，南美旱情危机仍未消除，阿根廷劳资谈判结束，阿根廷谷物生产及压榨恢复正常，短期市场供应偏紧氛围未减，短期偏强震荡。春节备货，下游低位补库积极，市场成交回暖，近期美豆到港量减少，国内大豆库存小幅回调，大豆及豆粕库存压力缓解，进口成本支撑，短期豆粕偏强震荡，建议多单继续持有。

鸡蛋：河北新冠疫情仍在发酵，产区鸡蛋生产因运输问题受到一定打击，各地增加物资调运，当地鸡蛋现货价格上涨，带动周边现货价格持续上涨，其次春节备货需求，流通库存降至低位，近期豆粕及玉米价格持续拉高，饲料价格上涨

抬升养殖成本，提高底部市场价格的预期，05 合约尾盘拉升。在资金亲睐以及旺季备货支撑价格的，短期偏强震荡，多单继续持有。

玉米：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，盘面坚挺现货供应紧张，短期玉米期现价格偏强震荡。国家虽持续强调玉米现在存量满足市场供给，国家想多办法增加产量，但未出台实质性措施，难以压制短期上涨热情。建议多单持续有者。

【饲料养殖信息资讯】

1. ITS：马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口 260,080 吨，较上月同期 402,880 吨下降 142,800 吨，降幅 35.44%。
2. 马来西亚将 B20 生物柴油计划推迟到 2022 年以专注于经济。据彭博社报道，种植业和商品部秘书长拉维·穆塔亚（Ravi Muthayah）表示，马来西亚将推迟全面实施 B20 生物柴油的规定，因为该国将因新冠大流行引起的经济复苏列为优先事项。“我们将从 2022 年初开始逐步实施 B20，生物柴油仓库的升级工程将需要长达 24 个月的时间。”拉维说。
3. CFTC 持仓报告：截至 12 月 15 日当周，CBOT 大豆期货非商业头寸多头持仓较上周减少 15591 手，空头持仓增加 3289 手，净多头减少至 241568 手。
4. 美国农业部上周五公布，民间出口商报告对中国出口销售 204,000 吨大豆，2020/2021 市场年度付运。
5. ED&F Man Capital：上周美国农业部的报告有了无数的猜测，而对于最终产量，对大豆产量平均猜测为 41.58 亿蒲式耳，而美国农业部 11 月的调查为

41.70 亿蒲式耳。期末国内大豆库存的中值预估为 1.39 亿蒲式耳，而 12 月份预估为 1.75 亿蒲式耳。世界期末库存的平均估计数为 8270 万吨，而去年末估计为 8560 万吨。阿根廷大豆产量的平均预期为 4840 万吨，而美国农业部 12 月的预估为 5000 万吨，巴西大豆的平均预期为 1.314 亿吨，而一个月前的预估为 1.33 亿吨。

6. ED&F Man Capital: USDA 巴西的农业专员预计大豆收成为 1.315 亿吨，与之前的估计持平，这意味着 12 月份 WASDE 并未听取他的意见，当时 WASDE 给出了 1.33 亿吨的收成估计。7. LaSalle Group: 据调查，11 月美豆出口创下新的当月记录，为 407.7 百万蒲式耳，比上年同期高 157 百万蒲式耳，但比 10 月 425.2 百万蒲式耳略低。预计 USDA 下一次报告将至少将出口提高 2500 万蒲式耳，除非 2020 年大豆产量出乎意料。

8. LaSalle Group: 虽然美国豆粕出口不像以前的作物年度那样强劲，但美国的豆粕总体需求连续第 12 个月创下新的月度记录，这激发了超高压榨率，这种压榨率应该再持续几个月。11 月豆粕进口量创下了新的月度记录，为 6.82 万短吨对比上年的 3.6 万短吨。进口量主要来自印度和加拿大。如果这种进口速度继续下去，USDA 的豆粕进口量可能会调高。9. ANEC: 巴西仍然没有在 1 月份出口大豆的登记记录。往年 1 月份巴西新豆通常开始收获上市，但是本年度天气不利导致巴西大豆播种延迟，收获时间也可能相应延迟，可能导致 1 月份的新豆上市量减少。

10. Safras & Mercado: 截至1月8日, 巴西已预售了57.7%的2021/21年度大豆产量, 截至12月4日时预售比例为56.5%。去年同期时, 巴西农户预售比例为43.1%
11. 上周四, 代表阿根廷谷物检验员的工会Urgara和私人港口商会CPPC达成协议, 结束了持续近一个月的罢工。这意味着阿根廷的大豆以及小麦出口活动恢复正常。在经过周三的马拉松谈判之后, 劳资双方达成薪酬协议。此次罢工始于12月9日, 导致巴西多个港口的谷物出口停滞。

12. LaSalle Group: 布宜诺斯艾利斯交易所报道阿根廷大豆的播种完成率为93.5%, 高于上一年度的93.2%。预计播种面积稳定在1720万公顷, 目前已播种1610万公顷, 作物预计产量为4650万吨。作物状况持续下降, 优良率仅为27% (上周为42%, 上一年为52%), 平均水平为56% (51%, 46%), 不佳为17% (7%, 2%), 有利的土壤湿度条件目前只有51%, 而较差/干燥的条件上升到49%。阿根廷将在周日前保持干燥。
13. ED&F Man Capital: GFS模型预估南美继续呈潮湿趋势, 但是私人预报员并不同意, 他们表示该模型在过去四个月中一直高估了降雨。

国际要闻

1. 美方考虑将阿里腾讯列入“黑名单”, 华春莹表示, 中方将采取必要措施, 坚决维护中国企业的正当合法权益, 坚决支持中国企业依法维护自身的权益。

2. 美国全国广播公司（NBC）刚刚消息，在美国国会乱局结束后，多位知情人士表示，特朗普政府内工作人员级别的官员们就援引美国宪法第二十五条修正案进行了非正式的讨论。该修正案明确规定了总统职务出缺时，应由副总统继任总统职务。NBC 还援引另一位消息人士表示，目前尚不清楚在接下来的两周内援引第二十五条修正案在法律上是否可行，以及是否有足够多的内阁级官员支持这一举措。

3. 美国当选总统拜登：昨天是美国历史上黑暗的一天。不要叫他们抗议者，他们是一群暴徒。特朗普煽动了暴徒袭击国会。美国总统不能凌驾于法律之上

4. 市场消息：特朗普准备好了赦免名单，包括其助手、亲属、甚至可能包括他本人，据悉白宫员工也可能获得提前赦免。

5. 美国 12 月 ISM 非制造业 PMI 录得 57.2，创去年 9 月以来新高。美国 12 月 ISM 非制造业就业指数录得 48.2，创去年 8 月以来新低。

6. 美国至 1 月 2 日当周初请失业金人数 78.7 万人，低于预期的 80 万人。
机构评美国至 1 月 2 日当周初请失业金人数：上周美国初请失业金人数虽然没有如预期的录得增加，但仍保持极高水平，因在疫情恶化的影响下劳动力市场复苏似乎停滞，也显示出经济正受到大流行导致的商业限制和消费者支出紧缩的打击。

7. 普氏能源：周四，普氏窗口下有 7 船北海现货原油交易，日交易量创历史新高。

8. 巴西圣保罗市政府证实，科兴生物新冠疫苗的后期试验显示有效性为78%。

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