

# 【核心观点及操作建议】

豆粕: USDA 数据报告利多,盘面再度掀起一波涨势,昨夜美豆盘中冲高回落,全球大豆供需持续收紧,上涨逻辑并未发生变化,美豆持续挑战新高,短期或有调整,但上涨逻辑不变。春节备货,下游低位补库积极,市场成交回暖,盘盘面最高点突破3800,直逼4000历史高点,美豆持续上涨,进口成本持续增加,市场被迫追涨,全球供应紧张,但国内库存充裕,在豆油高位回调的情况下,油厂压榨利润恶化,后续国内部分油厂有洗船的风险,短期豆粕仍随美豆走势上扬,但需防控高位回调风险,建议多单继续持有,止损可设10日均线或20日均线。

玉米:农民销售进度过半,而贸易商中间的积极囤粮的氛围导致市场流通不畅,经过前期下游积极备货,厂内库存累积,下游囤粮意愿下降.昨日深加工企业早间待卸车增至 2500 元/吨,各企业收购价全线下调,国家统计局调高玉米进口量,高位回调风险增加,短期盘面需消化前期上涨的空间,高位震荡为主,多空围绕 2900 一线展开争夺。建议多单轻仓持有,可依托 20 日均线设立止损位。

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。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,春节旺季企业挺价意愿较强;



短期现货价格高位坚挺。关注冬季疫病状况情况

昨日09合约止跌企稳,盘面有望进入磨底阶段,关注25000一线支撑点。

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,近期饲料价格上涨抬升养殖成本,提高底部市场价格的预期,昨日05合约冲高回落。在资金亲昧以及旺季备货支撑价格的,短期偏强震荡,多单继续持有。

# 【饲料养殖信息资讯】

1、1月13日国内玉米价格区域分化涨,全国玉米均价2824元/吨,较昨日上涨5元/吨,山东地区深加工企业收购价主涨流区间2800-2944元/吨,全线较昨日下跌6-60元/吨,辽宁锦州港港口收购新季玉米下调至2860元/吨,低位较昨日涨20元/吨,辽宁鲅鱼圈港收玉米2020年二等新粮720容重2860-2880元/吨,高位较昨日涨20元/吨。广东港口二等陈粮报价3000元/吨,二等新粮720容重3040元/吨,较昨日涨70元/吨

2、1月13日国内豆粕价格高开上涨,沿海豆粕价格 3830-4160 元/吨,较昨日涨 120-210 元/吨,其中(天津4160,山东3995-4080,江苏3995-4080,东莞3830-3900,广西地区3850-3920,福建3950-4000).沿海豆粕现货基差报价在M2105+90至+300,其中(华北M2105+300,山东M2105+230至240,江苏M20105+240



至 250, 广东 M2105+90 至 130); 6-9 月基差报价在 M2109+0 至+90, 基差稳定, 其中(华北 M2109+60, 山东 M2109+50 至 90, 江苏 M2109+10 至 20, 广东 M2109+0)。

3、1月13日鸡蛋价格继续上涨,全国平均鸡蛋价格 4.79元/斤,较昨日涨 0.31元/斤,其中山东地区蛋价在 4.7-4.91元/斤,较昨日涨 0.3-0.4元/斤,辽宁红蛋价格在 4.6-4.9元/斤,较昨日涨 0.34-0.4元/斤,产区平均价格在 4.74元/斤,较昨日涨 0.31元/斤,主销区平均价格 4.92元/斤,较昨日涨 0.31元/斤。

2021/1/11 生猪各地现货价格





廃化         量素         35.4         +0.2         機大         協大         35.6         +0.6           確定度         空流度         34.6         0.0         有容確常         7.7%         34.6         0.0           存弃確常         存弃確常         34.6         0.0         但於         日曜         未定         36.6         +0.1           成状         學別         35.4         +0.8         接近         推步         35.6         +0.2         推步         新光         35.6         +1.0           直布         投票         技索         35.6         +1.0         機別         機別         36.4         +0.2           原有         技索         35.6         +1.0         機別         機別         場別         +0.4         機別         機別         40.4         +0.6           原有         技術         地景         35.6         +1.0         機別         機別         40.6         +0.6           成期         地景         35.6         +0.2         運費         素別         集兴         36.6         +0.6           水間         排資         35.6         +0.2         工業         全學         工業         工業         工業         10.6         +0.6           水間         利用 <th>省份</th> <th>地区</th> <th>城市</th> <th>外三元</th> <th>张跃</th> <th>北京</th> <th>顺义</th> <th>顺义</th> <th>36</th> <th>0.0</th>	省份	地区	城市	外三元	张跃	北京	顺义	顺义	36	0.0
出作工作         始介等         34.6         0.0         日照         东港         36         +0.1           開門         34.6         0.0         協所         莒南         36         +0.8           大庆         報別         35.4         +0.2         土坑         養財         35.6         +1.0           古林         投票         技余         35.6         +0.2         一年         銀水         36.6         +1.0           四甲         銀材品         35.6         +1.0         機別         36.4         +0.8           東新         財金         35.6         +1.0         機別         36.4         +0.8           東新         財金         35.6         +1.0         機別         36.4         +0.8           東新         財金         36.2         +0.8         東新         第元         36.6         +0.8           大達         大達         大達         36         +0.2         運業         新州         第六         36.6         +0.8           東新         東新         36.2         +0.2         工港         土地         連安         野節         36.6         +0.8           大達         大達         大達         36.2         +0.2         工港		绥化	肇东	35.4	+0.2	-				
展放工		哈尔滨	哈尔滨	34.6	0.0					
銀筒   銀筒   34.8		齐齐哈尔	齐齐哈尔	34.6	0.0					
大庆     聖州     35.4     +0.8       報化     明末     34.8     +0.2       本格     次度     35.6     +0.2       四平     與材层     35.6     +1.0       四平     與材层     35.6     +1.0       中級     自分表     36.2     +0.8       中級     東新     36.4     +0.8       中級     東新     36.6     +0.8       中級     排別     35.8     +0.2       中級     排別     35.6     +0.2       中級     排別     35.6     +0.2       中級     排別     35.6     +0.2       中級     持續     36.6     +0.8       市場     持續     36.6     +0.2       中級     持續     36.6     +0.2       中級     持續     36.6     +0.2       中級     2.2     2.2     2.2     2		鹤岗	鹤岗	34.8	+0.2					
技术         切水量         34.8         +0.2           6本         次安量         35.6         +0.2         清宁         鱼台         36         +0.4           四平         規料量         35.6         +1.0         億州         機州         36.4         +0.8           事価         軟山         台安量         36         0.0         東城         東菜         36.6         +0.6           東新         軟式         36.2         +0.8         泰州         泰兴         36.6         +0.8           大達         大達         大達         36         +0.2         進安         肝節         36.6         +0.8           水川         流阳         35.6         +0.2         連安         肝節         36.6         +0.8           大庭         大庭         大庭         +0.8         本地         金座         東海         36.6         +0.8           大庭         村倉         村島         中0.8         本地         金座         大庭         野猫         36.6         +0.8           大庭         石家住         石家住         +0.8         本地         金座         文學         38         0.0           海岸         内丘         36         +1.0         本地         金座         東海 </td <td> 大庆</td> <td>肇州</td> <td>35.4</td> <td>+0.8</td> <td>維坊</td> <td>寿光</td> <td>35.6</td> <td>+1.0</td>		 大庆	肇州	35.4	+0.8		維坊	寿光	35.6	+1.0
大き   次安全   35.6   +1.2		 绥化	明水县	34.8	+0.2		泰安 	新泰	36	+0.6
		 长春	农安县	35.6	+0.2		济宁	鱼台	36	+0.4
Right   Rig	吉林	 松原	扶余	35.8	+1.0		青岛	平度	36	+0.4
□ 日本		四平	梨树县	35.6	+1.0		德州	德州	36.4	+0.8
大连   大连   大连   36		—————————————————————————————————————	台安县	36	0.0		莱城	莱芜	36	+0.6
日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本	İ	阜新	1	36.2	+0.8	- - - 江苏 -	泰州	泰兴	36.6	+0.8
朝阳     朝阳     35.6     +1.0       沈阳     沈阳     35.6     +0.8       扶岭     扶岭     35.6     +0.4       大岭     大冷     35.6     +0.4       大岭     大冷     36.6     +0.8       大岭     大冷     36.6     +0.8       大冷     大冷     36.6     +0.8       大冷     大津     大津     大津     36.6     +0.8       大冷     大津     大津     大津     38.6     +0.2       36     +1.0     第八     嘉兴     38.6     +0.2       40     東京     36.4     -0.2     2     1     <		大连	大连	36	+0.2		淮安	盱眙	36.6	+0.8
沈阳     沈阳     35.6     +0.8       扶岭     扶岭     35.6     +0.4       石家庄     36     +0.8       邢台     内丘     36     +1.0       衛水     故城     36.3     +1.0       保定     保定     36     +1.0       张家口     家康     36.4     -0.2       秦皇岛     左鄰     36     +0.6       沧州     青县     35.8     +0.6       市營     肥乡     35.8     +0.6       上院     上院     36     0.0       古安     吉安     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       大学     大学     36     +0.8       東京     35.8     +1.2     2       日澤     上院     大学     大湖     36     +0.8       東京     大学     大湖     東州     36     +0.8       東京     大湖 <t< td=""><td>辽宁</td><td>锦州</td><td>锦州</td><td>35.8</td><td>+0.2</td><td>盐城</td><td>盐城</td><td>36.6</td><td>+0.5</td></t<>	辽宁	锦州	锦州	35.8	+0.2		盐城	盐城	36.6	+0.5
扶岭     扶岭     扶岭     35.6     +0.4       河北     石家庄     石家庄     36     +0.8       邢台     内丘     36     +1.0       屬水     故城     36.3     +1.0       保定     保定     36     +1.0       张家口     涿鹿     36.4     -0.2       秦皇岛     左都     36     +0.6       沧州     青县     35.8     +0.2       邯郸     肥乡     35.8     +0.6       上院     上院     36     0.0       古安     吉安     36     0.0       古安     吉安     36     0.0       大僧     上院     上院     36     0.0       大僧     上院     36     0.0       古安     吉安     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上次     上次     治安     六安     36     +0.8       本外州     発州     発州     発州     発州     36     +0.8       本別     平地県     34.4     +0.2     安徽     東州     東州     24     大湖     大湖     41.2		朝阳	朝阳	35.6	+1.0		连云港	东海	36.6	+0.8
一日   日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本		沈阳	沈阳	35.6	+0.8		—————————————————————————————————————	如东	36.6	+0.8
		铁岭	铁岭	35.6	+0.4	- - - 新江 -	金华	义乌	38	0.0
河北     内丘     36     +1.0     浙江     紹兴     嵊州     39     +0.4       衛水     故城     36.3     +1.0     嘉兴     嘉善     38     0.0       保定     保定     36     +1.0     上海     上海     上海     36     0.0       张家口     涿鹿     36.4     -0.2     直春     樟树     37.8     0.0       秦皇岛     宏都     36     +0.6     韓州     韓州     36.6     0.0       沙州     青县     35.8     +0.2     古安     古安     古安     百安     百安     0.0       上院     上院     上院     36     0.0       日津     日津     35.8     +0.2       日津     日津     35.8     +0.4       日津     大安徽     新州     滁州     第州       第州     第州     36     +0.8       東京     天湖     第州     36.4     +1.2       東湖     東湖     36.4     +0.2       東湖     東湖     東湖     東湖     東湖       東湖     東湖     東湖		石家庄	石家庄	36	+0.8		 宁波	慈溪	38.6	+0.2
河北     簡水     故城     36.3     +1.0       保定     保定     36     +1.0       张家口     涿鹿     36.4     -0.2       秦皇岛     左都     36     +0.6       沧州     青县     35.8     +0.2       邯郸     肥乡     35.8     +0.6       上院     上院     36     0.0       新州     第州     36     +0.8       新州     第州     36     +0.8       安徽     芜湖     芜湖     芜湖     36     +1.2       安徽     芝湖     宮州     富州     36.4     +1.4       天津     春海     36     +0.5     淮北     淮北     36     +1.0		邢台	内丘	36	+1.0					
河北     保定     保定     36     +1.0       张家口     涿鹿     36.4     -0.2       秦皇岛     宏都     36     +0.6       沧州     青县     35.8     +0.2       邯郸     肥乡     35.8     +0.6       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       日深     日梁     35.8     +0.2       日深     日梁     35.8     +0.4       田西     陵川     35.8     +0.4       田市     太谷     34.2     +0.2       安徽     芜湖     芜湖     36     +0.8       芜湖     茅湖     36.4     +1.2       安徽     宮州     宮州     36.4     +1.4       大津     天津     静海     36     +0.5	. <del></del>	衡水	故城	36.3	+1.0					
张家口     涿鹿     36.4     -0.2       秦皇岛     宏都     36     +0.6       沧州     青县     35.8     +0.2       邯郸     肥乡     35.8     +0.6       上院     上院     36     0.0       大津     長瀬     35.8     +1.2       日本     35.8     +0.4       田中     太谷     34.2     +0.4       田中     太谷     34.2     +0.2       安徽     天湖     天湖     天湖     36.4     +1.2       大湖     平陆县     34.4     +0.2     安徽       大湖     高州     高州     36.4     +1.4       大津     天津     静海     36     +0.5		保定	保定	36	+1.0					
秦皇岛     宏都     36     +0.6       沧州     青县     35.8     +0.2       邯郸     肥乡     35.8     +0.6       上院     上院     36     0.0       上院     上院     36     0.0       日梁     日梁     35.8     +1.2       日梁     日梁     35.8     +0.4       晋中     太谷     34.2     +0.2       运城     平陆县     34.4     +0.2       天津     野海     36     +0.5         韓州     韓州     第州     第州       東州     東州     第州     36     +0.8       芜湖     芜湖     芜湖     36     +1.2       安徽     一名     東州     富州     高州     36.4     +1.4       大津     東海     36     +0.5     淮北     淮北     36     +1.0	श्राप्त	张家口	涿鹿	36.4	-0.2					
沧州     青县     35.8     +0.2       邯郸     肥乡     35.8     +0.6       忻州     原平     34     +0.2       日梁     日梁     35.8     +1.2       日梁     日梁     35.8     +1.2       審城     陵川     35.8     +0.4       晋中     太谷     34.2     +0.2       运城     平陆县     34.4     +0.2       天津     静海     36     +0.5         古安     上饶     上饶     36     0.0       上饶     上饶     36     0.0       裕安     六安     36     +0.8       茅州     滁州     36     +0.8       芜湖     芜湖     芜湖     36     +1.2       安徽     富州     富州     36.4     +1.4       天津     静海     36     +0.5		秦皇岛	宏都	36	+0.6	- - 江西 - -				
耶耶     肥乡     35.8     +0.6       忻州     原平     34     +0.2       日梁     日梁     35.8     +1.2       日梁     日梁     35.8     +0.4       晋中     太谷     34.2     +0.2       运城     平陆县     34.4     +0.2       天津     静海     36     +0.5         上院     上院     36     0.0       裕安     六安     36     +0.8       ※州     滁州     36     +0.8       芜湖     芜湖     芜湖     芜湖       宿州     宿州     36.4     +1.4       天津     静海     36     +0.5         建北     淮北     淮北     36     +1.0		沧州	青县	35.8	+0.2					
山西     原平     34     +0.2       日梁     日梁     35.8     +1.2       晋城     陵川     35.8     +0.4       晋中     太谷     34.2     +0.2       运城     平陆县     34.4     +0.2       天津     静海     36     +0.5          浴安      六安      36      +0.8       茶州     滁州      36      +0.8       芜湖     芜湖     芜湖      36      +1.2       古州     36.4     +1.4       大津     東海     36     +0.5		邯郸	肥乡	35.8	+0.6					
山西     音樂     35.8     +1.2       画城     陵川     35.8     +0.4       晋中     太谷     34.2     +0.2       运城     平陆县     34.4     +0.2       天津     賽海     36     +0.5         蘇州     滁州     滁州     36       芜湖     芜湖     36     +1.2       富州     富州     36.4     +1.4       土土、全     淮北     淮北     36     +1.0		忻州	原平	34	+0.2					
画中     太谷     34.2     +0.2       运城     平陆县     34.4     +0.2       天津     天津     静海     36     +0.5         芸湖     芜湖     芜湖     36     +1.2       富州     富州     36.4     +1.4       淮北     淮北     36     +1.0		吕梁	吕梁	35.8	+1.2	- - - 安徽 -				
支減     平陆县     34.4     +0.2       天津     天津     静海     36     +0.5         支繳       富州     富州     36.4     +1.4       淮北     淮北     淮北     36     +1.0	山西	晋城	陵川	35.8	+0.4				36	+0.8
支城     平陆县     34.4     +0.2     宿州     宿州     36.4     +1.4       天津     天津     静海     36     +0.5     淮北     淮北     36     +1.0		晋中	太谷	34.2	+0.2			芜湖	36	+1.2
		运城	平陆县	34.4	+0.2		宿州	宿州	36.4	+1.4
内蒙古 赤峰 赤峰 35.6 +1.0 合肥 肥东 36 +0.8	天津	天津	静海	36	+0.5		淮北	淮北	36	+1.0
	内蒙古	赤峰	赤峰	35.6	+1.0	· 	合肥	肥东	36	+0.8





福建	福州	福清	37	0.0	广西	南宁	南宁	38	0.0
	龙岩	是平先	38	+0.4		贺州	贺州	38.4	+0.4
	南平	南平	38	0.0				37	+0.2
	漳州	漳州	37.2	+0.4					
	泉州	惠安县	36.4	+0.4		玉林 	博白	38	0.0
	郑州	新密	36.4	+0.4	广东	惠州	博罗	37.8	0.0
	开封	通许	36	+0.4		韶关	南雄	37.8	0.0
	南阳	卧龙	36	+0.4		<b>肇</b> 庆 ———	肇庆	37.8	0.0
河南	安阳	滑县	36.4	+0.4		云浮	罗定	37.8	0.0
	新乡	辉县	36	+0.8		江门	开平	37.8	0.0
	驻马店	上禁县	36	+0.4		八州	广州	37.8	0.0
	信阳	潢川	36.2	+0.6		中山	中山	37.8	+0.2
	长沙	长沙县	37	+1.0		茂名	高州	37.8	0.0
	永州	永州	38	+0.4		———————— 梅州	蕉岭	37.8	0.0
湖南	衡阳	衡阳县	36.8	+0.4	四川		成都	37.6	+0.6
柳田	郴州	郴州	36.4	0.0		直宾	宜宾	37.2	+0.4
	株洲	株洲	36	+0.4			绵阳	37.8	+0.6
	常德	常德	37	0.0				37	+0.4
	孝感	孝昌县	36	+0.4					
	荆州	监利	36	+0.4		广元	苍溪县	37.2	+0.4
湖北	黄冈	浠水	36.6	+0.6	重庆	重庆	重庆	37.2	+0.4
	黄冈	红安	37	+0.8	云南 	大理 ————————————————————————————————————	大理	36	+0.2
	宜昌	宜昌	36.8	+1.4		曲靖	曲靖	34.6	0.0
	襄阳	南漳	36	0.0	贵州	铜仁	铜仁	37	+0.3
广西	南宁	南宁	38	0.0		黔南	黔南	37.6	+0.6
	贺州	贺州	38.4	+0.4	陕西	西安	户县	35.6	+1.0
	贵港	贵港	37	+0.2		咸阳	旬邑县	35.6	+1.0
	玉林	博白	38	0.0	甘肃	兰州	兰州	35.2	0.0
	惠州	博罗	37.8	0.0		 庆阳	<u></u> 庆阳	35.4	0.0
	韶关	南雄	37.8	0.0		 平凉	平凉	35.4	0.0
	肇庆	肇庆	37.8	0.0			温宿县	32	0.0
	云浮	罗定	37.8	0.0		ka 2000.	<u> </u>		+0.41
广东	江门	开平	37.8	0.0				36.44	+0.41



- 1. 马来西亚维持 2 月棕榈油出口税在 8%。根据马来西亚棕榈油局网站上公布的海关部门声明,CPO 公布的指导价每吨 3657.67 林吉特,征收 8%的出口税。
- 2. 2. RKX 信息播报: 2020 年 1 月 13 日,印度市场: 2 月 CPO 报价 1080,无人问津。巴基斯坦: 2 月 24 度报价 1020,无人问津。
- 3. 3. 美国民间出口商报告:向未知目的地出口销售 464,300 吨大豆,其中 396,300 吨为 2020/2021 市场年度付运,另外 68,000 吨为 2021/2022 市场年度付运。
- 4. 4. 交易商预期,截至 1 月 7 日当周,美国 2020/21 市场年度大豆出口净销售 料为 30-70 万吨, 2021/22 市场年大豆净销售料为 10-50 万吨。
- 5. 5. 据外电 1 月 13 日消息,印尼农业部下属的食品安全部主管 Agung Hendriadi 周三告诉国会, 该国今年将进口 260 万吨大豆。进口将用于支持 豆腐和豆豉类产品的制作。
- 6. 6. Conab: 巴西 2020/21 年度大豆产量预计为 1.33692 亿吨, 12 月预测为 1.34451 亿吨, 2019/2020 年预测为 1.24845 亿吨。巴西 2020/21 年度大豆单产预计为 3500 公斤/公顷, 12 月预测为 3522 公斤/公顷, 前一年度预测为 3379 公斤/公顷。
- 7. 7. 巴西外贸秘书(Secex)发布的数据显示,2020年1月到12月巴西进口大豆821,992吨,比2019年的进口量144,226吨提高470%。2020年巴西大豆出



口量创下历史次高纪录,不过进口量也创下 17 年来最高水平,比 2019 年高 出近五倍。

- 8. 8. LaSalle Group: 我们估计的月度供需表比 USDA20/21 的预估更加紧张,其 中国内压榨略微高于 USDA, 但压榨利润率仍需提高以激励压榨厂购入大 豆,良好的压榨利润的预期也十分重要。美国农业部提高了出口量,但可能 还不够高,考虑到美国仍在持续发布民间出口商报告,销售正在转向美国的 2月,并且正在出售8月装船的豆类,那时库存处于最紧张水平。
- 9. 9. LaSalle Group: 为了保持压榨厂的运转,美国将在夏季需要更多的豆类进 口(南美/加拿大讲口), 讲口量曾在 2014 年夏季达到了 7200 万蒲式耳的 高水平。阿根廷的作物进一步减产(仍比布交所预估高 150 万吨), USDA 推迟了对巴西农作物的修订,以等待明天的 CONAB 报告或等待作物开始收 割,以查看单产是否令人失望。

# 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

合肥分公司

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

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)

#### 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

