

【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 车/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。在资金亲睐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

省份	地区	城市	外三元	涨跌					
黑龙江	绥化	肇东	35.4	+0.2	北京	顺义	顺义	36	0.0
	哈尔滨	哈尔滨	34.6	0.0		烟台	蓬莱	36	+0.6
	齐齐哈尔	齐齐哈尔	34.6	0.0		日照	东港	36	+0.1
	鹤岗	鹤岗	34.8	+0.2		临沂	莒南	36	+0.8
	大庆	肇州	35.4	+0.8		潍坊	寿光	35.6	+1.0
	绥化	明水县	34.8	+0.2		泰安	新泰	36	+0.6
吉林	长春	农安县	35.6	+0.2	山东	济宁	鱼台	36	+0.4
	松原	扶余	35.8	+1.0		青岛	平度	36	+0.4
	四平	梨树县	35.6	+1.0		德州	德州	36.4	+0.8
辽宁	鞍山	台安县	36	0.0		莱城	莱芜	36	+0.6
	阜新	彰武	36.2	+0.8	江苏	泰州	泰兴	36.6	+0.8
	大连	大连	36	+0.2		淮安	盱眙	36.6	+0.8
	锦州	锦州	35.8	+0.2		盐城	盐城	36.6	+0.5
	朝阳	朝阳	35.6	+1.0		连云港	东海	36.6	+0.8
	沈阳	沈阳	35.6	+0.8		南通	如东	36.6	+0.8
河北	铁岭	铁岭	35.6	+0.4	浙江	金华	义乌	38	0.0
	石家庄	石家庄	36	+0.8		宁波	慈溪	38.6	+0.2
	邢台	内丘	36	+1.0		绍兴	嵊州	39	+0.4
	衡水	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		宜春	樟树	37.8	0.0
	秦皇岛	宏都	36	+0.6	江西	赣州	赣州	36.6	0.0
	沧州	青县	35.8	+0.2		吉安	吉安	36	0.0
山西	邯郸	肥乡	35.8	+0.6		上饶	上饶	36	0.0
	忻州	原平	34	+0.2	安徽	裕安	六安	36	+0.8
	吕梁	吕梁	35.8	+1.2		滁州	滁州	36	+0.8
	晋城	陵川	35.8	+0.4		芜湖	芜湖	36	+1.2
	晋中	太谷	34.2	+0.2		宿州	宿州	36.4	+1.4
	运城	平陆县	34.4	+0.2		淮北	淮北	36	+1.0
天津	天津	静海	36	+0.5		合肥	肥东	36	+0.8
内蒙古	赤峰	赤峰	35.6	+1.0					

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

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 /加拿大进口），进口量曾在 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

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

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

