

【核心观点及操作建议】

豆粕：巴西大豆已经开始收割，部分地区出现良好的降水，盘面高位多头获利平仓。本周阿根廷优良率降至 18%，创下历史新低，国际现货端供应偏紧局面并未有较大改善，短期在多头平仓利空情绪主导下，高位小幅回调，但幅度有限。昨日期现大幅回调，下游趁机补货，成交量回暖，因前期补货，豆粕库存大幅下滑，豆油高位回调，油厂压榨利润缩窄。昨日盘面高位大幅调整，但目前向下驱动理不强，短期 05 合约高位宽幅震荡。建议观望为宜，关注 20 日均线支撑。若未突破可依托 20 日均线轻仓试多。

玉米：今日厂门到货量继续增加，个别企业增幅较为明显，地域差异较大，个别企业挂价继续上调，但总体相对持稳，玉米及小麦价差持续扩大，近期临储小麦拍卖成交火爆，12 月进口玉米 225 万吨，再创纪录，施压高位价格，但资本以及产业供需共同推动下，短期玉米易涨难跌，但替代品及进口量的增加，延缓市场供应缺口，后期贸易商囤粮集中抛售风险增加，短期高位震荡。建议多单依托 10 均线减仓持有。

生猪：因前期终端进行了一定周期的备货，加上各地防控措施增加，生猪及猪肉制品消费量有所减少，而前期的涨价限制了总段消费进一步增加，此外市场走货变慢导致屠宰端压价意愿较强，另外中央储备肉继续投放市场，压制市场追

涨的情绪，国家调控对高价形成压制，近几日现货价格开始回落，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，企业年度出栏计划完成，养殖对低价惜售情绪较强，限制了下跌幅度。关注冬季疫病状况情况

昨日 09 合约窄幅震荡，多空正在筑底，关注盘面能否在 25000 形成支撑。

鸡蛋：随着春节超市以及食品厂备货接近尾声现货继续大幅上涨的动力不足。而随着养殖利润的回暖，市场对后期养殖信心恢复，补栏情绪增强，入孵转化率提高，利于 5-6 月产蛋存栏量恢复，以及节后将面临需求淡季，对 05 合约上冲形成压力。随着河北疫情出现拐点，主产区鸡蛋将逐步释放到周围市场，在现货备货基本完成下，对周围鸡蛋价格讲形成冲击，05 合约回调风险增加。

昨日 05 合约窄幅震荡，建议多单依托 10 日均线择机离场。

【饲料养殖信息资讯】

1、1 月 20 日国内玉米价格大多稳，部分调整，全国玉米均价 2867 元/吨，较昨日上涨 3 元/吨，山东地区深加工企业收购价主涨流区间 2800-3080 元/吨，个别较昨日上涨 6-50 元/吨，辽宁锦州港港口收购新季玉米下调至 2940 元/吨，高位较昨日涨 20 元/吨，辽宁鲅鱼圈港收玉米 2020 年二等新粮 720 容重 2920-2940 元/吨，高位较昨日涨 10 元/吨。广东港口二等陈粮报价 2980 元/吨，较昨日持平，二等陈粮报价 3020 元/吨，较昨日持平

2、1月20日国内豆粕价格低开回落，沿海豆粕价格3600-4020元/吨，较昨日跌80-1500元/吨，其中（天津4020，山东3900-3970，江苏3760-4020，东莞3600-3640，广西地区3650-3750，福建3850-3900）。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M2105+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20日鸡蛋价格继续上涨，全国平均鸡蛋价格5.12元/斤，较上周五涨0.31元/斤，其中山东地区蛋价在5.1-5.4元/斤，较昨日跌0.12-0.5元/斤，辽宁红蛋价格在4.8-5.07元/斤，较昨日跌0.1-0.6元/斤，产区平均价格在5.08元/斤，较昨日跌0.13元/斤，主销区平均价格5.23元/斤，较昨日跌0.07元/斤。

全国各地生猪价格（2021.1.20）

省份	地区	城市	外三元	涨跌					
黑龙江	绥化	肇东	33.8	-0.4	山西	忻州	原平	33.6	-0.4
	哈尔滨	哈尔滨	34	-0.2		吕梁	吕梁	35.4	-0.2
	齐齐哈尔	齐齐哈尔	33.4	-0.4		晋城	陵川	35	-0.4
	鹤岗	鹤岗	33.2	-0.4		晋中	太谷	33.8	-0.2
	大庆	肇州	33.8	-0.4	运城	平陆县	34	-0.2	
	绥化	明水县	33.6	-0.4	天津	天津	静海	34.4	-0.6
吉林	长春	农安县	34.2	-0.4	内蒙古	赤峰	赤峰	33.8	-0.4
	松原	扶余	34	0.0	北京	顺义	顺义	33.6	0.0
	四平	梨树县	33.8	-0.4	山东	烟台	蓬莱	34.8	-0.2
辽宁	鞍山	台安县	34.2	0.0		日照	东港	35.2	-0.2
	阜新	彰武	34.2	0.0		临沂	莒南	35.6	0.0
	大连	大连	34.4	-0.2		潍坊	寿光	34.6	-0.4
	锦州	锦州	34.4	-0.4		泰安	新泰	35	-0.2
	朝阳	朝阳	33.8	-0.4		济宁	鱼台	35.8	-0.2
	沈阳	沈阳	34.2	0.0		青岛	平度	34.6	-0.8
	铁岭	铁岭	34	0.0		德州	德州	35	-0.6
河北	石家庄	石家庄	34.6	-0.4	莱城	莱芜	35	-0.2	
	邢台	内丘	34.6	-0.4	泰州	泰兴	35.8	-0.6	
	衡水	故城	34.5	-0.3	淮安	盱眙	35.8	-0.6	
	保定	保定	34.4	-0.8	江苏	盐城	盐城	36.5	0.0
	张家口	涿鹿	34.4	-0.8	连云港	东海	35.8	-0.6	
	秦皇岛	宏都	34.6	-0.4	南通	如东	35.8	-0.6	
	沧州	青县	34.6	-0.6	浙江	金华	义乌	38	0.0
	邯郸	肥乡	34.4	-0.2	宁波	慈溪	38.8	0.0	
					绍兴	嵊州	39.2	-0.2	
				嘉兴	嘉善	38	0.0		
				上海	上海	上海	36	0.0	

江西	宜春	樟树	37.8	0.0	广东	惠州	博罗	38.4	0.0	
	赣州	赣州	37.2	0.0		韶关	南雄	38.4	0.0	
	吉安	吉安	36.6	0.0		肇庆	肇庆	38.4	0.0	
	上饶	上饶	36.6	0.0		云浮	罗定	38.4	0.0	
安徽	裕安	六安	35.2	-0.4		江门	开平	38.4	0.0	
	滁州	滁州	35.2	-0.4		广州	广州	38.4	0.0	
	芜湖	芜湖	35.6	0.0		中山	中山	38.2	0.0	
	宿州	宿州	35.2	-0.4		茂名	高州	38.4	0.0	
	淮北	淮北	35	-0.6		梅州	蕉岭	38.4	0.0	
	合肥	肥东	35.2	-0.4		四川	成都	成都	37.2	-0.2
福建	福州	福清	37.6	0.0			宜宾	宜宾	36.6	-0.2
	龙岩	武平县	38.4	0.0			绵阳	绵阳	37	-0.2
	南平	南平	38	0.0	遂宁		遂宁	36.4	-0.2	
	漳州	漳州	37.6	0.0	广元		苍溪县	36.6	-0.2	
	泉州	惠安县	37	0.0	重庆		重庆	重庆	36.8	0.0
	河南	郑州	新密	35.4		-0.6	云南	大理	大理	36
开封		通许	35	-0.8	曲靖	曲靖		34	-0.4	
南阳		卧龙	34.6	-0.6	贵州	铜仁	铜仁	36.6	0.0	
安阳		滑县	35.4	-0.4		黔南	黔南	37.2	0.0	
新乡		辉县	35.4	0.0	陕西	西安	户县	34.8	0.0	
驻马店		上蔡县	34.6	-1.0		咸阳	旬邑县	34.8	-0.4	
湖南		信阳	潢川	35.4	-0.6	甘肃	兰州	兰州	35.2	0.0
	长沙	长沙县	36.6	-0.4	庆阳		庆阳	35.4	0.0	
	永州	永州	37.6	-0.4	平凉		平凉	35.4	0.0	
	衡阳	衡阳县	36.8	-0.4	新疆	阿克苏	温宿县	33.5	0.0	
	郴州	郴州	37.4	0.0		全国		35.91	-0.26	
株洲	株洲	36	-0.8							

1. APROBI: 印尼 12 月生物柴油生产量公布为 63.29 万千升, 2020 年全年累计生产 859 万千升。12 月国内消费量为 66.6 万千升, 2020 年全年累计消费 842.6 万千升。12 月出口量为 1.14 万千升, 2020 年全年累计出口 2.78 万千升。
2. ITS: 马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油产品出口环比 1,067,670 吨下滑 43.06%, 至 607,900 吨。
3. SGS: 马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油产品出口量较前月同期减少 43.3%, 至 572,910 吨。
4. AmSpec Agri Malaysia: 马来西亚 1 月 1-20 日棕榈油产品出口较前月 1,073,663 减少 41.06%, 至 632,827 吨。
5. RKX 信息播报: 2020 年 1 月 20 日, 印度: 倒挂 80~90 美金, 无人问津。巴基斯坦: 2 月 24 度报价 930, 无人问津。
6. Datagro: **巴西 2020/21 年度大豆产量料达 1.3561 亿吨**。咨询机构 Datagro 周三发布报告显示, 巴西 2020/2021 年度大豆产量预计将在 1.3561 亿吨, 之前预估在 1.3498 亿吨。报告显示, 巴西 2020/2021 年度大豆种植面积预计在 3,875 万公顷, 之前预估为 3,879 万公顷。
7. Stonex: **巴西 2020/21 年度大豆产量料为 1.326 亿吨**。Stonex 周三公布的预估显示, 西 2020/21 年度大豆作物产量料为 1.326 亿吨, 低于上次预估的 1.339 亿吨。Stonex 下调巴西大豆单产预估至每公顷 3.46 吨, 之前预期为 3.49 吨。巴西 2020/21 年度大豆种植面积料为 3,829 万公顷, 此前预期为 3,832 万公顷。Stonex 表示, 巴西头号大豆主产州马托格罗索州降雨量偏低影响了当季的产量预估。
8. 阿根廷出口商会(CIARA-CEC)周二表示, **阿根廷农产品出口公司对正在封锁道路的独立卡车车主表示担忧**, 他们抗议司机所称的过高税收和高速公路通行费。属于非正式组织“阿根廷运输协会”(TUDA association)的车主和司机周末开始封锁公路, 使谷物难以到达港口码头。抗议活动增加了该行业的不确定性, 上月阿根廷港口工人的几次罢工给该行业造成严重冲击。CIARA-CEC 发言人 Andres Alcaraz 表示, “目前一切都在运行, 但码头只有一定的存储容... 如果抗议持续一段时间, 就会产生问题。”
9. AmResearch: **马来西亚洪灾对森那美(Sime Darby)种植园的影响微乎其微**。森那美是全球最大的棕榈种植园企业, 毛棕榈油产量达到 249.6 万吨, 相当于全球产量的 4%。在马来西亚, 森那美受到洪水袭击的油棕种植面积不到 1 万公顷, 相当于森那美在马来西亚 30 万公顷油棕种植面积的 3.3%。森那美在加里曼丹的油棕种植园没有受到影响。
10. 布交所: 截至上周晚些时候, 阿根廷 2020/21 大豆作物的播种率为 97.5%, 而去年为 100%, 平均水平为 98.6%, 仅剩下的要种植的大豆在阿根廷北部。早期种植的大豆约有 52%开花, 刚开始结荚。截至上周末, 阿根廷大豆评级 19%为差到极差, 63%为一般, 18%为优良。上周优良率为 27%, 去年为 54%。优良率比上周下降了 9%。土壤湿度定为短缺至极短缺为 32%, 有利至最优为 68%。对比上周的 51%和去年的 95%。这里存在一个困境, 土壤水分有所改善, 但大豆状况却有所下降。
11. ED&F Man: AgRural 称巴西大豆收割进度为 0.4%, 而去年同期为 2%。据报道, 中国周一在港口交易了约 44,000 吨豆粕, 并且周二上午交易了 203,000 吨豆粕, 其中大部分合约在 5 月以后成交。
12. ED&F Man: 中国上周五购买了 10 月和 11 月的美豆两船。此外, 其他需求也在照常进行中: 埃及需要购买 3 月豆类, 墨西哥在寻找 3 月豆类, 危地马拉在寻找 3 月豆粕, 中国又开始寻找乌克兰的菜籽粕。为了达到美国农业部的最新出口目标, 到本作物年度结束之前, 需要每周平均检验 2200 万蒲式耳。

13. ED&F Man: **本周，除东北地区以外，巴西将有大雨，而本周末阿根廷东部地区也即将有降雨。**更大范围的天气预报显示，巴西下周其北部豆类种植区域将有三分之一的地区变得干燥，而阿根廷总体上降雨良好，下周有可能略高于平均。马托格罗索州报告了一种新型大豆病，导致种子在豆荚内腐烂，但到目前为止，这种病还没有广泛传播。巴西国家运输组织卡车工会表示，这次罢工的时间将长于他们在 2018 年举行的罢工，当时司机停止谷物贸易 11 天，而阿根廷司机已经开始了本周的罢工。

14. LaSalle Group: 阿根廷 FOB 豆粕的报价从本周开始走低，但由于收割延迟，巴西 2 月报价因不确定的压榨/豆类供应而被拉低。阿根廷 12 月的压榨量将在本周公布，由于受到油籽工人罢工 20 天的影响，预计压榨量可能仅略高于 100 万吨，而 11 月份接近 300 万吨。阿根廷卡车工人于本月 15 日开始罢工，要求提高运费，随着柴油价格的上涨，这将无限期地继续下去。这损害了运往港口的豆类卡车的运输，将在刚恢复正常运营后再次迅速影响压榨率。

15. LaSalle Group: 收割速度慢限制巴西大豆 2 月的销售量。运输队伍的量刚刚超过 400 万吨，是过去一周的两倍多，而较早时则为 250 万吨。据此规律，预计 1 月将有 270 万吨，去年同期为 160 万吨。马托格罗索州农民的销售比上年同期的 59% 增长至 68.5%，但是由于对作物产量的预期下降，最近几个月的销售速度仅增加了 2 个百分点/月。21/22 年度作物的农民预售率达到 16%。

16. LaSalle Group: 近期降雨过后，巴拉那州作物状况有所改善，并且预计收成会更高，优良率为 83%（上周 82%），平均 14%（上周 15%）和差劣率 3%（上周相同）。4% 的大豆已经成熟，55% 的大豆正在鼓粒，目前收割进度为 0（去年为 1%）。人们仍然担心 2 月 1 日发生的巴西全国性卡车罢工可能会在收成提高且运输通道很少的情况下对物流造成不利影响。

17. LaSalle Group: 在巴西大部分地区，周末都有降雨，但与其他州相比，米纳斯吉拉斯州、巴伊亚州和马托格罗索州的部分地区总降雨量较少。在未来两周的大部分时间里，巴西北部预计降雨量将低于正常水平，有助于推动收割进度。巴西南部仍处于高于正常水平的潮湿状态，导致巴拉那收割进一步推迟，但有利于南里奥格兰德州豆荚长得更饱满。周末的阿根廷雨水偏向中部/北部地区，但整个周末会普遍干燥，而高温则持续到 95 华氏度左右。

18. 路透消息，美国环境保护局周二向炼油厂授予三项豁免，免除它们对美国生物燃料混合的义务，这是特朗普在周三卸任总统前的最后行为。

19. 芝商所将 2021 年 3 月大豆期货合约维持保证金比率上调 7.3%，从 2750 美元/手上调至 2950 美元/手，调整将于 2021 年 1 月 20 日收盘后生效。

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