【核心观点及操作建议】

豆粕：巴西地区的部分降雨改善了今年的收成前景，部分机构调高巴西大豆产量，但因前期种植进度较慢，近日巴西大豆收获进度较同期大幅降低，收获进度延迟以及美豆库存降至低位，以及阿根廷、巴西不间断的罢工事件，导致现货供应紧张，而且天气的多变增加了市场的不确定性。因远期巴西大豆的产量、豆种植面积的增加以及前期利多预期兑现，继续挑战高位驱动力不足，短期美豆高位震荡。节前下游补货，国内现货成交量回暖，下游提货比较积极，国内豆粕库存大幅下滑，现货供应紧张。目前国内豆粕涨跌主要依附于美豆，短期随美豆高位震荡。短线交易者区间交易，波动区间参考 20 日均线与 40 均线之间。

玉米：昨日山东深加工企业到货量小幅回暖，现货价格小幅波动，企业观望情绪增加。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，替代品及进口量的增加，延缓市场供应缺口，施压高位价格，后期贸易商囤粮集中抛售风险增加。黑龙江及吉林地区疫情扩大，多地限制交通运输，玉米流通受阻，短期现货市场供应紧张局势未解除。技术面受制于 20 日均线，高位突破阻力较大，但因玉米价格有拍卖小麦底价支撑，下跌幅度有限。 短期高位偏弱震荡。

生猪：节前备货基本结束，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。考虑到春节将至以及节后面临需求淡季，企业及养殖户压栏情绪松动，屠企因终端走货不畅，开机率下滑向上游施压，短期现货价格整体趋势向下。但冬季疫病小规模爆发接连不断，市场拔牙率居高不下，市场能繁母猪存栏数据下滑，远期看涨情绪加强。

近期疫情提供 09 合约上涨的动力，但成交热度不足以及各方面制约，限制上涨幅度，短期 09 合约可依托 25000 一线轻仓试多。止损 24000

鸡蛋：随着春节超市以及食品厂基本结束，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。市场走货变慢，流通库存累积，现货价格持续回落。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。05 合约受压于 20 日均线，短期偏弱震荡，建议空单可短线入场。

【饲料养殖信息资讯】

1、1 月 27 日国内玉米价格大多稳，部分调整，全国玉米均价 2865 元/吨，较昨日跌 3 元/吨，山东地区深加工企业收购价主涨流区间 2920-3090 元/吨，个别较昨日跌 10 元/吨，辽宁锦州港港口收购新季玉米 2900-2910 元/吨，低位较昨日跌 20 元/吨，辽宁鲅鱼圈港收玉米 2020 年二等新粮 720 容重 2910-2920 元/吨，较昨日跌 20 元/吨。广东港口二等陈粮报价 2960 元/吨，较昨日持平，成交低迷。

2、1 月 27 日国内豆粕价格高开低走，豆粕现货供应紧张，油厂挺价，沿海豆粕价格 3530-3840 元/吨，较昨日涨 30-60 元/吨，其中（天津 3840，山东 3710-3780，江苏 3640-3790，东莞 3530-3630，广西地区 3600-3670，福建 3630-3700）. 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 27 日鸡蛋价格继续上涨，全国平均鸡蛋价格 4.41 元/斤，较昨日跌 0.22 元/斤，其中山东地区蛋价在 4.17-4.3 元/斤，较昨日跌 0.16-0.35 元/斤，辽宁红蛋价格在 3.9-4.53 元/斤，较昨日跌 0.17-0.25 元/斤，产区平均价格在 4.33 元/斤，较昨日跌 0.27 元/斤，主销区平均价格 4.73 元/斤，较昨日跌 0.21 元/斤。

2021/1/26 全国各地生现货猪价格

省份	地区	城市	外三元	涨跌	北京	顺义	顺义	31.6	-1.0
黑龙江	绥化	肇东	31.8	-0.8	山东	烟台	蓬莱	33.2	0.0
	哈尔滨	哈尔滨	31.8	-0.8		日照	东港	34	-0.4
	齐齐哈尔	齐齐哈尔	31	-0.6		临沂	莒南	33.4	-0.6
	鹤岗	鹤岗	31.4	-0.4		潍坊	寿光	32	-1.0
	大庆	肇州	32.2	-0.4		泰安	新泰	33.2	-0.8
	绥化	明水县	31.5	-0.5		济宁	鱼台	34	-0.4
吉林	长春	农安县	32.4	-0.8		青岛	平度	32	-1.2
	松原	扶余	32.2	-0.8		德州	德州	33	-0.6
	四平	梨树县	32.4	-0.8		莱城	莱芜	33.2	-0.8
辽宁	鞍山	台安县	32	-1.0	江苏	泰州	泰兴	34.2	-0.6
	阜新	彰武	32	-0.8		淮安	盱眙	34.2	-0.6
	大连	大连	32.2	-0.6		盐城	盐城	34.2	-0.4
	锦州	锦州	32.6	-0.8		连云港	东海	34.2	-0.6
	朝阳	朝阳	32.4	-0.8		南通	如东	34.2	-0.6
	沈阳	沈阳	32.2	-1.0	浙江	金华	义乌	37	-0.6
	铁岭	铁岭	32.8	-0.2		宁波	慈溪	37.2	-0.8
河北	石家庄	石家庄	32.6	-0.4		绍兴	嵊州	37.6	-1.6
	邢台	内丘	32.6	-1.0		嘉兴	嘉善	37	-0.6
	衡水	故城	32.8	-1.0	上海	上海	上海	35.4	-0.2
	保定	保定	32	-1.0	江西	宜春	樟树	36	0.0
	张家口	涿鹿	32.6	-1.0		赣州	赣州	35.2	0.0
	秦皇岛	宏都	32.6	-0.4		吉安	吉安	34.6	0.0
	沧州	青县	32.6	-0.8		上饶	上饶	34.6	0.0
	邯郸	肥乡	32.6	-0.4	安徽	裕安	六安	33.6	-0.6
山西	忻州	原平	31.2	-1.6		滁州	滁州	33.6	-0.6
	吕梁	吕梁	34	-0.7		芜湖	芜湖	34	0.0
	晋城	陵川	33.2	-0.6		宿州	宿州	32	-1.6
	晋中	太谷	31.4	-1.6		淮北	淮北	32	-1.0

福建	福州	福清	36.2	0.0
	龙岩	武平县	37.2	0.0
	南平	南平	37.6	0.0
	漳州	漳州	36.8	0.0
	泉州	惠安县	36.6	0.0
河南	郑州	新密	33.4	-0.6
	开封	通许	33.8	0.0
	南阳	卧龙	32	-2.0
	安阳	滑县	33.8	-0.8
	新乡	辉县	32.8	-1.2
	驻马店	上蔡县	33	-1.0
	信阳	潢川	33.4	-1.2
湖南	长沙	长沙县	36.6	0.0
	永州	永州	36.2	-0.4
	衡阳	衡阳县	35	-0.4
	郴州	郴州	35.4	0.0
	株洲	株洲	34	0.0
	常德	常德	34	0.0
湖北	孝感	孝昌县	34.4	-0.8
	荆州	监利	34.2	0.0
	黄冈	浠水	34.6	-0.4
	黄冈	红安	34.4	-0.8
	宜昌	宜昌	35.2	-0.2
	襄阳	南漳	34.6	-0.6
广西	南宁	南宁	36.4	0.0
	贺州	贺州	37	0.0
	贵港	贵港	36.2	0.0
	玉林	博白	36.4	0.0
广东	惠州	博罗	36.4	0.0
	韶关	南雄	36.4	0.0
	肇庆	肇庆	36.4	0.0
	云浮	罗定	36.4	0.0
	江门	开平	36.4	0.0
	广州	广州	36.4	0.0
	中山	中山	36.6	-0.4
	茂名	高州	36.4	0.0
	梅州	蕉岭	36.4	0.0
四川	成都	成都	36	-0.4
	宜宾	宜宾	35.8	0.0
	绵阳	绵阳	35.8	-0.4
	遂宁	遂宁	35.4	-0.2
	广元	苍溪县	35.6	0.0
重庆	重庆	重庆	35.7	0.0
云南	大理	大理	34.8	-0.2
	曲靖	曲靖	33	0.0
贵州	铜仁	铜仁	35.4	0.0
	黔南	黔南	36.8	+0.2
陕西	西安	户县	32.8	0.0
	咸阳	旬邑县	32.8	-0.6
甘肃	兰州	兰州	32.6	-1.2
	庆阳	庆阳	32.8	-1.2
	平凉	平凉	32.8	-1.2
新疆	阿克苏	温宿县	32	0.0
全国			34.22	-0.49

1. RKX 信息播报：2020 年 1 月 27 日，印度：进口利润好转，2 月 CPO 报价 1020，3 月 CPO 报价 970，暂无成交消息；巴基斯坦：传 2 月 24 度成交 980，数量 1-2 万吨。
2. USDA 民间出口商报告：向中国出口销售 13.2 万吨大豆，2021/22 市场年度付运。向未知目的地出口销售 12.65 万吨大豆，2020/21 市场年度付运。
3. USDA 出口销售报告前瞻：交易商预期，截至 1 月 21 日当周，美国 2020/21 市场年度大豆出口净销售料 80-140 万吨，2021/22 市场年度大豆净销售介于 25 万吨-55 万吨。
4. ED&FMan Capital：据报道，分析师 JCI 告诉中国客户，**美国今年有干旱的风险**，自 2021 年初以来美国中北部非常干旱。不过，1 月并不是决定美国大豆产量的主要月份。
5. **AgResource：在实地考察后，预计巴西 2020/21 年度大豆产量为 1.28 亿吨，这比 USDA 的预测低 500 万吨。**鉴于一些地区的过量降雨引发担忧，AgResource 认为其预测有下调的可能性。
6. LaSalleGroup：在最近的降雨之后，巴拉那州的豆类作物状况保持相对稳定，优良率为 82%（上周 83%），一般为 14%，差劣为 3%。现在有 6%的农作物已经成熟，还有 62%的荚果仍在灌浆。收割尚未开始，相比之下，一年前为 2%，两年前为 20%。预计接下来的几周将有大量降雨，这将使收割延缓，并可能造成一些作物损失。
7. **巴西全国卡车司机大罢工周二势头增强，获得石油工会的大力声援**，恐对已然遭受新冠疫情重压的国内经济造成威胁。巴西全国运输及物流工人联合会(CNTTL)周二号召 80 万会员参与 2 月 1 日由巴西国家运输协会(ANTB)领导的卡车司机大罢工。巴西石油工人联盟(FUP)随后发声予以支持。
8. LaSalleGroup：阿根廷的豆粕出口在上个月的罢工影响后恢复。**阿根廷卡车罢工仍在继续，但由于 1 月份装货量继续增长，运力并没有受到太大影响**，达到 210 万吨，去年为 180 万吨。一旦巴西大豆供应起势开始，将限制美国的出口销售，除非阿根廷政府没有提前通知地决定增加出口税。巴西的豆粕排船也有所增加，与去年同期的 71.8 万吨相比，今年达到了 110 万吨。他们的 1 月豆粕出口计划仍然可以达到 90 万吨，而去年则为 86 万吨。目前已经装载了 75.8 万吨。
9. 据外电 1 月 26 日消息，分析师周二称，**阿根廷的降雨改善了近期播种的大豆和玉米作物前景，但 2 月之前潜在的作物单产仍令人担忧**，2 月通常是一年中最干旱的月份之一。预测显示，未来一周内，阿根廷大部分作物产区料迎来高达 75 毫米的降雨，2 月-3 月份预计降雨量接近正常，气温较为凉爽。
10. ED&F Man Capital：昨日，巴西中部地区隔夜降雨少，但阿根廷北部有暴雨。据预测，本周除东北地区以外，大部分巴西大豆种植区均会下雨；本周除南部地区外，阿根廷豆种植区域大部分也将有降雨。大雨将会延迟巴西早期大豆的收成，毫无疑问，巴西的农民希望现在开始天气变得更干。ADM 首席执行官表示，世界需要 1.4 亿吨巴西作物。

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