

【核心观点及操作建议】

豆粕：巴西收割进度推进速度加快，3月巴西大豆装船将创下纪录，巴西大豆大量到港将是远期施压的主要因素。美豆出口接近尾声，新作种植意向将是接下来关注的焦点。阿根廷大豆逐步进入收割期，旱情对单产的影响空间不大。短期南美大豆的集中释放，市场供应的宽松，现货难以有向上突破的动力，但美豆低库存以及阿根廷大豆未知的收割情况是盘面高位的支撑力。国内因猪瘟疫情集中出栏，需求端偏弱，下游成交及提货比较冷清，部分油厂出现胀库现象，贸易商出货比较积极，短期供应偏宽松。近期因压榨利润的亏损，油厂开机率大幅下滑，而且随着水产养殖备货季来临，以及生猪存栏逐渐企稳，豆粕需求有望回暖，在进口成本的支撑下，下方空间有限。

玉米：随着售粮季接近尾声，前期贸易商抛售意愿下降，挺价意愿增加，加上下游深加工企业积极补库以及中储粮收购启动，东北玉米现货价格整体跌势趋缓，山东地区现货价格连续稳中反弹。南方港口库存高位、进口玉米出货加快，港口现货供应充足，北方港口玉米价格与南方港口玉米价格倒挂明显，南方港口玉米现货价格偏弱，带动北方港口玉米连续下行。猪瘟严峻形势得到缓解，市场抛猪导致生猪情绪下降，饲料需求逐渐恢复，小麦进入拍卖节奏以及国内依旧高调进口玉米，替代增量制约市场看涨情绪，短期现货整体稳中偏弱，下行空间有限，而05合约坚挺期现基差套利空间缩窄。短期窄幅震荡，建议前期空单止盈，关注2700一线支撑。

生猪：从官网数据来看，生猪存栏恢复基本符合预期，因屠宰利润依旧微

薄，屠宰企业开机率低位徘徊，下游走货较慢向上游施加压力。目前猪瘟严峻形势得到缓解，市场进入正常投放节奏，需求淡季现货价格依旧偏弱运行。目前北方猪瘟导致生猪的紧缺促使企业补栏情绪增加以及产业扩产能的需要，市场仔猪供给也逐步偏紧，同时，仔猪价格及饲料价格上涨导致的养殖成本增加也在一定程度上限制猪价下跌空间。短期 09 合约高位震荡。关注猪瘟疫情控制以及复发情况。

建议 09 合约观望为宜

鸡蛋：天气转暖后，产蛋率也逐步回暖，因市场看涨的后市，养殖户淘鸡比较谨慎，清明小长假逐步来临，下游需求逐步回暖。养殖户抗价情绪比较强，贸易商也低价囤货意愿比较强，现货价格企稳反弹。目前供需并不存在较大缺口，反弹幅度有限。05 合约高升水风险基本释放，现货企稳且在养殖成本支撑下，05 向下空间不大，短期空单逢低减仓。

【饲料养殖信息资讯】

1、3 月 22 国内玉米价格震荡整理，全国玉米均价 2849 元/吨，较上周五持平，山东地区深加工企业收购价主涨流区间 2934-3080 元/吨，全线较上周五小幅调整 4-32 元/吨，辽宁锦州港港口收购 20 年新粮价格 2770 元/吨，较昨日持平，辽宁鲅鱼圈港收购 2020 年新粮主流价格为 2780-2790 元/吨，较昨日持平，广东港口二等新粮报价 2830-2850 元/吨，较上周五持平。

2、3月22日国内豆粕价格低开回落，沿海豆粕价格3250-3300元/吨，较上周五涨20-40元/吨，其中（天津3300，山东3270-3290，江苏3255-3280，东莞3250-3270）。沿海豆粕现货基差报价在M2105-30至+50其中（华北M2105+20至50，山东M2105-30至0，江苏M2105-20至40，广东M2105-30至0）；6-9月基差报价在M2109+0至+90，基差稳定，其中（华北M2109+80，山东M2109+80至90，江苏M2109+20至40，广东M2109至0）。

3、3月22日鸡蛋价格滞涨回落，全国平均鸡蛋价格3.7元/斤，较上周五持平，其中山东地区蛋价在3.53-3.7元/斤，较上周五跌0.04-0.07元/公斤，东北地区大码蛋价格在3.3-3.6元/斤，个别跌0.1元/斤，产区平均价格在3.67元/斤，较上周五持平，主销区平均价格3.82元/斤，较上周五涨0.02元/斤。

4、3月22日东北地区猪价在24.6-25.8元/公斤，下跌0.2-0.4元/公斤，华北地区猪价在24.8-26元/公斤，跌0.2-1元/公斤，华东地区猪价在25.6-29.8元/公斤，跌0.2-1元/公斤，华南地区猪价在28-29元/公斤，稳中下跌0.8-1元/公斤，西南地区猪价在27-27.8元/公斤，下跌0.4-1.4元/公斤。

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