

## 豆类：

周二，CBOT大豆下跌，因担忧中国需求。一些大豆加工厂商开始为可能发生的铁路罢工做准备，美国最大铁路工会的工人本周投票反对9月达成的一项临时合同协议。巴西表示，新政府将考虑撤销在23年3月31日前生柴中强混比例保持在10%的决定。国内方面，豆粕期货继续企稳，现货疲软。上周油厂压榨保持150+万吨水平，豆粕库存继续萎缩，刷新历史最低水平。各机构预计本周压榨将回升到200万吨以上，下游推迟采购意愿，豆粕终端成交不旺。展望后市，豆粕1月合约面临的潜在利空题材有限，价格在关键位上有企稳表现，多单参与。操作上，月间价差继续反套。

## 棕榈油：

周二，BMD棕榈油上涨，受到大跌后的技术反弹、马棕出口数据坚挺和其他植物油以及国际原油价格上涨等推动。船运调查机构数据显示，马棕油11月1-20日出口环比增加8.1%。印尼能源部称，有关B40测试将在下个月完成，也给市场提供支撑。国内方面，油脂跟随上行，棕榈油领涨。现货成交改善，这令卖方更加给予后期需求转好，挺价心态浓厚，基差多数上涨。随着大豆到港，本周大豆压榨有望大幅回升，单周200万吨左右。菜籽进口到港速度也加快，自菜籽库存恢复后，菜油库存也攀升，现货供需改善。期货方面，1月合约持仓量高于往年，近月矛盾激烈，建议单边震荡思路，短线参与，月间价差中豆油反套持有。

## 生猪：

周二，现货延续弱势，期货盘中偏弱震荡。主力2301低位震荡，日收跌0.02%，收于20895元/吨。现货价格方面，卓创数据显示，昨日中国生猪日度均价23.58元/公斤，环比跌0.08元/公斤，基准交割地河南市场生猪均价23.52元/公斤，环比跌0.04元/公斤。终端消费能力有限，但养殖端低价抵触情绪转浓，短期供需僵持，猪价延续弱势震荡，但猪价回调幅度较前期有所缩窄。基本面偏空预期并未发生变化，期货总体震荡偏弱趋势概率大。从盘面表现来看，主力合约经历延续回调后，存在空头获利了结导致短期期货小幅反弹可能。建议养殖企业根据自身养殖成本进行相应套期保值操作。关注终端需求以及出栏量变化对猪价的影响。

## 鸡蛋：

周二，现货稳中震荡，主力2301合约早盘冲高，午后有所回落，最终日收涨0.23%，收于4392元/500千克。卓创数据显示，昨日全国鸡蛋价格5.43元/斤，环比跌0.01元/斤。其中，宁津粉壳蛋5.35元/斤，黑山市场褐壳蛋5.1元/斤，环比持平；销区中，浦西市场褐壳蛋5.67元/斤，环比持平，广州市场褐壳蛋5.8元/斤，环比涨0.07

元/斤。随着蛋价回调，终端需求有所好转，现货价格止跌企稳。根据历史补栏进行推算，11、12月新增开产蛋鸡存栏量环比下降，供给端对蛋价的利多预期不变，年底蛋价走势取决于需求变化。从大商所盘后数据来看，多头加仓，短期主力合约存在进一步反弹的可能。持续关注需求对现货价格的影响，以及市场情绪对期货价格的影响。

玉米：

周初美麦继续收跌，对美麦出口需求存在担忧，美元走强对价格带来压力。传言法国对华销售小麦，欧洲北部小麦销往美国的可能性增加。这也显示出美国小麦在全球市场缺乏竞争优势。美玉米下跌，主要是因为美元上涨、铁路发生罢工的可能性增加。美国最大的铁路工会投票反对去年9月达成的一项临时性合同协议，增加年底罢工的可能性，市场担心罢工对经济造成损害，阻碍粮食和燃料运输。目前，美玉米收割率为96%，小麦优良率为32%，低于预期的33%和上年同期的44%。国内玉米报价继续上涨，东北、华北玉米报价联动走高，南北港口玉米报价坚挺。北港粮商自行集港为主，二等玉米收购价为2880-2890元/吨，较昨日上调20元。广东散船报价3000-3040元/吨，东北深加工玉米报价持续坚挺，黑龙江深加工玉米报价2650-2720元/吨。市场普遍预期用粮企业因库存偏低，春节前主动补库意愿提升，对玉米现货及盘面报价形成支撑。整体来看，现货市场强势对期货的利多影响预计还会持续一段时间，短期期价也将延续震荡偏强的表现。