

农产品团队

作者：王亮亮
从业资格证号：F03096306
投资咨询证号：Z0017427
联系方式：010-68578697

作者：侯芝芳
从业资格证号：F3042058
投资咨询证号：Z0014216
联系方式：010-68578922

作者：宋从志
从业资格证号：F03095512
投资咨询证号：Z0020712
联系方式：18001936153

作者：辛旋
从业资格证号：F3064981
投资咨询证号：Z0016876
联系方式：--

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年11月12日星期三

摘要

豆油：周三，豆油主力01合约上涨，午后收于8288（日变动50或0.61%）。11月14日USDA将公布11月供需报告，该报告预计下调新季美豆单产、小幅上调压榨消费、小幅下调出口量，期末库存预计也将小幅下调，报告预计影响偏多。大豆成本端走强使得油厂榨利收窄，并且榨利近期有修复驱动，这将有效支撑豆油价格。利空主要在于国内豆油库存整体偏高。成本端抬升，豆油估值偏低，下方空间预计不大，主力合约单边考虑轻仓持多，或考虑卖出豆油虚值2-3档看跌期权。豆油主力合约支撑位关注8000-8030元/吨，压力位关注8350-8400元/吨；

菜油：周三菜油主力合约延续走强。加拿大菜籽出口量小幅增加，商业库存有所去化，外盘菜籽近期有所走强。且加拿大生物燃料生产激励计划2026年1月至2027年12月期间实施，明确将菜籽油作为核心原料，对菜油市场情绪也有所提振。国内方面。全国主要地区菜油库存总计45.02万吨，较上周下跌6.58万吨，下滑近12.75%。近期价格下跌后下游逢低采购，库存压力显著改善。去库利多提振叠加国际消息偏多，短线预计延续偏强震荡。风险点在于澳籽到港及中加贸易关系变化。操作上短线建议多单谨慎持有，卖出虚值看跌期权继续持有。OI2601合约支撑位参考9300-9350，压力位参考10000-10050。

棕榈油：周三，棕榈油主力01合约滞涨调整，午后收于8744（日变动-26或-0.30%）。马币走强使得马棕油走弱带动我国棕榈油盘面走弱。市场预期产地棕榈油库存或在10月底见顶，市场情绪好转。目前产地棕榈油正在进入减产季，连盘棕榈油下方空间预计不大，考虑关注做多机会。棕榈油目前估值偏低，进一步走弱的驱动不足，前期提示的卖出看跌期权考虑继续持有，棕榈油主力合约单边考虑轻仓持多。棕榈油主力合约关注8530-8550区间支撑，压力位关注9000-9050；

豆二、豆粕：周三，CBOT大豆上涨，大商所豆粕及豆二价格宽幅震荡。11月14日USDA将公布11月供需报告，该报告预计下调新季美豆单产、小幅上调压榨消费、小幅下调出口量，期末库存预计也将小幅下调，报告预计影响偏多，并且南美天气有一定扰动，CBOT大豆上涨，近月进口成本再度抬升。国内大豆库存继续积累，豆粕库存下滑。我国油厂榨利收窄且买船消极，豆粕下方支撑较强。榨利修复驱动持续，豆粕短线多单考虑轻仓持有。豆粕主力合约关注3100-3150元/吨压力位与2970-2980元/吨支撑位。豆二主力合约关注3685-3710元/吨支撑位，压力位关注3850-3900元/吨；



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

菜粕：菜粕主力合约今日盘中小幅拉升，跌幅有所收窄。当前沿海地区油厂已无菜籽库存，油厂停机下菜粕新增极为有限，供应端短期紧缺使得贸易商挺价惜售。但需求季节性淡季，高价之下现货成交较为清淡，华南地区进口菜籽粕库存出现小幅增加。且澳洲菜籽发船消息驱动，市场对中期供应紧张预期有所缓解。期价前期持续上涨后，市场的追涨意愿有所回落，叠加消息面扰动，期价回归基本面主导，行情短线预计震荡运行。单边考虑暂时观望，套利可考虑做多油粕比。RM主力合约支撑位参考2400-2430，压力位参考2570-2600。

玉米、玉米淀粉：周三期价震荡整理。外盘来看，美玉米收获基本结束，市场依然是北半球集中上市与美玉米出口良好的博弈，其他情况来看，南美播种推进顺利，供应端题材有限，期价持续反弹动能仍然不足，目前依然维持低位区间预期，短期市场聚焦于USDA报告的公布情况。国内玉米期价来看，进入低位之后，情绪扰动有所增加，近期深加工利润有一定修复，整体收购价格上扬，提振利多情绪，盘面反弹较为激烈，不过集中供应压力是否反映充分，仍然有待验证，谨慎看待盘面的反弹高度。操作上建议暂时观望。玉米01合约支撑区间2050-2070，压力区间2200-2220。玉米淀粉01合约支撑区间2350-2360，压力区间2520-2540。

豆一：周三，豆一主力01合约上涨，午后收于4127（日变动15或0.36%）。东北新季大豆市场以稳为主，市场收购高蛋白积极性尚可，价格表现坚挺。目前基层农户余粮数量较多，部分惜售心态仍存，收购价格以持稳为主。下游贸易商多采取按需采购策略，以消化现有库存为主，整体收购节奏趋于理性。目前国产豆供应充足，部分基层仍有挺价心态，中下游采购消极，多空博弈加剧价格振幅。基本面多空交织，豆一或维持坚挺运行，单边暂时观望为主。豆一01合约关注4180-4200元/吨区间压力位，支撑位关注4000-4020元/吨；

花生：周三，花生期价延续底部震荡反弹，花生指数尚未显著脱离底部区间。11月初油脂板块偏弱对花生价格形成压力。当前花生期价延续底部弱势震荡，市场利多题材相对匮乏。花生近月合约临近交割期现价差逐步回归，11月份新季花生逐步上市增加，供应阶段性宽松，仓单成本约7700元/吨左右。2025年全国新季新季花生种植面积同比增4.01%，处于近年高位，三季度河南局部地区受天气影响单产或有下降，其余产区天气暂无极端不利天气，丰产预期叠加种植成本下行对期价产生压力。随着新季花生上市量逐步增加，季节性供应压力对期现货价格压力仍存。目前油厂榨利存在分化，整体收购情绪较低。河南油料花生油厂收购价格折盘面7700-7800元/吨，现货价格近期偏弱震荡。2601合约支撑7700-7850，压力位8020-8160。操作上建议远月05合约多单暂时轻仓持有。

生猪：周三，生猪期价冲高回落，近月紧随现货偏弱震荡。本周生猪现货价格先涨后跌窄幅震荡，月初养殖户出栏环比回落，出栏体重小幅上升，饲料成本下降预期令远月期价预期悲观，生猪指数当期处于寻底，猪粮比已跌至5:1附近。生猪现货全国均价11.74元/公斤左右，环比上周跌0.25元/公斤。期价上，大宗商品情绪反复，农产品指数整体阶段性止跌，饲料板块跌势放缓，生猪远月期价当前对现货转为微幅升水，2601合约参考区间11500-12600点，中期等待产能去化逐步确认后，择机逢低买入2607合约，谨慎投资者暂时单边观望为宜；

鸡蛋：周三，鸡蛋期价出现反复，近月期价临近交割月减仓大跌，本周鸡蛋期价月间延续减弱远强，春节后合约增仓大涨，远月合约受周期见底预期支撑偏强运行。11月份以来期价创新低后空头获利平仓回补带动指数反弹，鸡蛋指数持仓回到70万手附近，绝对价格跌破2016年低点。2512合约转变为对现货大幅升水。鸡蛋现货价格经历10月份淡季后11月份下旬终端消费预计逐步迎来好转，本周现货价格连续反弹后止涨调整。本周全国现货价格2.97元/斤左右，环比跌0.08元/斤。基本上，当前整体消费逐步过度至阶段性旺季，蛋价经历深度跌破养殖成本后蛋鸡存栏产能逐步去化，同时年底新增开产有望环比降低。操作上，饲料养殖产业链近期震荡反弹，鸡蛋成本坍塌风险短期逐步释放，交易上，期价已经跌破2016年以来历史低位水平，谨慎追空，单边观望为主，激进投资者逢低于养殖户现金成本后逢低买入2512合约或2601合约，12参考区间3080-3250点。

目录

第一部分板块策略推荐.....	2
一、行情研判.....	2
二、商品套利.....	2
三、基差与期现策略.....	3
第二部分重点数据跟踪表.....	4
一、油脂油料.....	4
（一）日度数据.....	4
（二）周度数据.....	6
二、饲料.....	6
（一）日度数据.....	6
（二）周度数据.....	6
三、养殖.....	6
第三部分基本面跟踪图.....	9
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	9
二、油脂油料.....	11
（一）棕榈油.....	11
（二）豆油.....	13
（三）花生.....	16
三、饲料端.....	17
（一）玉米.....	18
（二）玉米淀粉.....	20
（三）菜系.....	21
（四）豆粕.....	24
第四部分饲料养殖油脂期权情况.....	28
第五部分饲料养殖油脂仓单情况.....	30

第一部分板块策略推荐

一、行情研判

表1：饲料&养殖&油脂产业链商品逻辑汇总

板块	品种	市场逻辑（供需）	支撑位	压力位	行情研判	参考策略	参考星级
油料	豆一01	国产新豆价格连续上涨后中下游采购情绪冷却，但基层惜售情绪仍在。	4000-4020	4180-4200	坚挺运行	暂时观望	-
	豆二01	美国农业部官网重启，11月供需报告预计利多。我国大豆进口利润依旧为负值。受成本端影响豆二拉涨。	3685-3710	3850-3900	震荡上涨	多单持有	☆
	花生01	上市量逐步增加 河南局部单产表现不佳	7500-7600	8020-8162	震荡调整	逢低做多	-
油脂	豆油01	大豆进口成本抬升，油厂榨利收窄。	8000-8030	8350-8400	震荡偏强	轻仓试多或卖出 虚值看跌期权	☆
	菜油01	油厂开机接近停滞，库存边际大幅去化，市场情绪有所提振	9300-9350	10000-1005050	震荡偏强	轻仓试多或卖出 虚值看跌期权	☆
	棕榈01	10月MPOB月度报告利空释放，产地即将步入减产季，产地库存预计见顶，短期棕榈油或延续上涨行情。	8530-8550	9000-9050	筑底上涨	轻仓试多或卖出 虚值看跌期权	☆
蛋白	豆粕01	美国农业部官网重启，11月供需报告预计利多，进口利润依旧为负值。成本端支撑明显。	2970-2980	3100-3150	坚挺运行	暂时观望	-
	菜粕01	短时供应紧张，但澳籽发运缓解预期，且需求季节性淡季，多空交织	2400-2430	2570-2600	窄幅震荡	观望	-
能量及副产品	玉米01	深加工利润修复，提价支撑利多情绪，不过集中供应仍未完全释放，短期期价或小幅反弹	2050-2070	2200-2220	小幅反弹	暂时观望	☆
	淀粉01	成本端玉米价格小幅反弹，淀粉期价跟随反弹	2350-2360	2520-2540	小幅反弹	暂时观望	☆
养殖	生猪01	饲料价格止跌反弹，去产能预期强化	11500-12000	12500-12800	震荡寻底	转为观望	-
	鸡蛋12	新开产下降+消费旺季预期	3000-3100	3300-3350	震荡寻底	逢低买入	☆

资料来源：方正中期研究院

二、商品套利

表2：饲料&养殖&油脂商品套利

版块	跨期	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
油料	豆一1-5	-43	-43	0	观望	-	-
	豆二1-5	210	220	-10	观望	-	-
	花生1-4	-20	-34	14	空近月多远月	-	-
油脂	豆油1-5	224	212	12	观望	-	-
	菜油1-5	-450	-426	-24	观望	-	-
	棕榈油1-5	-90	-84	-6	观望	-	-
蛋白	豆粕3-5	169	162	7	观望	-	-
	菜粕1-5	62	79	-17	观望	-	--
能量及副产品	玉米5-1	74	77	-3	逢低做多	150-200	-
	淀粉1-3	-3	-7	4	观望	-	-
养殖	生猪1-3	-765	-765	0	逢低正套	-	-
	鸡蛋12-1	-170	-185	25	观望	-	-

正套：买近卖远 反套：卖近买远

版块	跨品种	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
油脂	01豆油-棕油	-456	-532	76	暂时观望	-	-
	01菜油-豆油	1552	1537	15	偏多操作	-	-
	01菜油-棕油	1096	1005	91	暂时观望	-	-
蛋白	01豆粕-菜粕	565	554	11	暂时观望	-	-
油粕比	01豆类油粕比	2.71	2.70	0.01	轻仓做多	2.72-2.75	-
	01菜系油粕比	3.95	3.91	0	轻仓做多	-	-
能量及副产品	01淀粉-玉米	313	313	0	暂时观望	300-350	-

资料来源：方正中期研究院

三、基差与期现策略

表3：

版块	品种	现货价	涨跌	主力合约基差	涨跌
油料	豆一	4020	4020	-107	94
	豆二	3980	3980	180	-6
	花生	7400	7400	-342	80
油脂	豆油	8610	8610	312	-20
	菜油	10110	80	270	-35
	棕榈油	8620	10	-124	36
蛋白	豆粕	3020	-10	21	21
	菜粕	2500	-30	6	-24
能量及副产品	玉米	2160	10	-11	24
	淀粉	2560	0	98	7
养殖	生猪	11.81 (元/公斤)	-0.09 (元/公斤)	55	-140

	鸡蛋	2.76 (元/斤)	0.00 (元/斤)	37 (元/500kg)	89.00 (元/500kg)
--	----	---------------	---------------	-----------------	--------------------

资料来源：方正中期研究院

第二部分重点数据跟踪表

一、油脂油料

(一) 日度数据

表4：油脂油料进口成本数据表

日度数据-进口成本					
大豆船期	到岸升贴水 (美分/蒲式耳)	CBOT大豆期价 (美分/蒲式耳)	CNF到岸价格 (美元/吨)	大豆进口到岸完税价 (元/吨)	榨利为0时 豆粕成本(元/吨)
巴西2月	130.25 (8.00)	H	465.99 (2.48)	3818.63 (18.44)	2859.85 (16.47)
巴西3月	104.81 (7.00)	H	456.65 (2.12)	3739.13 (16.06)	2758.96 (13.45)
巴西4月	94.81 (2.00)	K	457.10 (0.64)	3737.18 (4.77)	2776.78 (-1.86)
巴西5月	107.81 (3.00)	K	461.88 (1.01)	3770.05 (8.65)	2818.49 (3.06)
巴西6月	114.97 (4.00)	K	464.51 (1.37)	3784.86 (10.55)	2837.29 (5.47)
巴西7月	134.97 (5.00)	N	471.86 (1.74)	3836.95 (12.41)	2903.39 (7.83)
巴西8月	247.53 (0.00)	N	463.43 (2.39)	4000.85 (-8.60)	2937.89 (21.24)
巴西9月	288.42 (0.00)	X	469.45 (-2.39)	3877.25 (-19.22)	2893.16 (-12.51)
巴西10月	294.97 (-7.00)	X	494.09 (0.00)	4056.24 (0.00)	3064.38 (-10.39)
巴西11月	266.14 (-4.00)	X	493.97 (2.57)	4057.44 (20.60)	3124.31 (39.02)
阿根廷5月	150.02 (0.00)	K	416.31 (2.21)	3485.79 (17.00)	2768.13 (90.26)
阿根廷6月	138.30 (0.00)	N	433.77 (-3.03)	3629.09 (-24.66)	2942.41 (-31.40)
阿根廷7月	154.02 (0.00)	N	451.21 (1.56)	3769.28 (12.70)	2942.41 (-19.22)
阿根廷8月	222.47 (0.45)	X	449.81 (-1.77)	3749.43 (-13.99)	3022.95 (-23.10)
阿根廷9月	230.47 (0.00)	X	448.16 (-2.39)	3705.93 (-19.22)	2920.55 (-13.78)
阿根廷10月	250.02 (0.00)	X	477.58 (2.58)	3924.00 (20.60)	3155.56 (17.10)
美湾4月	209.80	K	452.97	3773.27	2844.96

	(0.00)		(2.30)	(17.61)	(2.17)
美湾5月	217.02 (0.00)	K	461.13 (-1.11)	3885.05 (-15.28)	3013.56 (-32.31)
美湾6月	218.19 (0.00)	K	463.12 (-3.03)	4599.53 (-29.45)	3959.31 (-36.03)
美湾7月	250.85 (0.00)	N	480.27 (2.12)	4749.48 (20.46)	4074.70 (31.98)
美湾8月	324.24 (0.00)	X	497.04 (-5.78)	4894.41 (-57.10)	4129.34 (-58.89)
美西8月	270.76 (0.00)	X	477.39 (-5.78)	4704.86 (-57.04)	4000.18 (-59.78)
菜籽船期	到岸升贴水	ICE菜籽期价 (加元/吨)	CNF价格 (美元/吨)	菜籽到港完税价 (元/吨)	
10月	75.76 (-0.16)	634.50 (7.50)	529.43 (3.83)	7963.00 (71.98)	
11月	77.60 (-0.17)	626.40 (-0.17)	521.78 (-6.95)	7876.28 (-93.03)	
12月	67.65 (0.01)	645.50 (0.01)	528.08 (0.07)	7956.03 (2.05)	
1月	67.36 (0.01)	645.50 (0.01)	527.79 (0.07)	7951.76 (2.05)	
2月	60.23 (0.01)	656.80 (0.01)	528.72 (0.07)	7965.56 (2.06)	
3月	60.94 (0.01)	656.80 (0.01)	529.44 (0.08)	7976.17 (2.06)	
5月	64.37 (0.01)	666.50 (0.00)	539.78 (0.07)	8130.07 (2.092.09)	
9月	65.29 (-0.18)	618.10 (0.50)	510.08 (-1.73)	7704.70 (0.10)	
9月	65.29 (-0.18)	618.10 (0.50)	510.08 (-1.73)	7704.70 (0.10)	
棕榈油船期	FOB离岸价	CNF价格	棕榈油到岸完税 价	大商所棕榈油期价	
9月	1040 (5)	1078 (5)	9182 (43)	8694 (-8)	
10月	1085 (0)	1123 (0)	9573 (-14)	8698 (-22)	
11月	1040 (10)	1078 (10)	9182 (86)	8564 (0)	
1月	1045 (10)	1083 (10)	9224 (86)	8744 (-26)	
2月	1050 (10)	1088 (10)	9267 (86)	8780 (-24)	
5月	1055 (5)	1093 (5)	9309 (43)	8834 (-20)	

--	--	--	--	--	--

资料来源：同花顺find、方正中期研究院

（二）周度数据

表5：油脂油料周度数据表

油脂油料周度数据表		
品种	库存	开机率
豆类	大豆（港口）806.66（39.21） 豆粕（油厂）99.86（-15.44） 豆油（港口）114.00（-5.90）	55.00% （1.00%）
菜籽	菜籽（沿海油厂）0.00（0.00） 菜粕（沿海地区）0.50（-0.21） 菜油（华东商业）42.42（-5.38）	28.03% （-1.60%）
棕榈油	库存60（0）	-
花生	花生库存45915（4050） 花生油库存40320（870）	16.21% （5.93%）

资料来源：汇易网、方正中期研究院

二、饲料

（一）日度数据

表6：进口玉米成本数据表

国家	月份	CNF（美元/吨）	到岸完税成本（进口关税1%）
阿根廷	12月	252	2036.72
阿根廷	1月	252	2036.72
巴西	12月	253	2044.56
巴西	1月	258	2083.78

资料来源：汇易网、方正中期研究院

（二）周度数据

表7：玉米及玉米淀粉周度数据表

玉米及玉米淀粉周度数据表			
指标名称	当期值	环比变化	同比变化
深加工企业玉米消耗量（万吨）	125.40	1.93	-1.04
深加工企业玉米库存（万吨）	279.50	-3.20	-55.10
淀粉企业开机率（%）	62.77	3.91	-5.14
淀粉企业库存（万吨）	113.80	1.00	113.80

资料来源：方正中期研究院

三、养殖

图1：生猪日度数据

生猪日度数据						
类别		11月12日	较昨日 涨跌 (元/公斤)	较上周 (幅度)	较上月 (幅度)	同比 (幅 度)
外三元生猪 (元/公斤)	全国	12	0.03	0.42%	6.95%	-28.53%
	西北	11.46	0.00	0.00%	6.31%	-31.75%
	华北	12.02	-0.04	1.01%	6.56%	-28.54%
	东北	12.08	0.27	-0.74%	4.86%	-27.39%
	华中	11.42	0.00	0.00%	8.56%	-31.94%
	华东	12.37	0.00	0.65%	8.80%	-27.79%
	西南	11.7	0.00	2.63%	10.59%	-29.77%
	华南	12.22	0.00	0.41%	7.95%	-31.35%
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	185.61	0.00	10.19%	-48.91%	-0.39%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	17.89	-0.22	-0.72%	0.96%	-26.17%
猪粮比	全国平均	4.88	-0.01	-3.94%	10.91%	-33.88%
基差 (01)	河南	75	-130	305	295	-1635
月差 (1-3)	活跃	270	-20	-20	280	-830

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图2：鸡蛋日度数据

现货价格日度变化	地区	2025-11-12	2025-11-11	涨跌
鸡蛋价格 (元/斤)	山东菏泽	2.90	2.90	0.00
	河南商丘	2.90	2.90	0.00
	河北邯郸	2.76	2.76	0.00
	辽宁鞍山	3.00	3.00	0.00
	江苏盐城	3.05	3.05	0.00
	湖北武汉	3.24	3.31	-0.07
	北京大洋路	3.02	3.02	0.00
	广东东莞	3.40	3.40	0.00
	上海浦东	3.20	3.20	0.00
	主产区均价	2.98	2.99	-0.01
	主销区均价	3.21	3.21	0.00
	全国均价	3.05	3.06	-0.01
	淘汰鸡价格 (元/斤)	山东菏泽	4.30	4.30
河南商丘		4.10	4.10	0.00
河北邯郸		3.40	3.40	0.00
辽宁鞍山		4.40	4.50	-0.10
江苏盐城		4.50	4.50	0.00
湖北武汉		3.80	3.80	0.00
全国均价		4.08	4.10	-0.02

资料来源：同花顺，方正中期研究院

表8：生猪周度数据

生猪市场重点周度数据 (数据来源：方正中期研究院、钢联、卓创、涌益、同花顺)					
		11月8日	10月30日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.47	32.47	0.00%	-3.00%
	外三元仔猪(7KG)周	207.19	185.61	11.63%	-49.23%

	均价				
	外三元生猪周均价	5.31	5.51	-3.63%	-23.82%
	育肥猪饲料均价	3.33	3.33	0.00%	-5.00%
养殖成本及利润	外购仔猪出栏成本	13.69	13.77	-0.57%	-22.24%
	自繁自养出栏成本	12.94	12.98	-0.33%	-12.81%
	外购育肥利润（元/头）	-116.92	-129.50	12.58	-215.01
	自繁自养利润（元/头）	-34.91	-24.70	-10.21	-476.16
	猪粮比价	5.31	5.30	0.19%	-33.29%
出栏体重（kg）	生猪出栏均重（卓创）	124.65	124.51	0.14	-0.67
	生猪出栏均重（钢联）	123.25	123.24	0.01	-0.57
	生猪出栏均重（涌益）	127.41	126.79	0.62	1.51
屠宰数据	周度屠宰量（万头）	91.58	93.06	-1.59%	14.10%
	屠宰毛利（元/头）	4.50	-0.80	662.50%	113.43%
	毛白价差	3.61	3.67	-1.63%	-26.18%
	冻品库存率（%）	21.65	21.67	-0.02%	1.87%
	标肥价差	-0.68	-0.69	0.01	-0.17

资料来源：方正中期研究院

表9：鸡蛋周度数据

鸡蛋周度重点关注数据变化（卓创、同花顺、Wind、方正中期研究院）						
分类	数据项	11月7日	10月30日	环比	同比	
供应端	产蛋率（%）	91.94	91.78	0.16	0.21	
	大中小码占比（%）	大码	39.33	39.24	0.09	0.00
		小码	16.48	16.57	-0.09	0.00
		中码	44.19	44.19	0.00	0.00
	淘汰鸡鸡龄（日）	493	494	-1.00	-60.00	
	淘汰鸡出栏量（万羽）	1981	2053	-3.51%	6.33%	
需求端	代表市场销量（千吨）	7299.6	7657.6	-4.68%	-13.58%	
	库存	生产环节（天）	0.98	1.02	-0.04	0.02
		流通环节（天）	1.02	1.06	-0.04	0.08
利润	养殖利润（元/斤）	-0.25	-0.2	-0.05	-1.72	
	蛋料比	2.38	2.35	0.03	-1.15	
相关现货价格	蛋鸡苗价格（元/羽）	2.8	2.8	0.00	-1.00	
	肉鸡苗价格（元/羽）	3.54	3.58	-0.04	-0.63	
	白羽肉鸡价格（元/公斤）	7.09	7.09	0.00	-0.55	
	817肉杂鸡价格（元/公斤）	7.17	7.16	0.01	-0.64	

	毛鸭价格（元/公斤）	6.7	6.8	-0.10	-1.44
	生猪价格（元/公斤）	11.98	12.32	-0.34	-6.03

资料来源：卓创、同花顺、wind、方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

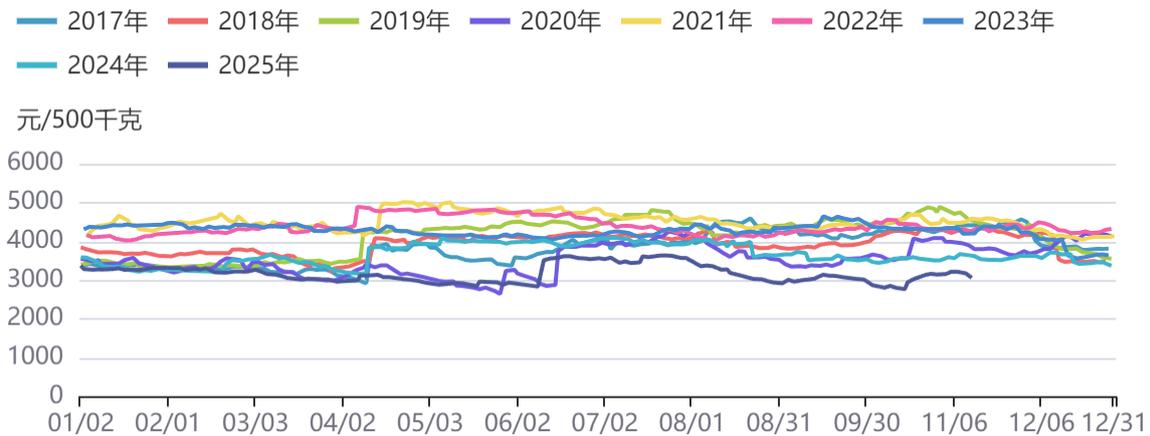
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图3：生猪主力合约收盘价



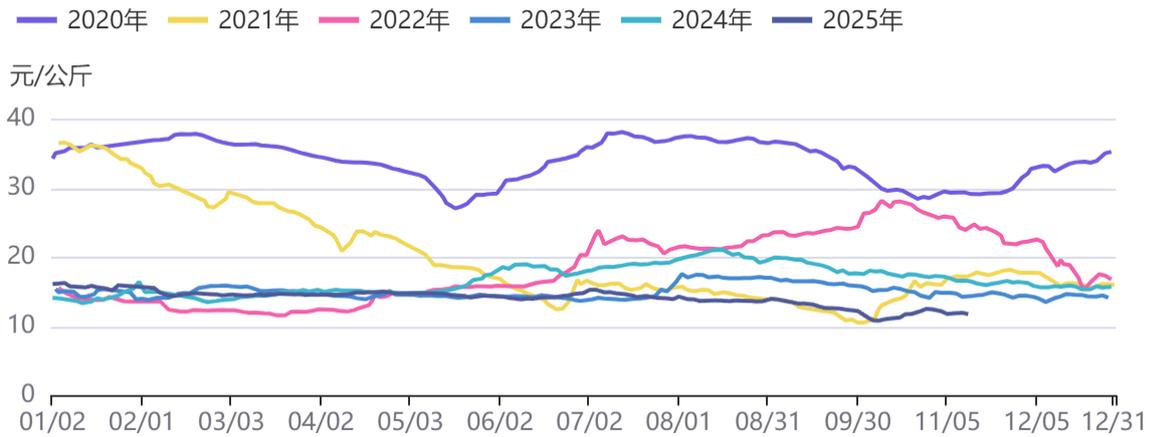
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：鸡蛋主力合约收盘价



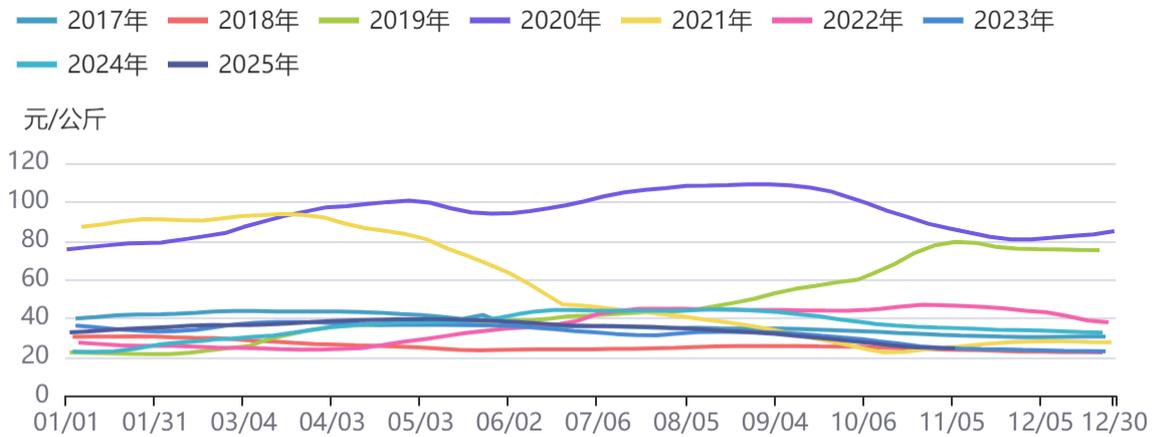
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：生猪现货价格



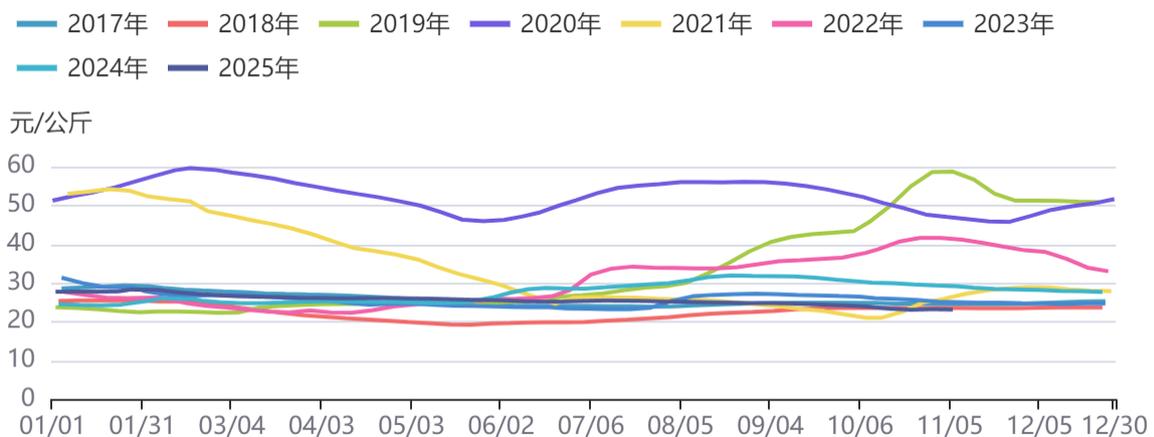
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：仔猪价格



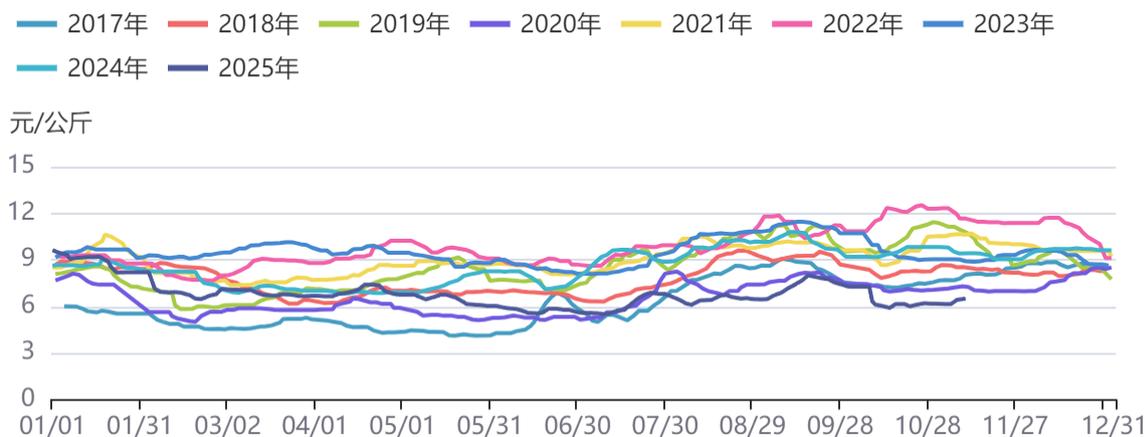
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：白条价格



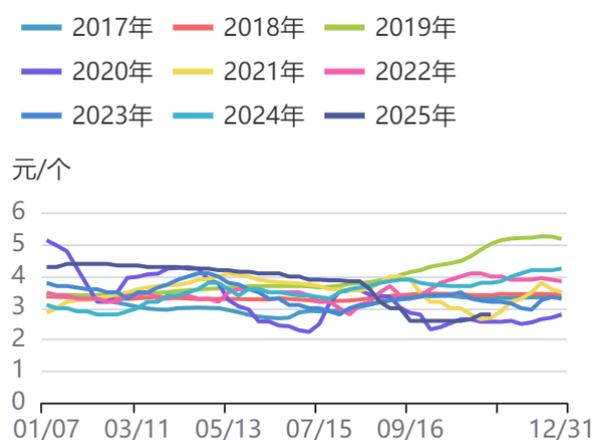
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡蛋现货价格



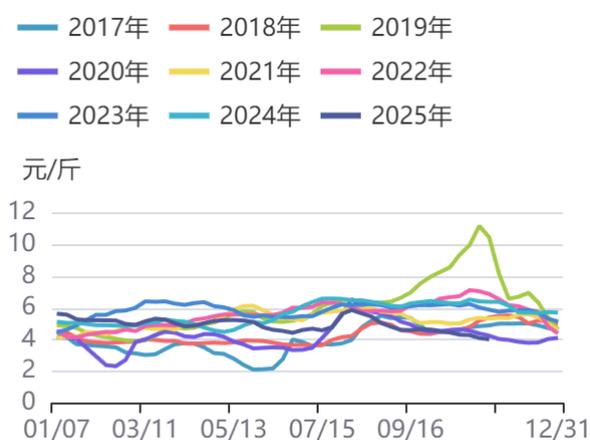
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：淘鸡价格

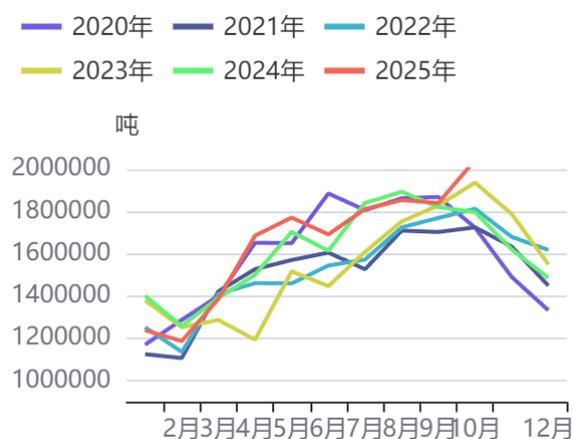


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

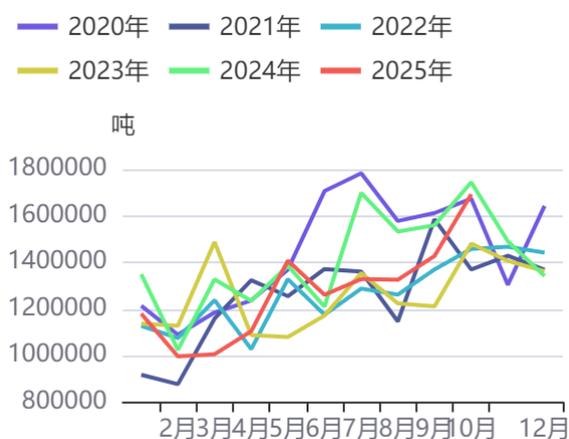
(一) 棕榈油

图11：马来西亚棕榈油月度产量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：马来西亚棕榈油出口数量



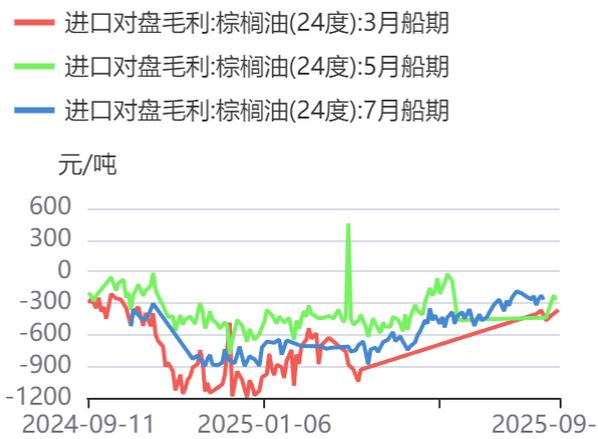
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：马来西亚棕榈油期末库存量



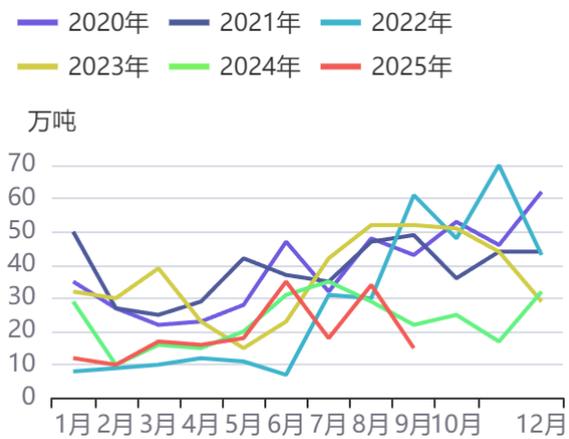
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



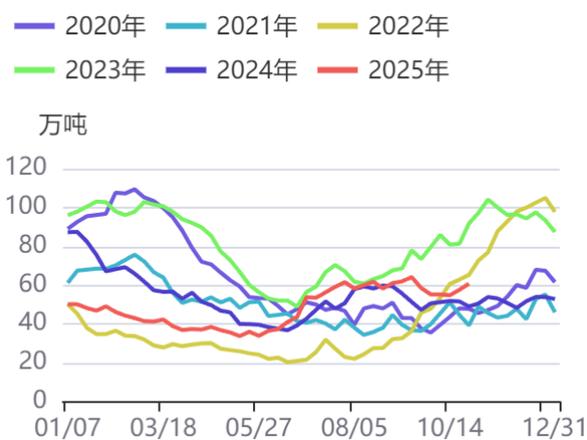
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：棕榈油进口数量



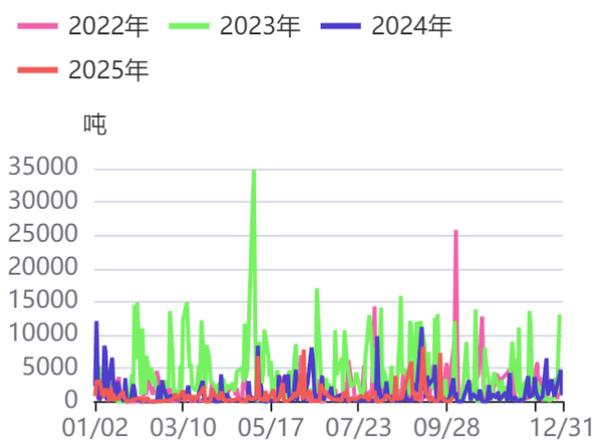
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：国内棕榈油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油日度成交情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：1月豆棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

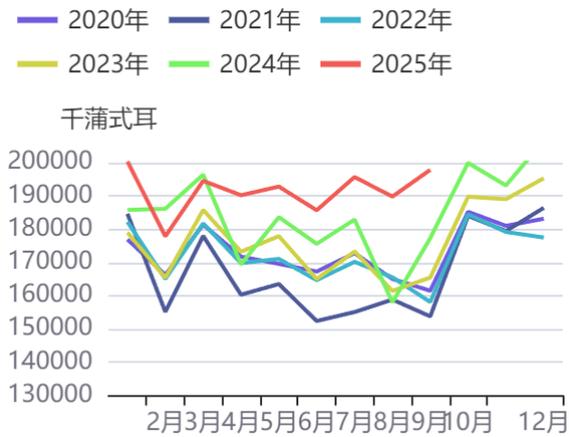
图21：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

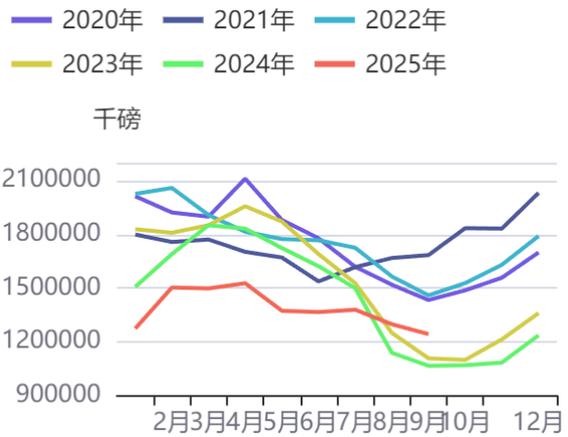
(二) 豆油

图22：美豆压榨量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：美豆油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：美豆榨利



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：巴西豆榨利



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：国内大豆油厂开机率:全国总计



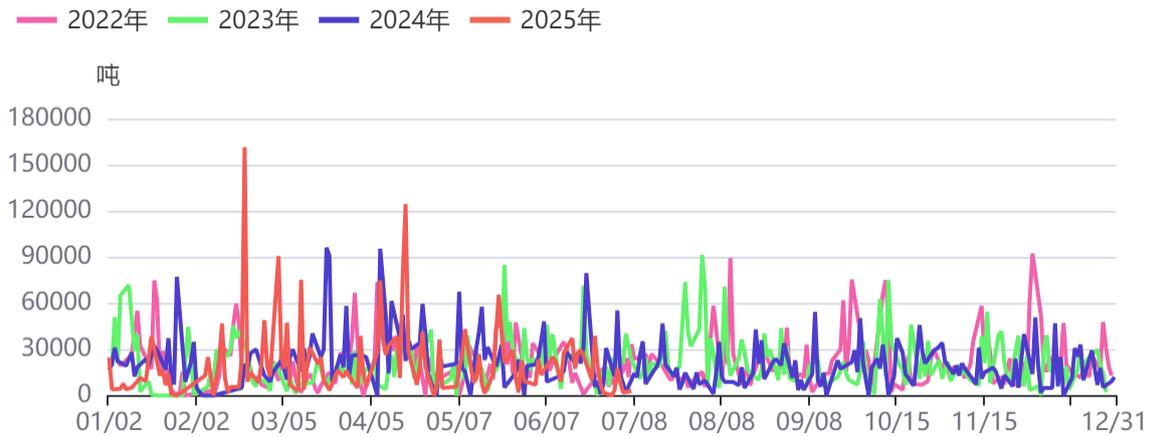
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：国内豆油库存量



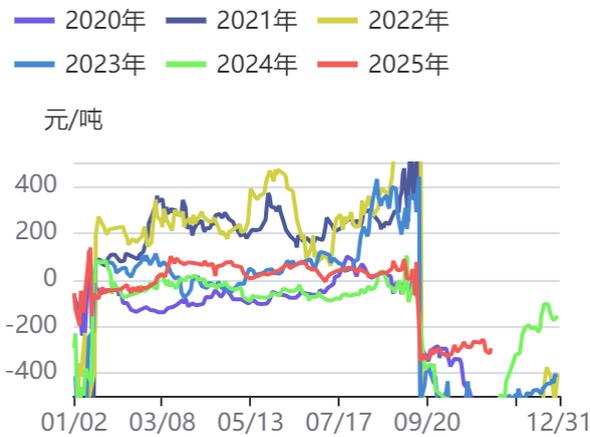
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：豆油日度成交量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：豆油9-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油黄埔1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油1-5价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：豆油黄埔5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：豆油5-9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

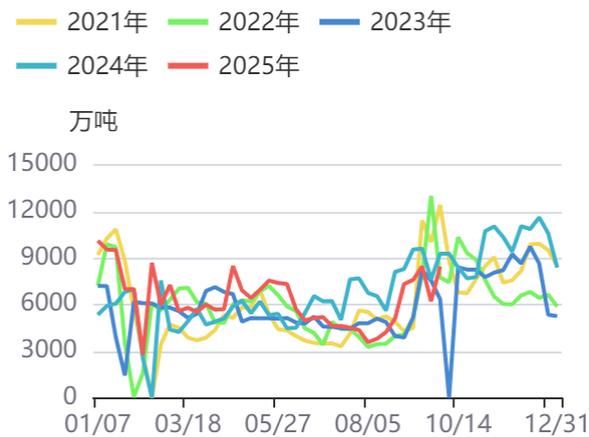
图34：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

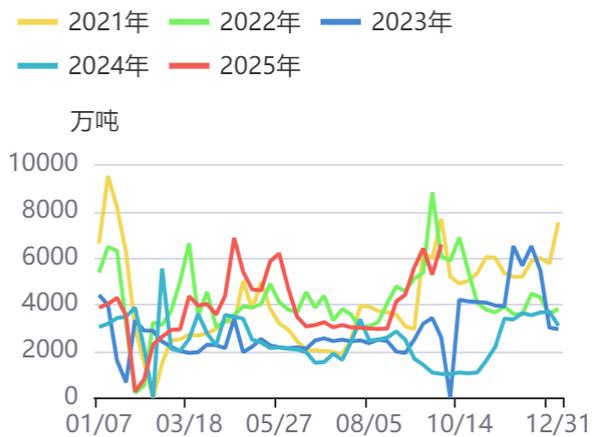
(三) 花生

图35：国内部分规模型批发市场花生到货量统计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：国内部分规模型批发市场花生出货量统计

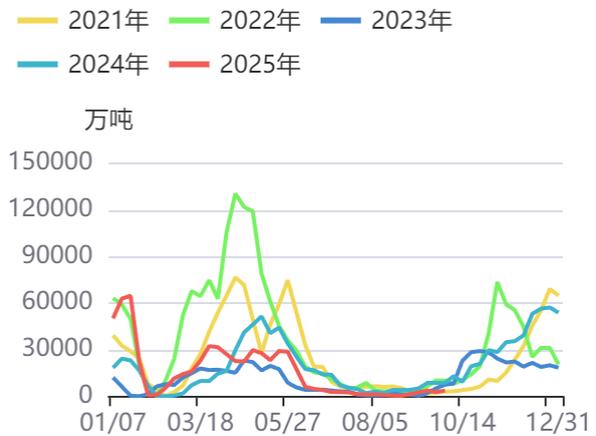


资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：中国花生日度压榨利润

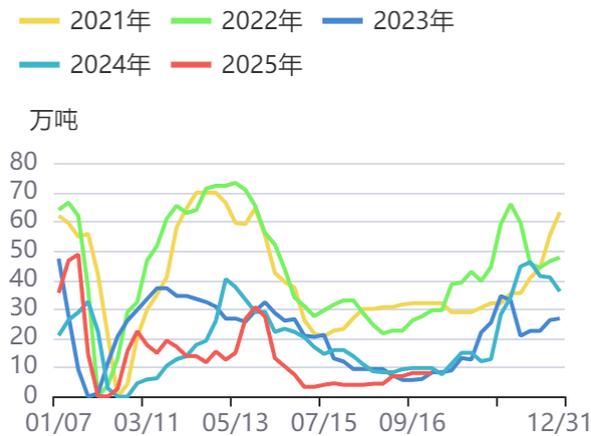


图38：部分油厂周度原料采购量统计



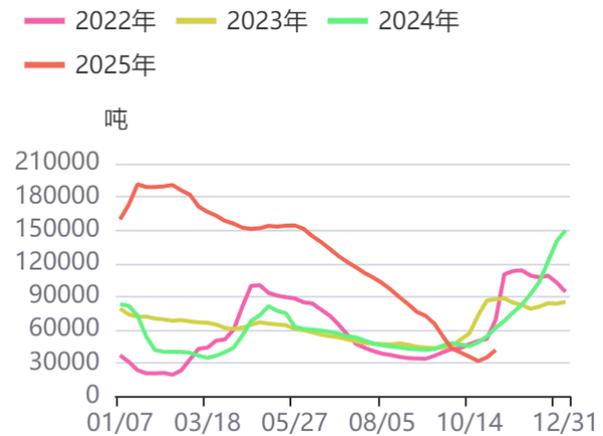
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：中国花生周度开工率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：压榨厂花生库存



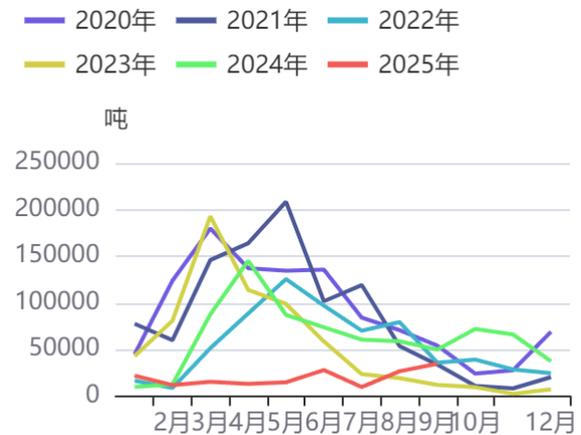
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：压榨厂花生油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：花生月度进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：油料花生基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

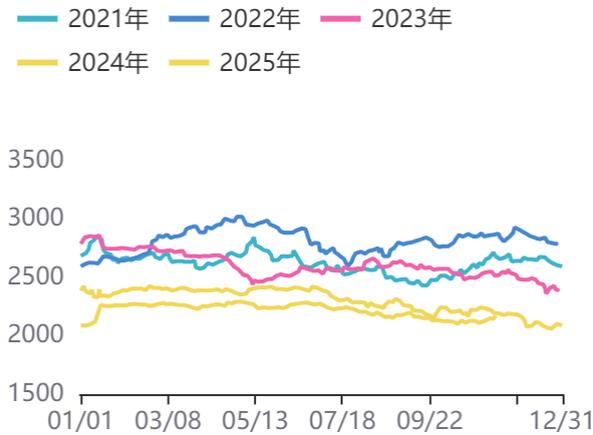
资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

请务必阅读最后重要事项

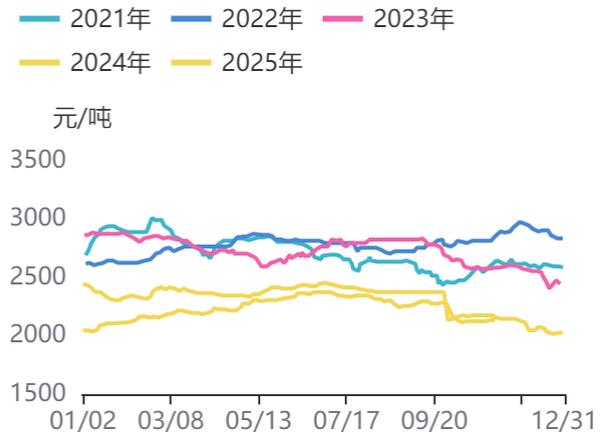
(一) 玉米

图45：收盘价：玉米01月



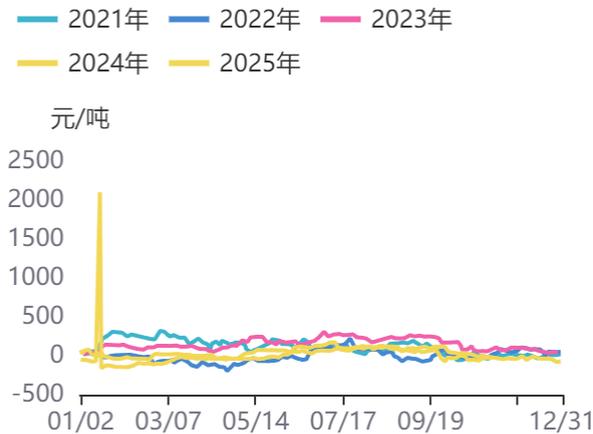
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：现货价：玉米(国标二等)：辽宁：大连



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：玉米1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：玉米5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：玉米5-1



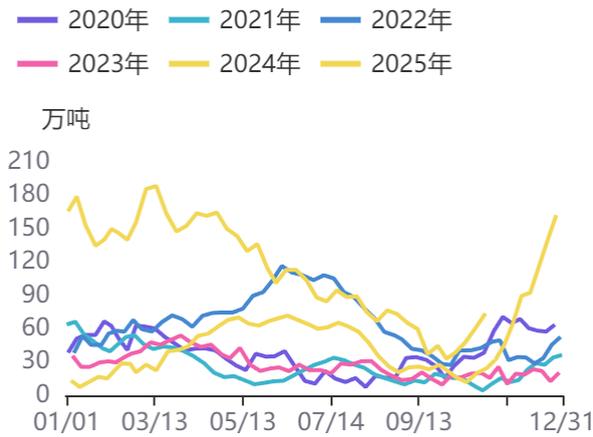
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：1月玉米淀粉-玉米



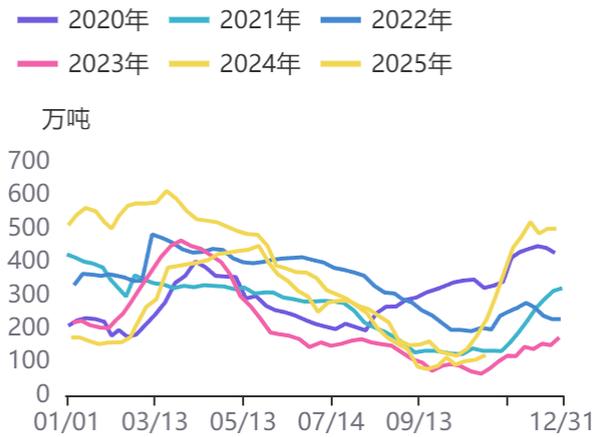
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：南方港口库存



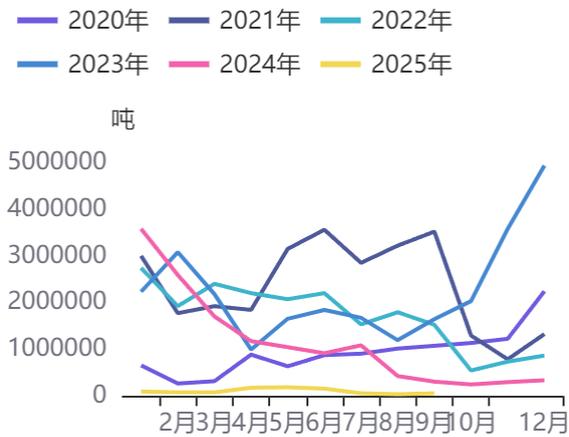
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：北方港口库存



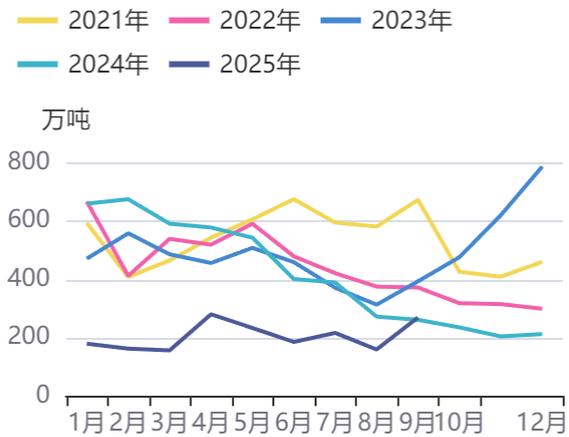
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：玉米进口量



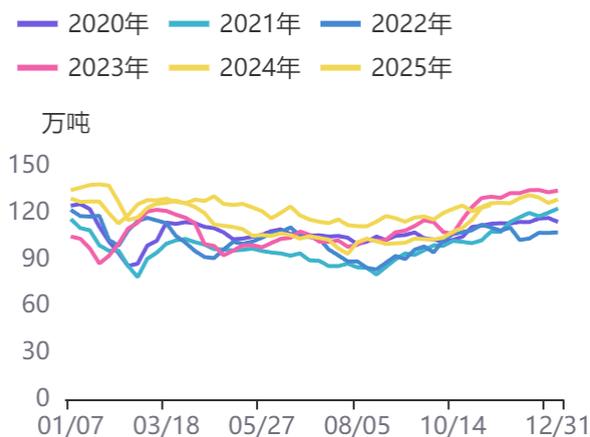
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



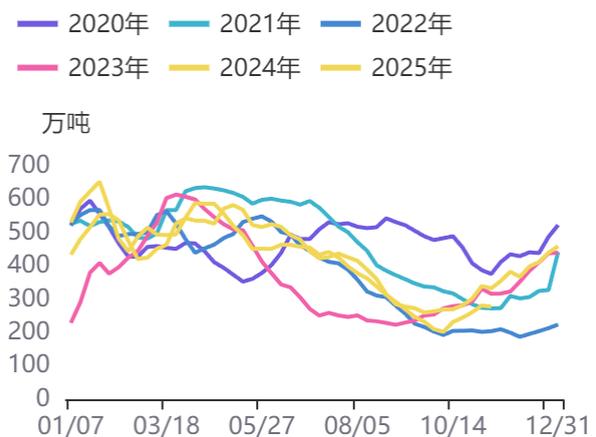
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：深加工企业玉米消耗量



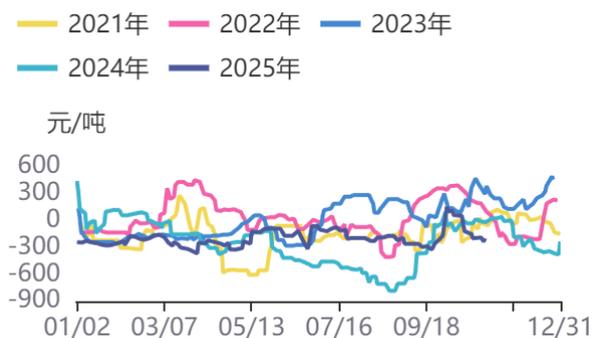
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：深加工企业玉米库存



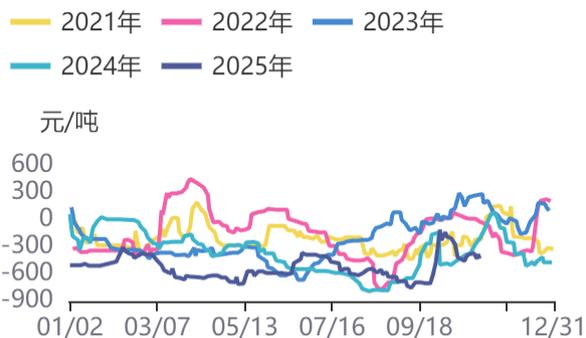
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：黑龙江地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联农产品，方正中期研究院

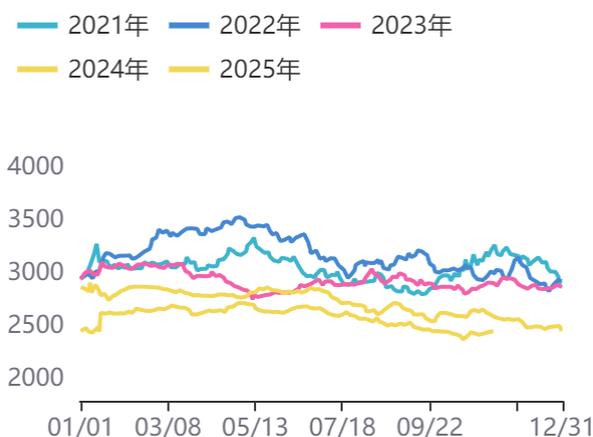
图58：吉林地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联农产品，方正中期研究院

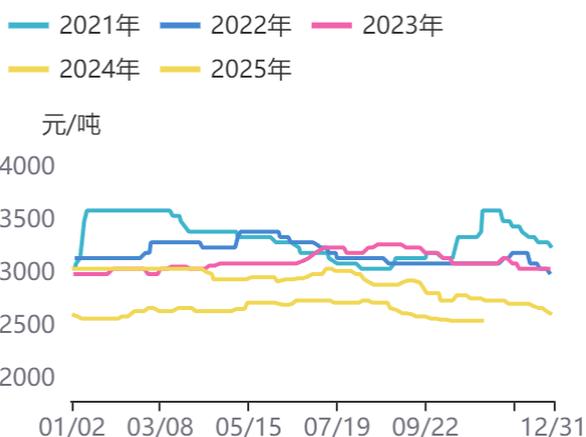
(二) 玉米淀粉

图59：收盘价：玉米淀粉01月



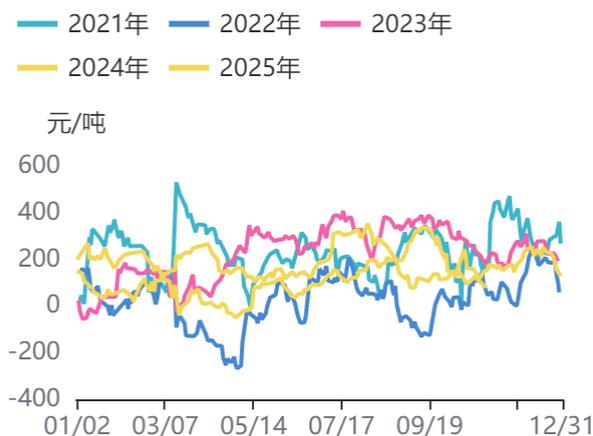
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：现货价：玉米淀粉：吉林长春



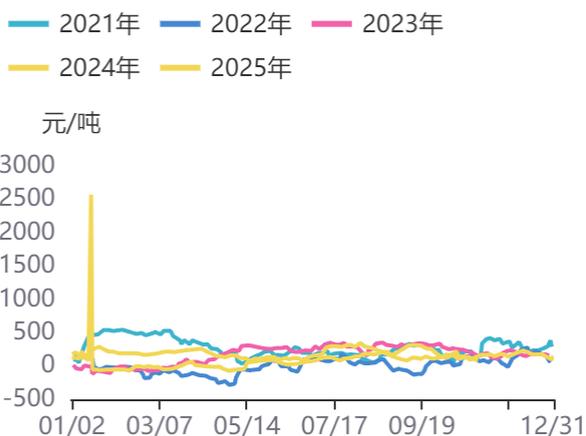
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：玉米淀粉3月基差



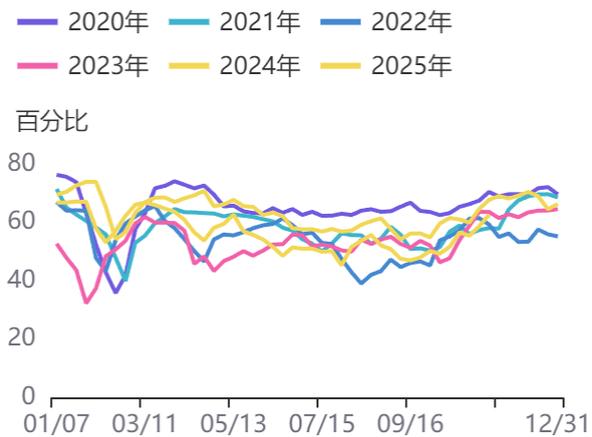
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：玉米淀粉1月基差



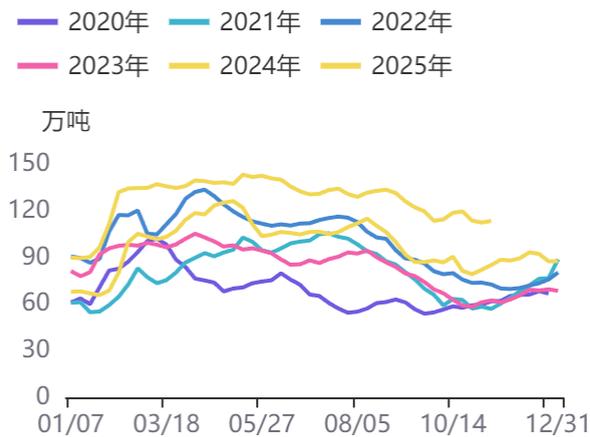
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：玉米淀粉企业开机率



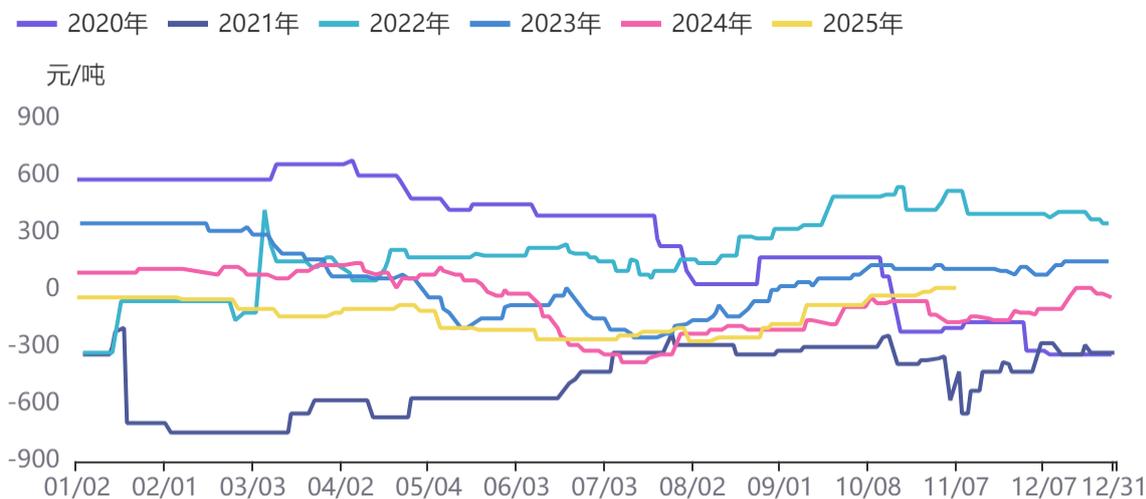
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：玉米淀粉企业库存



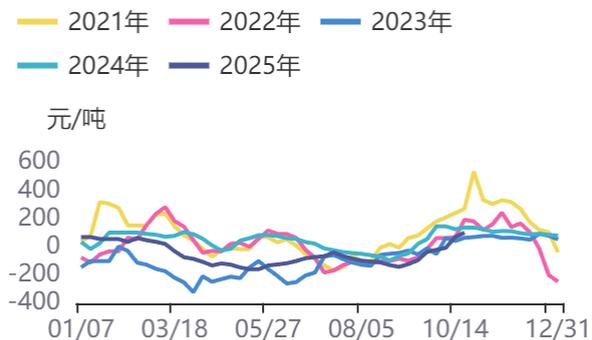
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：山东面粉-玉米淀粉



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：加工利润：玉米淀粉：山东地区



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图67：加工利润：玉米淀粉：吉林地区



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

(三) 菜系

图68：菜粕现货行情



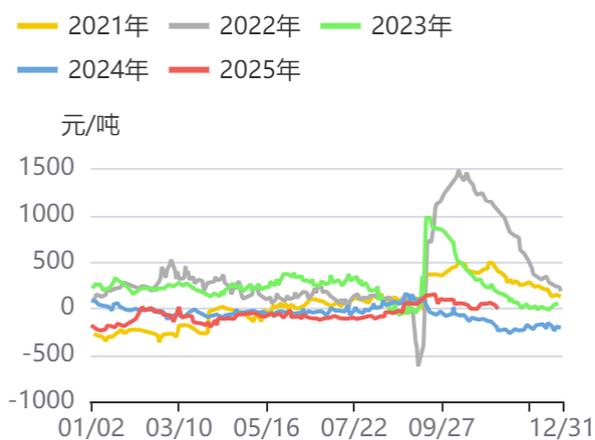
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：进口四级菜油现货价格



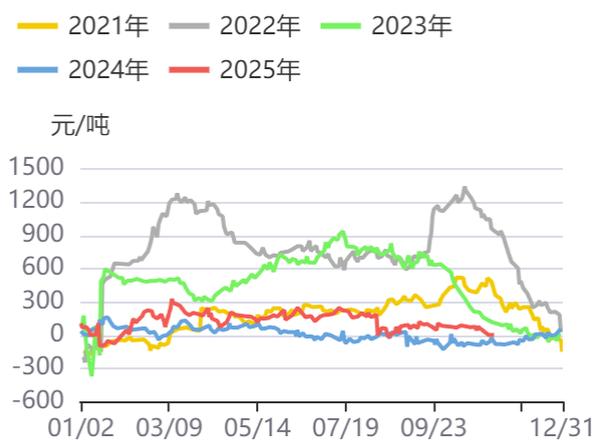
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：菜粕9月南通基差



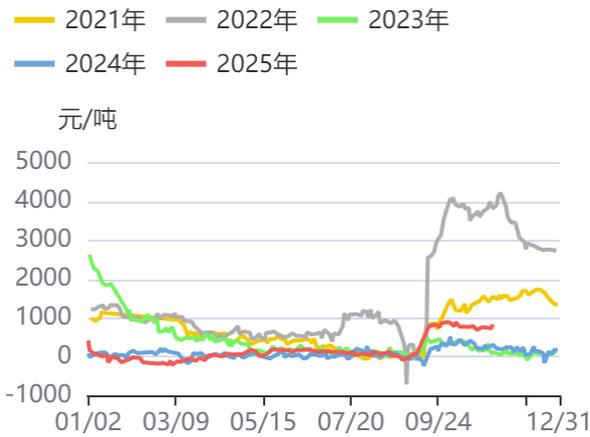
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：菜粕1月南通基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：菜油9月南通基差



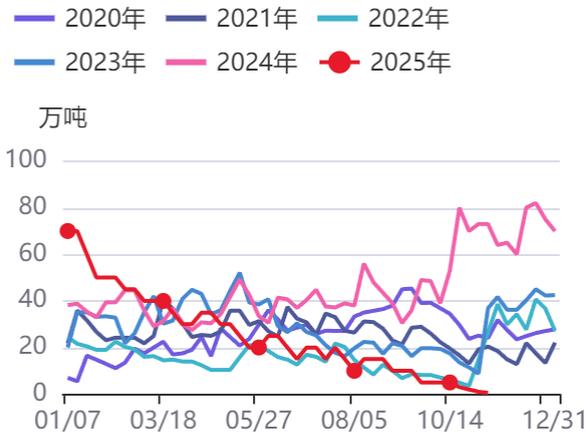
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：菜油1月南通基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图74：沿海油厂菜籽库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图75：沿海油厂菜粕库存



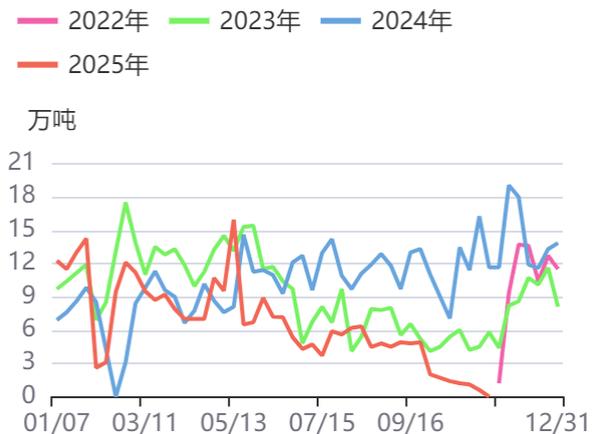
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：国内油菜籽压榨利润



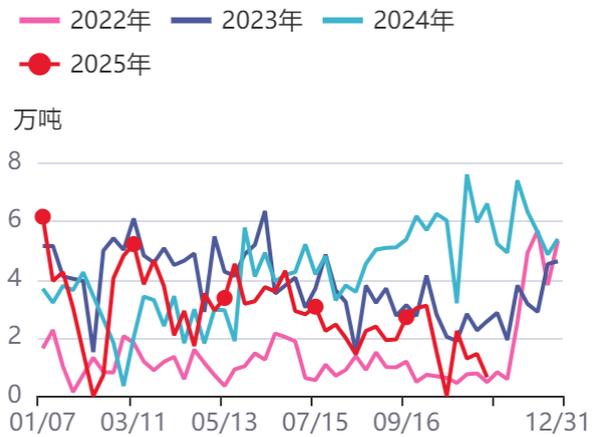
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

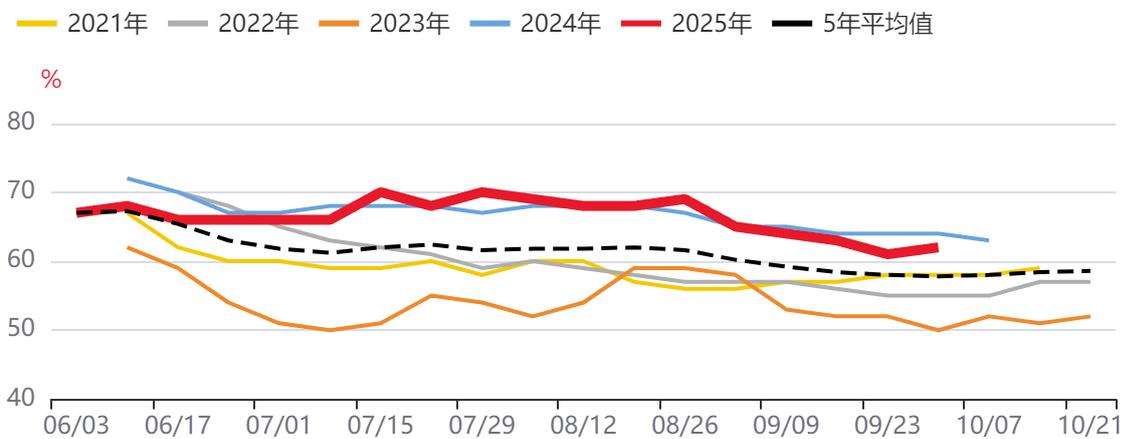
图80：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

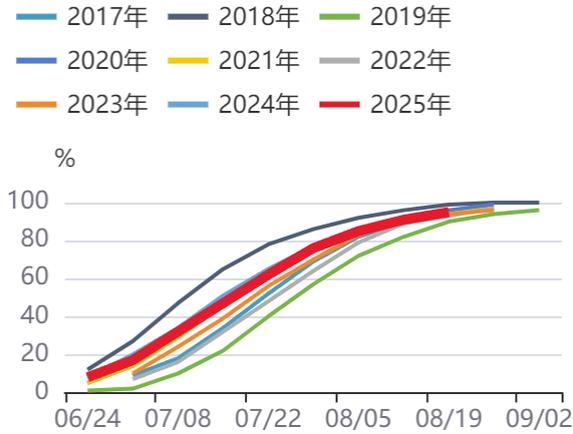
(四) 豆粕

图81：美国大豆生长优良率%



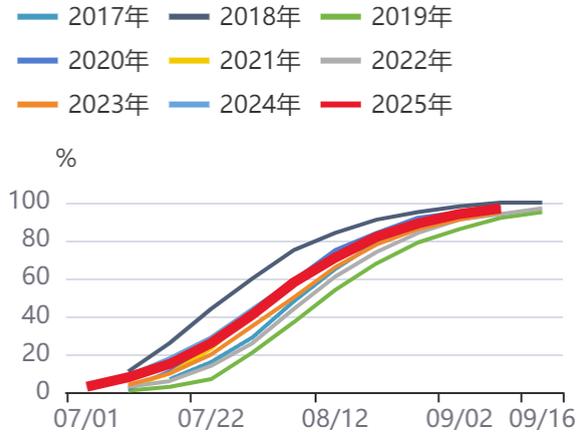
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：美豆：开花率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：美国大豆：结荚率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：大豆：库存量：全国港口



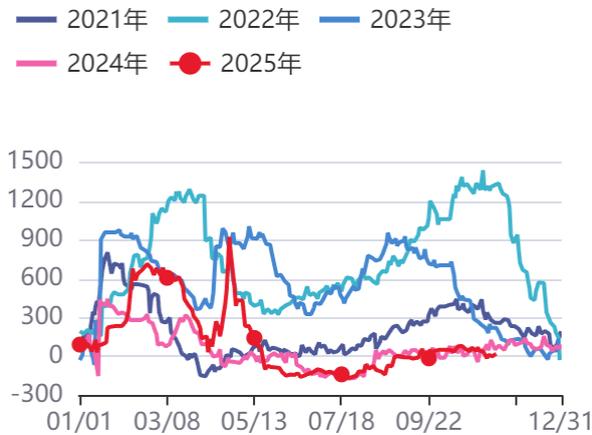
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：库存：豆粕：国内主流油厂：合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：基差：豆粕01月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：基差：豆粕05月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：基差:豆粕09月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：豆粕盘面基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：豆粕1-5价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：豆粕3-5价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：豆粕5-9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：豆粕9-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：豆粕11-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：01合约豆油/豆粕



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图96：05合约豆油/豆粕



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图97：09合约豆油/豆粕



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图98：豆粕-菜粕期货价差-1月合约



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图99：豆粕-菜粕期货价差-5月合约



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图100：豆粕-菜粕期货价差-9月合约



资料来源：同花顺，方正中期研究院

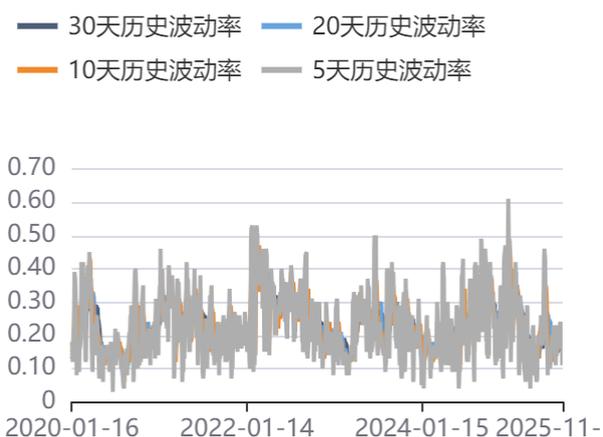
图101：豆粕-菜粕现货价差-南通



资料来源：同花顺，方正中期研究院

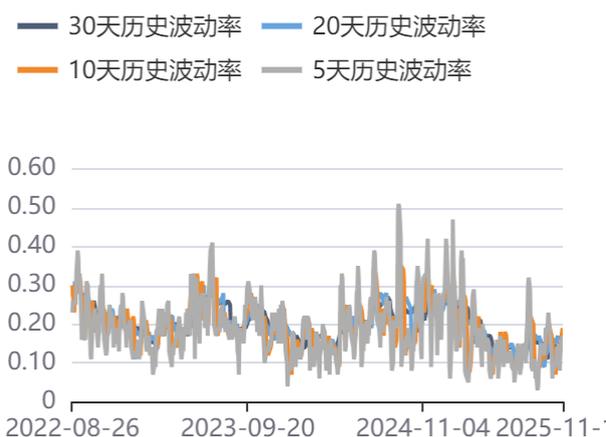
第四部分饲料养殖油脂期权情况

图102：菜粕历史波动率



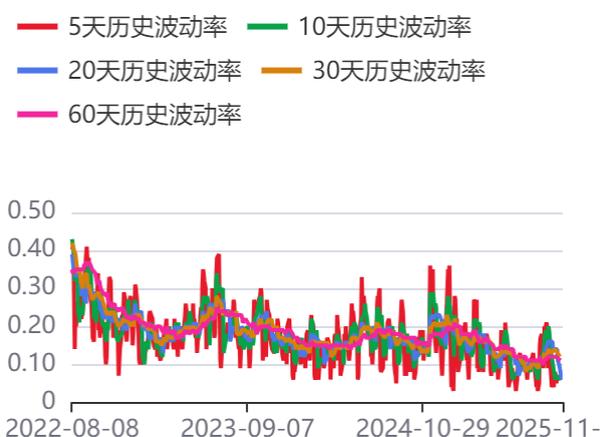
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图103：菜油历史波动率



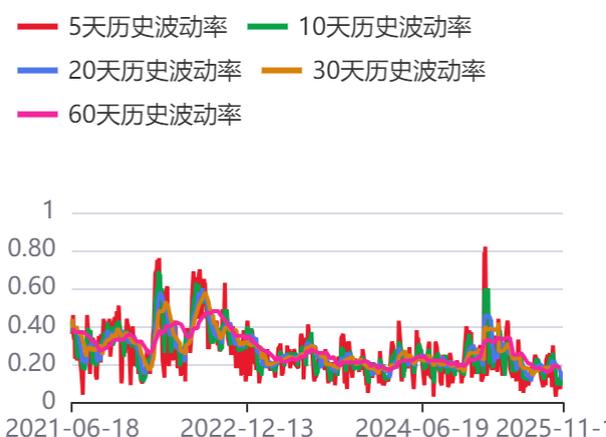
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：豆油波动率



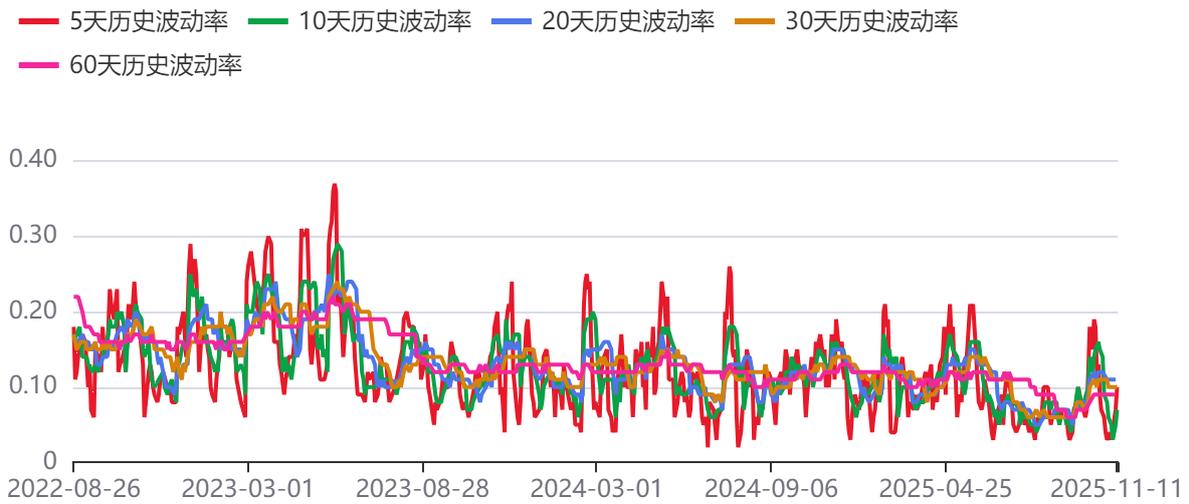
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图105：棕榈油波动率



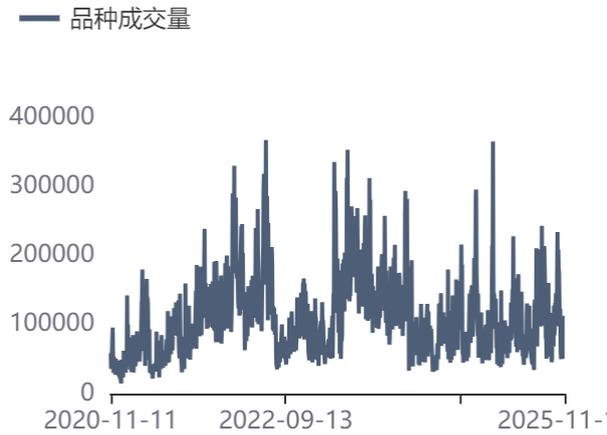
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图106：花生波动率



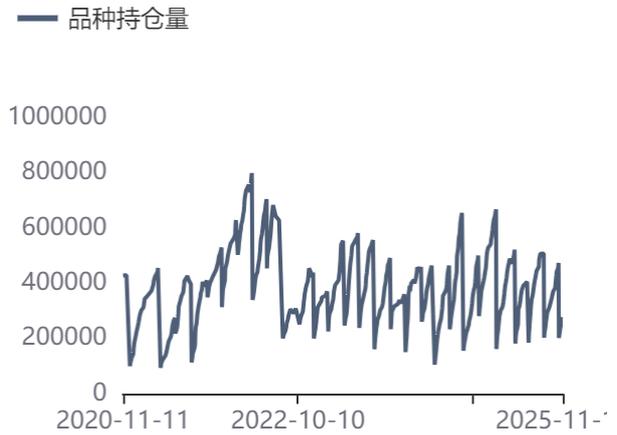
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图107：玉米期权成交量



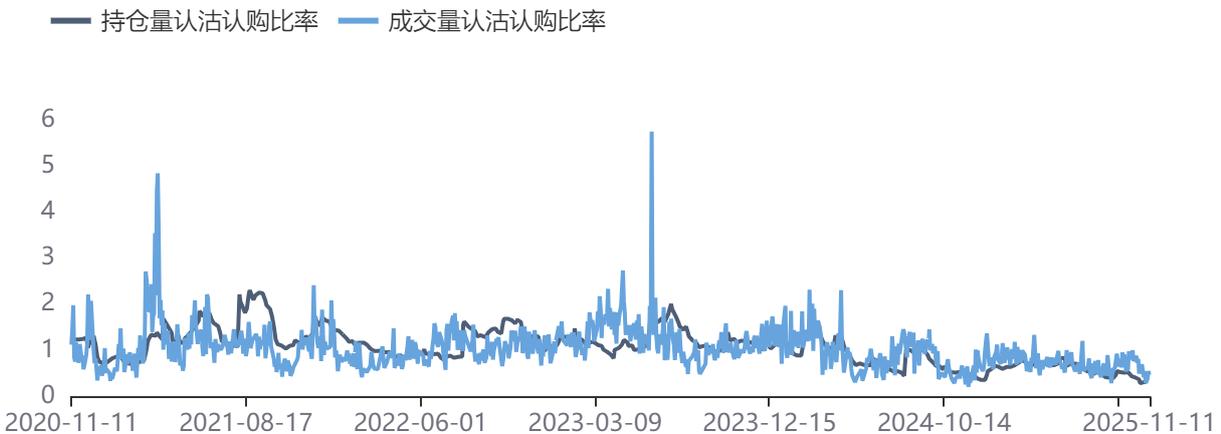
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图108：玉米期权持仓量



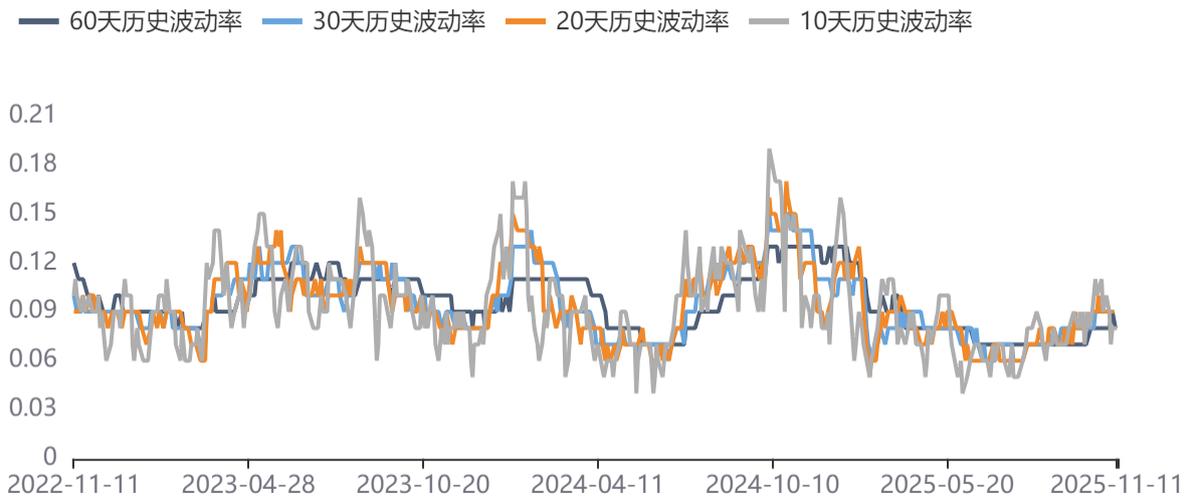
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图109：玉米期权成交量及持仓量认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

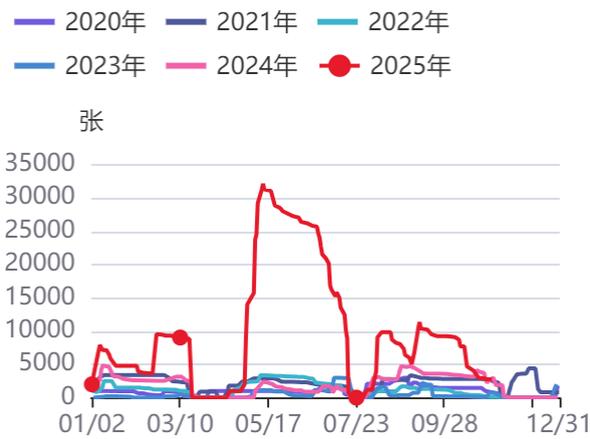
图110：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

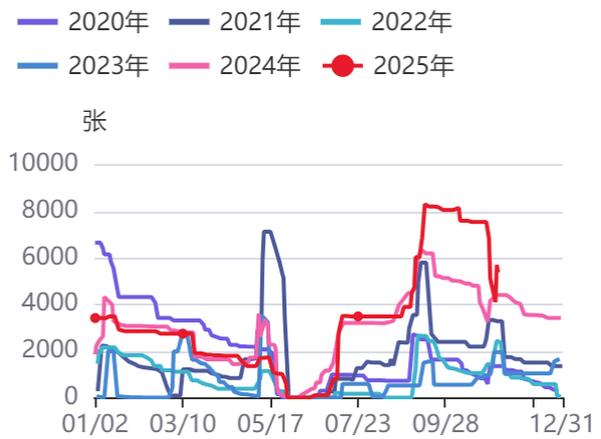
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图111：菜粕仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图112：菜油仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图113：豆油仓单数量

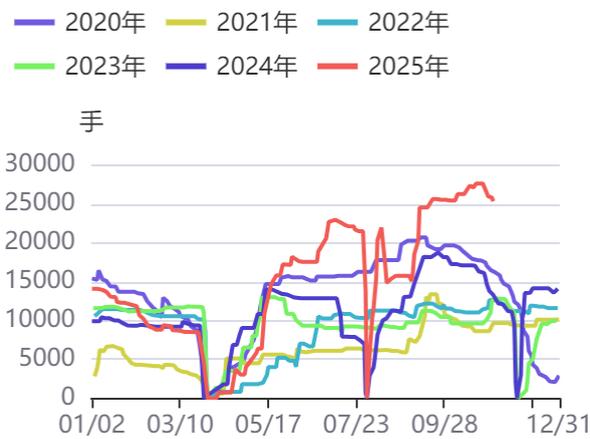
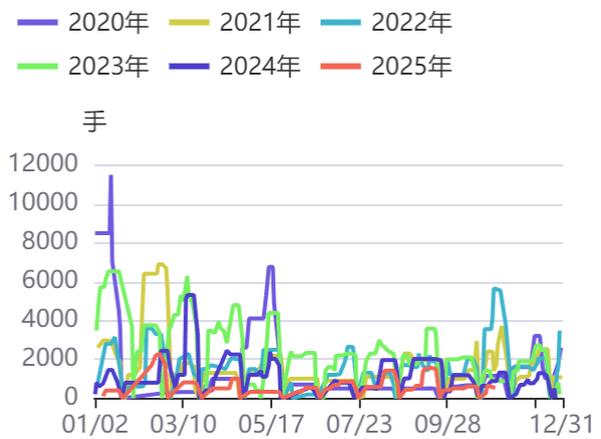


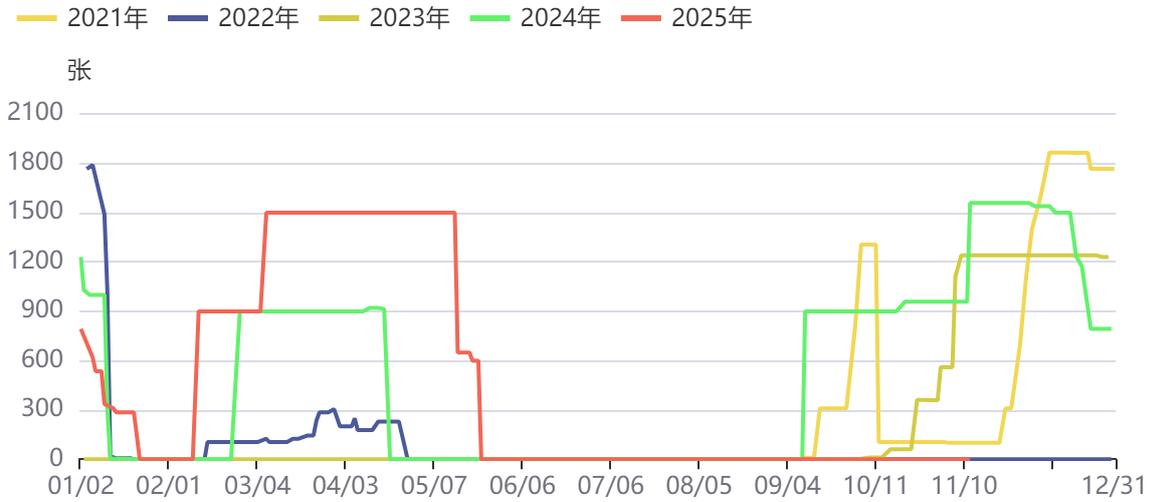
图114：棕榈油仓单数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图115：花生仓单数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图116：玉米期货仓单量

— 2020年 — 2021年 — 2022年
— 2023年 — 2024年 — 2025年

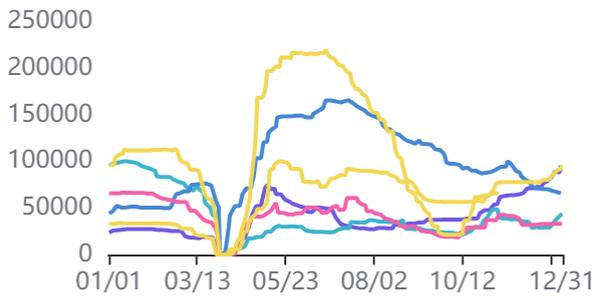
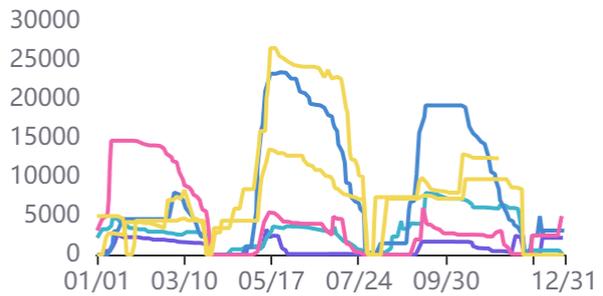


图117：玉米淀粉期货仓单量

— 2020年 — 2021年 — 2022年
— 2023年 — 2024年 — 2025年

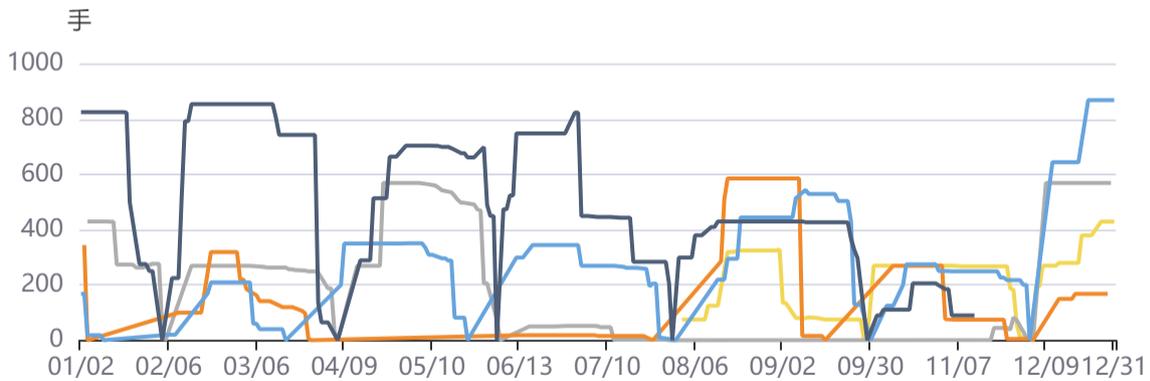


资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图118：生猪期货仓单量

— 2021年 — 2022年 — 2023年 — 2024年 — 2025年



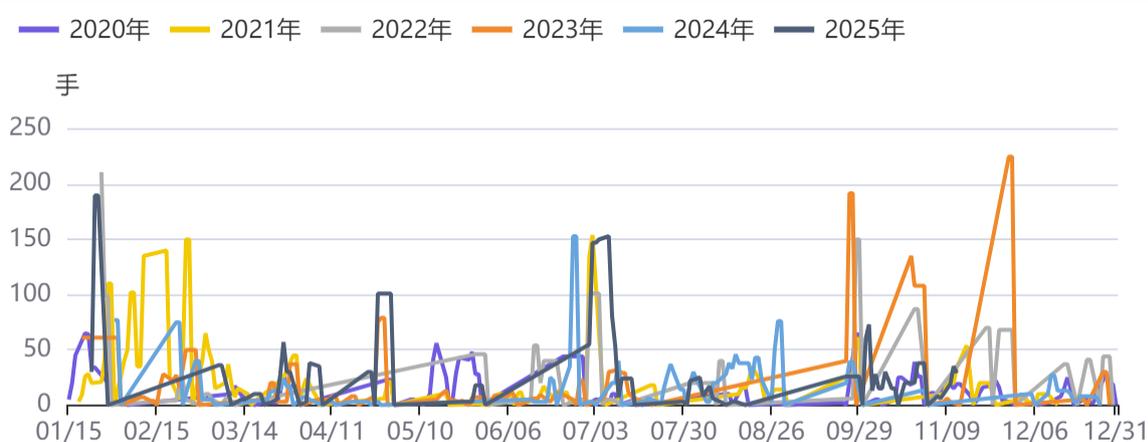
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图119：生猪指数持仓量



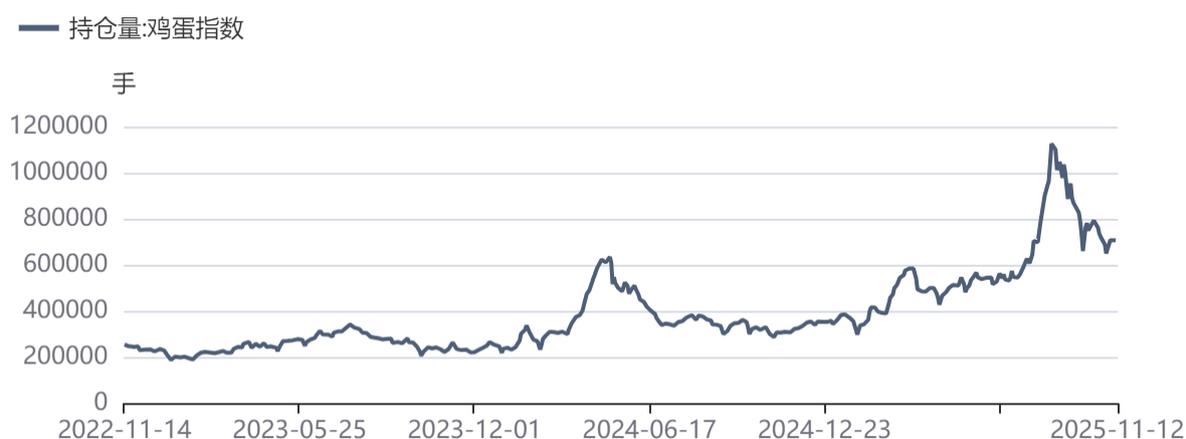
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图120：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图121：鸡蛋指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2615	022-58308206
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
风险管理子公司		
上海国际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策

与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。