

养殖油脂研究中心

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：王一博
从业资格证号：F3083334
投资咨询证号：Z0018596
联系方式：010-68578169

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

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2024年09月11日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：目前黑龙江基层豆源不足1成，而陈豆拍卖货源较多且成交不佳，供需整体表现较为清淡。随着学校陆续开学，豆制品需求或有提振，国产豆价或筑底蓄力为主。豆一品种受政策性收储与拍卖因素影响较大，目前豆一处于相对低位区间，稳健性策略暂时观望为主，进取型策略可考虑继续做多豆一01合约操作，目标位暂看至4400-4420元/吨，支撑位关注4220-4250元/吨；

花生：新季花生种植面积预计同比增加10.36%，至近年高位水平。产区天气方面，局部产区先旱后涝，对其单产和品质或有小幅不利影响。进口花生处于到港淡季，后续到港量预计仍处于近年同期低位。新季花生上市区域逐步增多，季节性供应压力来袭，目前还未达到上市量高峰。中秋备货使得部分食品厂存一定备货需求，花生散油理论榨利仍然低迷，压榨厂或对于油料花生有较强的压价意愿。短期关注压榨厂收购策略、产区天气对单产预期的影响、大宗油脂油料价格走势。延续逢高偏空思路对待，11合约下方支撑关注8000-8002，支撑位附近可考虑止盈；

豆油：目前国内油籽及油脂库存整体偏高，抑制油脂价格上涨，临池原油价格弱势也持续拖累油脂价格。目前豆棕价差倒挂，豆油消费或有起色，不过分看空豆油。豆油多空交织，短期方向暂不明朗，四季度相对看好油脂价格。豆油01合约短期预计围绕7500-7900元/吨区间震荡，单边暂无明显操作机会。套利策略可考虑做多01合约豆菜油价差，目标位暂看至1400-1500元/吨；

菜油：国内菜籽及菜油库存高位有所回落，近月买船充足。商务部对加拿大进口油菜籽发起反倾销立案调查，远期加拿大菜籽进口政策存较大不确定性。关注中加贸易关系走向，政策升水对盘面将产生较强支撑。但其它大宗油脂供需偏宽松，原油价格处于低位，将制约菜油上涨空间。菜油期价短期震荡，逢低可尝试做多，下方支撑8450-8500，上方压力9189-9200。套利延续逢低做多菜棕价差。

棕榈油：MPOB报告显示8月份马棕产量环比增加2.87%至189.4万吨，8月末马棕库存环比增加7.34%至188.3万吨，库存增幅略大于市场此前预期。9-10月份马棕和印尼棕榈油均存增产预期，高频数据方面，9月1-5日马棕环比增产7.38%。印尼计划降低棕榈油出口levy，以提高较其它植物油价格竞争力。但目前豆棕价差倒挂，产地棕榈油出口难有亮眼表现，9月1-10日马棕出口环比下降4.61-5.2%。9-10月产地存累库存预期，产地现货报价存松动的可能。长期来看，印尼将在25年施行B40政策代替目前的B35，或将在25年带来278万吨棕榈油消费增量，远期价格支撑仍存。短期关注原油价格走势、产地出口情况。套利延续逢低做多菜棕价差，商品市场

情绪回暖，棕榈油期价预计反弹，下方支撑7600-7650，上方压力8100-8120.

豆二、豆粕：菜粕主力合约多头获利了结，滞涨下挫，带动豆粕期价下跌。国际市场方面主要在于美豆丰产基本兑现且出口销售进度偏慢，我国主要依旧是受制于偏高的库存压制。目前国内库存逐步下降，而巴西大豆即将进入播种季，而巴西天气干旱少雨引发市场担忧，豆粕市场情绪逐步好转。豆粕不建议追空，目前宏观情绪对大宗商品影响偏空，豆粕单边暂时观望，豆粕1-5反套考虑继续持有；

菜粕：政策方面，商务部对加拿大进口油菜籽发起反倾销立案调查，远期加拿大菜籽进口政策存较大不确定性。国内菜籽和菜粕库存处于季节性偏高水平，短期买船充足，水产养殖饲料消费目前处于旺季，后续或季节性转淡。目前豆菜粕价差处于偏低水平，菜粕性价比走低，美豆丰产预期较强，即将面临收割压力，豆粕供给宽松或使得其对菜粕消费形成抢占，期价上方存在压力。反倾销政策利多阶段性兑现后期价有偏空调整需求，前期多单部分或全部止盈离场；

玉米：外盘市场，市场相对变化有限，整体依然受到宽松预期的压制，不过市场对于既定的宽松预期已经有所反映，同时随着新季玉米生长的推进，新季产量预期的波动幅度有所下降，当前宽松预期对期价的持续施压力度有所减弱，且市场很有可能迎来新季产量预期的阶段性高位，期价或迎来收割低点，不过持续上行支撑仍不足，整体期价预期继续低位震荡。国内市场来看，整体利空压制仍在，比如外盘价格重心下移以及国内维持宽松预期，虽然当前期价或已经反映大部分利空情绪，但是市场依然缺乏明显利多提振，整体期价承压运行。短期来看，情绪扰动增强，期价或回归低位震荡，操作方面建议维持逢高做空思路；

淀粉：现货端变化有限，依然是成本与消费的博弈，库存同比略高构成相对压力，期价来看，成本端玉米期价承压的情况下，淀粉期价也跟随承压。短期期价同样受到情绪的扰动，不过市场持续利多有限的情况下，也将限制期价的上行空间，操作方面建议维持逢高做空思路；

生猪：周三，商品市场止跌反弹，资金调仓导致生猪期价0大幅下挫。本周屠宰量环比大幅上升，市场出栏积极令现货承压，全国平均价格19.30元/公斤左右，环比昨日跌0.25元/公斤。中秋节前预计屠宰量环比维持低位反弹，9月份集团企业出栏量预计整体增加9%左右，出栏阶段性进入旺季，中秋节及国庆节预计对消费形成一定利多，供需两端逐步走向双强。期价11合约受旺季支撑相对抗跌，01合约受供给回升压制现货贴水偏大，近期宏观情绪仍然疲弱不堪，市场风险偏好较低，股市及商品市场反复探底。交易上，短期期价贴水过高，单边观望，2411合约参考17500-18200区间震荡

，空01多03套利持有；

鸡蛋：周三，商品市场低开高走，鸡蛋期价窄幅震荡，周初现货价格大幅反弹。近期粕类大涨为鸡蛋带来边际利多，鸡蛋期价震荡为主。中秋节旺季备货逐步趋于尾声，现货年度高点逐步显现。基本面上，销区进入旺季备货期，蔬菜供给减少一定程度刺激鸡蛋消费增加，鸡蛋短期处于节奏性供需双强。只不过由于供给逐步恢复，蛋价重心持续下移的趋势可能已经形成，2024年下半年蛋鸡产业周期可能继续下行，蛋价中期跌破养殖成本的概率仍然较高。操作上，近期宏观情绪偏弱，单边谨慎看涨，01合约参考3400-3460点逢低买入为主，上方压力位参考年度区间上沿3800-3950，谨慎投资者持有买11抛12正套为主，关注商品系统性波动。

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
第二部分行情回顾.....	4
第三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
第四部分基本面跟踪图.....	8
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	8
二、油脂油料.....	10
（一）棕榈油.....	10
（二）豆油.....	12
（三）花生.....	14
三、饲料端.....	16
（一）玉米.....	16
（二）玉米淀粉.....	17
（三）菜系.....	18
（四）豆粕.....	21
第五部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况.....	22
第六部分饲料养殖油脂仓单情况.....	24

第一部分板块策略推荐

一、行情研判

表1：饲料&养殖&油脂产业链商品简述

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	东北地区大豆走货尚可，南方新豆价格表现尚可。	4200-4220	4400-4420	震荡筑底	左侧做多	☆
	豆二10	四季度大豆买船进度偏慢，四季度榨油豆价格相对看好。	3400-3450	3800-3900	震荡调整	暂时观望	--
	花生11	新季花生上市量增加 散油榨利亏损 现货价格持续偏弱	8000-8002	8500-8502	震荡偏空	逢高做空	--
油脂	豆油01	豆油仍有累库预期 美豆丰产预期强 国内中秋国庆备货 豆棕价差低位利替代消费增加	7200-7250	7750-7900	区间震荡	暂时观望	--
	菜油01	供应递增，需求好转，库存偏高，加拿大菜籽远期进口政策存较大不确定性。	8450-8500	9189-9200	震荡偏强	低位试多	☆
	棕榈01	9-10月存增产预期 豆棕价差倒挂 产地出口难好转 产地存累库预期 印尼25年开始B40代替目前B35 远期供需收紧	7600-7650	8100-8120	区间震荡	空单止盈	--
蛋白	豆粕01	国内大豆到港量递减，巴西播种季大豆主产区干旱。四季度买船偏少，豆粕价格有望筑底反弹。	2900-2950	3250-3300	震荡反复	多单减持	--
	菜粕01	供应充足，近月买船充足。中国对加拿大菜籽展开反倾销调查，加拿大菜籽进口政策有较大不确定性。	2300-2350	2660-2700	震荡偏强	多单减持	☆
能量及副产品	玉米11	整体宽松预期VS阶段性天气扰动	2150-2170	2370-2380	震荡偏弱	逢高做空	—
	淀粉11	成本玉米面临压力，库存同比偏高 偏高构成相对压力	2550-2560	2780-2800	震荡偏弱	逢高做空	—
养殖	生猪11	9月出栏压力预计增加	17000-17500	19000-20000	偏弱震荡	观望	--
	鸡蛋10	绝对价格偏低，消费旺季	3450-3500	3700-3800	超跌反弹	谨慎看多	☆

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	豆一11-1	59	61	-2	观望	-	-
	豆二10-1	-16	-14	-31	正套	30-50	☆
	花生10-11	276	284	-8	观望	-	-
油脂	豆油1-5	274	268	6	观望	-	-
	菜油11-1	60	43	17	观望	-	-
	棕榈油1-5	126	124	2	观望	-	-
蛋白	豆粕11-1	21	18	3	正套	50-60	☆☆
	豆粕1-5	191	184	-31	反套	140-160	☆
	菜粕1-5	-1	-18	17	观望	-	--
能量及副产品	玉米11-1	-18	-5	-13	观望	—	—
	淀粉11-1	-10	-8	-2	观望	-	—
养殖	生猪1-3	1300	1495	65	逢高反套	1100-1300	☆
	鸡蛋10-1	261	194	52	逢高止盈离场	--	-

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	-172	-170	-2	逢低做多	-100至-80	-
	01菜油-豆油	1144	1065	79	逢低做多	1300-1500	-
	01菜油-棕油	972	895	1	做多	1150-1200	-
蛋白	01豆粕-菜粕	541	578	-37	观望	700-800	--
油粕比	01豆类油粕比	2.52	2.52	-0.01	暂时观望	2.4-2.6	--
	01菜系油粕比	3.51	3.55	-0.04	暂时观望	3.6-3.8	-
能量及副产品	11淀粉-玉米	411	402	9	逢高做空	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	4620	0	318	94
	豆二	4020	0	708	-14
	花生	8525	-25	15	85
油脂	豆油	8030	-50	322	-48
	菜油	8900	50	48	-35
	棕榈油	7970	-50	90	-90
蛋白	豆粕	3040	-20	37	-23

	菜粕	2450	0	-72	-60
能量及副产品	玉米	2380	0	102	6
	淀粉	2940	0	320	-10
养殖	生猪	19.71 (元/公斤)	0.04 (元/公斤)	2145	295
	鸡蛋	4.76 (元/斤)	0.05 (元/斤)	1983 (元/500kg)	-7.00 (元/500kg)

资料来源：方正中期研究院

第二部分行情回顾

表4：日度期货行情回顾

版块	品种	主力合约 收盘价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)	涨跌幅 (%)	成交量(手)	持仓量 (手)	持仓量变化 (手)
油料	豆一	4302	-5	-0.12	84299	129793	570
	豆二	3617	25	0.70	113516	51040	-2927
	花生	8158	26	0.32	42154	137238	-1427
油脂	豆油	7708	38	0.50	479375	605855	76
	菜油	8852	117	1.34	713385	297563	26031
	棕榈油	7880	40	0.51	646422	482817	3910
蛋白	豆粕	3063	23	0.76	1334233	1345310	-31781
	菜粕	2522	60	2.44	2796117	847064	-16801
能量及副产品	玉米	2209	1	0.05%	588539	563288	-15784
	淀粉	2620	10	0.38%	116359	155919	8989
养殖	生猪	17755	-195	-1.09%	63811	78466	560
	鸡蛋 (元/500kg)	3517	7	0.20%	100679	106929	1762

资料来源：方正中期研究院

第三部分重点数据跟踪表

一、油脂油料

(一) 日度数据

表5：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9月	274.30 (-6.00)	x	476.12 (1.29)	3855.15 (-0.52)	2991.33 (28.05)
巴西10月	284.74 (0.00)	x	471.04 (-7.63)	3820.96 (-58.08)	2950.90 (-64.80)

巴西2月	174.86 (0.00)	H	442.70 (-7.17)	3561.29 (-49.96)	2687.69 (-49.96)
巴西3月	144.86 (4.00)	H	431.68 (-5.69)	3475.11 (-38.63)	2578.32 (-39.13)
巴西4月	128.30 (2.00)	K	431.01 (-5.98)	3453.95 (-43.51)	2551.47 (-45.33)
巴西5月	145.30 (5.00)	K	437.26 (-4.87)	3502.55 (-34.91)	2613.15 (-34.40)
巴西6月	155.30 (5.00)	N	444.70 (-4.59)	3546.47 (-27.52)	2668.88 (-25.04)
巴西7月	178.02 (5.00)	N	453.05 (-4.59)	3611.17 (-27.38)	2750.99 (-24.84)
阿根廷9月	277.47 (0.00)	X	468.37 (-7.62)	3799.84 (-58.08)	3174.52 (-68.57)
美湾10月	275.29 (3.00)	X	467.57 (-6.52)	3793.52 (-49.39)	2936.99 (-54.02)
美湾11月	270.01 (2.00)	X	465.63 (-6.89)	3758.34 (-52.53)	2892.17 (-58.03)
美湾12月	250.29 (0.00)	F	465.00 (-7.44)	3753.37 (-56.86)	2885.84 (-63.54)
美西10月	260.20 (5.00)	X	462.03 (-5.78)	3749.72 (-43.62)	2978.33 (-47.33)
美西11月	260.20 (0.00)	X	462.03 (-7.62)	3730.01 (-58.32)	2953.06 (-66.19)
菜籽船期	到岸升贴水	ICE菜籽期价 (加元/吨)	CNF价格 (美元/吨)	菜籽到港完税法 (元/吨)	
8月	91.68 (-0.22)	651.20 (-6.00)	567.84 (-6.31)	4989.25 (-57.69)	
9月	70.41 (-21.16)	621.10 (4.80)	523.75 (-17.59)	4644.96 (-150.74)	
10月	84.10 (-0.21)	571.30 (-12.20)	503.83 (-10.81)	4371.36 (-82.27)	
11月	84.10 (-0.21)	571.30 (-0.21)	503.83 (-10.81)	4371.36 (-82.27)	
12月	83.36 (-0.21)	584.40 (-0.21)	512.72 (-10.40)	4446.73 (-78.65)	
1月	82.57 (-0.21)	584.40 (-0.21)	511.93 (-10.40)	4439.98 (-78.73)	
2月	82.57 (-0.21)	596.00 (-0.21)	520.45 (-10.36)	4512.23 (-78.23)	
3月	82.57 (-0.21)	596.00 (-0.21)	520.45 (-10.36)	4512.23 (-78.23)	
棕榈油船期	FOB离岸价	CNF价格	棕榈油到岸完税法 价	大商所棕榈油期价	
9月	965 (0)	1003 (0)	8563 (18)	7666 (186)	
10月	955 (0)	993 (0)	8478 (18)	7952 (38)	

11月	940 (0)	978 (0)	8351 (18)	7954 (48)	
-----	------------	------------	--------------	--------------	--

资料来源：方正中期研究院

(二) 周度数据

表6：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）789.82（-4.39） 豆粕（油厂）134.88（-3.70） 豆油（港口）103.50（0.40）	58.00% (1.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）29.50（-7.60） 菜粕（沿海地区）2.20（-1.15） 菜油（华东商业）28.11（0.02）	28.03% (-5.87%)
棕榈油	库存56（-4）	-
花生	花生库存41926（-600） 花生油库存39510（-400）	3.70% (-0.20%)

资料来源：方正中期研究院

二、饲料

(一) 日度数据

表7：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%）
巴西	10月	245	1990.46
巴西	11月	245	1990.46
巴西	12月	246	1998.3

资料来源：方正中期研究院

(二) 周度数据

表8：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）	114.55	-2.22	5.68
深加工企业玉米库存（万吨）	279.40	-7.40	47.80
淀粉企业开机率（%）	54.34	-3.63	1.53
淀粉企业库存（万吨）	92.20	-8.10	12.20

资料来源：方正中期研究院

三、养殖

图1：生猪期现日度行情

资料来源：同花顺、卓创资讯、方正中期研究院

图2：生猪市场重点周度数据

生猪市场重点周度数据					
		9月8日	9月1日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.80	32.71	0.26%	5.81%
	外三元仔猪(7KG)周均价	446.67	485.28	-7.96%	69.76%
	外三元生猪周均价	19.82	20.09	-1.34%	41.07%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.43	3.43	0.00%	-10.44%
	外购仔猪出栏成本	16.75	16.77	-0.14%	-2.85%
	自繁自养出栏成本	15.01	15.03	-0.09%	-10.61%
	猪粮比价	8.13	8.12	0.12%	2.26%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	125.01	124.70	0.31	2.26
	生猪出栏均重 (钢联)	124.28	123.87	0.41	3.15
	生猪出栏均重 (涌益)	126.73	126.47	0.26	667.00%
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	75.69	70.51	7.35%	-8.65%
	屠宰毛利 (元/头)	-38.16	-38.22	0.16%	1367.72%
	猪肉鲜销率(%)	89.11	88.87	0.27%	5.57%
	冻品库存率 (%)	20.64	20.82	-0.18%	-9.89%

资料来源：同花顺，卓创、涌益、钢联、方正中期研究院

图3：鸡蛋市场重点周度数据

鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项	9月8日	9月1日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	90.71	90.53	0.18	0.88	
	大中小码占比 (%)	大码	37.71	38.14	-0.43	-1.00
		小码	17.05	12	5.05	0.00
		中码	45.24	44	1.24	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	530	530	0.00	10.00	
	淘汰鸡出栏量 (万羽)	1888	1864	1.29%	11.12%	
需求端	代表市场销量 (千吨)	8819	9471	-6.88%	7.10%	
	库存	生产环节 (天)	0.87	0.89	-0.02	-0.19
		流通环节 (天)	0.86	0.88	-0.02	-0.14
利润	养殖利润 (元/斤)	1.65	1.73	-0.08	0.52	
	蛋料比	3.52	3.5	0.02	0.91	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	3.9	3.85	0.05	0.65	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	3.41	3.27	0.14	1.23	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	7.39	7.38	0.01	-0.99	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	8.37	8.37	0.00	-0.22	
	毛鸭价格 (元/公斤)	8.59	8.38	0.21	0.21	
	生猪价格 (元/公斤)	20.08	19.74	0.34	3.42	

资料来源：同花顺，卓创、方正中期研究院

图4：鸡蛋现货日度行情

现货价格日度变化	地区	2024-09-11	2024-09-10	涨跌
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	5.30	5.30	0.00
	河南商丘	5.35	5.35	0.00
	河北邯郸	4.76	4.71	0.05
	辽宁鞍山	5.30	5.20	0.10
	江苏盐城	5.20	5.20	0.00
	湖北武汉	5.04	5.04	0.00
	北京大洋路	5.45	5.34	0.11
	广东东莞	5.40	5.10	0.30
	上海浦东	5.31	5.31	0.00
	主产区均价	5.16	5.13	0.02
	主销区均价	5.39	5.25	0.14
	全国均价	5.23	5.17	0.06
	淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	6.40	6.40
河南商丘		6.60	6.60	0.00
河北邯郸		6.00	5.90	0.10
辽宁鞍山		6.30	6.20	0.10
江苏盐城		6.30	6.30	0.00
湖北武汉		5.90	5.90	0.00
全国均价		6.25	6.22	0.03

资料来源：同花顺，方正中期研究院

第四部分基本面跟踪图

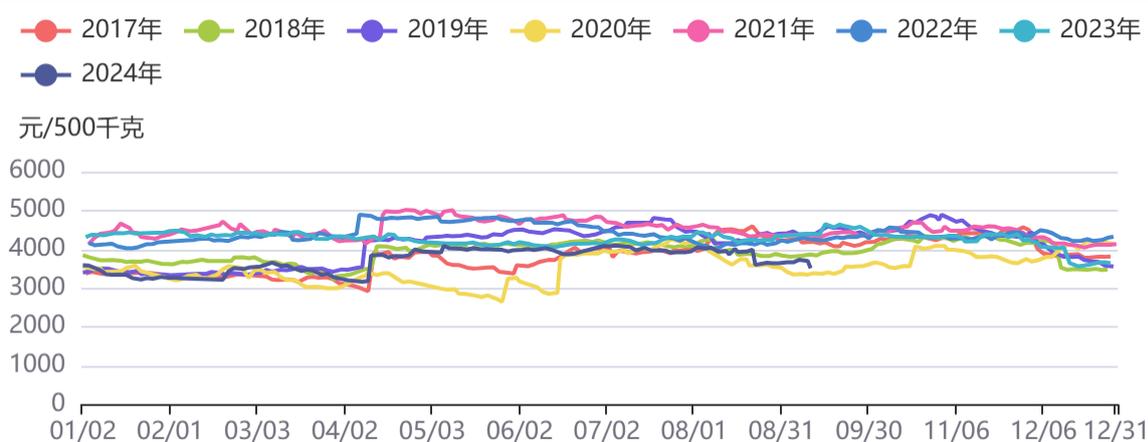
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



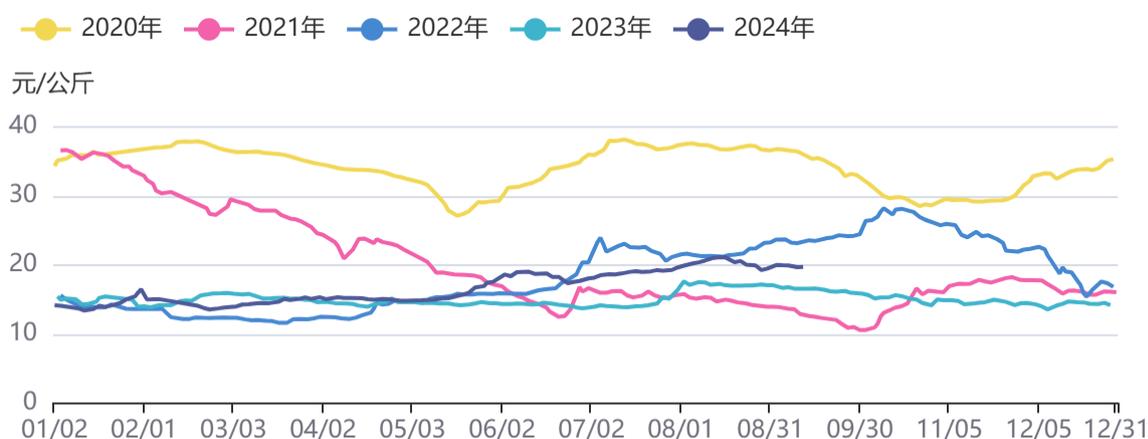
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



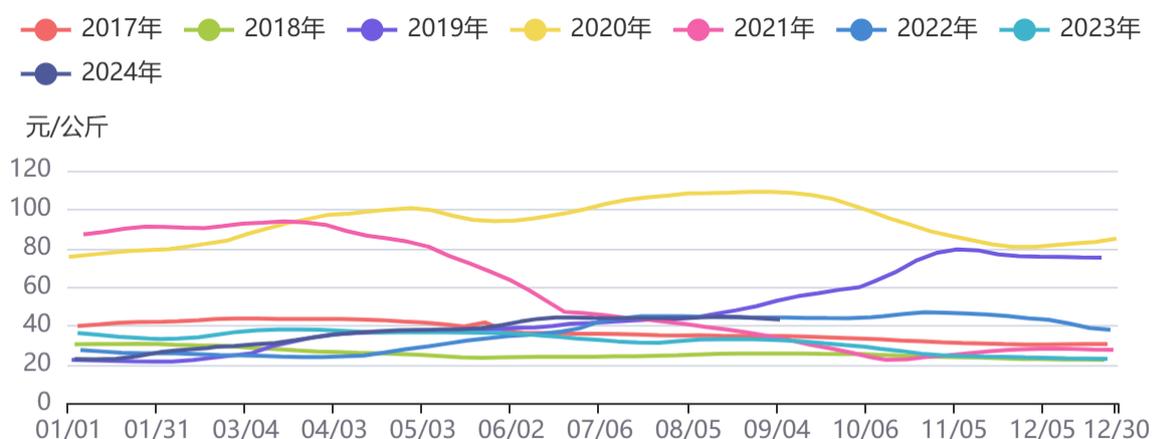
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



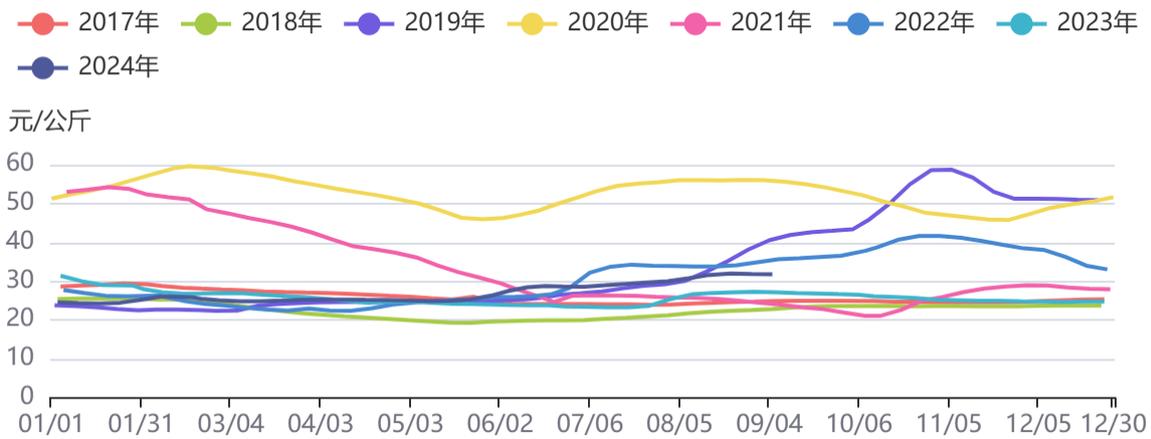
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



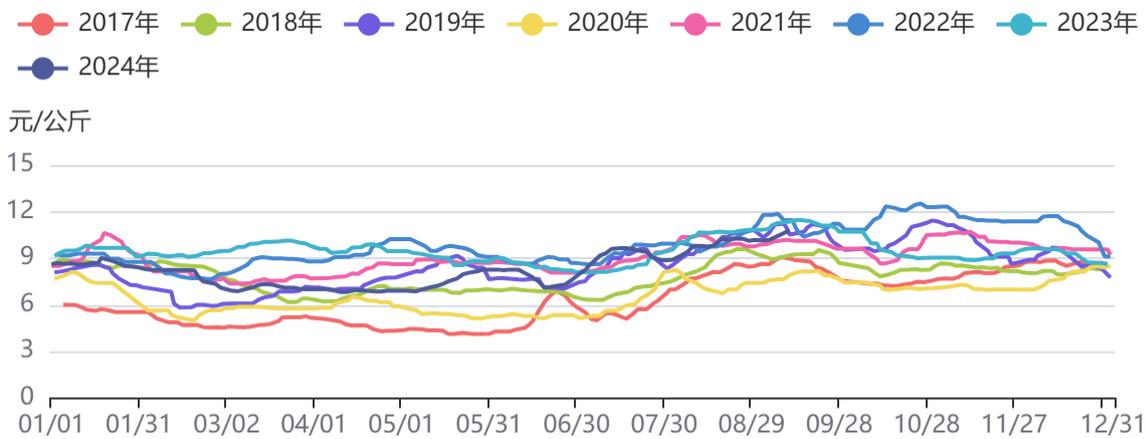
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



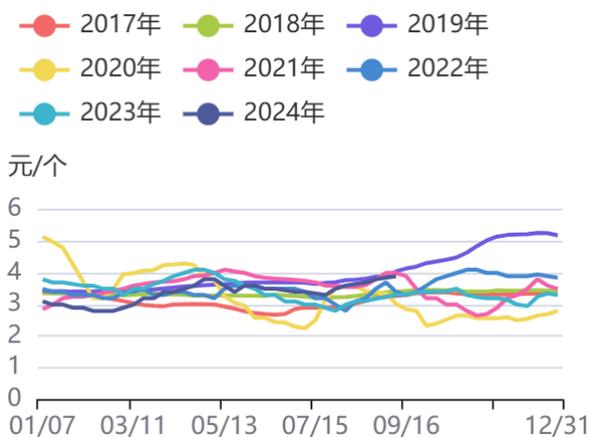
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



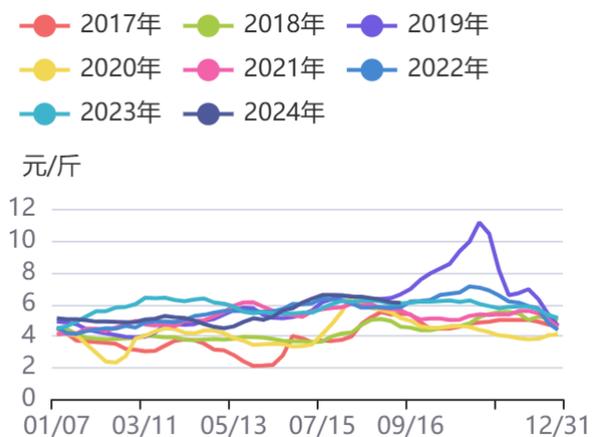
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：淘鸡价格



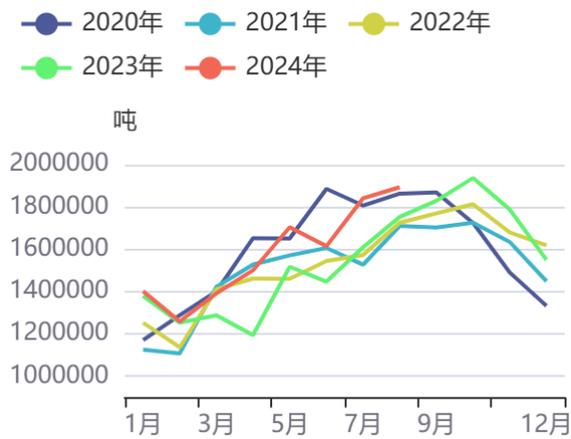
资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

（一）棕榈油

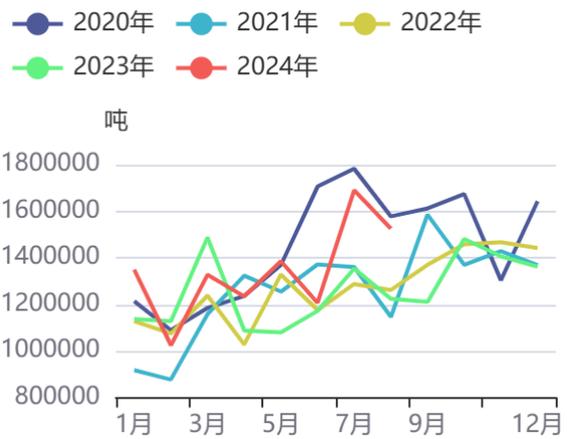
请务必阅读最后重要事项

图13：马来西亚棕榈油月度产量



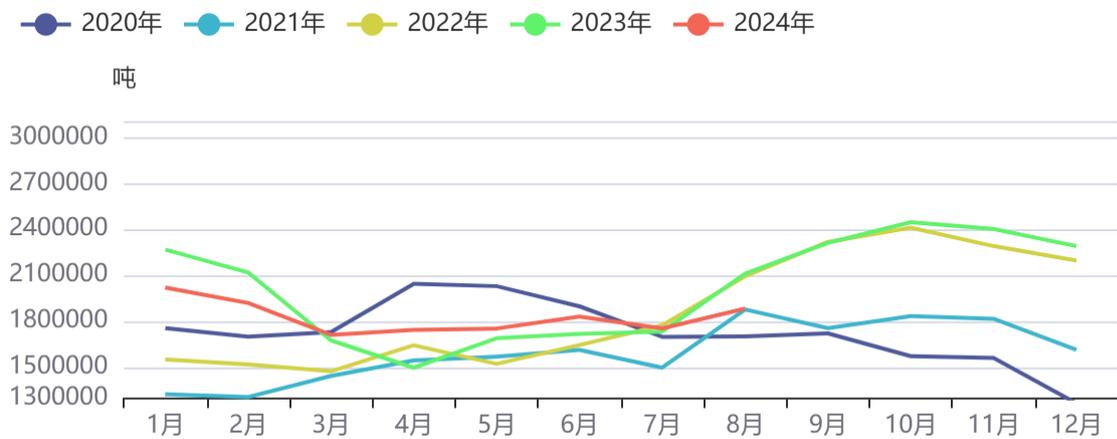
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：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15：马来西亚棕榈油期末库存量



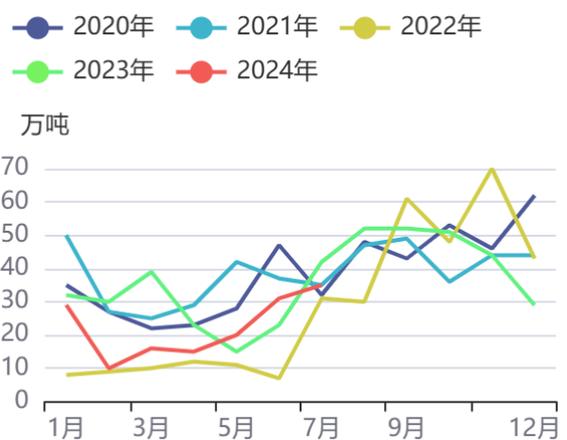
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：棕榈油进口利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油进口数量



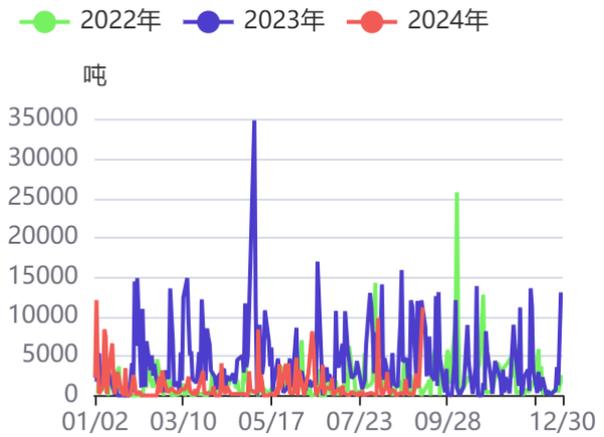
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：国内棕榈油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：棕榈油日度成交情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：棕榈油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：9月豆棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：9月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：棕榈油广州9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

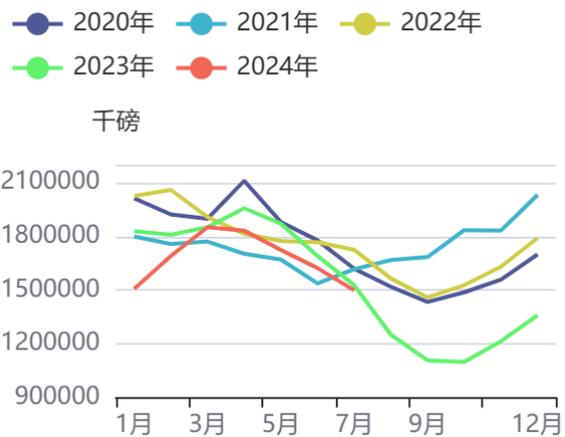
(二) 豆油

图24：美豆压榨量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：美豆油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



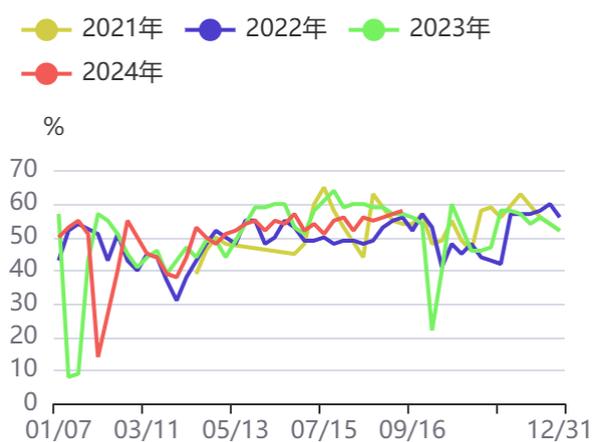
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



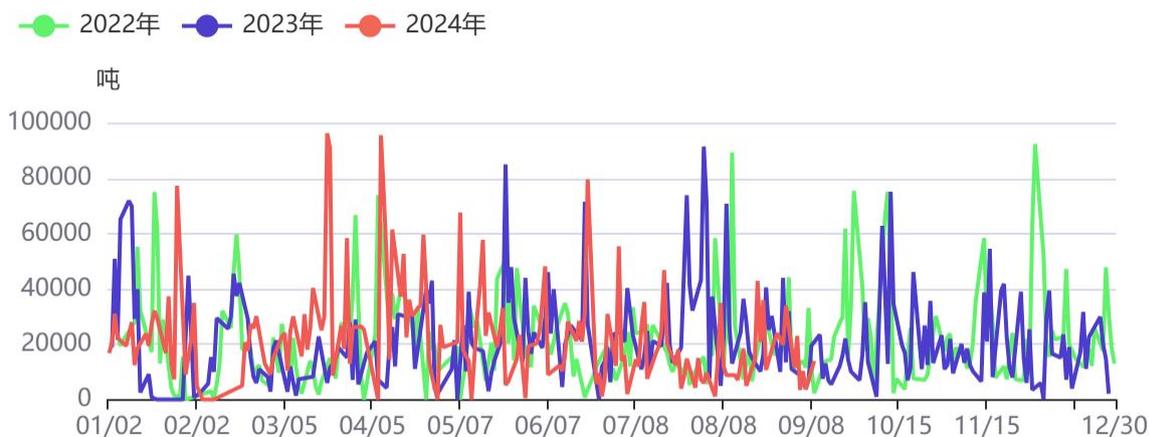
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油日度成交量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：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33：批发市场周度到货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：批发市场周度销量



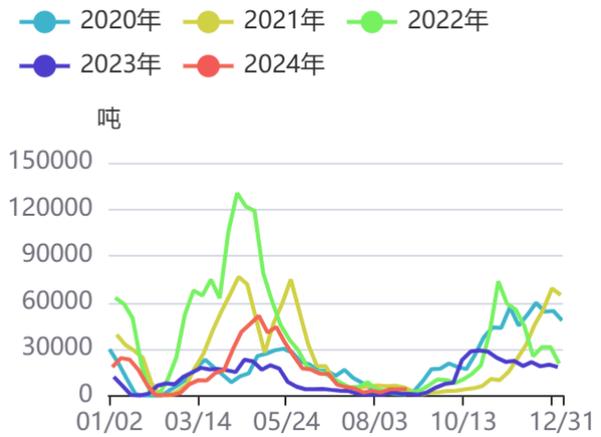
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：花生月度进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：油料花生基差

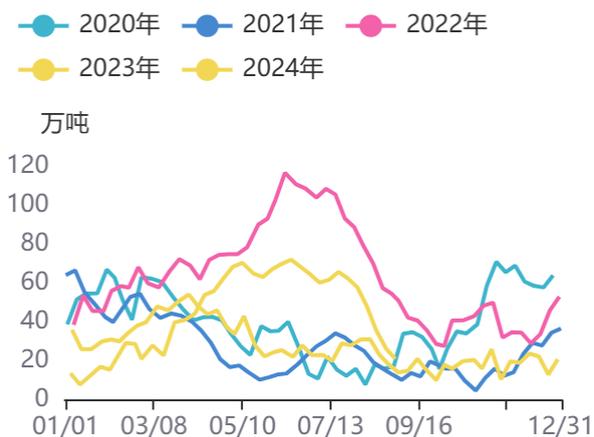


资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

(一) 玉米

图43：南方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：玉米进口量

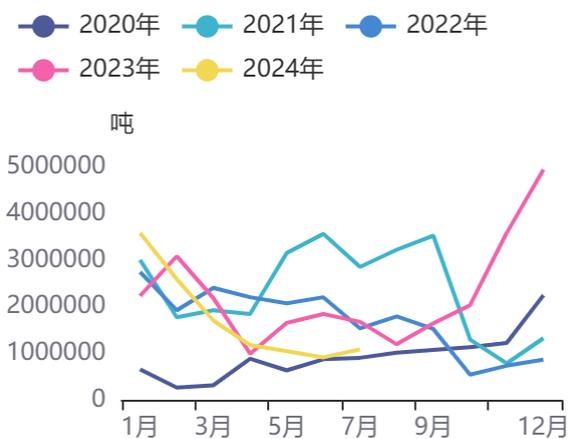
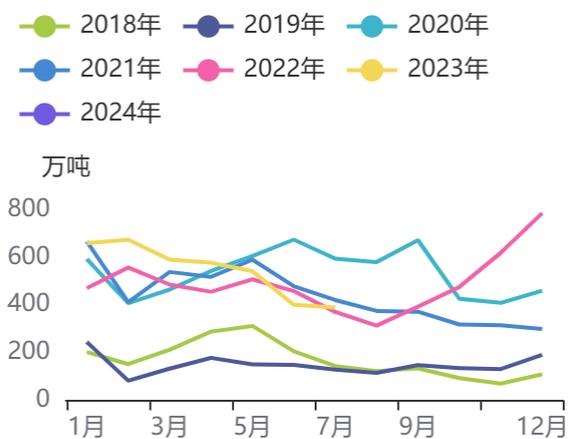
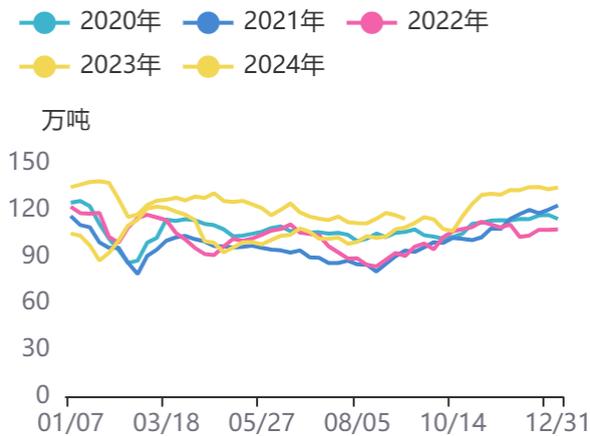


图46：谷物及谷物粉进口量



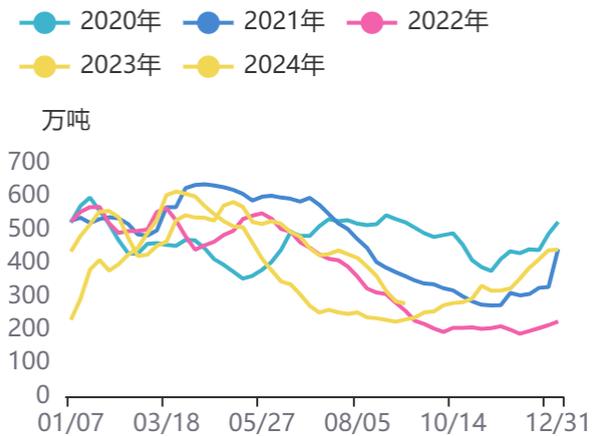
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：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48：深加工企业玉米库存



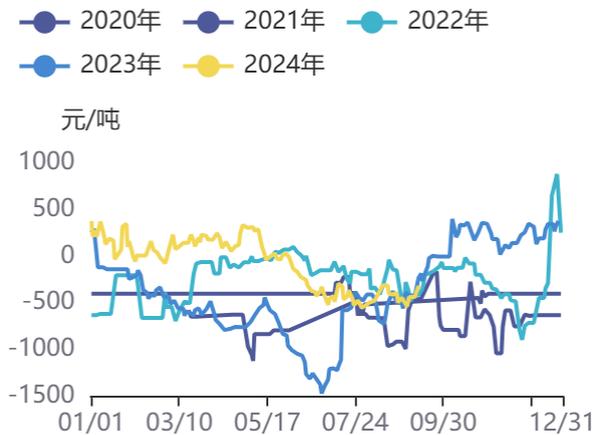
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：黑龙江地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：山东地区玉米酒精企业加工利润



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

(二) 玉米淀粉

图51：玉米淀粉企业开机率

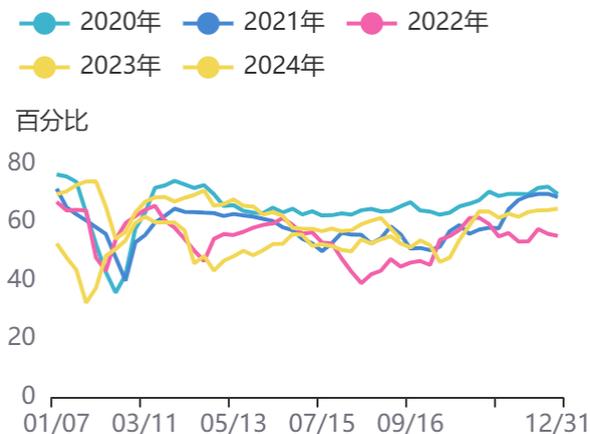
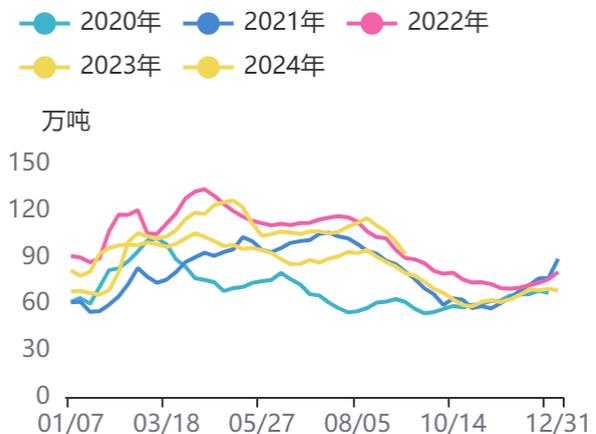


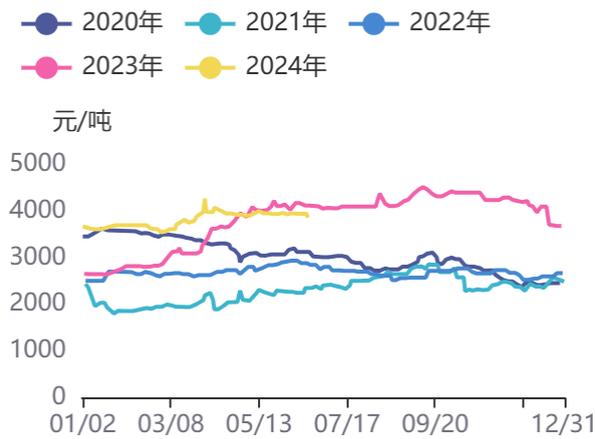
图52：玉米淀粉企业库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

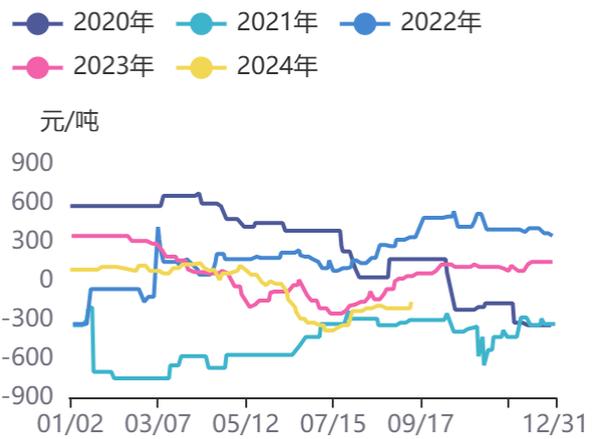
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：山东白糖-淀粉糖



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：山东面粉-玉米淀粉



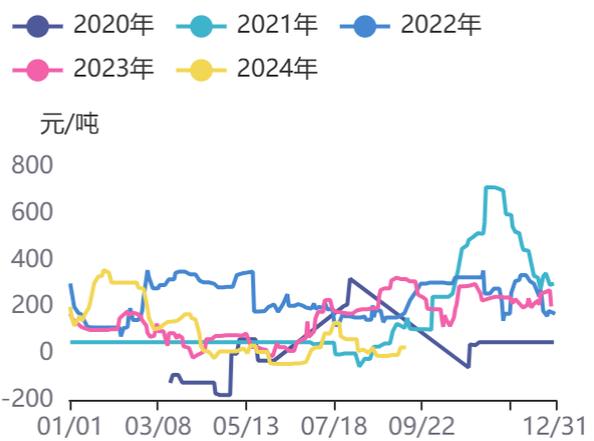
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：山东地区玉米淀粉企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：吉林地区玉米淀粉企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

(三) 菜系

图57：菜粕现货行情



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：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59：菜粕1月合约基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：基差:菜粕09月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：菜油1月合约基差



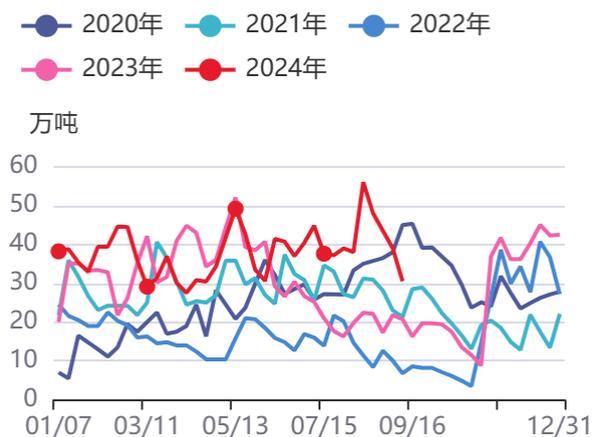
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：9月盘面基差-菜油-南通



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：沿海油厂菜籽库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：沿海油厂菜粕库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：沿海主要油厂菜油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：沿海油厂菜籽开工率



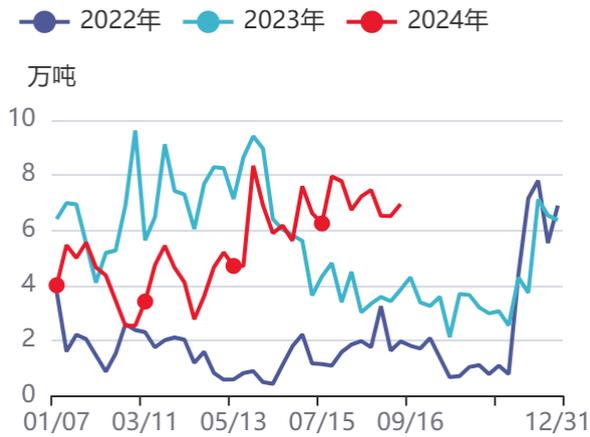
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：我国油菜籽压榨利润



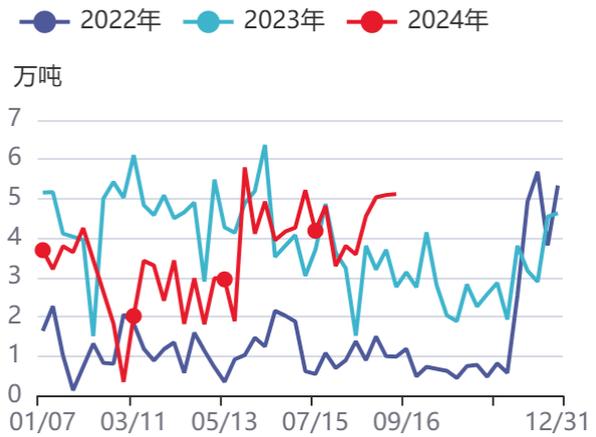
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

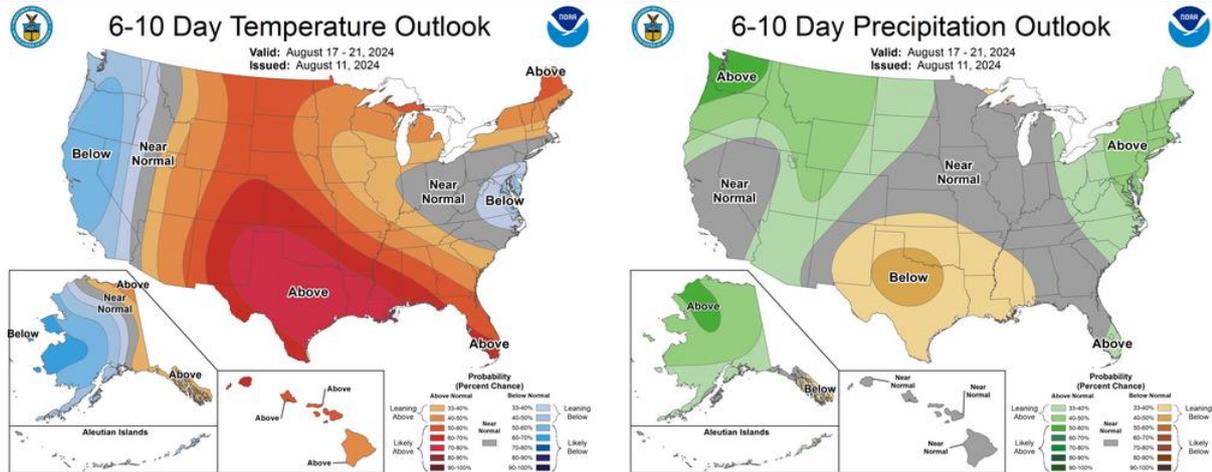
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

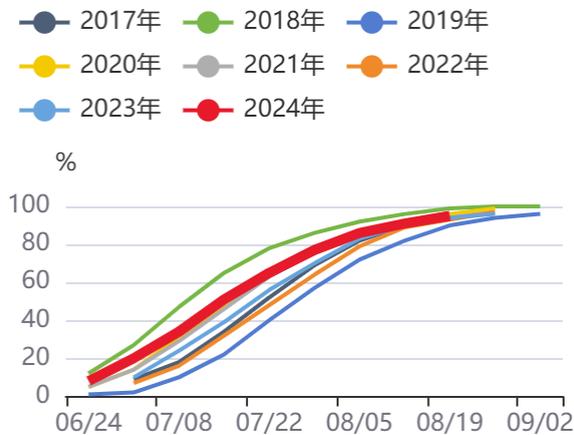
（四）豆粕

图70：美国天气情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆：开花率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆：结荚率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图74：库存：豆粕：国内主流油厂：合计

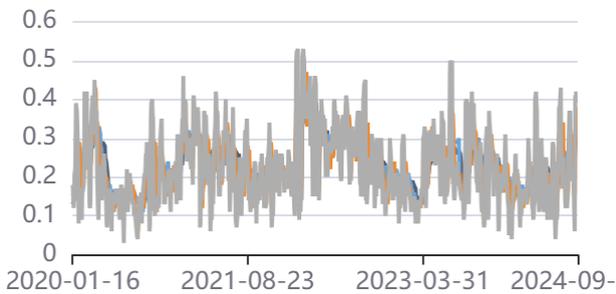


资料来源：同花顺，方正中期研究院

第五部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

图75：菜粕历史波动率

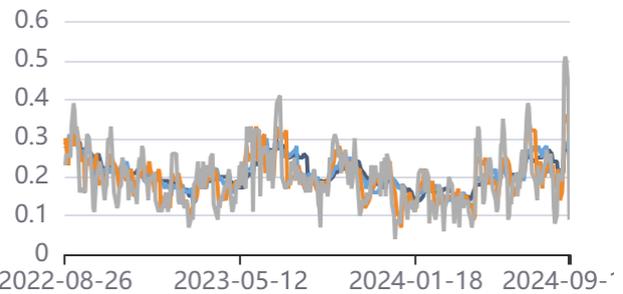
● 30天历史波动率 ● 20天历史波动率
● 10天历史波动率 ● 5天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：菜油历史波动率

● 30天历史波动率 ● 20天历史波动率
● 10天历史波动率 ● 5天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：豆油波动率

● 5天历史波动率 ● 10天历史波动率
● 20天历史波动率 ● 30天历史波动率
● 60天历史波动率

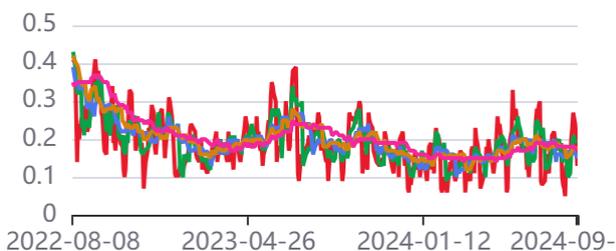
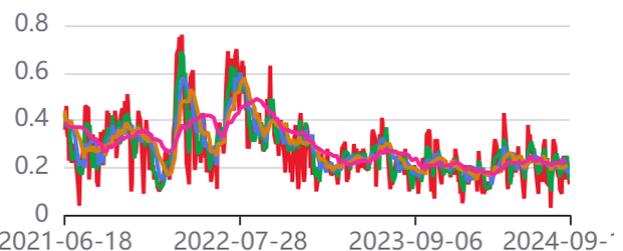


图78：棕榈油波动率

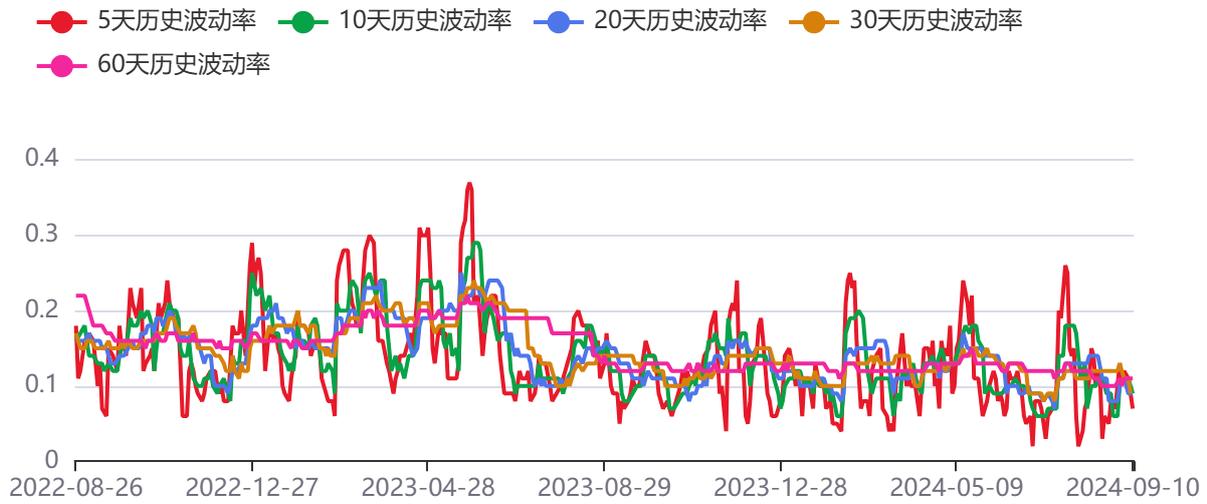
● 5天历史波动率 ● 10天历史波动率
● 20天历史波动率 ● 30天历史波动率
● 60天历史波动率



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79：花生波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：玉米期权成交量

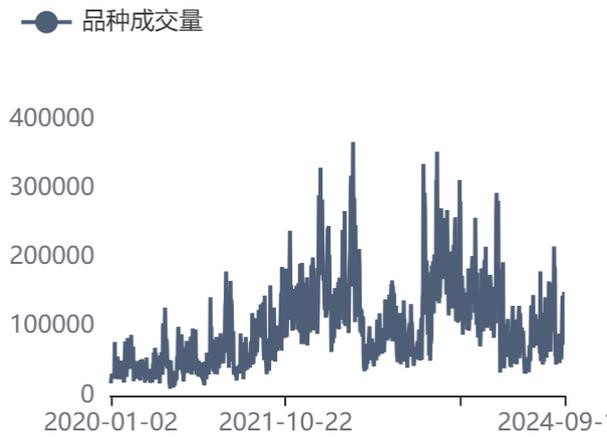


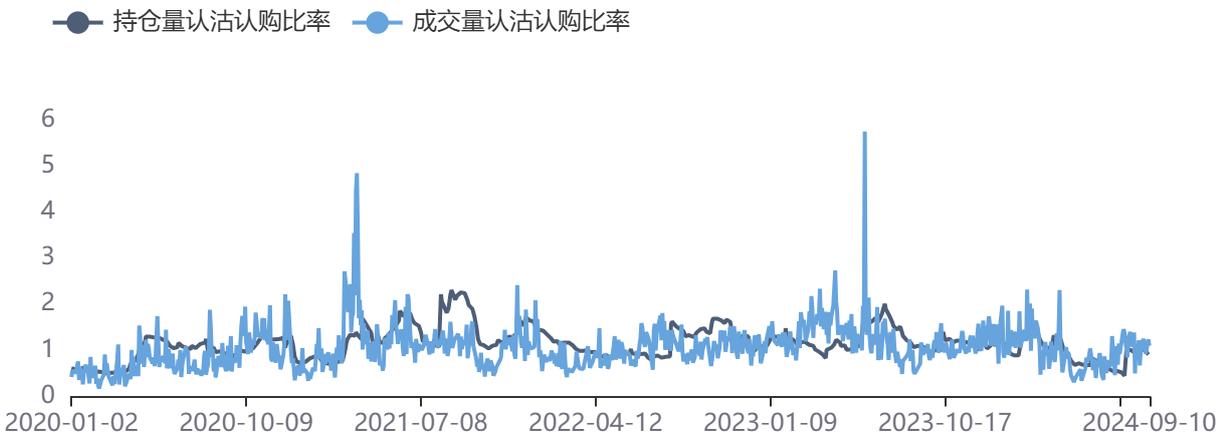
图81：玉米期权持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

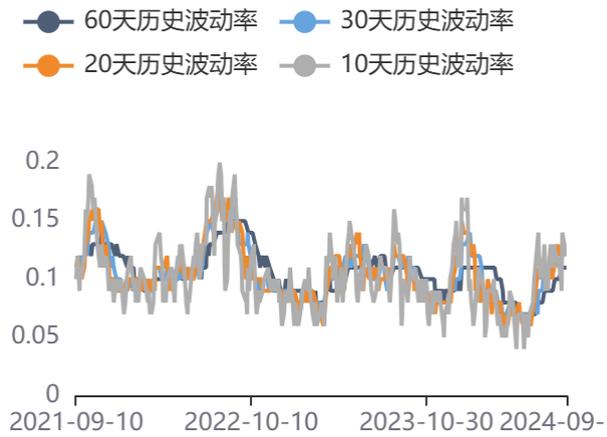
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：玉米期权成交量及持仓量认沽认购比率



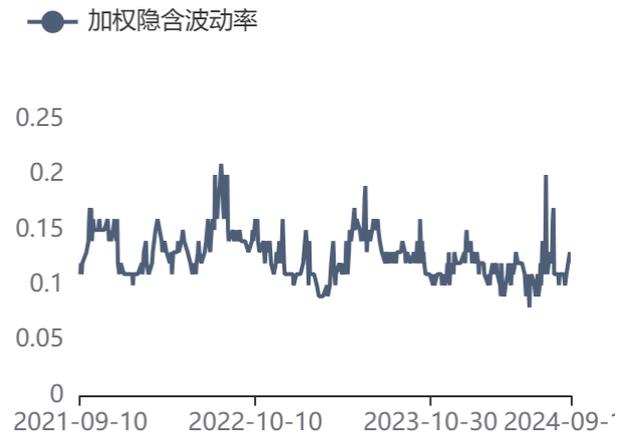
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

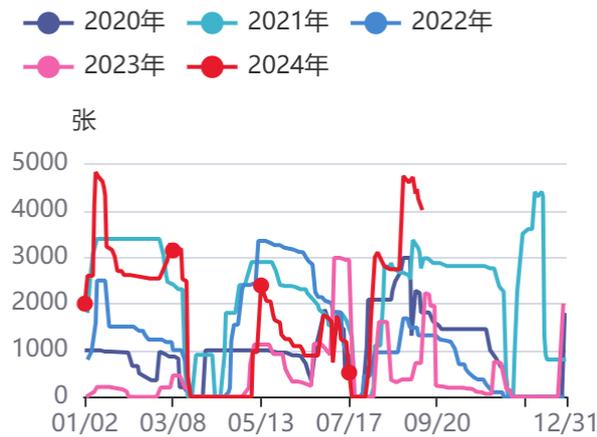
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

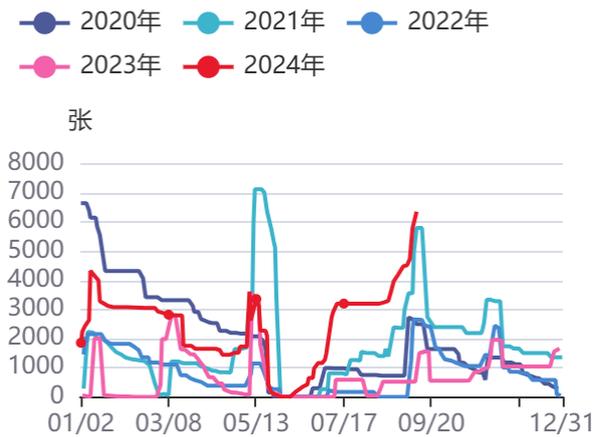
第六部分饲料养殖油脂仓单情况

图85：菜粕仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：菜油仓单情况



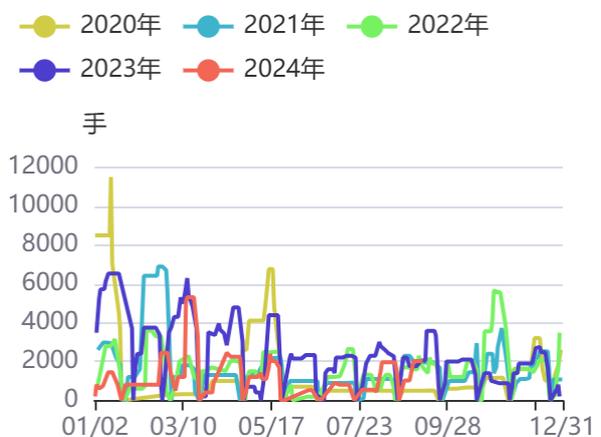
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



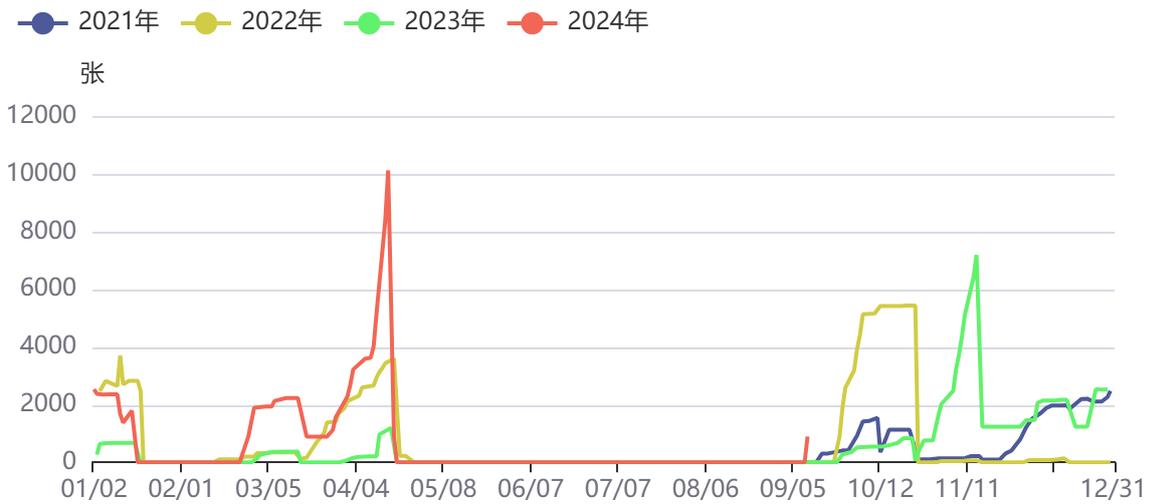
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



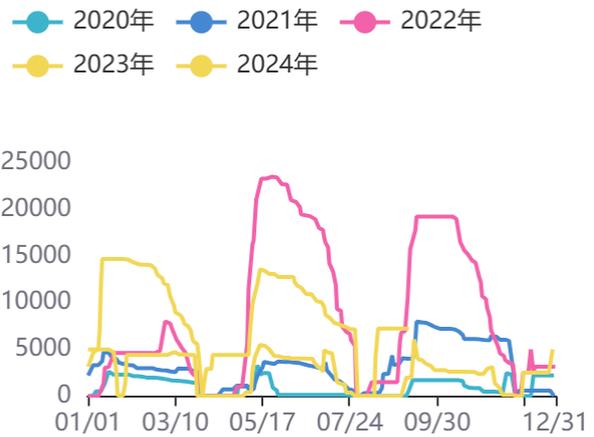
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



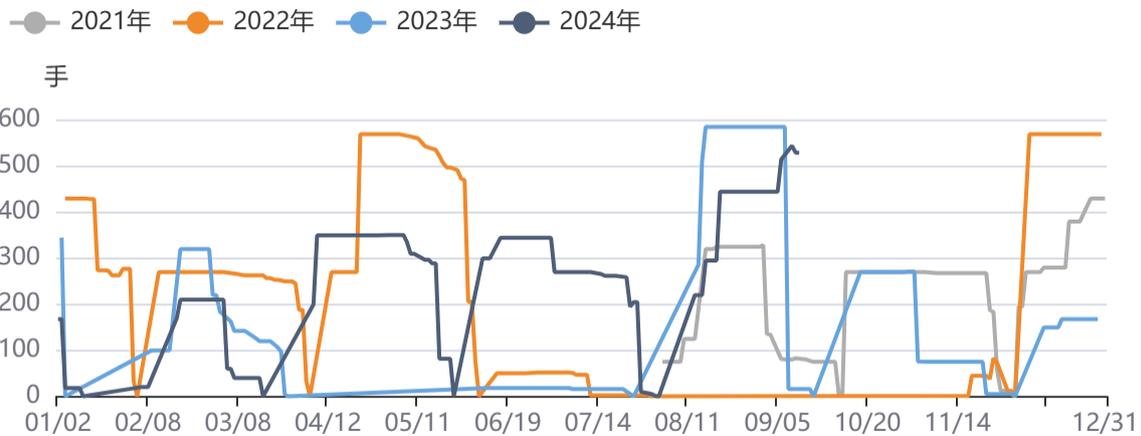
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：玉米淀粉期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：生猪期货仓单量



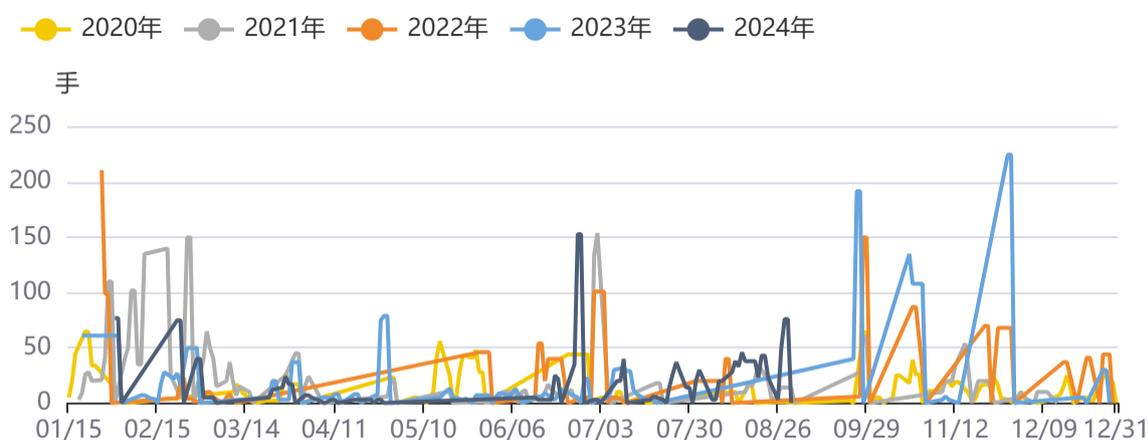
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：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号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心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	010-68578987
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	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881061
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	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
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	025-58061185
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	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
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	027-87267756
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	0731-84310906
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	0731-84118337
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	0731-85868397
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	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
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	0472-5210710
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	0310-3053688
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	0351-7889677
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	021-58991278
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-58381123
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	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096833
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	025-58065958
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	0514-82990208
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	0791-83881026
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	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
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	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海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。