

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：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：2025年07月07日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：周一，豆一随豆二下跌。东北市场大豆价格持稳，供需两弱，成交较为清淡。贸易商收货困难，但是下游需求不好因此价格也没出现什么波动。销区市场目前以随用随采为主，目前库存能够保证生产需求。国产豆市场成交清淡，目前天气较热，国产豆消费整体表现疲软。豆一主力合约短空持有，豆一09合约关注4110-4125元/吨区间关键压力位，支撑位关注4000-4030元/吨。

花生：新季花生种植面积河南同比增8.59%，吉林同比增1.34%，辽宁同比增0.65%，新季花生种植面积处于近年高位，结合目前天气情况来看，单产也存在恢复性增长预期，东北、河南花生种植成本同比走低，丰产预期对远月合约产生压力。但10合约需综合关注旧季余货估值和新季花生上市初期价格，产区花生余货量偏低，塞内开关延迟及进口利润不佳影响，进口花生到港偏少，持货商低价有一定惜售情绪，从估值上对10合约产生支撑。10合约多单持有，11和01合约逢高做空，10合约支撑8004-8020，压力位8380-8392。

豆油：周一，豆油价格下跌。美国继续征收关税以及EPA听证会预期等多重因素使得美豆及美豆油价格走弱。目前国内豆油基本面较弱，供应增加且需求疲软。5-6月份大豆进口到港量较多，6-7月国内月均压榨量预计近1000万吨，供应充足。需求方面来看，近期油豆油催提，油脂消费持续疲软。国内基本面难改弱势，豆油空单考虑继续持有，压力位关注7970-8000，支撑位关注7830-7850元/吨；

菜油：国内菜油库存自高点震荡回落，但仍处于同期高位，现货供需偏宽松。新季菜籽有增产预期，但产地旧季菜籽供给偏紧，产地菜籽报价较为坚挺。美国最新预算法案中的生物燃料原料政策利多，美豆油走高对加菜籽和菜油价格有利多影响。国内三季度菜籽买船偏少，短期以逢回调轻仓做多思路对待。短期关注中加贸易关系、美生柴政策实际落地情况。短期震荡，低位轻仓做多，支撑9210-9320，压力9790-9800。

棕榈油：市场预期6月份马棕产量和库存反季节性下降，MPOA预估6月马棕产量环比降4.69%。路透预期6月份马棕产量环比降4.04%至170万吨，出口环比增4.16%至145万吨，库存环比降0.24%至199万吨。关注7月份MPOB报告是否有预期差。国内近期新增适量近月买船，库存低位回升。美生柴政策利多，美豆油价格走高提振棕榈油性价比，印度等国库存偏低有补库需求，对产地棕榈油出口需求产生一定提振，短期暂延续偏多思路对待。多单持有，支撑8200-8250，压力8590-8600；

豆二、豆粕：周一，美豆开盘后下挫，带动连粕走弱。美国继续征收关税以及EPA听证会预期等多重因素使得美豆价格走弱。国内基本面暂无明显变化，“弱现实+强预期”持续。豆粕供需两旺，豆粕短线继续偏弱筑底，下方空间不大，不建议追空操作，豆粕主力合约下方空间暂看至2880-2900元/吨，压力位关注3100-3150元/吨，支撑位考虑左侧做多。豆二主力09合约预计筑底震荡，压力位关注3640-3650，支撑位关注3500-3530元/吨。

菜粕：水产饲料消费处于季节性旺季，但从性价比角度来看，菜粕性价比不佳，7月巴西大豆仍处于集中到港期，豆粕季节性累库基差承压，仍将对菜粕产生比价压力。产地新季菜籽有增产预期，但旧季菜籽供给偏紧，产地菜籽报价较为坚挺。国内三季度菜籽买船仍显偏少，菜粕有去库存预期。关注产区天气、以及中加贸易关系。短期震荡，低位轻仓多，支撑2500-2510，压力2692-2696。

玉米、玉米淀粉：周一期价回落明显。外盘市场来看，种植面积报告继续兑现今年种植面积同比增长的事实，对市场偏压力。整体来看，南美玉米集中上市，北半球玉米种植推进顺利，美玉米优良率表现较好，基本面对市场仍然偏压力，不过价格进入低位之后，市场分歧有所增加，短期外盘或继续低位区间走势。国内市场来看，近期市场焦点转向小麦替代以及进口玉米拍卖，随着玉米价格走高之后，小麦替代压制有所增强，同时进口玉米拍卖持续的预期下，整体期价面临压力。操作上短期建议偏空思路对待。玉米09合约支撑区间关注2280-2300，压力区间2430-2450，期权方面建议考虑卖出宽跨式组合策略或者虚值看涨期权。玉米淀粉09合约支撑区间关注2640-2650，压力区间2830-2840，期权方面建议考虑卖出宽跨式组合策略或者虚值看涨期权。

生猪：周一，农产品指数破位下跌，生猪期价冲高回落市场整个情绪再度转弱。7月份生猪现货价格容易出现季节性上涨，但上周末猪价连续上涨后迎来调整，本周生猪现货全国均价14.96元/公斤左右，环比上周五跌0.35元/公斤，大面积高温对猪肉消费形成抑制。本周屠宰量环比小幅回落，同比处于高位，阶段性出栏压力环比有所下降。期价上，农产品指数整体宽幅震荡，饲料板块出现集体调整，生猪期价当前对现货维持较高贴水，09合约参考区间13900-14500点，激进投资者持有09合约多头为主，同时卖出行权价在15000点以上深度虚值看涨期权降低抄底成本；

鸡蛋：周一，鸡蛋期价大幅增仓下挫跌破前期重要支撑位，鸡蛋现货价格迟迟无法迎来季节性上涨令近月偏高升水承压，6月底现货价格经历连续下跌后止跌反弹，7月份终端消费预计将有改善，生鲜品价格有望迎来集中反弹，本周全国现货价格2.68元/斤左右，环

比上周跌0.05元/斤。基本上，当前整体消费仍处于季节性淡季末端，蛋价迎来年度次低点，并已深度跌破养殖成本。操作上，饲料养殖产业链近期震荡走弱，鸡蛋成本坍塌对蛋价形成明显拖累，08合约当前反映消费旺季预期难以证伪，但距离中秋节备货时间较早，交易上，单边暂时转为观望为主，期价已经逼近2020年历史低位水平，谨慎追空。

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.....	3
一、油脂油料.....	4
（一）日度数据.....	4
（二）周度数据.....	5
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.....	15
三、饲料端.....	16
（一）玉米.....	16
（二）玉米淀粉.....	18
（三）菜系.....	19
（四）豆粕.....	22
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况.....	23
第五部分饲料养殖油脂仓单情况.....	25

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	豆一09	国产豆市场成交清淡，需求疲软	4000-4030	4110-4125	震荡调整	短空持有	-
	豆二09	美国征收关税导致CBOT大豆下挫，带动连盘走弱。大豆到港量增加，供应趋增。	3500-3530	3640-3650	震荡调整	暂时观望	-
	花生10	旧季库存余量偏少 新季增产成本降低	8004-8020	8380-8392	震荡偏强	远月高空	-
油脂	豆油09	我国豆油基本面弱勢难改。油厂大豆开机率较高，供应趋增而需求疲软。	7830-7850	7970-8000	震荡偏弱	短空持有	☆
	菜油09	现货宽松 美生柴政策预期利多 中加贸易关系存不确定性	9210-9320	9780-9790	震荡偏强	轻仓低多	☆
	棕榈09	美生柴政策预期利多 产地出口需求尚可	8200-8250	8590-8600	震荡偏强	轻仓持多	☆
蛋白	豆粕09	CBOT大豆下挫,库存积累,弱现实尽显。美国面积下调，南美升贴水及运费上涨，利多远月价格。	2880-2900	3100-3150	震荡筑底	左侧偏多	☆
	菜粕09	三季度菜籽买船偏少 产地报价坚挺	2500-2510	2692-2696	震荡反弹	轻仓低多	☆
能量及副产品	玉米09	进口玉米持续拍卖预期下，期价面临压力	2280-2300	2430-2450	震荡偏弱	短线偏空	☆
	淀粉09	成本端玉米价格面临压力，现货端略宽松	2640-2650	2830-2840	震荡偏弱	短线偏空	☆
养殖	生猪09	饲料价格止跌反弹,生猪期价贴水过高	13000-13500	14500-15000	低位弱勢 震荡	多单持有	☆
	鸡蛋09	产能压力+消费旺季预期	3600-3700	4000-4100	震荡寻底	观望	-

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	豆一9-1	63	75	-12	观望	-	-
	豆二9-1	-78	-76	-2	观望	-	-
	花生10-11	212	274	-62	观望	-	-

油脂	豆油9-1	-8	14	-22	观望	-	-
	菜油9-1	-71	-69	-2	观望	-	-
	棕榈油9-1	-2	0	-2	观望	-	-
蛋白	豆粕9-1	-55	-52	-3	观望	-	-
	菜粕9-1	264	271	-7	观望	-	--
能量及副产品	玉米9-1	81	91	-10	观望	—	—
	淀粉9-1	51	62	-11	观望	-	-
养殖	生猪7-9	-175	-455	280	转为观望	-	
	鸡蛋7-9	-755	-712	280	反套持有		-

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	09豆油-棕油	-572	-528	-44	偏空操作	-	-
	09菜油-豆油	1654	1663	-44	偏空操作	-	-
	09菜油-棕油	1654	1663	-9	暂时观望	-	-
蛋白	09豆粕-菜粕	358	357	1	低位震荡	-	-
油粕比	09豆类油粕比	2.69	2.69	0.00	偏空操作	-	-
	09菜系油粕比	3.70	3.70	0.00	观望	-	-
能量及副产品	09淀粉-玉米	354	364	-10	暂时观望	300-400	-

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	0	-59	94
	豆二	3680	0	94	23
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8100	-60	226	0
	菜油	9700	-50	152	-35
	棕榈油	8490	-20	24	-14
蛋白	豆粕	2820	0	-77	-3
	菜粕	2500	-10	-79	8
能量及副产品	玉米	2370	0	57	10
	淀粉	2750	0	70	37
养殖	生猪	14.96 (元/公斤)	-0.39 (元/公斤)	905	60
	鸡蛋	2.44 (元/斤)	-0.05 (元/斤)	-849 (元/500kg)	83.00 (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	135.36 (0.00)	H	442.52 (-2.57)	3642.63 (-20.13)	2735.98 (-23.06)
巴西3月	98.36 (0.00)	H	428.92 (-2.58)	3526.20 (-20.42)	2588.22 (-23.44)
巴西4月	91.53 (0.00)	K	430.09 (-2.57)	3527.78 (-19.38)	2590.23 (-22.12)
巴西5月	104.97 (0.00)	K	435.03 (-2.57)	3558.83 (-20.42)	2629.64 (-23.43)
巴西6月	114.97 (0.00)	N	438.70 (-2.57)	3587.03 (-20.41)	2665.41 (-23.44)
巴西7月	219.81 (0.00)	N	457.10 (0.00)	3805.69 (0.00)	2856.79 (2.97)
巴西8月	227 (0)	X	465.18 (-3.58)	4025.78 (-34.73)	2948.26 (-21.54)
巴西9月	244.53 (0.00)	X	471.79 (-3.58)	3917.71 (-25.01)	3005.87 (-19.37)
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)	3059.29 (13.98)
阿根廷8月	190.02 (0.00)	X	451.76 (-3.59)	3763.54 (-26.78)	3058.53 (-23.38)
阿根廷9月	205.02 (0.00)	X	457.28 (-3.58)	3800.25 (-25.13)	3107.48 (-21.18)
美湾4月	209.80 (0.00)	K	452.97 (2.30)	3773.27 (17.61)	2844.96 (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)	N	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	316.84 (-33.00)	X	498.36 (-169.66)	4926.13 (-1571.89)	4312.09 (-1741.86)

美西7月	196.64 (0.00)	N	460.35 (2.11)	4556.67 (20.46)	3935.62 (31.95)
美西8月	250.19 (-86.00)	X	473.87 (-270.71)	4688.98 (-2507.40)	4117.18 (-2422.58)
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	69.43 (-0.05)	719.70 (0.20)	598.48 (-0.62)	5194.71 (-9.12)	
11月	68.43 (-0.05)	719.70 (-0.05)	597.48 (-0.62)	5186.20 (-9.11)	
12月	66.22 (-0.05)	727.40 (-0.05)	600.93 (-0.78)	5215.61 (-10.43)	
1月	63.49 (-0.05)	727.40 (-0.05)	598.20 (-0.78)	5192.33 (-10.40)	
2月	75.98 (-0.21)	646.30 (-0.21)	527.35 (-3.21)	4645.15 (-27.84)	
3月	75.72 (0.31)	607.30 (0.31)	497.67 (-13.78)	4389.35 (-148.23)	
5月	76.15 (-0.02)	682.00 (-12.80)	569.10 (-9.48)	5014.78 (-92.87)	
9月	67.96 (-0.05)	719.70 (0.20)	597.01 (-0.62)	5182.20 (-9.09)	
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	1000 (-5)	1038 (-5)	8896 (-49)	8466 (-6)	
10月	1005 (-5)	1043 (-5)	8939 (-49)	8472 (-4)	
11月	1005 (-5)	1043 (-5)	8939 (-49)	8460 (-12)	
1月	1010 (-10)	1048 (-10)	8981 (-92)	8468 (-4)	
2月	1010 (-10)	1048 (-10)	8981 (-92)	8444 (8)	
5月	970 (-10)	1008 (-10)	8689 (-93)	8336 (4)	

资料来源：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) 788.00 (-20.80) 豆粕(油厂) 64.21 (17.09) 豆油(港口) 85.70 (5.20)	59.00% (-2.00%)

菜籽	菜籽（沿海油厂）18.80（4.30） 菜粕（沿海地区）0.46（-0.64） 菜油（华东商业）61.59（-1.46）	28.03% （1.07%）
棕榈油	库存54（0）	-
花生	花生库存121370（-5320） 花生油库存39410（-190）	4.74% （-2.10%）

资料来源：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	7月	236	1924.25
阿根廷	8月	234	1908.45
巴西	7月	244	1987.45
巴西	8月	243	1979.55

资料来源：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）	104.12	-0.95	-10.39
深加工企业玉米库存（万吨）	435.40	-21.30	11.00
淀粉企业开机率（%）	51.20	0.05	-6.63
淀粉企业库存（万吨）	131.30	0.40	24.40

资料来源：方正中期研究院

三、养殖

图1：生猪期现日度行情

		生猪日度数据				
类别		7月7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	15.3	0.00	1.46%	6.92%	-17.52%
	西北	14.84	0.00	0.00%	7.69%	-20.00%
	华北	15.14	0.00	0.00%	3.63%	-18.65%
	东北	14.89	0.00	2.13%	9.16%	-18.10%
	华中	15.31	0.00	1.66%	9.99%	-17.86%
	华东	15.67	0.00	1.29%	7.40%	-17.27%
	西南	14.7	0.00	1.73%	6.06%	-18.60%
华南	17.1	0.00	2.52%	12.50%	-11.17%	
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	436.67	-54.72	-11.14%	-29.25%	-0.40%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	20.66	0.08	2.13%	1.62%	-15.22%
猪粮比	全国平均	6.05	-0.01	2.72%	0.83%	-20.71%
基差 (09)	河南	830	-355	240	-105	680
月差 (9-11)	活跃	790	315	10	320	745

资料来源：同花顺，卓创资讯、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	2025-07-07	2025-07-04	涨跌
鸡蛋价格 (元/斤)	山东菏泽	2.50	2.60	-0.10
	河南商丘	2.50	2.60	-0.10
	河北邯郸	2.44	2.49	-0.05
	辽宁鞍山	2.45	2.50	-0.05
	江苏盐城	2.75	2.75	0.00
	湖北武汉	2.93	2.91	0.02
	北京大洋路	2.66	2.73	-0.07
	广东东莞	3.00	3.10	-0.10
	上海浦东	2.87	2.87	0.00
	主产区均价	2.60	2.64	-0.05
	主销区均价	2.84	2.90	-0.06
	全国均价	2.68	2.73	-0.05
	淘汰鸡价格 (元/斤)	山东菏泽	4.70	4.70
河南商丘		4.80	4.80	0.00
河北邯郸		4.50	4.50	0.00
辽宁鞍山		4.70	4.60	0.10
江苏盐城		4.90	4.90	0.00
湖北武汉		4.50	4.50	0.00
全国均价		4.68	4.67	0.02

资料来源：同花顺，方正中期研究院

表8：鸡蛋周度重点数据

鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项	7月5日	6月29日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	90.71	90.98	-0.27	-1.27	
	大中小码占比 (%)	大码	40.67	40.67	0.00	-1.00
		小码	17.14	17.14	0.00	0.00
		中码	42.19	42.19	0.00	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	512	508	4.00	-1.00	

	淘汰鸡出栏量 (万羽)	1714	1841	-6.90%	52.49%	
需求端	代表市场销量 (千吨)	8194	7937	3.24%	-11.21%	
	库存	生产环节 (天)	0.93	1.18	-0.25	-0.07
		流通环节 (天)	1.27	1.3	-0.03	0.30
利润	养殖利润 (元/斤)	-0.47	-0.41	-0.06	-0.74	
	蛋料比	2.24	2.33	-0.09	-0.08	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	3.9	4	-0.10	0.50	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	1.36	1.7	-0.34	-0.73	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	6.75	7.01	-0.26	-0.55	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	6.43	6.35	0.08	-1.29	
	毛鸭价格 (元/公斤)	6.95	7.18	-0.23	-1.83	
	生猪价格 (元/公斤)	15.5	14.76	0.74	-3.44	

资料来源：方正中期研究院

表9：生猪周度重点数据

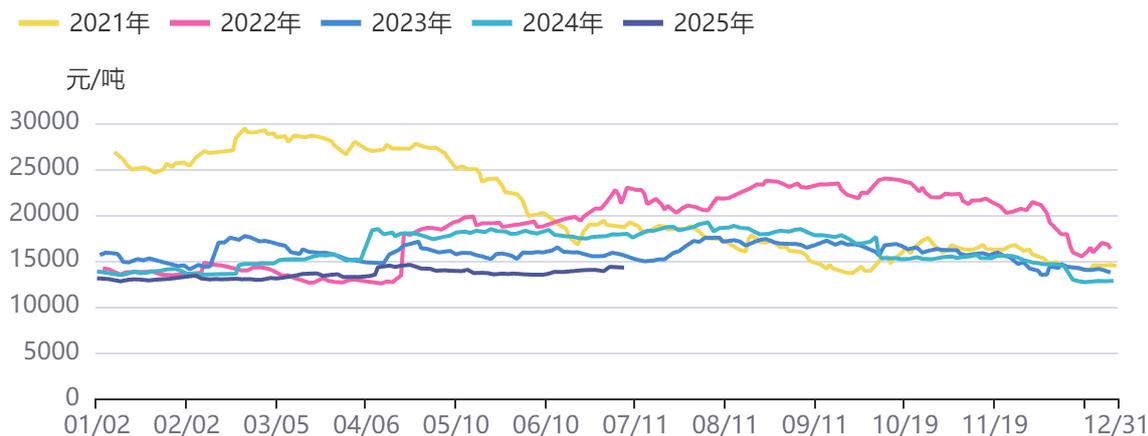
生猪市场重点周度数据 (数据来源：方正中期研究院、钢联、卓创、涌益、同花顺)					
		7月5日	6月29日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	34.03	34.03	0.00%	-16.80%
	外三元仔猪(7KG)周均价	436.67	431.67	1.16%	-31.09%
	外三元生猪周均价	6.66	6.36	4.72%	-16.65%
	育肥猪饲料均价	3.35	3.36	-0.30%	-12.00%
养殖成本及利润	外购仔猪出栏成本	15.20	15.54	-2.19%	-5.56%
	自繁自养出栏成本	13.93	13.96	-0.20%	-8.38%
	外购育肥利润 (元/头)	3.14	-58.39	61.53	-380.06
	自繁自养利润 (元/头)	138.85	75.35	63.5	-294.11
	猪粮比价	6.66	6.64	0.30%	-12.94%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重(卓创)	125.13	125.26	-0.13	0.50
	生猪出栏均重(钢联)	123.52	123.62	-0.1	-0.11
	生猪出栏均重(涌益)	128.64	128.14	0.5	2.51
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	78.92	82.87	-4.76%	15.24%
	屠宰毛利 (元/头)	-20.40	-20.40	0.00%	65.02%
	毛白价差	3.73	3.78	-1.32%	-23.57%
	冻品库存率 (%)	19.55	19.55	0.00%	-2.12%
	标肥价差	-0.1	-0.03	-0.07	-0.21

资料来源：方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

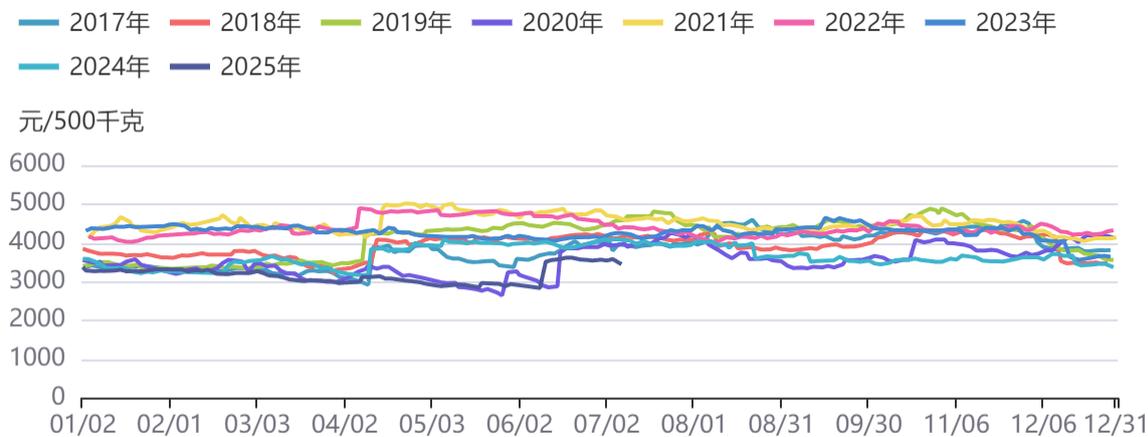
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图3：生猪主力合约收盘价



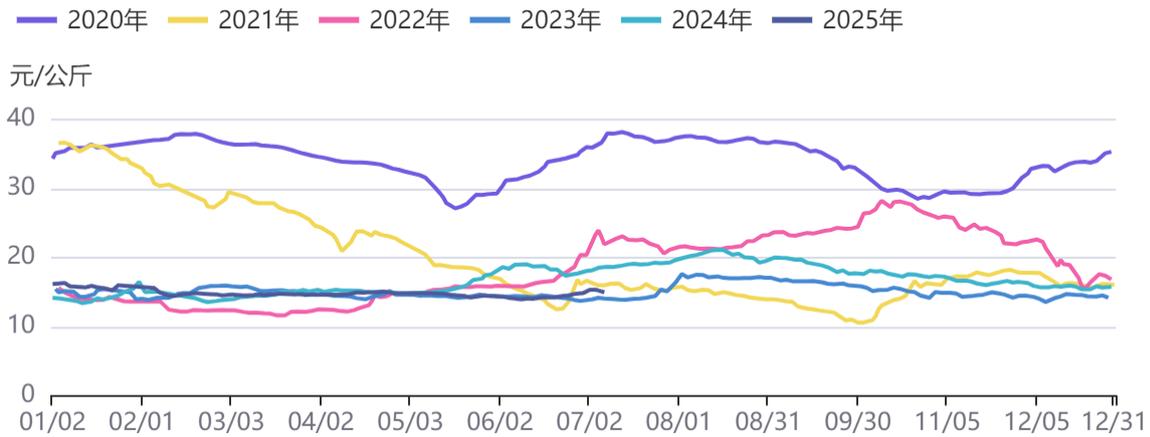
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：鸡蛋主力合约收盘价



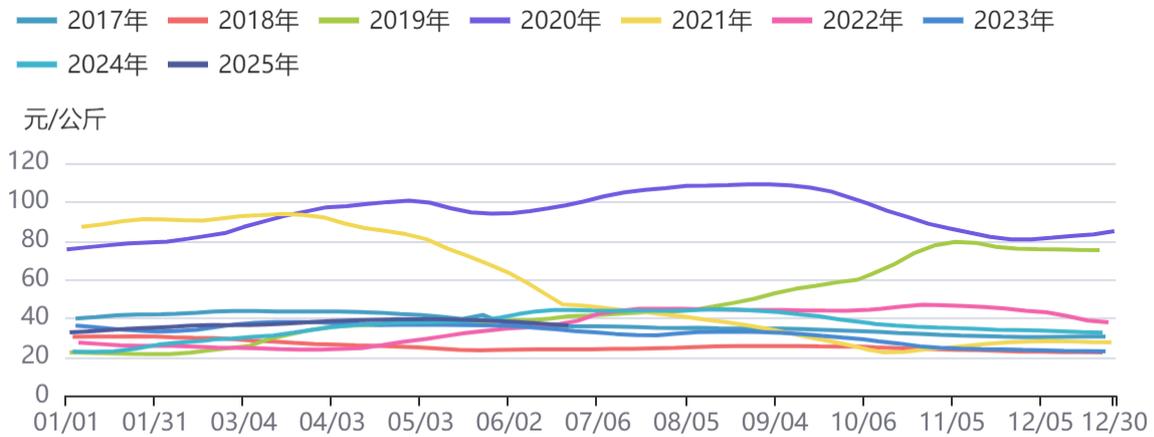
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：生猪现货价格



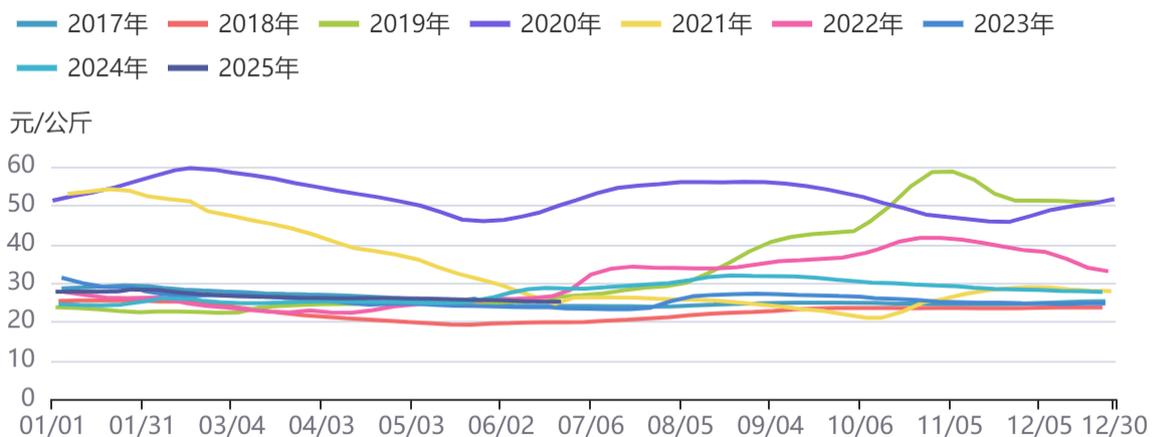
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：仔猪价格



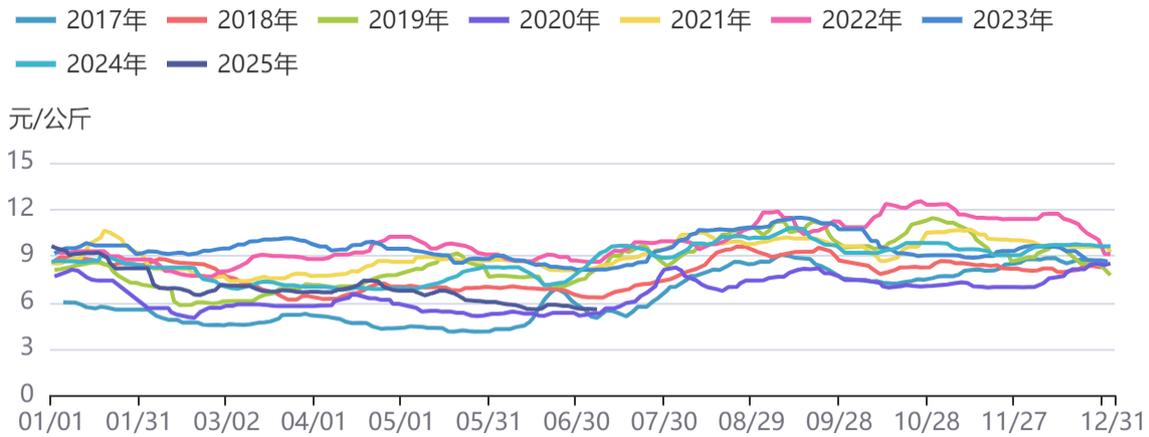
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：白条价格



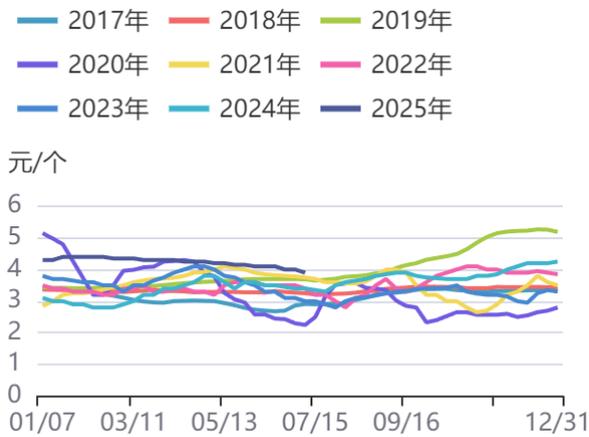
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡蛋现货价格



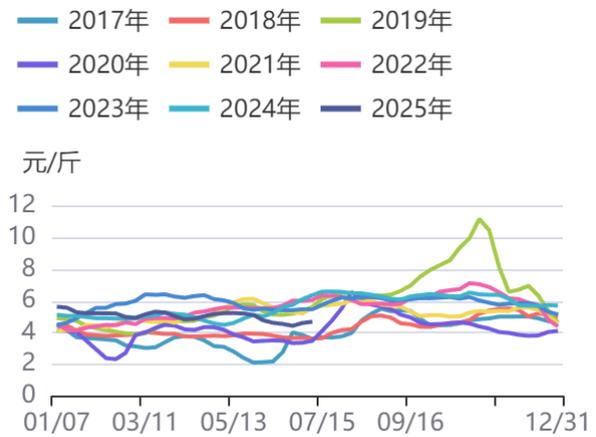
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

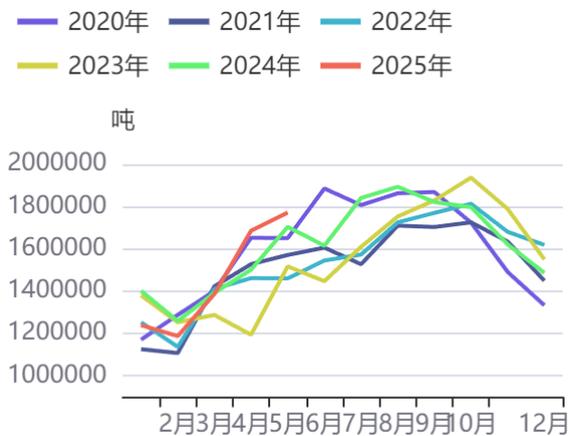


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

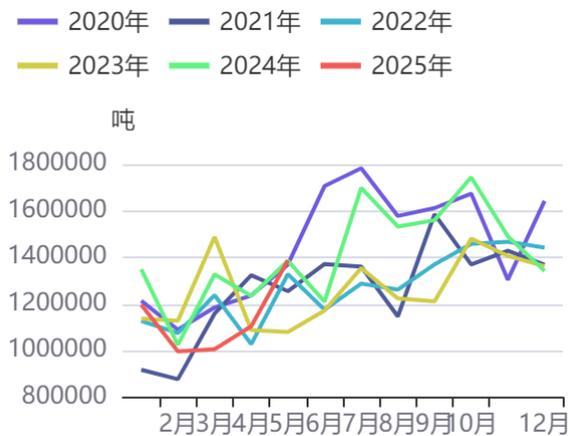
(一) 棕榈油

图11：马来西亚棕榈油月度产量



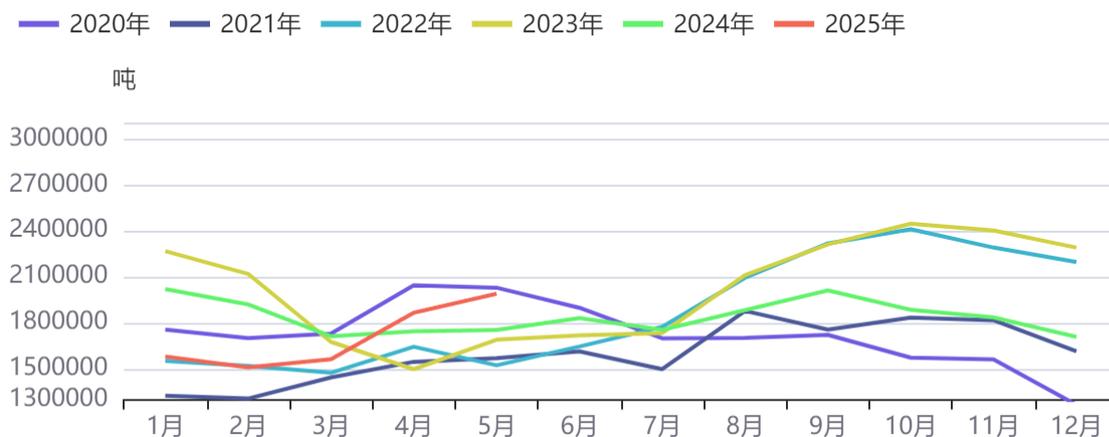
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



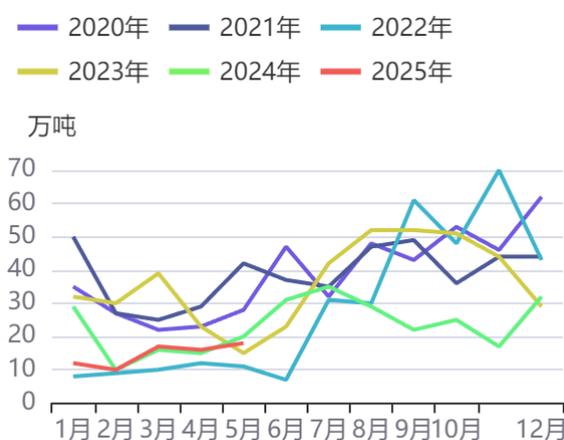
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



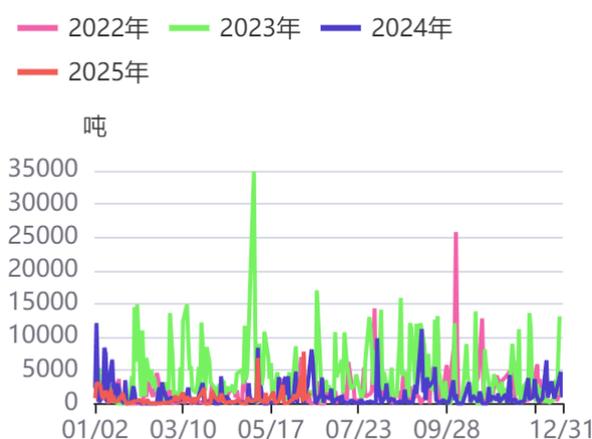
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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：棕榈油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：9月豆棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：9月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

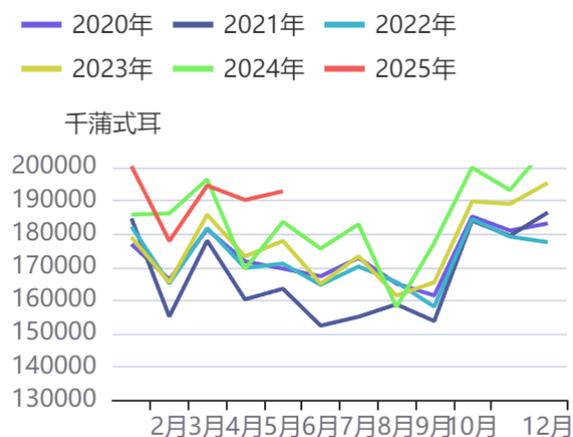
图21：棕榈油广州9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

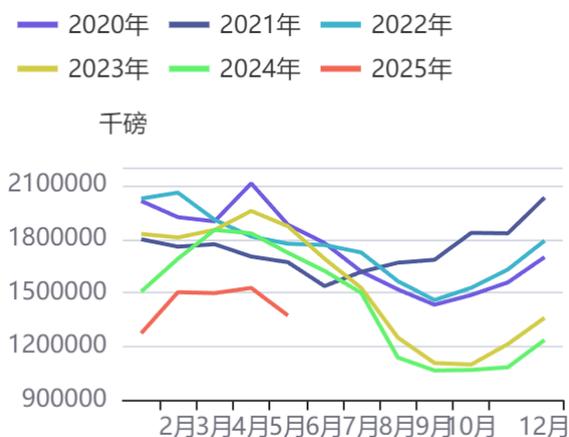
(二) 豆油

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



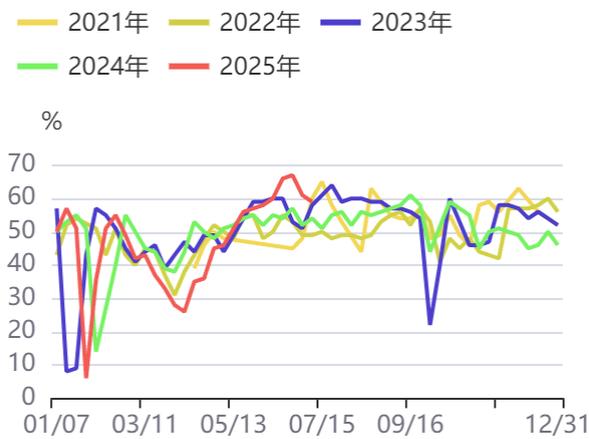
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：巴西豆榨利



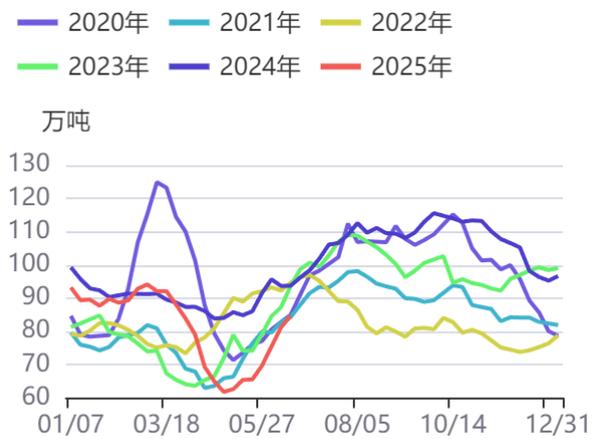
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：国内大豆油厂开机率:全国总计



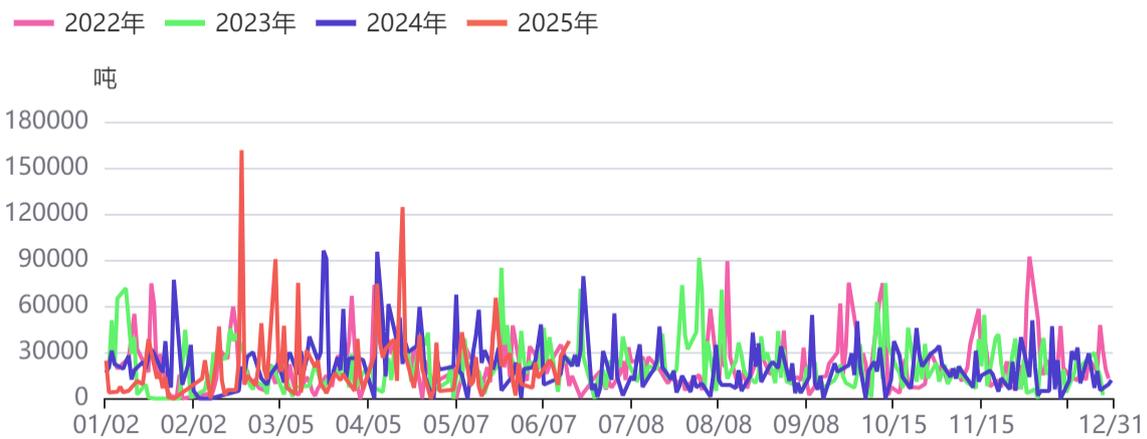
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：国内豆油库存量



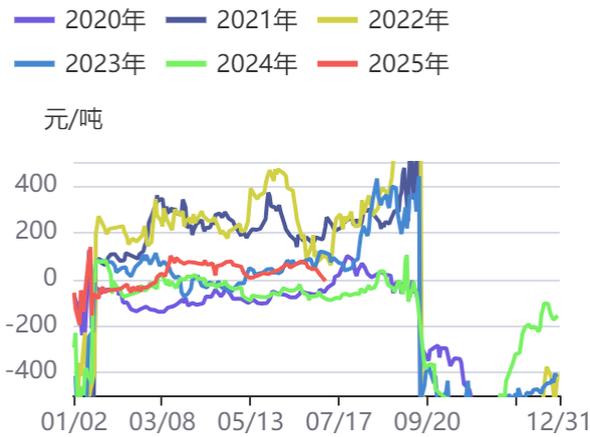
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

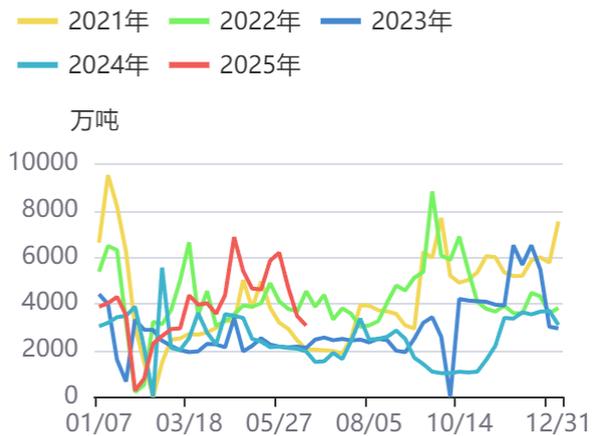
（三）花生

图31：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32：国内部分规模型批发市场花生出货量统计



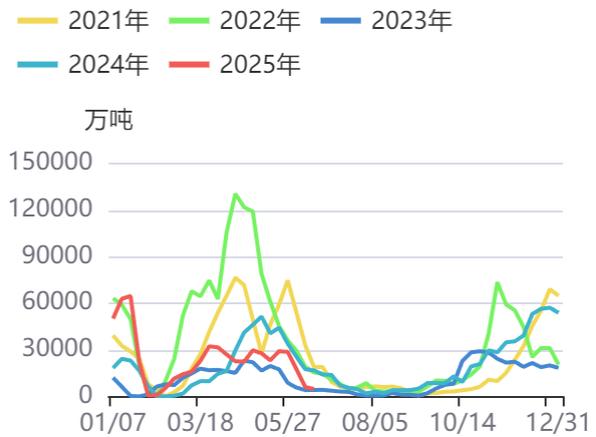
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：中国花生日度压榨利润



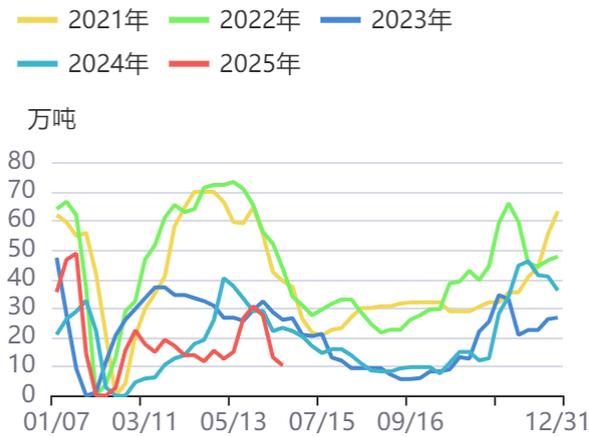
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：部分油厂周度原料采购量统计



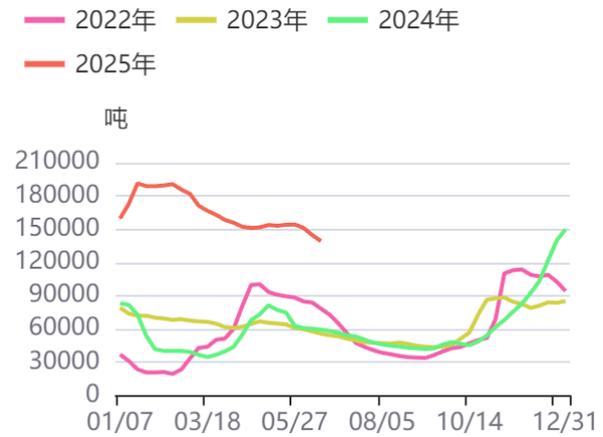
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：中国花生周度开工率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂花生库存



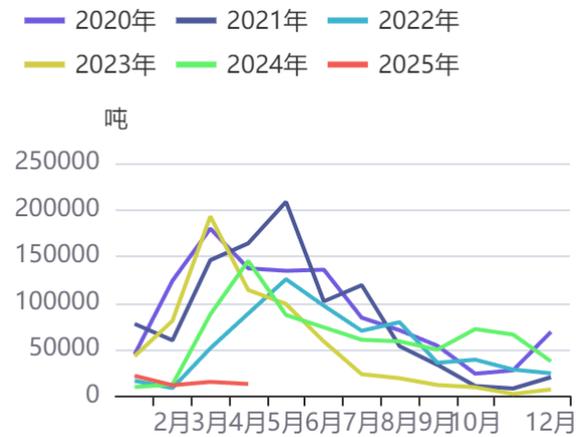
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂花生油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：花生月度进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：油料花生基差



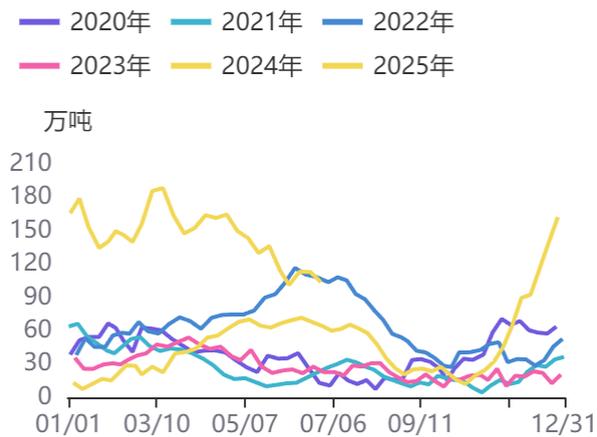
资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

(一) 玉米

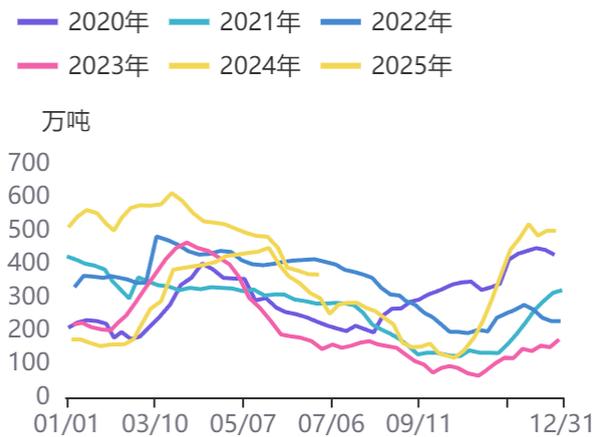
请务必阅读最后重要事项

图41：南方港口库存



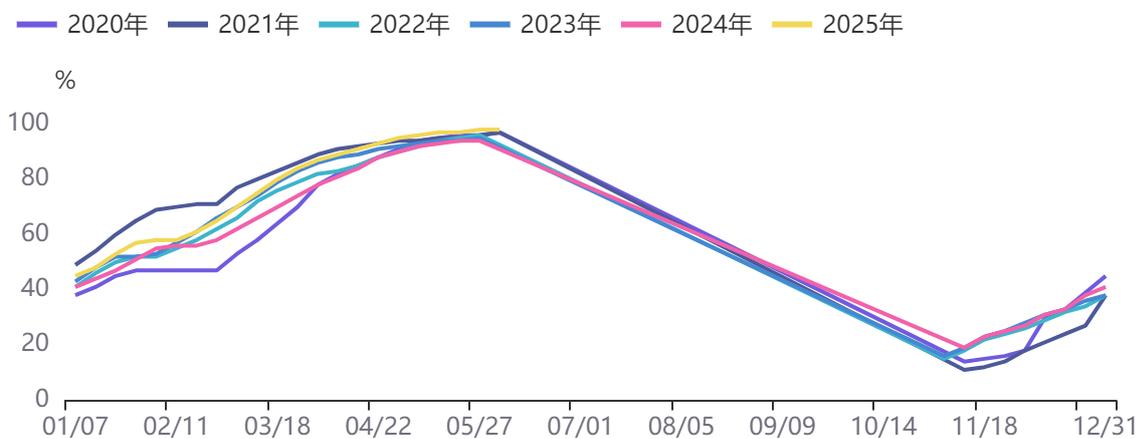
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：北方港口库存



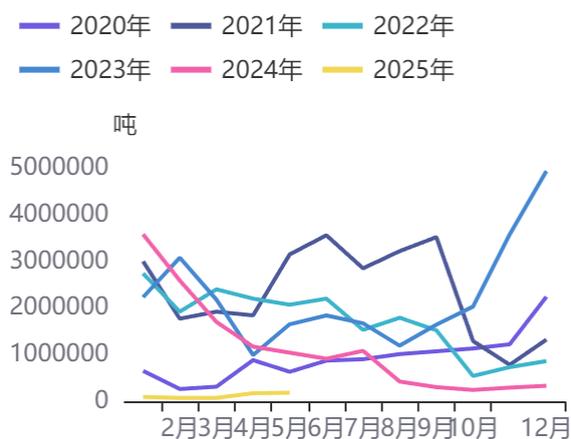
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：全国玉米售粮进度



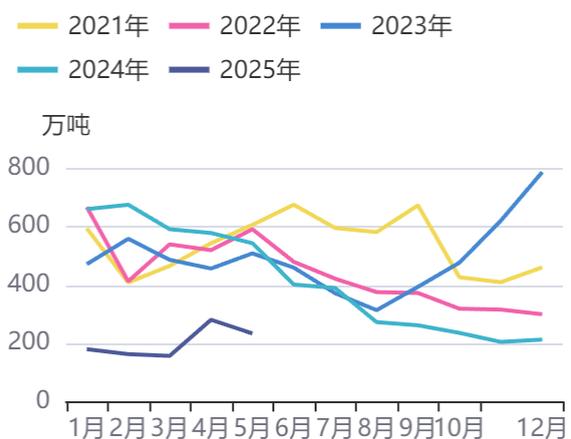
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：玉米进口量



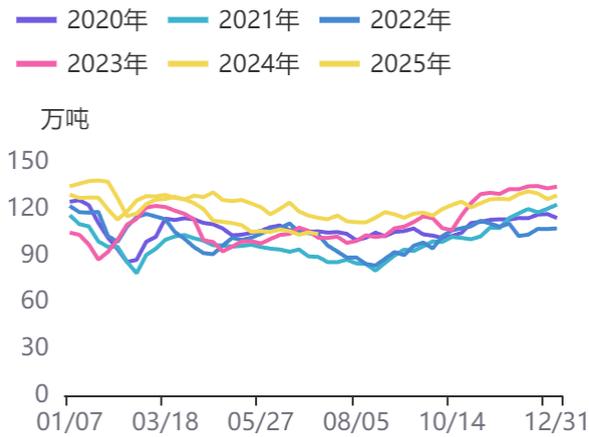
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



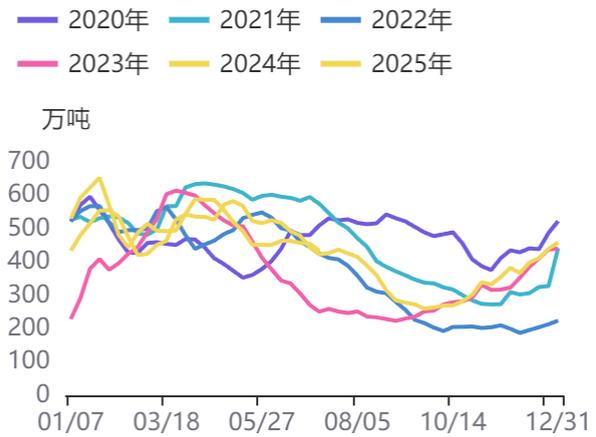
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：深加工企业玉米消耗量



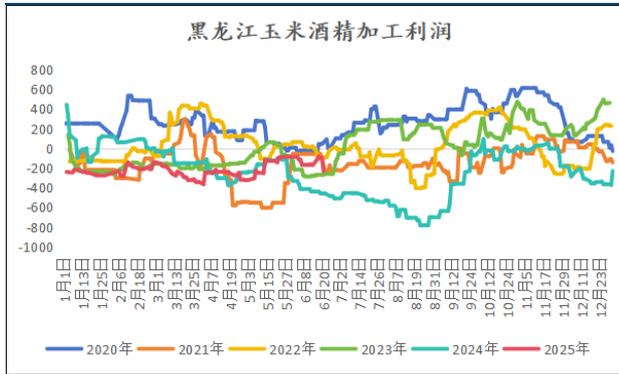
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：深加工企业玉米库存



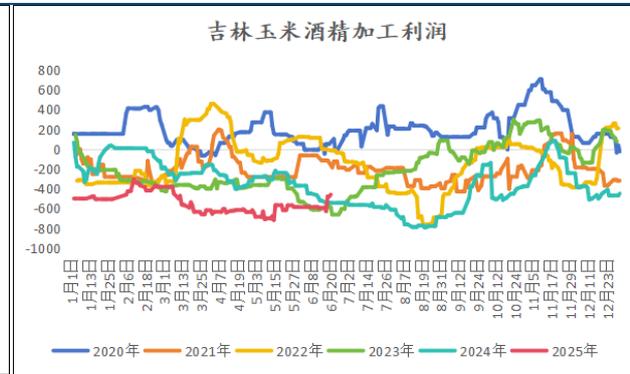
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：黑龙江地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联数据，方正中期研究院

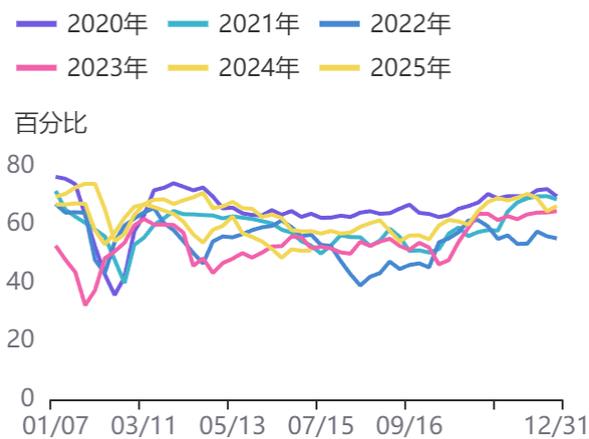
图49：吉林地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联数据，方正中期研究院

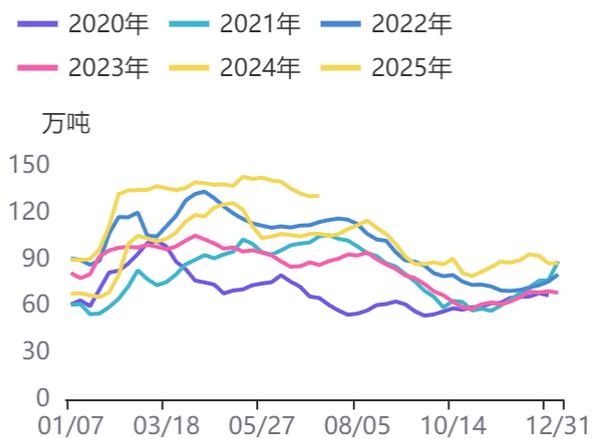
(二) 玉米淀粉

图50：玉米淀粉企业开机率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：玉米淀粉企业库存



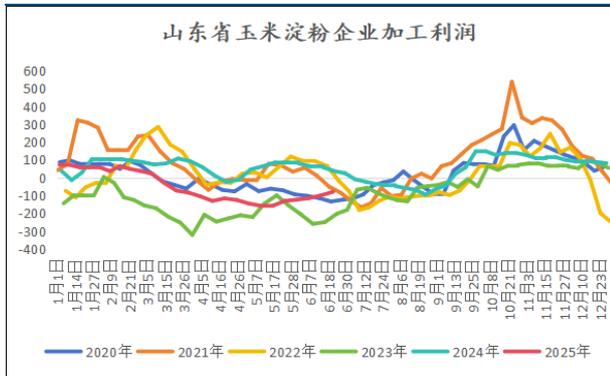
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：山东面粉-玉米淀粉



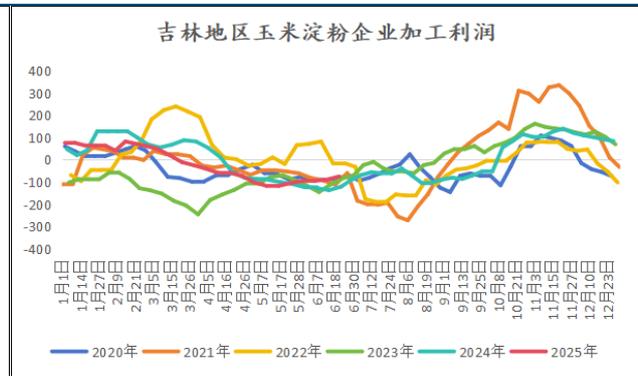
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：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54：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55：菜粕现货行情



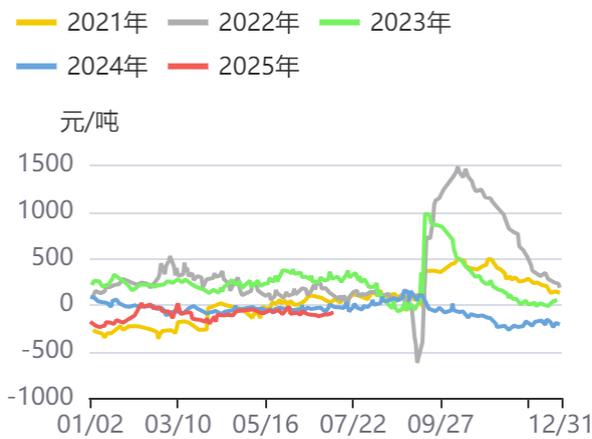
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：进口四级菜油现货价格



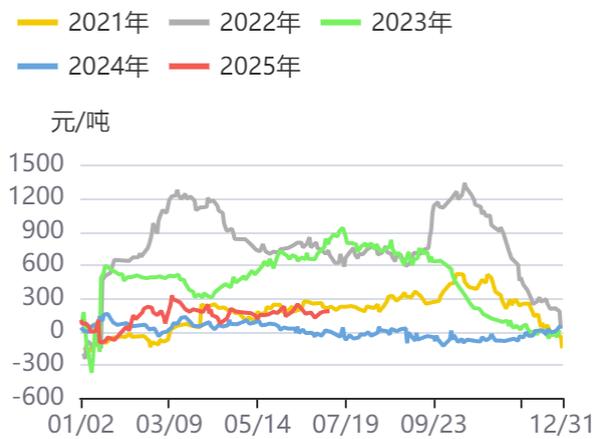
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：菜粕9月南通基差



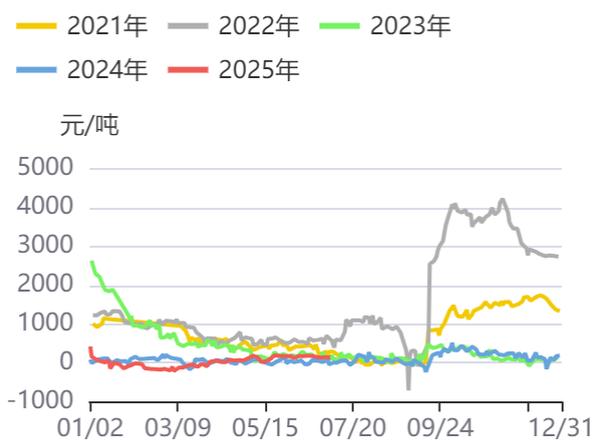
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：菜粕1月南通基差



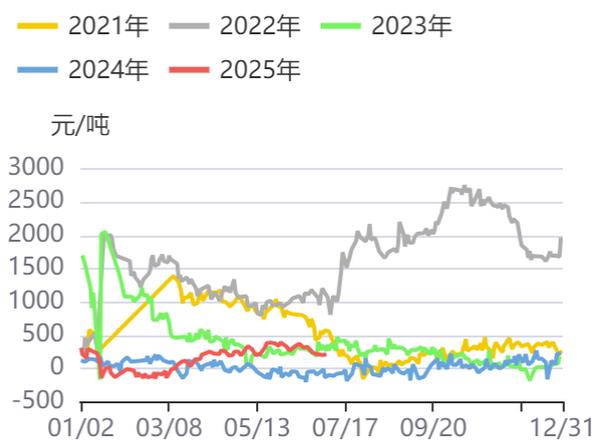
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜油9月南通基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜油1月南通基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：沿海油厂菜籽库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：沿海油厂菜粕库存



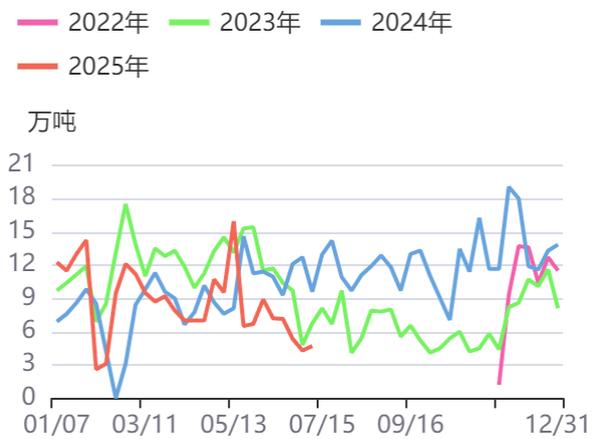
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：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64：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65：国内油菜籽压榨利润



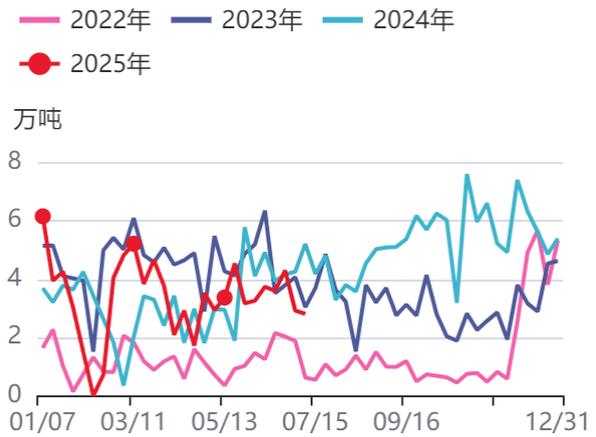
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

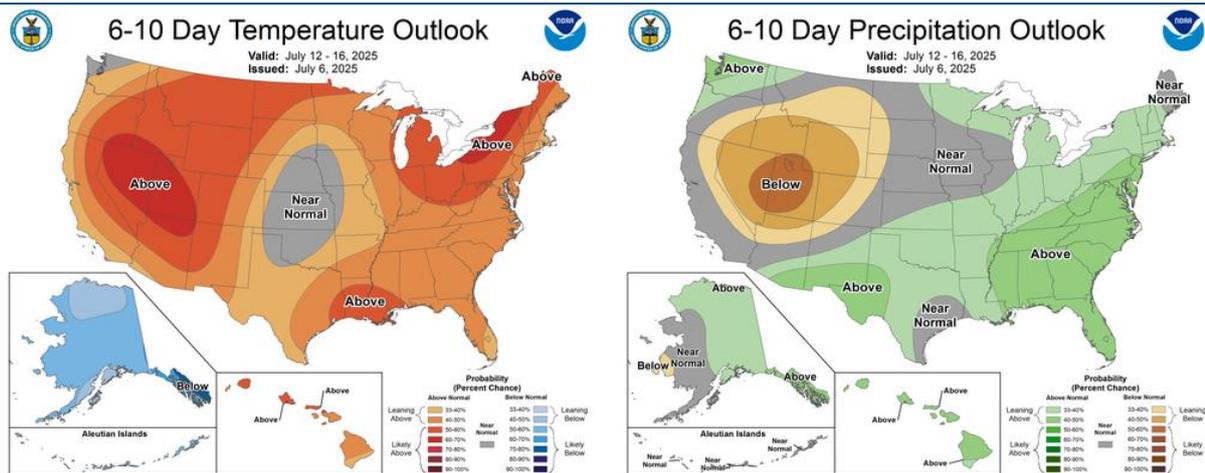
图67：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

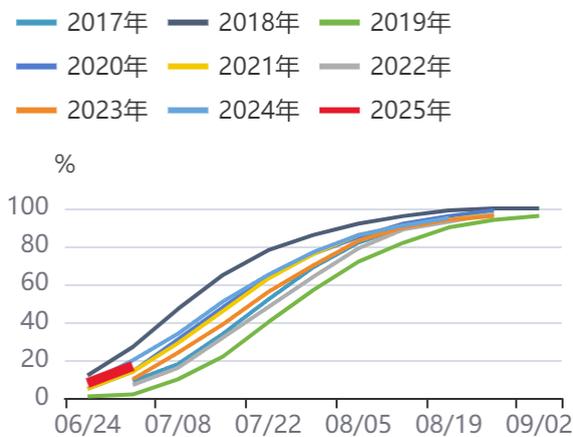
(四) 豆粕

图68：美国天气情况



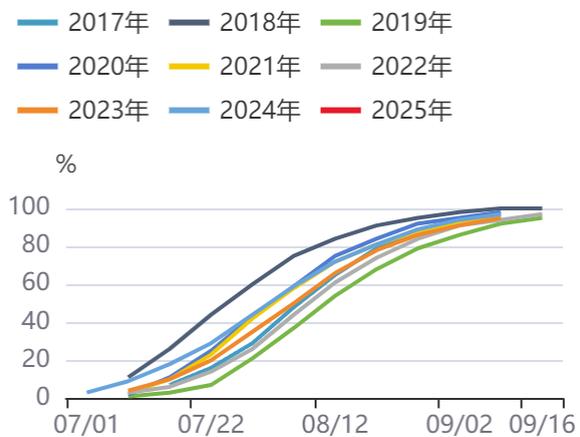
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：美豆：开花率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：美国大豆：结荚率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

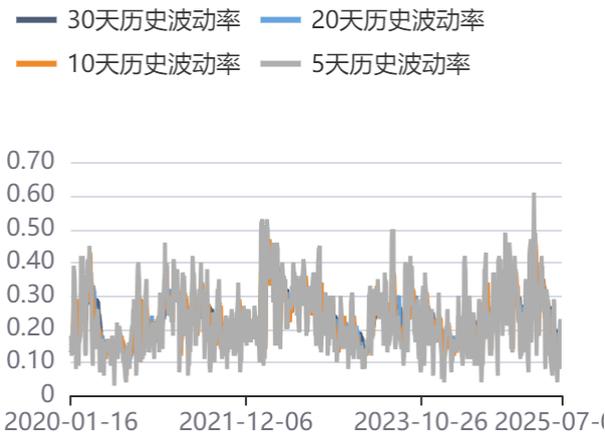
图72：库存：豆粕：国内主流油厂：合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

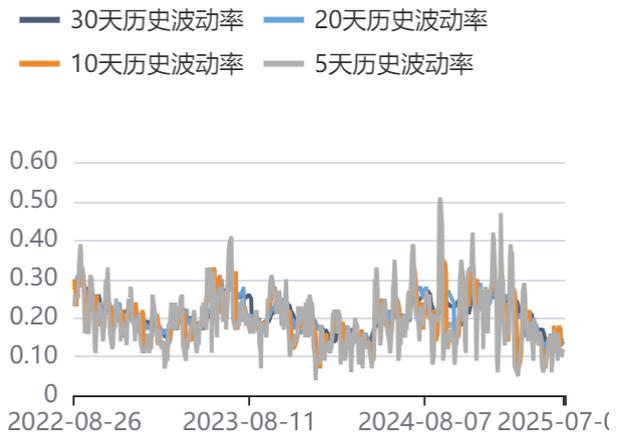
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

图73：菜粕历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图74：菜油历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图75：豆油波动率

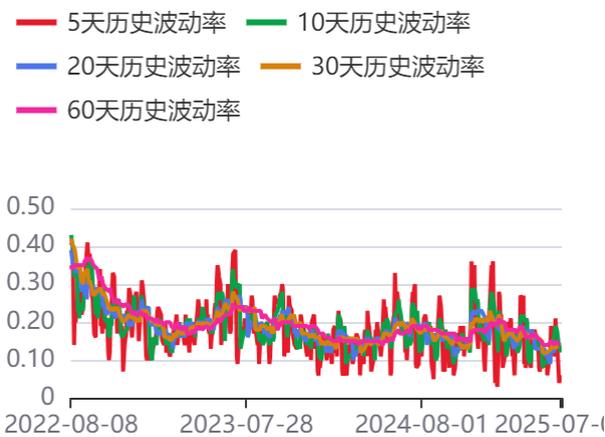
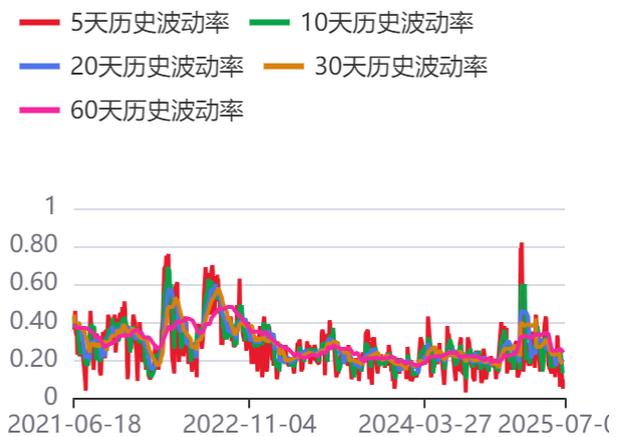


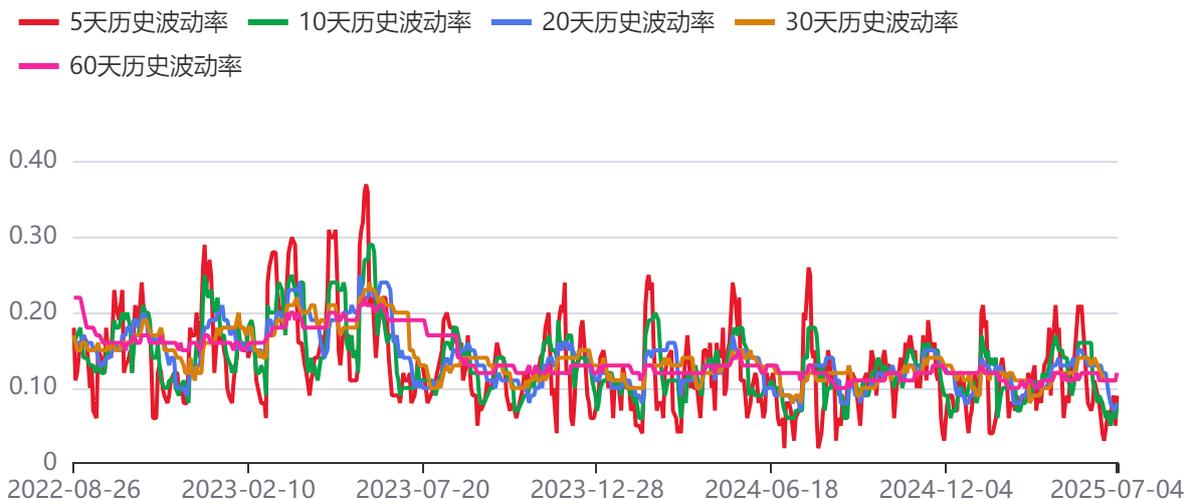
图76：棕榈油波动率



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

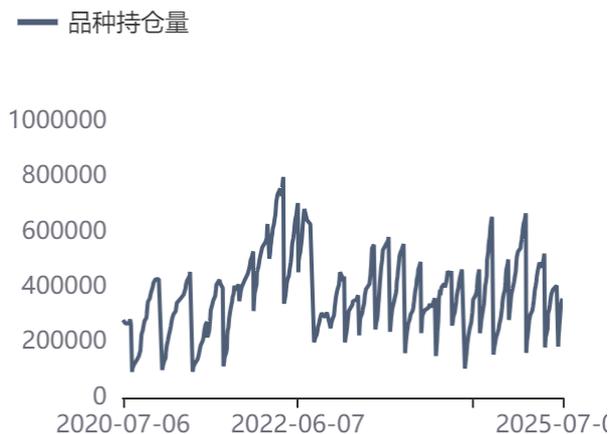
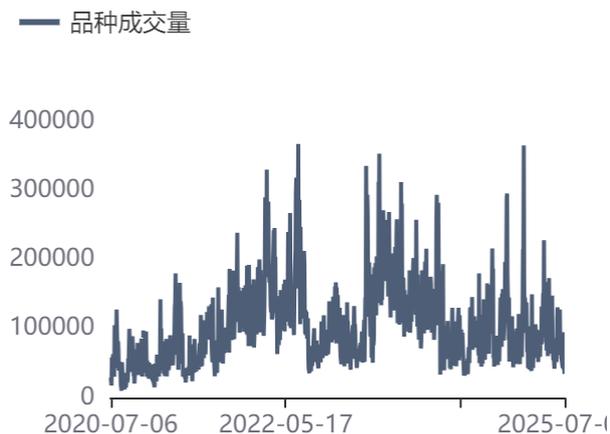
图77：花生波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：玉米期权成交量

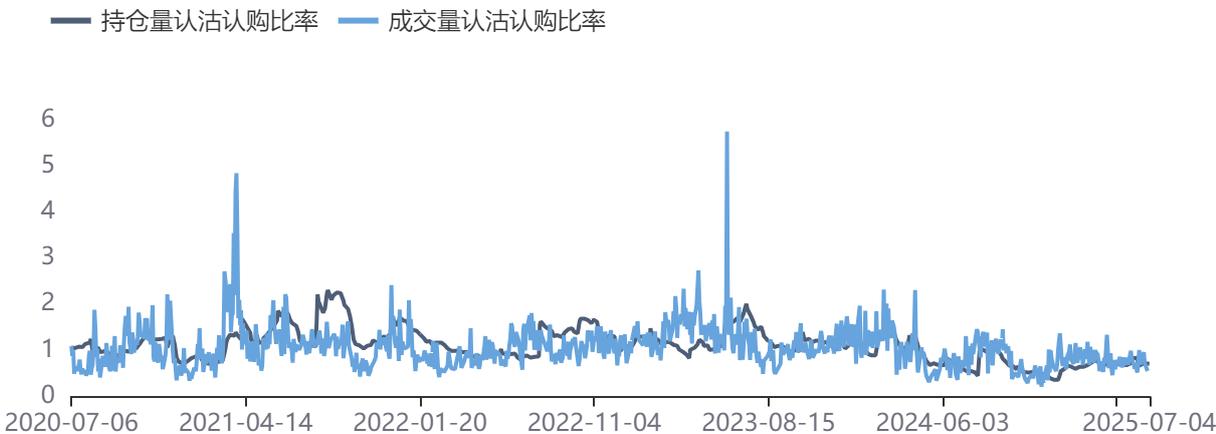
图79：玉米期权持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

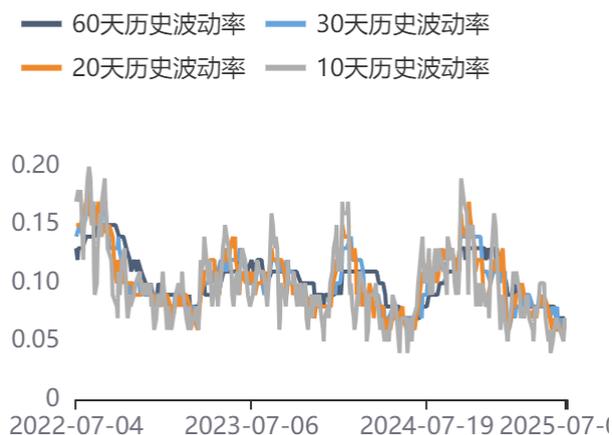
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：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81：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

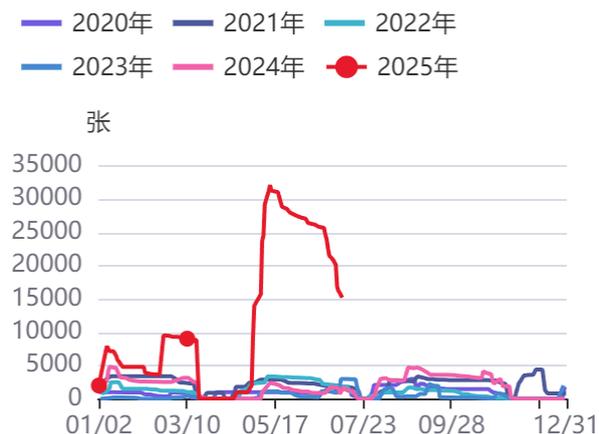
图82：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

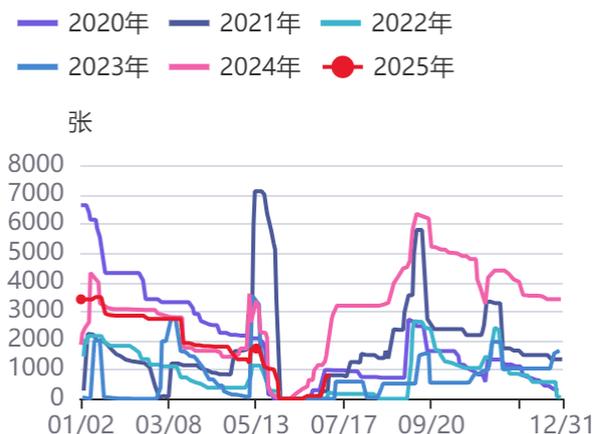
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图83：菜粕仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：菜油仓单情况



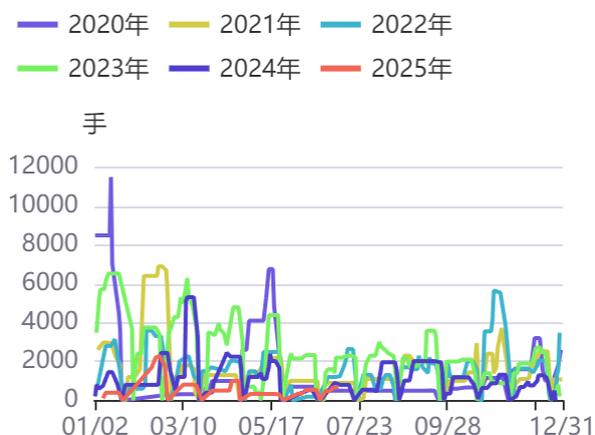
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：豆油仓单数量



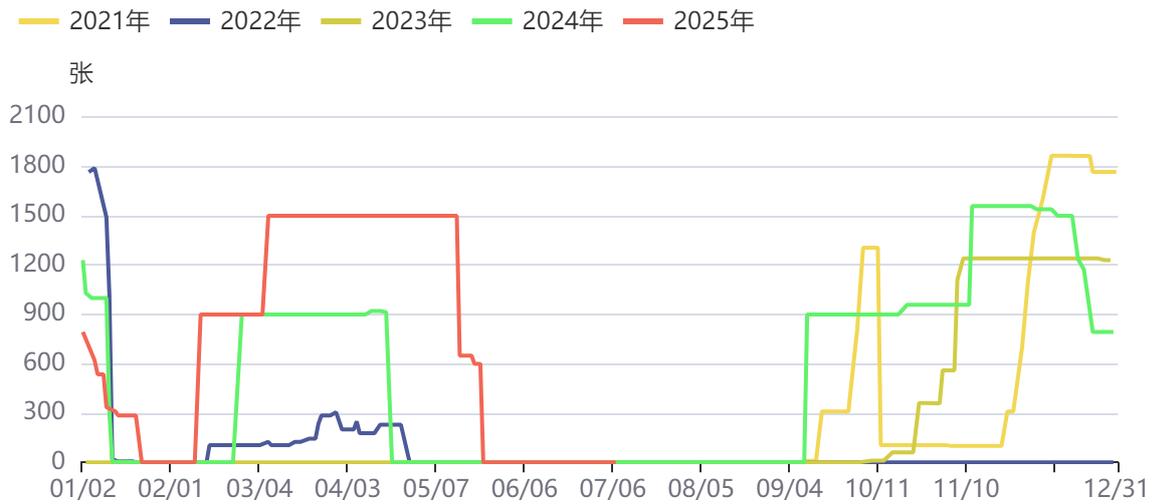
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：棕榈油仓单数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：花生仓单数量



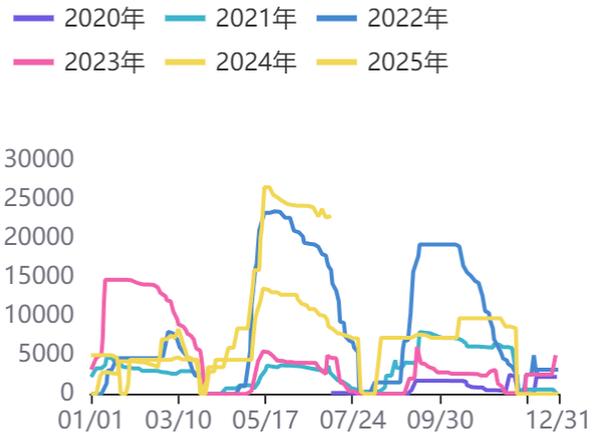
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：玉米期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：玉米淀粉期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：生猪期货仓单量



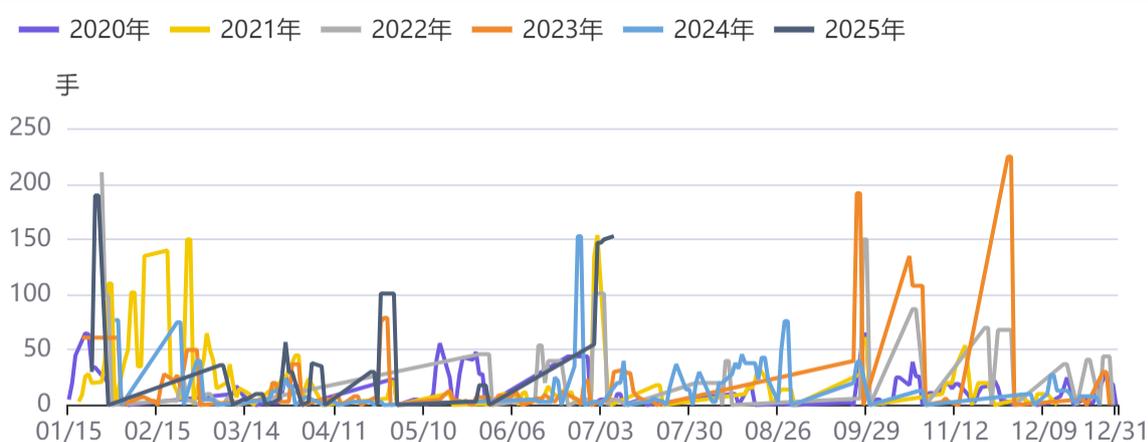
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：生猪指数持仓量



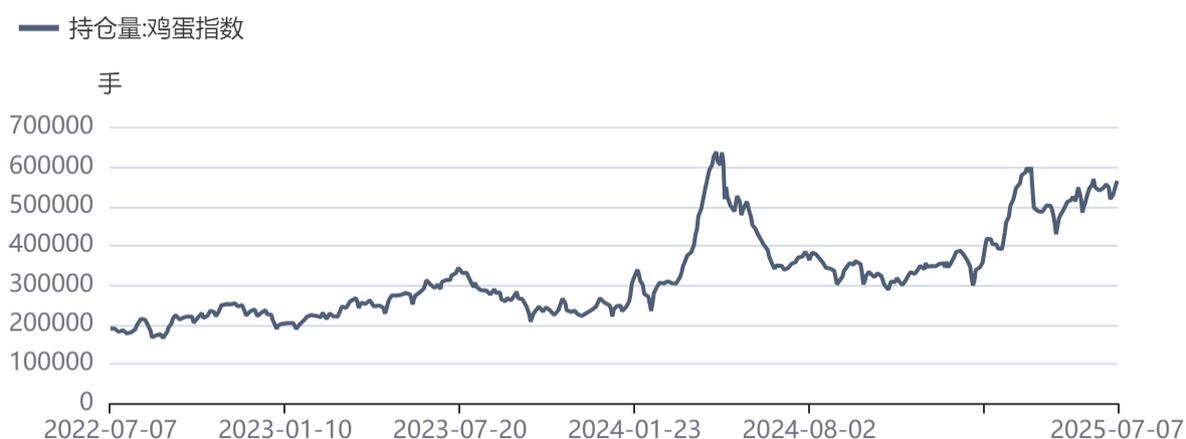
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：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
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)	0731-28102771
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	0735-2812007
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。