

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：2026年06月30日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆油：周二，豆油主力09合约下跌，午后收于8447（日变动-22或-0.26%）。国际原油价格下跌后，市场担忧印尼生柴执行力度，近期棕榈油价格走弱，拖累豆油价格。近期需要关注棕榈油产地和美豆油库存变化情况。此外，晚间美豆面积报告预计影响利空兑现。国内市场来看，大豆供应进口到港量增加，来自于供应端的利空持续，中长期的强预期利好主要源自于国际市场。豆油下方空间预计不大，后市有望止跌上涨，考虑企稳做多豆油远月01合约。豆油主力合约在8300-8350元/吨一线有一定的支撑，上方8550-8600存在压力；

菜油：原油再度松动，周二菜油回吐涨幅，主力合约跌0.41%于9670。前期地缘大幅降温对油脂价格造成拖累。伴随印尼B50落地时间点临近，近期官员发言进一步强化市场信心，油脂板块止跌反弹。受俄菜油转基因污染影响，5月菜油进口出现较大下滑，国内菜油供应阶段偏紧，但考虑未来大量到港，供给预期仍较宽松。月底加拿大将公布新赛季种植面积情况，关注消息对盘面的扰动。地缘降温对油脂价格造成拖累，考虑到中长期生柴消费提振下方存在支撑，而主产地天气扰动仍有升温可能，操作上可考虑企稳后逢低多配参与，菜油上方关注10350-10400附近压力，下方关注9590-9600附近支撑。

棕榈油：周二棕榈油回吐昨日涨幅，主力2609合约收跌0.55%收于9272。高频数据显示马棕6月出口持续回暖，弱现实态势有望得到改善；原油大幅回落下，年内生柴预期有所松动，但近期印尼官员发言再度重申B50将按时落地推进，市场情绪再度升温；天气题材方面，NOAA称目前已进入厄尔尼诺天气，年底超强厄尔尼诺现象出现的概率已超60%；总体来看，棕榈油年内大方向仍预计向上，更多是需注意短期节奏问题。周二原油价格再度松动，油脂回吐涨幅；基本面马棕弱现实有望改善，厄尔尼诺天气亦存隐性担忧，操作上可考虑企稳后逢低做多对待。主力2609合约上方关注9860-9870区间压力，下方关注9150-9200区间支撑。

豆二、豆粕：周二，CBOT大豆主力合约震荡调整，午后暂收于1138美分/蒲附近。豆粕主力09合约，午后收于2943（日变动-24或-0.81%）；豆二主力09合约，午后收于3688（日变动-31或-0.83%）。美东时间周二午间，北京时间周三凌晨（今晚），USDA将公布新季作物播种面积报告，该报告预计上调美豆播种面积与期末库存。此次面积报告的预测难度较大，市场具有一定的分歧。从CBOT大豆盘面及连粕表现来看，市场倾向于数据影响偏空，资金减仓避险。美豆本土压榨利润丰厚，生柴政策预期向好，远期支撑力度较强，美豆下方空间预计不大，1100美分/蒲支撑力度较强，近期

美豆市场触底上涨。目前国内油厂豆粕库存并不算高，下游提货较好，价格较为坚挺。我们认为此次报告对于CBOT大豆和连粕影响更多的可能会反应为利空兑现，CBOT大豆和豆粕01合约盘面下方空间预计不大。豆粕及豆二远月合约考虑轻仓试多。豆粕09合约支撑位关注2840-2850元/吨，压力位关注3030-3050元/吨。豆二09合约下方支撑关注3600-3630，上方压力关注3800-3850元/吨；

菜粕：周二菜粕大幅回落，主力2609合约期货跌2.35%收于2247。国内豆菜集中到港，蛋白供应充裕，天气回暖后下游需求有所回暖，整体供需较宽松。近期地缘大幅降温，国际油脂油料价格重心有所回落，但受产地天气担忧及生柴消费支撑，加菜籽价格仍维持在高位运行，进口端存在一定成本支撑。菜粕或维持底部震荡走势，操作上可考虑持区间思路逢低做多对待。RM力合约关注下方支撑位2200-2210，上方压力位参考2330-2340。

玉米、玉米淀粉：周二，期价震荡整理。外盘市场来看，短期聚焦于6月底种植面积与继续库存报告，目前市场预期种植面积相比3月可能会小幅下调，不过幅度不大，尚不足以扭转整体局面，关注兑现预期差，当下供需宽松格局仍未改变，南美丰产，继续挤压美玉米出口市场，美玉米高库存继续施压盘面。国内玉米期价来看，近期定向稻谷或停拍的消息，叠加部分企业试探性提价，提振利多情绪，不过小麦以及进口玉米拍卖的替代影响仍在，同时今年隐性库存偏高可能会构成隐忧，制约期价上行空间，谨慎看待当前的涨幅。玉米2609合约支撑区间参考2270-2280，压力区间参考2360-2370；玉米淀粉09合约支撑区间参考2620-2640，压力区间参考2760-2770。期权操作建议考虑卖出宽跨式组合策略。

豆一：周二，豆一主力09合约下跌，午后收于4751。国家粮食交易中心：黑龙江省级储备计划于2026年7月1日竞价销售30141.6吨2022年产大豆。东北产区在国储拍卖压力持续。美国大豆播种面积预计增加，豆二走弱也一定程度上拖累豆一价格。目前我国东北大豆正在关键生长季，天气敏感度增强，叠加地租、化肥等种植成本上涨，叠加进口大豆成本抬升，中长期国产豆价仍有望上涨。供应与成本扰动，豆一09合约考虑暂时观望，关注01合约做多机会。豆一主力09合约短期关注4950-5000元/吨区间压力位，支撑位关注4600-4650元/吨；

生猪：周二，生猪期价反弹后再度出现回落调整，高升水下，期价容易反复。本周近月期价跟随现货大幅反弹，当前供需环比出现明显改善，现货7月份存在反弹预期。当前生猪指数低位反弹，远月合约相对抗跌，6月末农业农村部畜牧兽医局召开强化生猪产能综合调控座谈会，近端出栏压力预期增加，生猪近月期价大跌，远月合约偏强震荡，近月07合约进入交割月，期价回落向期货实现回归

，本周出栏量环比出现持续回落，市场抛售情绪缓解。本周全国均价10.06元/公斤，环比昨日涨0.35元/公斤左右。仔猪价格再跌跌破200元/头，自繁自养出栏当前亏损仍然在360元/头左右。交易上，当前生猪期货远月合约对近端现货及近月合约出现升水，中期等待产能去化进一步确认，远月升水可能持续拉大。前期空近多远逐步离场，2609合约参考支撑位11500-11700，参考压力位12800-13000区间震荡，激进投资者中期等待现货压力释放后12000点附近轻仓逢低买入附近2609合约，周期见底反转可能不会一蹴而就，建议逢低买入为主，避免追涨。期权持有备兑看涨策略组合，即持有期货多头+卖出深度虚值看涨期权。关注农产品板块系统性波动；

鸡蛋：周二，鸡蛋期价低开高走延续涨势，主力08合约逐步出现止跌迹象，指数减仓大跌后月间转为近强远弱，现货价格跌幅趋缓，令盘面情绪回暖，下半年合约受淘鸡上升预期提振出现反弹，08合约反应中秋及国庆节前旺季备货，当前存在反弹预期。周中全国大部分地区蛋价跌幅环比缩小，低价区小幅反弹。当前期货回到贴水现货，今日现货全国均价3.85元/斤，环比跌0.05元/斤。当前行业鸡蛋平均现金成本跟随玉米及豆粕价格环比反弹至2.95-3.15元/斤，本周养殖利润环比回落，但处于同期新高，7月份需要观察现货在梅雨季节性调整的幅度以及养殖户淘鸡状况。期价上，鸡蛋远月旺季合约对当前淡季现货迅速收敛，谨慎投资者空单逢低逐步止盈，激进投资者轻仓试多2609合约。2609合约参考支撑位4000-4200点，参考压力位4550-4650点。风险点：消费不及预期、中美关系、商品系统性波动，禽流感，饲料价格，蔬菜价格。

## 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.....	8
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	8
二、油脂油料.....	11
（一）大豆.....	11
（一）棕榈油.....	12
（二）豆油.....	15
三、饲料端.....	16
（一）玉米.....	16
（二）玉米淀粉.....	19
（三）菜系.....	21
（四）豆粕.....	23
第四部分饲料养殖油脂期权情况.....	26
第五部分饲料养殖油脂仓单情况.....	28

## 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	国产豆投放量增加，豆一短线调整。新季国产豆生产成本与预期较好，中长期看涨思路不变。	4600-4650	4950-5000	宽幅震荡	轻仓多01合约	-
	豆二09	近期南美大豆到港量增加，短线利空释放消化。关注晚间美豆面积报告。	3600-3630	3800-3850	筑底上涨	暂时观望	-
油脂	豆油09	近期油籽到港量大，供应充足，生柴预期，豆油或先筑底后上涨。	8300-8350	8550-8600	筑底上涨	企稳做多	☆
	菜油09	B50临近下油脂板块偏强，主产地天气仍存隐性担忧	9590-9600	10350-10400	止跌回升	企稳做多	☆
	棕榈09	6月马棕出口表现继续向好，印尼官员发言强化B50预期，生柴情绪再度升温	9150-9200	9860-9870	筑底上涨	逢低做多	☆
蛋白	豆粕09	近期南美大豆到港量增加，短线利空释放消化。关注晚间美豆播种面积报告。	2840-2850	3030-3050	震荡上涨	轻仓做多01合约	☆
	菜粕09	供应仍较充裕，基本面驱动有限	2200-2210	2330-2340	低位震荡	区间逢低做多	☆
能量及副产品	玉米09	定向稻谷或停拍，部分企业试探性提价，提振短期利多情绪，不过替代施压仍在，制约上行空间	2270-2280	2360-2370	区间波动	区间思路	-
	淀粉09	现货价格维持稳定，短期或跟随玉米震荡偏强	2620-2640	2760-2770	区间波动	区间思路	-
养殖	生猪09	<b>预期强化</b>	11500-11700	12000-12500	底部反弹	谨慎看多	☆
	鸡蛋08	消费旺季预期+开产增加	4200-4300	4850-4950	震荡调整	逢低做多	-

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9-1	-58	-55	-3	反套	-100至-120	☆
	豆二9-1	-50	-37	-13	反套	-60至-70	☆

油脂	豆油9-1	47	45	2	反套	-50至0	☆
	菜油9-1	55	64	6	观望	-	-
	棕榈油9-1	-258	-241	-5	反套	-280至-300	☆
蛋白	豆粕9-1	-62	-55	-7	观望	-	-
	菜粕9-1	40	57	-12	反套	-	-
能量及副产品	玉米9-1	50	56	-6	观望	-	-
	淀粉9-1	67	62	5	观望	-	-
养殖	生猪7-9	-2445	-2210	-140	观望	-	-
	鸡蛋7-9	-450	-562	23	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	09豆油-棕油	-825	-910	85	偏空操作	-	-
	09菜油-豆油	1223	1277	-54	暂时观望	-	-
	09菜油-棕油	386	387	-1	暂时观望	-	-
蛋白	09豆粕-菜粕	696	671	25	暂时观望	-	-
油粕比	09豆类油粕比	2.87	2.85	0.02	暂时观望	-	-
	09菜系油粕比	4.30	4.24	0.06	暂时观望	-	-
能量及副产品	09淀粉-玉米	410	404	6	短线偏多	-	-

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	4620	-131	94
	豆二	3950	3950	152	31
	花生	7400	7400	-342	80
油脂	豆油	8800	8800	143	2
	菜油	10100	-50	430	-35
	棕榈油	9240	-50	-32	57
蛋白	豆粕	2800	-20	-103	-103
	菜粕	2310	-40	63	9
能量及副产品	玉米	2360	0	21	14
	淀粉	2830	0	94	-1
养殖	生猪	10.16 (元/公斤)	0.37 (元/公斤)	-2195	320
	鸡蛋	3.64 (元/斤)	0.00 (元/斤)	-335 (元/500kg)	-64.00 (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	146.47 (0.00)	H	480.13 (-5.60)	3705.83 (-33.40)	2651.13 (-46.58)
巴西3月	116.47 (0.00)	H	471.49 (-5.24)	3633.15 (-31.31)	2558.89 (-43.94)
巴西4月	110.19 (0.00)	K	469.19 (-5.23)	3607.60 (-31.49)	2582.64 (-46.15)
巴西5月	126.19 (0.00)	K	475.06 (-5.24)	3643.72 (-31.28)	2628.48 (-45.88)
巴西6月	179.96 (0.00)	K	478.20 (-2.94)	3732.05 (-21.13)	2647.52 (-12.23)
巴西7月	224.24 (-10.00)	N	496.67 (3.21)	3870.35 (21.69)	2845.06 (37.92)
巴西8月	218.52 (0.00)	N	498.79 (-6.34)	4000.85 (-8.60)	2846.85 (-54.27)
巴西9月	229.52 (0.00)	X	502.84 (-6.33)	3916.97 (-39.81)	2875.02 (-54.23)
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	175.68 (0.00)	K	498.95 (3.40)	3917.15 (21.16)	3108.19 (24.76)
阿根廷6月	170.68 (0.00)	N	471.94 (-0.73)	3689.29 (-3.83)	2867.28 (9.20)
阿根廷7月	170.68 (0.00)	N	476.99 (6.89)	3720.97 (49.71)	2867.28 (-19.22)
阿根廷8月	170.68 (0.00)	X	481.22 (-6.34)	3761.06 (-40.13)	2925.73 (-57.20)
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	258.73 (0.00)	K	522.11 (-4.96)	4105.18 (-36.30)	3132.09 (-41.56)
美湾5月	271.45 (0.00)	K	534.14 (3.40)	4186.37 (20.82)	3214.27 (23.06)
美湾6月	289.51 (2.00)	K	518.45 (-2.20)	4420.07 (-16.96)	3544.85 (-7.02)

美湾7月	299.51 (0.00)	N	519.27 (-0.74)	4425.55 (-3.76)	3581.99 (9.55)
美湾8月	276.06 (0.00)	X	519.94 (-6.34)	4439.68 (-43.32)	3562.67 (-58.89)
美西8月	270.76 (0.00)	X	477.39 (-5.78)	4704.86 (-57.04)	4000.18 (-59.78)
<b>菜籽船期</b>	<b>到岸升贴水</b>	<b>ICE菜籽期价 (加元/吨)</b>	<b>CNF价格 (美元/吨)</b>	<b>菜籽到港完税价 (元/吨)</b>	
10月	66.42 (0.02)	743.90 (-0.60)	590.49 (-0.19)	5155.50 (0.65)	
11月	69.18 (0.01)	743.90 (0.01)	593.26 (-0.19)	5179.20 (0.67)	
12月	69.80 (0.01)	752.70 (0.01)	600.08 (-0.25)	5237.57 (0.11)	
1月	75.09 (0.02)	752.70 (0.02)	605.36 (-0.25)	5282.81 (0.16)	
2月	59.56 (-0.06)	662.70 (-0.06)	547.71 (-4.25)	8003.50 (-66.53)	
3月	90.07 (30.80)	688.40 (30.80)	593.36 (40.95)	5252.04 (394.94)	
5月	79.91 (-0.22)	756.40 (16.30)	632.61 (9.40)	5544.53 (91.8291.82)	
9月	76.15 (0.02)	743.90 (-0.60)	600.23 (-0.18)	5238.83 (0.71)	
9月	76.15 (0.02)	743.90 (-0.60)	600.23 (-0.18)	5238.83 (0.71)	
<b>棕榈油船期</b>	<b>FOB离岸价</b>	<b>CNF价格</b>	<b>棕榈油到岸完税 价</b>	<b>大商所棕榈油期价</b>	
9月	1160 (5)	1198 (5)	9740 (40)	9272 (-107)	
10月	1175 (10)	1213 (10)	9861 (80)	9337 (-99)	
11月	1175 (10)	1213 (10)	9861 (80)	9388 (-99)	
1月	1025 (20)	1063 (20)	8878 (152)	9530 (-90)	
2月	1085 (10)	1123 (10)	9252 (69)	9591 (-94)	
5月	1185 (-5)	1223 (-5)	9928 (-42)	9521 (-75)	

资料来源：同花顺ifind、方正中期研究院

## (二) 周度数据

请务必阅读最后重要事项

表5：油脂油料周度数据表

油脂油料周度数据表		
品种	库存（变动）	开机率
豆类	大豆（港口）860.04（-10.02） 豆粕（油厂）74.29（2.21） 豆油（港口）86.50（1.20）	60.00% （0.00%）
菜籽	菜籽（沿海油厂）37.10（-2.90） 菜粕（沿海地区）3.07（0.29） 菜油（华东商业）30.60（-0.60）	28.03% （3.20%）
棕榈油	库存68（1）	-
花生	花生库存332840（-5270） 花生油库存44950（-120）	21.31% （0.00%）

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%）	对美征收额外关税
阿根廷	7月	257.5	1988.1	
阿根廷	8月	258.5	1995.58	
巴西	8月	270	2081.69	
美湾	7月	272.64	2101.52	2303.64
美西	7月	263.14	2030.41	2225.49

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）	113.90	-4.99	8.83
深加工企业玉米库存（万吨）	403.80	-15.40	-52.90
淀粉企业开机率（%）	60.70	-2.34	9.55
淀粉企业库存（万吨）	117.10	-2.10	117.10
基层农户售粮进度（%）	97.00	0.00	-1.00

资料来源：方正中期研究院

## 三、养殖

表8：生猪现货日度数据

生猪现货价格（元/公斤）	地区	2026-06-30	2026-06-29	涨跌
	河南	10.10	9.85	0.25
湖北	9.92	9.51	0.20	
河北	10.09	9.77	0.32	
江苏	10.25	10.03	0.22	
湖南	10.35	9.90	0.45	

	云南	9.55	9.24	0.31
	广西	10.06	9.61	0.45
	广东	11.21	10.86	0.35
	四川	9.18	8.80	0.38
	吉林	10.29	9.89	0.40
	内蒙	10.06	9.71	0.35

资料来源：同花顺、方正中期研究院

表9：鸡蛋现货日度数据

	地区	2026-06-30	2026-06-29	涨跌
鸡蛋现货价格（元/斤）	河北	3.64	3.64	0.00
	湖北	4.42	4.42	0.00
	山东	4.00	4.00	0.00
	陕西	4.10	4.10	0.00
	广东	4.30	4.30	0.00
	北京	4.05	4.05	0.00
	淘汰鸡现货价格（斤）	全国平均	6.71	6.50
蔬菜价格指数	山东定基	115.42	109.69	5.22%

资料来源：同花顺、方正中期研究院

表10：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）					
分类		6月27日	6月20日	环比	同比
现货价格	淘汰母猪价格	6.91	7.20	-4.03%	-37.86%
	淘汰母猪对肥猪折价率	71%	72%	-0.54%	-46.91%
	外三元仔猪(7KG)周均价	146.67	179.72	-18.39%	-66.02%
	外三元生猪周均价	9.36	9.42	-0.64%	-36.15%
	钢联标肥猪价差	-0.70	-0.24	191.67%	-0.61
养殖成本及利润	育肥猪饲料均价	3.34	3.35	-0.30%	-0.60%
	外购仔猪出栏成本	12.51	12.48	0.24%	-3.01
	自繁自养出栏成本	12.57	12.62	-0.40%	-1.30
	外购育肥利润（元/头）	-277.60	-249.93	-27.67	-219.21
	自繁自养利润（元/头）	-265.39	-268.98	3.59	-340.74
	猪粮比价	4.15	4.16	-0.24%	-33.92%
出栏体重（kg）	生猪屠宰均重（卓创）	123.93	124.36	-0.43	-1.33
	生猪出栏均重（钢联）	122.83	122.86	-0.03	-0.79
	生猪出栏均重（涌益）	127.45	128.50	-1.05	-0.32
屠宰数据	卓创周度出栏量（万头）	104.70	97.60	7.28%	-5.02%
	卓创周度屠宰量（万头）	88.23	94.68	-6.81%	5.01%

	钢联屠宰毛利（元/头）	-8.00	7.10	-15.1	12.40
	卓创屠宰开机率(%)	34.89	35.29	-1.13%	0.73%
	卓创冻品库存率(%)	28.12	27.33	2.89%	8.57
	钢联屠宰后均重	92.46	92.8	-0.37%	0.66%

资料来源：方正中期研究院

**表11：鸡蛋周度重点数据**

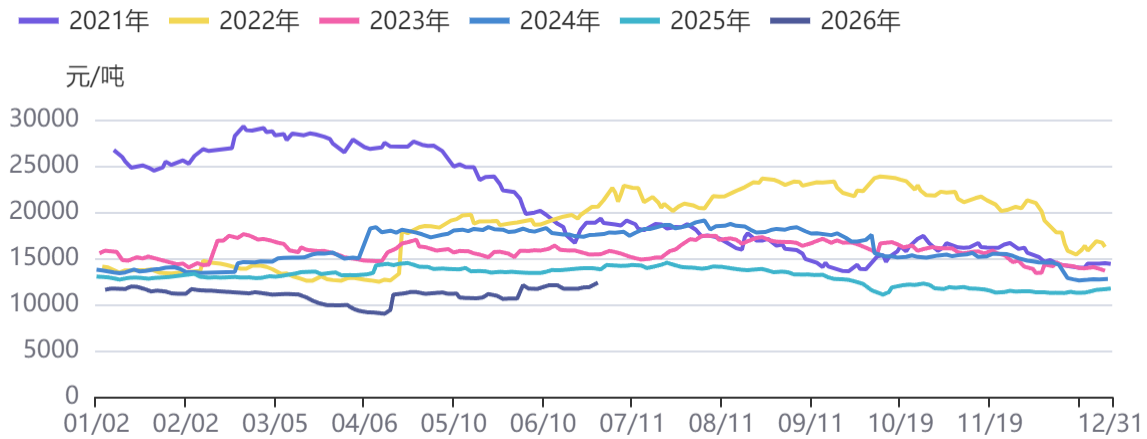
鸡蛋周度重点关注数据变化（卓创、同花顺、Wind、方正中期研究院）						
分类	数据项		6月27日	6月20日	环比	同比
供应端	产蛋率（%）		91.99	92.34	-0.35	1.28
	大中小码占比（%）	大码	44.67	43.33	1.34	0.00
		小码	12.66	13.62	-0.96	0.00
		中码	42.67	43.05	-0.38	0.00
	淘汰鸡鸡龄（日）		534	536	-2.00	26.00
淘汰鸡出栏量（万羽）		1703	1686	1.01%	-13.47%	
需求端	代表市场销量（千吨）		6541	6623	-1.24%	-17.59%
	库存	生产环节（天）	1.26	1.24	0.02	0.04
		流通环节（天）	1.41	1.4	0.01	0.07
利润	养殖利润（元/斤）		1.25	1.74	-0.49	1.66
	蛋料比		4.01	3.95	0.06	1.77
相关现货价格	蛋鸡苗价格（元/羽）		4.1	4	0.10	0.10
	肉鸡苗价格（元/羽）		2.77	3.1	-0.33	0.91
	白羽肉鸡价格（元/公斤）		7.46	7.49	-0.03	0.34
	817肉杂鸡价格（元/公斤）		7.49	7.4	0.09	1.26
	毛鸭价格（元/公斤）		7.99	7.94	0.05	1.04
	生猪价格（元/公斤）		9.87	9.87	0.00	-5.20

资料来源：方正中期研究院

## 第三部分基本面跟踪图

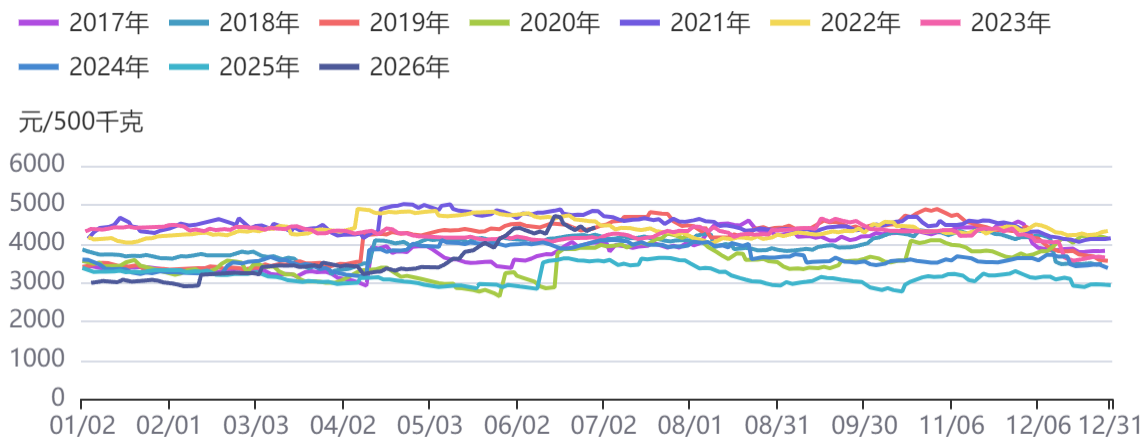
### 一、养殖端（生猪、鸡蛋）

**图1：生猪主力合约收盘价**



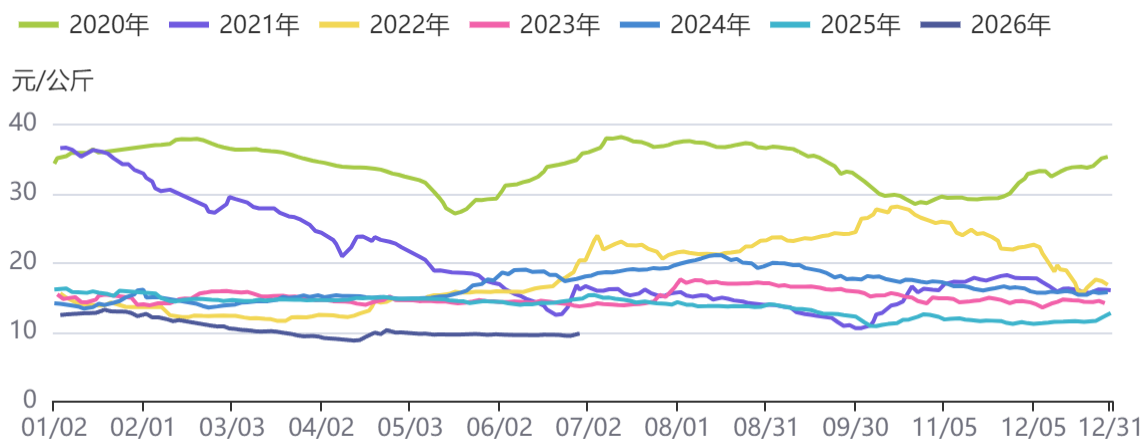
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图2：鸡蛋主力合约收盘价**



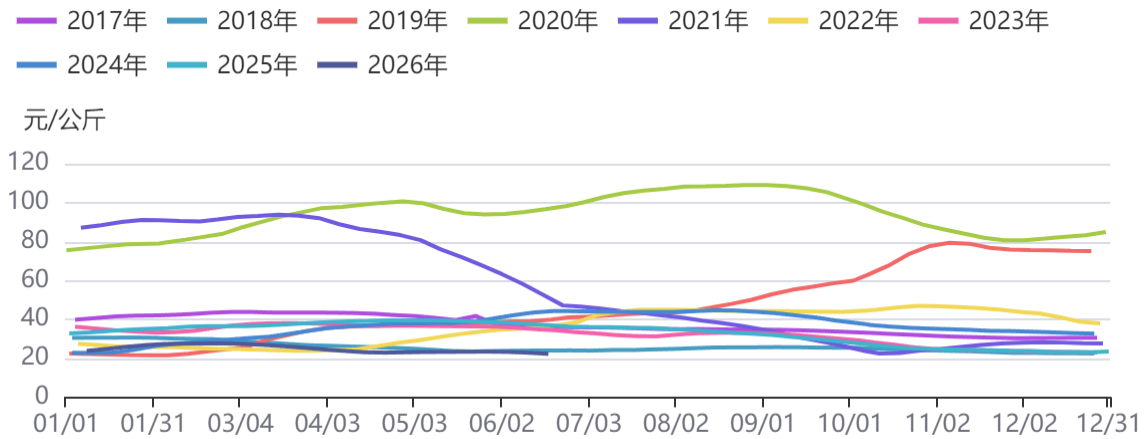
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图3：生猪现货价格**



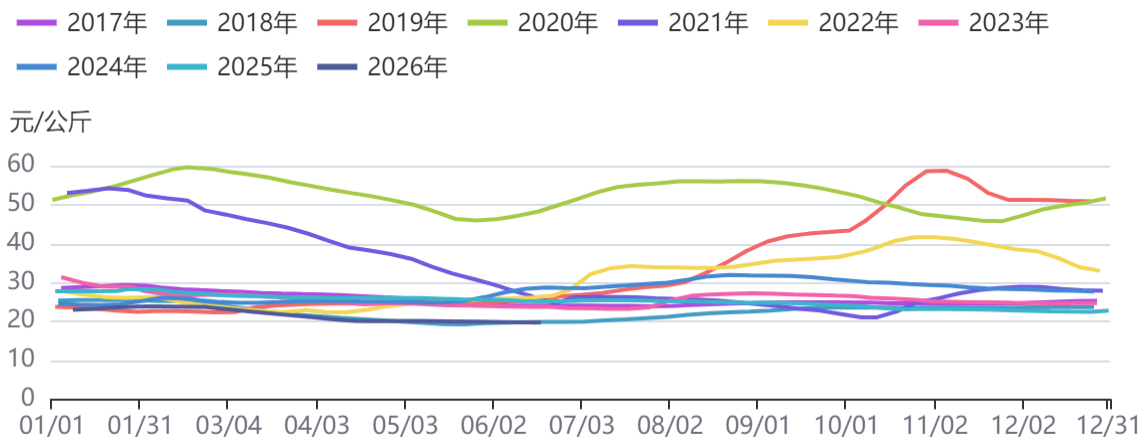
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：仔猪价格



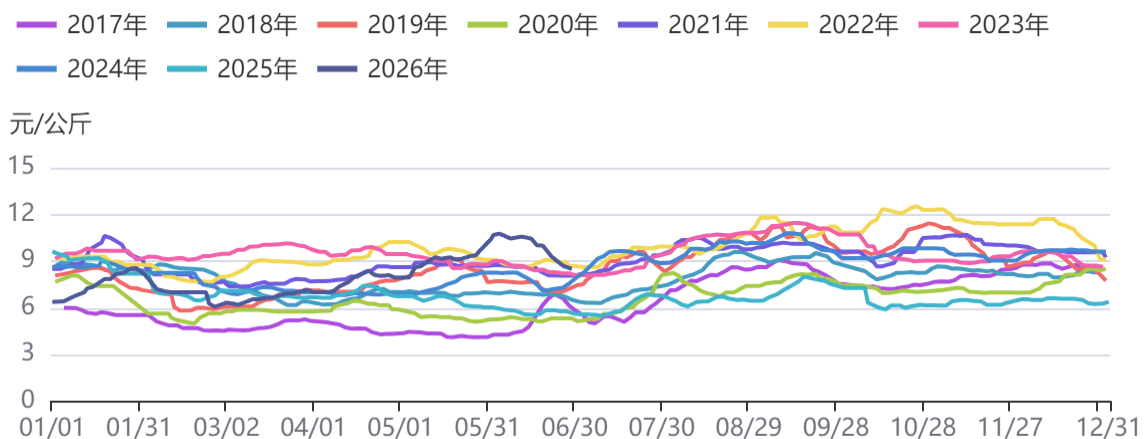
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：白条价格



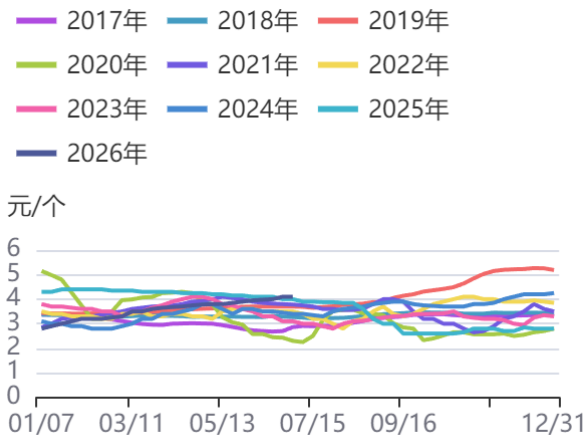
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋现货价格



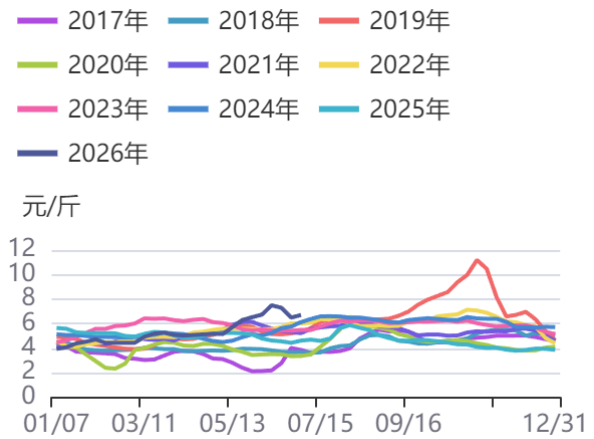
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：淘鸡价格

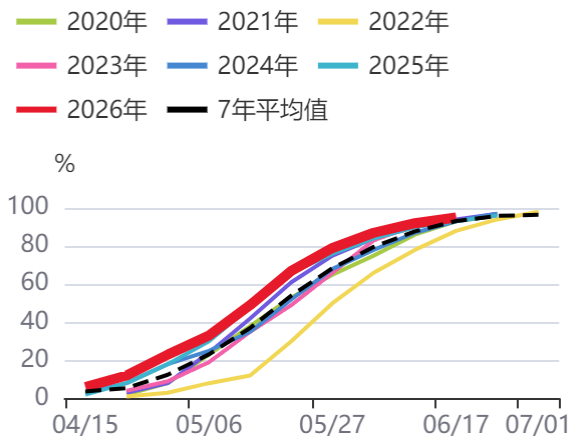


资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 二、油脂油料

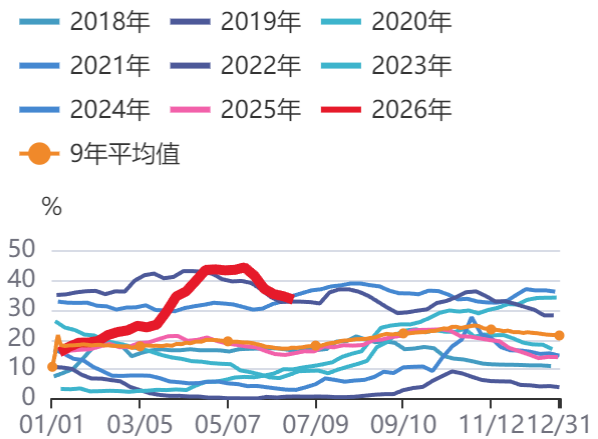
### (一) 大豆

图9：美国大豆：种植进度



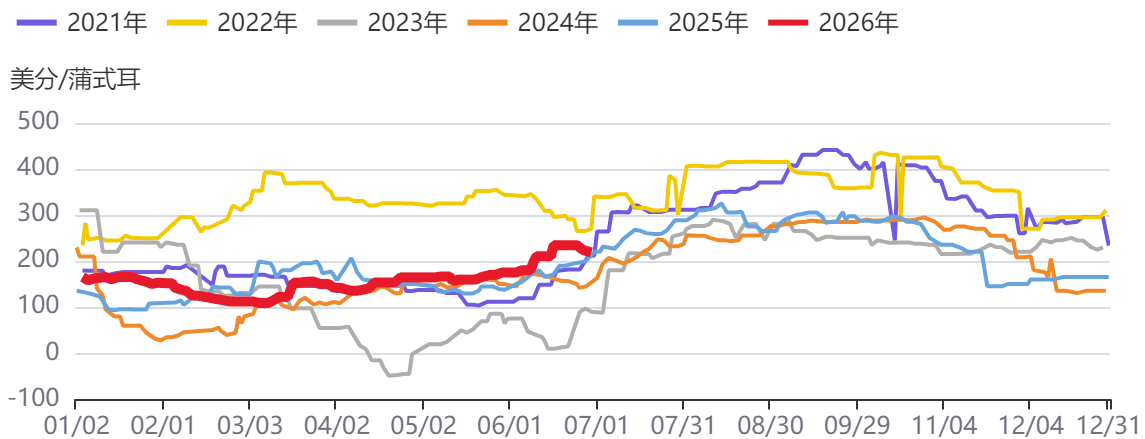
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：美国严重及以上干旱面积比例（D2及以上）



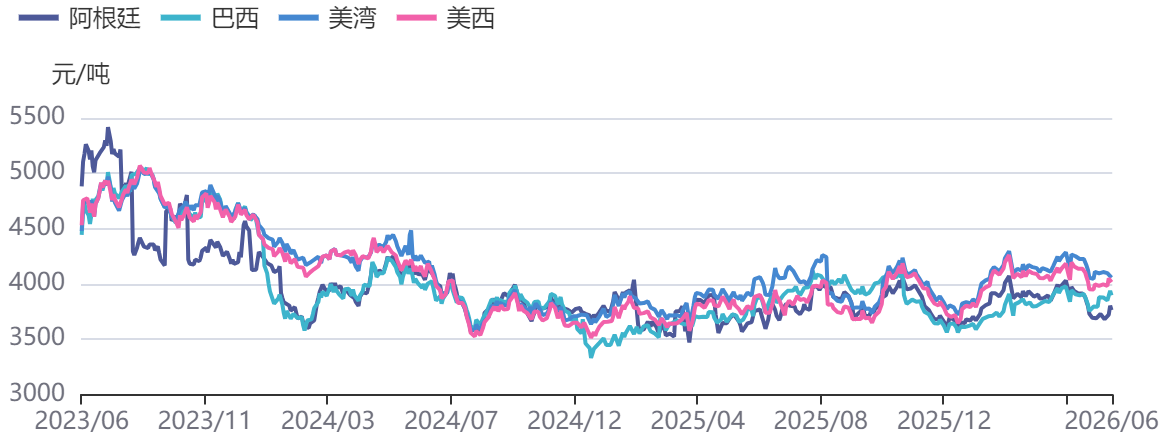
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：到岸升贴水：巴西大豆：近月船期



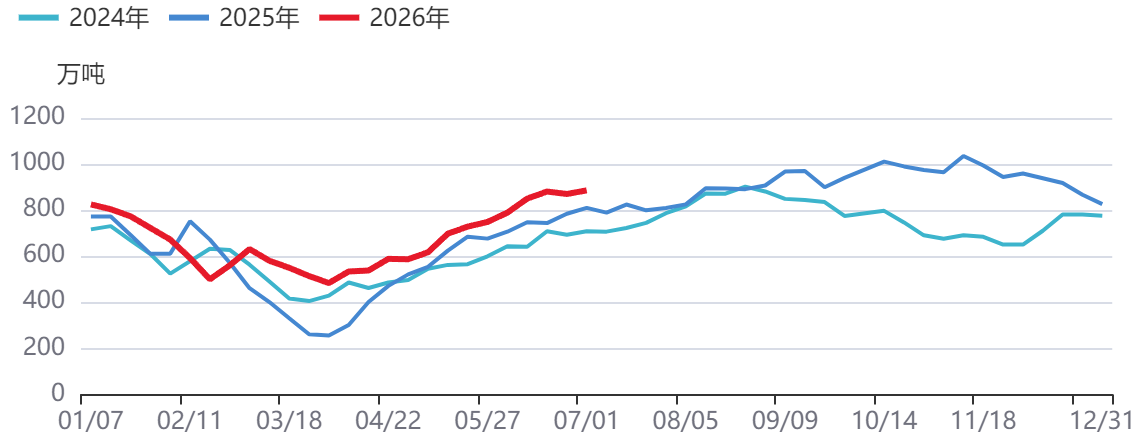
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图12：大豆进口到岸完税价（元/吨）**



资料来源：同花顺，方正中期研究院

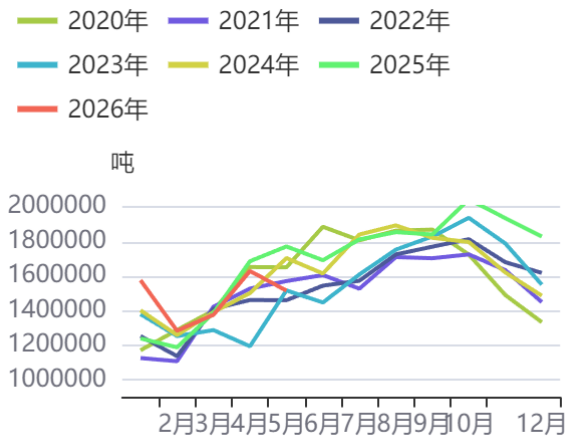
**图13：大豆：库存量：全国港口**



资料来源：同花顺，方正中期研究院

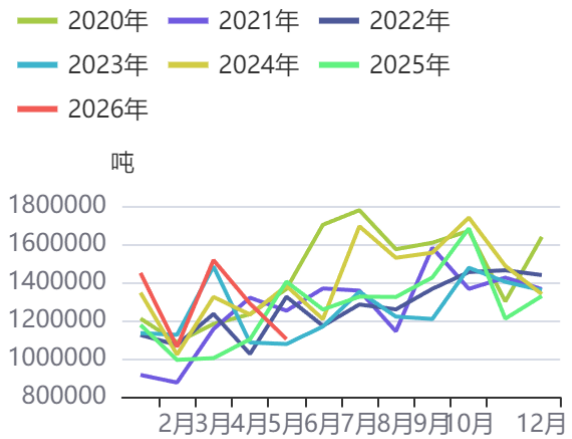
### （一）棕榈油

图14：马来西亚棕榈油月度产量



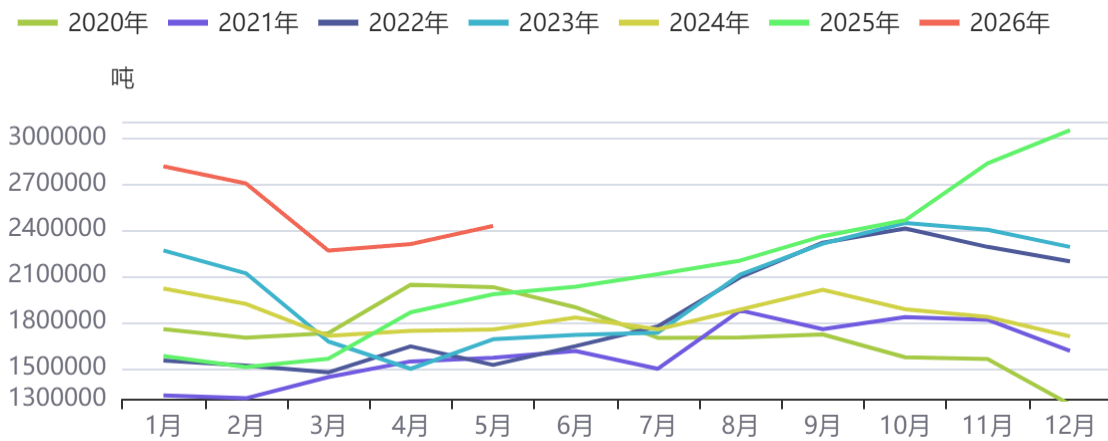
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：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16：马来西亚棕榈油期末库存量



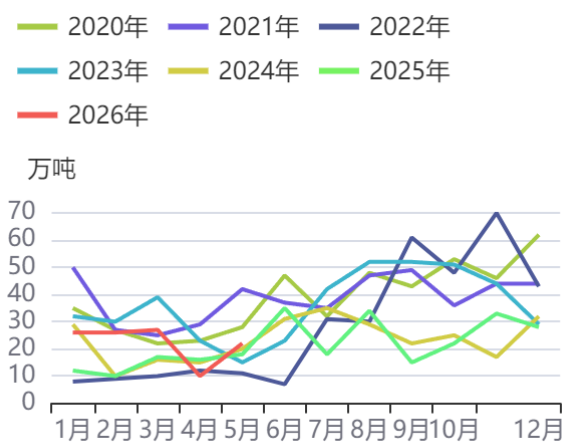
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



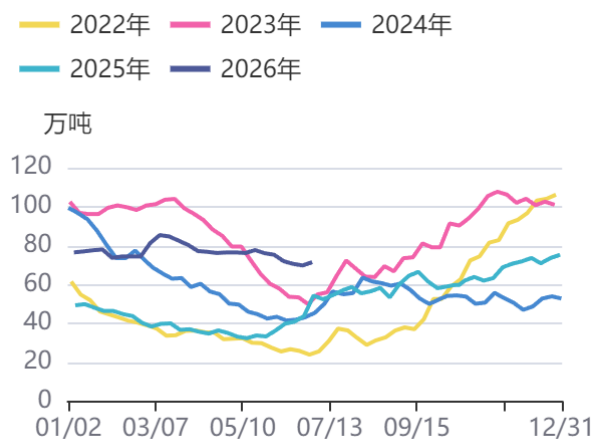
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：棕榈油进口数量



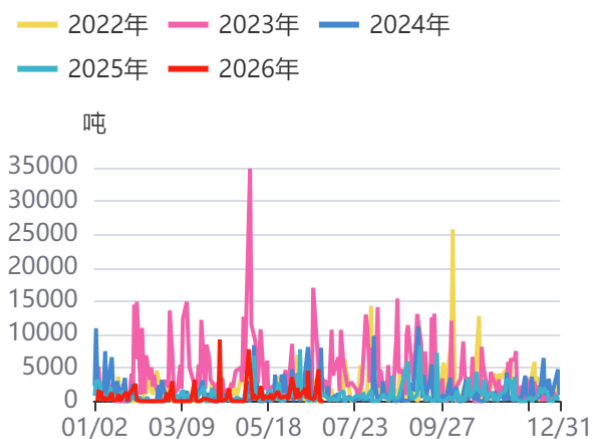
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：国内棕榈油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：棕榈油日度成交情况



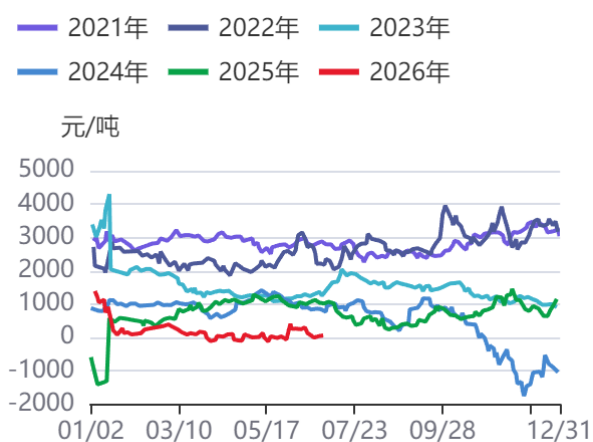
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：1月豆棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

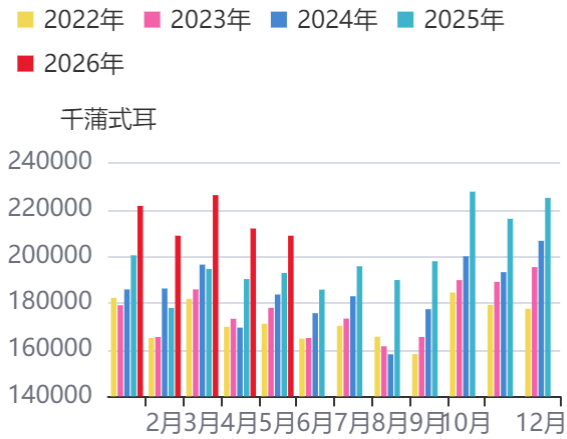
图24：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

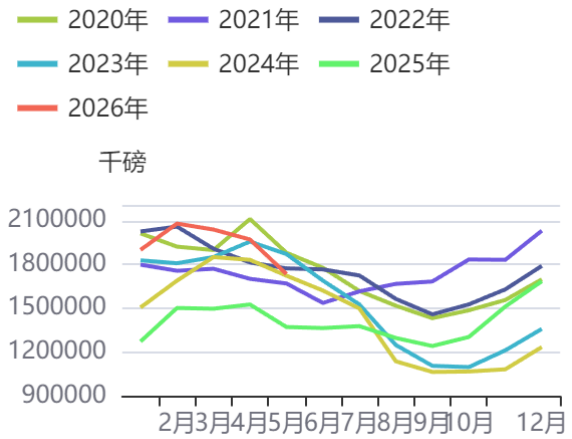
(二) 豆油

图25: NOPA: 美豆: 压榨量



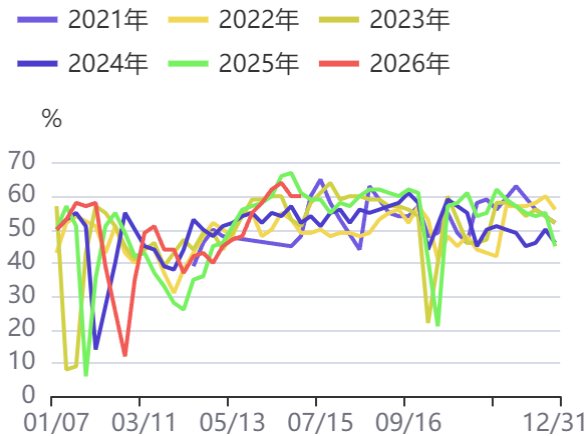
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图26: 美豆油库存



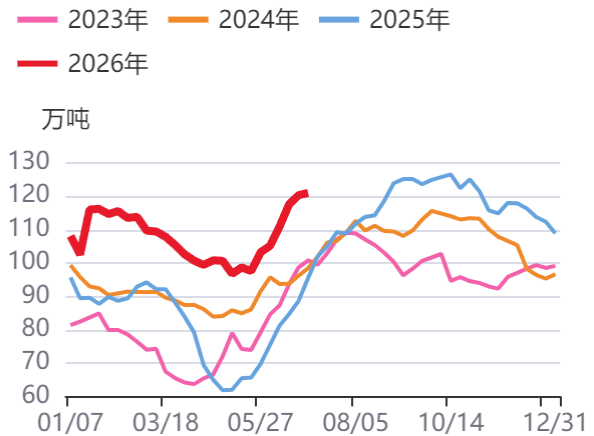
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图27: 国内大豆油厂开机率: 全国总计



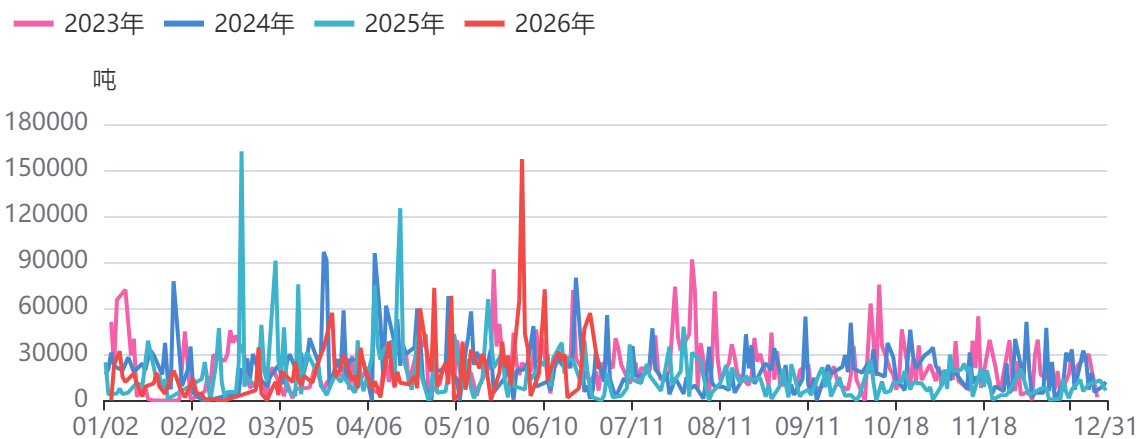
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图28: 油厂库存量: 豆油: 全国



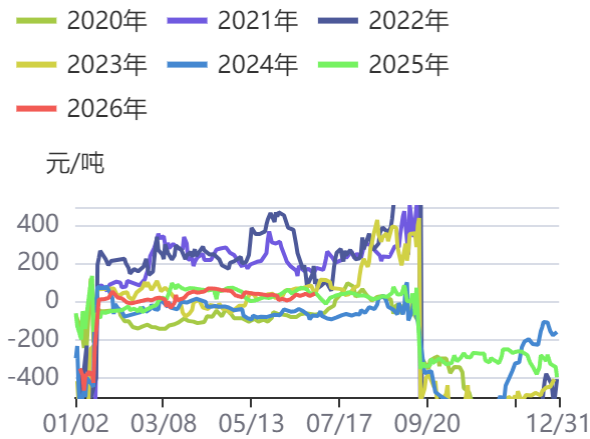
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图29: 成交量: 一级豆油: 总计



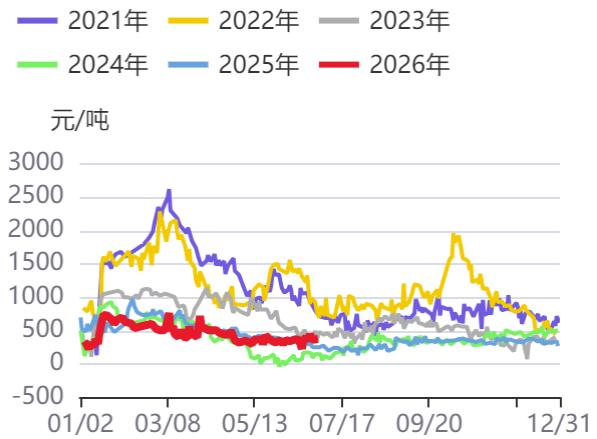
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图30：豆油9-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油黄埔1月基差



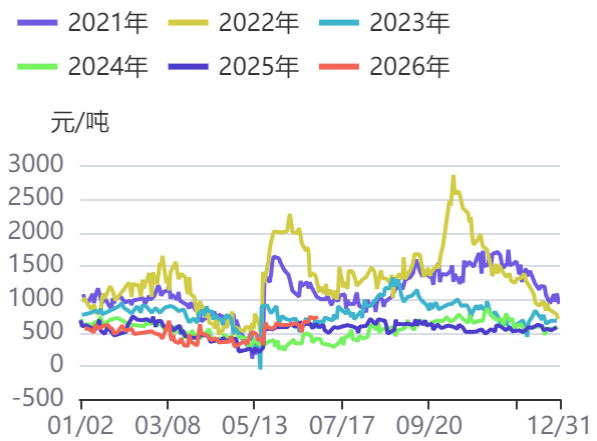
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：豆油1-5价差



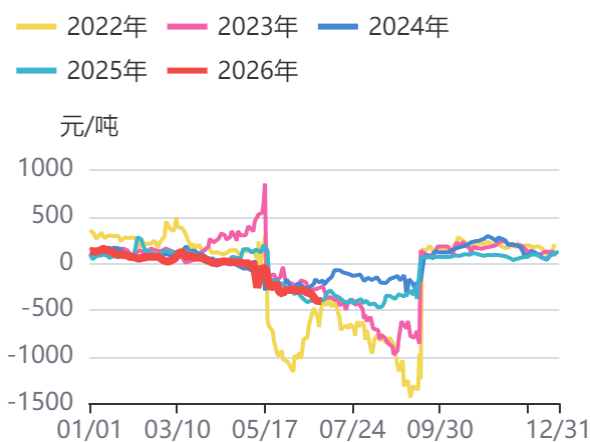
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：豆油黄埔5月基差



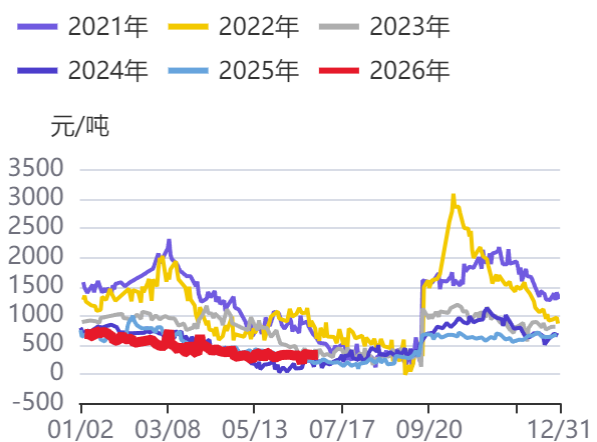
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：豆油5-9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：豆油黄埔9月基差



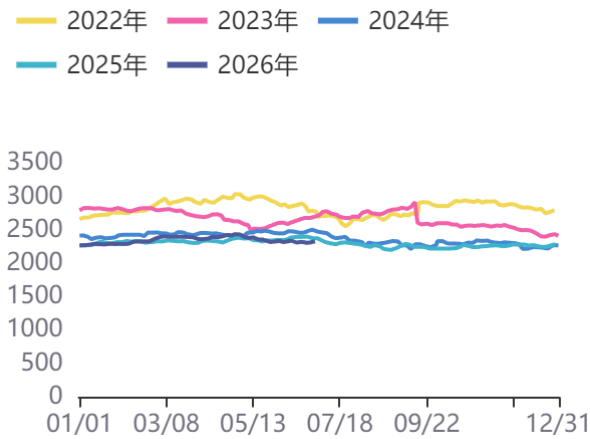
资料来源：同花顺，方正中期研究院

### 三、饲料端

#### (一) 玉米

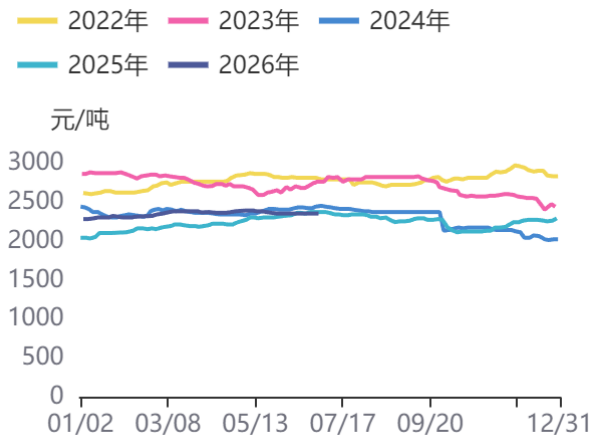
请务必阅读最后重要事项

图36：收盘价：玉米09月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：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38：7月基差



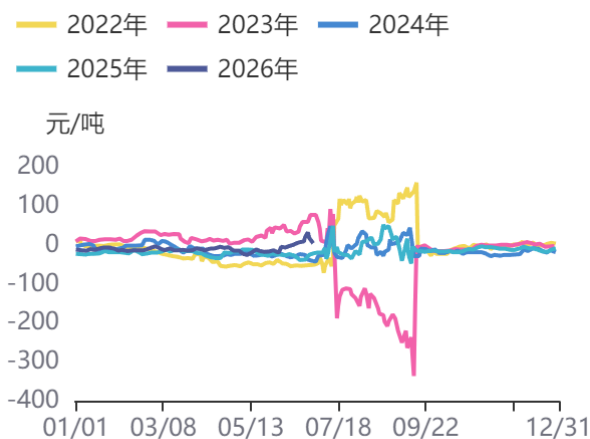
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：9月基差



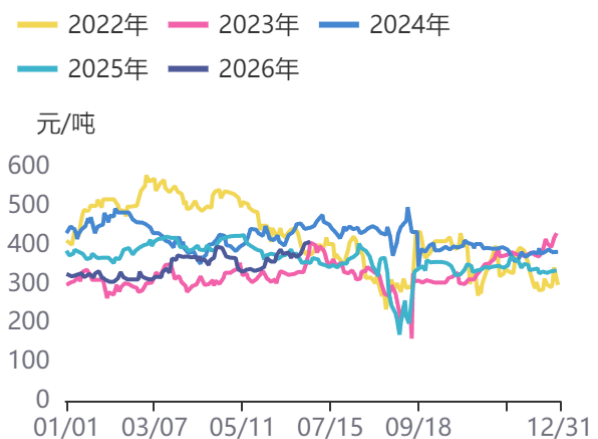
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：玉米7-9



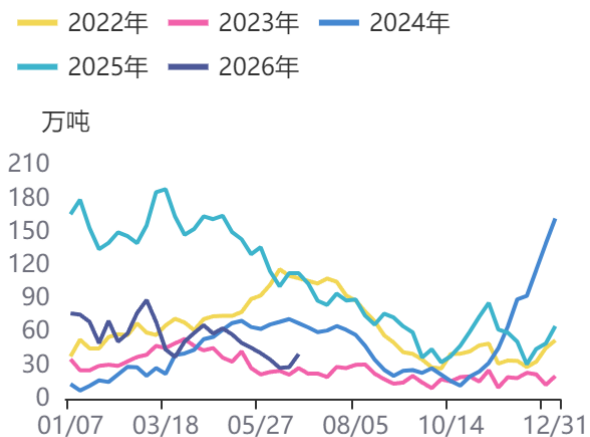
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：9月玉米淀粉-玉米



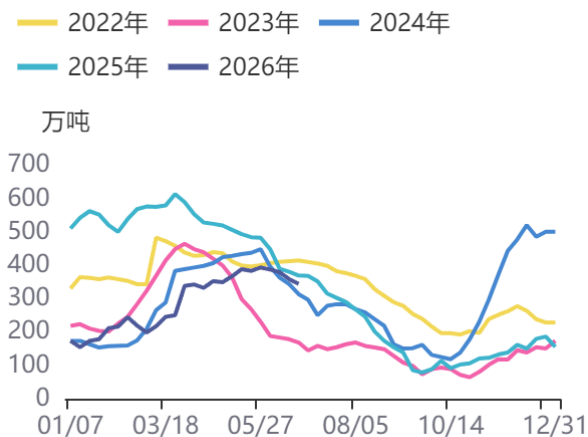
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：玉米:库存:南方港口



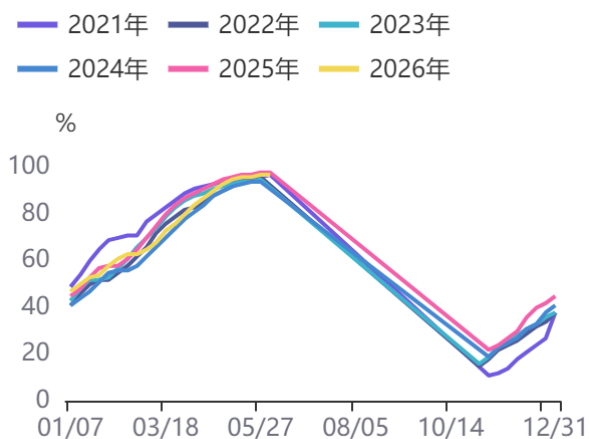
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：玉米:库存:北方港口



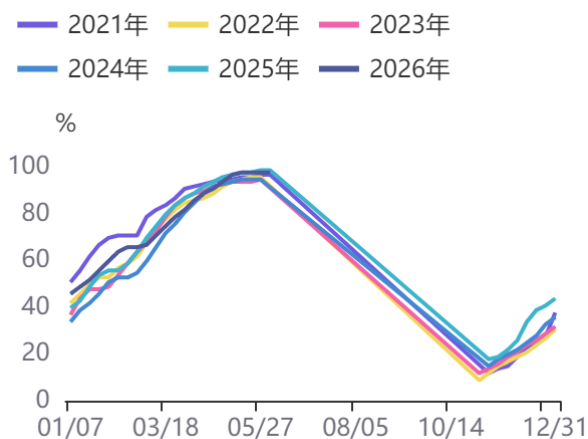
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：全国玉米售粮进度



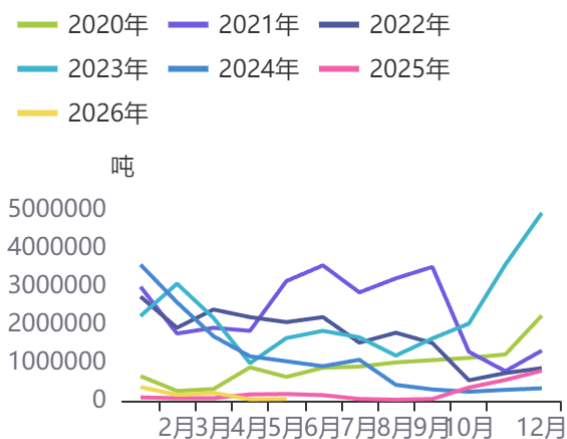
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：东北地区玉米售粮进度



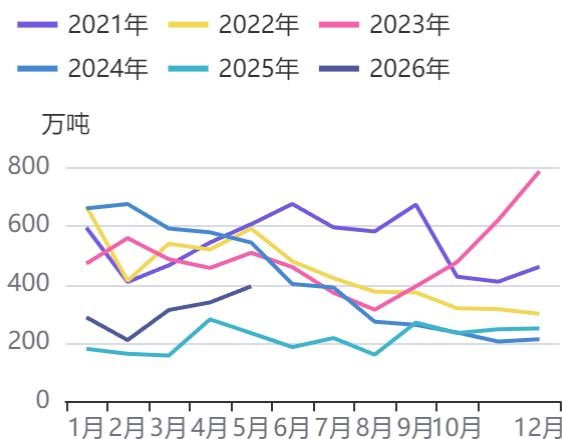
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：玉米进口量



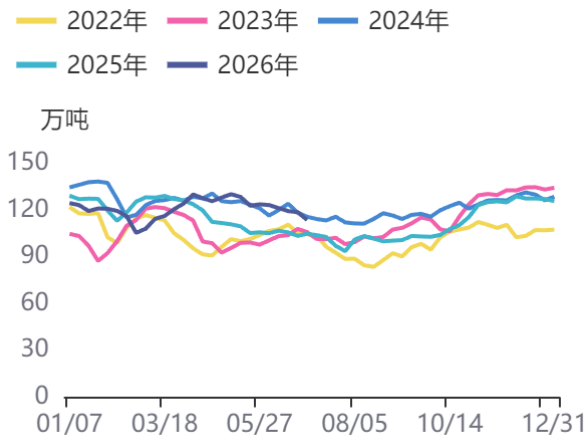
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



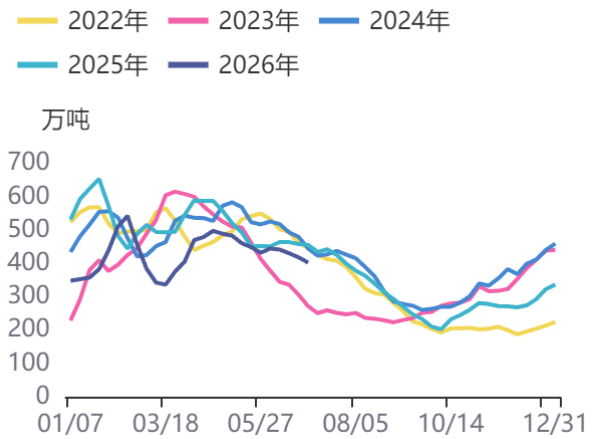
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：全国深加工企业玉米消耗量



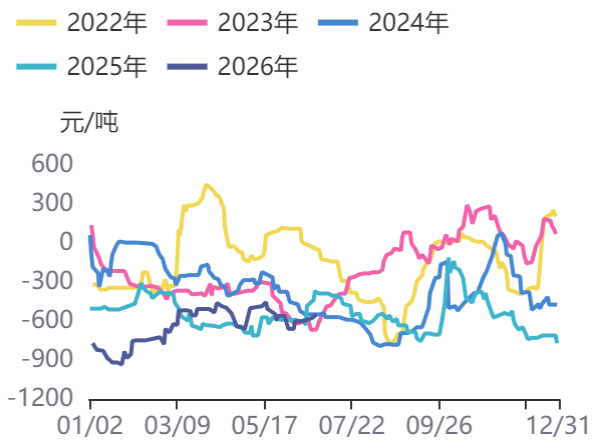
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：全国深加工企业玉米库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：吉林地区玉米乙醇加工利润



资料来源：同花顺，钢联农产品，方正中期研究院

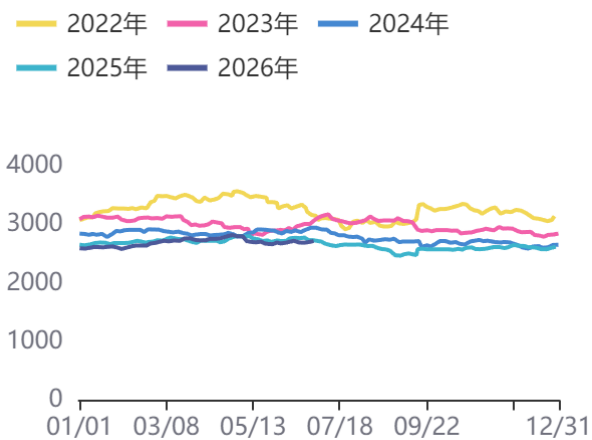
图51：黑龙江地区玉米乙醇加工利润



资料来源：同花顺，钢联农产品，方正中期研究院

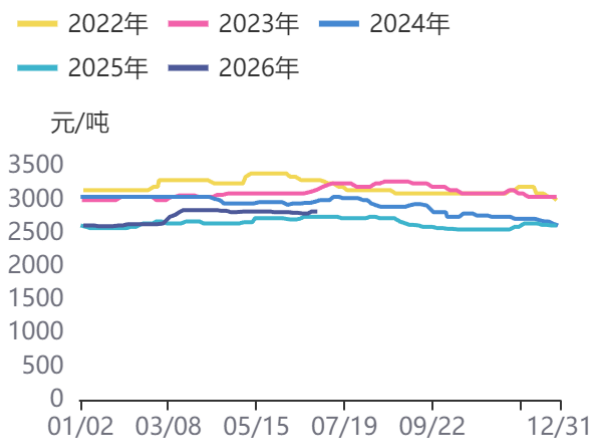
## （二）玉米淀粉

图52：收盘价：玉米淀粉09月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：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54：玉米淀粉7月基差



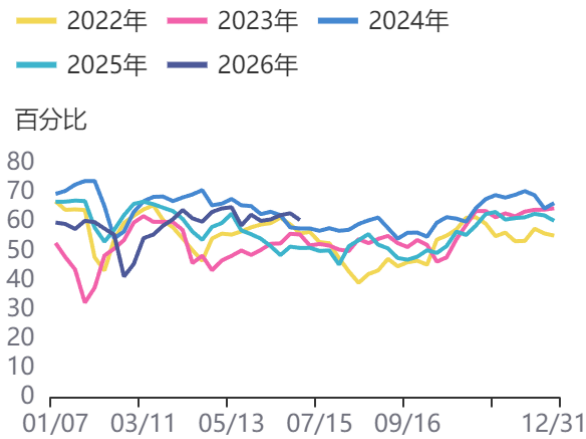
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：玉米淀粉9月基差



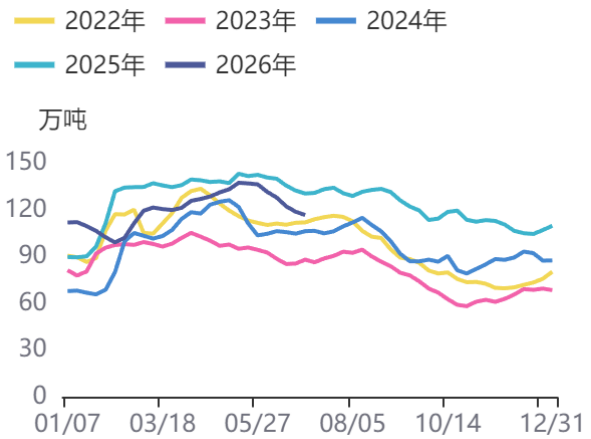
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：全国玉米淀粉企业开工率



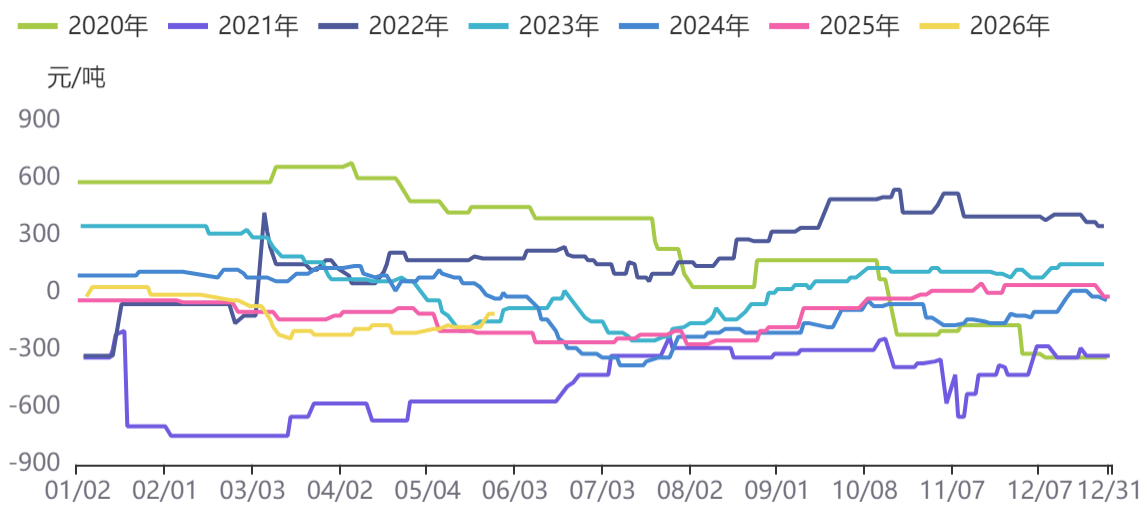
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：全国玉米淀粉企业库存



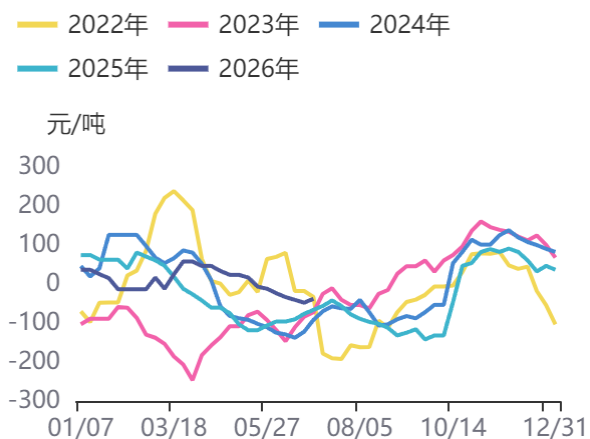
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：山东面粉-玉米淀粉



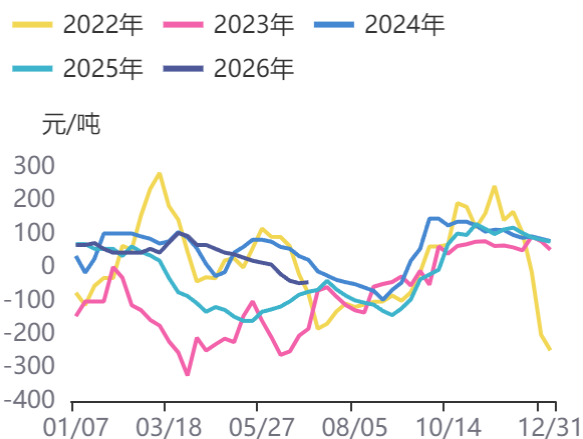
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：吉林省玉米淀粉周度毛利



资料来源：同花顺，卓创资讯，方正中期研究院

图60：山东省玉米淀粉周度毛利



资料来源：同花顺，卓创资讯，方正中期研究院

### (三) 菜系

图61：菜粕现货行情



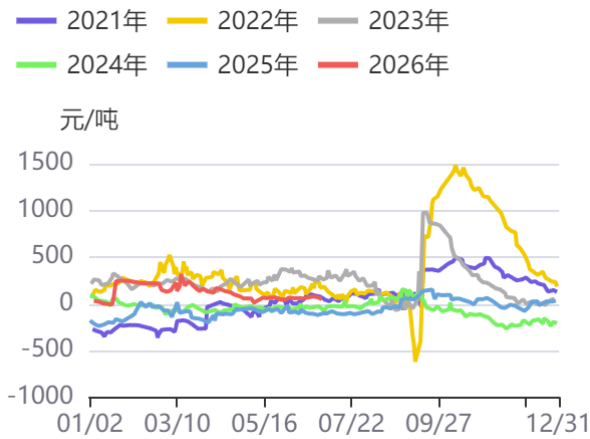
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：进口四级菜油现货价格



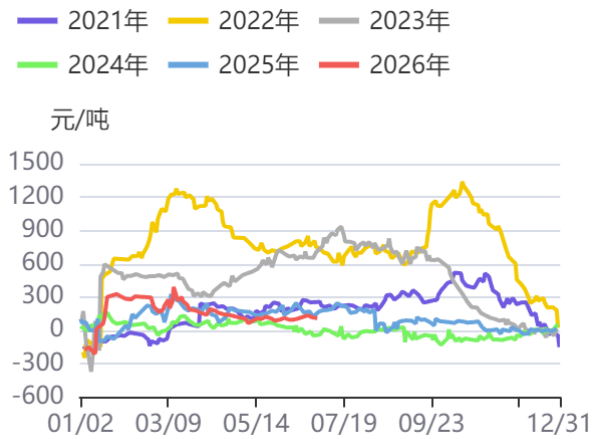
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：菜粕9月南通基差



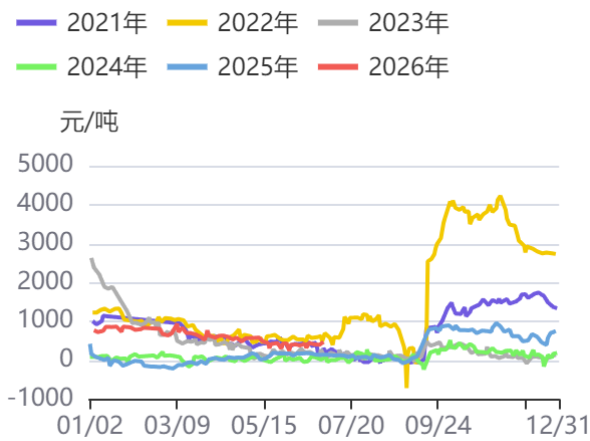
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：菜粕1月南通基差



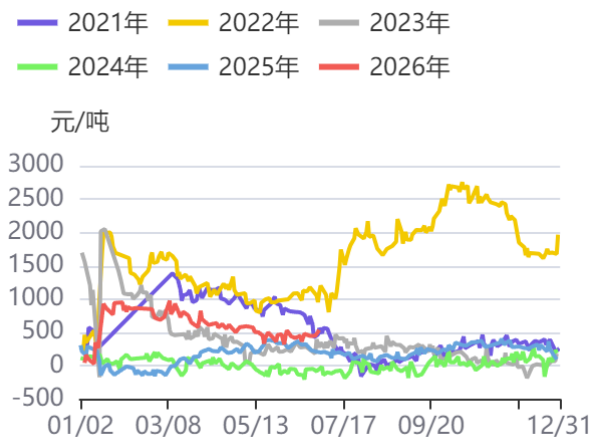
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：菜油9月南通基差



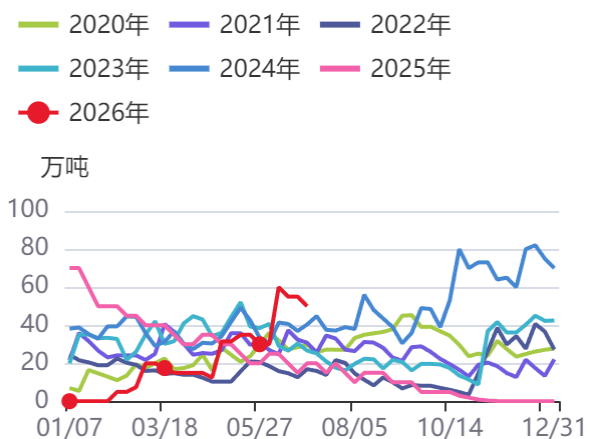
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：菜油1月南通基差



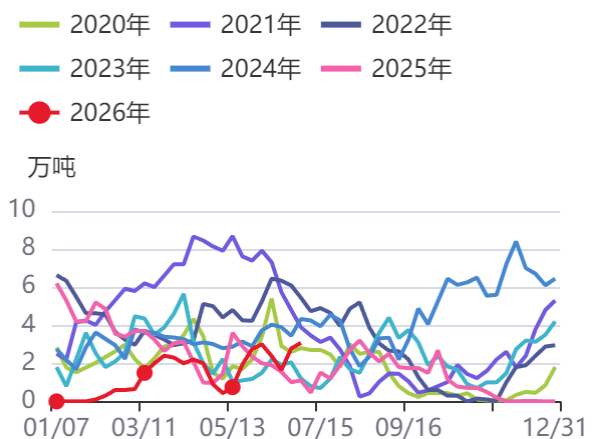
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：沿海油厂菜籽库存



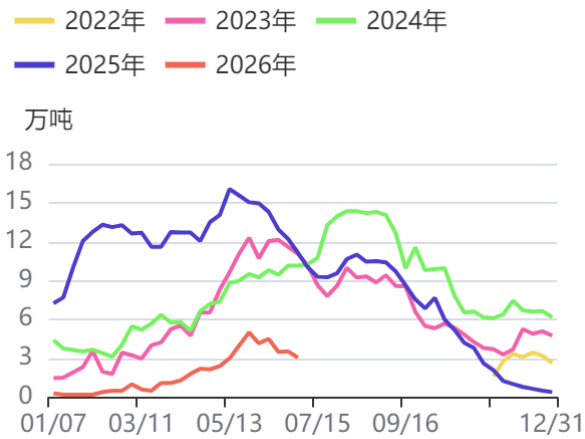
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：沿海油厂菜粕库存



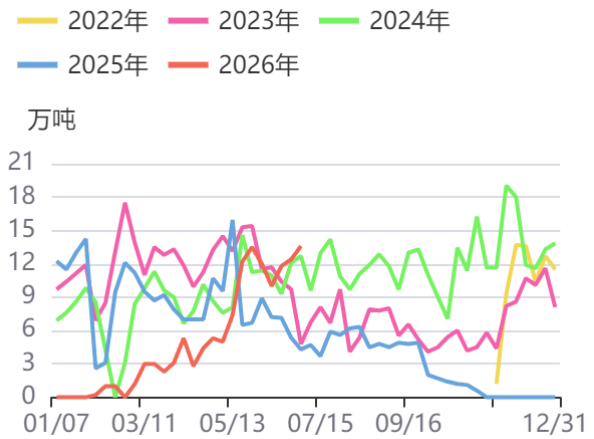
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



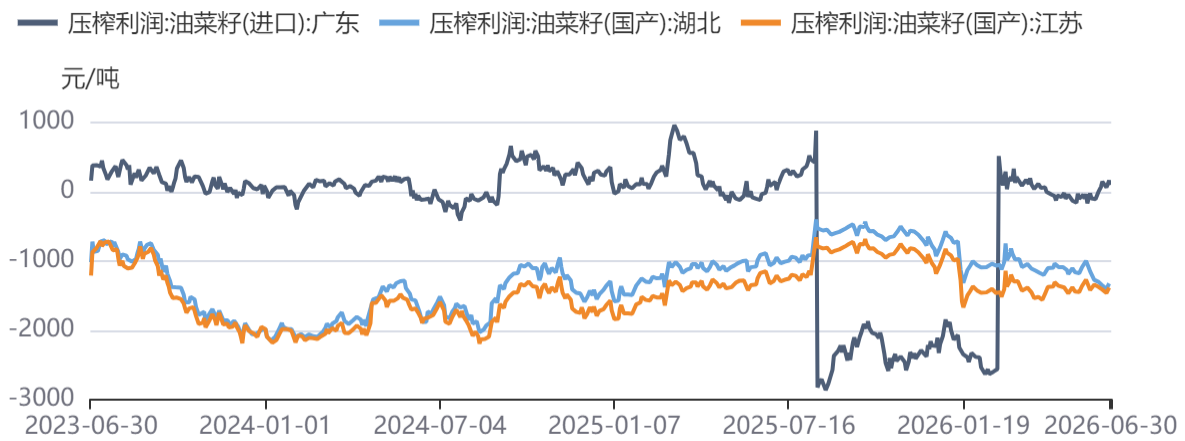
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



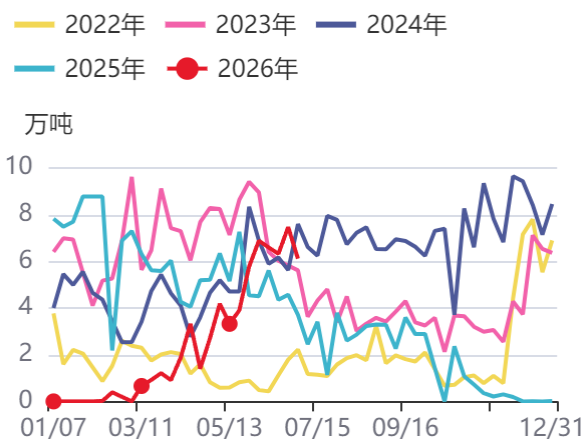
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：国内油菜籽压榨利润



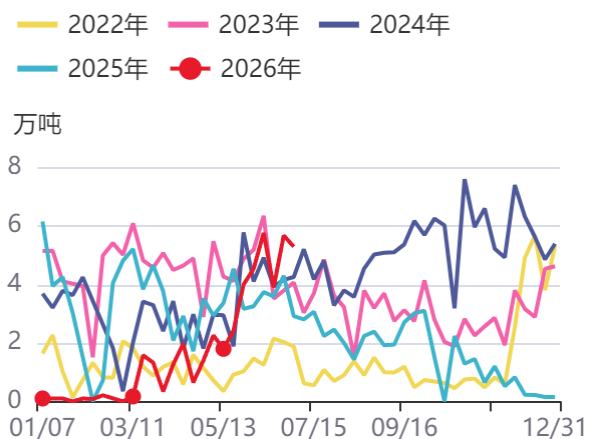
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

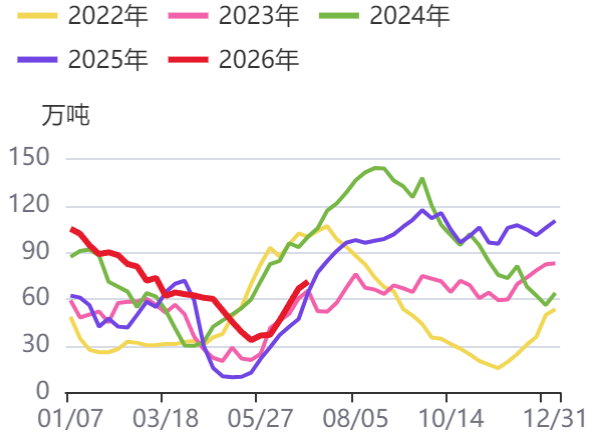
(四) 豆粕

图74：大豆：库存量：全国港口



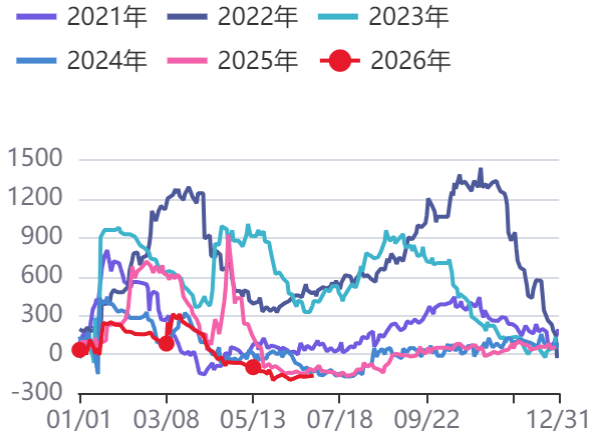
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图75：库存：豆粕：国内主流油厂：合计



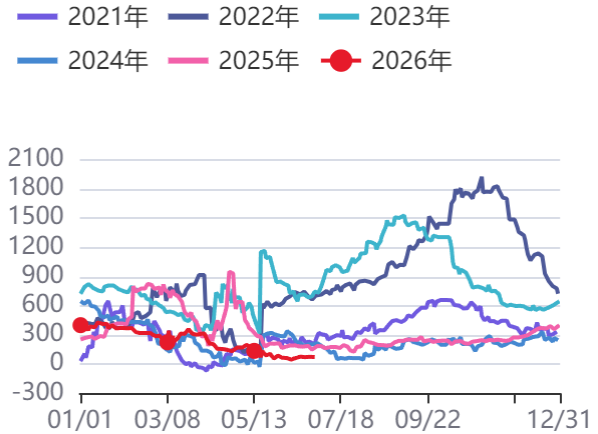
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：基差：豆粕01月



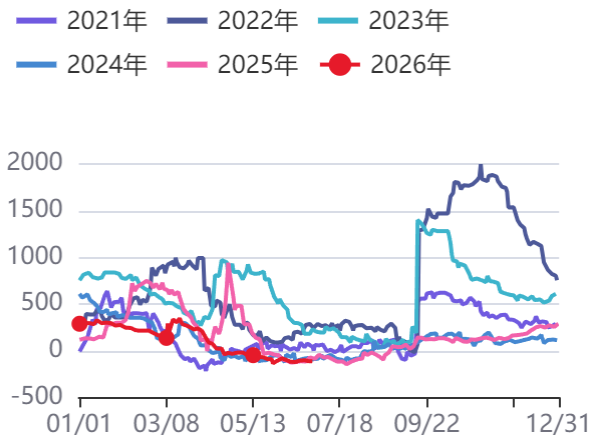
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：基差：豆粕05月



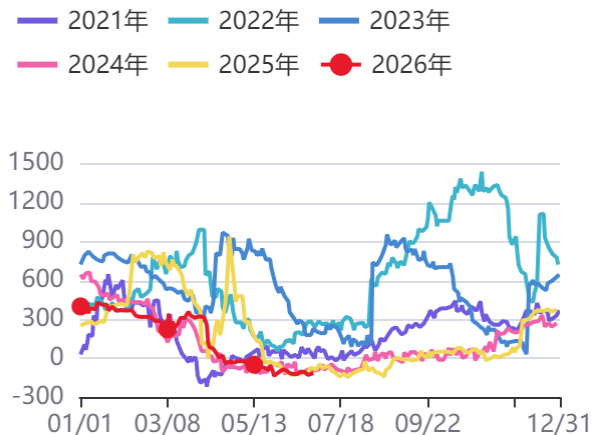
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：基差：豆粕09月



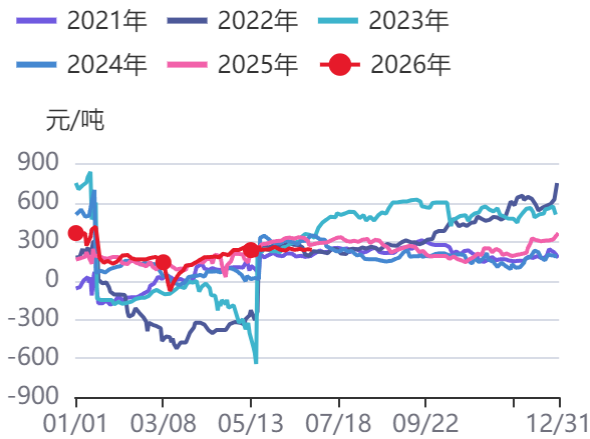
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：豆粕盘面基差



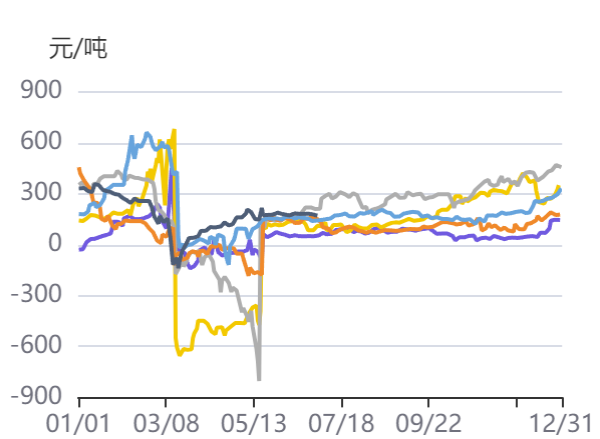
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：豆粕1-5价差



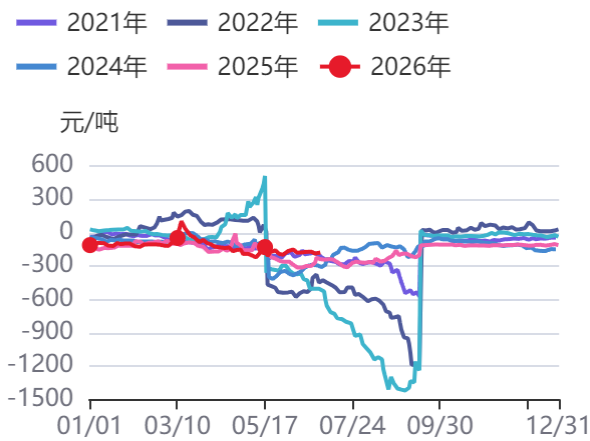
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：豆粕3-5价差



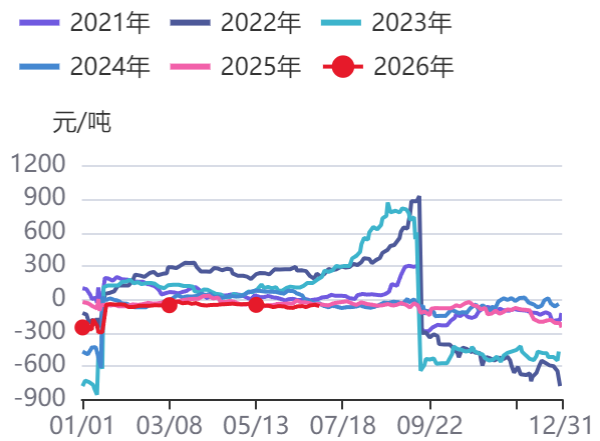
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：豆粕5-9价差



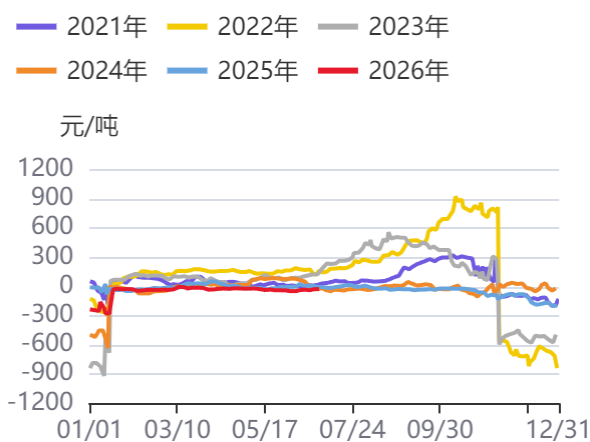
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：豆粕9-1价差



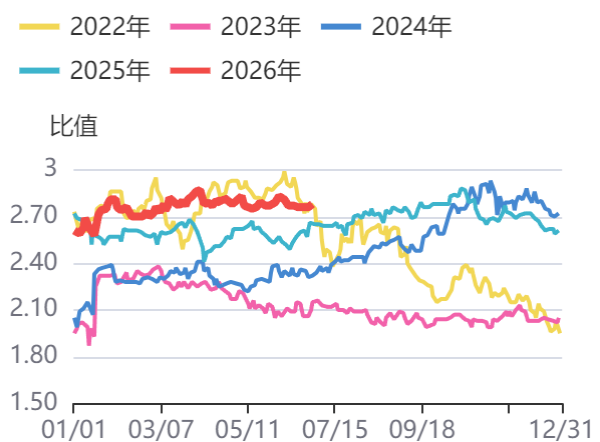
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：豆粕11-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：01合约豆油/豆粕



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：05合约豆油/豆粕



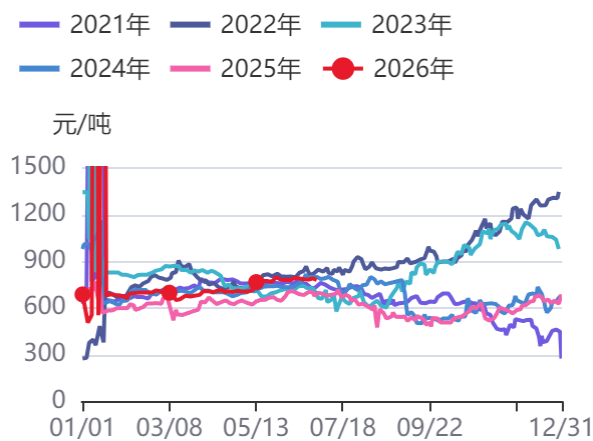
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：09合约豆油/豆粕



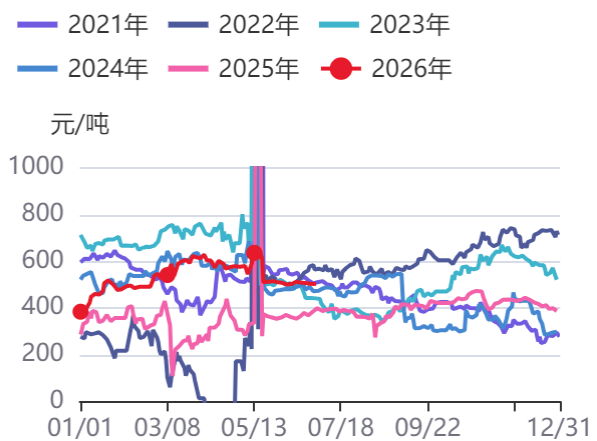
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：豆粕-菜粕期货价差-1月合约



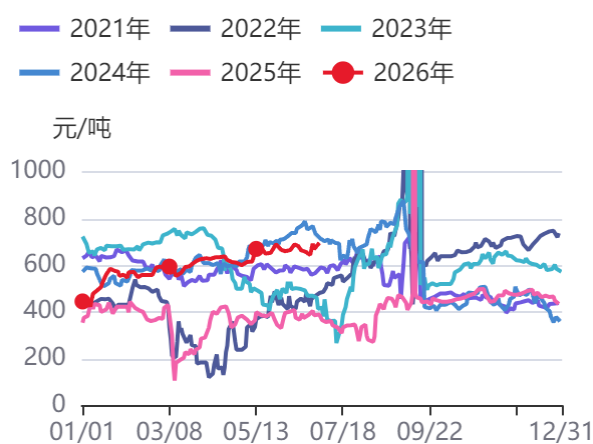
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：豆粕-菜粕期货价差-5月合约



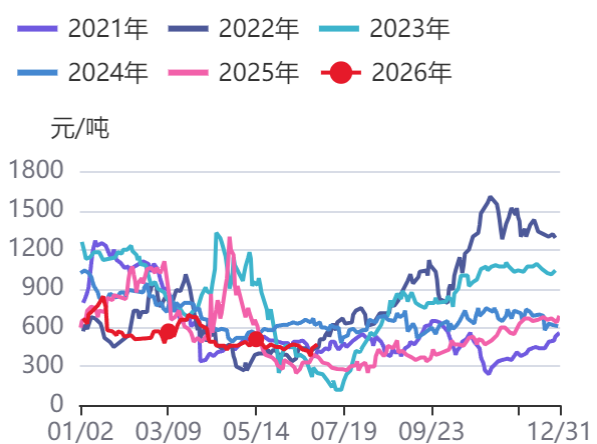
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：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

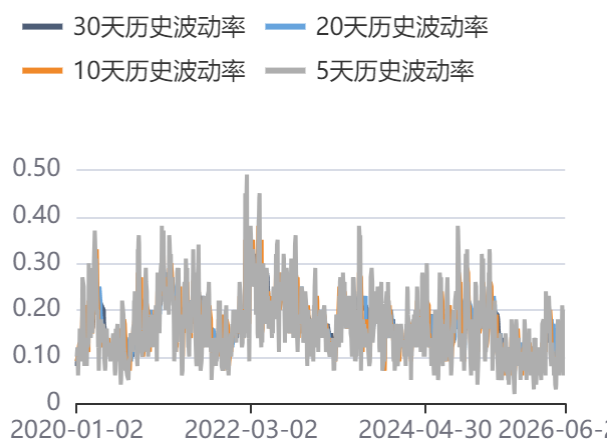
图91：豆粕-菜粕现货价差-南通



资料来源：同花顺，方正中期研究院

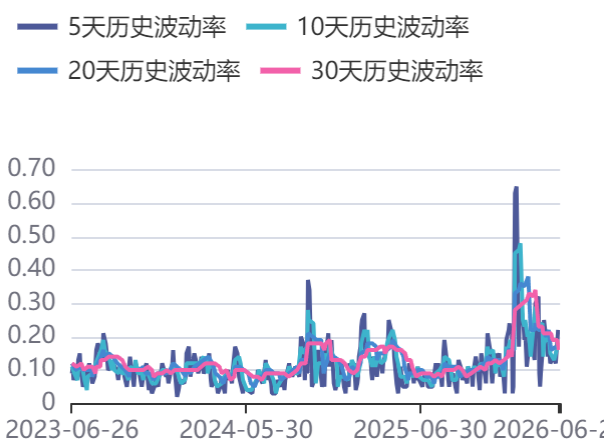
## 第四部分饲料养殖油脂期权情况

图92：豆粕期权波动率



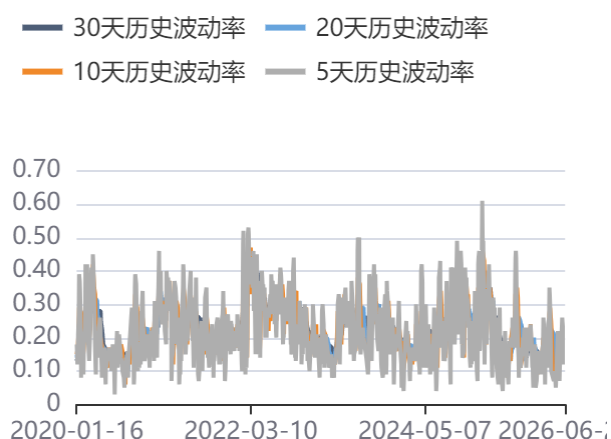
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：豆一期权历史波动率



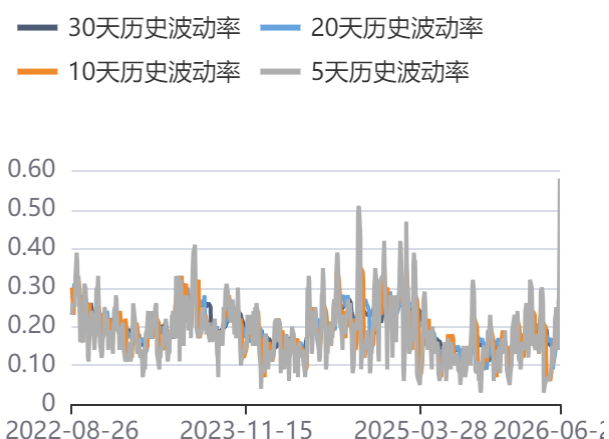
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：菜粕历史波动率



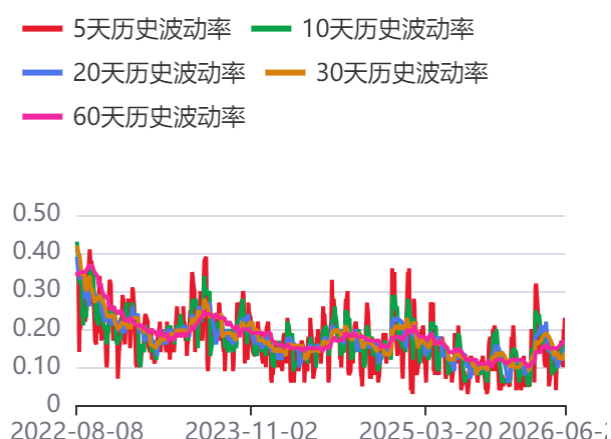
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：菜油历史波动率



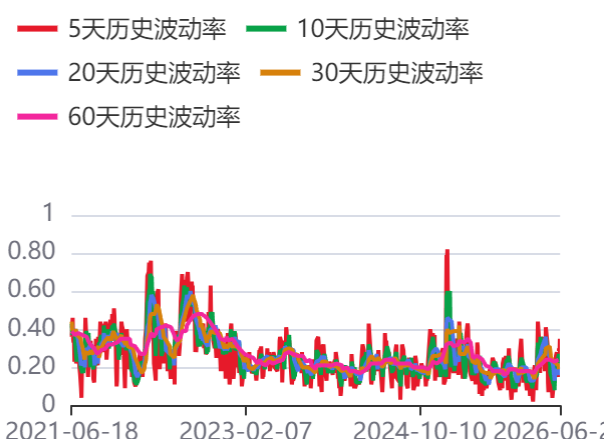
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图96：豆油波动率



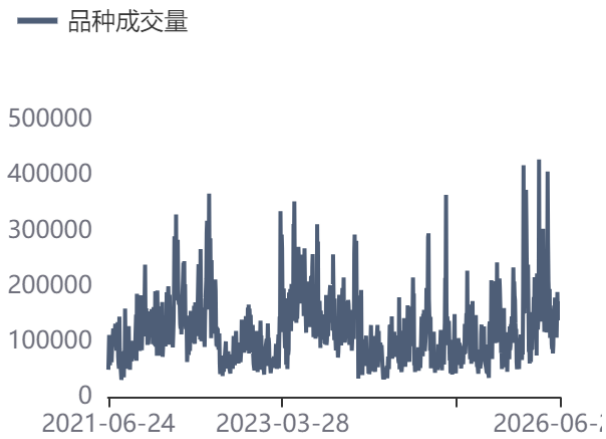
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图97：棕榈油波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图98：玉米期权成交量



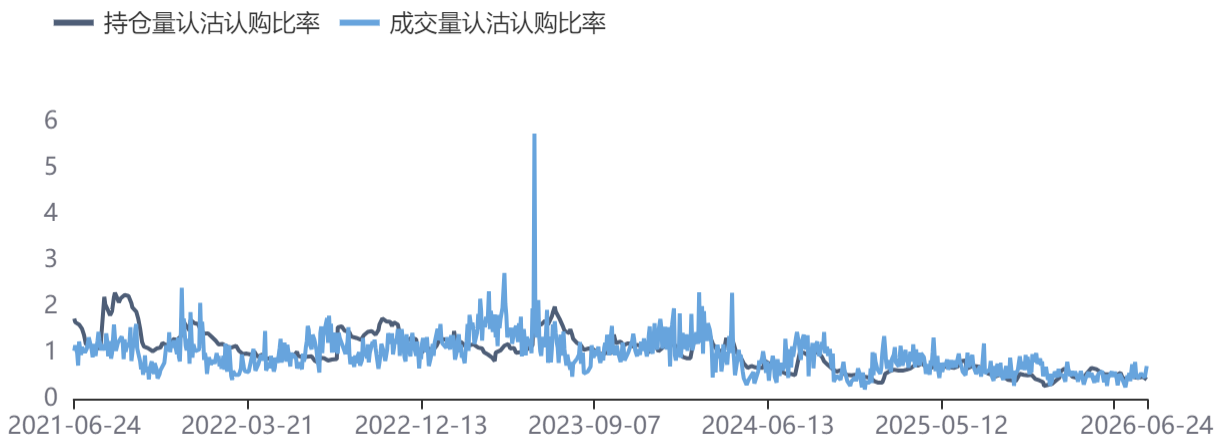
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图99：玉米期权持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

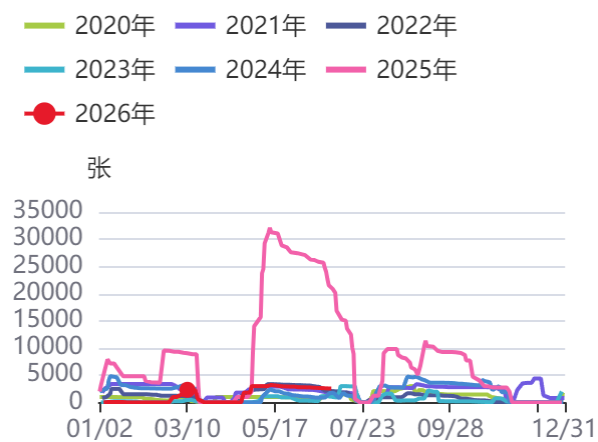
图100：玉米期权成交量及持仓量认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

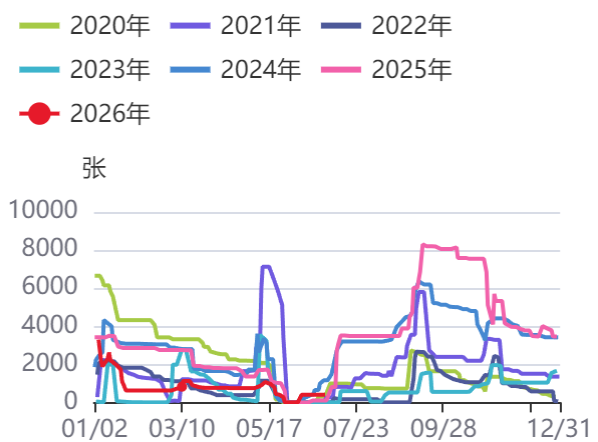
## 第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图101：菜粕仓单情况



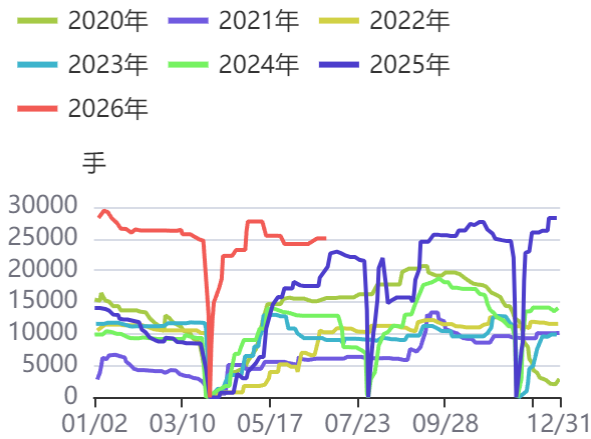
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图102：菜油仓单情况



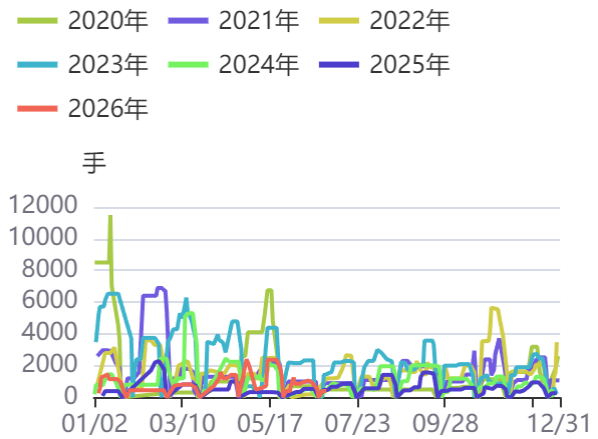
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图103：豆油仓单数量



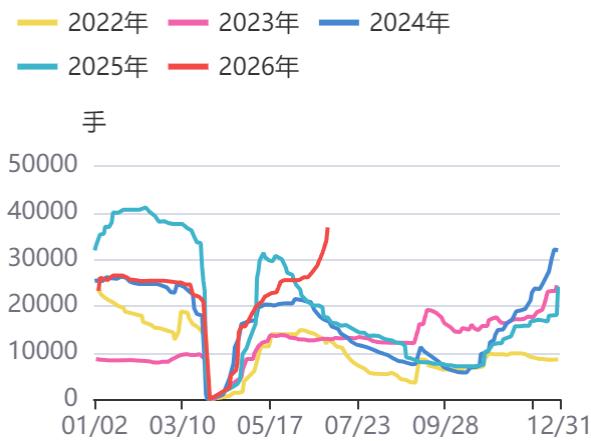
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：棕榈油仓单数量



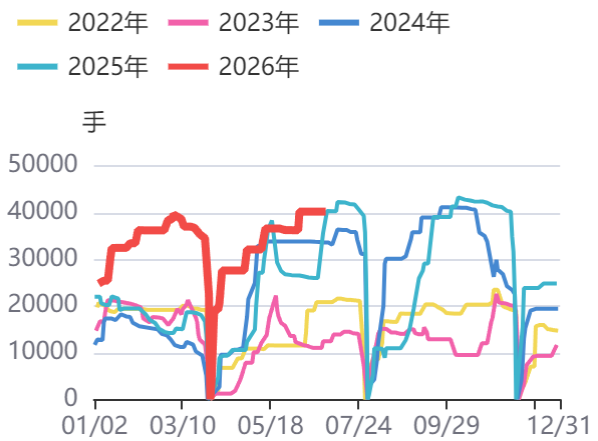
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图105：仓单数量:豆一



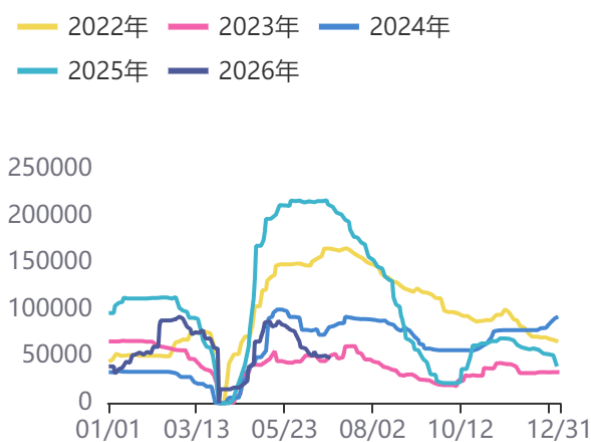
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图106：仓单数量:豆粕



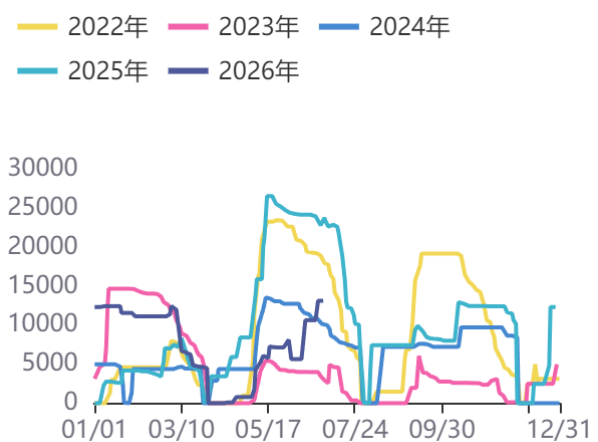
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图107：注册仓单数量:玉米指数



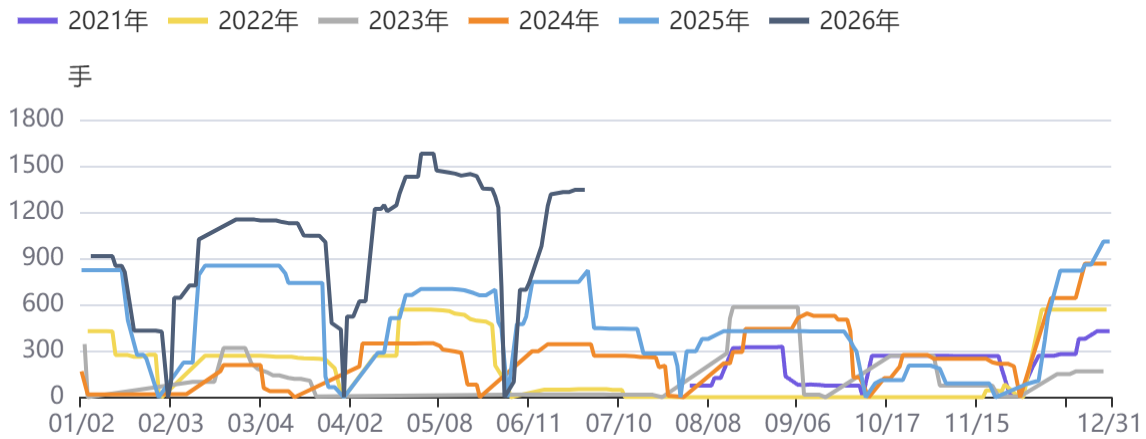
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图108：注册仓单数量:玉米淀粉指数



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图109：生猪期货仓单量



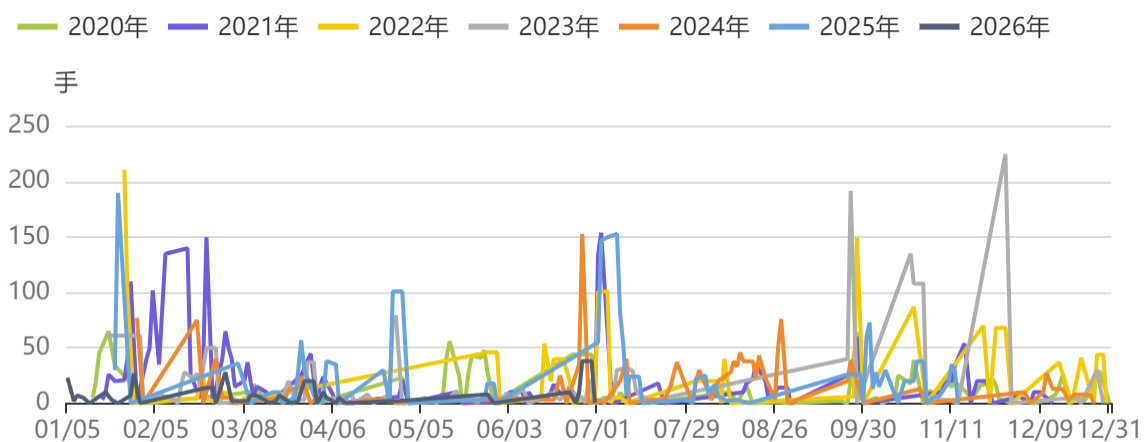
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图110：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图111：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图112：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
<b>总部业务平台</b>		
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
<b>分支机构信息</b>		
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511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	010-68571280
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茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1	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	广州市天河区体育东路116号财富广场东塔903单元	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	天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906	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	0472-5210527
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2幢1单元3层0301号	0351-5699806
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	0514-82887558
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
<b>风险管理子公司</b>		
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。