

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08月25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01合约先抑后扬，午后收于8764（日变动-41或-0.47%）。日内豆油振幅加剧，先抑后扬，减仓下行，午后收长下影线。受国际油脂走弱影响，CBOT大豆偏弱调整，近期对于豆二及豆粕价格形成偏空影响。目前PF单产上调与最新美豆优良率下滑存在一定的博弈，重点放在9月USDA供需报告对于美豆单产的调整，CBOT大豆主力合约支撑位关注1200-1215美分/蒲。国豆油库存处于历史同期绝对高位，来自于供应端的压力持续。近期油脂冲高回落，振幅预计加剧。国际市场利好支撑，豆油01合约进一步深跌的概率预计不大，回调企稳后继续关注做多机会。豆油01合约支撑位关注8500-8540元/吨，上方压力位关注8900-8950元/吨；

菜油：周二菜油期货低开低走，午后有所拉升，跌幅收窄，主力合约OI2611报收10281元/吨，涨跌幅为-152或-1.46%。加美贸易谈判破裂，EPA延长RFS可再生燃料标准合规证明，市场担忧未来消费需求。且媒体消息闻加拿大农业部上调油菜籽产量，丰产预期打压供需前景，叠加加菜籽临近收割，利空扰动触发ICE菜籽多头获利平仓，加菜籽期价连续大幅回调，进口加籽成本端压力骤增，菜油低开低走跟随外盘走弱。菜油前期在低库存及天气升水逻辑下持续领涨油脂，情绪充分释放后近日持续减仓、资金明显净流出。现货方面，价格上涨后下游接货意愿走弱，价格波动加剧，国内新增远期买船消息强化供应转松预期，华东地区库存边际走升，菜油短时存在一定回调压力。但基差坚挺未松动，现货偏紧格局未改，限制下方空间。短期高位回落整理、中长期偏多逻辑未破坏。操作上等待油脂回调企稳后，考虑逢低做多，近强远弱下11/1月正套逻辑延续。OI2611合约下方支撑位关注9950-10000，上方压力位关注10650-10700。

棕榈油：周二，棕榈油主力01合约午后收于10079（日变动-66或-0.65%）。国际原油及油脂价格下跌，拖累马棕油盘面走弱，带动连盘棕榈油回调，午后收长下影线。而前期提示的“三点一线”逻辑持续，我们认为利多驱动大于利空，预计方向依旧向上。风险点主要在于短期价格连续拉高后，价格振幅或加剧，叠加国内外宽松的棕榈油库存，注意节奏性风险。弱现实强预期持续，关注棕榈油01合约做多机会。棕榈油2701合约短期关注9700-9750区间支撑，压力位关注10400-10500元/吨；

豆二、豆粕：周二，美豆主力合约震荡调整，午后暂收于1223美分/蒲附近。豆粕主力01合约，午后收于3245（日变动13或0.40%）；豆二主力11合约，午后收于4002（日变动2或0.05%）。受国际

油脂走弱影响，CBOT大豆偏弱调整，近期对于豆二及豆粕价格形成偏空影响。目前PF单产上调与最新美豆优良率下滑存在一定的博弈，重点放在9月USDA供需报告对于美豆单产的调整，CBOT大豆主力合约支撑位关注1200-1215美分/蒲。国内豆类商品供应依旧较为充足，利好驱动主要来自于国际市场的传导。豆粕主力合约震荡调整后仍有望偏强运行。国内外基本面扰动，豆二及豆粕01合约短期或震荡调整，中长期或易涨难跌，企稳后继续关注做多机会。豆粕01合约支撑位关注3150-3160，压力位关注3300-3350。豆二11合约下方支撑关注3890-3920，上方压力关注4100-4130元/吨；

菜粕：周二菜粕窄幅震荡、逆势微涨，RM2611报收2243元/吨，涨跌幅为3或0.13%，盘面缩量减仓微涨，逆菜油走强、表现抗跌。ICE菜籽持续回调、进口加籽CNF回落，成本端下移直接压低菜粕估值，盘面承压。进口菜籽陆续到港，油厂开机小幅回升，且市场听闻新增菜籽买船消息，下游采购谨慎，供需压力有所加剧。蛋白粕整体反弹动能不足，制约菜粕上方空间。但菜粕油厂库存处低位、总库存持续去化，水产养殖旺季刚需仍存，限制下方空间。今日菜粕逆势翻红、油粕比收窄。综合看，菜粕自身利多驱动不足，短期随外盘及豆粕波动，由于菜油涨幅过高面临调整力度较大，油粕比出现小幅修复，但油强于粕的大趋势难改。RM2611合约区间操作为主，油粕比暂时观望，等待油脂回调企稳，01合约多豆粕空菜粕的策略仍可考虑持续。M2611合约下方支撑关注2130-2150，上方压力位关注2280-2300。

玉米、玉米淀粉：周二期价震荡整理。外盘市场来看，北半球玉米处于生长关键期，ProFarmer调查数据反映美玉米单产不佳，美玉米优良率表现不佳以及黑海谷物运输中断风险，继续支撑期价，不过美玉米高库存压力仍存，将制约其持续上行空间，整体维持偏强震荡预期。国内玉米市场来看，近期期价偏强原因主要围绕两个方面，一是天气预期差，华北地区以及东北部分区域有天气干扰，产量预期较前期收敛，二是宏观情绪扰动，摩根大通的报告提到2027年粮价可能在地缘冲突和厄尔尼诺影响下，有所抬升，目前资金对于农产品的关注度比较高，带动盘面低位大幅回升，不过供需面压力仍存，持续性向上动力存疑，现货端跟涨动力不足，暂时以反弹对待，不认为市场已经反转，期价进一步上行空间或有限。操作上建议以反弹做空思路为主。玉米11合约支撑区间2150-2160，压力区间2300-2320；玉米淀粉11合约支撑区间参考2450-2460，压力区间2620-2630。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11合约跌破5000元/吨重要关口，午后收于4987（日变动-44或-0.87%）。日内豆一宽幅震荡，振幅加剧，持仓量下降。前期豆一连续拉涨，引发期现卖套保驱动，对于盘面

形成一定的抑制。基本面来看，目前市场对于我国大豆产区播种面积与大豆生长状况同样存在担忧，利好驱动持续，豆一预计难有大跌。供应扰动，豆一短期振幅加剧。豆一多单考虑部分减持，回调企稳后依旧考虑以偏多操作为主，不建议偏空操作。豆一11合约短期关注5200-5250元/吨区间压力位，支撑位关注4870-4900元/吨；

生猪：周二，生猪期价延续增仓大幅下挫，本周出栏量环比增加，供应压力再度上升，现货价格同步止涨调整，全国均价11.05元/公斤，环比跌0.03元/公斤左右。8月份厄尔尼诺题材提振农产品指数强势上涨，但生猪期价连续反弹后迎来调整，近月减仓大跌，09合约当前仍存在一定期现回归压力。仔猪价格回落至200元/头，自繁自养出栏当前亏损仍然在270元/头左右。7月末国家统计局发布二季度数据显示，能繁母猪存栏3780万头，同比减少263万头，下降6.5%，降幅比一季度扩大3.2个百分点，目前为正常保有量3750万头的100.8%，基础产能合理调减，但此前市场对于能繁的实际去化力度持怀疑态度，远月生猪期价对现货升水收窄。生猪当前供需环比仍保持改善，现货8月份末仍然存在反弹预期，母猪淘汰进度继续加快，强化远端周期反转预期。交易上，当前生猪期货远月合约对近端现货及近月合约维持小幅升水，中期等待产能去化进一步确认，远月升水可能持续恢复。前期空近多远逐步离场，2611合约参考支撑位11500-11800，参考压力位12500-12800区间震荡，谨慎投资者暂时观望，激进投资者等待现货压力释放后养殖成本附近轻仓逢低买入附近2611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，远月合约止跌，当前远月合约对现货贴水扩大。本周鸡蛋现货价格重拾涨势，季节性消费旺季延续。期货市场市场博弈激烈，10及11合约跌回震荡区间下沿，01合约绝对价格回到养殖成本附近。本周现货产区均价4.75元/斤，环比涨0.10元/斤。近期期价波动率处于历史同期高位水平，市场重回中秋节旺季博弈，当前剧烈中秋节一个月，蛋价仍存在反弹预期。7月份鸡蛋期价跟随农产品指数大幅回落后，期现货价差出现明显收敛，远月合约呈现对现货深度贴水，一定程度可能限制远月合约的调整深度。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3.0-3.15元/斤，养殖利润环比回升，处于同期新高，养殖户集体延迟淘汰的情况下，老鸡日龄持续走高，9月份需要观察现货的高点以及养殖户淘鸡状况，当前普遍性的延迟淘鸡可能导致中秋节后出现踩踏风险上升。期价上，鸡蛋远月旺季合约对当前现货迅速收敛，谨慎投资者空单逢低可逐步止盈，激进投资者持有买9抛10或空10多11。2610合约参考支撑位3600-3700点，参考压力位4050

-4150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.....	3
三、基差与期现策略.....	3
第二部分重点数据跟踪表.....	4
一、油脂油料.....	4
（一）日度数据.....	4
（二）周度数据.....	6
二、饲料.....	6
（一）日度数据.....	6
（二）周度数据.....	7
三、养殖.....	7
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）大豆.....	11
（一）棕榈油.....	13
（二）豆油.....	15
三、饲料端.....	17
（一）玉米.....	17
（二）玉米淀粉.....	19
（三）菜系.....	21
（四）豆粕.....	24
第四部分饲料养殖油脂期权情况.....	27
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	豆一11	豆一套保需求增加，多空博弈激烈。而新季国产豆生产成本上移、且产量存在担忧，短期振幅加剧。	4870-4900	5200-5250	宽幅震荡	暂时观望	-
	豆二11	美豆优良率进一步下降。新季美豆供需收紧，升贴水坚挺，远期看涨思路不变。短期美国生柴政策扰动，美豆油下跌带动美豆走弱，豆二走势承压。	3890-3920	4100-4130	震荡调整	暂时观望	-
油脂	豆油01	国内豆油继续累库，弱现实持续。美国生柴政策扰动，美豆油走弱使美豆阶段性承压。美豆供需预期收紧，中长期看涨思路不变。连盘豆油或先抑后扬。	8500-8540	8800-8850	先抑后扬	企稳做多	☆
	菜油11	外盘菜籽回调成本支撑减轻，但现货偏紧格局未改，等待油脂回调企稳后延续偏多思路	9950-10000	10650-10790	震荡上涨	回调做多	☆
	棕榈油01	天气、生柴、出口预期均向好发展，棕榈油或延续涨势，短期振幅或加剧，注意持仓风险。	9500-9550	10400-10500	宽幅震荡	回调做多	☆
蛋白	豆粕01	美豆优良率进一步下降。新季美豆供需收紧，升贴水坚挺。短期美国生柴政策扰动，美豆油下跌带动美豆走弱，豆粕走势承压。	3150-3160	3300-3350	震荡上涨	轻仓持多	☆
	菜粕11	豆粕走强支撑，刚需托底，自身驱动不足，跟随加菜籽及豆粕走势	2130-2150	2280-2300	区间震荡	区间操作	-
能量及副产品	玉米11	产区天气扰动，叠加情绪面刺激，期价低位回升，不过持续性存疑，谨慎看待反弹空间	2150-2160	2300-2320	先扬后抑	反弹做空	-
	淀粉11	现货市场表现稳定，期价跟随成本玉米反弹，谨慎看待反弹空间反弹空间	2450-2460	2620-2630	先扬后抑	反弹做空	-
养殖	生猪11	期现价差开始回归	11800-12000	12600-12800	低位反弹	多单持有持有	☆

	鸡蛋10	消费旺季预期+开产增加	3700-3800	3950-4050	宽幅震荡	逢高做空	-
--	------	-------------	-----------	-----------	------	------	---

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	-87	-82	-5	反套	-100至-120	☆
	豆二9-1	-102	-67	-35	反套	-80至-90	☆
油脂	豆油9-1	-13	20	-33	反套	-50至0	☆
	菜油11-1	181	204	-23	正套	280-300	☆
	棕榈油9-1	-462	-434	17	反套	-380至-400	☆
蛋白	豆粕9-1	-50	-48	-2	反套	-80至-100	☆
	菜粕11-1	-34	-37.00	3	观望	-	-
能量及副产品	玉米11-1	-15	-17	2	观望	-	-
	淀粉11-1	-31	-30	-1	观望	-	-
养殖	鸡蛋9-1	563	623	-60	正套	-	-
	生猪9-1	-1250	-1230	-20	观望	-	-

正套：买近卖远 反套：卖近买远

版块	跨品种	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
油脂	01豆油-棕油	-1315	-1340	25	偏多操作	-1100至-1000	☆
	01菜油-豆油	1336	1403	-67	暂时观望	1400-1650	☆
	01菜油-棕油	21	63	-42	暂时观望	100-500	☆
蛋白	01豆粕-菜粕	968	960	8	偏多操作	980-1000	-
油粕比	01豆类油粕比	2.70	2.72	-0.02	暂时观望	-	-
	11菜系油粕比	4.58	4.66	-0.08	暂时观望	-	-
能量及副产品	11淀粉-玉米	298	294	4	逢低做多逢低做多	-	-

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	4600	4600	-387	94
	豆二	3950	3950	-162	-2
	花生	7400	7400	-342	80
油脂	豆油	9000	9000	96	-19
	菜油	10750	-200	469	-35
	棕榈油	9630	-210	-449	-144
蛋白	豆粕	3100	0	-125	-125
	菜粕	2320	-20	77	-28
能量及副产品	玉米	2300	0	-81	-21
	淀粉	2740	0	57	9
养殖	生猪	11.00 (元/公斤)	-0.11 (元/公斤)	-685	195
	鸡蛋	4.80 (元/斤)	0.11 (元/斤)	1638 (元/500kg)	25.00 (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	160.47 (8.00)	H	516.23 (-2.39)	3947.82 (-26.97)	2877.79 (-34.73)
巴西3月	120.47 (8.00)	H	503.92 (-1.74)	3848.28 (-22.07)	2751.47 (-28.50)
巴西4月	115.19 (8.00)	K	501.98 (-1.74)	3824.70 (-22.99)	2721.55 (-29.67)
巴西5月	125.19 (6.00)	K	505.65 (-2.48)	3844.14 (-28.09)	2746.22 (-36.14)
巴西6月	139.74 (9.00)	K	512.38 (-0.92)	3885.07 (-16.48)	2810.54 (-19.42)
巴西7月	159.74 (10.00)	N	519.73 (-0.55)	3930.08 (-14.32)	2867.65 (-16.69)
巴西8月	249.52 (0.00)	N	530.76 (-2.48)	4000.85 (-8.60)	3124.45 (-14.98)
巴西9月	299.52 (10.00)	X	559.88 (-1.93)	4319.10 (-25.01)	3302.19 (-27.03)
巴西10月	308.07 (13.00)	X	563.02 (-0.83)	4333.22 (-17.45)	3320.11 (-17.44)
巴西11月	310.07 (5.00)	X	563.76 (-3.76)	4330.01 (-38.26)	3316.03 (-43.86)
阿根廷5月	175.68	K	498.95	3917.15	3108.19

	(0.00)		(3.40)	(21.16)	(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 (14.13)
阿根廷8月	194.68 (-7.00)	X	495.18 (-0.64)	3866.57 (0.68)	3081.95 (5.59)
阿根廷9月	259.24 (24.00)	X	545.08 (3.22)	4207.58 (14.13)	3438.20 (23.52)
阿根廷10月	259.52 (20.00)	X	545.18 (1.74)	4199.07 (2.29)	3426.87 (7.75)
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	282.06 (0.00)	X	541.71 (-2.02)	4617.29 (-14.55)	3752.60 (-25.69)
美西8月	270.76 (0.00)	X	477.39 (-5.78)	4704.86 (-57.04)	4000.18 (-59.78)
菜籽船期	到岸升贴水	ICE菜籽期价 (加元/吨)	CNF价格 (美元/吨)	菜籽到港完税价 (元/吨)	
10月	63.04 (0.00)	770.60 (-28.50)	622.81 (-20.70)	5367.01 (-175.08)	
11月	63.77 (0.00)	770.60 (0.00)	623.53 (-20.70)	5373.15 (-175.08)	
12月	62.72 (0.00)	779.40 (0.00)	628.88 (-21.06)	5418.35 (-178.15)	
1月	65.63 (0.00)	779.40 (0.00)	631.78 (-21.07)	5442.93 (-178.15)	
2月	61.27 (0.00)	786.30 (0.00)	632.44 (-21.13)	5448.46 (-178.76)	
3月	64.99 (0.00)	786.30 (0.00)	636.16 (-21.14)	5479.97 (-178.76)	
5月	79.91 (-0.22)	756.40 (16.30)	632.61 (9.40)	5544.53 (91.8291.82)	
9月	63.32 (0.00)	770.60 (-28.50)	623.08 (-20.70)	5369.32 (-175.08)	
9月	63.32 (0.00)	770.60 (-28.50)	623.08 (-20.70)	5369.32 (-175.08)	
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	1205 (-20)	1243 (-20)	9987 (-159)	9617 (-94)	

10月	1225 (-20)	1263 (-20)	10147 (-159)	9666 (-76)	
11月	1240 (-20)	1278 (-20)	10266 (-159)	9766 (-64)	
1月	1280 (-15)	1318 (-15)	10586 (-119)	10079 (-66)	
2月	1280 (-15)	1318 (-15)	10586 (-119)	10203 (-69)	
5月	1285 (-15)	1323 (-15)	10626 (-119)	10309 (-82)	

资料来源：同花顺ind、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（变动）	开机率
豆类	大豆（港口）907.23（7.79） 豆粕（油厂）110.98（-4.40） 豆油（港口）97.30（-1.20）	61.00% (4.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）28.14（-5.44） 菜粕（沿海地区）3.60（1.05） 菜油（华东商业）34.80（3.20）	28.03% (-7.59%)
棕榈油	库存87（1）	-
花生	花生库存183340（-24670） 花生油库存43400（-330）	20.16% (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	9月	272	2072.8	
阿根廷	10月	279	2124.6	
巴西	9月	291.2.2	2214.92	
美湾	9月	310.38	2356.89	2584.3
美西	9月	296.28	2252.52	2469.6

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）	113.13	0.94	12.92
深加工企业玉米库存（万吨）	284.90	-23.80	-29.80
淀粉企业开机率（%）	58.22	-3.07	5.92
淀粉企业库存（万吨）	132.10	2.15	132.10

资料来源：方正中期研究院

三、养殖

表8：生猪现货日度数据

	地区	2026-08-25	2026-08-24	涨跌
生猪现货价格（元/公斤）	河南	11.07	11.12	-0.05
	湖北	11.01	11.08	-0.21
	河北	10.90	11.02	-0.12
	江苏	11.18	11.26	-0.08
	湖南	10.91	10.91	0.00
	云南	10.98	11.03	-0.05
	广西	10.64	10.68	-0.04
	广东	11.97	11.97	0.00
	四川	11.08	11.11	-0.03
	吉林	10.43	10.63	-0.20
	内蒙	10.61	10.68	-0.07

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	2026-08-25	2026-08-24	涨跌
鸡蛋现货价格（元/斤）	河北	4.80	4.69	0.11
	湖北	5.51	5.44	0.07
	山东	5.20	5.20	0.00
	陕西	5.50	5.50	0.00
	广东	5.30	5.30	0.00
	北京	5.57	5.45	0.12
淘汰鸡现货价格（斤）	全国平均	6.07	6.24	-0.17
蔬菜价格指数	山东定基	130.98	129.71	0.98%

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		8月22日	8月15日	环比	同比
现货价格	淘汰母猪价格	7.06	7.16	-1.40%	-30.24%
	淘汰母猪对肥猪折价率	59%	59%	-0.44%	-46.06%
	外三元仔猪(7KG)周均价	152.50	160.28	-4.85%	-57.45%

	外三元生猪周均价	11.14	11.34	-1.76%	-19.04%
	钢联标肥猪价差	-0.99	-1.05	-5.71%	-0.51
养殖成本及利润	育肥猪饲料均价	3.35	3.34	0.30%	0.30%
	外购仔猪出栏成本	11.33	11.39	-0.53%	-3.42
	自繁自养出栏成本	12.48	12.49	-0.08%	-0.87
	外购育肥利润（元/头）	-163.38	-248.08	84.7	51.35
	自繁自养利润（元/头）	-86.09	-153.75	67.66	-76.90
	猪粮比价	4.70	4.68	0.43%	-19.38%
出栏体重（kg）	生猪屠宰均重（卓创）	123.88	123.96	-0.08	0.08
	生猪出栏均重（钢联）	123.02	122.75	0.27	-0.36
	生猪出栏均重（涌益）	127.56	127.28	0.28	-0.26
屠宰数据	卓创周度出栏量（万头）	93.25	95.94	-2.81%	10.69%
	卓创周度屠宰量（万头）	86.13	84.38	2.08%	0.63%
	钢联屠宰毛利（元/头）	-14.60	-13.50	-1.1	5.30
	卓创屠宰开机率(%)	35.2	35.39	-0.54%	1.54%
	卓创冻品库存率（%）	27.35	27.62	-0.98%	8.26
	钢联屠宰后均重	92.27	92.26	0.01%	1.16%

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		8月22日	8月15日	环比	同比
供应端	产蛋率（%）		90.41	90.43	-0.02	0.02
	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）		545	541	4.00	45.00
	淘汰鸡出栏量（万羽）		2229	2113	5.49%	54.58%
需求端	代表市场销量（千吨）		6928	6864	0.93%	-6.87%
	库存	生产环节（天）	0.94	0.95	-0.01	-0.12
		流通环节（天）	1.01	1.02	-0.01	-0.13
利润	养殖利润（元/斤）		1.85	1.38	0.47	1.93
	蛋料比		3.46	3.37	0.09	1.03
相关现货价格	蛋鸡苗价格（元/羽）		4.05	4.1	-0.05	0.85
	肉鸡苗价格（元/羽）		3.34	3.43	-0.09	-0.24

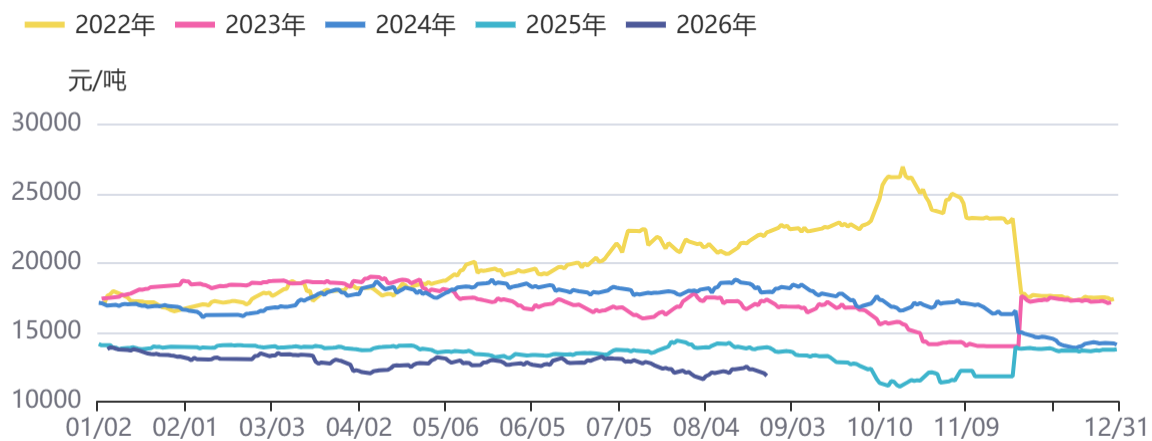
	白羽肉鸡价格（元/公斤）	6.84	7.21	-0.37	-0.49
	817肉杂鸡价格（元/公斤）	7.21	7.31	-0.10	-1.06
	毛鸭价格（元/公斤）	7.61	7.32	0.29	-0.72
	生猪价格（元/公斤）	11.17	10.97	0.20	-3.00

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：期货收盘价(11月交割):生猪LH



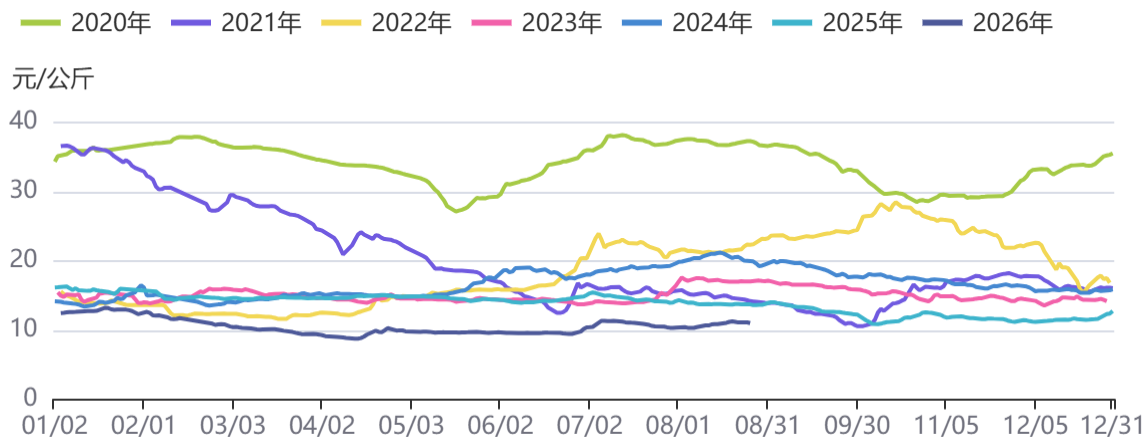
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图2：期货收盘价(活跃):鸡蛋



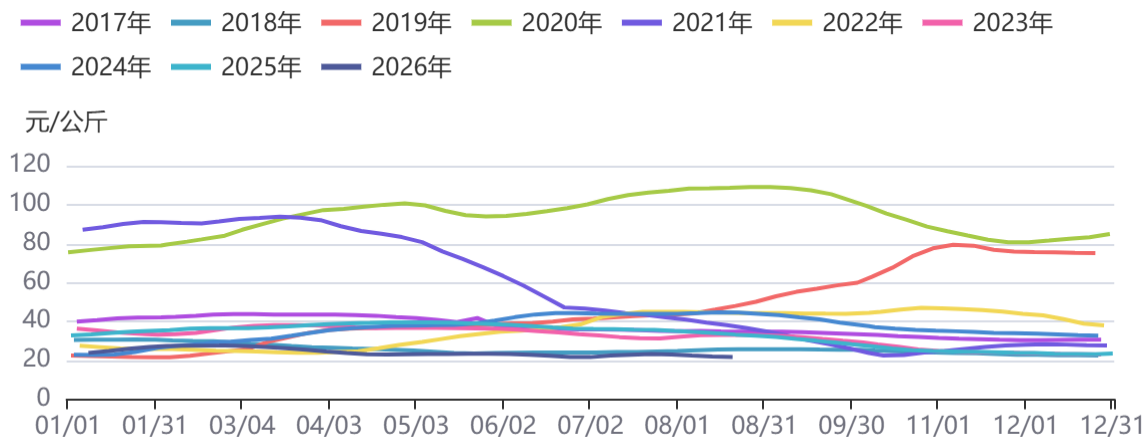
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：生猪现货价格



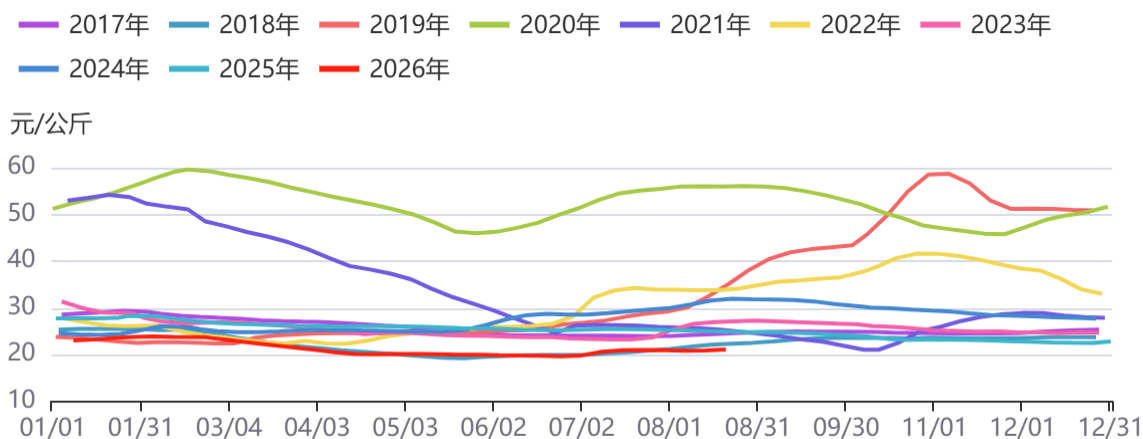
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：仔猪价格



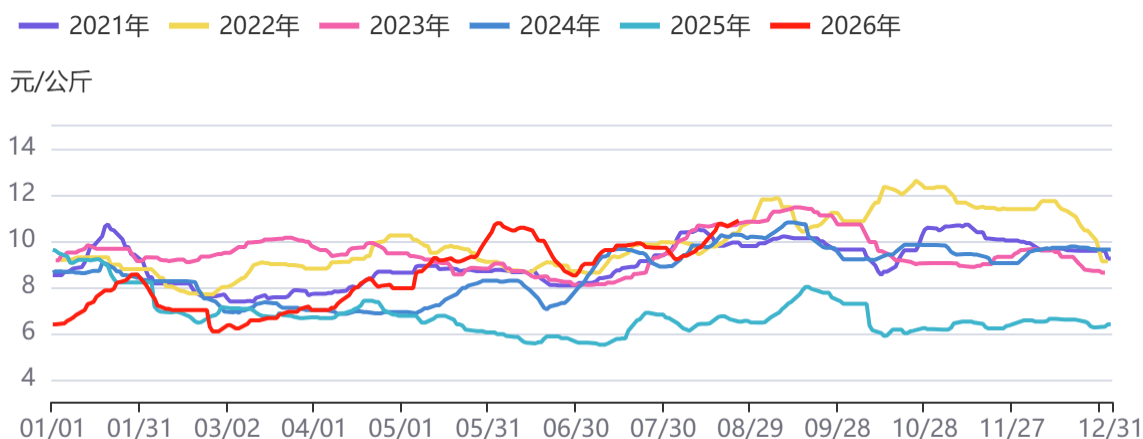
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：市场价:猪肉:全国



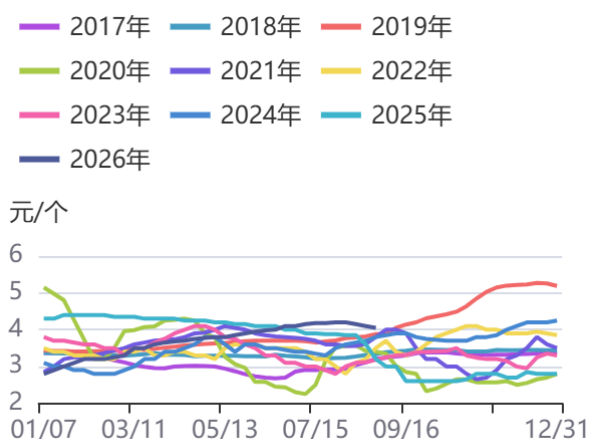
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：现货价:鸡蛋



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：主产区平均价:蛋鸡苗



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：主产区平均价:淘汰鸡



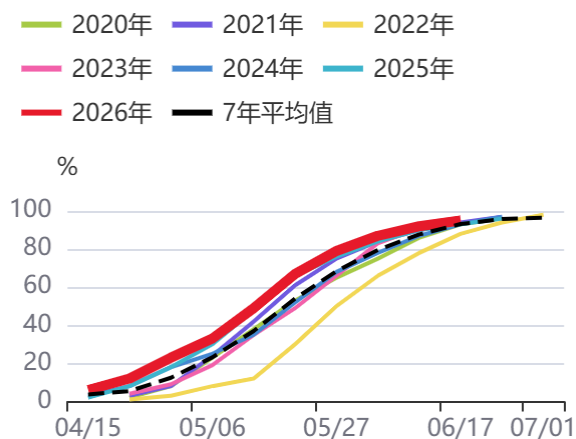
资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

(一) 大豆

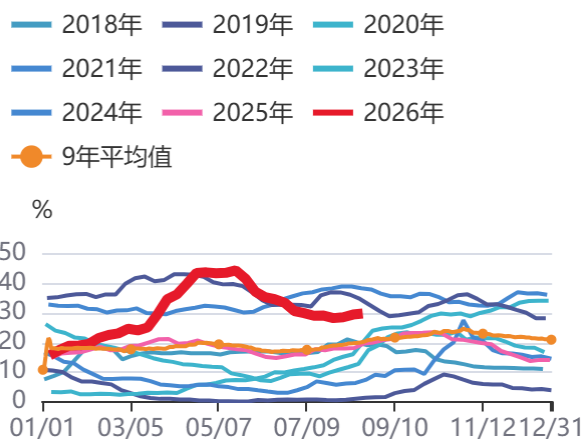
请务必阅读最后重要事项

图9：美国大豆：种植进度



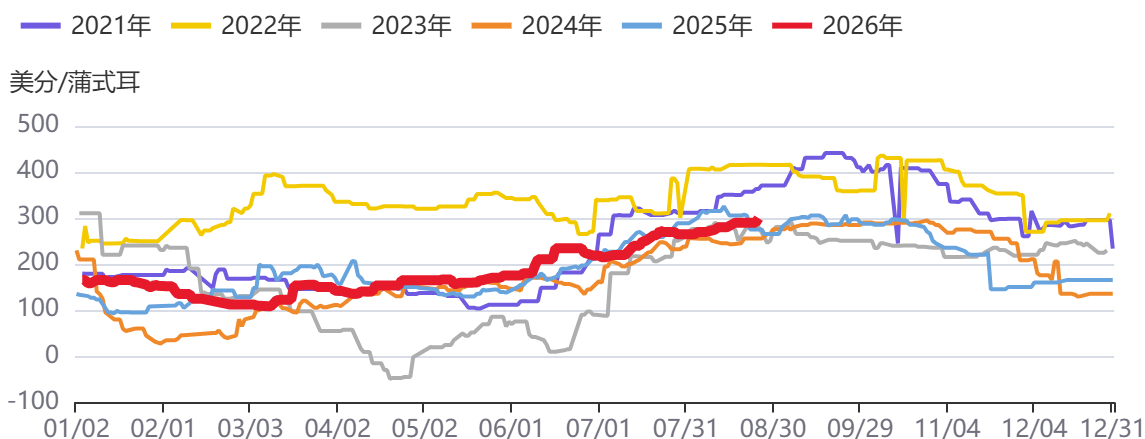
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：美国严重及以上干旱面积比例（D2及以上）



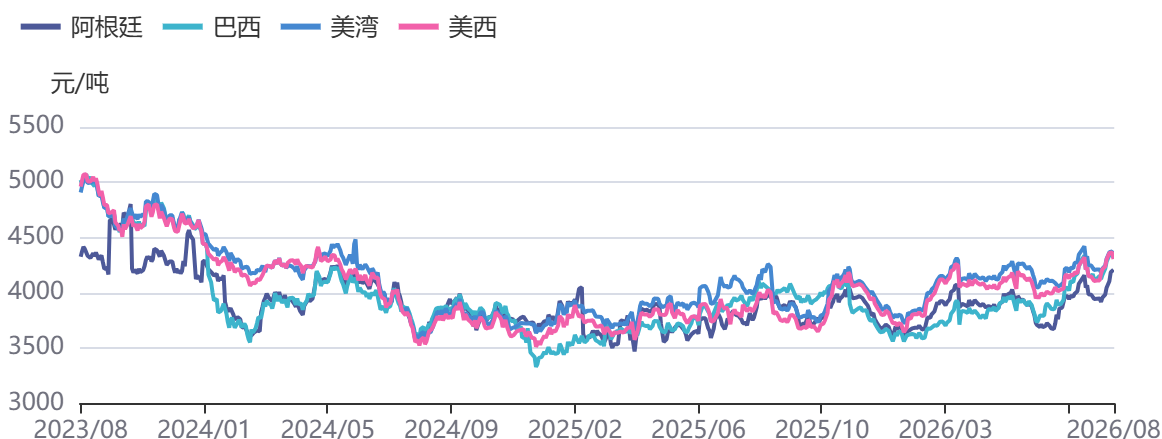
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：到岸升贴水：巴西大豆：近月船期



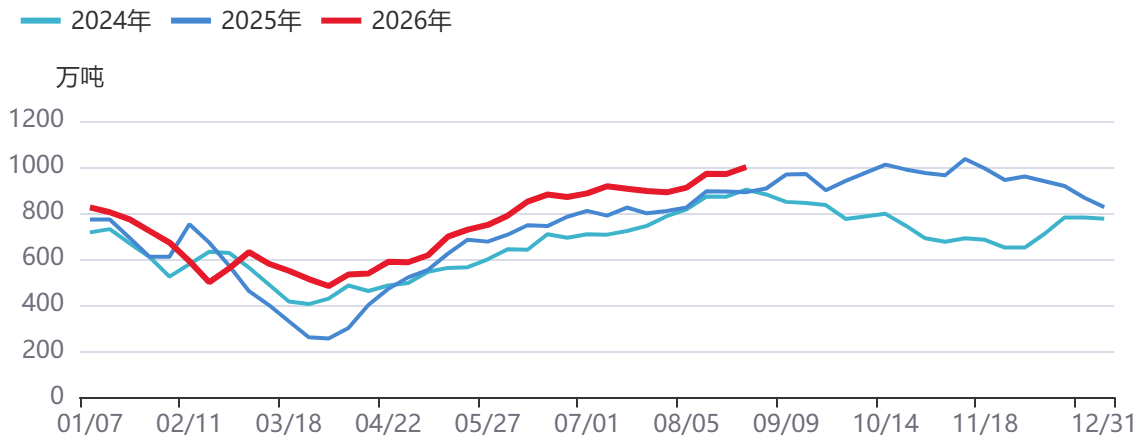
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

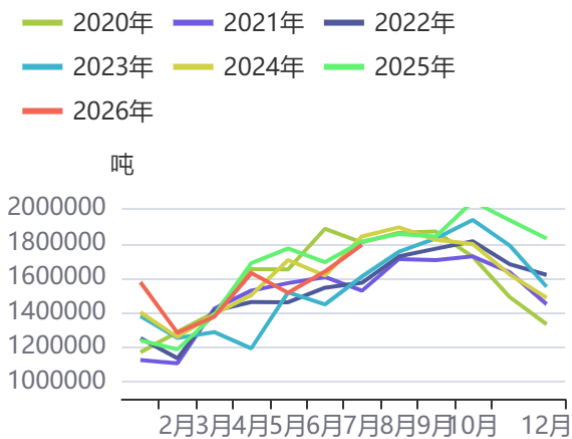
图13：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

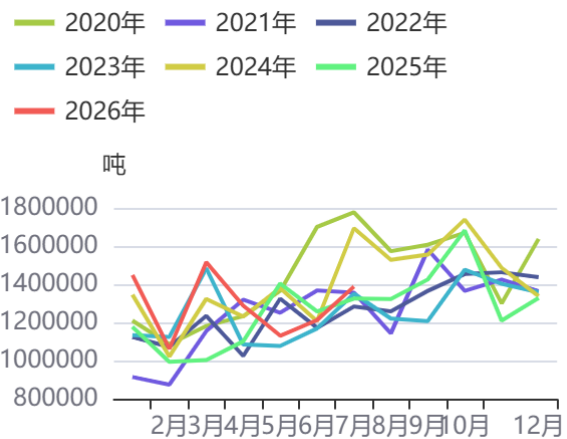
（一）棕榈油

图14：马来西亚棕榈油月度产量



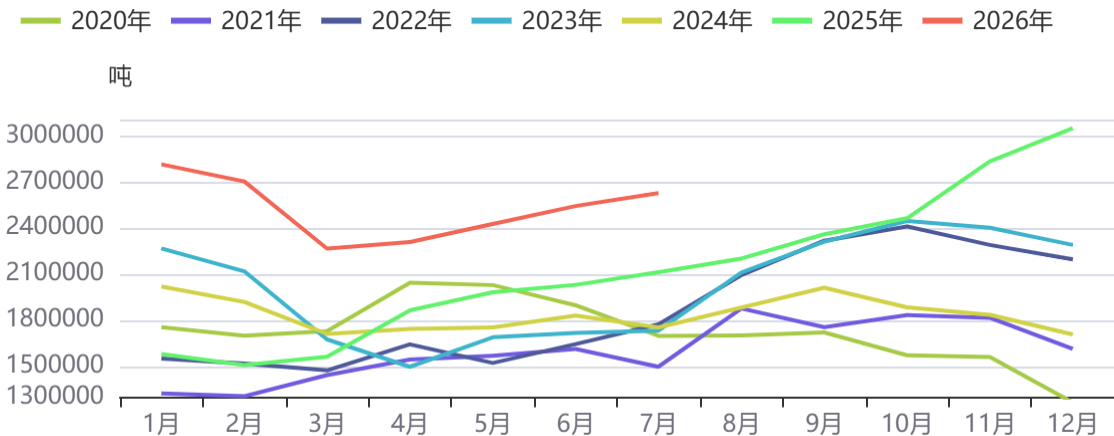
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

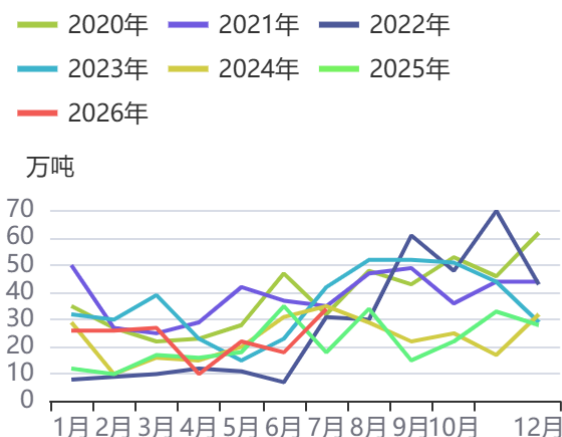


资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：进口对盘毛利:棕榈油(24度)

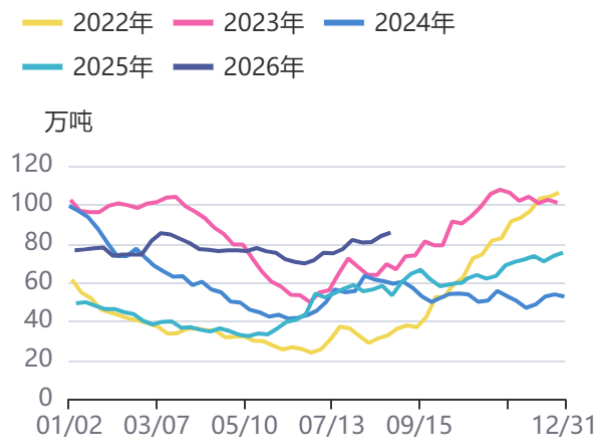


图18：棕榈油进口数量



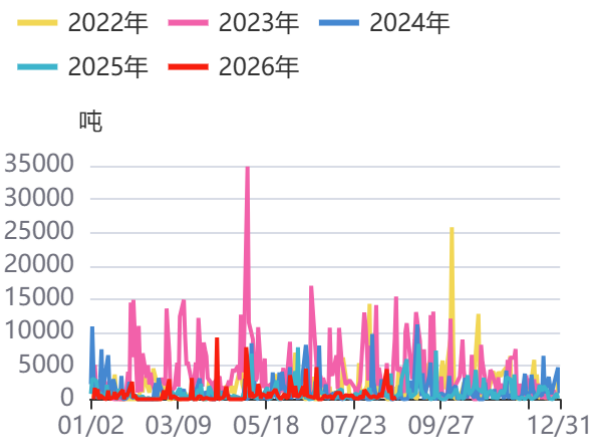
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



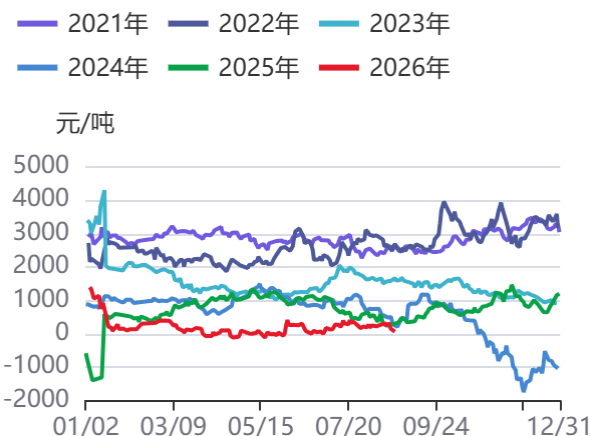
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

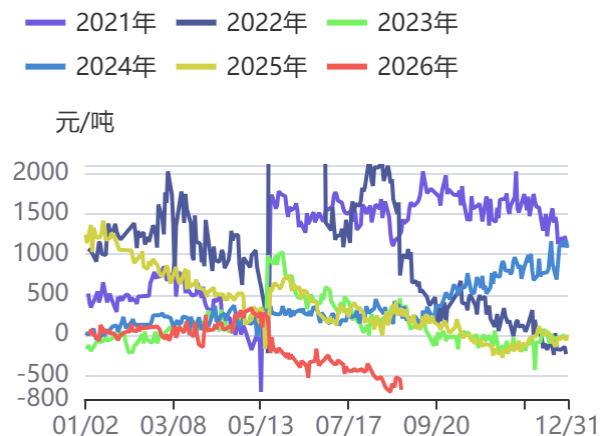
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

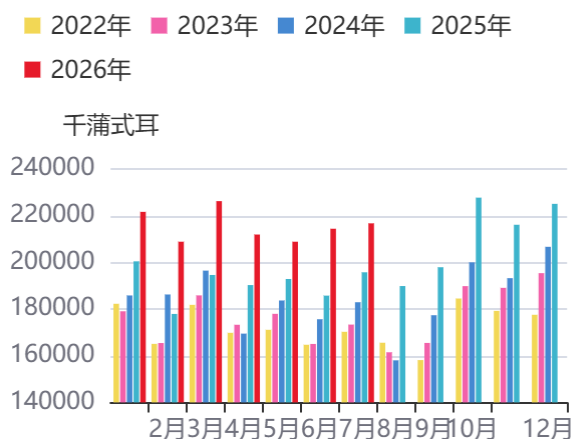
图24：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

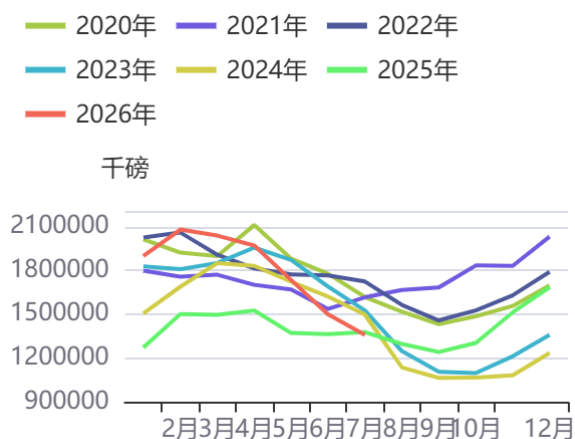
（二）豆油

图25：NOPA：美豆：压榨量



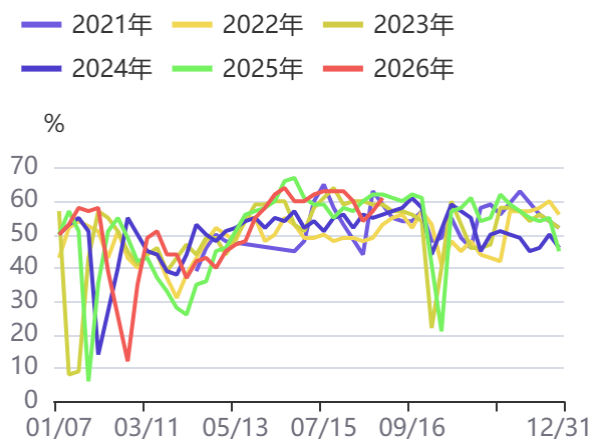
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆油库存



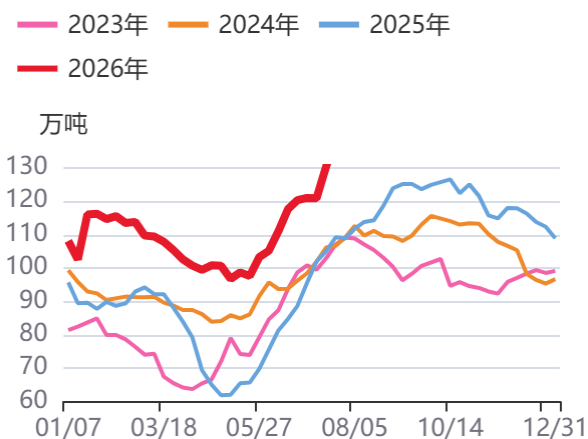
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：国内大豆油厂开机率:全国总计



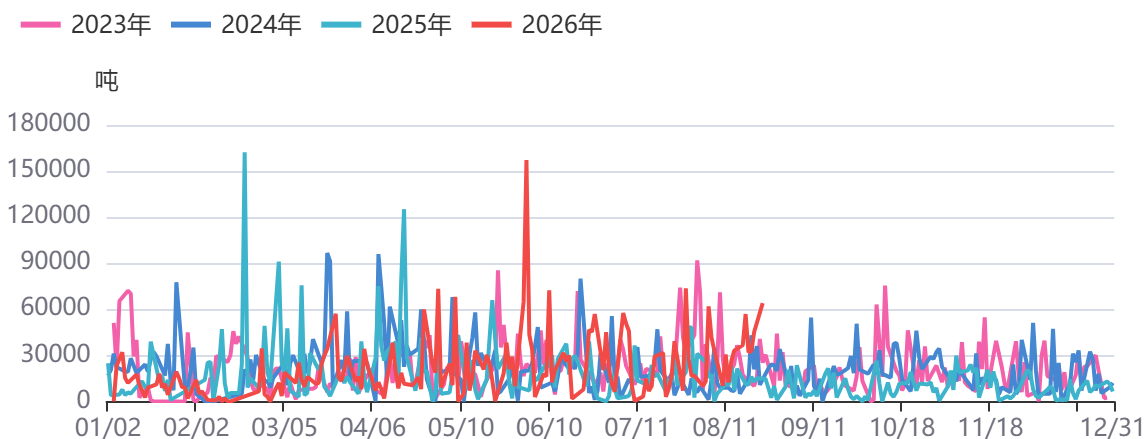
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



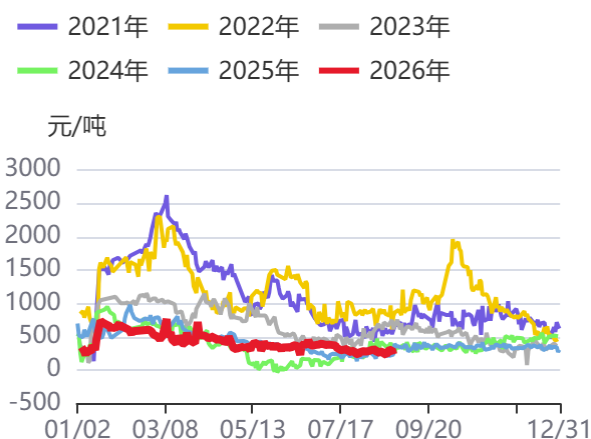
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油9-1价差



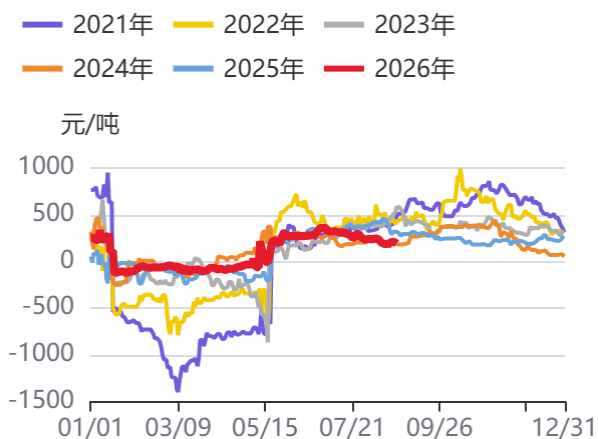
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油黄埔1月基差



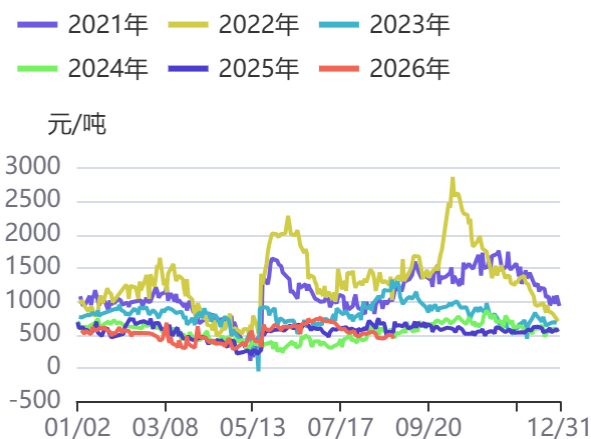
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：豆油1-5价差



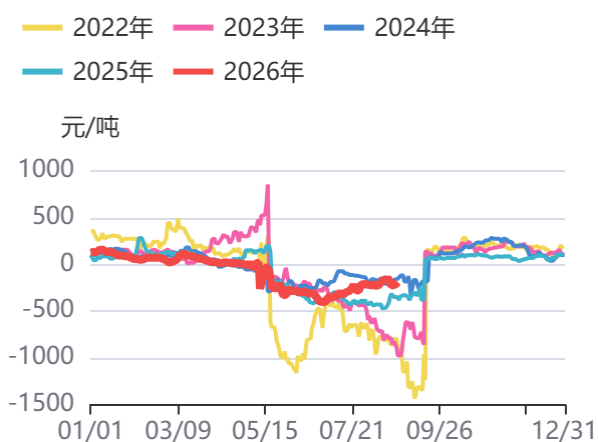
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：豆油黄埔5月基差



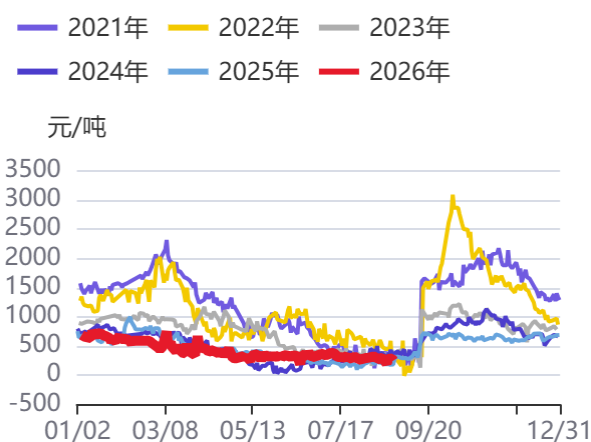
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

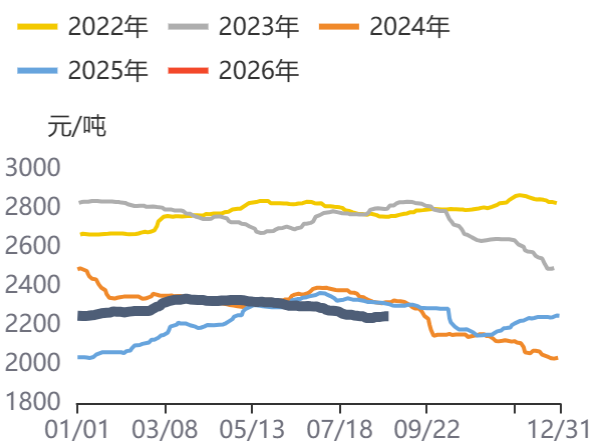
三、饲料端

（一）玉米

图36：收盘价：玉米11月



图37：现货价：玉米



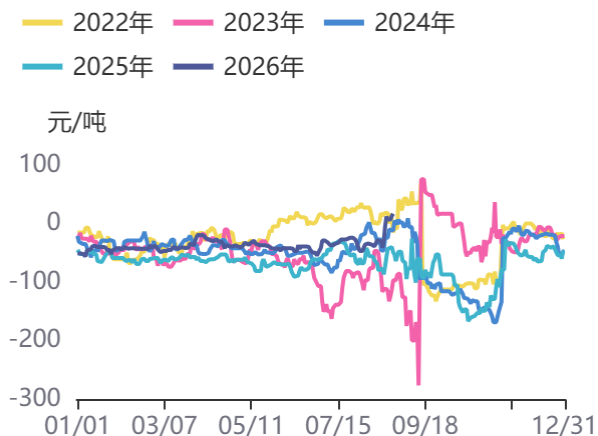
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：11月基差



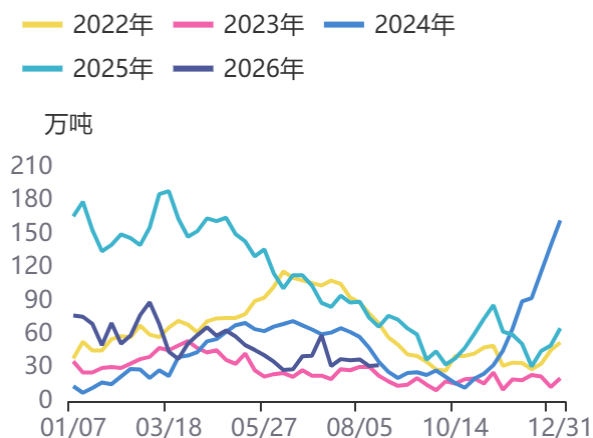
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：玉米11-9



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

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：9月基差



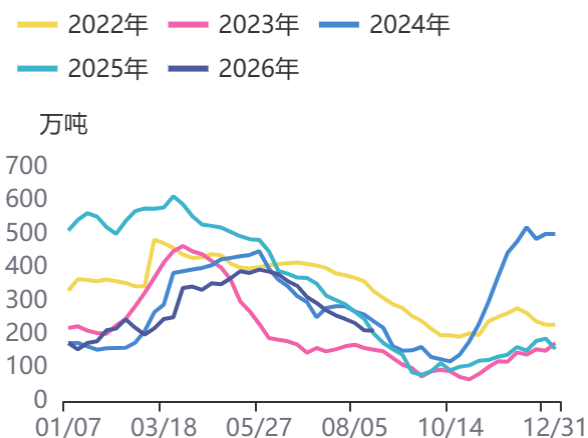
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：11月玉米淀粉-玉米



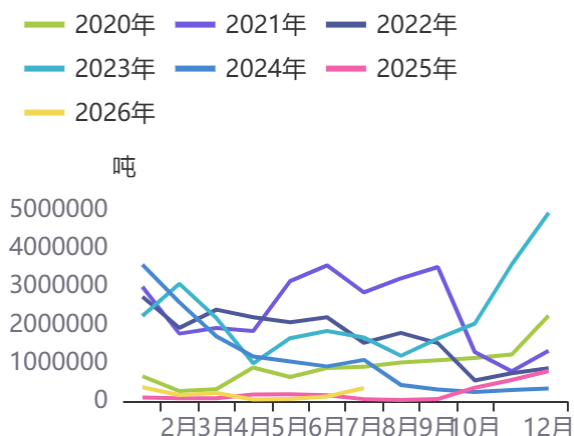
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：玉米:库存:北方港口



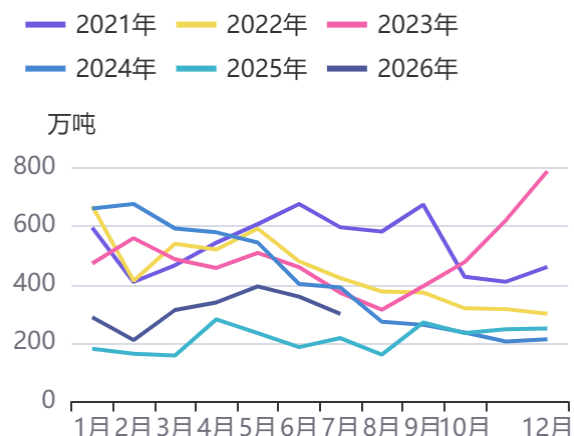
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：玉米进口量



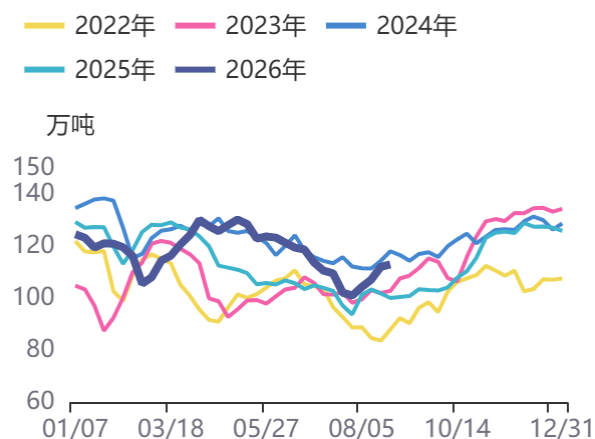
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



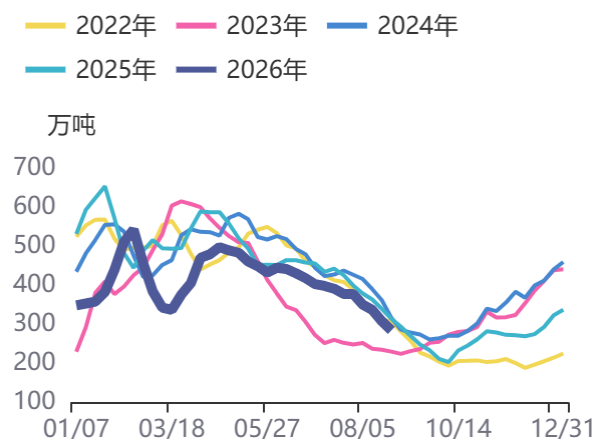
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：全国深加工企业玉米消耗量



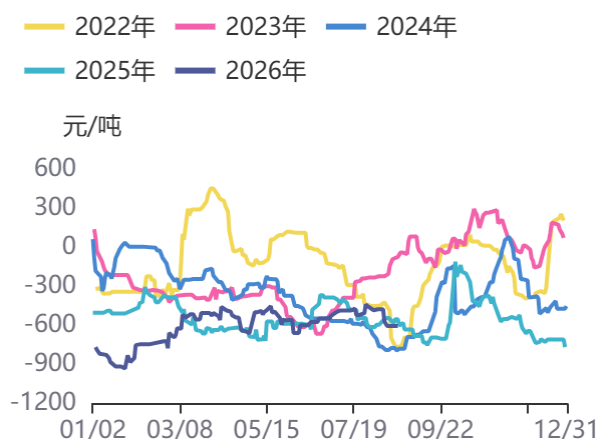
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：全国深加工企业玉米库存



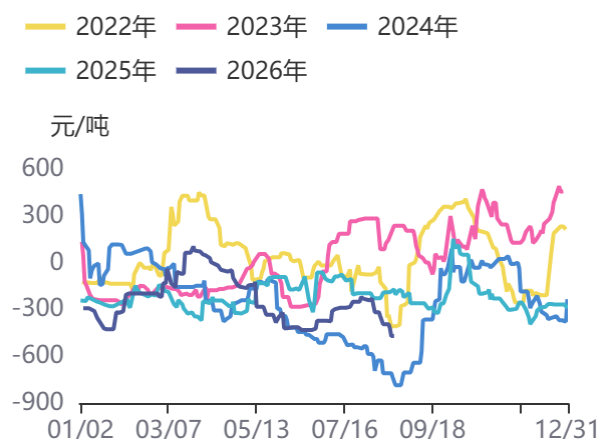
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：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

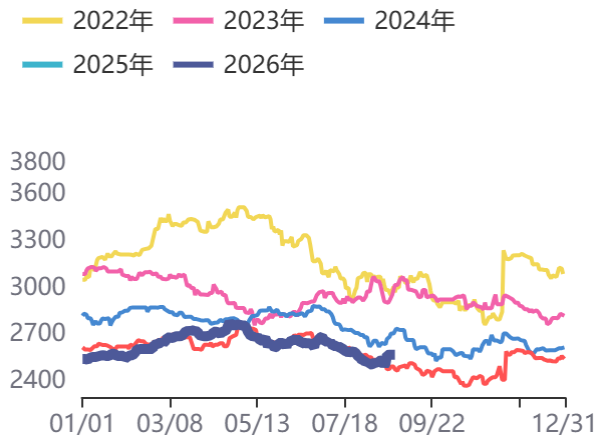
图49：黑龙江地区玉米乙醇加工利润



资料来源：同花顺，钢联农产品，方正中期研究院

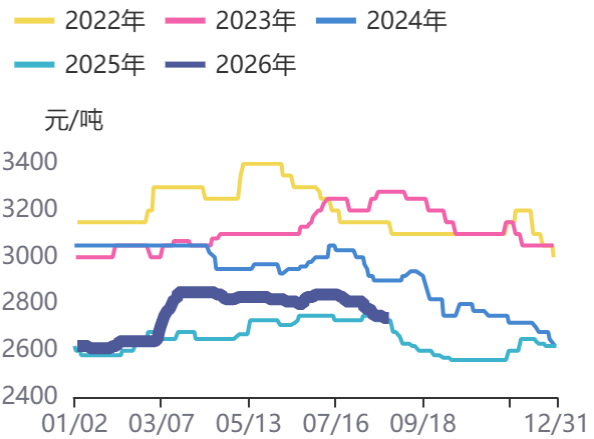
（二）玉米淀粉

图50：收盘价：玉米淀粉11月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：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52：玉米淀粉11月基差



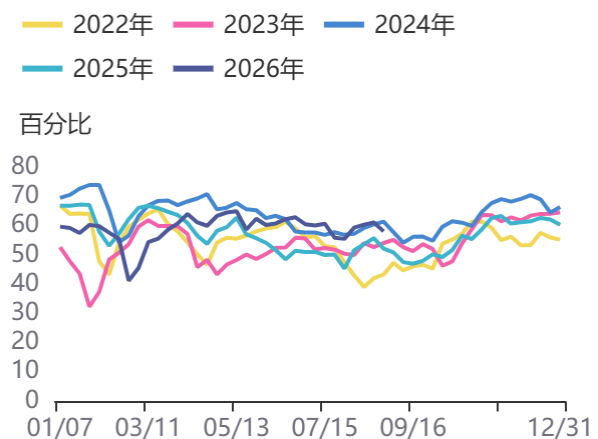
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：玉米淀粉9月基差



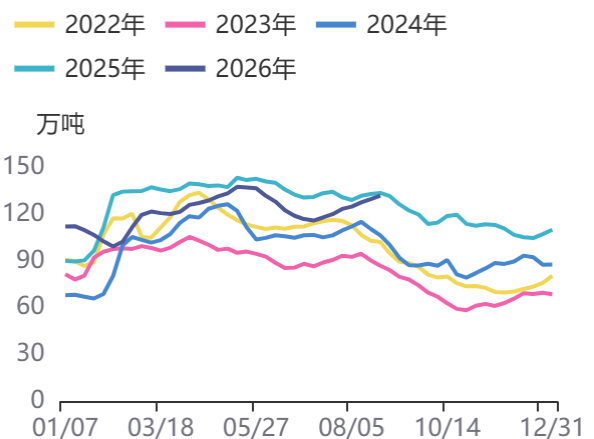
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：全国玉米淀粉企业开工率



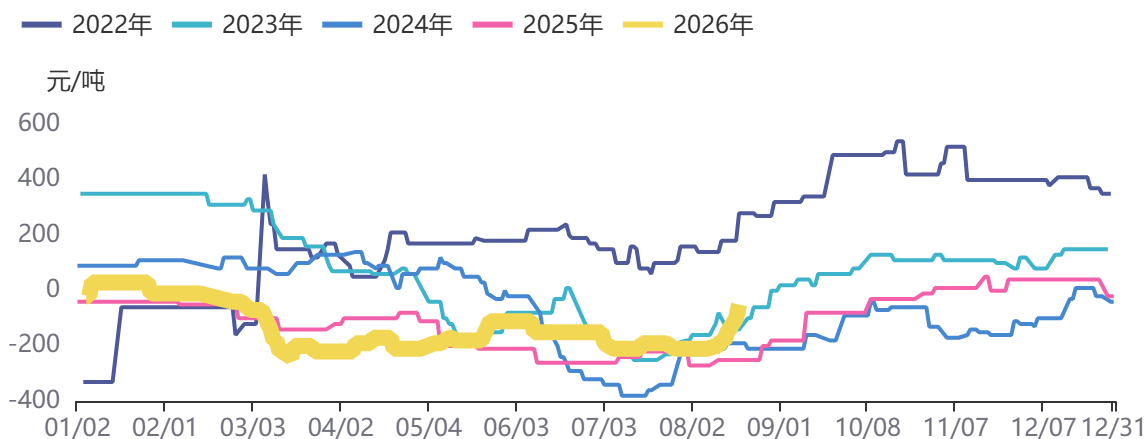
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：全国玉米淀粉企业库存



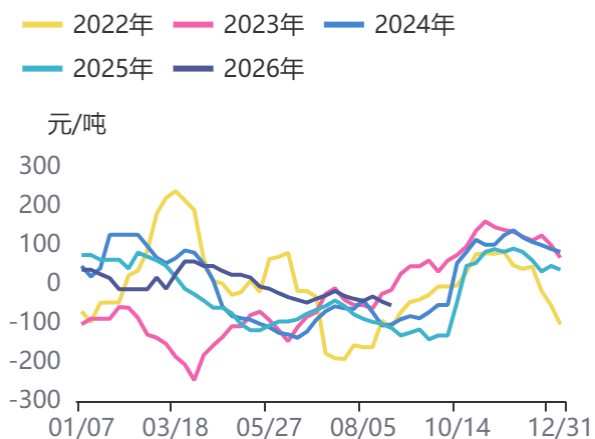
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：山东面粉-玉米淀粉



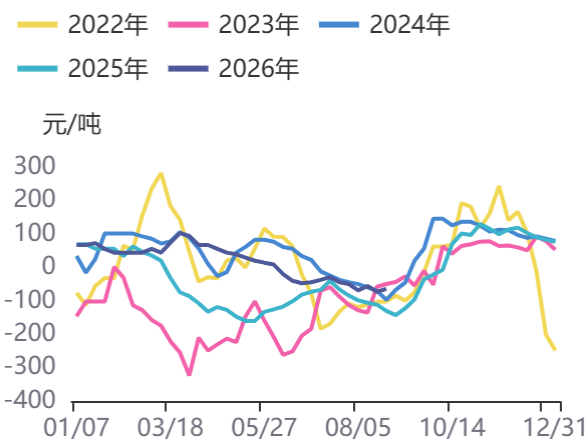
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：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58：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59：菜粕现货行情



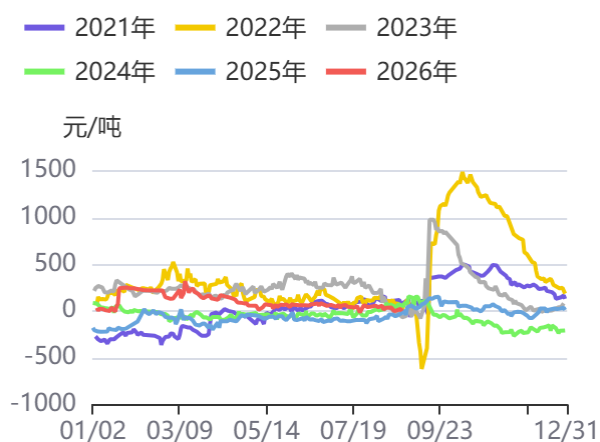
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：进口四级菜油现货价格



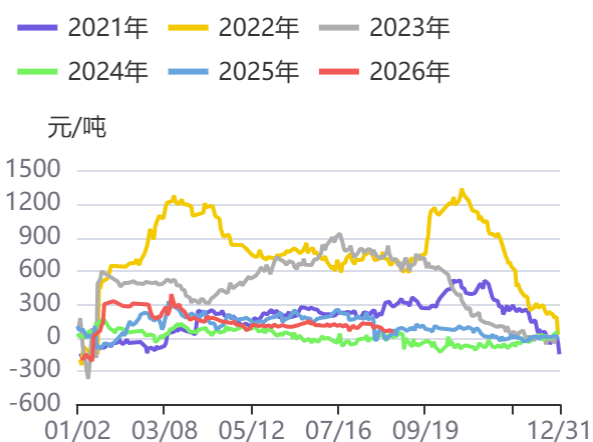
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：菜粕9月南通基差



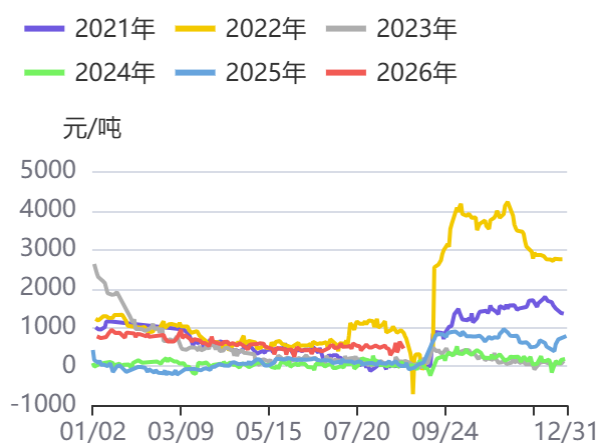
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：菜粕1月南通基差



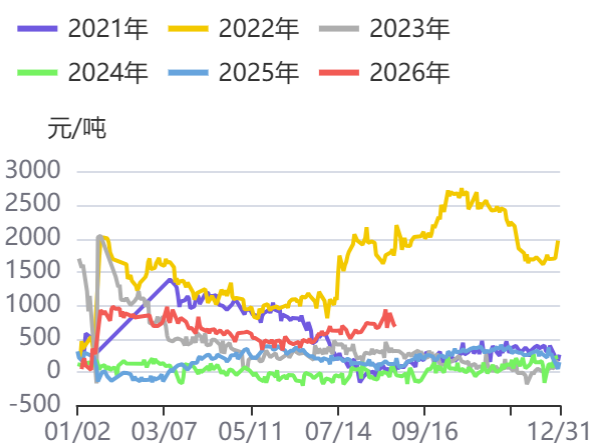
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：菜油9月南通基差



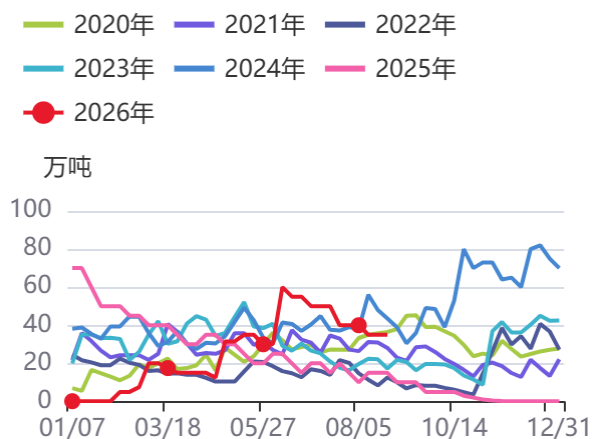
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：菜油1月南通基差



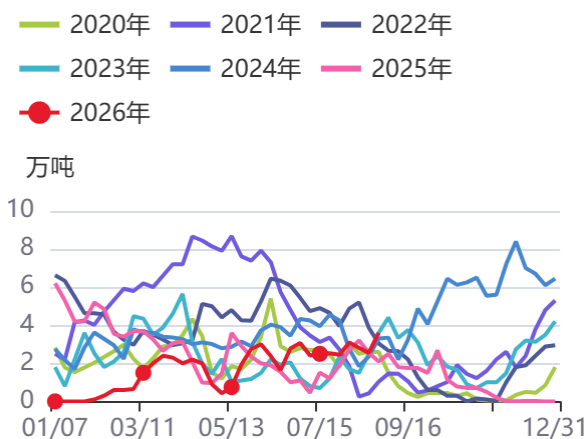
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：沿海油厂菜籽库存



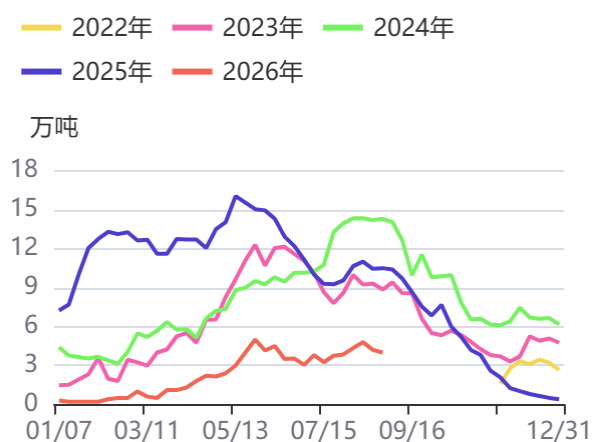
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：沿海油厂菜粕库存



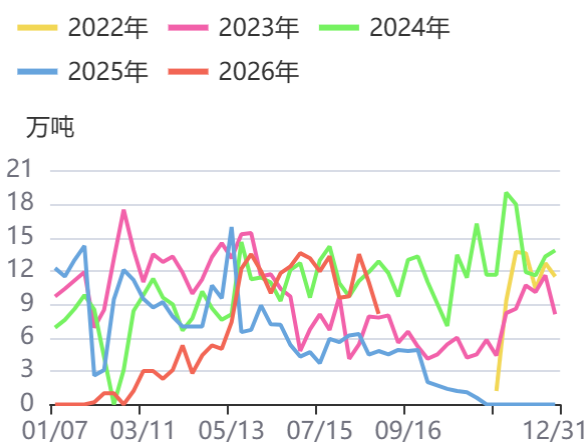
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



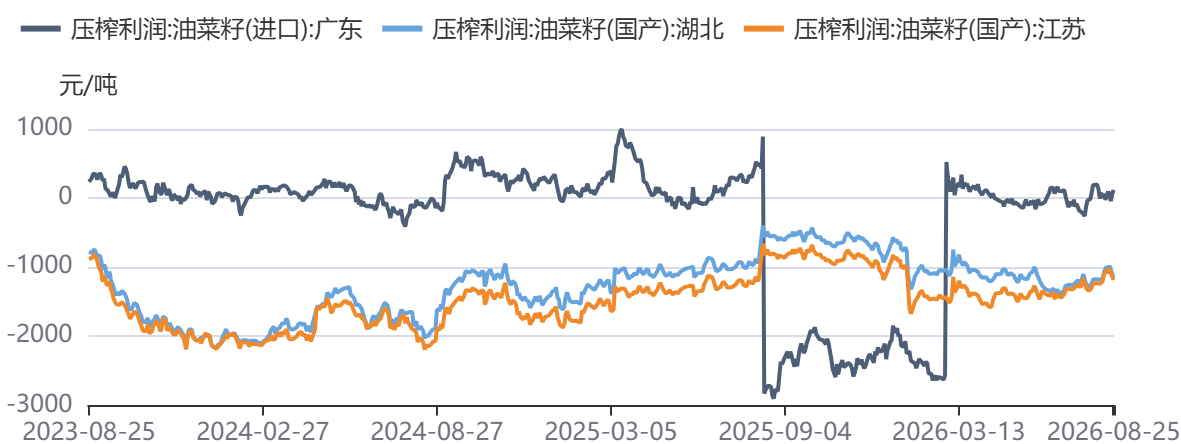
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



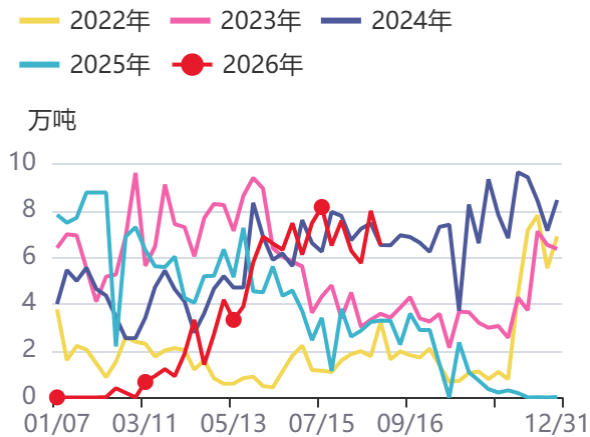
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：国内油菜籽压榨利润



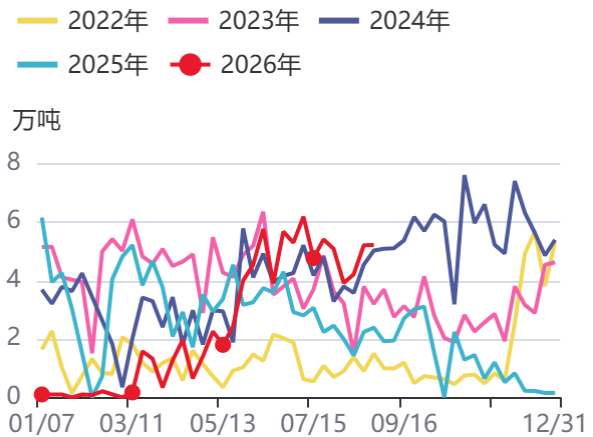
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

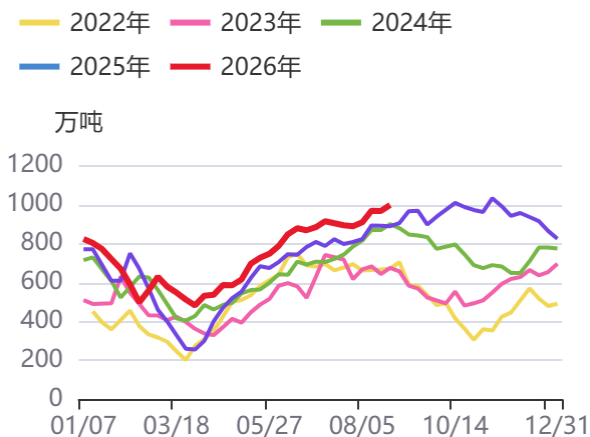
图71：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

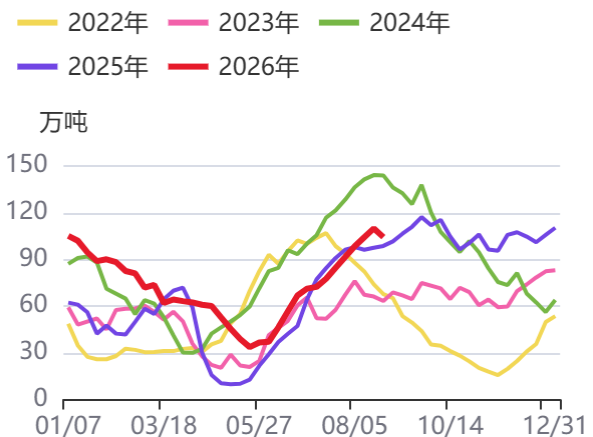
（四）豆粕

图72：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：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74：基差：豆粕01月

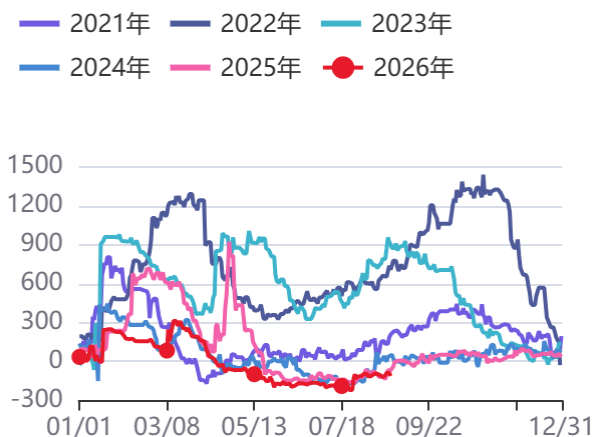
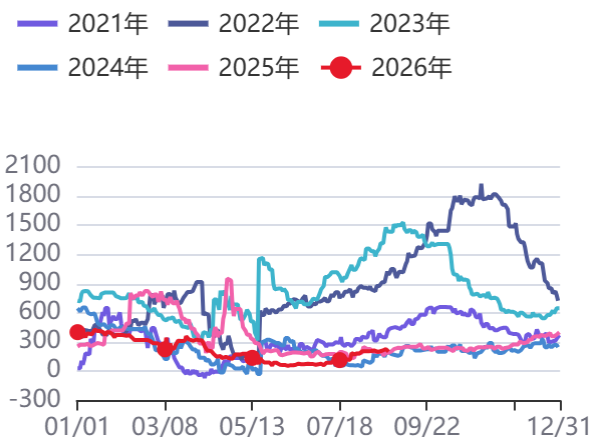
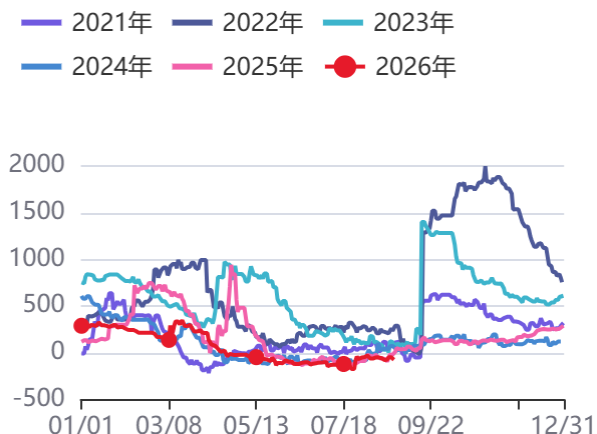


图75：基差：豆粕05月



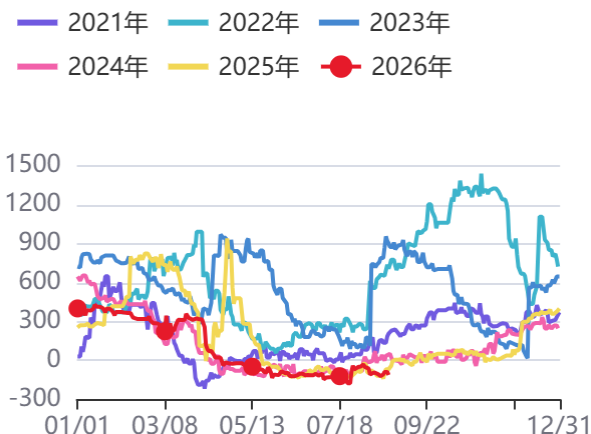
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：基差:豆粕09月



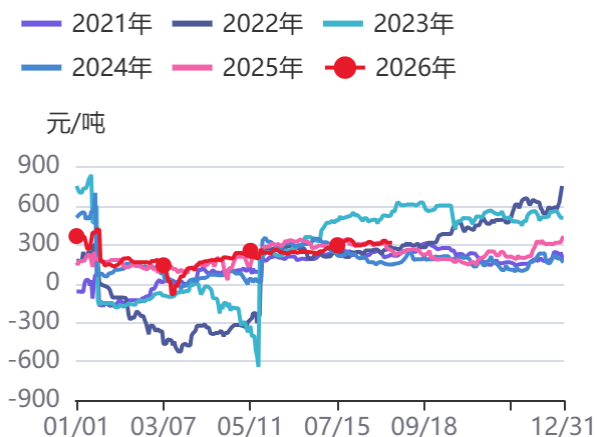
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：豆粕盘面基差



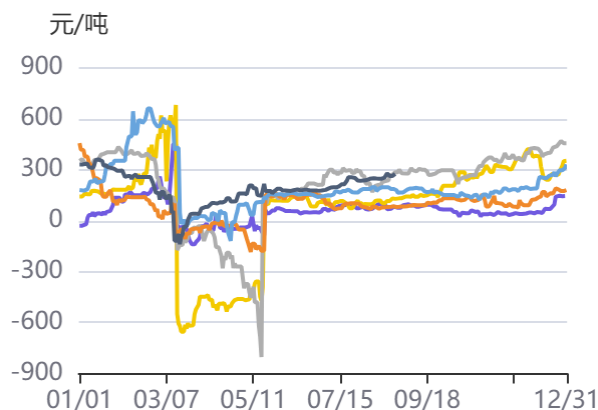
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：豆粕1-5价差



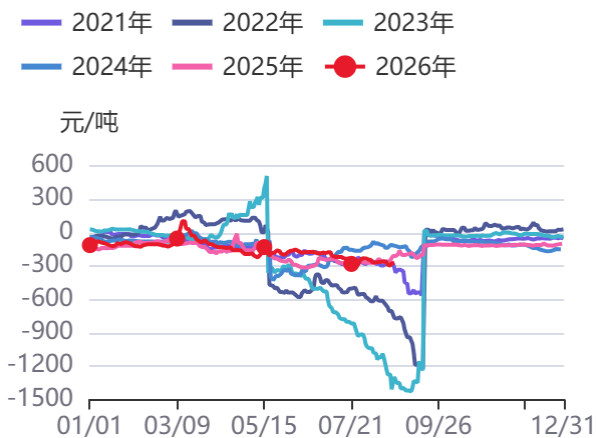
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：豆粕3-5价差



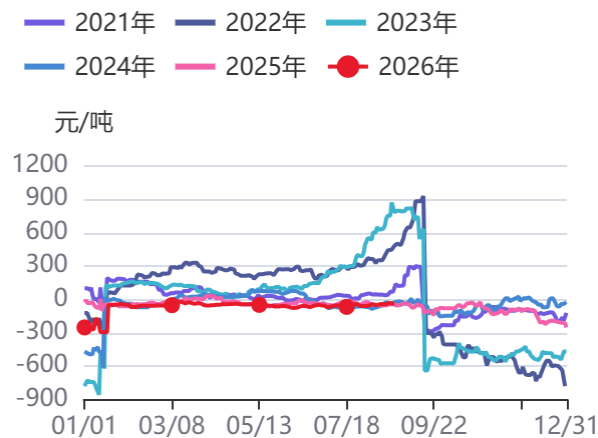
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：豆粕5-9价差



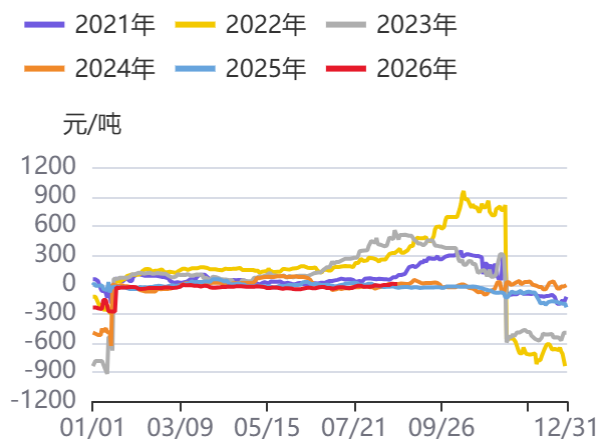
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：豆粕9-1价差



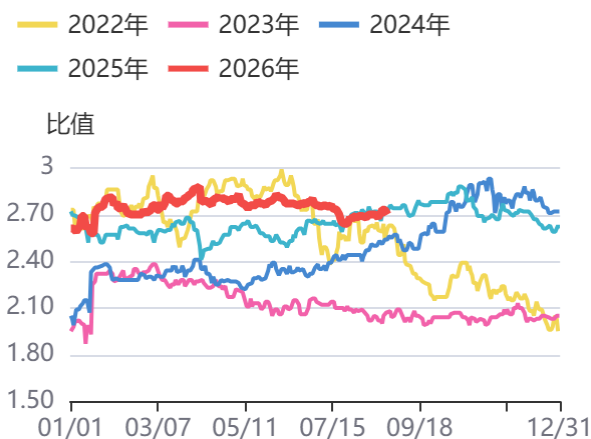
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：豆粕11-1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：01合约豆油/豆粕



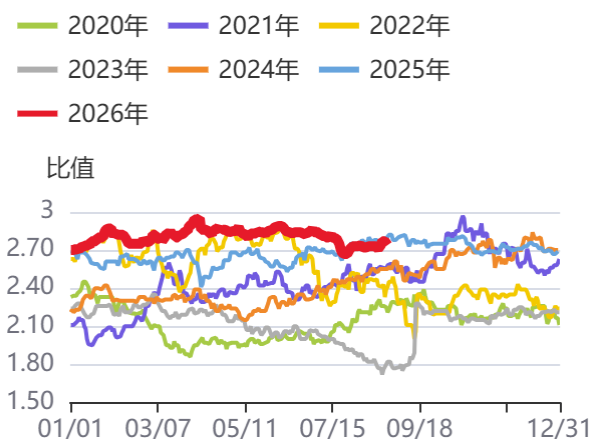
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：05合约豆油/豆粕



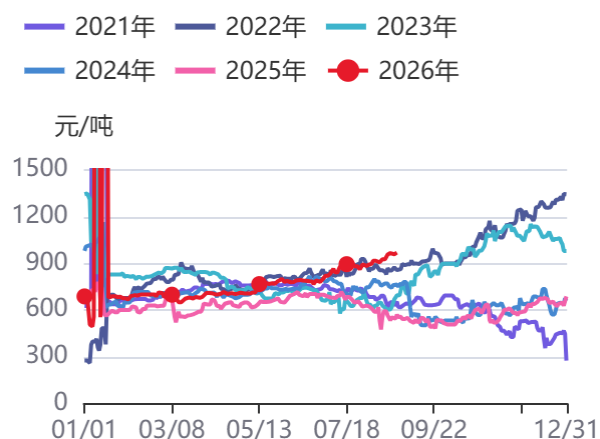
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：09合约豆油/豆粕



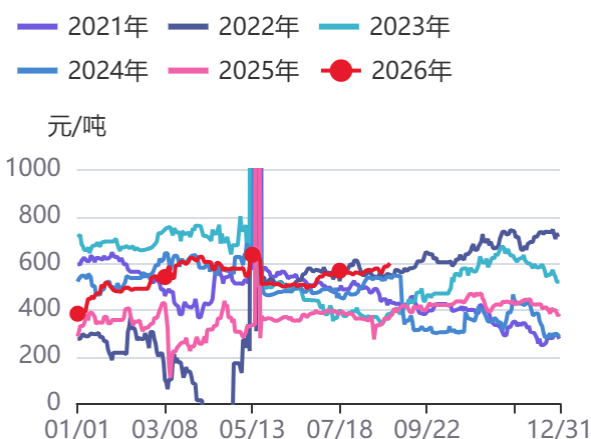
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：豆粕-菜粕期货价差-1月合约



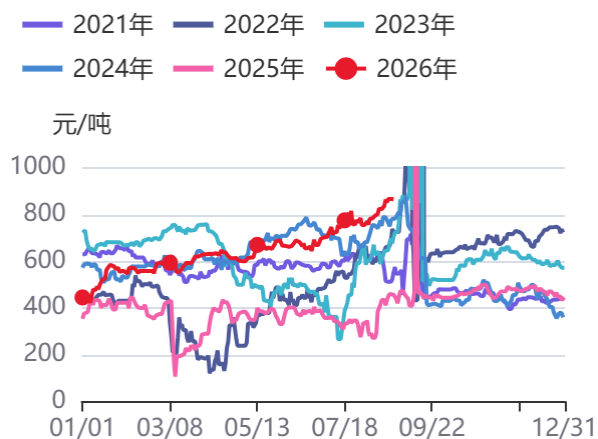
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆粕-菜粕期货价差-5月合约



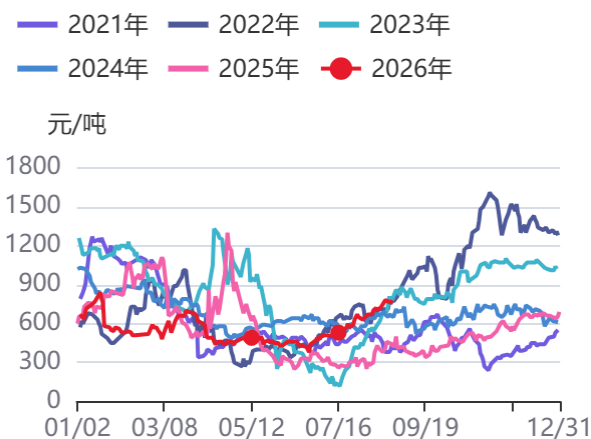
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：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

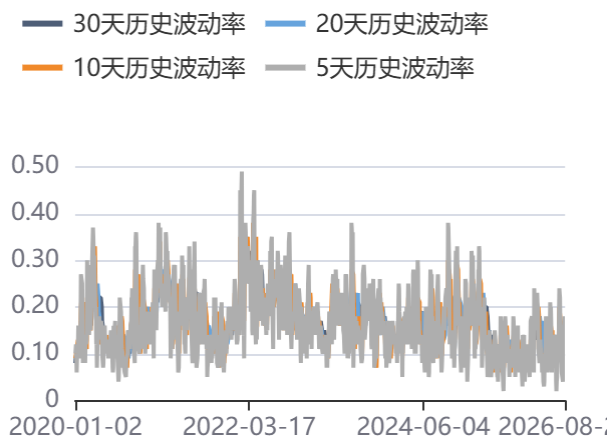
图89：豆粕-菜粕现货价差-南通



资料来源：同花顺，方正中期研究院

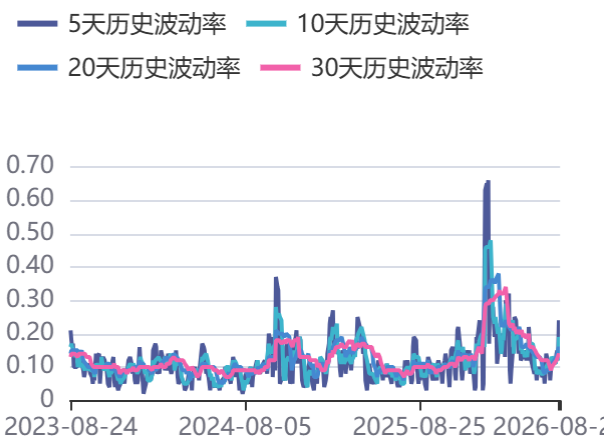
第四部分饲料养殖油脂期权情况

图90：豆粕期权波动率



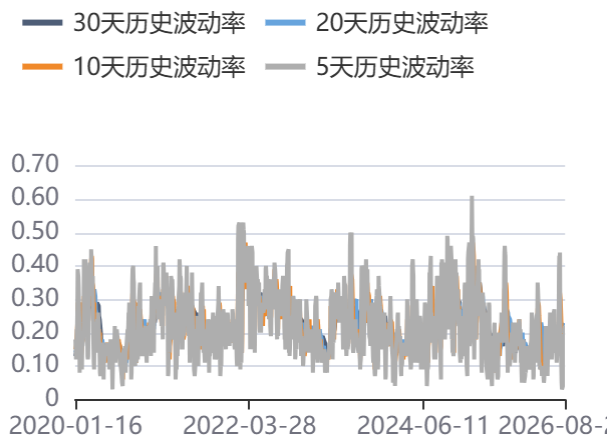
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：豆一期权历史波动率



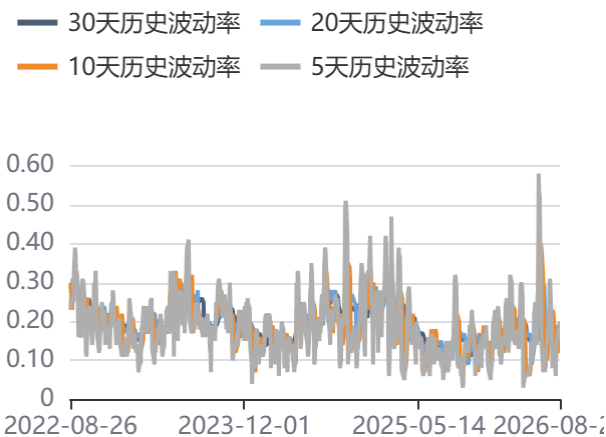
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：菜粕历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

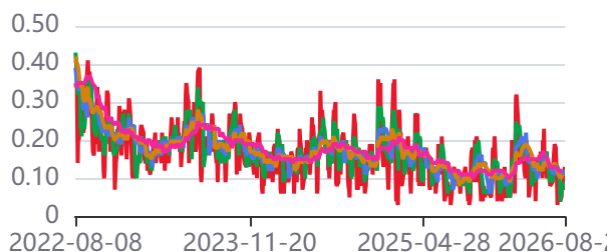
图93：菜油历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：豆油波动率

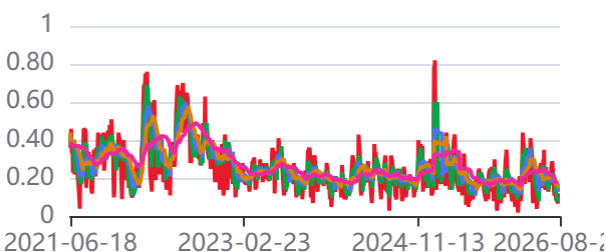
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：棕榈油波动率

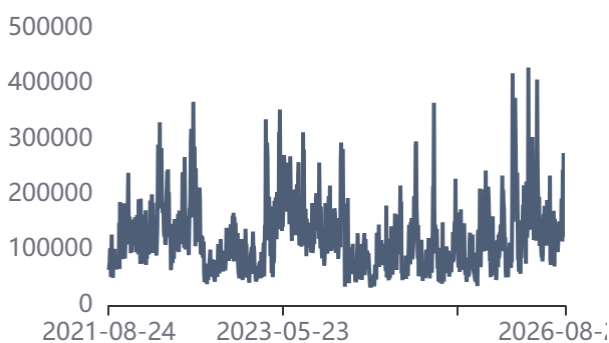
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图96：玉米期权成交量

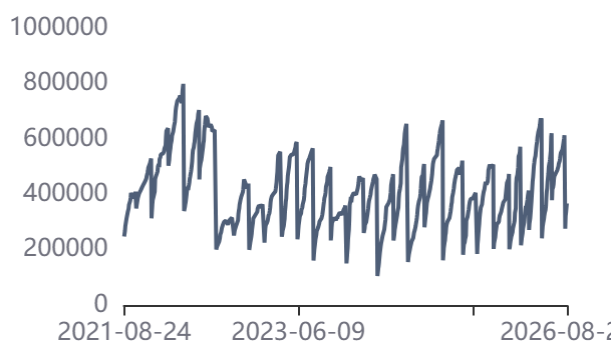
— 品种成交量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图97：玉米期权持仓量

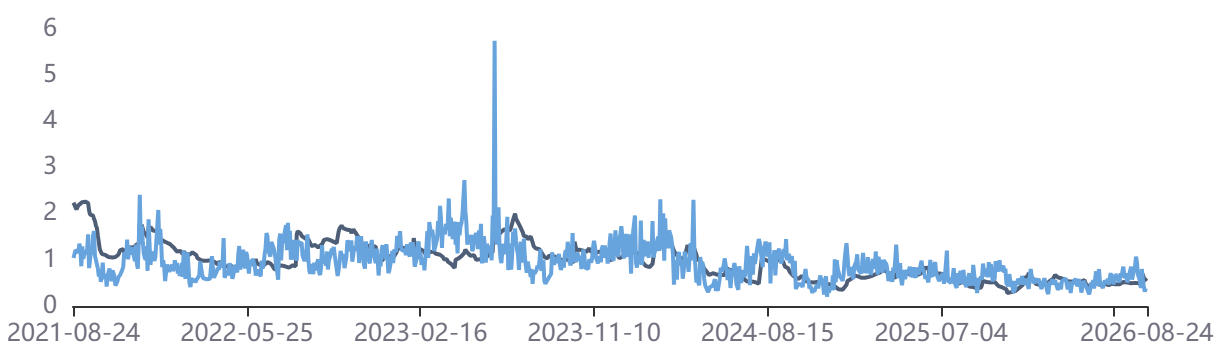
— 品种持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图98：玉米期权成交量及持仓量认沽认购比率

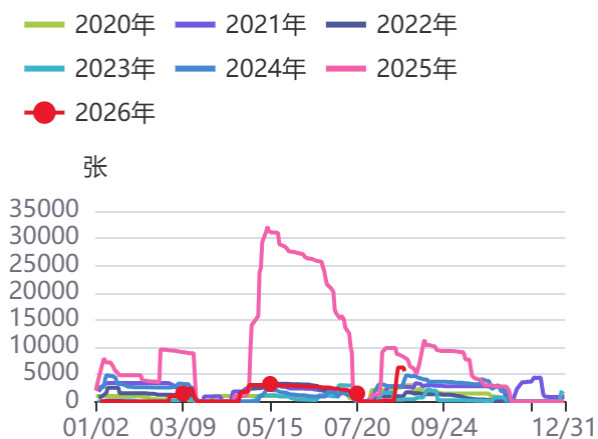
— 持仓量认沽认购比率 — 成交量认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

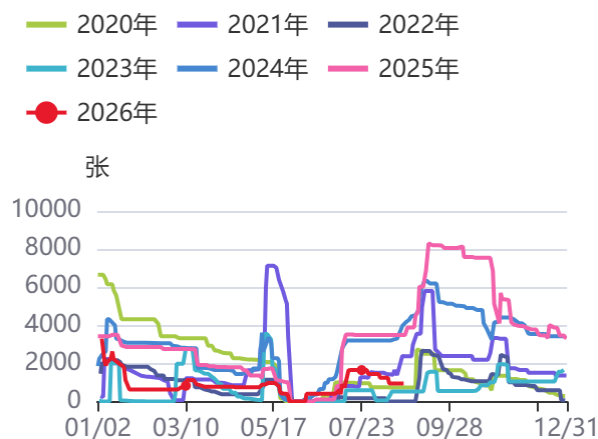
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图99：菜粕仓单情况



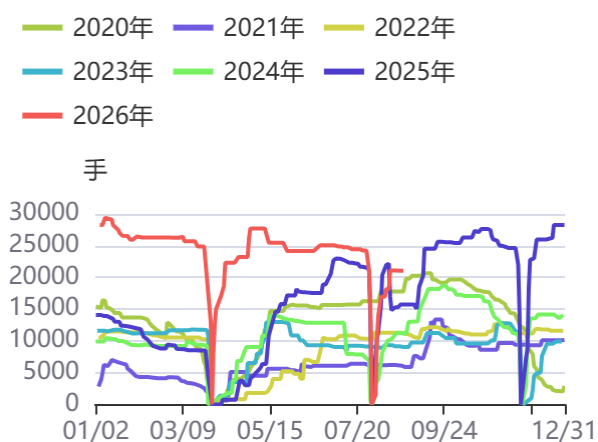
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图100：菜油仓单情况



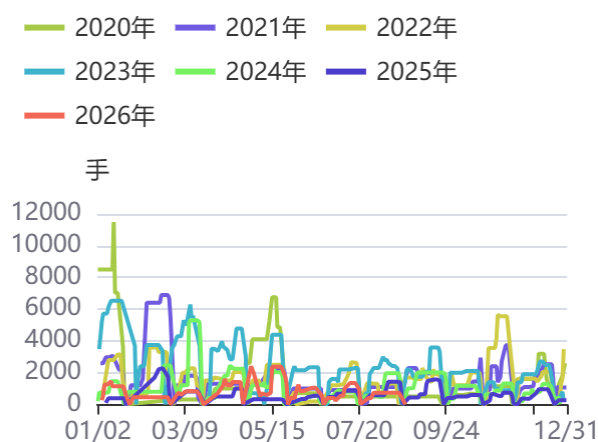
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图101：豆油仓单数量



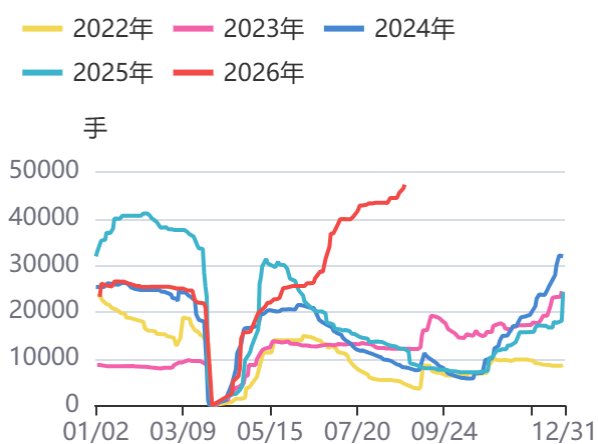
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图102：棕榈油仓单数量



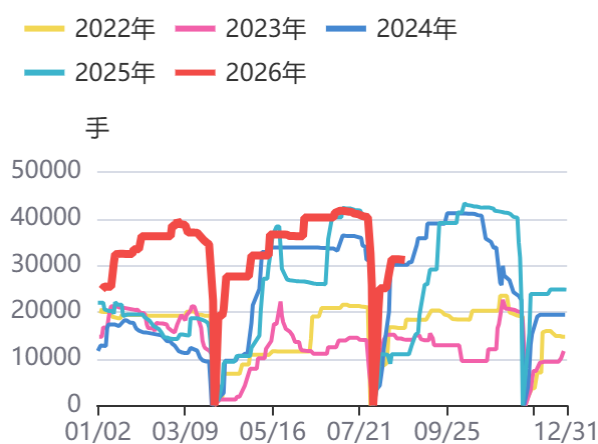
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图103：仓单数量:豆一



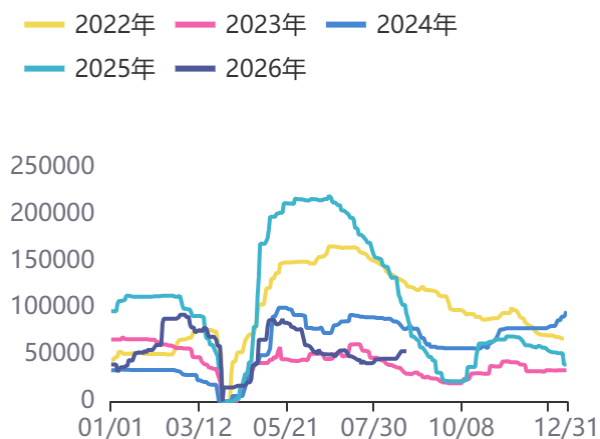
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：仓单数量:豆粕



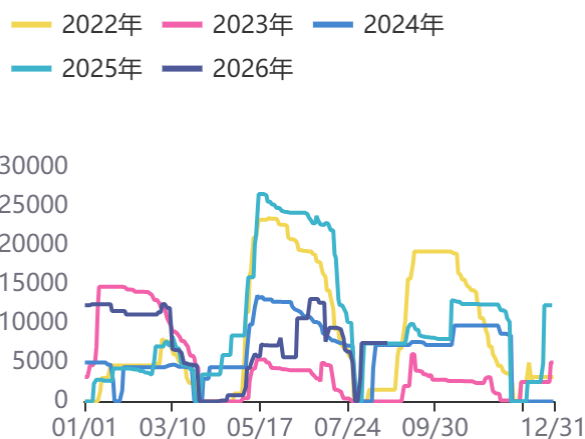
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图105：注册仓单数量:玉米指数



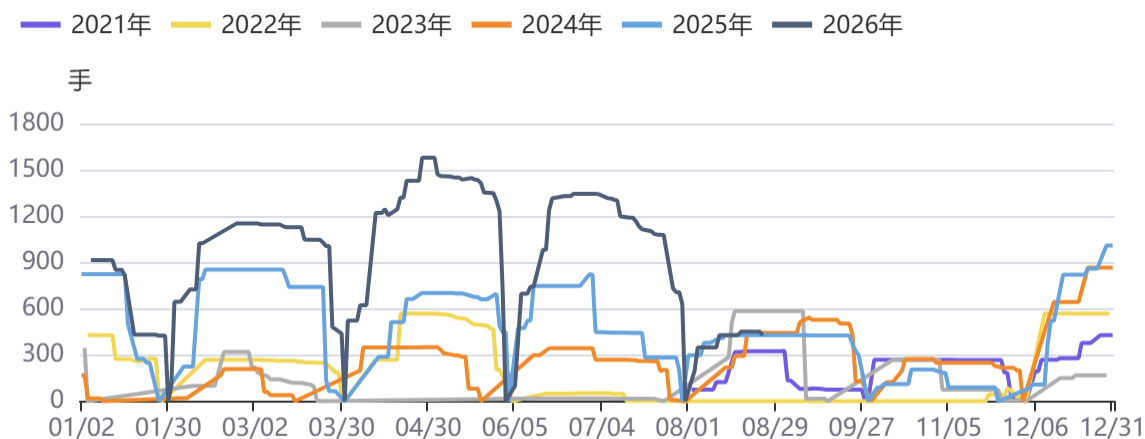
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图106：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107：生猪期货仓单量



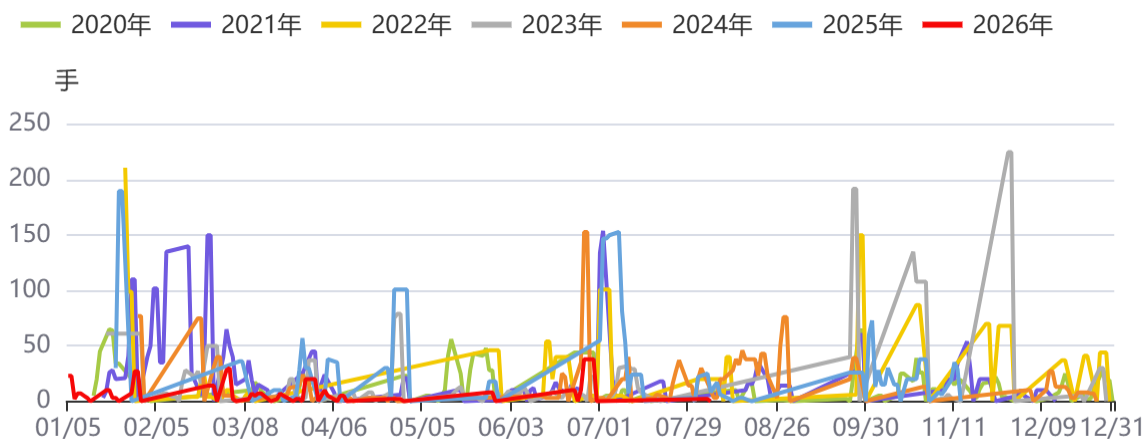
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图108：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图109：仓单数量:鸡蛋



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图110：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4层408室	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13层1302-01	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	010-68571280
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E2栋444室	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水果湖街中北路与东沙大道交汇处武汉中央文化区K1地块一期一区K1-2栋23层9室、10室-2	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26层2618、2619、2620、2621、2622、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梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区体育东路116号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	陕西省西安市高新区唐延南路11号逸翠园i都会6幢10101、10102室一层东侧	029-81870836
上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室	021-68401347
宁波营业部	浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35	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区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市金鹗中路228号景源商务中心十七楼	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
风险管理子公司		
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。