

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09月02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：日内豆油主力期货减仓震荡，多空驱动减弱。目前豆油市场处于“弱现实+强预期”格局，弱现实主要表现为现货市场库存偏高走货偏慢，强预期表现为四季度买船较少且豆油有出口驱动，油厂压榨或有放缓，但强预期存在反复，使得豆油价格涨势不稳。当前国内豆油供应充足，四季度油籽买船预期反复，豆油上涨或有曲折，驱动较弱。豆油中长线看涨思路不变。Y2601短线考虑在8300-8310附近逢低做多为主，压力位关注8550-8600元/吨；

菜油：我国对进口加拿大油菜籽实施临时反倾销措施，市场预期国内对加拿大菜籽采购或将明显减少。俄罗斯/迪拜菜油，澳大利亚菜籽进口增加可弥补部分加拿大菜籽供应。加菜籽基本定产，预期同比增产3.6%至1990万吨，产地菜籽报价承压。关注中加贸易关系及国内去库存速度。短期震荡，支撑9580-9600，压力9998-10333。

棕榈油：近期美豆油价格持续走低，对棕榈油产生比价压力，棕榈油价格一度跟随偏空调整。但8月马棕产量环比降2.65%，降幅较前25日有所扩大，马棕产量表现不佳。8月马棕出口环比增10.22-30.53%，产地棕榈油出口表现良好，叠加原油价格偏强运行，对棕榈油价格产生支撑。印尼库存偏低，增产季时间窗口在逐步收窄，印度排灯节前有备货需求，产地挺价意愿仍存。轻仓逢低做多，支撑9200-9240，压力9736-9998；

豆二、豆粕：日内豆粕先扬后抑，整体表现收跌，主要是受到美豆走弱的拖累以及供应端弱现实的利空压制。目前豆粕技术暂存支撑，并且四季度油籽供应偏紧的预期仍在，豆粕下方空间预计不大。弱现实强预期持续，豆粕下方空间预计不大，考虑企稳做多为主。豆粕主力合约下方空间暂看至2980-3000元/吨，压力位关注3180-3200元/吨，豆粕也可考虑进行3-5正套操作。豆二主力11合约预计偏弱调整，压力位关注3950-4000，支撑位关注3600-3630元/吨；

菜粕：我国对进口加拿大油菜籽实施临时反倾销措施，市场预期我国对加拿大菜籽采购或将明显减少。贸易关系变化后，国内对迪拜菜粕/澳大利亚菜籽采购可能增加，来弥补部分国内菜籽供应。加菜籽基本定产，预期同比增产3.6%至1990万吨，产地菜籽报价承压，关注中加贸易关系及进口政策动态。豆菜粕现货价差处于低位，菜粕性价比偏差，豆粕对菜粕消费挤占短期持续，菜粕期价自高位偏空调整。后续菜籽采购仍存减少预期，远期菜粕去库存预期仍存。以震荡对待，支撑2400-2438，压力2632-2698。

玉米、玉米淀粉：周二期价偏强震荡。外盘市场来看，南美玉米阶段性上市压力延续，新季预期来看，美玉优良率继续表现较好，丰产预期未改，此外，北半球整体天气表现稳定，美玉米累库预期下，市场整体承压环境未变，不过随着价格走低之后，干燥天气以及病虫害担忧有所增强，期价跌势放缓。国内市场来看，进口玉米持续投放，构成相对压力，新季预期稳定，基本面压力仍未转变，期价进入低位之后，市场分歧有所增加，期价低位小幅反弹，不过持续利多推动仍然不足，期价上行空间仍然受限。操作方面建议空单逢低减持。玉米11合约支撑区间2100-2120，压力区间2240-2250，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11合约支撑区间2400-2420，压力区间2580-2590，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。

豆一：日内豆一宽幅震荡。东北大豆市场近期价格走势偏弱，尤其低蛋白品种呈现小幅下跌。当前，粮贸企业库存普遍处于低位，但国储拍卖持续投放陈豆，已成为市场流通的主要来源，有效补充了现货供应，并对低蛋白陈豆价格形成一定压制。整体来看，市场对新豆开秤价的预期较为谨慎。我国新豆由南向北逐步上市叠加部分地区储备豆竞拍，供应逐步增加。东北地区价格暂稳但市场预期偏弱，抑制国产豆价格。9月开学对于国产豆消费有一定的利多支撑，预计利多持续时间有限。低估值低驱动，豆一利多驱动不足，不建议追多操作，考虑反弹沽空为主。豆一11合约关注4145-4150元/吨区间压力位，支撑位关注3850-3900元/吨。

花生：全国新季花生种植面积同比增4.01%，处于近年高位，河南南部驻马店等地区干旱或影响局部地区单产，其余产区天气暂无极端不利天气，新季花生整体有增产预期，东北、河南花生种植成本同比走低，丰产预期叠加种植成本下行对期价产生压力。11及01合约主要对应新作，随着新季花生上市量逐步增加，季节性供应压力对期现货价格压力仍存。但期货价格对增产预期有部分体现，中秋节备货逐步临近，市场走货有好转预期，短期期价进一步下行空间收窄，关注压榨厂收购动态及双节备货情况。短期震荡。11合约支撑7500-7510，压力位8020-8162。

生猪：周二，农产品板块止跌反弹，养殖板块低开高走，生猪期价低位反弹，小幅收涨。本周生猪现货价格止跌反弹。当前生猪行业集体降重出栏，养殖户出栏积极性偏高，生猪现货价格在8月份出现深度调整，本周生猪现货全国均价13.76元/公斤左右，环比上周五涨0.15元/公斤。本周屠宰量环比持续反弹，同比处于高位，并逐步接近2023年同期，阶段性出栏压力环比上升。期价上，大宗商品情绪反复，农产品指数整体窄幅震荡，饲料板块相对偏弱，生猪期价连续反弹后对现货转为升水，11合约参考区间13500-14500点，中期等待产能去化逐步确认后，择机逢低买入2601合约，谨慎投资者暂时持有空近月多远月套利为主；

鸡蛋：周二，鸡蛋期价低开高走，指数阶段性止跌反弹，鸡蛋指数延续增仓至110万手后出现减仓，绝对价格跌破2016年低点。本周鸡蛋2510合约限仓后多空移仓换月期现价差开始收敛，近月合约延续大幅下挫对现货收升水逻辑。鸡蛋现货价格连续大跌后部分地区企稳反弹，市场预期9月份终端消费改善，生鲜品价格可能迎来集中反弹对蛋价形成拉动，本周全国现货价格3.02元/斤左右，环比上周五涨0.01元/斤。基本上，当前整体消费仍处于季节性淡季末端，蛋价在深度跌破养殖成本后等待库存去化。操作上，饲料养殖产业链近期震荡回落，鸡蛋成本坍塌风险短期得到一定释放，当前消费旺季预期破产，交易上，期价已经跌破2016年以来历史低位水平，谨慎追空，单边观望为主，激进投资者逢低于养殖户现金成本后逢低买入2511合约，参考区间2900-3200点。

## 目录

第一部分板块策略推荐.....	2
一、行情研判.....	2
二、商品套利.....	2
三、基差与期现策略.....	3
第二部分重点数据跟踪表.....	3
一、油脂油料.....	3
（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.....	17
（一）玉米.....	17
（二）玉米淀粉.....	19
（三）菜系.....	20
（四）豆粕.....	23
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.....	29

# 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	国产新豆逐步上市,国产豆拍卖持续,供应趋增。	3850-3900	4145-4150	震荡调整	反弹沽空	☆
	豆二11	中美贸易关系反复,四季度南美豆买船增加,供应预期存在反复。	3600-3630	3950-4000	震荡调整	暂时观望	-
	花生11	新季增产成本降低,上市量逐步增加,中秋节备货逐步启动启动	7500-7600	8100-8162	震荡调整	暂时观望	-
油脂	豆油01	四季度供应预期反复,弱现实持续发酵,继续累库。	8230-8300	8800-9000	震荡偏强	企稳做多	☆
	菜油01	加菜籽进口预期减少,替代来源国短期供给增加	9580-9600	9998-10343	震荡调整	暂时观望	-
	棕榈01	美豆油走低产生比价压力,马棕产量表现不佳	9200-9240	9736-9990	震荡调整	轻仓低多	-
蛋白	豆粕01	中美贸易关系反复,四季度南美豆买船增加,供应预期存在反复,四季度消费递减。	2980-3000	3180-3200	震荡偏强	企稳做多	☆
	菜粕01	加菜籽进口预期减少,性价比不佳,消费疲弱	2400-2438	2632-2698	震荡调整	暂时观望	-
能量及副产品	玉米11	基本面压力仍在,不过期价进入低位之后,期价跌势放缓	2100-2120	2240-2250	低位震荡	空单逢低减持	☆
	淀粉11	成本端玉米价格跌势放缓,现货端略宽松,淀粉期价低位震荡	2400-2420	2580-2590	低位震荡	空单逢低减持	☆
养殖	生猪11	饲料价格止跌反弹,去产能预期强化	13500-13750	14500-15000	震荡反弹	多单持有	☆
	鸡蛋10	产能压力+消费旺季预期	2900-3100	3300-3350	震荡寻底	逢低买入	-

资料来源：方正中期研究院

## 二、商品套利

表2：饲料&养殖&油脂商品套利

版块	跨期	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
油料	豆一11-1	7	1	6	观望	-	-
	豆二11-1	-32	-40	8	观望	-	-
	花生10-11	180	194	180	观望	-	-

油脂	豆油1-5	288	294	-6	观望	-	-
	菜油9-1	12	-184	-55	观望	-	-
	棕榈油9-1	-42	-54	12	观望	-	-
蛋白	豆粕3-5	173	173	0	正套	300-400	☆
	菜粕9-1	53	27	26	观望	-	--
能量及副产品	玉米11-1	17	11	6	观望	-	-
	淀粉11-1	-30	-35	5	观望	-	-
养殖	生猪1-3	-765	-765	0	逢低正套	-	
	鸡蛋10-1-425.00-425.00	-425	-399	-26	逢低正套		-

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	-1066	-1036	-30	偏空操作	-	-
	01菜油-豆油	1410	1453	-43	偏多操作	-	-
	09菜油-棕油	1528	1540	-12	暂时观望	-	-
蛋白	01豆粕-菜粕	550	541	9	低位震荡	-	-
油粕比	01豆类油粕比	2.74	2.73	0.01	偏多操作	-	-
	09菜系油粕比	3.90	3.91	3.90	观望	-	-
能量及副产品	11淀粉-玉米	305	307	-2	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	4060	4060	90	94
	豆二	3850	3850	78	2
	花生	7400	7400	-342	80
油脂	豆油	8680	8680	334	2
	菜油	9830	-50	64	-35
	棕榈油	9330	50	-92	12
蛋白	豆粕	3020	0	10	10
	菜粕	2600	0	100	13
能量及副产品	玉米	2260	0	67	-12
	淀粉	2660	0	160	-2
养殖	生猪	14.03 (元/公斤)	0.01 (元/公斤)	555	-20
	鸡蛋	2.80 (元/斤)	0.02 (元/斤)	241 (元/500kg)	-38.00 (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

请务必阅读最后重要事项

(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	146.09 (0.00)	H	452.61 (-0.46)	3710.42 (1.33)	2715.60 (4.66)
巴西3月	115.09 (0.00)	H	441.22 (-0.46)	3613.61 (1.83)	2592.74 (5.29)
巴西4月	105.25 (0.00)	K	442.11 (-0.37)	3614.27 (2.33)	2593.58 (5.92)
巴西5月	120.25 (0.00)	K	447.62 (-0.37)	3650.96 (1.73)	2640.14 (5.16)
巴西6月	135.25 (0.00)	K	453.13 (-0.37)	3688.96 (2.94)	2688.36 (6.69)
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	247.53 (0.00)	N	463.43 (2.39)	4000.85 (-8.60)	2937.89 (21.24)
巴西9月	288.42 (0.00)	X	469.45 (-2.39)	3877.25 (-19.22)	2893.16 (-12.51)
巴西10月	264.97 (0.00)	X	483.99 (-0.82)	3982.90 (-9.91)	2988.63 (-10.10)
巴西11月	270.25 (0.00)	X	485.93 (-0.82)	3990.71 (-9.79)	2998.54 (-9.95)
阿根廷5月	150.02 (0.00)	K	416.31 (2.21)	3485.79 (17.00)	2768.13 (90.26)
阿根廷6月	138.30 (0.00)	N	433.77 (-3.03)	3629.09 (-24.66)	2942.41 (-31.40)
阿根廷7月	154.02 (0.00)	N	451.21 (1.56)	3769.28 (12.70)	2942.41 (-19.22)
阿根廷8月	222.47 (0.45)	X	449.81 (-1.77)	3749.43 (-13.99)	3022.95 (-23.10)
阿根廷9月	230.47 (0.00)	X	448.16 (-2.39)	3705.93 (-19.22)	2920.55 (-13.78)
阿根廷10月	257.02 (0.00)	X	481.07 (-0.82)	3959.47 (-9.89)	3220.12 (-10.72)
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)	K	463.12 (-3.03)	4599.53 (-29.45)	3959.31 (-36.03)
美湾7月	250.85 (0.00)	N	480.27 (2.12)	4749.48 (20.46)	4074.70 (31.98)
美湾8月	324.24	X	497.04	4894.41	4129.34

	(0.00)		(-5.78)	(-57.10)	(-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	58.45 (-0.01)	626.40 (0.00)	513.96 (-0.27)	7759.76 (9.85)	
11月	58.63 (-0.02)	638.30 (-0.02)	522.80 (-0.27)	7891.43 (10.00)	
12月	63.45 (-0.02)	638.30 (-0.02)	527.62 (-0.28)	7963.23 (10.08)	
1月	62.45 (-0.02)	638.30 (-0.02)	526.62 (-0.28)	7948.32 (10.05)	
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 (-92.87-92.87)	
9月	65.72 (-0.02)	626.40 (0.00)	521.24 (-0.27)	7868.13 (9.98)	
9月	65.72 (-0.02)	626.40 (0.00)	521.24 (-0.27)	7868.13 (9.98)	
<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	1080 (0)	1118 (0)	9538 (17)	9380 (50)	
10月	1080 (0)	1118 (0)	9538 (17)	9396 (48)	
11月	1085 (0)	1123 (0)	9580 (17)	9376 (44)	
1月	1095 (0)	1133 (0)	9665 (17)	9422 (38)	
2月	1095 (0)	1133 (0)	9665 (17)	9372 (48)	
5月	970 (-10)	1008 (-10)	8689 (-93)	9176 (42)	

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）681.04（6.75） 豆粕（油厂）107.88（2.55） 豆油（港口）118.10（4.10）	61.00% （-1.00%）
菜籽	菜籽（沿海油厂）12.90（-2.40） 菜粕（沿海地区）2.50（0.40） 菜油（华东商业）55.40（1.80）	28.03% （-0.80%）
棕榈油	库存61（3）	-
花生	花生库存76130（-7070） 花生油库存38530（-320）	6.32% （1.58%）

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	10月	238	1926.14
阿根廷	11月	244	1973.18
巴西	10月	247	1996.71
巴西	11月	246	1988.87

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）	100.63	0.42	-16.14
深加工企业玉米库存（万吨）	294.20	-20.50	7.40
淀粉企业开机率（%）	51.01	-1.29	-6.96
淀粉企业库存（万吨）	131.80	-2.10	131.80

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		9月2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	13.91	-0.01	1.24%	-3.00%	-28.99%
	西北	13.79	0.00	0.00%	0.00%	-29.61%
	华北	14.09	0.04	3.83%	0.36%	-29.09%
	东北	13.43	0.00	2.75%	-2.54%	-31.48%
	华中	13.72	0.00	0.00%	-2.35%	-28.95%
	华东	14.13	-0.11	2.99%	-1.81%	-29.60%
	华南	13.65	0.00	0.37%	-0.15%	-28.12%
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	358.44	0.00	0.00%	-31.29%	-0.36%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	19.8	-0.21	-1.54%	-2.99%	-28.47%
猪粮比	全国平均	5.71	0.01	-0.70%	-2.06%	-30.20%
基差 (11)	河南	235	-120	95	-425	-1395
月差 (11-1)	活跃	-265	-50	40	65	-1780

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	2025-09-02	2025-09-01	涨跌
鸡蛋价格 (元/斤)	山东菏泽	2.93	2.93	0.00
	河南商丘	2.95	2.95	0.00
	河北邯郸	2.80	2.78	0.02
	辽宁鞍山	3.20	3.20	0.00
	江苏盐城	3.10	3.10	0.00
	湖北武汉	3.22	3.18	0.04
	北京大洋路	3.45	3.45	0.00
	广东东莞	3.20	3.20	0.00
	上海浦东	3.20	3.20	0.00
	主产区均价	3.03	3.02	0.01
	主销区均价	3.28	3.28	0.00
	全国均价	3.12	3.11	0.01
	淘汰鸡价格 (元/斤)	山东菏泽	4.80	4.80
河南商丘		4.60	4.60	0.00
河北邯郸		4.30	4.30	0.00
辽宁鞍山		5.00	4.90	0.10
江苏盐城		4.70	4.80	-0.10
湖北武汉		4.10	4.10	0.00
全国均价		4.58	4.58	0.00

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	8月31日	8月24日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	90.39	90.18	0.21	-0.32	
	大中码占比 (%)	大码	37.81	38.24	-0.43	0.00
		小码	18.67	18.86	-0.19	0.00
		中码	43.52	42.9	0.62	0.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	496	500	-4.00	-34.00	

	淘汰鸡出栏量(万羽)	1851	1676	10.44%	-0.70%	
需求端	代表市场销量(千吨)	7674	7439	3.16%	-18.97%	
	库存	生产环节(天)	1.07	1.06	0.01	0.04
		流通环节(天)	1.13	1.12	0.01	0.10
利润	养殖利润(元/斤)	-0.14	-0.08	-0.06	-1.87	
	蛋料比	2.5	2.43	0.07	-0.89	
相关现货价格	蛋鸡苗价格(元/羽)	3	3.2	-0.20	-0.80	
	肉鸡苗价格(元/羽)	3.61	3.58	0.03	0.20	
	白羽肉鸡价格(元/公斤)	7.33	7.33	0.00	-0.15	
	817肉杂鸡价格(元/公斤)	8.62	8.27	0.35	0.60	
	毛鸭价格(元/公斤)	7.95	8.33	-0.38	-0.10	
	生猪价格(元/公斤)	13.64	13.82	-0.18	-6.42	

资料来源：方正中期研究院

表9：生猪周度数据

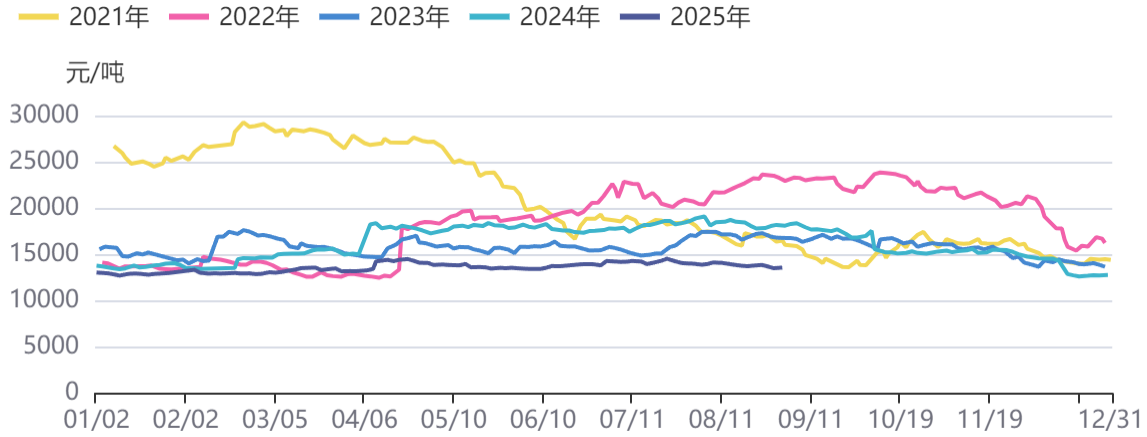
生猪市场重点周度数据（数据来源：方正中期研究院、钢联、卓创、涌益、同花顺）					
		8月31日	8月24日	环比	同比
现货价格(元/公斤)	二元母猪周均价	28.55	28.55	0.00%	-16.37%
	外三元仔猪(7KG)周均价	340.92	358.44	-4.89%	-33.01%
	外三元生猪周均价	5.88	5.82	1.03%	-22.02%
	育肥猪饲料均价	3.35	3.34	0.30%	-8.00%
养殖成本及利润	外购仔猪出栏成本	14.99	15.04	-0.38%	-10.97%
	自繁自养出栏成本	13.42	13.43	-0.10%	-10.83%
	外购育肥利润(元/头)	-210.07	-214.73	4.66	-700.33
	自繁自养利润(元/头)	-7.85	-9.19	1.34	-752.93
	猪粮比价	5.88	5.92	-0.68%	-26.22%
出栏体重(kg)	生猪出栏均重(卓创)	123.60	123.80	-0.2	-1.10
	生猪出栏均重(钢联)	123.37	123.38	-0.01	-0.91
	生猪出栏均重(涌益)	127.98	127.80	-0.18	2.59
屠宰数据	周度屠宰量(万头)	85.49	85.01	0.57%	32.40%
	屠宰毛利(元/头)	-19.90	-19.90	0.00%	0.65%
	毛白价差	3.97	3.79	4.75%	-32.37%
	冻品库存率(%)	19.06	19.09	-0.03%	-1.76%
	标肥价差	-0.53	-0.52	-0.01	-0.16

资料来源：方正中期研究院

## 第三部分基本面跟踪图

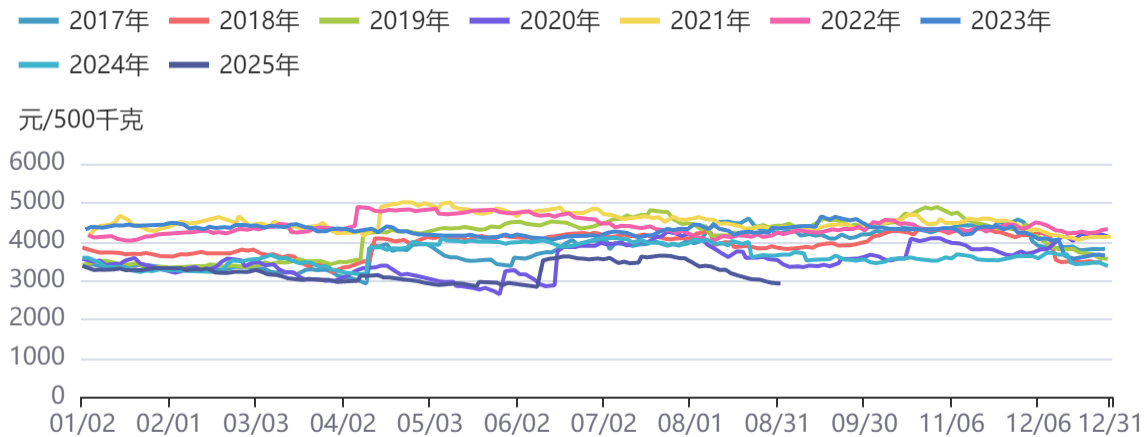
### 一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图3：生猪主力合约收盘价



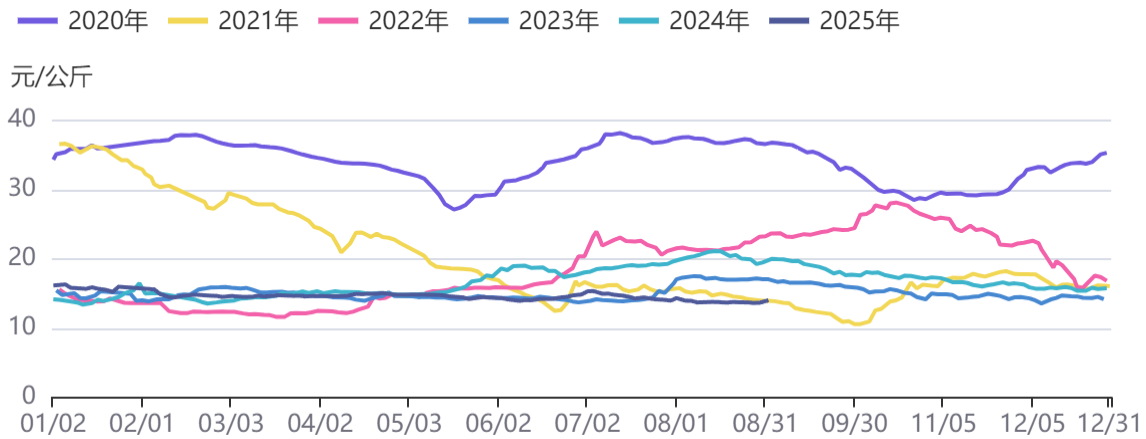
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：鸡蛋主力合约收盘价



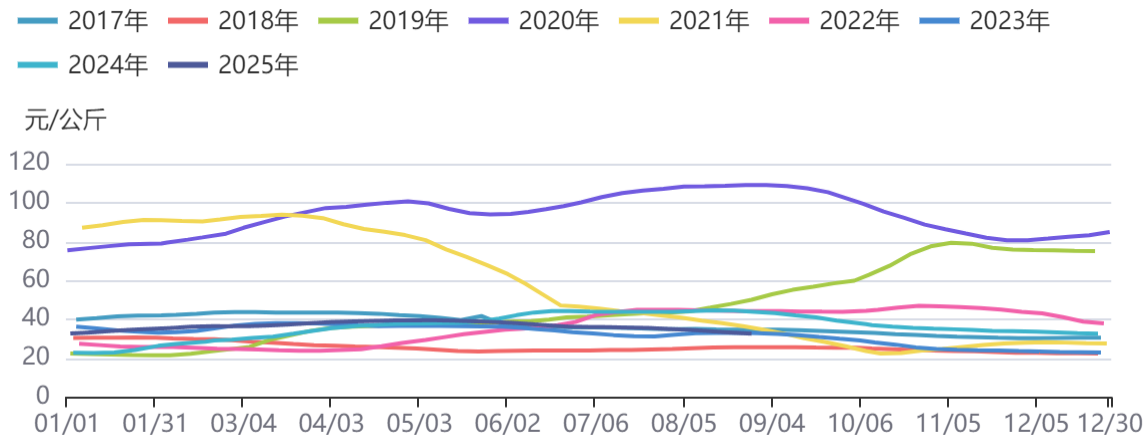
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图5：生猪现货价格**



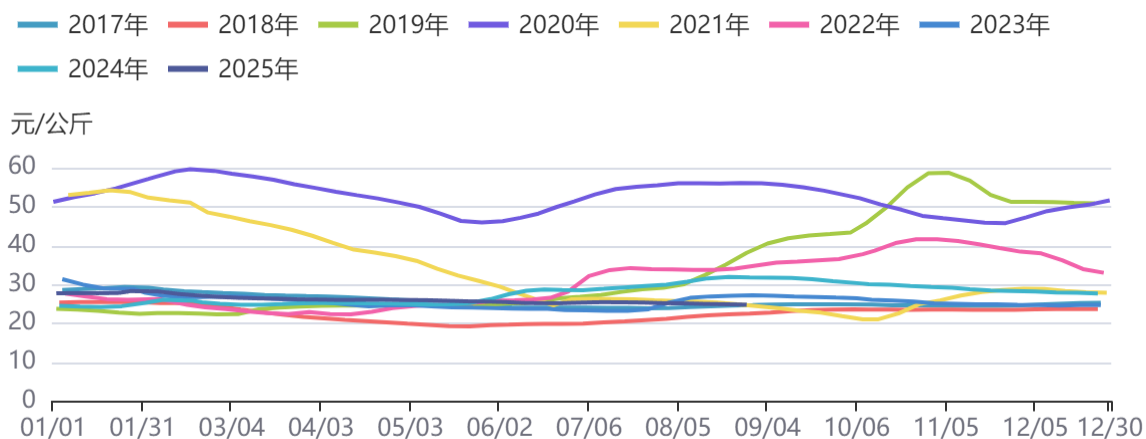
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图6：仔猪价格**



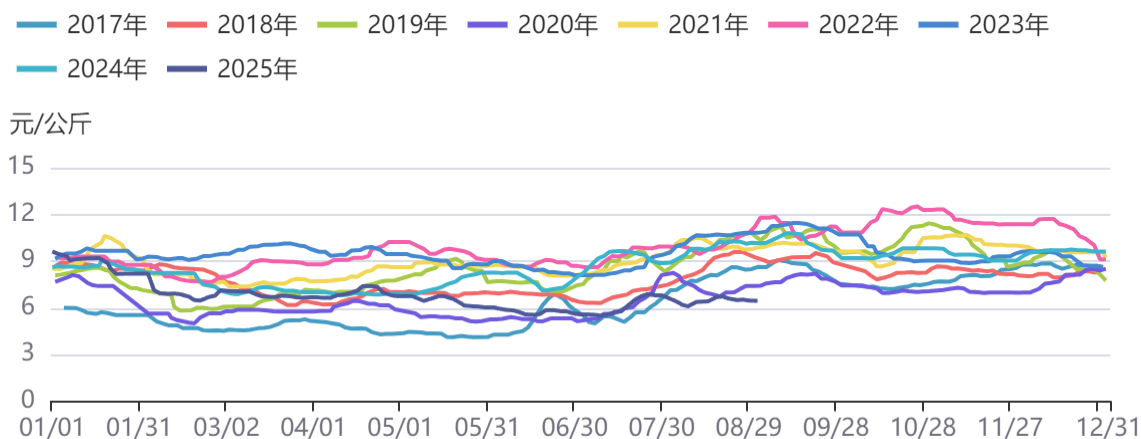
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图7：白条价格**



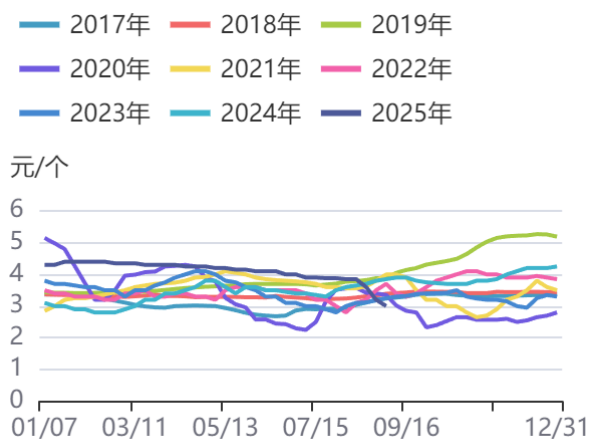
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡蛋现货价格



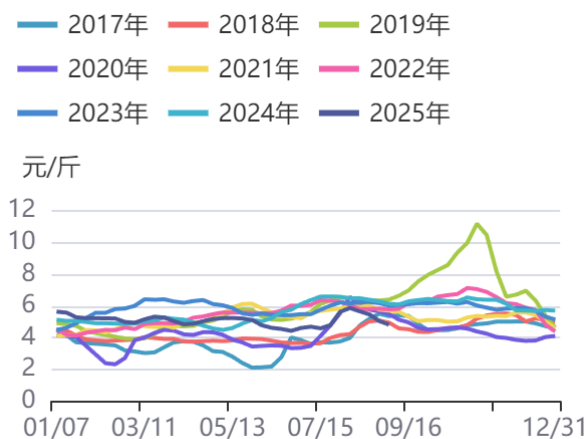
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

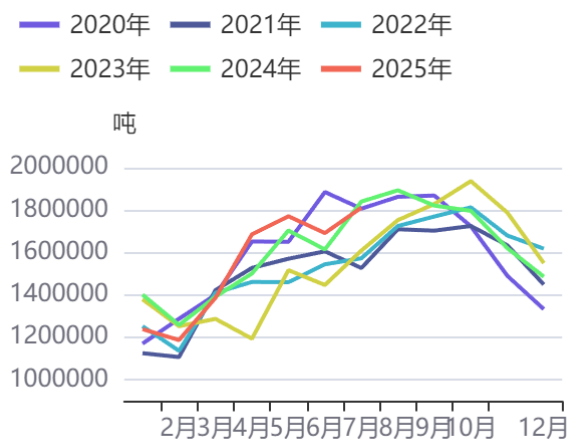


资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 二、油脂油料

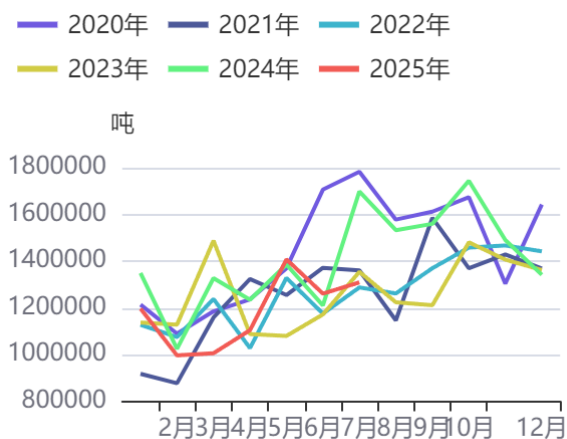
### (一) 棕榈油

图11：马来西亚棕榈油月度产量



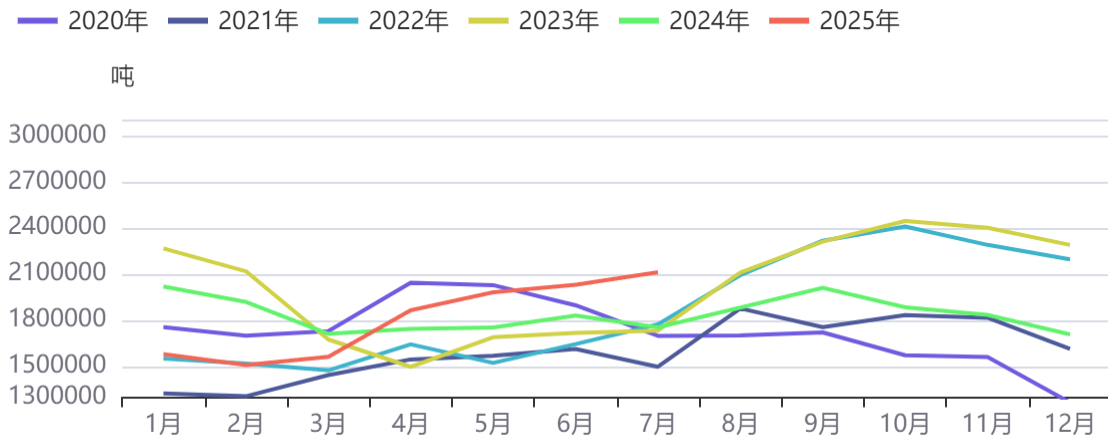
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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**



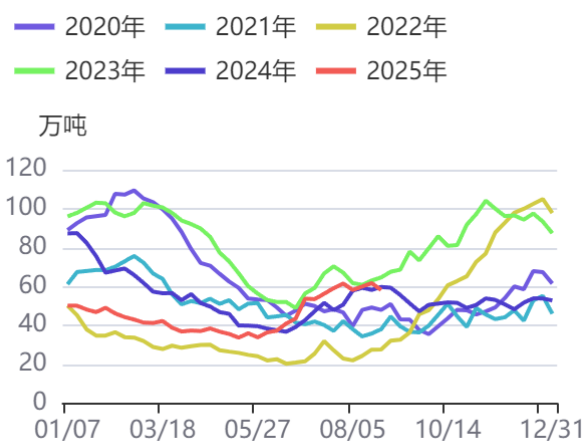
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图14：进口对盘毛利:棕榈油(24度)**



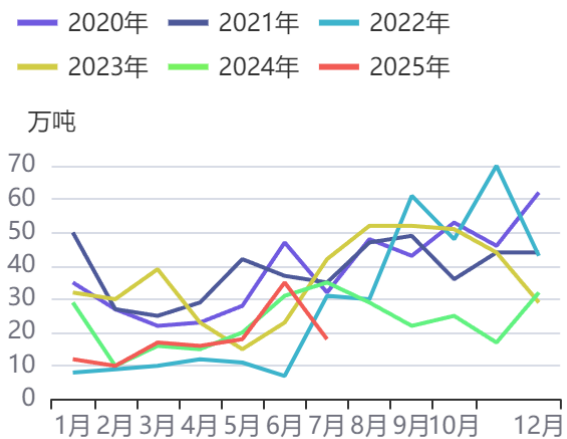
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图16：国内棕榈油库存**



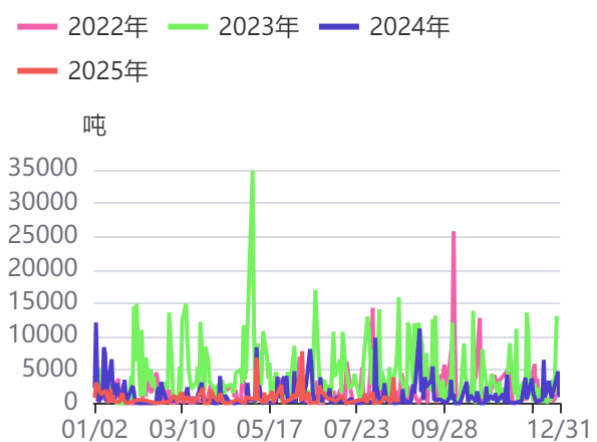
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图15：棕榈油进口数量**



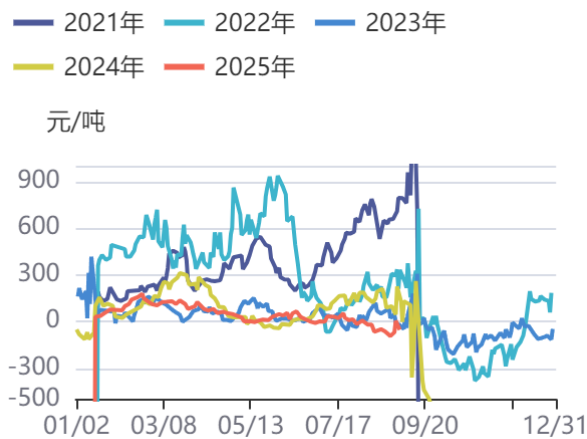
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**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



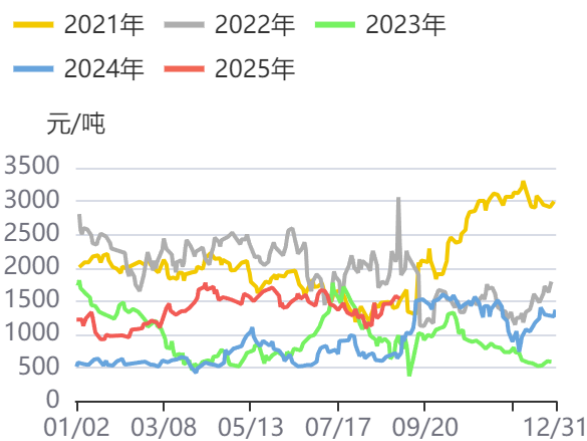
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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

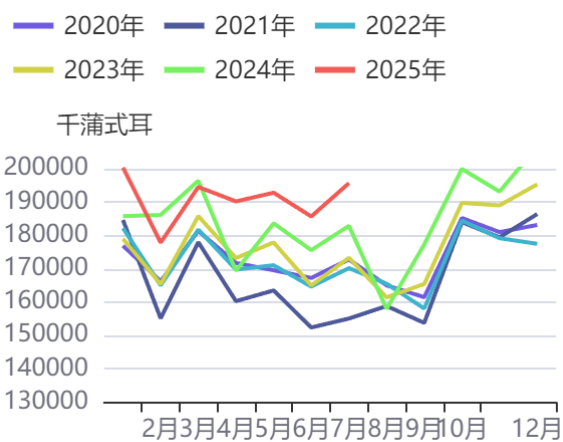
图21: 棕榈油广州9月基差



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

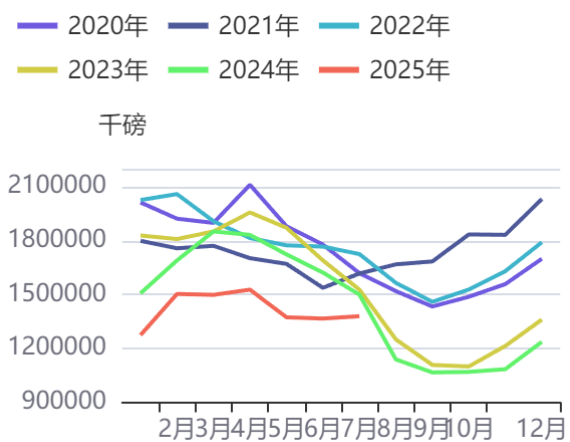
## (二) 豆油

图22: 美豆压榨量



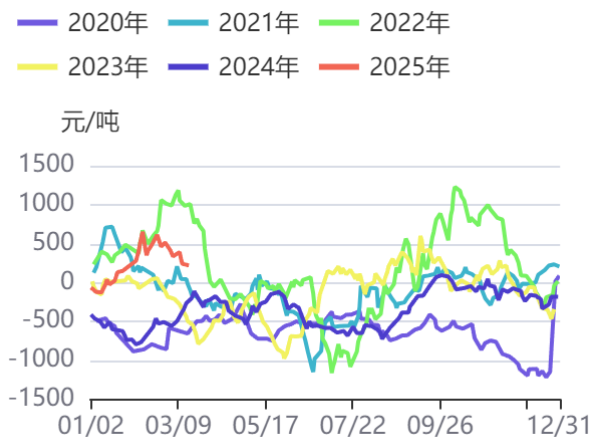
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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



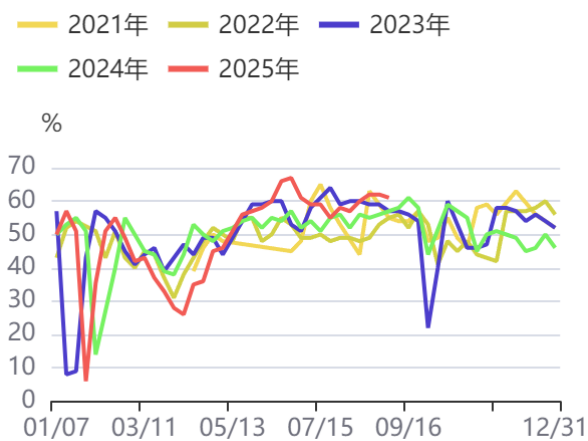
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：巴西豆榨利



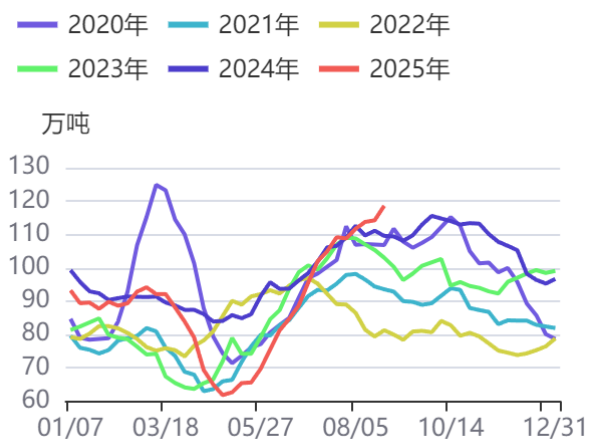
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：国内大豆油厂开机率:全国总计



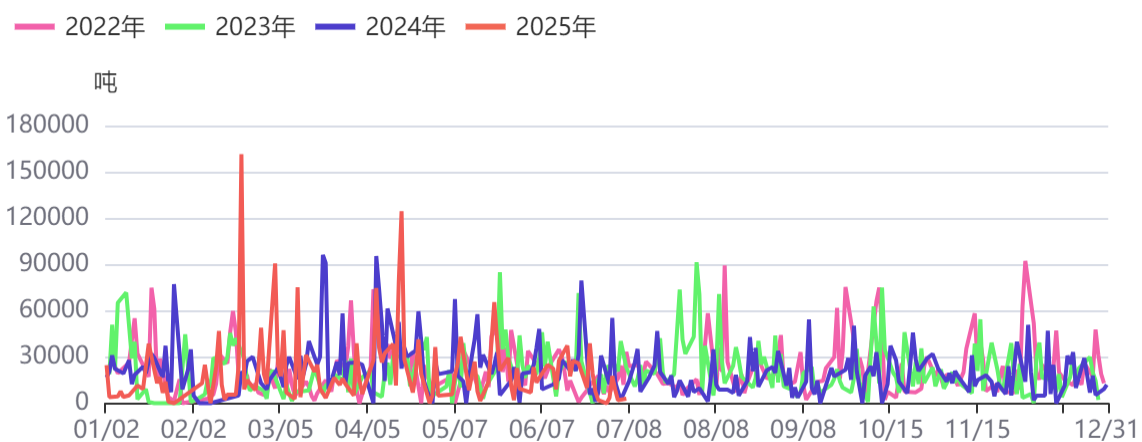
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：国内豆油库存量



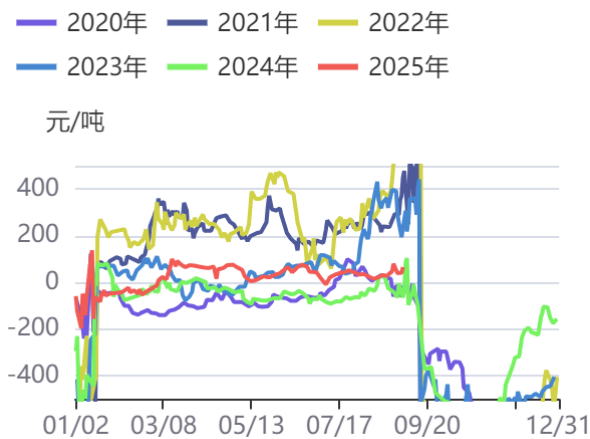
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



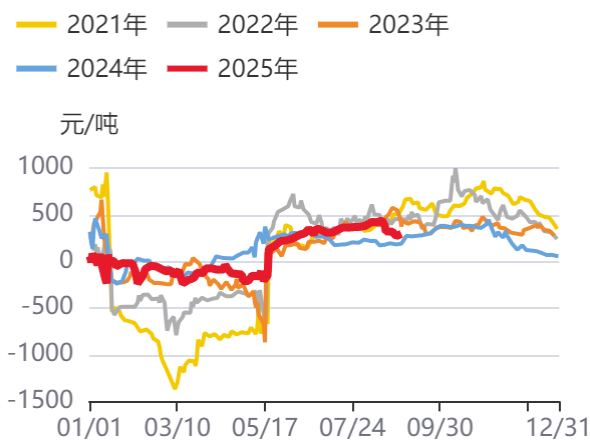
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油黄埔1月基差



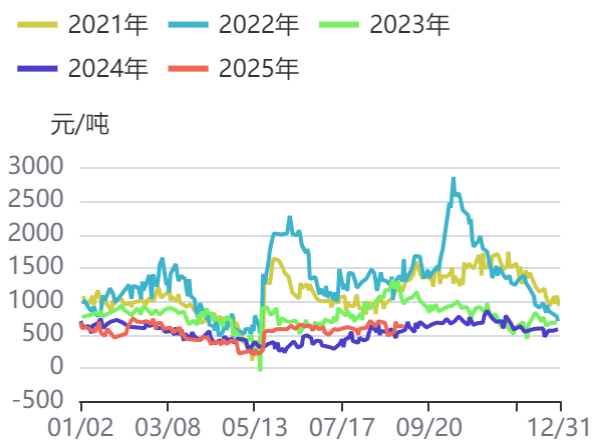
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油1-5价差



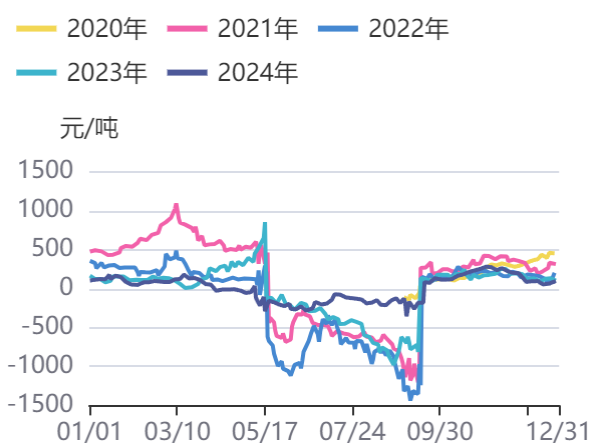
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：豆油黄埔5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：豆油5-9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：豆油黄埔9月基差

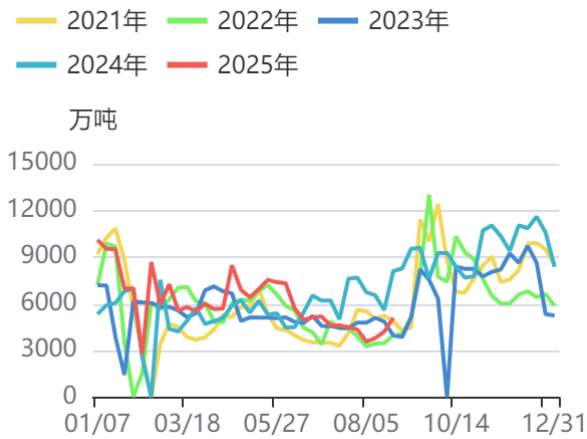


资料来源：同花顺，方正中期研究院

### (三) 花生

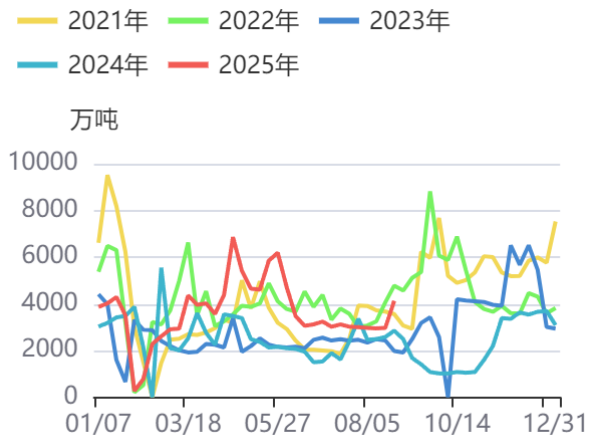
请务必阅读最后重要事项

图35：国内部分规模型批发市场花生到货量统计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：国内部分规模型批发市场花生出货量统计



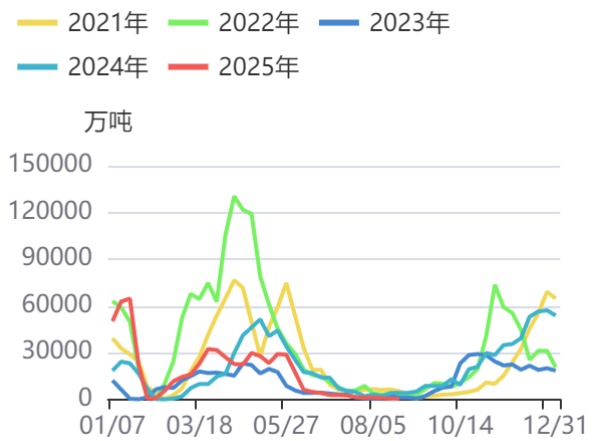
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：中国花生日度压榨利润



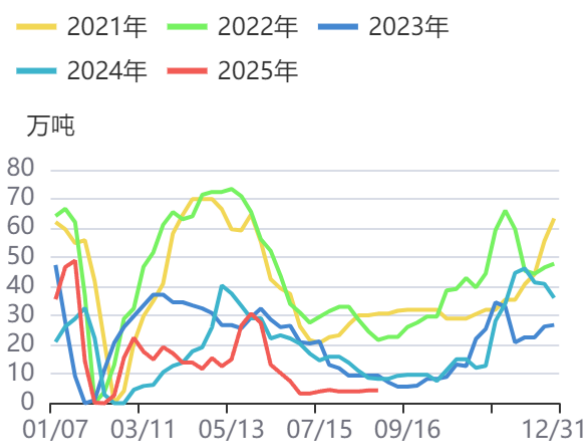
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：部分油厂周度原料采购量统计



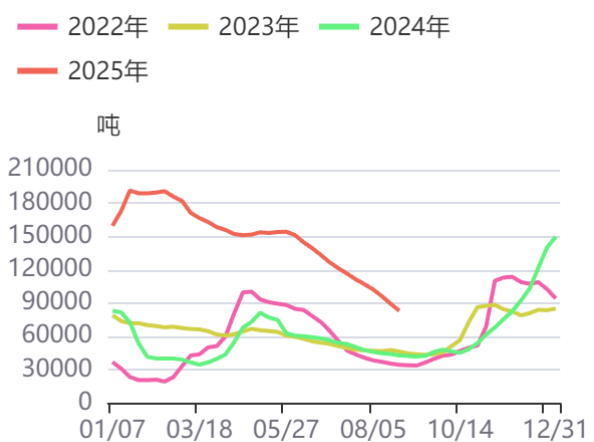
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：中国花生周度开工率



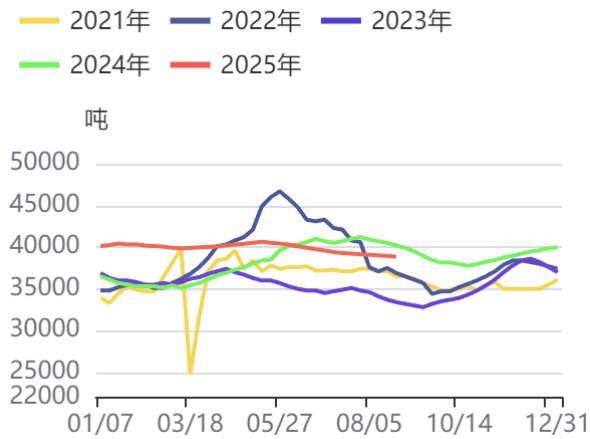
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：压榨厂花生库存



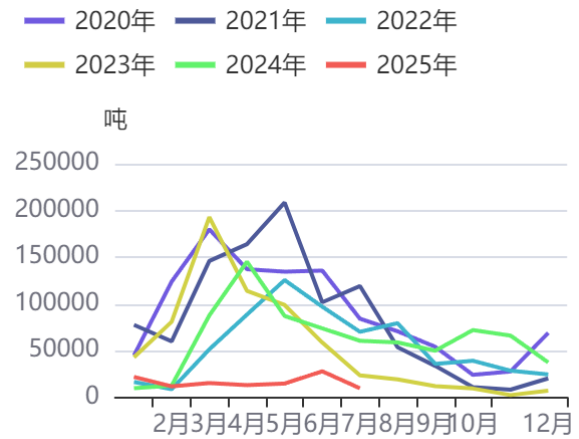
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：压榨厂花生油库存



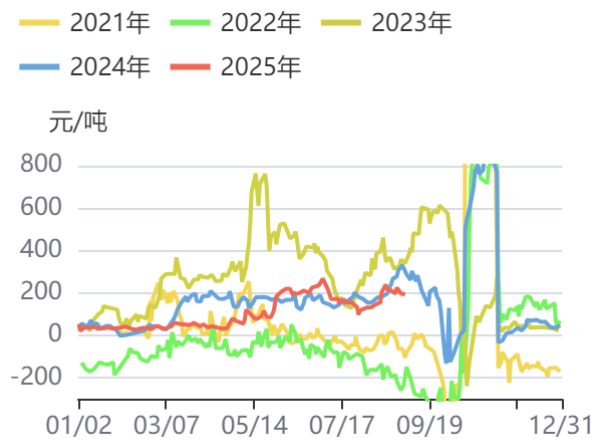
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：花生月度进口量



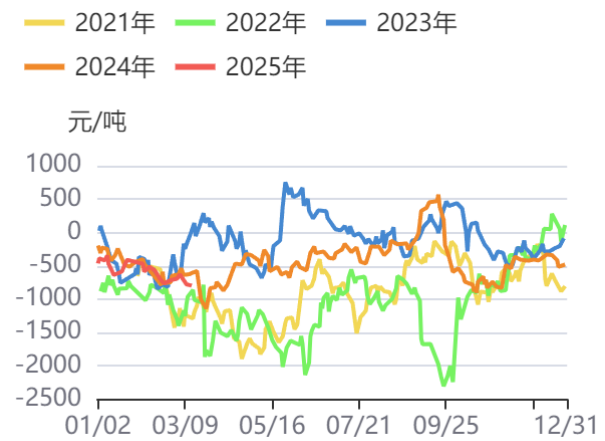
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：油料花生基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

### 三、饲料端

#### (一) 玉米

图45：收盘价：玉米11月

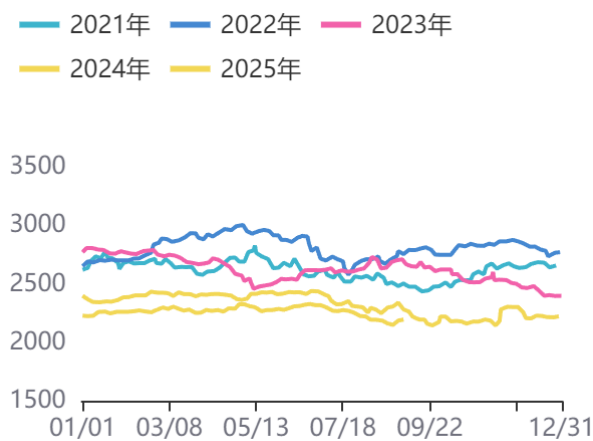
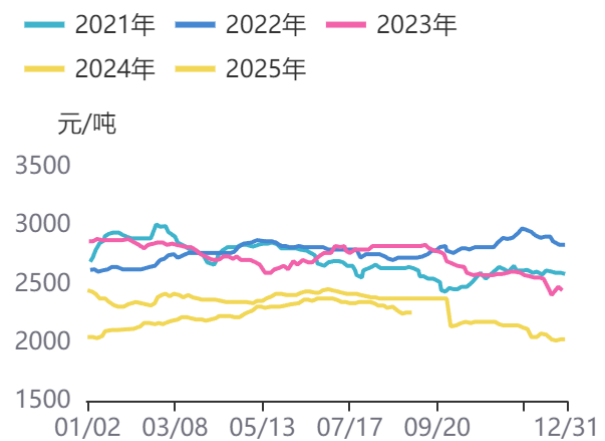
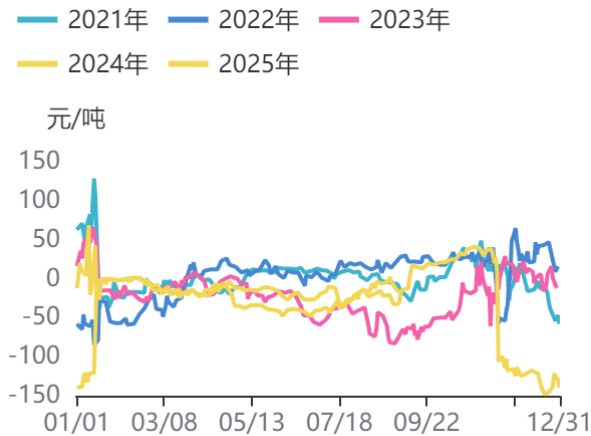


图46：现货价：玉米(国标二等)：辽宁：大连



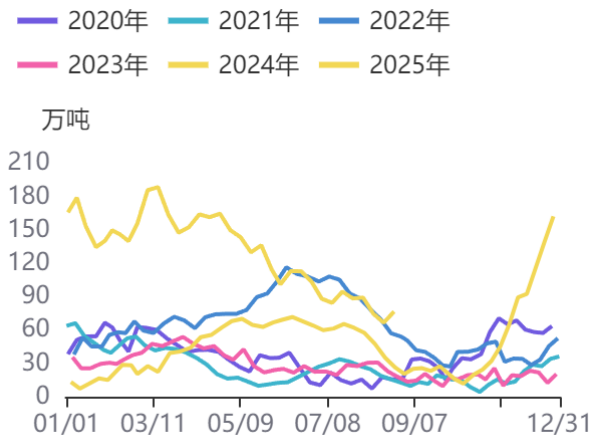
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：玉米1-11



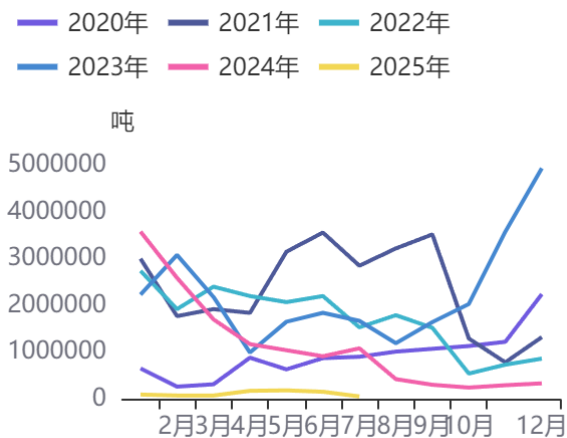
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：南方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：玉米进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

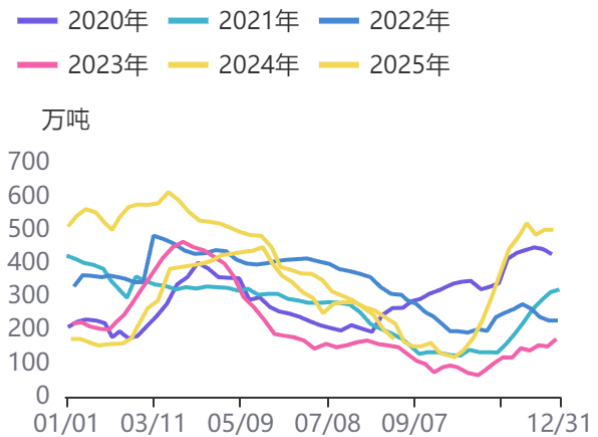
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：11月玉米淀粉-玉米



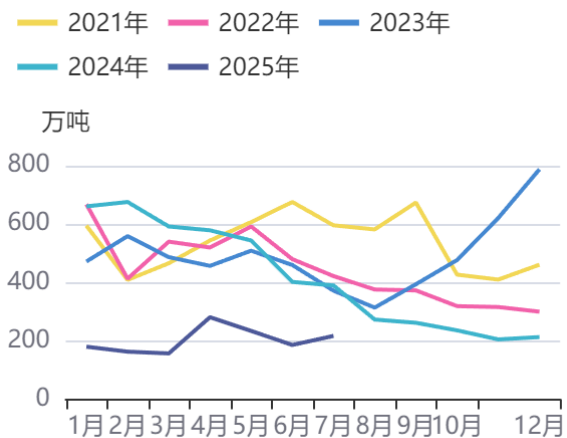
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：北方港口库存



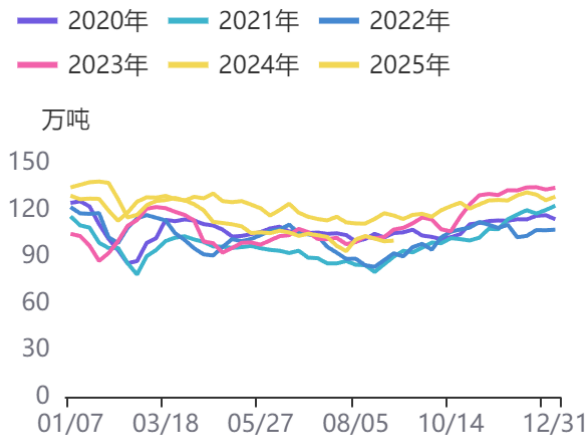
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



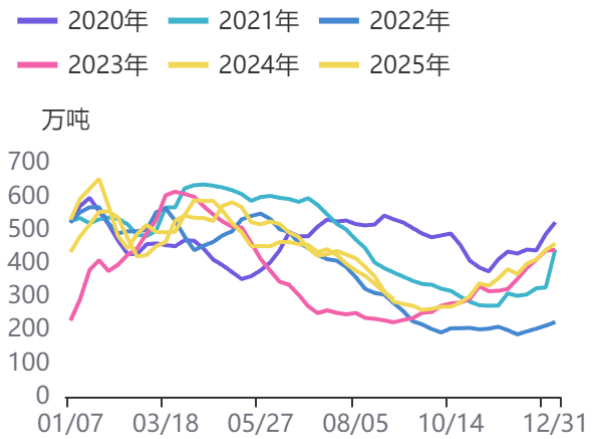
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：深加工企业玉米消耗量



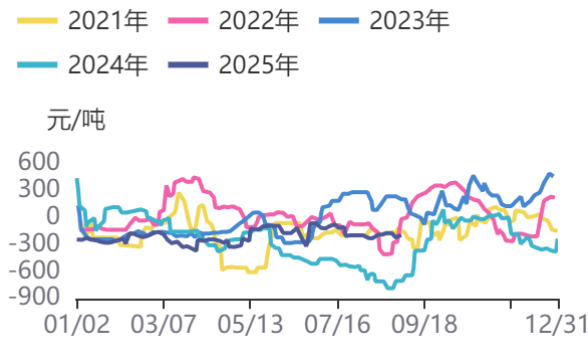
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：深加工企业玉米库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：黑龙江地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联农产品，方正中期研究院

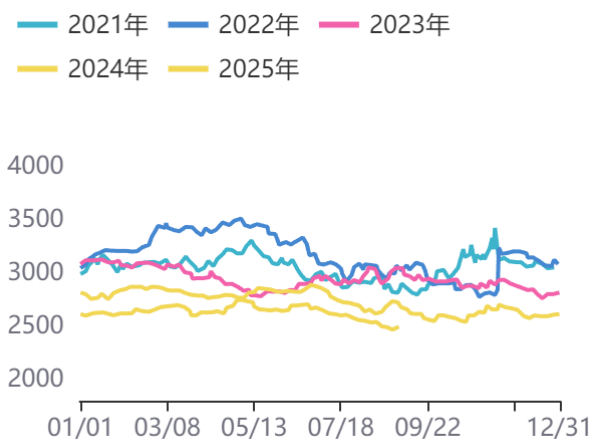
图56：吉林地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联农产品，方正中期研究院

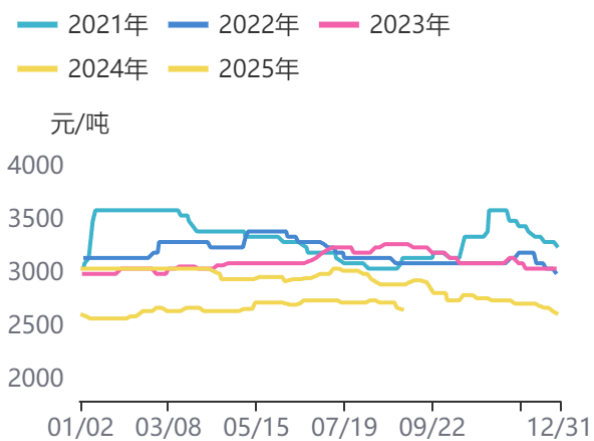
## (二) 玉米淀粉

图57：收盘价：玉米淀粉11月



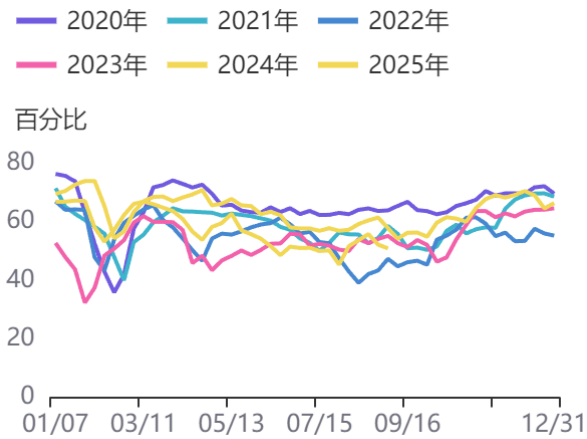
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：现货价：玉米淀粉：吉林长春



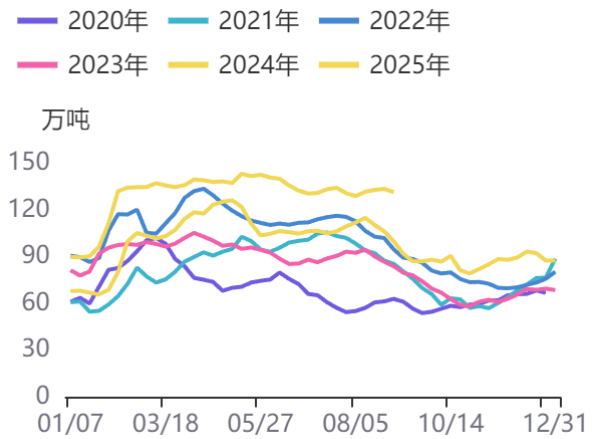
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：玉米淀粉企业开机率



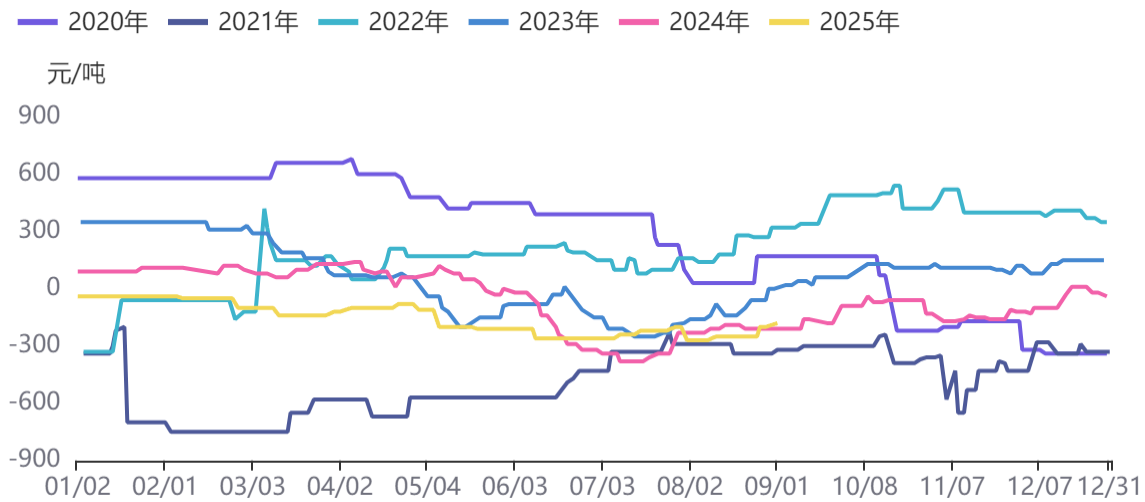
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：玉米淀粉企业库存



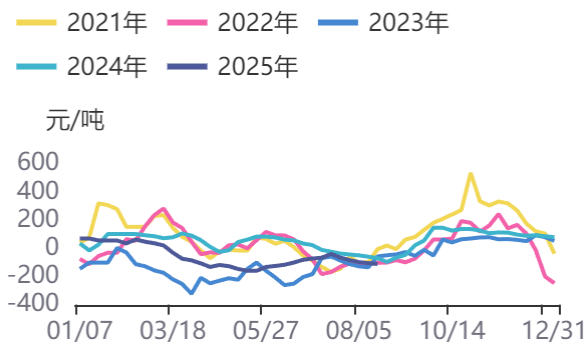
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：山东面粉-玉米淀粉



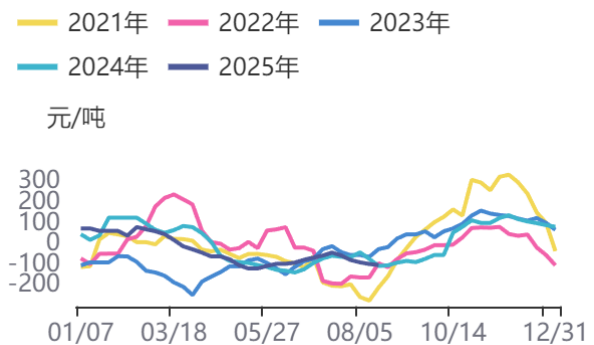
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：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63：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64：菜粕现货行情



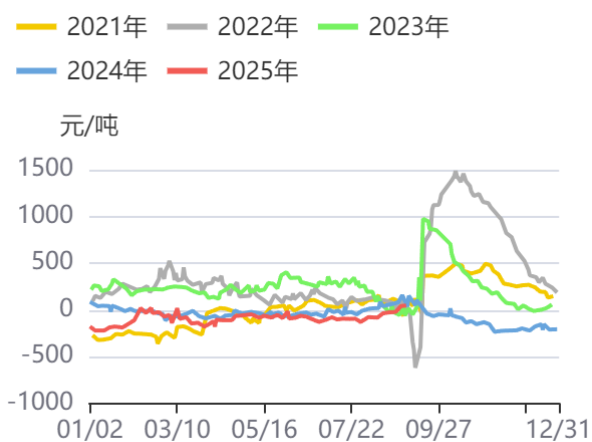
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：进口四级菜油现货价格



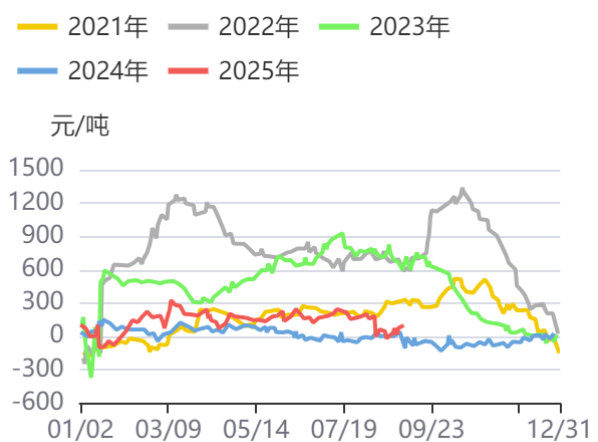
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：菜粕9月南通基差



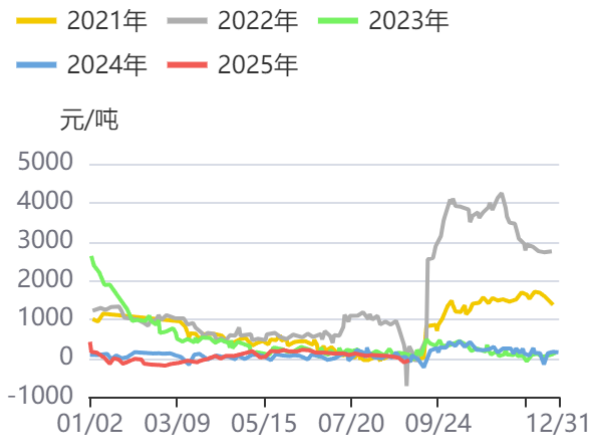
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：菜粕1月南通基差



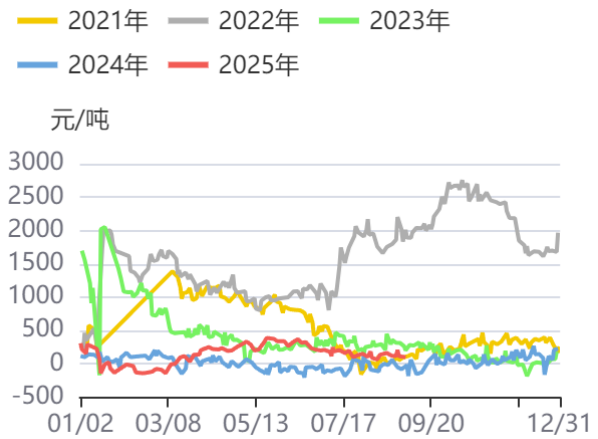
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：菜油9月南通基差



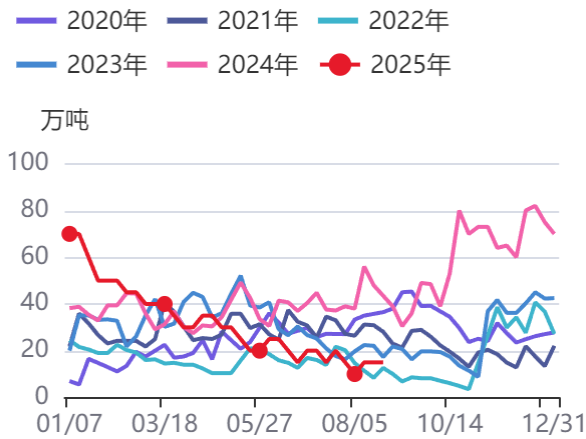
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：菜油1月南通基差



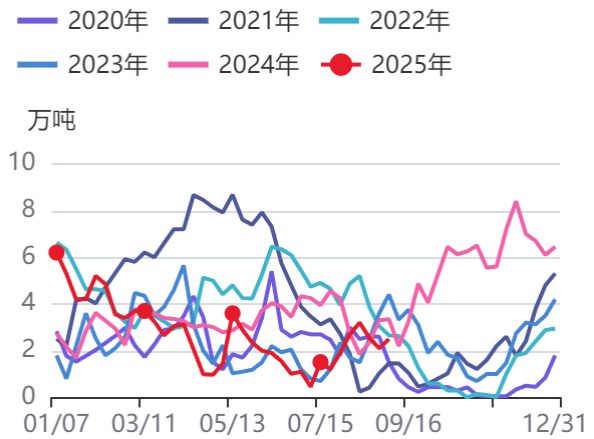
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：沿海油厂菜籽库存



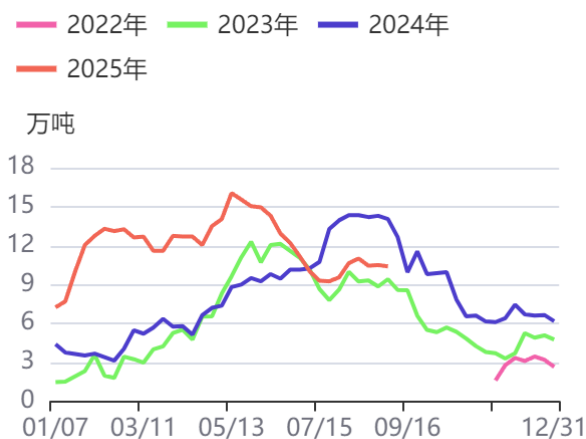
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：沿海油厂菜粕库存



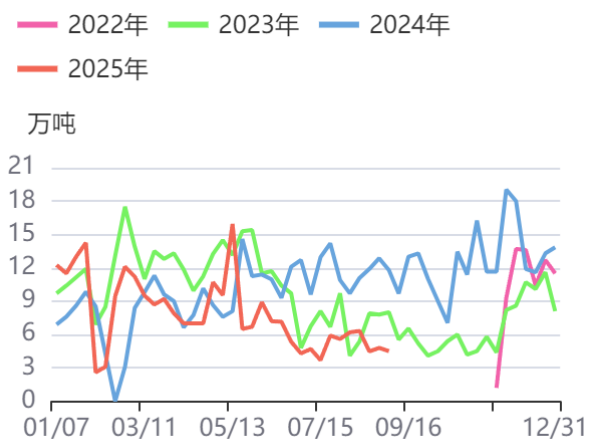
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：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73：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



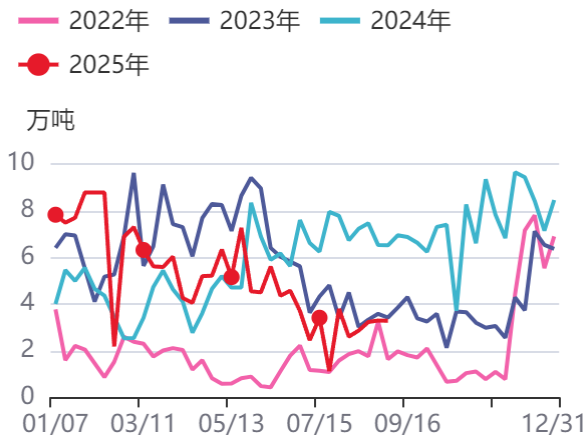
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图74：国内油菜籽压榨利润



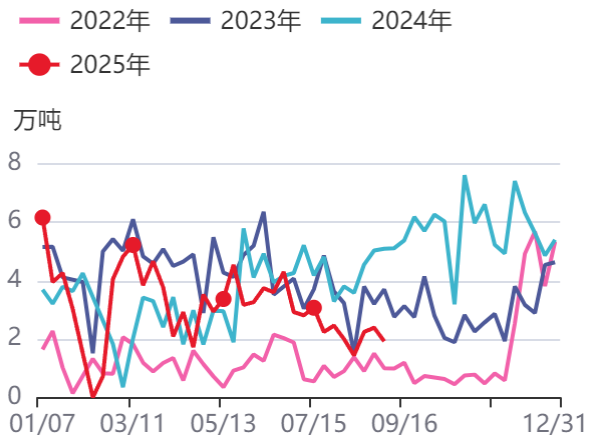
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图75：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

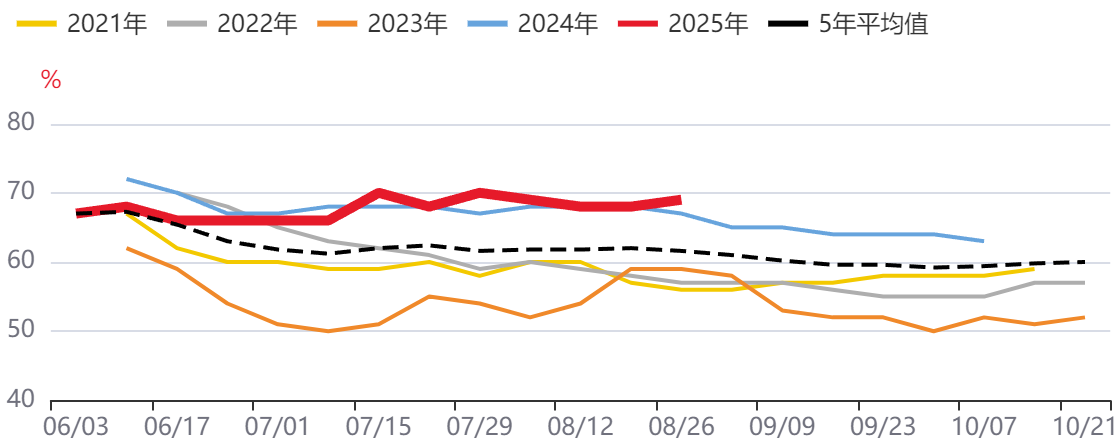
图76：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

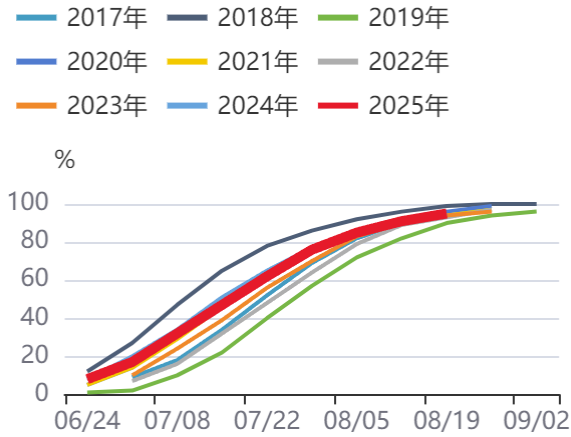
#### (四) 豆粕

图77：美国大豆生长优良率%



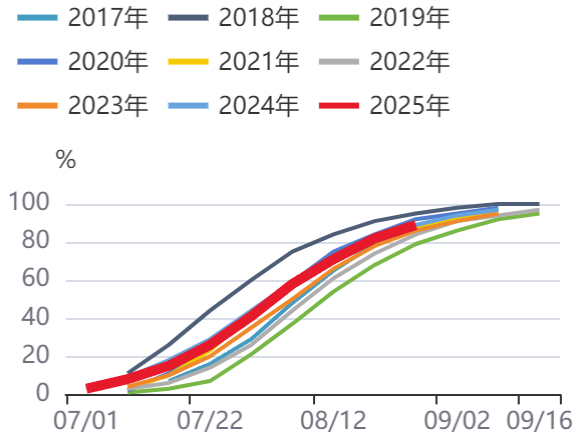
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图78：美豆：开花率**



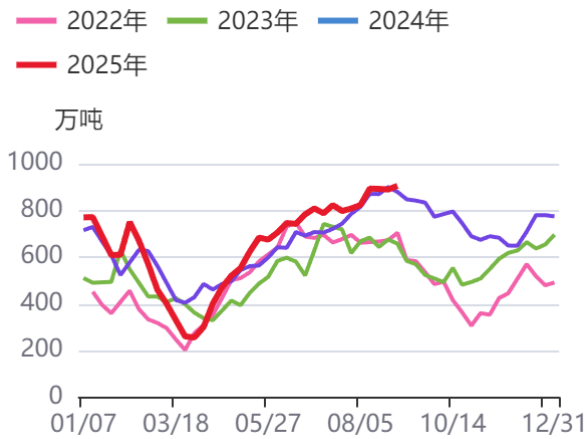
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图79：美国大豆：结荚率**



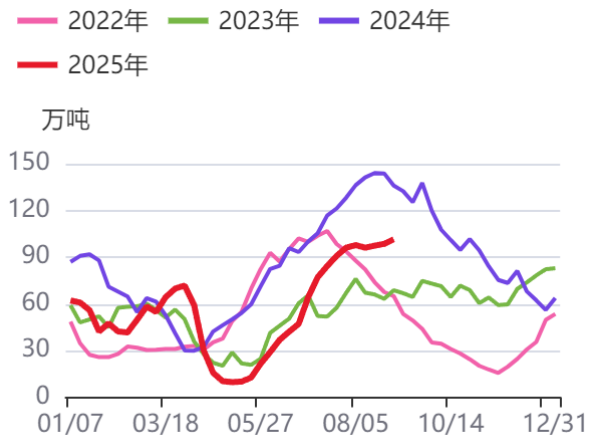
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图80：大豆：库存量：全国港口**



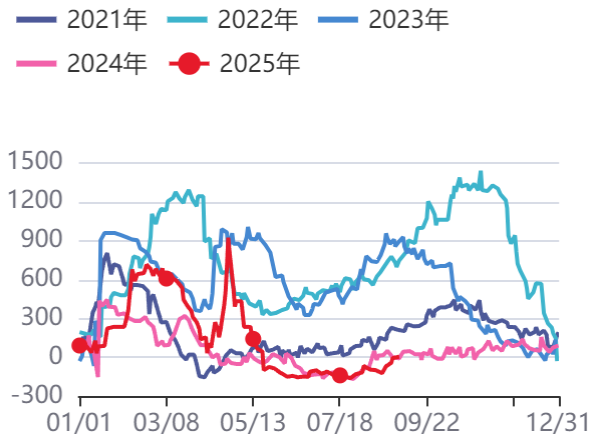
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图81：库存：豆粕：国内主流油厂：合计**



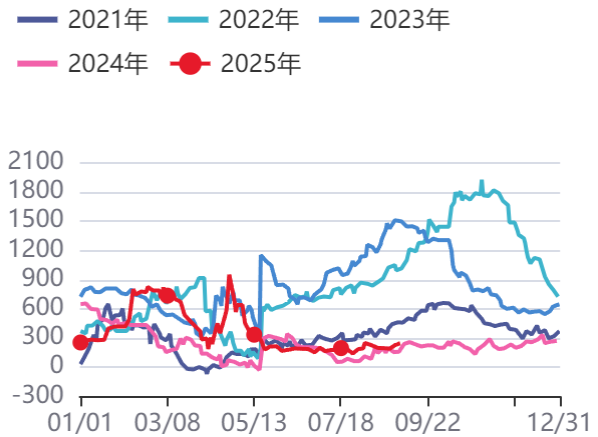
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图82：基差：豆粕01月**



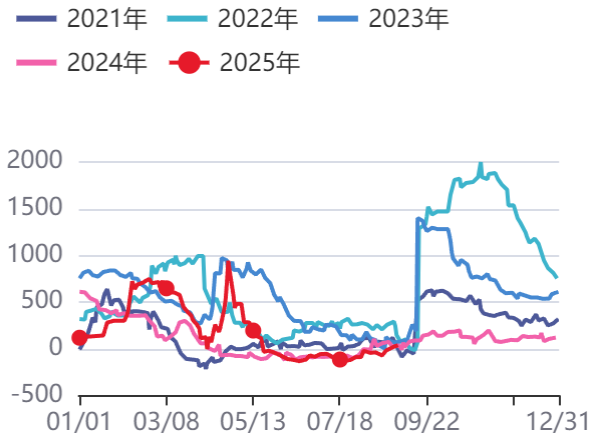
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图83：基差：豆粕05月**



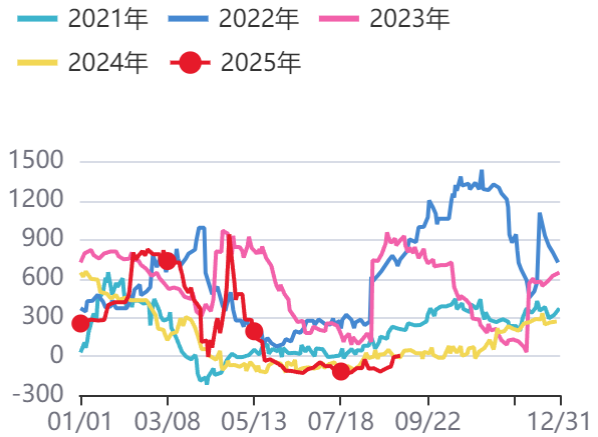
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：基差:豆粕09月



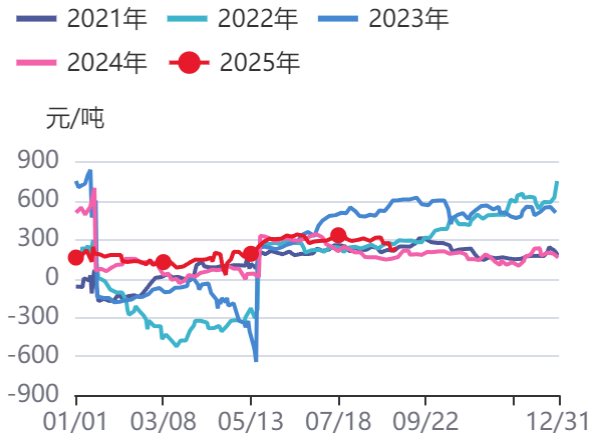
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：豆粕盘面基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：豆粕1-5价差



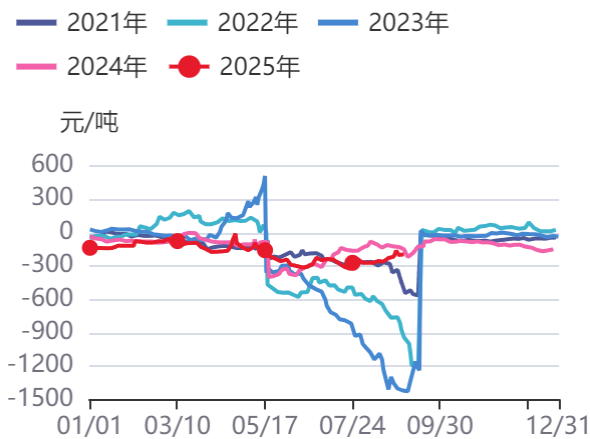
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆粕3-5价差



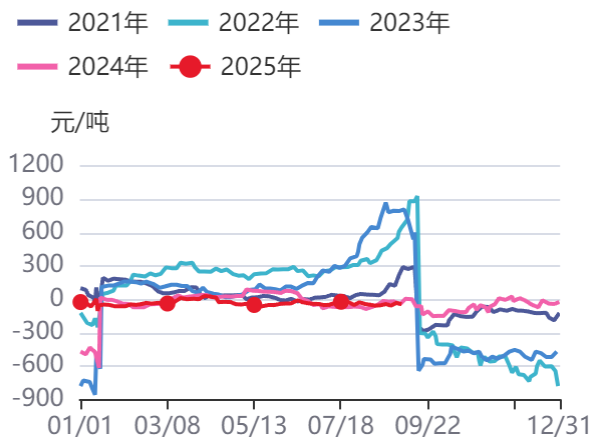
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：豆粕5-9价差



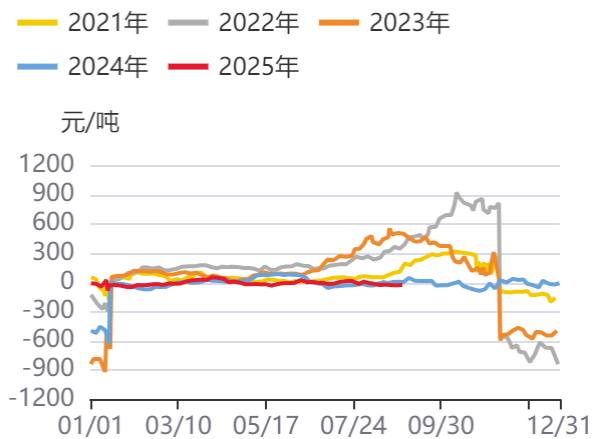
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：豆粕9-1价差



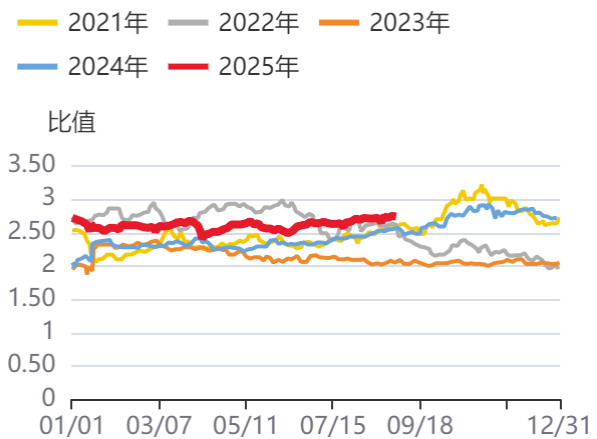
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：豆粕11-1价差



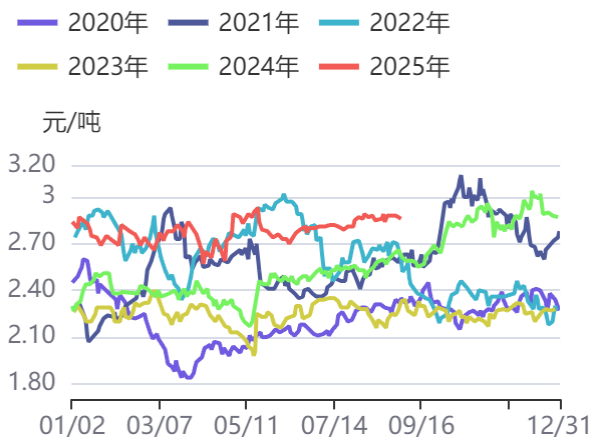
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：01合约豆油/豆粕



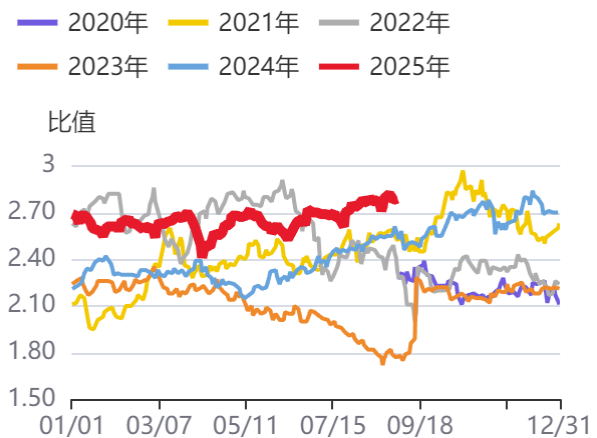
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：05合约豆油/豆粕



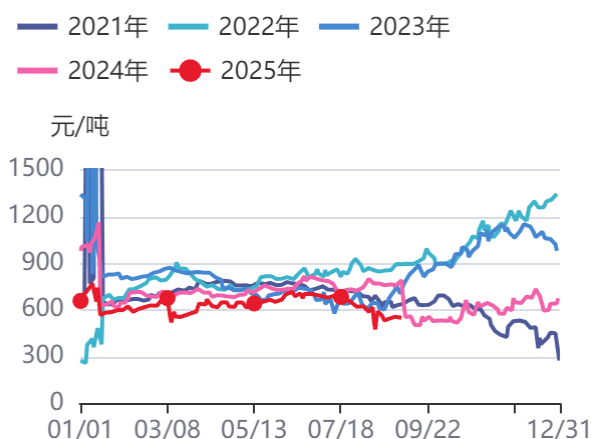
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：09合约豆油/豆粕



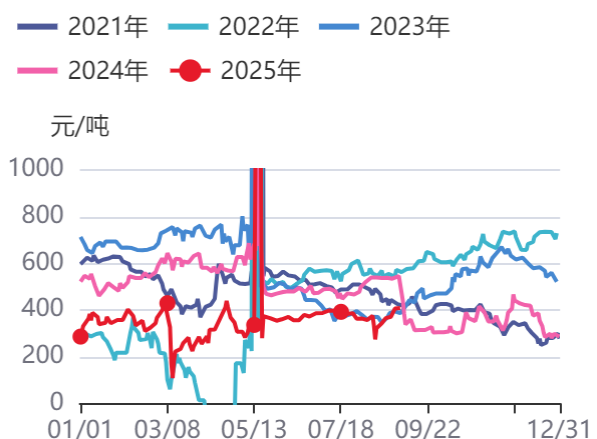
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：豆粕-菜粕期货价差-1月合约



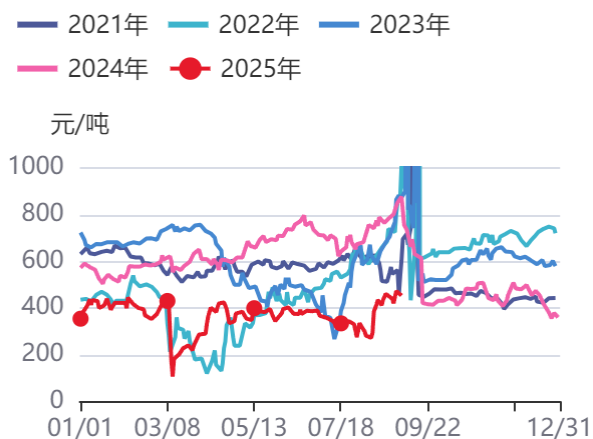
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：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96：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

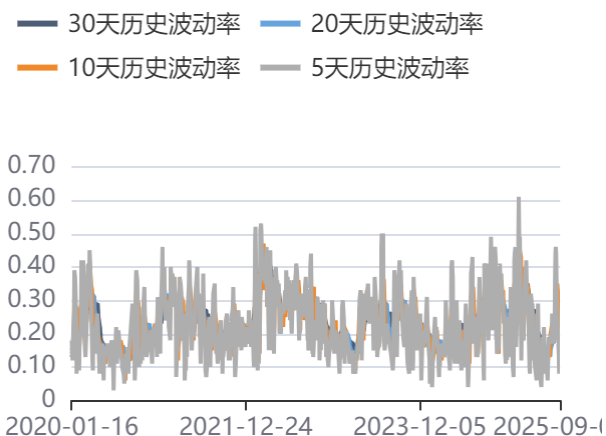
图97：豆粕-菜粕现货价差-南通



资料来源：同花顺，方正中期研究院

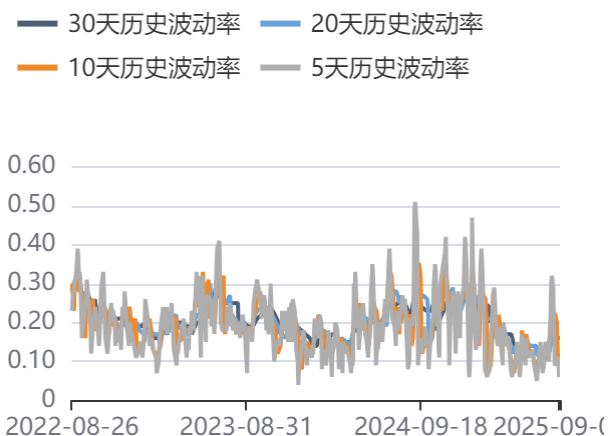
## 第四部分饲料养殖油脂期权情况

图98：菜粕历史波动率



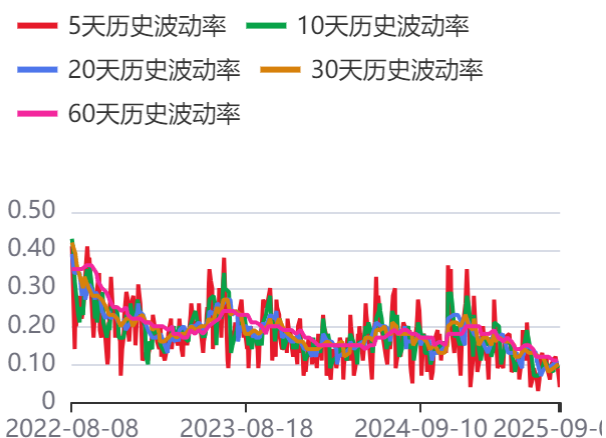
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图99：菜油历史波动率



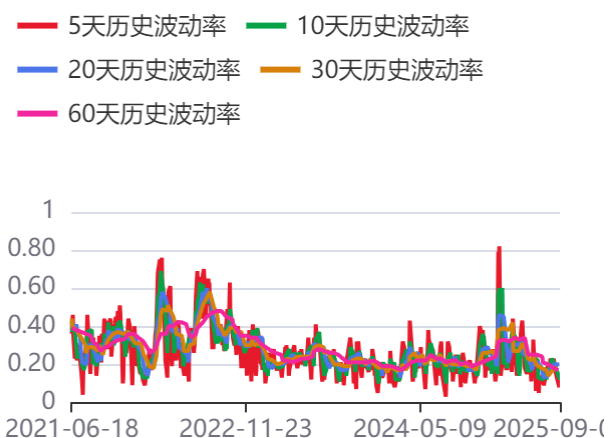
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图100：豆油波动率



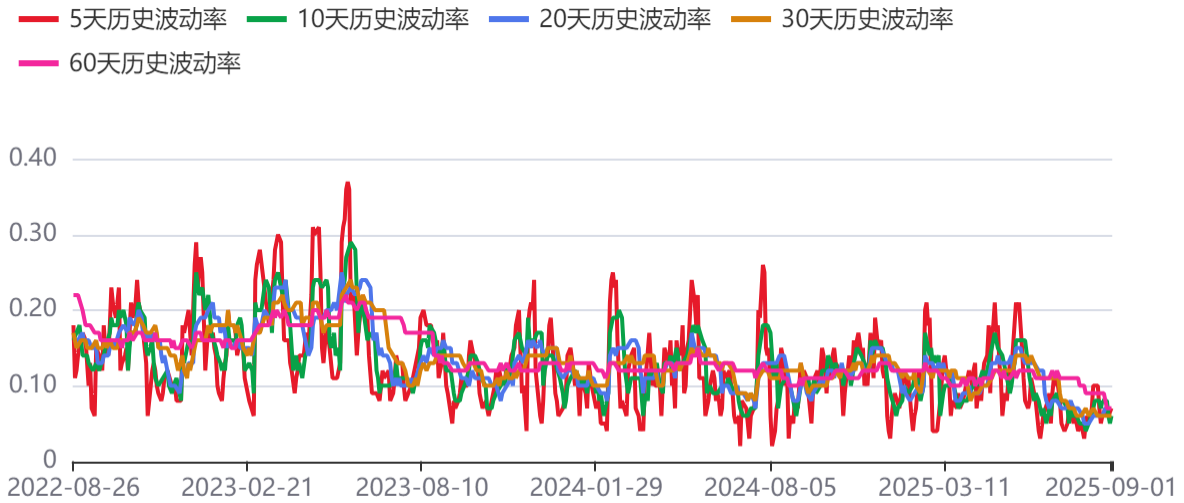
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图101：棕榈油波动率



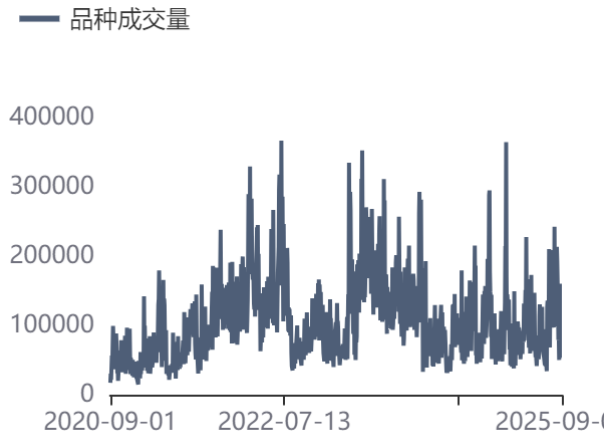
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图102：花生波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图103：玉米期权成交量



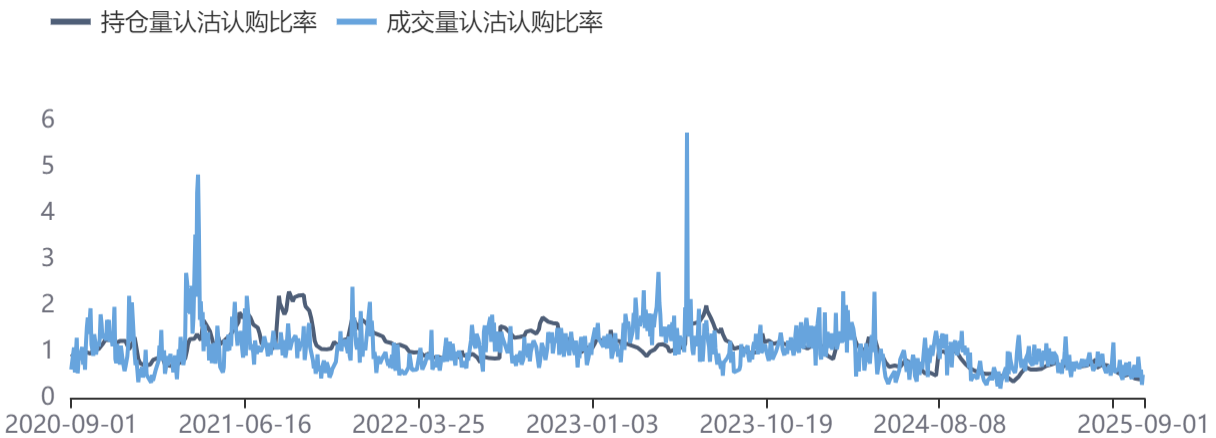
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：玉米期权持仓量



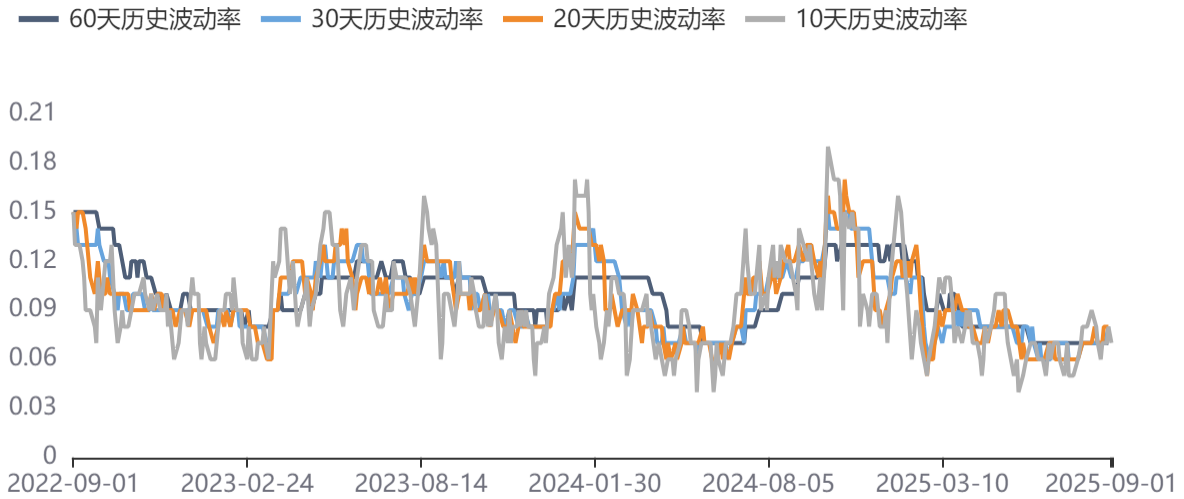
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图105：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

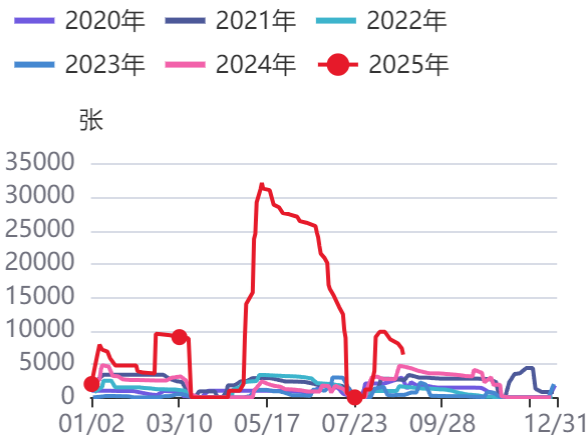
图106：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

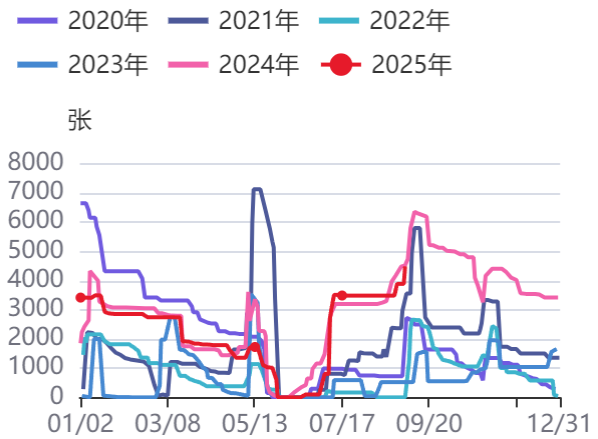
## 第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图107：菜粕仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图108：菜油仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图109：豆油仓单数量

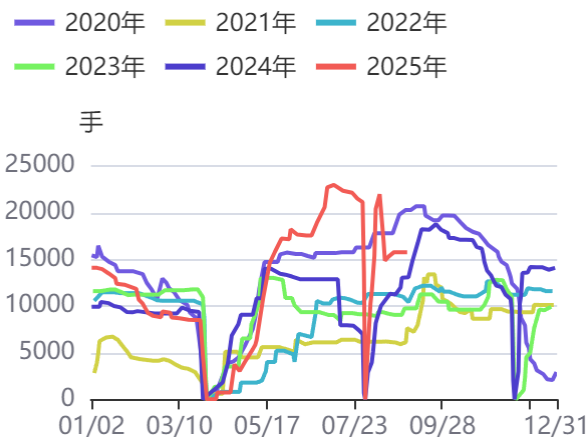
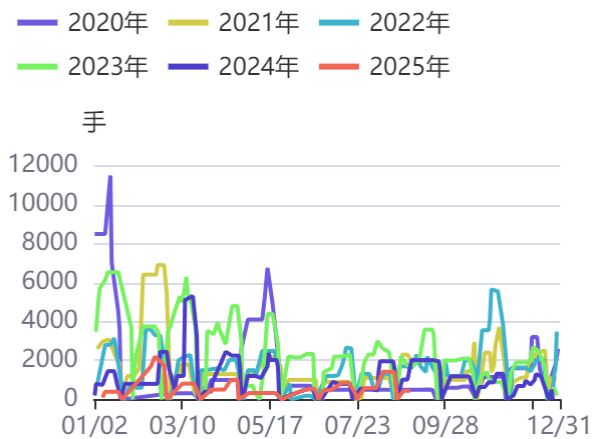


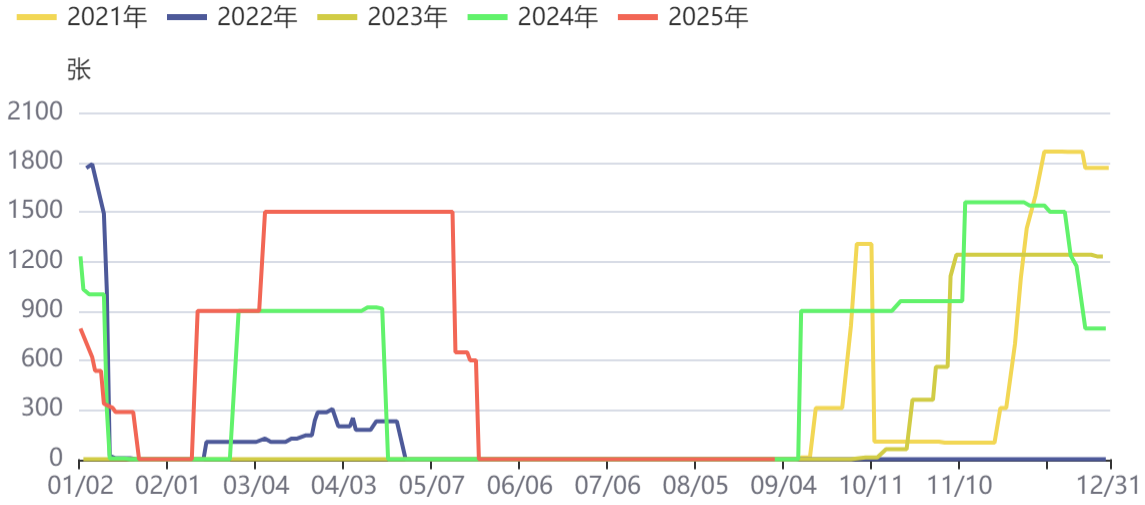
图110：棕榈油仓单数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

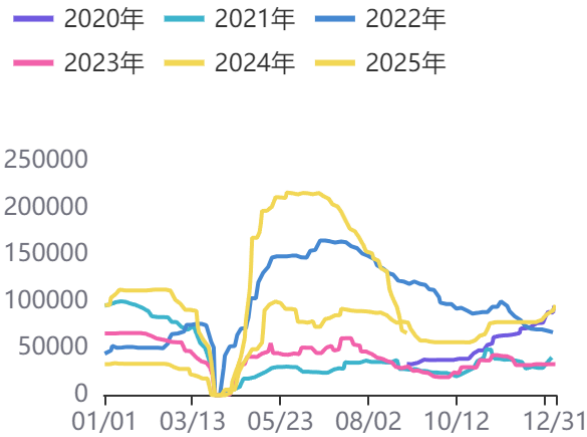
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图111：花生仓单数量**

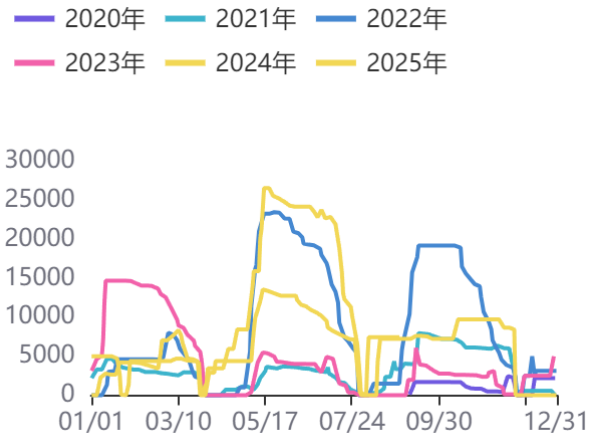


资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图112：玉米期货仓单量**



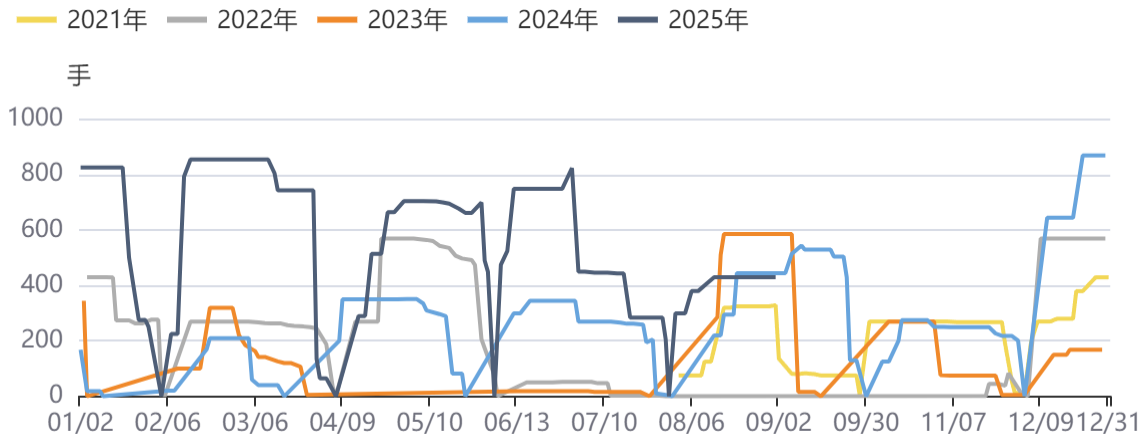
**图113：玉米淀粉期货仓单量**



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114：生猪期货仓单量**



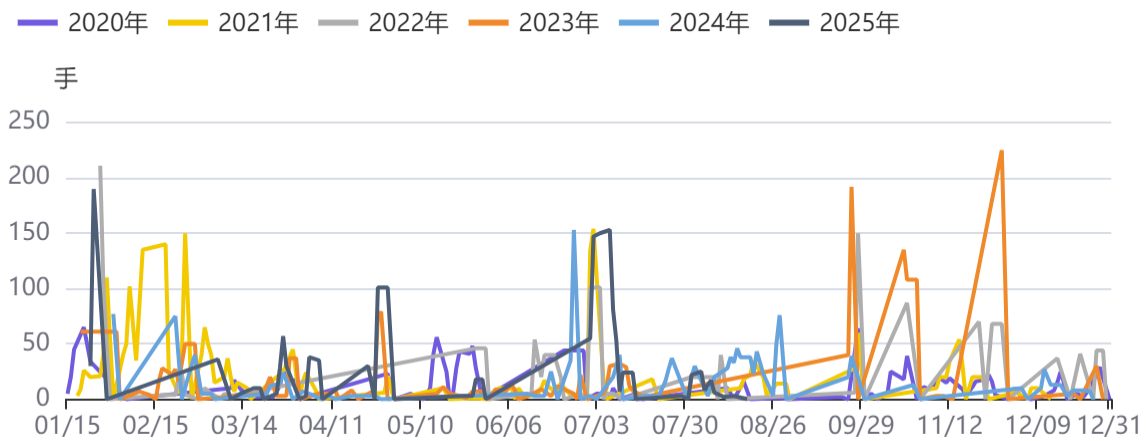
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图115：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图116：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图117：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510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2615	022-58308206
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
<b>风险管理子公司</b>		
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。