

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：2025年10月14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合约下跌。我国豆油库存继续积累，供应充足，当前利多驱动不足，市场暂回归基本面交易。四季度是豆油传统的消费旺季，并且豆油是目前性价比最好的油脂，库存有望止增下降，豆油期货价格重心有望小幅上移。豆油库存充足使得期价短线反复，中长期预期向好价格重心有望上移。豆油主力合约多单考虑持有，支撑位关注8150-8200元/吨，压力位关注8400-8450元/吨。

菜油：宏观风险扰动仍存，商品市场情绪有所回落。菜油收盘小幅走弱，但现货市场基差报价维持坚挺，市场交投相对清淡。菜油基本面仍有支撑，我国对进口加拿大油菜籽实施临时反倾销措施，75.8%的保证金抬升资金成本，加拿大菜籽进口买船骤降。国内菜籽买船数量整体偏少，油厂菜籽库存处于低位，开机率维持低位，菜油产量持续偏低，后续供应逐步收紧。尽管当前菜油库存偏高制约期价，但去库存预期较强，市场挺基意愿强烈，期价支撑较强，中长期价格重心仍有望上移。风险点在于中加贸易政策。操作上可考虑等待企稳后轻仓试多，菜油主力01合约支撑位参考9768-9785，压力位参考10249-10266。

棕榈油：周二，棕榈油主力01合约下跌。原油近期大跌带动植物油走弱，叠加近期马棕油产量增加使得棕榈油价格下跌。目前东南亚棕榈油产地库存压力不大，库存或将轻装进入11月减产季，叠加印尼测试B50，四季度棕榈油供需预计收窄，中长期看涨思路暂不变。棕榈油产地库存压力并不大，棕榈油中长期依旧看涨为主，进取型策略等待企稳后考虑中长期多单持有或买入虚值看涨期权，棕榈油主力合约支撑9230-9270，压力位关注9650-9680。

豆二、豆粕：周二，豆粕主力合约价格跌幅扩大。目前美豆收割相对顺利且巴西大豆播种进度较快，中美贸易摩擦持续，CBOT大豆承压运行。由于二三季度我国增加对南美大豆的进口，目前国内榨油豆与豆粕库存较为充足，供应宽松态势持续。豆粕供应充足且消费步入淡季，豆粕期价弱势难改。豆粕主力合约单边轻仓试空，或可考虑卖出虚值看涨期权操作。套利方面考虑做多01合约豆类油粕比操作。豆粕主力合约关注2960-2970元/吨压力位与2800-2850元/吨支撑位。豆二主力合约关注3500-3540元/吨支撑位，压力位关注3675-3700元/吨；

菜粕：今日菜粕期价走势偏弱。当前豆菜粕价差处于偏低水平，菜粕性价比较差，饲料端仅水产养殖用菜粕。而进入10月后天气转冷，需求端存季节性走弱预期，终端采购意愿不强，价格上行驱动不足。但仍存利多支撑，供应端菜籽买船偏少，到港量有限，且最新

调研数据显示华东及沿海的库存有所减少。基本上行驱动不足，但下方回调空间有限、期价恐难深跌。单边暂无明显操作机会，菜粕主力合约支撑2354-2370，压力2474-2500。考虑做多01合约菜系油粕比操作。

玉米、玉米淀粉：周二期价震荡偏弱。外盘市场来看，美玉米收获稳步推进，丰产局面未改，巴西新季播种相对顺利，消费忧虑仍在，市场承压背景未变，不过出口数据表现良好，收敛部分利空影响，期价表现为低位震荡。国内市场来看，新季集中上市期以及下游利润不佳，市场信心不足，整体偏空背景未变，现货弱勢波动下，期价刷新低点，目前依然是集中上市压力与收获节奏的博弈，短期期价维持震荡偏弱预期。操作方面，建议空单谨慎持有。玉米11合约支撑区间2000-2050，压力区间2180-2200，期权方面建议考虑卖出虚值看涨期权。玉米淀粉11合约支撑区间2340-2350，压力区间2500-2520，期权方面建议考虑卖出虚值看涨期权。

豆一：周二，豆一主力01合约震荡调整。东北市场新季大豆上市增量，目前市场价格两极分化，低蛋白普通豆毛粮价格1.75-1.8元/斤不等，39%蛋白1.9元/斤，40%蛋白以上1.95元-2元/斤，优质优价，低蛋白塔粮价格1.85-1.87元/斤，40%左右蛋白塔粮价格1.98-2.02元/斤，企业积极入市收购；东北大豆集中上市，供应递增，而豆一估值偏低且基层惜售，国产豆价坚挺运行。情绪向好，豆一主力合约考虑轻仓试多，豆一11合约关注4030-4050元/吨区间压力位，支撑位关注3900-3930元/吨；

花生：周二，花生期价冲高回落，近期市场对产地不利天气关注上升。国庆节后花生期价震低开高走，新季花生逐步上市，但收获天气极为不利，令市场对新季产量担忧上升。2025年全国新季新季花生种植面积同比增4.01%，处于近年高位，河南局部地区受天气影响单产或有下降，其余产区天气暂无极端不利天气，新季花生增产预期打折，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。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，当前消费提振有限。关注压榨厂收购动态及新作收获情况。油厂收购价格折盘面7700-7800元/吨，现货价格近期偏强震荡。01合约支撑7900-7550，压力位8020-8160。操作上建议多单暂时持有。

生猪：周二，生猪期现价止跌反弹，11合约期现价差逐步回归，空头获利回补，本周中美关税问题再度出现升级担忧，商品市场出现大跌，市场恐慌情绪上升，本周生猪现货价格先跌后稳。10月中旬生猪期价大幅下挫对现货补跌，养殖户出现踩踏性出栏，导致猪价跌至年度新低，生猪期价同步创近期新低，饲料成本下降预期令远月期价持续大跌，生猪指数加速寻底，近期农业农村部再度组织

头部企业召开去产能会议，加剧近端供给压力。当前生猪行业集体降重出栏，养殖户出栏积极性偏高，生猪现货全国均价**10.86元/公斤**左右，环比昨日涨**0.05元/公斤**。屠宰量同比处于高位，并逐步超过**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，农产品指数整体跌幅扩大，饲料板块相对偏弱，生猪远月期价当前对现货转为微幅升水，**11**合约参考区间**11000-11500**点，中期等待产能去化逐步确认后，养殖成本下择机逢低买入**2607**合约，谨慎投资者暂时持有空近月多远月套利为主，单边观望为宜；

鸡蛋：周二，鸡蛋期货价格延续底部震荡反弹，本周鸡蛋现货价格稳中偏弱，跌幅放缓，周初小蛋价格提涨，节后鸡蛋期价假期现货补跌，饲料养殖产业链跌幅扩大对蛋价形成拖累，鸡蛋指数持仓回到**80**万手附近，绝对价格跌破**2016**年低点。鸡蛋**2511**合约限仓后多空移仓换月期现价差开始收敛，近月合约转变为对现货升水。鸡蛋现货价格经历**9**月份拉涨小幅反弹后，**10**月份下旬终端消费逐步迎来淡季，蛋价再度破位。本周全国现货价格**2.90元/斤**左右，环比节前跌**0.55元/斤**。基本上，当前整体消费逐步过度至阶段性淡季，蛋价经历深度跌破养殖成本后等待蛋鸡存栏产能去化。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仍然存在，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**2512**合约，参考区间**2950-3200**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.....	4
一、油脂油料.....	4
（一）日度数据.....	4
（二）周度数据.....	6
二、饲料.....	6
（一）日度数据.....	6
（二）周度数据.....	6
三、养殖.....	6
第三部分基本面跟踪图.....	8
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.....	26
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	国产新豆丰产上市，低估值背景下，下游收购相对积极。	3900-3930	4030-4050	震荡偏强	轻仓做多	☆
	豆二11	榨油豆当前库存充足，中美贸易摩擦持续，新季美豆尚未购买。弱现实与强预期碰撞。	3500-3540	3675-3700	震荡调整	暂时观望	-
	花生11	上市量逐步增加 河南局部单产表现不佳	7500-7600	8020-8162	震荡调整	暂时观望	-
油脂	豆油01	自身基本面变化不大，近期受原油大幅波动影响。当前豆油供应充足，四季度供需预期向好。	8150-8200	8400-8450	震荡上涨	轻仓做多	☆
	菜油01	买船数量偏少 存去库预期	9768-9785	10249-10266	震荡调整	企稳做多	☆
	棕榈01	马棕油产量超市场预期，但产地库存压力并不大，印尼计划推进B50，棕榈油价格下方空间不大，中长期看涨思路不变	9230-9270	9650-9680	震荡调整	企稳做多	☆
蛋白	豆粕01	榨油豆与豆粕当前库存充足，豆粕的饲用需求在四季度预计减弱，利多驱动不足。利多预期在于中美贸易摩擦持续。	2800-2850	2960-2970	震荡调整	短空持有	-
	菜粕01	加菜籽进口预期减少 需求季节性转弱	2354-2370	2474-2500	震荡调整	暂时观望	-
能量及副产品	玉米11	基本面仍然是压力背景，季节性压力比较明显，不过上市节奏可能会有一点扰动，整体维持偏弱预期	2000-2050	2180-2200	承压预期	空单谨慎持有	☆
	淀粉11	成本端玉米价格面临压力，现货端略宽松，淀粉期价跟随寻底走势	2340-2350	2500-2520	承压预期	空单谨慎持有	☆
养殖	生猪11	饲料价格止跌反弹，去产能预期强化	12800-13000	13000-13800	震荡寻底	转为观望	☆
	鸡蛋12	产能压力+消费旺季预期	2900-3100	3300-3350	震荡寻底	观望	☆

资料来源：方正中期研究院

二、商品套利

表2：饲料&养殖&油脂商品套利

版块	跨期	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考
----	----	-----	----	----	------	-------	----

							星级
油料	豆一11-1	-14	-6	-8	观望	-	-
	豆二11-1	-18	-9	-9	观望	-	-
	花生10-11	-18	-12	-18	观望	-	-
油脂	豆油1-5	222	236	-14	观望	-	-
	菜油1-5	-495	-438	-57	观望	-	-
	棕榈油1-5	108	140	-32	观望	-	-
蛋白	豆粕3-5	154	164	-10	观望	-	-
	菜粕1-5	57	77	-20	观望	-	--
能量及副产品	玉米11-1	-18	-14	-4	观望	-	-
	淀粉11-1	-16	-1	-15	观望	-	-
养殖	生猪1-3	-765	-765	0	逢低正套	-	-
	鸡蛋10-1	-532	-619	87	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	-1090	-1096	6	偏空操作	-	-
	01菜油-豆油	1719	1754	-35	偏多操作	-	-
	01菜油-棕油	629	658	-29	暂时观望	-	-
蛋白	01豆粕-菜粕	554	540	14	低位震荡	-	-
油粕比	01豆类油粕比	2.84	2.82	0.02	偏多操作	2.8-2.82	☆
	01菜系油粕比	4.24	4.19	0	偏多操作	-	-
能量及副产品	11淀粉-玉米	292	309	-17	暂时观望	250-300	-

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	3960	3960	-7	94
	豆二	3960	3960	347	39
	花生	7400	7400	-342	80
油脂	豆油	8620	8620	310	8
	菜油	10180	30	221	-35
	棕榈油	9280	20	-50	54
蛋白	豆粕	2920	-10	78	78
	菜粕	2430	-30	82	14
能量及副产品	玉米	2120	-20	58	3
	淀粉	2570	0	169	-17
养殖	生猪	10.92 (元/公斤)	0.07 (元/公斤)	-450	-275
	鸡蛋	2.42 (元/斤)	-0.07 (元/斤)	48 (元/500kg)	-44.00 (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	163.25 (3.00)	H	442.11 (2.30)	3627.64 (24.01)	2616.00 (35.43)
巴西3月	142.81 (3.00)	H	434.60 (2.30)	3564.14 (25.34)	2535.41 (37.11)
巴西4月	129.81 (0.00)	K	435.15 (1.01)	3563.59 (15.72)	2555.49 (24.89)
巴西5月	143.81 (2.00)	K	440.29 (1.74)	3599.41 (21.89)	2600.95 (32.73)
巴西6月	149.97 (0.00)	K	442.56 (1.01)	3611.92 (15.84)	2616.83 (25.06)
巴西7月	167.97 (3.00)	N	449.17 (2.11)	3659.36 (24.94)	2677.03 (36.60)
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	294.97 (-7.00)	X	494.09 (0.00)	4056.24 (0.00)	3064.38 (-10.39)
巴西11月	290.14 (5.00)	X	476.88 (2.48)	3925.95 (28.11)	2936.16 (44.09)
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	250.02 (0.00)	X	477.58 (2.58)	3924.00 (20.60)	3155.56 (17.10)
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	K	461.13	3885.05	3013.56

	(0.00)		(-1.11)	(-15.28)	(-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 (0.00)	X	497.04 (-5.78)	4894.41 (-57.10)	4129.34 (-58.89)
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)	菜籽到港完税法 (元/吨)	
10月	57.77 (-0.08)	607.40 (0.00)	490.54 (-1.11)	7413.77 (-26.21)	
11月	57.91 (-0.08)	607.40 (-0.08)	490.68 (-1.12)	7415.82 (-26.29)	
12月	62.61 (-0.09)	622.60 (-0.09)	506.21 (-1.16)	7647.36 (-27.19)	
1月	61.61 (-0.09)	622.60 (-0.09)	505.21 (-1.16)	7632.45 (-27.17)	
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	65.29 (-0.18)	618.10 (0.50)	510.08 (-1.73)	7704.70 (0.10)	
9月	65.29 (-0.18)	618.10 (0.50)	510.08 (-1.73)	7704.70 (0.10)	
棕榈油船期	FOB离岸价	CNF价格	棕榈油到岸完税法 价	大商所棕榈油期价	
9月	1095 (0)	1133 (0)	9623 (-20)	8868 (-2)	
10月	1095 (-10)	1133 (-10)	9669 (-98)	9198 (-16)	
11月	1100 (-10)	1138 (-10)	9711 (-98)	9216 (-54)	
1月	1110 (-10)	1148 (-10)	9796 (-98)	9330 (-34)	
2月	1110 (-10)	1148 (-10)	9796 (-98)	9332 (-32)	
5月	1095 (-5)	1133 (-5)	9669 (-55)	9222 (-2)	

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）654.71（-10.19） 豆粕（油厂）107.91（-11.01） 豆油（港口）123.60（1.60）	57.00% （36.00%）
菜籽	菜籽（沿海油厂）1.80（1.20） 菜粕（沿海地区）1.15（-0.35） 菜油（华东商业）50.90（-0.10）	28.03% （-1.60%）
棕榈油	库存55（0）	-
花生	花生库存35825（-3800） 花生油库存37370（525）	6.03% （-1.05%）

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	11月	246	1993.09
阿根廷	12月	244	1977.37
巴西	11月	254	2055.96
巴西	12月	251	2032.38

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）	108.07	3.78	-14.70
深加工企业玉米库存（万吨）	233.40	29.80	-38.00
淀粉企业开机率（%）	51.81	2.36	-9.90
淀粉企业库存（万吨）	119.10	4.30	119.10

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		10月14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	11.27	0.01	-9.91%	-15.20%	-37.60%
	西北	10.78	0.00	-12.50%	-15.45%	-40.31%
	华北	11.37	0.06	-9.55%	-13.93%	-36.27%
	东北	11.17	-0.08	-6.76%	-12.67%	-35.01%
	华中	10.99	0.00	-9.92%	-15.46%	-38.40%
	华东	10.3	-0.08	-20.34%	-23.70%	-43.44%
	西南	11.07	0.09	-6.35%	-14.45%	-39.64%
华南	11.86	0.07	-6.17%	-17.06%	-36.61%	
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	172.61	0.00	-21.60%	-43.66%	-0.29%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	18.48	0.01	-4.35%	-7.04%	-26.20%
猪粮比	全国平均	4.48	0.00	-11.64%	-19.71%	-44.00%
基差 (11)	河南	-820	-235	340	-180	-910
月差 (11-1)	活跃	-955	-235	455	700	-1260

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	2025-10-14	2025-10-13	涨跌
鸡蛋价格 (元/斤)	山东菏泽	2.70	2.70	0.00
	河南商丘	2.70	2.70	0.00
	河北邯郸	2.42	2.49	-0.07
	辽宁鞍山	2.80	2.80	0.00
	江苏盐城	2.75	2.75	0.00
	湖北武汉	2.89	2.84	0.05
	北京大洋路	2.95	2.95	0.00
	广东东莞	3.10	3.10	0.00
	上海浦东	2.87	3.09	-0.22
	主产区均价	2.71	2.71	0.00
	主销区均价	2.97	3.05	-0.07
	全国均价	2.80	2.82	-0.03
淘汰鸡价格 (元/斤)	山东菏泽	4.80	4.80	0.00
	河南商丘	4.30	4.40	-0.10
	河北邯郸	3.60	3.70	-0.10
	辽宁鞍山	4.60	4.80	-0.20
	江苏盐城	4.60	4.70	-0.10
	湖北武汉	3.70	3.70	0.00
	全国均价	4.27	4.35	-0.08

资料来源：同花顺，方正中期研究院

表8：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)					
		10月12日	10月1日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	24.86	24.86	0.00%	-26.58%
	外三元仔猪(7KG)周均价	172.61	220.17	-21.60%	-40.48%
	外三元生猪周均价	5.21	5.40	-3.52%	-33.63%
	育肥猪饲料均价	3.34	3.35	-0.30%	-7.00%
养殖成本及利润	外购仔猪出栏成本	14.68	14.84	-1.07%	-11.21%
	自繁自养出栏成本	13.27	13.32	-0.38%	-11.40%
	外购育肥利润 (元/头)	-295.65	-253.11	-42.54	-552.96
	自繁自养利润 (元/头)	-135.62	-82.40	-53.22	-627.86

	猪粮比价	5.21	5.43	-4.05%	-32.69%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重(卓创)	124.46	124.35	0.11	-0.92
	生猪出栏均重(钢联)	123.48	123.47	0.01	-0.30
	生猪出栏均重(涌益)	127.56	127.63	-0.07	1.09
屠宰数据	周度屠宰量(万头)	90.93	93.88	-3.15%	13.47%
	屠宰毛利(元/头)	12.50	18.00	-30.56%	140.32%
	毛白价差	3.31	3.84	-13.80%	-30.02%
	冻品库存率(%)	18.99	19.02	-0.03%	-1.27%
	标肥价差	-0.76	-0.39	-0.37	-0.21

资料来源：方正中期研究院

表9：鸡蛋周度重点数据

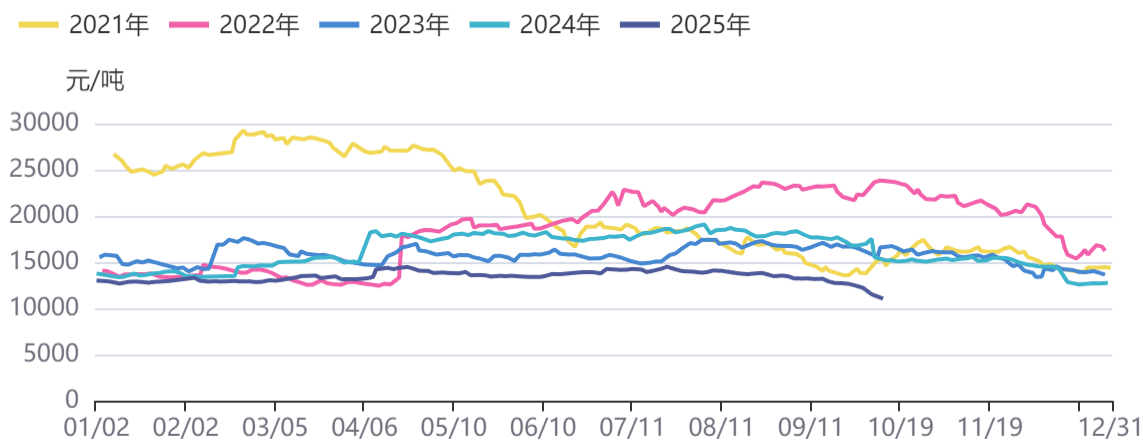
鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项	10月12日	9月30日	环比	同比	
供应端	产蛋率(%)	91.46	91.11	0.35	-0.10	
	大中小码占比(%)	大码	38	38	0.00	0.00
		小码	17.9	18	-0.10	0.00
		中码	44.1	44	0.10	0.00
	淘汰鸡鸡龄(日)	499	500	-1.00	-37.00	
	淘汰鸡出栏量(万羽)	1976	2012	-1.79%	19.32%	
需求端	代表市场销量(千吨)	7179	7623	-5.82%	-12.22%	
	库存	生产环节(天)	1.36	1.34	0.02	0.34
		流通环节(天)	1.51	1.49	0.02	0.49
利润	养殖利润(元/斤)	-0.01	0.22	-0.23	-1.27	
	蛋料比	2.83	2.85	-0.02	-0.70	
相关现货价格	蛋鸡苗价格(元/羽)	2.6	2.6	0.00	-1.20	
	肉鸡苗价格(元/羽)	3.29	3.15	0.14	-0.43	
	白羽肉鸡价格(元/公斤)	6.9	6.88	0.02	-0.29	
	817肉杂鸡价格(元/公斤)	8.8	8.84	-0.04	0.55	
	毛鸭价格(元/公斤)	7.48	7.83	-0.35	-1.56	
	生猪价格(元/公斤)	11.27	12.77	-1.50	-3.73	

资料来源：同花顺、卓创、方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

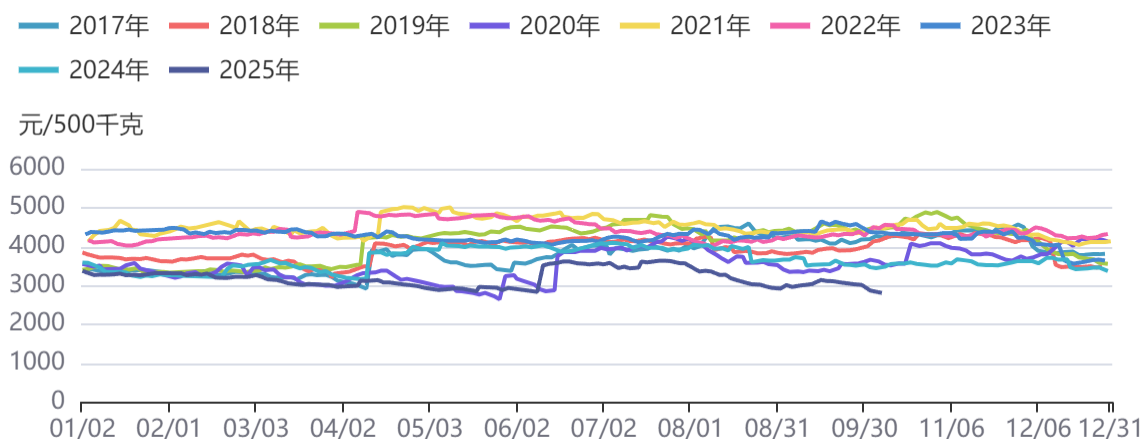
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图3：生猪主力合约收盘价



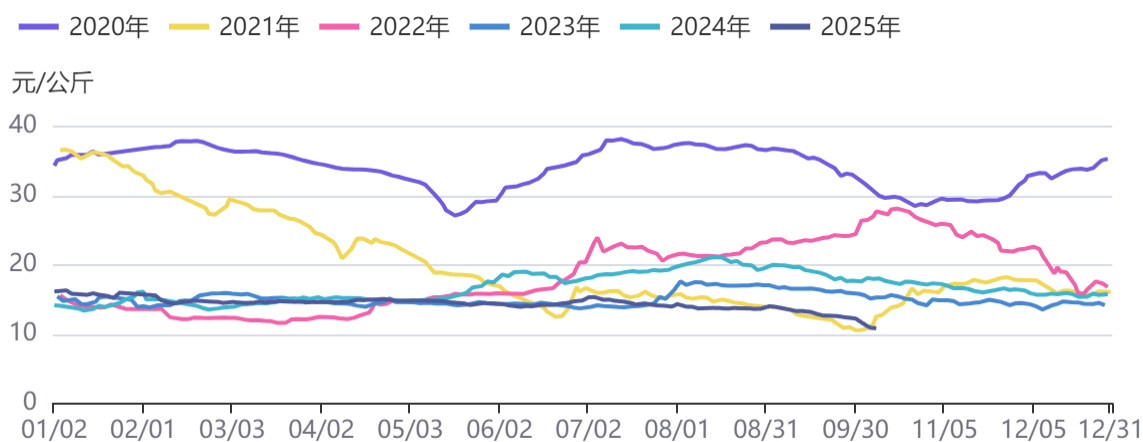
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：鸡蛋主力合约收盘价



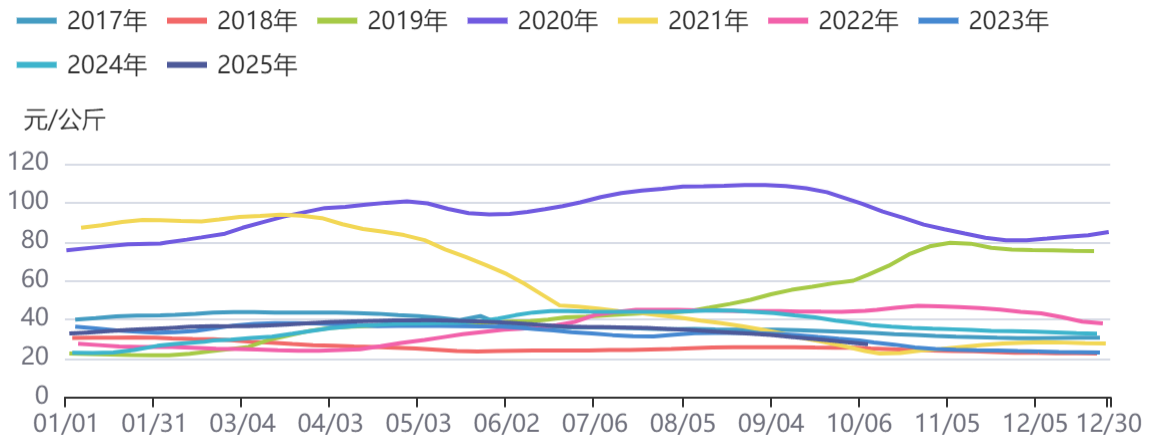
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：生猪现货价格



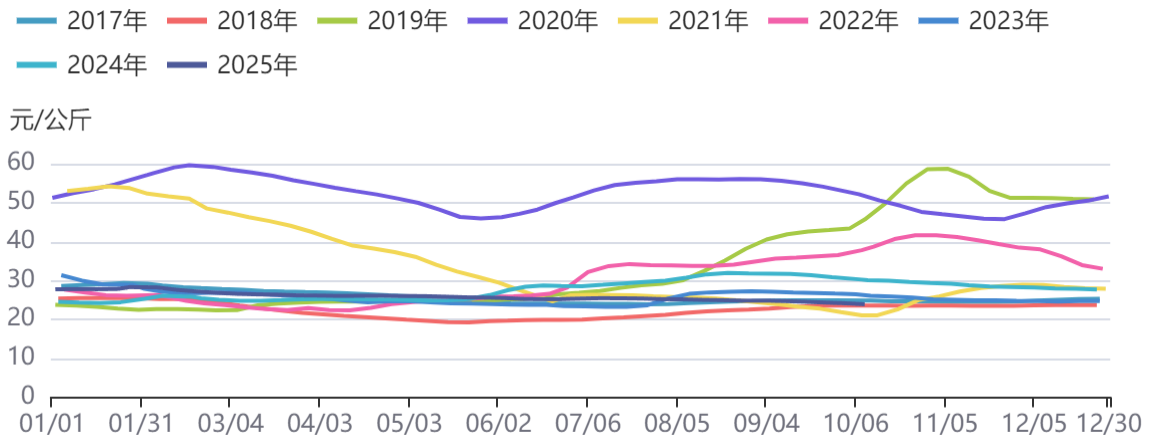
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：仔猪价格



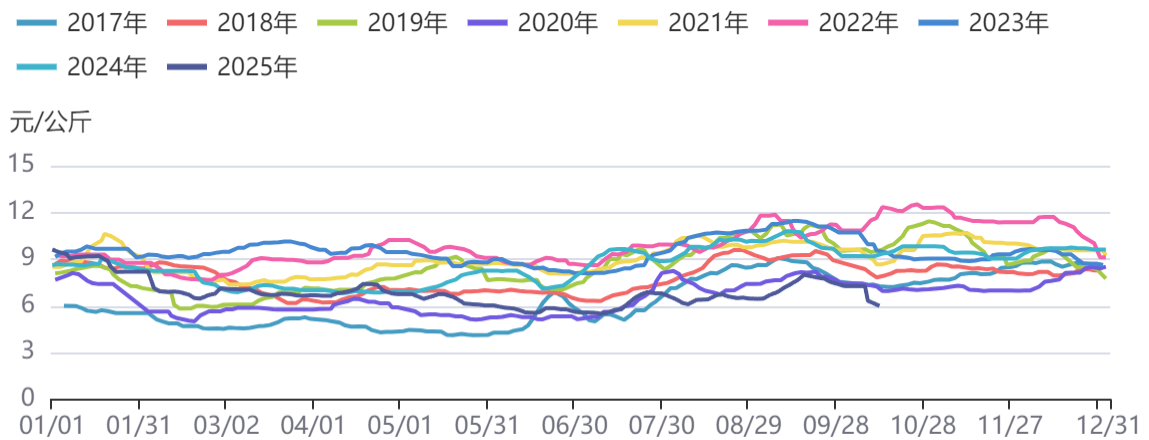
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：白条价格



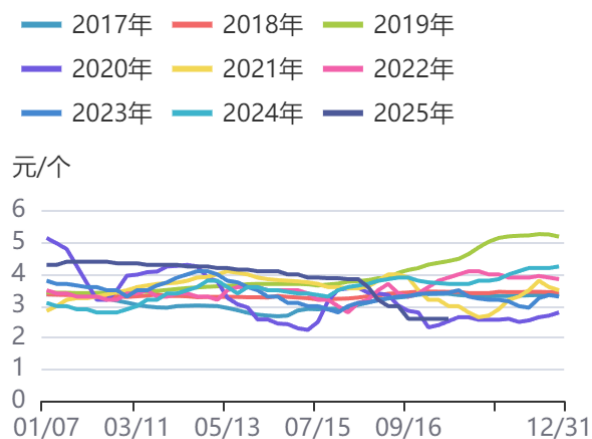
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡蛋现货价格



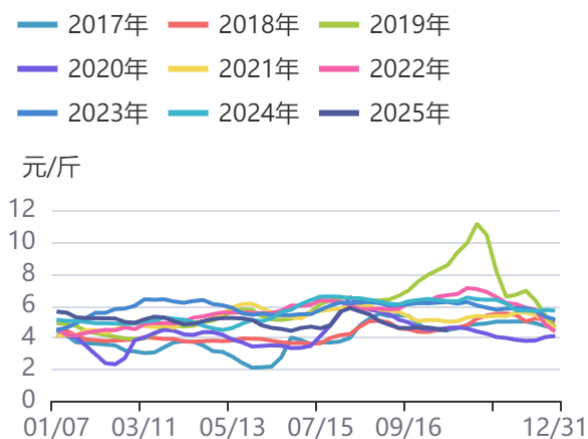
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：淘鸡价格

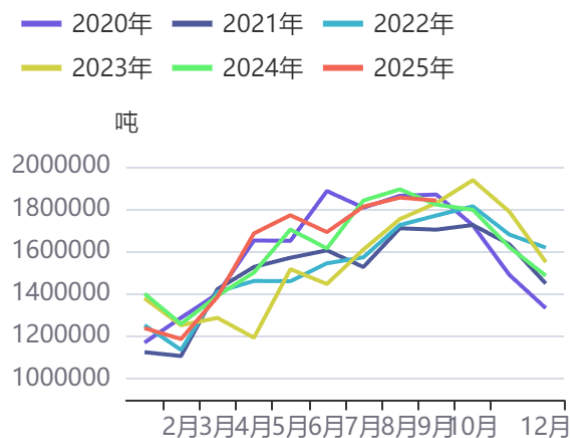


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

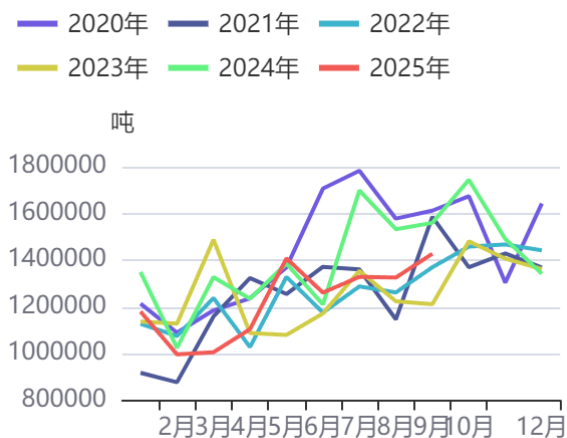
(一) 棕榈油

图11：马来西亚棕榈油月度产量



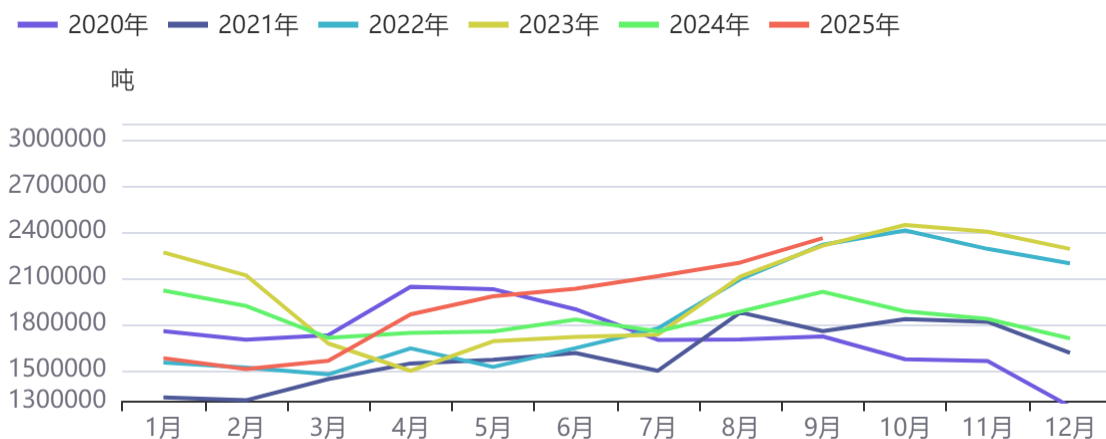
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：马来西亚棕榈油出口数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：马来西亚棕榈油期末库存量



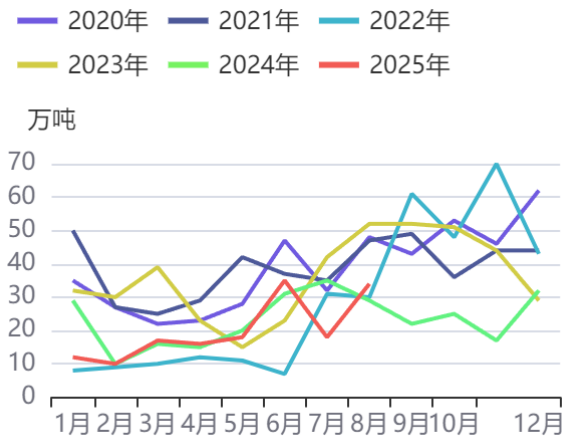
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



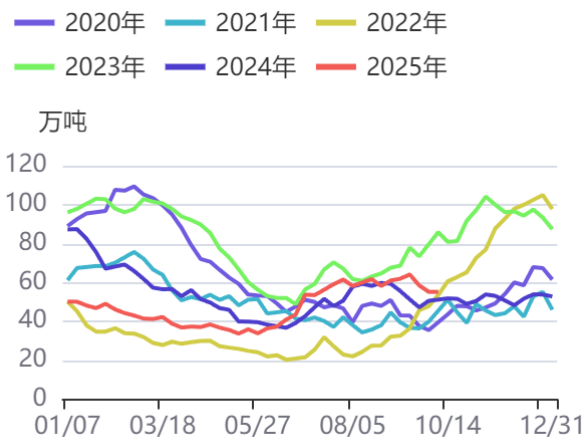
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：棕榈油进口数量



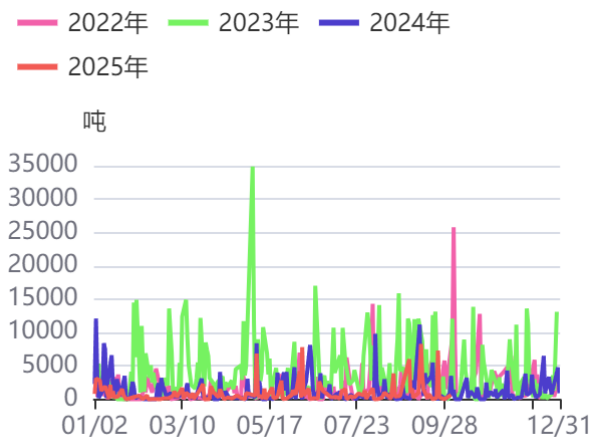
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：国内棕榈油库存



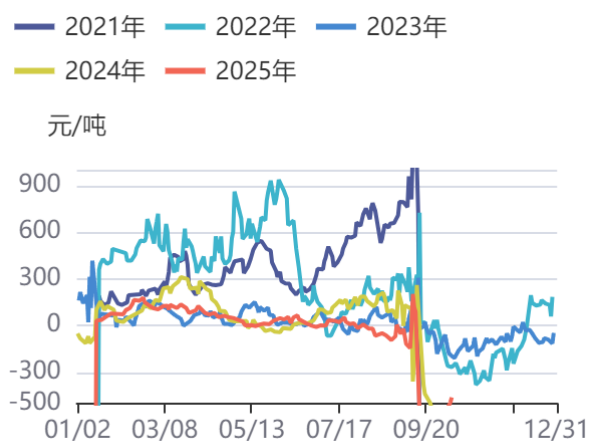
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油日度成交情况



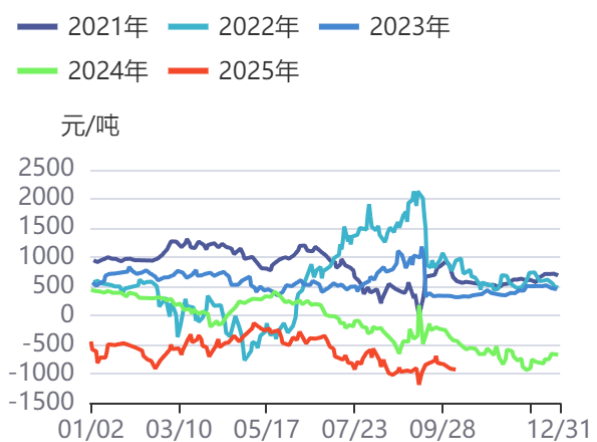
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：棕榈油9/1价差



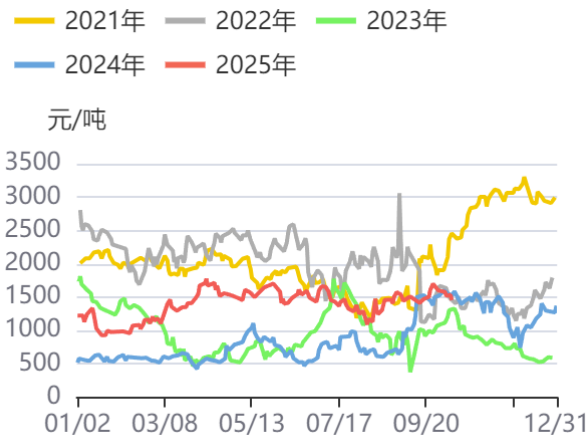
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：9月豆棕价差



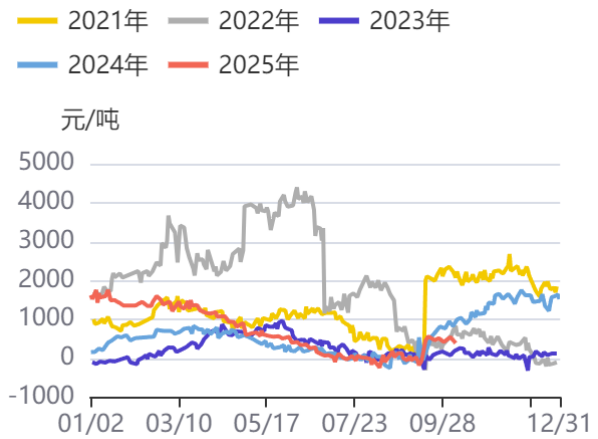
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：9月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

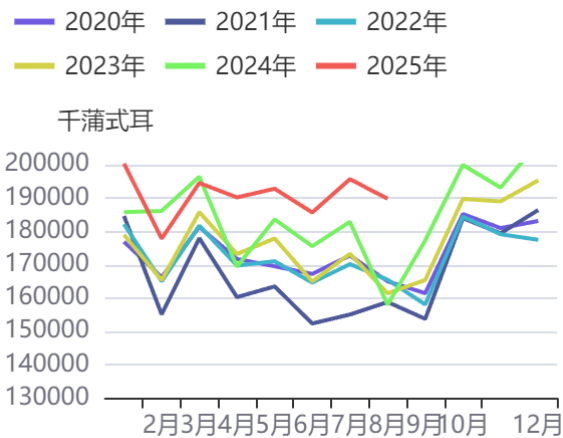
图21：棕榈油广州9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

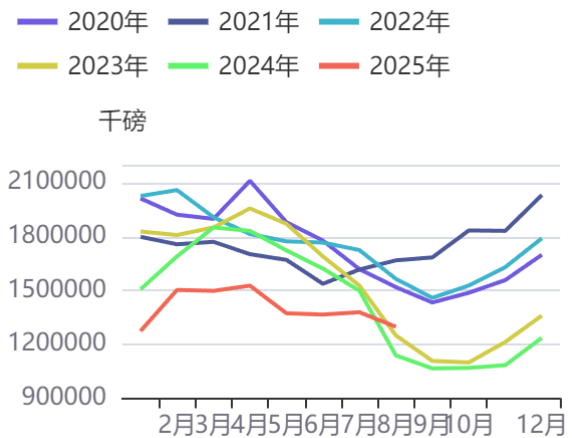
(二) 豆油

图22：美豆压榨量



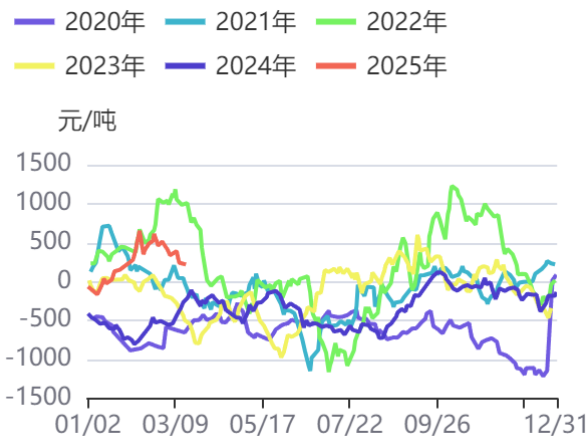
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：美豆油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：美豆榨利



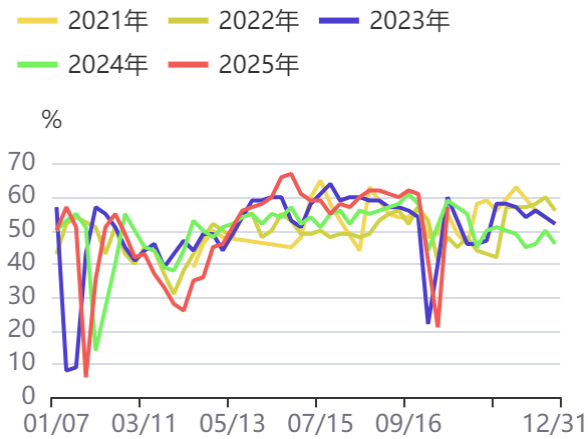
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：巴西豆榨利



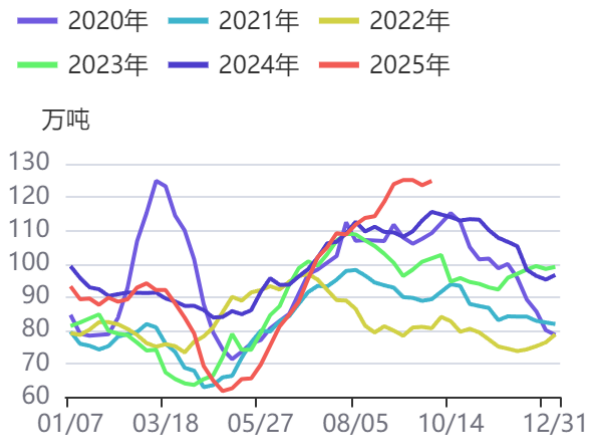
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26: 国内大豆油厂开机率:全国总计



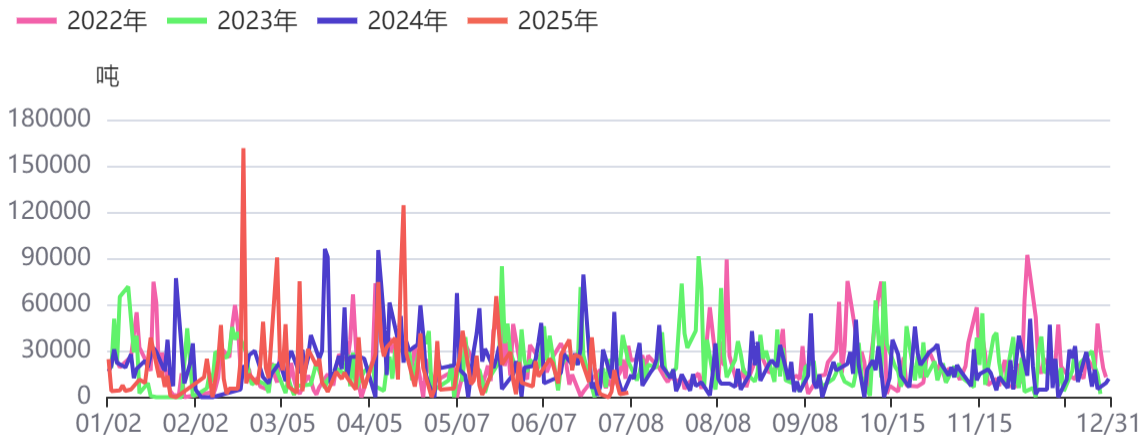
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图27: 国内豆油库存量



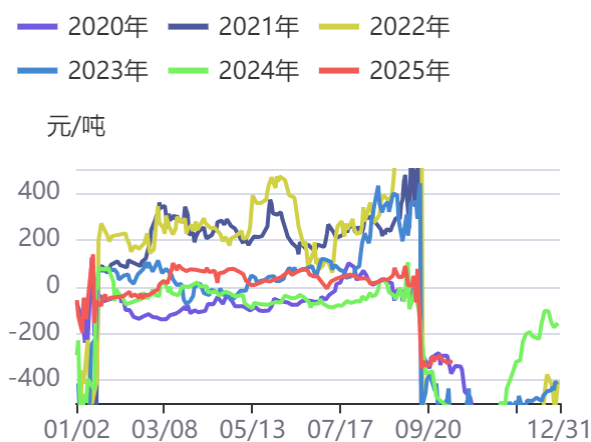
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图28: 豆油日度成交量



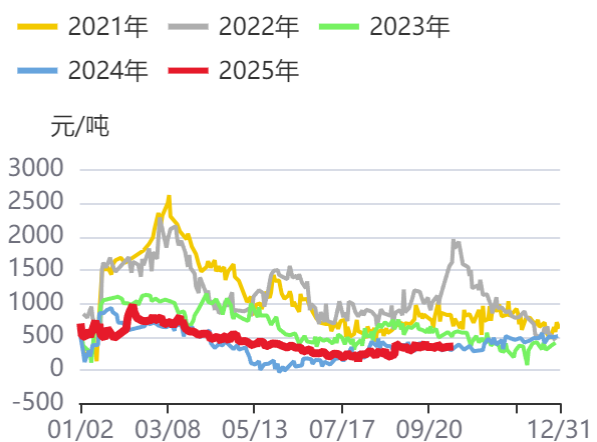
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图29: 豆油9-1价差



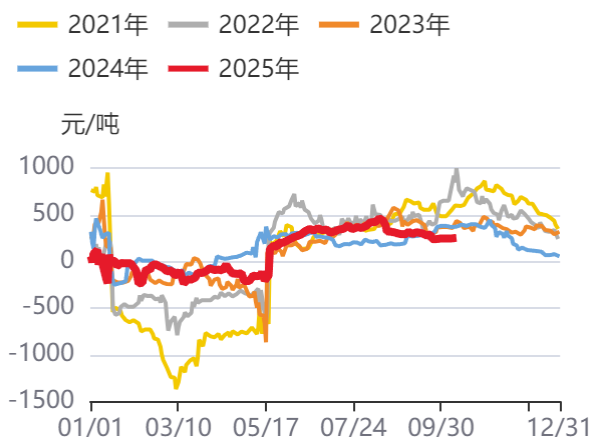
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图30: 豆油黄埔1月基差



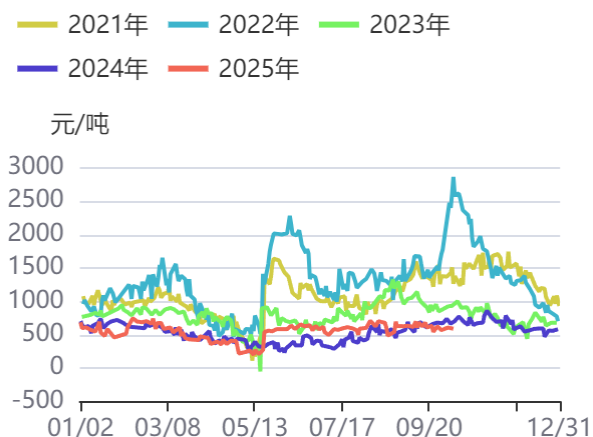
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图31：豆油1-5价差



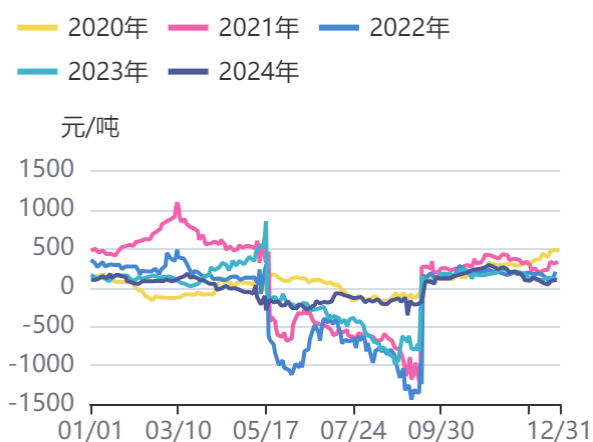
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

图35：国内部分规模型批发市场花生到货量统计

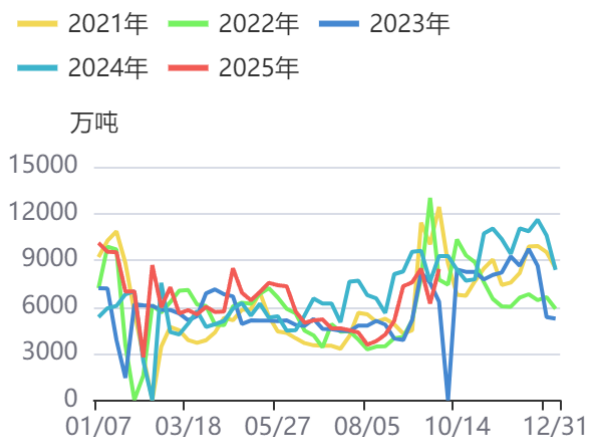
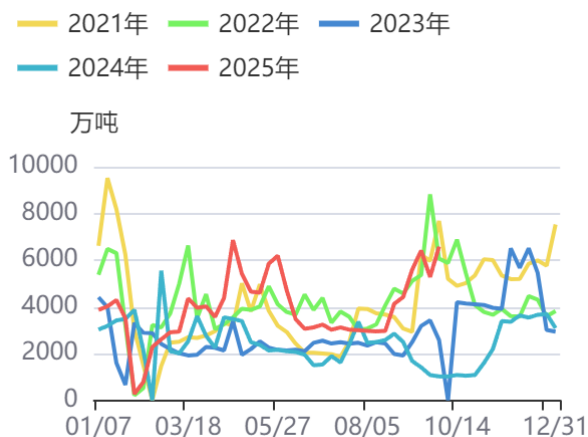
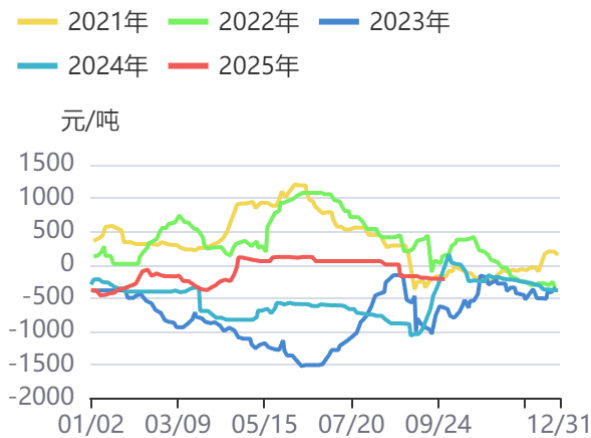


图36：国内部分规模型批发市场花生出货量统计



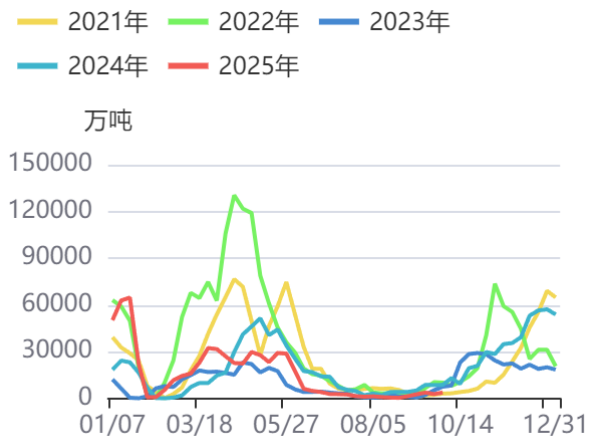
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：中国花生日度压榨利润



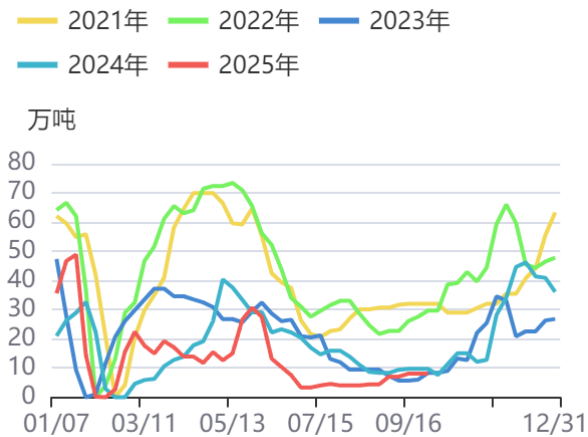
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：部分油厂周度原料采购量统计



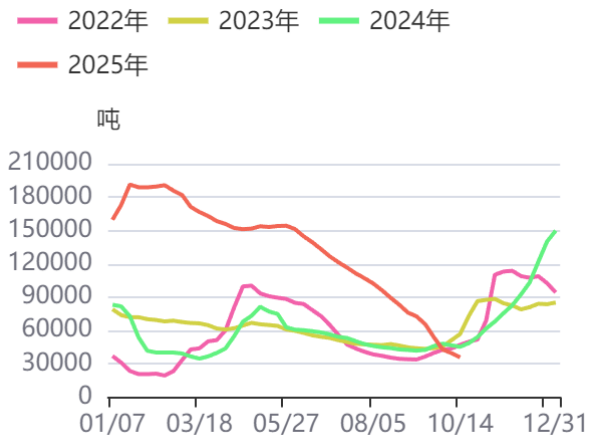
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：中国花生周度开工率



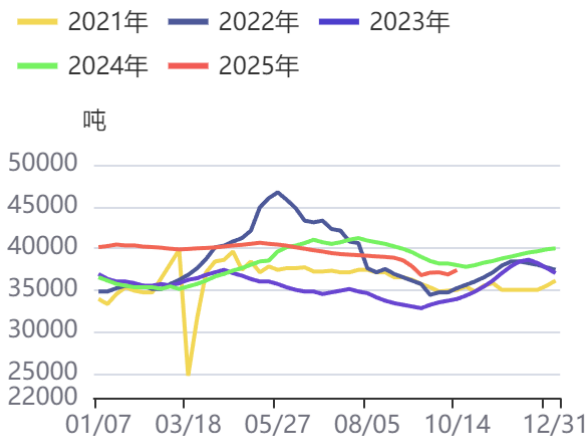
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：压榨厂花生库存



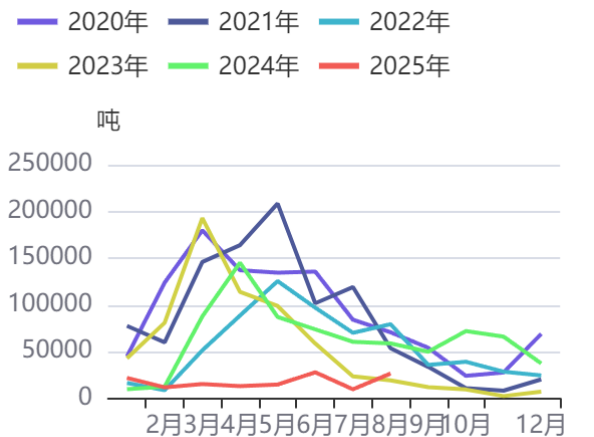
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：压榨厂花生油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

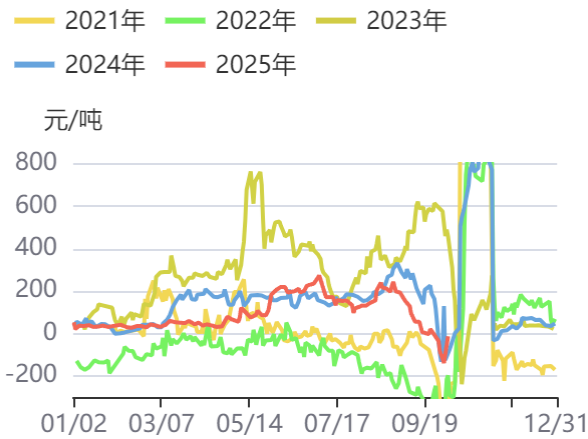
图42：花生月度进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

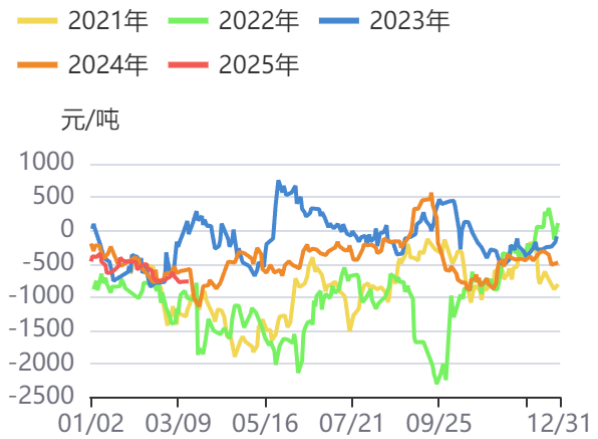
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

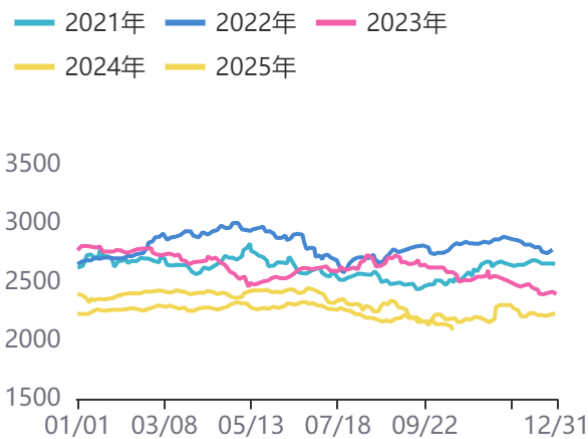


资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

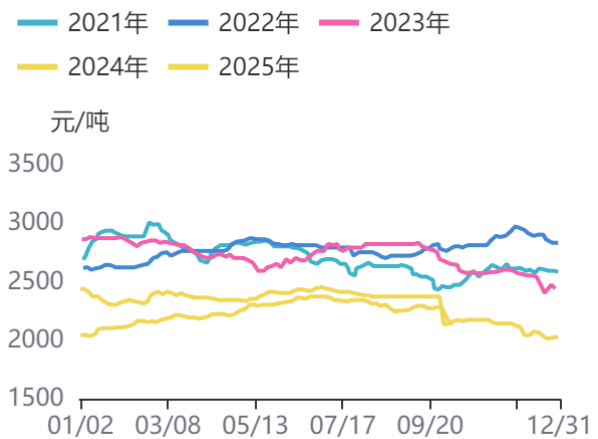
(一) 玉米

图45：收盘价：玉米11月



资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

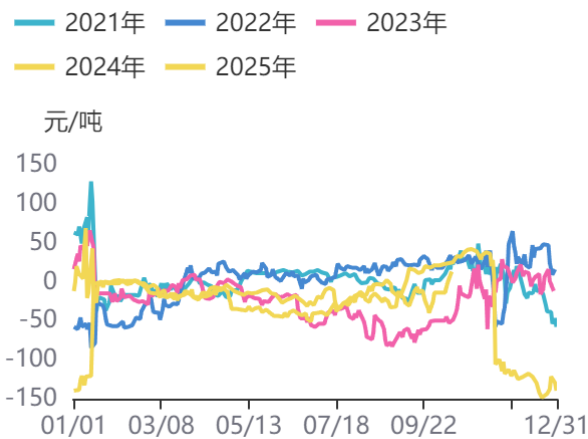
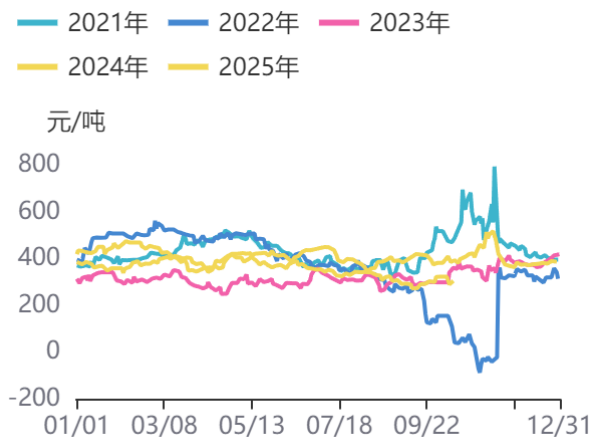
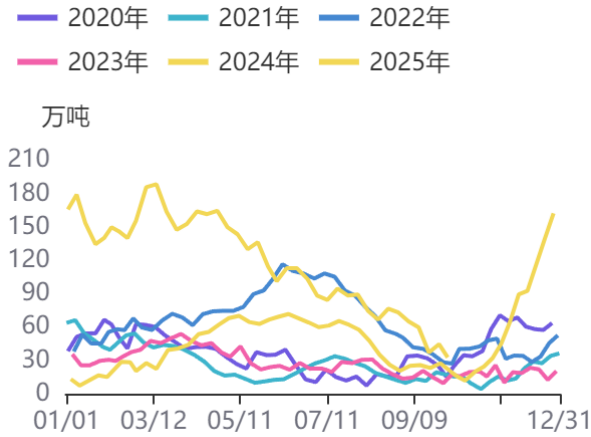


图48：11月玉米淀粉-玉米



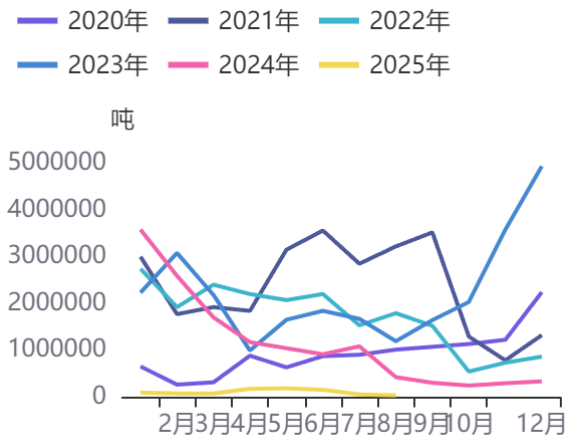
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：南方港口库存



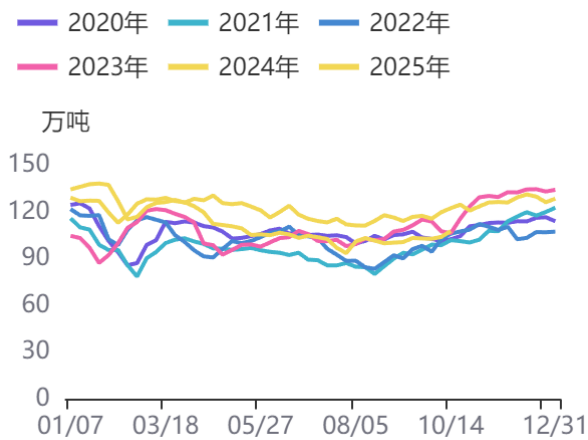
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：玉米进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

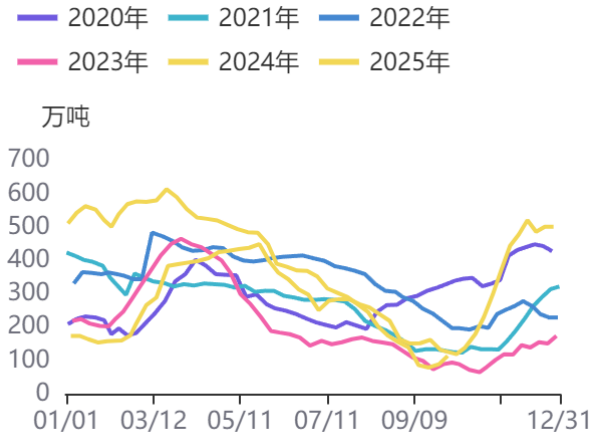
图53：深加工企业玉米消耗量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

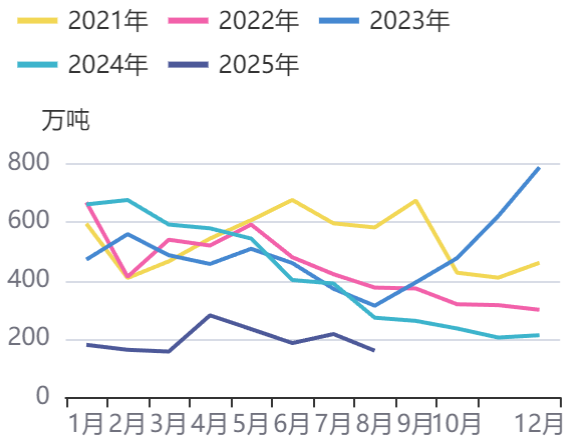
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：北方港口库存



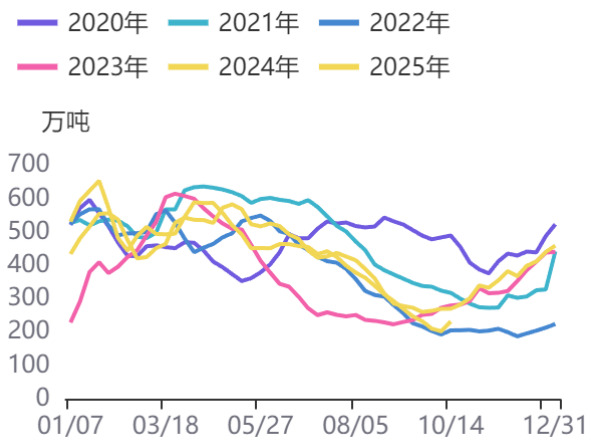
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



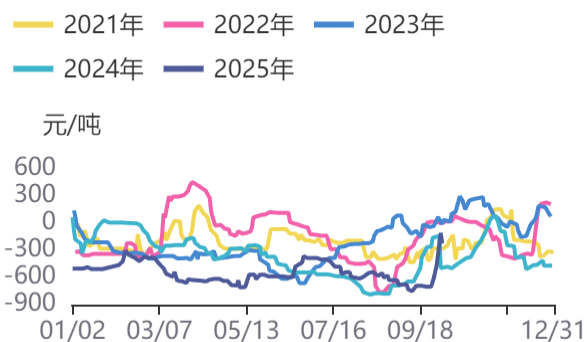
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

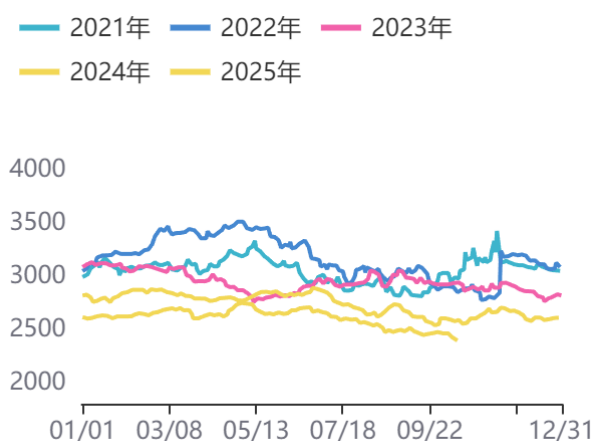
图56：吉林地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联农产品，方正中期研究院

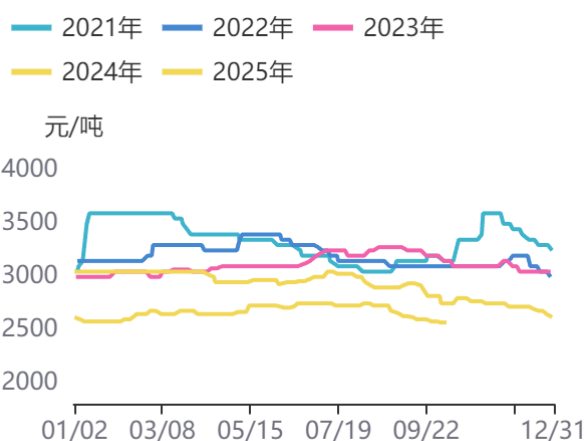
(二) 玉米淀粉

图57：收盘价：玉米淀粉11月



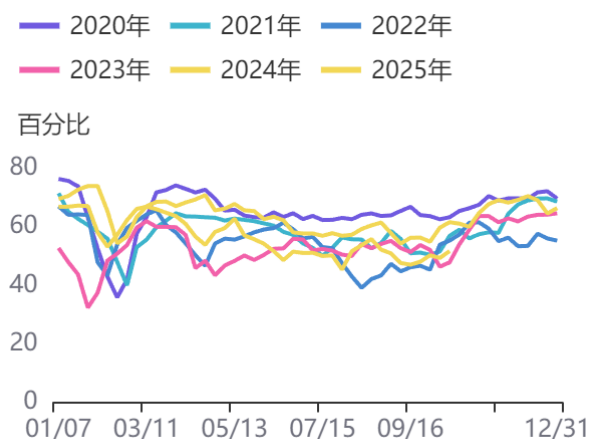
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：现货价：玉米淀粉：吉林长春



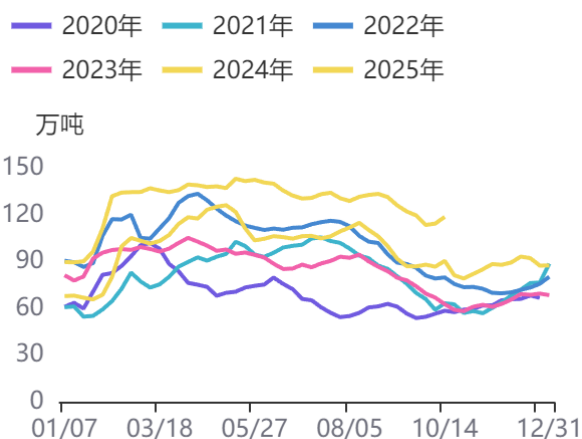
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：玉米淀粉企业开机率



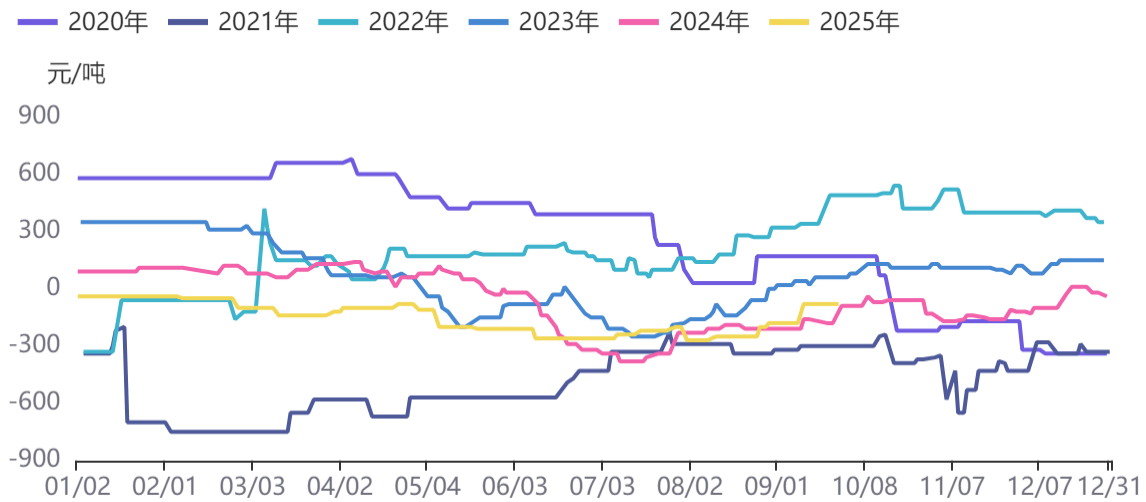
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：玉米淀粉企业库存



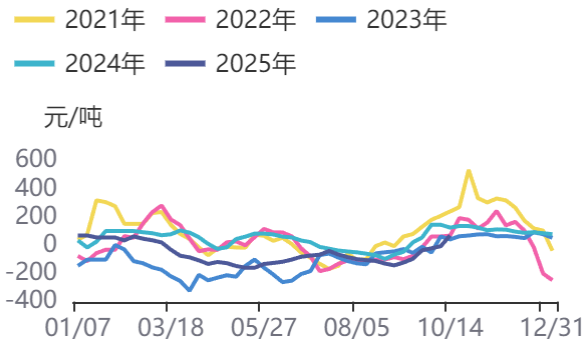
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：山东面粉-玉米淀粉



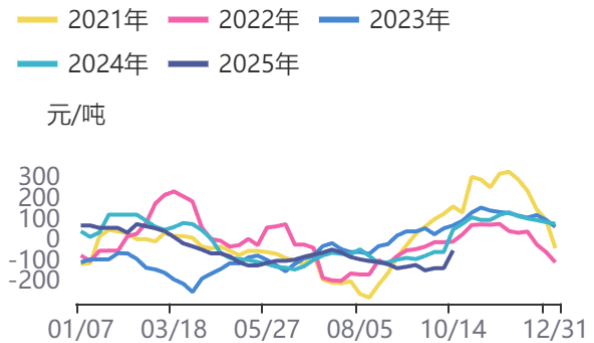
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



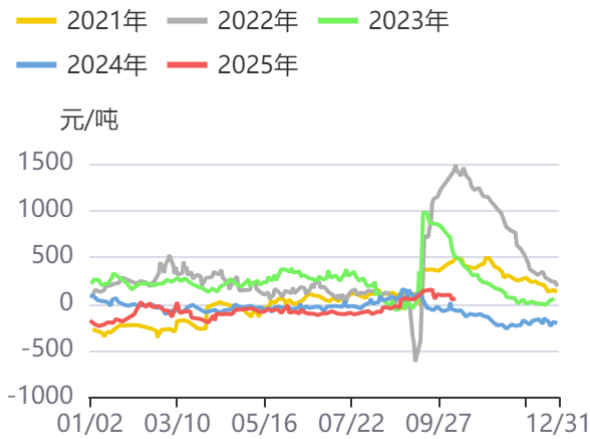
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：进口四级菜油现货价格



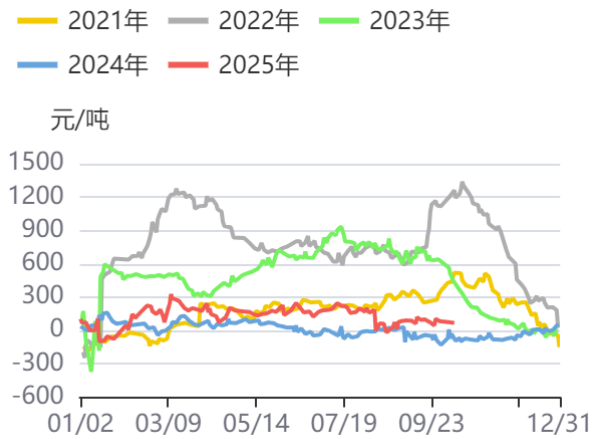
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：菜粕9月南通基差



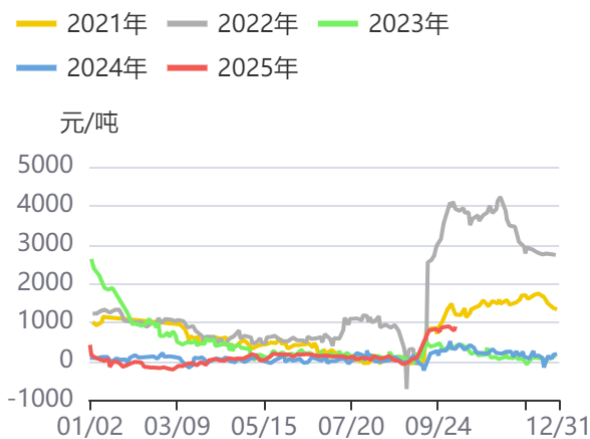
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：菜粕1月南通基差



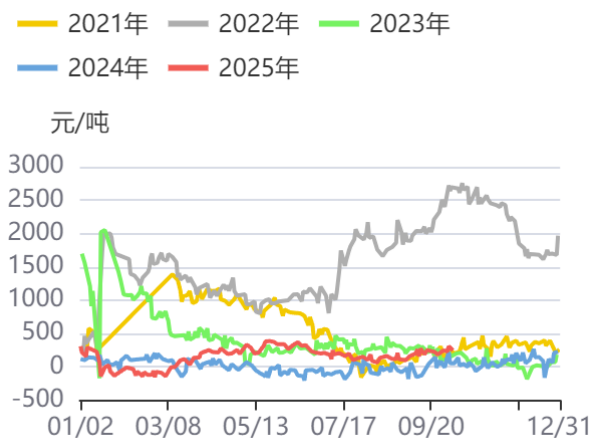
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：菜油9月南通基差



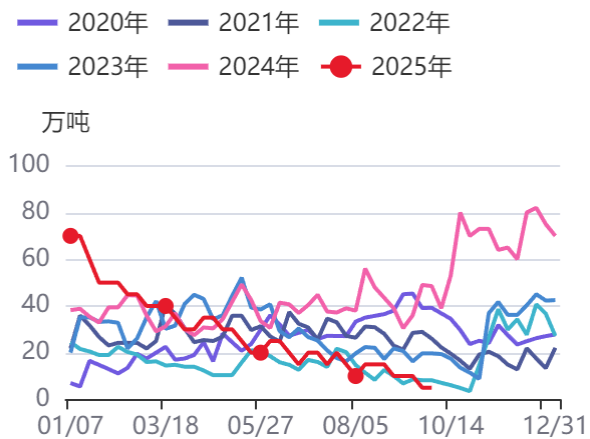
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：菜油1月南通基差



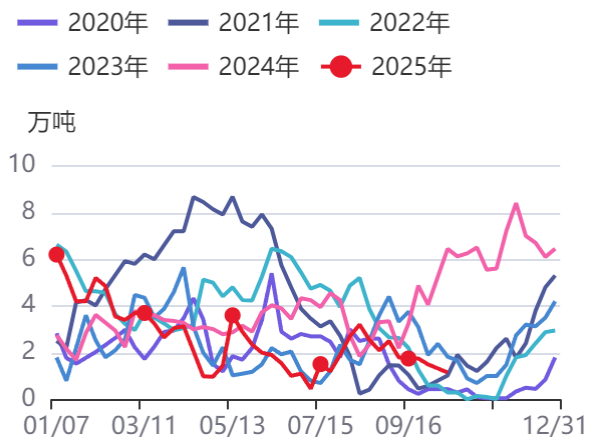
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70: 沿海油厂菜籽库存



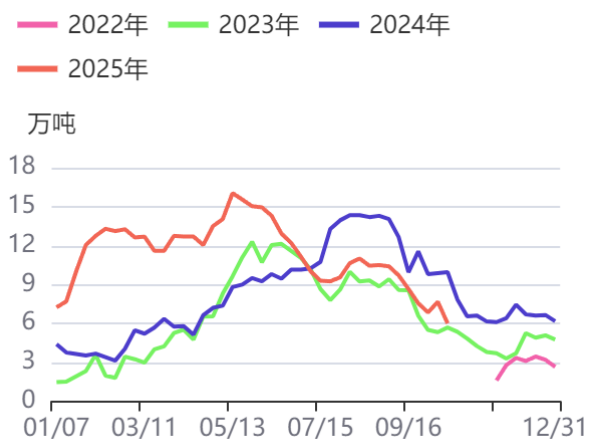
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图71: 沿海油厂菜粕库存



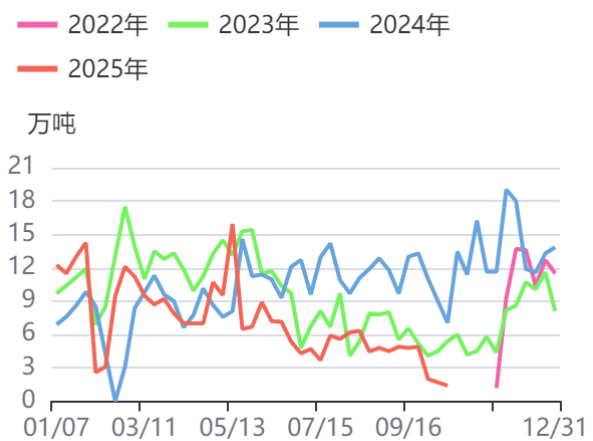
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图72: 菜籽油:库存量:主要油厂:沿海地区



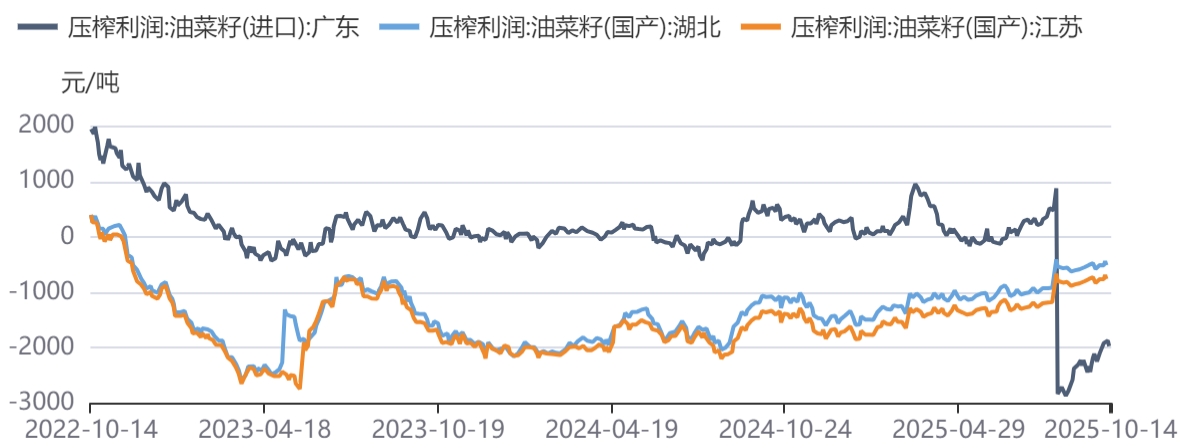
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图73: 菜籽:压榨量:主要油厂:沿海地区:合计



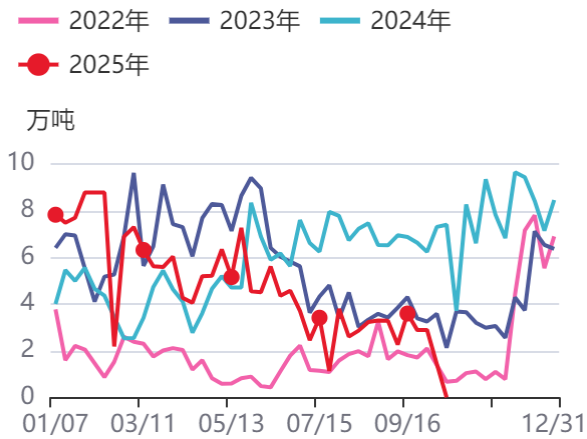
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图74: 国内油菜籽压榨利润



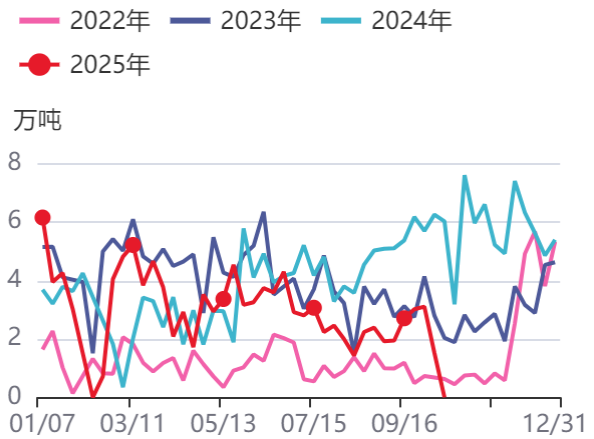
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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

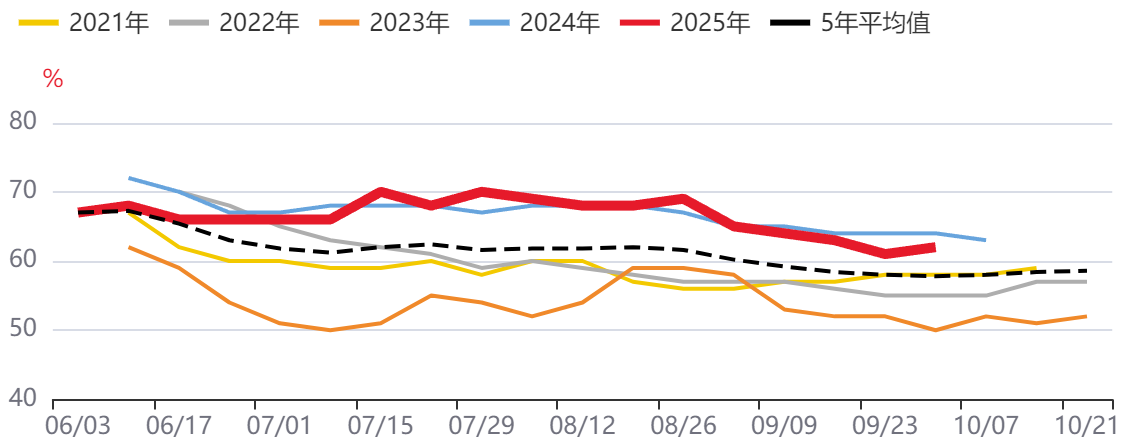
图76：沿海地区菜油提货量



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

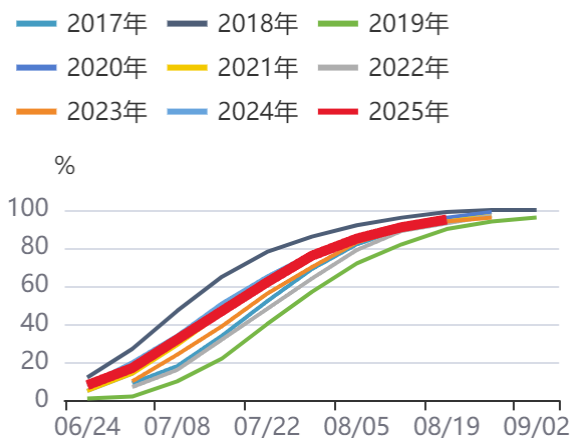
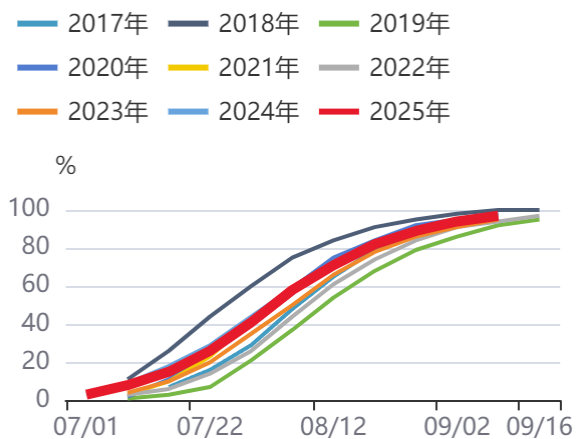


图79：美国大豆：结荚率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

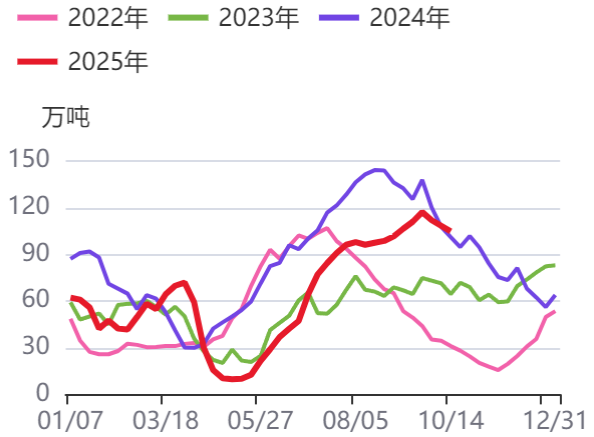
图80：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



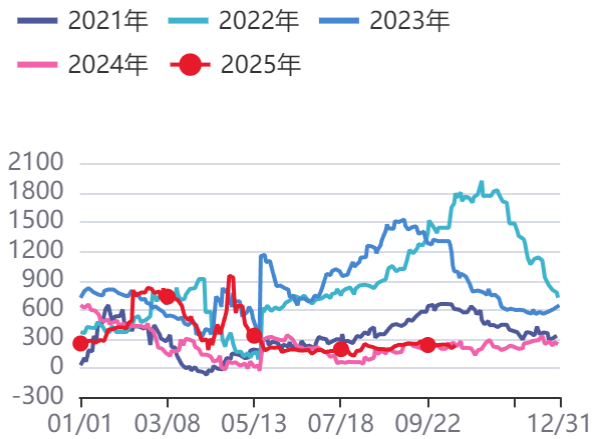
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：基差：豆粕01月



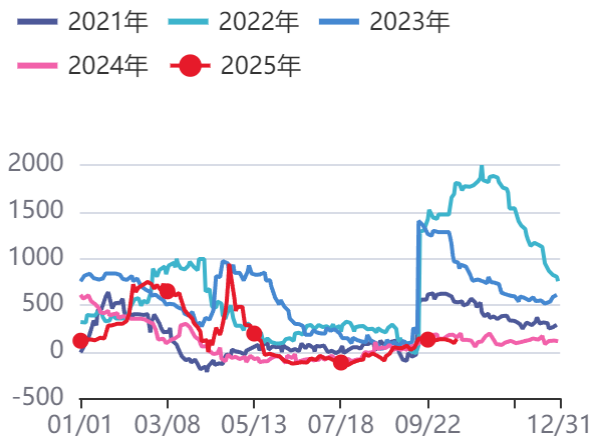
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：基差：豆粕05月



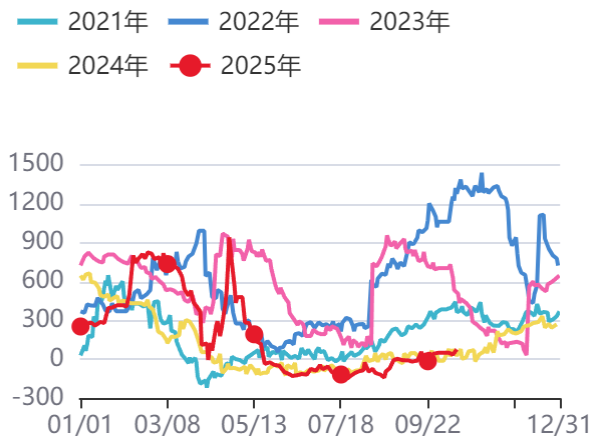
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：基差：豆粕09月



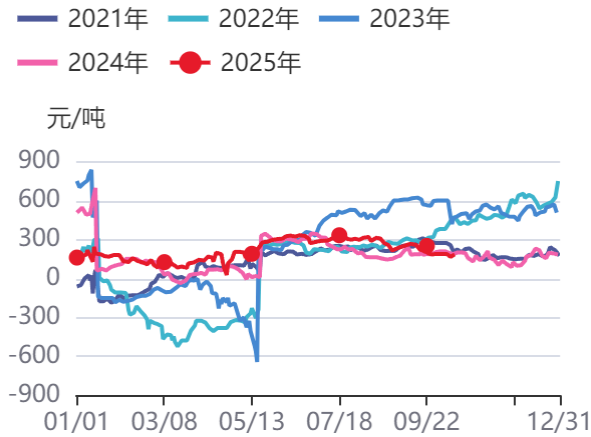
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



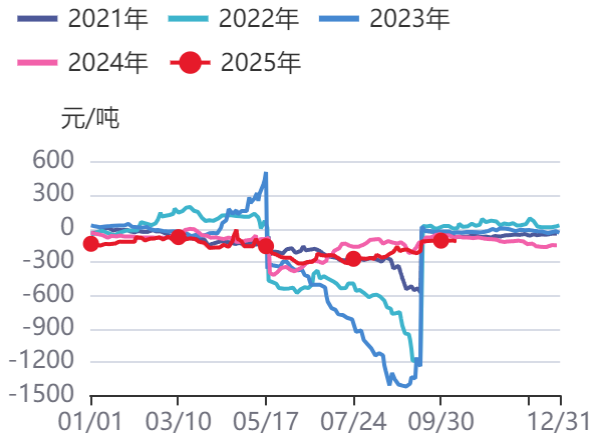
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆粕3-5价差



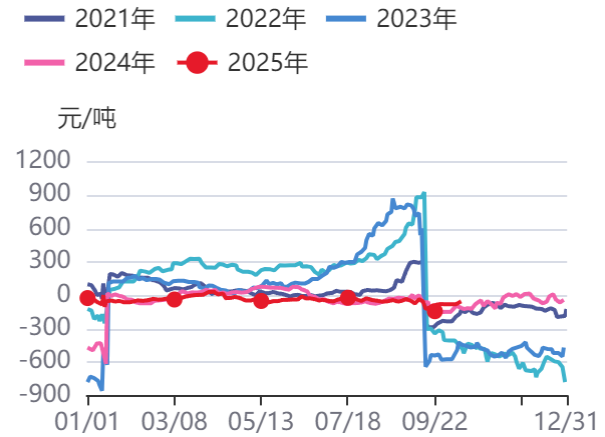
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：豆粕5-9价差



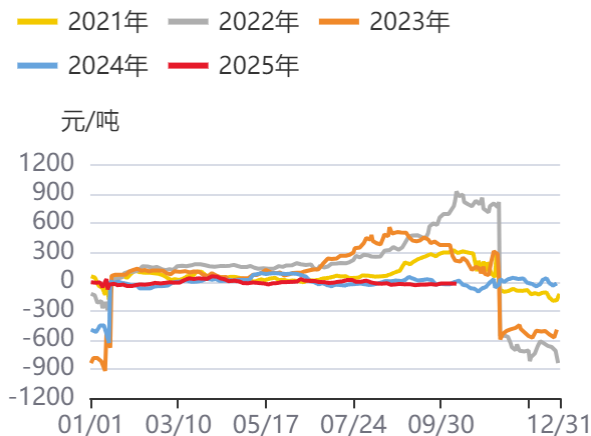
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：豆粕9-1价差



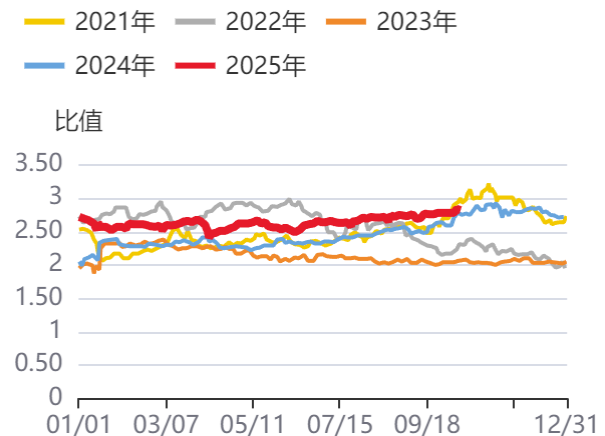
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



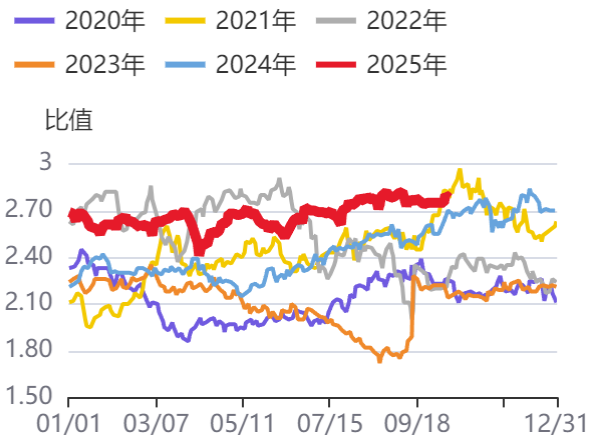
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：05合约豆油/豆粕



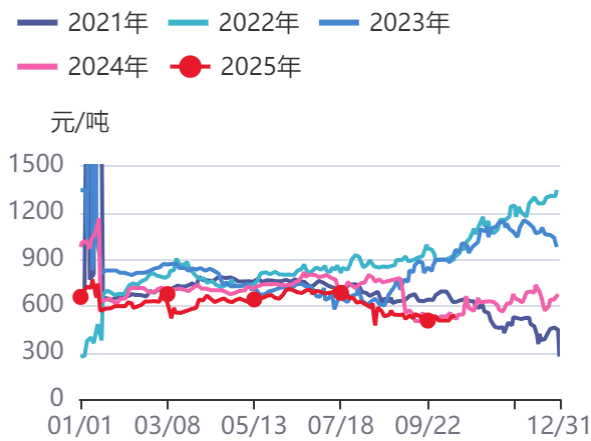
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：09合约豆油/豆粕



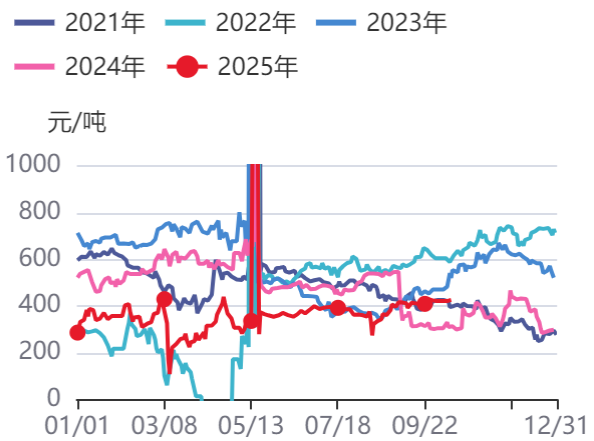
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：豆粕-菜粕期货价差-1月合约



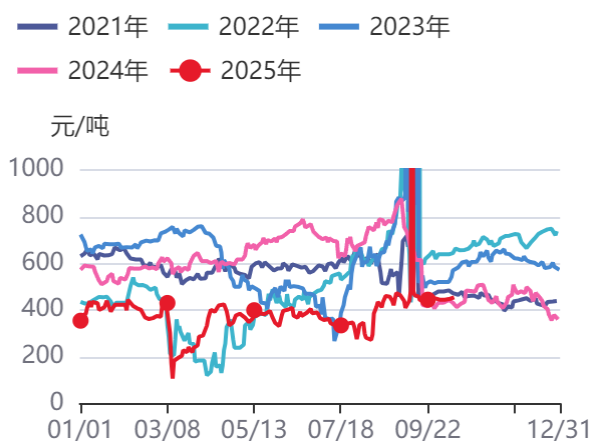
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：豆粕-菜粕期货价差-5月合约



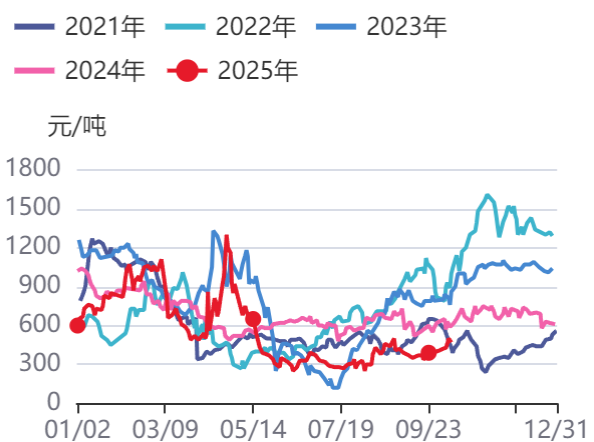
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

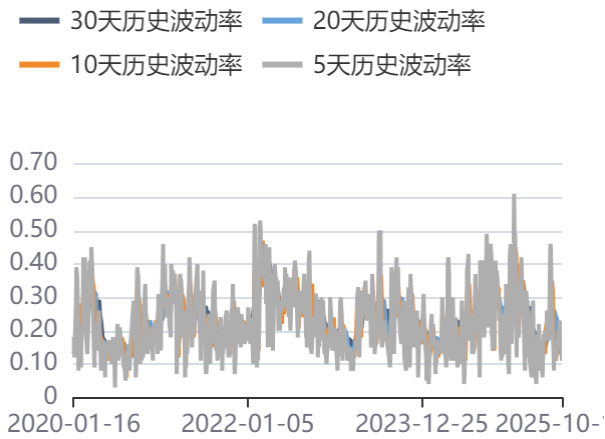
图97：豆粕-菜粕现货价差-南通



资料来源：同花顺，方正中期研究院

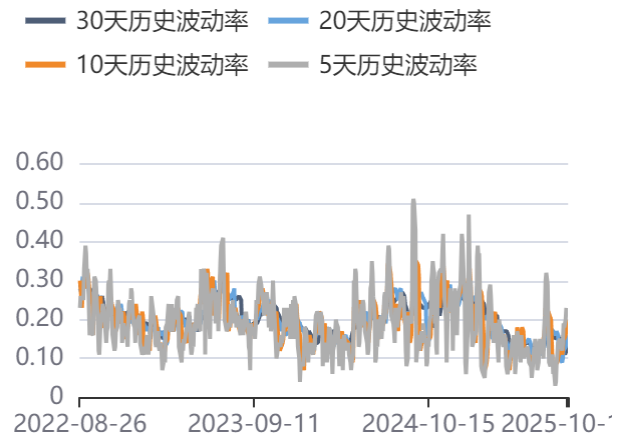
第四部分饲料养殖油脂期权情况

图98：菜粕历史波动率



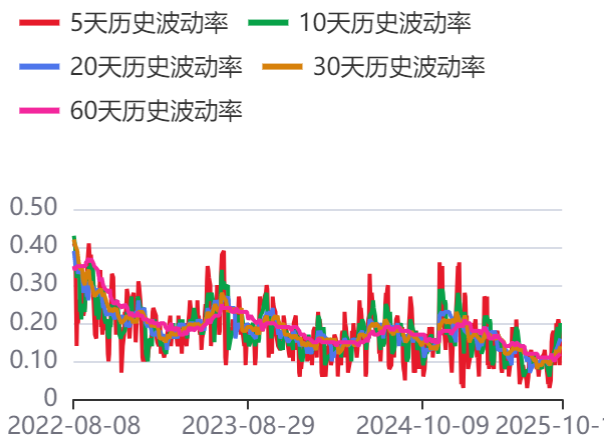
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图99：菜油历史波动率



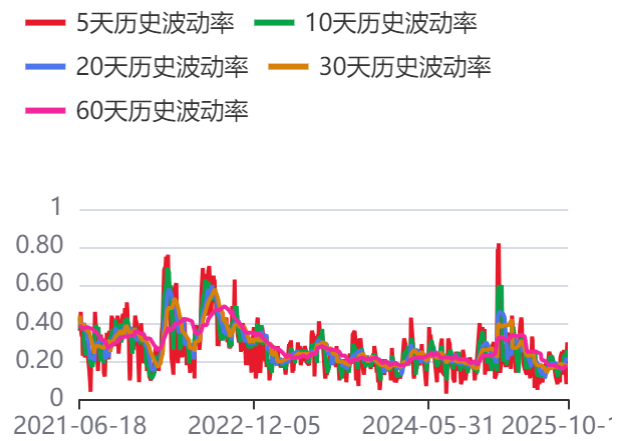
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图100：豆油波动率



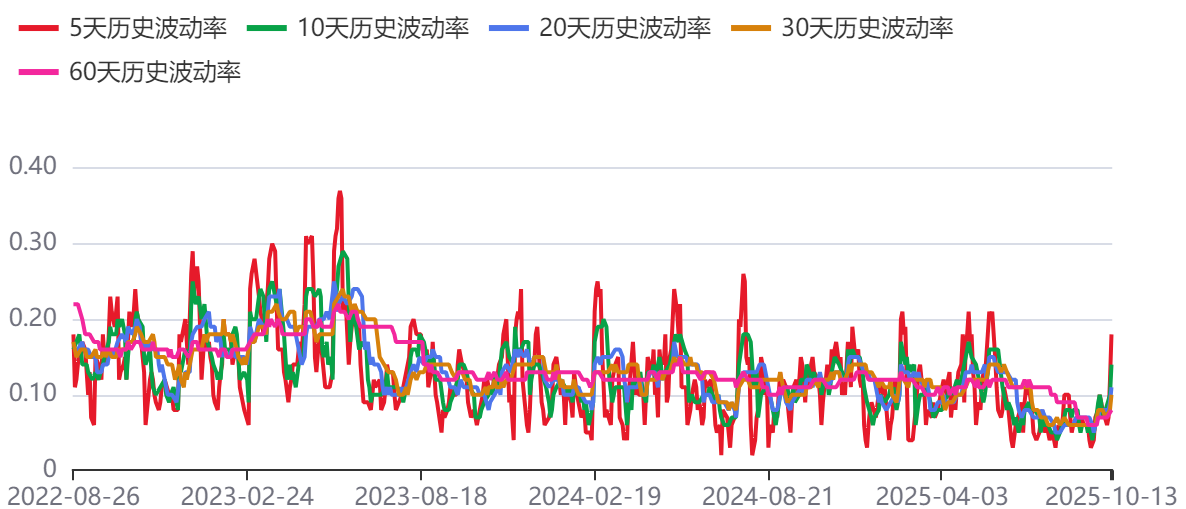
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图101：棕榈油波动率



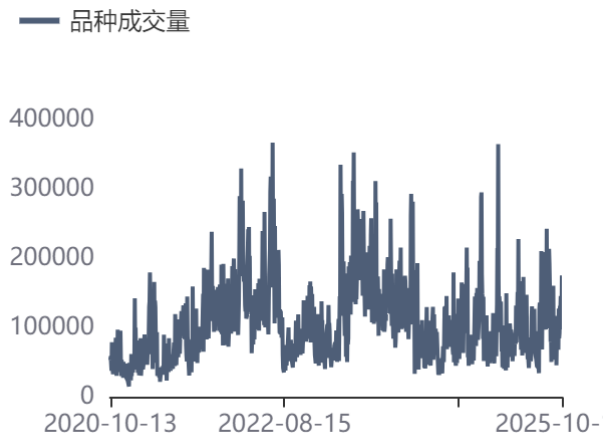
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



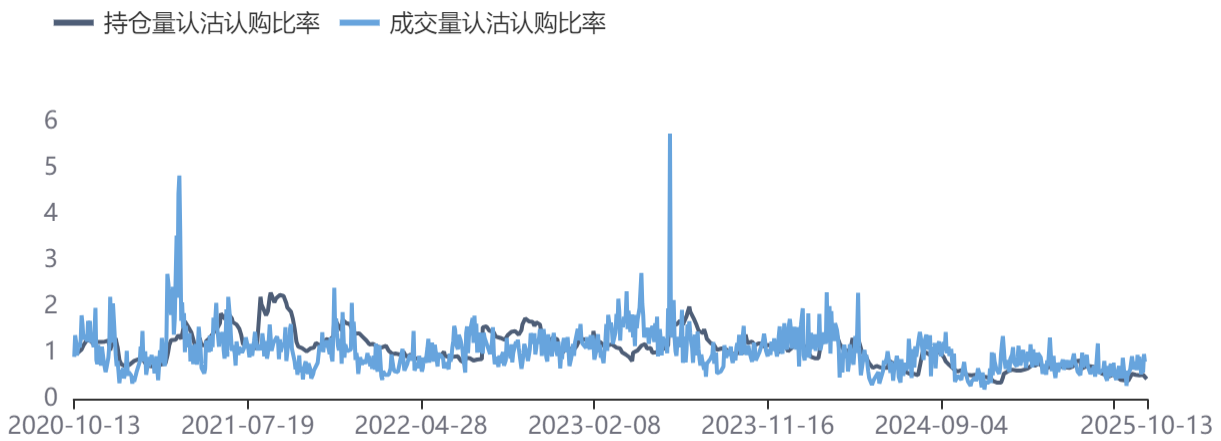
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：玉米期权持仓量



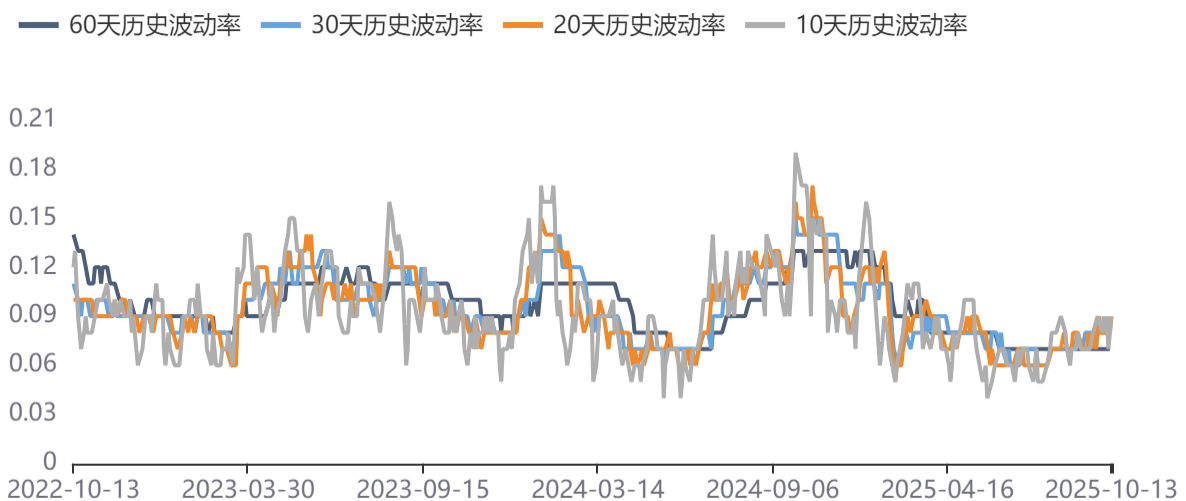
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

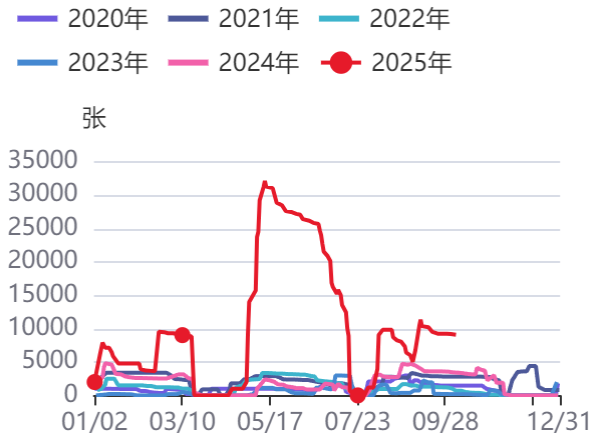
图106：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

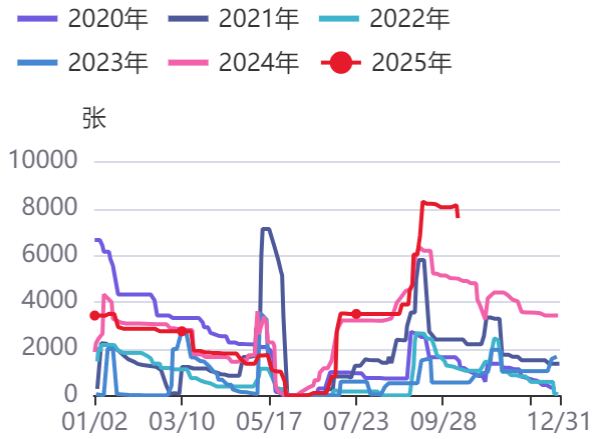
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图107：菜粕仓单情况



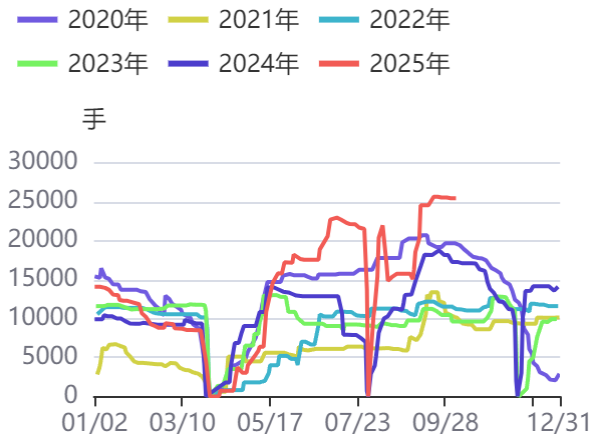
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图108：菜油仓单情况



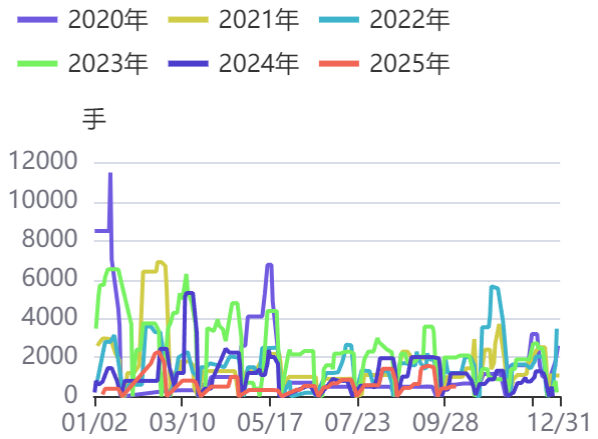
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图109：豆油仓单数量



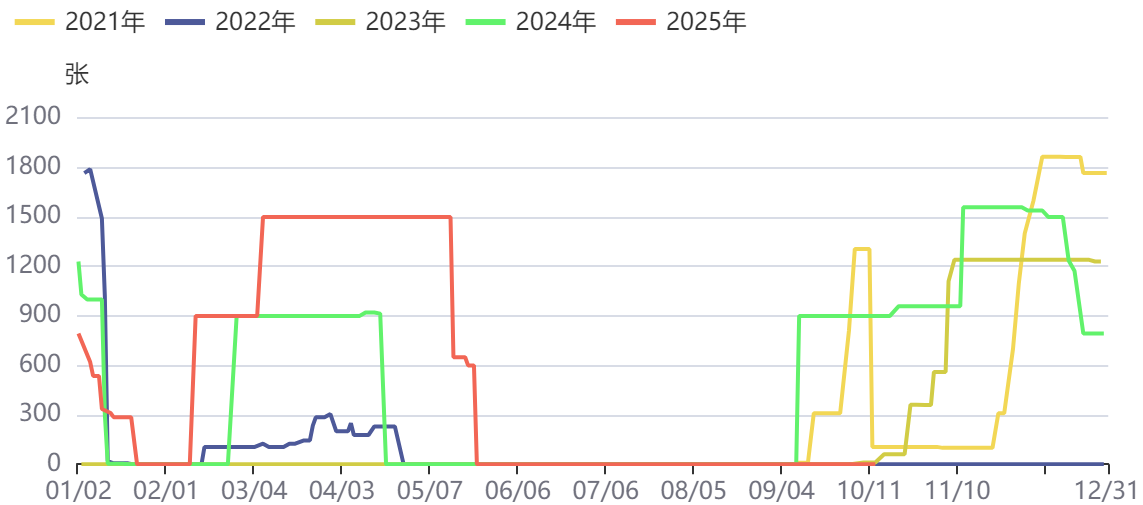
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图110：棕榈油仓单数量



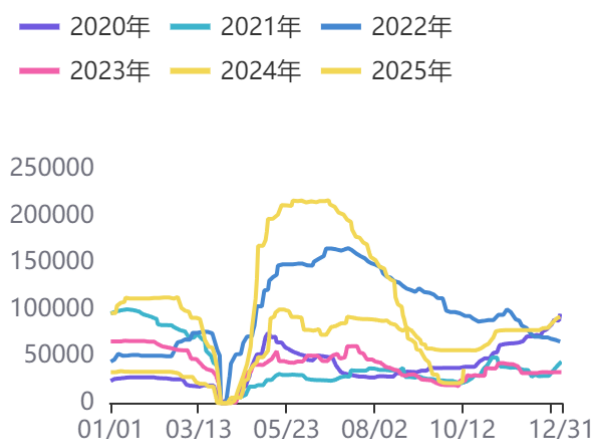
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图111：花生仓单数量



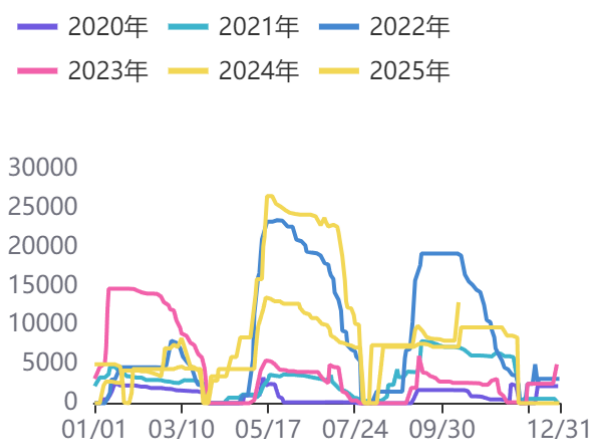
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图112：玉米期货仓单量



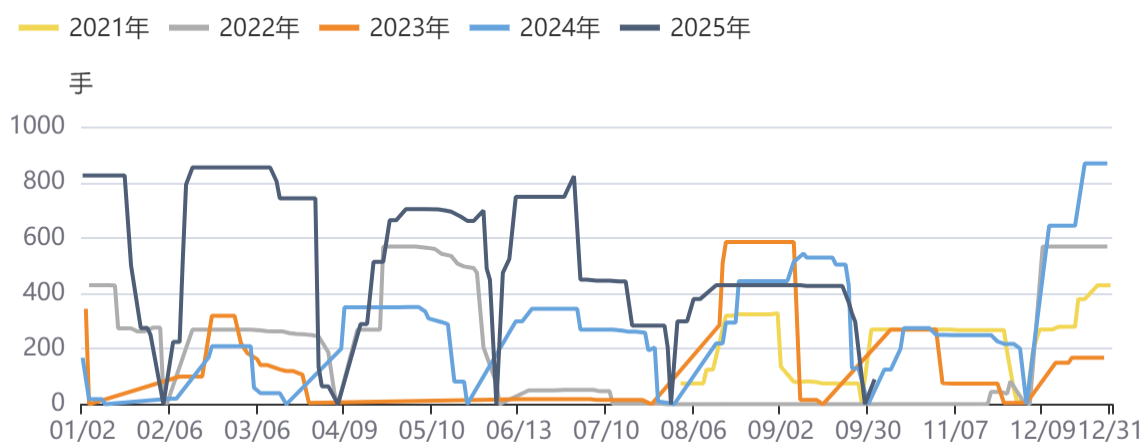
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

图114：生猪期货仓单量



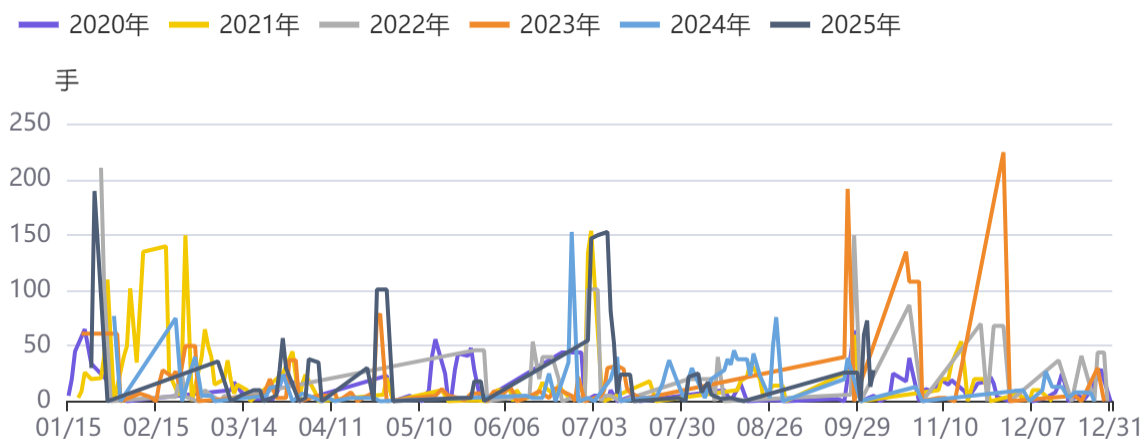
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38552420
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2615	022-58308206
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
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
风险管理子公司		
上海国际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策

与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。