

# 农产品日报 (2026年5月14日)

## 一、研究观点

品种	点评	观点
玉米	<p>周三，玉米主力 2607 合约在 2350 元整数关口企稳反弹，截至当日收盘玉米期价连续两个交易日反弹，周线指标以小阳线收盘。现货市场报价跟随期货反弹，北港价格略有跟随，但东北产区玉米价格整体仍维持稳中略偏弱的态势，贸易商低价售粮意向一般，东北产区玉米发北港与销区也并不顺价，市场购销较为有限。华北地区玉米价格整体稳定，局部地区出现小幅波动。具体来看，河北河南地区深加工玉米价格保持稳定，山东深加工企业门前到货量继续减少，多数企业价格上调 6-10 元/吨。当前依然处于新麦上市前的腾库阶段，但贸易商也会根据价格变动灵活调整出库节奏，供需维持动态平衡。销区市场玉米价格以稳为主，受期货偏强影响，部分市场现货报价区间上行。新麦上市临近，到货量阶段性减少，对价格形成一定支撑，贸易商挺价意愿增强，下游饲料企业观望情绪较浓，整体需求偏弱。技术上，玉米 7 月合约反弹压力位在 2400 附近，在替代供应增加、下游消费购买力不足的情况下，玉米期价有望延续中期下行表现。</p>	下跌
豆粕	<p>周三，CBOT 大豆创两个月新高，市场寄希望美豆需求改善。美豆粕上涨，美豆油下跌。美国农业部 5 月供需报告预计，26/27 年度美豆期末库存低于分析师预期，库存下降主要来自于压榨需求超预期的增加。欧盟减少阿根廷豆粕采购，转而采购美豆粕，令美豆粕表现坚挺。中美本周会谈，市场乐观预期远期的农产品采购。国内方面，蛋白粕跟随走高，维持震荡偏强走势。5 月国内大豆到港压力大，以及养殖端亏损严重，现货滞涨期货，基差市场依然偏弱。国内豆粕无供应担忧，同时成本上涨，推动价格重心稳步上移。操作上，短多参与。</p>	震荡
油脂	<p>周三，BMD 棕榈油跌至两个低点，受累于主要买家需求低迷。印度转而采购阿根廷豆油，其 4 月棕榈油进口量降至 51.3 万吨，环比减少 26%。马来西亚表示已经与石油企业完成全部技术对接工作，确保各掺混油库的供应链、物流及基础设施均已经准备就绪。伊朗局势相对平静，原油价格回落，给植物油带来压力。国内方面，油脂市场震荡整理，棕榈油偏弱，豆油相对坚挺。棕榈油产地供应压力大，进口成本回落，棕榈油相对偏弱。随着油菜籽到港量增加，油厂压榨明显回升，菜籽油供应逐步增加，库存恢复。巴西大豆通关速度偏慢，近期还有 6 万吨进口大豆拍卖，豆油有望逐渐恢复到累库状态。策略上，短线参与。</p>	震荡
鸡蛋	<p>周三，鸡蛋期货高位回落，主力 2606 合约开盘后震荡向下，截至收盘收跌 1.58%，报收 3606 元/500 千克，2607 合约跟随回调，跌幅 1.17%。现货方面，卓创数据显示，昨日全国鸡蛋价格 4.37 元/斤，环比持平，产区中，宁津粉壳蛋 4.3 元/斤，环比持平，黑山市场褐壳蛋 4.1 元/斤，环比跌 0.1 元/斤；销区中，浦西褐壳蛋 4.62 元/斤，环比持平，广州市场褐壳蛋 4.6 元/斤，环比跌 0.03 元/斤。短期供应端改善提振期现货价格，但随着现货价格反弹，养殖利润增加，淘汰意愿减弱，不利润后期产能去化。同时叠加后期梅雨季，贸易备货谨慎，蛋价存在下调预期。</p>	震荡

	关注逢高做空机会，警惕淘汰量增加以及周边商品价格走强对鸡蛋价格的扰动。	
<b>生猪</b>	周三，生猪近月 2607 合约延续弱势，期价以十字星收盘，9 月合约表现强于 7 月，期价企稳反弹。现货市场，东北生猪报价大稳小动。目前黑龙江市场生猪主流成交价格 9.18 元/公斤，较昨日价格上涨 0.04 元/公斤；吉林市场主流成交价格 9.34 元/公斤，较昨日价格持平；辽宁地区生猪出栏主流价格 9.58 元/公斤，较昨日价格持平；内蒙古市场主流成交价格为 9.46 元/公斤，较昨日价格持平。整体来看，生猪现货市场报价保持稳定，河南生猪现货报价维持在 10 元/公斤整数关口，9 月合约等待调整结束后的买入机会。	<b>震荡</b>

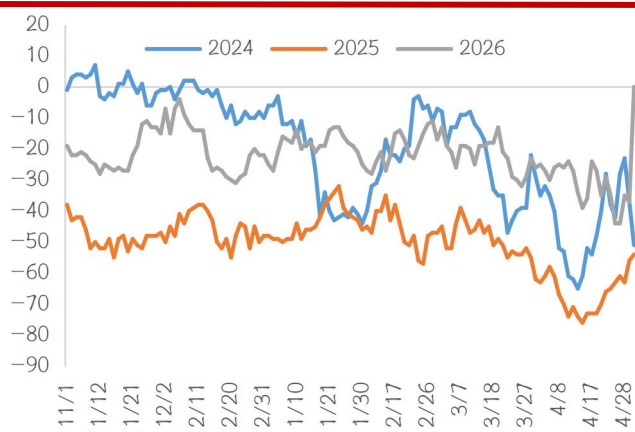
## 二、市场信息

1. 近日，河北省工信厅印发《现代化钢铁产业 2026 年重点工作清单》提出，以打造拳头产品为引领，着力提升核心竞争力。（证券时报）
2. 船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 5 月 1-10 日棕榈油出口量为 412810 吨，较上月同期出口的 380490 吨增加 8.49%。
3. 外交部发言人宣布：应国家主席习近平邀请，美利坚合众国总统唐纳德·特朗普将于 5 月 13 日至 15 日对中国进行国事访问。（央视）
4. 国家统计局数据显示，2026 年 4 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.2%。全国工业生产者出厂价格同比上涨 2.8%，环比上涨 1.7%。工业生产者购进价格同比上涨 3.5%，环比上涨 2.1%。
6. 据隆众资讯，截至 2026 年 5 月 11 日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：12.98 万吨（不含在卸 6000 吨），较上周同期减 0.46 万吨，幅度-3.42%。
7. 据国家粮油信息中心，截至 5 月 8 日当周大豆压榨量 154 万吨，周环比下降 9 万吨，同比下降 31 万吨。预计本周油厂开机率上升，大豆压榨量在 190 万吨左右。
8. 据国家粮油信息中心，预计 5 月全月全国主要油厂大豆压榨量在 850 万吨左右，月环比增加约 160 万吨，同比减少约 50 万吨，较过去三年同期均值减少约 20 万吨。
9. 乘联分会数据显示，4 月新能源乘用车市场零售 84.9 万辆，同比下降 6.8%，环比下降 0.3%；1-4 月新能源乘用车市场零售 275.8 万辆，同比下降 17.2%。
10. 据云糖网，随着最后一家糖厂收榨，广西 2025/26 榨季于 2026 年 5 月 9 日结束生产。初步预估本榨季食糖产量约达 770 万吨，较上榨季增加约 124 万吨，同比增幅超过 19%，创下自 2014/15 榨季以来的 12 年历史新高。
11. 据 Mysteel 统计，截至 5 月 8 日，55 个港口样本动力煤库存周环比增 335.6 万吨或 5.05%至 6986.9 万吨，创年内新高，其中除了华南地区港口库存下降外，其它地区库存均增长，东北区域港口库存增加超 4 成，环渤海区域港口库存大增 140 万吨。
12. 据隆众资讯，毕节明钧玻璃股份有限公司新二线设计产能 900 吨/日于今日点火。
13. 2026 年 5 月 4 日-5 月 10 日 Mysteel 全球铁矿石发运总量 2859.4 万吨，环比减少 489.3 万吨。澳洲巴西铁矿发运总量 2291.9 万吨，环比减少 460.0 万吨。

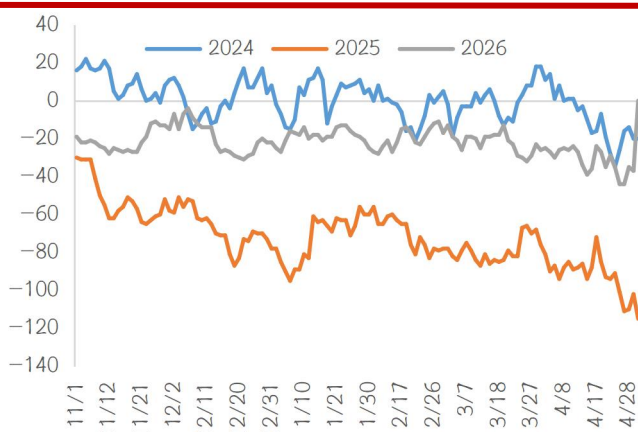
### 三、品种价差

#### 3.1 合约价差

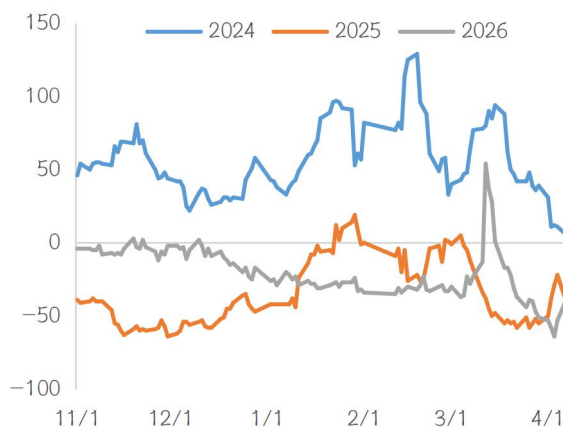
图表 1: 玉米 5-9 价差 (元/吨)



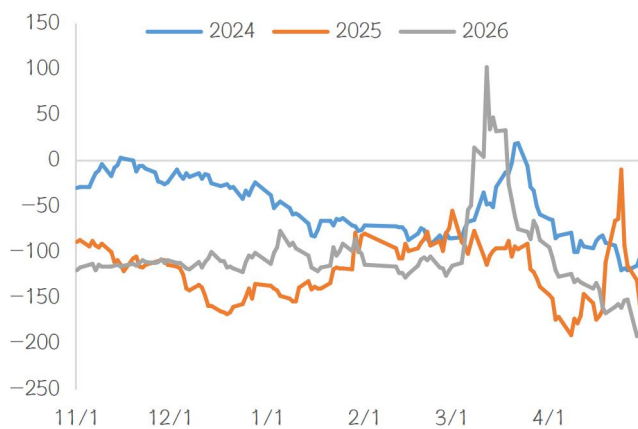
图表 2: 玉米淀粉 5-9 价差 (元/吨)



图表 3: 豆一 5-9 价差 (元/吨)

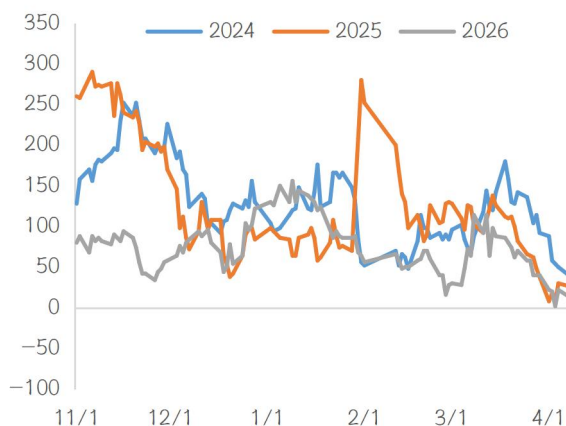


图表 4: 豆粕 5-9 价差 (元/吨)

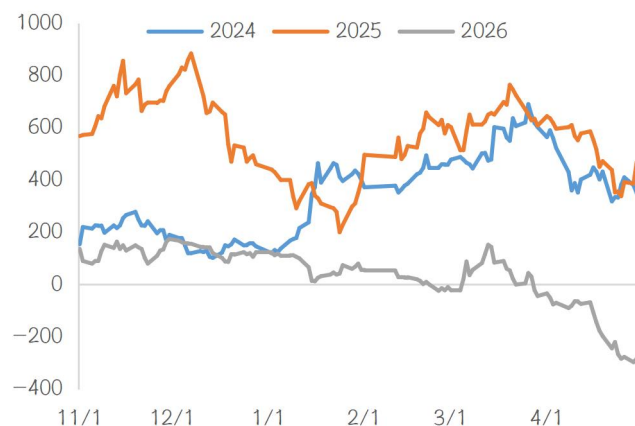


图表 5: 豆油 5-9 价差 (元/吨)

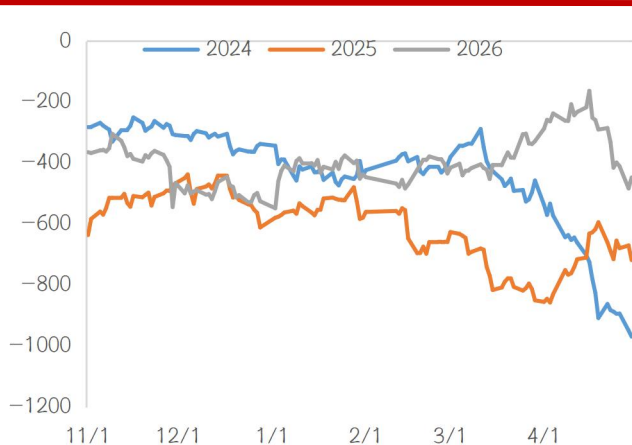
图表 6: 棕榈油 5-9 价差 (元/吨)



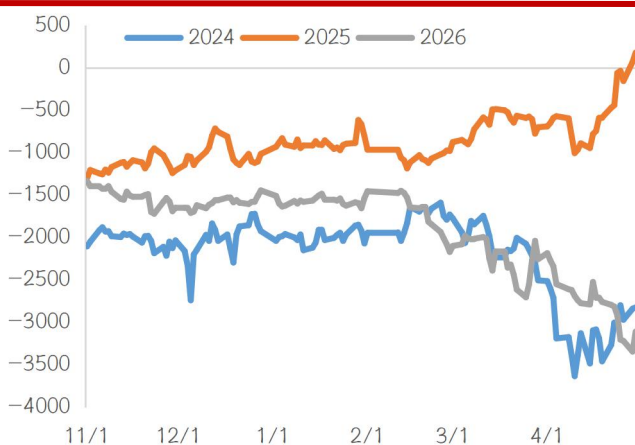
图表 7: 鸡蛋 5-9 价差 (元/吨)



图表 8: 生猪 5-9 价差 (元/吨)

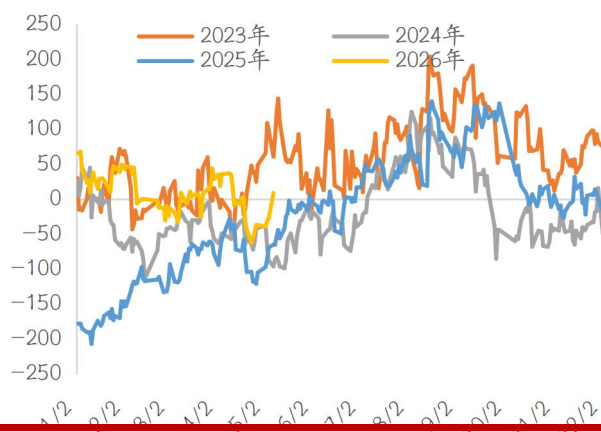


资料来源: wind 光大期货研究所

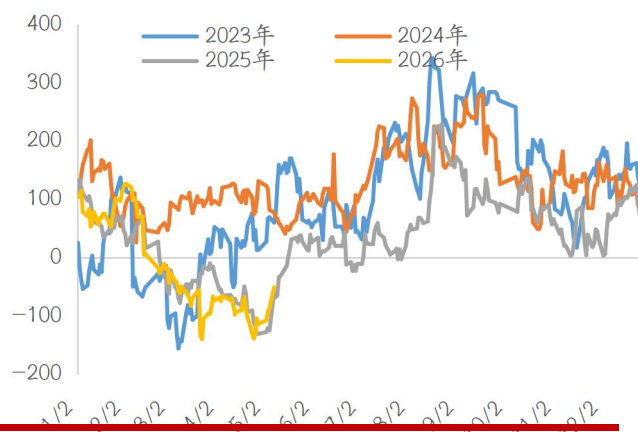


### 3.2 合约基差

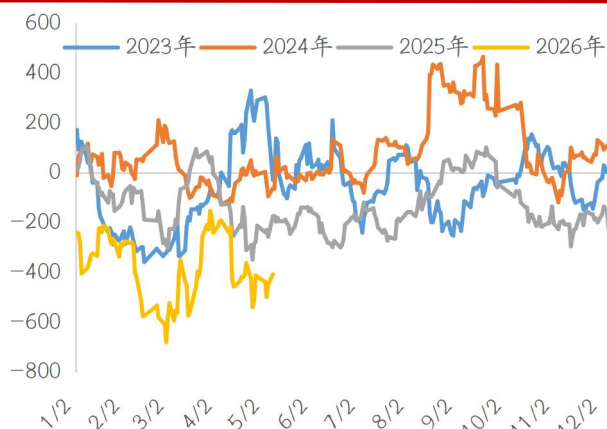
图表 9: 玉米基差 (元/吨)



图表 10: 玉米淀粉基差 (元/吨)



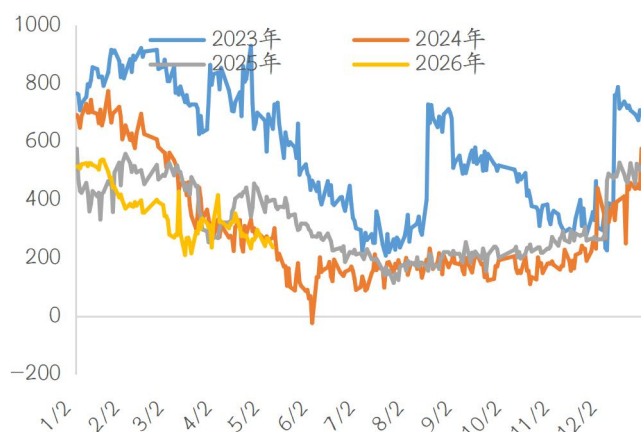
图表 11: 大豆基差 (元/吨)



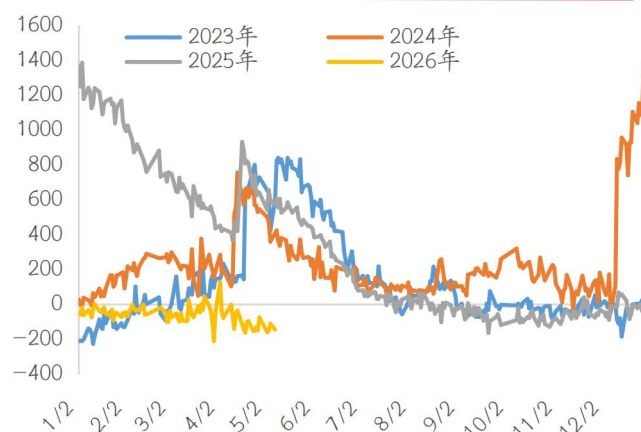
图表 12: 豆粕基差 (元/吨)



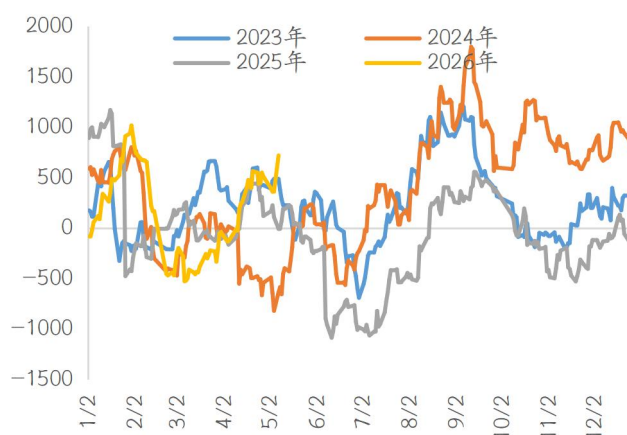
图表 13: 豆油基差 (元/吨)



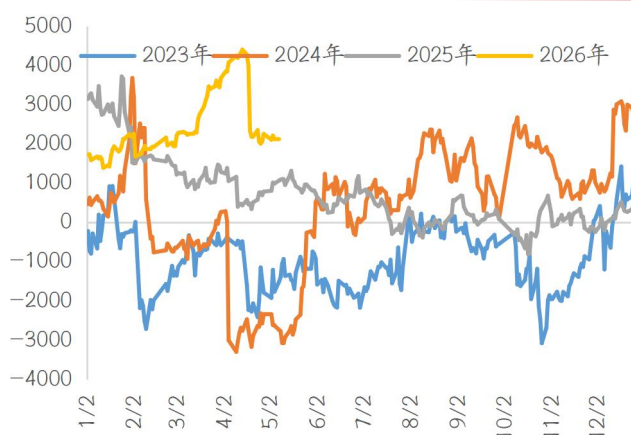
图表 14: 棕榈油基差 (元/吨)



图表 15: 鸡蛋基差 (元/吨)



图表 16: 生猪基差 (元/吨)



资料来源: wind 光大期货研究所

## 农产品研究团队成员介绍

王娜，光大期货研究所农产品研究总监，大商所十大投研团队负责人。连续多年在期货日报、证券时报最佳期货分析师评选中获“最佳农产品分析师”称号。2019年带领团队获大商所十大投研团队称号。2023年带领团队与南开大学合作，获大商所“扬帆期海”大学生实践大赛特等奖。新华社特约经济分析师，CCTV经济及新闻频道财经评论员，曾多次代表公司在《经济信息联播》、《环球财经连线》中发表专家评论。

期货从业资格号：F0243534

期货交易咨询资格号：Z0001262E-mail: wangn@ebfcn.com.cn

侯雪玲，光大期货豆类分析师，期货从业十余年。连续多年在期货日报、证券时报最佳期货分析师评选中获“最佳农产品分析师”称号。2013年所在团队荣获大连商品交易所最具潜力农产品期货研发团队称号，2019年所在团队获大连商品交易所十大研发团队称号。2023年与南开大学合作，获大商所“扬帆期海”大学生实践大赛特等奖。先后在《期货日报》、《粮油市场报》等行业专刊上发表多篇文章。

期货从业资格号：F3048706

期货交易咨询资格号：Z0013637E-mail: houxl@ebfcn.com.cn

孔海兰，经济学硕士，现任光大期货研究所鸡蛋、生猪行业研究员。担任第一财经频道嘉宾分析师。2019年所在团队获大连商品交易所十大研发团队称号。2023年与南开大学合作，获大商所“扬帆期海”大学生实践大赛特等奖。多次接受期货日报、中国证券报等主流媒体采访。

期货从业资格号：F3032578

期货交易咨询资格号：Z0013544E-mail: konghl@ebfcn.com.cn

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。