农产品日报（2026 年 11 月 17 日）

一、研究观点

品种	点评	观点
玉米	周一，玉米增仓下行，受周边商品下跌拖累，玉米期价承压下行。当日，玉米主力合约以小阴线收盘，加权合约增仓调整。现货市场中，产区价格涨跌互现，市场流通价小幅上调，但深加工企业收购价普遍下调。黑龙江贸易商挺价心态仍存，基层上量节奏平缓。吉林部分深加工企业小幅压价收购，到货量有所改善。辽宁报价稳中偏弱，贸易商出货意愿增强。山东深加工企业收购价普遍下调，前期连续提价后企业加工利润承压，部分厂家主动压价控制到货节奏。河北市场流通价持稳，个别深加工企业仍有小幅提价行为，但跟涨意愿已明显降温。河南购销清淡，下游按需采购为主，价格基本持平。华北深加工与流通价背离现象缓解，企业价领跌，市场情绪趋于谨慎。沿海港口玉米报价集中回落，前期跟随产区上涨后，本周南方港口报价普遍下调，饲料企业追高意愿不足，采购节奏放缓。南北贸易利润空间进一步压缩，港口到货成本支撑减弱。整体来看，受期货跌价影响，全国玉米现货报价遇阻回落，产区高位分化、销区港口集中回落，市场由普涨转入高位调整。短期看，新粮上量增加、下游对高价接受度下降，行情或转入窄幅偏弱整理。	下跌
豆粕	周一，CBOT 大豆下跌，原油跌势外溢以及基金多头平仓压力，超过美豆压榨数据带来的利多。美豆油跌幅超过 2%。有迹象显示霍尔木兹海峡石油运输正在恢复，强化了市场对供应将出现过剩的预期。NOPA 数据显示，美豆 10 月大豆压榨量 2.34191 亿蒲，环比上周 19.3%。收割加速补充了压榨供应。盘后作物报告显示，美豆收割率 96%。国内方面，蛋白粕偏弱运行，跟随外盘回落。钢联数据显示，46 周受到大豆单周压榨量降至 180 万吨影响，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，未执行合同上升。预计 47 周国内大豆周度压榨量有望重回 200 万吨以上。豆粕成交萎靡，终端采购意愿下降。后市继续关注大豆成本以及豆粕需求的预期，关注资金动态。	震荡偏弱
油脂	周一，BMD 棕榈油收跌，结束三连涨，因库存高企持续打压价格，且本月减产的预期幅度收窄。中东战火重燃担忧缓解，国际油价下跌。船运数据显示，马来西亚 11 月 1-15 日出口环比下滑 3.9%-1%，降幅接近 1-10 日。SPPOMA 预计马棕油 11 月 1-15 日产量环比减少 14.63%，降幅小于 1-10 日。印度炼油协会预计印度 10 月植物油进口攀升至 178 万吨，其中棕榈油进口量上升 7%至 87.4 万吨。国内方面，油脂期货跟随外盘回落，棕榈油相对坚挺，豆油、菜籽油、葵花籽油略有回落。钢联数据显示，上周国内豆油、菜籽油和葵花籽油库存回落，棕榈油库存继续攀升，油脂总库存依然处于高位。现货基差持稳，终端反映较为谨慎。后市继续关注地缘冲突、进口成本变化以及终端消费情况。	震荡偏弱

鸡蛋	周一，鸡蛋期货回调，2612 合约盘日收跌 1.59%，报收 3589 元/500 千克；2701 合约收跌 2.76%，报收 3206 元/500 千克。现货方面，卓创数据显示，截至 11 月 16 日，全国鸡蛋价格 4.1 元/斤，较 11 月 15 日持平，产区中，宁津粉壳蛋 4 元/斤，黑山市场褐壳蛋 4 元/斤；销区中，浦西褐壳蛋 4.22 元/斤，广州市场褐壳蛋 4.5 元/斤。随着现货价格回调，需求再次恢复，贸易商多数随销随采，销区各市场鸡蛋价格多数稳定，少数涨跌调整。期货价格经历前期持续反弹，有所回调。短期基本面稳定，期货价格或将震荡，后市元旦节前备货，需求将对现货价格形成提振，对期货持震荡偏强的预期。	震荡偏强
生猪	周一，生猪增仓调整，3 月合约增仓成为主力合约，期价呈现震荡表现。自 11 月 6 日开始，生猪远期合约震荡以小阳线收盘，猪价震荡上行，技术性反弹吸引资金关注。11 月集团猪企出栏计划增加，出栏均重高企、散户猪场认卖、需求端缺乏有效支撑，供应宽松格局压制猪价上行。调研机构数据显示，11 月重点养殖企业生猪出栏环比 10 月增加 2.56%，山东、江苏等地出栏增幅大，浙江、江西计划量环比下降，散户亏损卖猪情绪偏强，市场供应宽松，二次育肥积极性较低，出栏均重高猪肉供应量持续放大。11 月 16 日，山东市场生猪主流成交价格 9.18 元/公斤，较 15 日价格持平。黑龙江市场生猪主流成交价格 9.14 元/公斤，较 15 日价格上涨 0.11 元/公斤。生猪市场中预期强、现实弱的格局还在持续。整体来看，南方雨雪天气阻碍运输、腌腊需求改善阶段性供需格局，需求预期转好。但是，11 月上市猪企供应还在增加，供应宽松局面没有改变，资金追涨情绪较为谨慎。	震荡

二、市场信息

1. 伊朗议会国家安全与外交政策委员会发言人卡什卡维表示，该委员会已完成霍尔木兹海峡相关方案的专业审议，就有关通行航道与两个沿岸国家达成协议。
2. 伊朗副外长加里巴巴迪表示，美国对伊朗条件的回应缺乏可执行性。
3. 据印尼新成立的政府出口机构 DSI 的首席执行官卢克·马霍尼透露，该机构将对所管辖的大宗商品出口征收每吨“个位数”美元的服务费。
4. 焦炭第三轮提降正式落地，13 日山东市场部分钢厂对焦炭采购价（捣固焦炭）下调 55 元/吨，准一级干熄冶金焦调整后执行 2068 元/吨。
5. 据钢银电商，本周城市总库存量为 819.88 万吨，较上周环比减少 32.63 万吨(-3.83%)，包含 37 个城市，共计 126 个仓库。其中，建筑钢材库存总量为 377.36 万吨，较上周环比减少 15.98 万吨。
6. 乌克兰两家大型葵花籽油生产商表示，由于俄罗斯袭击加剧以及电力供应出现问题，已暂停加工厂运营。
7. 多位行业知名分析师表示，厄尔尼诺干旱对产量的冲击预计将在 2027 年第一季度集中显现，棕榈油价格有望在未来几个月内触底回升。
8. 印尼棕榈油协会（GAPKI）高级官员 Joko Supriyono 表示，印尼 2027 年的棕榈油出口量预计将达到 2973 万吨，低于对 2026 年的预估值 3389 万吨。
9. 印度食品部将 2026 年 11 月下半月的国内食糖销售配额设定为 130 万吨。这是自政府将月度配额制改为半月配额制以来，发布的第六次半月配额。
10. 据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB 发布的 11 月预测数据显示：预计 2026/27 年度巴西大豆产量达到 1.816166 亿吨，同比增加 121.0 万吨，增加 0.7%。
11. 据美国农业部：截至 11 月 5 日当周，美国 2026/2027 年度大豆出口净销售为 115.5 万吨，前一周为 145.6

万吨。

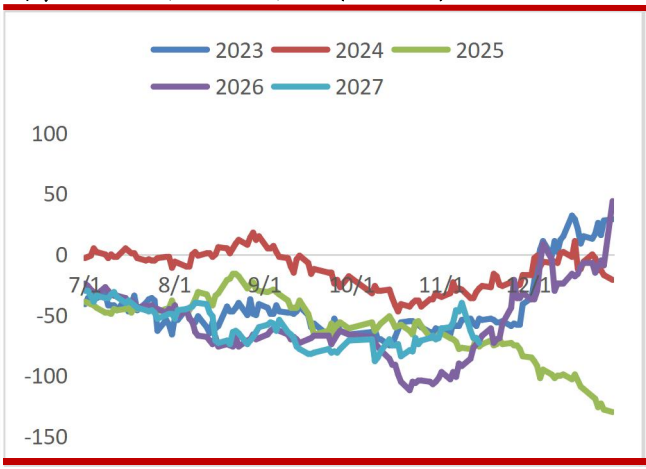
12. 国际糖业组织（ISO）表示，预计 2026/27 榨季全球食糖供应缺口将达到 100 万吨，较此前预测的 20 万吨大幅增加。

13.IEA 月报：11 月供需平衡数据表明，全球石油市场将在 2026 年第四季度恢复供应过剩，并在 2027 年出现更大幅度的库存累积。

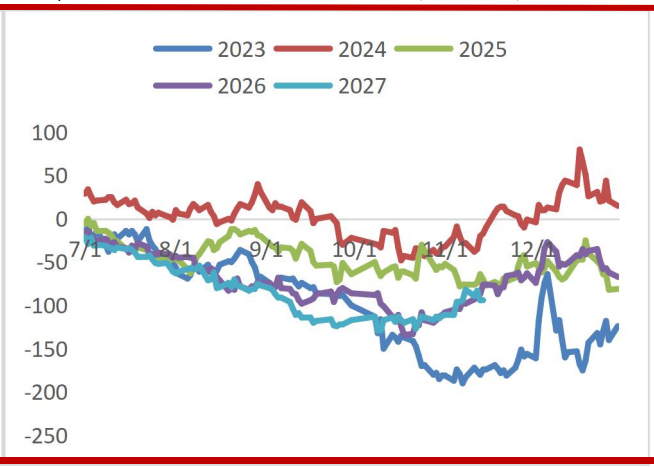
三、品种价差

3.1 合约价差

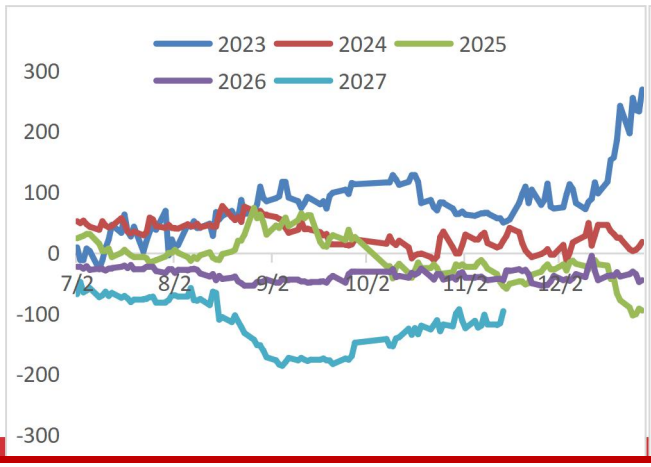
图表 1：玉米 1-5 价差（元/吨）



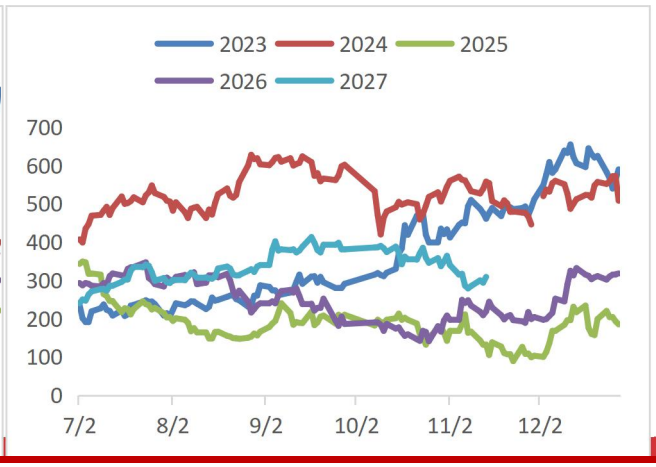
图表 2：玉米淀粉 1-5 价差（元/吨）



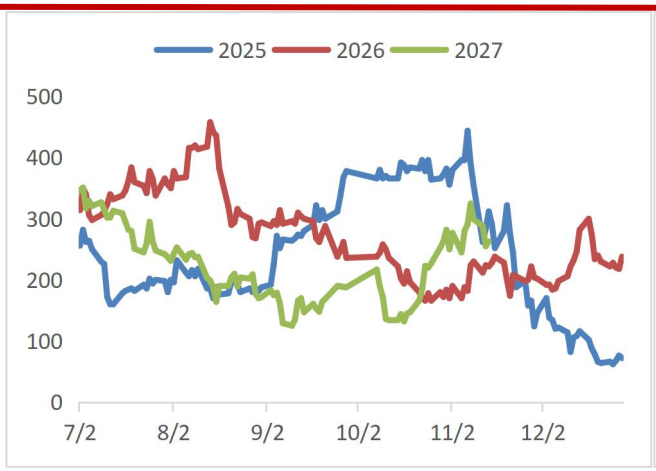
图表 3：豆一 1-5 价差（元/吨）



图表 4：豆粕 1-5 价差（元/吨）



图表 5：豆油 1-5 价差（元/吨）



图表 6：棕榈油 1-5 价差（元/吨）



图表 7：鸡蛋 1-5 价差（元/吨）



图表 8：生猪 1-5 价差（元/吨）

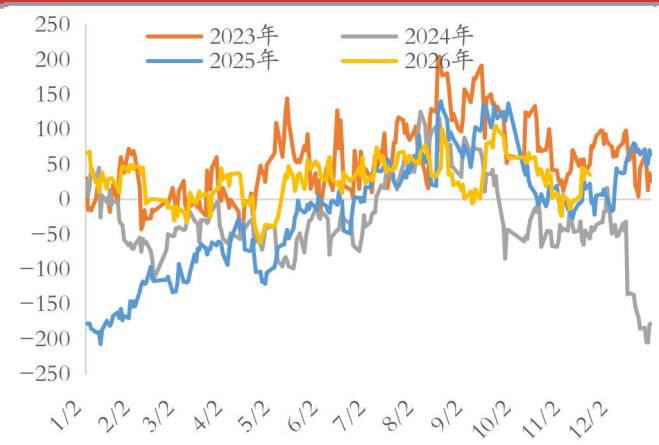


资料来源：wind 光大期货研究所

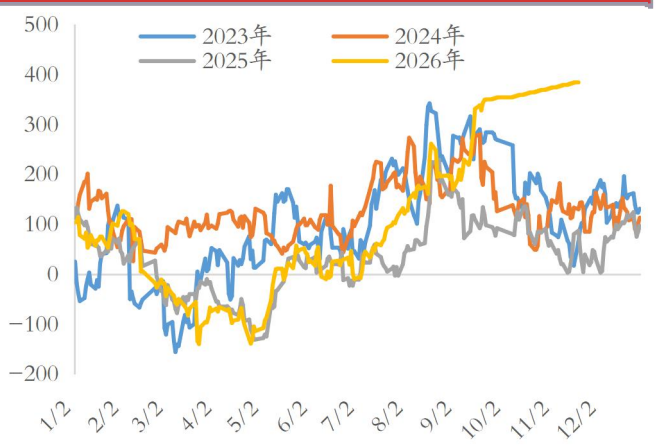
3.2 合约基差

图表 9：玉米基差（元/吨）

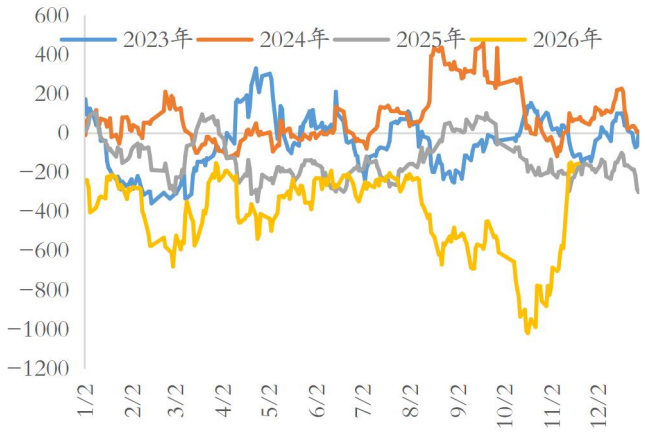
图表 10：玉米淀粉基差（元/吨）



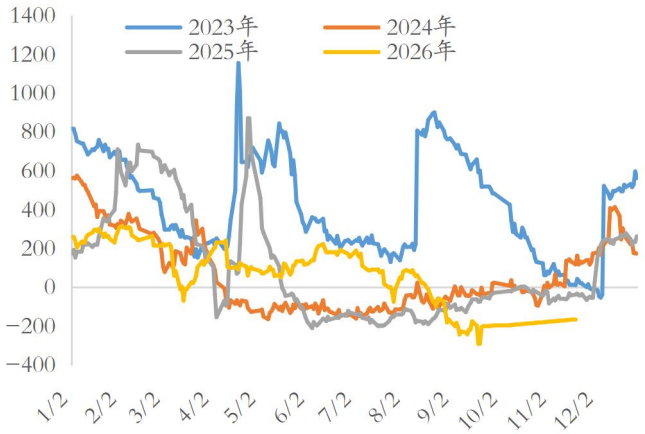
图表 11：大豆基差（元/吨）



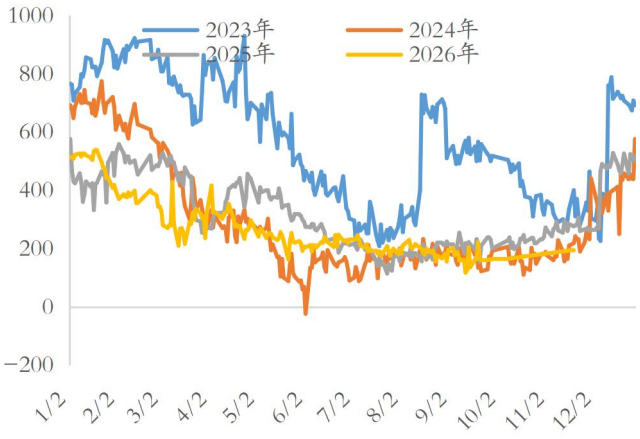
图表 12：豆粕基差（元/吨）



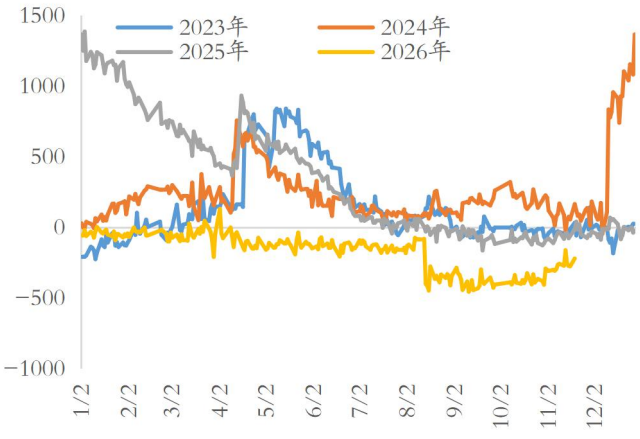
图表 13：豆油基差（元/吨）



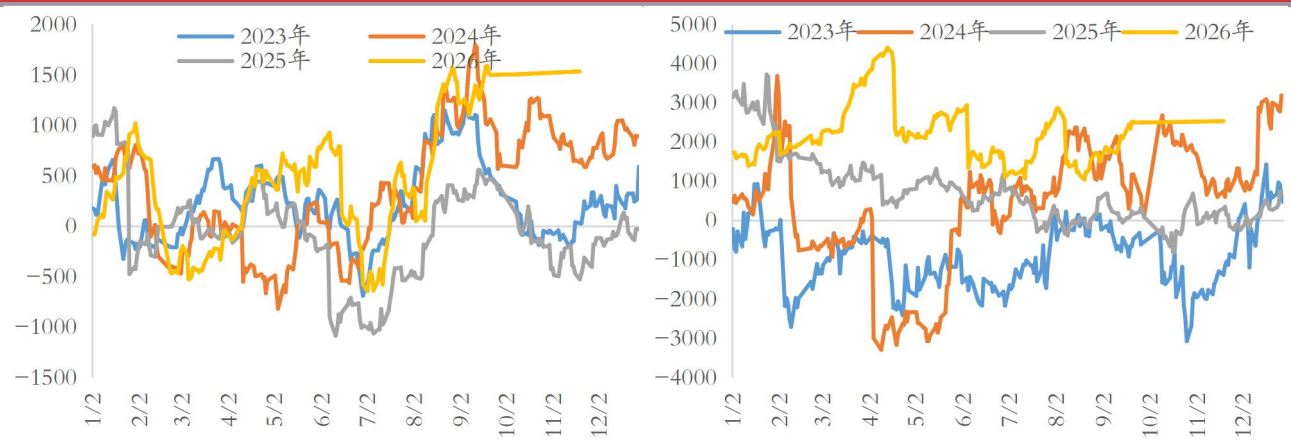
图表 14：棕榈油基差（元/吨）



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。