

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13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：周四，豆油主力01合约，午后收于8485（日变动43或0.51%）。8月USDA供需报告预期落地，市场避险情绪减弱，CBOT大豆盘面预计稳中偏强运行，关注1165-1170附近支撑。三季度我国大豆进口到港量依旧较多，沿海大豆、豆油库存预计维持高位，国内市场来自于供应端的利空压力持续。受进口成本及全球大豆供需预期收紧影响，四季度预计我国大豆商业进口量少价高，对于01合约盘面或形成一定支撑。逻辑暂无明显变化。弱现实强预期持续，豆油现货供应充足，近月合约预计相对偏弱运行。远期成本端预计有较强支撑，利多题材较多，豆油01合约考虑企稳做多。稳健型策略而言，可考虑豆油9-1反套操作。豆油01合约支撑位关注8350-8360元/吨，上方压力位关注8750-8800元/吨；

菜油：周四菜油期货领涨油脂，主力合约OI2609报收10223元/吨，涨跌幅为107或1.06%，10200整数关口有效收复。USDA的8月供需报告上调全球菜籽产量，丰产预期偏强，但产区高温天气对作物生长构成潜在扰动，且消费预估同步上修，ICE油菜籽收高1.72%至794.4加元/吨。进口成本端抬升，直接提振国内菜油定价。国内现货基差坚挺，油厂开机率下调，部分油厂限量提货，市场可流通货源偏紧，近端现货偏紧格局未改，不过高价位下游承接意愿减弱。俄罗斯严查转基因实质性收紧远期菜油供应，油脂板块中菜油明显获资金青睐，空头回补推动价格走强。现货端偏紧支撑期价，短时预计偏强震荡。菜油09合约多单谨慎持有，9-1正套谨慎持有。OI2609下方支撑位关注9800-9850，上方压力位关注10250-10300。OI2701合约支撑位关注9650-9700，压力关注10100-10150。

棕榈油：周四，棕榈油主力01合约午后收于9735（日变动44或0.45%）。日内马棕油盘面近月合约走弱而远月偏强运行，弱现实强预期的反套格局持续。短期来看，马棕油7月产量同比增加，来自于供应端的弱现实持续。中长期来看，强厄尔尼诺天气、生柴推进、印度季节性油脂进口增加等利多驱动仍在，棕榈油价格上涨驱动仍存。目前我国棕榈油库存同比偏高，抑制现货、基差与近月合约价格走势。弱现实强预期持续，棕榈油企稳后考虑做多01合约棕榈油。棕榈油2701合约短期关注9600-9630区间支撑，压力位关注9950-10000元/吨；

豆二、豆粕：周四，美豆主力合约冲高回落，午后暂收于1185美分/蒲附近。豆粕主力01合约，午后收于3152（日变动10或0.32%）；豆二主力09合约，午后收于3832（日变动10或0.26%）。8月USDA供需报告预期落地，CBOT大豆盘面预计稳中偏强运行，主力

合约在1165-1170美分/蒲附近有较强支撑。国内方面来看，进口大豆启动连续拍卖，一定程度上缓解了四季度供应的担忧。三季度我国大豆进口到港量依旧较多，沿海大豆库存预计维持高位，豆粕库存也将逐步累库，供应端的弱现实持续。受进口成本及全球大豆供需预期收紧影响，四季度预计我国大豆商业进口量少价高，对于01合约盘面或形成一定支撑。弱现实强预期，豆二及豆粕01合约考虑企稳做多。豆粕01合约支撑位关注3080-3090，压力位关注3300-3350。豆二11合约下方支撑关注3750-3800，上方压力关注3980-4000元/吨；

菜粕：周四菜粕延续偏弱震荡，RM2609报收2285元/吨，涨跌幅为-10或-0.44%。USDA8月报告落地，全球菜籽、菜油、菜粕产量总体增加，供给宽松基调压制菜粕。且美豆收割面积上调，尽管单产下调部分对冲，但蛋白粕板块利多力度有限。水产旺季需求存在但采购节奏偏慢，全国主要油厂菜粕无实际成交，油厂开机率回升带来产出增量，供应端压力渐重。且ICE菜籽走强后菜油领涨油脂，资金更青睐油脂端，菜粕被分流，做多油粕比的交易逻辑持续压制菜粕。RM2609合约考虑区间内轻仓短线操作，继续持有或逢低做多油粕比。09合约下方支撑关注2240-2260，上方压力位关注2400-2420。

玉米、玉米淀粉：周四期价继续震荡整理。外盘市场来看，USDA8月供需报告下调美玉米以及全球玉米新季期末库存，报告影响偏利多。供需面整体来看，北半球玉米进入生长关键期，天气不确定性以及黑海谷物运输中断风险，继续构成支撑，上方空间来看，美玉米整体宽松尚不能说完全扭转，只能说边际改善，因此空间暂时也不看太高，整体维持偏强震荡预期。国内玉米市场来看，近期期价有一定触底反弹表现，暂时不认为是基本面的大幅变化导致，初步理解为情绪的修正，新季玉米处在生长关键期，产区有天气以及病虫害扰动，叠加河南小麦托市收购启动，短期期价或存在反弹修正的情况，不过考虑整体偏空局面并未完全扭转，修正空间预期比较有限，整体维持弱反弹预期。操作上建议关注反弹做空机会。玉米2609合约支撑区间2200-2220，压力区间参考2320-2330；玉米11合约支撑区间2150-2160，压力区间2260-2270；玉米淀粉09合约支撑区间参考2550-2560，压力区间参考2650-2660；玉米淀粉11合约支撑区间参考2470-2480，压力区间2590-2600。期权操作建议考虑卖出宽跨式组合策略。

豆一：周四，豆一主力09合约，午后收于4986（日变动90或1.84%）。中储粮网公布中储粮油脂有限公司计划在8月14日进行国产大豆竞价销售，数量为100391吨，预计旨在投放储备资源，调节市场供应。而目前市场对于我国大豆产区播种面积与大豆生长状况存在担忧。供应扰动，豆一主力合约预计易涨难跌，豆一11合约多单

考虑继续持有，豆一11合约短期关注5100-5200元/吨区间压力位，支撑位关注4800-4830元/吨；

生猪：周四，畜禽板块迎来集体反弹，生猪强势拉涨，USDA供需报告利多，带动国内农产品止跌。生猪期价低开高走，近月合约延续反弹趋势。本周生猪现货价格拉涨后再度回稳，月初集团企业整体缩量挺价，令短期供应压力环比下降，全国均价10.84元/公斤，周环比涨0.40元/公斤左右，8月份现货逐步进入季节性上涨时间。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。8月份以来宏观情绪回暖，生猪期价近强远弱，期价在连续大跌后盘面出现减仓反弹，空头资金部分平仓离场，生猪09期价已经对现货升水收窄。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，2609合约参考支撑位11000-11200，参考压力位11500-11800区间震荡，激进投资者等待现货压力释放后12000点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：周四，鸡蛋期价再度止跌延续反弹市场博弈激烈，10合约收回部分跌幅，远月11合约强势反弹，本周鸡蛋现货价格保持上涨，但强度略有不及预期，本周开始秋季开学旺季临近，消费在8月中环比逐渐走强，需求的季节性特征逐步开始兑现，本周现货全国均价4.60元/斤，环比涨0.04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，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2.95-3.15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，8月份需要观察现货起涨的时间以及养殖户淘鸡状况，这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3700-3850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.....	6
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	新季国产豆生产成本上移叠加产量担忧，豆一中长期看涨思路不变。关注14日国产豆拍卖情况。	4800-4830	5100-5200	震荡上涨	多单持有	☆
	豆二11	8月USDA供需报告预期兑现。美豆止跌反弹，豆二短线或反弹。	3750-3800	3950-3980	震荡上涨	企稳做多	☆
油脂	豆油01	弱现实强预期，豆油或筑底上涨。	8350-8360	8750-8800	先抑后扬	企稳做多	☆
	菜油09	现货阶段性偏紧，进口成本抬升，期价偏强震荡，近远月均维持看涨思路	9800-9850	10250-10300	震荡偏强	多单持有	☆
	棕榈油01	国内外棕榈油弱现实强预期持续。	9600-9630	9950-10000	先抑后扬	企稳做多	☆
蛋白	豆粕01	8月USDA供需报告预期兑现。豆粕供应充足但需求仍有韧性,豆粕或坚挺运行。	3080-3090	3300-3350	先抑后扬	企稳做多	☆
	菜粕09	进口成本支撑，季节性旺季刚需，供需紧平衡，但后续供应存走宽预期	2250-2270	2400-2420	震荡调整	区间操作	-
能量及副产品	玉米11	短期情绪有一定好转，不过供需面压力仍存，维持弱反弹预期	2150-2160	2260-2270	先扬后抑	等待反弹做空机会	-
	淀粉11	现货价格维持稳定，短期或跟随玉米弱反弹	2470-2480	2590-2600	先扬后抑	等待反弹做空机会	-
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	-80	-74	-6	反套	-100至-120	☆
	豆二9-1	-40	-37	-3	反套	-80至-90	☆
油脂	豆油9-1	-15	-10	-5	反套	-50至0	☆
	菜油9-1	227	183	34	正套	250至280	☆
	棕榈油9-1	-329	-313	-11	反套	-300至-330	☆
蛋白	豆粕9-1	-42	-45	3	反套	-80至-100	☆
	菜粕9-1	49	59	-13	观望	-	-
能量及副产品	玉米9-1	19	24	-5	观望	-	-
	淀粉9-1	53	48	5	观望	-	-
养殖	鸡蛋9-1	579	536	43	正套	-	-
	生猪9-1	-1350	-1245	-105	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	09豆油-棕油	-936	-946	10	偏多操作	-800至-750	☆
	09菜油-豆油	1753	1696	57	偏多操作	1800-1900	☆
	09菜油-棕油	799	723	76	偏多操作	850-900	☆
蛋白	09豆粕-菜粕	825	802	23	暂时观望	-	-
油粕比	09豆类油粕比	2.72	2.72	0.00	暂时观望	-	-
	09菜系油粕比	4.47	4.41	0.06	做多油粕比	-	-
能量及副产品	09淀粉-玉米	344	326	18	逢高做空	-	-

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	4620	4620	-366	94
	豆二	3950	3950	8	-10
	花生	7400	7400	-342	80
油脂	豆油	8740	8740	115	-13
	菜油	10690	90	467	-35
	棕榈油	9300	-40	-435	-84
蛋白	豆粕	3040	30	-92	-92
	菜粕	2320	0	35	10

能量及副产品	玉米	2300	0	-17	-5
	淀粉	2750	-10	122	-46
养殖	生猪	10.85 (元/公斤)	0.04 (元/公斤)	-1305	-120
	鸡蛋	4.40 (元/斤)	0.00 (元/斤)	891 (元/500kg)	69.00 (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	155.47 (0.00)	H	500.80 (5.33)	3841.76 (38.95)	2836.49 (47.21)
巴西3月	125.47 (0.00)	H	492.62 (5.05)	3774.13 (36.21)	2750.67 (43.73)
巴西4月	120.19 (0.00)	K	490.68 (5.05)	3751.24 (36.54)	2721.61 (44.13)
巴西5月	132.19 (0.00)	K	495.09 (5.05)	3775.81 (35.77)	2752.80 (43.17)
巴西6月	138.74 (0.00)	K	499.24 (4.68)	3797.07 (32.33)	2791.90 (40.53)
巴西7月	158.74 (0.00)	N	506.59 (4.68)	3843.23 (33.35)	2850.48 (41.82)
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	279.52 (0.00)	X	537.47 (5.33)	4161.09 (37.60)	3191.50 (54.15)
巴西10月	287.07 (0.00)	X	540.24 (5.33)	4173.73 (37.86)	3207.54 (54.48)
巴西11月	295.07 (0.00)	X	543.18 (5.33)	4187.12 (38.25)	3224.53 (54.97)
阿根廷5月	175.68 (0.00)	K	498.95 (3.40)	3917.15 (21.16)	3108.19 (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 (37.73)
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	205.24 (0.00)	X	510.17 (5.32)	3954.87 (37.73)	3190.81 (56.73)
阿根廷10月	209.52 (0.00)	X	511.75 (5.33)	3958.85 (37.98)	3196.11 (57.06)
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	62.62 (0.04)	794.40 (13.40)	633.08 (10.29)	5473.79 (87.25)	
11月	63.34 (0.05)	794.40 (0.05)	633.79 (10.28)	5479.88 (87.26)	
12月	62.27 (0.04)	803.60 (0.04)	639.34 (9.58)	5526.93 (81.24)	
1月	65.14 (0.04)	803.60 (0.04)	642.21 (9.58)	5551.31 (81.27)	
2月	60.84 (0.05)	811.00 (0.05)	643.22 (9.09)	5559.85 (77.02)	
3月	64.55 (0.04)	811.00 (0.04)	646.93 (9.08)	5591.41 (77.03)	
5月	79.91 (-0.22)	756.40 (16.30)	632.61 (9.40)	5544.53 (91.8291.82)	
9月	62.90 (0.04)	794.40 (13.40)	633.36 (10.29)	5476.18 (87.24)	
9月	62.90 (0.04)	794.40 (13.40)	633.36 (10.29)	5476.18 (87.24)	
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	1160 (-10)	1198 (-10)	9662 (-80)	9406 (28)	
10月	1185 (-10)	1223 (-10)	9863 (-80)	9454 (29)	
11月	1195 (-10)	1233 (-10)	9943 (-80)	9505 (29)	
1月	1225 (-5)	1263 (-5)	10183 (-40)	9735 (44)	

2月	1225 (-5)	1263 (-5)	10183 (-40)	9806 (61)	
5月	1230 (-5)	1268 (-5)	10224 (-40)	9938 (60)	

资料来源：同花顺find、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）897.99（-15.30） 豆粕（油厂）109.03（8.69） 豆油（港口）97.40（-1.10）	54.00% (-6.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）27.18（-8.60） 菜粕（沿海地区）2.81（-0.29） 菜油（华东商业）31.30（-0.47）	28.03% (6.08%)
棕榈油	库存87（3）	-
花生	花生库存229560（-19970） 花生油库存44130（-410）	20.57% (-3.21%)

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	2080.77	
阿根廷	10月	279	2132.77	
巴西	9月	288	2199.64	
美湾	9月	294.33	2246.68	2463.17
美西	9月	268.81	2057.08	2254.8

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）	112.19	4.85	10.24
深加工企业玉米库存（万吨）	308.70	-28.90	-31.50
淀粉企业开机率（%）	61.29	0.74	5.39
淀粉企业库存（万吨）	129.95	2.20	129.95

资料来源：方正中期研究院

三、养殖

表8：生猪现货日度数据

生猪现货价格（元/公斤）	地区	2026-08-13	2026-08-12	涨跌
	河南	10.96	10.87	0.09
	湖北	10.88	10.75	0.00
	河北	10.94	10.85	0.09
	江苏	11.23	11.10	0.13
	湖南	10.67	10.57	0.10
	云南	10.78	10.96	-0.18
	广西	10.21	10.41	-0.20
	广东	11.70	11.77	-0.07
	四川	10.83	10.82	0.01
	吉林	10.51	10.55	-0.04
	内蒙	10.53	10.60	-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

鸡蛋现货价格（元/斤）	地区	2026-08-13	2026-08-12	涨跌
	河北	4.40	4.40	0.00
	湖北	5.13	5.13	0.00
	山东	4.70	4.60	0.10
	陕西	5.20	5.10	0.10
	广东	5.00	5.00	0.00
	北京	4.91	4.77	0.14
淘汰鸡现货价格（斤）	全国平均	6.22	6.78	-0.56
蔬菜价格指数	山东定基	129.71	129.22	0.38%

资料来源：同花顺、方正中期研究院

表10：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7日	8月1日	环比	同比
供应端	产蛋率（%）		90.43	91	-0.57	0.25
	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）		540	537	3.00	34.00
	淘汰鸡出栏量（万羽）		2063	1962	5.15%	58.57%
需求端	代表市场销量（千吨）		6727	6778	-0.75%	-10.65%
	库存	生产环节（天）	0.99	1.03	-0.04	-0.04
		流通环节（天）	1.05	1.09	-0.04	-0.14
利润	养殖利润（元/斤）		1.21	1.37	-0.16	1.47

请务必阅读最后重要事项

	蛋料比	3.46	3.82	-0.36	1.17
相关现货价格	蛋鸡苗价格（元/羽）	4.15	4.2	-0.05	0.30
	肉鸡苗价格（元/羽）	2.95	2.84	0.11	-0.18
	白羽肉鸡价格（元/公斤）	6.85	6.83	0.02	-0.29
	817肉杂鸡价格（元/公斤）	7.12	7.36	-0.24	-1.04
	毛鸭价格（元/公斤）	7.01	7	0.01	-1.31
	生猪价格（元/公斤）	10.60	10.45	0.15	-3.45

资料来源：方正中期研究院

表11：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7日	8月1日	环比	同比
现货价格	淘汰母猪价格	7.15	7.15	0.00%	-29.76%
	淘汰母猪对肥猪折价率	63%	64%	-0.84%	-40.79%
	外三元仔猪(7KG)周均价	232.78	232.78	0.00%	-45.39%
	外三元生猪周均价	10.48	10.34	1.35%	-23.50%
	钢联标肥猪价差	-1.03	-0.99	4.04%	-0.54
养殖成本及利润	育肥猪饲料均价	3.33	3.33	0.00%	-0.60%
	外购仔猪出栏成本	12.48	12.51	-0.24%	-2.50
	自繁自养出栏成本	12.54	12.56	-0.16%	-1.28
	外购育肥利润（元/头）	-292.05	-285.66	-6.39	-105.14
	自繁自养利润（元/头）	-196.84	-190.04	-6.8	-228.26
	猪粮比价	4.91	4.79	2.51%	-25.61%
出栏体重（kg）	生猪屠宰均重（卓创）	123.85	123.83	0.02	-0.19
	生猪出栏均重（钢联）	122.73	122.96	-0.23	-0.59
	生猪出栏均重（涌益）	127.28	127.20	0.08	-0.70
屠宰数据	卓创周度出栏量（万头）	94.04	100.29	-6.23%	21.24%
	卓创周度屠宰量（万头）	83.02	81.76	1.54%	3.34%
	钢联屠宰毛利（元/头）	-17.30	-17.30	0	2.70
	卓创屠宰开机率(%)	35.45	34.82	1.81%	2.67%
	卓创冻品库存率（%）	27.91	28.21	-1.06%	8.67

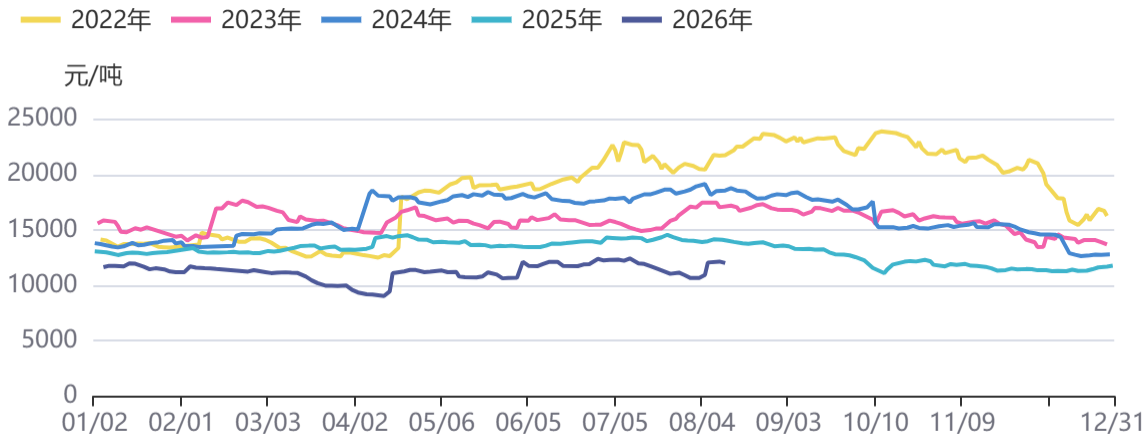
	)				
	钢联屠宰后均重	92.21	92.22	-0.01%	1.11%

资料来源：方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

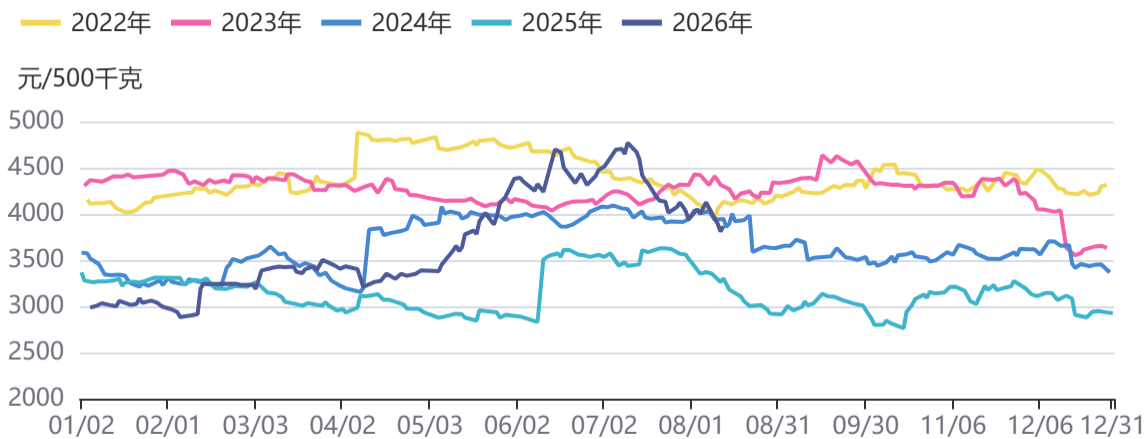
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图1：期货收盘价(活跃):生猪



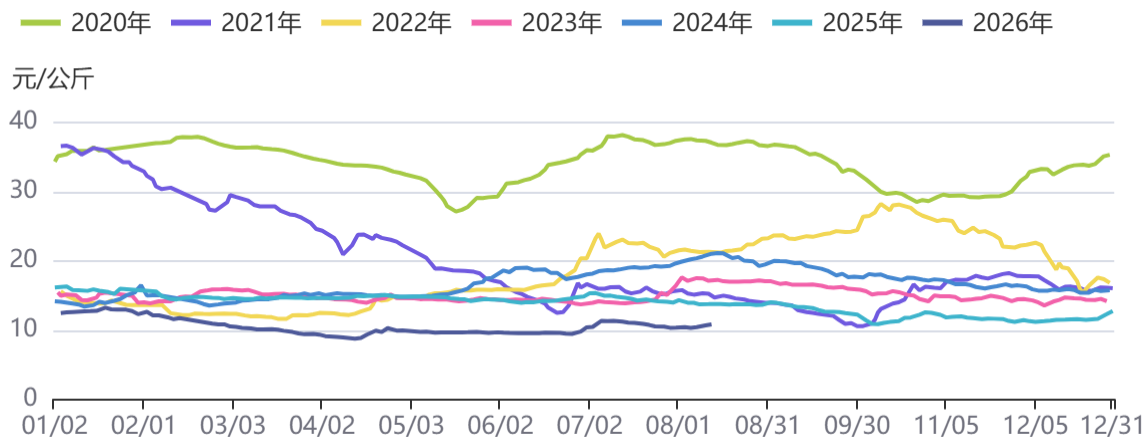
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图2：期货收盘价(活跃)：鸡蛋



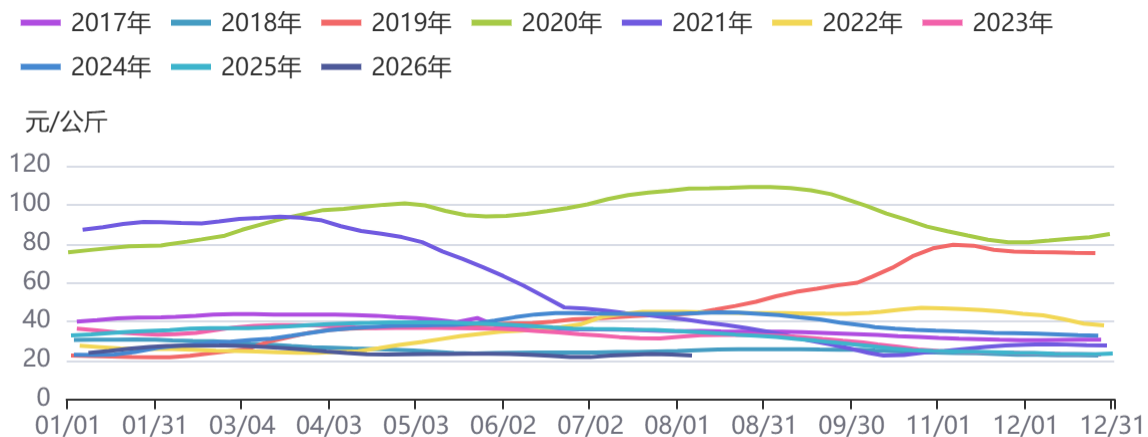
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：生猪现货价格



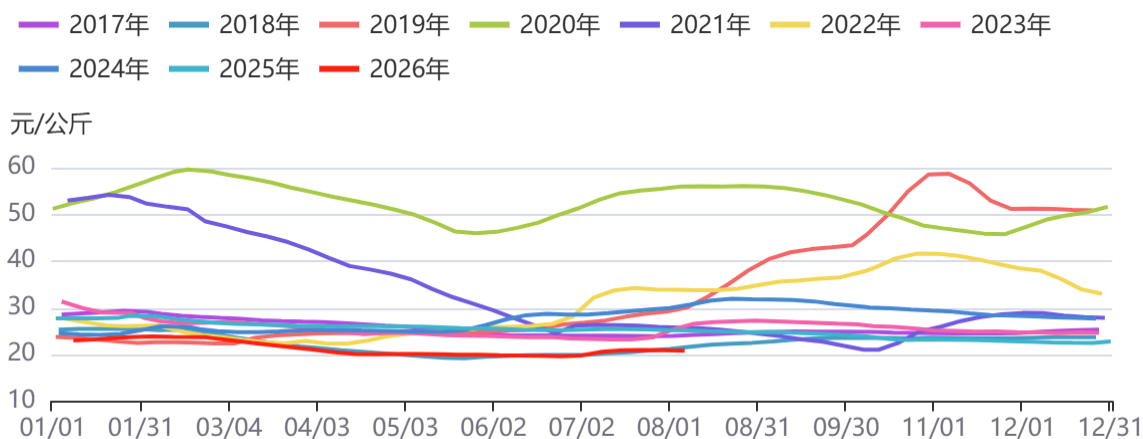
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：仔猪价格



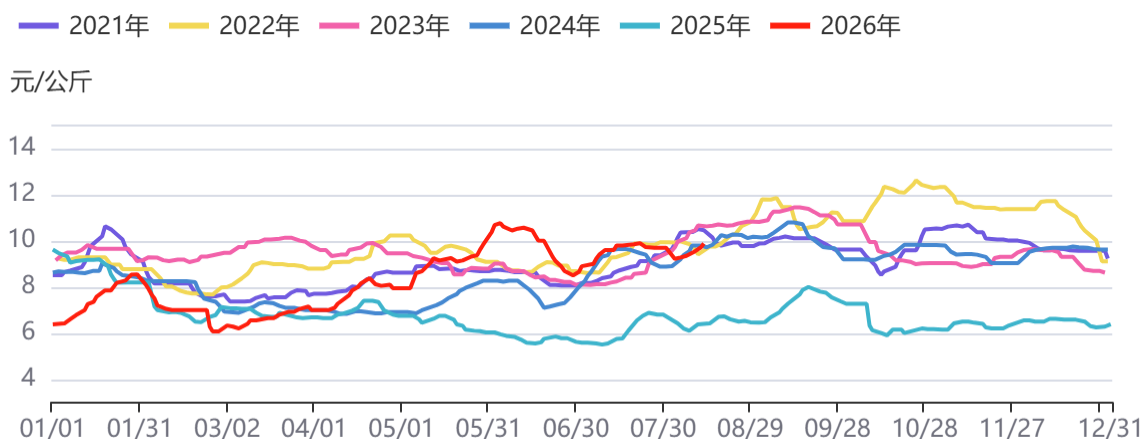
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：市场价:猪肉:全国



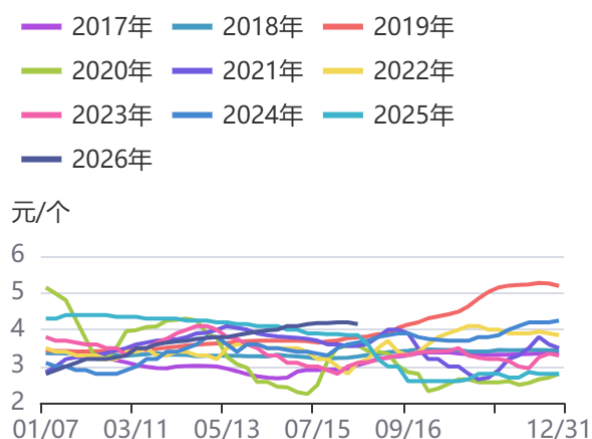
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：现货价:鸡蛋



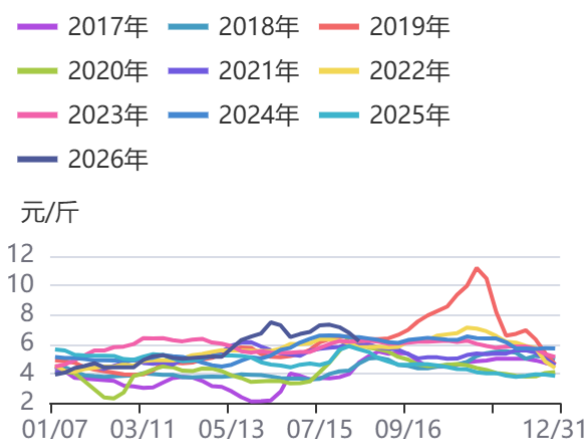
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



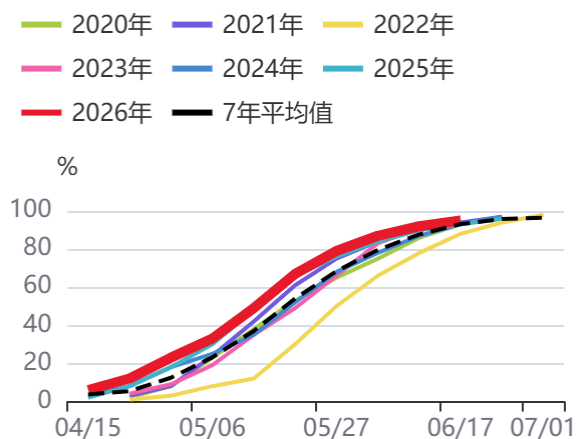
资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

(一) 大豆

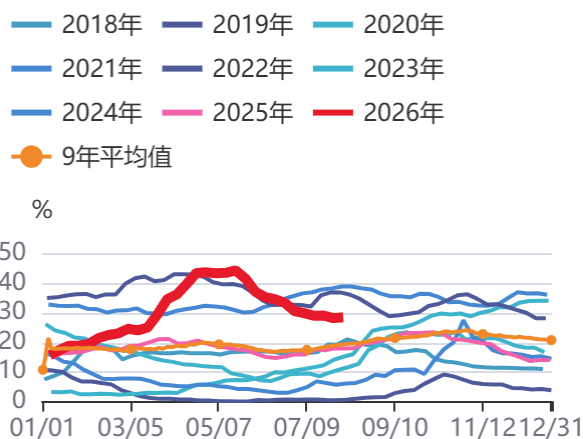
请务必阅读最后重要事项

图9：美国大豆：种植进度



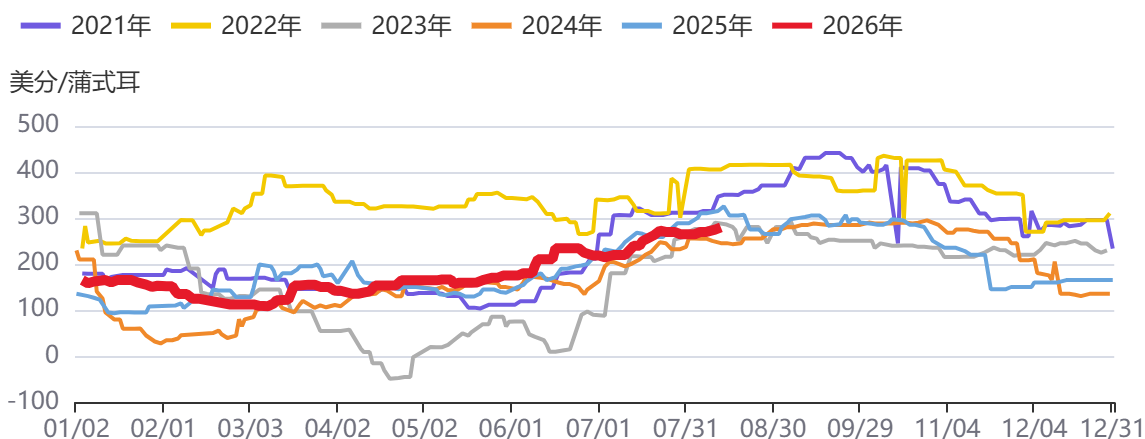
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：美国严重及以上干旱面积比例（D2及以上）



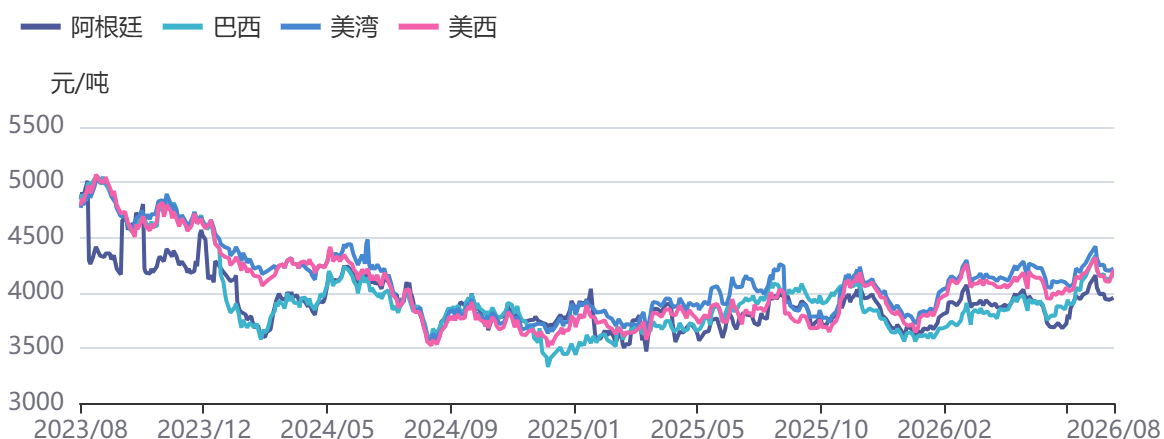
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：到岸升贴水：巴西大豆：近月船期



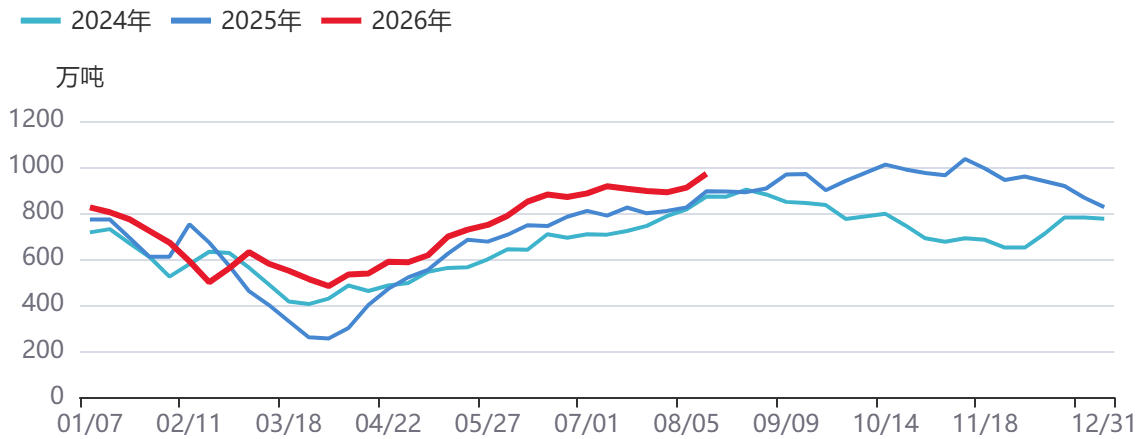
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

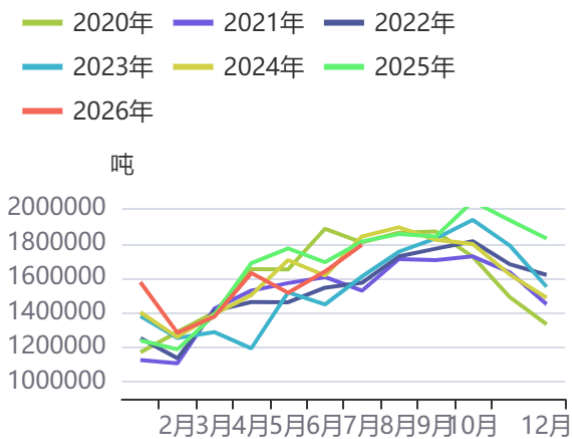
图13：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

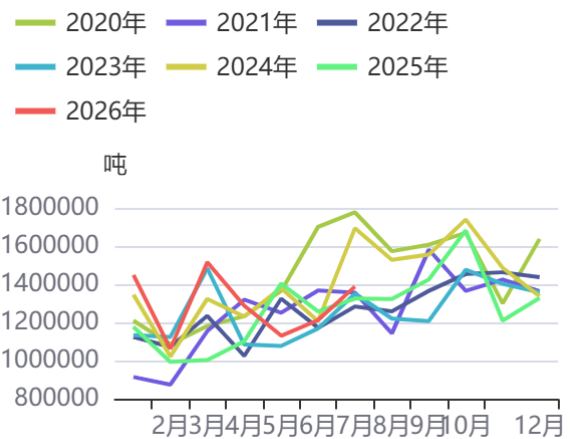
（一）棕榈油

图14：马来西亚棕榈油月度产量



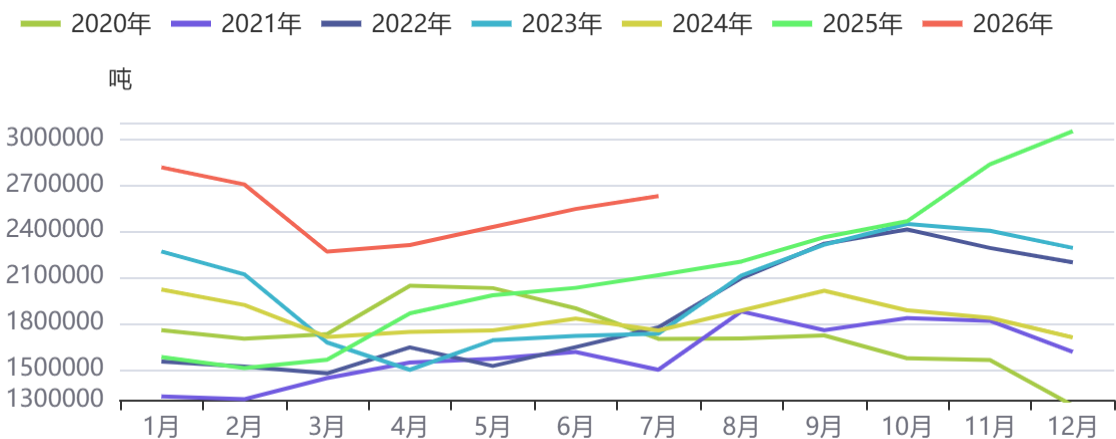
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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)

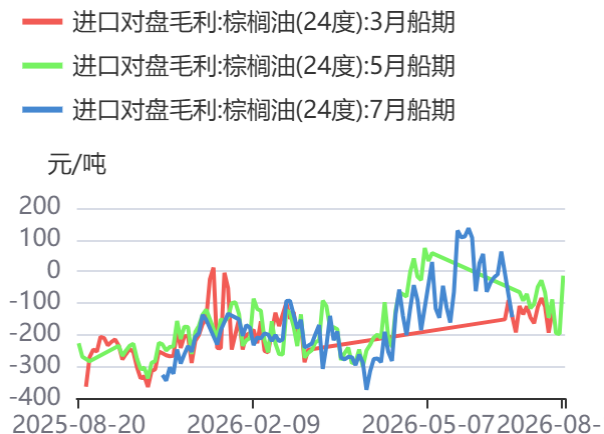
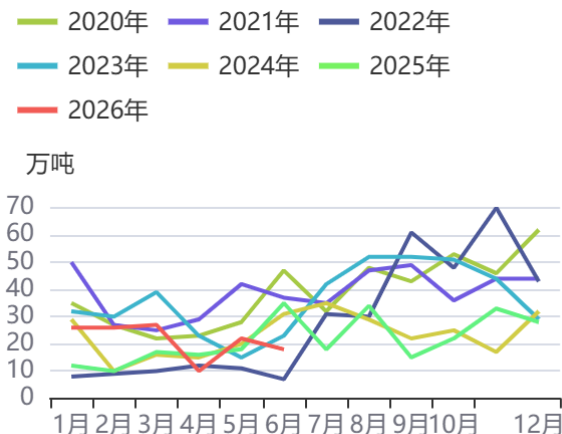
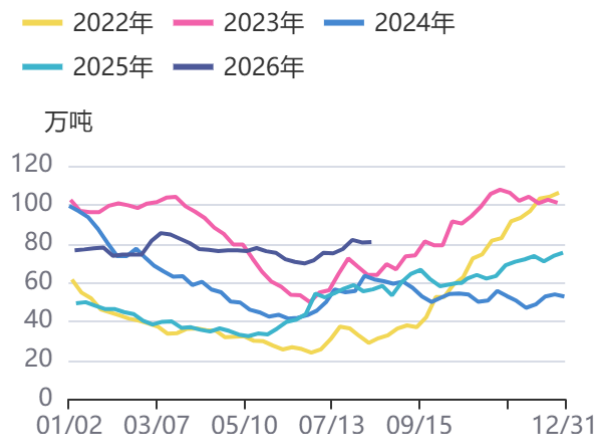


图18：棕榈油进口数量



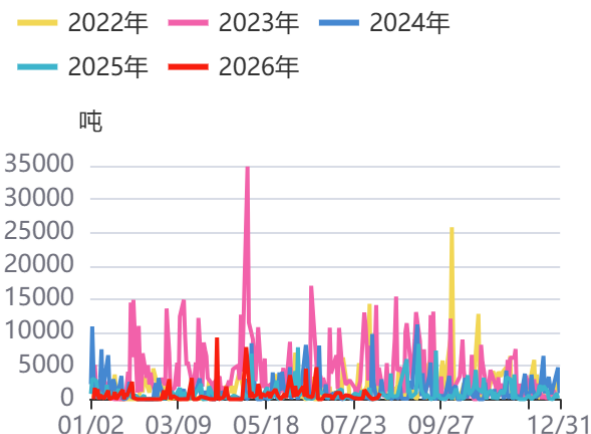
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



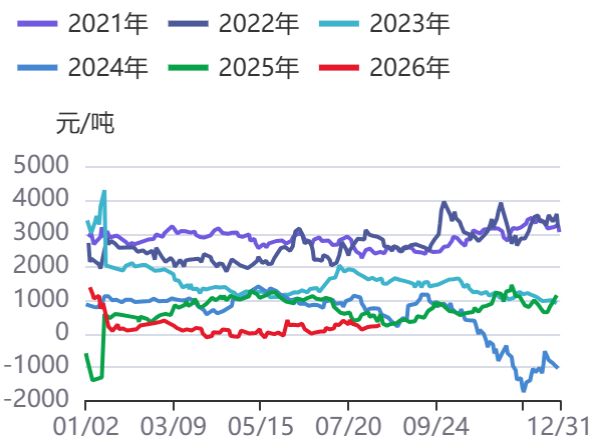
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

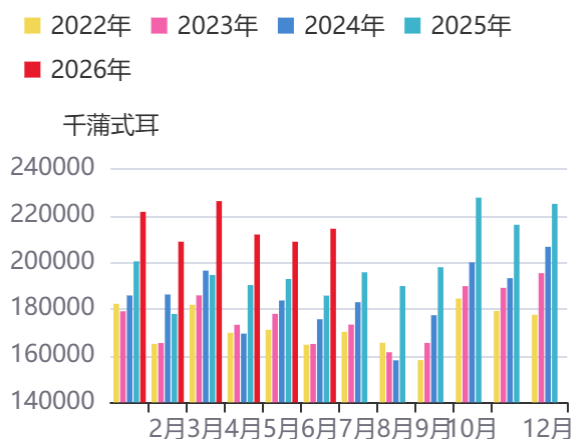
图24：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

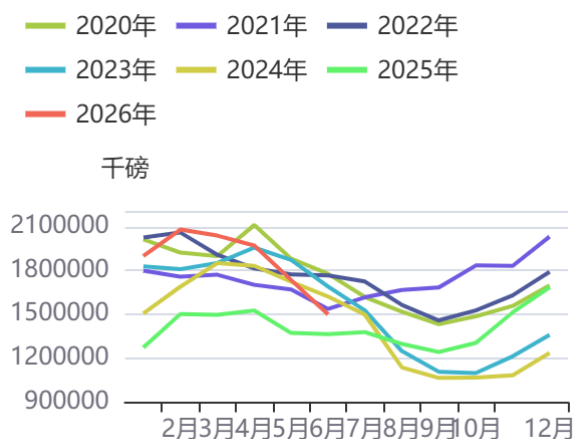
（二）豆油

图25：NOPA：美豆：压榨量



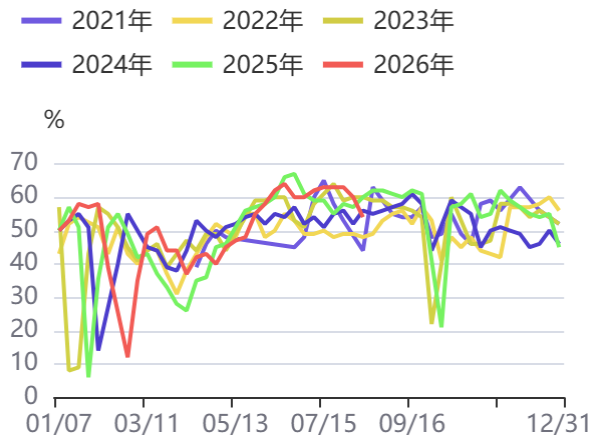
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆油库存



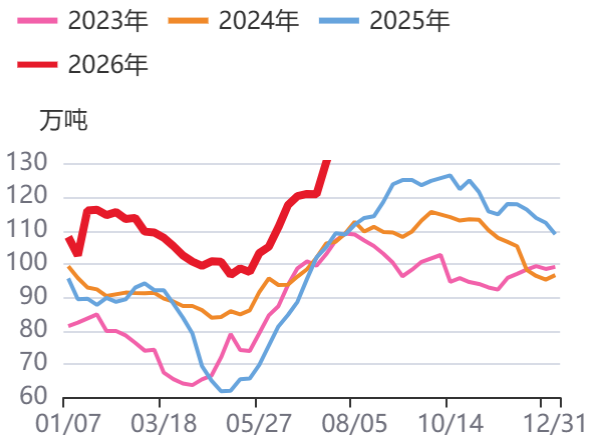
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：国内大豆油厂开机率:全国总计



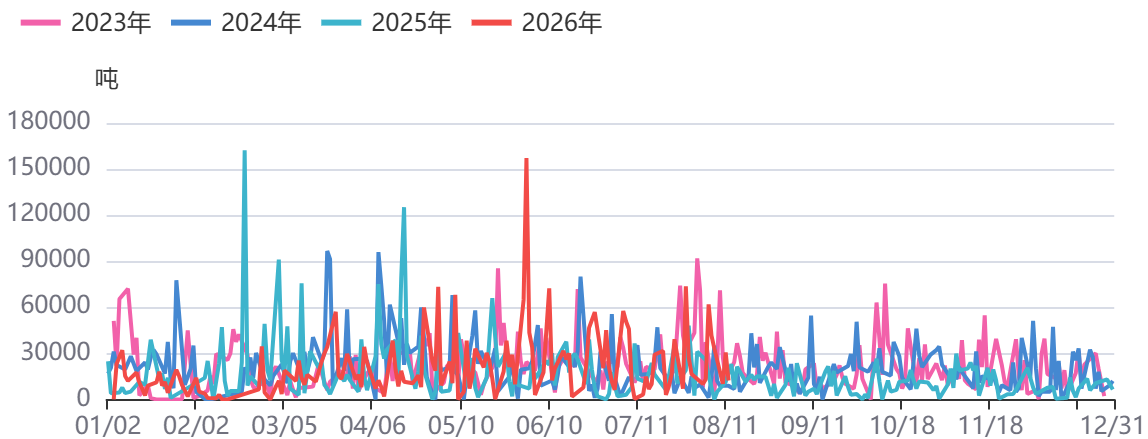
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：油厂库存量:豆油:全国



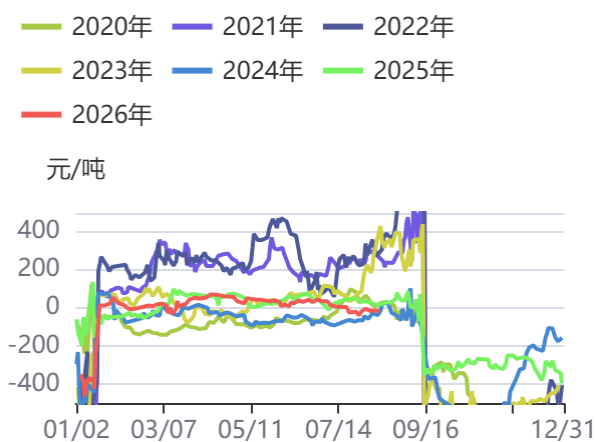
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：成交量：一级豆油:总计



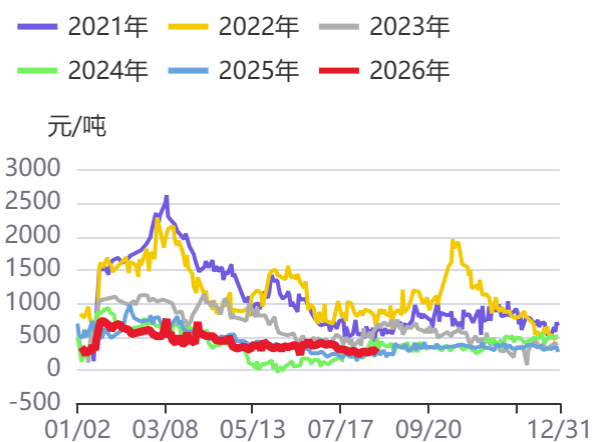
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油9-1价差



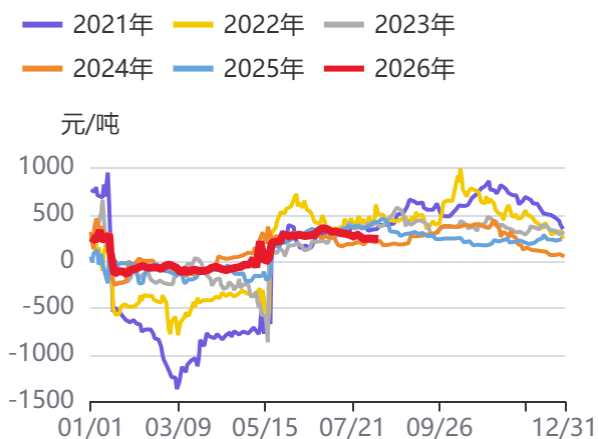
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油黄埔1月基差



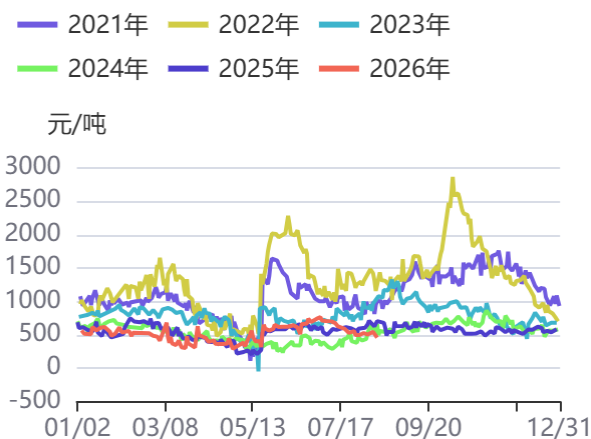
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：豆油1-5价差



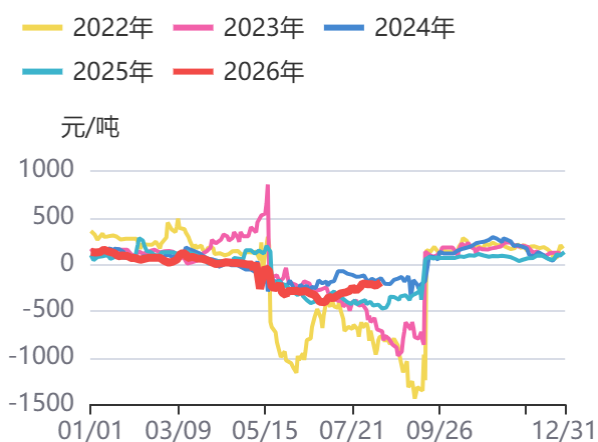
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：豆油黄埔5月基差



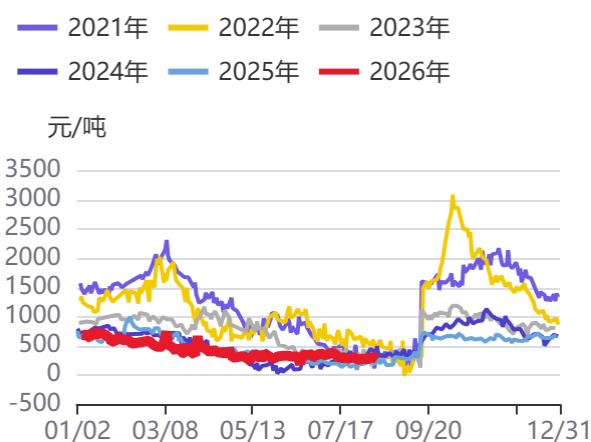
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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09月

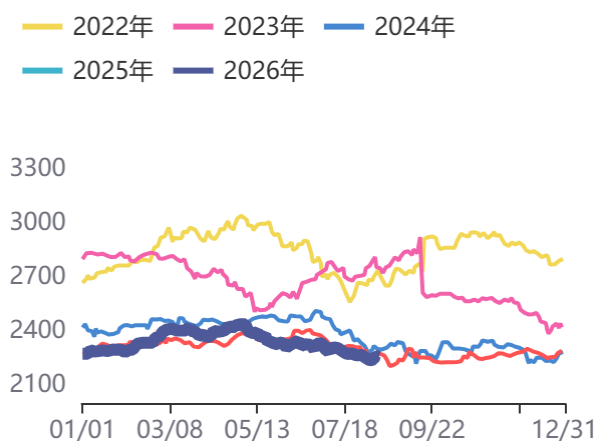
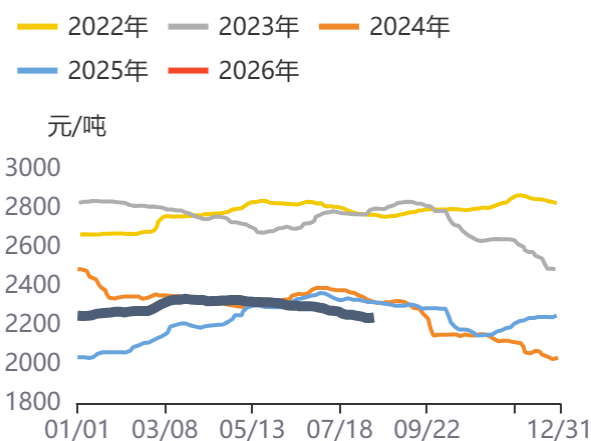


图37：现货价：玉米



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：7月基差



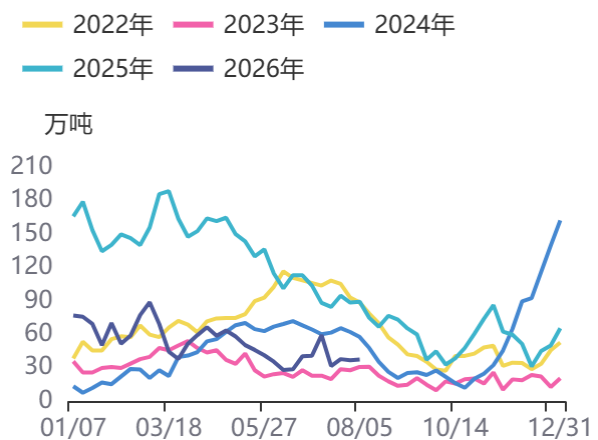
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：玉米11-9



资料来源：同花顺，方正中期研究院

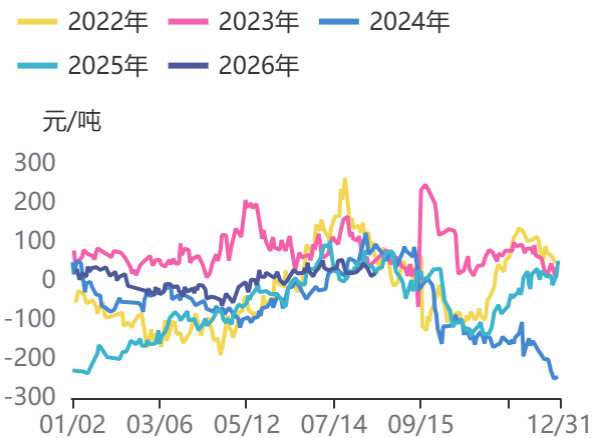
图42：玉米:库存:南方港口



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



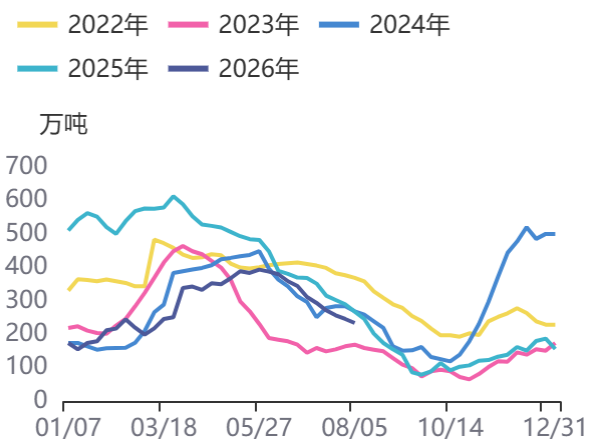
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：9月玉米淀粉-玉米



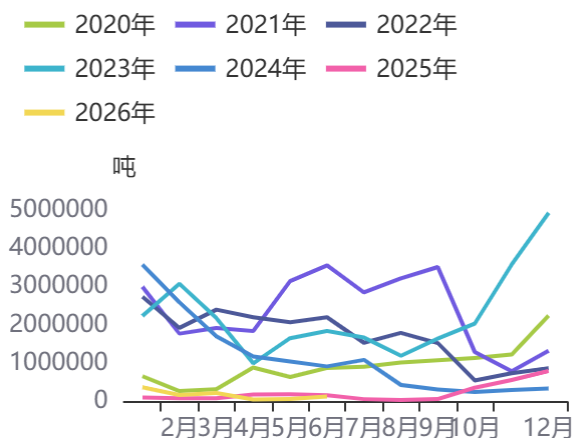
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：玉米:库存:北方港口



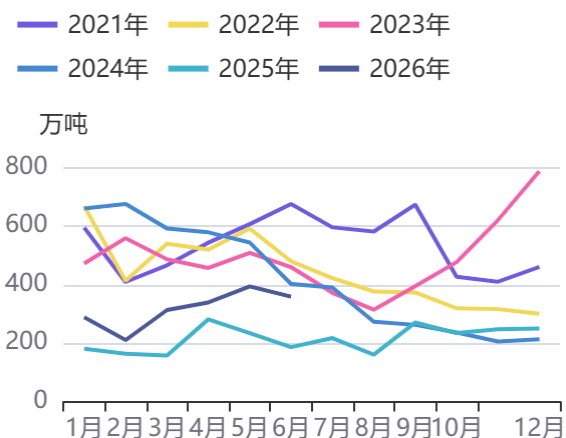
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：玉米进口量



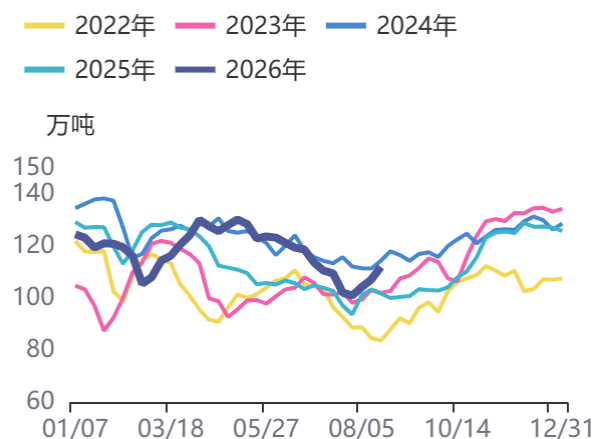
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



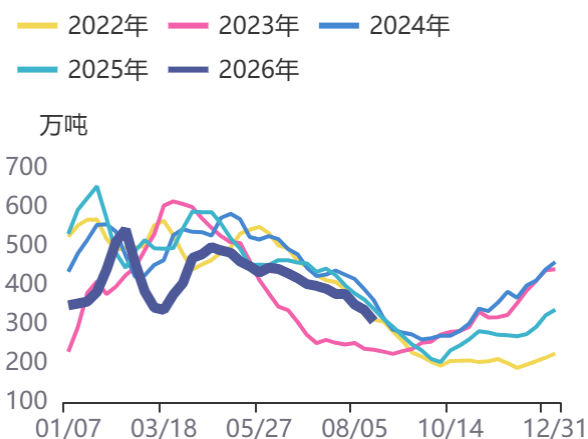
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：全国深加工企业玉米消耗量



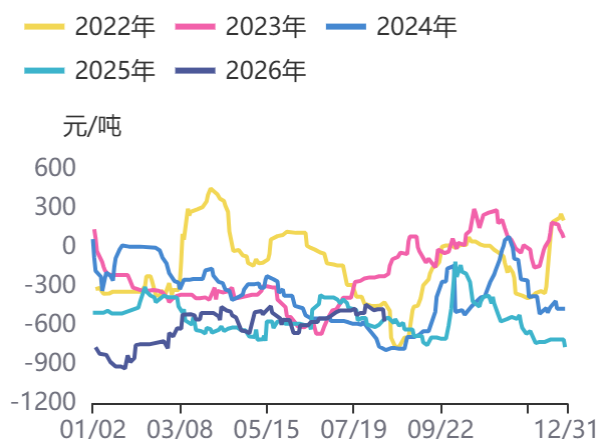
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：全国深加工企业玉米库存



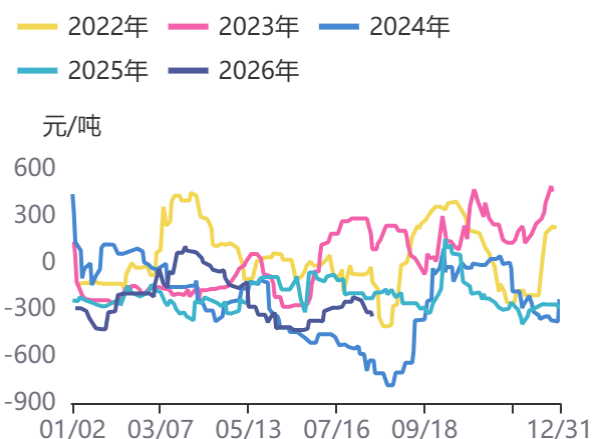
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

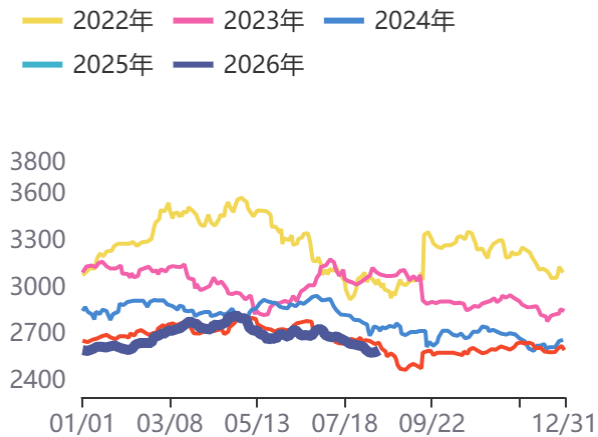
图49：黑龙江地区玉米乙醇加工利润



资料来源：同花顺，钢联农产品，方正中期研究院

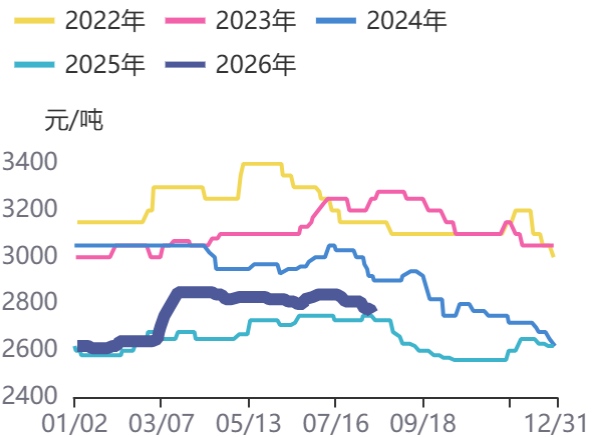
（二）玉米淀粉

图50：收盘价：玉米淀粉09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



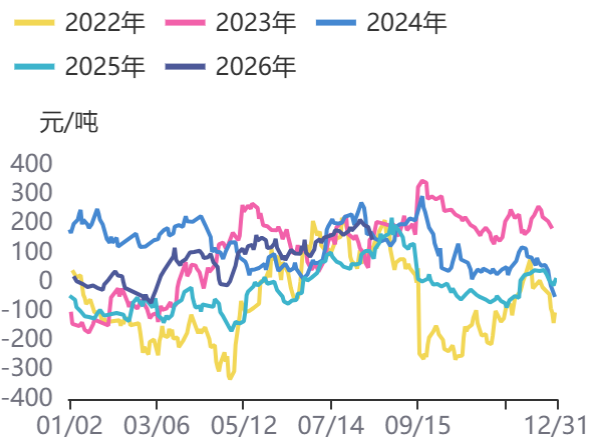
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：玉米淀粉7月基差



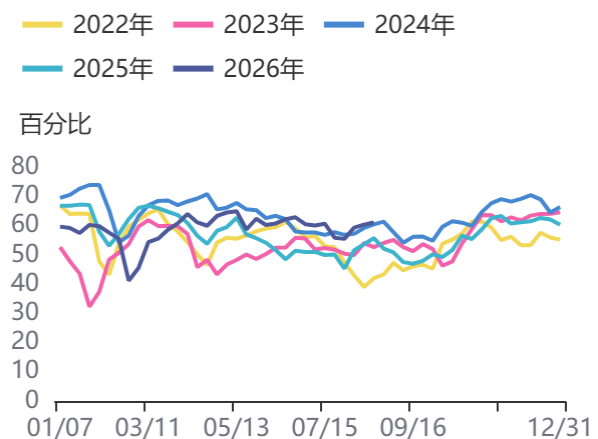
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：玉米淀粉9月基差



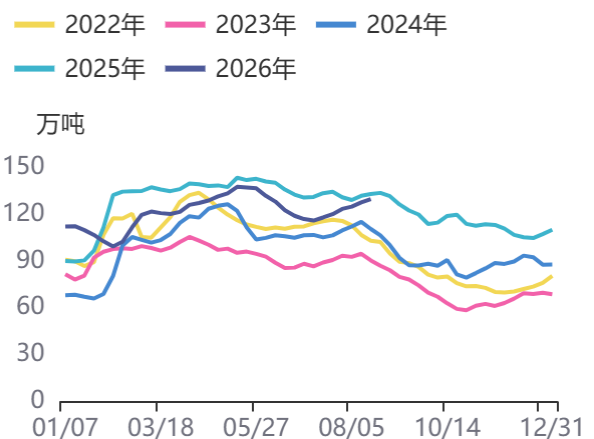
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：全国玉米淀粉企业开工率



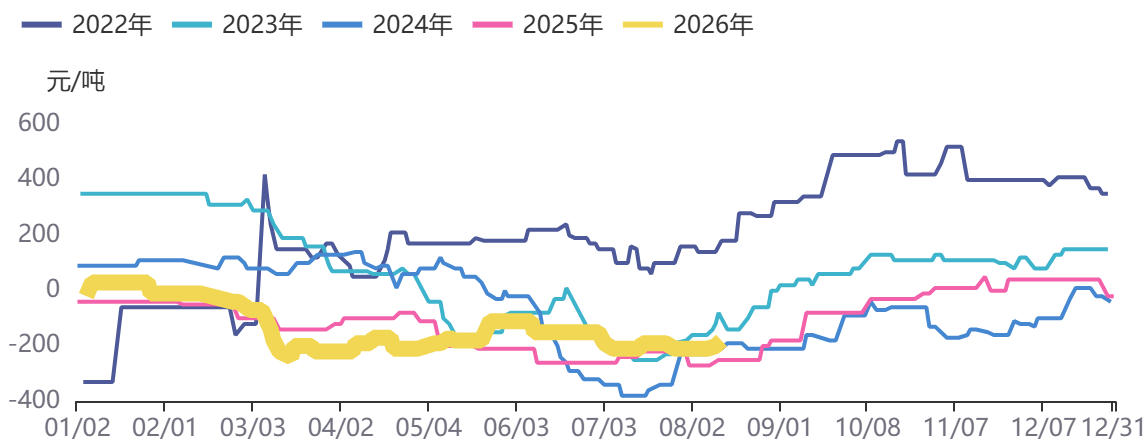
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：全国玉米淀粉企业库存



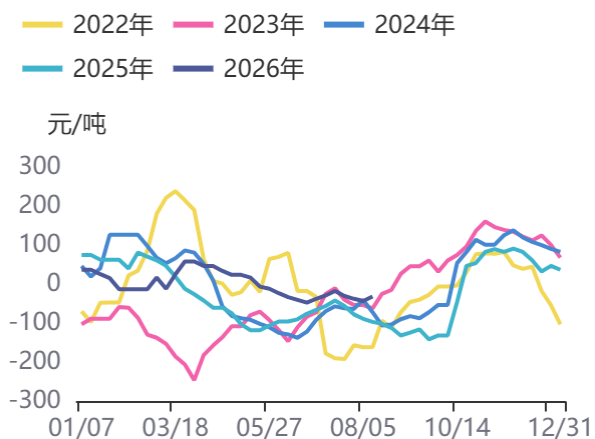
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：山东面粉-玉米淀粉



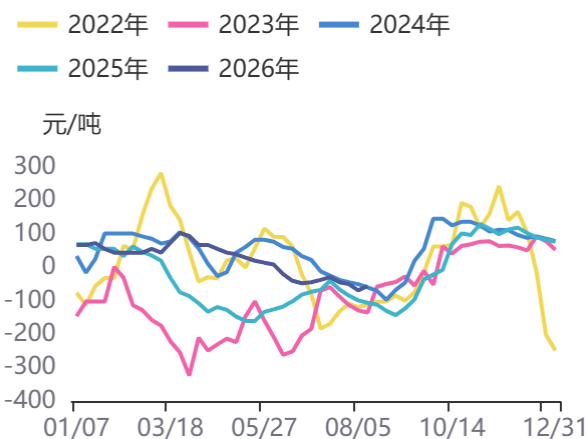
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



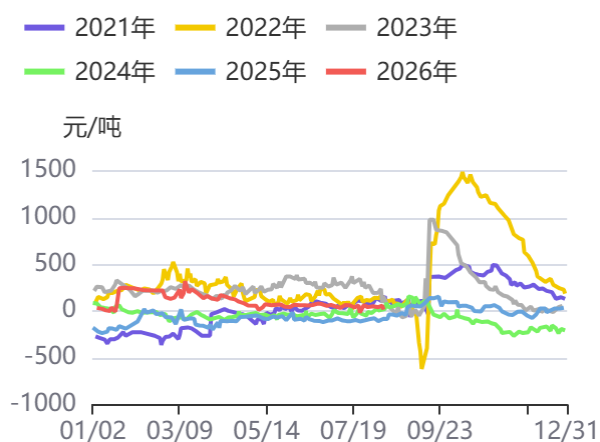
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：进口四级菜油现货价格



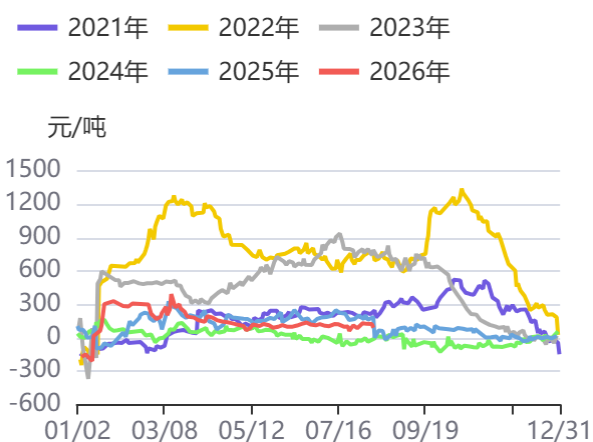
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：菜粕9月南通基差



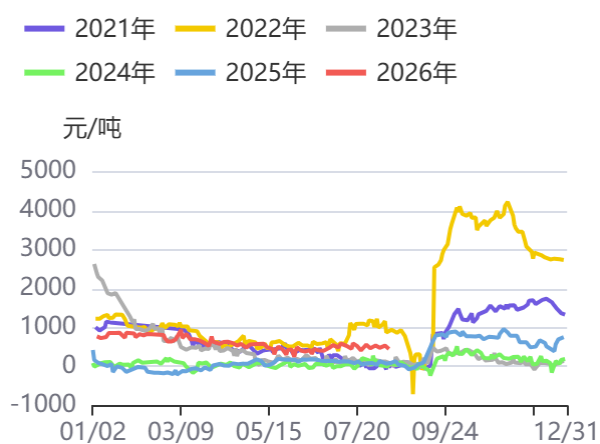
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：菜粕1月南通基差



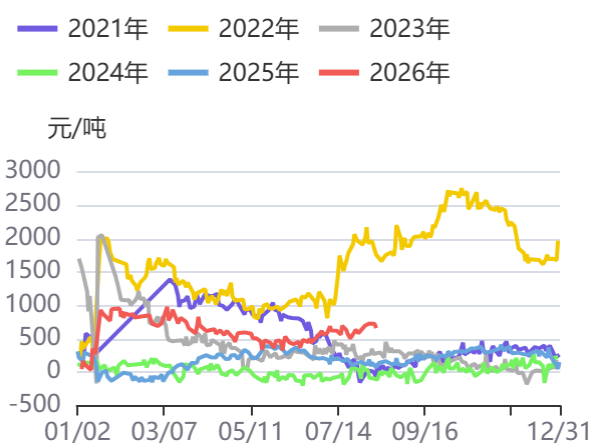
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：菜油9月南通基差



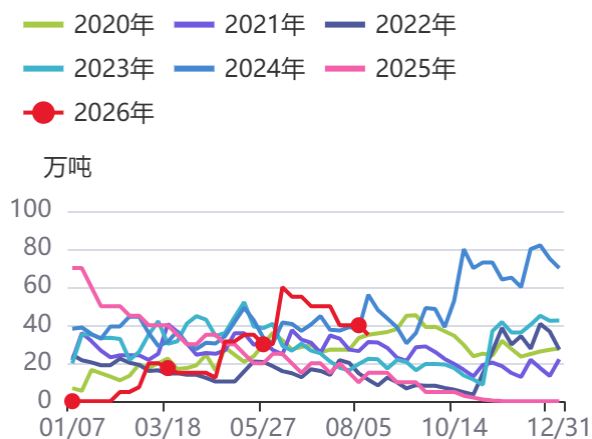
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：菜油1月南通基差



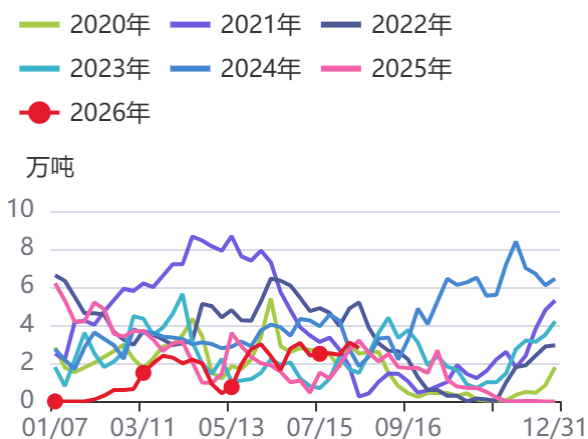
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：沿海油厂菜籽库存



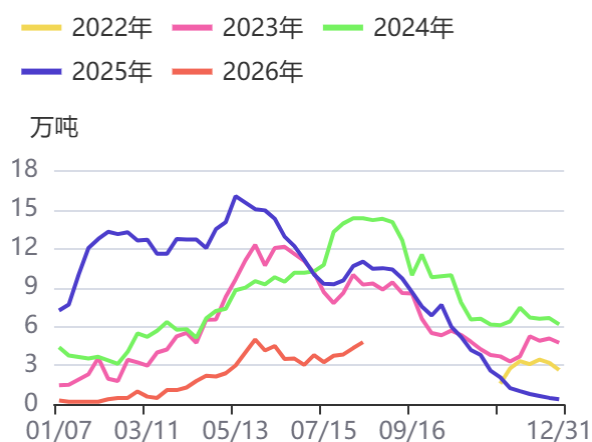
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：沿海油厂菜粕库存



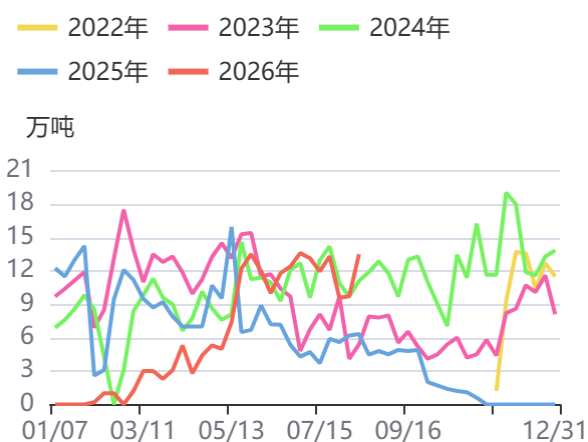
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



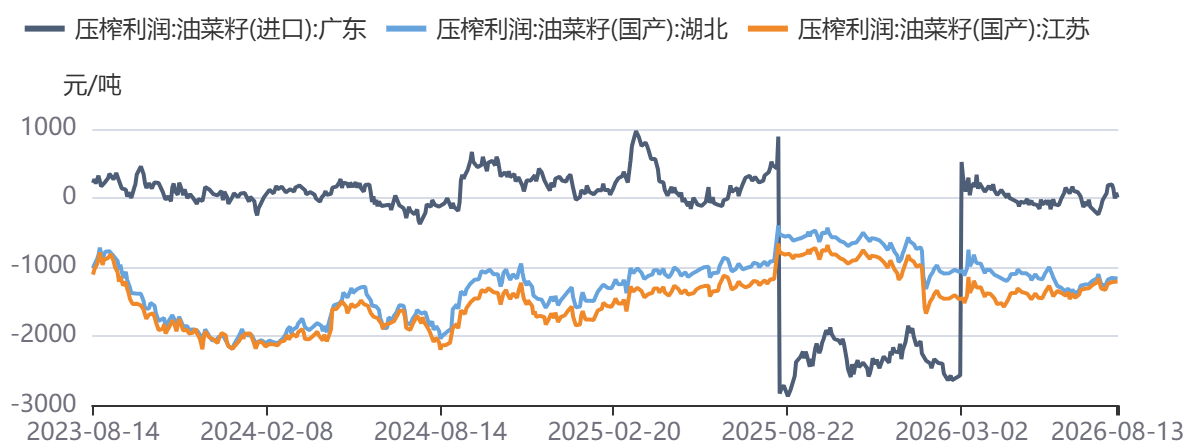
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



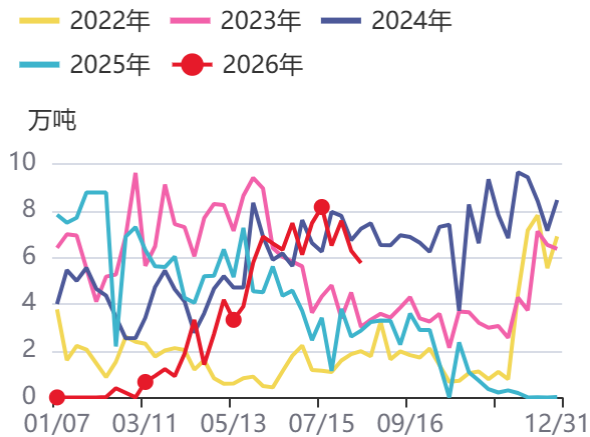
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：国内油菜籽压榨利润



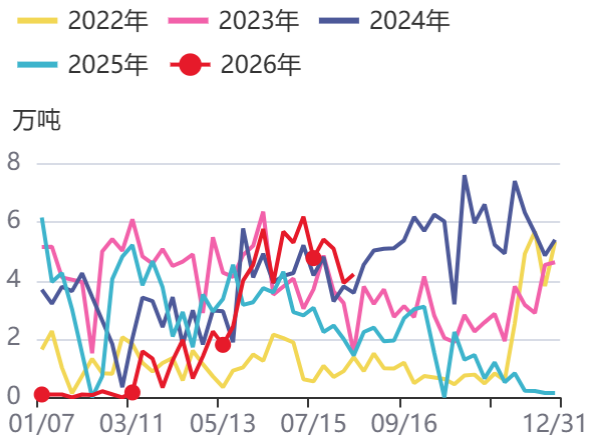
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

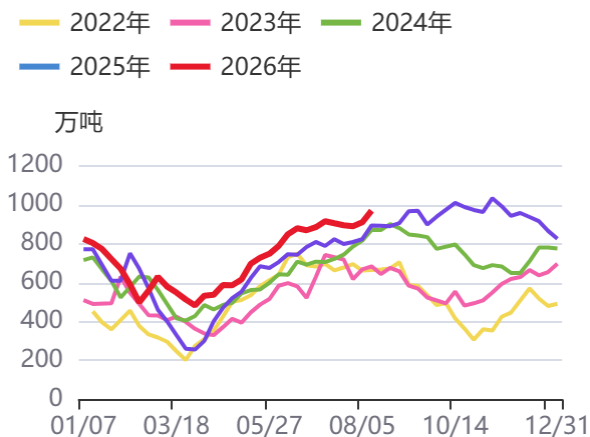
图71：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

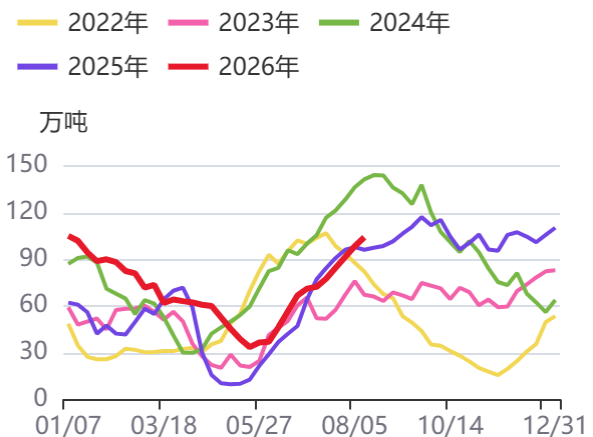
（四）豆粕

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

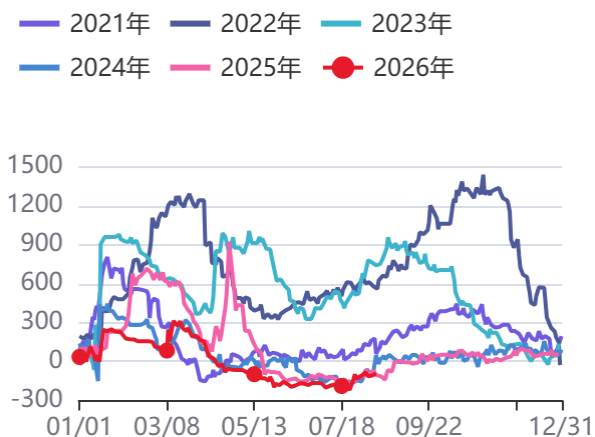
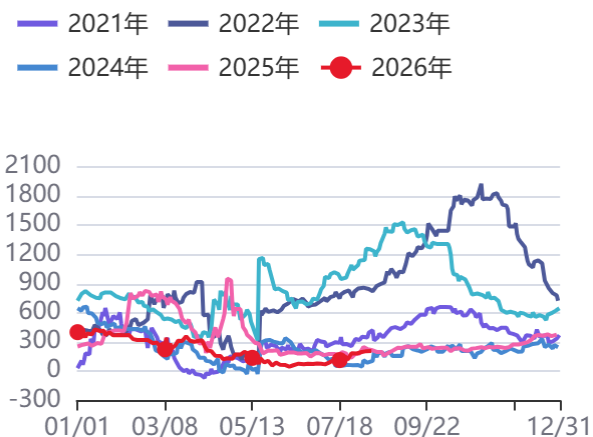
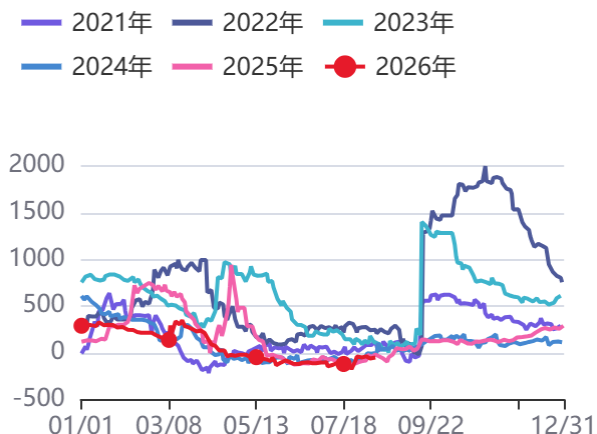


图75：基差：豆粕05月



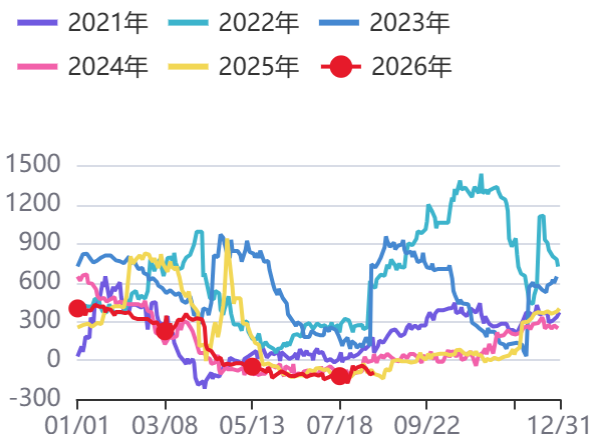
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：基差:豆粕09月



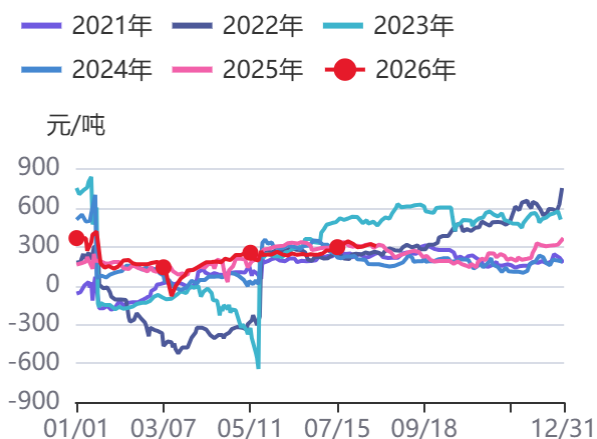
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：豆粕盘面基差



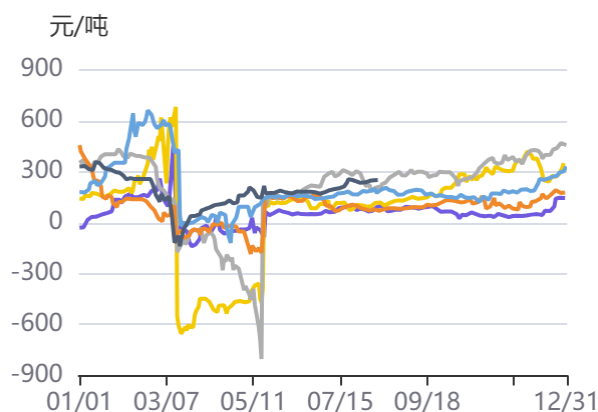
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：豆粕1-5价差



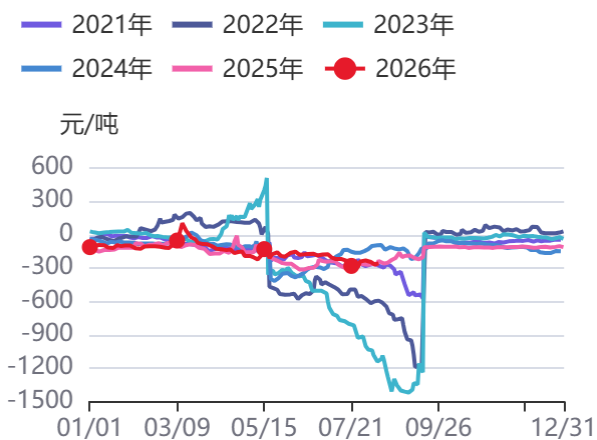
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：豆粕3-5价差



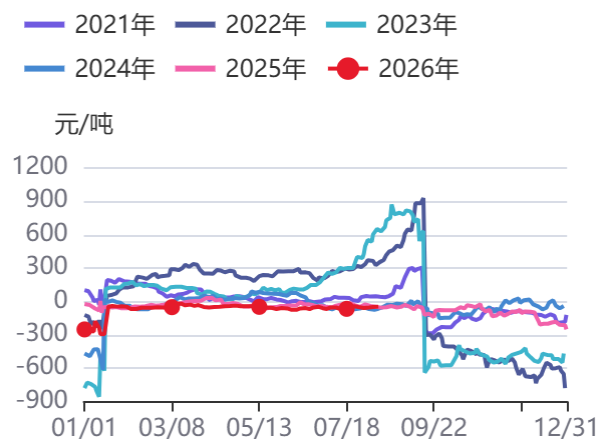
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：豆粕5-9价差



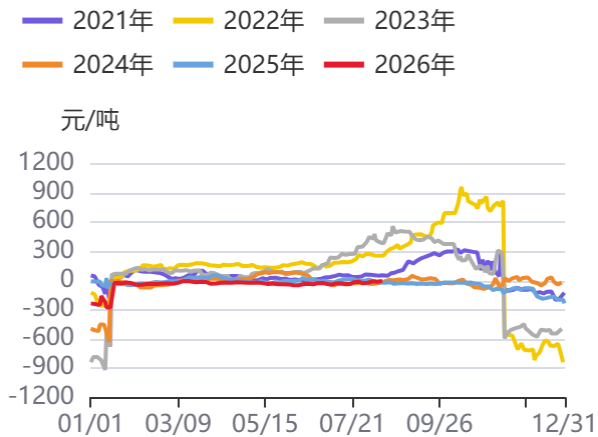
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：豆粕9-1价差



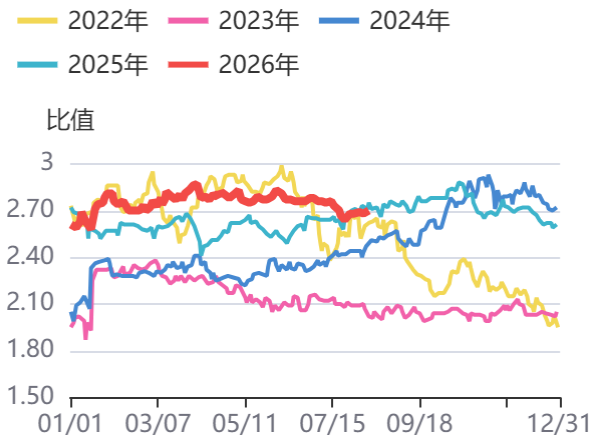
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



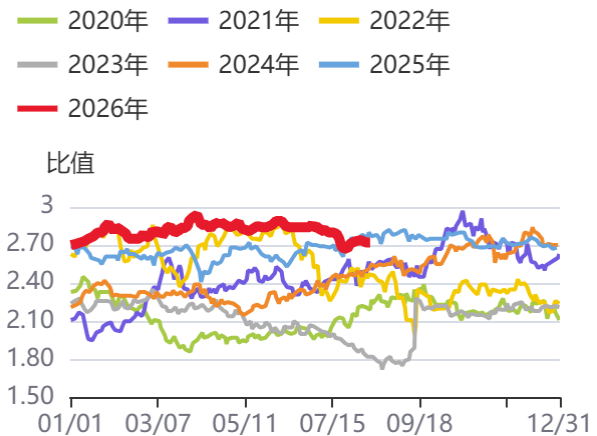
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：05合约豆油/豆粕



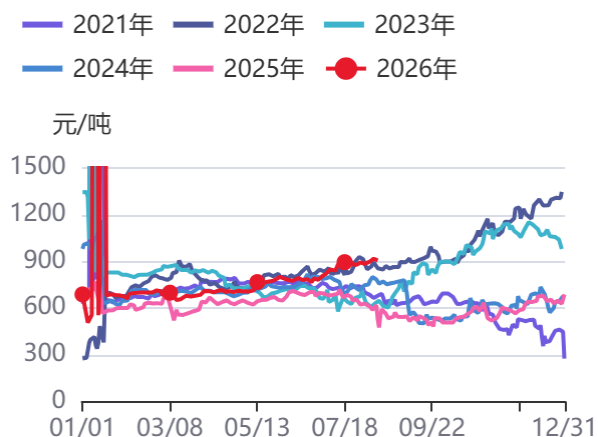
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



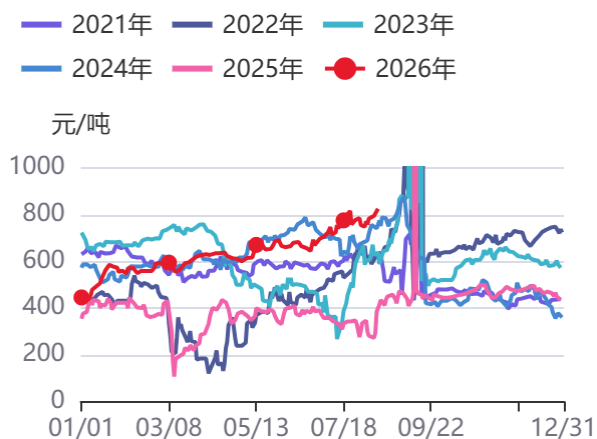
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

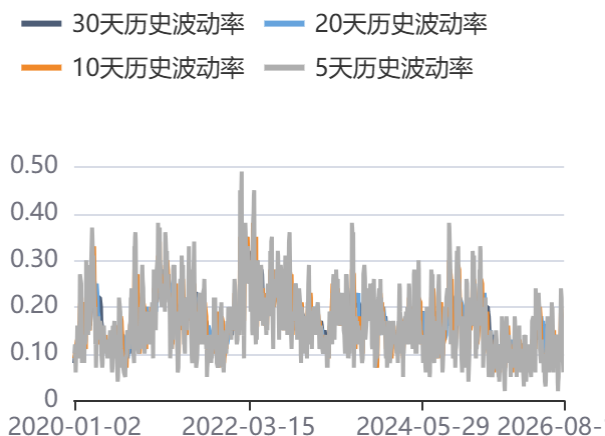
图89：豆粕-菜粕现货价差-南通



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



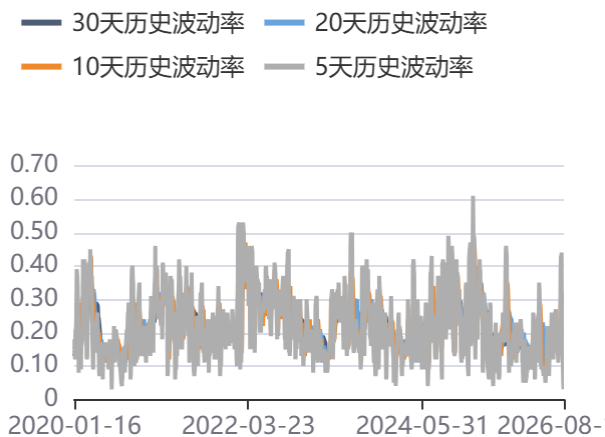
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：豆一期权历史波动率



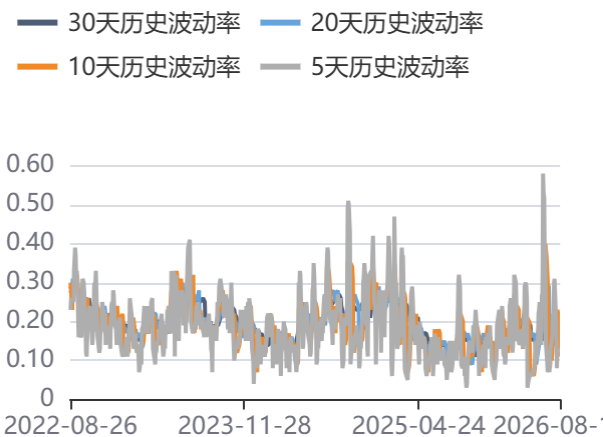
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：菜粕历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

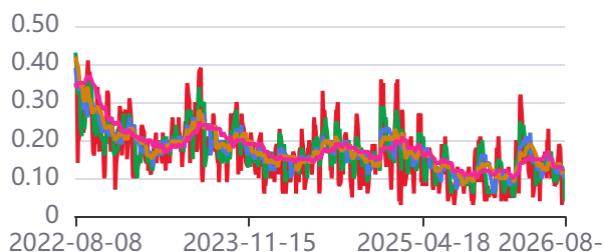
图93：菜油历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：豆油波动率

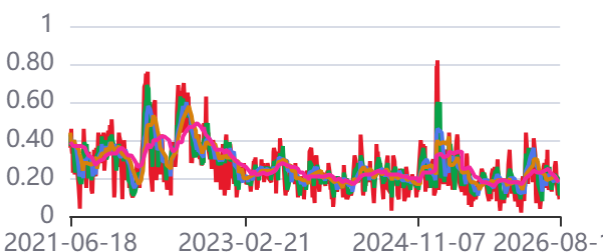
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：棕榈油波动率

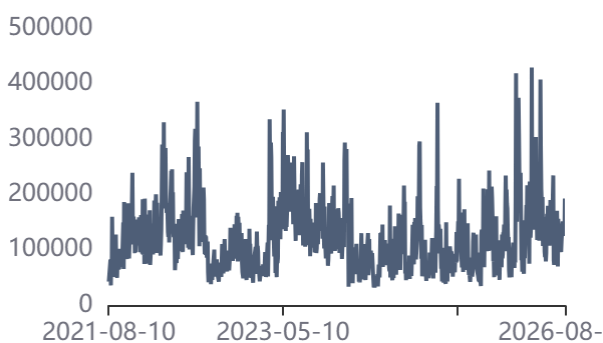
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图96：玉米期权成交量

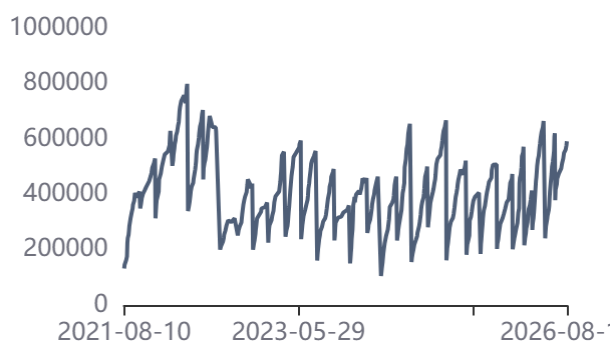
— 品种成交量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图97：玉米期权持仓量

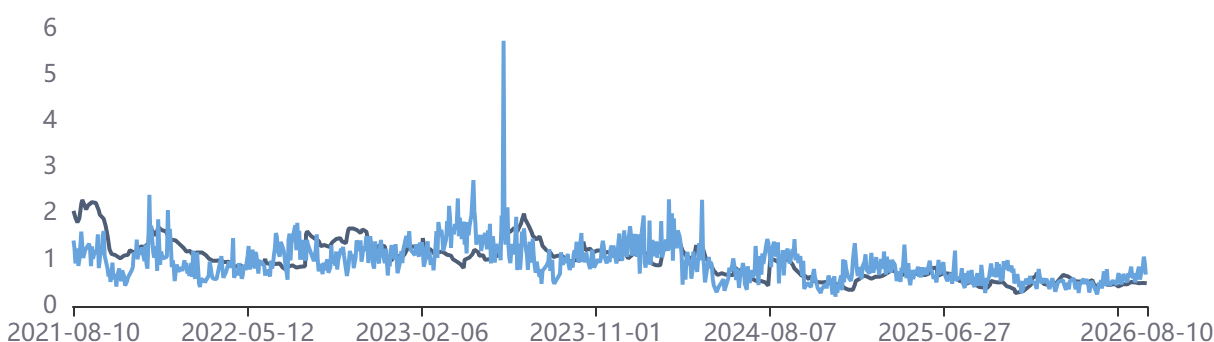
— 品种持仓量



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

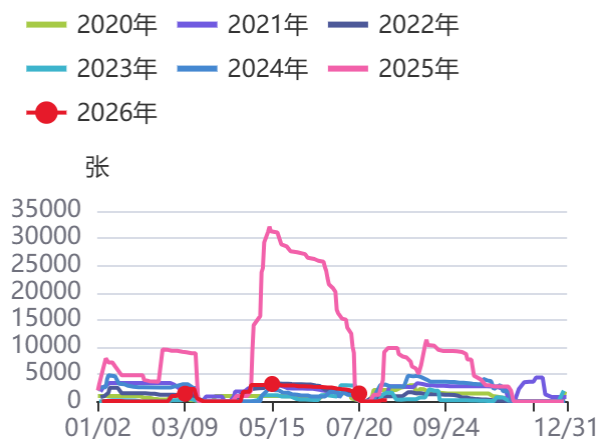
— 持仓量认沽认购比率 — 成交量认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

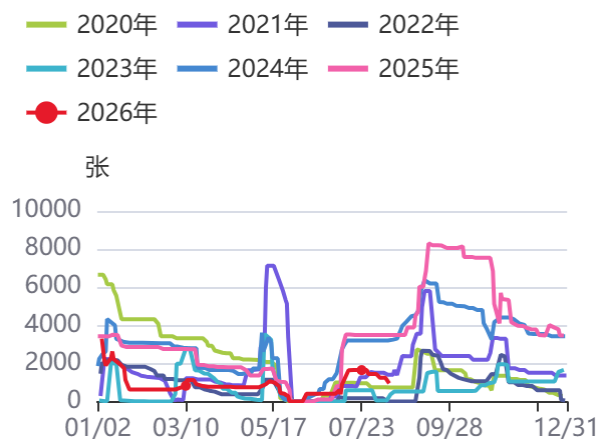
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图99：菜粕仓单情况



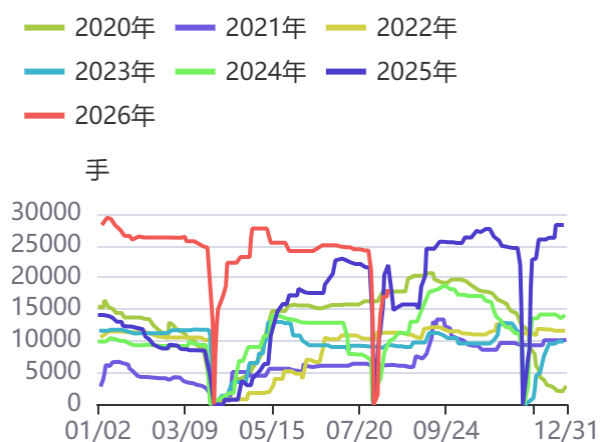
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图100：菜油仓单情况



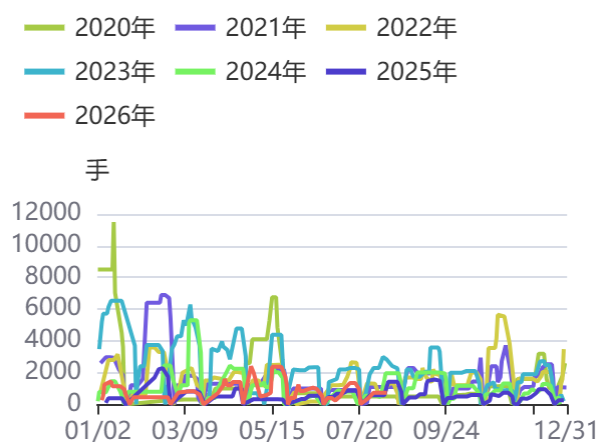
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图101：豆油仓单数量



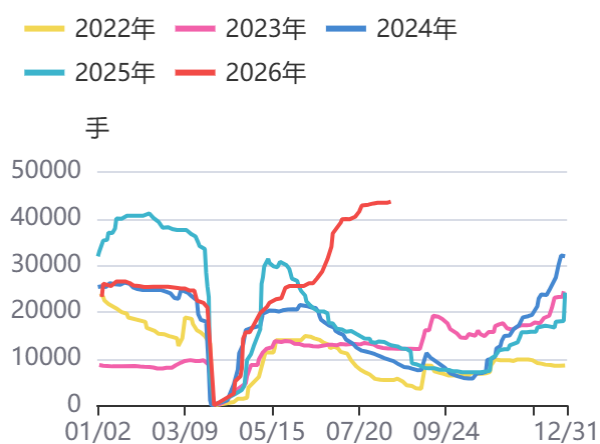
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图102：棕榈油仓单数量



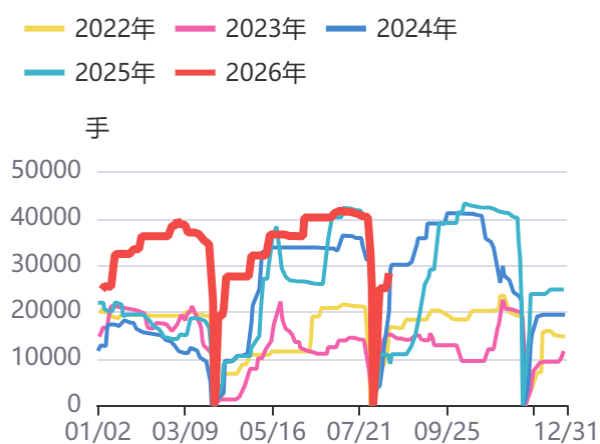
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图103：仓单数量:豆一



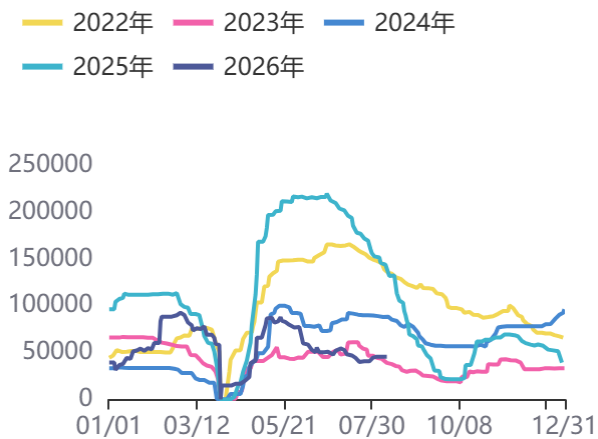
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：仓单数量:豆粕



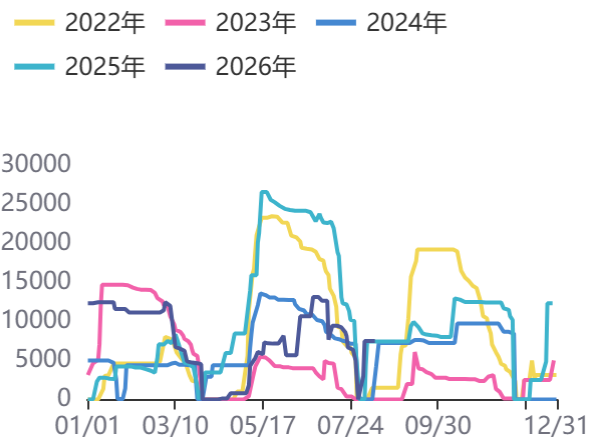
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图105：注册仓单数量:玉米指数



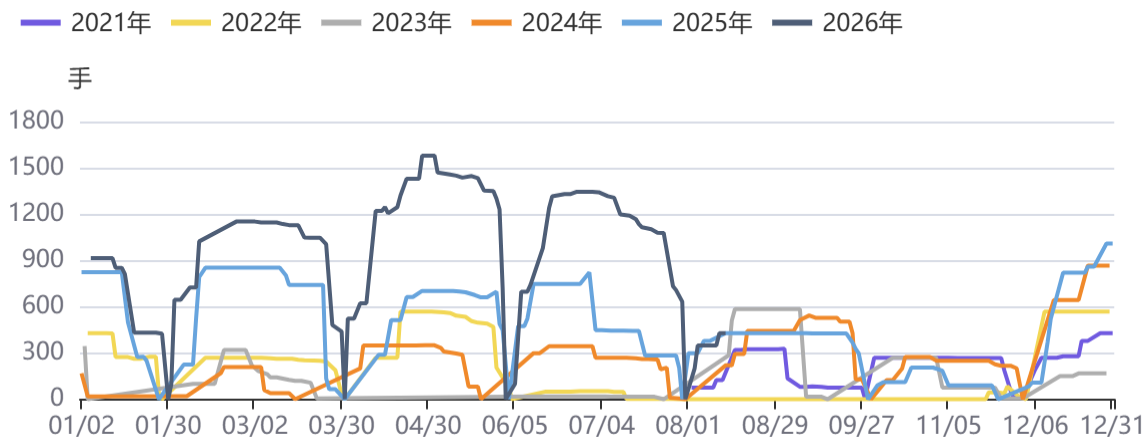
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



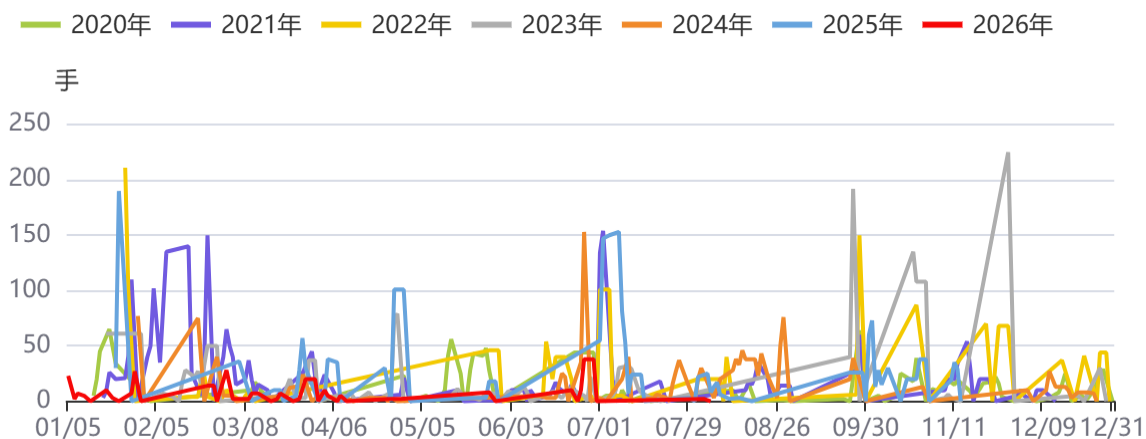
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。