

农产品日报 (2026年6月12日)

一、研究观点

品种	点评	观点
玉米	周四，玉米期价减仓上行，玉米主力 2607 合约持仓下降，期价延续上行。目前东北玉米价格略偏弱，价格已低于贸易商成本，贸易商仍有观望迹象。另外市场本身需求偏淡，成交一般。但北港价格周末有小幅的上调，产区集港扔到挂，集港有限。华北地区玉米价格整体保持稳定，局部地区略有波动。贸易商库存压力较大，部分粮商因资金压力和天气因素选择出货，市场供应量有所增加。下游企业库存依然维持相对高位，企业采购意愿不强，按需采购为主。另外，随着小麦上市对玉米形成替代效应，进一步抑制玉米需求。本周山东、河北地区将迎来小麦大面积收割，玉米购销转淡，价格或有小幅反弹，但预计整体反弹力度有限。销区市场玉米价格窄幅偏弱，延续区域分化。西南市场到货偏紧，挺价为主，饲料刚需支撑，替代与成本压力并存；整体市场玉米需求分流严重，下游采购积极性较低，限制上行空间。综合来看，玉米期价短期反弹主要是受之前的利空政策兑现之后情绪影响，技术上玉米 7 月合约 2350 元整数关口价格承压，期价反弹遇阻呈现先涨后跌的表现，玉米近、远月合约期价或将呈现持续调整表现。	震荡
豆粕	周四，CBOT 大豆跌至四个月低点，因供需报告利空。美豆天气良好，丰产预期前，原油走低打压价格。6 月供需报告没有给市场带来更大的意外，将阿根廷大豆从 4800 万吨上调至 5000 万吨。Conab 上调巴西大豆产量至 1.8025 亿吨，高于 5 月预估的 1.8013 亿吨。美豆上周出口销售位于预期区间下沿。国内方面，蛋白粕维持弱势震荡，市场成交低迷，持仓量变化不大。钢联数据显示，上周国内大豆和豆粕库存攀升，现货压力兑现。豆粕现货报价 2730-2750 元/吨。美豆回落给盘面成本打压。	震荡
油脂	周四，BMD 棕榈油连涨第二日，受相关市场走强提振。产量高频数据显示，6 月 1-10 日产量环比增加 17%。之前 MPOB 报告显示，马棕油 5 月库存攀升 5.15% 至 243 万吨，高于预期。出口低迷是库存攀升的主要因素，马棕油 5 月产量意外下降 7% 限制了库存增幅。国内方面，油脂期价止跌，市场震荡为主，棕榈油今日表现坚挺，菜籽油最弱。现货市场成交低迷，观望氛围浓厚，供应压力施压市场。	震荡
鸡蛋	周四，鸡蛋期货回调，主力 2607 合约盘中震荡向下，日收跌 1.44%，报收 4249 元/500 千克；2608 合约收跌 1.58%，报收 4673 元/500 千克。现货方面，卓创数据显示，昨日全国鸡蛋价格 5.12 元/斤，环比持平，产区中，宁津粉壳蛋 5.05 元/斤，黑山市场褐壳蛋 4.9 元/斤，环比持平；销区中，浦西褐壳蛋 5.24 元/斤，广州市场褐壳蛋 5.5 元/斤，环比持平。终端市场按需采购，下游环节采购积极性尚可，销区市场到货量较前一日增加，鸡蛋现货价格基本稳定。短期，鸡蛋期、现货价格维持高位震荡表现。考虑到季节性因素，警惕高位回调。短期关注市场情绪及现货价格，中长期关注养殖端补栏、淘汰心态变化对供应的影响。	震荡偏强

生猪	<p>周四，生猪近月 2607 合约期价震荡下行。当日，生猪 7 月合约持仓下降，7 月合约持仓向 9、11 月合约转移有限，前日 9 月合约期价拉升至 1.2 万整数关口，今日报价再度回落。现货市场生猪报价整体维持稳定。河南生猪市场出栏均价为 9.88 元/公斤，当地大场 120-130 公斤良种猪出栏价格 9.80-10.00 元/公斤；中小场 120-125 公斤主流出栏价格 9.60-9.80 元/公斤，低价 9.40 元/公斤；155-160 公斤良种大猪出栏价格 9.80 元/公斤，低价 9.60 元/公斤。安徽生猪市场出栏均价为 9.92 元/公斤，较昨日微跌 0.01 元/公斤。当地大场 120-130 公斤良种猪出栏价格 9.70-10.00 元/公斤，高价 10.20 元/公斤；中小型场 120-130 公斤良种猪出栏价格 9.80 元/公斤，低价 9.60 元/公斤；150-165 公斤良种猪出栏价格 10.00 元/公斤左右。整体来看，生猪市场现货疲软与政策利多的博弈还在持续，5-6 月上市猪企出栏下降，市场预期其对远期猪价带来利好提振，期价呈现近弱远强的价格表现。</p>	震荡
-----------	--	-----------

二、市场信息

1. 印尼出口新规：据印尼贸易部发布的技术法规，自 6 月 1 日起，煤炭、棕榈油和铁合金的出口已交由一家中央国有企业集中控制，出口商有义务向其报告出口活动。
2. 马棕 5 月供需预期：据路透调查显示，因出口疲软影响超过产量下降，马来西亚 5 月棕榈油库存预计将攀升至 236 万吨，较 4 月增长 2.2%，连续第二个月上升；毛棕榈油产量预计将下降 4.5% 至 156 万吨；出口预计将下降 4.8% 至 124 万吨。
3. 全球价格指数回落：粮农组织植物油价格指数 5 月环比下降 4.6%，为 2026 年以来首次下跌。主要受棕榈油和大豆油价格走低拖累，反映出市场对全球进口需求疲软的预期以及原油市场不确定性的影响。
4. Sunvin 集团观点：印尼出口政策的不确定性以及主要目的地市场植物油需求总体疲软，导致了马来西亚棕榈油出口的下降。
5. 光大期货观点：基本上现货宽松格局加剧。海外油粕供应充足，国内大豆、棕榈油进口增加，库存处于中高水平。同时终端市场承接能力差，养殖端降低蛋白添加比例，食用油端加速流转降库存，随用随买。
6. 中信建投期货观点：据了解，当前 6 月棕榈油排船高达 30 多万吨，7 月商业买船则已达到 18 万吨。虽然近几日印尼 CPO 价格出现反弹，已令其精炼出口利润从高位回落，但该利润尚属较好水平。随着季节性增产推进及供应增加，印尼抢出口的局面在短中期或难扭转，这有望继续吸引中国积极买船。在国内尚不足 20 万吨的月度表需下，棕榈油库存在未来 2 个月有奔向 100 万吨的潜质。

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

