

## 农产品日报（2026 年 9 月 23 日）

### 一、研究观点

| 品种 | 点评                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 观点 |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 玉米 | 周二，玉米持仓增加，主力合约期价以小阳线收盘，价格区间继续下移。辽宁西部玉米上货量增多，北港玉米到货量继续增加，东北新粮行情整体仍维持偏弱走势。华北地区玉米价格继续下跌，当前是新玉米上市季节，供应压力依然较大，市场供需环境宽松，玉米价格震荡偏弱运行。销区玉米市场价格稳中偏弱，跟随产地调整价格。随着产地新粮上市增多，部分下游在汽运范围内就近采购新粮，降低原粮成本。目前华东、西南等地有华北新粮到货。华南港口地区则暂未有新粮集中到货，以远期报价为主，成交一般。目前，新季玉米迎来集中上市期，供应宽松氛围下，预计玉米市场延续弱势。                                | 下跌 |
| 豆粕 | 周二，CBOT 大豆收低，市场聚焦需求前景。油价下跌助长了市场看跌情绪，沙特东西输油管道恢复运营，叠加霍尔木兹海峡船舶通行增加，推动沙特原油供应上升。美豆粕上涨，美豆油下跌。阿根廷 26/27 年度大豆产量预估上调至 5360 万吨，25/26 年度产量为 5010 万吨。欧盟委员会数据显示，欧盟 26/27 年度大豆进口 267 万吨，低于去年的 311 万吨。国内方面，蛋白粕震荡为主，市场交投谨慎。中秋小长假临近，以及中美经贸磋商在美国举行，资金避险情绪增加，流出为主。市场等待中美磋商结果，重点关注农产品方面的关税及采购计划。国内豆粕供应宽松，同时成本走强预期高，关注资金动态。 | 震荡 |
| 油脂 | 周二，BMD 棕榈油触及五周低点后上涨，因预期库存增加且需求疲软。船运数据显示，马棕油 9 月 1-20 日出口环比下降 12.8%-24.7%。市场担忧马棕油库存或超过 300 万吨，甚至有可能逼近历史最高水平。目前需求依然疲软，且现货供应充足，对价格造成压制。国内方面，油脂震荡为主，棕榈油价格延续弱势，豆油和菜籽油偏强。原油下跌压力及国内外库存压力施压市场。市场关注中美会谈结果，预期偏乐观。棕榈油疲软，因现货压力依然较大，棕榈油近期到港量高，棕榈油库存处于高位。豆油库存攀升，油厂催提现象增加。后市继续关注霍尔木兹海峡通运情况以及油脂消费、资金流动情况。              | 震荡 |
| 鸡蛋 | 周二，鸡蛋期货小幅反弹，主力 2611 合约盘中震荡向上，日收涨 0.75%，收报 3885 元/500 千克。现货方面，卓创数据显示，昨日全国鸡蛋价格 4.98 元/斤，环比收跌 0.01 元/斤，产区中，宁津粉壳蛋 4.75 元/斤，黑山市场褐壳蛋 4.8 元/斤，环比持平；销区中，浦西褐壳蛋 5.09 元/斤，环比跌 0.11 元/斤，广州市场褐壳蛋 5.25 元/斤，环比持平。鸡蛋现货价格经历近几日回调后，趋于稳定，期货主力合约小幅反弹。旺季进入尾声，贸易商采购多趋于谨慎，警惕备货尾声现货价格回调风险。                                     | 震荡 |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <p><b>生猪</b></p> | <p>周二，生猪期货低位震荡，主力 2611 合约日收跌 0.05%，报收 10935 元/吨，远月合约在产能下降的乐观预期下，低位反弹。现货方面，卓创数据显示，昨日中国生猪日度均价 10.52 元/公斤，环比跌 0.06 元/公斤，基准交割地河南市场生猪均价 10.8 元/公斤，环比跌 0.1 元/公斤，山东平，广东、四川、辽宁跌。屠宰企业采购需求有所增加，但养殖端出栏积极性较高，市场整体仍供大于求，生猪现货价格延续走弱。短期出栏积极性增加，对短期猪价形成利空，近月合约延续弱势格局，另一方面又可能改善未来市场供应过剩的问题，远月合约低位反弹。关注养殖端出栏心态变化及市场供给对生猪现货价格及市场情绪的影响。</p> | <p><b>震荡</b></p> |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|

## 二、市场信息

1. 宜春时代新能源矿业有限公司发布公告，宁德时代视下窝锂矿采矿项目日前重启环评审批程序。
2. 蒙古国工业和矿产资源部国务秘书表示，截至目前蒙煤炭出口 9000 万吨，预计年底可达 1.15 亿吨，该国煤炭年出口能力维持在 9000 万至 1 亿吨。
3. 广期所：碳酸锂期货相关合约最小开仓下单数量调整为 2 手
4. 乌克兰农业部长：约 30% 的乌克兰农田面临水分短缺，导致冬季播种开始时间推迟。
5. 知情人士表示，沙特阿美已告知至少两家欧洲炼油客户，由于沙特通往红海的关键输油管道遭到袭击，这些客户下月将不会获得任何原油配额。
6. 镇洋发展(603213.SH)公告称，为减少经营亏损并提升装置性能，公司计划对年产 30 万吨乙烯基新材料装置(PVC 装置)实施临时停产。
7. 国家能源局等三部门印发通知，多措并举加快推进煤炭稳产保供。通知指出，积极稳妥推进煤矿复产达产，加快联合试运转煤矿验收，推动煤炭产量平稳回升，为经济增长和能源保供提供有力支撑。
8. 据国家粮食交易中心公告，受中储粮油脂有限公司委托，2026 年 9 月 22 日 13:30 在国家粮食和物资储备局粮食交易协调中心及联网的各省（区、市）国家粮食交易中心组织开展 54.3 万吨进口大豆竞价交易，生产年限为 2023、2024、2025 年。
9. 船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 9 月 1-20 日棕榈油出口量为 714012 吨，较上月同期的 819141 吨下降 12.8%。

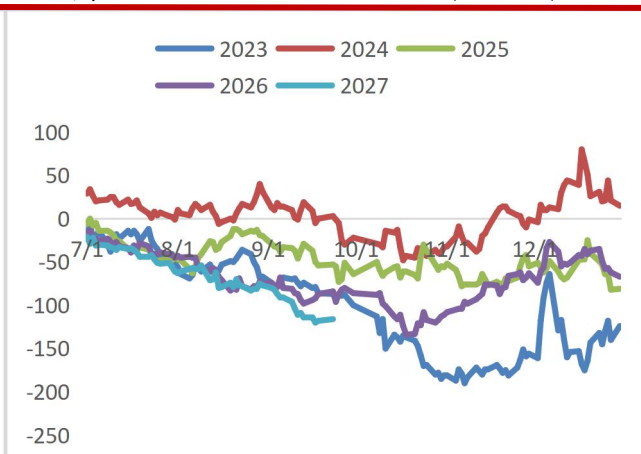
### 三、品种价差

#### 3.1 合约价差

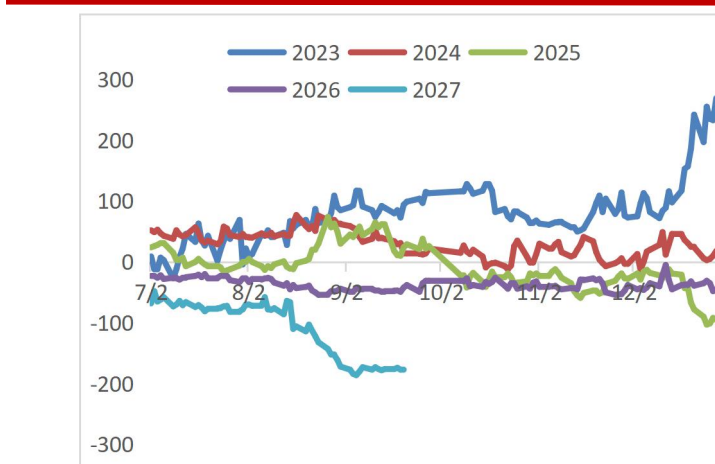
图表 1：玉米 1-5 价差（元/吨）



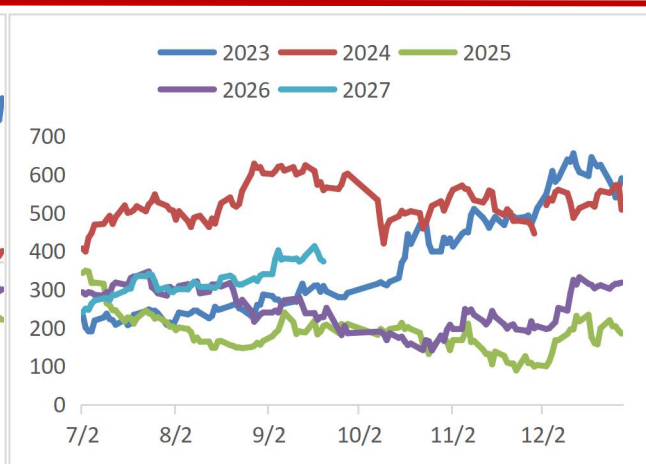
图表 2：玉米淀粉 1-5 价差（元/吨）



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）



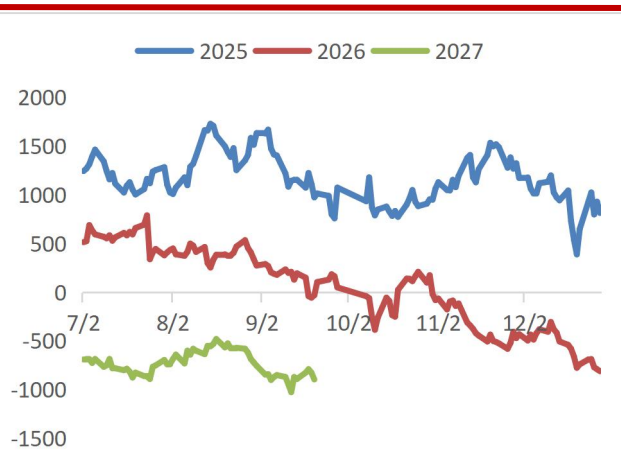
图表 7：鸡蛋 1-5 价差（元/吨）



图表 8：生猪 1-5 价差（元/吨）



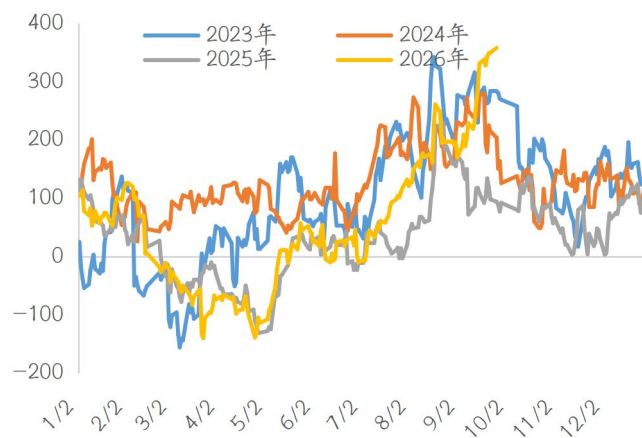
图表 9：玉米基差（元/吨）



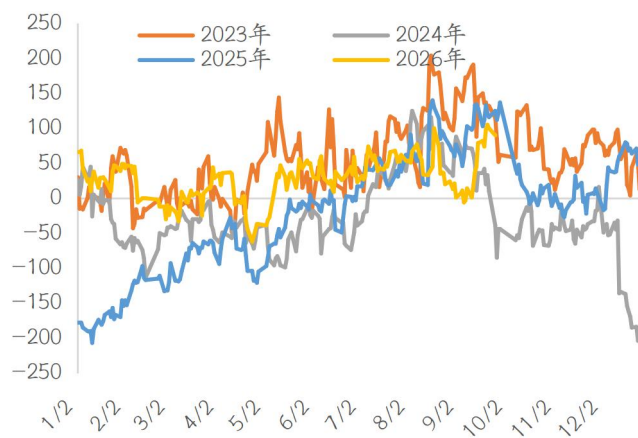
图表 10：玉米淀粉基差（元/吨）

资料来源：wind 光大期货研究所

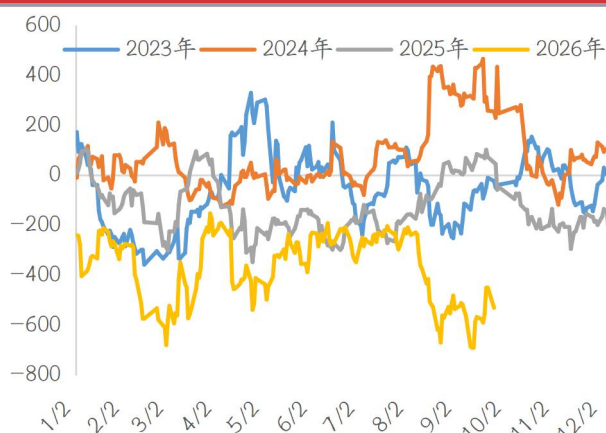
### 3.2 合约基差



图表 11：大豆基差（元/吨）



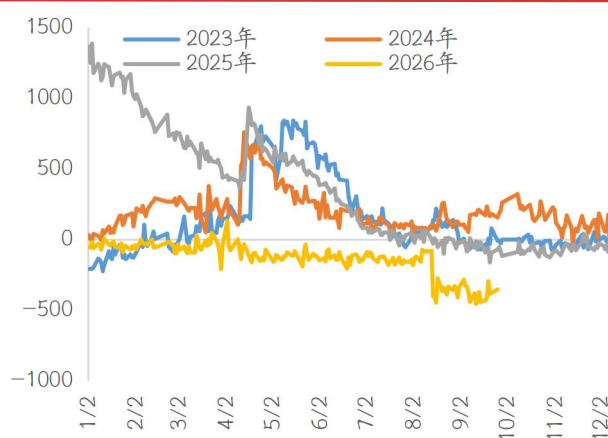
图表 12：豆粕基差（元/吨）



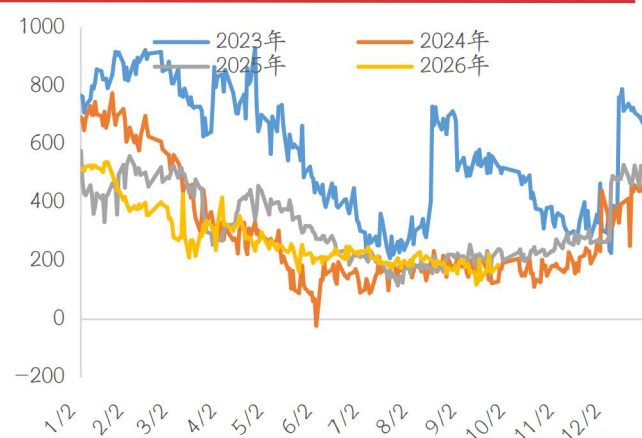
图表 13：豆油基差（元/吨）



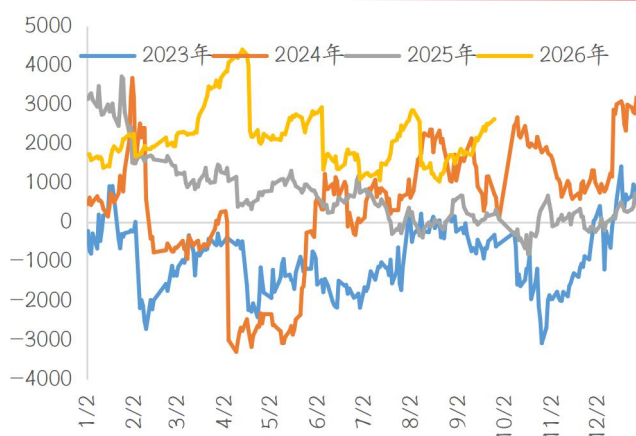
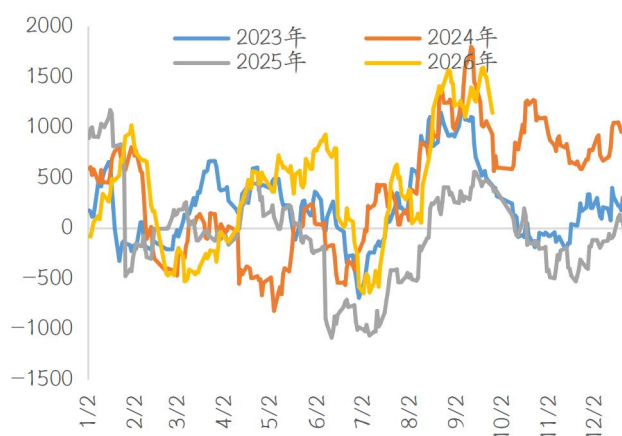
图表 14：棕榈油基差（元/吨）



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。