

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：王一博
从业资格证号：F3083334
投资咨询证号：Z0018596
联系方式：010-68578169

作者：宋从志
从业资格证号：F03095512
投资咨询证号：Z0020712
联系方式：18001936153

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年10月26日星期日



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆油：本周，豆油主力期货价格震荡下跌。当前我国豆油库存继续积累，供应充足，弱现实持续。马棕油产量上调，带动油脂整体下跌，叠加中美贸易谈判持续，强预期弱化使得弱现实主导市场。豆油库存充足使得期价短期上行驱动不足，四季度预期反复且政策端扰动较大，短期考虑暂时观望。豆油主力合约支撑位关注8100-8130元/吨，压力位关注8400-8450元/吨，关注中美贸易谈判情况；

菜油：本周菜油主力合约弱势调整。中美、中加后续有望开展贸易谈判，宏观风险有所加剧，油脂油料板块整体承压。供应端，加拿大菜籽油出口减少，全球贸易流重构，中国海外买船偏少，加拿大菜籽到港几乎停滞，澳菜籽到港延迟。油厂开机率低位，菜油供应增量有限，对价格仍有支撑。当前菜油库存高位压制期价，但边际上小幅去化，现货端基差坚挺，企业挺价惜售情绪偏强。国内豆油、棕榈油价格相对偏低，对菜油存在替代效应，限制菜油涨幅。短期来看，菜油受供应偏紧利好支撑但替代压力存在，或维持区间震荡。中长期看涨思路，但注意政策风险，进取型策略等待企稳后可考虑买入虚值看涨期权，菜油主力01合约支撑位参考9690-9710，压力位参考9980-10000。

棕榈油：本周，棕榈油主力合约震荡下跌。马棕油连续增产，受此影响棕榈油价格下挫，回吐此前减产的涨幅，四季度强预期有所弱化。后续关注产地库存情况。产地棕榈油即将进入减产季，不易追空操作。马棕油连续增产，近期或持续抑制棕榈油期价，短线棕榈油或测试9000-9050区间支撑，压力位关注9350-9400，连盘棕榈油短期暂时观望为主，关注中美贸易谈判情况；

豆二、豆粕：本周，豆粕价格跟随美豆走强。近期中美贸易谈判频繁，贸易关系持续扰动豆类市场。特朗普一度单方面称将解决农户大豆出口压力，CBOT大豆多头情绪向好，而巴西出口潜力下滑使得升贴水报价坚挺。由于二三季度我国增加对南美大豆的进口，目前国内榨油豆与豆粕库存较为充足，供应宽松态势持续。豆粕估值偏低，进一步下跌的驱动减弱，主力合约坚挺运行。近期事件驱动扰动较大，基本面暂无明显变化，豆粕单边考虑暂时观望。豆粕主力合约关注2960-2970元/吨压力位与2800-2830元/吨支撑位。豆二主力合约关注3500-3530元/吨支撑位，压力位关注3675-3700元/吨；

菜粕：本周菜粕主力期货合约震荡运行。近日受需求疲软及中加贸易关系和缓影响，菜粕市场持续大幅走弱。需求端，水产养殖进入淡季，水产饲料产量同比下降，菜粕需求显著减弱，下游多刚需采购，市场交投较为清淡。且生猪养殖利润低迷，饲料企业对菜粕采购积极性不高，而豆菜粕价差偏低，菜粕性价比相对较低，需求端缺乏支撑。短期持续下跌后有所调整，关注近期能否止跌企稳。操

作上仍建议做多01合约菜系油粕比，菜粕主力合约支撑位关注2250-2270，压力位关注2380-2400。

豆一：本周，豆一价格坚挺运行。东北市场新季大豆收割基本进入尾声，因还粮和部分订单下达，粮贸企业积极入市收购，38%以上蛋白货源较为抢手，优质优价。东北大豆集中上市，优质豆源较为抢手，南方大豆质量偏差且高蛋白豆源上货偏慢进一步支撑东北大豆价格。国产豆优质优价，豆一期货价格运行坚挺，关注做多机会。豆一01合约关注4150-4200元/吨区间压力位，支撑位关注4000-4030元/吨；

花生：本周花生现货持稳，油厂当前大部分处于停采状态，油料花生仁价格7800-7900元/吨左右，环比上周持平。中美贸易重启新一轮谈判，采购美豆概率上升。本年度新季花生种植面积增加，种植成本同比走低，目前处于花生上市区域和上市数量逐步增多阶段，上方压力仍存。但期价对增产预期有所体现，且河南局部地区单产表现不佳，期价进一步走低空间有限。关注压榨厂收购动态及新季采购情况。短期震荡。2601合约支撑7900-7550，压力位8020-8160，谨慎投资者持有空近月多远月反向套利为主。

玉米、玉米淀粉：本周期价继续震荡整理走势。外盘市场来看，相对变化有限。目前依然是北半球集中上市与美玉米出口良好的博弈，另外南美播种开局偏顺利，整体期价维持低位震荡预期。国内市场来看，新季收获进入中后期，华北地区持续阴雨天气给市场带来了新的分歧，期价刷新低点之后，当前市场进入了新的博弈，一是盘面对于东北季节性压力到底兑现了多少，二是华北质量差的传导可能在什么时候体现。考虑到新季收获仍在进行中，短期期价上行空间仍然受限。操作上建议空单逢低减持或者可以关注玉米1-5价差反套机会。玉米01合约支撑区间2000-2020，压力区间2180-2200，期权方面建议考虑卖出虚值看涨期权。玉米淀粉01合约支撑区间2350-2360，压力区间2500-2520，期权方面建议考虑卖出虚值看涨期权。

生猪：周末生猪现货价格偏强震荡，近期猪价跌至养殖成本下方，猪粮比快速跌破5:1，养殖利润明显转差后，集团企业出现缩量挺价。“反内卷”限制产能的围下，生猪养殖行业集体降重令近端出栏增加。农产品指数延续震荡回落，生猪期价创年度新低。本周生猪现货全国均价11.86元/公斤左右，环比上周五涨0.23元/公斤。节前屠宰量环比显著反弹，同比处于高位，并高于2023年同期，近端养殖户出栏积极，标猪供应宽松，7kg仔猪价格跌至出栏成本下方。期价上，中美重启谈判预计农产品指数整体偏弱震荡，生猪期价当前对现货转为升水，01合约参考区间11000-13000点，谨慎投资者空近月多远月反套持有，激进投资者等跌至养殖成本下方，中期逢

养殖成本下方买入2607合约，同时卖出行权价在15000点以上深度虚值看涨期权降低抄底成本；

鸡蛋：周末鸡蛋现货价格整体稳中偏强，蛋价季节性回落后企稳反弹，10合约由于处于中秋节后淡季，因此期价对现货跟涨较弱，11月由于双十一促销提振，消费有望出现环比改善。当前鸡蛋指数整体延续底部震荡，并在创出历史低位后止跌。11月份终端消费预计环比回升，当前养殖户深度经历亏损情况下，淘汰鸡逐步增加，淘汰鸡价格同步回落，供需格局边际出现改善。周末全国现货价格3.00元/斤左右，环比上周五涨0.10元/斤。基本面上，当前蛋价处于相对低位，蛋鸡存栏处于历史高位水平，等待养殖户增加淘汰鸡带动产能去化。操作上，饲料养殖产业链近期未有明显止跌，商品市场整体情绪分化，交易上，激进投资者单边逢低短线买入2512合约，鸡蛋指数已经逼近历史低位水平，投机交易谨慎追空，或买入12-1月间逢低正套机会。关注近期中美谈判结果。

目录

第一部分板块策略推荐.....	2
一、行情研判.....	2
二、基差与期现策略.....	3
第二部分重点数据跟踪表.....	3
一、油脂油料.....	3
（一）日度数据.....	3
（二）周度数据.....	5
二、饲料.....	5
三、养殖.....	5
第三部分基本面跟踪图.....	6
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	7
二、油脂油料.....	9
（一）棕榈油.....	9
（二）豆油.....	11
（三）花生.....	12
三、饲料端.....	14
（一）玉米.....	14
（二）玉米淀粉.....	17
（三）菜系.....	19
（四）豆粕.....	21
第四部分饲料养殖油脂期权情况.....	22
第五部分饲料养殖油脂仓单情况.....	24

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	豆一01	国产新豆丰产上市，低估值背景下，下游收购相对积极。	4000-4030	4150-4200	震荡调整	暂时观望	-
	豆二11	榨油豆当前库存充足，中美贸易关系有一定的向好预期。弱现实与强预期碰撞。	3500-3540	3675-3700	震荡调整	暂时观望	-
	花生11	上市量逐步增加 河南局部单产不佳	7500-7600	8050-8162	区间震荡	暂时观望	-
油脂	豆油01	马棕油增产，带动油脂价格下挫，豆油自身基本面变化不大。当前豆油供应充足，四季度供需预期向好。	8100-8130	8400-8450	震荡调整	暂时观望	-
	菜油01	菜籽买船偏少 库存同期偏高但边际去化 关注中加贸易关系变化 关注中加贸易关系变化	9690-9710	9980-10000	区间震荡	暂时观望	-
	棕榈01	马棕油产量超市场预期，但产地库存压力并不大，印尼计划推进B50，棕榈油价格下方空间不大，中长期看涨思路不变	9000-9050	9350-9400	震荡调整	暂时观望	-
蛋白	豆粕01	中美贸易关系有一定的向好预期。榨油豆与豆粕当前库存充足，豆粕的饲用需求在四季度预计减弱，利多驱动不足	2800-2850	2960-2970	宽幅震荡	暂时观望	-
	菜粕01	贸易政策放松预期与需求转弱共振，关注中加贸易政策	2250-2270	2380-2400	震荡调整	暂时观望	-
能量及副产品	玉米01	阶段性充裕压制仍在，不过收获期兑现不预期，收敛部分压力，期价进入低位震荡	2000-2020	2180-2200	低位震荡	空单逢低减持	☆
	淀粉01	成本端玉米价格预期低位震荡，企业高库存压制仍在	2350-2360	2480-2500	低位震荡	空单逢低减持	☆
养殖	生猪01	饲料价格止跌反弹，产业存在去产能政策	11000-11200	11800-12500	低位震荡	观望为主	☆
	鸡蛋12	产能压力+消费旺季预期	2900-3000	3100-3200	震荡寻底	逢低买入	-

资料来源：方正中期研究院

二、基差与期现策略

表2:

版块	品种	现货价	涨跌	主力合约基差	涨跌
油料	豆一	3980	3980	-124	94
	豆二	3960	3960	324	13
	花生	7400	7400	-342	80
油脂	豆油	8550	8550	316	4
	菜油	10000	-50	239	-35
	棕榈油	9000	0	-122	10
蛋白	豆粕	2940	40	67	67
	菜粕	2420	10	95	24
能量及副产品	玉米	2130	-10	7	37
	淀粉	2560	0	119	9
养殖	生猪	11.82 (元/公斤)	-0.01 (元/公斤)	-225	125
	鸡蛋	2.53 (元/斤)	0.00 (元/斤)	14 (元/500kg)	-9.00 (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3：油脂油料进口成本数据表

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3月	127.81 (-5.00)	H	442.04 (2.66)	3616.73 (18.61)	2604.62 (35.00)
巴西4月	114.81 (-5.00)	K	441.76 (2.57)	3609.25 (17.71)	2617.90 (32.38)
巴西5月	127.81 (-7.00)	K	446.54 (1.84)	3641.80 (11.36)	2659.20 (24.31)
巴西6月	129.97 (-10.00)	N	447.34 (0.74)	3643.52 (3.11)	2661.38 (13.84)
巴西7月	149.97 (-11.00)	N	454.68 (0.36)	3696.74 (0.18)	2728.92 (10.12)
巴西8月	247.53 (0.00)	X	463.43 (2.39)	4000.85 (-8.60)	2937.89 (21.24)

巴西9月	288.42 (0.00)	X	469.45 (-2.39)	3877.25 (-19.22)	2893.16 (-12.51)
巴西10月	294.97 (-7.00)	X	494.09 (0.00)	4056.24 (0.00)	3064.38 (-10.39)
阿根廷5月	150.02 (0.00)	K	416.31 (2.21)	3485.79 (17.00)	2768.13 (90.26)
阿根廷6月	138.30 (0.00)	N	433.77 (-3.03)	3629.09 (-24.66)	2942.41 (-31.40)
阿根廷7月	154.02 (0.00)	N	451.21 (1.56)	3769.28 (12.70)	3059.29 (13.98)
阿根廷8月	222.47 (0.45)	X	449.81 (-1.77)	3749.43 (-13.99)	3022.95 (-23.10)
阿根廷9月	230.47 (0.00)	X	448.16 (-2.39)	3705.93 (-19.22)	2920.55 (-13.78)
阿根廷10月	250.02 (0.00)	X	477.58 (2.58)	3924.00 (20.60)	3155.56 (17.10)
美湾4月	209.80 (0.00)	K	452.97 (2.30)	3773.27 (17.61)	2844.96 (2.17)
美湾5月	217.02 (0.00)	K	461.13 (-1.11)	3885.05 (-15.28)	3013.56 (-32.31)
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	57.87 (0.01)	618.50 (5.40)	499.91 (3.99)	7539.28 (58.25)	
11月	58.02 (0.01)	618.50 (0.01)	500.06 (3.99)	7541.43 (58.27)	
12月	62.73 (0.01)	633.80 (0.01)	515.71 (4.64)	7774.35 (67.87)	
1月	61.73 (0.01)	633.80 (0.01)	514.71 (4.64)	7759.47 (67.87)	
2月	75.98 (-0.21)	646.30 (-0.21)	527.35 (-3.21)	4645.15 (-27.84)	
3月	75.72 (0.31)	607.30 (0.31)	497.67 (-13.78)	4389.35 (-148.23)	
5月	76.15 (-0.02)	682.00 (-12.80)	569.10 (-9.48)	5014.78 (-92.87-92.87)	
9月	65.29 (-0.18)	618.10 (0.50)	510.08 (-1.73)	7704.70 (0.10)	
9月	65.29 (-0.18)	618.10 (0.50)	510.08 (-1.73)	7704.70 (0.10)	
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	1095 (20)	1133 (20)	9651 (168)	8858 (-30)	
10月	1085 (0)	1123 (0)	9573 (-14)	8862 (-96)	

11月	1090 (10)	1128 (10)	9608 (83)	9004 (-56)	
1月	1100 (0)	1138 (0)	9693 (-1)	9122 (-10)	
2月	1100 (0)	1138 (0)	9693 (-1)	9146 (4)	
5月	1100 (10)	1138 (10)	9693 (83)	9104 (-4)	

资料来源：方正中期研究院

（二）周度数据

表4：油脂油料周度数据表

油脂油料周度数据表		
品种	库存	开机率
豆类	大豆（港口）811.27（37.93） 豆粕（油厂）97.62（-10.29） 豆油（港口）120.50（-3.10）	58.00% (1.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）0.60（-1.20） 菜粕（沿海地区）0.78（-0.37） 菜油（华东商业）49.90（-1.00）	28.03% (-0.27%)
棕榈油	库存58（3）	-
花生	花生库存35155（3280） 花生油库存38790（494）	7.86% (-0.72%)

资料来源：方正中期研究院

二、饲料

表5：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）	115.71	5.18	-5.52
深加工企业玉米库存（万吨）	262.20	16.00	-40.60
淀粉企业开机率（%）	55.62	-1.12	-4.52
淀粉企业库存（万吨）	114.00	-5.90	34.50

资料来源：方正中期研究院

三、养殖

图1：生猪期现周度行情

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)					
		10月25日	10月18日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.47	32.47	0.00%	-5.00%
	外三元仔猪(7KG)周均价	168.44	165.67	1.67%	-47.45%
	外三元生猪周均价	5.30	4.90	8.16%	-30.90%
	育肥猪饲料均价	3.34	3.34	0.00%	-5.00%
养殖成本及利润	外购仔猪出栏成本	13.93	14.23	-2.06%	-21.08%
	自繁自养出栏成本	13.03	13.09	-0.43%	-12.39%
	外购育肥利润 (元/头)	-279.65	-346.93	67.28	-428.57
	自繁自养利润 (元/头)	-149.54	-202.82	53.28	-623.90
	猪粮比价	5.30	5.24	1.15%	-33.08%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	124.75	124.67	0.08	-0.49
	生猪出栏均重 (钢联)	123.21	123.43	-0.22	-0.60
	生猪出栏均重 (涌益)	126.96	127.30	-0.34	0.99
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	95.65	92.87	2.99%	17.82%
	屠宰毛利 (元/头)	6.00	11.50	-47.83%	115.71%
	毛白价差	3.35	3.06	9.48%	-30.35%
	冻品库存率 (%)	21.75	21.57	0.18%	1.66%
	标肥价差	-0.76	-0.74	-0.02	-0.04

资料来源：同花顺、卓创资讯、钢联、涌益、方正中期研究院

图2：鸡蛋周度数据

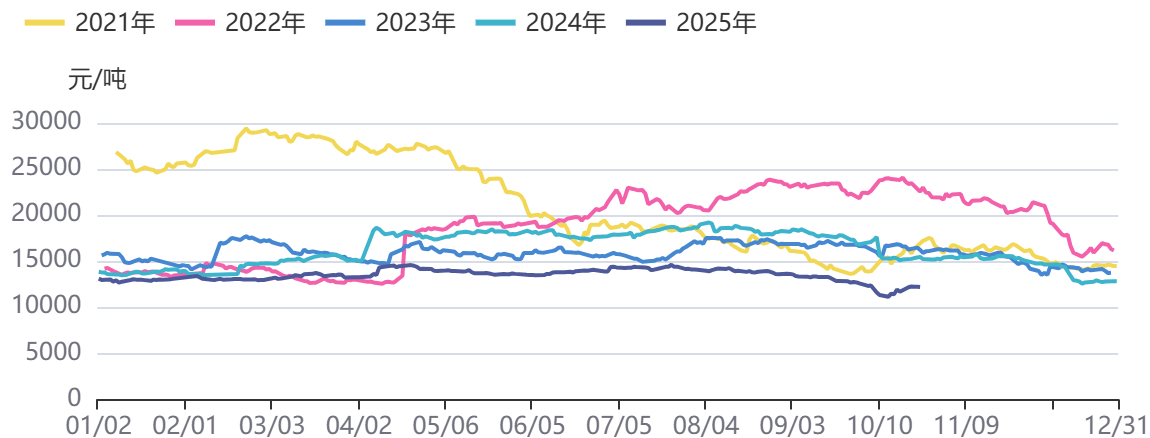
鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项		10月25日	10月18日	环比	同比
供应端	产蛋率 (%)		91.78	91.46	0.32	0.22
	大中小码占比 (%)	大码	39.33	39.14	0.19	0.00
		小码	16.57	16.76	-0.19	0.00
		中码	44.1	44.1	0.00	0.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)		499	499	0.00	-48.00
需求端	淘汰鸡出栏量 (万羽)		2002	2032	-1.48%	18.60%
	代表市场销量 (千吨)		7498	7374	1.68%	-9.33%
	库存	生产环节 (天)	1.04	1.03	0.01	0.03
		流通环节 (天)	0	0	0.00	0.00
利润	养殖利润 (元/斤)		-0.22	-0.31	0.09	-1.85
	蛋料比		2.31	2.51	-0.20	-0.93
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)		2.65	2.6	0.05	-1.05
	肉鸡苗价格 (元/羽)		3.32	3.29	0.03	-0.77
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)		6.88	6.87	0.01	-0.65
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)		6.34	6.83	-0.49	-1.71
	毛鸭价格 (元/公斤)		7.12	7.27	-0.15	-1.37
	生猪价格 (元/公斤)		11.97	11.32	0.65	-3.58

资料来源：同花顺、卓创、方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

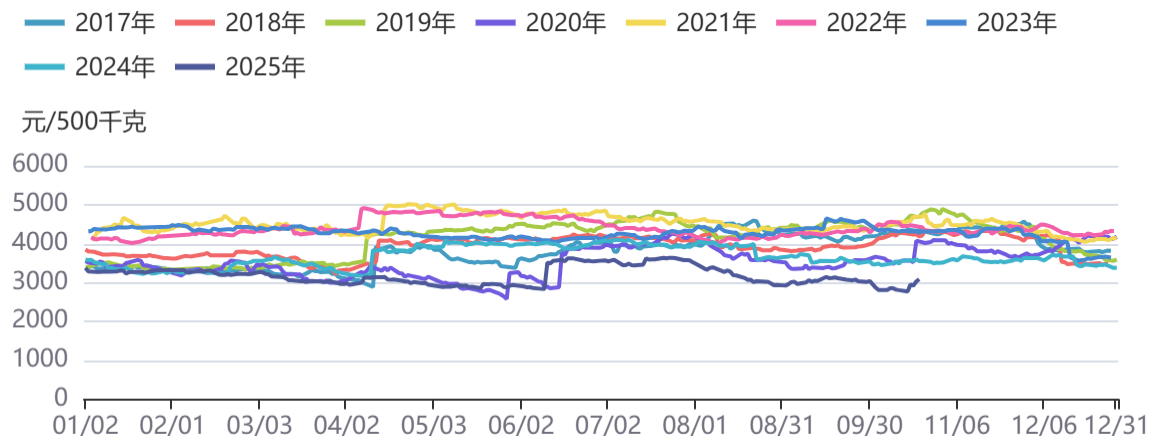
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图3：生猪主力合约收盘价



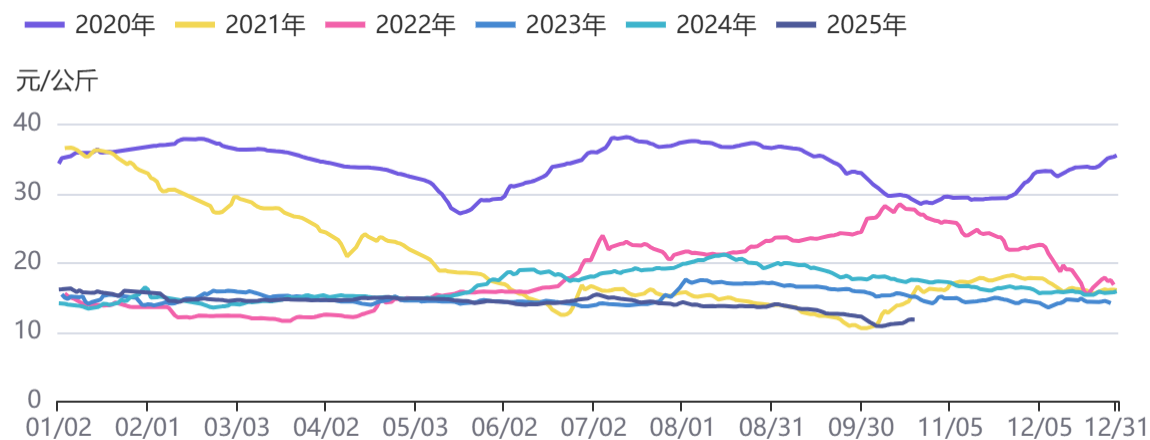
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：鸡蛋主力合约收盘价



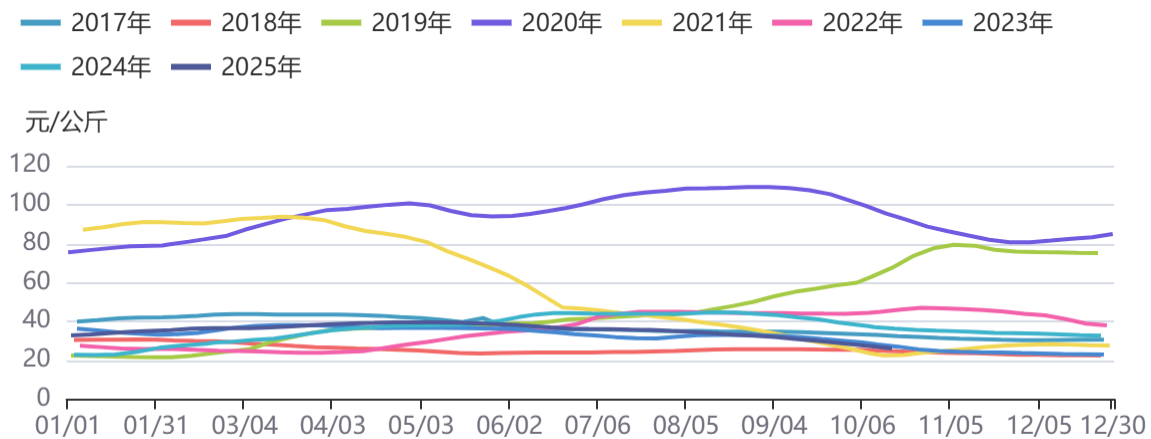
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：生猪现货价格



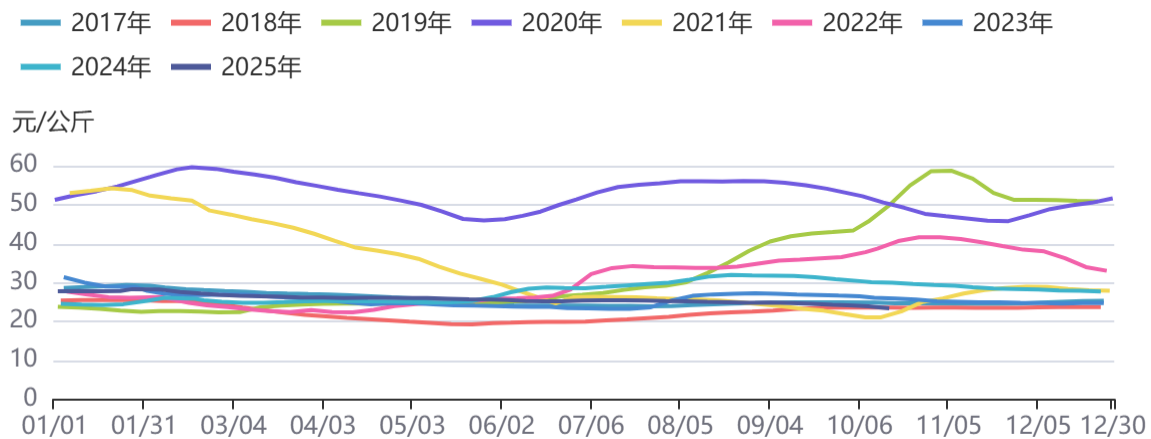
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：仔猪价格



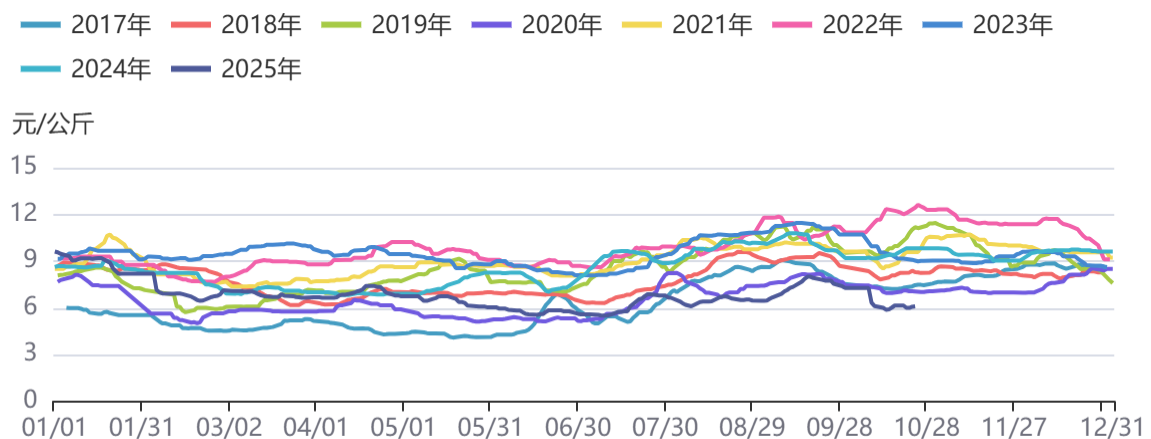
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：白条价格



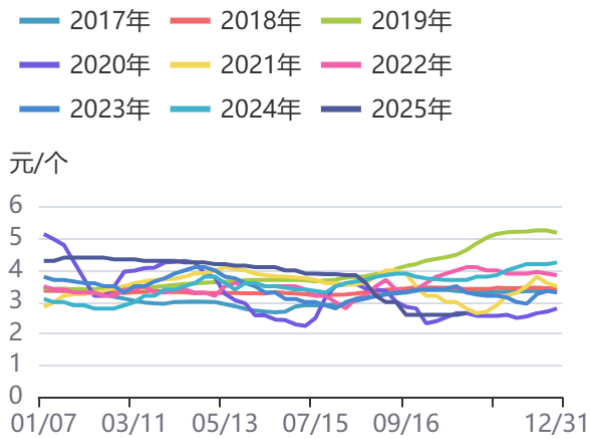
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡蛋现货价格



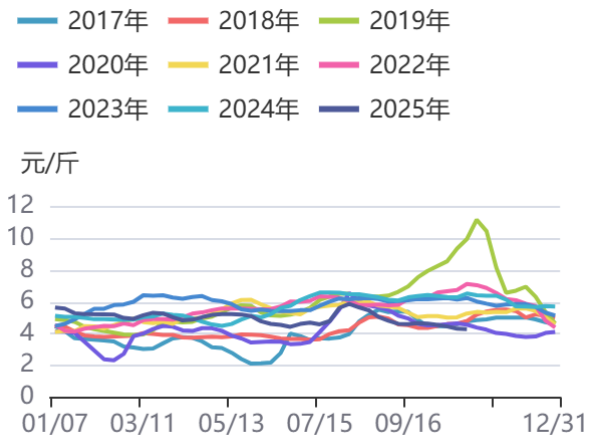
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：淘鸡价格

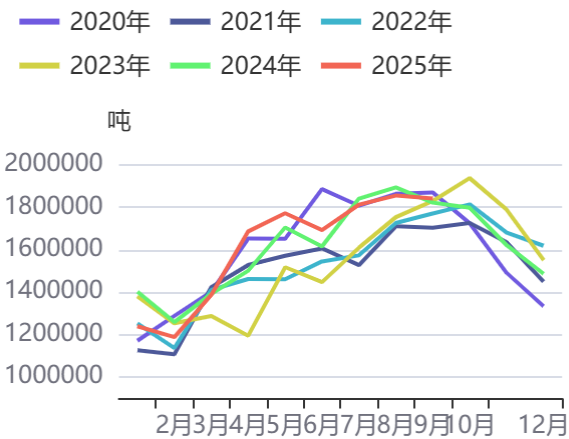


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

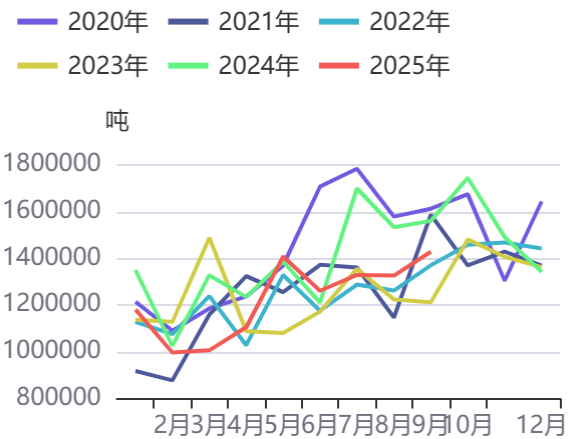
(一) 棕榈油

图11：马来西亚棕榈油月度产量



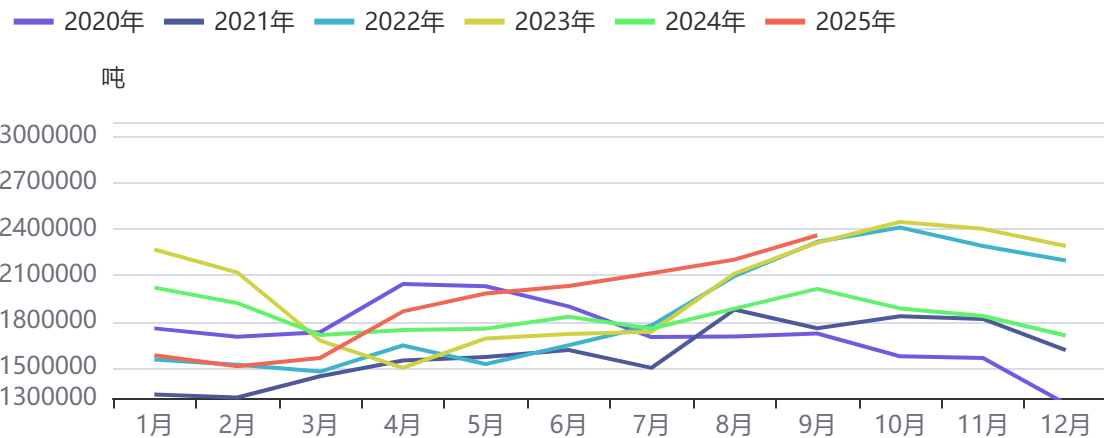
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：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13：马来西亚棕榈油期末库存量



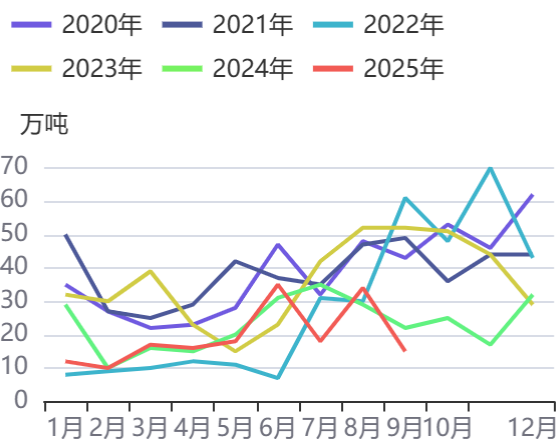
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



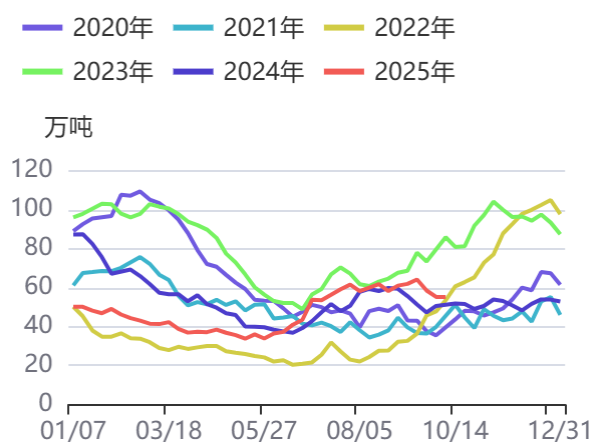
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：棕榈油进口数量



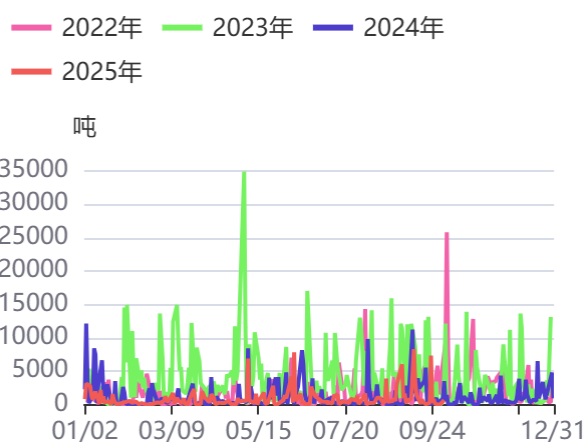
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：国内棕榈油库存



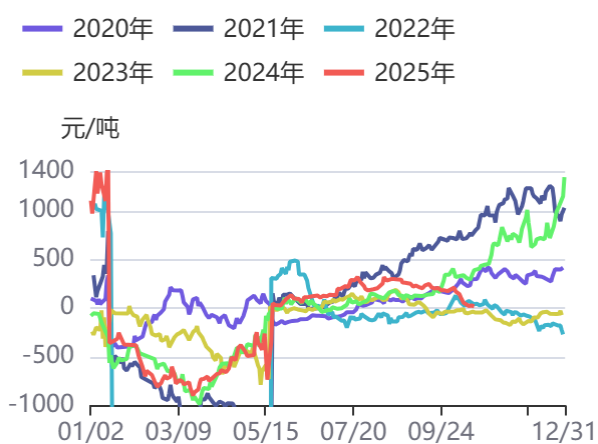
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油日度成交情况



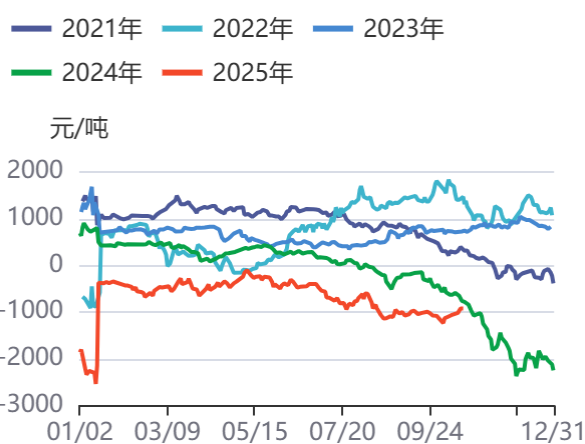
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：棕榈油1/5价差



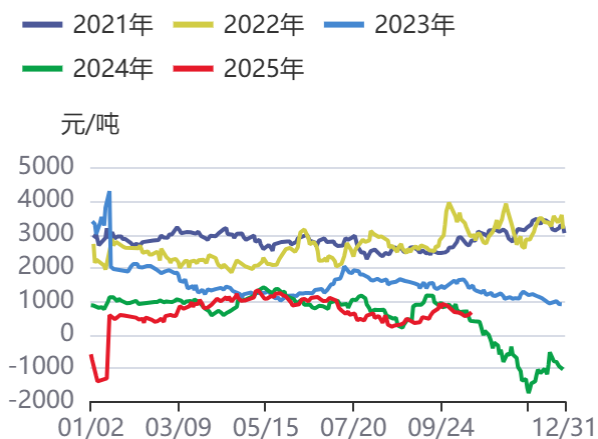
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：1月豆棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

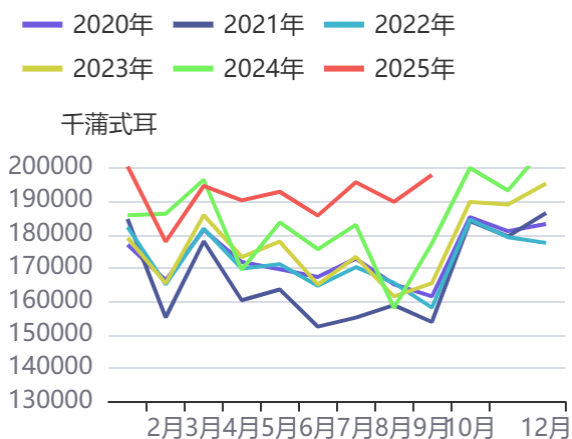
图21：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

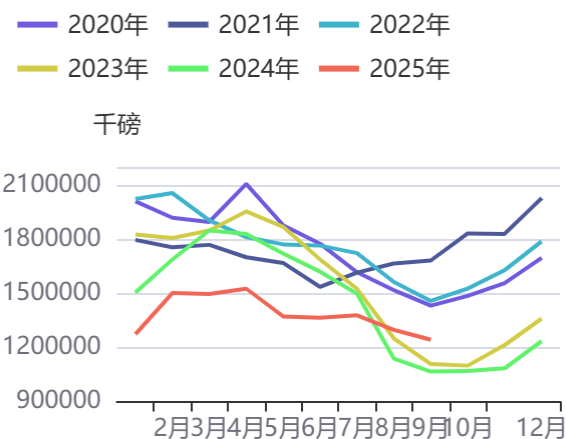
(二) 豆油

图22：美豆压榨量



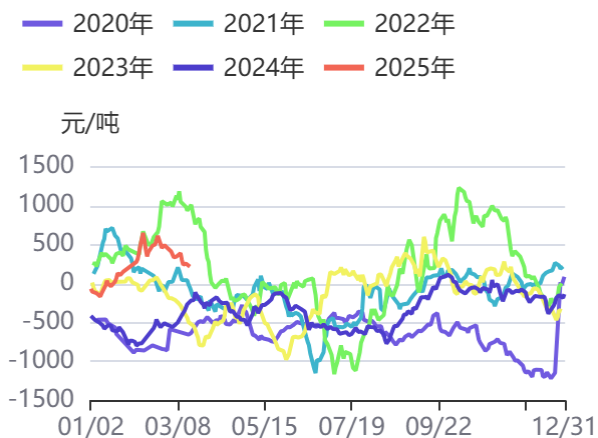
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：美豆油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：美豆榨利



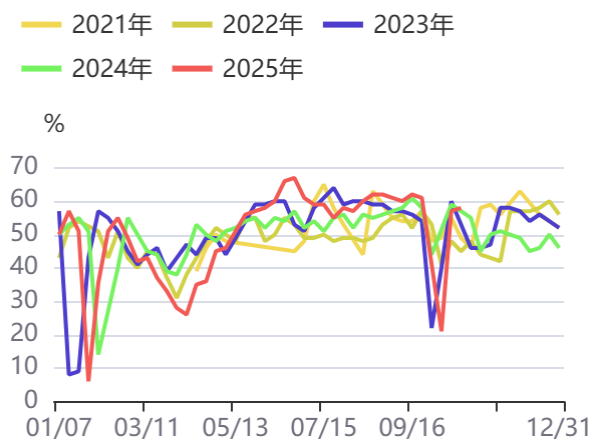
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：巴西豆榨利



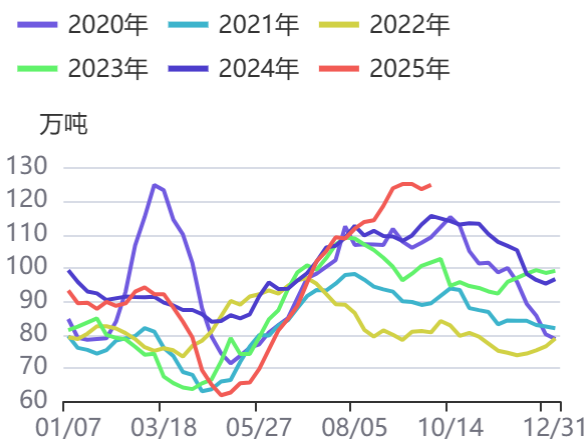
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：国内大豆油厂开机率:全国总计



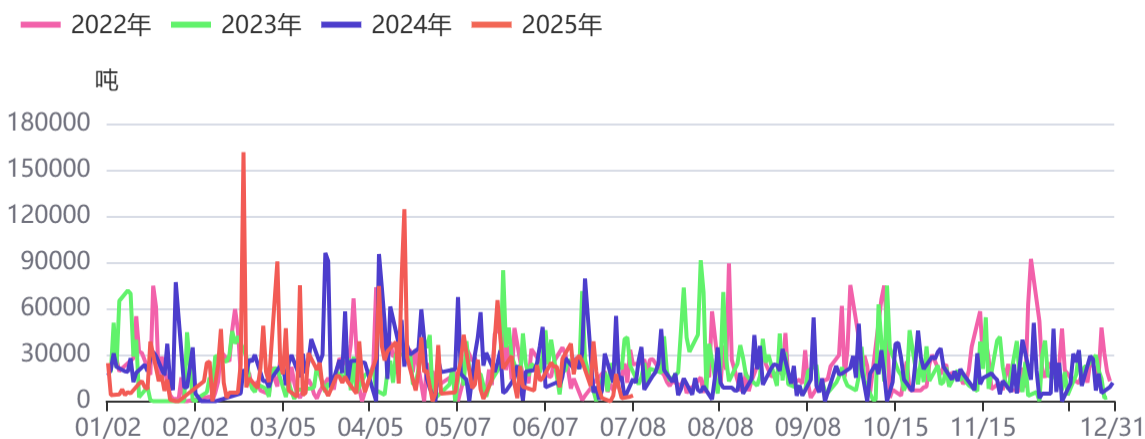
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：国内豆油库存量



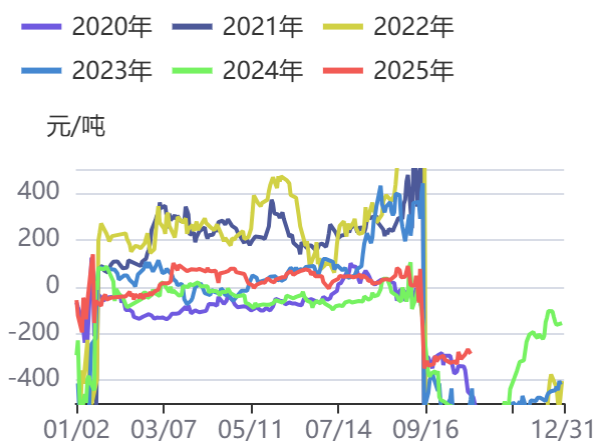
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：豆油日度成交量



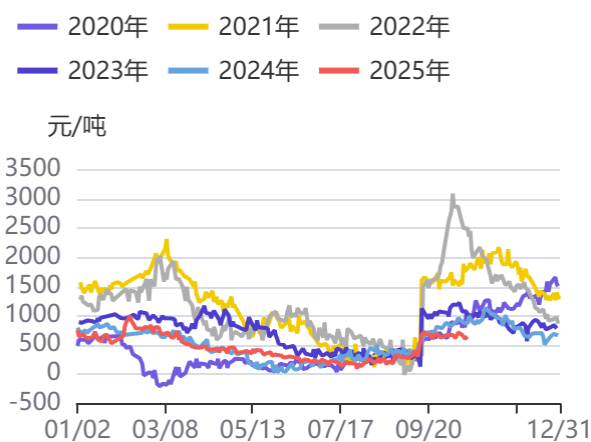
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：豆油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

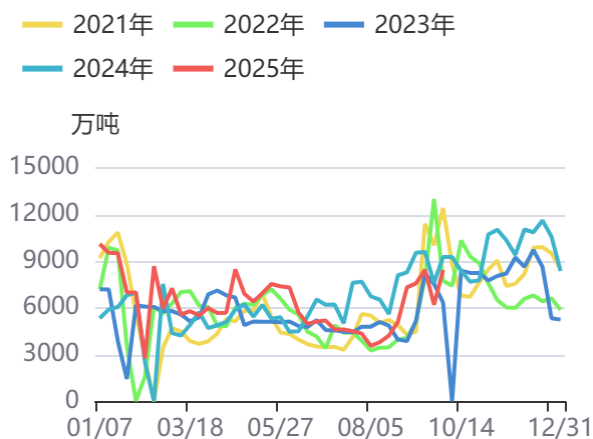
图30：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

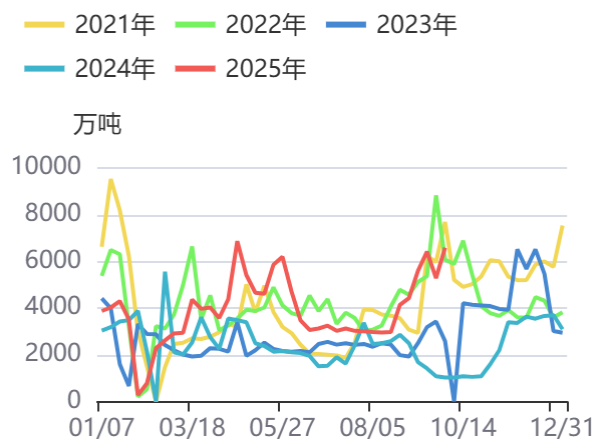
(三) 花生

图31：国内部分规模型批发市场花生到货量统计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：国内部分规模型批发市场花生出货量统计



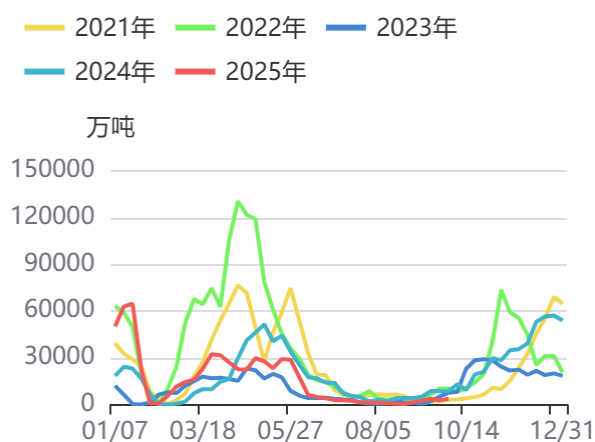
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：中国花生日度压榨利润



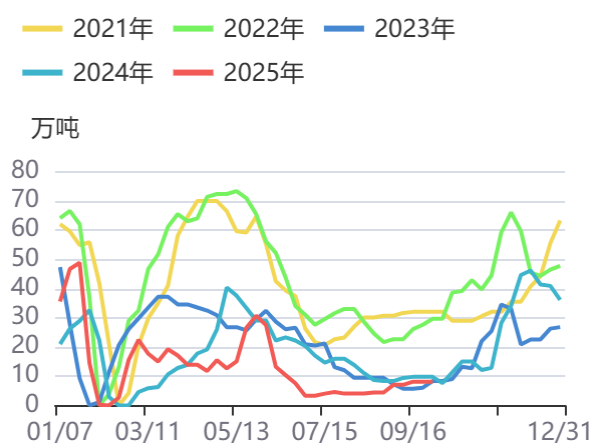
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：部分油厂周度原料采购量统计



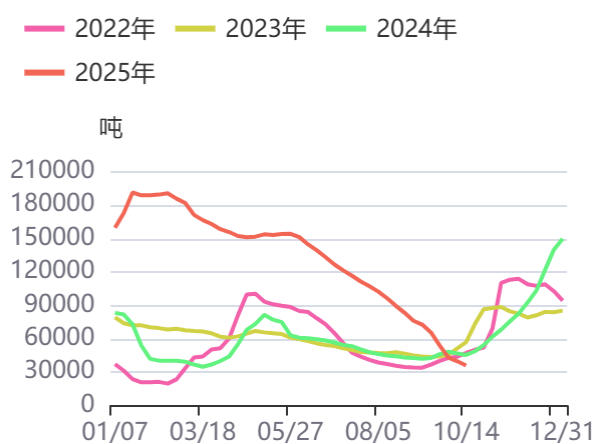
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：中国花生周度开工率



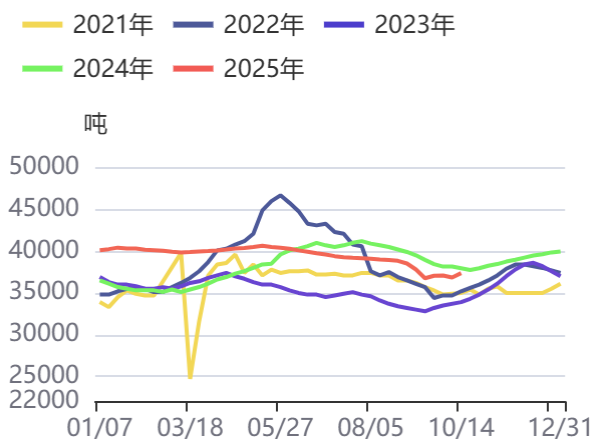
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂花生库存



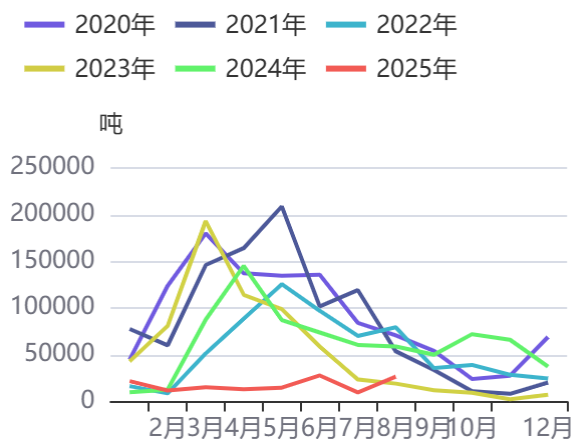
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂花生油库存



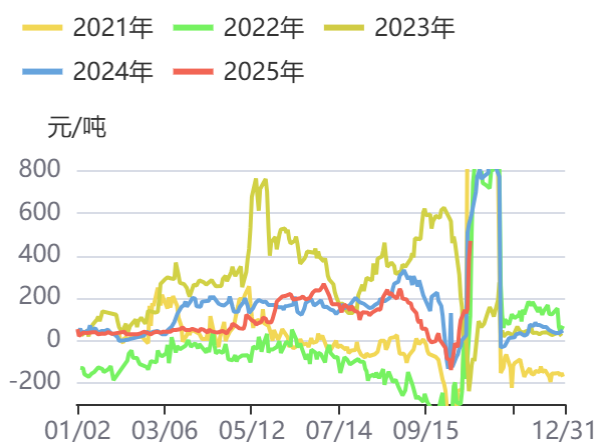
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：花生月度进口量



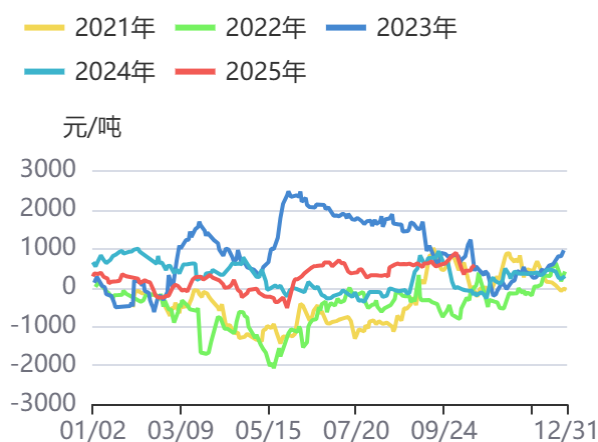
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：山东临沂花生（含油≥45%）基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

（一）玉米

图41：现货价：玉米(国标二等):辽宁:大连

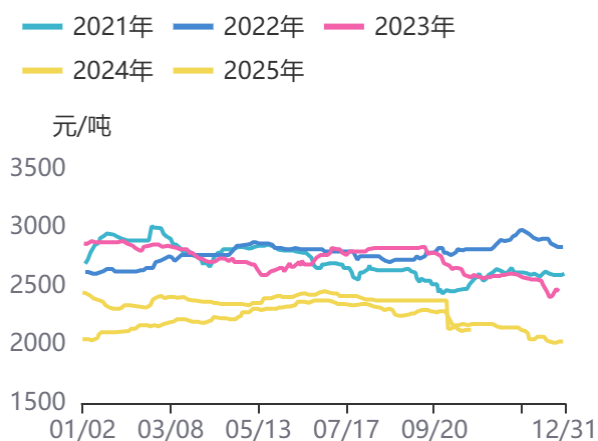
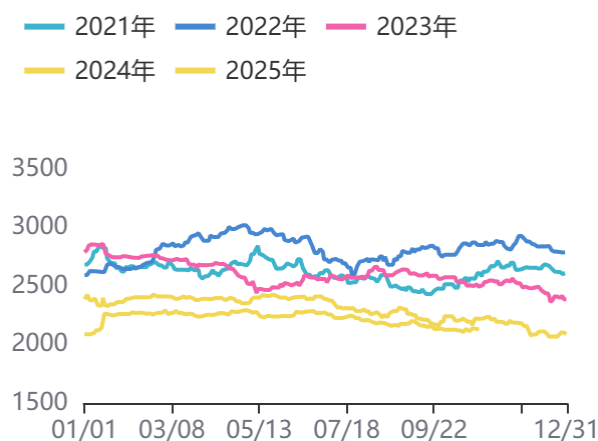
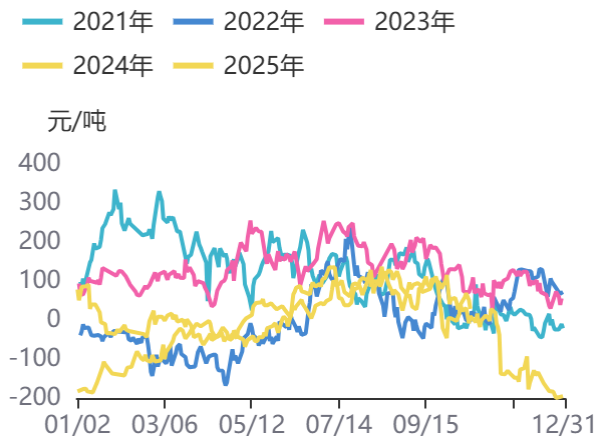


图42：收盘价：玉米01月



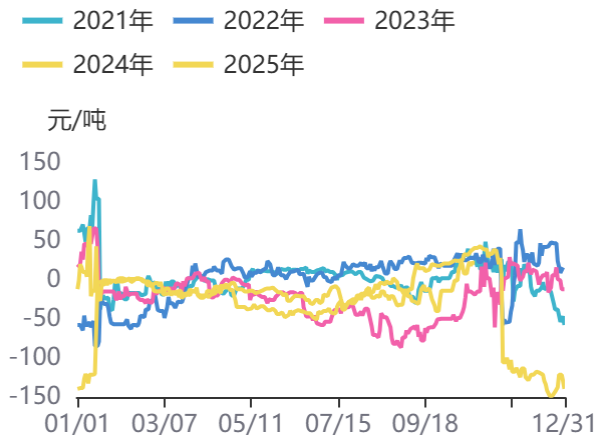
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：玉米11月基差



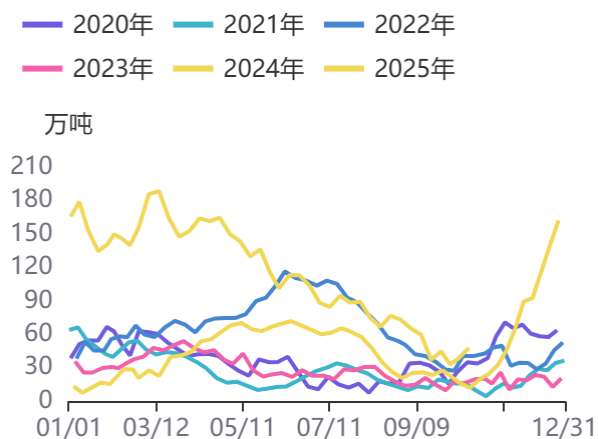
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：玉米1-11



资料来源：同花顺，方正中期研究院

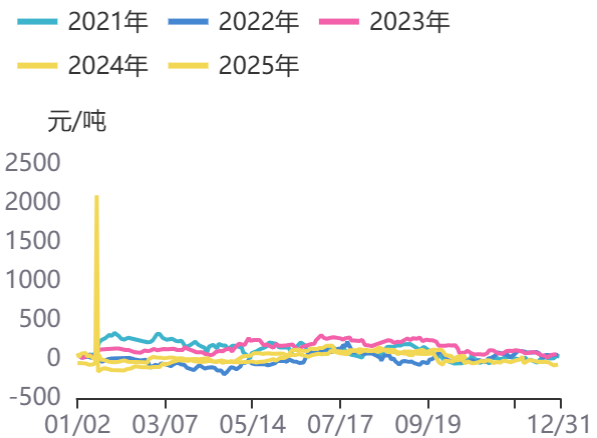
图47：南方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

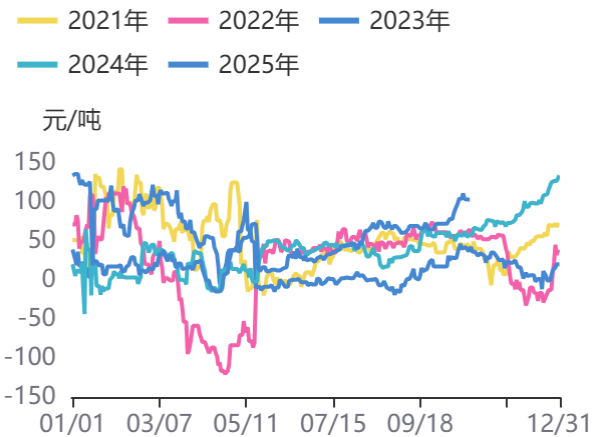
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：玉米1月基差



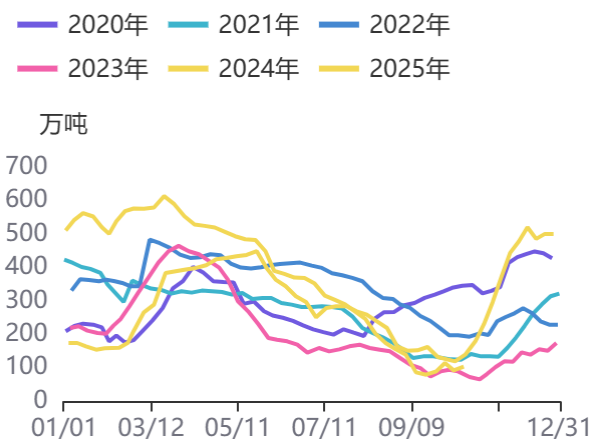
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：玉米5-1



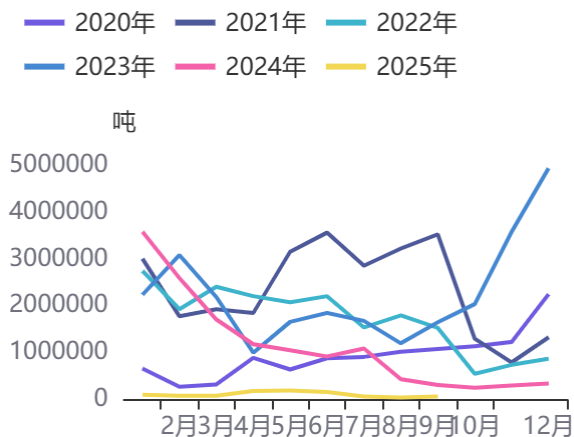
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：北方港口库存



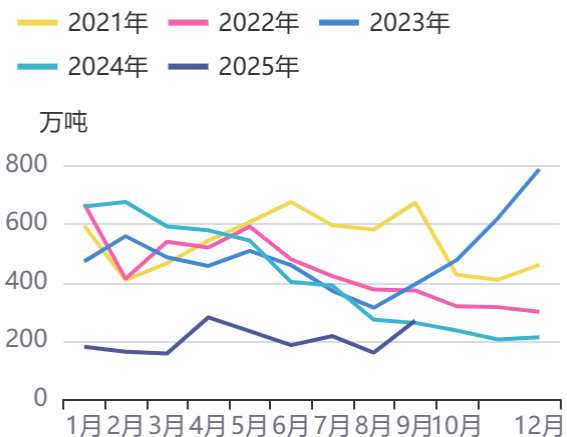
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：玉米进口量



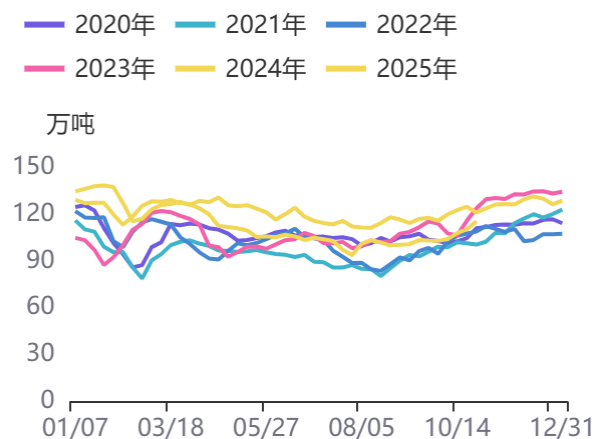
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：谷物及谷物粉：进口数量：当月值



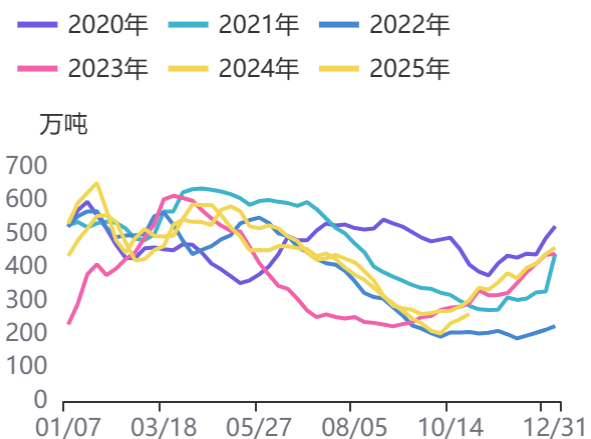
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：深加工企业玉米消耗量



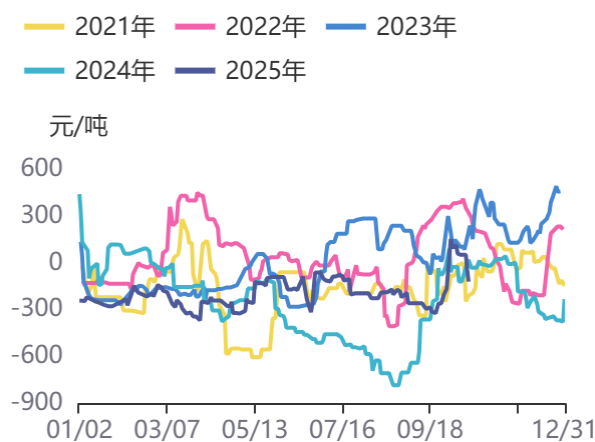
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：深加工企业玉米库存



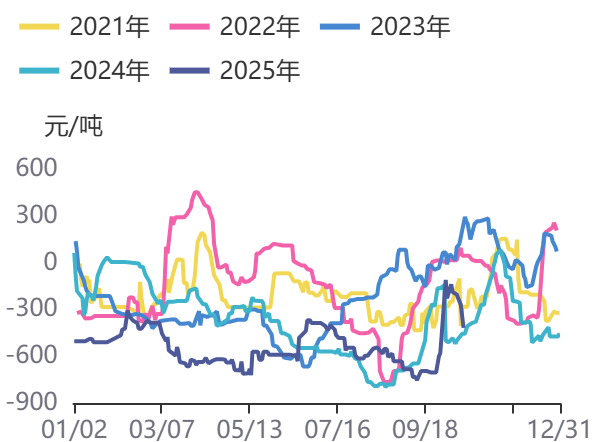
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：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

图54：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55：河南玉米小麦价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

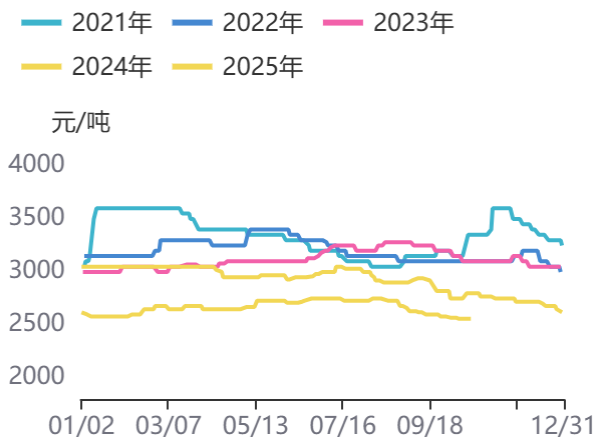
图56：山东玉米小麦价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

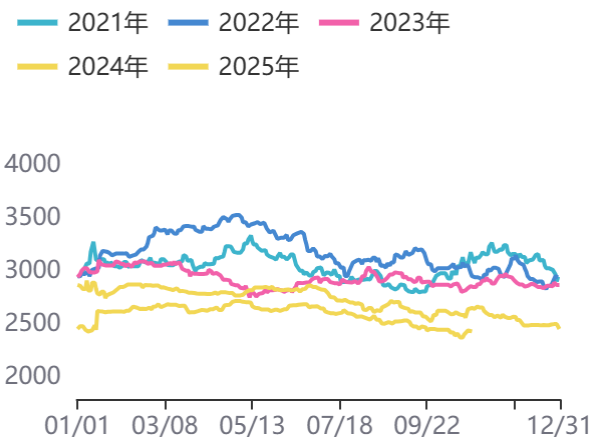
（二）玉米淀粉

图57：现货价：玉米淀粉：吉林长春



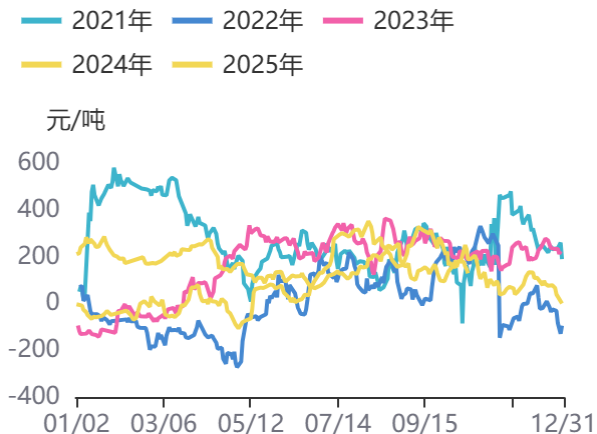
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：收盘价：玉米淀粉01月



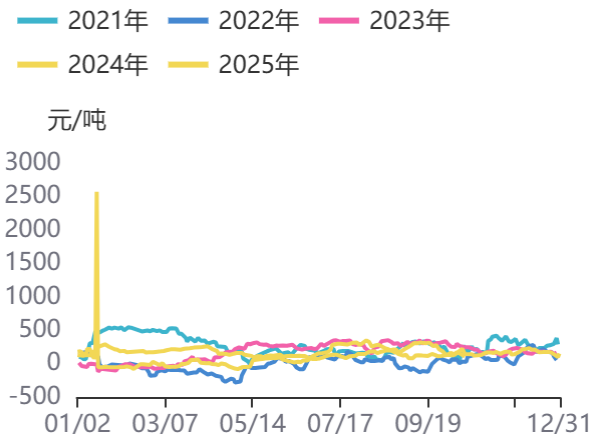
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：玉米淀粉11月基差



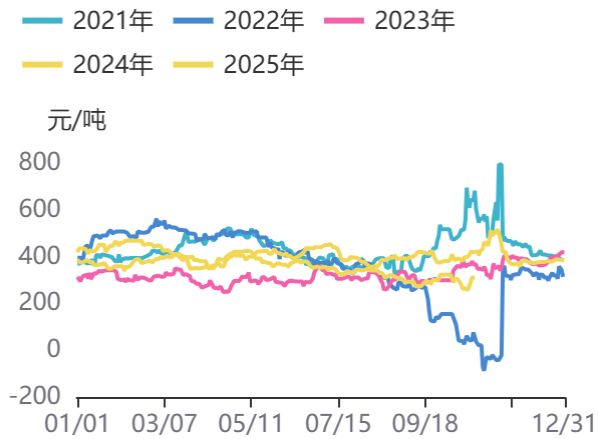
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：玉米淀粉1月基差



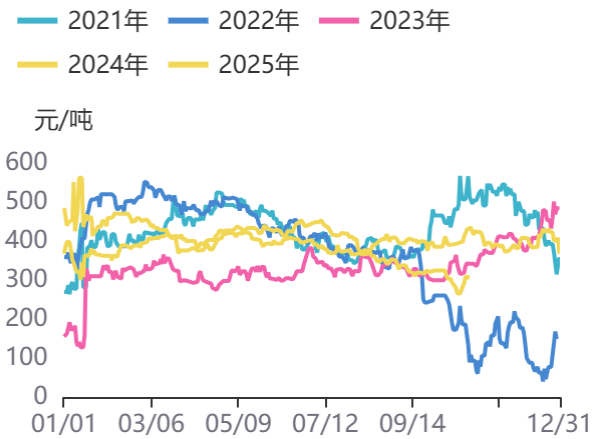
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：11月玉米淀粉-玉米



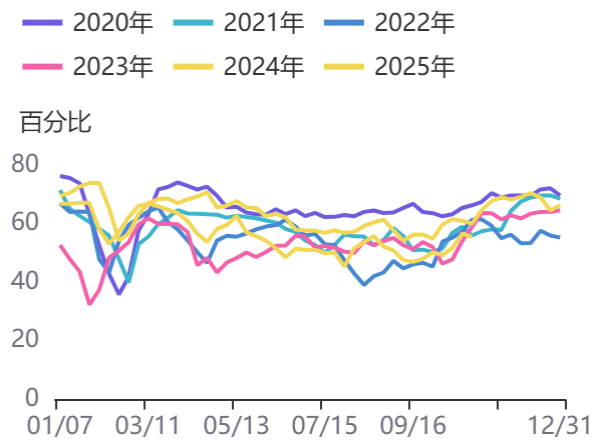
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：1月玉米淀粉-玉米



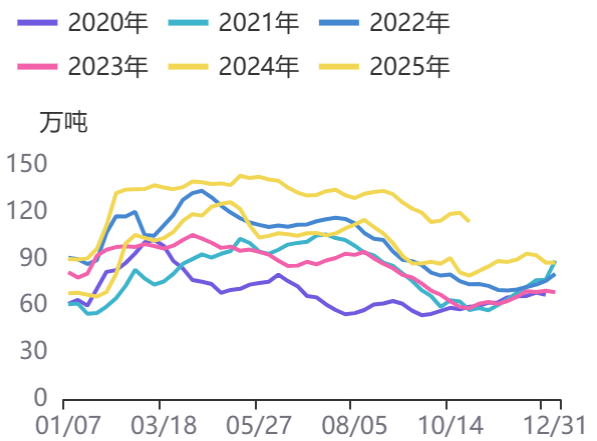
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：玉米淀粉企业开机率



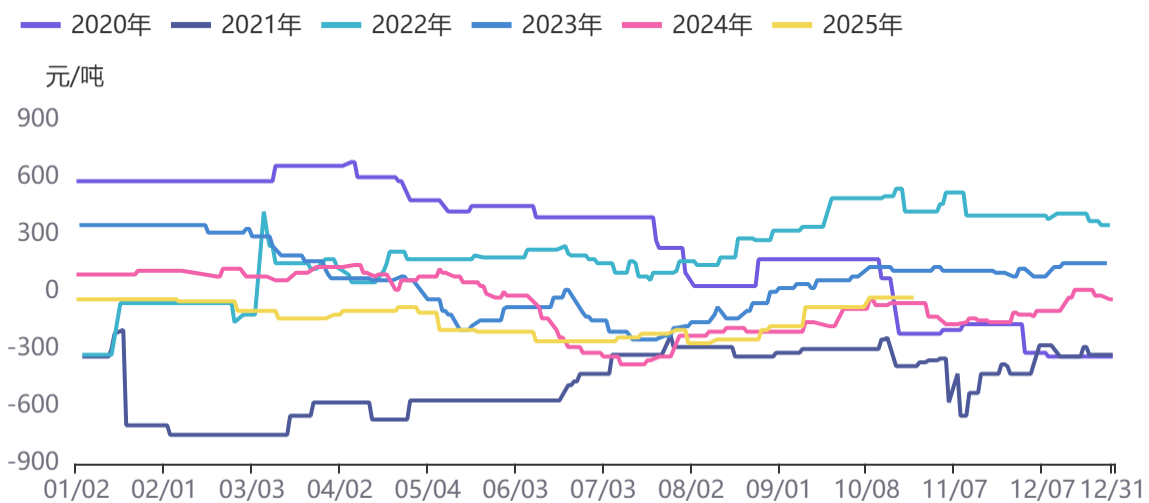
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：玉米淀粉企业库存



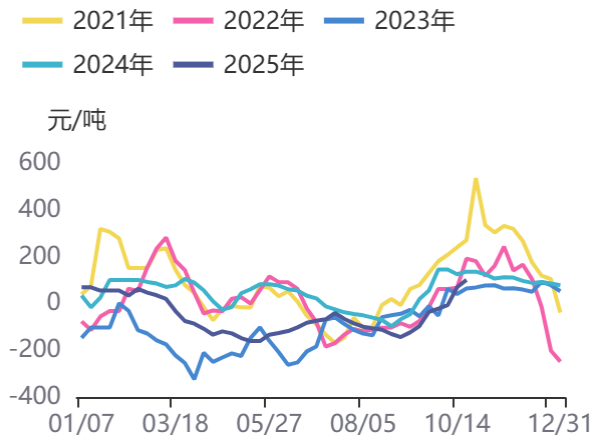
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：山东面粉-玉米淀粉



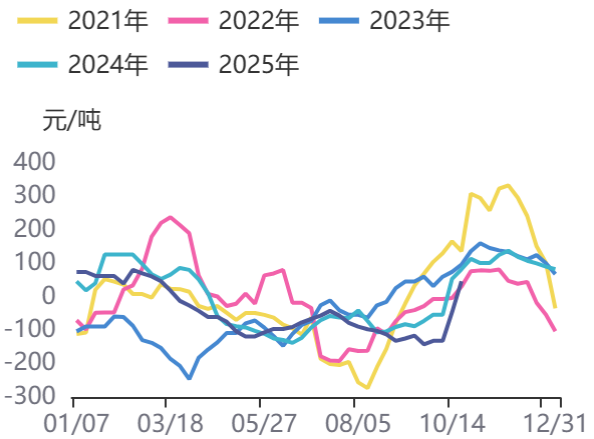
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：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

图67：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

(三) 菜系

图68：菜粕现货行情



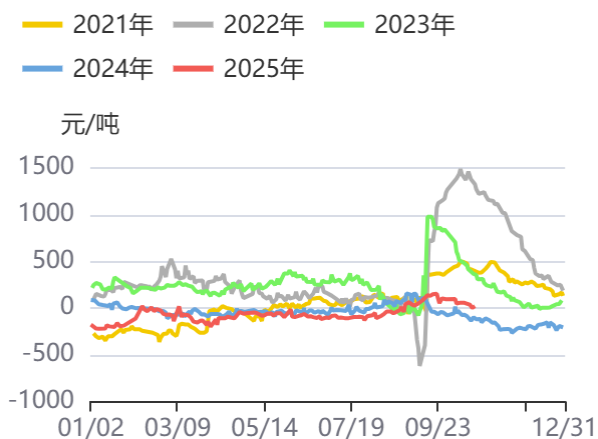
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：进口四级菜油现货价格



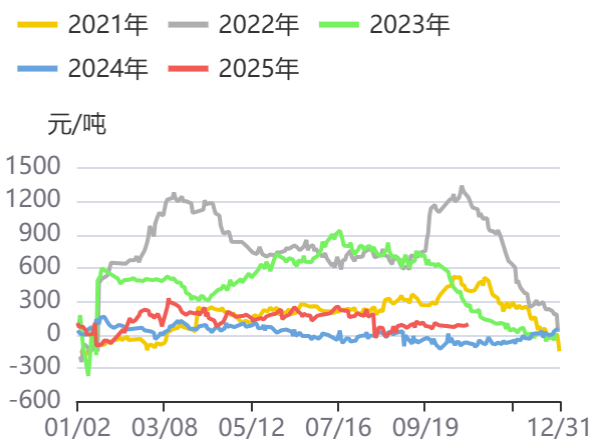
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：菜粕9月南通基差



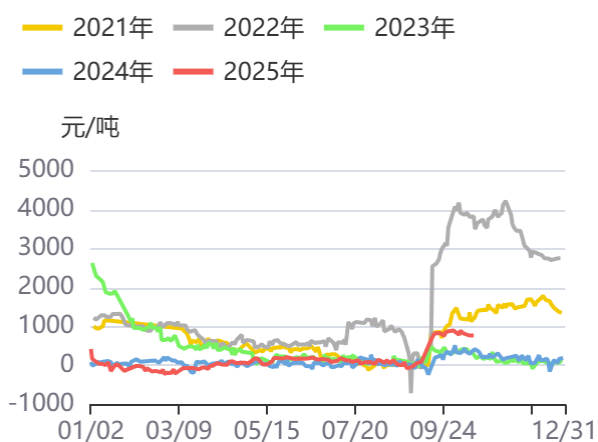
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：菜粕1月南通基差



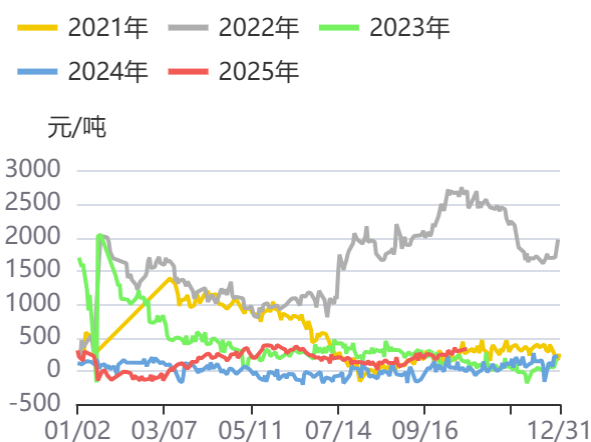
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：菜油9月南通基差



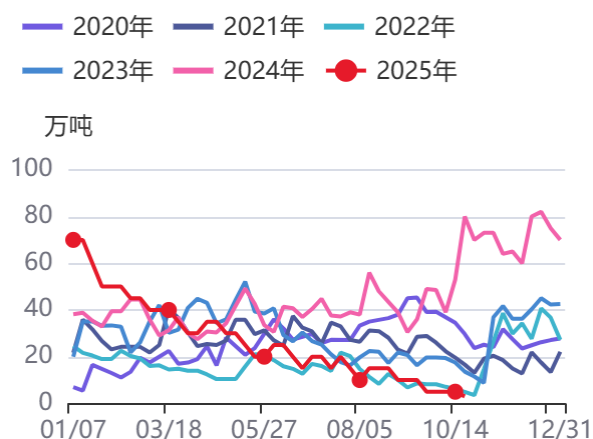
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：菜油1月南通基差



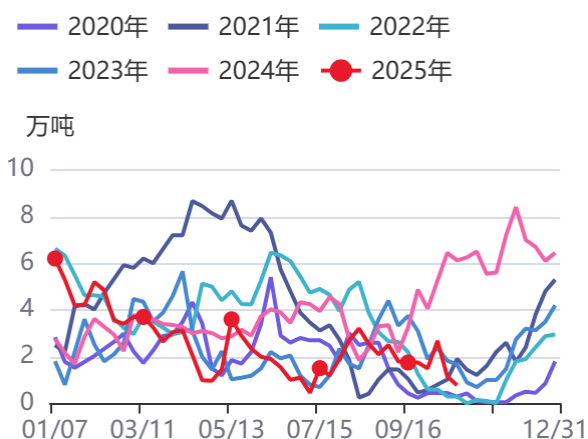
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图74：沿海油厂菜籽库存



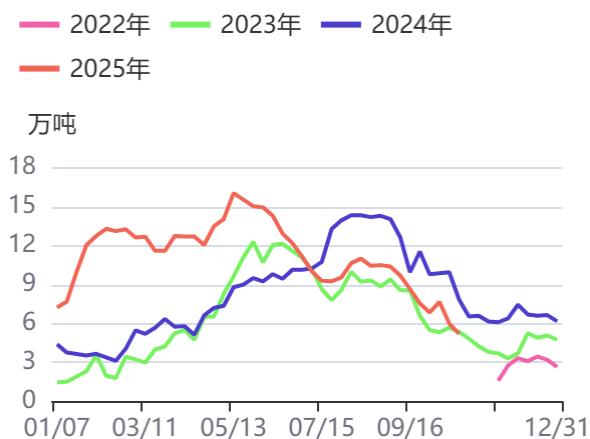
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图75：沿海油厂菜粕库存



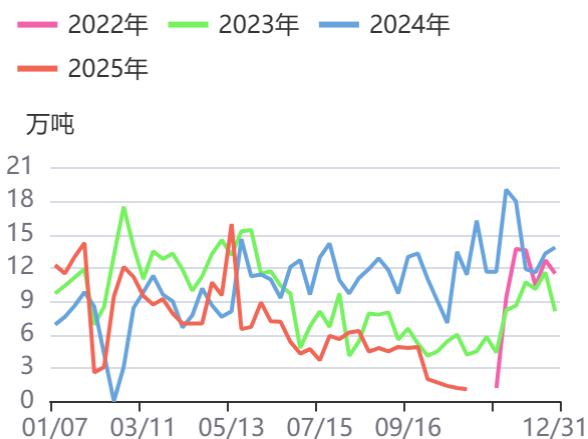
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：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77：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



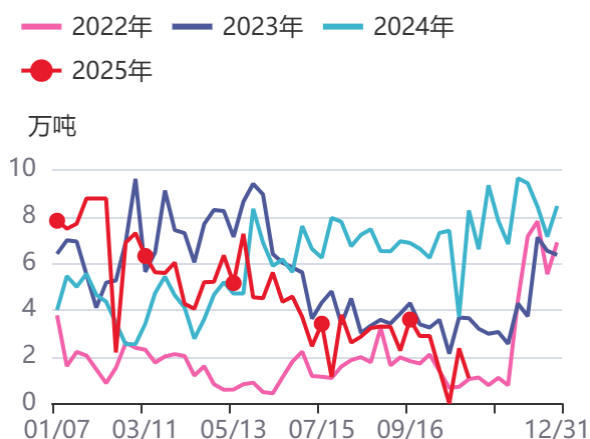
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：国内油菜籽压榨利润



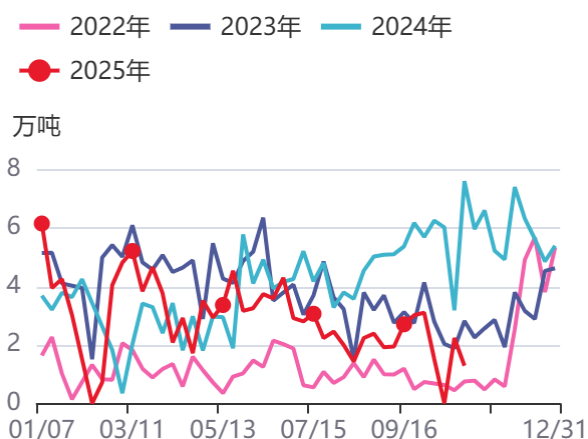
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

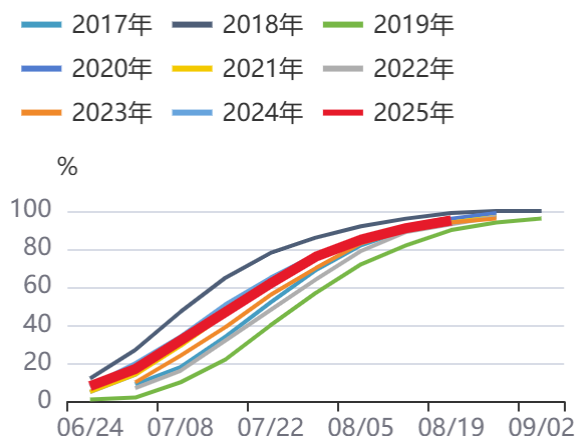
图80：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

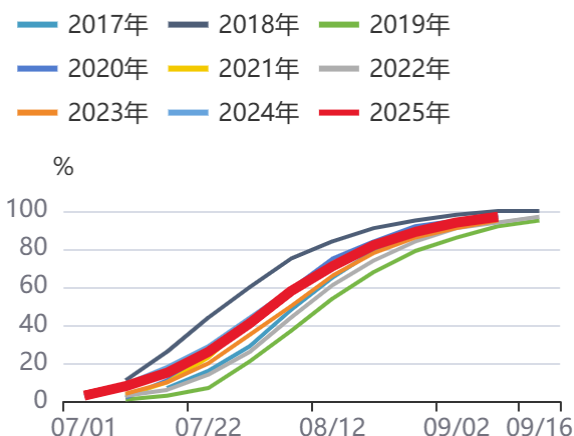
(四) 豆粕

图81：美豆：开花率



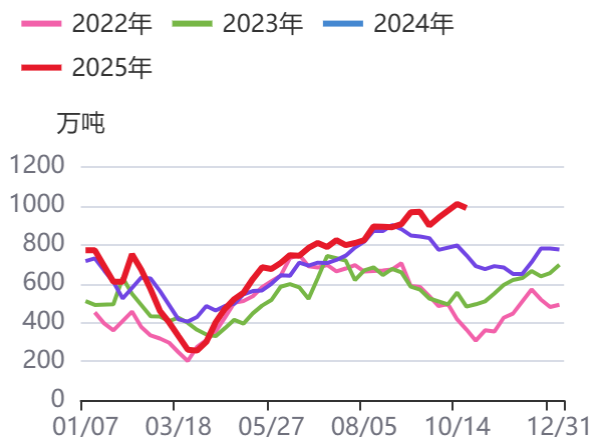
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：美国大豆：结荚率



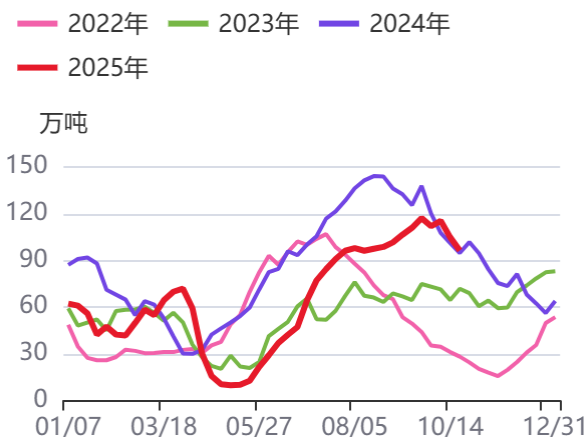
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：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

第四部分饲料养殖油脂期权情况

图85：菜粕历史波动率

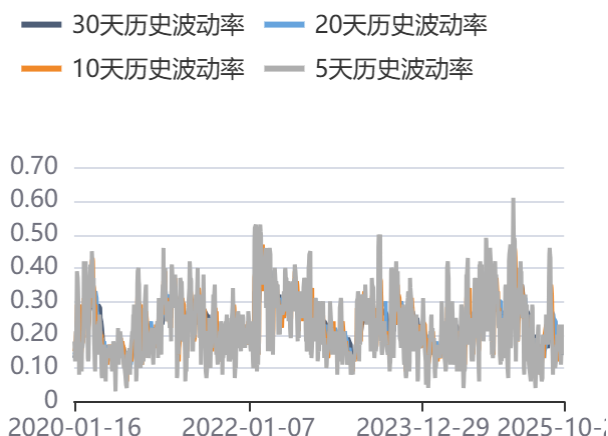
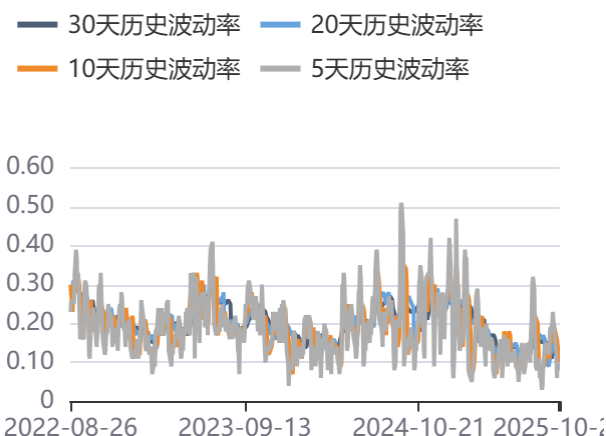
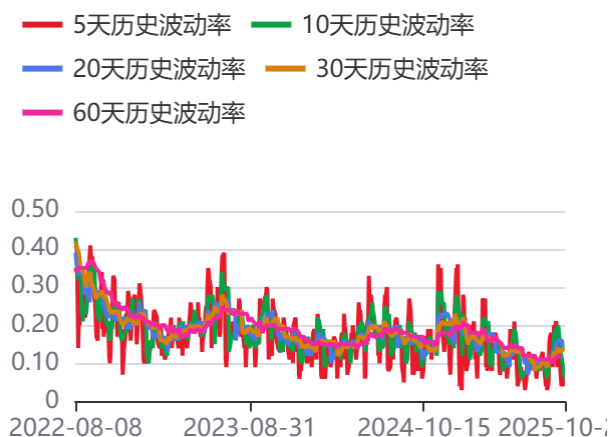


图86：菜油历史波动率



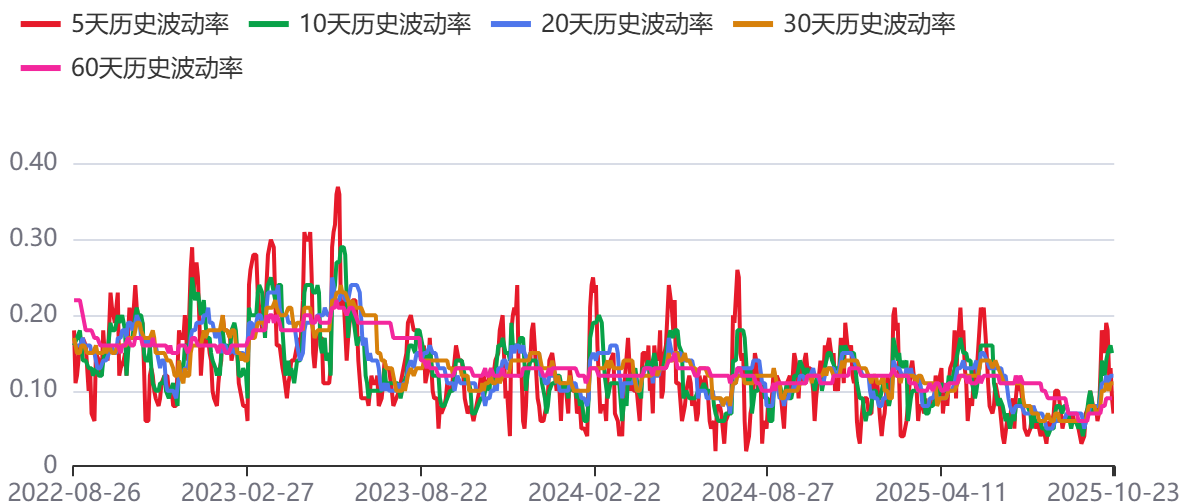
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油波动率



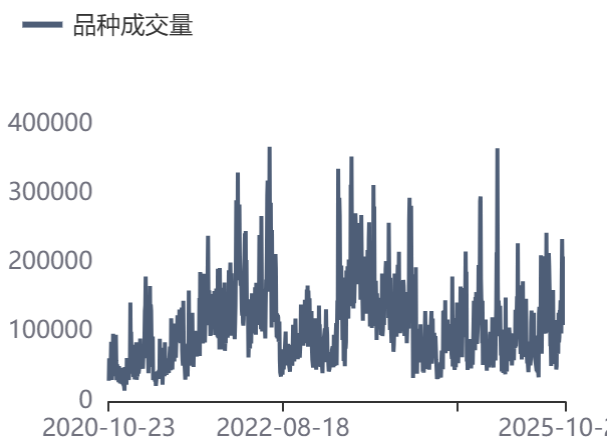
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

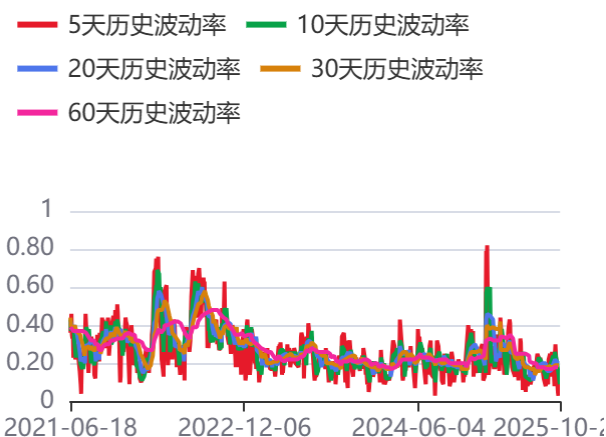
图90：玉米期权成交量



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88：棕榈油波动率



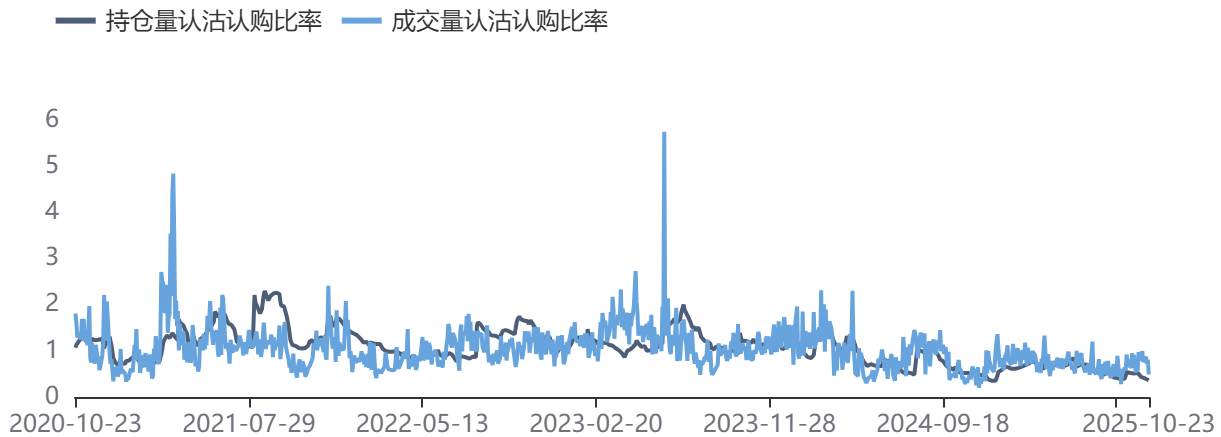
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：玉米期权持仓量



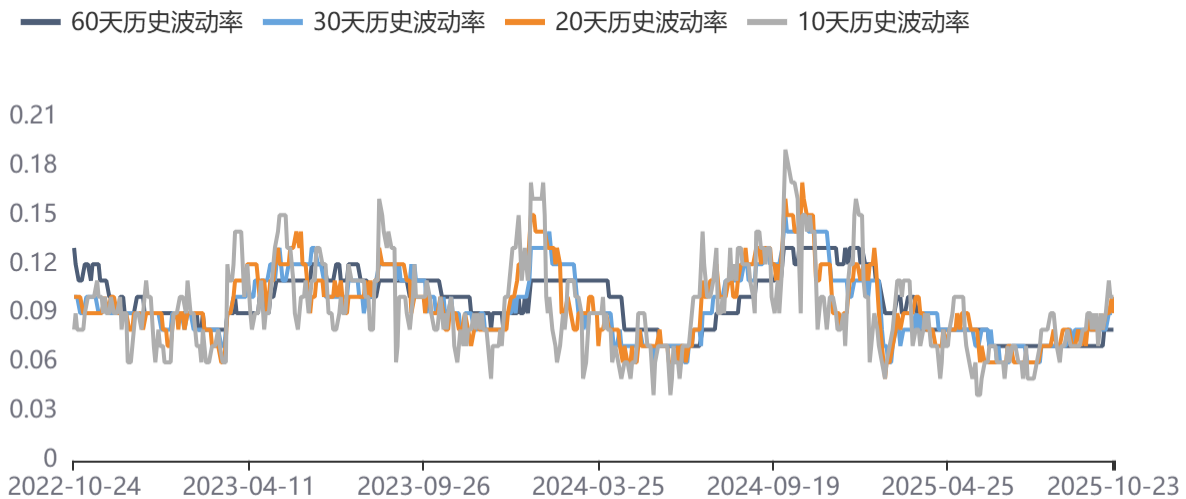
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：玉米期权成交量及持仓量认沽认购比率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：历史波动率情况



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94：菜粕仓单情况

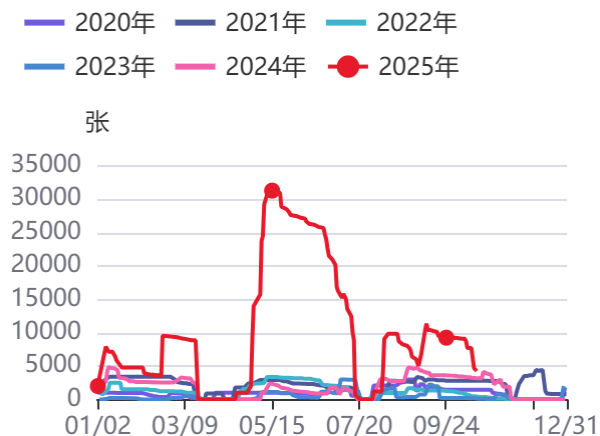
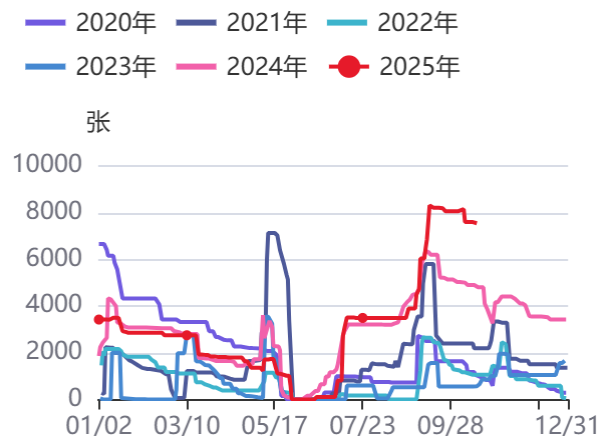
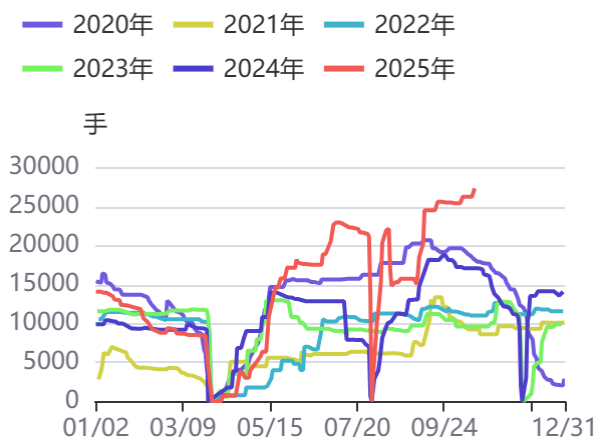


图95：菜油仓单情况



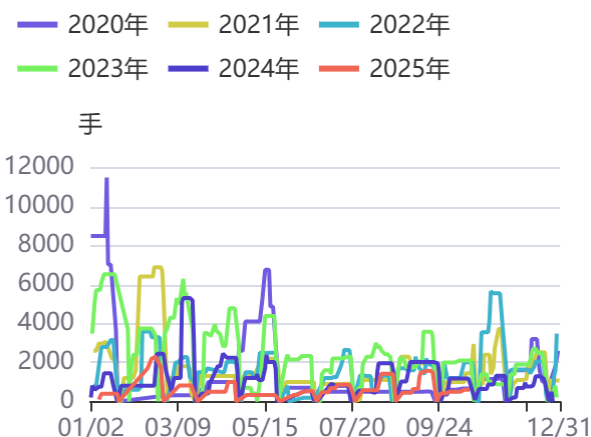
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图96：豆油仓单数量



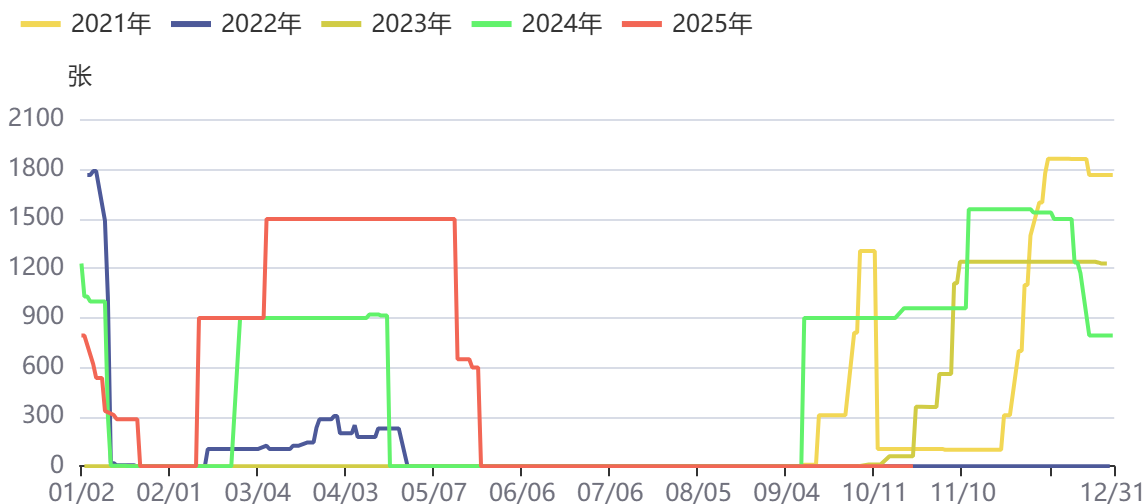
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图97：棕榈油仓单数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图98：花生仓单数量



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99：玉米期货仓单量

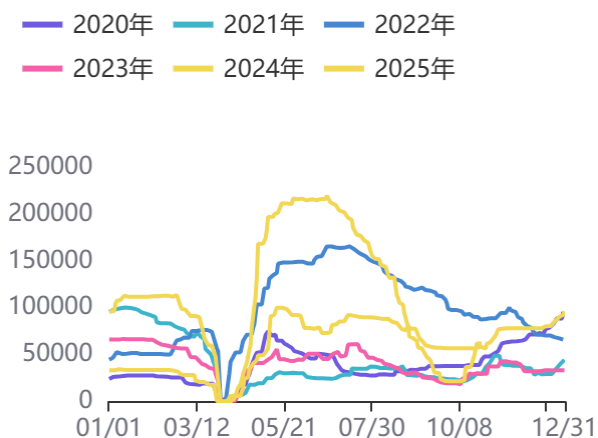
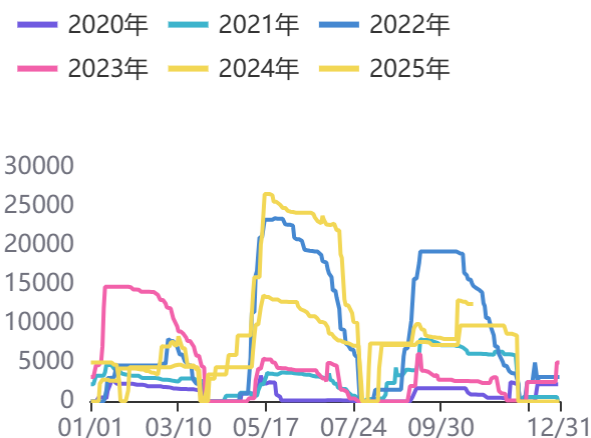


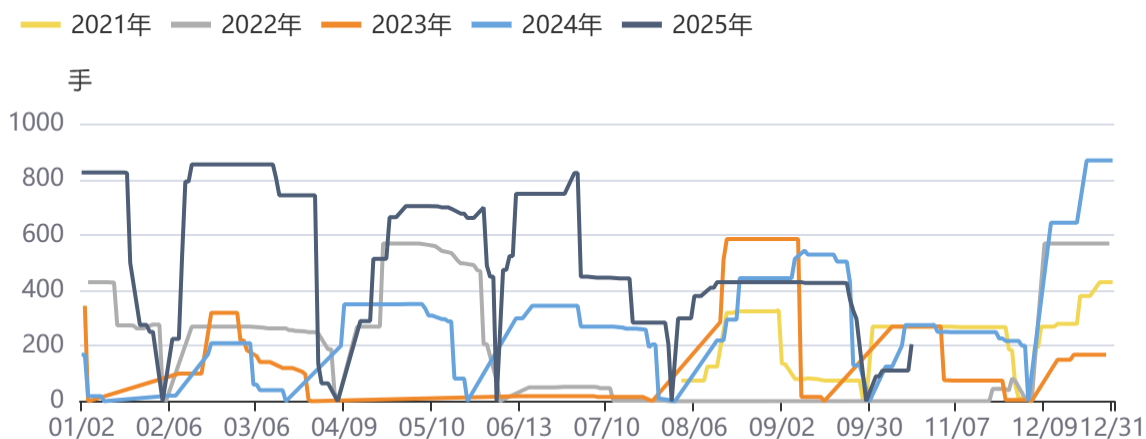
图100：玉米淀粉期货仓单量



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101：生猪期货仓单量



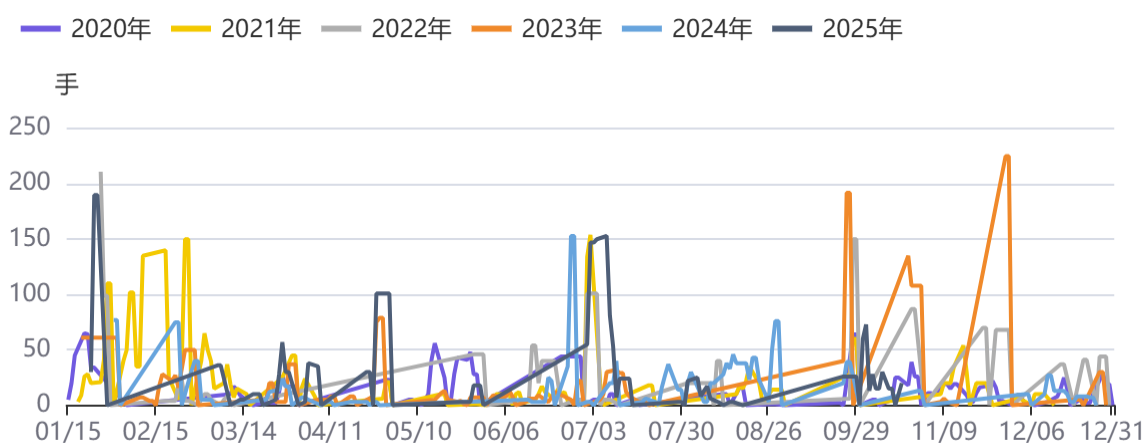
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图102：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图103：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图104：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号楼兆泰国际中心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号楼兆泰国际中心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号新联写字楼4层	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510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881205
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	010-82868050
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号紫东国际创业园西区E2-444	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楚河汉街总部国际F座2309号	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东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	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中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	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	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2615	022-58308206
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号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期（i都会）6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	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	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	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
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
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。