

农产品日报 (2026年7月1日)

一、研究观点

品种	点评	观点
玉米	周二，玉米加权合约持仓继续下降，7月合约减仓、资金向9月合约转移，9月期价周五和周一两天震荡拉升，今日期价震荡下行，资金移仓成为近两日关注热点。目前东北玉米价格仍维持稳定，市场购销不活跃。产区部分粮源水分略偏高，7月份随着气温的升高也有卖粮的需求，但目前深加工部分进入停机检修，深加工需求一般，北港需求量整体也显一般。目前东北市场玉米供应相对宽松。华北地区玉米价格整体稳定，少数企业价格窄幅上调。近期华北阴雨天气增多，对玉米购销有一定影响。当前市场贸易商出货保持平稳，根据下游企业价格灵活安排出货，整体渠道库存依然较高。下游企业维持按需采购的节奏。市场情绪相对谨慎，各方对后市持观望态度。销区玉米市场稳价运行，部分区间窄幅上调，刚需零星成交。饲料企业优先采购进口谷物和低价芽麦，玉米日耗持续走弱，贸易商出货僵持，整体市场购销清淡，销区短期内以刚需议价走货为主。技术上，周一玉米9月合约空头主力增仓明显，对短期价格持续上行造成压力。9月合约进入2340-2350区间压力位，警惕价格承压调整。	震荡偏弱
豆粕	周二，CBOT大豆收高，跟随玉米和小麦市场走高。美国农业部如期上调美豆种植面积和美豆季度库存，限制涨幅。USDA种植面积报告预估美豆种植面积8535.6万英亩，接近市场预估，高于25年水平。季度库存报告预计美豆库存为10.61亿蒲，高于市场预期的10.46亿蒲。气象预报称，本周美国中西部大部分地区高温天气将给美豆带来生长压力，随后预计本周晚些时候有所缓解。国内方面，大宗商品普跌，豆粕板块偏弱。进口成本稳中回落，供应压力释放等均压制蛋白粕价格。市场延续震荡偏弱走势。	震荡
油脂	周二，BMD棕榈油下跌，受周边市场疲软拖累。船运数据预计马棕油6月出口环比增加4.7%-11.9%，印尼棕榈油协会预计印尼4月棕榈油出口278万吨，同步增加。加菜籽下跌，因官方预估种植面积创纪录。加拿大统计局预计加菜籽种植面积增加8.4%至2340万英亩，超过市场预期的2210-2300万英亩区间。原油价格收低，给油脂市场带来压力。国内油脂偏弱运行，跟随周边回落。进口成本下跌引发价格重心下移。现货成交再度放缓，宽松供应压制市场。宏观压力下，价格偏弱震荡。	震荡
鸡蛋	周二，鸡蛋期货延续走强，近月合约尾盘涨停，主力2608合约开盘后延续走强，日度涨幅1.45%，报收4485元/500千，2609合约日涨幅1.05%，报收4438元/500千克。现货方面，卓创数据显示，昨日全国鸡蛋价格4.02元/斤，环比持平，产区中，宁津粉壳蛋3.95元/斤，黑山市场褐壳蛋3.7元/斤，环比持平；销区中，浦西褐壳蛋4.22元/斤，环比持平，广州市场褐壳蛋4.33元/斤，环比涨0.08元/斤。终端需求不一，贸易商多数按需采购，销区各市场鸡蛋价格稳定，个别涨跌	震荡偏强

	<p>调整。卓创最新公布数据显示，截至6月30日，我国蛋鸡存栏12.83亿只，环比增加0.31%，但另一方面，受到季节性因素影响，蛋鸡产蛋率下降，截至6月30日，我国蛋鸡半月度产蛋率91.61%，环比下降0.38个百分点。现货价格止跌企稳，期货盘面企稳后反弹。从盘面表现来看，期货价格表现强于现货价格，期货或将提前开启旺季蛋价上涨逻辑。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。</p>	
<p>生猪</p>	<p>周二，生猪9月合约先反弹后回落。周末期间肥猪提价，标肥价差扩大对生猪现货市场形成利好提振，猪价上行。但是，周一猪价涨至高位后，资金减仓、空头占优，周二加权合约减仓，期价承压调整。目前全国外三元生猪出栏均价为9.74元/公斤，最低价新疆8.57元/公斤，最高价福建12.07元/公斤（海南除外）。据上海钢联重点养殖企业样本数据显示，2026年6月29日重点养殖企业全国生猪日度出栏量为290085头，较上周五缩量0.51%。全国外三元生猪出栏均重为122.70公斤，较上个工作日微涨。自繁自养日均盈利-228.84元/头外购仔猪养殖日均盈利-272.89元/头。技术上，生猪9月合约上周到本周初的快涨伴随着持仓增加，但是从周一持仓表现看，空头主力表现占优，生猪9月合约期价高位回调，加权合约减仓调整。</p>	<p>震荡上涨</p>

二、市场信息

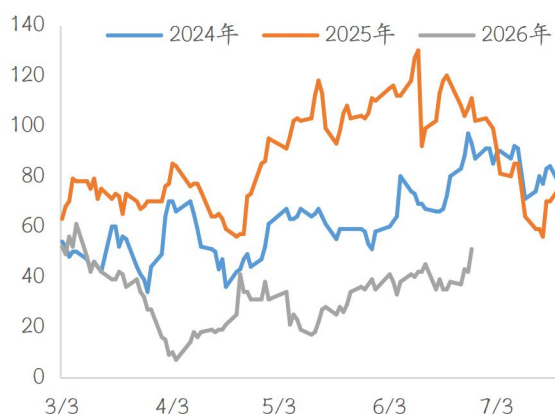
1. 伊朗副外长表示，在不顾及伊朗主权情况下，霍尔木兹海峡的安全通行“无法得到保障”。任何通过海峡的框架必须与伊朗协调，否则将导致指定航线的暂停。
2. 据AXIOS报道，一位美国高级官员称，美国和伊朗已同意停止相互攻击，双方计划于周二在卡塔尔首都多哈会晤，以解决有关霍尔木兹海峡的争端。
3. Mysteel 调研247家钢厂高炉开工率84.41%，环比上周增加0.16个百分点，同比去年增加0.59个百分点；高炉炼铁产能利用率91.08%，环比上周增加0.27个百分点，同比去年增加0.25个百分点；日均铁水产量242.95万吨，环比上周增加0.71万吨。
4. 山西晋中灵石县煤矿已复产20座，合计产能1800万吨，原煤日产量累计约3.4万吨，为停产前的60%，仍有900万吨产能尚未复产。
5. 据钢银电商，本周城市总库存量为991.03万吨，较上周环比增加26.06万吨(+2.70%)，包含37个城市，共计126个仓库。
6. 巴西全国谷物出口商协会（Anec）公布的数据显示，上周（6月14日-20日）巴西出口3222876吨大豆、639778吨豆粕和148297吨玉米。6月21日-27日当周计划出口3473795吨大豆、728741吨豆粕和267688吨玉米。
7. 南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2026年6月1-25日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加16.34%，出油率环比上月同期增加0.11%，产量环比上月同期增加16.92%。
8. 国家发展改革委党组成员、国家能源局局长王宏志在国新办新闻发布会上表示，“十五五”时期能源需求还要持续增长。油气要加大国内勘探开发力度，稳定石油产量，增加天然气供应。
9. 俄罗斯总统普京表示，车主与各类企业仍面临燃油供应难题，各地加油站普遍出现排队现象。受多家炼油厂停产影响，俄罗斯正出台举措稳定国内市场，普京证实，全面禁止柴油出口是当前研讨的备选方案之一。

10. 国际铝业协会 (IAI)：2026 年 05 月份全球氧化铝产量为 1253.0 万吨，去年同期为 1254.0 万吨，前一个月修正值为 1191.7 万吨。预计 05 月中国氧化铝产量为 755.0 万吨，前一个月修正值为 736.6 万吨。
11. 据英国金融时报报道，欧盟计划对铝废料出口征收费用，以防止其流向美国和亚洲。该计划拟征收 15% 的出口税，这将是布鲁塞尔方面首次对出境商品加征费用。据两位知情人士透露，该项措施预计于 9 月 9 日正式生效。
12. 美油主力合约收跌 2.34%，报 70.24 美元/桶，周跌 8.23%；布油主力合约跌 2.52%，报 73.6 美元/桶，周跌 8.06%。
13. 国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 1.37%报 4103.00 美元/盎司，上周累计下跌 1.68%，COMEX 白银期货涨 1.37%报 59.16 美元/盎司，上周累计下跌 8.86%。

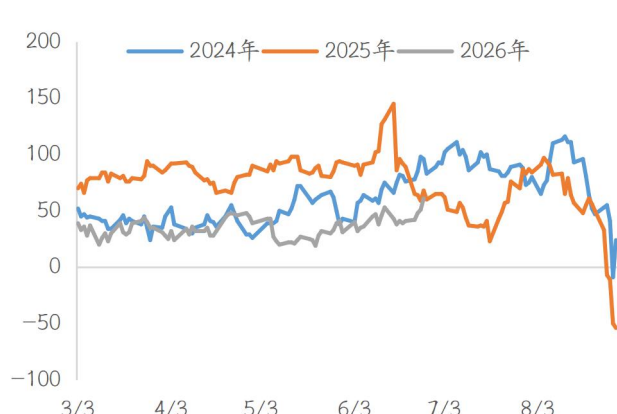
三、品种价差

3.1 合约价差

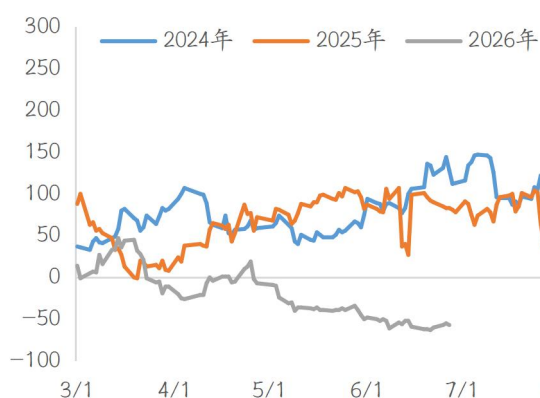
图表 1：玉米 9-1 价差 (元/吨)



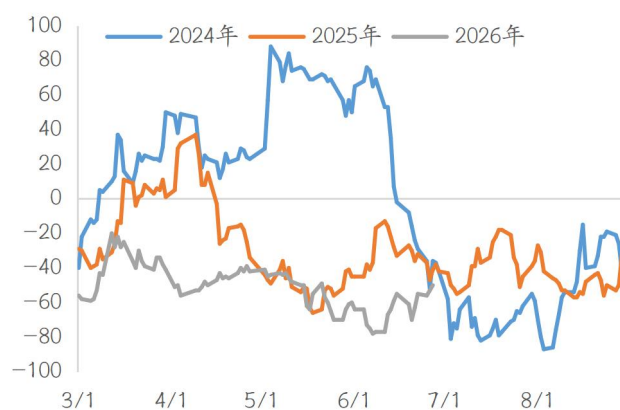
图表 2：玉米淀粉 9-1 价差 (元/吨)



图表 3：豆一 9-1 价差 (元/吨)

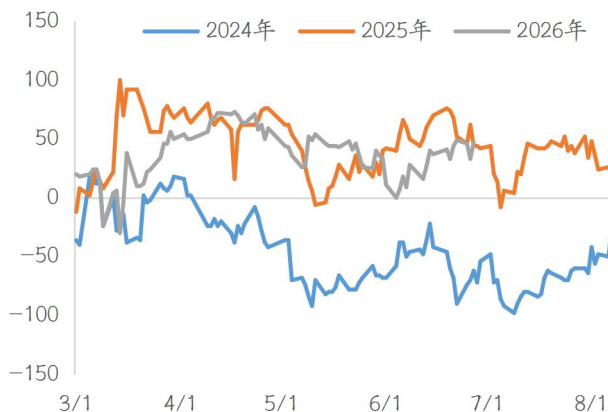


图表 4：豆粕 9-1 价差 (元/吨)

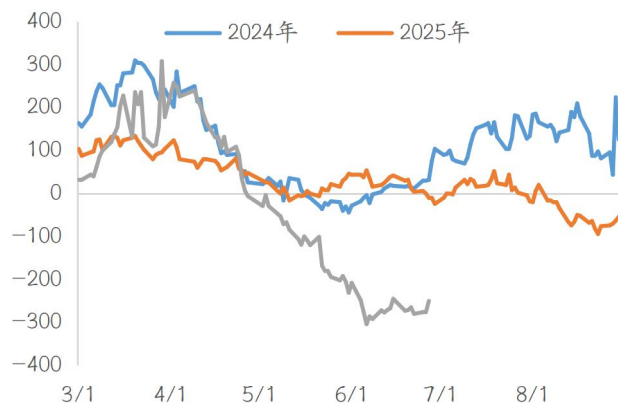


图表 5：豆油 9-1 价差 (元/吨)

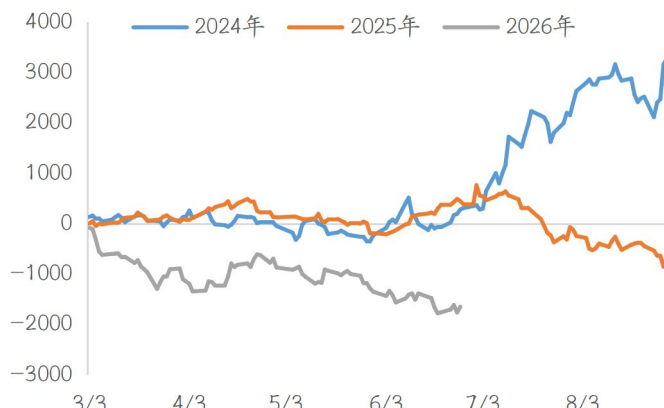
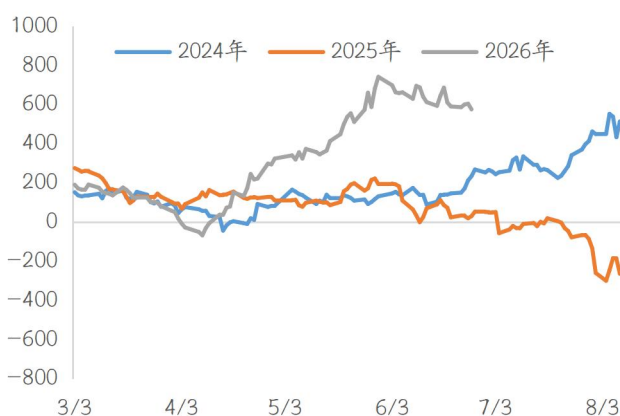
图表 6：棕榈油 9-1 价差 (元/吨)



图表 7: 鸡蛋 9-1 价差 (元/吨)



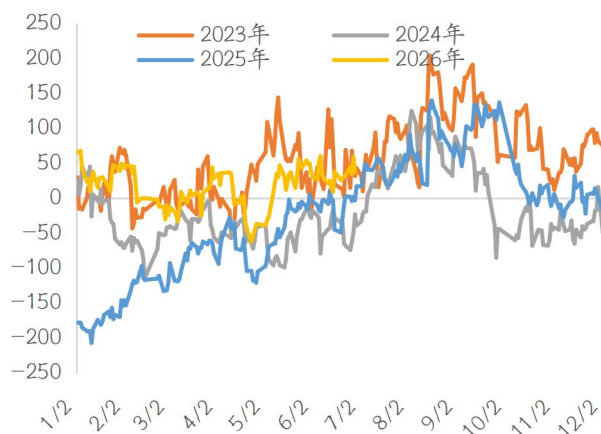
图表 8: 生猪 9-1 价差 (元/吨)



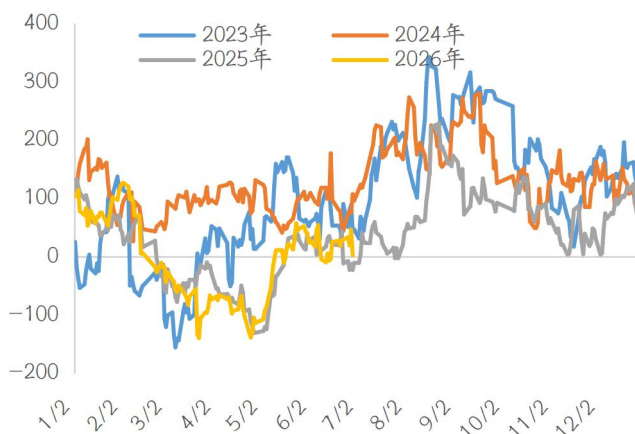
资料来源: wind 光大期货研究所

3.2 合约基差

图表 9: 玉米基差 (元/吨)

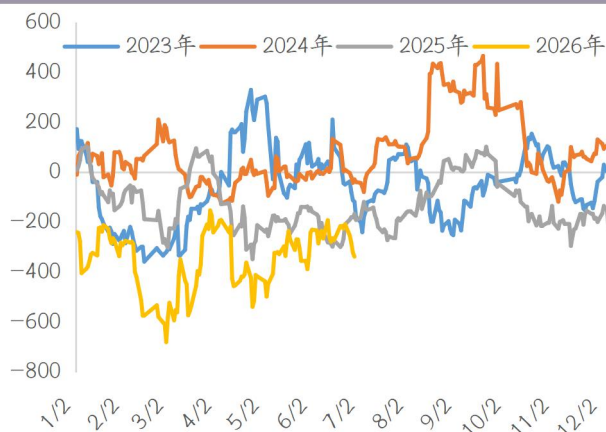


图表 10: 玉米淀粉基差 (元/吨)



图表 11: 大豆基差 (元/吨)

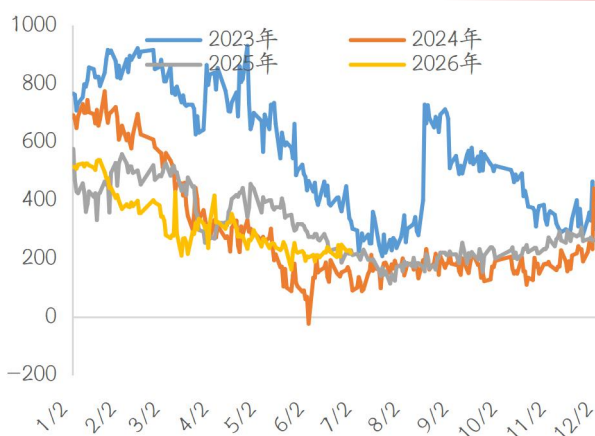
图表 12: 豆粕基差 (元/吨)



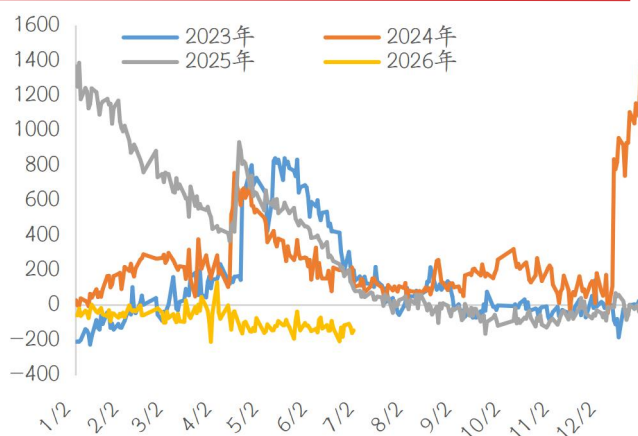
图表 13: 豆油基差 (元/吨)



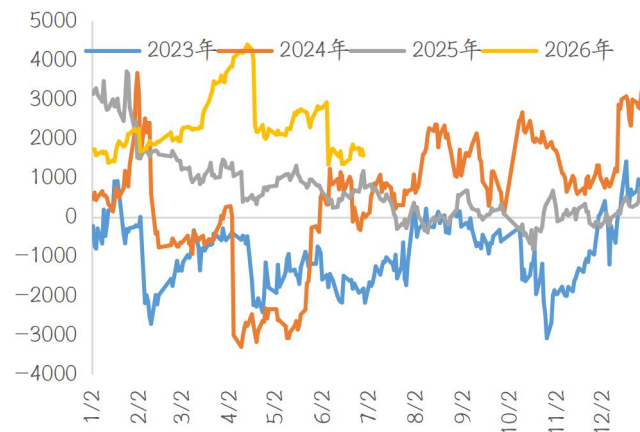
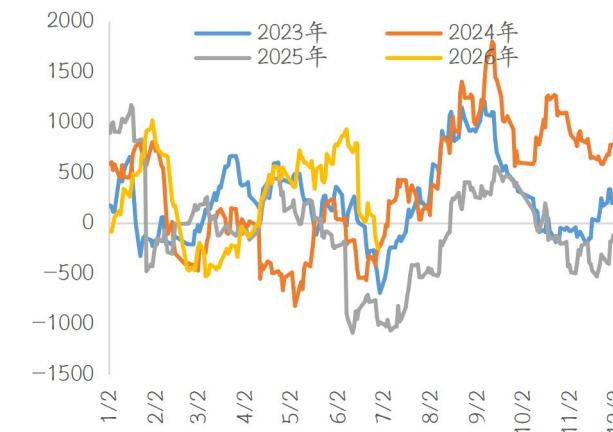
图表 14: 棕榈油基差 (元/吨)



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。