永安期货 YONGAN FUTURES

农产品早报

研究中心农产品团队 2026/11/06

玉米/淀粉	玉米							淀粉			
日期	长春	锦州	潍坊	蛇口	基差	贸易利润	进口盈亏	黑龙江	潍坊	基差	加工利润
2026/10/30	2080	2170	2240	2300	-51	-10	20	2700	2750	121	-61
2026/11/02	2080	2180	2240	2320	-54	0	47	2700	2750	112	-61
2026/11/03	2100	2180	2240	2320	-50	0	47	2700	2750	117	-61
2026/11/04	2100	2170	2240	2320	-57	10	75	2700	2750	102	-82
2026/11/05	2100	2180	2240	2320	-53	0	69	2700	2750	96	-89
变化	0	10	0	0	4	-10	-6	0	0	-6	-7

【行情分析】：

玉米：国内新玉米季节性售粮压力仍将延续，但区域节奏继续分化。东北潮粮上量进入高峰区间，基层集中变现意愿较强，雨雪降温或阶段性扰动烘干、外运节奏；华北产区降水过后晾晒条件改善，山东深加工到车有望环比修复，现货延续区间震荡，底部支撑逐步显现。短期期现仍受集中售粮压制，外盘方面美玉米收割推进，天气溢价逐步消化，对国内盘面支撑边际减弱。流通端存量依旧充裕，饲料、深加工亏损格局未明显改善，下游维持刚需随采，主动建库仍偏谨慎，现货难走出趋势性反弹。中长期逻辑不变，种植成本支撑托底下方，随着售粮持续消耗、后续进口谷物到港量回落，供给端边际收缩预期仍在。

淀粉：国内玉米淀粉供需宽松格局暂难扭转，深加工企业开工维持偏高水平，新玉米持续进厂保障原料供应；下游食品、造纸等终端需求增量有限，贸易商及下游依旧保持随用随采，主动备货意愿不强。行业成品库存仍处于偏高区间，去库节奏偏慢，现货向上驱动不足，短期延续偏弱震荡磨底。中长期行情锚定原料玉米走势，玉米成本形成淀粉下方支撑，淀粉想要趋势性走强，仍需要原料玉米企稳叠加下游集中备货共振验证。后续重点跟踪深加工开工变动、新粮到货节奏、加工利润修复情况、成品库存去化速度以及下游终端订单兑现力度。

南北港玉米库存

南北贸易利润

玉米淀粉：开工率：中国（周）

玉米淀粉：物理库存：中国（周）

主要玉米淀粉企业：玉米淀粉：提货量：中国（周）

淀粉加工利润（新）

白糖	现货价格			基差	进口利润		仓单
日期	柳州	南宁	昆明	柳州基差	泰国	巴西	郑盘
2026/10/30	5195	5170	5050	-68	-992	-823	24310
2026/11/02	5195	5170	5040	-29	-902	-733	24213
2026/11/03	5175	5170	5030	-55	-751	-582	22583
2026/11/04	5195	5170	5150	-47	-770	-600	22215
2026/11/05	5195	5170	5150	-51	-789	-619	22204
变化	0	0	0	-4	-19	-19	-11

【行情分析】：

白糖：国际市场方面，厄尔尼诺扰动26/27榨季预期。巴西产区降雨偏多，天气因素干扰压榨；但雷亚尔走弱降低巴西出口成本。国内市场，25/26榨季供需偏宽松，国产糖库存同期高位，产业端现货压力大；中长期，市场对26/27榨季仍持丰产预期，配额外进口成本对郑糖影响权重有限。但受辅料成本增加、出糖率可能上涨等综合影响，国产糖成本预计小幅上移，叠加外盘价格中枢上移，因此26/27榨季郑糖底部支撑较上季抬升。

郑商所白糖仓单+预报

基差

巴西原糖进口利润（配额外）

巴西原糖升贴水

棉花棉纱	棉花					棉纱			
日期	3128	进口M级美棉	CotlookA(FE)	进口利润	仓单+预报	越南纱	现货	越南纱进口利润	32S纺纱利润
2026/10/30	16220	91.8	90.2	1449	6821	2.93	22680	579	-351
2026/11/02	16160	91.1	89.6	1516	6770	2.93	22650	513	-318
2026/11/03	16080	91.0	89.4	1393	6736	2.93	22630	463	-254
2026/11/04	16150	90.4	88.9	1543	6697	2.90	22600	648	-357
2026/11/05	16280	91.5	-	-	6653	2.90	22600	634	-494
变化	130	1	-	-	-44	0	0	-14	-137

【行情分析】：

棉花：下游旺季表现较差，开机率和订单下滑，棉纱库存接近2023年高点。新棉近期大量上市，叠加新作季上游套保意愿较强，棉价面对的上方压力较大。目前新棉产量还不确定，不过大幅低于预期的可能性较低。

棉花基差

棉花盘面进口利润

棉花仓单+预报

纺企棉花库存

纯棉纱厂负荷

纺企棉纱库存

织厂棉纱库存

全棉坯布负荷

全棉坯布库存

鸡蛋	产区					期现	替代品		
日期	河北	辽宁	山东	河南	湖北	基差	白羽肉鸡	黄羽肉鸡	生猪
2026/10/30	4.02	3.96	3.95	4.00	4.36	436	3.10	3.35	15.29
2026/11/02	4.11	4.04	4.15	4.20	4.51	640	3.10	3.35	15.15
2026/11/03	4.11	4.04	4.15	4.20	4.51	640	3.10	3.35	15.14
2026/11/04	4.11	4.04	4.15	4.20	4.51	640	3.10	3.35	15.18
2026/11/05	4.22	4.16	4.15	4.20	4.56	646	3.10	3.35	14.98
变化	0.11	0.12	0.00	0.00	0.05	6.00	0.00	0.00	-0.20

【行情分析】：

鸡蛋：上半年高补栏产能陆续开产上高峰，四季度高产蛋鸡存栏进入上升通道，蛋价中枢将对应下移。受前期丰厚养殖利润驱动，养殖户延养较为普遍，四季度可淘老鸡基数偏大。鉴于对明年行情悲观而当前老鸡仍盈利，养殖户倾向延养不上鸡，盘面提前计价不淘鸡预期。关注现货价格下跌后养殖户的淘鸡意愿，预计后续行情将在淘汰端动态调节下呈宽幅震荡格局，对11–12月的蛋价不宜过分低估。

主产区均价

养殖利润:蛋鸡

鸡蛋1月基差

鸡蛋5月基差

鸡蛋9月基差

白羽肉鸡价格

鸡棚前价格:817小规格:河北:沧州

补栏量

存栏量

苹果	现货价格		库存数据			现货价格		
日期	山东80#一二级	陕西70#通货	全国库存	山东库存	陕西库存	1月基差	5月基差	10月基差
2026/10/30	5300.00	-	-	-	-	-587.00	-175.00	-1711.00
2026/11/02	5300.00	-	-	-	-	-457.00	-36.00	-1623.00
2026/11/03	5300.00	-	-	-	-	-286.00	9.00	-1610.00
2026/11/04	5300.00	-	-	-	-	-347.00	-66.00	-1640.00
2026/11/05	5300.00	-	1001.28	317.88	335.98	-541.00	-227.00	-1707.00
变化	0.00	-				-194.00	-161.00	-67.00

【行情分析】：

苹果：早熟纸袋嘎啦品质分化明显，价格两极，陕北产区嘎啦好货余量不多，差货报价混乱，现货成交多落实前期已定货源。山东早熟苹果随上市量增加，价格小幅波动。西部晚熟富士已经集中下树，产区入库持续推进，入库阶段出现阴雨天气。库存果方面，西部陕北客商货源存在清库诉求，但整体交易节奏偏慢；山东产区出库放缓，电商、出口调货减少，库内优质货源存量不多，部分客商自留货源供给自有渠道。同期晚熟富士处于集中入库阶段，产区出现阴雨，市场交易阴雨对入库果品储存质量、优果率带来的潜在影响；叠加前期盘面持续下行，空头集中止盈，资金推动盘面拉涨。本周重点跟踪嘎啦收尾成交、产区入库进度以及入库阶段天气情况。

全国苹果库存量

山东栖霞富士80#以上一二级

陕西苹果冷库库容比

山东苹果冷库库容比

生猪	产区					期现
日期	河南开封	湖北襄阳	山东临沂	安徽合肥	江苏南通	基差
2026/10/30	8.98	9.00	9.07	9.25	9.30	-530
2026/11/02	8.88	8.75	8.97	9.20	9.25	-620
2026/11/03	8.78	8.60	8.97	9.00	9.05	-370
2026/11/04	8.73	8.55	8.87	8.80	8.95	-440
2026/11/05	8.58	8.35	8.67	8.65	8.75	-535
变化	-0.15	-0.20	-0.20	-0.15	-0.20	-95.00

【行情分析】

生猪：周末现货弱稳，月初部分养殖端出栏减少有挺价情绪，需求跟进有限。产能去化持续，但去产不流畅叠加生产效率以及库存扰动，现货暂未摆脱磨底之势，周期上方继续观察产能去化幅度。行业持续深亏加之盘面升水逐渐挤出理论上对远期存在支撑，但情绪转折仍需现货给出信号指引。库存高位，需求旺季未至，供强需弱格局短时恐难逆转，继续关注养殖端决策。四季度对应高供给背景下的季节性旺季，季节性表现看供需匹配情况。期货市场近端交易现货弱现实，远端预期下修资金博弈，关注情绪选择。

生猪价格季节图

生猪区域价格

生猪价差

免责声明:

以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但我司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们提供的全部分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我司不承担任何责任。我司在为您提供服务时已最大程度避免与您产生利益冲突。未经我司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究分析报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。