油脂产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月17日

广发期货 GF FUTURES

王泽辉 Z0019938

豆油

		11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏均价	9010	9010	0	0.00%
期价	Y2701	8775	8793	-18	-0.20%
基差	Y2701	235	217	18	8.29%
现货基差报价	江苏11月	01+240	01+240	0	-
仓单		27508	27592	-84	-0.30%

棕榈油

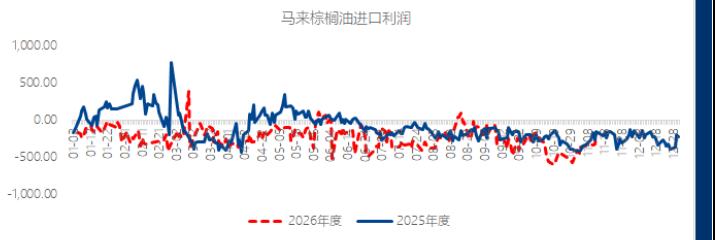
		11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅
现价	广东24度	8968	8988	-20	-0.22%
期价	P2701	9009	8961	48	0.54%
基差	P2701	-41	27	-68	-251.85%
现货基差报价	广东11月	01-260	01-260	0	-
盘面进口成本	广州港1月	9315.3	9295.5	19.8	0.21%
盘面进口利润	广州港1月	-306	-335	28	8.42%
仓单		2223	2223	0	0.00%

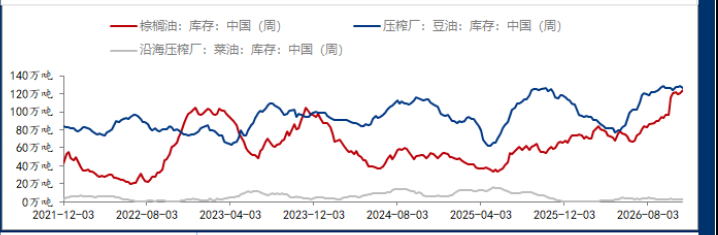
菜籽油

		11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏三级	10744	10744	0	0.00%
期价	OI701	10065	10113	-48	-0.47%
基差	OI701	679	631	48	7.61%
现货基差报价	江苏11月	01+550	01+550	0	-
仓单		236	236	0	-

价差

		11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅
豆油跨期	01-05	260	263	-3	-1.14%
棕榈油跨期	01-05	-507	-502	-5	-1.00%
菜籽油跨期	01-05	406	420	-14	-3.33%
豆棕现货价差	现货	42	22	20	90.91%
豆棕价差	2701	-234	-168	-66	-39.29%
菜豆现货价差	现货	1734	1734	0	0.00%
豆菜价差	2701	-1290	-1320	30	2.27%





油脂观点

棕榈油方面，SPPOMA最新数据显示马来11月上半月产量环比回落16.27%，鲜果串单产、出油率同步走低，季节性减产逐步兑现；叠加印尼远期减产预期持续发酵，厄尔尼诺干旱影响预计在明年一季度集中显现，GAPKI下调了2027年出口预估，为棕榈油盘面带来支撑。国内方面，目前，产地逐步进入减产季，叠加厄尔尼诺带来远期供应收缩预期，给盘面带来一定支撑。近期马棕出口环比走弱，压制了棕榈油盘面的上行空间。另外，国内棕榈油基本面依旧偏弱，港口库存维持高位，现货供应充足，豆棕价差再度转负，棕榈油性价比下滑，现货成交清淡，供强需弱压制连棕盘面。

豆油方面，近期美国大豆出口数据强劲，南美大豆产量创纪录，且播种继续推进，多空并存，CBOT大豆近期窄幅震荡，影响CBOT豆油走势。美国豆油自身基本面并没有新消息出现。国内方面，上周油厂开机率上升，豆油产量增加，油厂出货为主，新成交不多。不过，巴西大豆通关拖延仍在支撑期货市场，当前主导盘面走势影响因素多空并存，连豆油短线窄幅震荡调整为主，主力1月合约围绕8800元窄幅震荡调整为主。

菜油方面，自身基本面偏弱，澳加及漳州中纺如期开机，东莞邦基即将开机，湛江中纺顺利出料，供应放量预期令市场情绪开始转弱，期价上行动能不足，不排除开启新一轮下跌行情。现货方面，华南油厂转三菜基差报价700元，但在开机率转好的预期下，市场缺乏拿货节奏，需关注周中下旬广东基差报价是否小幅回调；广西现货供应偏紧格局未变，留意是否有现货头寸流出；内陆基差报价短期依旧高位整理，预计月底或下月初走回调态势。

数据来源：Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明
本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

棉花产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月17日

刘珂 Z0016336

期货市场价格

日	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
棉花2701	15535	15545	-10	-0.06%	元/吨
棉花2705	15185	15250	-65	-0.43%	
棉花1-5价差	350	295	55	18.64%	元/吨
主力合约持仓量	640968	632615	8353	1.32%	手
仓单数量	6273	6304	-31	-0.49%	张
有效预报	86	84	2	2.38%	

现货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新疆到厂价: 3128B	16712	16696	16.0	0.10%	元/吨
CC Index：3128B	17017	17007	10.0	0.06%	
FC Index:M：1%	14706	14690	16.0	0.11%	
3128B-11合约	1177	1151	26.0	2.26%	
3128B-01合约	1527	1446	81.0	5.60%	
CC Index:3128B-FC Index:M：1%	2311	2317	-6.0	-0.26%	

产业情况（环比）

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
商业库存	372.76	176.55	196.21	111.1%	万吨
工业库存	89.30	85.60	3.70	4.3%	
进口量	5.47	8.05	-2.58	-32.0%	
保税区库存	48.80	51.60	-2.80	-5.4%	
纱线：库存天数（天）	27.45	22.37	5.08	22.7%	天
坯布：库存天数（天）	33.46	32.42	1.04	3.2%	
纺企C32s即期加工利润	-1711.70	-1687.70	-24.00	-1.4%	元/吨
服装鞋帽针纺织品类零售额	1411.00	1213.40	197.60	16.3%	亿元
服装鞋帽针纺织品类当月同比	-2.00	1.20	-3.20	-266.7%	%
纺织纱线、织物及制品出口额	129.56	142.41	-12.85	-9.0%	亿美元
服装及衣着附件出口额	131.46	154.17	-22.70	-14.7%	亿美元

棉花观点

洲际交易所（ICE）棉花期货下跌，因美元走强，且上周出口销售报告疲弱后，需求前景显得乏力。美棉方面，11月平衡表产量小幅下调，整体期末去库幅度扩大，供需预期向好。美棉采收进度同比偏快，吐絮基本完成，检验进度同比小幅落后，可交割比例持续下滑，8月干旱对后续上市棉花的单产，颜色级指标影响扩大。预计美棉维持震荡走势。国内方面，郑棉价格向上突破过程中持续面临产业端较强的套保抛压，同时下游纺织终端需求整体仍偏疲弱，订单跟进力度不足，市场持续观察棉价上行能否带动下游订单、产销出现实质性改善。但另一方面，下游刚需托底力量依然存在，市场关注CF01合约的交割问题。短期国内棉价大概率维持区间震荡运行。

数据来源：Wind、同花顺、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明
本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

关注微信公众号

红枣期货日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

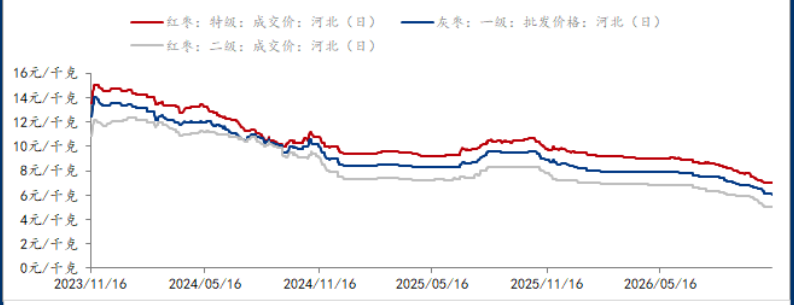
王晶 Z0023598

2026年11月17日

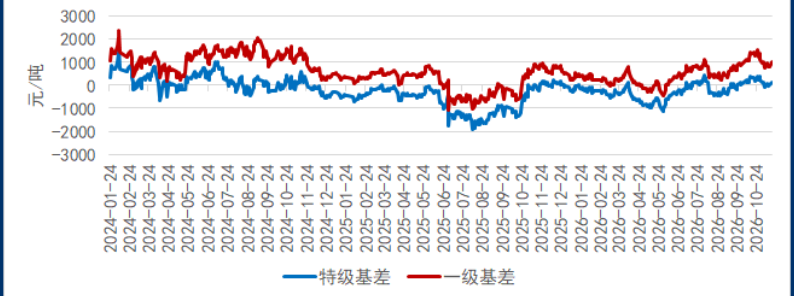
红枣

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
红枣2701	6175	6385	-210	-3.29%	元/吨
红枣2705	6280	6460	-180	-2.79%	
红枣2709	6595	6760	-165	-2.44%	
红枣1-5价差	-105	-75	-30	-40.00%	
红枣12-1价差	-245	-210	-35	-16.67%	
沧州特级现货价格	6900	6990	-90	-1.29%	
沧州一级现货价格	6000	6000	0	0.00%	
沧州二级现货价格	5000	5000	0	0.00%	
沧州特级与主力合约基差	125	5	120	2400.00%	
沧州一级与主力合约基差	525	315	210	66.67%	
期货持仓量	426102	416124	9978	2.40%	手
仓单	0	0	0	0.00%	张
有效预报	0	11	-11	-100.00%	
仓单+有效预报	0	11	-11	-100.00%	

河北市场现货价格



沧州现货基差走势



红枣观点

昨日红枣主力期货大幅下挫，当日跌幅4.34%，多空分歧较大，主力合约持仓量持续攀升超23万手。基本面方面，市场普遍预判新季产量平稳，叠加高库存压制仍在，开秤价同比下行预期明确。当前新疆产区且末地区收购扫尾，阿拉尔地区零星成交参考价格2.50-2.90元/公斤，主流开秤定价尚未完全落地，客商心态偏谨慎，囤货意愿不强，销区市场下游到车数量较少，陈货库存去化节奏平缓，新季仓单注册尚未启动。今年枣果裂口和干条比例偏高，出成率低于去年，“增产不增质”的特征明确。操作上，建议12-01反套。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

白糖产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

刘珂 Z0016336

2026年11月17日

期货市场情况

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
白糖2701	5099	5146	-47	-0.91%	元/吨
白糖2705	5164	5213	-49	-0.94%	
白糖1-5价差	-65	-67	2	2.99%	元/吨
主力合约持仓量	736556	718966	17590	2.45%	手
仓单数量	19194	19761	-567	-2.87%	张
有效预报	0	0	0	#DIV/0!	

现货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
南宁	5150	5160	-10	-0.19%	元/吨
昆明	5120	5135	-15	-0.29%	
南宁基差	51	14	37	264.29%	
昆明基差	21	-11	32	290.91%	
进口糖：巴西（配额内）	4589	4548	41	0.90%	
进口糖：巴西（配额外）	5833	5780	53	0.92%	
进口巴西（配额内）与南宁价差	-561	-612	51	8.33%	
进口巴西（配额外）与南宁价差	683	620	63	10.16%	

产业情况（同比）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
食糖：产量（全国）累计值	1296.00	1116.21	179.79	16.11%	万吨
食糖：销量（全国）累计值	1166.00	1073.00	93.00	8.67%	
食糖：产量（广西）累计值	769.74	646.50	123.24	19.06%	
食糖：销量（广西）当月值	66.27	26.66	39.61	148.57%	
销糖率：累计：全国	90.00	93.90	-3.90	-4.15%	%
销糖率：累计：广西	89.17	93.16	-3.99	-4.28%	%
工业库存（全国）	129.00	68.21	60.79	89.12%	万吨
食糖工业库存：广西	83.34	44.21	39.13	88.51%	
食糖工业库存：云南	31.40	20.47	10.93	53.40%	
食糖进口	26.00	55.00	-29.00	-52.73%	

白糖观点

洲际交易所（ICE）原糖期货收跌，能源价格疲弱及需求疲弱继续抑制价格，但糖价仍受巴西关键中南部地区本季产量下降支撑，整体维持窄幅震荡。基本面暂无新增利多信号，巴西中南部已进入26/27榨季收尾期，圣保罗主产区持续降雨延误甘蔗收割，导致甘蔗收获延迟、糖分受损。最新数据显示，10月下半月糖产量208万吨，同比小幅回落0.7%。值得注意的是，预计将有2000-4000万吨甘蔗留存在田间转入下榨季压榨，叠加近期降雨改善甘蔗宿根长势，市场对巴西27/28榨季形成初步的增产预期共识，远期增产预期正在成为盘面新的交易点，压制原糖上方空间。印度开榨初期数据良好，印度糖与生物能源制造商协会（ISMA）周一表示，由于最大产糖邦马哈拉施特拉邦糖厂提前开榨，2026-27榨季初始至11月15日，印度糖产量增长逾一倍，至235.9万吨。去年同期产量为114.9万吨。国内市场方面，白糖市场利多因素有限，新糖陆续上市带来的供给增量主导短期走势，预计糖价仍有小幅走弱空间，关注新糖开榨进度及下游补库节奏变化。

数据来源：Wind、同花顺、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

苹果期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

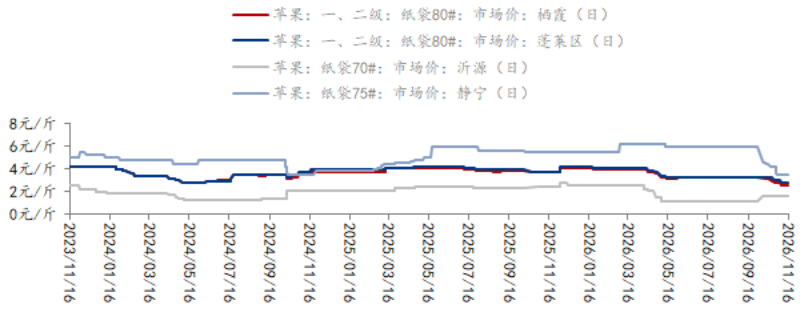
王晶 Z0023598

2026年11月17日

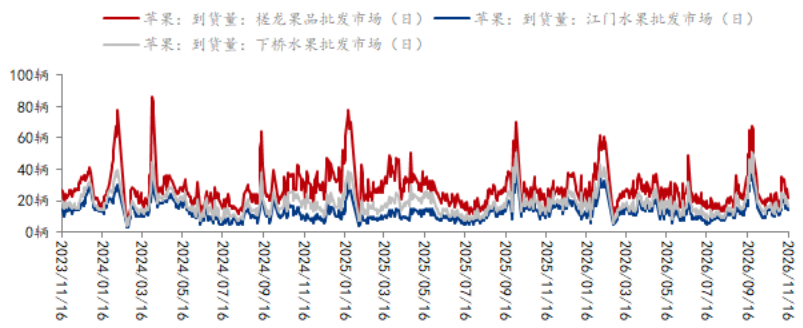
苹果

	现值	前值	涨跌	单位	
苹果2701合约	6179	6244	-65	-1.04%	元/吨
苹果2703合约	5785	5904	-119	-2.02%	
基差	436	360	76	21.11%	
苹果1-3价差	394	340	54	15.88%	
苹果1-5价差	696	616	80	12.99%	
槎龙果品批发市场到货	22	28	-6	-21.43%	车
江门水果批发市场到货	14	17	-3	-17.65%	
下桥水果批发市场到货	17	21	-4	-19.05%	
期货持仓量	250779	252890	-2111	-0.83%	手
全国冷库库存	966.80	698.42	268.38	38.43%	万吨

主产区现货成交价格



批发市场到车量



苹果观点

苹果主力昨日减仓回落，6200上方抛压较重。当前苹果市场的主要矛盾是总量宽松与结构性分化之间的分歧。一方面，库存高企叠加需求疲软，构成中期偏空压制。据钢联数据显示，截止11月11日，全国主产区苹果冷库库存量为966.80万吨，高于去年同期（2025年11月12日764.24万吨）202.56万吨，涨幅26.50%。下游批发市场中转积压仍在，销区走货缓慢。另一方面，今年入库以果农被动入库的统货为主，优质好货占比偏低，可交割货源偏少。总的来说，好货的稀缺性虽对近月合约有支撑，却难以带动整体重心系统性上移，叠加短期需求难以提供持续向上驱动，反弹缺新催化，预计期价区间偏弱震荡。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

生猪产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月17日

朱迪 Z0015979

期货指标

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
主力01合约基差	-880	-1265	385	30.43%	元/吨
生猪2701	9930	9965	-35	-0.35%	
生猪2603	9575	9645	-70	-0.73%	
生猪1-3价差	355	320	35	10.94%	
主力合约持仓	137715	138381	-666	-0.48%	手
仓单	720	725	-5	-0.69%	

现货价格

品种	现值	前值	涨跌	当地升贴水	单位
河南	9.05	8.70	0.35	0	元/公斤
山东	9.18	8.89	0.29	200	
四川	9.10	8.51	0.59	-100	
辽宁	8.85	8.58	0.27	-300	
广东	10.47	9.55	0.92	500	
湖南	9.13	8.19	0.94	100	
广西	9.43	8.71	0.72	-200	

现货指标

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
样本点屠宰量-日	195929	195007	922	0.47%	头
白条价格-周	16.11	16.11	0.00	0.00%	元/公斤
7kg仔猪价格-周	70.00	79.29	-9.3	-11.72%	头
母猪价格-周	31.87	31.96	-0.1	-0.28%	元/公斤
出栏体重-周	130.11	130.17	-0.06	-0.05%	公斤
自繁养殖利润-周	-447	-397	-49.9	-12.59%	元/头
外购养殖利润-周	-295	-224	-70.3	-31.31%	
能繁存栏-月	3602	3780	-178.0	-4.71%	万头

生猪观点

周末猪价反弹带动二次育肥补栏热情集中释放，市场看涨情绪升温。昨日现货继续补涨，但区域行情分化明显：北方整体牌价走货，成交不及周末，仅东北二育仍积极收购大体重猪形成溢价；南方标猪企业补涨幅度更大，但二次育肥积极性较周末回落，大猪跟涨乏力、局部偏弱，南北价差收窄，跨区调运需求明显下滑。出栏端集团企业借涨价增量出栏，出栏量环比上周五增加明显；屠宰端环比回落，终端需求跟进不足，屠企亏损选择减量收购。经过连续上涨后市场心态趋于谨慎，大体重猪出栏意愿抬升，期现价差收缩，供需失衡有所缓解。盘面维持谨慎态度，本轮上涨集中在散户端的惜售行为，市场实际供需改善有限，但现货环境在逐渐改善，后续伴随现货持续反弹，盘面支撑也在增强，操作上以逢低多为主。

数据来源：Wind、涌益咨询、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众

玉米系期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

朱迪 Z0015979

2026年11月17日

玉米

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米2701	2174	2185	-11	-0.50%	元/吨
锦州港平舱价	2220	2220	0	0.00%	
基差	46	35	11	31.43%	
玉米1-3价差	-23	-28	5	17.86%	
蛇口散粮价	2330	2330	0	0.00%	
南北贸易利润	29	29	0	0.00%	
到岸完税价CIF	2007	2007	0	0.02%	
进口利润	323	323	0	-0.12%	
山东深加工早间剩余车量	917	1134	-217	-19.14%	
持仓量	2494170	2442098	52072	2.13%	手
仓单	149314	149544	-230	-0.15%	

玉米淀粉

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米淀粉2701	2445	2471	-26	-1.05%	元/吨
长春现货	2590	2590	0	0.00%	
潍坊现货	2710	2710	0	0.00%	
基差	145	119	26	21.85%	
玉米淀粉1-3价差	-18	-12	-6	-50.00%	
淀粉-玉米盘面价差	271	286	-15	-5.24%	
山东淀粉利润	-63	-56	-7	-12.50%	
持仓量	407371	393816	13555	3.44%	手
仓单	13412	13432	-20	-0.15%	

玉米观点

国内玉米市场区域分化，东北产区涨跌互现、整体平稳，部分企业报价下调，基层惜售、中储粮库点托底，深加工趋稳，下跌空间有限，短期随华北波动。华北黄淮山东深加工到车量连续回落，供应收缩，压价动力不足，行情回归看车定价。南方销区随产区成本持稳，缺少上涨动力。北方港口偏弱企稳，受期货拖累，港口库存走高、去化缓慢，高库存压制价格，短期偏弱震荡，关注2170-2180元/吨支撑。盘面目前已回落至前低附近，但供应压力仍在相对高位，且需求无亮点，不排除行情还有向下空间，短期谨慎偏弱看待。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货发展研究中心。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

粕类产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

朱迪 Z0015979

2026年11月17日

豆粕

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏豆粕	3060	3100	-40	-1.3%
期价	M2701	3105	3147	-42	-1.3%
	ZS2701	1226.75	1232.75	-6	-0.5%
基差	M2701	-45	-47	2	4.3%
现货基差报价	江苏现货基差	-60	-50	-10	-20.0%
盘面进口榨利	巴西1月船期	-	-392	-	-
	美湾1月船期	-397	-397	0	0.0%
仓单	M2701	51290	51615	-325	-0.6%

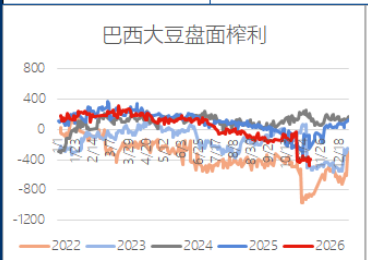
菜粕

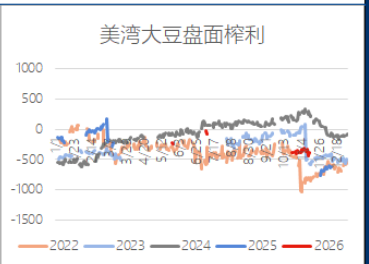
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏菜粕	2350	2360	-10	-0.4%
期价	RM701	2252	2288	-36	-1.6%
	RS.ICE	772.4	783.2	-11	-1.4%
基差	RM701	98	72	26	36.1%
盘面进口榨利	加拿大1月船期	-238	-182	-56	-30.8%
仓单	RM701	1970	2170	-200	-9.2%

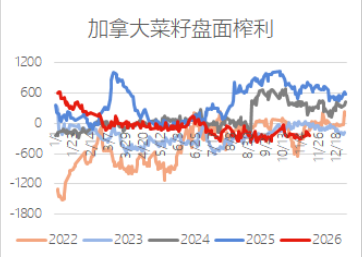
价差

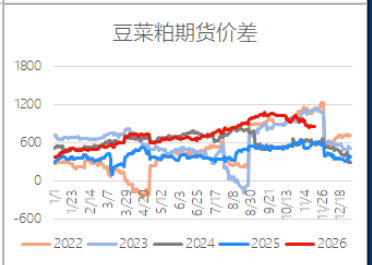
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
豆粕跨期	M1-M5	286	309	-23	-7.4%
菜粕跨期	RM1-RM5	30	47	-17	-36.2%
豆油粕比	现货	2.94	2.91	0.04	1.3%
	Y1/M1	2.83	2.79	0.03	1.1%
豆菜粕价差	现货	710	740	-30	-4.1%
	M1-RM1	853	859	-6	-0.7%

粕类观点	美国NOPA发布报告显示10月美豆压榨达创纪录2.342亿蒲，同环比大幅提升，此前因新作收获延误导致9月压榨消费偏低，此报告证伪了美豆需求降温的预期，预计后续压榨重回上调通道。当日国内因宏观数据导致商品走势整体偏弱，农产品普跌，最新油厂豆粕库存降至125万吨，或由港口延期通关所致，主流机构预测年末仍有大量买船到港，对压榨形成一定压力。下游生猪产能去化缓慢，商品猪存栏仍处历史高位，后续豆粕消费预计同比持平，四季度豆粕库存大概率仍处累库状态，基差与期货端均将承压，但结合海关控量与美豆空头行情阶段性结束，连粕进一步创新低可能性较低，预计01合约未来将在美豆企稳+政策扰动+国内累库的多重影响下低位宽幅震荡。菜粕方面，目前ICE菜籽期货跟随美豆运行，中加拿大总理访华或带来一定变数，关注后续政策调整。10月国内菜籽库存超预期下行至22万吨，今年中旬以来菜粕消费持续偏强，预计后续进口与压榨虽有季节性回落、但仍保持在历史同期偏高水平，最近一周国内菜粕库存仍保持在24万吨的低位，在未来供需双双偏高的预期下，预计库存将温和累积，菜粕价格下行空间有限，基差仍将承压。









数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

注：此表中美国大豆榨利计算以13%的关税进行计算。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

鸡蛋产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月17日

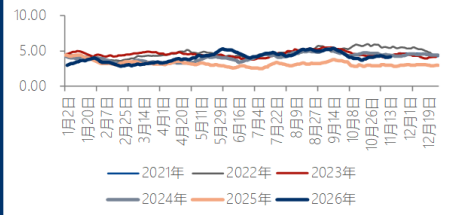
刘珂 Z0016336

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
鸡蛋12合约	3589	3647	-58	-1.59%	元/500KG
鸡蛋01合约	3206	3297	-91	-2.76%	
鸡蛋产区价格	4.17	4.12	0.05	1.16%	元/斤
基差	579	473	106	22.40%	元/500KG
12-01价差	383	350	33	9.43%	

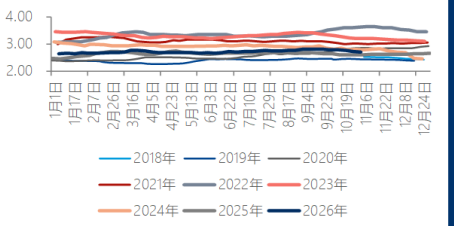
指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
蛋鸡苗价格	3.80	3.80	0.00	0.00%	元/羽
淘汰鸡价格	4.60	4.75	-0.15	-3.16%	元/斤
蛋料比	3.13	2.98	0.15	5.03%	-
养殖利润	22.30	13.15	9.15	69.58%	元/羽

相关图表

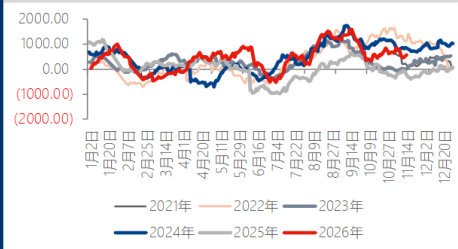
鸡蛋价格（元/斤）



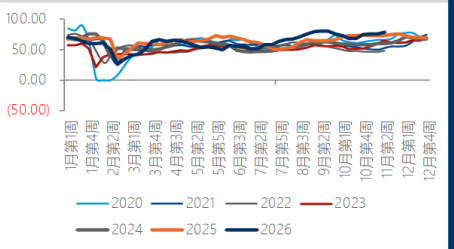
鸡蛋饲料价格



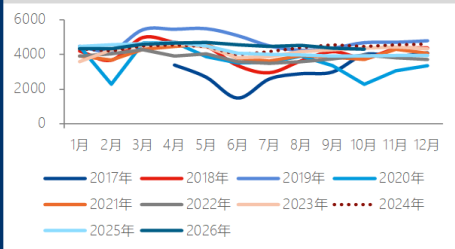
主力合约基差



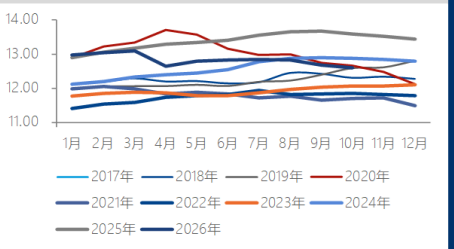
淘汰鸡出栏量（万羽）



鸡苗月度销售数据（万羽）



在蛋鸡存栏量（万羽）



鸡蛋观点

供应：近期新开产蛋鸡数量保持平稳，没有增量；老母鸡出栏节奏有所放缓，一方面养殖端对后市存有一定期待，不愿集中抛售老鸡；另一方面淘鸡价格下跌，抑制养殖场淘汰的积极性；受此影响，整体在产蛋鸡存栏维持稳中稍增的水平，没有出现快速抬升或者明显去化，但库存走低缓解短期供应压力。

需求：当前市场暂无利好支撑，商超、餐饮多按需补货，拿货意愿偏弱，整体成交平淡，行情呈现稳中有弱、区域分化格局。产区红蛋主流持稳，粉蛋依旧相对抗跌。销区北京、上海市场到车正常，走货一般，价格暂稳。广东市场成交不快，贸易商谨慎拿货，价格承压下行。根据Mysteel鸡蛋团队对全国10个地区、31个产区市场的最新调查数据显示，2026年11月16日，全国生产环节库存为0.87天，较昨日持平。流通环节库存为1.27天，较昨日持平。

整体来看：当前供需面偏宽松，市场整体以稳为主，周末局部市场上涨后，终端对高价接受度有限，预计2701合约震荡走势，前期上涨后可能存在再度回落的可能。

数据来源：Wind、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号