

农产品日报 (2026年7月3日)

一、研究观点

品种	点评	观点
玉米	本周，玉米加权合约窄幅波动。近期玉米加权合约持仓下降，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，最近期价震荡下行，资金移仓成为近两日关注热点。目前东北地区玉米报价虽显稳定，但实际成交略低于报价，走货也暂无好转。政策性粮源相对较多，小麦价格也相对较低，玉米需求难有起色，对市场支撑也显不足。华北地区玉米渠道库存依然较高，经过前几日价格上涨，预计出货量逐渐增多，今日早间山东部分深加工企业玉米价格窄幅下调。整体来看，华北市场供需依然维持相对平衡的状态。销区玉米市场价格稳中偏弱，窄幅震荡。南港到货量一般，但进口谷物整体库存偏高，流通粮源充足，缺乏涨价驱动。饲料企业维持低库存周转，批量锁单极少，以日度零散补货为主。消费端表示目前玉米价格上涨暂不具备条件。短期关注贸易商出货节奏的变化、小麦价格变化和政策性投放节奏的影响。技术上，玉米加权合约持仓下降到164万手，多空双方减仓离场，期价呈现震荡表现。行业预期，7月玉米市场中因替代品供应充足，玉米期价呈现震荡偏弱表现。	震荡偏弱
豆粕	周四，CBOT大豆涨跌互现，市场预期美豆产区将出现有利天气，且交易者在美国长周末假期前调整头寸。周五美国市场将因独立日休市。美豆粕上涨，美豆油下跌。天气预报显示，美豆产区将迎来有效降水，缓解了天气担忧。出口销售报告显示，美豆单周净销售22.4万吨，不及市场预期。国内方面，豆粕现货局部上涨，近月基差稳定。终端逢低建库，豆粕成交尚可。期货大概率延续震荡走势，密切关注美豆产区天气和国内豆粕累库速度。	震荡
油脂	周四，BMD棕榈油下跌，受产量增加的预期压制，而出口需求未有改善复苏的迹象。原油走弱降低植物油生柴消费。交易商表示，印度6月棕榈油进口降至14个月最低，因需求低迷以及棕榈油对竞争性植物油折扣收窄。加菜籽涨跌不一，投资者在长假前调整头寸。国内油脂偏弱震荡，原油疲软，美豆和加菜籽种植面积上调等给市场带来压力。市场继续关注海外及国内油料产区天气，进一步衡量油料产量前景。市场缺乏核心主导题材，现货宽松压力和远期强预期共同影响市场，油脂预计大概率延续震荡走势。	震荡
鸡蛋	周四，鸡蛋主力2608合约震荡收涨1.25%，报收4524元/500千克，2609合约早盘反弹后有所回落，最终日度涨幅0.16%，报收4403元/500千克。现货方面，卓创数据显示，昨日全国鸡蛋价格4.22元/斤，环比涨0.11元/斤，产区中，宁津粉壳蛋4.2元/斤，环比涨0.1元/斤，黑山市场褐壳蛋3.9元/斤，环比涨0.1元/斤；销区中，浦西褐壳蛋4.4元/斤，环比涨0.18元/斤，广州市场褐壳蛋4.73元/斤，环比涨0.23元/斤。鸡蛋现货价格企稳反弹后，贸易商多数顺势购销，鸡蛋现货价格延续上涨。结合卓创公布的数据，供应端或将继续对蛋价形成支撑，	震荡偏强

	后期随着南方出梅，逐渐进入全年需求旺季，对蛋价维持偏乐观预期。关注老鸡淘汰及冷库蛋对鸡蛋现货价格的影响，市场情绪对盘面的影响。	
生猪	周四，生猪期货震荡调整，主力 2609 合约震荡收跌 0.12%，报收 12255 元/吨。现货方面，卓创数据显示，昨日中国生猪日度均价 10.44 元/公斤，环比涨 0.08 元/公斤，基准交割地河南市场生猪均价 10.26 元/公斤，环比持平，四川、辽宁、广东涨，山东平。大体重生猪供应仍较紧俏，猪价延续上涨。但猪价上涨后，养殖端生猪出栏计划略有增加，且二次育肥补栏热度下降，屠宰企业收购积极性不高，猪价涨幅收窄。从目前基本面情况来看，生猪供应偏宽松的格局或将继续对市场形成影响。	震荡上涨

二、市场信息

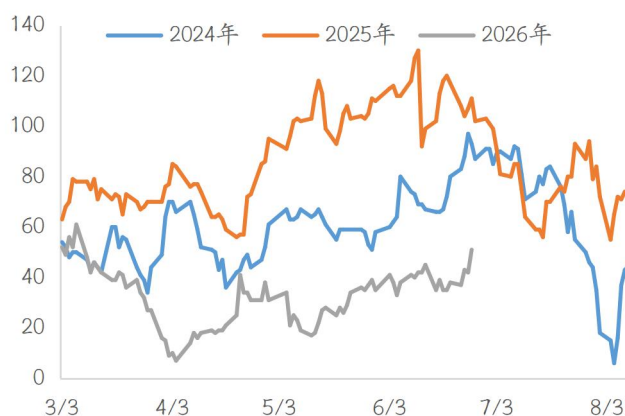
1. 伊朗副外长表示，在不顾及伊朗主权情况下，霍尔木兹海峡的安全通行“无法得到保障”。任何通过海峡的框架必须与伊朗协调，否则将导致指定航线的暂停。
2. 据 AXIOS 报道，一位美国高级官员称，美国和伊朗已同意停止相互攻击，双方计划于周二在卡塔尔首都多哈会晤，以解决有关霍尔木兹海峡的争端。
3. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 84.41%，环比上周增加 0.16 个百分点，同比去年增加 0.59 个百分点；高炉炼铁产能利用率 91.08%，环比上周增加 0.27 个百分点，同比去年增加 0.25 个百分点；日均铁水产量 242.95 万吨，环比上周增加 0.71 万吨。
4. 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%。

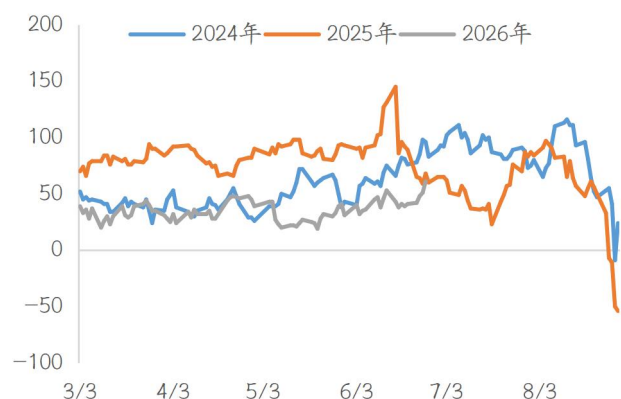
三、品种价差

3.1 合约价差

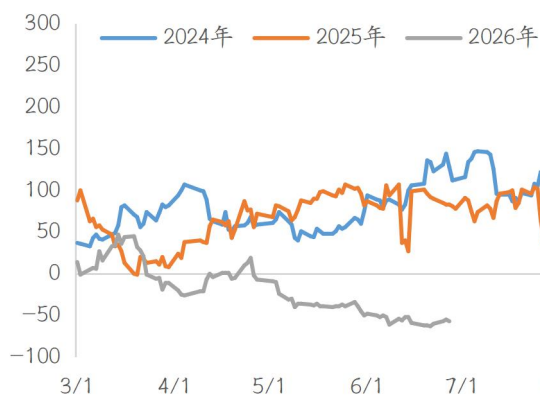
图表 1：玉米 9-1 价差（元/吨）



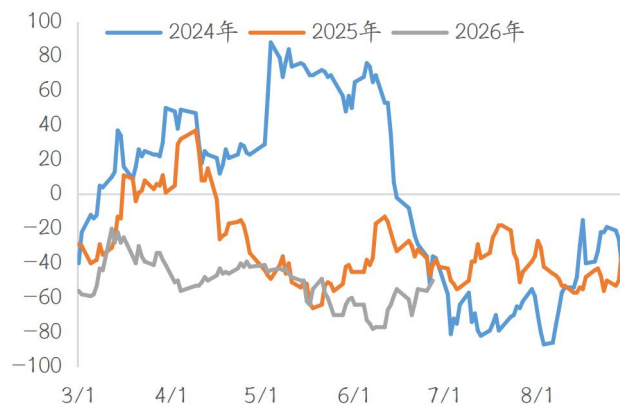
图表 2：玉米淀粉 9-1 价差（元/吨）



图表 3：豆一 9-1 价差（元/吨）

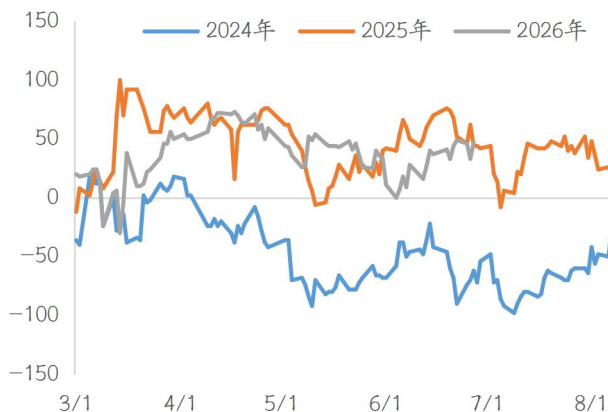


图表 4：豆粕 9-1 价差（元/吨）

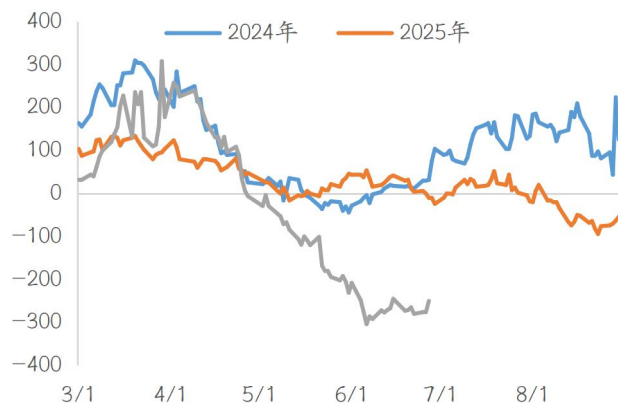


图表 5：豆油 9-1 价差（元/吨）

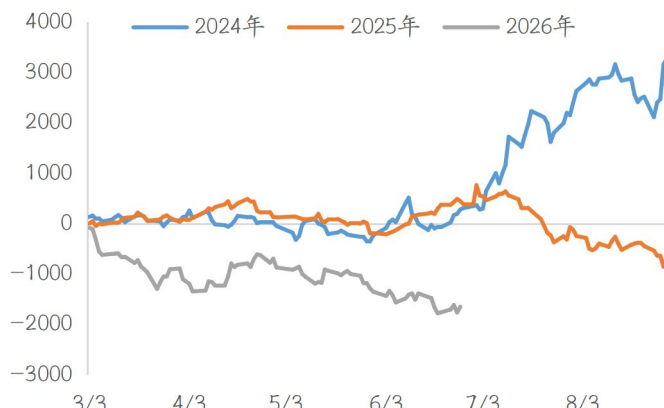
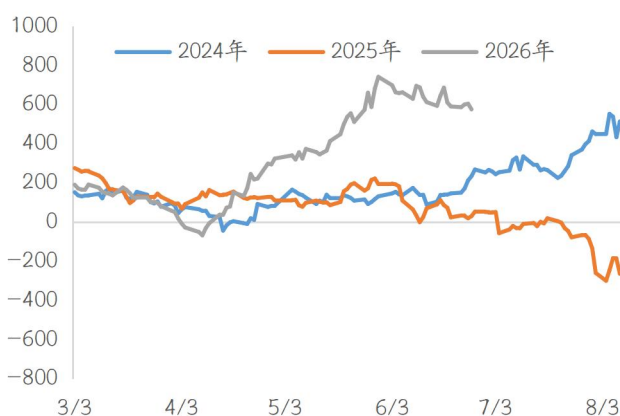
图表 6：棕榈油 9-1 价差（元/吨）



图表 7: 鸡蛋 9-1 价差 (元/吨)



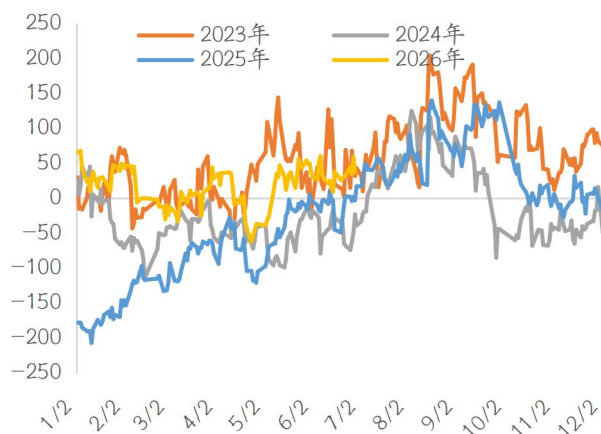
图表 8: 生猪 9-1 价差 (元/吨)



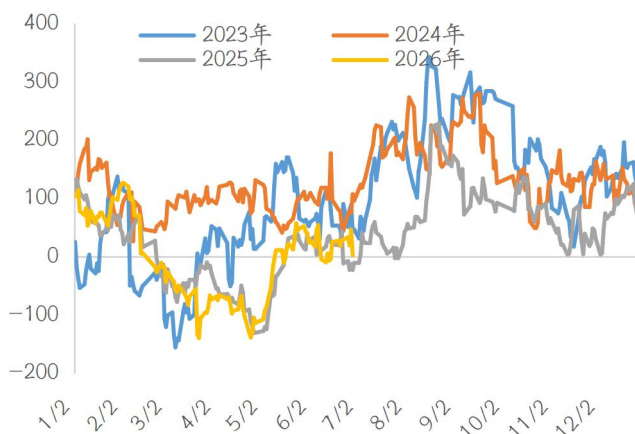
资料来源: wind 光大期货研究所

3.2 合约基差

图表 9: 玉米基差 (元/吨)

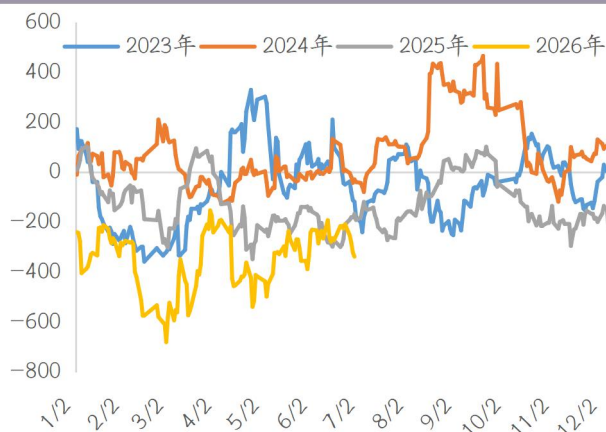


图表 10: 玉米淀粉基差 (元/吨)



图表 11: 大豆基差 (元/吨)

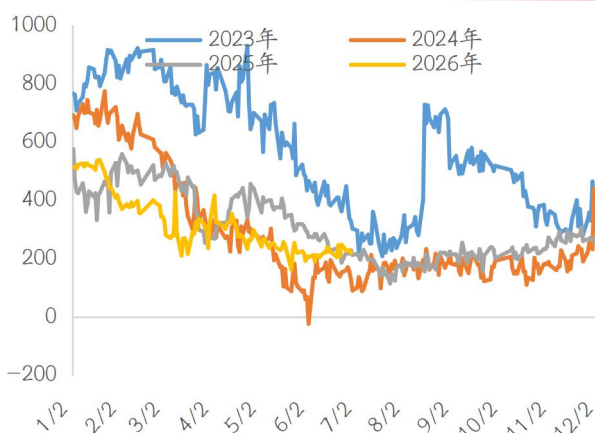
图表 12: 豆粕基差 (元/吨)



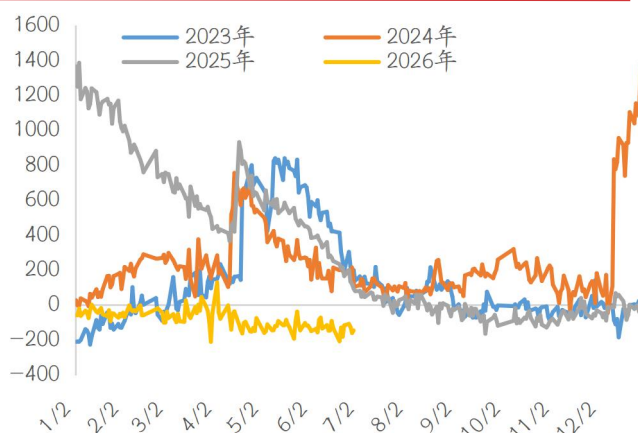
图表 13: 豆油基差 (元/吨)



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。