

养殖油脂研究中心

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：2024年10月08日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：国产豆供过于求的格局持续。东北产区新季大豆集中上市，蛋白35%-38%之间的大豆偏多，目前根据大豆品质不同毛粮收购价格区间为1.7-2.1元/斤，近日价格持续走低。目前我国国产大豆新陈大豆叠加供应，贸易商多持观望态度，市场成交清淡，国产豆价格下行压力较大。豆一品种受政策性收储与拍卖因素影响较大，目前豆一处于相对低位区间，但季节性供应压力较大，预计继续偏弱震荡。目前豆一低估值低驱动，暂时观望为主，关注3950-4000元/吨支撑位。

花生：部分产区农忙，低价农户有惜售心理，中下游库存偏低有补货需求，花生现货价格止跌企稳，略有反弹。近期花生价格大幅走弱后，花生散油榨利好转，有利于大型压榨厂入市收购，但目前压榨厂对花生压价意愿仍较强，部分压榨厂下调花生收购价格。农忙结束后，东北和河南麦茬花生将全面上市，现货供给仍宽松，将限制期价反弹空间。短期关注压榨厂收购策略、农户售粮意愿、大宗油脂油料价格走势。期价止跌转为震荡，01合约下方支撑关注7600-7792，压力位关注8298-8350。

豆油：豆油日内随国际油价回落。国际基本面重点需要关注巴西大豆播种情况，目前由于干旱的影响巴西大豆播种进度偏慢。我国市场来看，四季度榨油大豆（豆二）进口到港量递减，并且油厂开机率尚可。目前我国油脂整体库存在下降，豆油库存还是处于偏高位置，预计四季度开始豆油也将进入去库存阶段。四季度相对看好油脂价格。豆油01合约多单可考虑继续持有，支撑位在7700-7800元/吨，压力位在8300-8500元/吨，豆类01合约多油空粕策略也可考虑继续持有。

菜油：国内菜油库存高位有所回落，俄罗斯菜油对国内菜油供给将形成一定补充，近月买船数量充足。商务部对加拿大进口油菜籽反倾销调查仍在持续，远期加拿大菜籽进口政策存较大不确定性，市场预期远期菜籽到港减少。关注中加贸易关系走向以及原油价格走势。前期多单部分止盈。菜油支撑9000-9189，压力9950-10000。

棕榈油：印尼棕榈油库存处于近年同期低位，国内棕榈油进口利润持续偏差，到港偏少。欧盟委员会表示将提议将反森林砍伐法规的实施时间推迟一年，该提议有利于提振欧盟棕榈油进口需求。原油价格回落以及巴西产区天气改善，棕榈油期价震荡调整。10月10日将公布MPOB报告，路透预估9月马棕产量环比下降1.5%至186万吨，9月末马棕库存环比增3.55%至195万吨，关注报告是否有预期差。10月马棕和印尼棕榈油存增产预期，豆棕价差倒挂，产地棕榈油出口难有明显改善，10月产地存累库存预期。11月至2月棕榈油将步入季节性减产季，印尼将在25年施行B40政策代替目前的B35，对远期棕榈油价格形成支撑。前期多单部分止盈。棕榈油下方

支撑8000-8100，压力9000-9500。

豆二、豆粕：日内豆粕冲高回落，表现较弱的主要原因在于CBOT大豆在的疲软以及国内外市场买油空粕套利对于豆粕价格的打压。国际市场关注点在于南美大豆播种情况，近期南美主产区出现有效降雨，一定程度缓解了此前干旱的影响，但目前巴西大豆主产区特别是马托格罗索州的大豆播种进度依旧慢于往年同期。我国大豆库存继续下滑，四季度大豆进口量递减，需求仍有韧性，我国豆粕供需基本面预计逐步好转，短期或有反复。M2501合约短期支撑位在3000-3020元/吨，短期压力位在3250-3300元/吨。豆粕05合约支撑位关注2800-2830元/吨。豆粕单边暂无明显操作机会，暂时观望为主。豆类01合约多油空粕策略也可考虑继续持有。

菜粕：近月菜籽买船和到港较为充足。水产养殖饲料消费季节性逐步转淡，豆菜粕价差处于偏低水平，菜粕消费后续存在转淡预期。美豆销售进度偏慢，季节性收获压力来袭，巴西产区降水好转，干旱缓解，天气升水回吐带动蛋白粕期价走弱。商务部对加拿大进口油菜籽发起反倾销调查仍在持续，远期加拿大菜籽进口政策存较大不确定性，市场预期远期菜籽到港或有减少。关注中加贸易关系走向，以及南美产区天气。期价进一步下行空间有限，预计延续宽幅震荡走势。支撑2350-2400，压力2648-2672。

玉米、玉米淀粉：外盘期价低位震荡。基本面情况来看，全球玉米市场延续北半球收获与消费稳中偏弱推进，整体延续压力的趋势，不过受到原油价格以及小麦市场的扰动，美玉米价格有所反复，总体来看，影响幅度预期有限，整体依然是低位震荡预期。国内市场来看，宏观面以及东北减产略高于预期，提振市场情绪，不过暂不认为改变整体宽松预期。综合来看，玉米期价依然是低位震荡波动。玉米淀粉市场来看，现货端变化有限，依然是成本与消费的博弈，期价来看，成本端玉米期价低位震荡的情况下，淀粉期价也跟随低位震荡。玉米11合约压力区间参考2350-2360，支撑区间参考2050-2100；玉米淀粉压力区间参考2780-2800，支撑区间参考2450-2500。操作方面建议维持逢高做空思路。

生猪：周三，生猪现货价格止跌反弹，11合约减仓补涨收敛贴水。节后生猪期价期价整体低开高走，主力逐步往远月移仓换月。近期资本市场迎来强势反弹，农产品整体宏观属性较弱，新作丰产导致饲料价格连续下跌，对盘面形成较大利空。9月下旬仔猪价格跌破350元/头，可能暗示产能已经趋势回升。节后屠宰量仍然处于高位，调研显示10月出栏量环比9月或将继续增加3%左右。今日全国平均价格17.64元/公斤左右，环比节前涨0.10元/公斤。四季度出栏阶段性进入旺季，目前整体需求依然相对疲弱，下游对高价缺接受能力不高。期价11合约当前对现货保持贴水，01合约受供给回升压制现货贴水偏大，近期宏观情绪转向，市场风险偏好回归，股市及商

品市场反弹。交易上，短期期价贴水过高，11合约单边谨慎看涨，但空间可能也较为有限，2411合约参考16800-17500区间震荡，空01多03套利持有；

鸡蛋：周三，鸡蛋期价延续近强远弱，鸡蛋现货价格继续回落调整。节后商品市场冲高回落，农产品板块领跌，饲料原料大跌后，令鸡蛋01期价显著承压。节后蛋价呈现季节性回落，但绝对价格仍在4.2元/公斤左右。基本上，养殖户短期需要消化节日积累的现货库存，蛋价或将持续呈现季节性回落，但蔬菜居高不下一定程度刺激鸡蛋消费增加，鸡蛋短期处于节奏性供需双强。只不过由于供给逐步恢复，蛋价重心持续下移的趋势可能已经形成，2024年下半年蛋鸡产业周期可能继续下行，蛋价中期跌破养殖成本的概率仍然较高。操作上，近期宏观情绪转强，鸡蛋期价技术指标偏弱，单边谨慎看空，01合约参考3400-3460点区间震荡，谨慎投资者持有买11抛12正套为主，关注商品系统性波动。

目录

第一部分板块策略推荐.....	2
一、行情研判.....	2
二、商品套利.....	2
三、基差与期现策略.....	3
第二部分行情回顾.....	4
第三部分重点数据跟踪表.....	4
一、油脂油料.....	4
（一）日度数据.....	4
（二）周度数据.....	6
二、饲料.....	6
（一）日度数据.....	6
（二）周度数据.....	7
三、养殖.....	7
第四部分基本面跟踪图.....	9
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	9
二、油脂油料.....	11
（一）棕榈油.....	11
（二）豆油.....	13
（三）花生.....	15
三、饲料端.....	17
（一）玉米.....	17
（二）玉米淀粉.....	18
（三）菜系.....	19
（四）豆粕.....	22
第五部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况.....	23
第六部分饲料养殖油脂仓单情况.....	25

第一部分板块策略推荐

一、行情研判

表1：饲料&养殖&油脂产业链商品简述

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	新季国产大豆上市，季节性供应压力增加，需求相对较为疲软。	3950-4100	4200-4300	震荡筑底	暂时观望	--
	豆二11	四季度大豆买船进度偏慢，四季度榨油豆价格相对看好。	3400-3450	3800-3900	震荡调整	暂时观望	--
	花生01	新季花生大量开始刨出，低价农户惜售。散油榨利好转，压榨厂逐步入市收购。	7600-7792	8298-8350	震荡偏空	空单止盈	--
油脂	豆油01	我国后续大豆到港量下降，豆棕价差低位有利于豆油替代消费增加。	7500-7600	8500-8600	区间偏强	多单持有	☆
	菜油01	库存高位有所回落，近月买船充足，远期加菜籽进口政策不确定性较高，到港预期减少	8900-8950	9770-9800	震荡偏强	多单减持	☆
	棕榈01	印尼库存偏低 国内进口利润低迷 库存下降 10月份产地存增产和累库预期 印尼25年开始B40代替目前B35	8000-8100	9000-9500	震荡偏强	多单减持	☆
蛋白	豆粕01	国内大豆到港量递减，巴西播种季大豆主产区干旱。四季度买船偏少，近期豆粕价格有望筑底反弹。目前多油空粕套利抑制豆粕期货价格。	2900-2950	3250-3300	震荡筑底	暂时观望	--
	菜粕01	近月买船充足，菜粕性价比下降明显，后续水产消费季节性转淡。远期加拿大菜籽到港预期减少。	2350-2400	2648-2672	区间震荡 震荡	暂时观望	--
能量及副产品	玉米11	开秤价低开&整体宽松预期	2050-2100	2300-2320	震荡整理	偏空思路	☆
	淀粉11	成本玉米面临压力，库存同比偏高 偏高构成相对压力	2450-2500	2780-2800	震荡整理	偏空思路	☆
养殖	生猪11	10月出栏压力预计不减	16800-17500	19000-20000	震荡	观望	--
	鸡蛋01	绝对价格偏低，饲料原料持续下挫	3450-3500	3700-3800	震荡下行	谨慎看空	☆

资料来源：方正中期研究院

二、商品套利

表2：饲料&养殖&油脂商品套利

版块	跨期	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
油料	豆一11-1	-29	-19	-10	观望	-	-
	豆二11-1	-18	-33	15	正套	30-50	☆
	花生10-11	-66	-132	66	观望	-	-
油脂	豆油1-5	380	366	14	观望	-	-
	菜油11-1	90	100	-10	观望	-	-
	棕榈油1-5	366	404	-38	观望	-	-
蛋白	豆粕11-1	-8	-14	6	正套	50-70	☆
	豆粕1-5	197	182	-28	观望	-	--
	菜粕1-5	-29	-40	11	观望	-	--
能量及副产品	玉米11-1	-22	-24	2	观望	—	—
	淀粉11-1	-26	-25	-1	观望	-	—
养殖	生猪1-3	1300	1495	65	反套持有	1100-1300	☆
	鸡蛋11-1	312	283	29	正套持有	380	-
正套：买近卖远 反套：卖近买远							
版块	跨品种	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
油脂	01豆油-棕油	-522	-566	44	逢低做多	-100至-80	-
	01菜油-豆油	1322	1332	-10	逢低做多	1300-1500	-
	01菜油-棕油	800	766	-134	暂时观望	-	-
蛋白	01豆粕-菜粕	556	530	26	观望	700-800	--
油粕比	01豆类油粕比	2.70	2.71	-0.01	多单持有	2.7-2.75	☆
	01菜系油粕比	3.84	3.82	0.02	暂时观望	3.6-3.8	-
能量及副产品	11淀粉-玉米	400	412	-12	暂时屏	—	—

资料来源：方正中期研究院

三、基差与期现策略

表3：

版块	品种	现货价	涨跌	主力合约基差	涨跌
油料	豆一	4450	0	448	94
	豆二	3800	-100	708	-14
	花生	7300	-25	-748	-248
油脂	豆油	8510	-40	312	12

	菜油	9600	20	110	-35
	棕榈油	8900	-70	210	-14
蛋白	豆粕	3050	-20	24	-57
	菜粕	2480	60	10	79
能量及副产品	玉米	2140	0	6	51
	淀粉	2750	-70	166	-58
养殖	生猪	17.80 (元/公斤)	0.19 (元/公斤)	1645	1430
	鸡蛋	4.04 (元/斤)	0.00 (元/斤)	881 (元/500kg)	-3.00 (元/500kg)

资料来源：方正中期研究院

第二部分行情回顾

表4：日度期货行情回顾

版块	品种	主力合约 收盘价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)	涨跌幅 (%)	成交量(手)	持仓量 (手)	持仓量变化 (手)
油料	豆一	4002	-14	-0.35	107030	170261	4936
	豆二	3655	13	0.36	118758	52437	-2233
	花生	8054	-22	-0.27	87866	97119	15614
油脂	豆油	8168	-12	-0.15	449719	647762	11896
	菜油	9490	-22	-0.23	351629	295436	5093
	棕榈油	8690	-56	-0.64	652962	496507	8485
蛋白	豆粕	3026	7	0.23	1343404	1455978	25187
	菜粕	2470	-19	-0.76	917868	512020	-2902
能量及副产品	玉米	2184	0	0.00%	326123	294671	-29247
	淀粉	2584	-12	-0.46%	123144	82988	-3934
养殖	生猪	17605	320	1.85%	25470	53805	1820
	鸡蛋 (元/500kg)	3469	3	0.09%	113915	137625	7589

资料来源：方正中期研究院

第三部分重点数据跟踪表

一、油脂油料

(一) 日度数据

表5：油脂油料进口成本数据表

日度数据-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)	大豆进口到岸完税法 (元/吨)	榨利为0时 豆粕成本(元/吨)
巴西9月	274.30 (-6.00)	X	476.12 (1.29)	3855.15 (-0.52)	2991.33 (28.05)
巴西10月	289.74 (0.00)	X	479.86 (-6.52)	3850.75 (-57.81)	2862.50 (-82.76)
巴西2月	170.14 (0.00)	H	448.04 (-6.80)	3572.84 (-42.48)	2600.40 (-42.48)
巴西3月	134.58 (0.00)	H	434.98 (-6.79)	3471.58 (-42.77)	2471.89 (-64.17)
巴西4月	120.30 (0.00)	K	435.06 (-6.89)	3458.04 (-43.75)	2454.71 (-65.42)
巴西5月	130.30 (-5.00)	K	438.73 (-8.73)	3486.40 (-57.82)	2490.71 (-83.26)
巴西6月	137.30 (-3.00)	N	445.53 (-7.62)	3527.37 (-48.47)	2542.69 (-71.41)
巴西7月	173.02 (0.00)	N	458.65 (-6.53)	3628.34 (-39.72)	2670.82 (-60.31)
阿根廷9月	292.02 (14.55)	X	477.03 (3.70)	3884.27 (29.31)	3294.99 (44.51)
美湾10月	265.40 (0.00)	X	470.92 (-6.52)	3780.85 (-57.68)	2794.81 (-82.87)
美湾11月	255.40 (-5.00)	X	467.24 (-8.36)	3752.13 (-72.01)	2758.23 (-101.12)
美湾12月	250.40 (0.00)	F	472.11 (-6.62)	3774.28 (-46.64)	2786.45 (-68.79)
美西10月	255.48 (-5.00)	X	467.27 (-8.36)	3752.34 (-72.02)	2860.08 (-101.38)
美西11月	245.48 (-10.00)	X	463.60 (-10.19)	3723.63 (-86.34)	2823.26 (-119.76)
菜籽船期	到岸升贴水	ICE菜籽期价 (加元/吨)	CNF价格 (美元/吨)	菜籽到港完税法 (元/吨)	
8月	91.68 (-0.22)	651.20 (-6.00)	567.84 (-6.31)	4989.25 (-57.69)	

9月	70.41 (-21.16)	621.10 (4.80)	523.75 (-17.59)	4644.96 (-150.74)	
10月	83.96 (-0.09)	616.50 (-11.30)	535.73 (-9.19)	4602.36 (-75.97)	
11月	82.96 (-0.09)	616.50 (-0.09)	534.73 (-9.19)	4593.95 (-75.98)	
12月	82.22 (-0.10)	625.50 (-0.10)	540.59 (-11.41)	4643.22 (-94.56)	
1月	82.42 (-0.10)	625.50 (-0.10)	540.79 (-11.41)	4644.89 (-94.59)	
2月	81.42 (-0.10)	636.50 (-0.10)	547.85 (-11.35)	4704.23 (-94.07)	
3月	81.42 (-0.10)	636.50 (-0.10)	547.85 (-11.35)	4704.23 (-94.07)	
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	950 (-10)	988 (-10)	8363 (-82)	7976 (-46)	
10月	1070 (-15)	1108 (-15)	9372 (-123)	8898 (-42)	
11月	1065 (-15)	1103 (-15)	9330 (-123)	8734 (-86)	

资料来源：方正中期研究院

（二）周度数据

表6：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）773.19（1.96） 豆粕（油厂）122.65（-23.18） 豆油（港口）108.70（1.20）	44.00% (-14.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）43.80（-7.20） 菜粕（沿海地区）5.99（1.93） 菜油（华东商业）29.48（1.07）	28.03% (13.42%)
棕榈油	库存51（3）	-
花生	花生库存42626（-3500） 花生油库存38160（-300）	7.80% (2.00%)

资料来源：方正中期研究院

二、饲料

（一）日度数据

表7：进口玉米成本数据表

国家	月份	CNF（美元/吨）	到岸完税成本（进口关税1%）
阿根廷	11月	246	1985.14
巴西	11月	246	1985.14
巴西	12月	248	2000.71

资料来源：方正中期研究院

（二）周度数据

表8：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）	120.17	4.18	12.27
深加工企业玉米库存（万吨）	271.20	6.10	-3.00
淀粉企业开机率（%）	59.83	4.81	13.37
淀粉企业库存（万吨）	90.80	3.70	27.80

资料来源：方正中期研究院

三、养殖

图1：生猪期现日度行情

生猪日度数据					
类别		10月9日	较昨日 涨跌（元/公斤）	较上周 （幅度）	较上月 （幅度）
外三元生猪 （元/公斤）	全国	17.79	0.03	0.06%	-10.24%
	西北	17.98	0.38	3.93%	-8.27%
	华北	17.61	0.11	0.23%	-11.51%
	东北	17.49	-0.01	0.75%	-10.31%
	华中	17.34	-0.16	-1.87%	-10.48%
	华东	18.01	0.21	-0.94%	-11.28%
	西南	17.96	-0.12	0.17%	-7.42%
	华南	18.57	0.11	-0.05%	-8.52%
7KG外三元仔猪 （元/头）	全国均价	305.83	-0.56	-8.02%	58.66%
猪肉批发价 （元/公斤）	全国均价	24.84	-0.26	-4.39%	-8.71%
猪粮比	全国平均	8.3	0.55	6.82%	0.24%
基差（11）	河南	275	-235.00	-65.19%	-79.93%
月差（11-1）	活跃	1485	360.00	32.00%	-22.86%

资料来源：同花顺，卓创资讯、方正中期研究院

图2：生猪市场重点周度数据

生猪市场重点周度数据					
		10月8日	9月30日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.68	32.73	-0.16%	6.63%
	外三元仔猪(7KG)周均价	306.39	332.50	-7.85%	67.53%
	外三元生猪周均价	17.65	17.78	-0.73%	14.68%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.41	3.42	-0.29%	-11.43%
	外购仔猪出栏成本	16.55	16.54	0.07%	-4.12%
	自繁自养出栏成本	14.96	14.98	-0.13%	-10.82%
	猪粮比价	7.75	7.74	0.13%	-10.61%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	125.43	125.24	0.19	1.90
	生猪出栏均重 (钢联)	123.95	124.25	-0.3	1.87
	生猪出栏均重 (涌益)	125.68	125.97	-0.29	3.44
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	75.87	69.59	9.03%	-18.14%
	屠宰毛利 (元/头)	-38.16	-38.22	0.16%	-1568.60%
	猪肉鲜销率(%)	86.66	89.33	-2.99%	5.57%
	冻品库存率 (%)	20.25	20.32	-0.07%	-9.43%

资料来源：同花顺，卓创、涌益、钢联、方正中期研究院

图3：鸡蛋市场重点周度数据

鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项	10月8日	9月30日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	91.56	91.18	0.38	-0.11	
	大中小码占比 (%)	大码	38.29	38.14	0.15	-1.00
		小码	15.9	12	3.90	0.00
		中码	45.81	44	1.81	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	532	531	1.00	8.00	
	淘汰鸡出栏量 (万羽)	1756	1822	-3.62%	9.89%	
需求端	代表市场销量 (千吨)	8596	8442	1.82%	6.12%	
	库存	生产环节 (天)	1.05	1	0.05	0.15
		流通环节 (天)	1.03	0.99	0.04	0.26
利润	养殖利润 (元/斤)	1.61	1.85	-0.24	0.47	
	蛋料比	3.45	3.53	-0.08	0.32	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	3.75	3.8	-0.05	0.37	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	3.43	3.72	-0.29	0.97	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	7.1	7.19	-0.09	-0.95	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	8.06	8.25	-0.19	-0.39	
	毛鸭价格 (元/公斤)	8.76	9.04	-0.28	-0.19	
	生猪价格 (元/公斤)	17.94	18.58	-0.64	2.02	

资料来源：同花顺，卓创、方正中期研究院

图4：鸡蛋现货日度行情

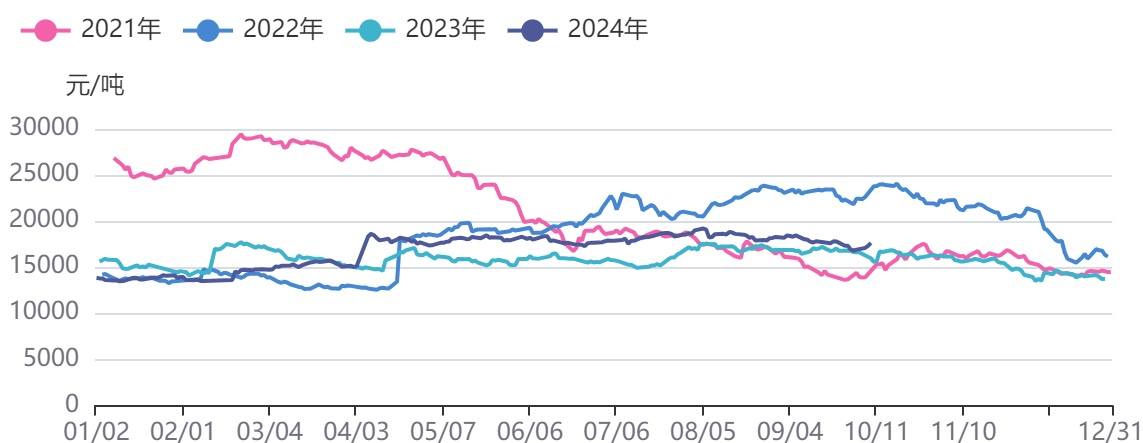
现货价格日度变化	地区	2024-10-09	2024-10-08	涨跌
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	4.20	4.20	0.00
	河南商丘	4.30	4.30	0.00
	河北邯郸	4.04	4.04	0.00
	辽宁鞍山	4.40	4.50	-0.10
	江苏盐城	4.45	4.45	0.00
	湖北武汉	4.53	4.67	-0.14
	北京大洋路	4.27	4.39	-0.12
	广东东莞	4.60	4.70	-0.10
	上海浦东	4.55	4.55	0.00
	主产区均价	4.32	4.36	-0.04
	主销区均价	4.47	4.55	-0.07
	全国均价	4.37	4.42	-0.05
	淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	6.50	6.50
河南商丘		6.50	6.50	0.00
河北邯郸		6.00	6.00	0.00
辽宁鞍山		6.30	6.30	0.00
江苏盐城		6.80	6.80	0.00
湖北武汉		6.20	6.20	0.00
全国均价		6.38	6.38	0.00

资料来源：同花顺，方正中期研究院

第四部分基本面跟踪图

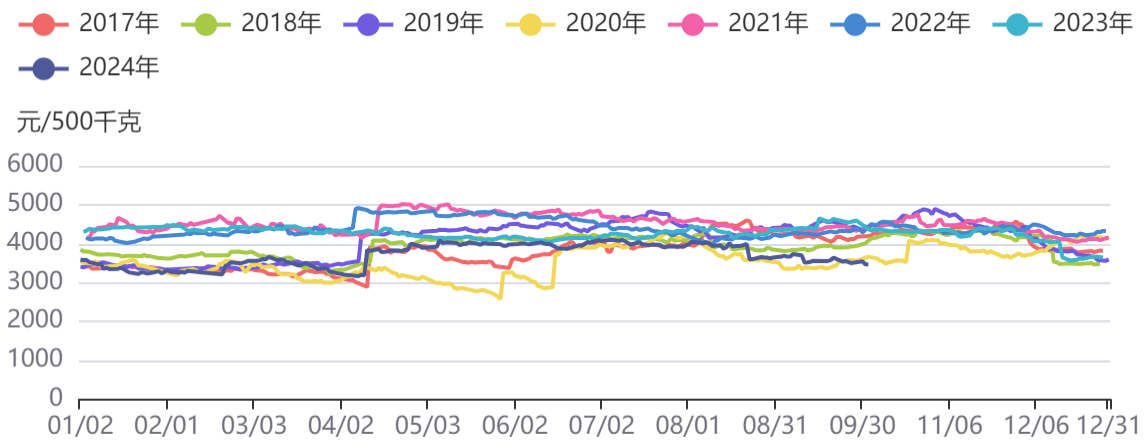
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



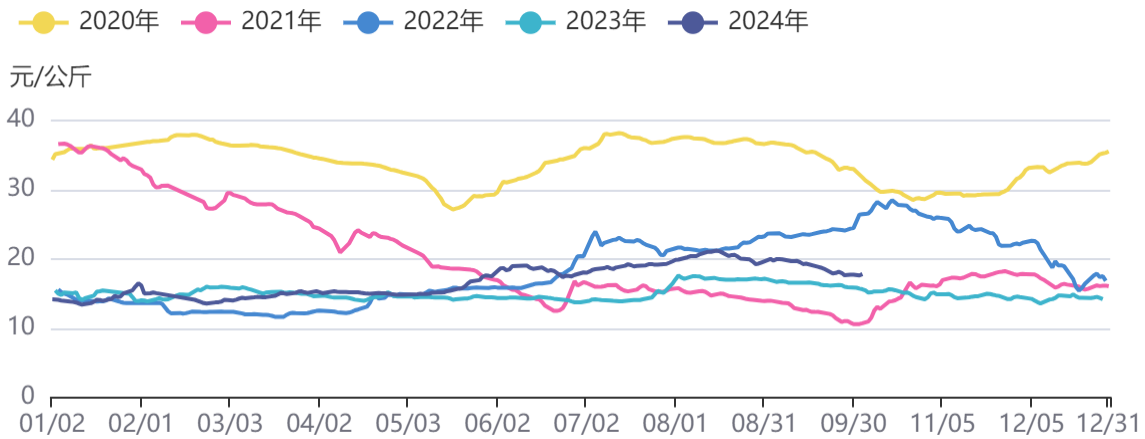
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



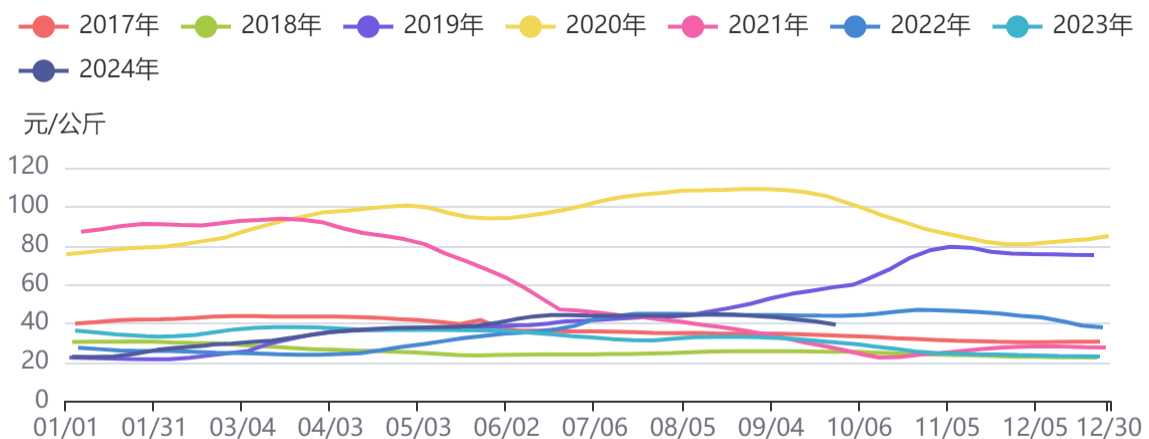
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



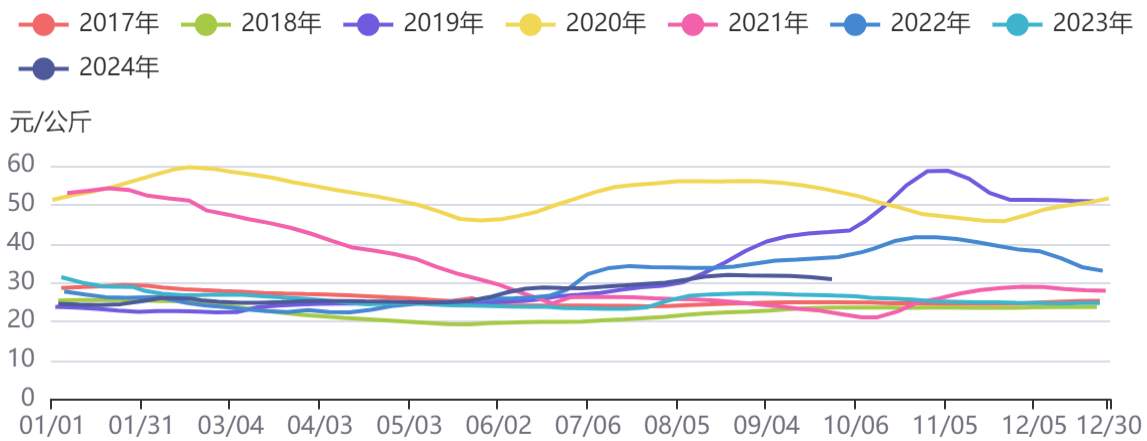
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



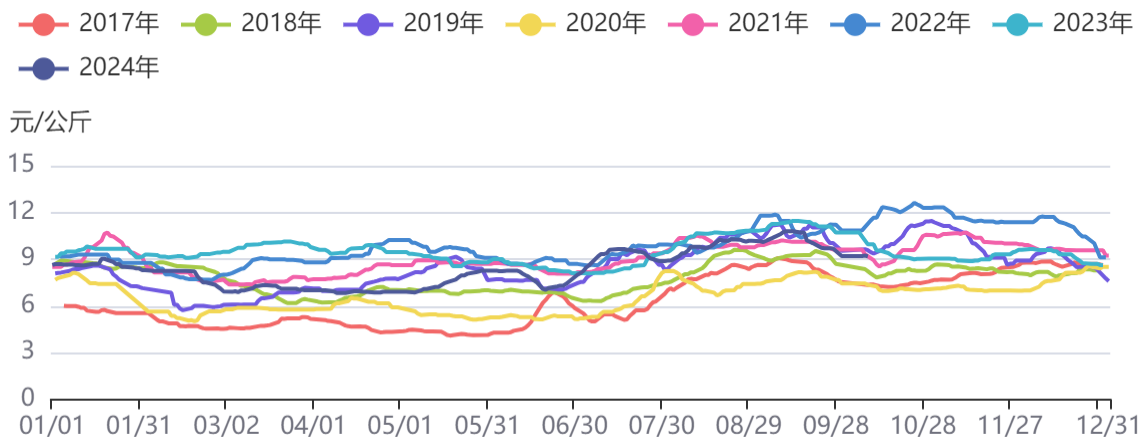
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



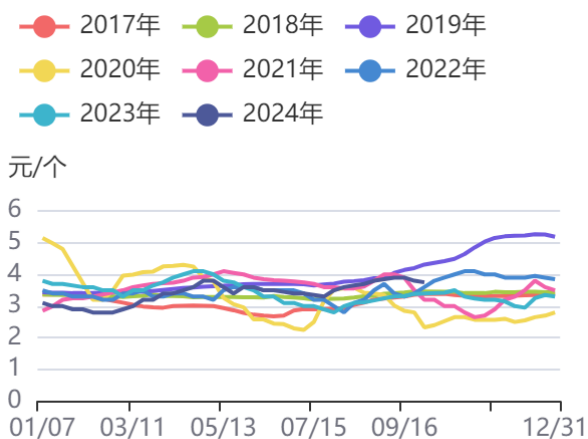
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



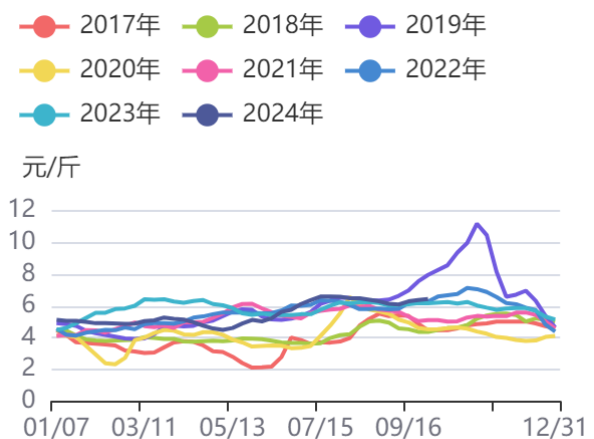
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图11：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：淘鸡价格



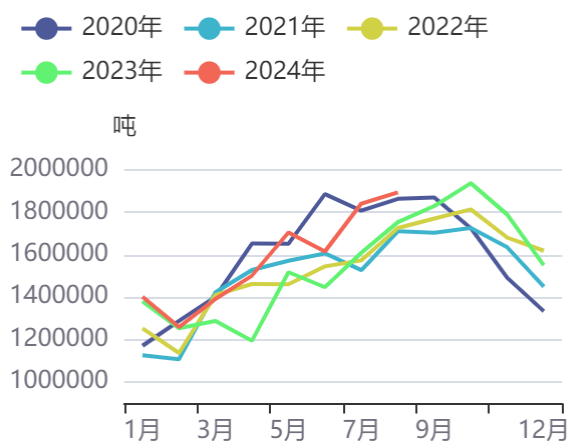
资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

(一) 棕榈油

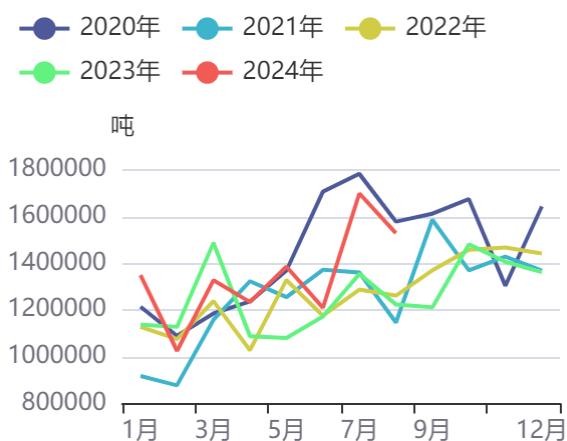
请务必阅读最后重要事项

图13：马来西亚棕榈油月度产量



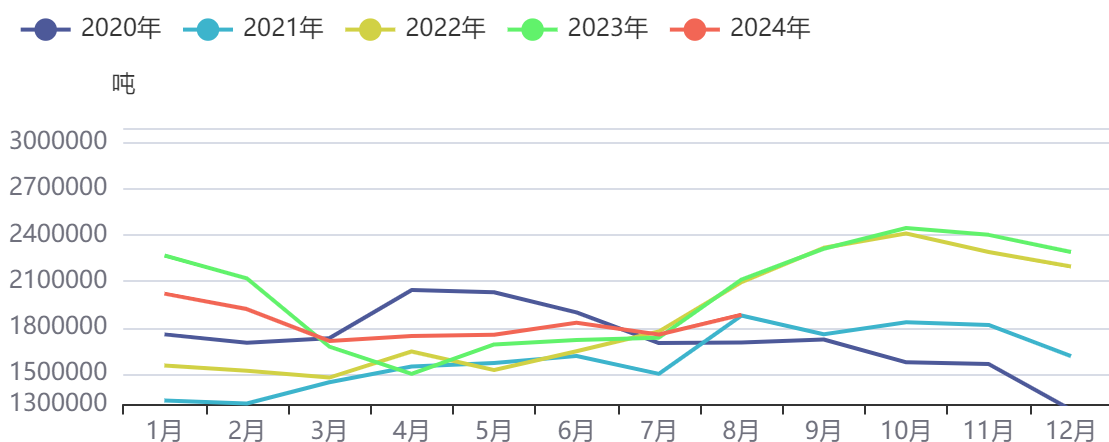
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：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15：马来西亚棕榈油期末库存量



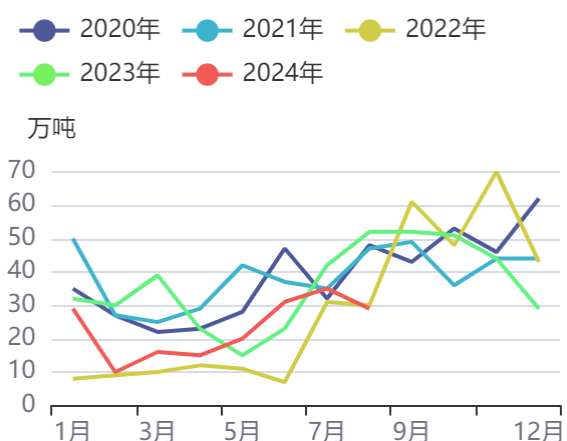
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：棕榈油进口利润



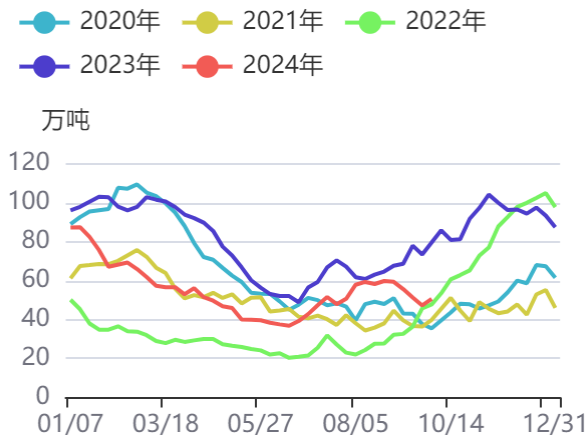
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油进口数量



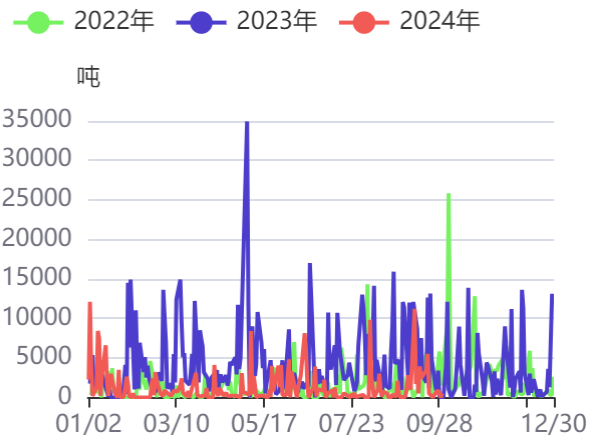
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：国内棕榈油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：棕榈油日度成交情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：棕榈油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：9月豆棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：9月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

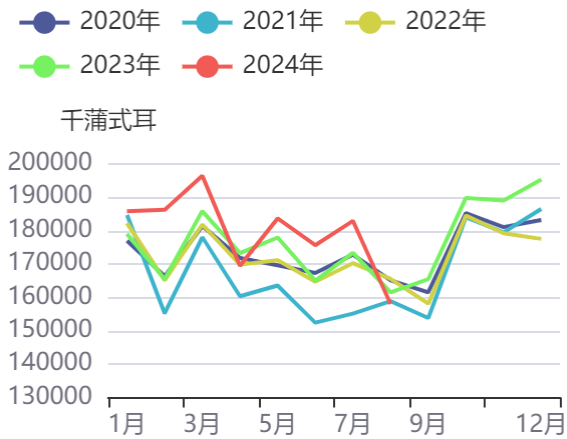
图23：棕榈油广州9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

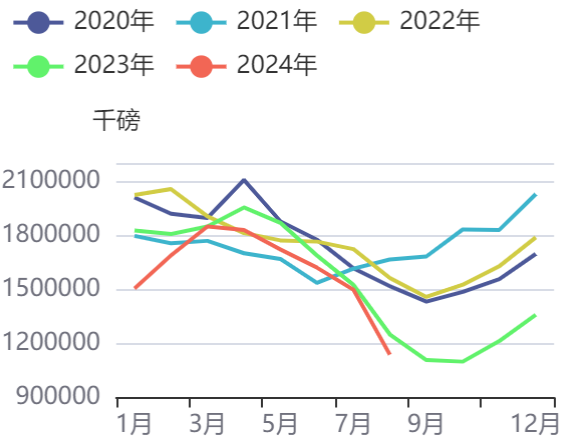
(二) 豆油

图24：美豆压榨量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：美豆油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



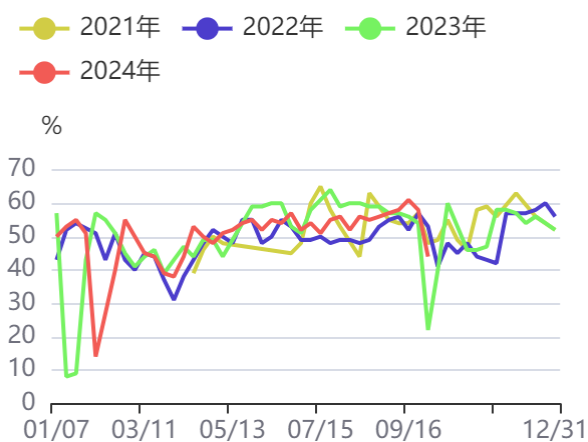
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



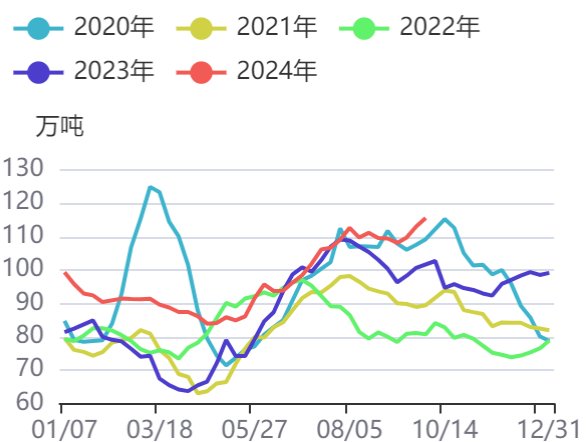
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



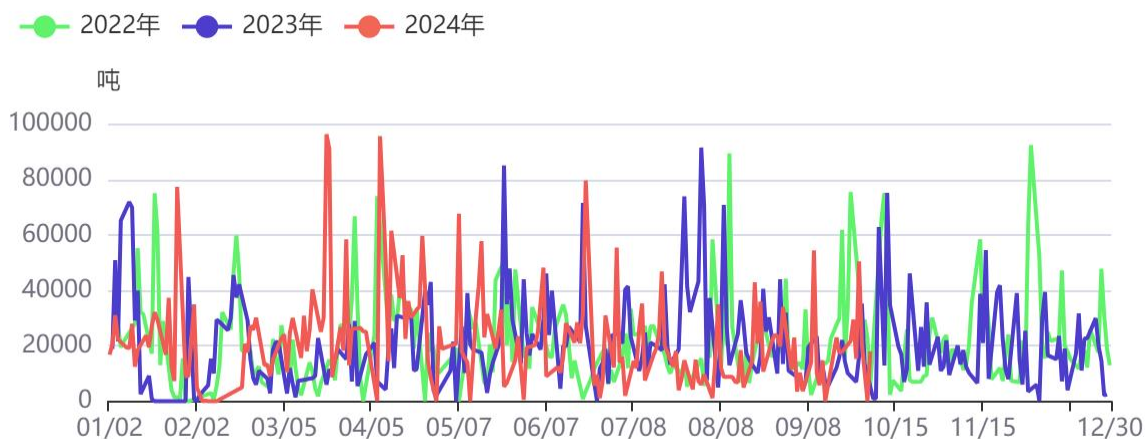
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



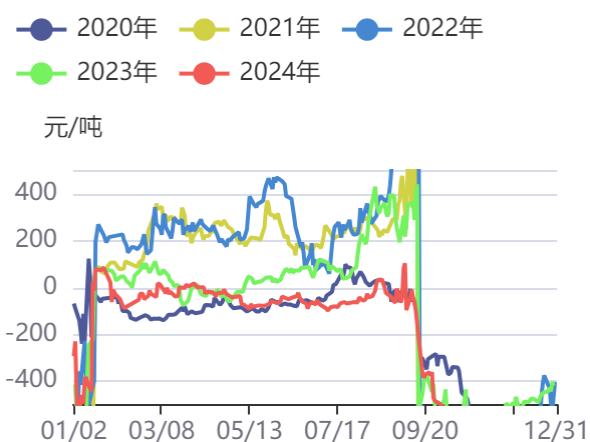
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油日度成交量



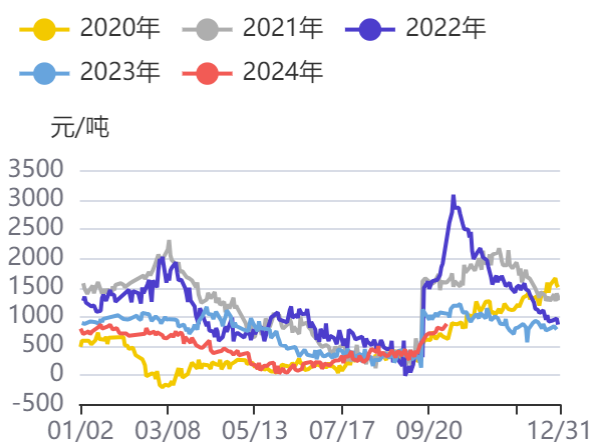
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

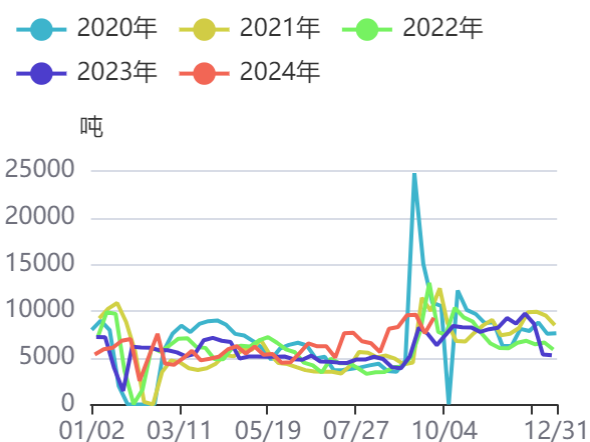
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

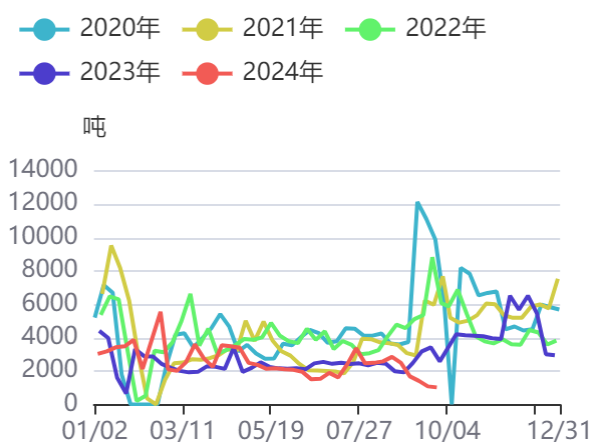
（三）花生

图33：批发市场周度到货量



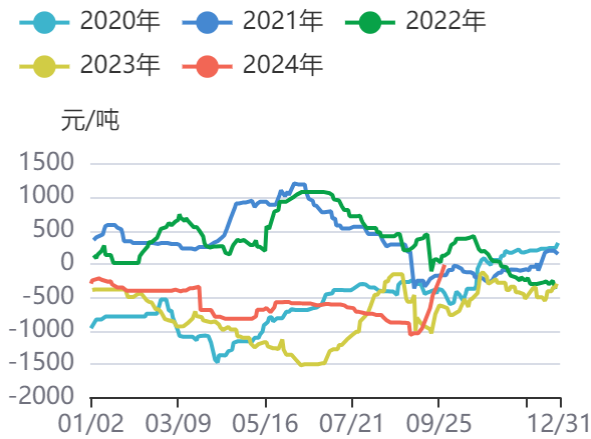
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：批发市场周度销量



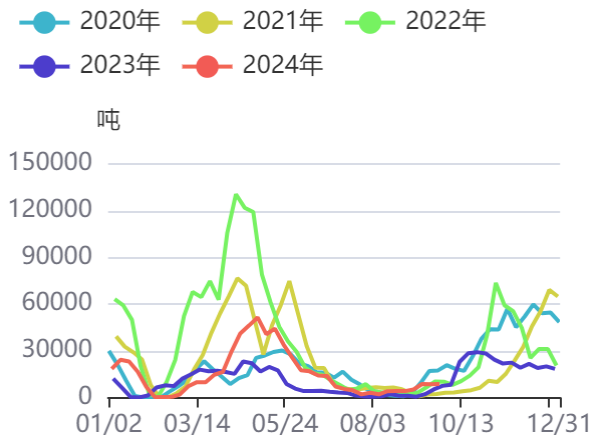
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



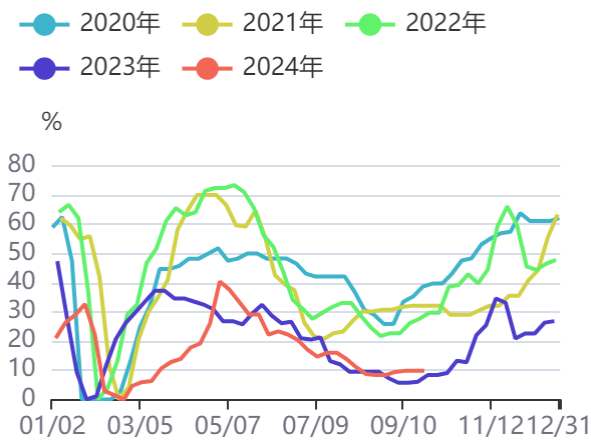
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



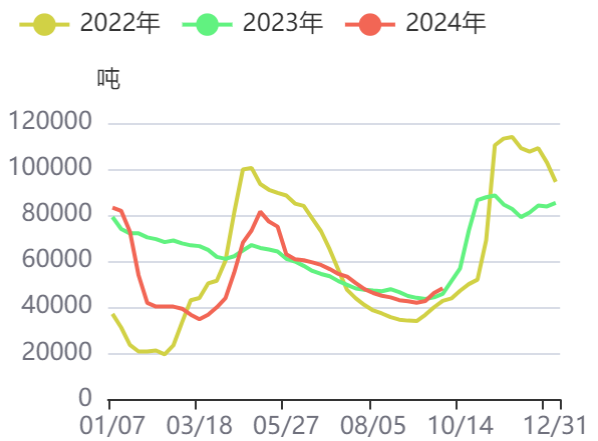
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



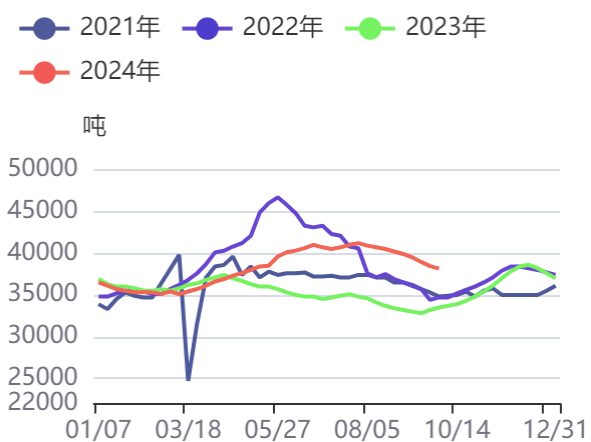
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



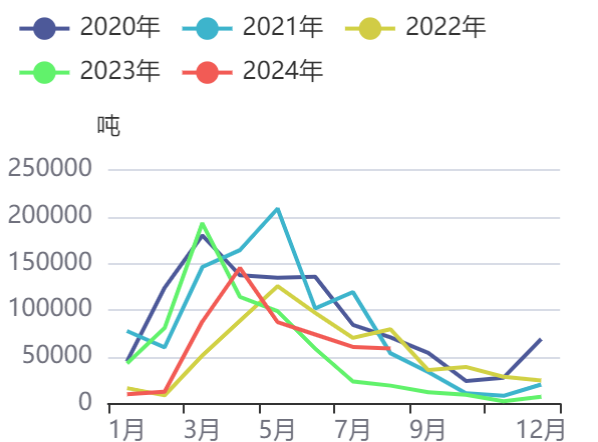
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



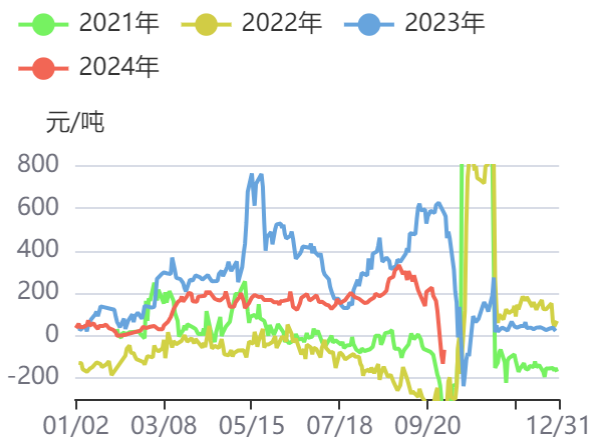
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：花生月度进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：油料花生基差

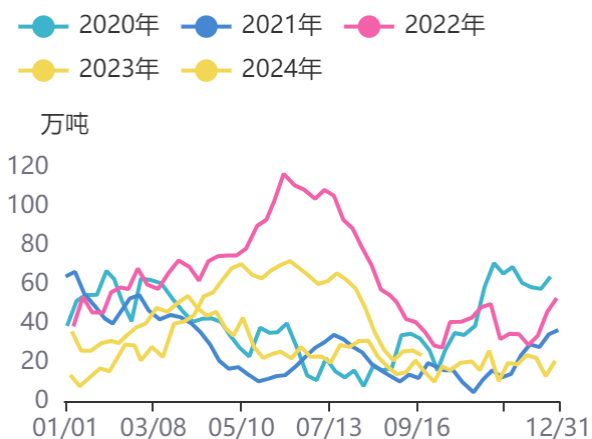


资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

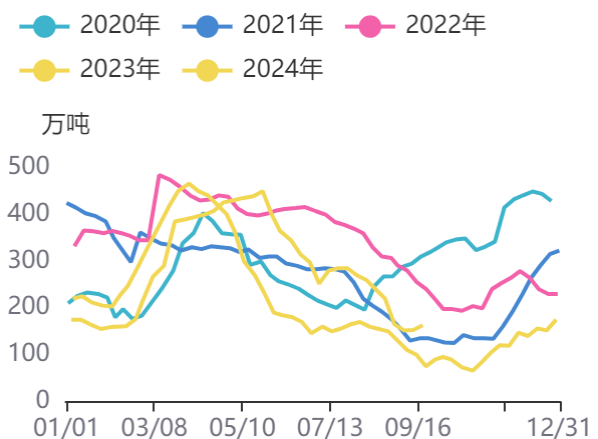
(一) 玉米

图43：南方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：玉米进口量

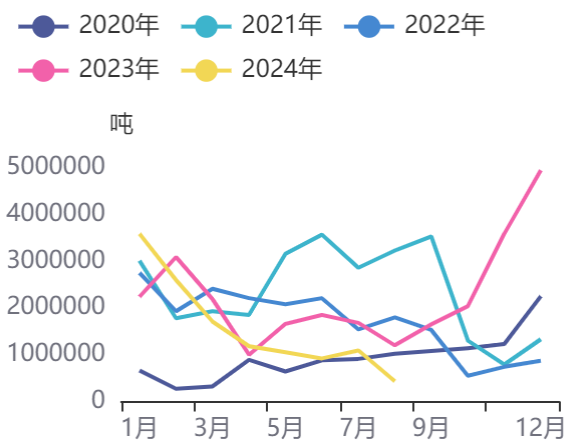
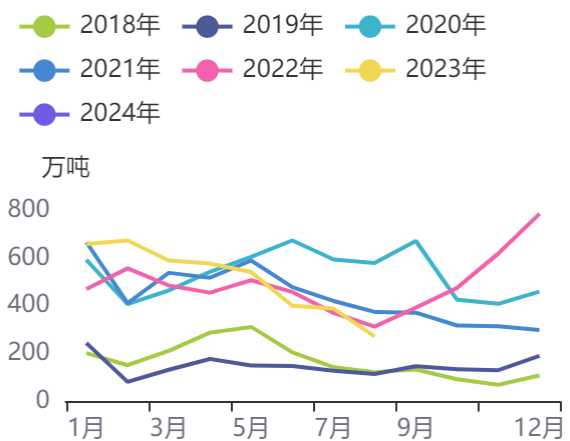
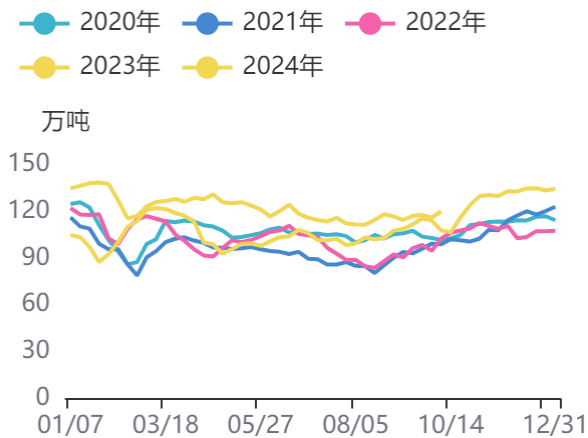


图46：谷物及谷物粉进口量



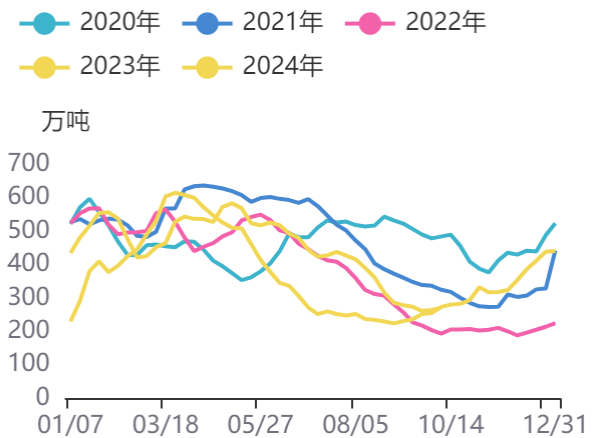
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：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48：深加工企业玉米库存



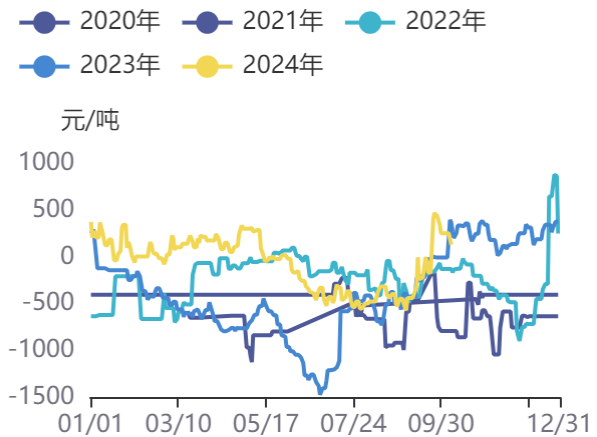
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图49：黑龙江地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：山东地区玉米酒精企业加工利润



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

(二) 玉米淀粉

图51：玉米淀粉企业开机率

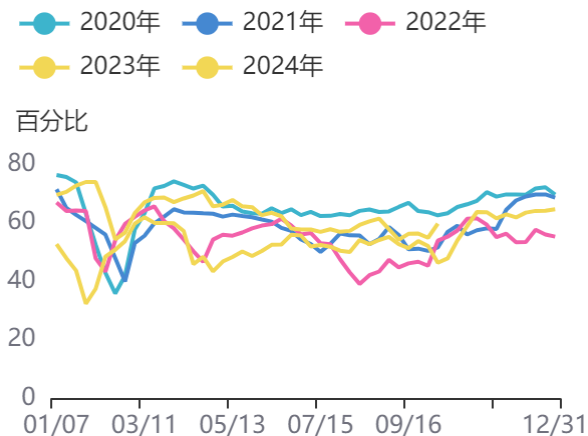
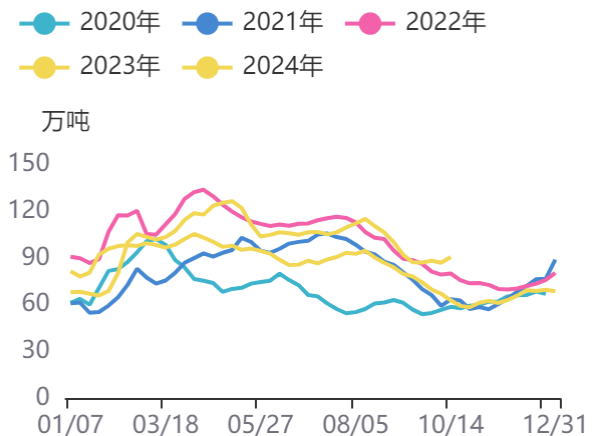


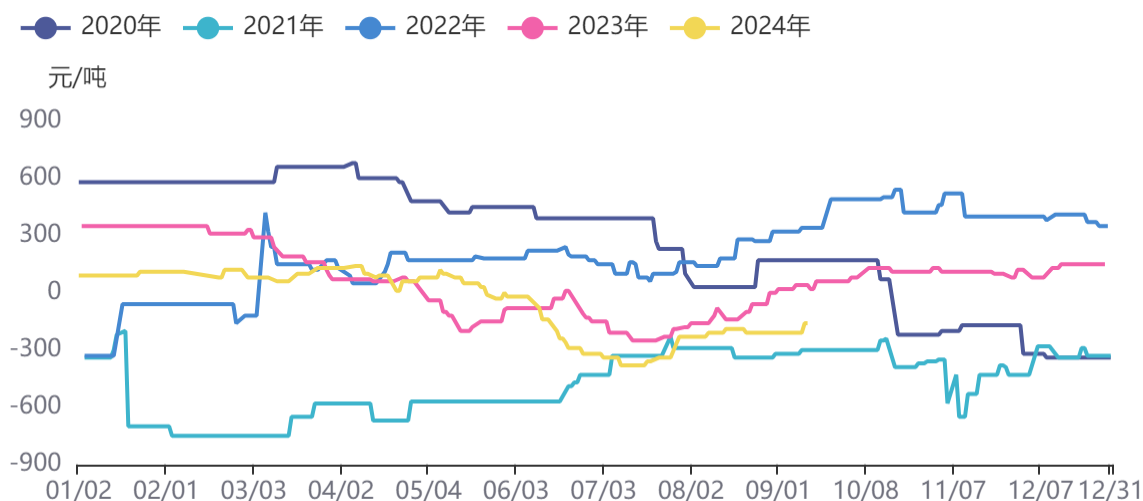
图52：玉米淀粉企业库存



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53：山东面粉-玉米淀粉



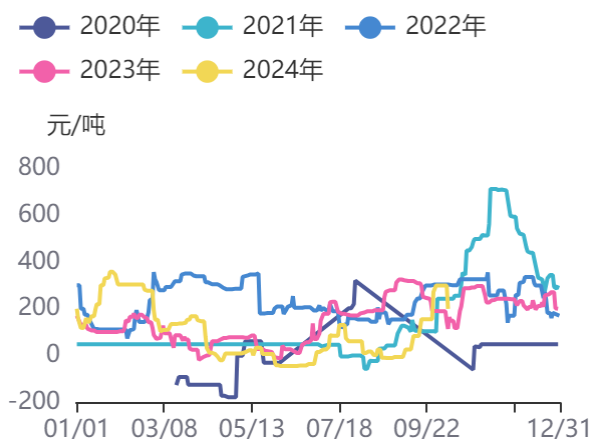
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：山东地区玉米淀粉企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：吉林地区玉米淀粉企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

（三）菜系

图56：菜粕现货行情



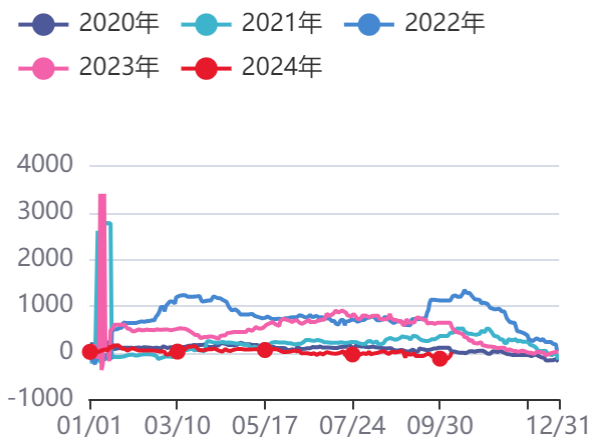
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：进口四级菜油现货价格



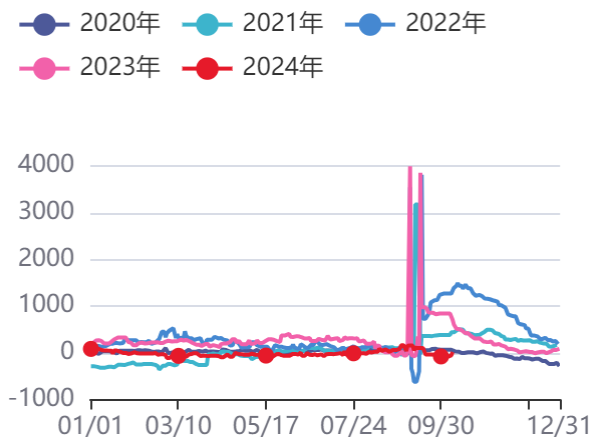
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：菜粕1月合约基差



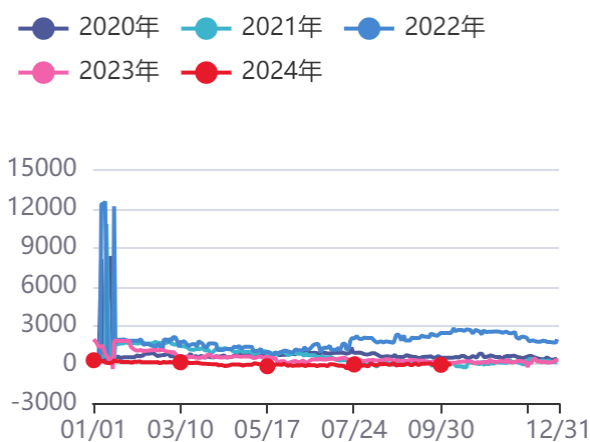
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：基差:菜粕09月



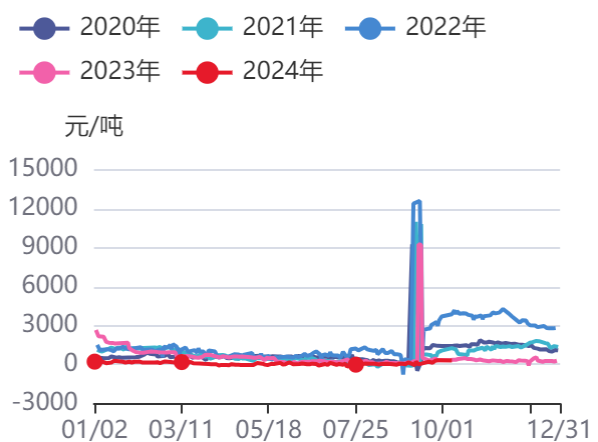
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜油1月合约基差



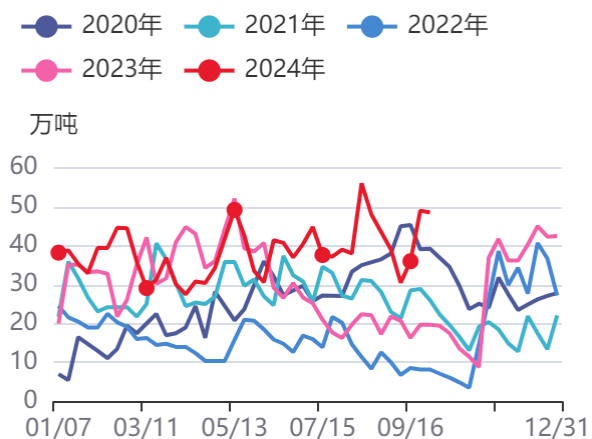
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：9月盘面基差-菜油-南通



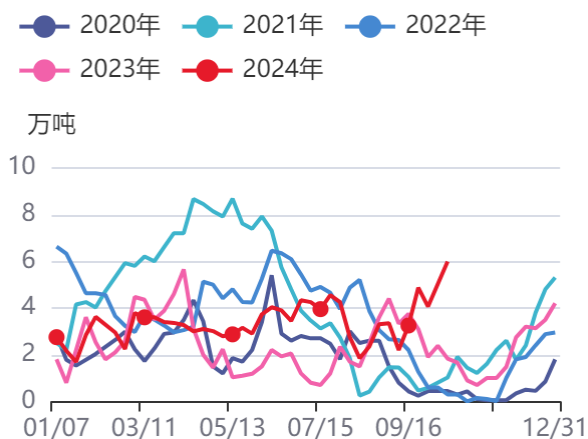
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：沿海油厂菜籽库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：沿海油厂菜粕库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：沿海主要油厂菜油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：沿海油厂菜籽开工率



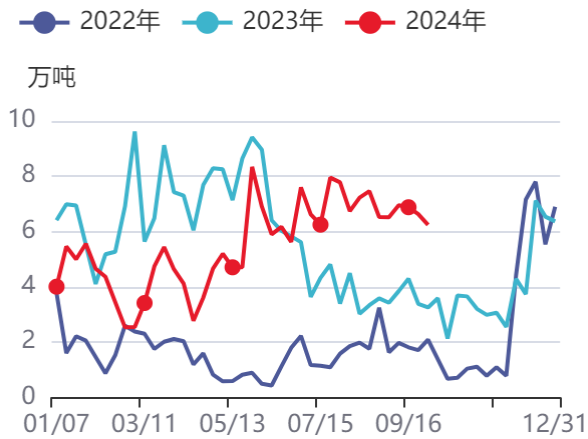
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：我国油菜籽压榨利润



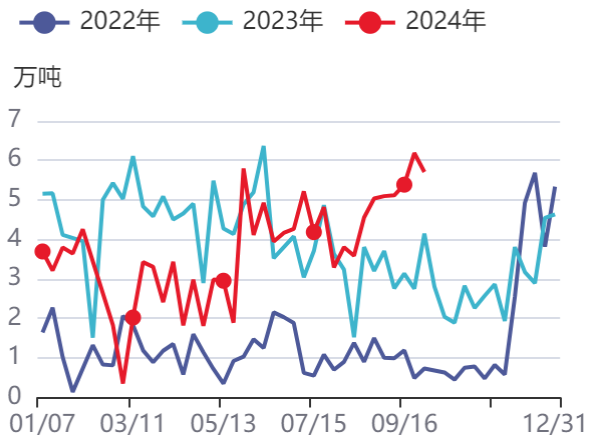
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

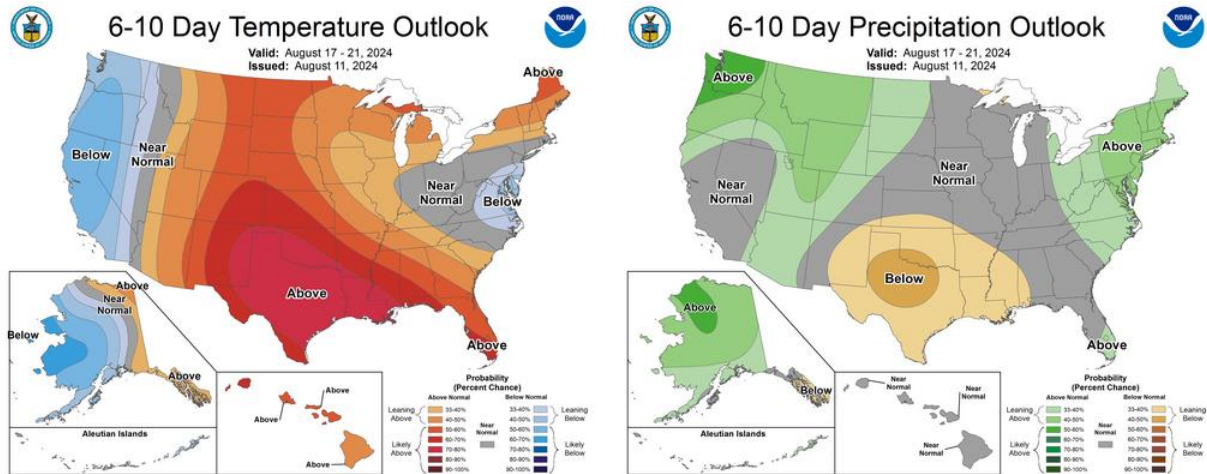
图68：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

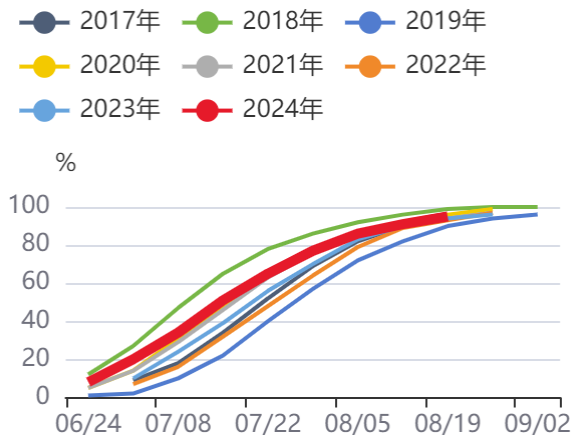
(四) 豆粕

图69：美国天气情况



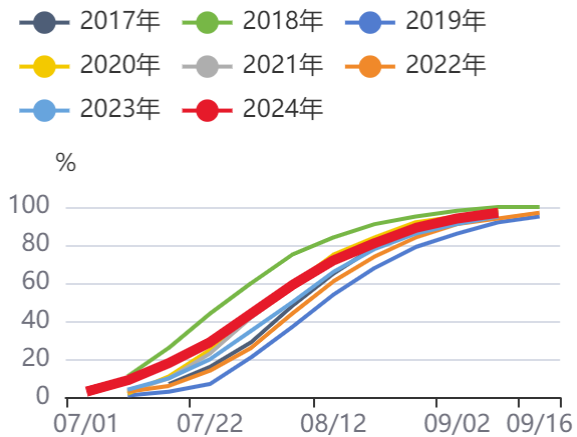
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：美豆：开花率



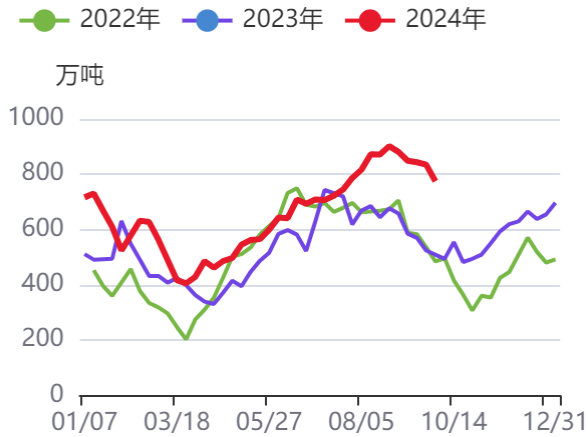
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美国大豆：结荚率



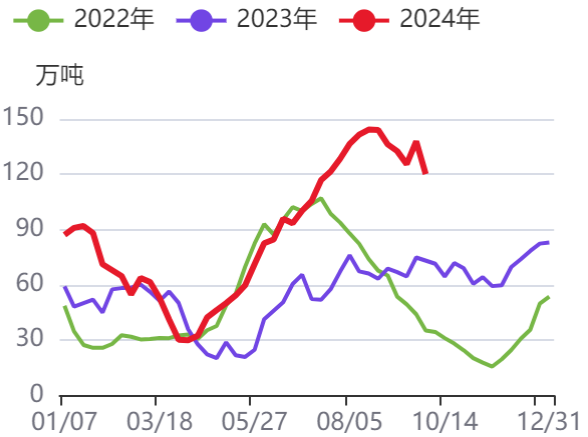
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：库存：豆粕：国内主流油厂：合计

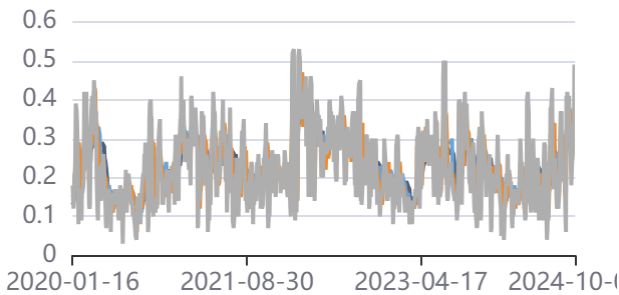


资料来源：同花顺，方正中期研究院

第五部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

图74：菜粕历史波动率

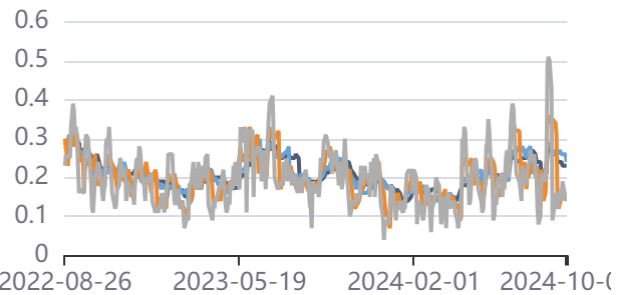
● 30天历史波动率 ● 20天历史波动率
● 10天历史波动率 ● 5天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图75：菜油历史波动率

● 30天历史波动率 ● 20天历史波动率
● 10天历史波动率 ● 5天历史波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：豆油波动率

● 5天历史波动率 ● 10天历史波动率
● 20天历史波动率 ● 30天历史波动率
● 60天历史波动率

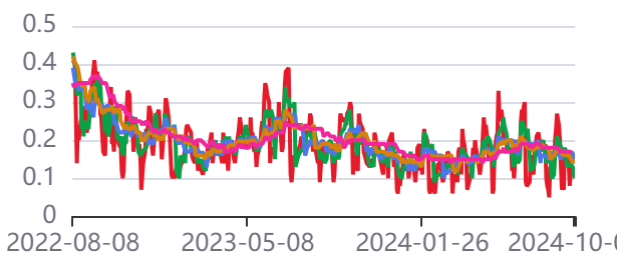
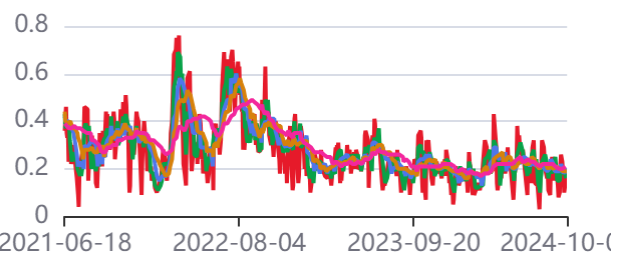


图77：棕榈油波动率

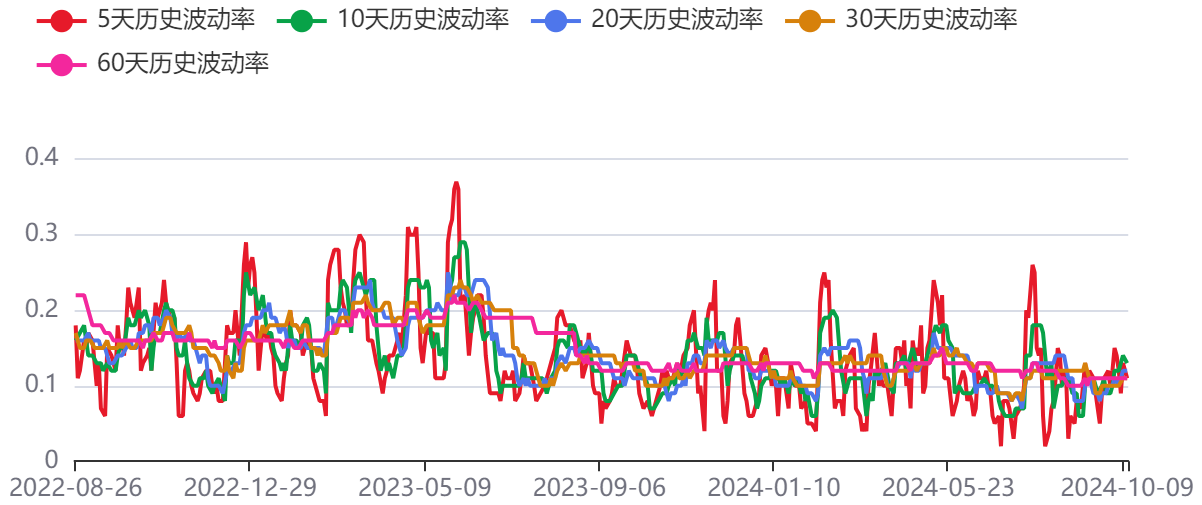
● 5天历史波动率 ● 10天历史波动率
● 20天历史波动率 ● 30天历史波动率
● 60天历史波动率



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78：花生波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：玉米期权成交量



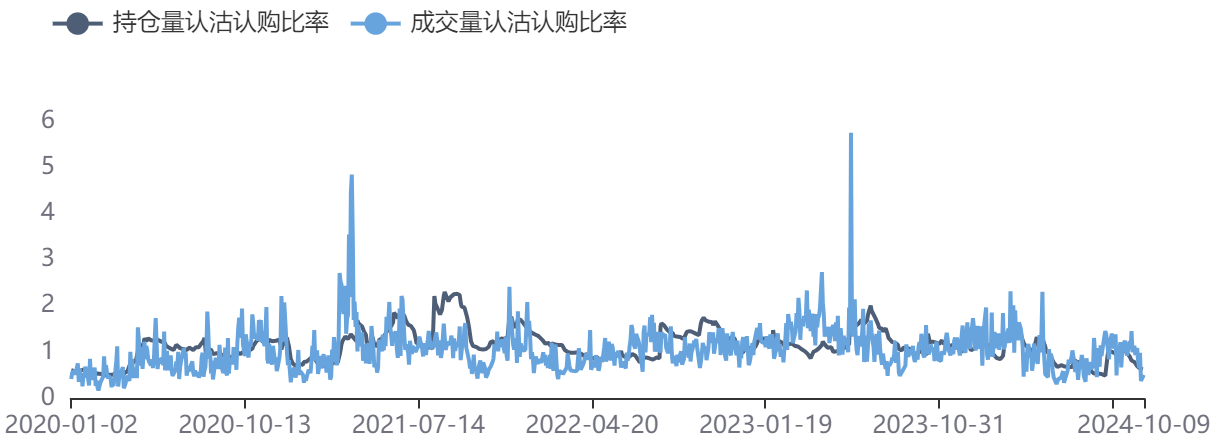
图80：玉米期权持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

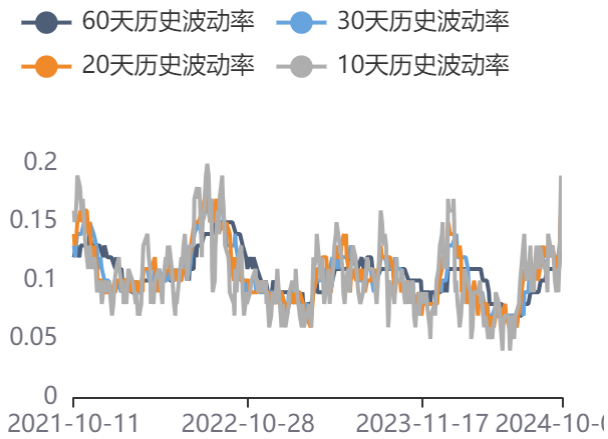
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：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82：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

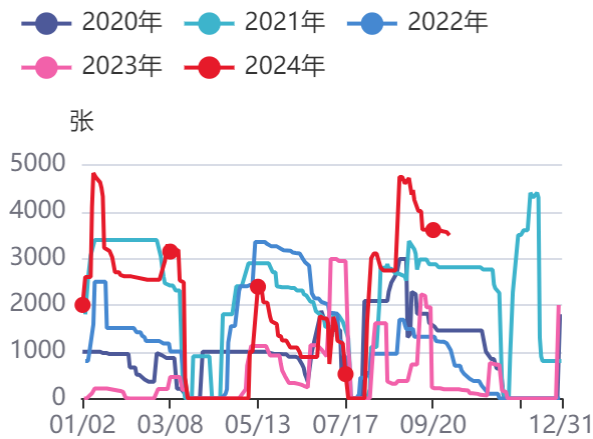
图83：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

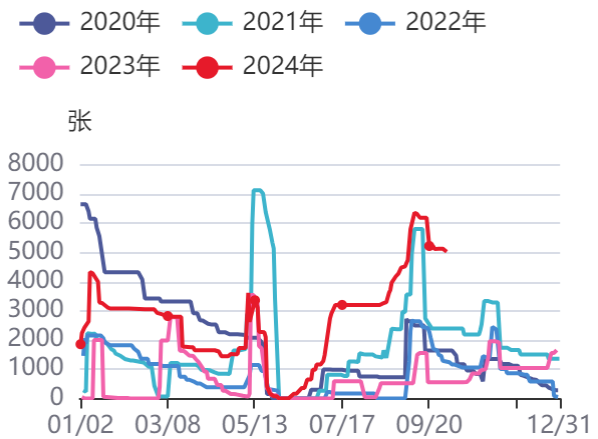
第六部分饲料养殖油脂仓单情况

图84：菜粕仓单情况



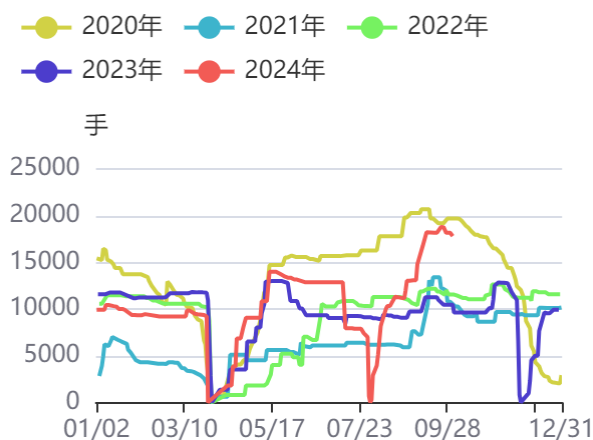
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：菜油仓单情况



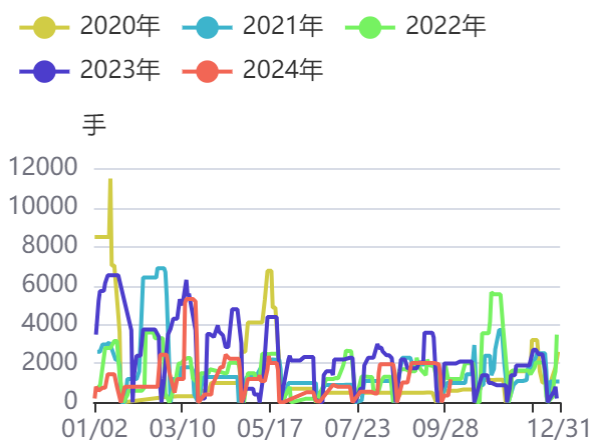
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：豆油仓单数量



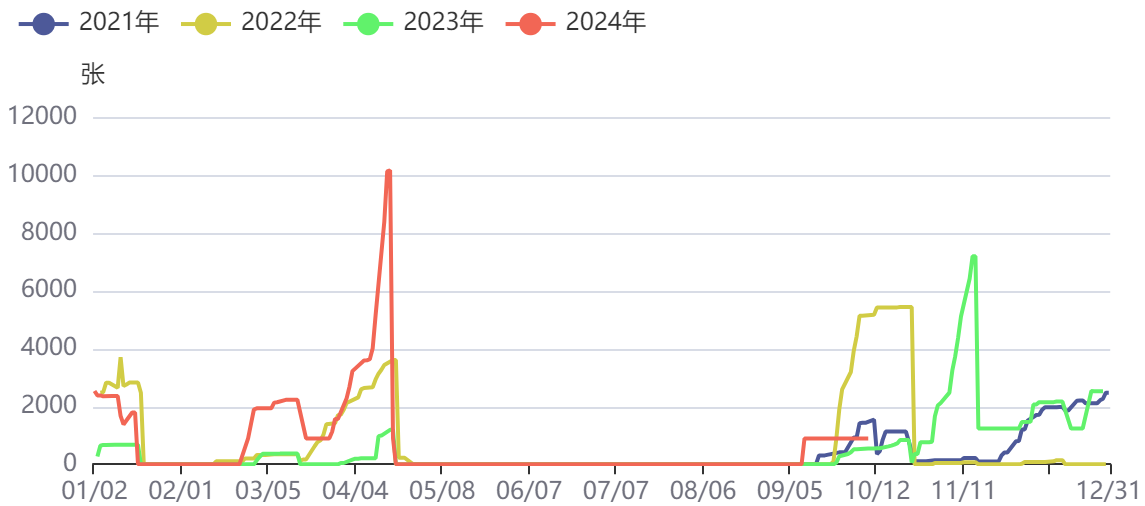
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：棕榈油仓单数量



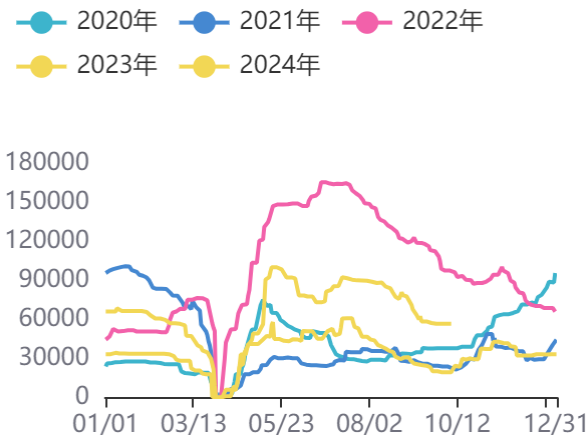
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：花生仓单数量



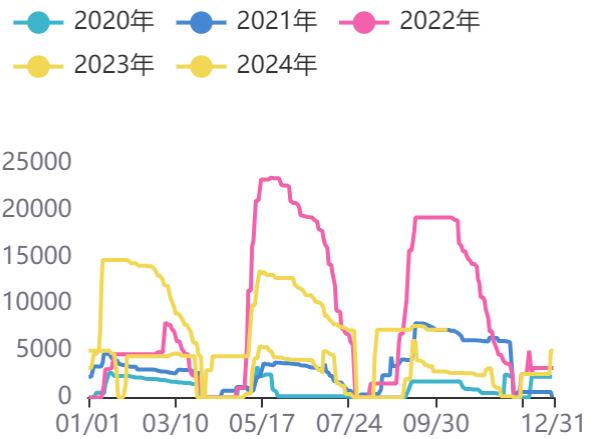
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：玉米期货仓单量



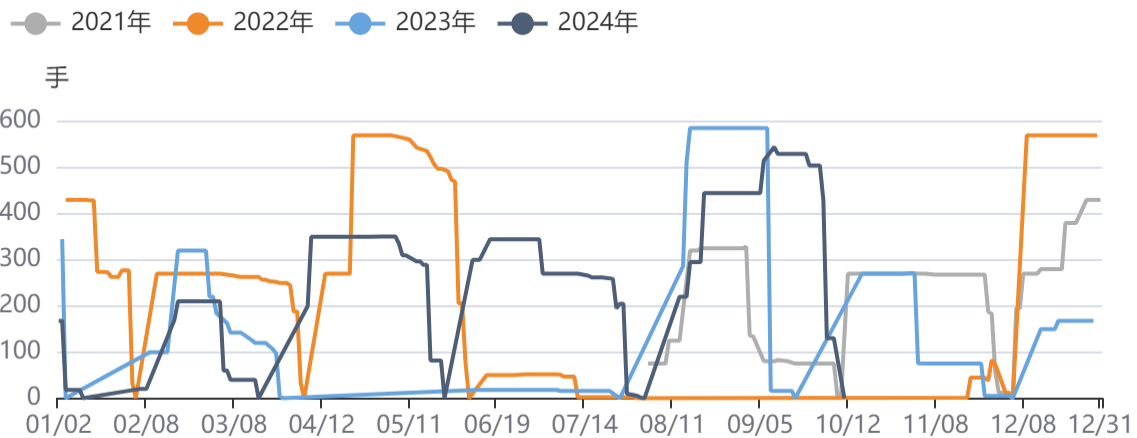
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米淀粉期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：生猪期货仓单量



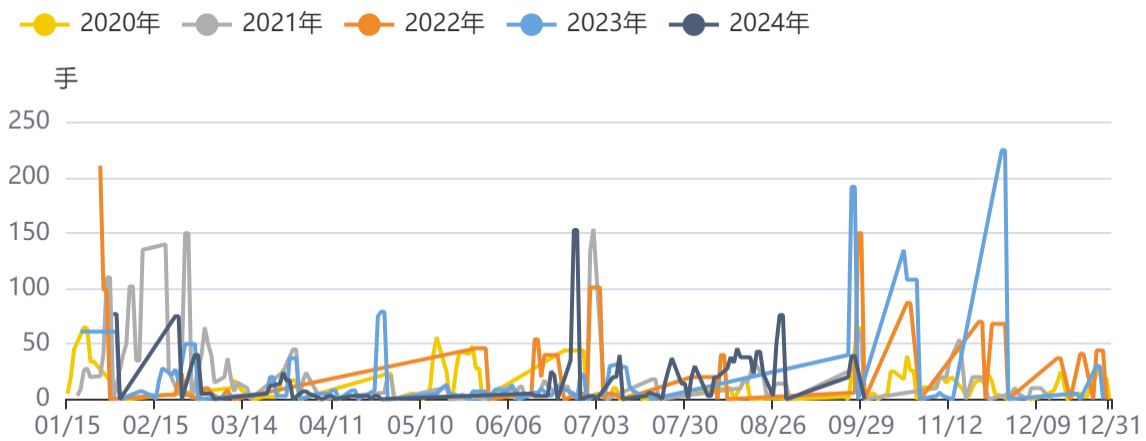
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：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号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-85881117
交易咨询部	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578587
金融产品部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心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	010-68578987
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	010-66058401
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881061
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	010-62681567
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396886
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012016
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	025-58061185
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	0512-65162576
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588179
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811201
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	027-87267756
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	0731-84310906
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	0731-84118337
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	0731-85868397
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	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号上实中心T6号楼10层1002室	0532-82020088
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-23041257
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
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	0472-5210710
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	0310-3053688
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	0351-7889677
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	021-58991278
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-58381123
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	021-58861093
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区扬帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096833
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	025-58065958
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	0514-82990208
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	0791-83881026
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	0730-8831578
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102713
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2859888
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	0736-7318188
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
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。