

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11月21日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：国产大豆目前季节性供应压力较大，此外中储粮竞拍投放陈豆，新陈叠加供应市场，而需求相对较为疲软，基本面供应阶段性宽松。连续下跌后，基层挺价心态再起，而基本面宽松态势持续，多空交织，单边暂时观望为主，不建议追空，豆一主力01合约支撑位关注3800-3830元/吨，压力位关注4000-4050元/吨。进取型策略可考虑对豆一05合约左侧做多。

花生：低价农户有惜售心理，目前多数压榨厂已入市收购，中下游有一定补货需求，现货价格短期存在一定支撑。但随着花生干度好转，产区整体供给仍充足。大宗油脂价格高位大幅回落，对花生情绪上产生利空影响。关注压榨厂收购策略、大宗油脂油料价格走势。中长期来看，农户惜售或使得供应压力后移，对中长期行情产生一定压力。农户惜售，需求偏弱，已有空单支持位附近平仓离场。01合约下方支撑关注7792-7800，压力位关注8200-8218。

豆油：全球油籽增产主要源于大豆，因而豆油是油脂中最弱的一个，此前利多也主要源于临池棕榈油的带动。棕榈油价格下跌也带动豆油走弱。国际油脂走弱的主要原因在于市场对于美国生物柴油需求预期悲观叠加排灯节备货结束。国内市场来看，我国大豆进口买船进度加快，国内豆油库存偏高，阶段性供过于求的格局持续。豆油价格预计持续走弱。豆油基本面宽松，豆油主力01合约考虑空单持有，Y2501支撑位关注60日均线附近，如果破位则下方空间看至7650-7800元/吨，压力位关注8350-8450元/吨。

菜油：国内菜籽库存持于高位，菜油库存自高位震荡回落，俄罗斯菜油出口季节性供应增加，对近月菜油供给形成补充，现货供给充足。特朗普将任命李·泽尔丁担任美国环境保护署署长，引发市场对后期美国生物柴油需求担忧。远期加拿大菜籽进口政策存较大不确定性，国内远期菜籽买船进度偏慢。关注中加贸易关系走向以及原油价格走势。菜油生柴需求前景转弱，远期买船进度偏慢。空单逢低止盈离场后转为观望。菜油支撑9000-9010，压力9520-9852。

棕榈油：印尼棕榈油库存处于近年同期低位，马棕季节性减产时间提前，产地供需偏紧。国内棕榈油进口利润持续较差，近月买船数量偏少。棕榈油与竞争油脂以及柴油价差处于高位，需求端性价比比较低，对产地出口和需求有利空影响，1-20日马棕出口环比降1.38-8.2%，降幅略有收窄，11月至25年2月棕榈油处于季节性减产季，产地暂无销售压力，呈现供需双弱态势，目前市场对印尼B40执行时间和生柴补贴资金是否充足存在担忧，对期价产生一定压力。棕榈油库存偏低，消费性价比转弱。空单部分止盈，下方支撑9150-9200，压力10000-10344。

豆二、豆粕：国际大豆弱现实与弱预期叠加，CBOT大豆走势持续

低迷。美国大豆收割完毕，丰产预期兑现。南美天气较为配合，巴西及阿根廷大豆播种较为顺利，南美新季大豆预计大概率再度丰产。国内市场来看，美豆贴水优势强过巴西，并且油厂榨利较好，对美国大豆的买船相对积极，利空共振，使得近期我国豆粕盘面表现较弱。目前市场情绪空头氛围较为浓厚，预计盘面仍将震荡偏弱。豆粕及豆二基本面阶段性偏宽松，单边暂时观望为主。豆粕主力05合约支撑位关注2700-2750元/吨，压力位参考2900-3000元/吨。豆二主力01合约支撑位关注3450-3500元/吨，压力位关注3750-3800元/吨。

菜粕：近月菜籽到港充足，国内菜籽、菜粕库存持续高位运行，水产养殖消费处于季节性淡季，现货供给宽松。受加拿大菜籽反倾销政策影响，远期加拿大菜籽进口政策存在不确定性，国内菜籽远期买船数量较常年明显偏少，关注中加贸易关系变化。美豆供需宽松，南美大豆产区天气良好，存接连丰产预期，对蛋白粕价格产生压力。现货供需宽松，远期菜籽买船进度慢，期价震荡筑底。支撑2267-2300，压力2489-2500。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，市场变化有限，当前时间段是北半球的收获季，季节性供应宽松仍然构成市场的主要压力，近期美玉米需求表现一般，市场利多支撑仍然有限，期价仍然面临压力。国内市场来看，同样面临季节性压力，下游需求端的持续支撑仍然不足，市场虽有情绪扰动，但是都未形成持续利多，期价预期继续承压运行。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，成本端玉米期价面临压力的情况下，淀粉期价也跟随承压表现。玉米01合约压力区间参考2300-2330，支撑区间参考2100-2150；玉米淀粉01合约压力区间参考2690-2730，支撑区间参考2500-2530。操作方面建议维持逢高做空思路为主。

生猪：周四，现货价格延续止跌反弹，生猪期价冲高回落，生猪指数延续低位震荡。近期美元指数强势，令商品整体承压。生猪01期价贴水逐步修复。周初生猪现货价格震荡下跌，11月初仔猪价格反弹400元/头上方，远端预期回暖。本周屠宰量仍然处于高位，11月出栏量环比10月预计有增无减。全国平均价格16.20元/公斤左右，环比昨日涨0.05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，下游对高价接受能力不高。期价01合约当前基差得到一定修复，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，多单避开01合约，01合约基差逐步修复，远端合约贴水过高，单边转为观望，2503合约参考14000-14800区间震荡，空01多03套利谨慎持有；

鸡蛋：周四，鸡蛋期价跟随现货价格止跌反弹。近期美元强势商品系统性大跌，鸡蛋期价震荡跟跌。本周鸡蛋现货价格在现季节性调整后窄幅震荡，绝对价格回落至在4.3元/公斤左右，环比上周小幅下跌0.20元/斤左右。基本上，11月初蔬菜价格高位回落，肉鸡价格出现反弹，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，饲料端止跌，期价贴水过大，继续做空缺乏预期差，单边暂时观望，01合约参考3600-3760点区间震荡。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.....	3
第三部分重点数据跟踪表.....	3
一、油脂油料.....	3
（一）日度数据.....	3
（二）周度数据.....	5
二、饲料.....	5
（一）日度数据.....	5
（二）周度数据.....	5
三、养殖.....	6
第四部分基本面跟踪图.....	7
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	7
二、油脂油料.....	10
（一）棕榈油.....	10
（二）豆油.....	12
（三）花生.....	13
三、饲料端.....	15
（一）玉米.....	15
（二）玉米淀粉.....	17
（三）菜系.....	18
（四）豆粕.....	20
第五部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况.....	22
第六部分饲料养殖油脂仓单情况.....	23

第一部分板块策略推荐

一、行情研判

表1：饲料&养殖&油脂产业链商品逻辑汇总

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	国产新陈大豆叠加供应，市场承压运行。	3800-3830	4000-4050	震荡调整	暂时观望	--
	豆二01	大豆买船进度加快，库存偏高，阶段性供应宽松。	3450-3500	3750-3800	震荡偏弱	暂时观望	--
	花生01	低价农户惜售，压榨厂托底收购。产区供给充足。	7792-7800	8300-8318	宽幅震荡	暂时观望	--
油脂	豆油01	库存偏高，阶段性供过于求。	8000-8070	8350-8450	宽幅下跌	空单持有	☆
	菜油01	现货供给充足 远期买船较少	9150-9200	9520-9852	震荡偏空	暂时观望	--
	棕榈01	产销区库存低位 需求转弱	9150-9200	10000-10344	震荡偏空	空单部分止盈	--
蛋白	豆粕05	需求疲软，库存偏高，美豆买船进度加快。基本面偏宽松。	2700-2750	2900-3000	震荡偏空	暂时观望	☆
	菜粕01	库存高位，消费偏弱。远期菜籽买船少。	2267-2300	2489-2500	震荡偏空	暂时观望	--
能量及副产品	玉米01	低位情绪反复VS整体宽松压力延续	2100-2150	2300-2320	低位震荡	逢高做空	☆
	淀粉01	成本玉米承压，消费表现一般继续构成相对压力	2500-2530	2690-2730	低位震荡	逢高做空	☆
养殖	生猪01	年底出栏压力预计不减	15000-15200	15500-16000	震荡	暂时观望	--
	鸡蛋01	绝对价格偏低，饲料原料止跌	3450-3500	3700-3800	震荡	暂时观望	☆

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	豆一1-5	-52	-48	-4	观望	-	-
	豆二1-5	93	112	-19	观望	-	-
	花生10-11	12	-16	28	观望	-	-
油脂	豆油1-5	276	322	-46	观望	-	-
	菜油11-1	-30	-52	22	观望	-	-
	棕榈油1-5	702	744	-42	观望	-	-
蛋白	豆粕1-5	107	110	-17	观望	-	--
	菜粕1-5	-149	-134	-15	观望	-	--
能量及副产品	玉米1-3	-20	--	--	观望	—	—

	淀粉1-3	-6	-10	4	观望	-	—
养殖	生猪1-3	1600	1495	65	反套持有	1100-1300	☆
	鸡蛋12-1	312	283	29	观望	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	-1444	-1714	270	逢低做多	-100至-80	-
	01菜油-豆油	1084	1118	-34	逢低做多	1300-1500	-
	01菜油-棕油	-360	-596	-11	暂时观望	-	-
蛋白	01豆粕-菜粕	614	581	33	观望	700-800	--
油粕比	01豆类油粕比	2.77	2.81	-0.04	震荡偏空	2.65-2.7	--
	01菜系油粕比	3.97	3.97	0.00	暂时观望	3.6-3.8	-
能量及副产品	01淀粉-玉米	374	382	-8	谨慎偏多	450-500	—

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	4000	0	112	94
	豆二	3900	0	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8620	40	488	28
	菜油	9290	-60	94	-35
	棕榈油	9770	-230	214	168
蛋白	豆粕	2930	-30	198	-5
	菜粕	2240	-50	-75	-9
能量及副产品	玉米	2150	10	-15	20
	淀粉	2750	0	170	-3
养殖	生猪	16.38 (元/公斤)	0.18 (元/公斤)	745	95
	鸡蛋	4.09 (元/斤)	0.00 (元/斤)	854 (元/500kg)	-23.00 (元/500kg)

资料来源：方正中期研究院

第二部分行情回顾

第三部分重点数据跟踪表

一、油脂油料

(一) 日度数据

表4：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)	大豆进口到岸完税价 (元/吨)	榨利为0时 豆粕成本(元/吨)
巴西2月	169.53 (-10.00)	H	429.44 (-7.08)	3550.21 (-54.87)	2545.94 (-54.87)
巴西3月	144.69 (-7.00)	H	420.32 (-5.97)	3476.90 (-46.05)	2452.91 (-41.61)
巴西4月	132.42 (-3.00)	K	420.68 (-4.41)	3461.35 (-32.36)	2493.06 (-22.26)
巴西5月	145.14 (-5.00)	K	425.35 (-5.14)	3498.70 (-38.20)	2540.45 (-29.68)
巴西6月	155.14 (-3.00)	N	433.71 (-4.13)	3546.50 (-32.35)	2601.12 (-22.25)
巴西7月	182.14 (0.00)	N	443.63 (-3.03)	3625.33 (-23.59)	2701.16 (-11.12)
美湾11月	269.52 (0.00)	X	460.03 (2.21)	3734.47 (17.41)	2666.53 (12.79)
美湾12月	230.63 (-7.00)	F	448.68 (-5.51)	3722.89 (-41.50)	2785.73 (-36.05)
美西11月	252.20 (0.00)	X	453.67 (2.21)	3684.20 (17.42)	2705.95 (13.27)
菜籽船期	到岸升贴水	ICE菜籽期价 (加元/吨)	CNF价格 (美元/吨)	菜籽到港完税价 (元/吨)	
10月	82.80 (-0.45)	633.10 (2.80)	536.99 (-2.22)	4696.39 (46.70)	
11月	81.80 (-0.45)	633.10 (-0.45)	535.99 (-2.22)	4687.83 (46.57)	
12月	80.95 (-0.07)	616.90 (-0.07)	522.40 (-9.80)	4599.94 (-74.05)	
1月	81.10 (-0.07)	616.90 (-0.07)	522.55 (-9.80)	4601.20 (-74.07)	
2月	80.10 (-0.07)	630.00 (-0.07)	530.92 (-9.88)	4673.34 (-74.62)	
3月	80.10 (-0.07)	630.00 (-0.07)	530.92 (-9.88)	4673.34 (-74.62)	
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	1010 (-20)	1048 (-20)	9087 (-152)	8190 (-236)	
10月	1065 (-10)	1103 (-10)	9412 (-31)	8090 (-228)	
11月	1220 (25)	1258 (25)	10879 (195)	8030 (-200)	
1月	1150	1188	10293	9556	

	(-20)	(-20)	(-149)	(-398)	
2月	1145 (-20)	1183 (-20)	10250 (-149)	9328 (-456)	
5月	1060 (-25)	1098 (-25)	9518 (-194)	8854 (-356)	

资料来源：方正中期研究院

（二）周度数据

表5：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）777.45（3.40） 豆粕（油厂）77.86（-2.89） 豆油（港口）105.00（-1.80）	51.00% （1.00%）
菜籽	菜籽（沿海油厂）62.85（-8.18） 菜粕（沿海地区）5.60（0.05） 菜油（华东商业）32.79（-0.23）	28.03% （0.00%）
棕榈油	库存53（-1）	-
花生	花生库存75629（7500） 花生油库存38760（300）	11.50% （1.90%）

资料来源：方正中期研究院

二、饲料

（一）日度数据

表6：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	12月	250	2066.066
巴西	12月	261	2153.89
巴西	1月月	261	2153.89

资料来源：方正中期研究院

（二）周度数据

表7：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）	126.74	0.30	-3.18
深加工企业玉米库存（万吨）	356.30	21.70	37.30
淀粉企业开机率（%）	69.26	1.35	7.59
淀粉企业库存（万吨）	88.80	3.40	27.50

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		11月21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	16.31	-0.01	-0.73%	-7.33%
	西北	15.78	0.00	-0.75%	-7.93%
	华北	16.43	-0.04	-0.18%	-5.57%
	东北	16.51	0.25	0.67%	-3.68%
	华中	16.32	0.04	-0.12%	-7.06%
	华东	16.71	-0.09	-0.18%	-5.75%
	西南	16	-0.08	-1.84%	-10.81%
	华南	17.04	-0.16	-1.73%	-8.97%
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	425.97	0.00	-0.68%	125.45%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	23.59	-0.12	-2.52%	-4.61%
猪粮比	全国平均	7.28	-0.04	-4.46%	-8.08%
基差 (01)	河南	850	-210.00	-31.73%	-7.35%
月差 (1-3)	活跃	1510	35.00	-5.92%	26.89%

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					
		11月10日	11月3日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.50	32.52	-0.05%	9.13%
	外三元仔猪(7KG)周均价	428.89	408.06	5.10%	128.10%
	外三元生猪周均价	16.67	16.81	-0.83%	13.71%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.38	3.39	-0.29%	-11.05%
	外购仔猪出栏成本	17.60	17.62	-0.08%	7.52%
	自繁自养出栏成本	14.84	14.86	-0.14%	-10.96%
	猪粮比价	7.69	7.62	0.92%	49.32%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	125.32	125.30	0.02	0.59
	生猪出栏均重 (钢联)	123.84	123.82	0.02	0.82
	生猪出栏均重 (涌益)	125.90	125.50	0.4	2.90
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	81.45	81.48	-0.03%	-13.40%
	屠宰毛利 (元/头)	-38.16	-38.22	0.16%	7.39%
	猪肉鲜销率(%)	89.40	88.41	1.12%	5.57%
	冻品库存率 (%)	19.78	20	-0.22%	-5.47%

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	11月17日	11月10日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	91.77	91.73	0.04	-0.15	
	大中小码占比 (%)	大码	43.52	43.05	0.47	-1.00
		小码	12.57	12	0.57	0.00
		中码	43.91	44	-0.09	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	553	553	0.00	29.00	
	淘汰鸡出栏量 (万羽)	1921	1863	3.11%	5.55%	
需求端	代表市场销量 (千吨)	8543	8447	1.14%	4.58%	
	库存	生产环节 (天)	1	1	0.00	0.03
		流通环节 (天)	1	1.01	-0.01	0.09
利润	养殖利润 (元/斤)	1.35	1.47	-0.12	0.90	
	蛋料比	3.32	3.48	-0.16	0.06	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	3.85	3.8	0.05	0.65	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	4.15	4.17	-0.02	1.88	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	7.64	7.64	0.00	0.02	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	7.77	7.81	-0.04	-0.61	
	毛鸭价格 (元/公斤)	8.31	8.14	0.17	0.30	
	生猪价格 (元/公斤)	16.66	17.14	-0.48	1.42	

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	2024-11-21	2024-11-20	涨跌
鸡蛋价格 (元/斤)	山东菏泽	4.20	4.20	0.00
	河南商丘	4.25	4.25	0.00
	河北邯郸	4.09	4.09	0.00
	辽宁鞍山	4.40	4.40	0.00
	江苏盐城	4.35	4.35	0.00
	湖北武汉	4.42	4.42	0.00
	北京大洋路	4.41	4.41	0.00
	广东东莞	4.60	4.60	0.00
	上海浦东	4.44	4.44	0.00
	主产区均价	4.29	4.29	0.00
	主销区均价	4.48	4.48	0.00
	全国均价	4.35	4.35	0.00
	淘汰鸡价格 (元/斤)	山东菏泽	6.30	6.30
河南商丘		6.10	6.10	0.00
河北邯郸		5.80	5.80	0.00
辽宁鞍山		6.00	6.00	0.00
江苏盐城		6.20	6.30	-0.10
湖北武汉		5.70	5.70	0.00
全国均价		6.02	6.03	-0.02

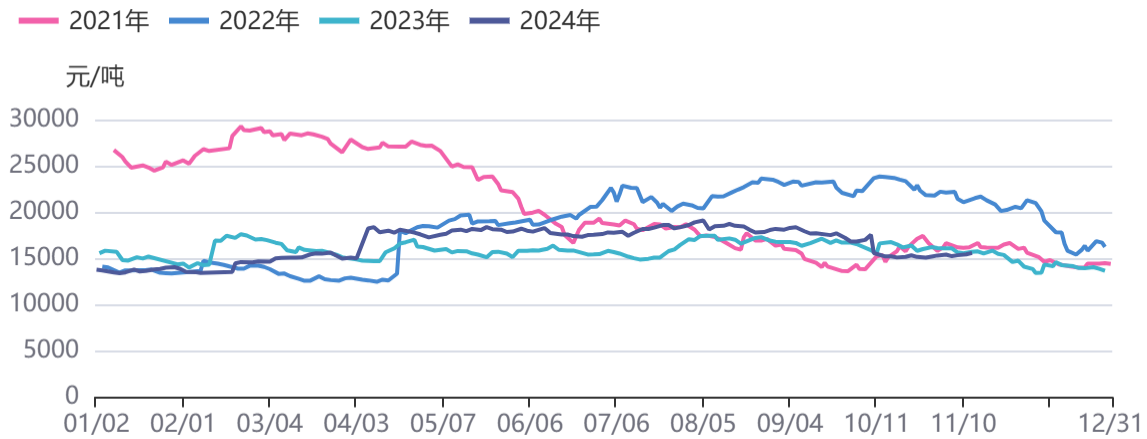
资料来源：同花顺，方正中期研究院

第四部分基本面跟踪图

一、养殖端（生猪、鸡蛋）

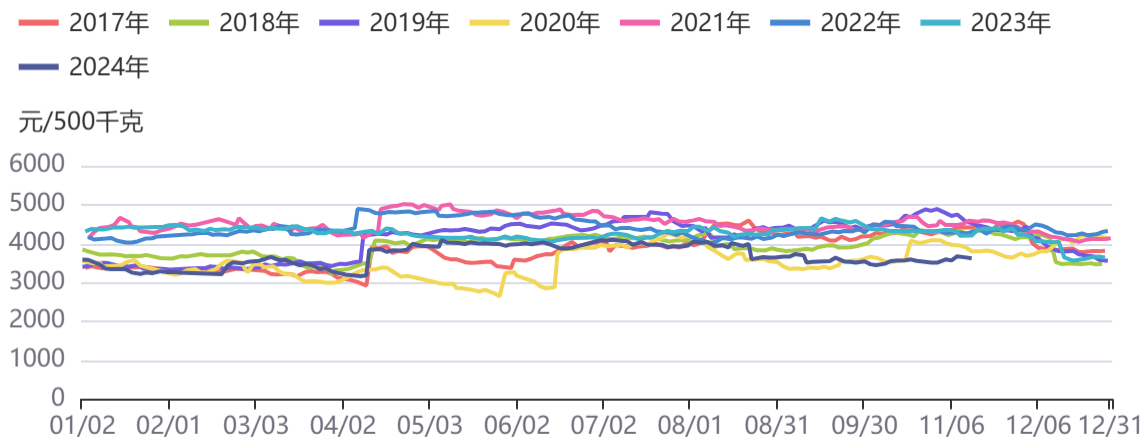
请务必阅读最后重要事项

图5：生猪主力合约收盘价



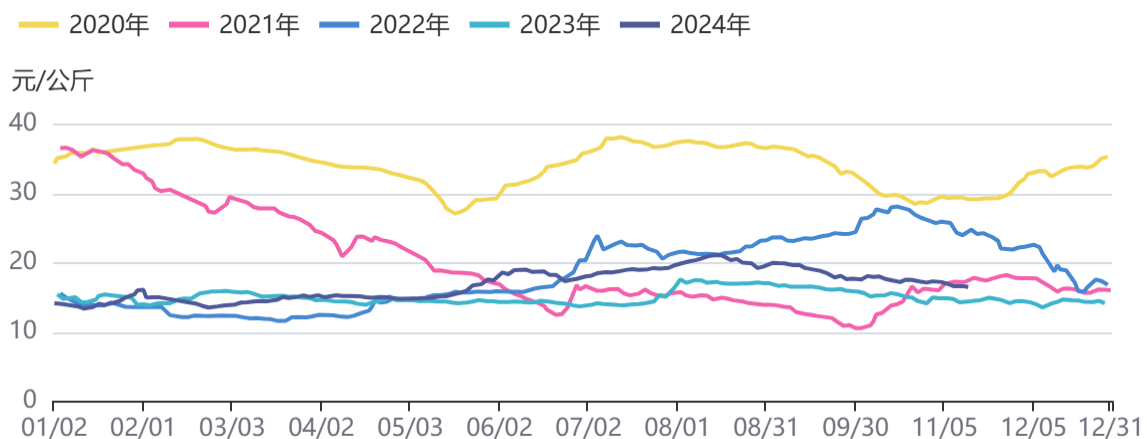
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



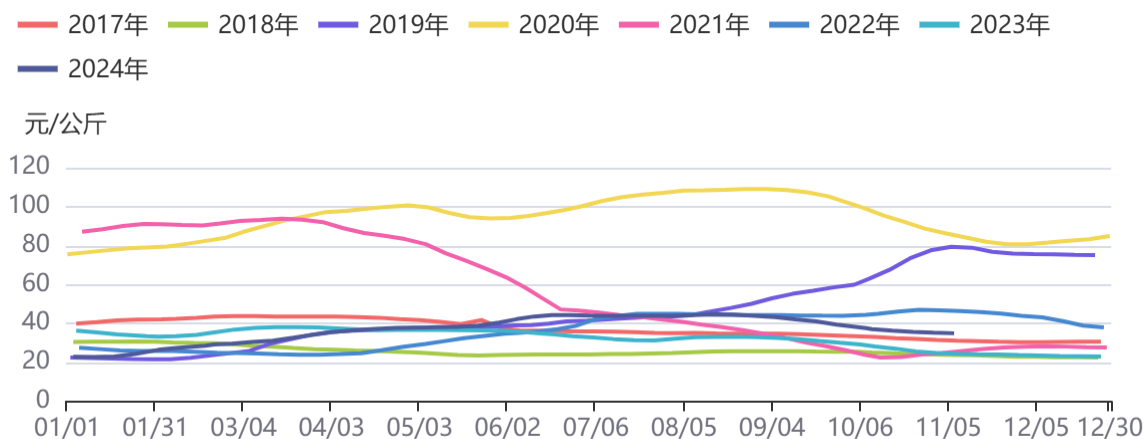
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



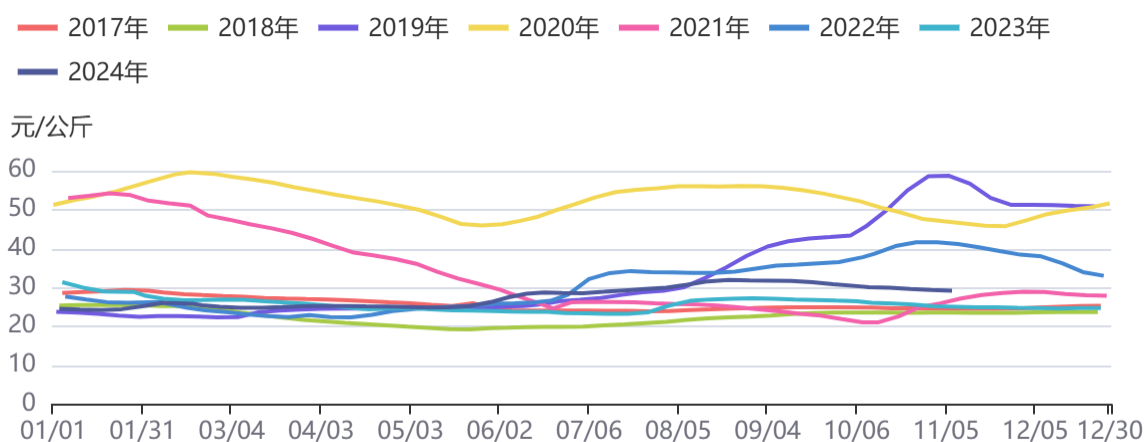
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



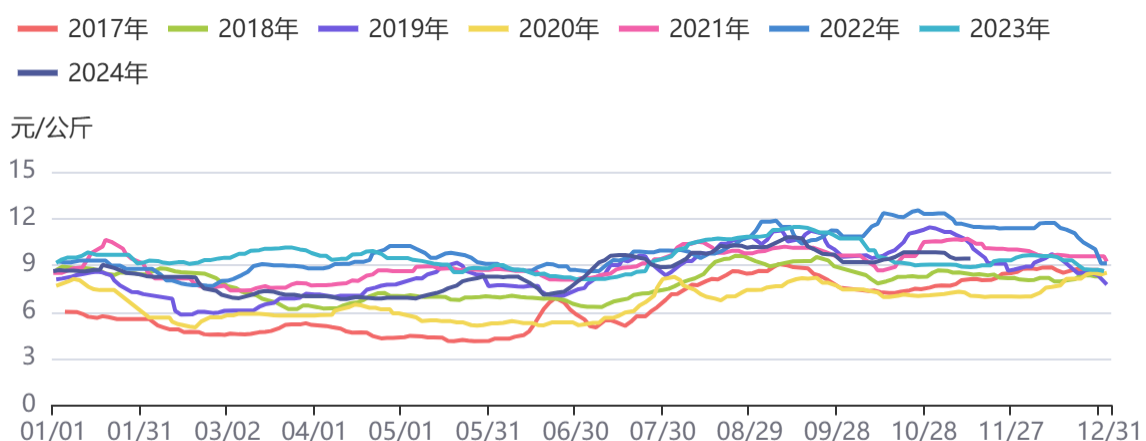
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



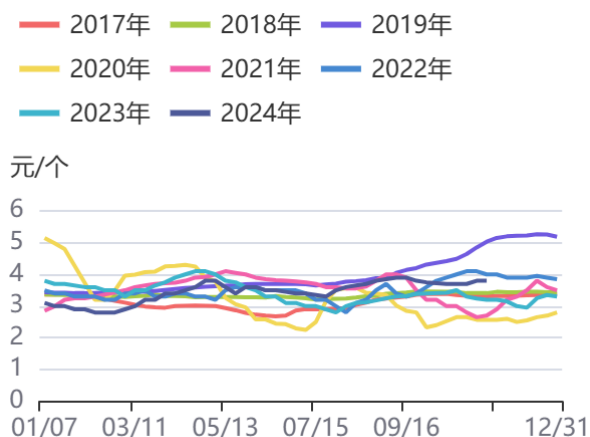
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



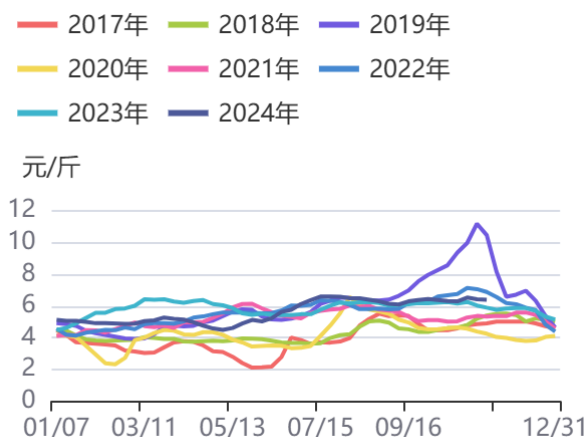
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

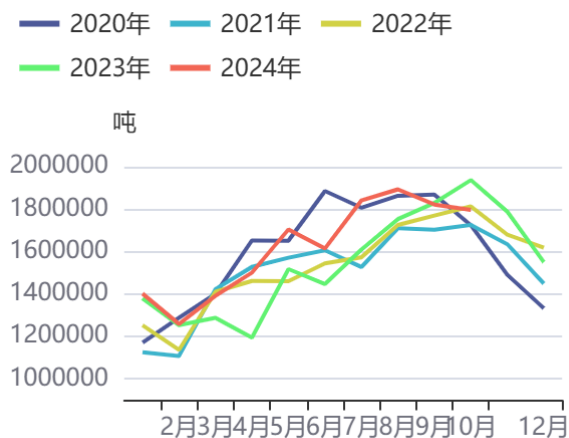


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

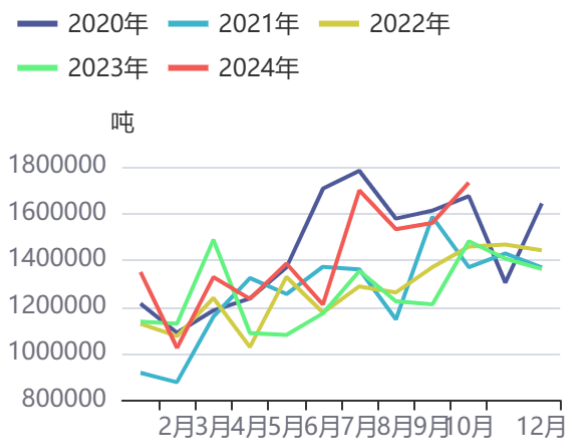
(一) 棕榈油

图13：马来西亚棕榈油月度产量



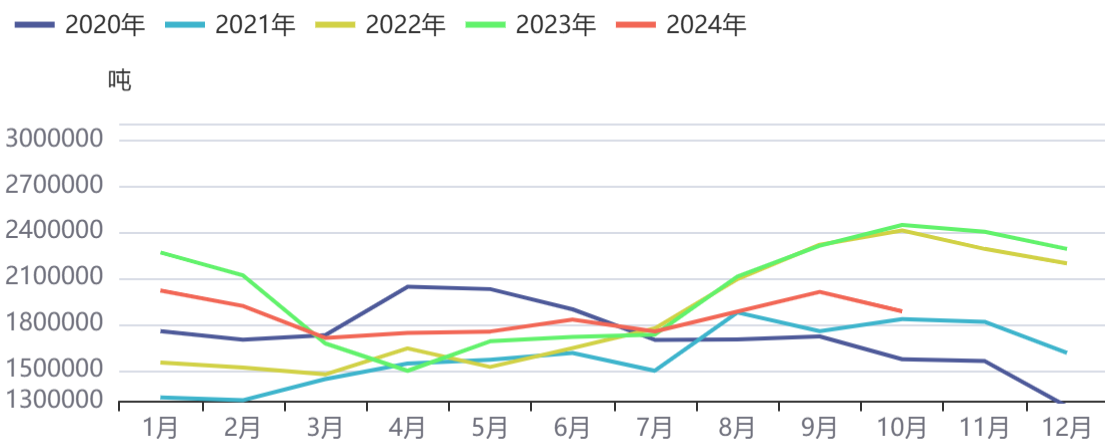
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：马来西亚棕榈油出口数量



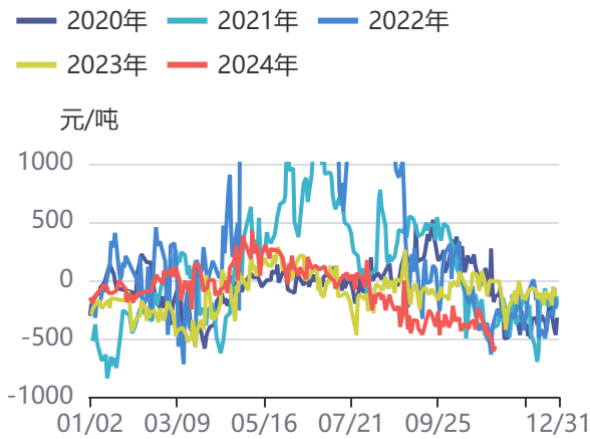
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：马来西亚棕榈油期末库存量



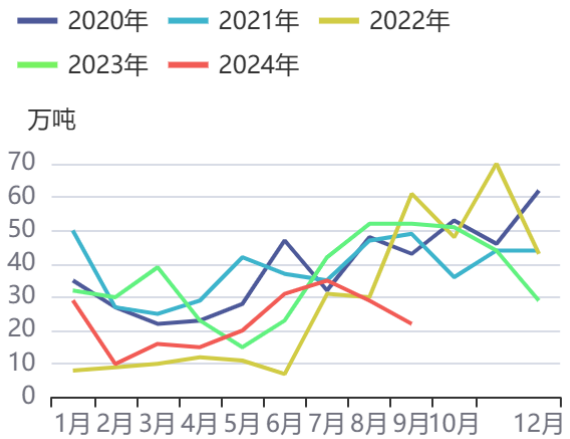
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16: 棕榈油进口利润



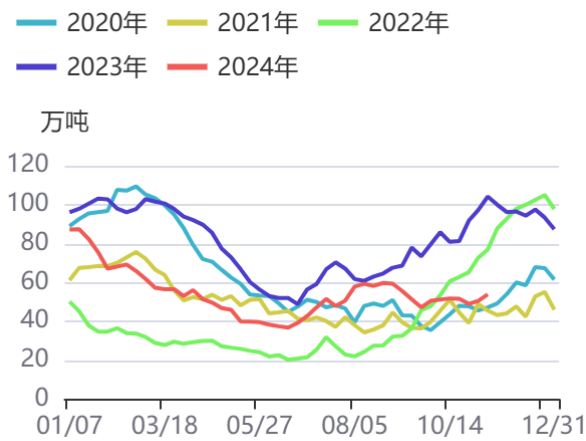
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图17: 棕榈油进口数量



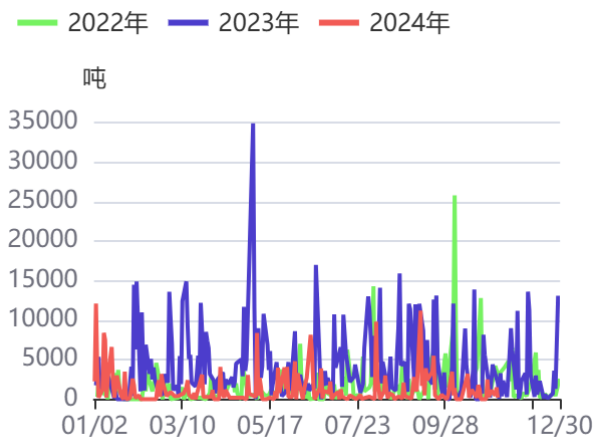
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图18: 国内棕榈油库存



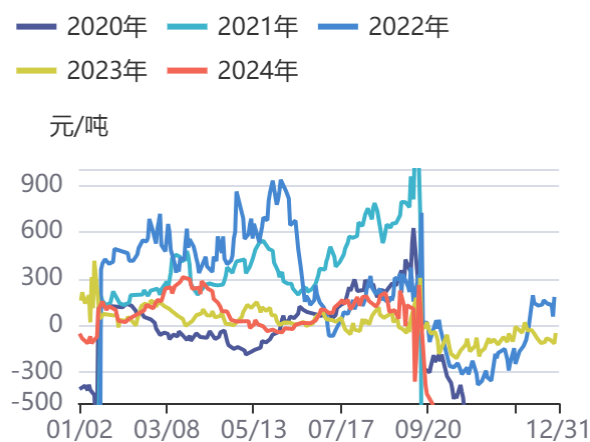
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图19: 棕榈油日度成交情况



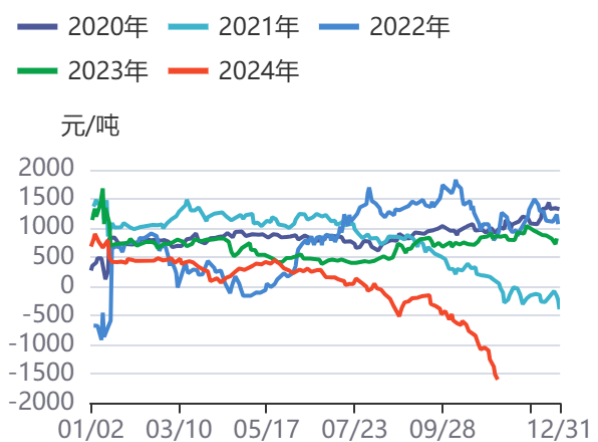
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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: 1月豆棕价差



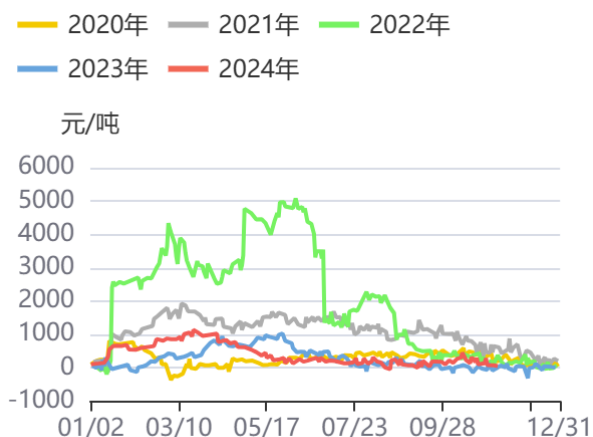
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图22：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

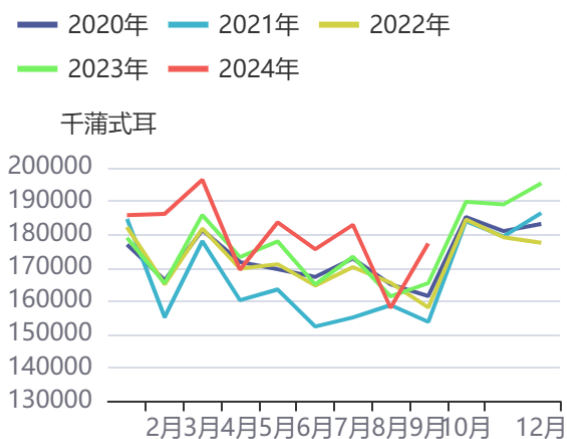
图23：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

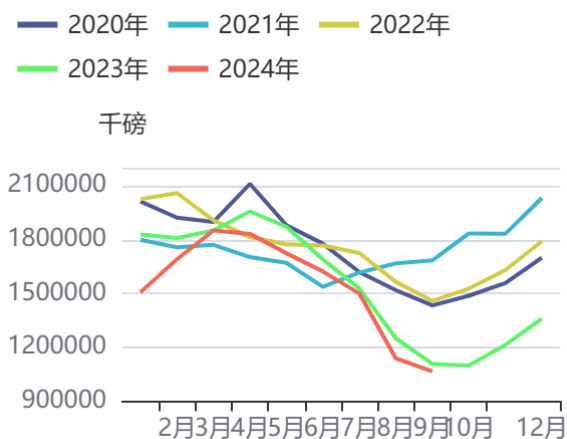
(二) 豆油

图24：美豆压榨量



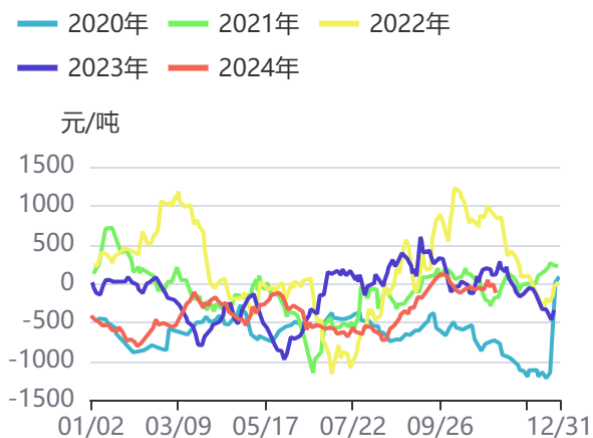
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：美豆油库存



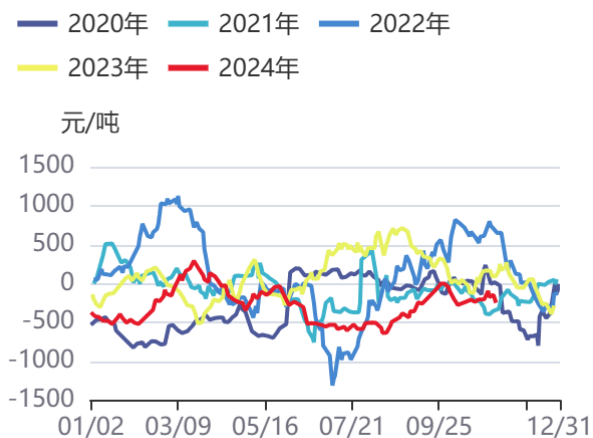
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



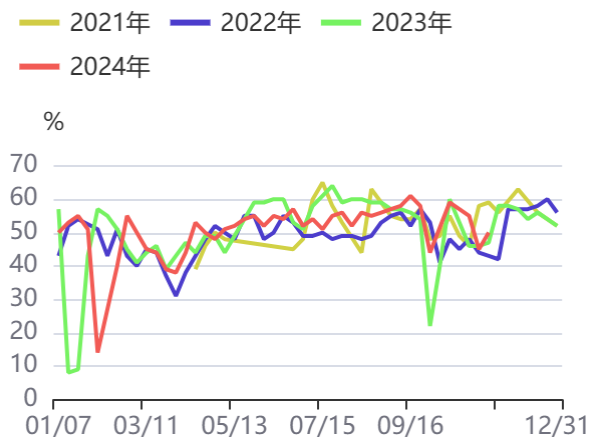
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



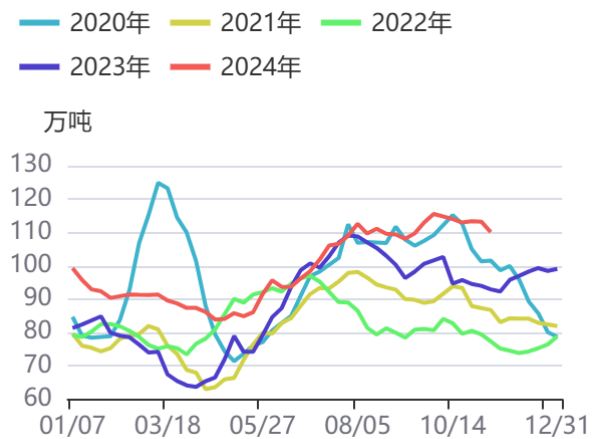
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



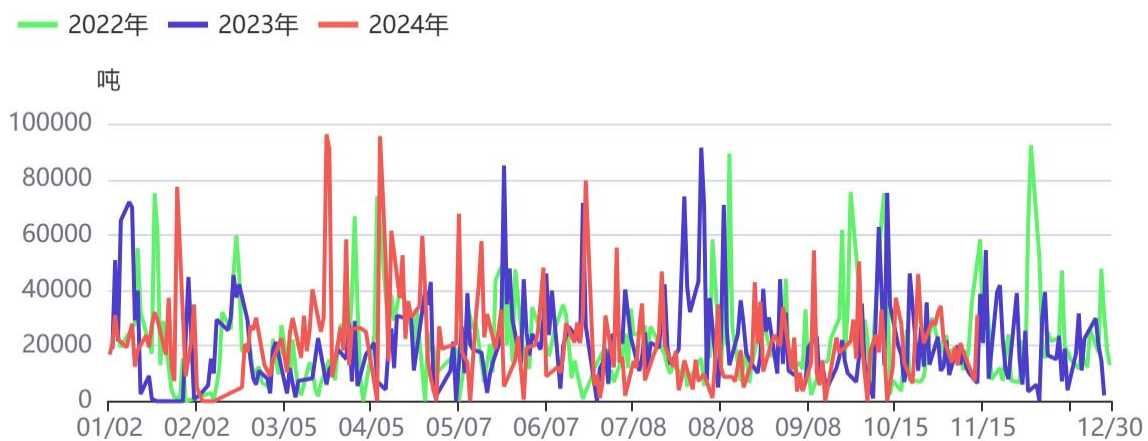
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



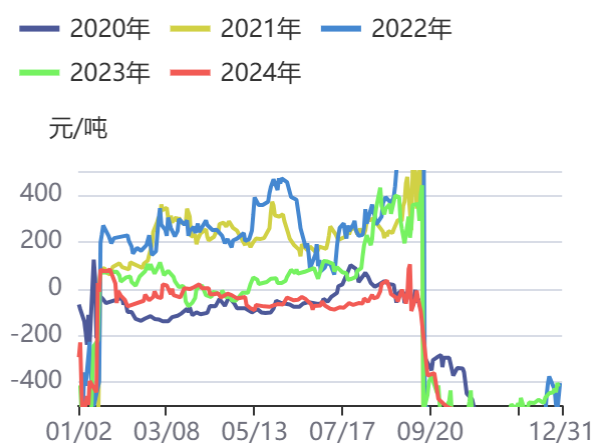
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油日度成交量



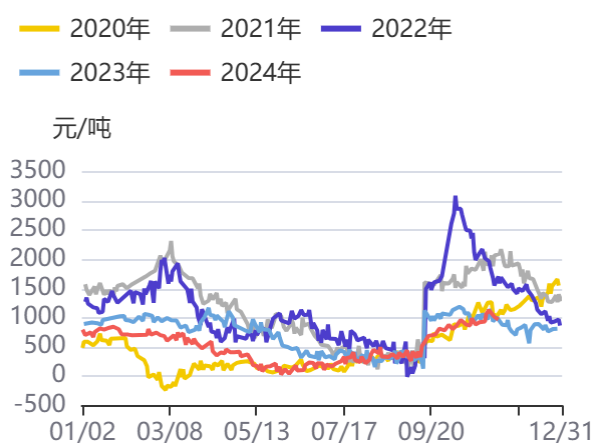
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

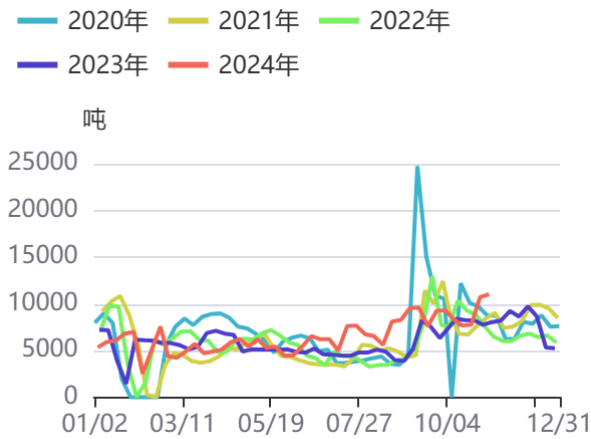
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

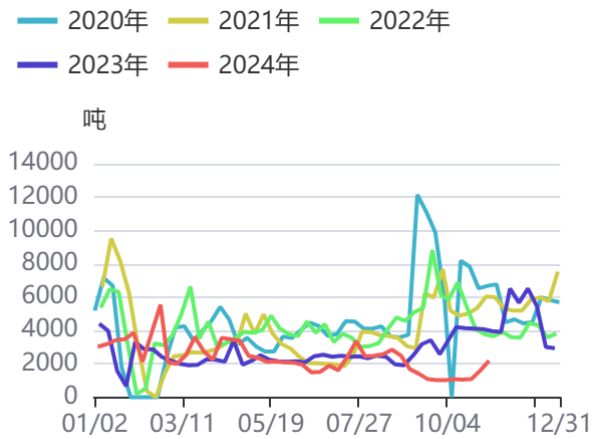
（三）花生

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



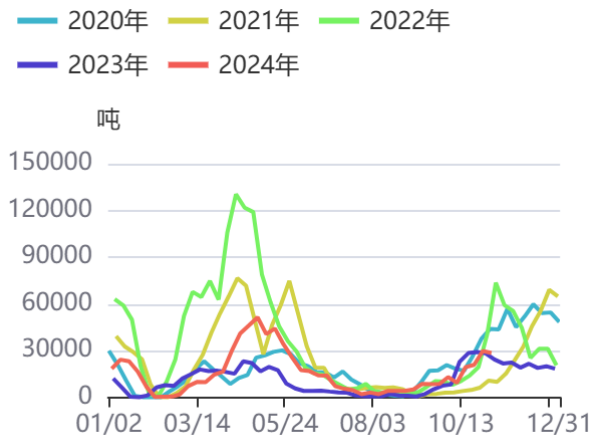
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



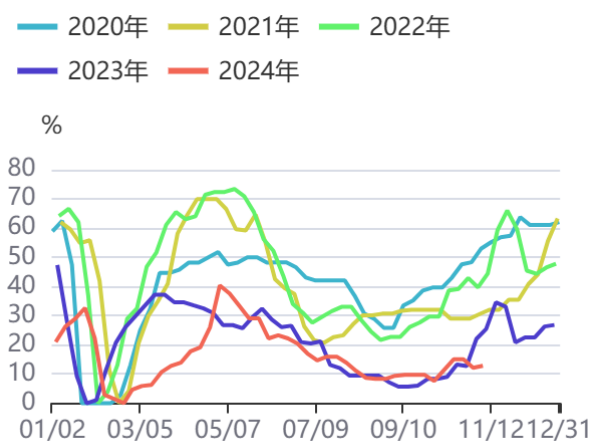
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



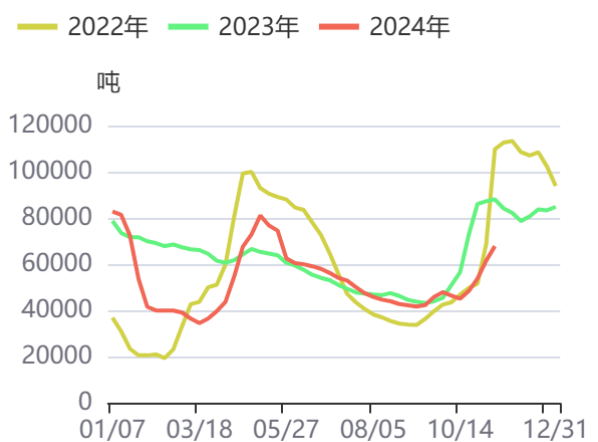
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



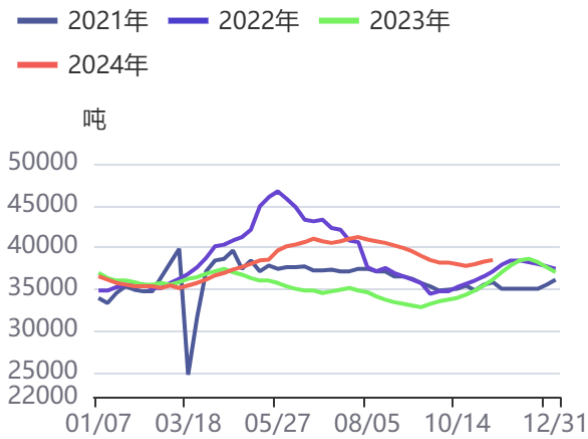
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



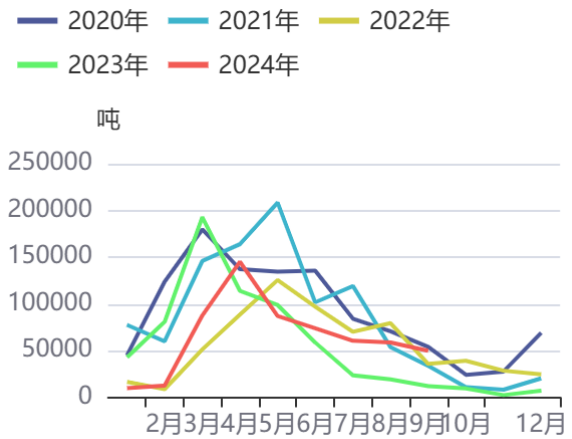
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



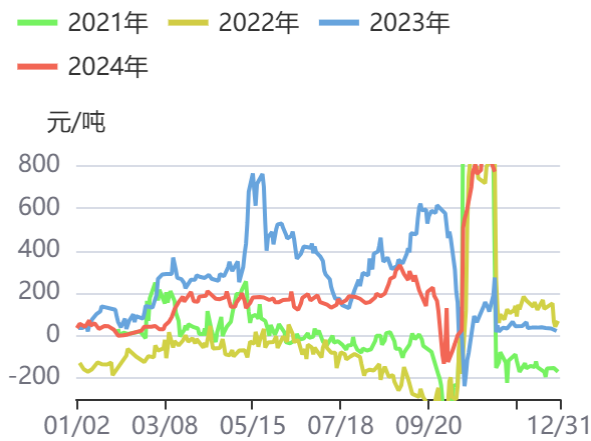
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

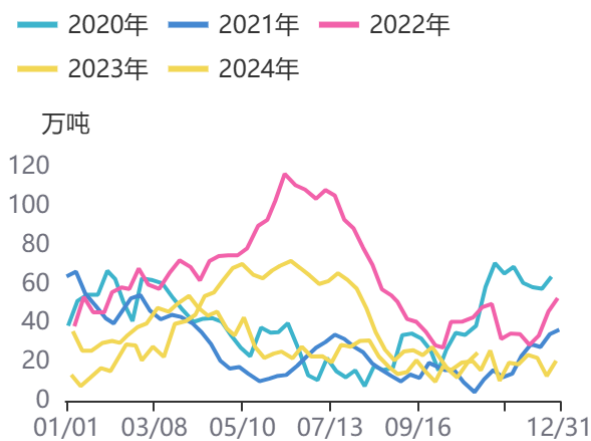
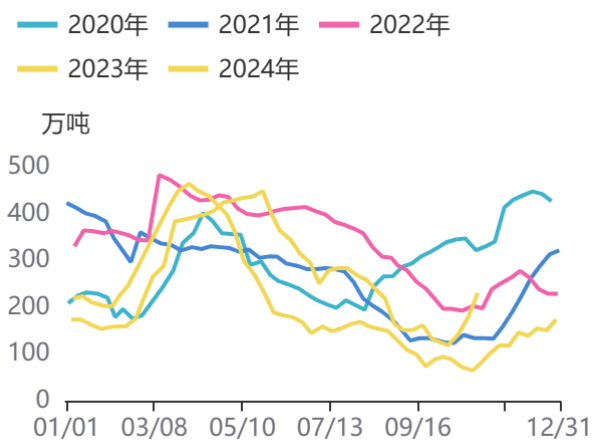


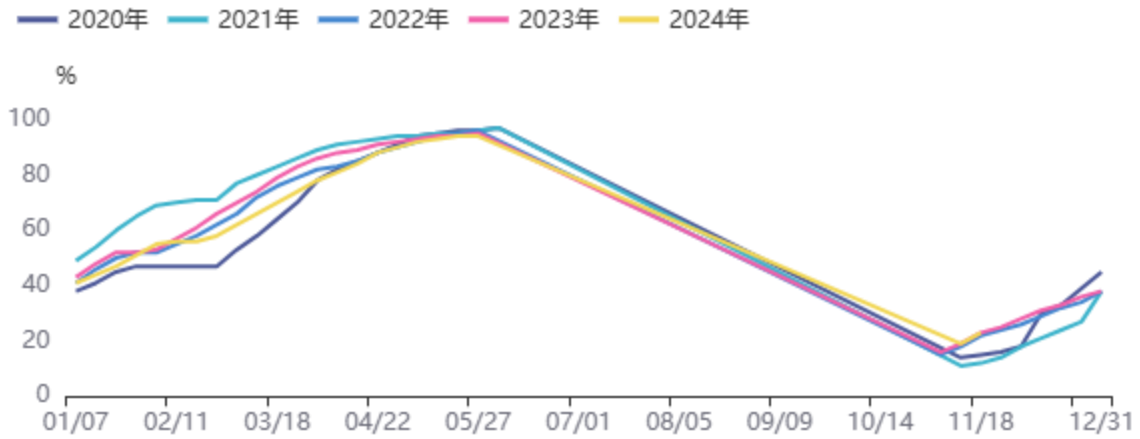
图44：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

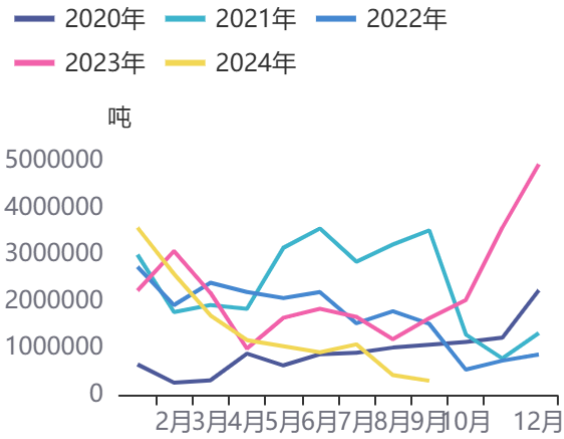
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：全国玉米售粮进度



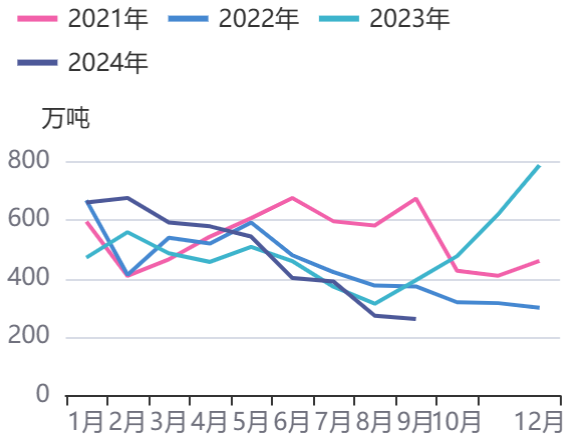
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：玉米进口量



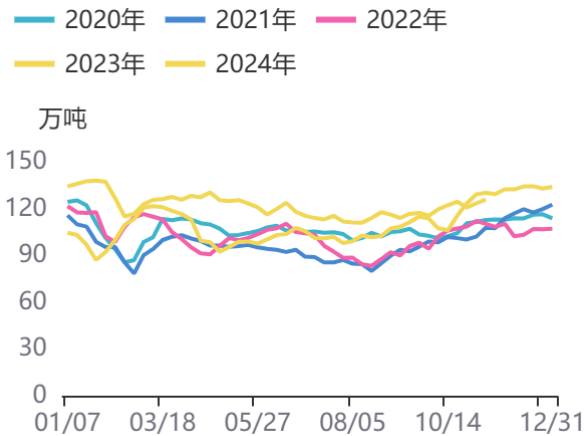
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



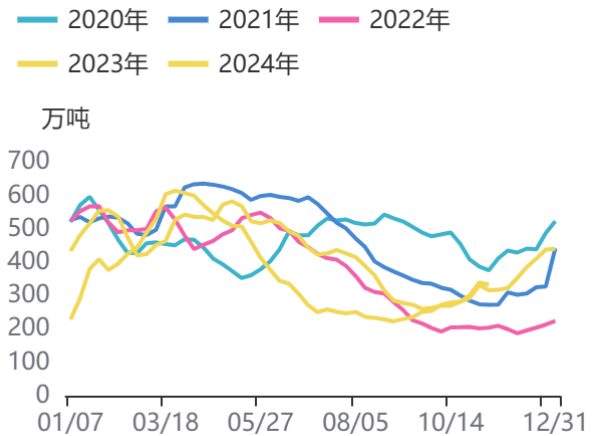
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：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49：深加工企业玉米库存



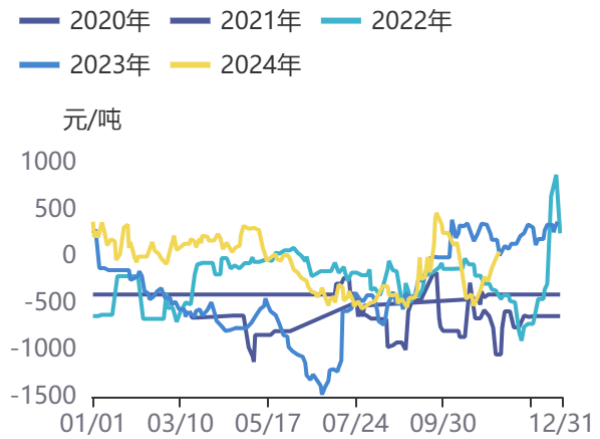
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：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

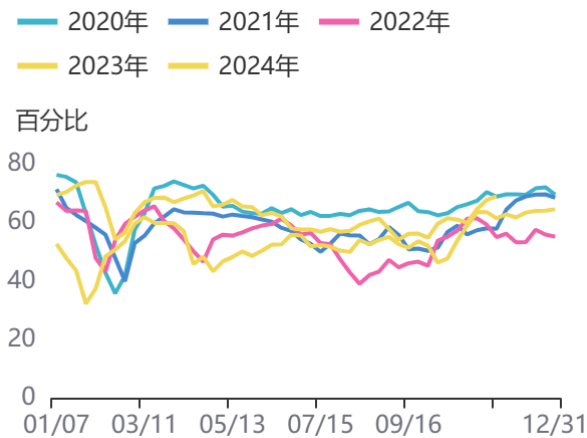
图51：山东地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

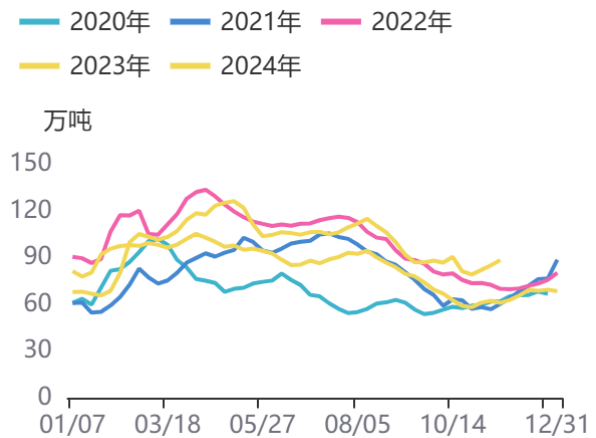
(二) 玉米淀粉

图52：玉米淀粉企业开机率



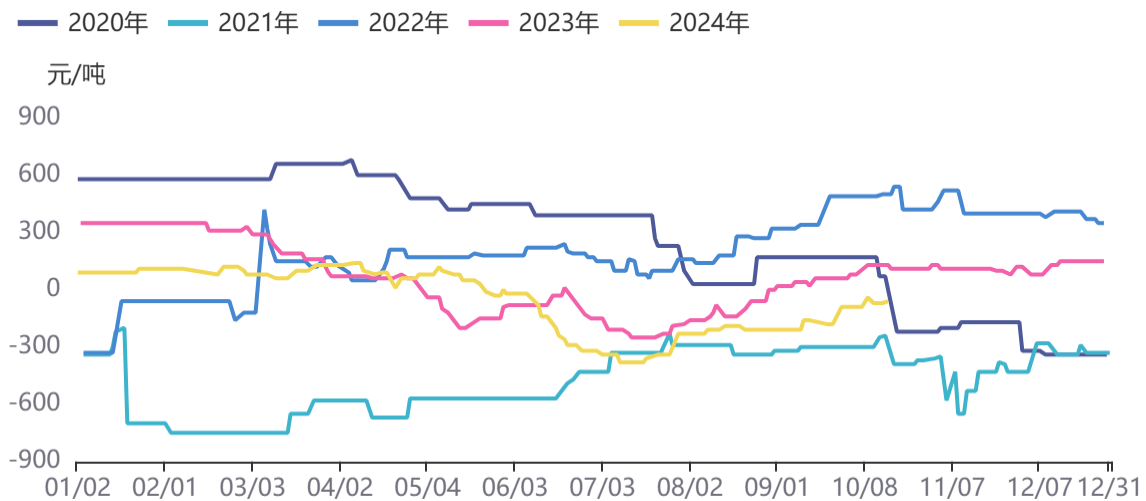
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：玉米淀粉企业库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：山东面粉-玉米淀粉



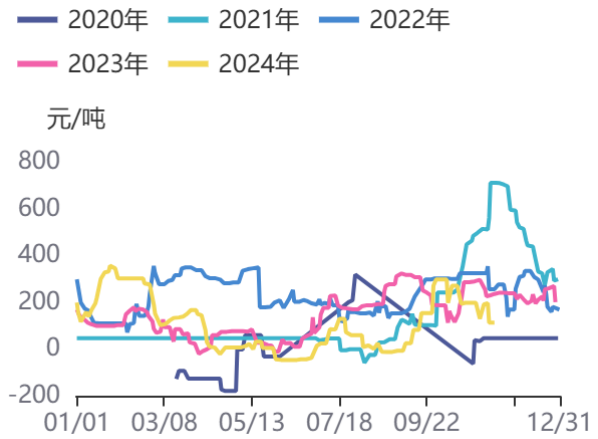
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：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56：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57：菜粕现货行情



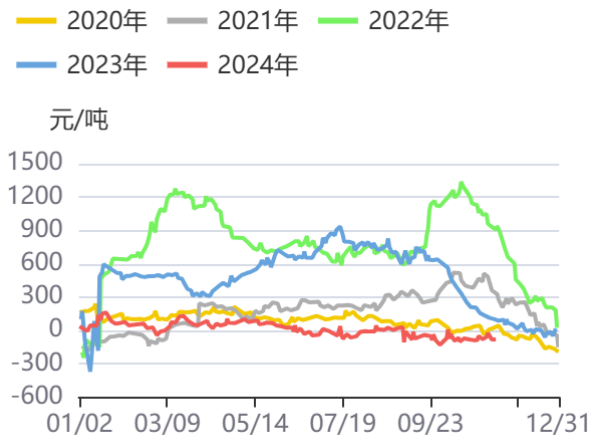
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：进口四级菜油现货价格



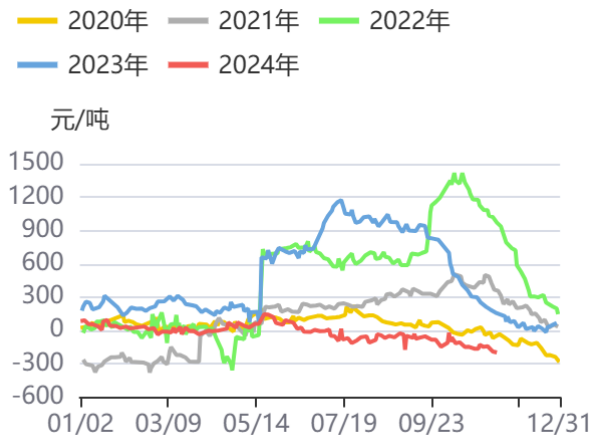
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜粕1月南通基差



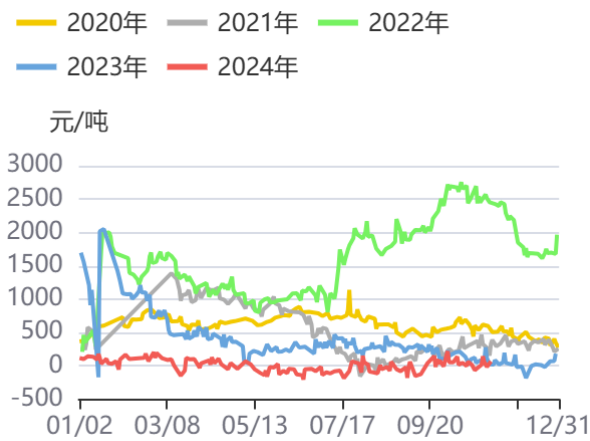
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜粕5月南通基差



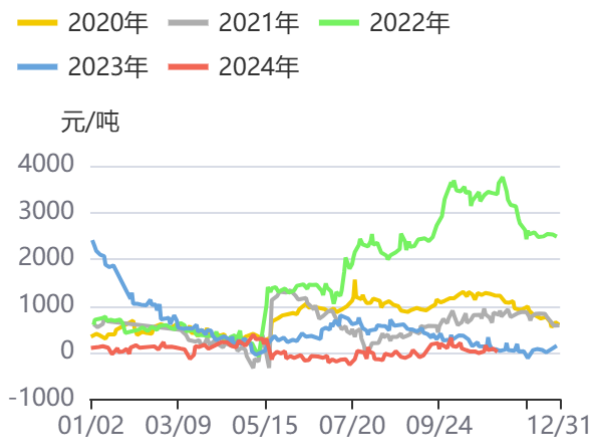
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：菜油1月南通基差



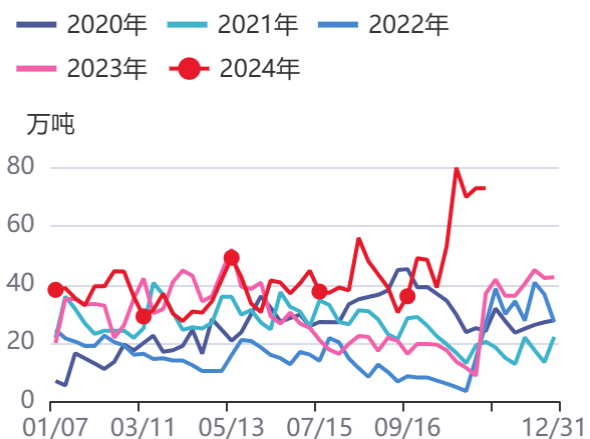
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：菜油5月南通基差



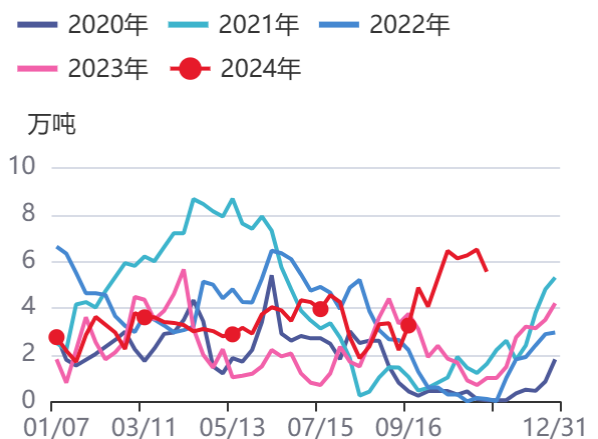
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：沿海油厂菜籽库存



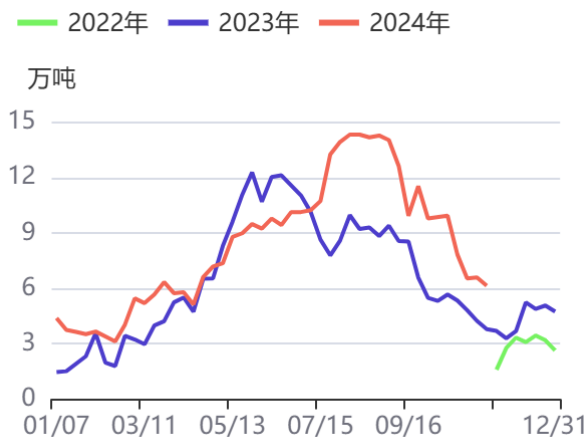
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：沿海油厂菜粕库存



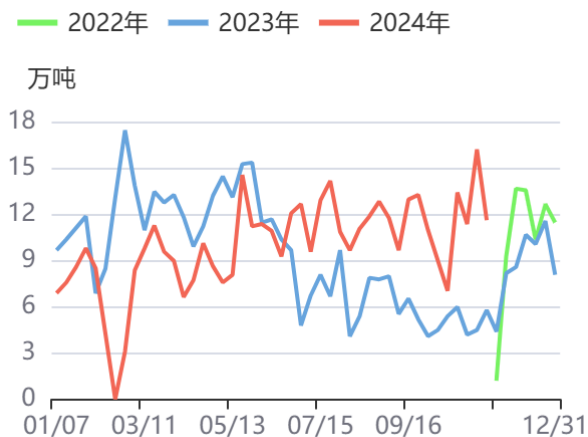
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



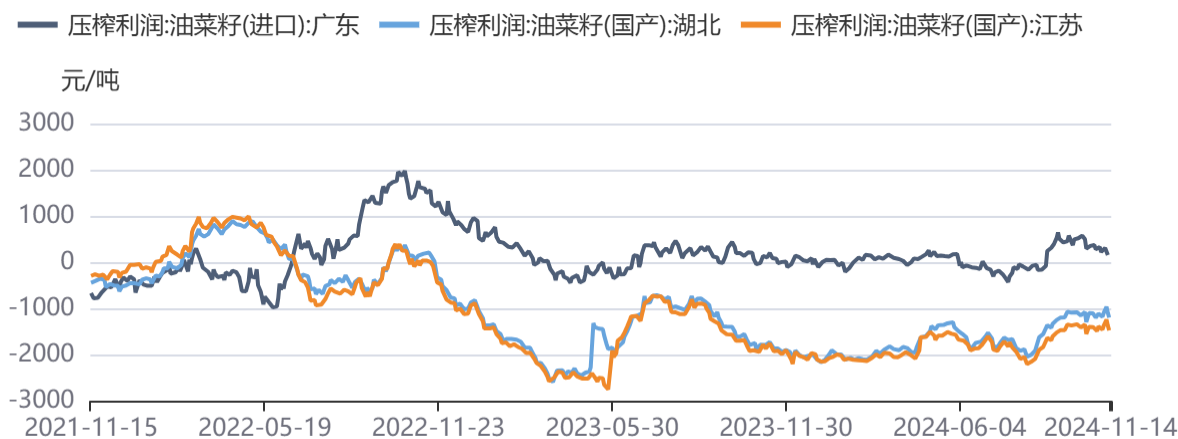
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



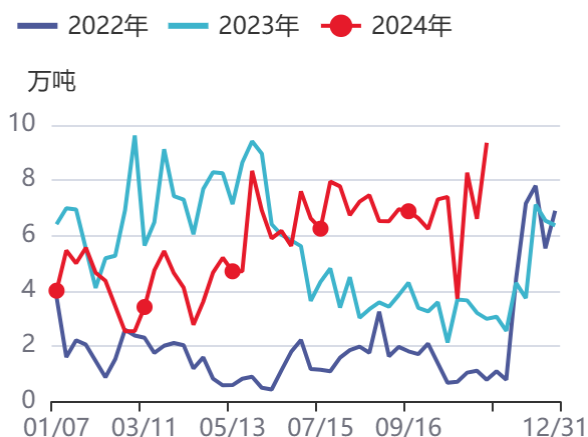
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：国内油菜籽压榨利润



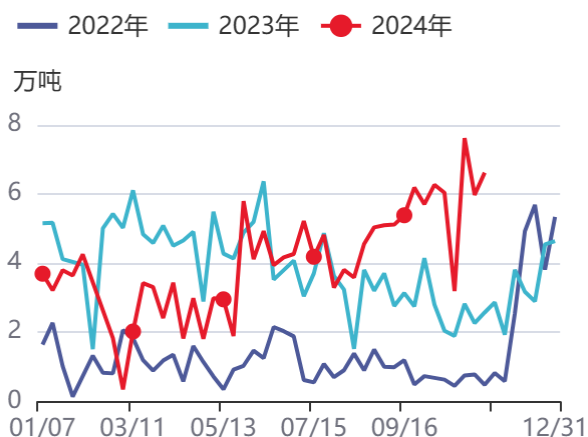
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

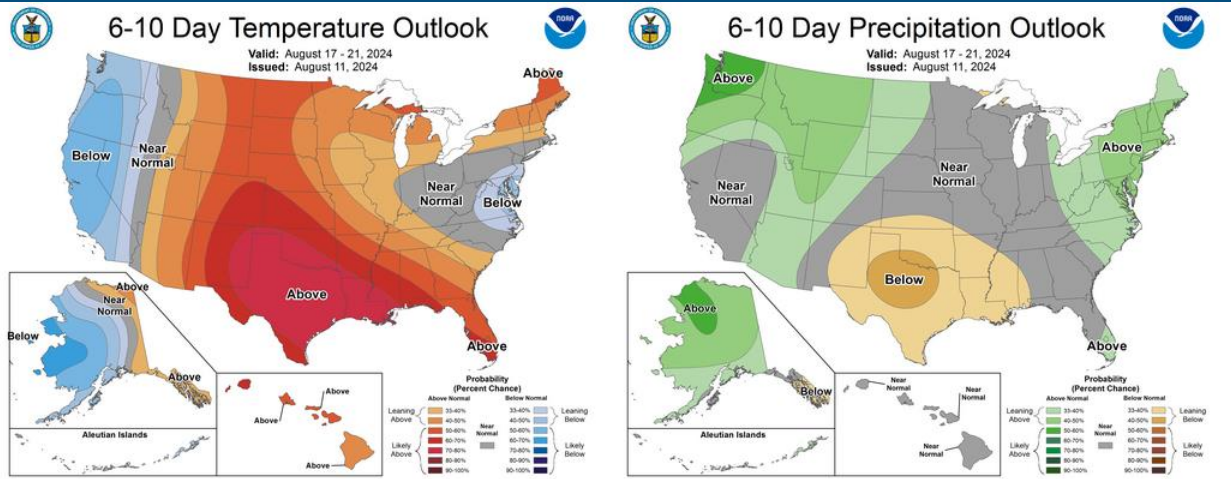
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

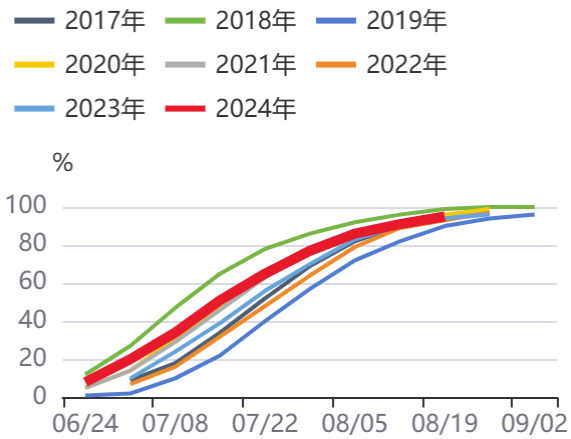
(四) 豆粕

图70：美国天气情况



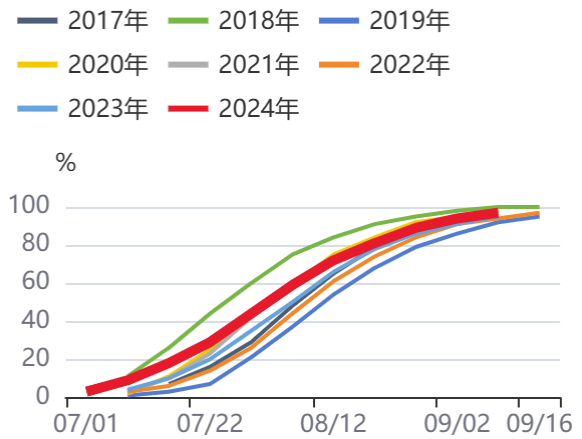
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆：开花率



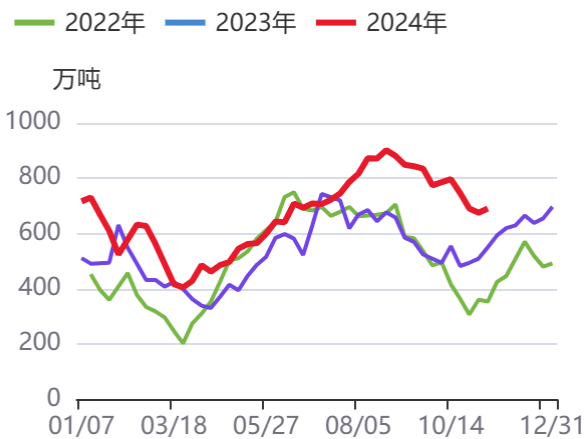
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆：结荚率



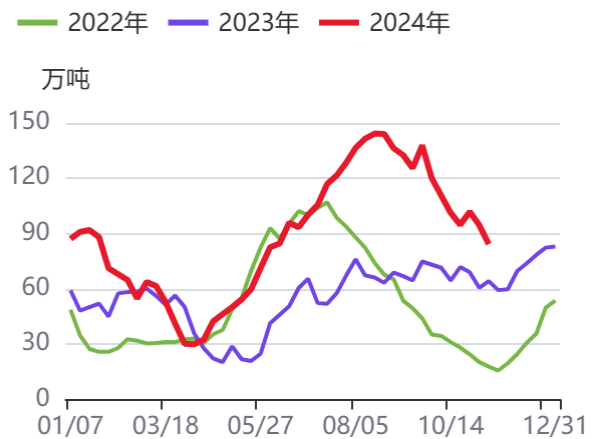
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图73：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图74：库存：豆粕：国内主流油厂：合计

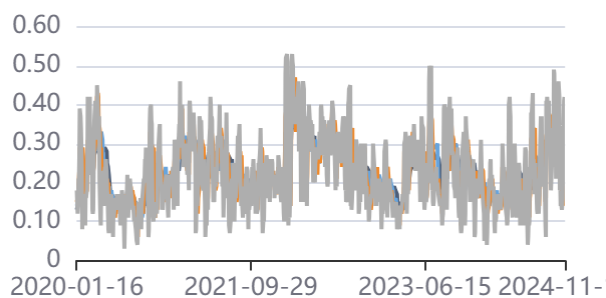


资料来源：同花顺，方正中期研究院

第五部分豆粕) 饲料养殖油脂期权情况

图75: 菜粕历史波动率

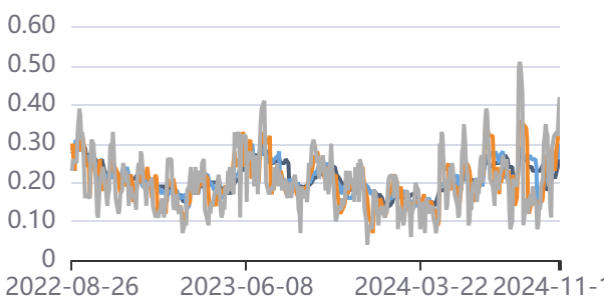
— 30天历史波动率 — 20天历史波动率
— 10天历史波动率 — 5天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图76: 菜油历史波动率

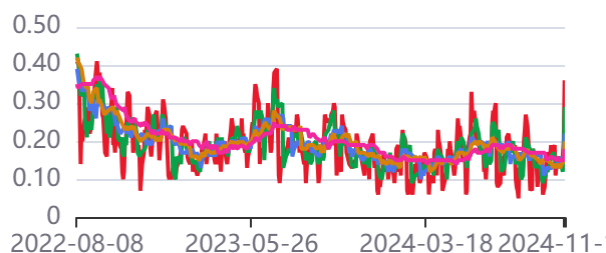
— 30天历史波动率 — 20天历史波动率
— 10天历史波动率 — 5天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图77: 豆油波动率

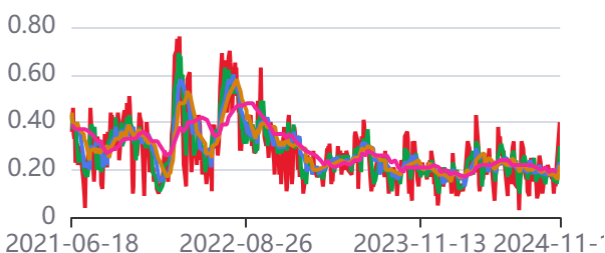
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图78: 棕榈油波动率

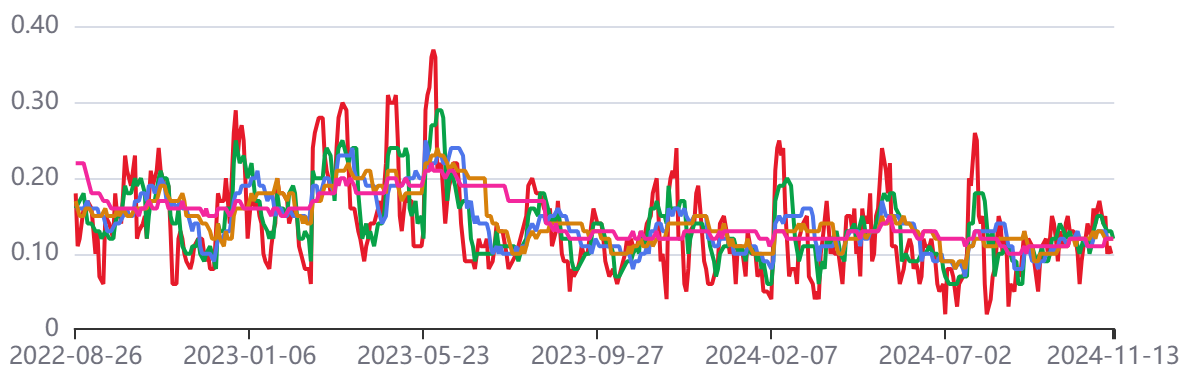
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图79: 花生波动率

— 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

图80：玉米期权成交量



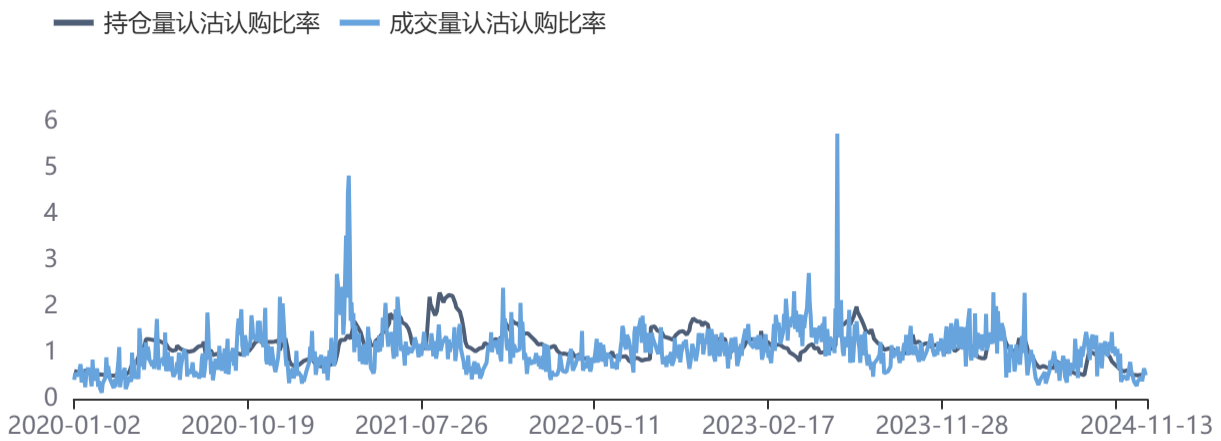
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：玉米期权持仓量



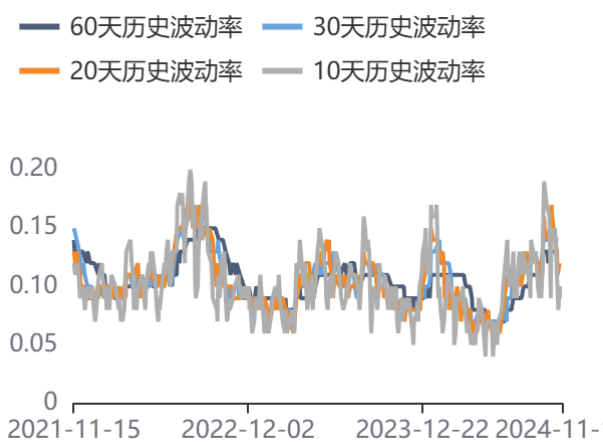
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图82：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83：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

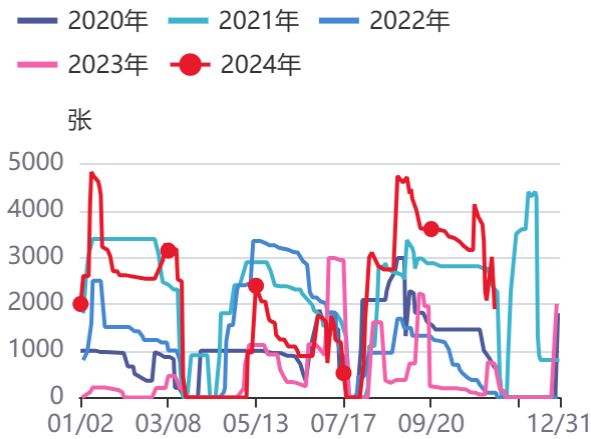
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

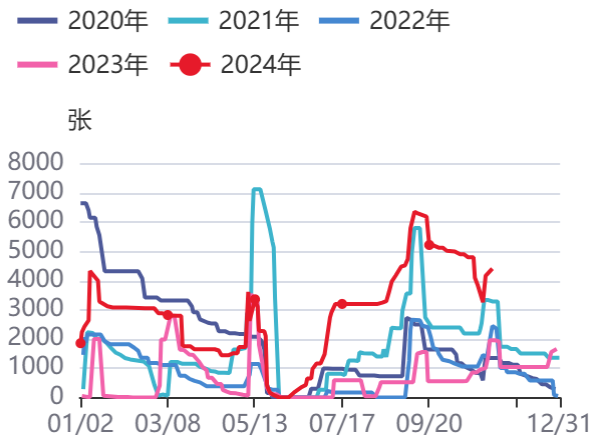
第六部分饲料养殖油脂仓单情况

图85：菜粕仓单情况



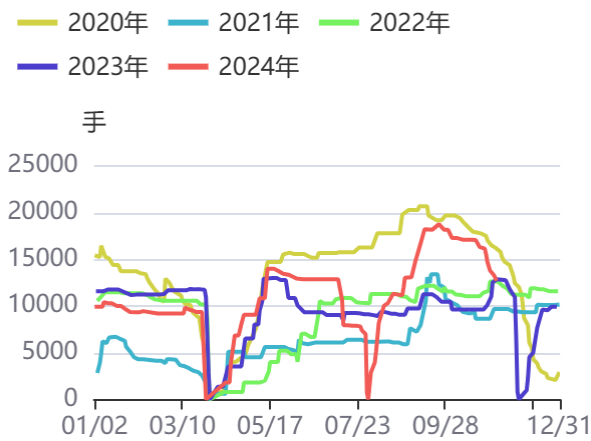
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：菜油仓单情况



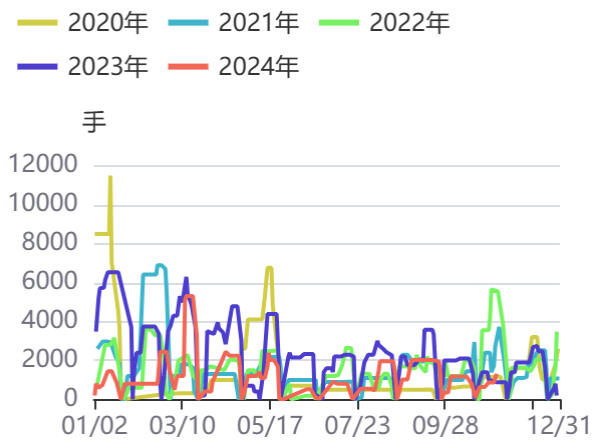
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



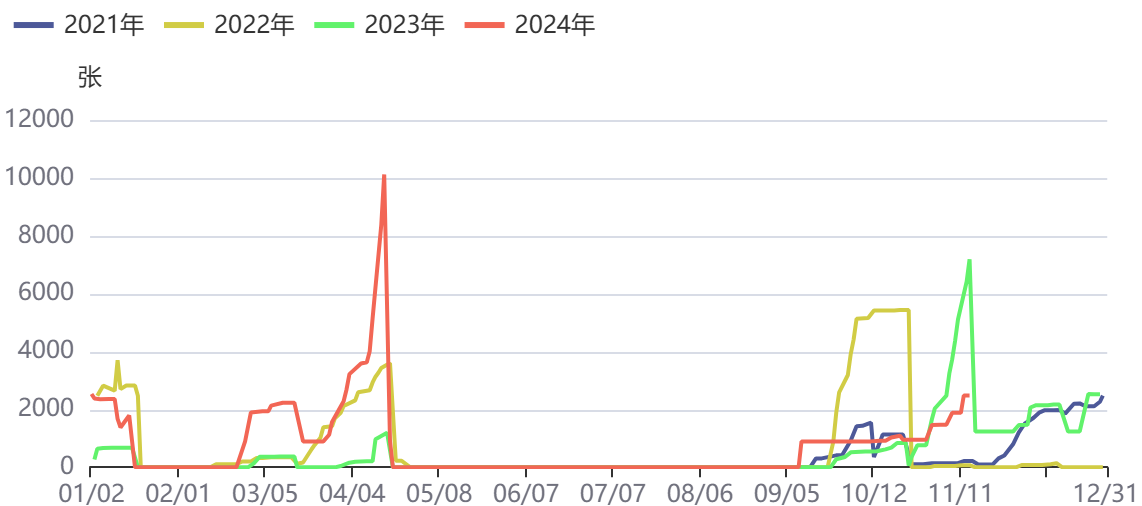
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



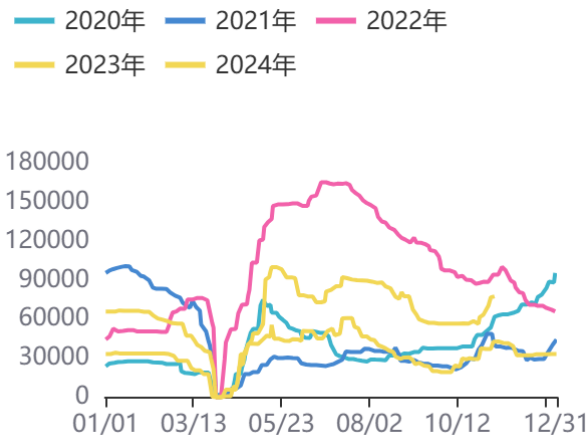
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



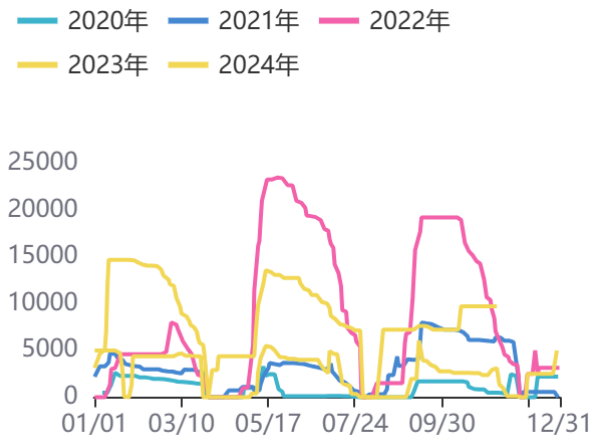
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



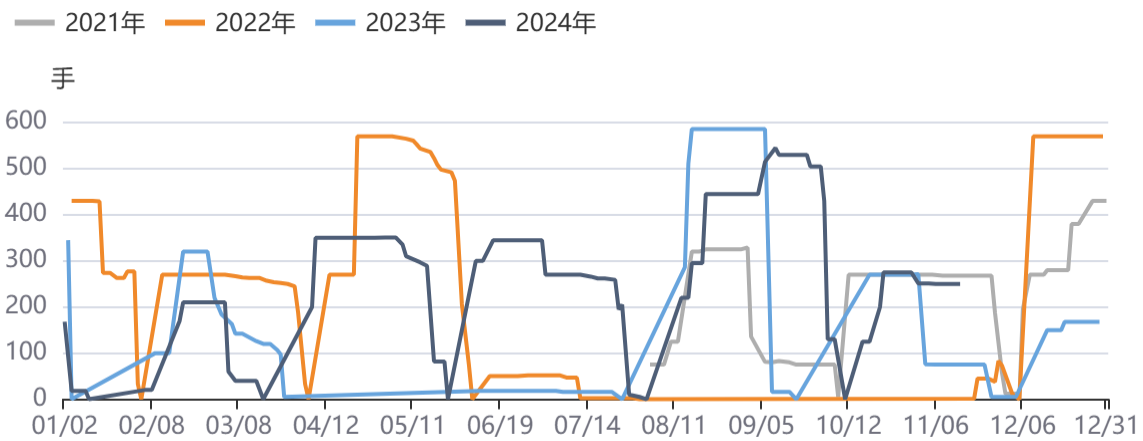
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：玉米淀粉期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：生猪期货仓单量



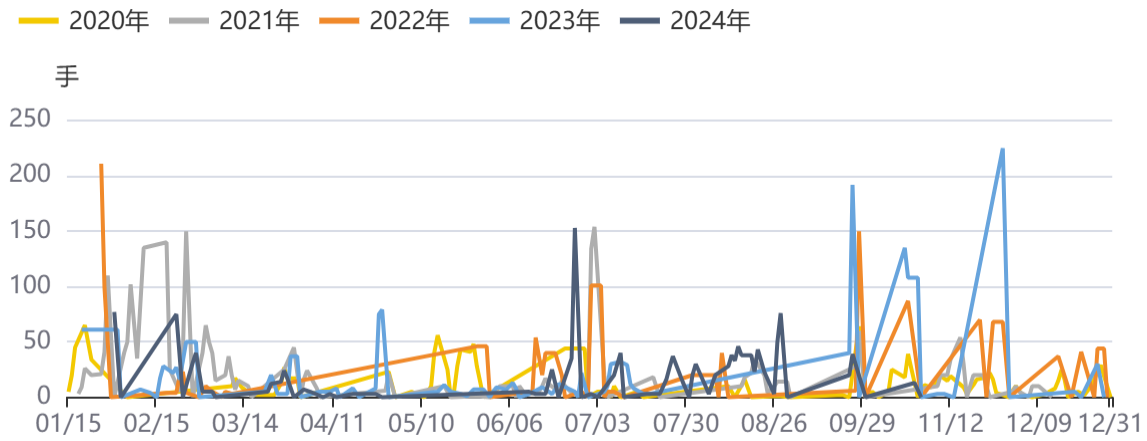
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图94：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图95：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	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	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	010-85881108
业务发展部	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	010-68578910
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	010-82868098
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	010-85881205
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	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
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	0312-3012600
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	025-85530971
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	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
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	0519-86811208
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	027-87267728
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	0731-84313486
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	0731-84312376
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	0731-84319733
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岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔字楼2909室	022-58308206
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	0472-5210527
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	0310-2053696
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	0351-7889626
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	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
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	021-58861627
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	0574-87096853
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	025-58065918
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	0514-82990210
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	0791-83881001
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	0730-8831589
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)	0731-28102771
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	0735-2812007
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	0736-7319919
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。