

农产品团队

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12月09日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：市场逻辑无明显变化。国产大豆目前季节性供应压力较大，新陈叠加供应市场，基本面供应宽松的趋势暂没有改变。南方需求疲软，供需宽松，国产豆价继续下跌。关注国产豆可能的收储情况。豆一主力01合约支撑位关注3700-3750元/吨，压力位关注4000-4050元/吨，短线暂时观望为主。

花生：农户低价惜售，中下游拿货意愿较差，购销僵持。12月中下旬元旦、春节备货预期使得走货好转，现货价格短期继续下行空间有限，如走货好转，期现货价格或有反弹。中长期来看，农户惜售或使得供应压力后移，产区货源消耗进度偏慢，中长期行情压力仍存。农户惜售，需求偏弱，期价震荡，01合约下方支撑关注7700-7710，压力位关注7980-8000。

豆油：豆油基本面暂无明显变化，基本面偏宽松的格局暂未改变。国内豆油库存较大，市场节前备货旺季不旺，市场并不买跌。从买船角度来看，我国从美国买船进度加快，11-12月月均到港预计在850万吨，总量较多，供应宽松态势或延续。国际市场丰产利空持续。豆油基本面宽松态势延续，短期暂时观望，注意仓位管理及节奏把握。Y2505支撑位关注7600-7650元/吨，压力位关注8150-8200元/吨。

菜油：菜籽、菜油库存处于同期高位，加拿大菜籽、俄罗斯菜油供应季节性增加，国内进口利润良好，现货供给充足。12月5日加拿大统计局预估24年加菜籽产量1780万吨，低于市场预期的1851.1万吨以及去年的1832.8万吨，加菜籽产量下调幅度略超预期，对期价有利多影响。国内对加菜籽进口政策不确定性担忧仍存，远期菜籽买船进度明显偏慢。关注中加贸易关系走向以及原油价格走势。菜油现货供给充足，加菜籽产量下调，短期偏强运行，逢低做多。05合约支撑8565-8600，压力9122-9182。

棕榈油：产销区棕榈油库存偏低，市场预期11月马棕产量环比下降6.13-7%至167-168.73万吨，出口环比减12-12.1%至152-152.43万吨，11月末马棕库存环比减少4.7-5.1%至178.85-179.5万吨，关注12月10日报告是否有预期差。25年3月份前棕榈油处于减产季，局部产区降水较常年偏多，12月1-5日马棕环比减产4.65%。需求端棕榈油与竞争油脂以及柴油价差处于高位，棕榈油不管是食用端还是生柴端性价比均较低，替代植物油价格大幅下跌，对产地出口和消费有利空影响。供需整体偏紧，仍有去库存预期。国内进口利润低迷，近月买船少，成本端有支撑。政策端印尼多次重申25年执行B40，后续关注政策实际落地情况。棕榈产地降水偏多，近月买船少。多单继续持有，05合约支撑9200-9400，压力9900-9990。

豆二、豆粕：巴西雷亚尔持续贬值，促使农民抛售大豆，巴西大豆对华升贴水近期持续走弱，对于国内粕类从供应及成本端形成明显的利空压制。基本面变化不大，美豆丰产兑现，南美大豆产量丰产预期乐观。国际大豆市场弱现实弱预期叠加共振，CBOT大豆震荡走势。国内方面，目前国内大豆和豆粕库存相对充足，并且从买船进度来看，12月大豆到港量接近1000万吨，供应预期依旧较大，豆类预计难有反转驱动。豆粕及豆二基本面宽松态势延续，日内上涨主要是基于空头阶段性平仓所致，基本面暂无明显变化。豆粕空单考虑止盈离场，暂不建议反手做多操作。豆粕主力05合约支撑位关注2500-2600元/吨，压力位参考2800-2850元/吨。豆二主力01合约支撑位关注3350-3400元/吨，压力位关注3600-3650元/吨。

菜粕：加拿大菜籽供应季节性增加，进口菜籽榨利良好，近月菜籽到港充足，国内菜籽库存高位，菜粕库存高位周度略有回落，水产养殖消费处于季节性淡季，现货供给宽松。国内对加菜籽进口政策不确定性担忧仍存，远期菜籽买船进度明显偏慢。12月5日加拿大统计局预估24年加菜籽产量1780万吨，低于市场预期的1851.1万吨以及去年的1832.8万吨，加菜籽产量下调幅度略超预期。关注中美、中加贸易关系和南美大豆产区天气。现货供需宽松，加菜籽产量下调，空单止盈，短期逢低做多。支撑2195-2216，压力2344-2356。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，供需面变化有限，北半球收获进入尾声，集中供应季的压力依然比较明显，需求端来看，美玉米出口持续支撑不足，削弱消费支撑，期价整体仍然面临压力。国内市场来看，基本面变化不大，季节性压力为主，集中售粮阶段，叠加下游消费一般，期价刷新低点，期价急跌之后，叠加中储粮增储消息的影响，情绪有所收敛，期价低位小幅反弹，短期来看，期价或进入低位震荡。玉米淀粉市场来看，现货端相对宽松预期，价格影响因素依然是成本与消费的博弈，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2280-2300，支撑区间参考2000-2050；玉米淀粉01合约压力区间参考2680-2700，支撑区间参考2480-2500。操作方面不建议追空，建议等待逢高做空机会。

生猪：周一，农产品指数偏弱震荡，生猪期价低开高走。本周生猪现货价格止涨回落。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。11月初仔猪价格反弹400元/头上后止涨，远端预期偏弱。本周屠宰量持续攀升并创出新高，12月出栏量环比持续走高。全国平均价格15.70元/公斤左右，环比昨日跌0.14元/公斤左右。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，股市及商品市场剧烈震荡

。交易上，多单避开01合约，01合约基差逐步修复，且临近交割；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，详细逻辑参考2025年报；

鸡蛋：周一，鸡蛋期价大涨对现货修复贴水，期现回归逻辑延续。鸡蛋现货价格在现季节性调整后窄幅震荡，本周鸡蛋现货反弹至在4.67元/公斤左右，环比上周小幅反弹0.15元/斤左右。基本上，12月开始蔬菜价格高位回落，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，01合约临近交割，期价贴水过大，期价需要进一步修正基差，单边谨慎看多，01合约参考3600-3760点区间震荡，买1抛5套利持有。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.....	6
三、养殖.....	6
第三部分基本面跟踪图.....	8
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	8
二、油脂油料.....	10
（一）棕榈油.....	10
（二）豆油.....	12
（三）花生.....	14
三、饲料端.....	16
（一）玉米.....	16
（二）玉米淀粉.....	17
（三）菜系.....	18
（四）豆粕.....	21
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况.....	22
第五部分饲料养殖油脂仓单情况.....	24

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。	3750-3800	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。	3350-3400	3600-3650	震荡偏弱	暂时观望	--
	花生01	低价农户惜售，食品需求疲弱	7700-7710	7980-8000	震荡整理	暂时观望	--
油脂	豆油01	库存偏高，阶段性供过于求。	7600-7650	8150-8200	震荡调整	暂时观望	--
	菜油05	加菜籽产量下调 消费旺季临近	8565-8600	9122-9182	震荡偏强	多单持有	--
	棕榈05	产销区库存低 产区降水偏多	9200-9400	9900-9990	震荡上涨	多单持有	☆
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。	2500-2600	2800-2850	震荡反复	逢高沽空	☆
	菜粕05	现货宽松 加菜籽产量下调	2195-2216	2344-2356	震荡反弹	低位试多	☆
能量及副产品	玉米01	低位情绪反复VS整体宽松压力延续	2000-2050	2280-2300	低位震荡	空单持有	☆
	淀粉01	成本玉米承压，消费表现一般继续构成相对压力	2480-2500	2680-2700	低位震荡	空单持有	☆
养殖	生猪01	年底出栏压力预计不减	14500-14800	15000-15500	震荡	空单逢低离场离场	☆
	鸡蛋01	绝对价格偏低，饲料原料止跌	3450-3500	3700-3800	反弹	买近抛远	☆

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	-18	-13	-5	观望	-	-
	豆二1-5	163	154	9	观望	-	-
	花生10-11	70	74	-4	观望	-	-
油脂	豆油1-5	122	120	2	观望	-	-
	菜油11-1	-39	-40	1	观望	-	-
	棕榈油1-5	658	626	32	观望	-	-
蛋白	豆粕1-5	168	168	0	观望	-	--
	菜粕1-5	-107	-88	-19	观望	-	--
能量及副产品	玉米1-3	-30	--	--	观望	—	—
	淀粉1-3	18	24	-6	观望	-	—

养殖	生猪1-3	1425	1305	120	反套持有	1100-1300	☆
	鸡蛋1-5	333	247	86	正套持有	180	-
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	-2244	-2210	-34	空单持有	-2300至-2500	-
	01菜油-豆油	848	748	100	暂时观望	--	-
	01菜油-棕油	-1396	-1462	0	空单持有	-1900至-1950	-
蛋白	01豆粕-菜粕	693	686	7	观望	--	--
油粕比	01豆类油粕比	2.79	2.84	-0.05	暂止盈观望	2.85-2.9	--
	01菜系油粕比	4.08	4.10	-0.02	暂时观望	3.6-3.8	-
能量及副产品	01淀粉-玉米	394	408	-14	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	144	94
	豆二	3860	-20	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8400	-40	436	-128
	菜油	8920	80	77	-35
	棕榈油	10280	0	80	26
蛋白	豆粕	2840	0	239	-25
	菜粕	2120	20	-143	-17
能量及副产品	玉米	2050	0	-39	10
	淀粉	2720	0	223	12
养殖	生猪	15.70 (元/公斤)	0.00 (元/公斤)	890	-90
	鸡蛋	4.29 (元/斤)	-0.18 (元/斤)	937 (元/500kg)	-243.00 (元/500kg)

资料来源：方正中期研究院

第二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	140.36 (3.00)	H	418.73 (1.20)	3482.45 (9.64)	2465.40 (9.64)
巴西3月	115.25 (5.00)	H	409.50 (1.93)	3407.91 (15.58)	2370.81 (24.23)
巴西4月	105.25 (5.00)	K	409.32 (1.38)	3382.07 (4.63)	2359.30 (3.91)
巴西5月	126.97 (5.00)	K	417.30 (1.38)	3446.07 (4.51)	2440.51 (3.75)
巴西6月	136.69 (3.00)	N	425.00 (0.27)	3490.20 (-3.53)	2496.51 (-6.46)
巴西7月	155.69 (3.00)	N	431.99 (0.28)	3545.89 (-3.62)	2567.18 (-6.57)
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	224.63 (0.00)	F	445.83 (1.93)	3689.89 (12.54)	2735.28 (-11.21)
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	80.26 (-0.50)	609.00 (-0.50)	510.40 (7.83)	4516.72 (79.64)	
1月	80.38 (-0.52)	609.00 (-0.52)	510.52 (7.81)	4517.75 (79.47)	
2月	79.38 (-0.52)	617.60 (-0.52)	515.59 (6.11)	4561.66 (64.94)	

3月	79.38 (-0.52)	617.60 (-0.52)	515.59 (6.11)	4561.66 (64.94)	
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	1050 (0)	1088 (0)	9475 (26)	8658 (-82)	
10月	1065 (-10)	1103 (-10)	9412 (-31)	8496 (-74)	
11月	1220 (25)	1258 (25)	10879 (195)	8356 (-56)	
1月	1265 (0)	1303 (0)	11335 (31)	10200 (-26)	
2月	1235 (-5)	1273 (-5)	11076 (-13)	10148 (-50)	
5月	1115 (0)	1153 (0)	10037 (27)	9542 (-58)	

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）787.81（6.02） 豆粕（油厂）68.05（-15.40） 豆油（港口）102.00（-1.00）	45.00% (-4.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）55.80（-7.80） 菜粕（沿海地区）7.00（-1.40） 菜油（华东商业）35.57（1.46）	28.03% (-16.25%)
棕榈油	库存52（3）	-
花生	花生库存103131（10700） 花生油库存39480（250）	27.20% (2.30%)

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	249	2060.03
巴西	12月	261	2155.93
巴西	1月月	260	2147.94

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）	131.61	1.87	-3.21
深加工企业玉米库存（万吨）	400.20	31.30	12.90
淀粉企业开机率（%）	70.64	1.28	7.01
淀粉企业库存（万吨）	93.60	3.80	24.10

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		12月9日	较昨日 涨跌（元/公斤）	较上周 （幅度）	较上月 （幅度）	同比（幅 度）
外三元生猪 （元/公斤）	全国	15.75	-0.02	-3.43%	-6.19%	14.30%
	西北	15.52	0.00	-1.08%	-6.17%	12.63%
	华北	15.45	-0.20	-4.75%	-8.15%	14.96%
	东北	15.12	0.00	-5.20%	-8.97%	14.92%
	华中	15.33	-0.14	-4.72%	-8.64%	11.90%
	华东	16.05	0.07	-3.43%	-6.30%	15.22%
	西南	16.46	0.05	-3.18%	-1.20%	19.62%
	华南	16.37	-0.03	-5.81%	-8.03%	9.65%
7KG外三元仔猪 （元/头）	全国均价	397.78	-14.16	-3.44%	78.76%	0.39%
猪肉批发价 （元/公斤）	全国均价	23.23	0.10	-1.19%	-3.41%	16.38%
猪粮比	全国平均	7.03	-0.08	-5.13%	-5.26%	42.60%
基差（01）	河南	1805	155.00	51.38%	-62.31%	711.11%
月差（1-3）	活跃	1415	-40.00	-11.28%	0.69%	230.68%

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					
		12月8日	12月1日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.48	32.49	-0.02%	9.11%
	外三元仔猪(7KG)周均价	397.78	411.94	-3.44%	78.17%
	外三元生猪周均价	15.90	16.26	-2.21%	4.54%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.36	3.37	-0.30%	-10.64%
	外购仔猪出栏成本	16.58	16.53	0.34%	5.42%
	自繁自养出栏成本	14.67	14.74	-0.42%	-11.70%
	猪粮比价	7.47	7.42	0.67%	51.21%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	125.99	125.92	0.07	1.41
	生猪出栏均重 (钢联)	123.72	123.84	-0.12	0.40
	生猪出栏均重 (涌益)	128.33	127.35	0.98	6.45
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	92.34	89.47	3.22%	-10.47%
	屠宰毛利 (元/头)	-38.16	-38.22	0.16%	19.68%
	猪肉鲜销率(%)	88.98	87.93	1.19%	5.57%
	冻品库存率 (%)	19.05	19.05	0.00%	-5.40%

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	12月8日	12月1日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	91.82	91.77	0.05	-0.08	
	大中小码占比 (%)	大码	43.86	43.67	0.19	-1.00
		小码	12.33	12	0.33	0.00
		中码	43.81	44	-0.19	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	552	554	-2.00	28.00	
需求端	淘汰鸡出栏量 (万羽)	2218	2394	-7.35%	16.31%	
	代表市场销量 (千吨)	9471	9695	-2.31%	16.42%	
	库存	生产环节 (天)	0.93	0.91	0.02	-0.06
		流通环节 (天)	1	0.95	0.05	0.01
利润	养殖利润 (元/斤)	1.46	1.24	0.22	0.65	
	蛋料比	3.23	3.2	0.03	0.39	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	4.2	4.1	0.10	1.20	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	4.18	4.42	-0.24	2.05	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	7.55	7.7	-0.15	0.01	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	7.41	7.29	0.12	-1.01	
	毛鸭价格 (元/公斤)	8.19	8.44	-0.25	0.47	
	生猪价格 (元/公斤)	15.76	16.64	-0.88	0.72	

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

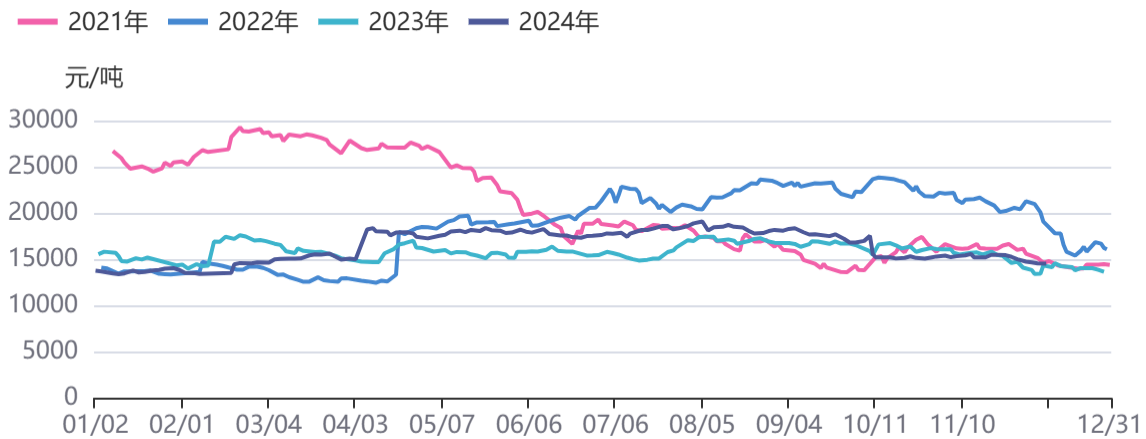
		2024-12-09	2024-12-02	周度涨跌
鸡蛋价格 (元/斤)	山东菏泽	4.60	4.50	0.10
	河南商丘	4.65	4.60	0.05
	河北邯郸	4.29	4.38	-0.09
	辽宁鞍山	4.60	4.60	0.00
	江苏盐城	4.80	4.55	0.25
	湖北武汉	4.71	4.78	-0.07
	北京大洋路	4.66	4.64	0.02
	广东东莞	4.90	4.90	0.00
	上海浦东	4.87	4.65	0.22
	主产区均价	4.61	4.57	0.04
	主销区均价	4.81	4.73	0.08
	全国均价	4.68	4.62	0.05
	淘汰鸡价格 (元/斤)	山东菏泽	5.90	5.90
河南商丘		5.80	5.80	0.00
河北邯郸		5.40	5.50	-0.10
辽宁鞍山		5.80	5.70	0.10
江苏盐城		6.10	6.00	0.10
湖北武汉		5.70	5.70	0.00
全国均价		5.78	5.77	0.02

资料来源：同花顺，方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

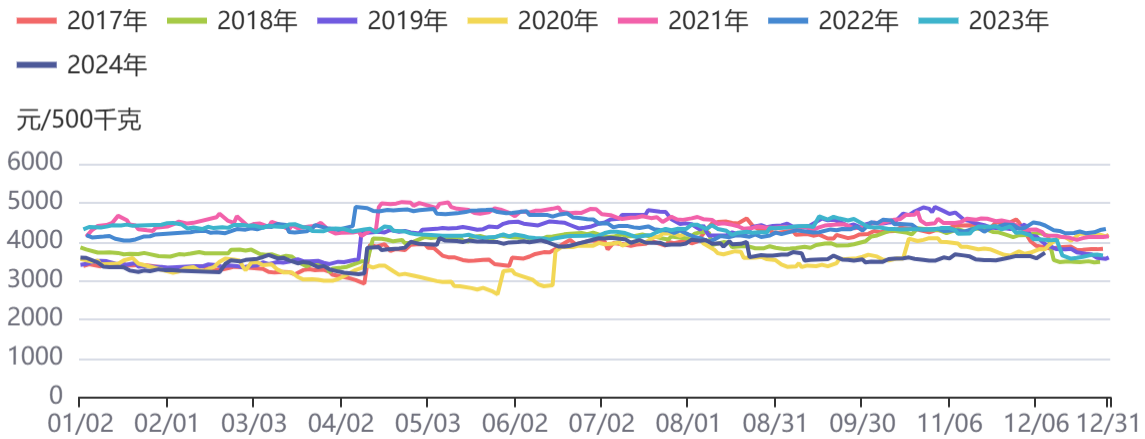
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



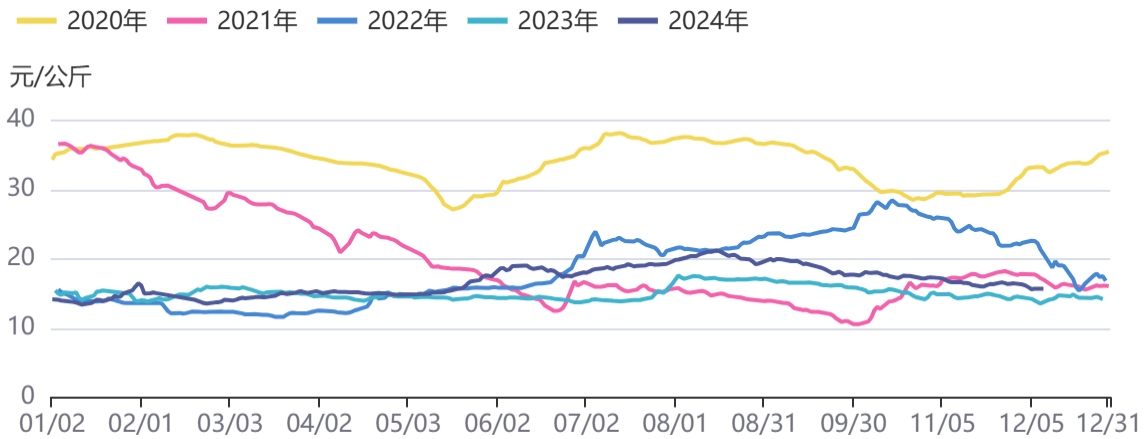
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



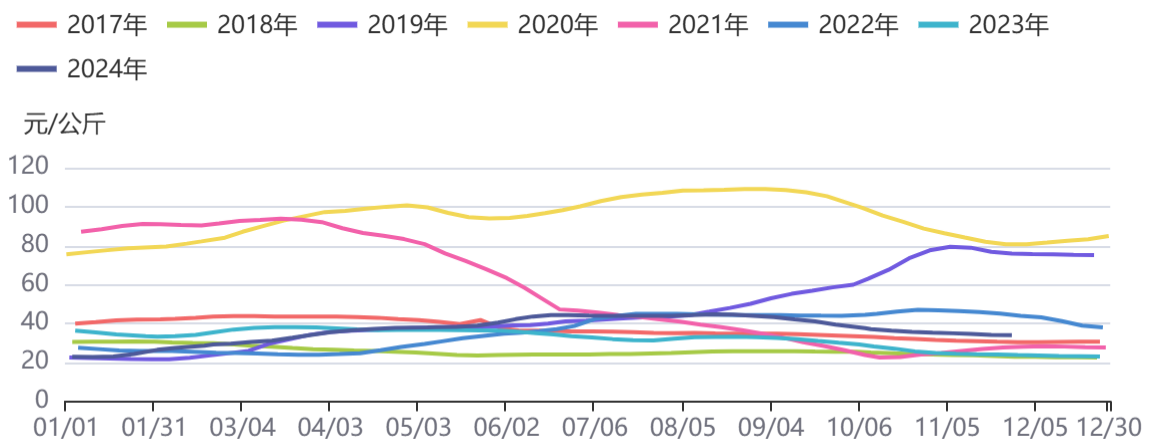
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



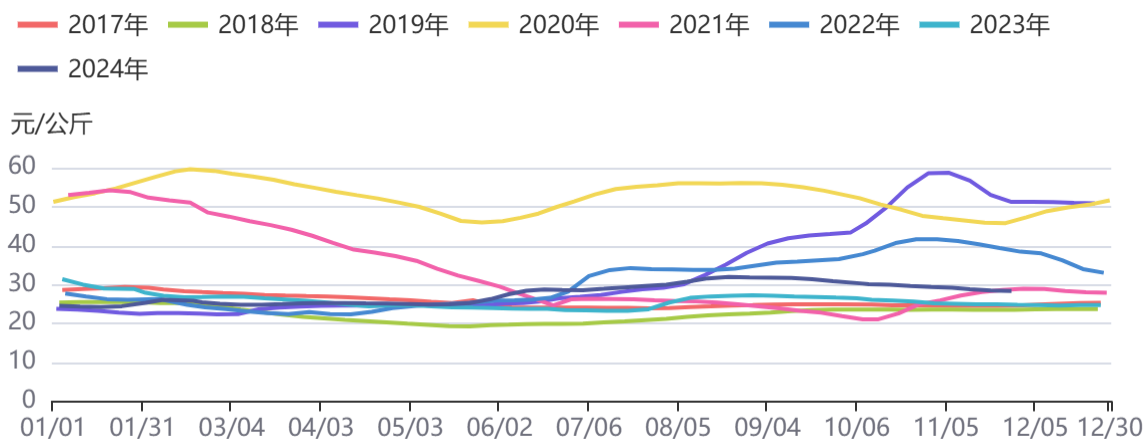
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



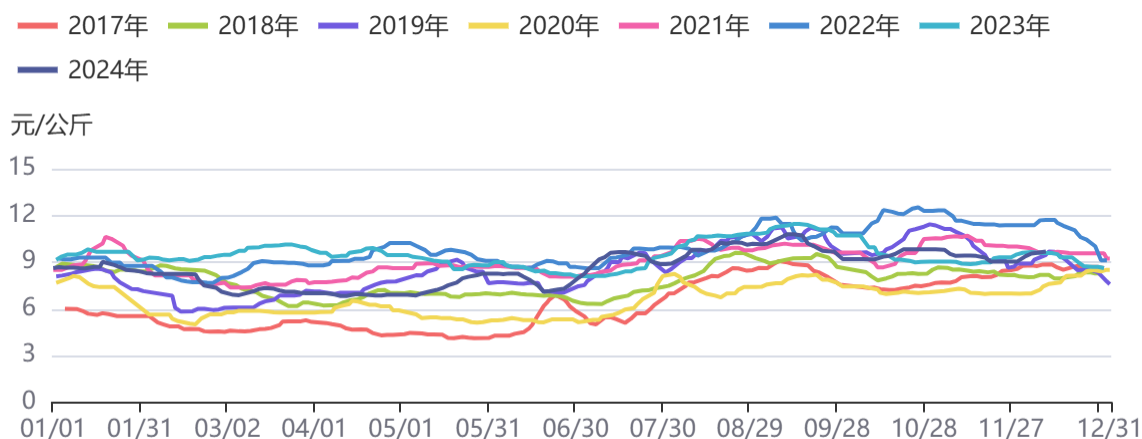
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



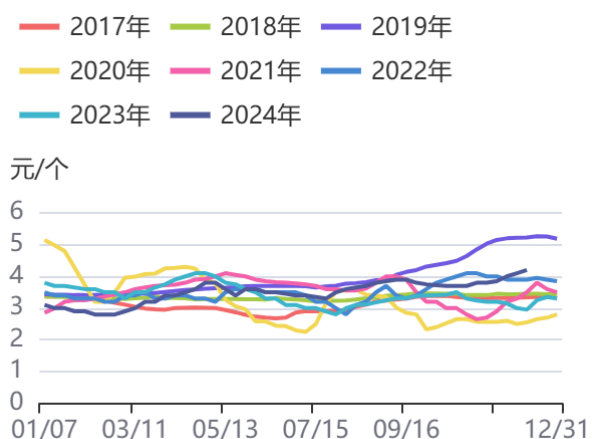
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



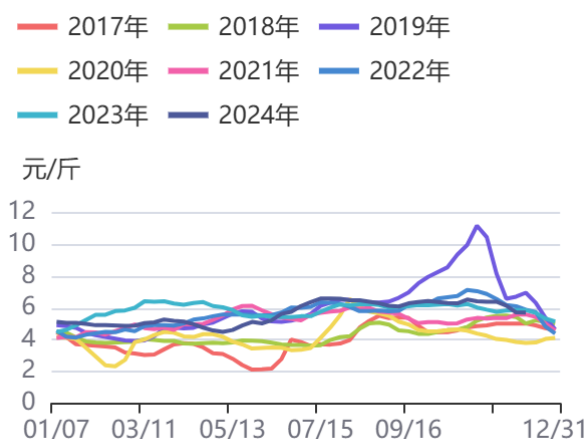
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



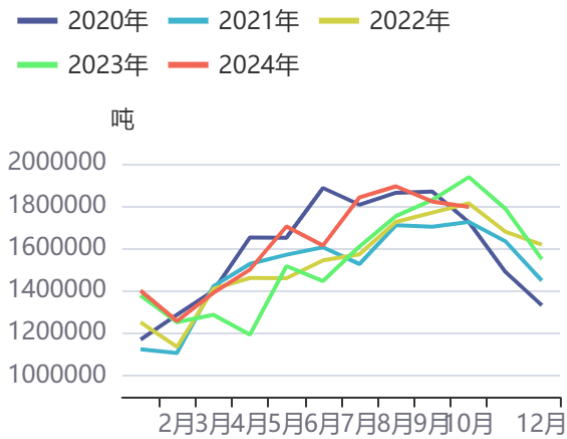
资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

（一）棕榈油

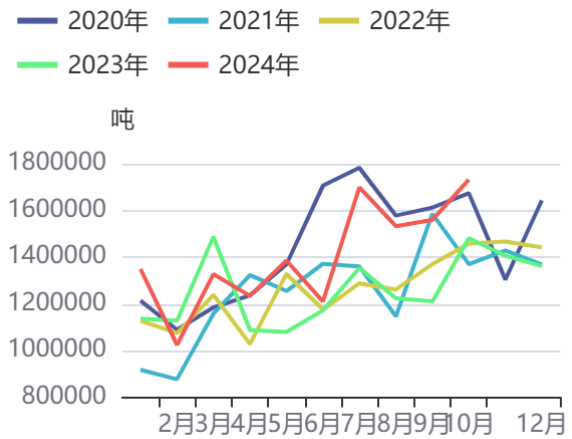
请务必阅读最后重要事项

图13：马来西亚棕榈油月度产量



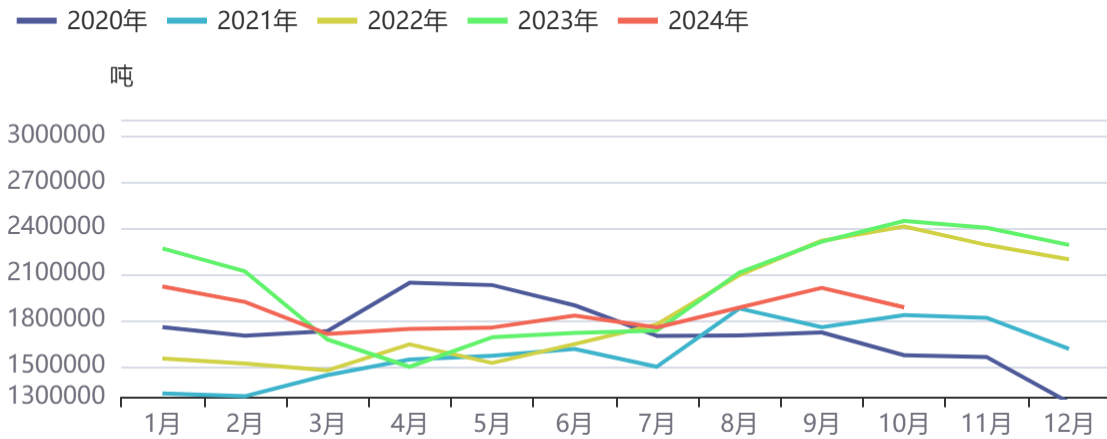
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：马来西亚棕榈油出口数量



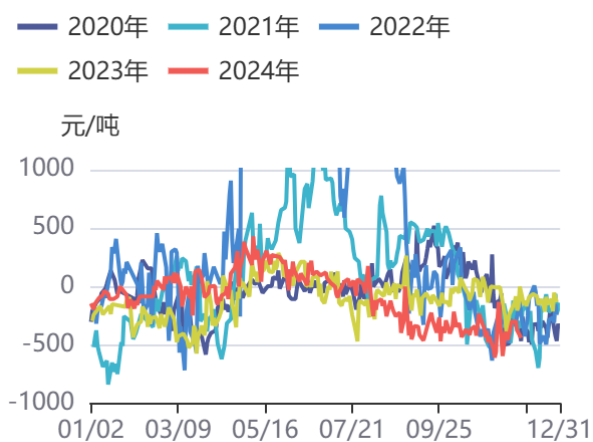
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：马来西亚棕榈油期末库存量



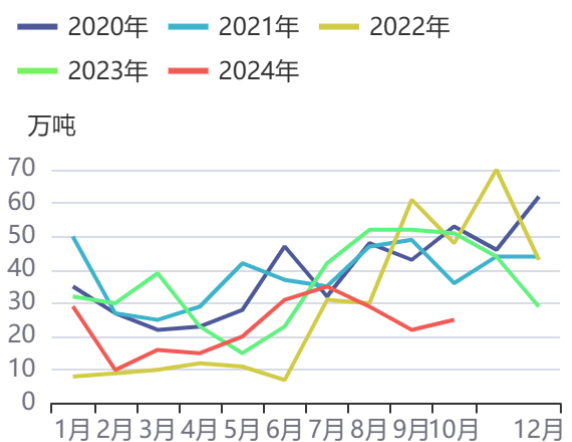
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：棕榈油进口利润



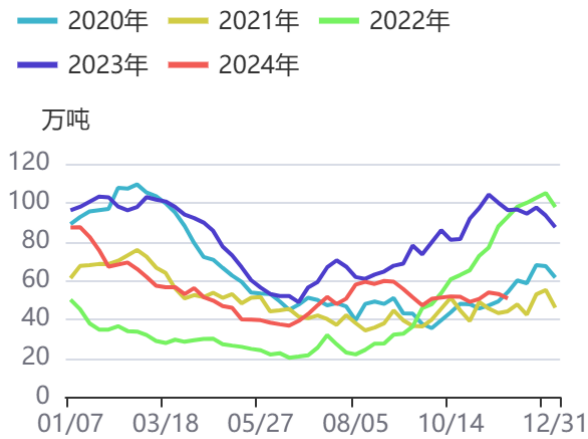
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油进口数量



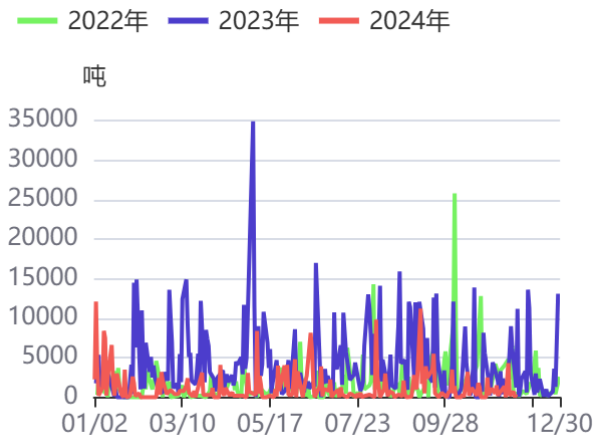
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：国内棕榈油库存



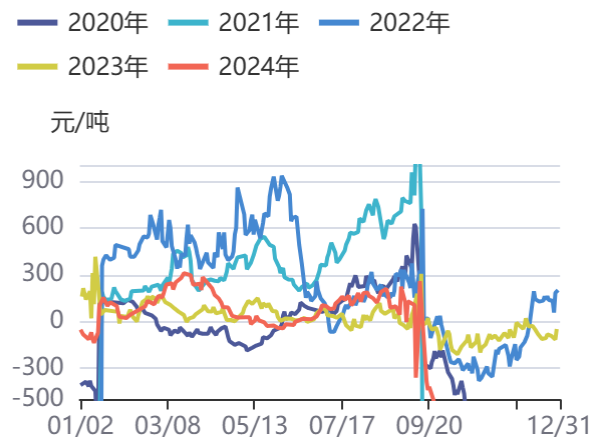
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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21：1月豆棕价差



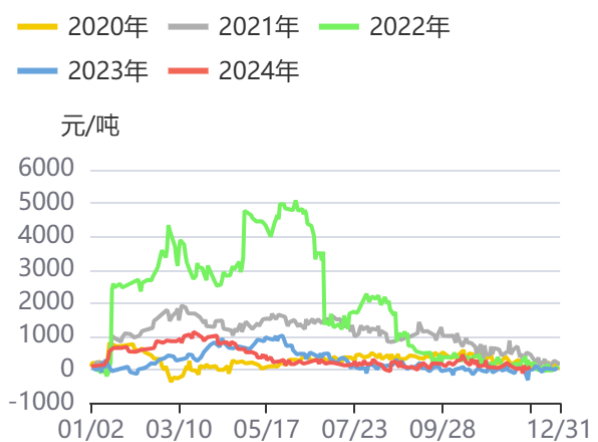
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

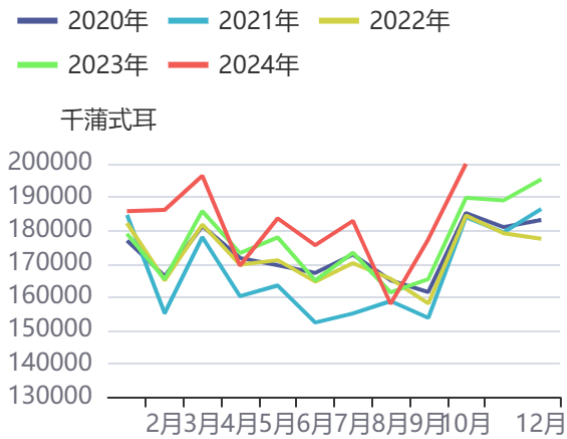
图23：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

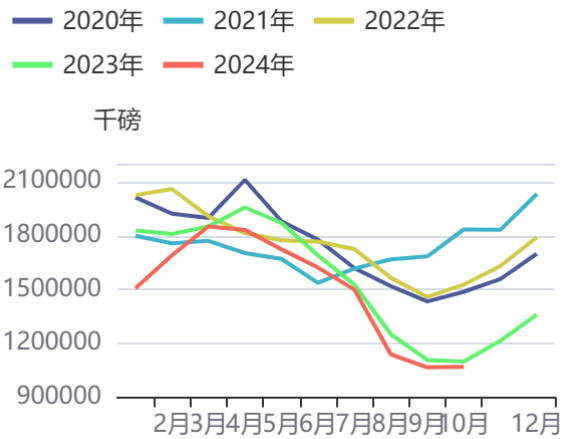
(二) 豆油

图24：美豆压榨量



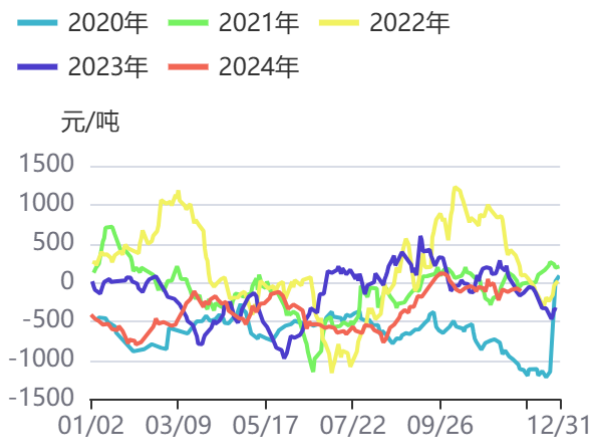
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：美豆油库存



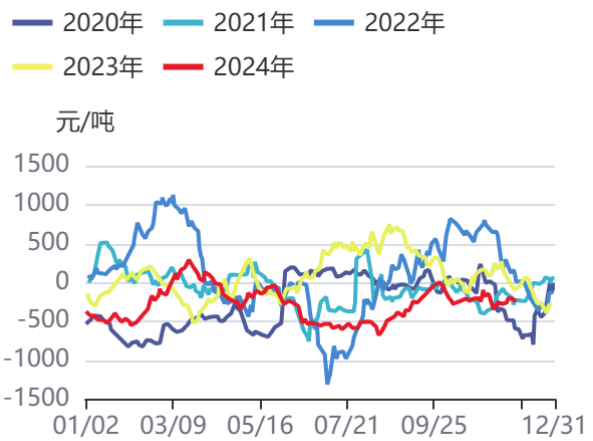
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



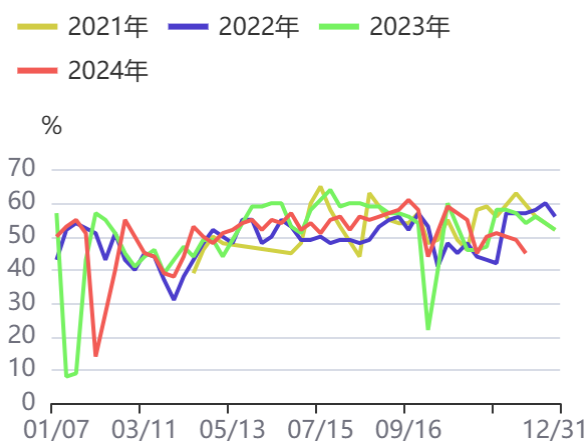
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



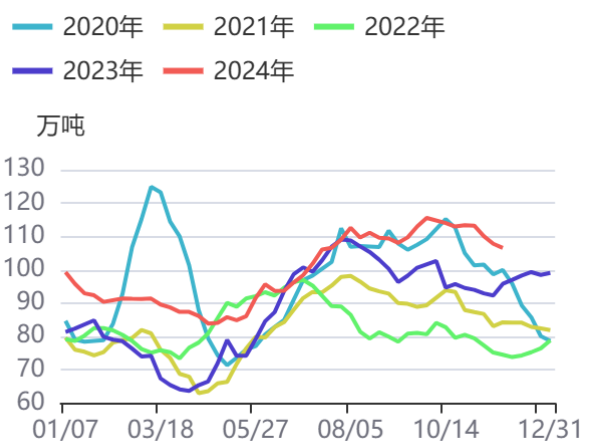
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



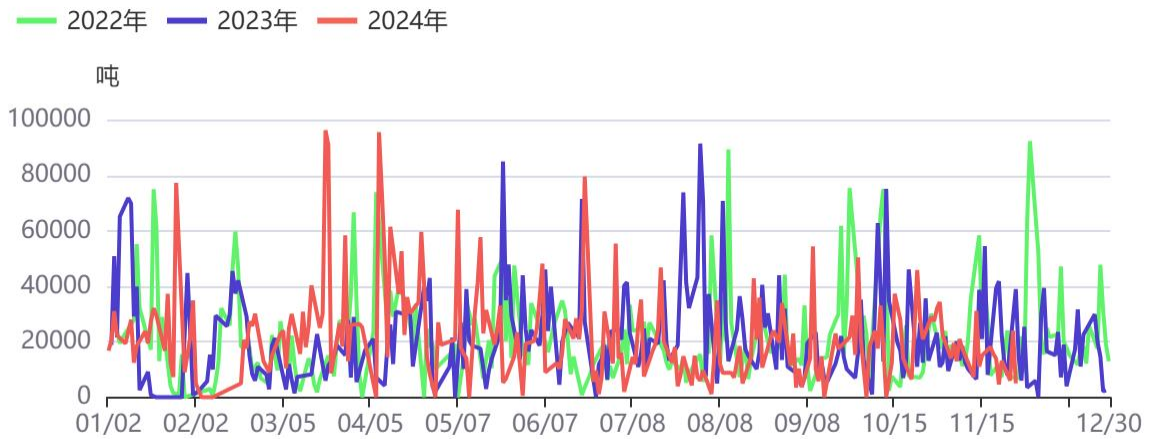
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



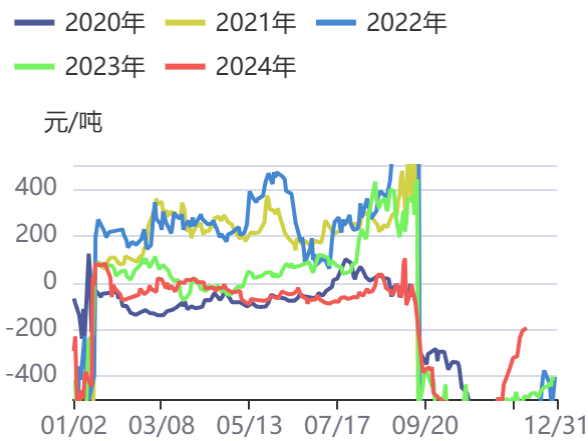
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

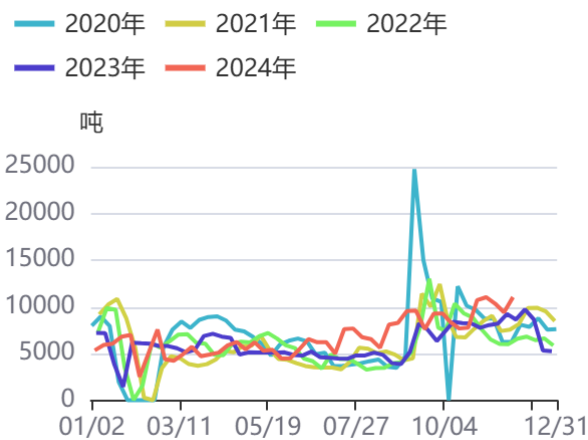
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

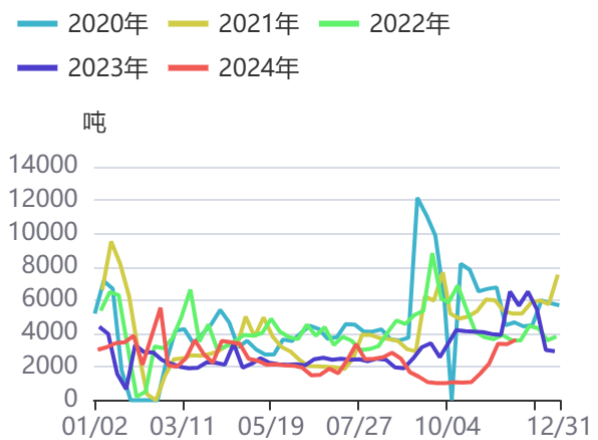
（三）花生

图33：批发市场周度到货量



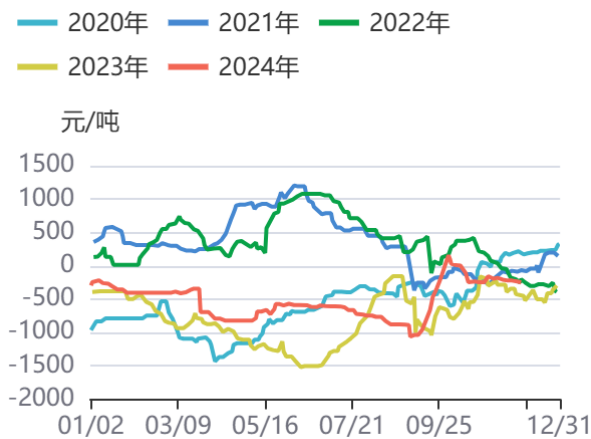
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：批发市场周度销量



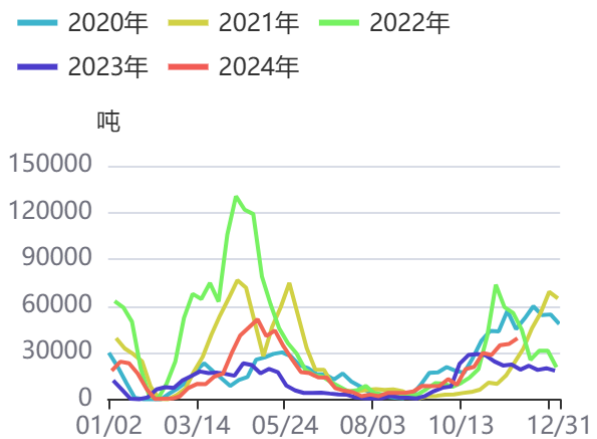
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



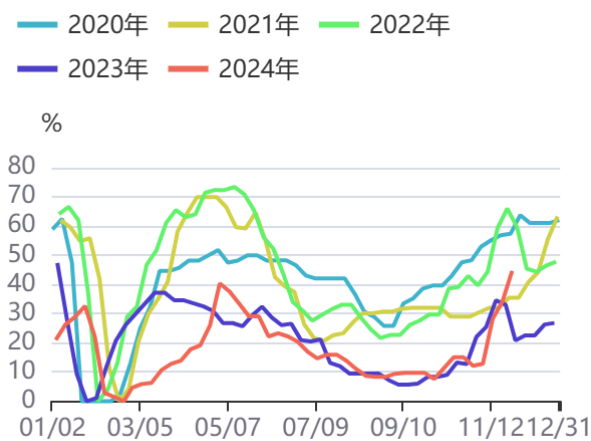
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



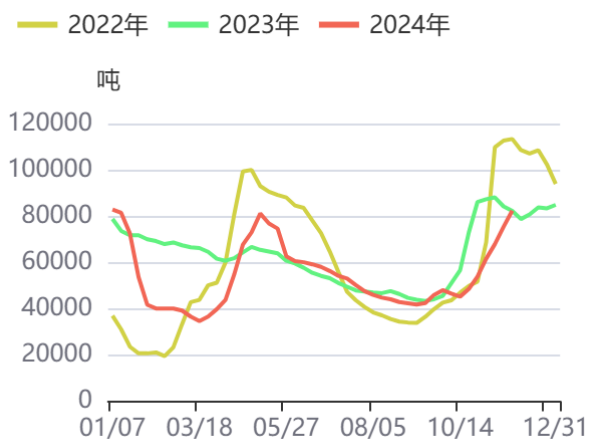
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



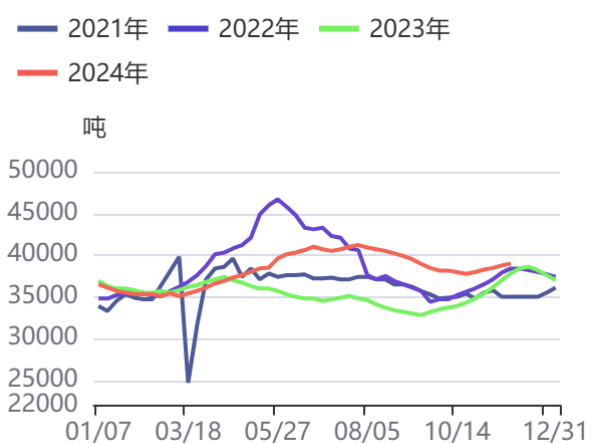
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



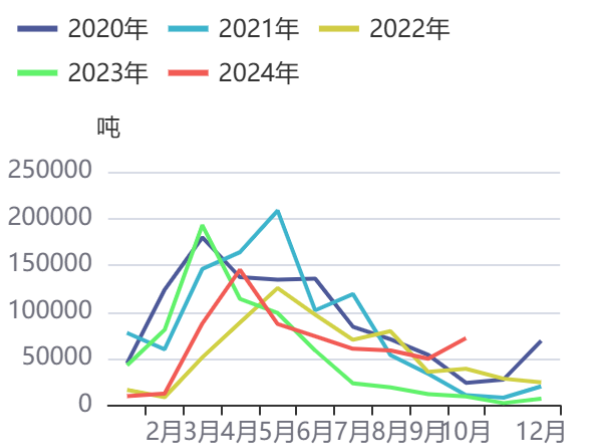
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



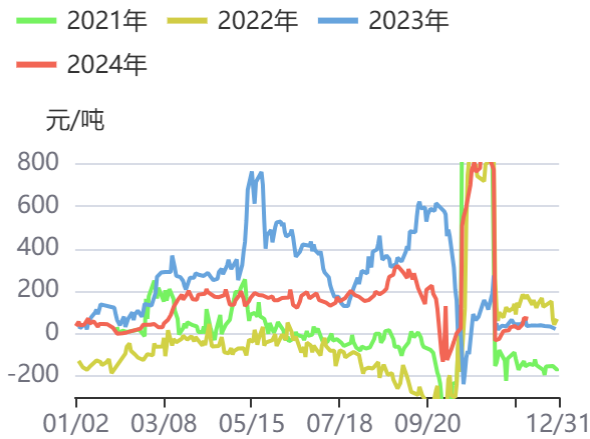
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

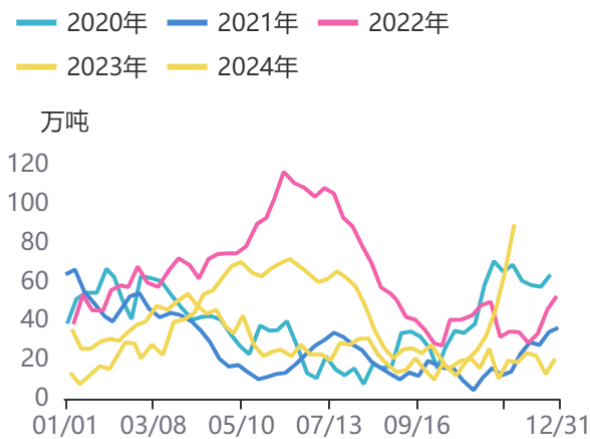


资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

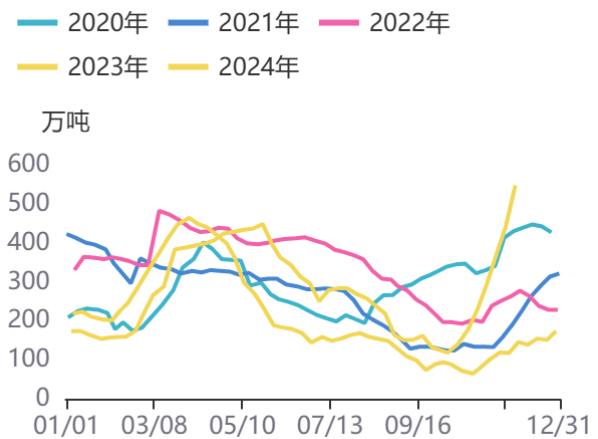
(一) 玉米

图43：南方港口库存



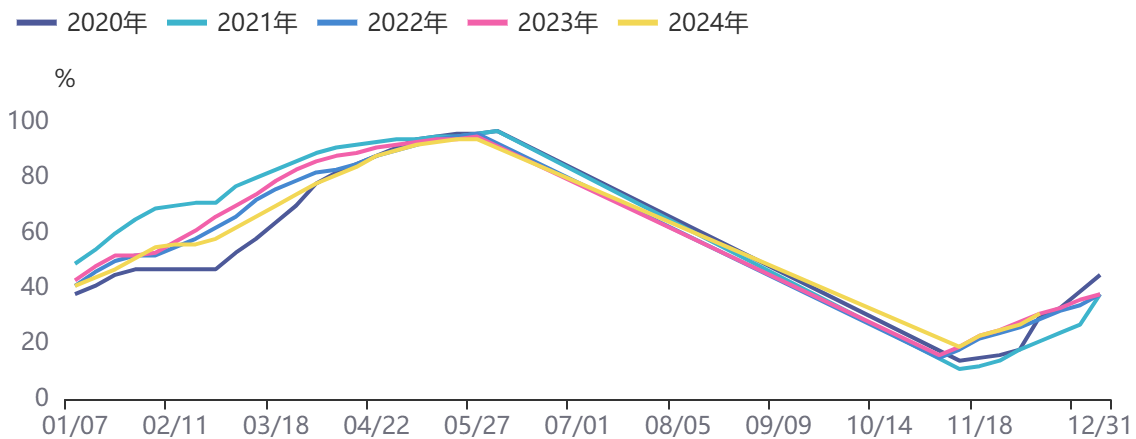
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：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

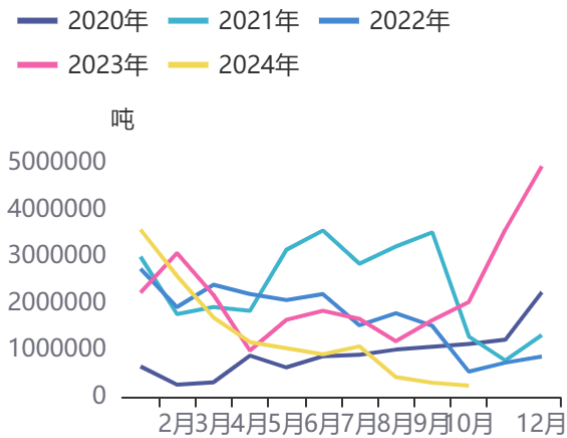
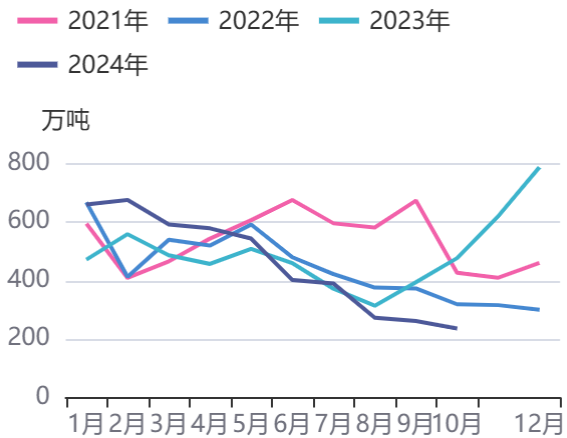
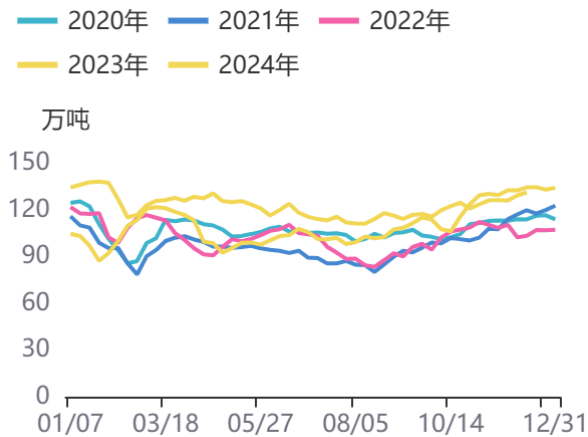


图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



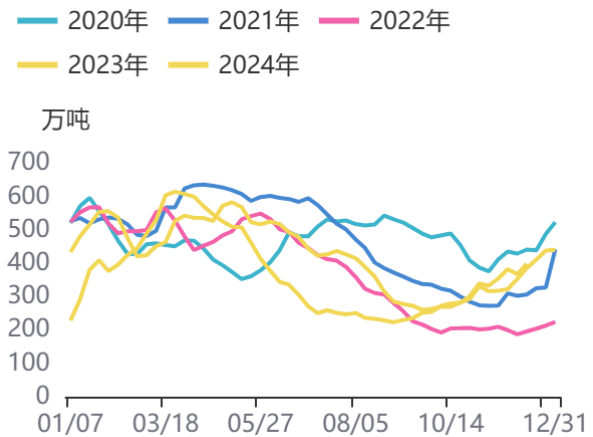
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



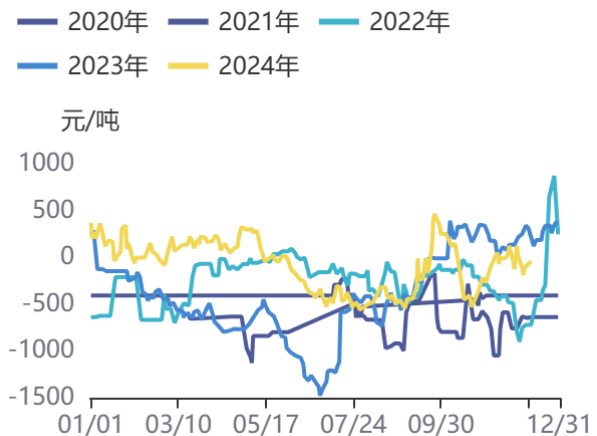
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



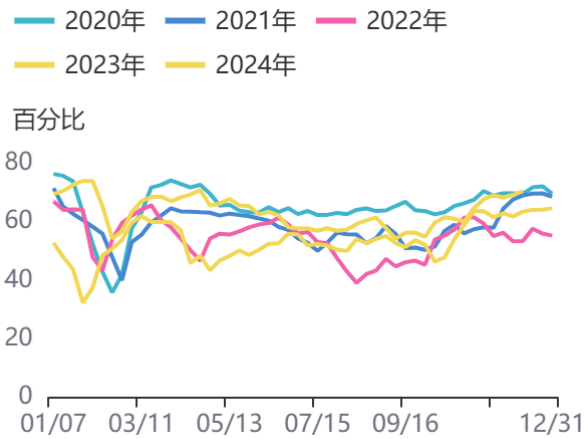
资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

(二) 玉米淀粉

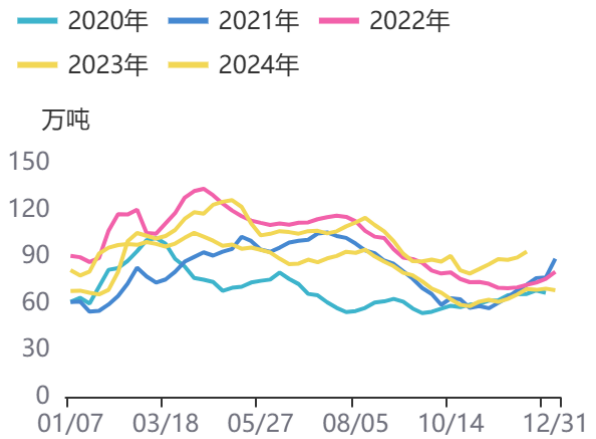
请务必阅读最后重要事项

图52：玉米淀粉企业开机率



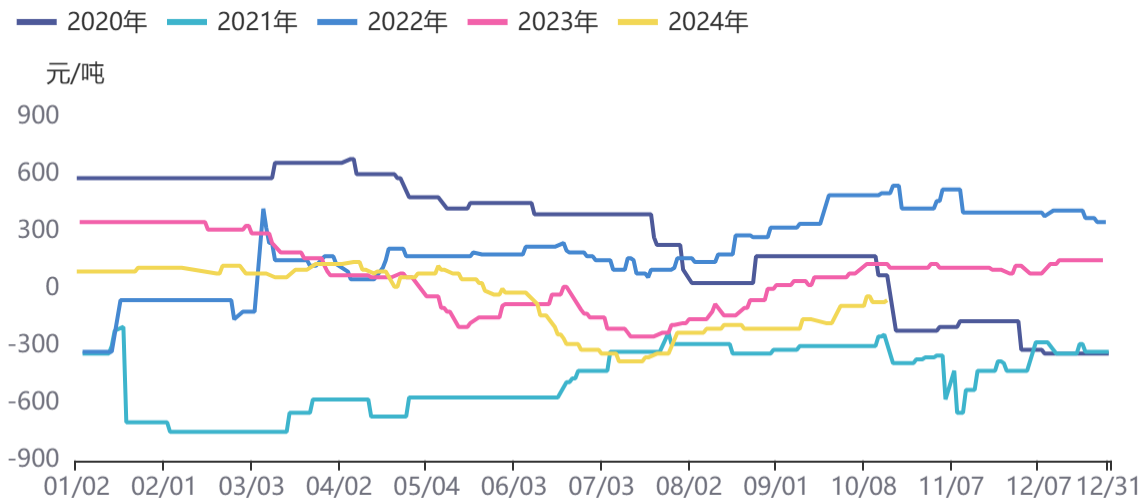
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



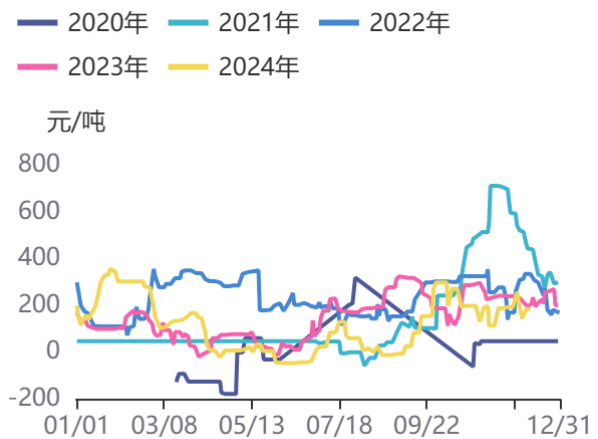
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



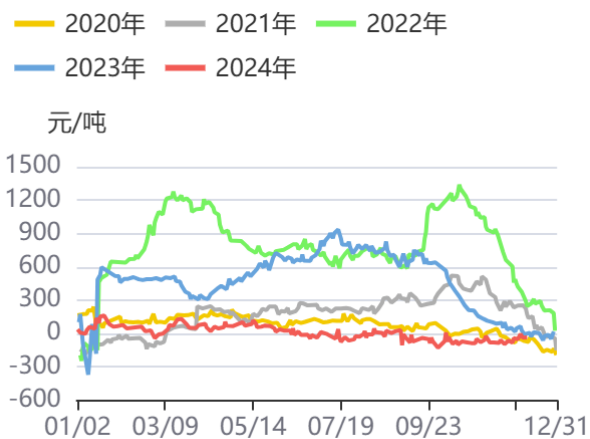
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：进口四级菜油现货价格



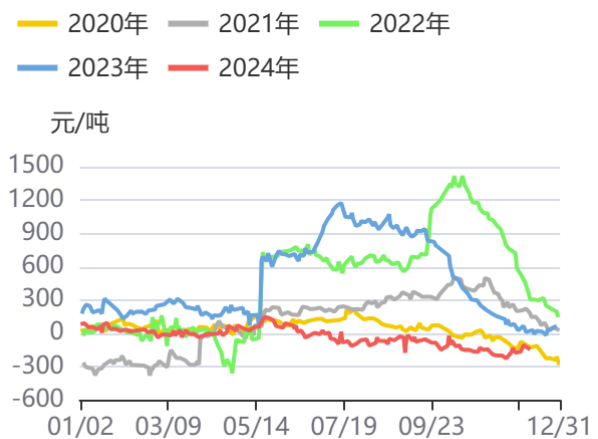
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜粕1月南通基差



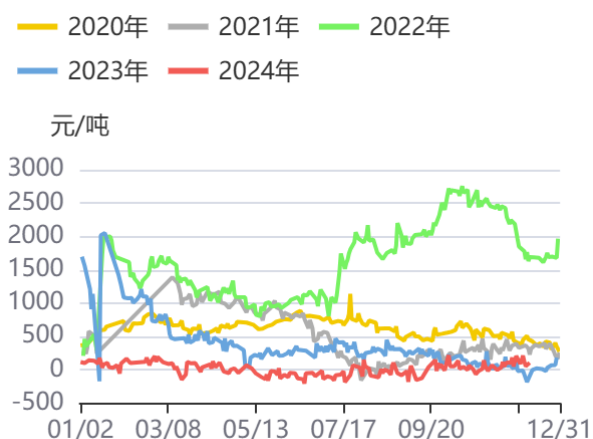
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜粕5月南通基差



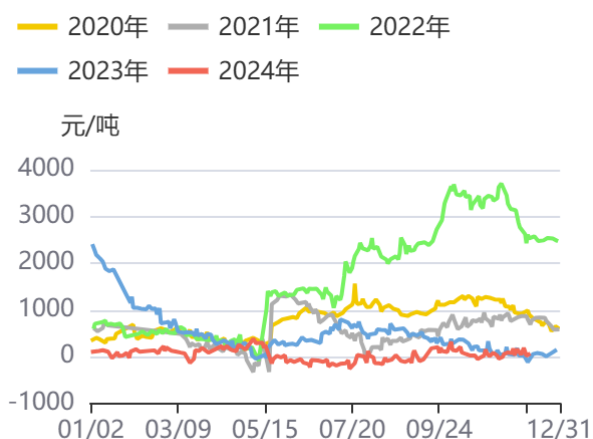
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：菜油1月南通基差



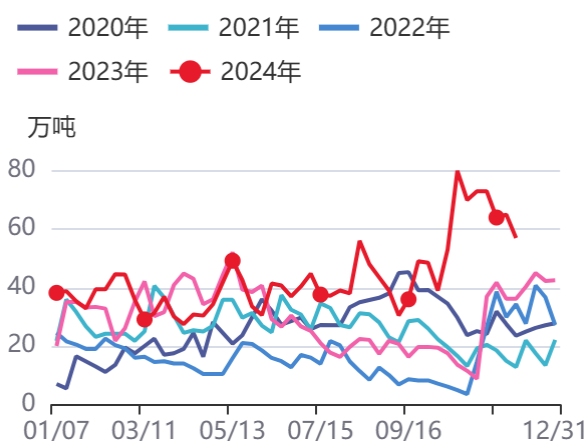
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：菜油5月南通基差



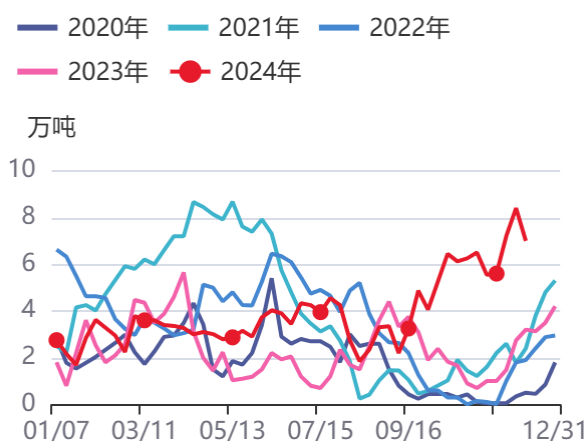
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：沿海油厂菜籽库存



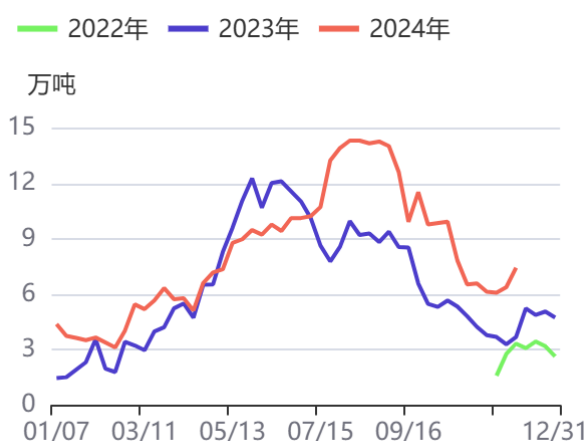
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：沿海油厂菜粕库存



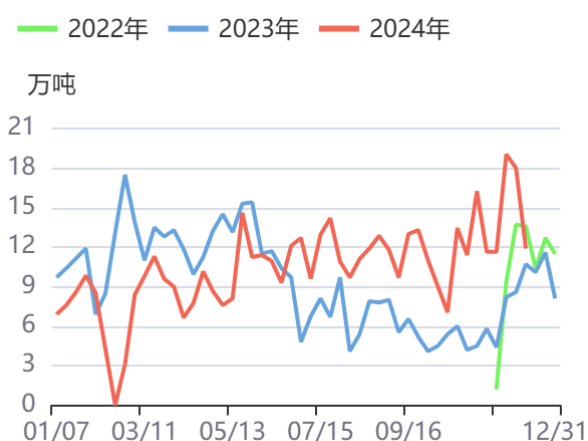
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



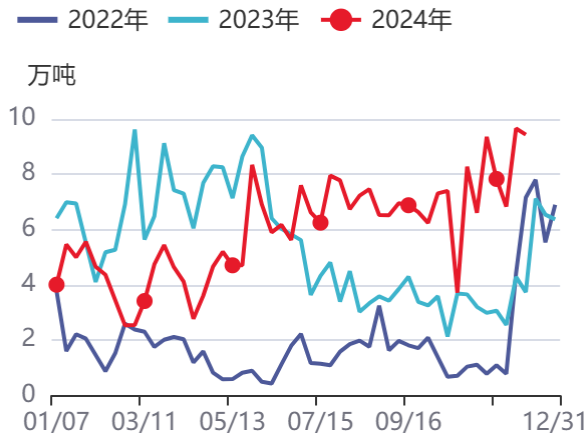
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：国内油菜籽压榨利润



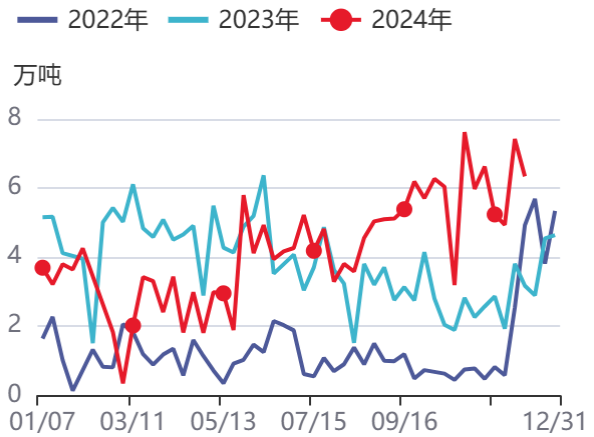
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

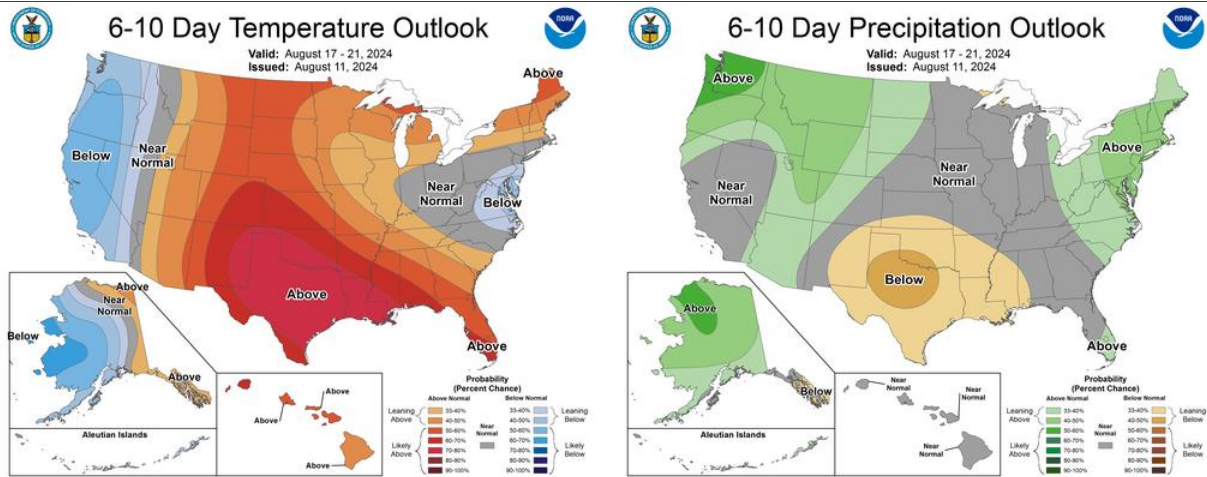
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

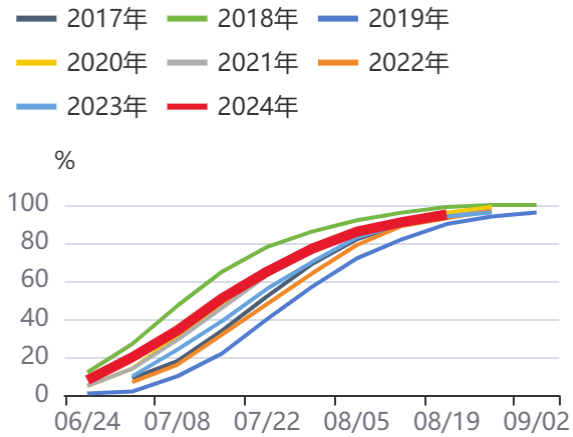
(四) 豆粕

图70：美国天气情况



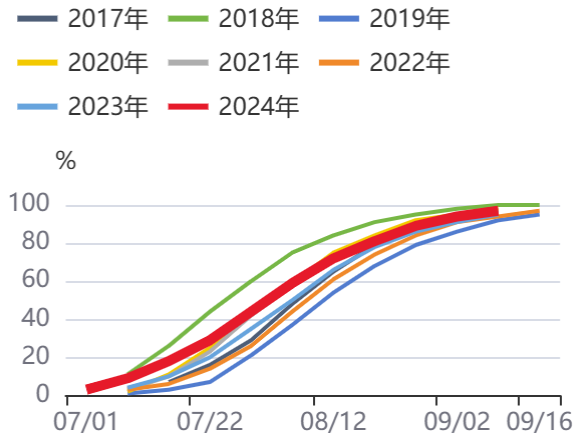
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆:开花率



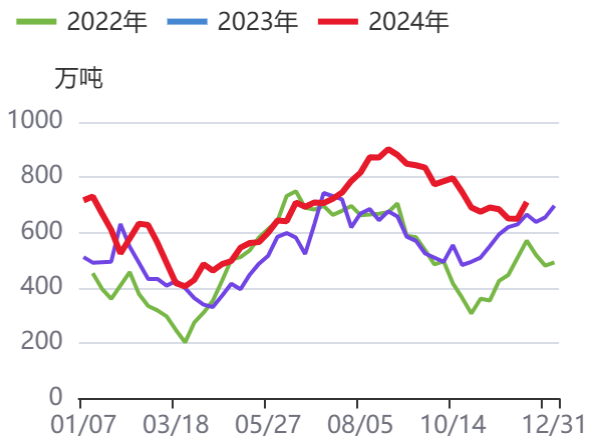
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆:结荚率



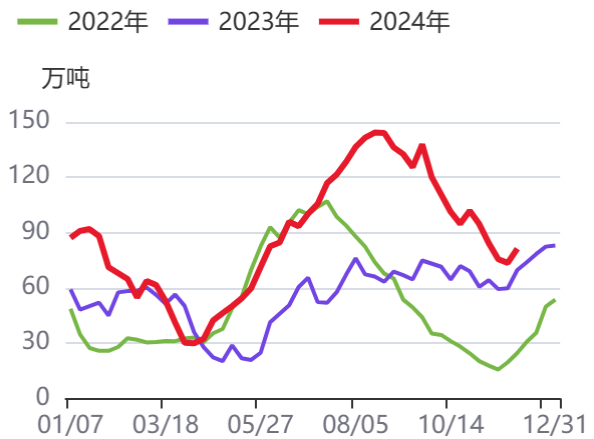
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

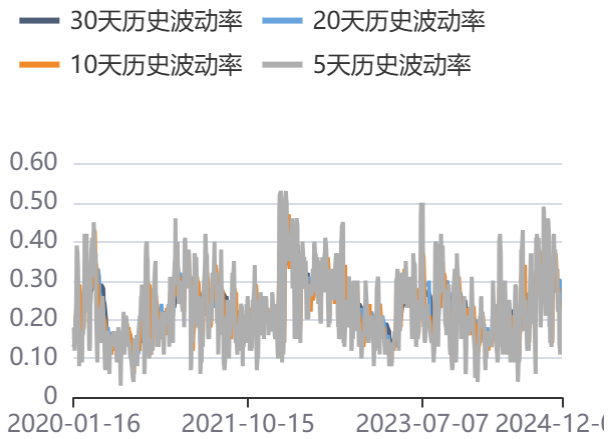
图74：库存:豆粕:国内主流油厂:合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

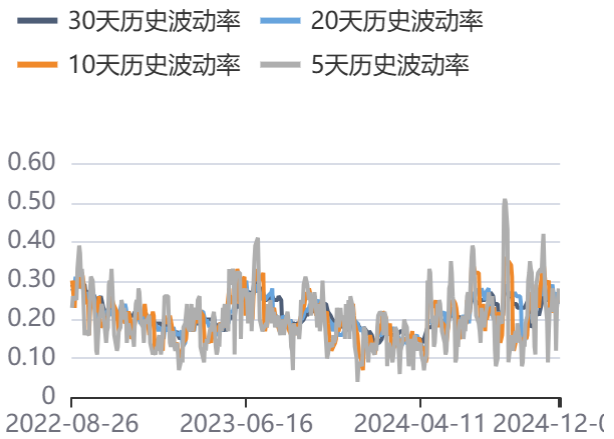
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

图75：菜粕历史波动率



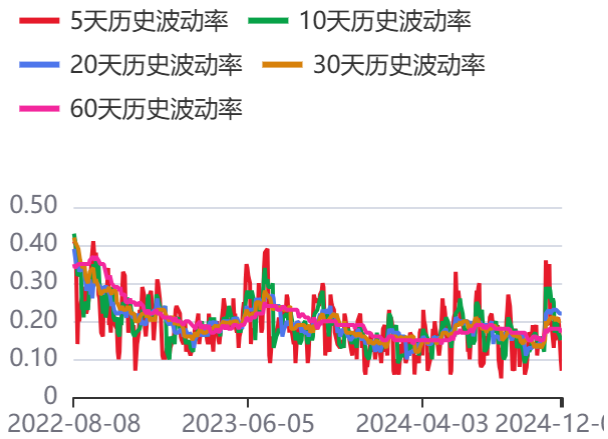
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：菜油历史波动率



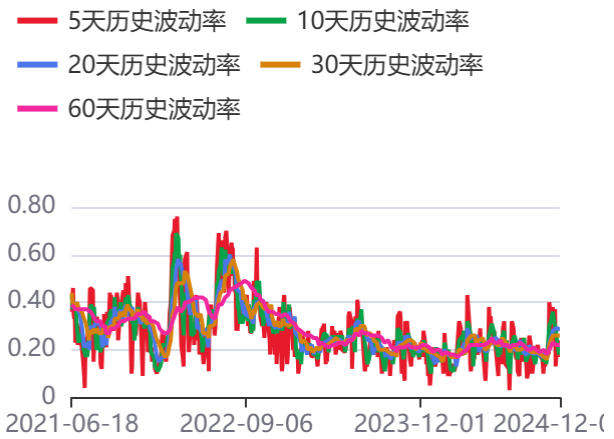
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：豆油波动率



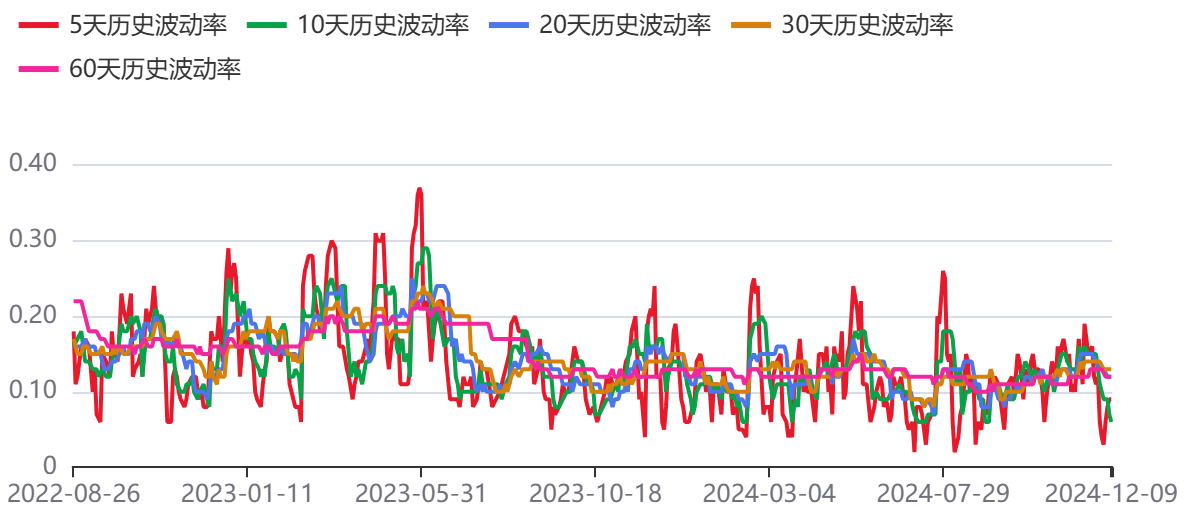
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：棕榈油波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：花生波动率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：玉米期权成交量



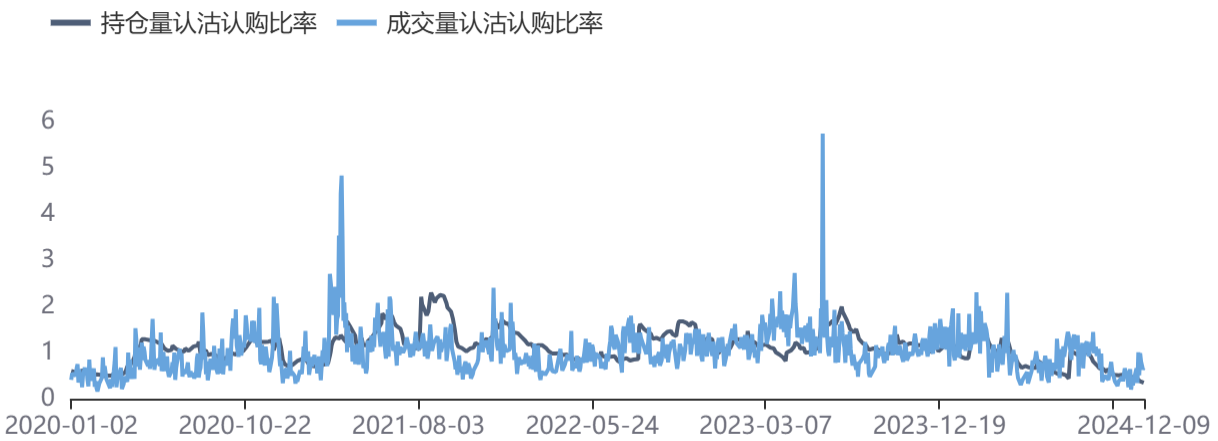
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：玉米期权持仓量



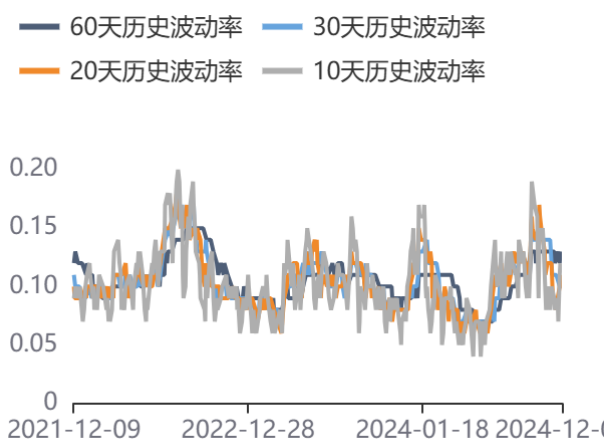
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

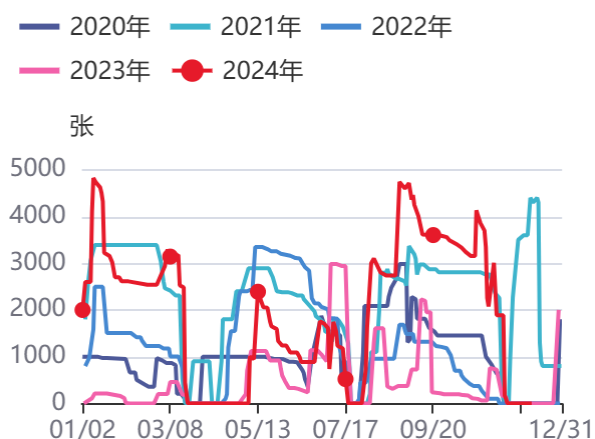
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

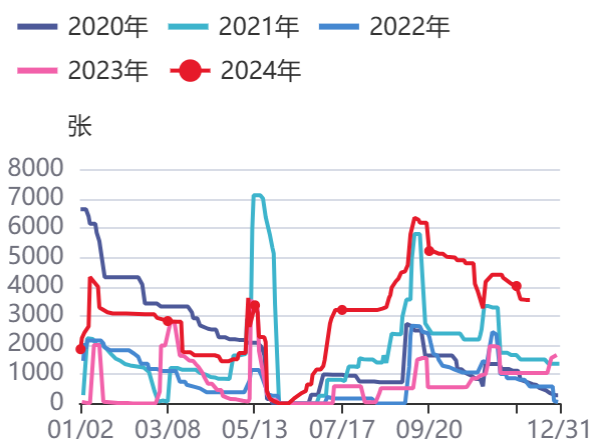
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图85：菜粕仓单情况



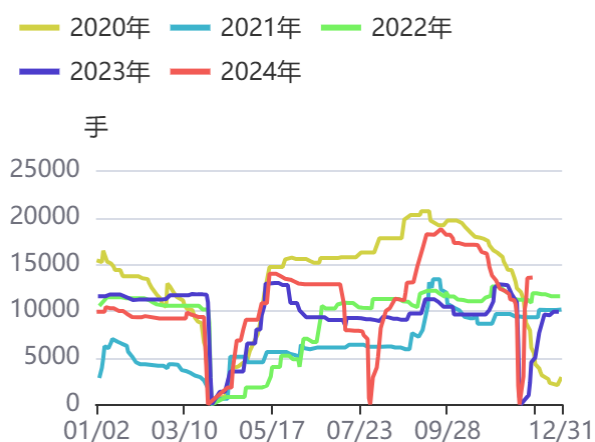
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：菜油仓单情况



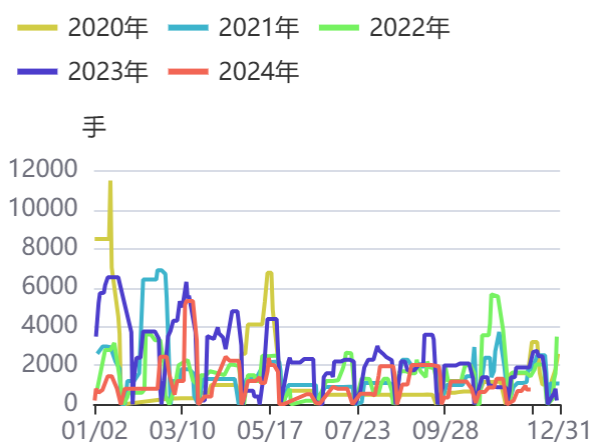
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



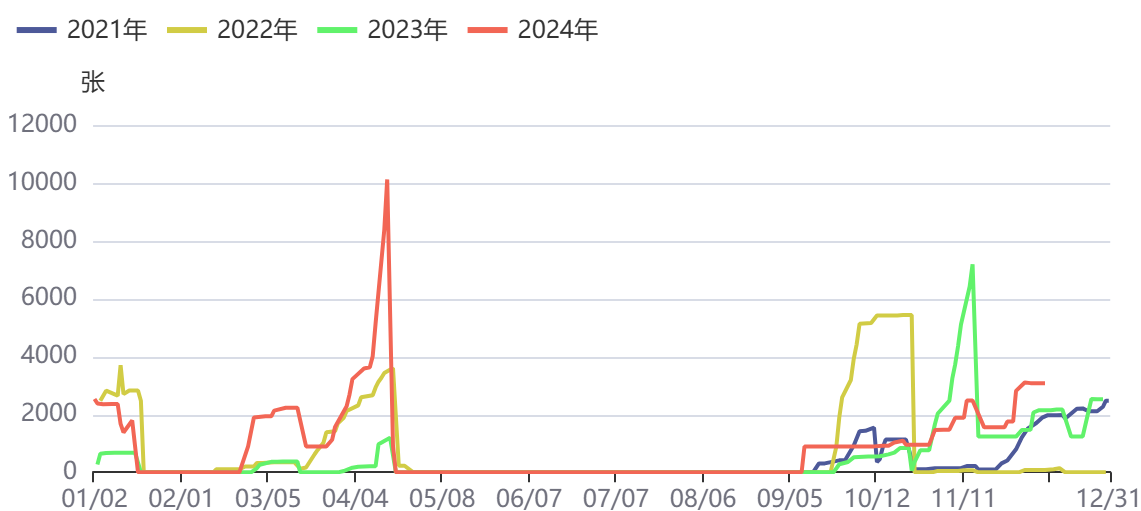
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



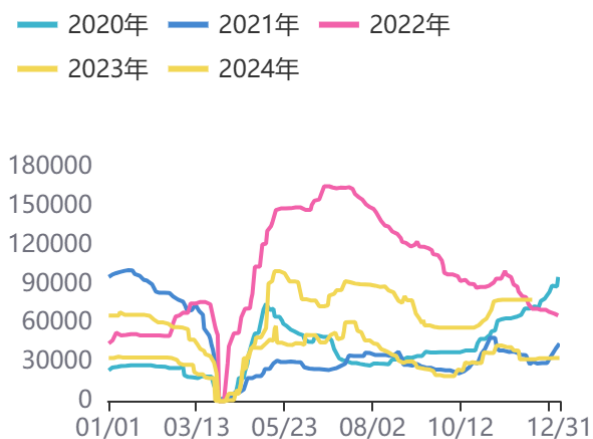
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



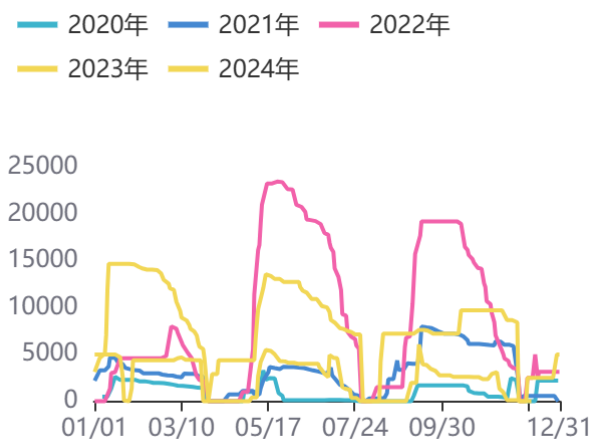
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



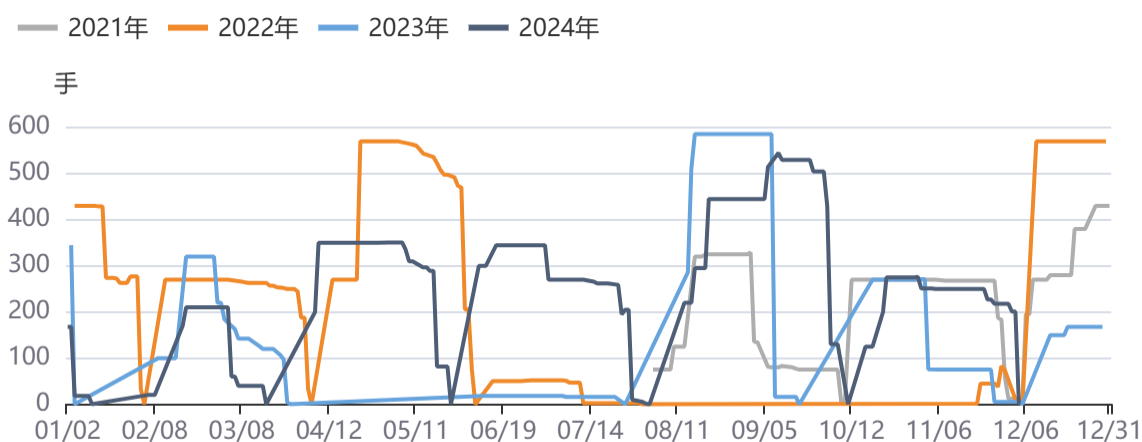
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



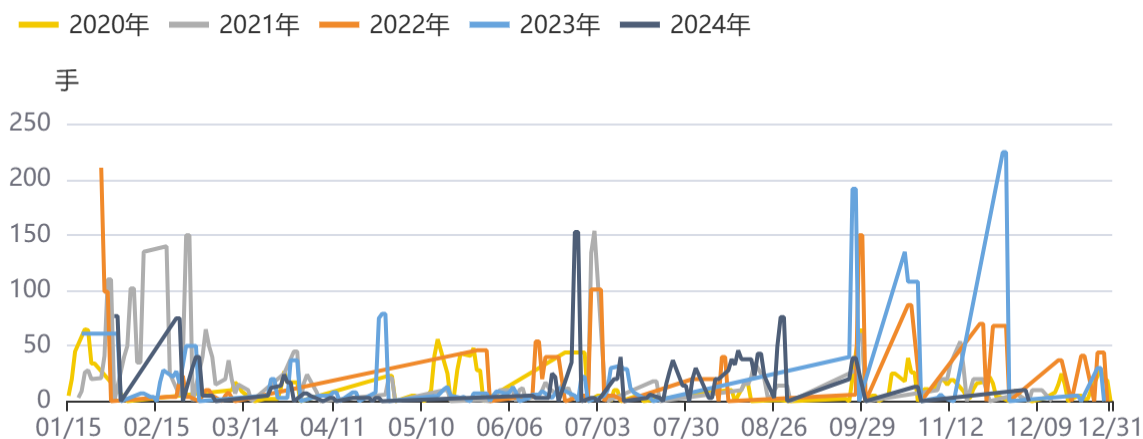
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。