

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30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：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。关注国产豆可能的收储情况以及对下游油厂可能的补贴情况。国产豆供应宽松，需求疲软，关注后续可能得政策消息。豆一主力05合约支撑位关注3650-3700元/吨，压力位关注4000-4050元/吨，豆一05合约可考虑左侧布局多单操作。

花生：花生消费较常年相比表现相对疲弱，但春节是食品花生和花生油消费季节性旺季，节前备货和节后补货存刚性采购需求，花生消费存季节性好转预期。进口花生关注塞内加尔出口政策以及苏丹内战是否会对花生出口节奏及数量产生影响，如进口花生到港延迟对期价有一定利多影响。大宗油脂油料偏强运行也对市场情绪产生一定提振。中长期来看，农户惜售或使得供应压力后移，如产区货源消耗进度偏慢，中长期行情压力仍存。消费旺季临近需求或有好转，产区货源消耗偏慢远期压力仍存，期价进一步上行空间有限，或重返震荡走势，03合约压力8178-8280，支撑位7648-7700。

豆油：我国豆油库存回升，豆油供应压力依旧偏大，供给端利空持续。豆油目前性价比较高，叠加节前备货，需求端一定程度上支撑豆油价格。豆油市场多空交织。豆油05合约企稳后考虑逢高沽空，支撑位7300-7350元/吨，压力位关注7750-7800元/吨。

菜油：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。24/25年度菜籽减产，菜籽供需收紧。国内加菜籽反倾销调查尚未落地，压榨厂担忧加菜籽进口政策的不确定性，远期菜籽买船进度偏慢，根据目前买船进度来看，菜籽到港逐月环比减少，菜油存去库存预期。关注中加贸易关系变化。菜油现货充足，远期买船少，延续逢回调做多，支撑8600-8627，压力9182-9233。

棕榈油：棕榈油与竞争油脂以及柴油价差有所修复，但仍处于高位，棕榈油不管是食用端还是生柴端性价仍相对偏差。市场对B40政策执行力度存在担忧，后续关注政策实际落地情况。高频数据1-25日马棕产量环比降16.33%，1-25日马棕出口降幅收窄，12月马棕库存预降，25年3月份前棕榈油处于季节性减产季，产地销售压力并不大，国内一季度买船偏少，盘面短期进一步回落空间收窄。25年二季度后棕榈油存恢复性增产预期，长期价格压力仍存。棕榈油供需双弱，关注B40实际落地情况，短期震荡为主，支撑8400-8430，压力8980-9136。

豆二、豆粕：阿根廷大豆主产区降雨偏少，带动CBOT大豆走强。天气预报来看，后续有一定的降雨，有利于阿根廷大豆作物生长。

国际大豆上涨驱动预计不足，CBOT大豆价格预计难有反转动力。目前南美丰产预期依旧较强，巴西和阿根廷大豆升贴水预计也将下跌。国内市场来看，随着大豆大量通关卸港后，沿海港口大豆库存高企，榨油豆供应压力较大。豆粕上涨驱动预计不足，暂时观望为主，或考虑做空豆菜粕价差。豆粕主力05合约支撑位关注2450-2500元/吨，压力位参考2800-2850元/吨。豆二主力05合约支撑位关注3100-3150元/吨，压力位关注3350-3400元/吨。

菜粕：加拿大菜籽供应季节性增加，进口菜籽榨利良好，水产养殖消费处于季节性淡季，国内菜籽库存高位，菜粕库存高位有所回落。巴西豆丰产预期逐步增强，蛋白粕整体供需宽松。阿根廷短期降水偏少，天气升水对期价产生一定支撑。24/25年度菜籽减产，菜籽供需收紧。国内加菜籽反倾销调查尚未落地，压榨厂担忧加菜籽进口政策的不确定性，远期菜籽买船进度明显偏慢，根据目前买船进度来看，菜籽到港逐月环比减少。关注中加贸易关系变化和南美大豆产区天气。菜粕现货充足，菜籽远期到港压力减轻，多单继续持有或部分止盈。支撑2216-2220，压力2500-2530。豆菜粕价差延续做缩。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，近期消费预期偏积极，USDA报告上调全球玉米以及美国玉米消费预估，对价格形成支撑，不过美国E15预期落空，叠加南美产量仍然维持良好预期，将限制期价的上行幅度。国内市场来看，集中售粮阶段，季节性压力仍存，不过随着产区购销的推进，压力逐步释放，叠加近期消息面偏积极，短期期价或有所反弹，不过趋势支撑仍然不足的情况下，将限制期价的涨幅。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，成本端玉米期价波动反复的情况下，淀粉期价也跟随震荡反复。操作方面，建议暂时观望。玉米05合约压力区间参考2280-2300，支撑区间参考2100-2120；玉米淀粉03合约压力区间参考2600-2620，支撑区间参考2360-2380。

生猪：周一，生猪期价偏强震荡，当前01期价已大幅反弹修复对现货过高贴水。饲料产业链持续创出新低后跌势放缓，生猪期现货价格延续震荡，2501合约进入交割博弈。周初生猪现货价格偏强震荡，12月份仔猪价格反弹400元/头上方后止涨回落，但高于去年同期。近期屠宰量持续攀升并创出新高，1月出栏量预计仍然不低。全国平均价格15.88元/公斤左右，环比昨日涨0.10元/公斤左右。春节前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03合约当前贴水较大，近期宏观情绪偏弱，美元强势使得商品集体承压，股市剧烈震荡。交易上，远端合约贴水过高，单边转为观望，2503合约参考12500-14500区间震荡，01摘牌后逢低买入07合约；

鸡蛋：周一，鸡蛋期价增仓下挫，05合约大跌并技术性破位，近期饲料养殖产业链持续下挫，鸡蛋期价相对抗跌，12月底鸡蛋期价已逐步对现货修复贴水，但期现回归逻辑延续。鸡蛋现货价格现季节性反弹后止涨，本周鸡蛋现货止涨调整，全国均价4.48元/公斤左右，环比上周小幅回落0.10元/斤左右。基本上，12月开始蔬菜价格高位回落，肉鸡价格反弹后回落，边际食品价格支撑转弱，但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，蛋价中期跌破养殖成本的概率仍然较高。操作上，02逢高做空，02合约参考3000-3600点区间，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.....	5
三、养殖.....	6
第三部分基本面跟踪图.....	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.....	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	豆一05	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	--
	豆二05	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03	消费季节性好转 产区销售进度偏慢	7648-7700	8178-8200	震荡偏强	暂时观望	--
油脂	豆油05	库存偏高，阶段性供过于求。	7300-7350	8000-8100	震荡调整	暂时观望	---
	菜油05	现货供给充足 远期供给压力减轻	8600-8627	9182-9233	震荡偏强	多单持有	--
	棕榈05	产销区库存低位 消费端性价比低	8400-8430	9100-9140	震荡偏空	暂时观望	☆
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	菜籽供需收紧 远期到港压力减轻	2200-2216	2450-2499	震荡偏强	多单持有	☆
能量及副产品	玉米05	消息面扰动VS季节性压力	2100-2120	2280-2300	低位震荡	逢高做空	☆
	淀粉03	供需面继续构成相对压力	2360-2380	2600-2620	低位震荡	空单谨慎持有	☆
养殖	生猪03	年底出栏压力预计不减	12000-12500	14000-14500	震荡	空单逢低离场 离场	☆
	鸡蛋02	绝对价格偏低，饲料原料止跌	3200-3300	3600-3700	震荡下跌	逢高做空	☆

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	豆一5-9	-47	-45	-2.00	观望	-	-
	豆二5-9	-157	-160	3	观望	-	-
	花生3-4	-26	-10	-16	观望	-	-
油脂	豆油5-9	84	98	-14	观望	-	-
	菜油5-9	-61	-58	0	观望	-	-
	棕榈油5-9	460	494	-34	观望	-	-
蛋白	豆粕5-9	-135	-151	16	观望	-	--
	菜粕5-9	-75	-71	-4	观望	-	--
能量及副产品	玉米5-9	-50	-45	-5	观望	—	—
	淀粉3-5	-106	-101	-5	观望	-	—
养殖	生猪3-5	-450	-430	-20	反套持有	-1000左右	☆

	鸡蛋2-5	111	103	8	观望		-
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	05豆油-棕油	-1044	-1070	26	暂时观望	--	-
	05菜油-豆油	1273	1276	0	暂时观望	--	-
	05菜油-棕油	206	206	0	暂时观望	--	-
蛋白	05豆粕-菜粕	300	298	2	做缩	240-250	--
油粕比	01豆类油粕比	2.71	2.72	-0.01	暂止盈观望	2.85-2.9	--
	05菜系油粕比	3.76	3.79	0	暂时观望	--	-
能量及副产品	05玉米-淀粉	-361	-357	-4	暂时观望	-400- (-300)	—

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	3980	-20	64	94
	豆二	3800	0	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8280	-30	560	-14
	菜油	9050	-10	100	-35
	棕榈油	9920	0	1176	42
蛋白	豆粕	2860	-20	247	-23
	菜粕	2250	0	-133	-11
能量及副产品	玉米	2030	0	-204	-20
	淀粉	2620	-30	141	-4
养殖	生猪	15.76 (元/公斤)	0.10 (元/公斤)	2785	-30
	鸡蛋	4.24 (元/斤)	0.00 (元/斤)	1075 (元/500kg)	88.00 (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	135.36 (0.00)	H	413.40 (-2.76)	3443.13 (-22.28)	2460.04 (-22.28)
巴西3月	105.25 (0.00)	H	402.34 (-2.75)	3353.65 (-22.29)	2346.49 (-36.69)
巴西4月	107.25 (0.00)	K	407.02 (-2.57)	3371.43 (-20.67)	2393.30 (-34.15)
巴西5月	121.97 (0.00)	K	412.43 (-2.57)	3414.90 (-20.68)	2448.47 (-34.15)
巴西6月	136.69 (0.00)	N	422.06 (-2.39)	3471.97 (-19.08)	2520.89 (-32.13)
巴西7月	161.69 (0.00)	N	431.25 (-2.39)	3545.35 (-19.08)	2614.02 (-32.13)
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	79.38 (0.17)	597.10 (0.17)	494.01 (8.33)	4390.49 (64.00)	
1月	79.44 (0.00)	621.90 (0.00)	511.10 (0.83)	4534.59 (7.23)	
2月	78.44 (0.00)	617.20 (0.00)	506.84 (-2.57)	4497.61 (-22.28)	
3月	78.44 (0.00)	617.20 (0.00)	506.84 (-2.57)	4497.61 (-22.28)	
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	1015 (5)	1053 (5)	9196 (43)	8284 (-8)	

10月	1065 (-10)	1103 (-10)	9412 (-31)	8224 (12)	
11月	1220 (25)	1258 (25)	10879 (195)	8178 (4)	
1月	1175 (5)	1213 (5)	10585 (43)	9894 (60)	
2月	1140 (5)	1178 (5)	10281 (43)	9556 (-46)	
5月	1040 (5)	1078 (5)	9413 (43)	8744 (-42)	

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）752.36（-6.85） 豆粕（油厂）70.32（12.04） 豆油（港口）93.00（-0.30）	46.00% （-4.00%）
菜籽	菜籽（沿海油厂）64.85（-7.65） 菜粕（沿海地区）6.45（0.35） 菜油（华东商业）37.27（2.04）	28.03% （1.46%）
棕榈油	库存53（-1）	-
花生	花生库存149871（9860） 花生油库存39980（120）	28.80% （1.30%）

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	1月	247	2055.79
阿根廷	2月	246	2047.75
巴西	1月	256	2128.15

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）	128.93	2.37	-5.66
深加工企业玉米库存（万吨）	460.60	18.90	18.80
淀粉企业开机率（%）	66.54	1.84	1.78
淀粉企业库存（万吨）	87.90	0.10	19.10

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30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	15.73	0.01	0.58%	-4.67%	9.85%
	西北	15.47	-0.30	-0.19%	-3.01%	10.13%
	华北	15.75	0.14	1.03%	-3.73%	10.92%
	东北	15	-0.07	-0.46%	-6.72%	7.89%
	华中	15.56	0.08	1.37%	-4.83%	9.96%
	华东	16	-0.02	0.31%	-4.53%	3.90%
	西南	16.83	0.03	2.87%	-0.77%	19.36%
	华南	16.22	0.06	1.69%	-7.53%	11.10%
7KG外三元仔猪 （元/头）	全国均价	375	-6.39	-1.68%	90.26%	0.39%
猪肉批发价 （元/公斤）	全国均价	22.35	0.18	-2.02%	-4.20%	9.18%
猪粮比	全国平均	7.61	0.05	7.18%	2.70%	49.22%
基差（01）	河南	1255	-355	-290	290	645
月差（1-3）	活跃	1255	285	-25	-425	1190

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（数据来源：方正中期研究院、钢联、卓创、涌益、同花顺）					
		12月29日	12月22日	环比	同比
现货价格（元/公斤）	二元母猪周均价	32.44	32.45	-0.02%	8.75%
	外三元仔猪(7KG)周均价	375.00	381.39	-1.68%	89.97%
	外三元生猪周均价	15.85	15.56	1.86%	6.38%
养殖成本（元/公斤）	育肥猪饲料均价	3.34	3.34	0.00%	-10.22%
	外购仔猪出栏成本	16.56	16.59	-0.23%	2.96%
	自繁自养出栏成本	14.48	14.55	-0.43%	-11.68%
	猪粮比价	7.66	7.47	2.54%	48.16%
出栏体重（kg）	生猪出栏均重（卓创）	124.69	125.52	-0.83	1.60
	生猪出栏均重（钢联）	123.35	123.57	-0.22	0.27
	生猪出栏均重（涌益）	127.76	130.68	-2.92	4.55
屠宰数据	周度屠宰量（万头）	114.50	113.05	1.28%	1.19%
	屠宰毛利（元/头）	-38.16	-38.22	0.16%	26.61%
	猪肉鲜销率（%）	88.46	88.39	0.08%	5.57%
	冻品库存率（%）	19.12	19.23	-0.11%	-4.80%

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

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

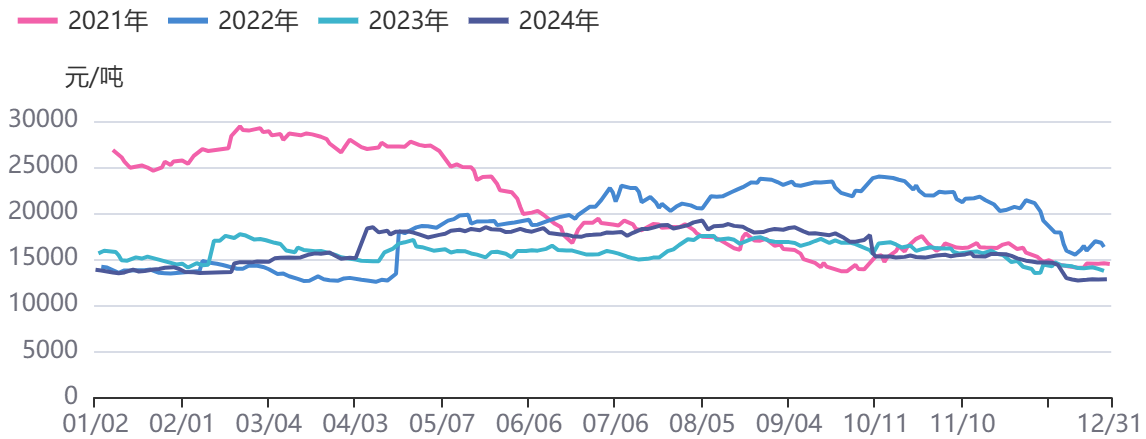
现货价格日度变化	地区	2024-12-30	2024-12-27	涨跌
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	4.50	4.50	0.00
	河南商丘	4.50	4.50	0.00
	河北邯郸	4.24	4.24	0.00
	辽宁鞍山	4.20	4.20	0.00
	江苏盐城	4.80	4.80	0.00
	湖北武汉	4.62	4.53	0.09
	北京大洋路	4.48	4.48	0.00
	广东东莞	4.80	4.80	0.00
	上海浦东	4.95	4.95	0.00
	主产区均价	4.48	4.46	0.02
	主销区均价	4.74	4.74	0.00
	全国均价	4.57	4.56	0.01
淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	5.80	5.80	0.00
	河南商丘	5.70	5.60	0.10
	河北邯郸	5.30	5.30	0.00
	辽宁鞍山	5.80	5.80	0.00
	江苏盐城	6.10	6.10	0.00
	湖北武汉	5.40	5.20	0.20
	全国均价	5.68	5.63	0.05

资料来源：同花顺、方正中期研究院

## 第三部分基本面跟踪图

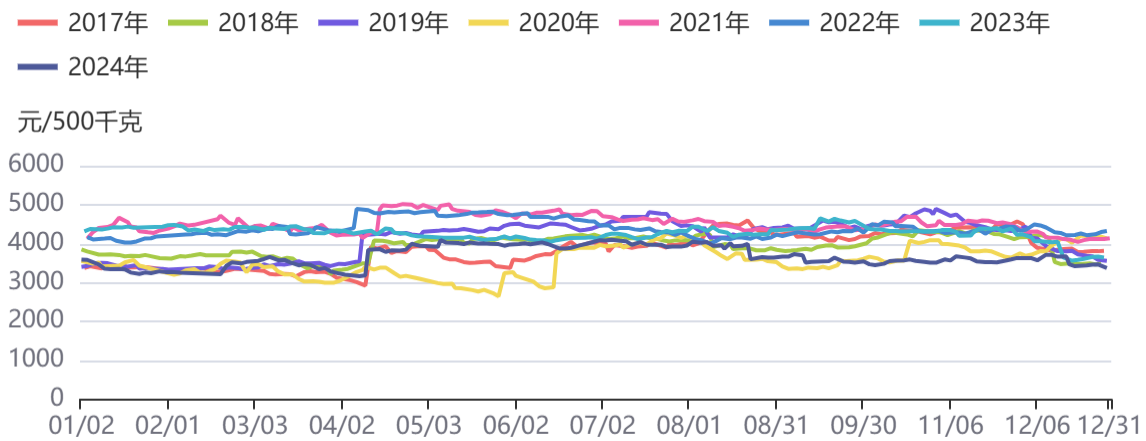
### 一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



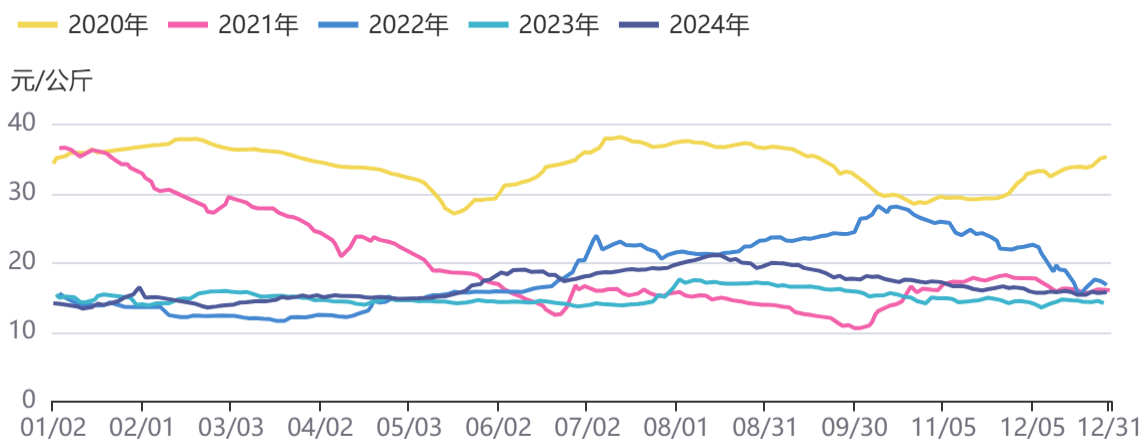
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



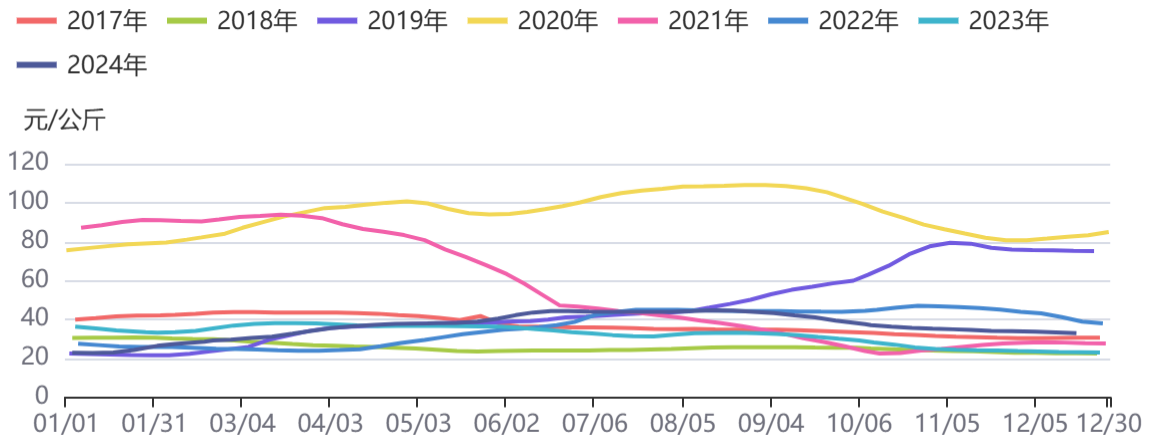
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



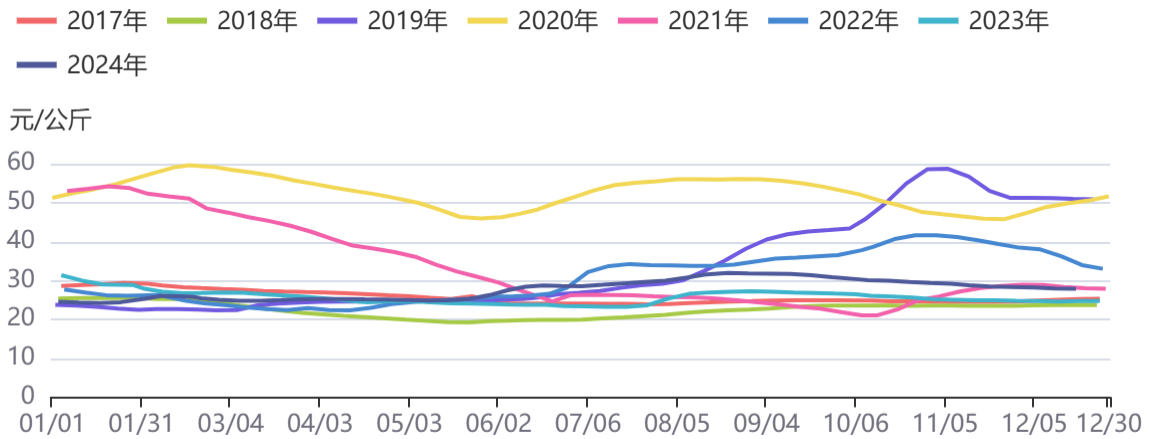
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



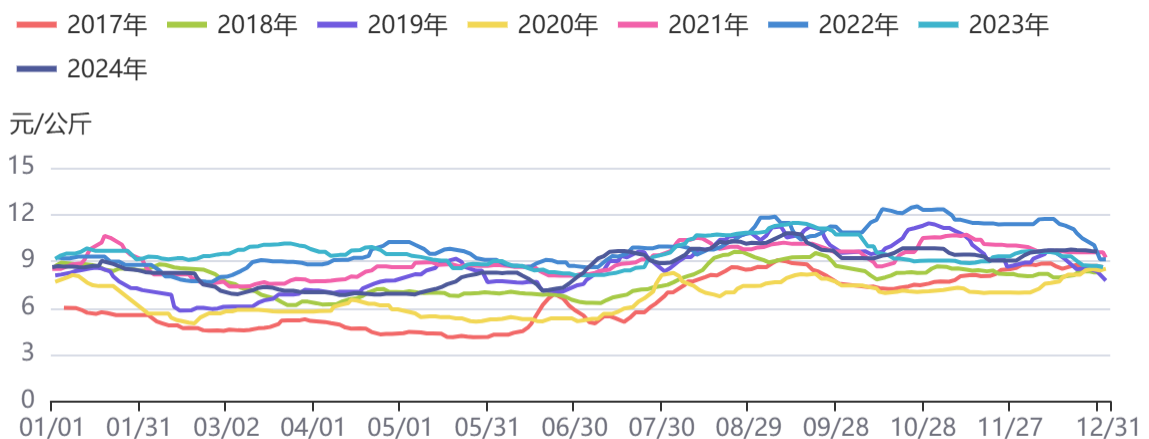
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



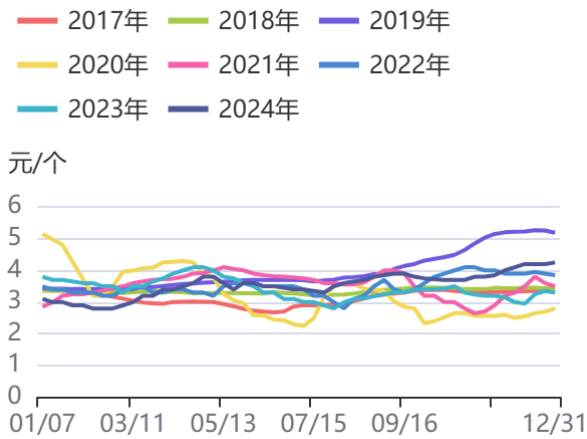
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



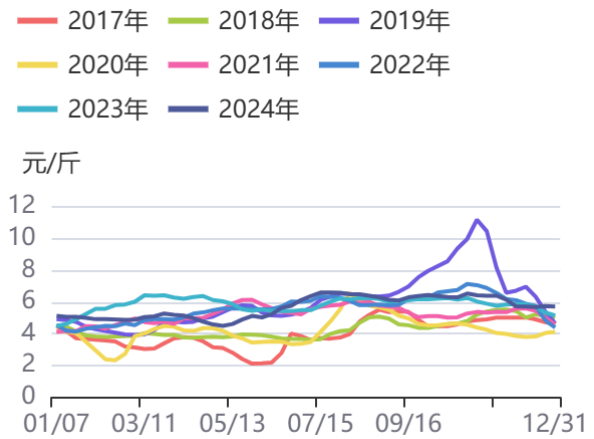
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

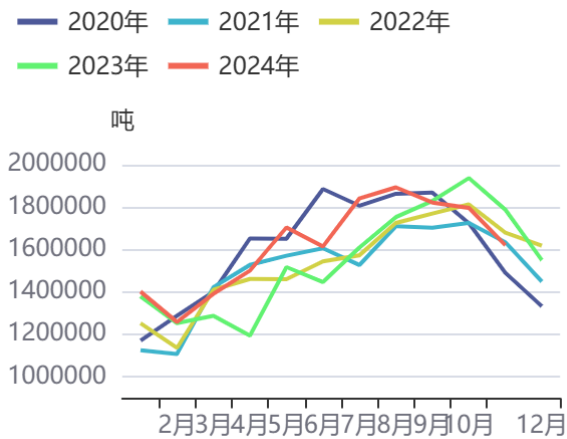


资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 二、油脂油料

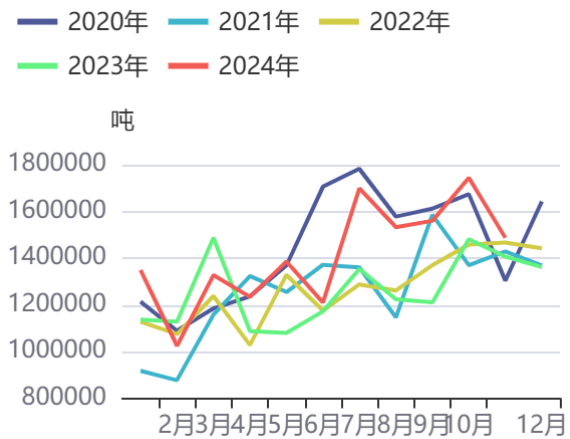
### (一) 棕榈油

图13：马来西亚棕榈油月度产量



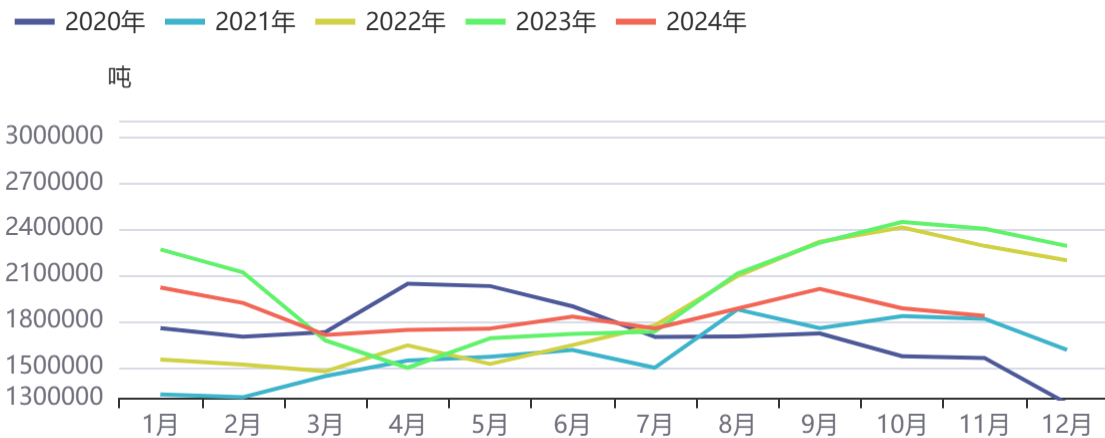
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：马来西亚棕榈油出口数量



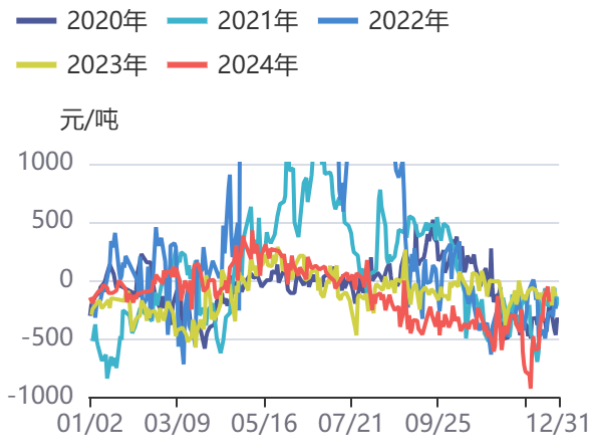
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：马来西亚棕榈油期末库存量



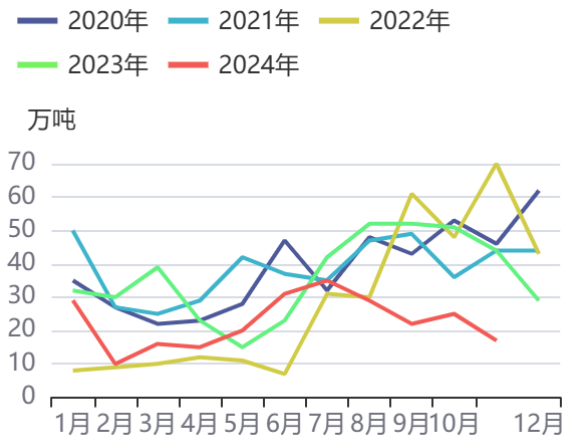
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16: 棕榈油进口利润



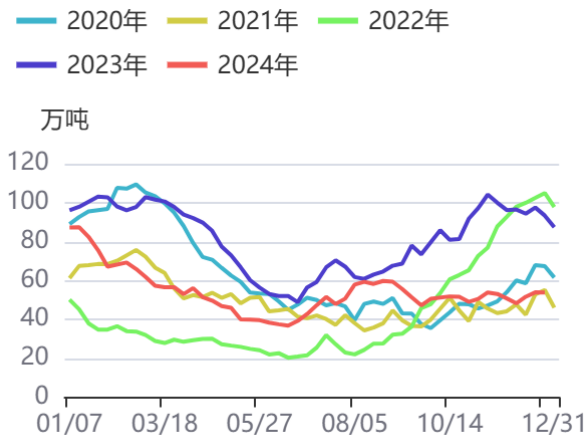
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图17: 棕榈油进口数量



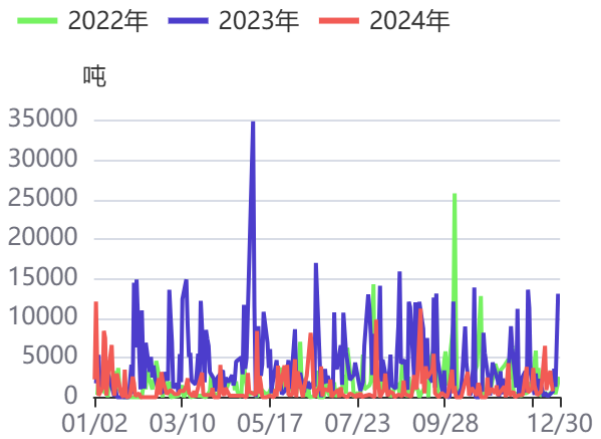
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图18: 国内棕榈油库存



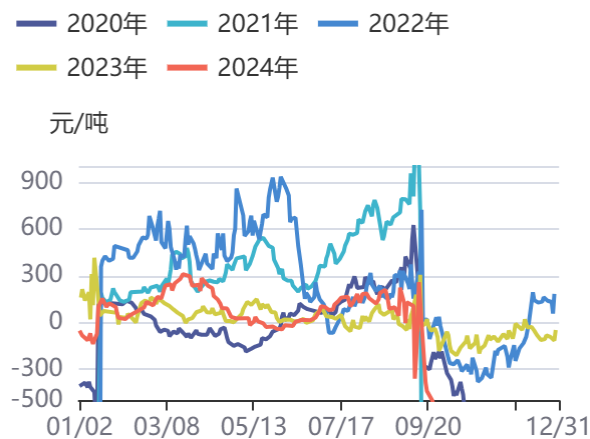
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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



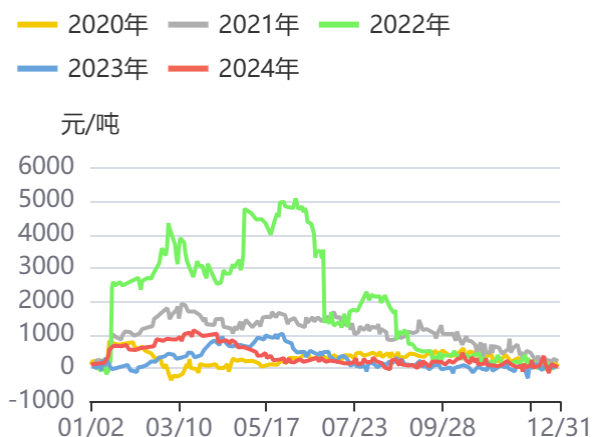
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图22：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

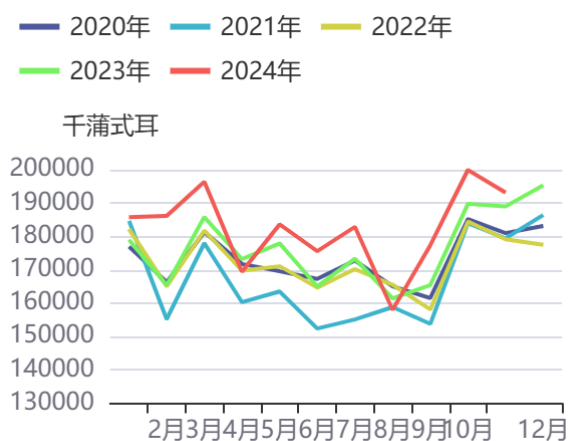
图23：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

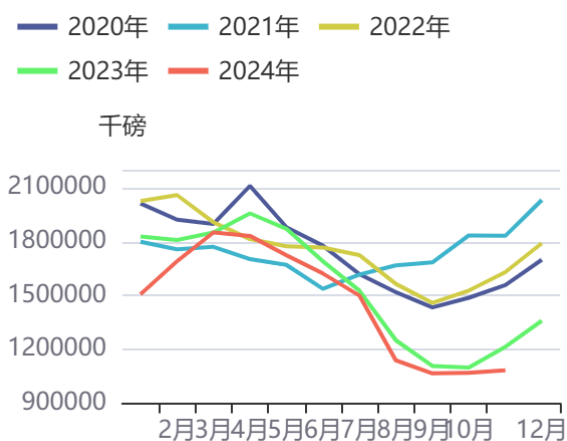
## (二) 豆油

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



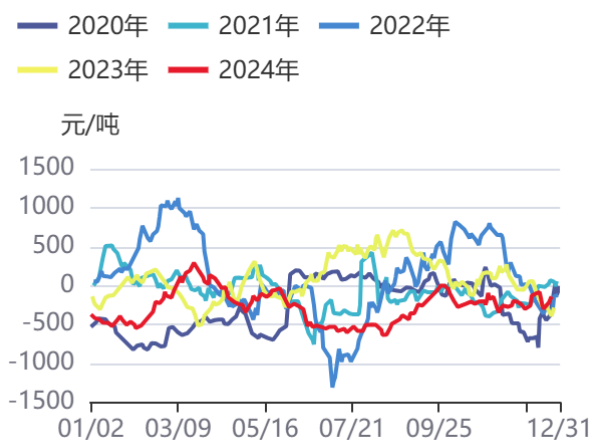
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



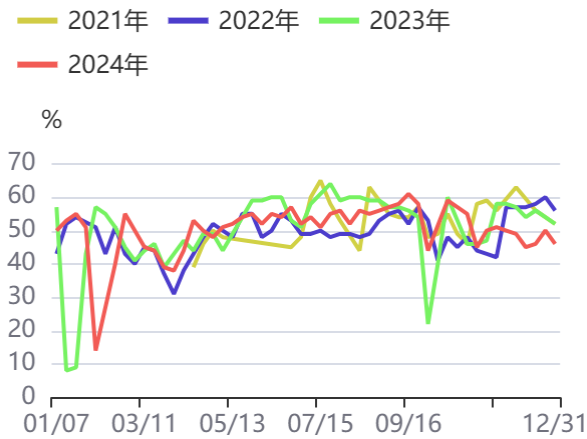
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



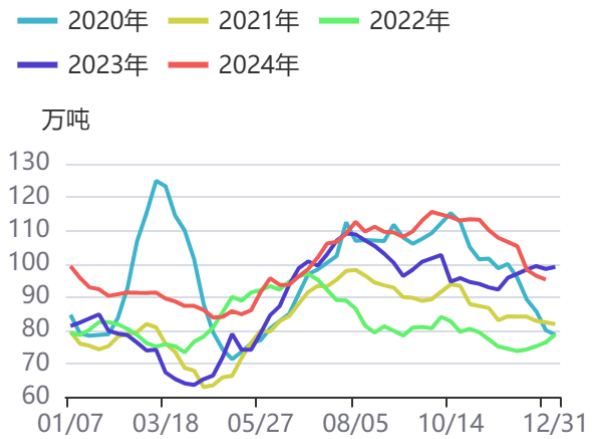
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



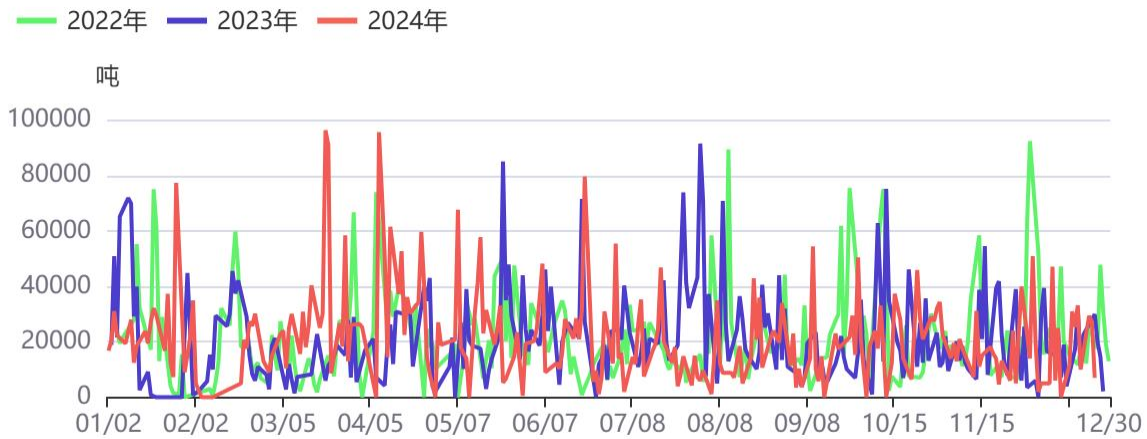
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



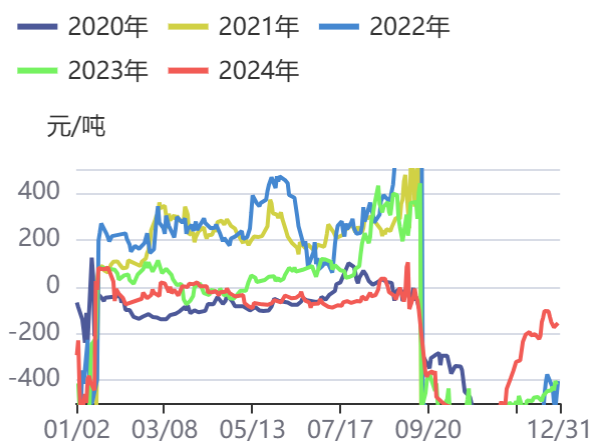
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

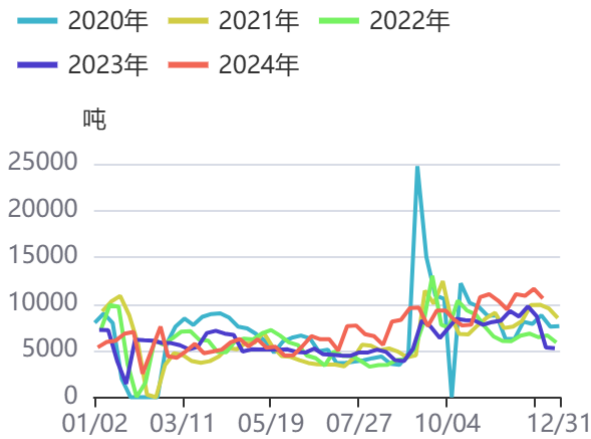
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

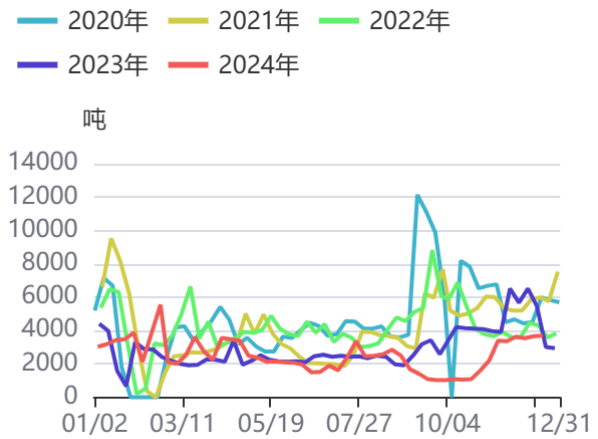
### （三）花生

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



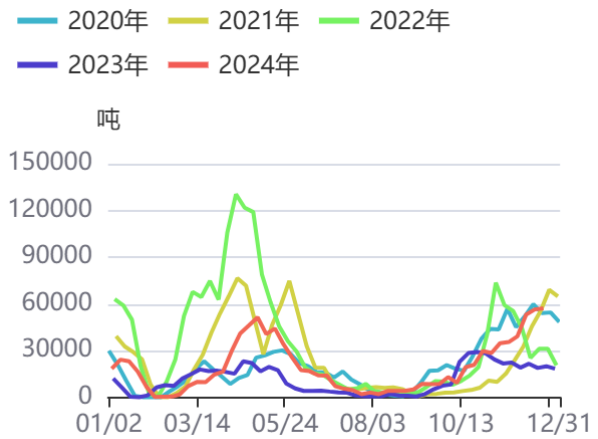
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



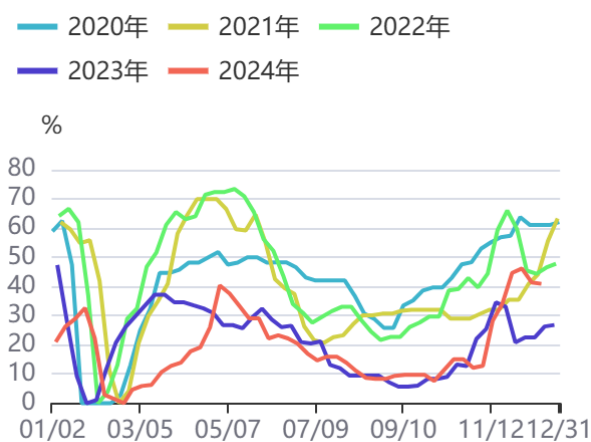
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



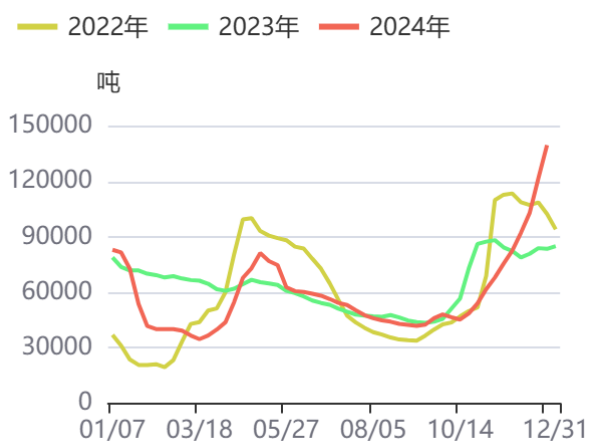
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



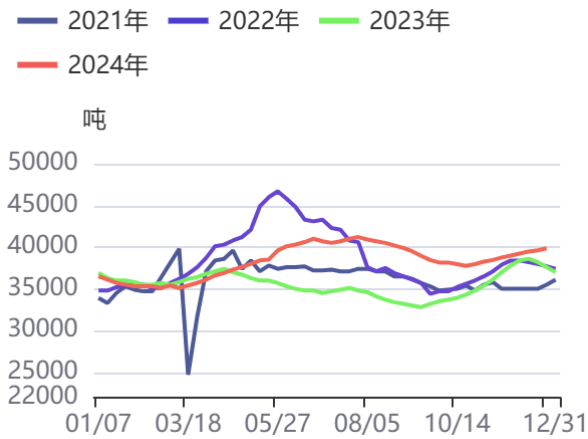
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



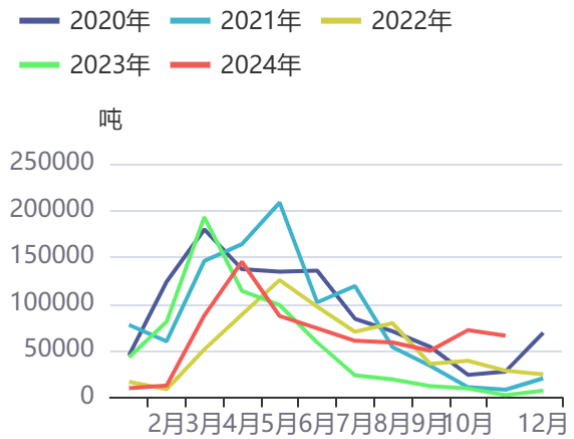
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



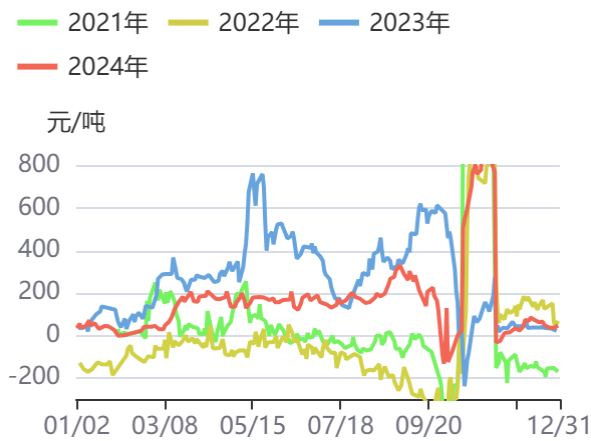
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

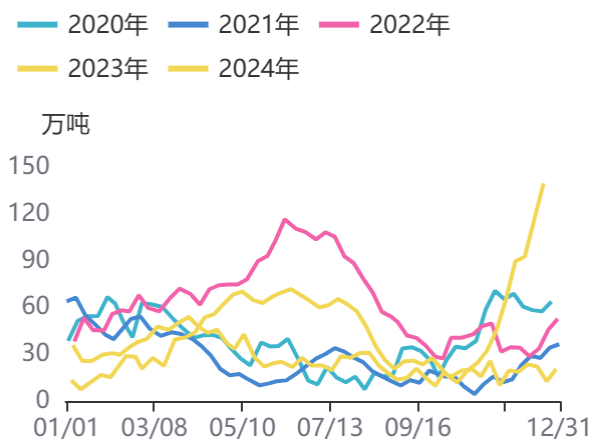
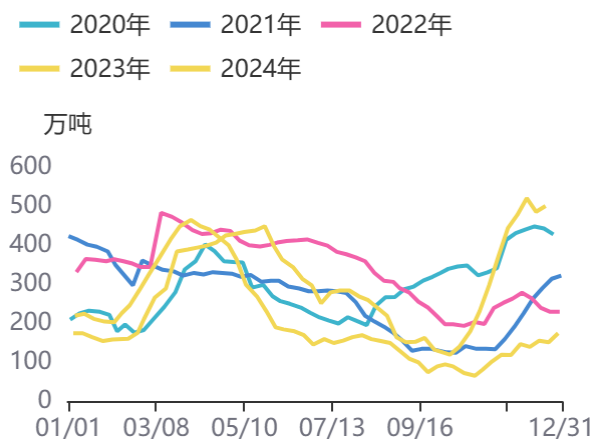


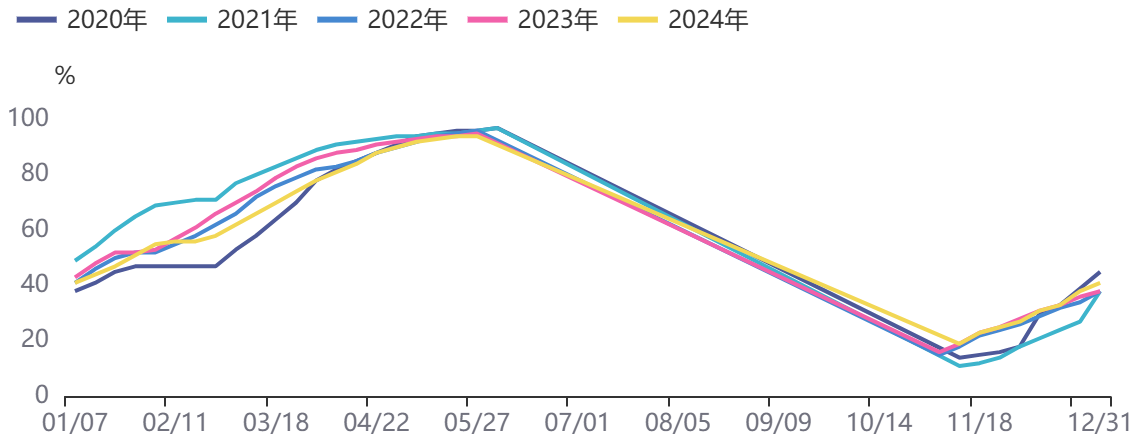
图44：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

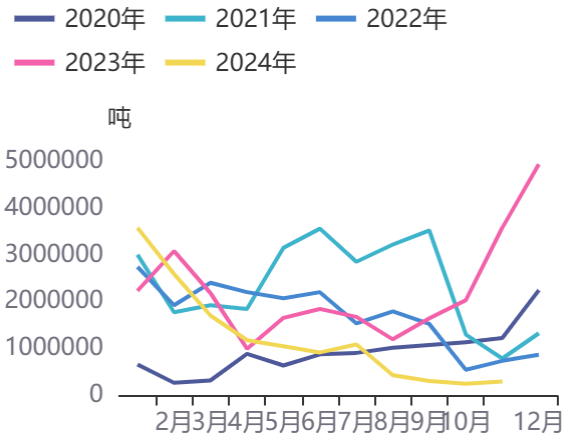
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图45：全国玉米售粮进度**



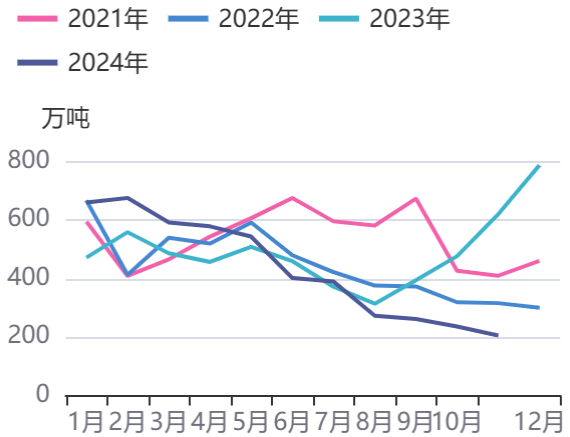
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图46：玉米进口量**



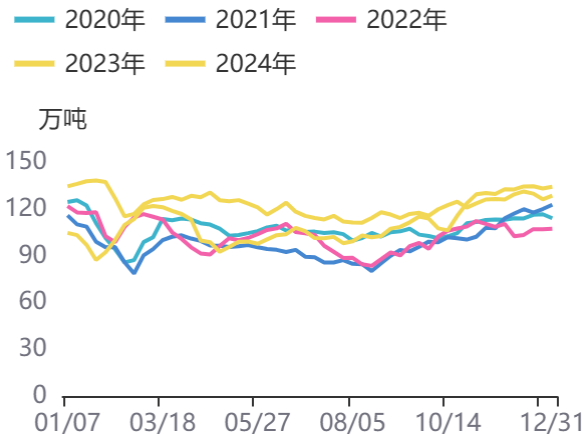
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值**



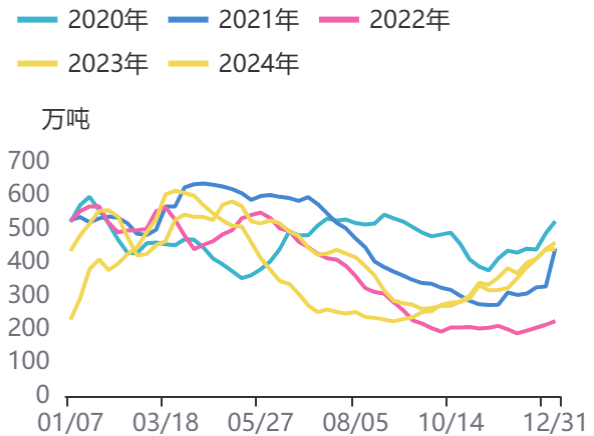
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**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**



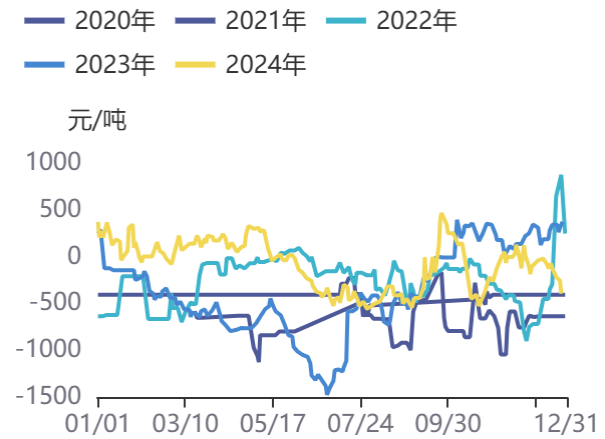
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

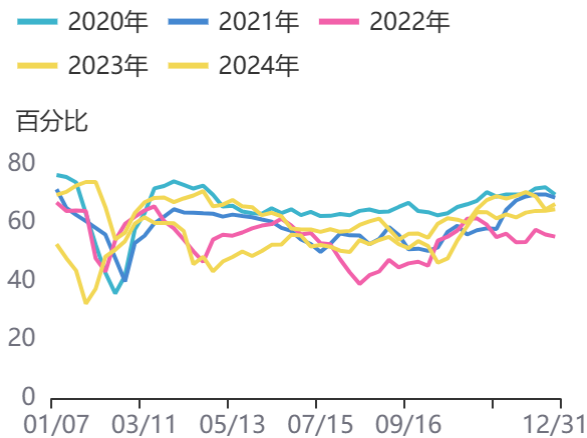
图51：山东地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

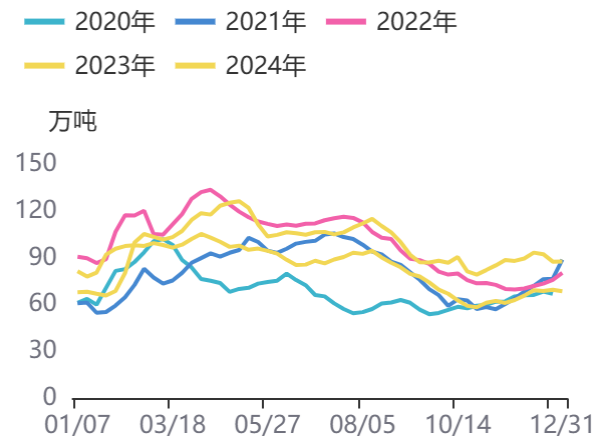
## (二) 玉米淀粉

图52：玉米淀粉企业开机率



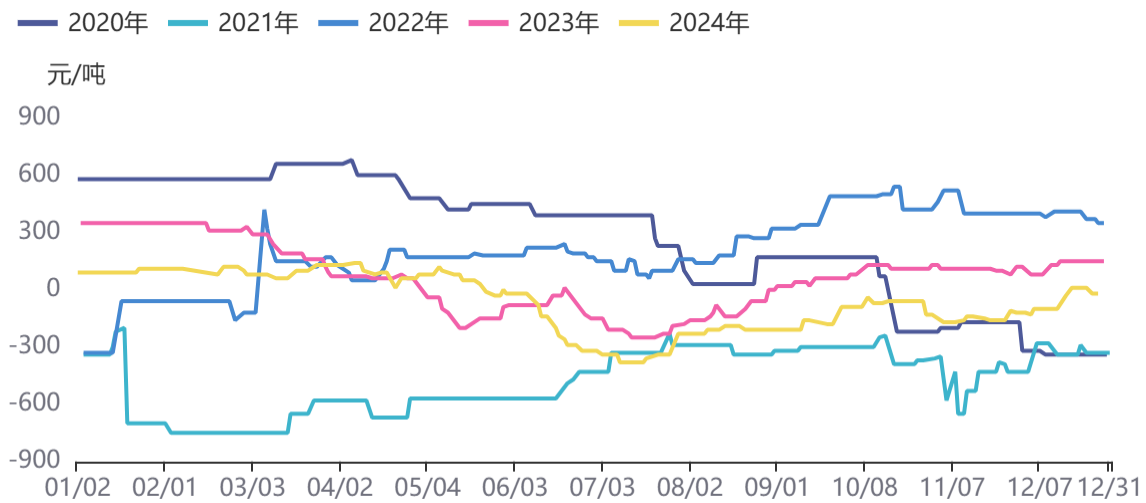
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



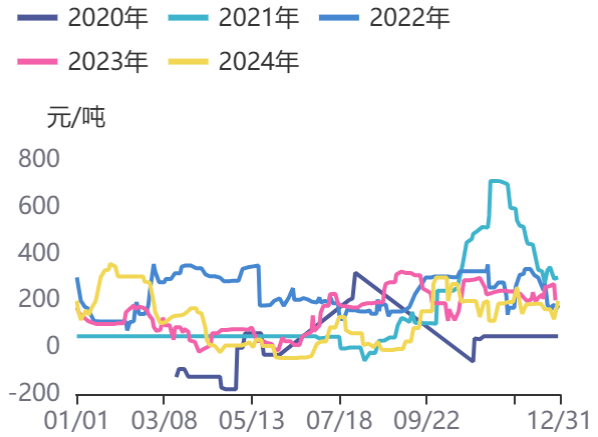
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



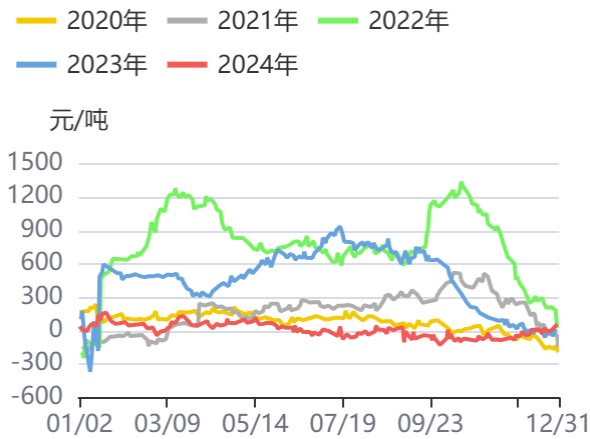
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：进口四级菜油现货价格



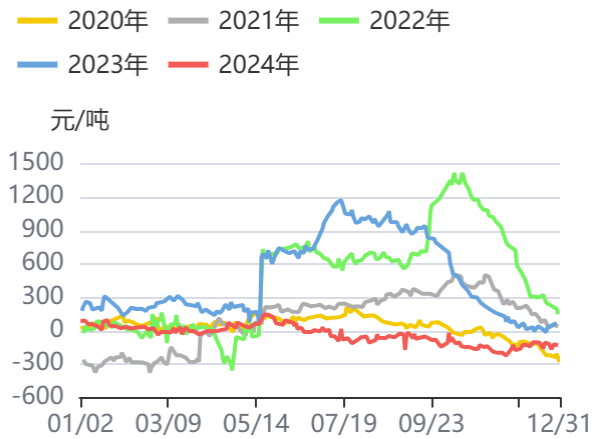
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜粕1月南通基差



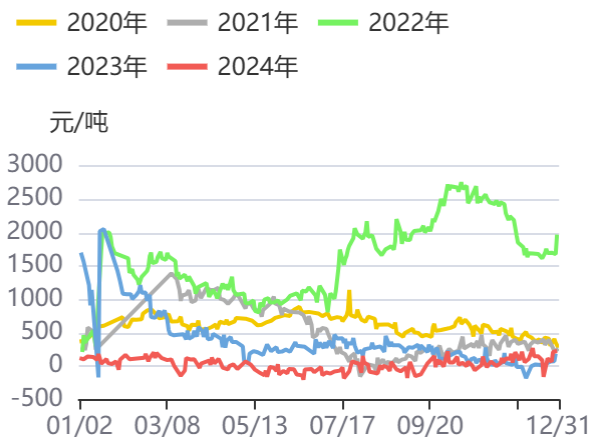
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜粕5月南通基差



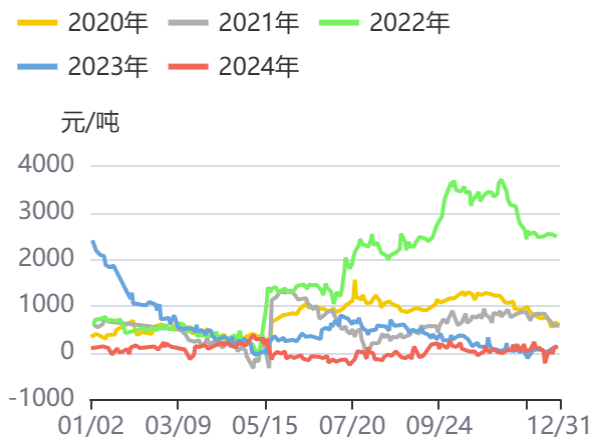
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：菜油1月南通基差



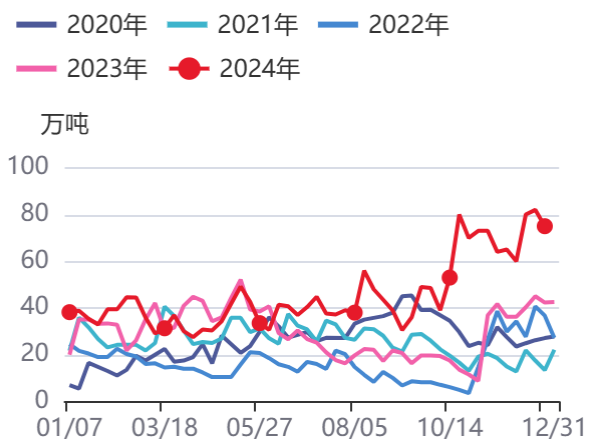
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：菜油5月南通基差



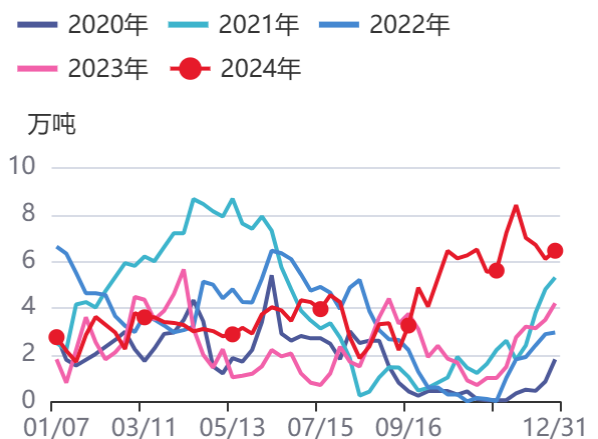
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：沿海油厂菜籽库存



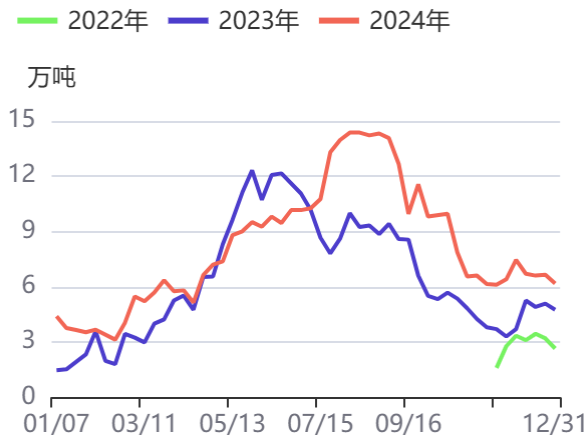
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：沿海油厂菜粕库存



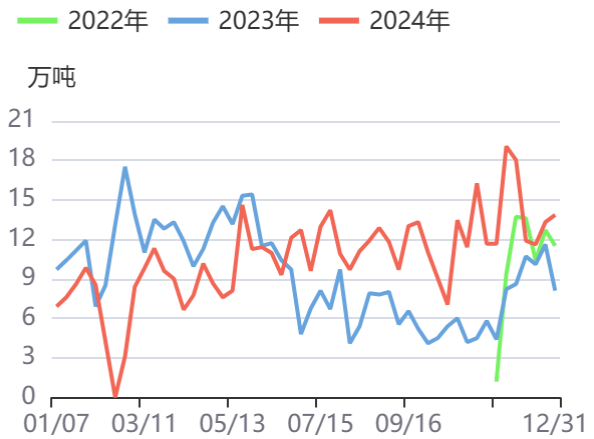
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



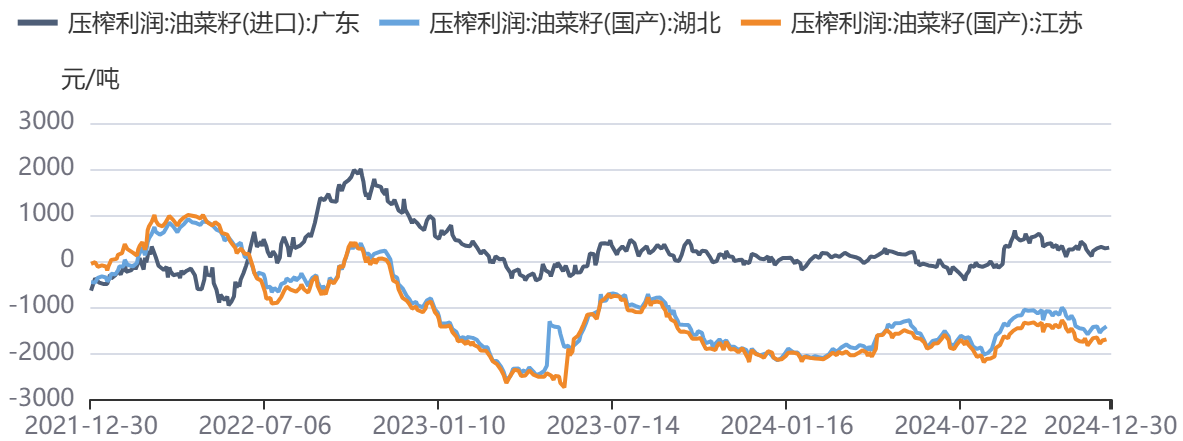
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



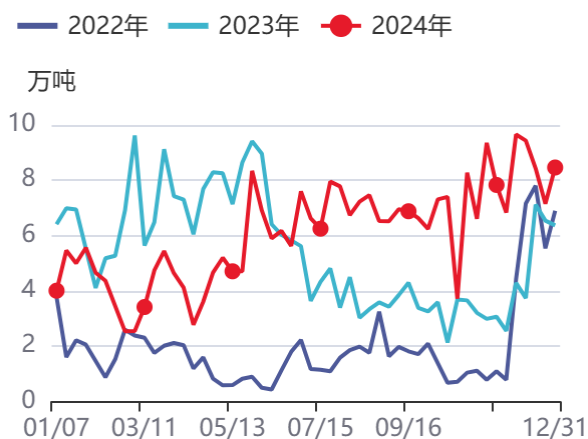
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：国内油菜籽压榨利润



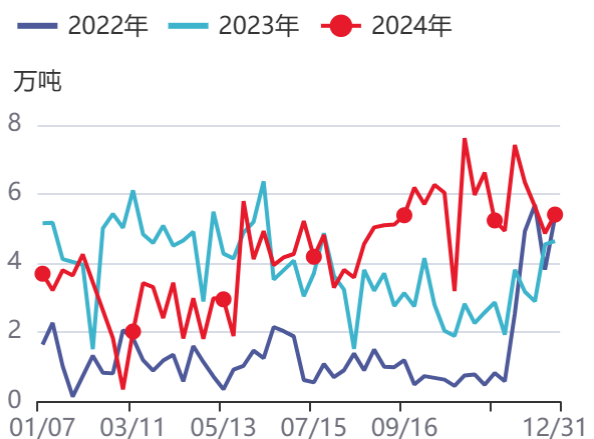
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

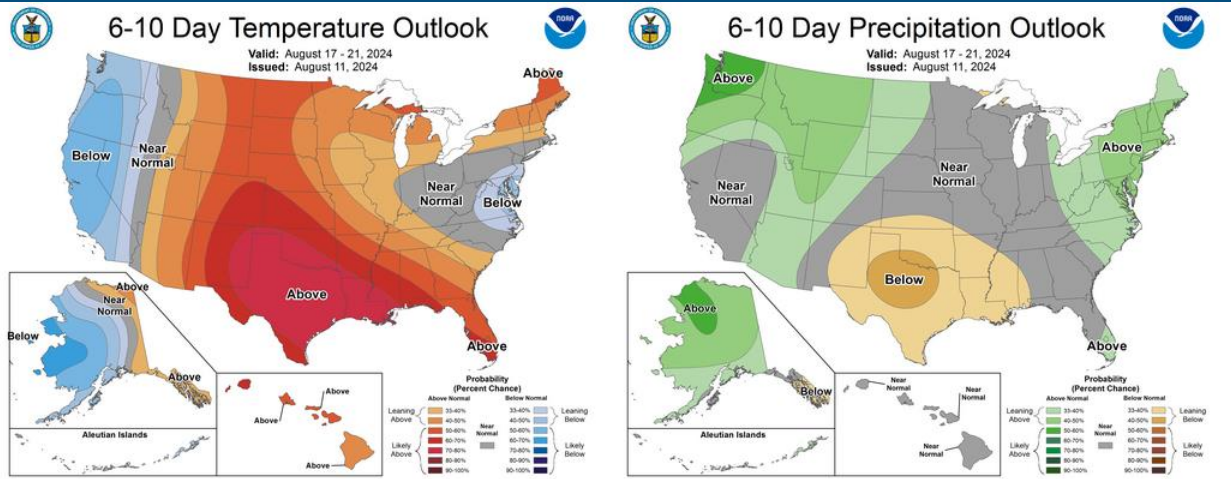
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

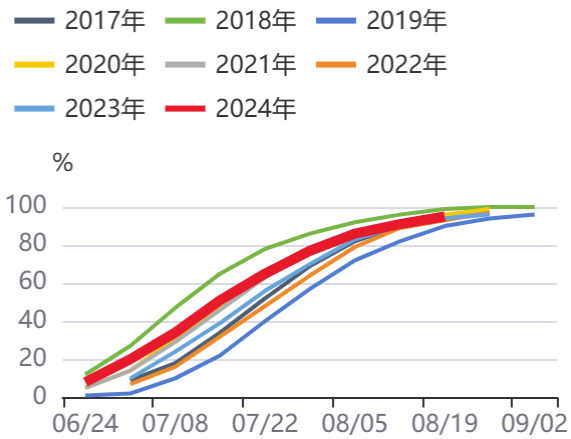
(四) 豆粕

图70：美国天气情况



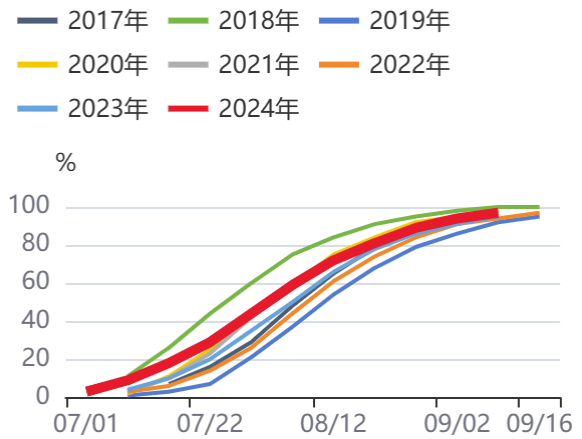
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆：开花率



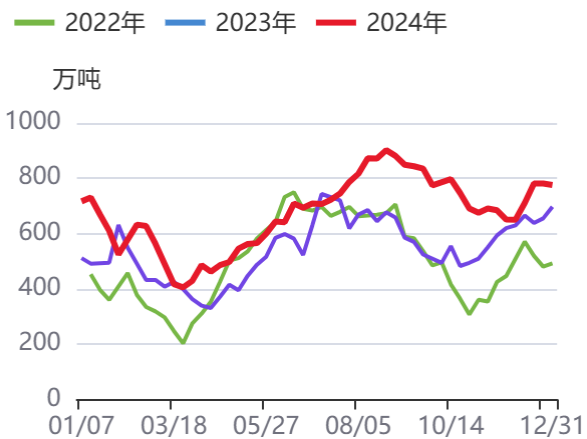
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆：结荚率



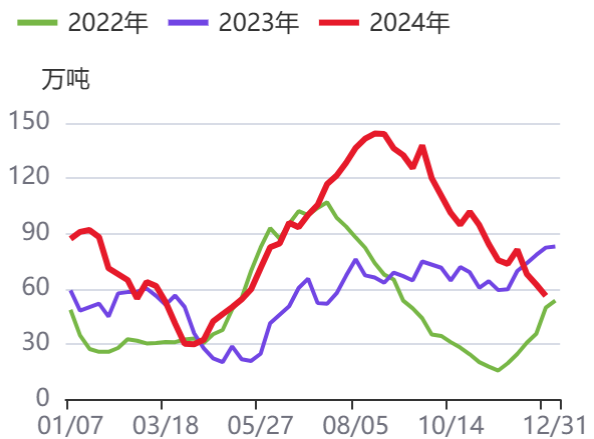
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

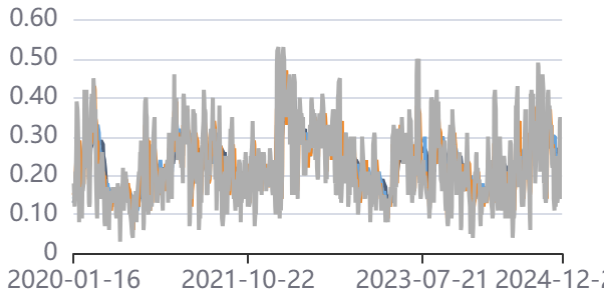


资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第四部分豆粕) 饲料养殖油脂期权情况

图75: 菜粕历史波动率

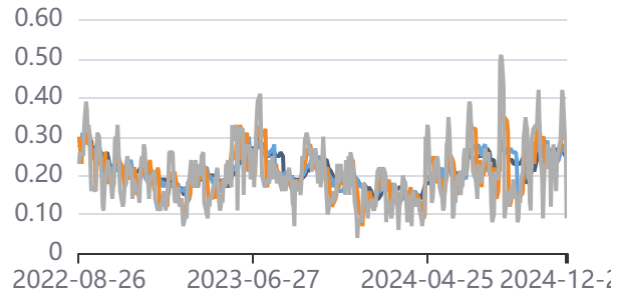
— 30天历史波动率 — 20天历史波动率  
— 10天历史波动率 — 5天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图76: 菜油历史波动率

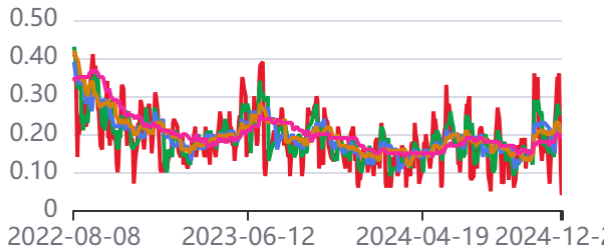
— 30天历史波动率 — 20天历史波动率  
— 10天历史波动率 — 5天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图77: 豆油波动率

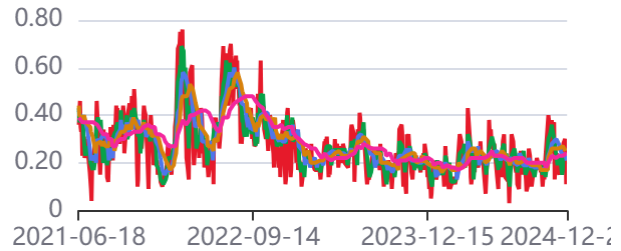
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率  
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率  
— 60天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图78: 棕榈油波动率

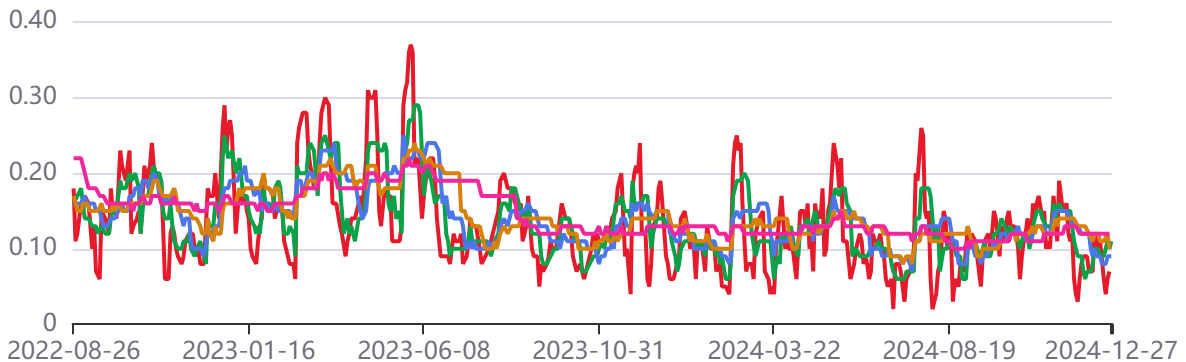
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率  
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率  
— 60天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

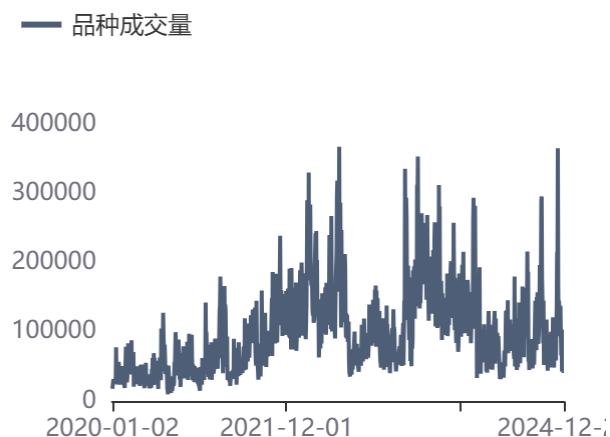
图79: 花生波动率

— 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



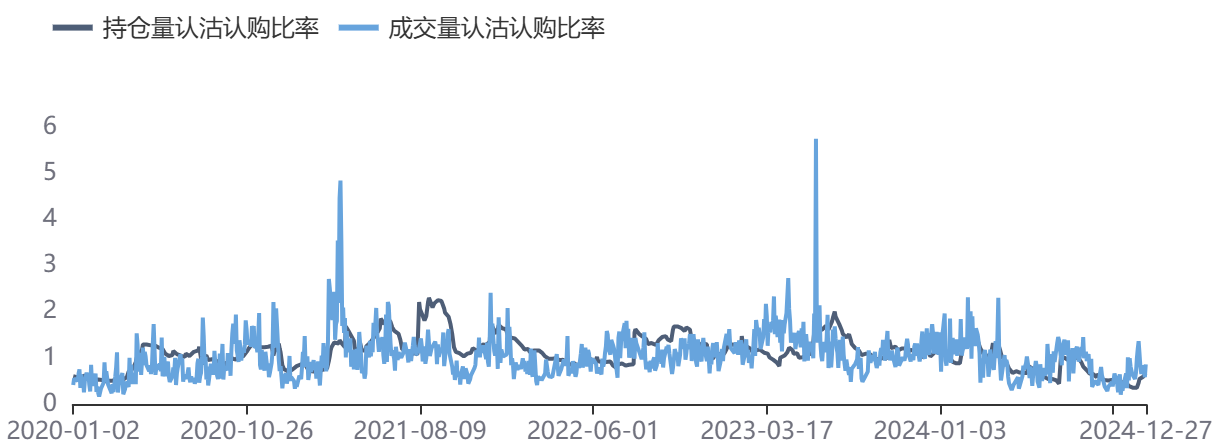
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：玉米期权持仓量



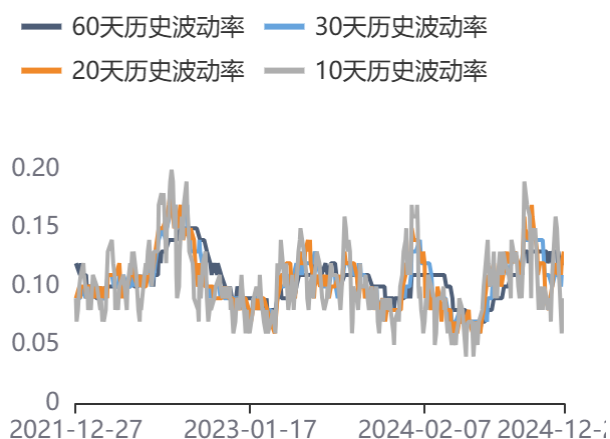
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

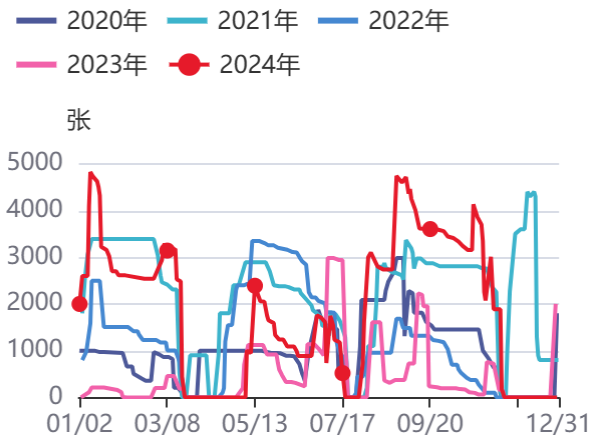
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

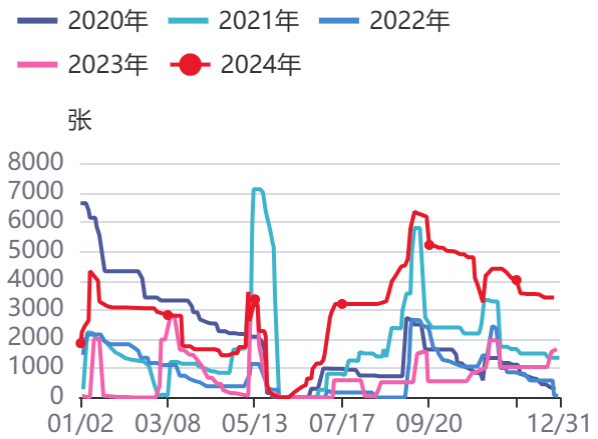
## 第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图85：菜粕仓单情况



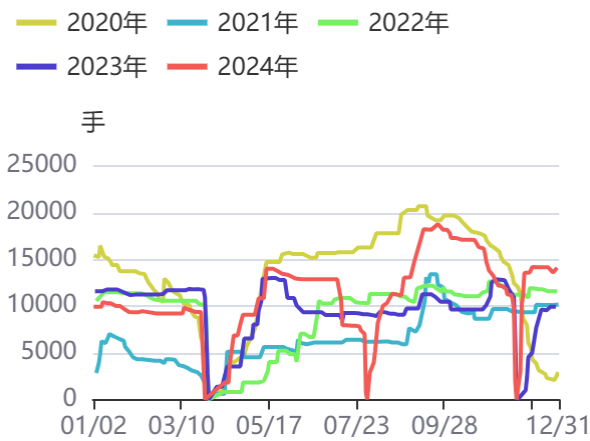
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：菜油仓单情况



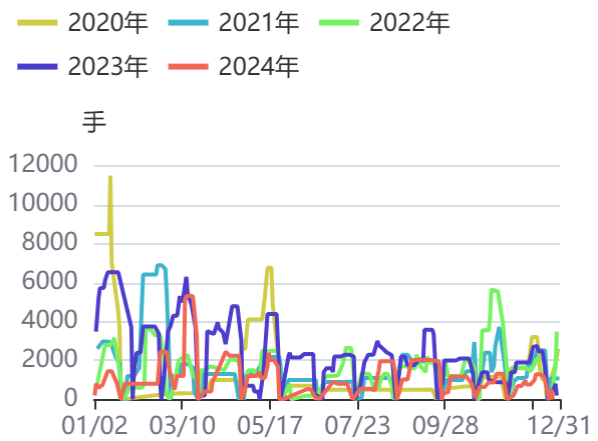
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



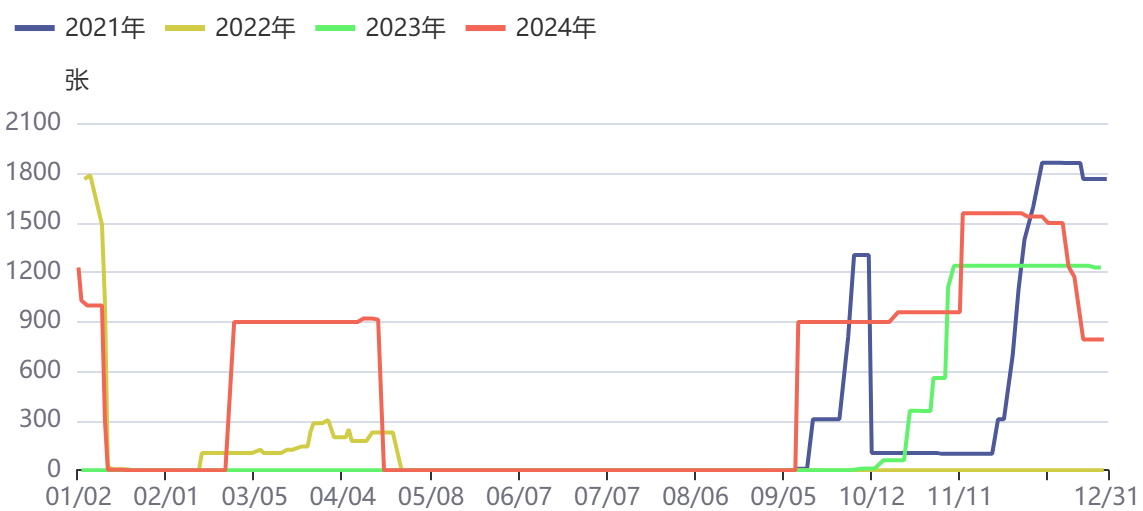
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



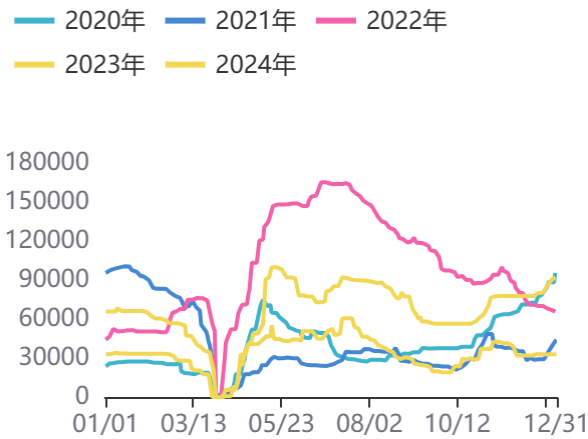
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



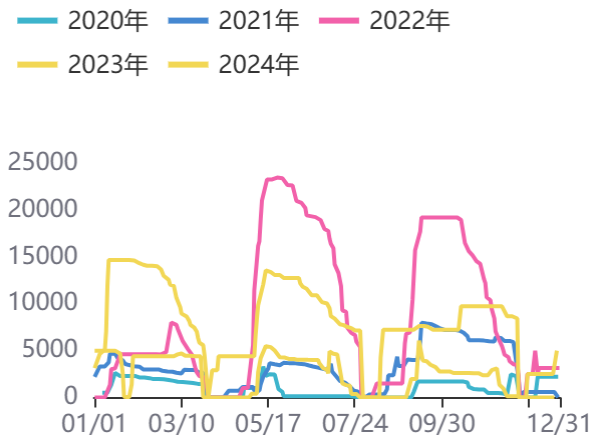
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



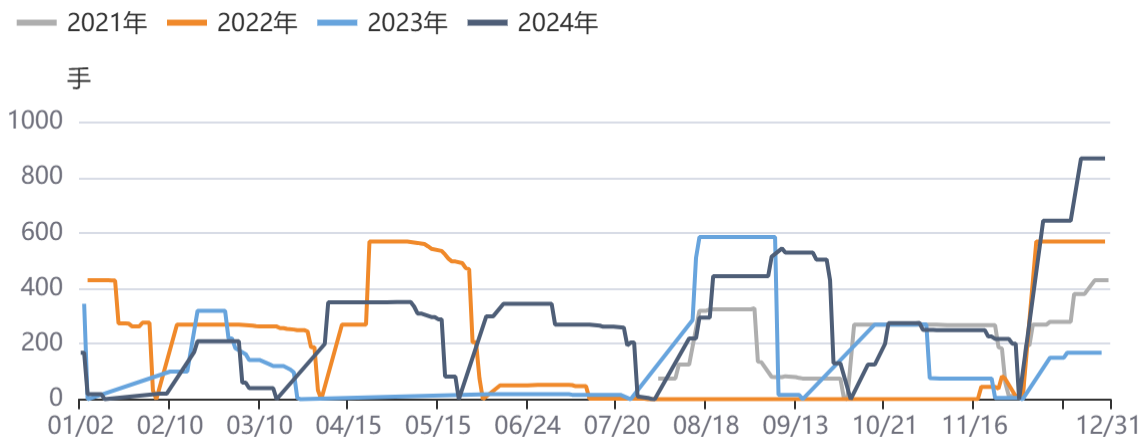
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



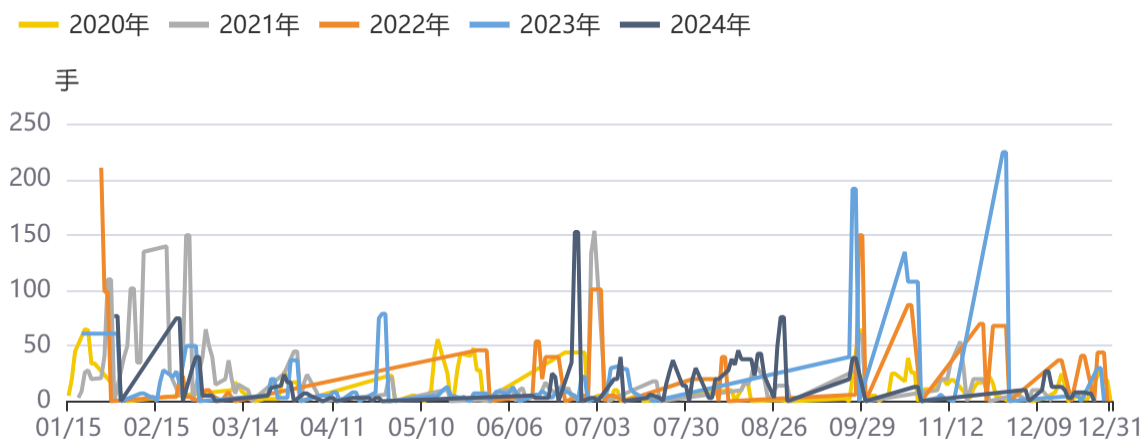
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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
<b>总部业务平台</b>		
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
<b>分支机构信息</b>		
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
<b>风险管理子公司</b>		
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。