

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：2025年01月15日星期三



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：1月USDA供需报告影响偏多，CBOT大豆拉涨带动国内豆类商品上涨。此外1月USDA供需报告同样下调了中国大豆产量，对于豆一直接形成利多影响。玉米收储扩大，中储粮接连对大豆收储持续，带动玉米及国产豆价格上涨。但下游需求端采购不佳，售粮氛围一般。国产豆供应宽松，政策面偏多，多空交织，进取型策略可考虑多单持有，关注后续政策情况。豆一主力05合约支撑位关注3800-3850元/吨，压力位关注4100-4150元/吨。

花生：农户过年返乡阶段性售粮需求增加，压榨厂春节前收购陆续收尾，但食品花生走货季节性好转。蛋白粕和大宗油脂走高对花生产生利多影响。中期来看，塞内加尔暂无明确开关消息，苏丹武装冲突持续且和国内无性价比优势，国内贸易商远期采购量较少，进口进口花生到港或延迟。国内中下游库存偏低春节后有补库需求，供需阶段性错配对年后花生价格形成支撑。远期来看，花生种植收益优于竞争作物，25年种植面积预增。消费季节性好转，大宗油脂油料走强，进口花生到港预期延迟，多单持有或压力位附近部分止盈，03合约压力8228-8400，支撑位7782-7792。

豆油：1月USDA供需报告影响偏多，CBOT大豆震荡走强，叠加节前备货带动豆油价格继续走强。豆油短线预计偏强，可考虑对豆油05合约短多操作。支撑位7500-7550元/吨，压力位关注7950-8000元/吨。

菜油：上周六凌晨1月USDA报告对菜籽供需调整不大，同比来看维持去库存预期。对美豆单产下调幅度明显超出市场预期，对油脂油料价格产生利多影响。上周五美国财政部及国税局发布对45Z抵免的初步指导，暂排除进口UCO在生柴中可获得的税收抵免路径，利多植物油替代需求增长，该指南在4月10日前处于意见征求期，最终方案待特朗普政府通过，市场对特朗普能否通过仍持怀疑态度。国内菜籽、菜油库存自高位有所回落，但仍处于同期偏高水平。进口利润良好，俄罗斯菜油短期到港充足。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，远期菜籽买船进度仍偏慢，供给压力预期逐步减轻。关注中加、加美贸易关系、南美南部产区天气。菜油USDA报告利多，现货供给充足，区间偏多思路，低位做多，高位止盈，支撑8500-8545，压力9179-9200。

棕榈油：马棕延续季节性去库，12月马棕期末库存环比下降6.91%至170.87万吨。原油大幅走高，有利于修复棕榈油生柴需求性价比。3月份前棕榈油处于减产季，1月1-10日马棕产量环比降3.84%，性价比偏差背景下产地出口需求偏弱，1月1-10日马棕出口环比降23.75%，产地供需双弱，产地出口偏差对价格的压制仍然存在。国

内进口利润持续偏差，一季度买船明显偏少，存去库存预期，进口利润有修复需求。长期看，25年二季度以后棕榈油存恢复性增产预期，关注B40实际落地情况。棕榈油产地供需双弱，国内买船偏少，短期震荡，长期存下行压力，支撑8350-8372，压力8888-8998。

豆二、豆粕：美豆市场继续发酵1月USDA供需报告的利多驱动，受此影响并叠加节前备货，我国豆类商品维持强势。豆粕短线偏多，可考虑多单轻仓持有。豆粕主力05合约支撑位关注2650-2700元/吨，压力位参考2850-2900元/吨。豆二主力05合约支撑位关注3150-3200元/吨，压力位关注3500-3550元/吨。

菜粕：1月USDA报告下调俄罗斯、印度菜籽产量使得全球菜籽产量下调101万吨至8517万吨，中国期初库存的上调和中、俄压榨的下调使得全球期末库存环比增加44万吨至763.6万吨，菜籽供需调整不大，同比来看24/25年度菜籽延续供需收紧预期，美豆单产下调幅度超市场预期对蛋白粕有明显利多影响。阿根廷局部土壤墒情偏差，降雨偏少天气升水增加。国内菜籽、菜粕库存自高位有所回落，但仍处于同期高位，进口菜籽榨利良好。需求端处于水产养殖淡季，但近期饲料厂年前备货对提货有支撑。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，远期菜籽买船进度偏慢。菜粕现货充足，USDA报告利多，多单继续持有或压力位附近部分止盈。支撑2242-2250，压力2444-2575。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，USDA1月报告继续下调全球玉米以及美玉米期末库存，供需预期有所收紧，对外盘期价构成支撑，近期拉尼娜天气扰动升温，外盘期价短期或继续反弹走势。国内市场来看，周末政策端的支撑再度增强，随着产区购销的推进，压力有所释放，近期随着春节的临近，现货购销节奏错配，支撑现货价格的同时，也对期价形成预期支撑，短期玉米期价或面临支撑。玉米淀粉市场来看，供需端矛盾有限，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支撑的情况下，淀粉期价也跟随面临支撑。不过对于反弹高度暂时不看太高，操作方面建议暂时观望。玉米05合约压力区间参考2300-2320，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：周三，农产品指数延续反弹走势，生猪期价低开高走，市场情绪转强。生猪现货价格季节性回落，临近春节基层生猪现货市场逐步接近休市。1月份屠宰量环比高位回落，供应压力稍微减轻。

全国均价15.80元/公斤左右，环比上周五跌0.13元/公斤。临近春节养殖户出栏量高位回落，当前出栏体重环比季节性回落，但终端消

费仍然较为疲弱，现货市场供需矛盾不大。近期宏观情绪起伏不定，市场波动较大，周五夜间USDA月度报告利多，饲料大幅高开补涨。谨慎投资者单边暂时观望，03合约参考区间12000-14500点，03合约单边暂时观望，激进投资者逢低买入07合约；

鸡蛋：周三，农产品指数延续反弹，带动鸡蛋期价低开高走。鸡蛋现货价格整体稳中季节性回落，临近春节现货端备货趋于尾声。元旦节后鸡蛋期价跟随板块大跌。06合约跌至3000点附近。1月主产区蛋价回落至4.35元/斤附近后窄幅震荡。基本上，蛋鸡产能上升，叠加边际替代品蔬菜及肉禽价格走弱，令鸡蛋高价承压，春节前整体消费处于旺季，鸡蛋将会迎来节奏性供需双强。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，2025年一季度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，短期现货逐步兑现年节后低点，期价修复过高贴水，谨慎投资者空02多05反套为主，单边暂时观望，倘若饲料原料价格止跌或将带动鸡蛋期价震荡区间上移，03合约参考区间3150-3350点。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.....	6
（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	豆一05	1月USDA下调我国大豆产量，收储支撑豆一价格，关注后续可能的政策。	3800-3850	4100-4150	震荡偏强	短多持有	-
	豆二05	1月USDA报告大幅下调美豆产量。而南美大豆丰产预期较强。我国豆类库存偏高，阶段性供应宽松。	3150-3200	3500-3550	震荡偏强	暂时观望	--
	花生03	消费季节性好转 大宗油脂油料走高	7648-7700	8228-8400	震荡偏强	多单持有	--
油脂	豆油05	库存偏高，阶段性供过于求。	7500-7550	7950-8000	震荡偏强	短多持有	--
	菜油05	近月供给充足 报告及政策利多	8500-8545	9179-9200	震荡偏强	区间偏多	-
	棕榈05	季节性减产 产地出口疲弱	8372-8400	8980-8998	区间震荡	暂时观望	☆
蛋白	豆粕05	1月USDA报告大幅下调美豆产量。而南美大豆丰产预期较强。需求疲软，库存偏高，美豆买船进度加快。基本面偏宽松。	2650-2700	2850-2900	震荡偏强	短多持有	☆
	菜粕05	USDA报告利多 天气政策升水支撑	2242-2250	2444-2450	震荡走高	多单持有	☆
能量及副产品	玉米05	政策支持&外盘重心上移	2100-2120	2300-2320	震荡反弹	暂时观望	☆
	淀粉03	成本端玉米面临支撑，现货端矛盾有限	2360-2380	2600-2620	震荡反弹	回归观望	☆
养殖	生猪03	饲料价格止跌反弹	12000-12500	14000-14500	震荡	谨慎看多	☆
	鸡蛋02	现货价格止涨回落，产业边际转弱	3100-3200	3400-3500	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	-8	-8	0.00	观望	-	-
	豆二5-9	-164	-163	-1	观望	-	-
	花生3-4	78	22	56	观望	-	-
油脂	豆油5-9	86	98	-12	观望	-	-
	菜油5-9	47	46	17	观望	-	-
	棕榈油5-9	340	388	-48	观望	-	-

蛋白	豆粕5-9	-138	-141	3	观望	-	--
	菜粕5-9	-77	-82	5	观望	-	--
能量及副产品	玉米5-9	-46	-46	0	逢高做空	-100	☆
	淀粉3-5	-104	-113	9	观望	-	—
养殖	生猪3-5	20	10	10	反套持有	-1000左右	☆
	鸡蛋2-5	65	80	-15	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	-744	-920	176	暂时观望	--	-
	05菜油-豆油	1268	1112	-104	暂时观望	--	-
	05菜油-棕油	391	192	199	暂时观望	--	-
蛋白	05豆粕-菜粕	339	370	-31	暂时观望	--	--
油粕比	05豆类油粕比	2.79	2.83	-0.04	逢高沽空	2.70-2.75	☆
	05菜系油粕比	3.65	3.74	0	暂时观望	--	-
能量及副产品	05玉米-淀粉	-353	-355	2	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	0	-7	94
	豆二	3820	0	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8370	50	552	-28
	菜油	8960	-50	87	-35
	棕榈油	9900	-100	1418	128
蛋白	豆粕	3000	0	278	1
	菜粕	2320	40	-113	-10
能量及副产品	玉米	2100	30	-174	13
	淀粉	2580	0	124	41
养殖	生猪	15.89 (元/公斤)	0.21 (元/公斤)	3010	240
	鸡蛋	4.04 (元/斤)	0.00 (元/斤)	1309 (元/500kg)	118.00 (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	93.36 (-1.45)	H	419.19 (-2.55)	3518.17 (-20.32)	2536.95 (-20.32)
巴西3月	71.25 (-18.44)	H	411.06 (-8.80)	3451.91 (-71.27)	2452.87 (-101.82)
巴西4月	67.97 (-21.72)	K	414.91 (-9.91)	3465.58 (-80.39)	2494.47 (-111.42)
巴西5月	90.69 (-4.00)	K	423.26 (-3.40)	3533.30 (-27.57)	2580.41 (-44.39)
巴西6月	102.69 (-27.00)	N	431.80 (-11.94)	3582.72 (-95.82)	2643.13 (-130.99)
巴西7月	124.69 (-25.00)	N	439.89 (-11.20)	3647.92 (-89.88)	2725.86 (-123.47)
美湾2月	215.02 (0.00)	H	463.89 (-2.02)	3882.67 (-15.96)	3020.91 (-31.69)
美湾3月	214.80 (0.00)	H	463.81 (-2.02)	3881.99 (-15.96)	3020.04 (-31.69)
美湾4月	209.80 (0.00)	K	467.02 (-1.93)	3888.29 (-15.64)	3052.27 (-29.33)
美湾5月	209.80 (0.00)	K	467.02 (-1.93)	3888.29 (-15.64)	3052.27 (-29.33)
美西2月	252.20 (0.00)	H	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	79.46 (0.02)	613.00 (0.02)	505.06 (1.18)	4504.63 (13.40)	
2月	78.66 (0.11)	642.00 (0.11)	526.07 (-1.70)	4690.49 (-16.64)	
3月	78.66 (0.11)	642.00 (0.11)	526.07 (-1.70)	4690.49 (-16.64)	
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	980 (-15)	1018 (-15)	8943 (-134)	8142 (-180)	
10月	1065 (-10)	1103 (-10)	9412 (-31)	8112 (-168)	
11月	1220 (25)	1258 (25)	10879 (195)	8086 (-164)	
1月	1115 (-15)	1153 (-15)	10121 (-135)	9954 (-140)	
2月	1105 (-15)	1143 (-15)	10034 (-135)	9338 (-154)	
5月	1005 (-10)	1043 (-10)	9161 (-91)	8482 (-228)	

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）759.56（7.05） 豆粕（油厂）60.46（-7.90） 豆油（港口）84.70（-4.30）	57.00% (7.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）66.10（-1.10） 菜粕（沿海地区）5.30（-0.90） 菜油（华东商业）38.38（0.75）	28.03% (-2.00%)
棕榈油	库存50（0）	-
花生	花生库存172971（13330） 花生油库存40250（130）	30.80% (4.90%)

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	2月	246	2049.42
阿根廷	3月	245	2041.33
巴西	1月	256	2130.29

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）	127.27	-2.21	-9.21
深加工企业玉米库存（万吨）	594.70	62.10	112.20
淀粉企业开机率（%）	67.02	0.04	-3.69
淀粉企业库存（万吨）	89.90	-0.20	21.40

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		1月15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	15.82	-0.01	-1.68%	-0.13%	14.47%
	西北	15.64	0.00	-1.82%	-1.57%	13.17%
	华北	16.05	0.03	-1.89%	1.45%	14.64%
	东北	15.65	-0.12	-2.19%	3.23%	17.01%
	华中	15.61	0.01	0.19%	0.64%	20.08%
	华东	16.1	-0.03	-2.42%	0.00%	11.81%
	西南	15.88	-0.08	-1.98%	-4.51%	18.51%
华南	15.46	-0.05	-3.13%	-4.45%	14.52%	
7KG外三元仔猪 （元/头）	全国均价	427.22	30.00	7.55%	117.72%	0.51%
猪肉批发价 （元/公斤）	全国均价	22.53	-0.21	-1.27%	-1.23%	13.90%
猪粮比	全国平均	7.43	0.01	-2.37%	0.54%	40.72%
基差（03）	河南	2810	-220	-535	305	2555
月差（3-5）	活跃	-15	90	175	290	1295

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)					
		1月12日	1月5日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.43	32.43	-0.01%	8.61%
	外三元仔猪(7KG)周均价	427.22	397.22	7.55%	117.56%
	外三元生猪周均价	16.01	16.41	-2.44%	6.66%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.33	3.34	-0.30%	-10.24%
	外购仔猪出栏成本	16.45	16.52	-0.45%	2.62%
	自繁自养出栏成本	14.40	14.42	-0.19%	-11.10%
	猪粮比价	7.86	7.85	0.13%	58.79%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	123.50	124.11	-0.61	1.42
	生猪出栏均重 (钢联)	122.98	123.33	-0.35	0.56
	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)	103.02	109.02	-5.50%	3.80%
	屠宰毛利 (元/头)	-38.16	-38.22	0.16%	86.83%
	猪肉鲜销率(%)	88.75	88.66	0.10%	5.57%
	冻品库存率 (%)	18.42	18.7	-0.28%	-5.32%

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	1月12日	1月5日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	91.82	91.82	0.00	-0.04	
	大中小码占比 (%)	大码	44.1	43.86	0.24	-1.00
		小码	13	12	1.00	0.00
		中码	42.9	44	-1.10	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	546	548	-2.00	29.00	
需求端	淘汰鸡出栏量 (万羽)	1917	1882	1.86%	6.20%	
	代表市场销量 (千吨)	9305	9203	1.11%	15.63%	
	库存	生产环节 (天)	0.98	0.97	0.01	-0.08
		流通环节 (天)	0.94	0.94	0.00	-0.09
利润	养殖利润 (元/斤)	1.36	1.45	-0.09	0.84	
	蛋料比	3.63	3.76	-0.13	0.58	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	4.3	4.3	0.00	1.20	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	2.54	2.91	-0.37	1.28	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	7.5	7.56	-0.06	-0.09	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	7.35	7.36	-0.01	-0.99	
	毛鸭价格 (元/公斤)	7.65	7.68	-0.03	-0.85	
	生猪价格 (元/公斤)	15.9	16.1	-0.20	1.68	

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

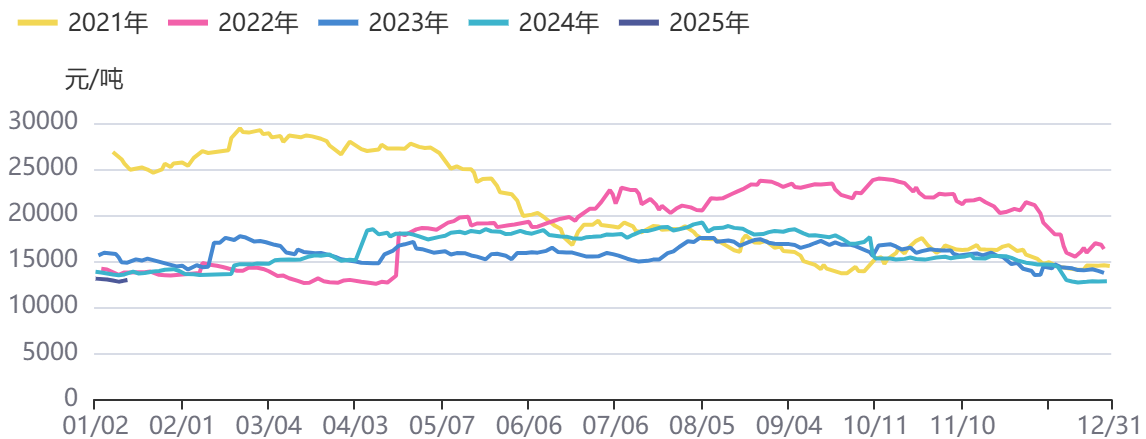
现货价格日度变化	地区	2025-01-15	2025-01-14	涨跌
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	4.57	4.57	0.00
	河南商丘	4.60	4.60	0.00
	河北邯郸	4.04	4.04	0.00
	辽宁鞍山	4.40	4.30	0.10
	江苏盐城	4.20	4.20	0.00
	湖北武汉	4.33	4.38	-0.05
	北京大洋路	4.61	4.52	0.09
	广东东莞	4.70	4.70	0.00
	上海浦东	4.29	4.29	0.00
	主产区均价	4.36	4.35	0.01
	主销区均价	4.53	4.50	0.03
	全国均价	4.42	4.40	0.02
	淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	5.20	5.20
河南商丘		5.30	5.40	-0.10
河北邯郸		5.00	5.00	0.00
辽宁鞍山		5.60	5.50	0.10
江苏盐城		5.80	5.80	0.00
湖北武汉		5.00	5.10	-0.10
全国均价		5.32	5.33	-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

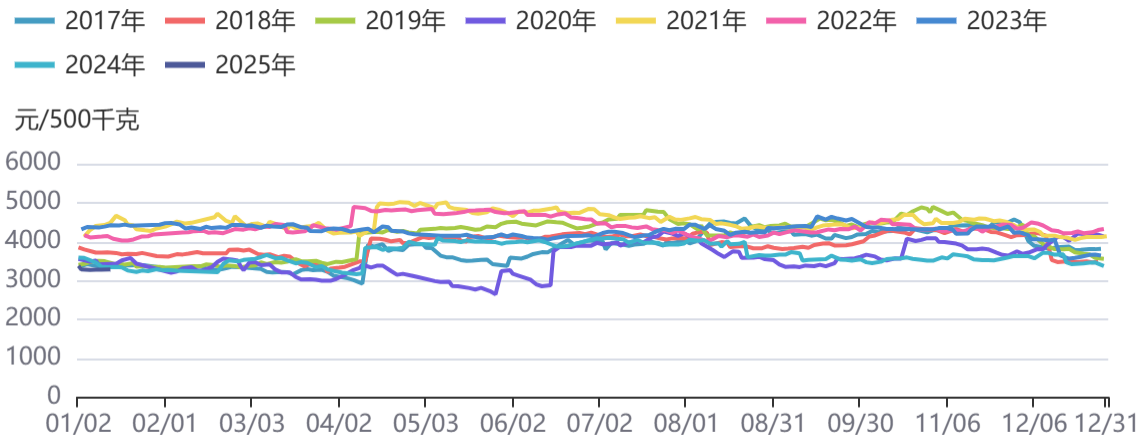
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



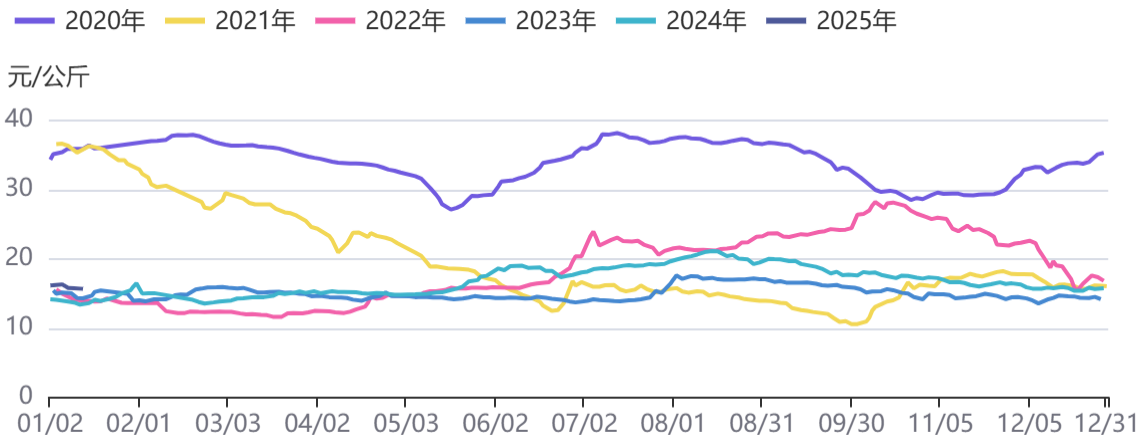
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



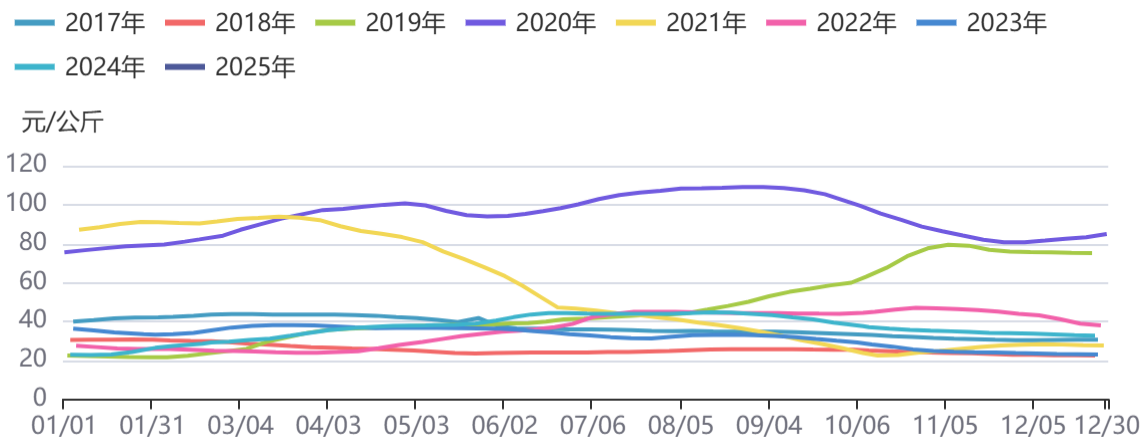
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



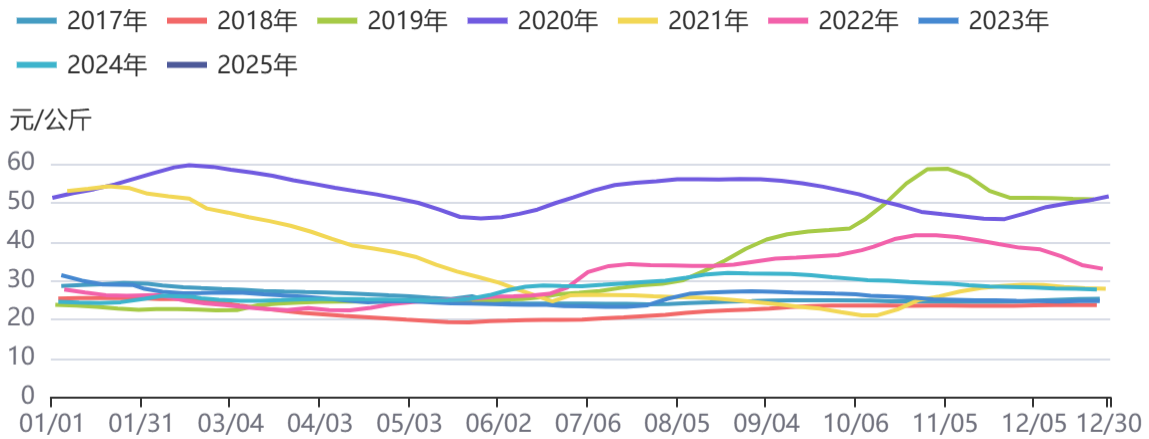
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



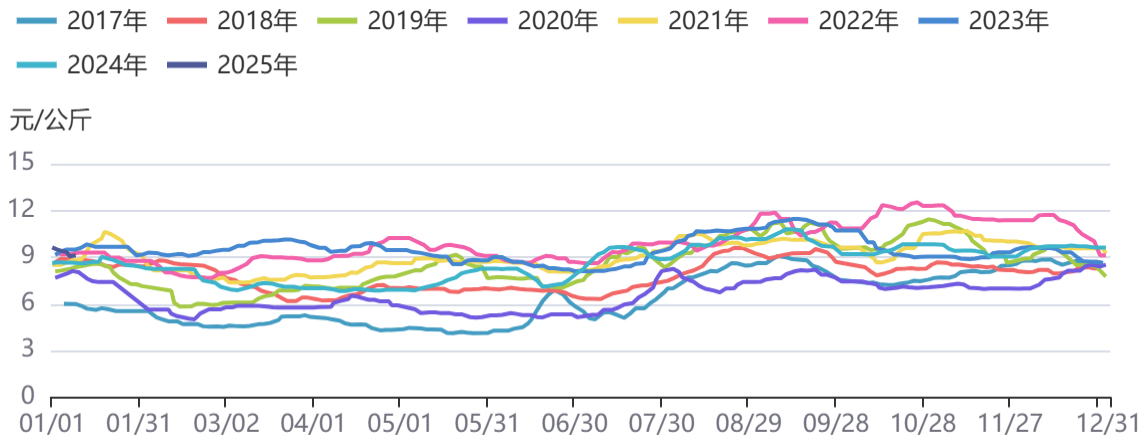
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



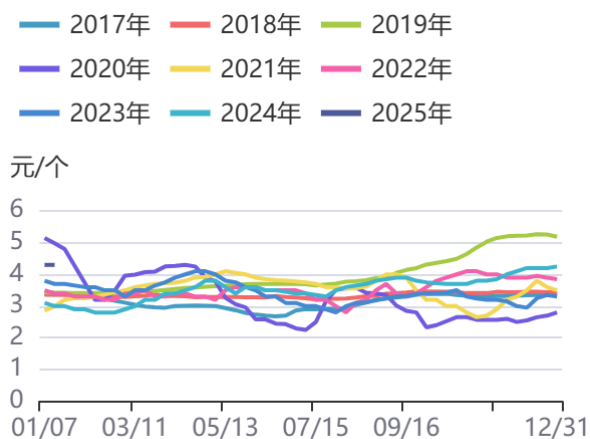
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



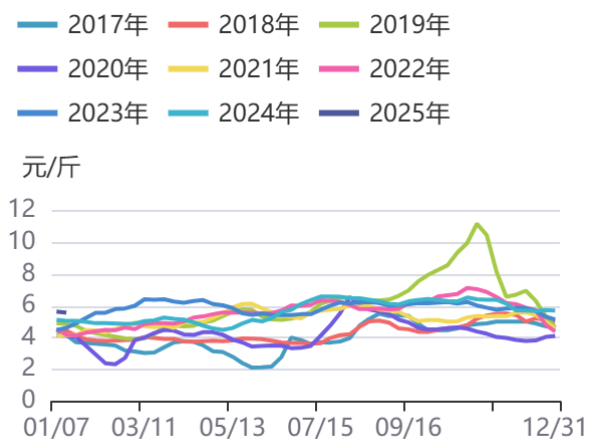
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



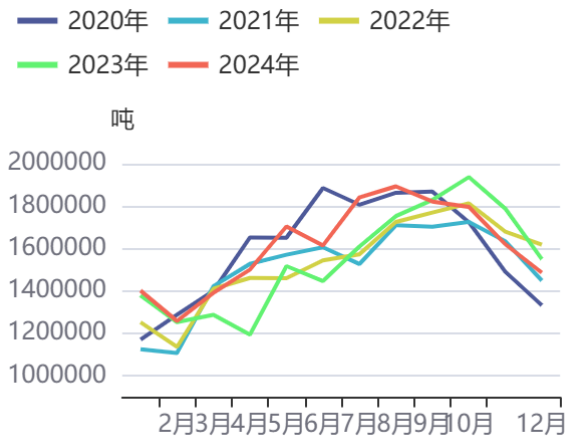
资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

(一) 棕榈油

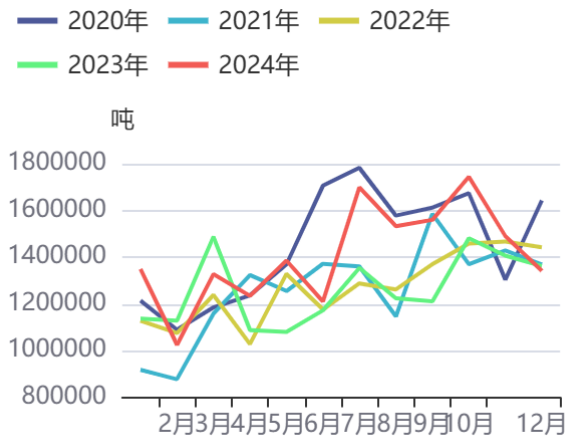
请务必阅读最后重要事项

图13：马来西亚棕榈油月度产量



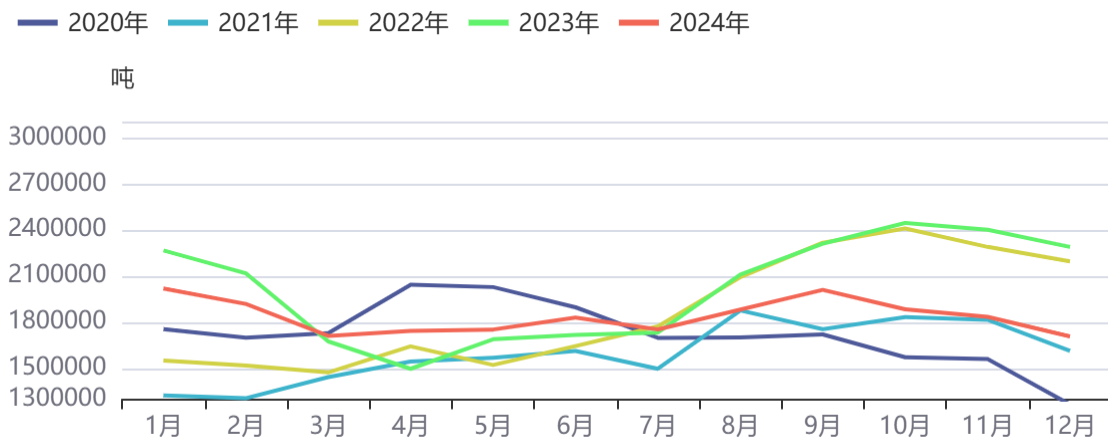
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：马来西亚棕榈油出口数量



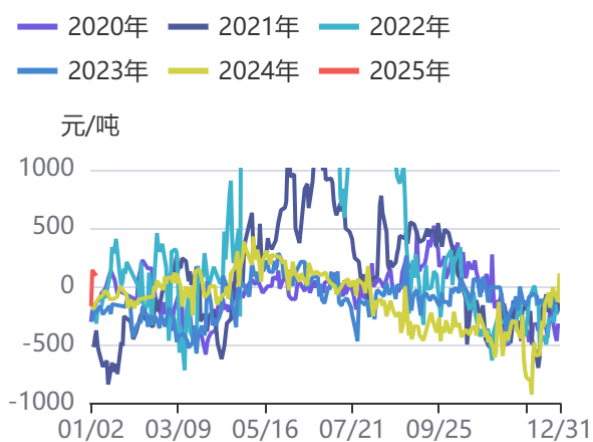
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：马来西亚棕榈油期末库存量



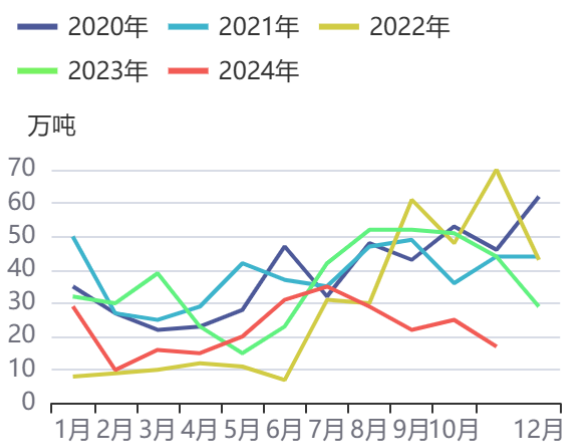
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：棕榈油进口利润



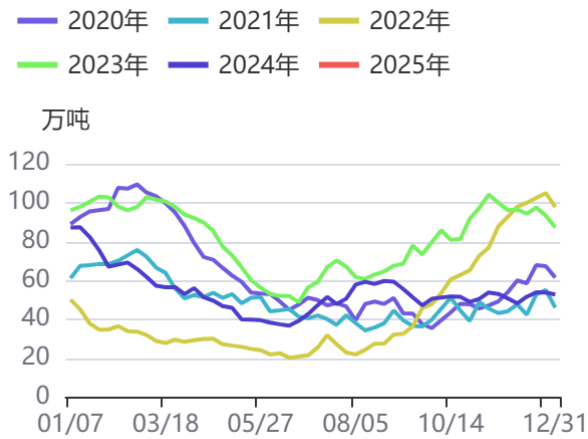
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油进口数量



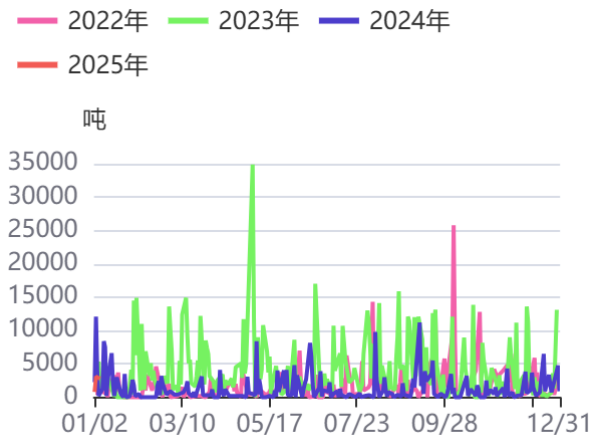
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：国内棕榈油库存



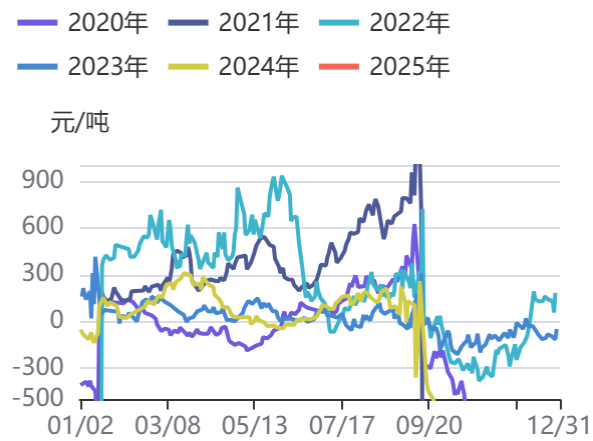
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



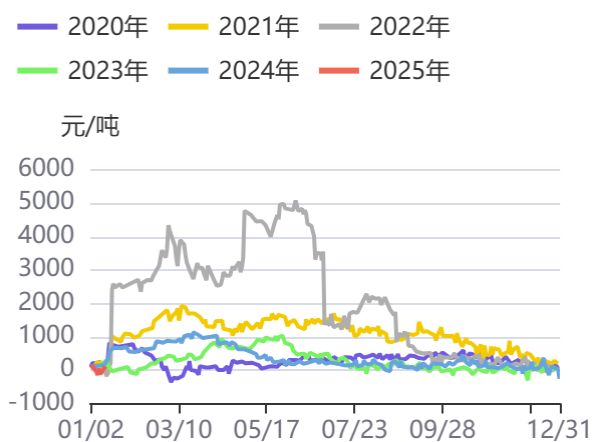
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

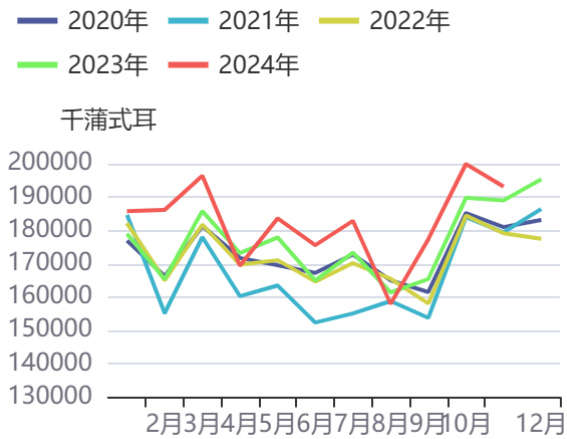
图23：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

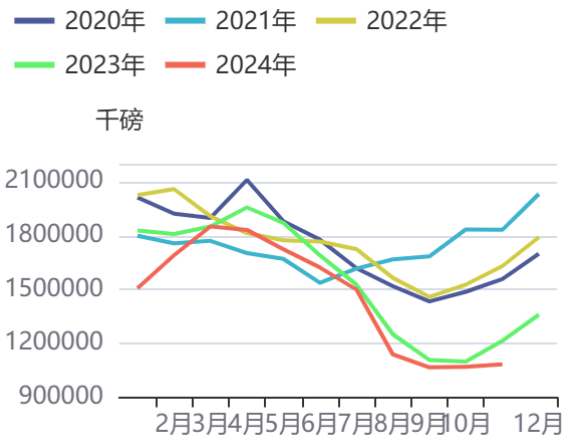
(二) 豆油

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



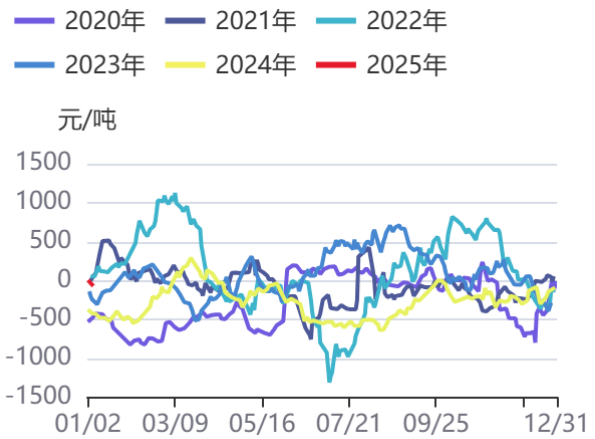
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



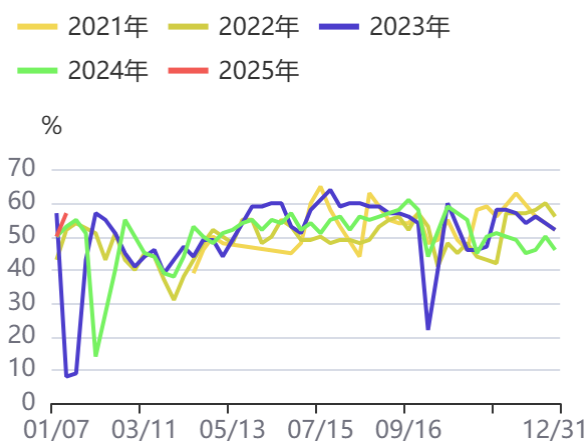
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



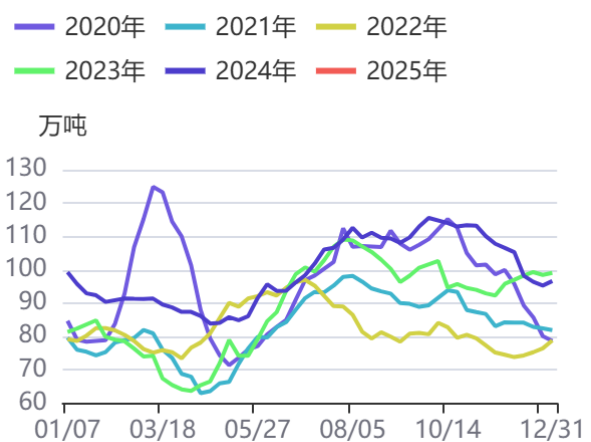
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



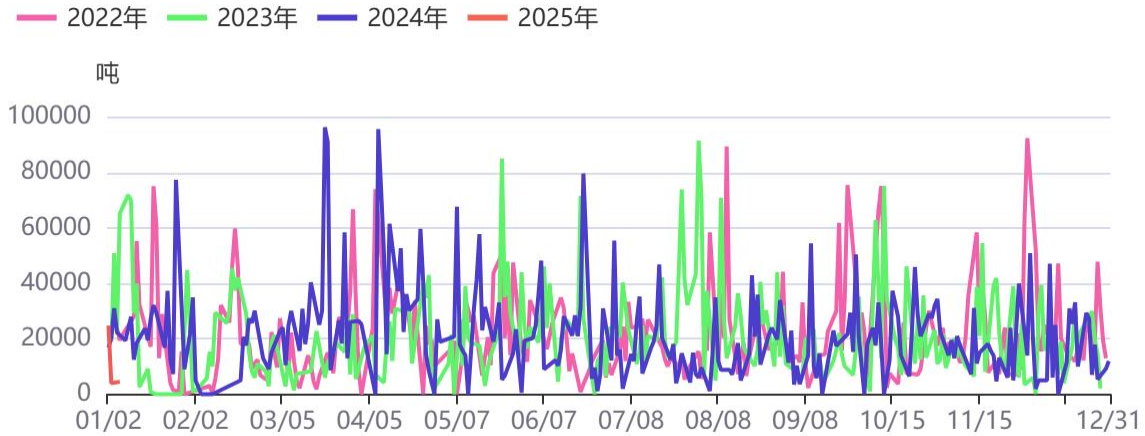
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



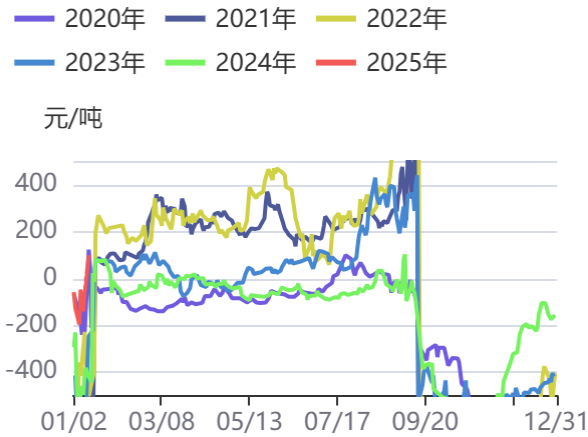
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

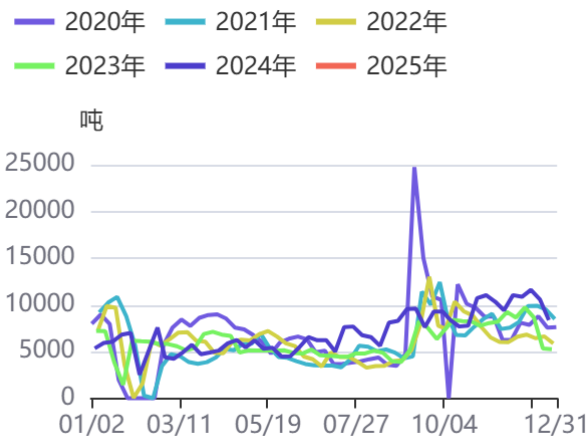
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

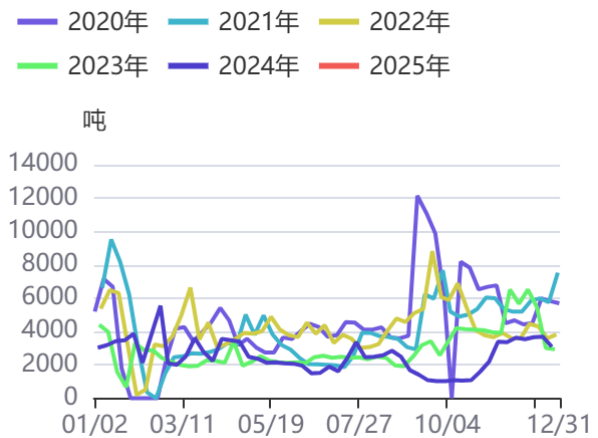
(三) 花生

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



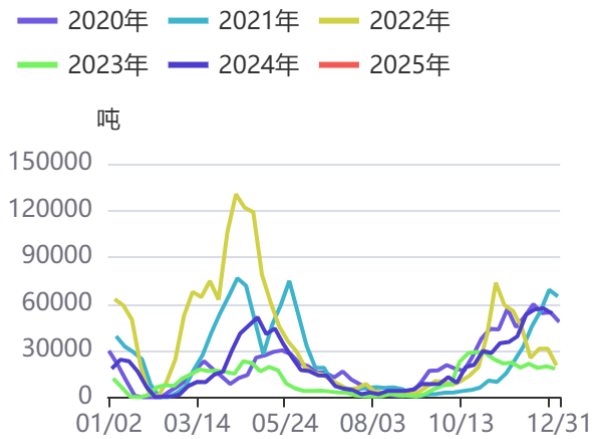
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



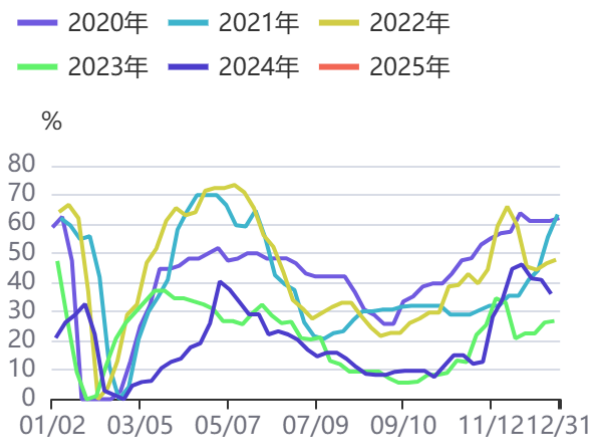
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



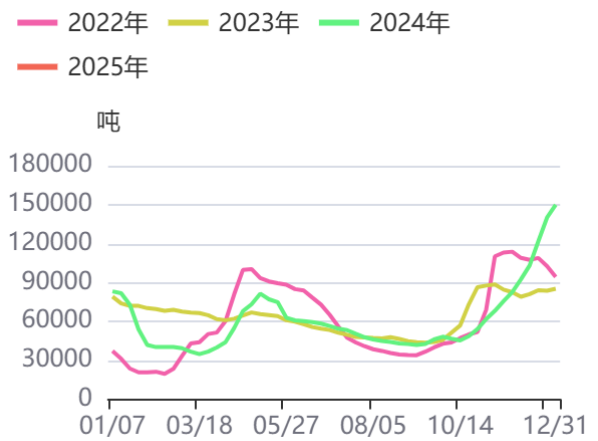
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



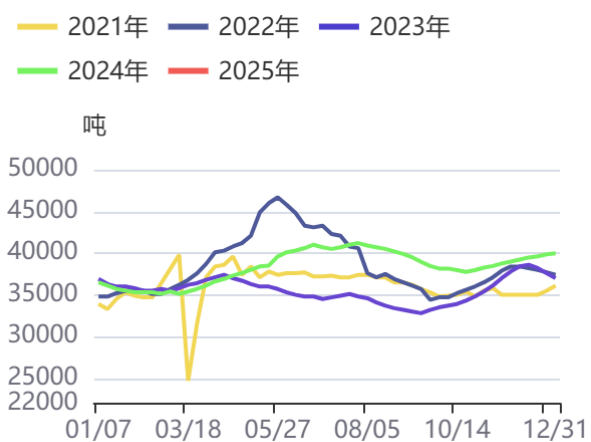
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



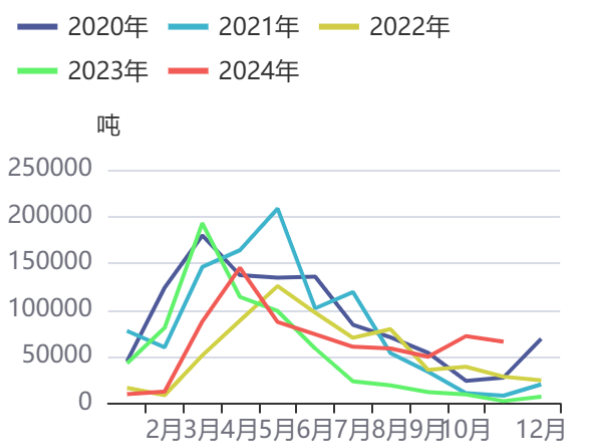
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



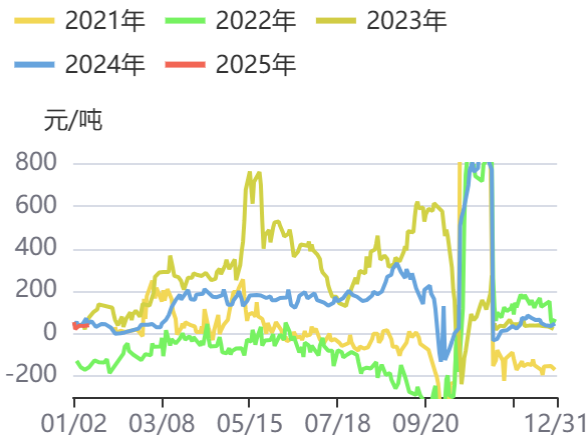
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

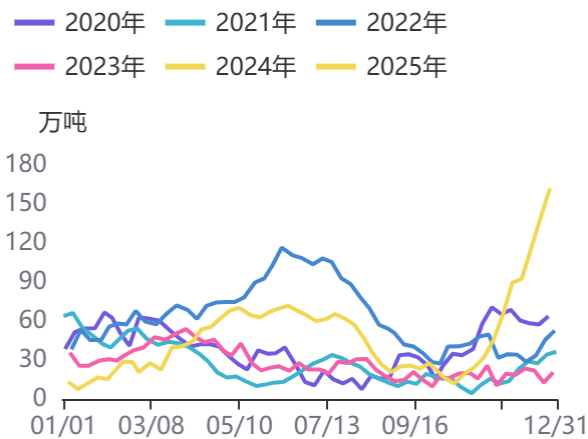


资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

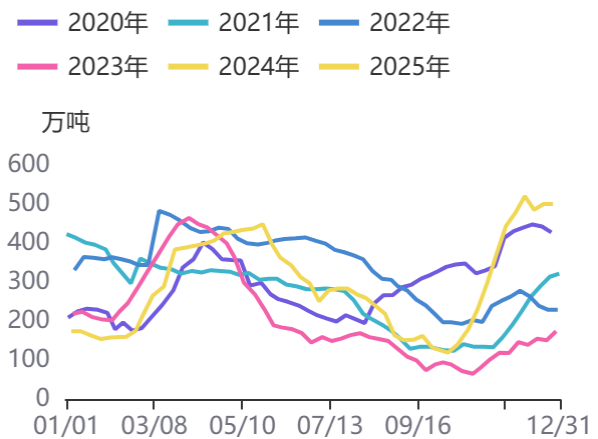
(一) 玉米

图43：南方港口库存



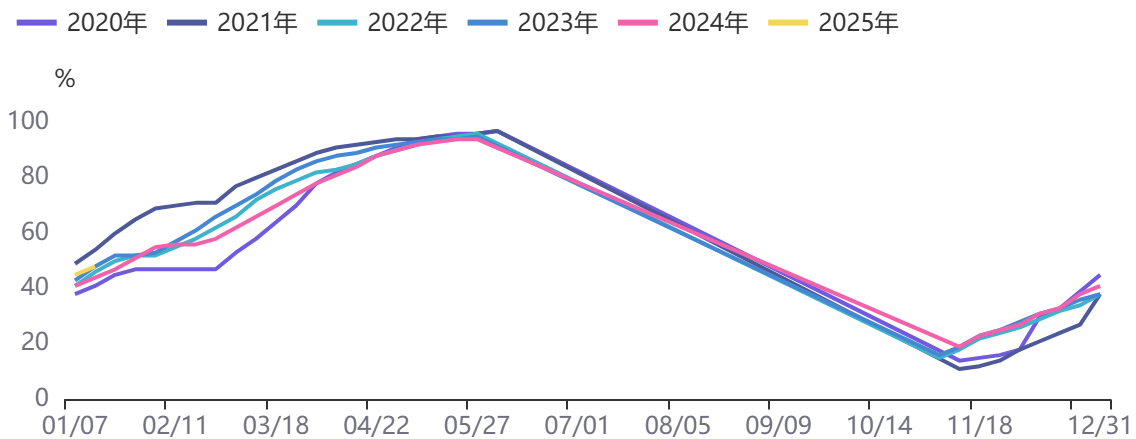
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

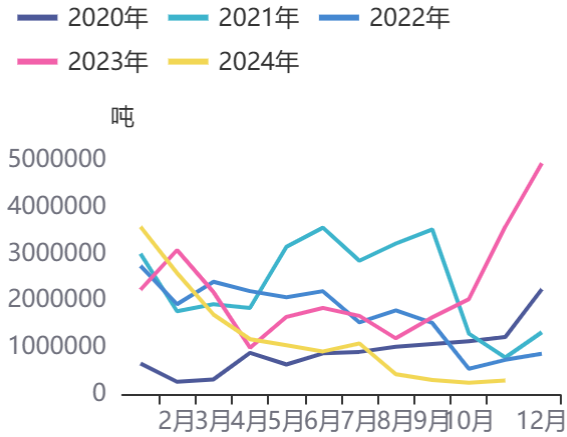
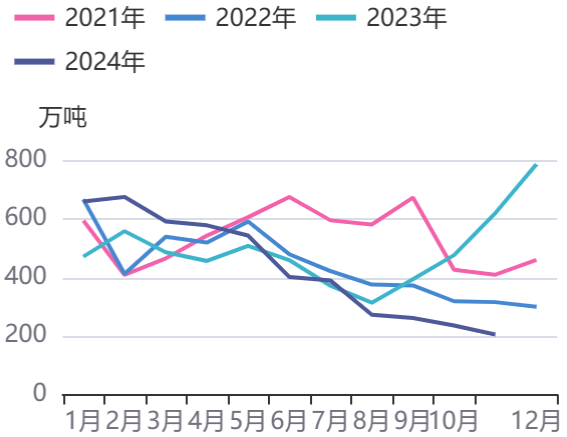
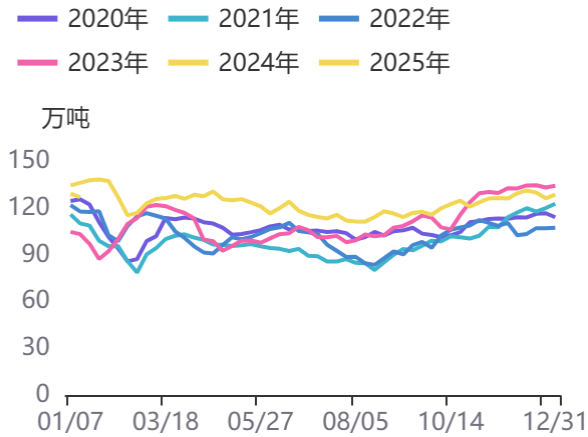


图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



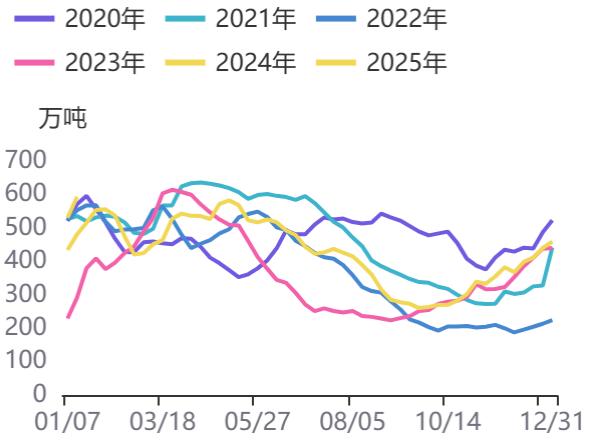
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



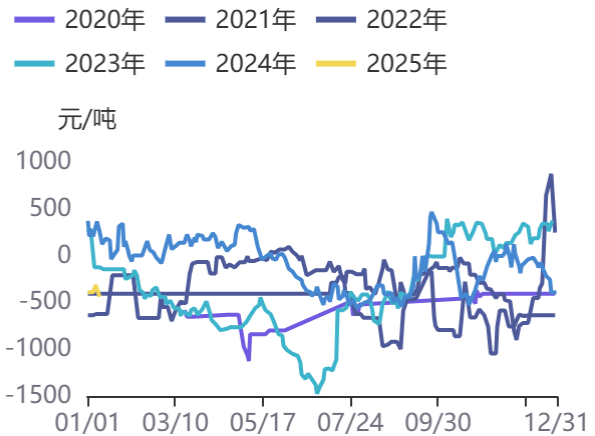
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



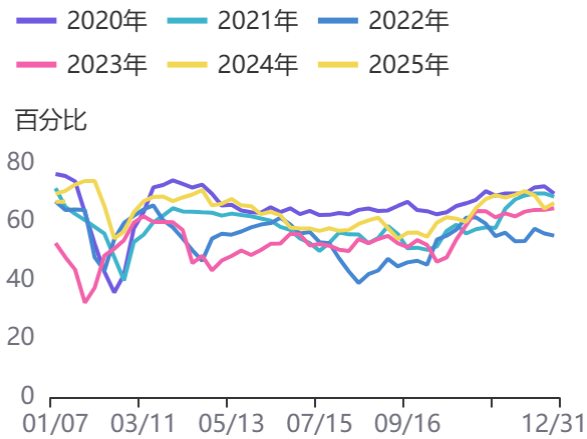
资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

(二) 玉米淀粉

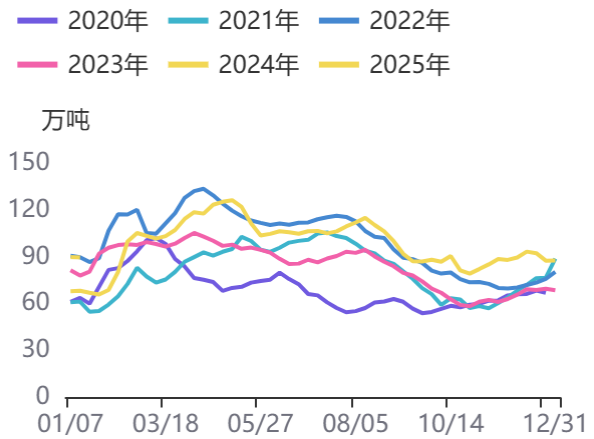
请务必阅读最后重要事项

图52：玉米淀粉企业开机率



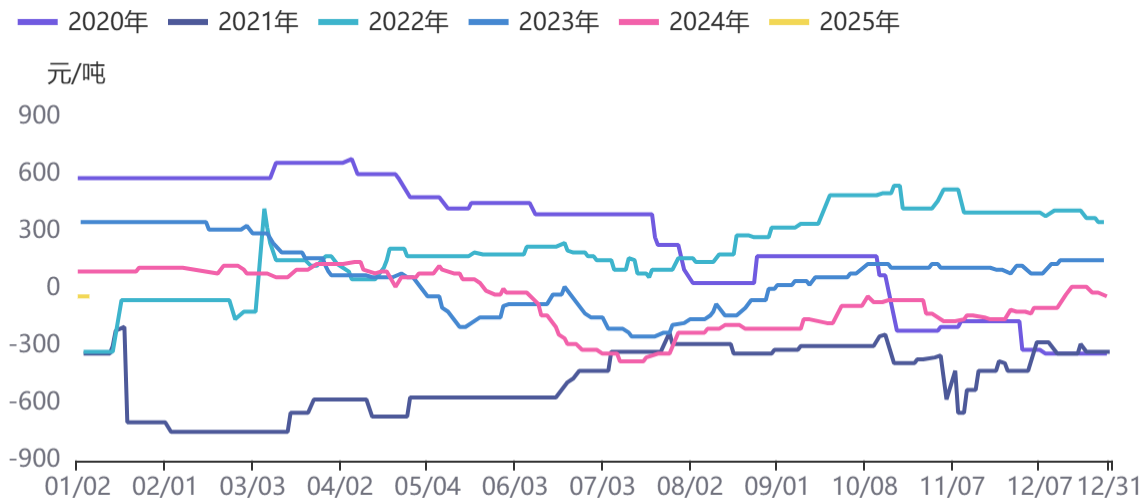
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



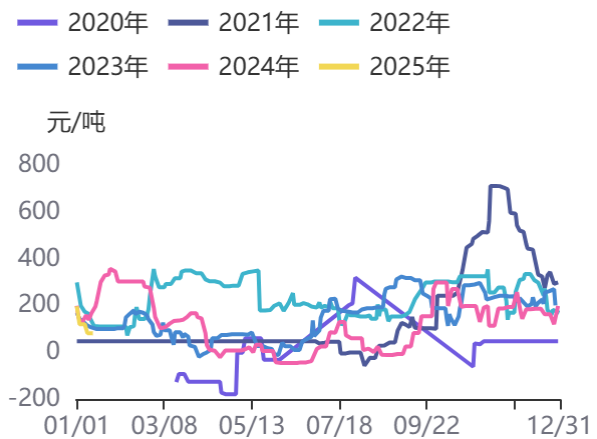
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



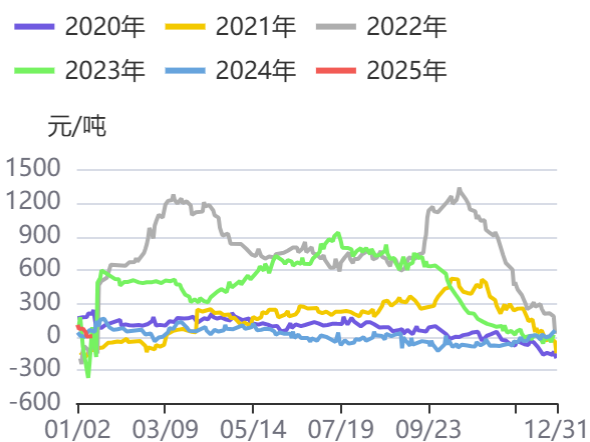
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：进口四级菜油现货价格



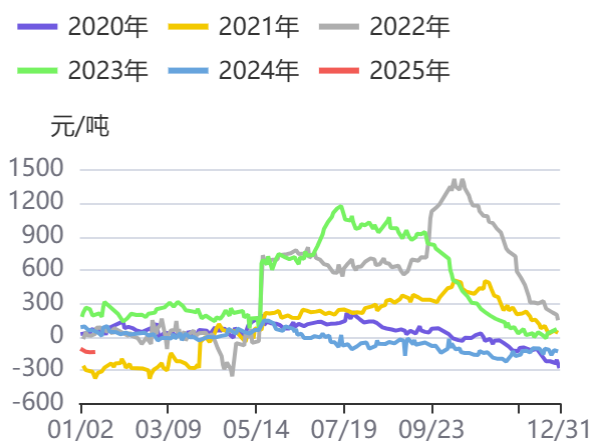
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜粕1月南通基差



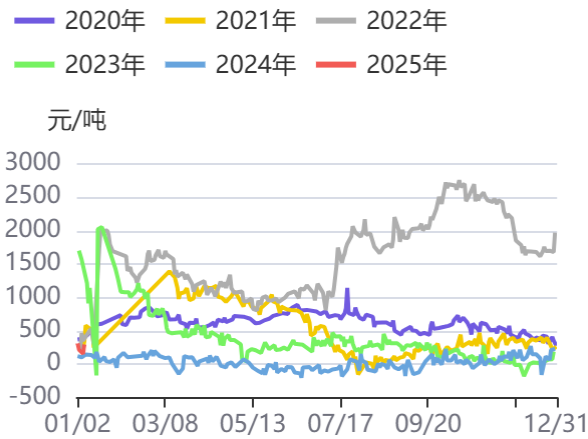
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜粕5月南通基差



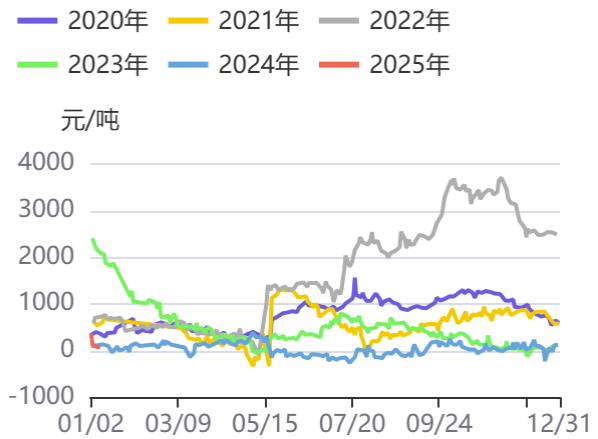
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61: 菜油1月南通基差



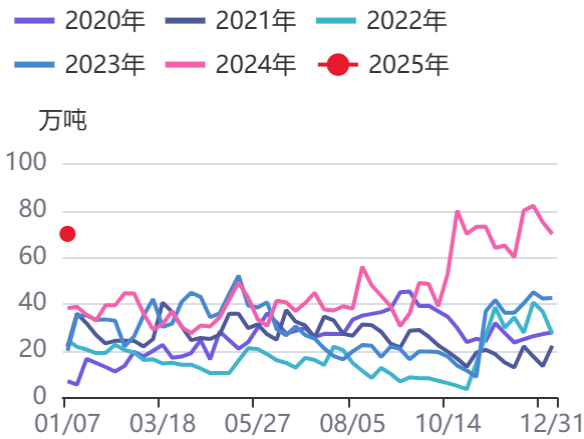
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图62: 菜油5月南通基差



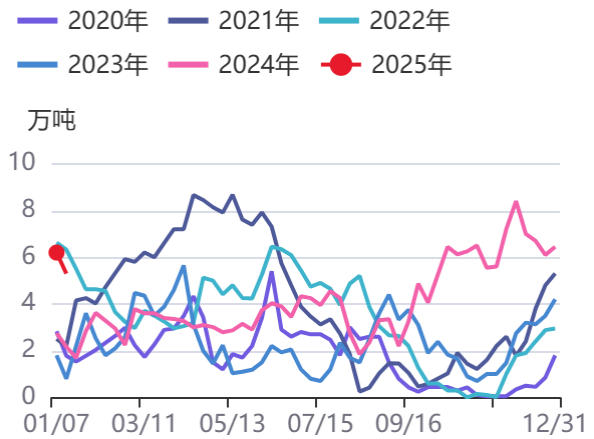
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图63: 沿海油厂菜籽库存



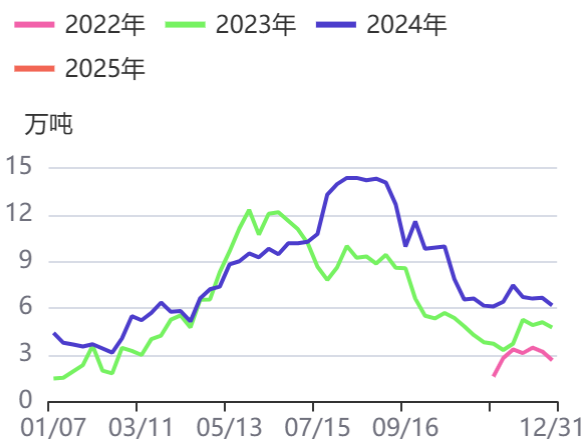
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图64: 沿海油厂菜粕库存



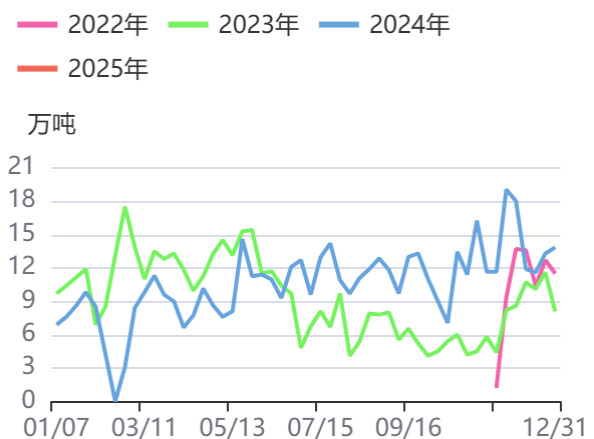
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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



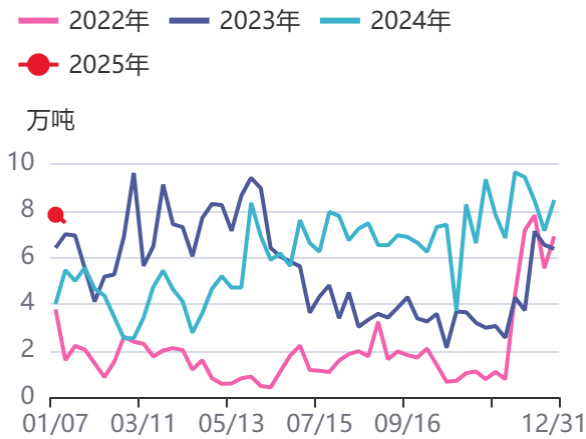
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图67：国内油菜籽压榨利润



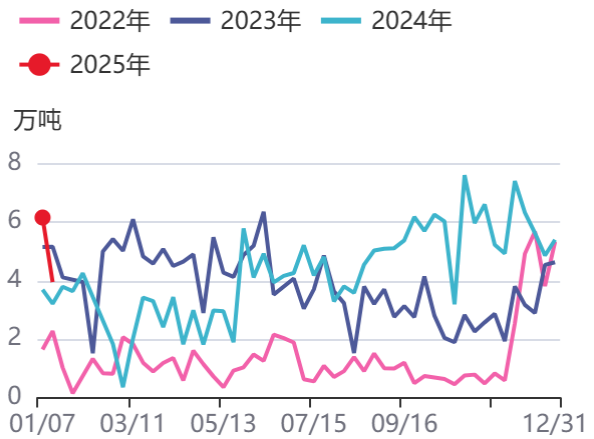
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

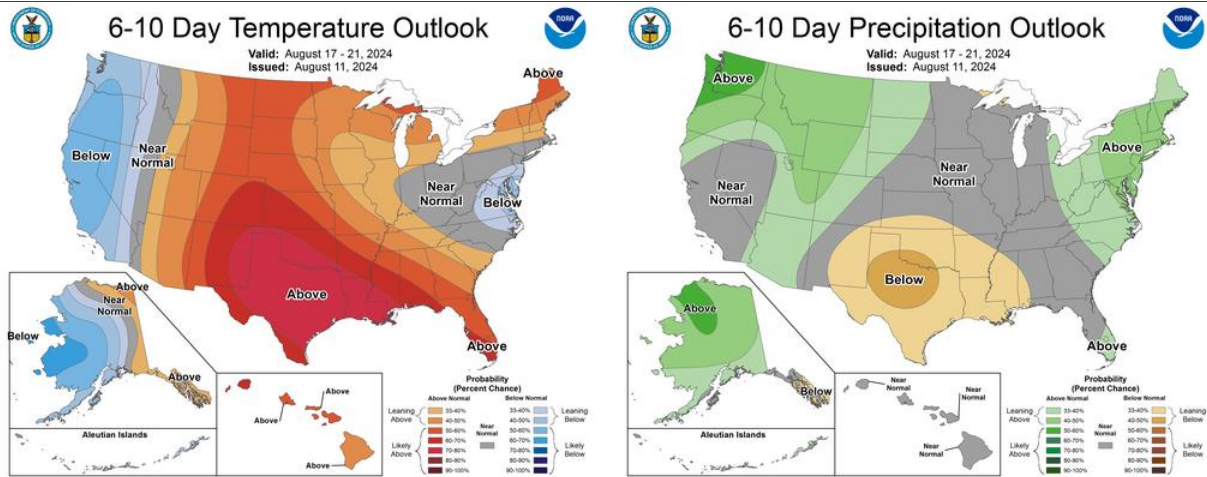
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

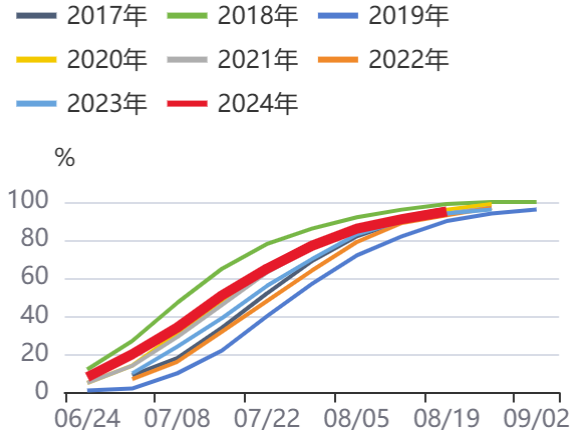
(四) 豆粕

图70：美国天气情况



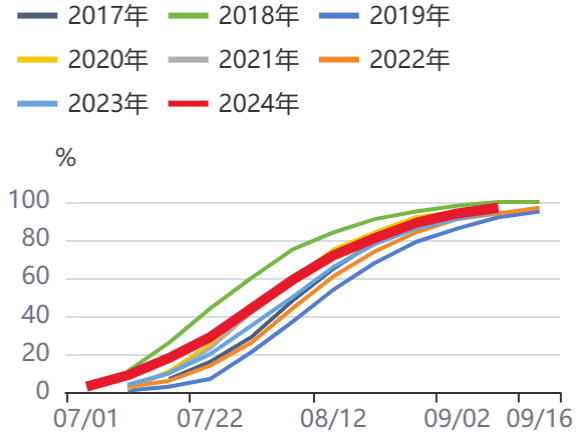
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆:开花率



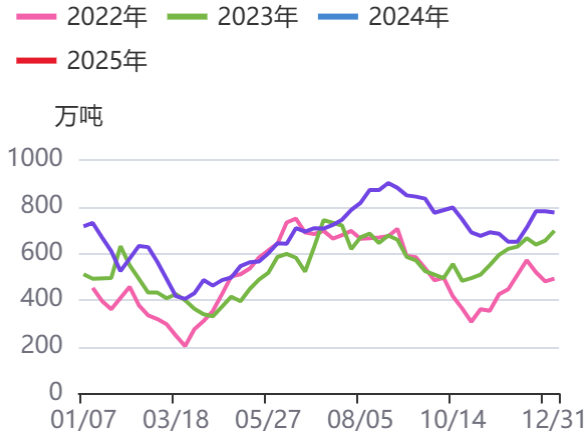
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆:结荚率



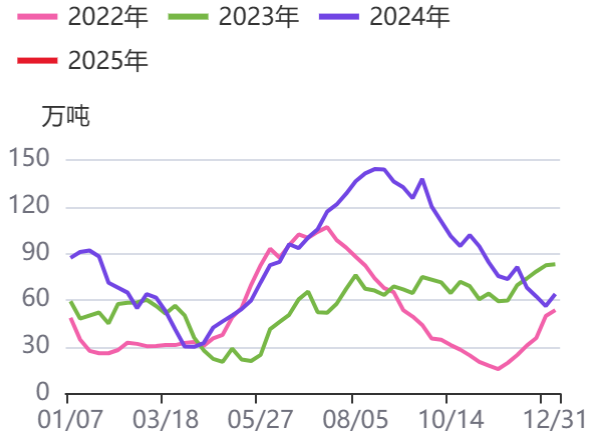
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

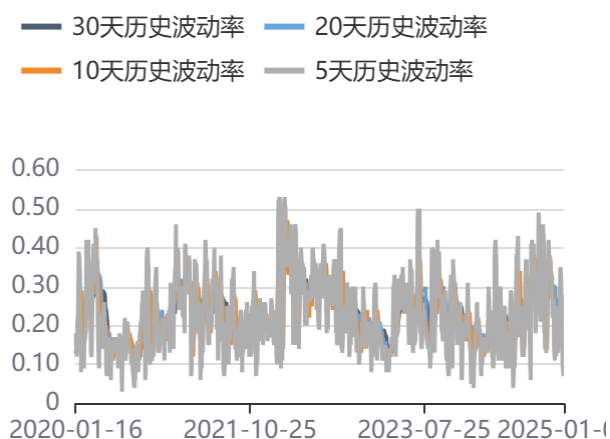
图74：库存:豆粕:国内主流油厂:合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

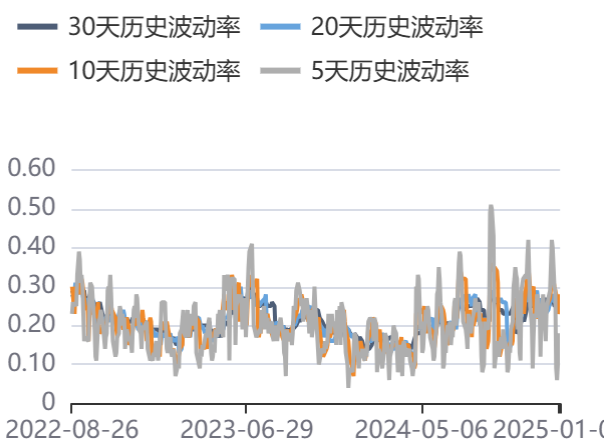
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

图75：菜粕历史波动率



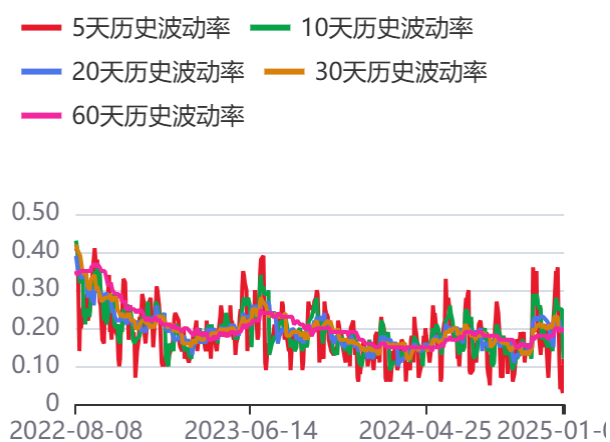
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：菜油历史波动率



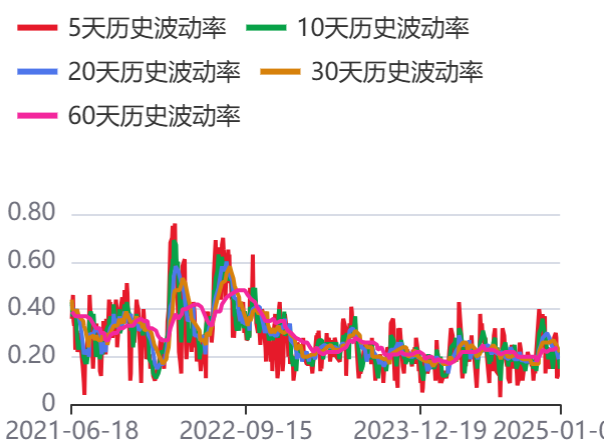
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：豆油波动率



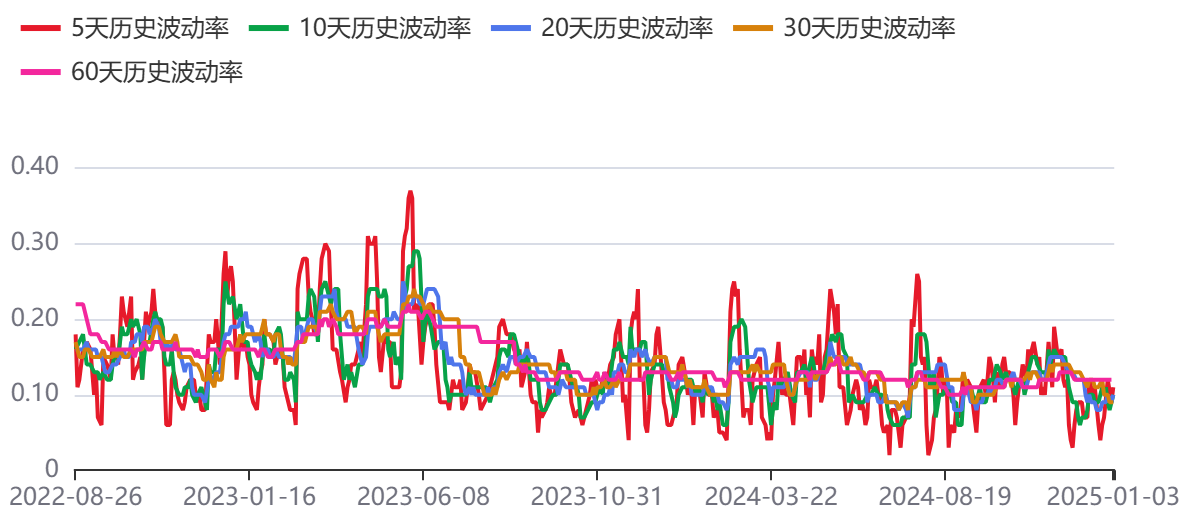
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：棕榈油波动率



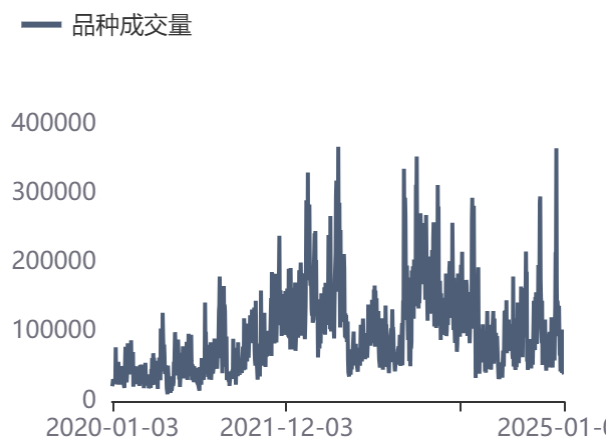
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



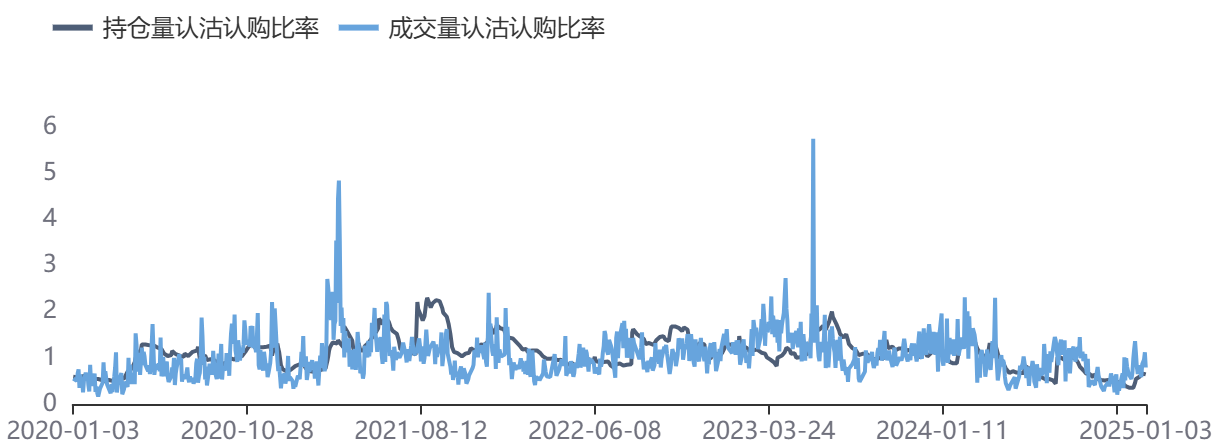
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：玉米期权持仓量



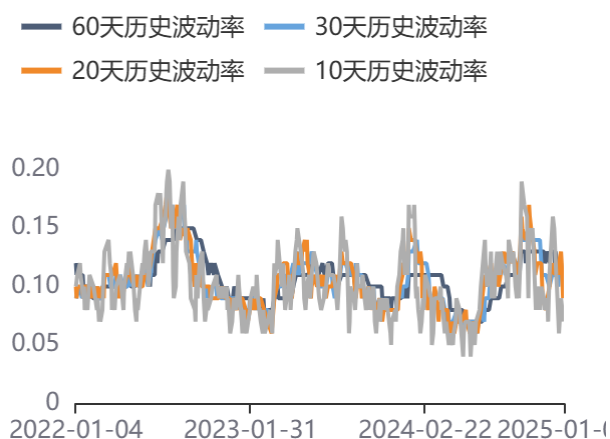
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

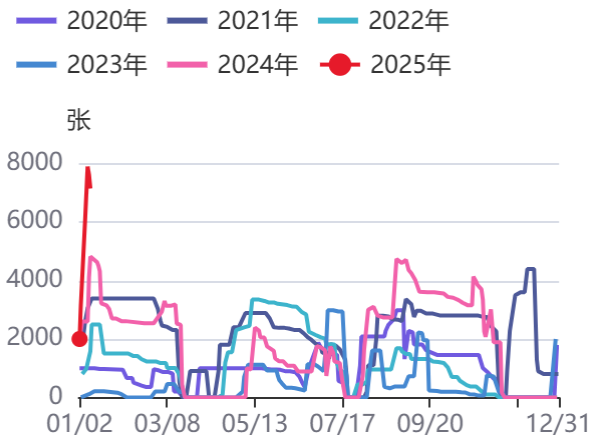
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

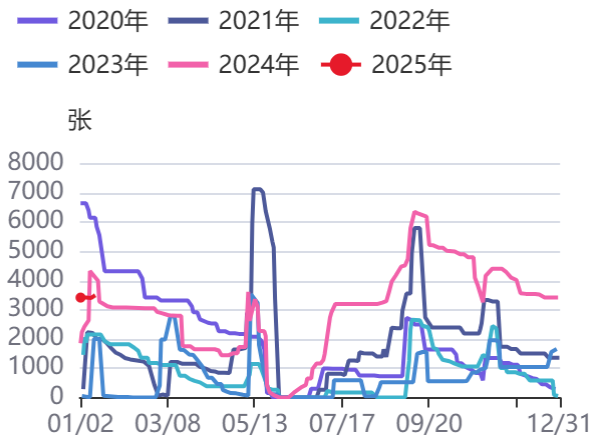
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图85：菜粕仓单情况



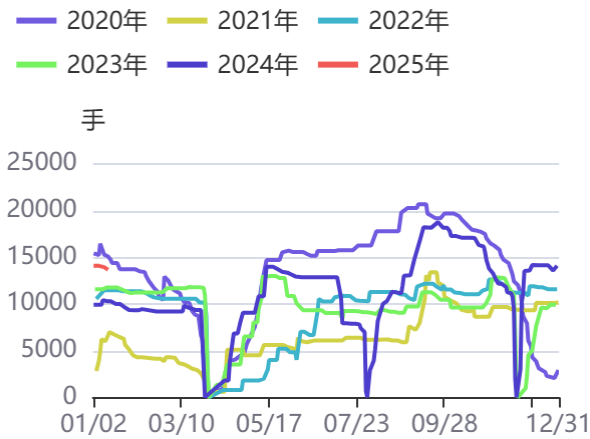
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：菜油仓单情况



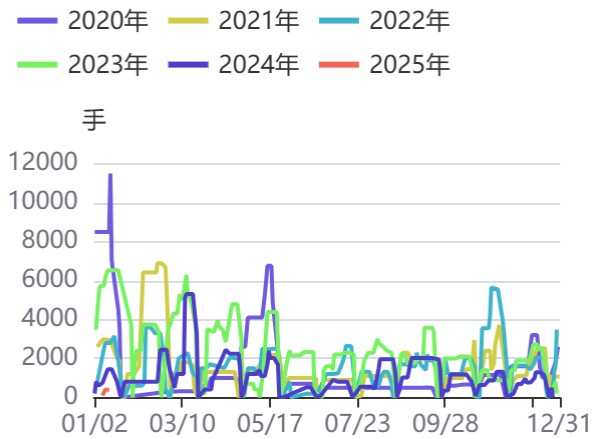
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



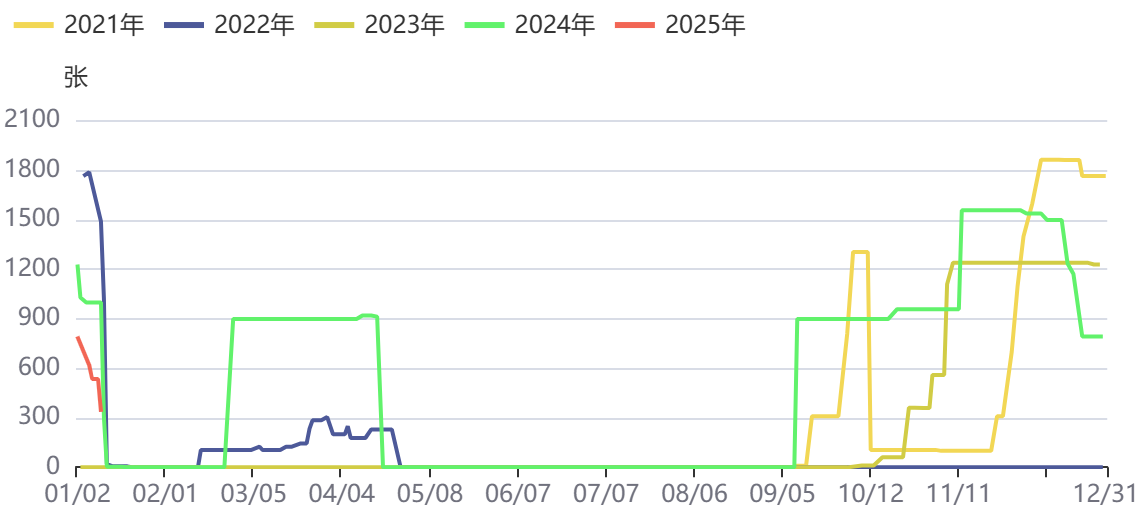
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



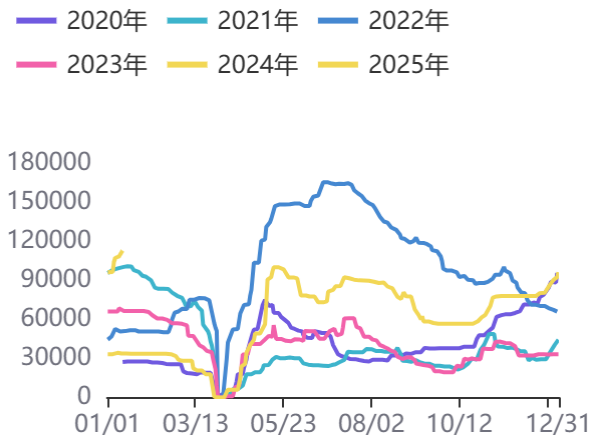
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



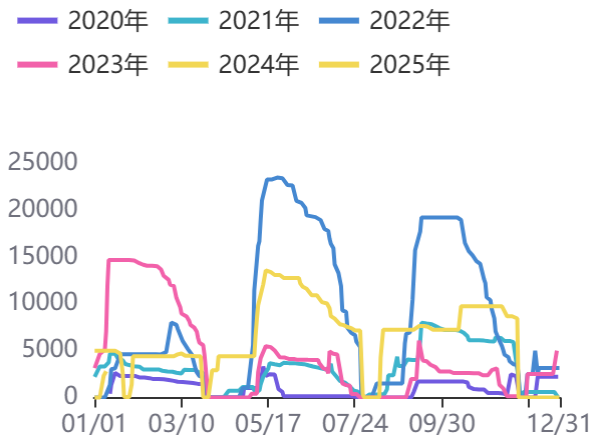
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



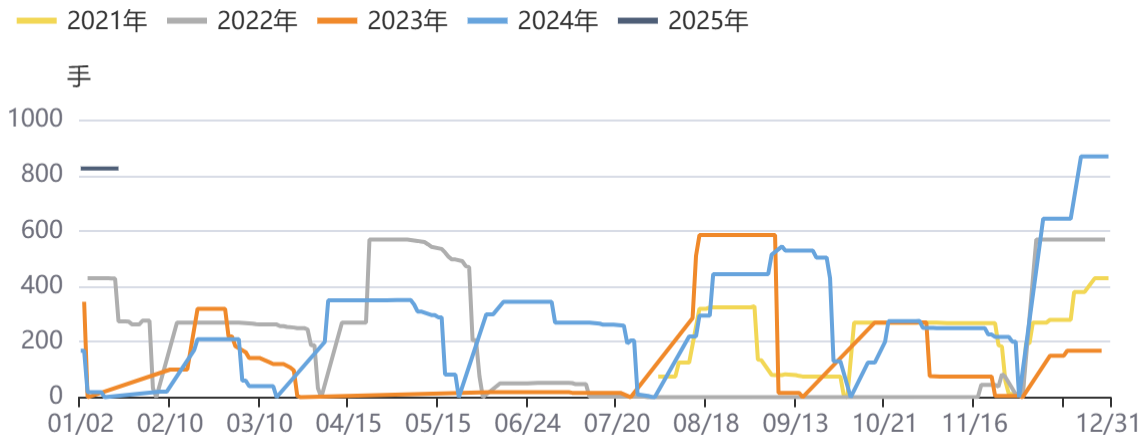
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



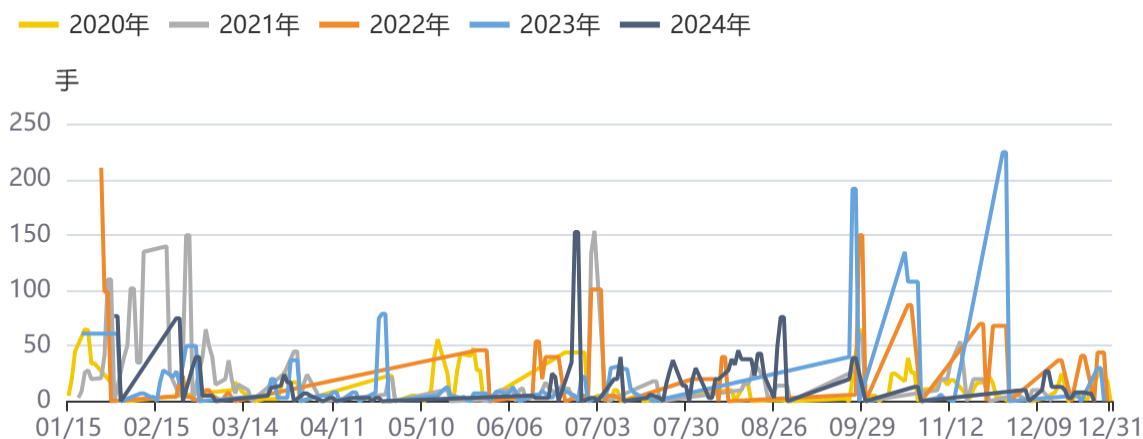
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。