

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20日星期一

摘要

豆一：临近春节，部分贸易商表示近期拉货车辆减少，下游补库节奏放缓，产区购销情况处于两难境地。现货端的购销低迷，使得部分贸易商提前进入假期氛围，暂停收购与销售，大豆现货交易偏冷清。国产豆供应宽松，政策面偏多，基层有挺价心态，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3900-3950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或有增加，压榨厂春节前收购陆续收尾，春节是食品花生和花生油消费旺季，节前备货和节后补货将使得走货阶段性好转。塞内加尔开关延迟，苏丹武装冲突持续且和国内无明显性价比优势，进口进口花生到港或延迟，且到港量预期偏少。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，进口花生到港预期延迟，多单逢高减持，03合约压力8228-8410，支撑位7782-7800。

豆油：特朗普上台，市场担忧中美贸易关系，推动我国豆类商品价格走强。临池油脂来看，目前美加贸易关系略有紧张，叠加生柴暂未列入菜系，菜油利空预计也将抑制豆油价格。尽管美豆产量及期末库存下调，但并未改变全球大豆丰产的预期，美豆涨势乏力，关注1000美分/蒲关键支撑。豆油供应较为充足，而节前备货将支撑豆油价格。多空交织，豆油暂时观望为主。豆油05合约支撑位7500-7550元/吨，压力位关注7950-8000元/吨。

菜油：美国45Z规则显示菜油无法获得税收减免，且加美贸易摩擦加剧，加拿大已经拟定了一份价值1500亿加元（1050亿美元）的美国制造产品的初步清单，如果特朗普决定对加拿大商品征收关税，加拿大将就此进行反制。总体上来看，结合目前政策市场预期认为加拿大菜籽油出口美国或将减少，加拿大菜籽出口至欧盟和我国增加，贸易流向改变对国内菜油影响偏空。国内菜籽、菜油库存处于同期偏高水平。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，关注近期加菜籽走低国内买船增加情况。期价震荡偏空，支撑8200-8227，压力8900-8977。

棕榈油：3月份前棕榈油处于减产季，1月1-15日马棕产量环比降10%，棕榈油性价比偏差，中、印进口利润不佳，产地出口需求偏弱，1月1-20日马棕出口环比降18.2-22.99%，产地供需双弱。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，进口利润存在修复需求。长期看，25年二季度以后棕榈油存恢复性增产预期，市场对B40执行力度存在担忧，远期压力仍存。期价震荡调整，支撑8000-8042，压力8800-8822，套利多棕榈油做空菜油继续轻仓持有。



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

豆二、豆粕：特朗普上台后，市场有担忧中美贸易关系，对于国内豆类商品形成力多支撑。尽管美豆产量及期末库存下调，但并未改变全球大豆丰产的预期，美豆涨势乏力，关注1000美分/蒲关键支撑。中美贸易摩擦担忧叠加我国豆粕库存下滑，豆粕短线考虑逢低做多。豆粕主力05合约支撑位关注2700-2750元/吨，压力位参考2900-2950元/吨。豆二主力05合约支撑位关注3250-3300元/吨，压力位关注3550-3600元/吨。

菜粕：1月USDA报告美豆产量不及预期对蛋白粕价格产生明显提振，拉尼娜影响，南美南美南部局地干旱，阿根廷大豆优良率调降，天气升水对蛋白粕产生利多影响。国内菜籽、菜粕库存自高位有所回落，但仍处于同期高位。需求端处于水产养殖淡季，饲料厂年前备货提货积极。进口菜籽榨利良好，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。美国45Z规则显示菜油无法获得税收减免，美加贸易摩擦持续，加菜油出口至美国减少后，加菜籽出口至国内或有增加，关注加菜籽走低后国内新增买船情况。市场对美新任总统就任后关税政策的不确定性存在一定担忧，政策升水对豆粕及蛋白粕价格产生一定支撑。蛋白粕仍有上涨空间，菜粕多单节前逢高部分止盈。支撑2242-2300，压力2574-2606。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，全球玉米市场以及美国玉米市场呈现供需预期收紧态势，近期南美天气不确定性的支撑仍存，外盘期价的支撑有所上升，CFTC持仓角度来看，近期延续非商业净多头持仓上升的局面，外盘期价短期或继续震荡偏强走势。国内市场来看，政策端的支撑较强，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，操作方面建议观望或者短多参与。玉米05合约压力区间参考2320-2340，支撑区间参考2160-2170；玉米淀粉03合约压力区间参考2600-2620，支撑区间参考2420-2440。

生猪：周一，生猪期价震荡回落，期价近弱远强。本周临近春节，养殖户出栏逐步接近尾声，但年底育肥补栏积极性仍然较高。1月份屠宰量环比高位回落，供应压力稍微减轻。周末生猪现货价格季节性回落，全国均价15.60元/公斤左右，环比上周五跌0.13元/公斤。节前出栏体重环比季节性回落，但终端消费仍然乏善可陈，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，下周特朗普正式重回白宫，关注农产品系统性波动。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：周一，鸡蛋近月期价回落对周末现货补跌。远月期价偏强震荡。本周蛋价稳中有落，临近春节现货端备货趋于尾声。蛋价逐步过度至春节后淡季。主产区蛋价回落至4.05元/斤附近，环比上周跌0.29元/斤。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，春节后整体消费处于淡季，鸡蛋将会迎来节奏性供强需弱。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，农产品整体氛围转强，鸡蛋期价贴水较高，谨慎投资者持有空03多05反套，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3150-3450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.....	7
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.....	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	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。	3900-3950	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。我国豆类商品库存下滑，豆二重心上移。	3250-3300	3550-3600	震荡偏强	暂时观望	--
	花生03	消费季节性好转 进口到港预期延迟	7648-7700	8228-8400	震荡调整	多单离场	--
油脂	豆油05	库存偏高，阶段性供过于求。	7500-7550	7950-8000	震荡调整	暂时观望	--
	菜油05	美生柴预期偏弱 加菜籽出口国内或增加	8200-8227	8900-8977	震荡偏空	偏空思路	-
	棕榈05	季节性减产 产地出口疲弱	8000-8042	8800-8822	震荡调整	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。豆粕库存下降，豆粕价格重心上移。	2700-2750	2900-2950	震荡偏强	谨慎持多	☆
	菜粕05	南美南部干旱 国内菜粕降库	2242-2300	2574-2606	震荡调整	多单持有	☆
能量及副产品	玉米05	政策支撑&外盘重心上移	2160-2170	2320-2340	震荡反弹	观望或短多参与	☆
	淀粉03	成本端玉米面临支撑，现货端矛盾有限	2420-2440	2600-2620	震荡反弹	观望或短多参与	☆
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05	现货价格止跌回落，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	-5	-6	1.00	观望	-	-
	豆二5-9	-149	-150	1	观望	-	-
	花生3-4	20	52	-32	观望	-	-
油脂	豆油5-9	80	62	18	观望	-	-
	菜油5-9	88	81	34	观望	-	-

	棕榈油5-9	296	310	-14	观望	-	-
蛋白	豆粕5-9	-134	-140	6	观望	-	--
	菜粕5-9	-66	-75	9	观望	-	--
能量及副产品	玉米5-9	-38	-42	4	逢高做空	-100	☆
	淀粉3-5	-90	-109	19	观望	-	—
养殖	生猪3-5	-30	30	-60	反套持有	-1000左右	☆
	鸡蛋2-5	-62	9	-71	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	-720	-772	52	暂时观望	--	-
	05菜油-豆油	929	875	0	暂时观望	--	-
	05菜油-棕油	47	103	-56	暂时观望	--	-
蛋白	05豆粕-菜粕	345	346	-1	暂时观望	--	--
油粕比	05豆类油粕比	2.74	2.74	0.00	逢高沽空	2.70-2.75	☆☆
	05菜系油粕比	3.44	3.49	0	暂时观望	--	-
能量及副产品	05玉米-淀粉	-348	-345	-3	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	-39	94
	豆二	3760	-60	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8190	40	472	-92
	菜油	8530	0	53	-35
	棕榈油	9630	60	1200	20
蛋白	豆粕	3050	10	278	-3
	菜粕	2330	10	-137	-24
能量及副产品	玉米	2110	0	-181	-3
	淀粉	2580	0	-47	2
养殖	生猪	15.50 (元/公斤)	-0.19 (元/公斤)	3035	200
	鸡蛋	3.71 (元/斤)	-0.38 (元/斤)	1174 (元/500kg)	-161.00 (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

请务必阅读最后重要事项

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	95.36 (0.00)	H	414.96 (5.51)	3481.85 (41.70)	2533.42 (41.70)
巴西3月	88.25 (8.00)	H	412.35 (8.45)	3460.55 (65.70)	2506.39 (80.40)
巴西4月	81.97 (7.00)	K	413.99 (7.44)	3457.67 (58.98)	2518.08 (72.86)
巴西5月	101.69 (6.00)	K	421.24 (7.08)	3516.44 (55.97)	2592.66 (69.04)
巴西6月	116.69 (7.00)	N	430.61 (7.17)	3572.12 (56.34)	2663.33 (69.52)
巴西7月	139.69 (5.00)	N	439.06 (6.43)	3640.27 (50.39)	2749.81 (61.97)
美湾2月	214.58 (-0.44)	H	458.77 (5.35)	3838.84 (40.03)	3007.57 (48.02)
美湾3月	215.35 (0.55)	H	459.05 (5.72)	3841.15 (43.02)	3010.52 (51.84)
美湾4月	209.80 (0.00)	K	460.96 (4.87)	3838.59 (37.95)	3022.58 (46.37)
美湾5月	209.52 (-0.28)	K	460.86 (4.77)	3837.76 (37.12)	3021.52 (45.31)
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	78.16 (-0.33)	616.00 (-0.33)	503.51 (3.20)	4492.60 (25.74)	
3月	78.16 (-0.33)	616.00 (-0.33)	503.51 (3.20)	4492.60 (25.74)	
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	960 (0)	998 (0)	8766 (-4)	8134 (54)	
10月	960 (-105)	998 (-105)	8766 (-646)	8106 (60)	
11月	960 (-260)	998 (-260)	8766 (-2113)	8120 (74)	
1月	1065 (-5)	1103 (-5)	9682 (-48)	8098 (64)	
2月	1040 (-5)	1078 (-5)	9464 (-48)	9314 (114)	
5月	975 (0)	1013 (0)	8897 (-4)	8430 (40)	

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）758.87（-3.73） 豆粕（油厂）55.67（-4.79） 豆油（港口）84.70（-4.30）	51.00% (-6.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）55.60（-10.50） 菜粕（沿海地区）4.20（-1.10） 菜油（华东商业）38.35（-0.03）	28.03% (4.00%)
棕榈油	库存48（-2）	-
花生	花生库存191381（18410） 花生油库存40430（180）	25.50% (-5.30%)

资料来源：方正中期研究院

二、饲料

请务必阅读最后重要事项

（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	259	2155.4
阿根廷	3月	255	2123.05
巴西	1月	256	2131.14

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）	127.60	0.33	-10.57
深加工企业玉米库存（万吨）	625.10	30.40	107.40
淀粉企业开机率（%）	67.39	0.37	-5.47
淀粉企业库存（万吨）	90.55	0.65	23.40

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20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	15.6	-0.16	-1.45%	0.97%	11.19%
	西北	15.64	0.00	0.00%	1.23%	11.48%
	华北	15.81	-0.19	-1.31%	0.64%	11.57%
	东北	15.13	-0.30	-4.06%	1.54%	14.23%
	华中	14.96	-0.55	-4.10%	-1.25%	8.64%
	华东	15.8	-0.30	-2.05%	0.57%	7.56%
	西南	15.67	-0.01	-1.82%	-2.55%	14.05%
	华南	15.43	-0.13	-0.52%	-2.03%	8.66%
7KG外三元仔猪 （元/头）	全国均价	483.75	56.53	13.23%	123.95%	0.59%
猪肉批发价 （元/公斤）	全国均价	22.66	0.13	-0.48%	-1.09%	14.97%
猪粮比	全国平均	7.85	0.40	5.65%	9.33%	44.04%
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19日	1月12日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.45	32.43	0.05%	8.77%
	外三元仔猪(7KG)周均价	483.75	427.22	13.23%	122.82%
	外三元生猪周均价	15.79	16.07	-1.74%	2.67%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.33	3.33	0.00%	-10.24%
	外购仔猪出栏成本	16.12	16.45	-2.02%	1.83%
	自繁自养出栏成本	14.37	14.40	-0.18%	-11.00%
	猪粮比价	7.98	7.93	0.63%	59.28%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	123.04	123.50	-0.46	1.12
	生猪出栏均重 (钢联)	122.73	122.98	-0.25	0.76
	生猪出栏均重 (涌益)	122.96	124.10	-1.14	-0.42
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	110.11	103.02	6.88%	4.54%
	屠宰毛利 (元/头)	-38.16	-38.22	0.16%	98.37%
	猪肉鲜销率(%)	88.59	88.75	-0.18%	5.57%
	冻品库存率 (%)	18.36	18.42	-0.06%	-5.36%

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

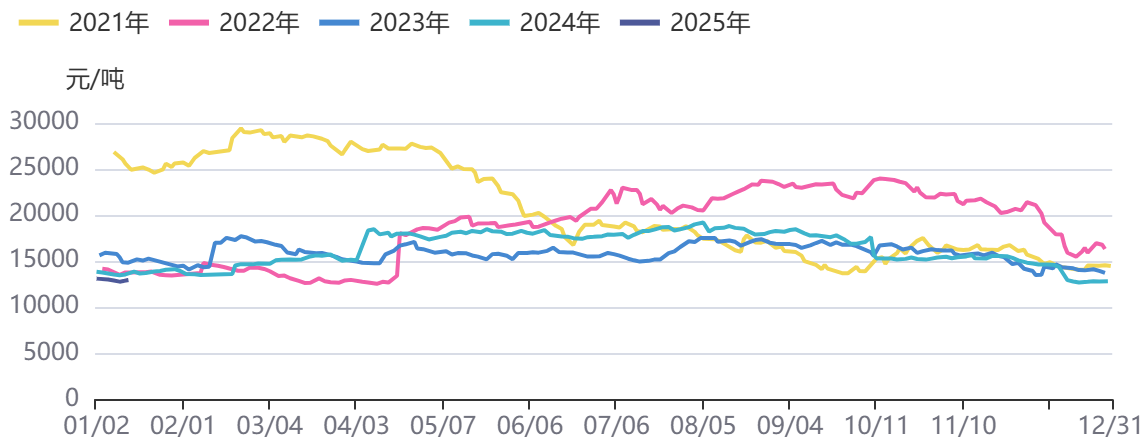
现货价格日度变化	地区	2025-01-20	2025-01-17	涨跌
鸡蛋价格 (元/斤)	山东菏泽	4.20	4.57	-0.37
	河南商丘	4.35	4.60	-0.25
	河北邯郸	3.71	4.09	-0.38
	辽宁鞍山	4.10	4.40	-0.30
	江苏盐城	4.00	4.20	-0.20
	湖北武汉	4.11	4.33	-0.22
	北京大洋路	4.34	4.66	-0.32
	广东东莞	4.30	4.70	-0.40
	上海浦东	4.18	4.29	-0.11
	主产区均价	4.08	4.37	-0.29
	主销区均价	4.27	4.55	-0.28
	全国均价	4.14	4.43	-0.28
	淘汰鸡价格 (元/斤)	山东菏泽	5.20	5.20
河南商丘		5.30	5.30	0.00
河北邯郸		4.90	5.00	-0.10
辽宁鞍山		5.60	5.60	0.00
江苏盐城		5.80	5.80	0.00
湖北武汉		5.00	5.00	0.00
全国均价		5.30	5.32	-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

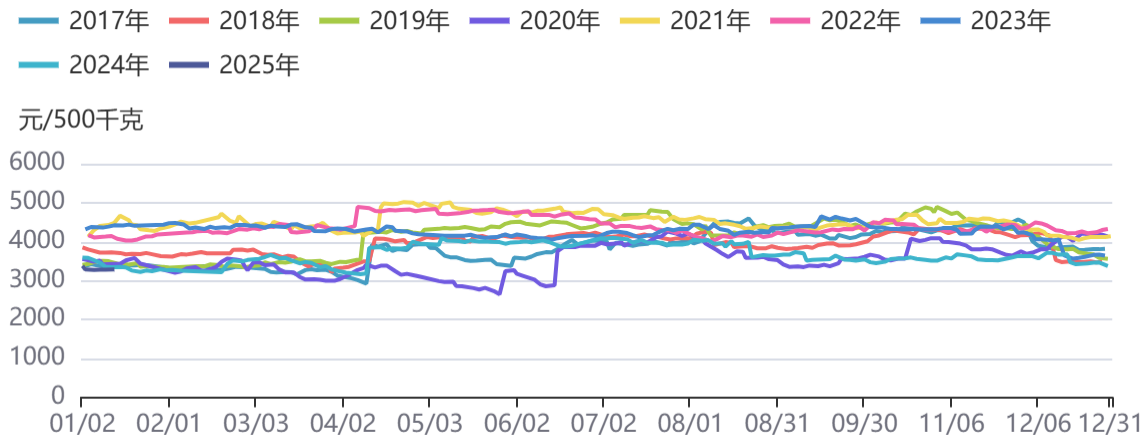
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



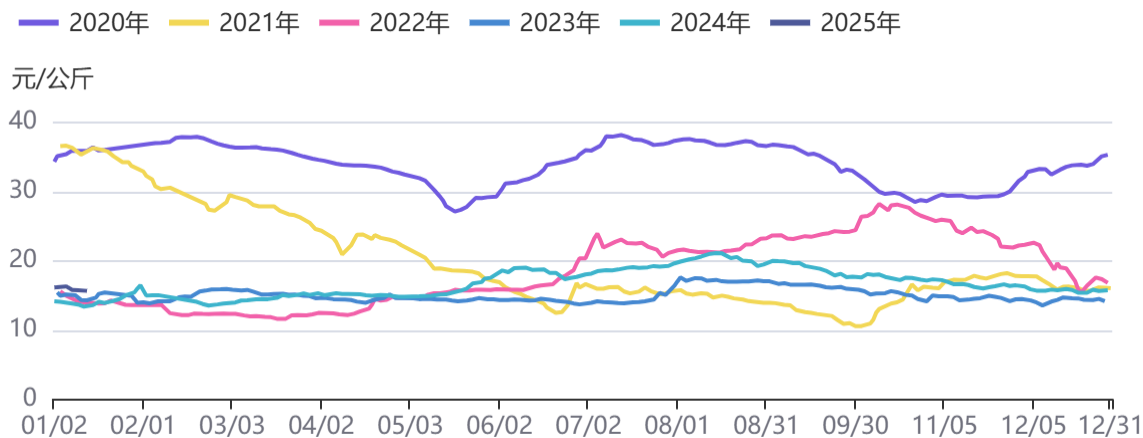
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



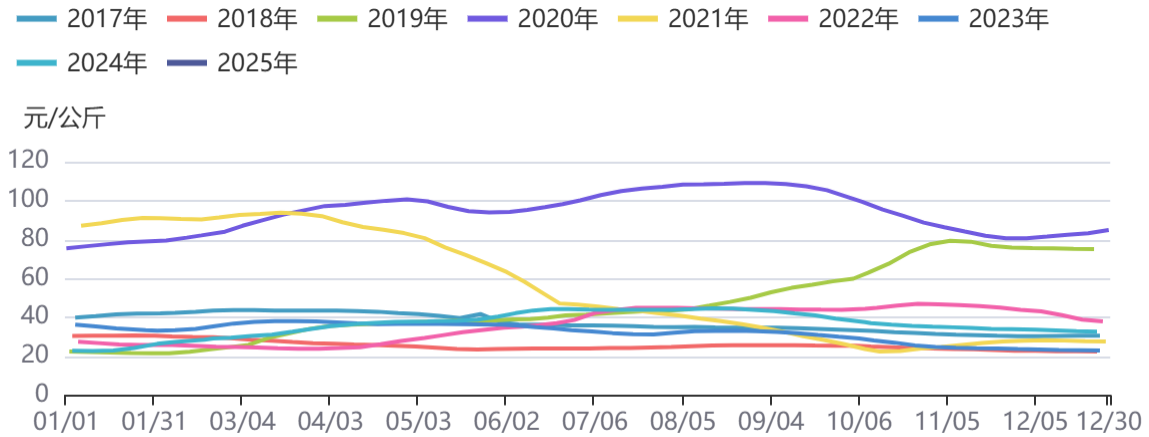
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



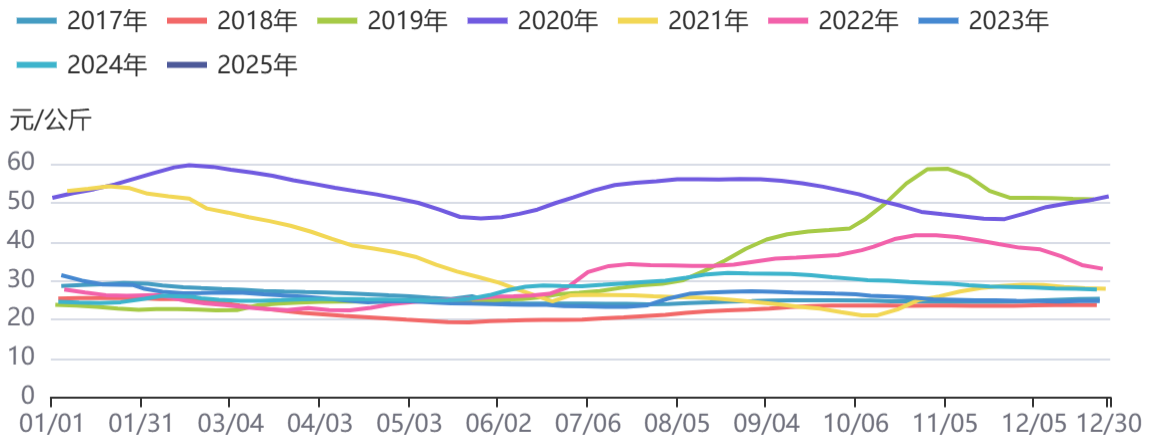
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



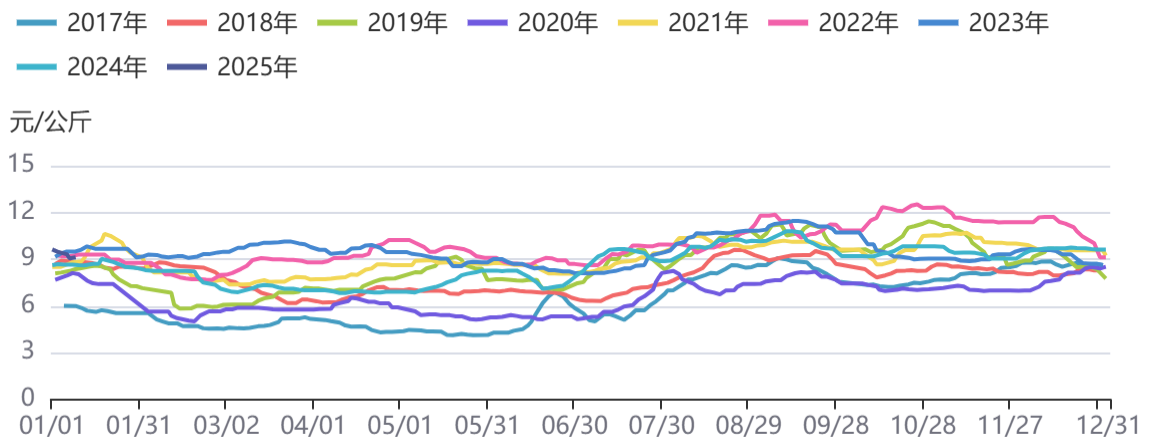
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



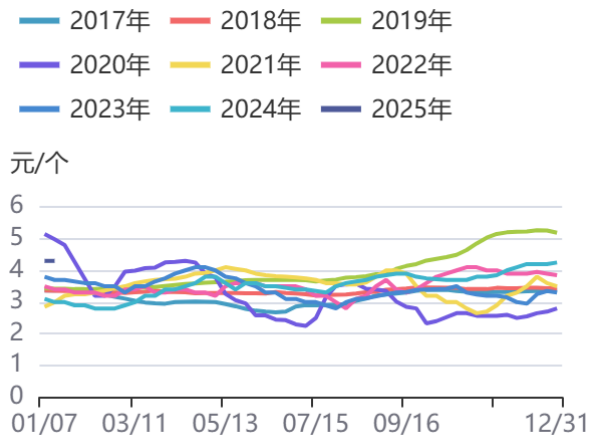
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



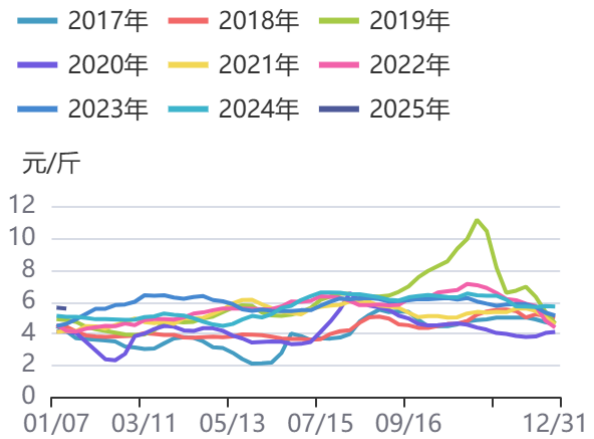
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

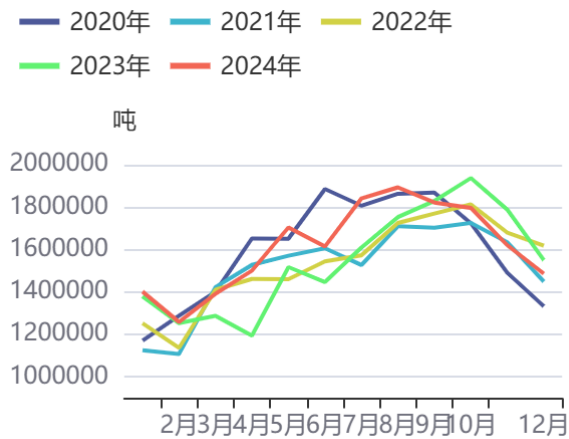


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

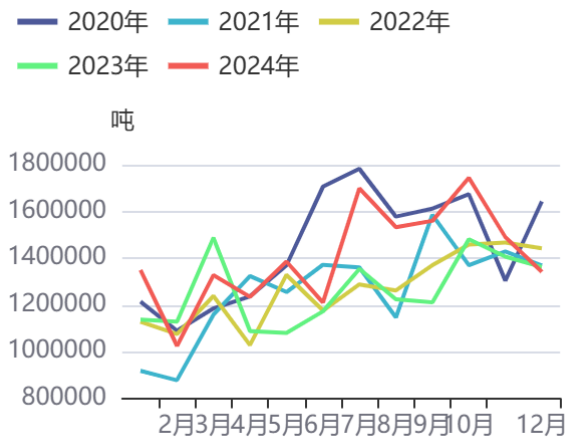
（一）棕榈油

图13：马来西亚棕榈油月度产量



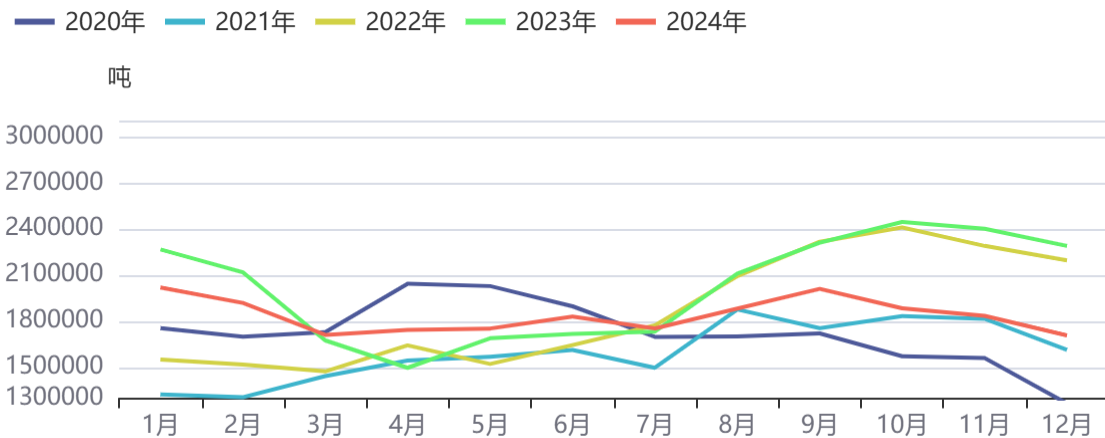
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：马来西亚棕榈油出口数量



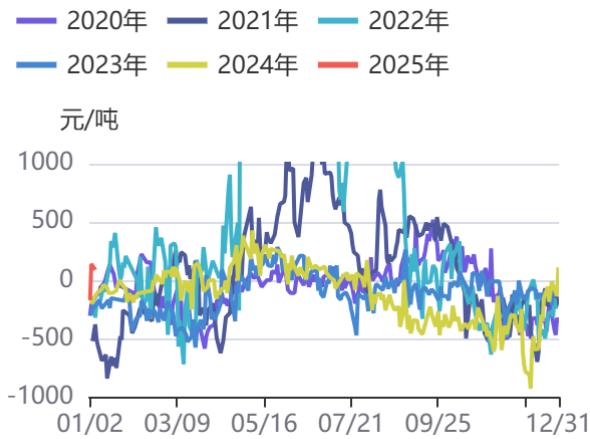
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：马来西亚棕榈油期末库存量



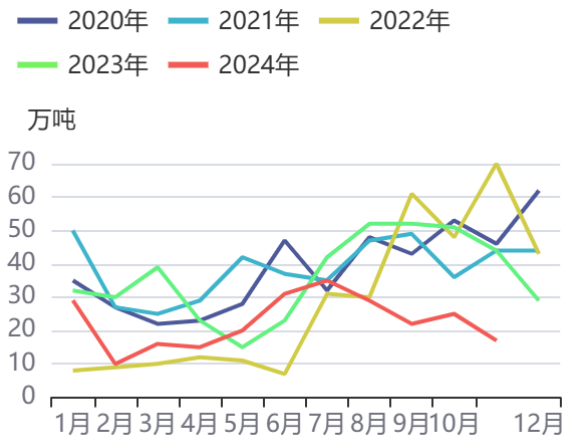
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16: 棕榈油进口利润



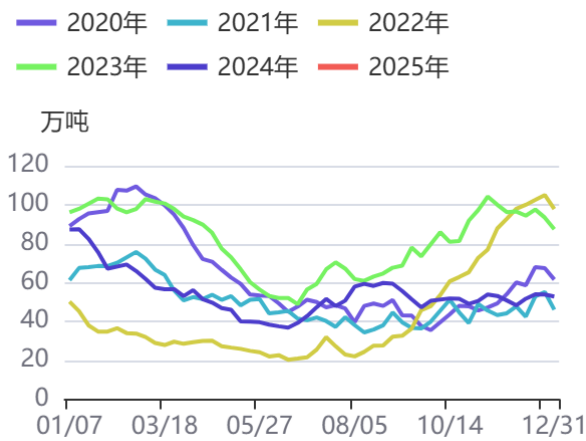
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图17: 棕榈油进口数量



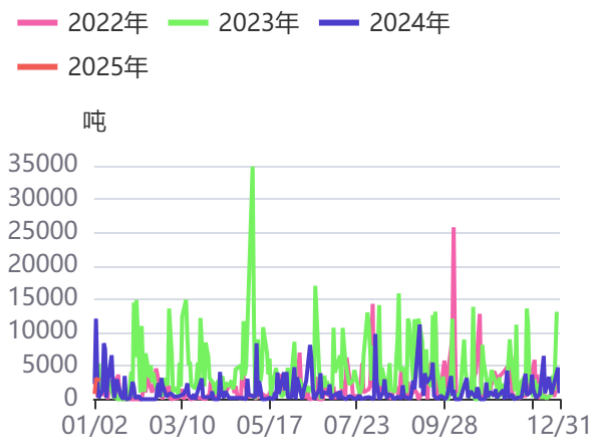
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图18: 国内棕榈油库存



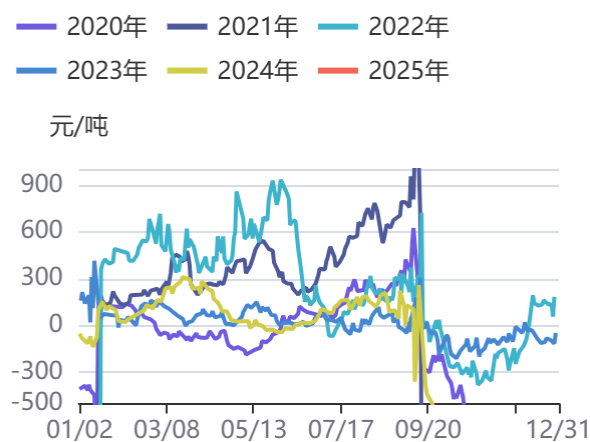
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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



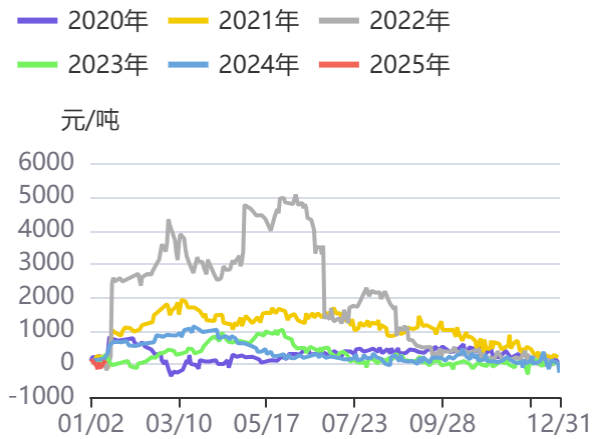
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图22：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

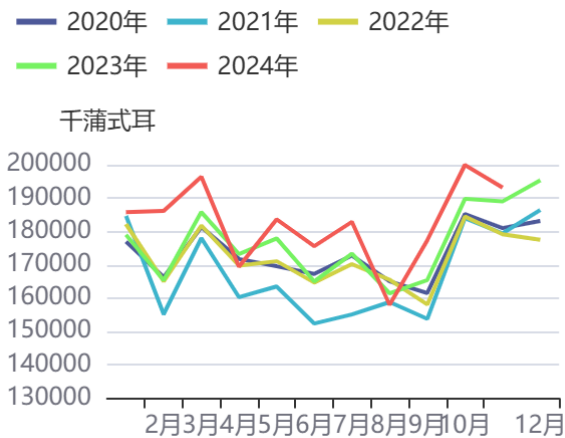
图23：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

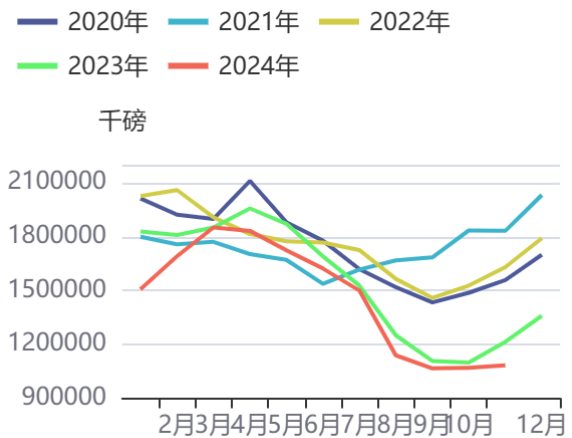
(二) 豆油

图24：美豆压榨量



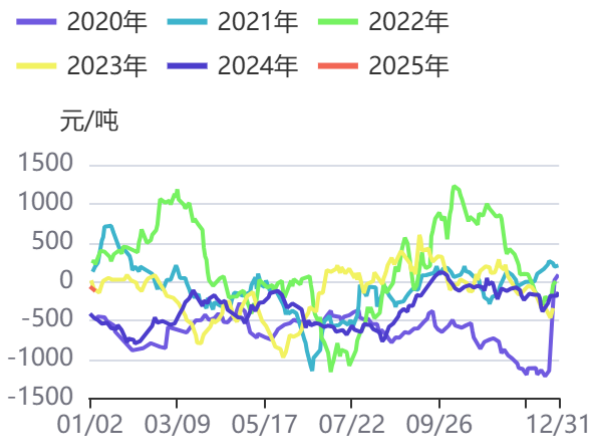
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：美豆油库存



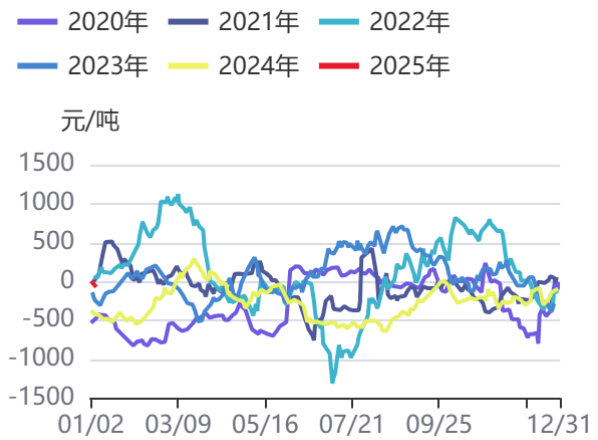
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



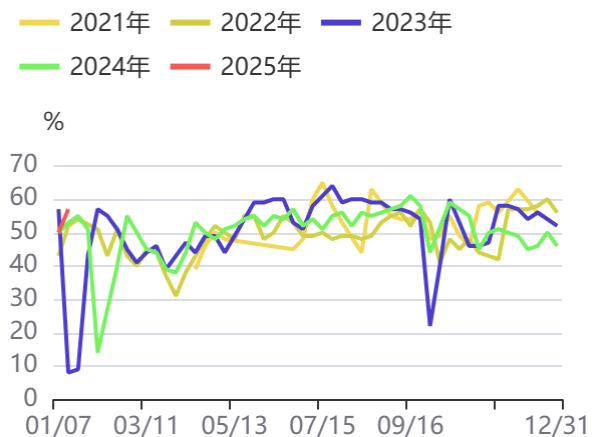
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



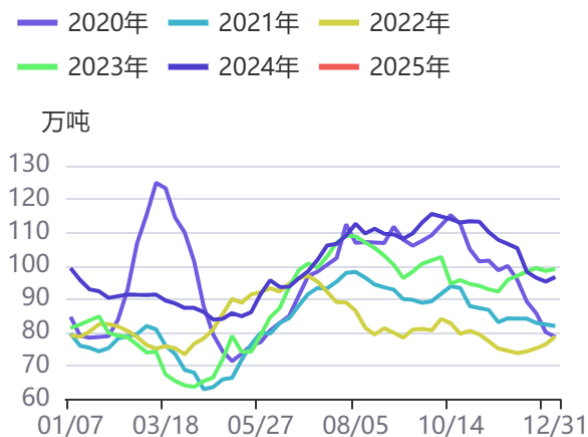
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



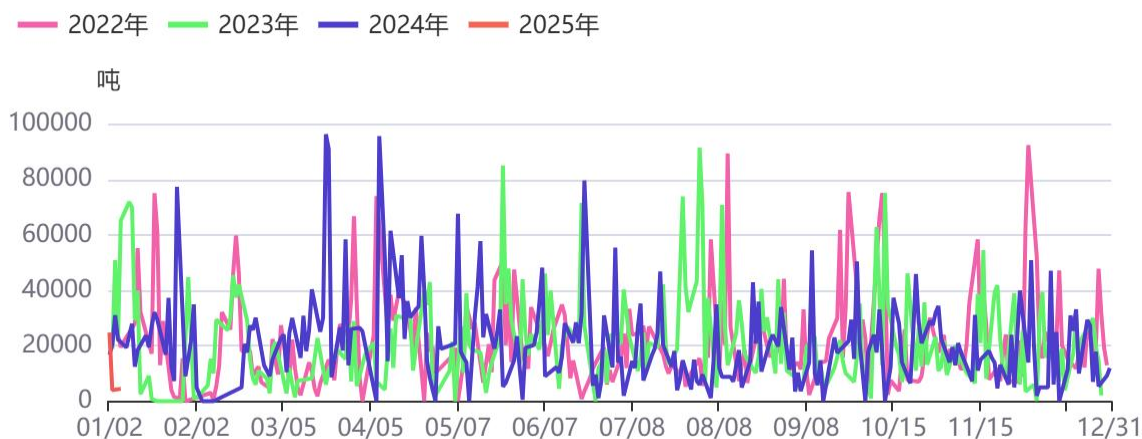
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



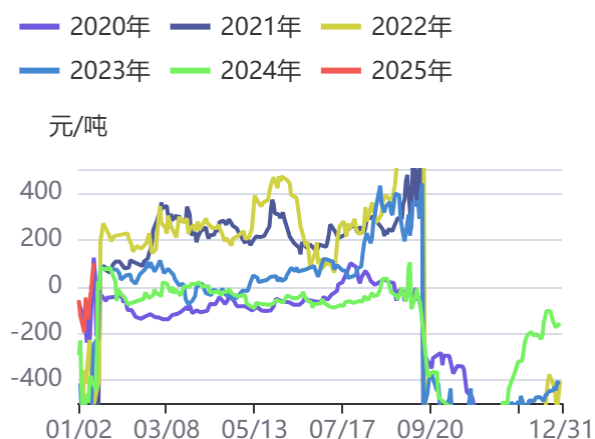
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

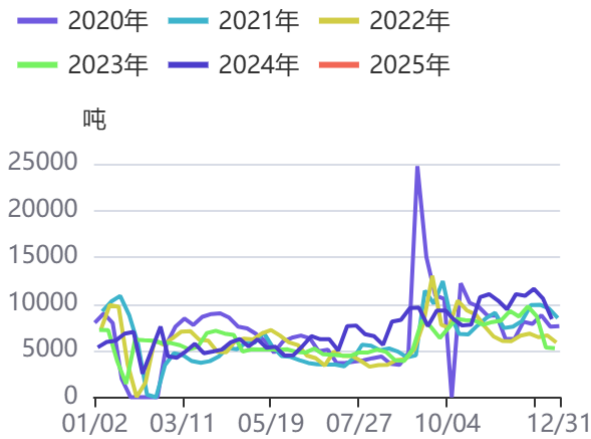
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

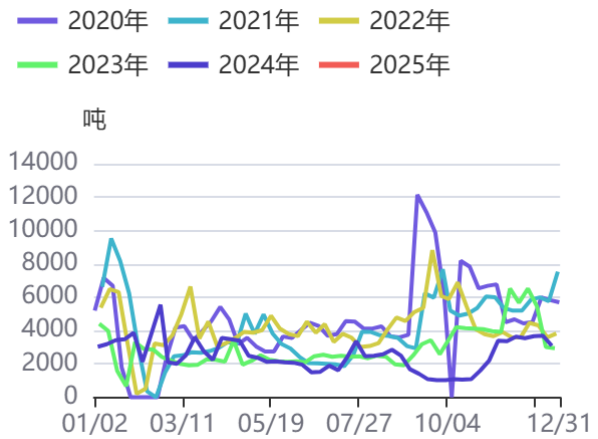
(三) 花生

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



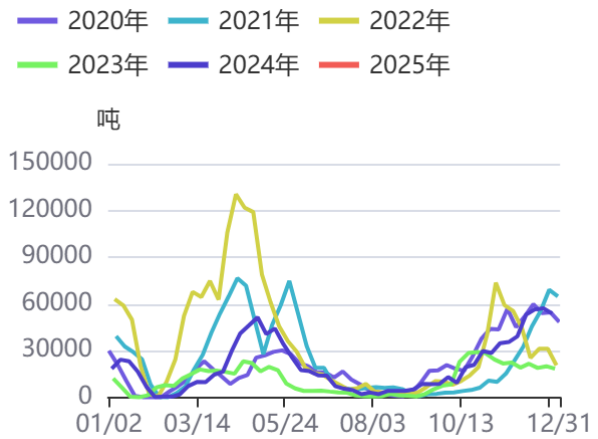
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



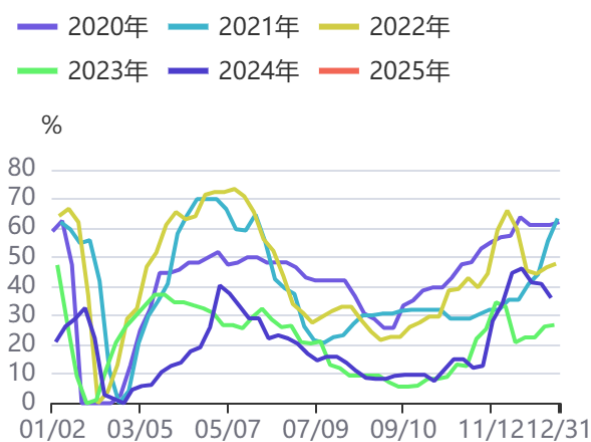
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



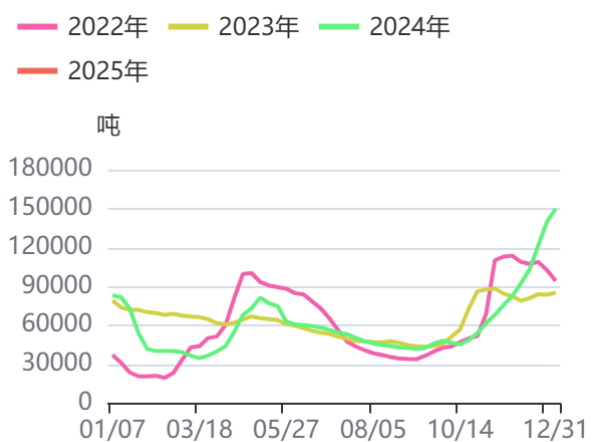
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



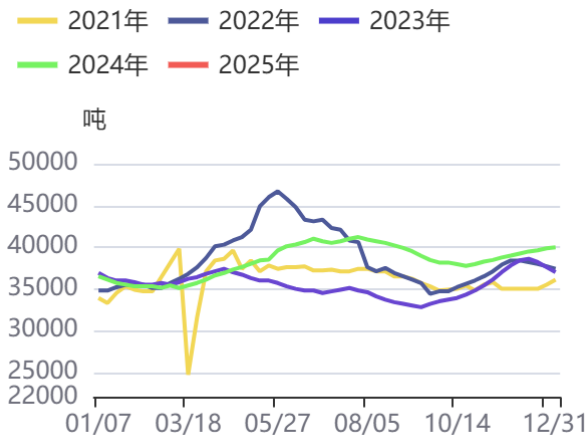
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



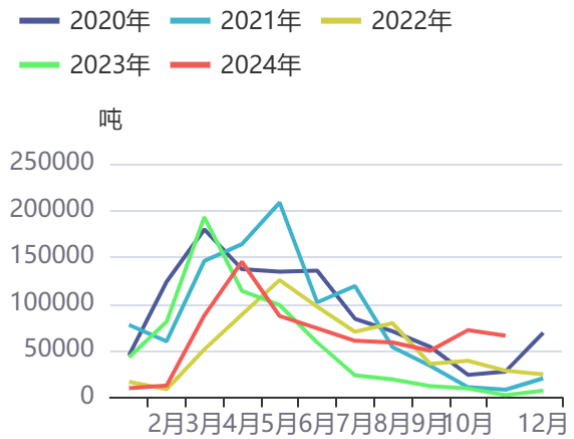
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



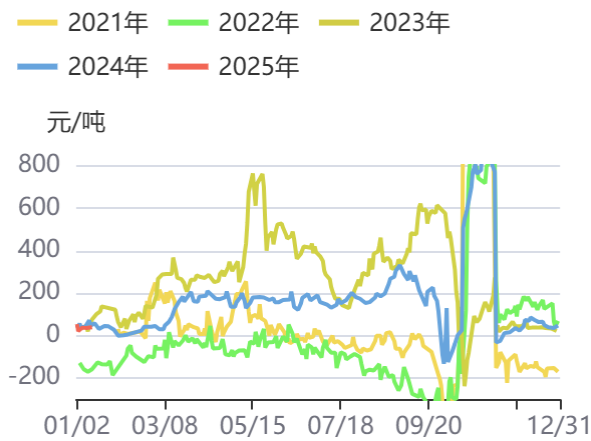
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

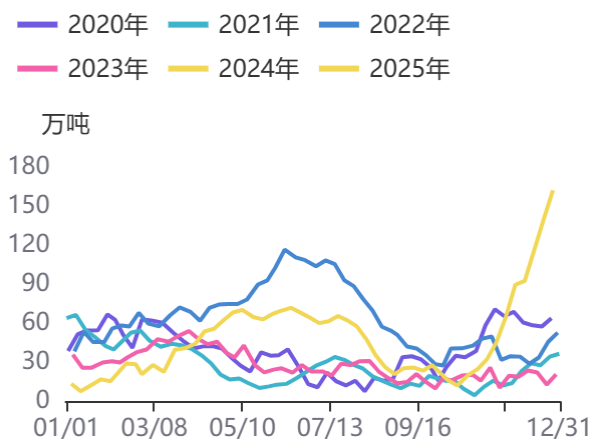
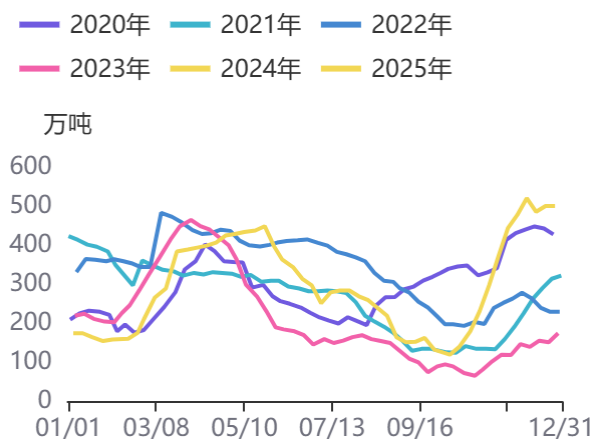


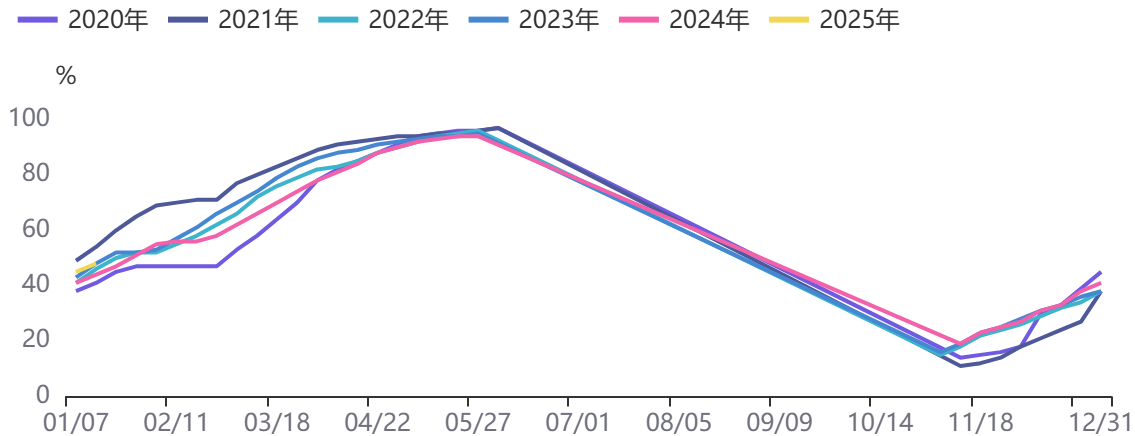
图44：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

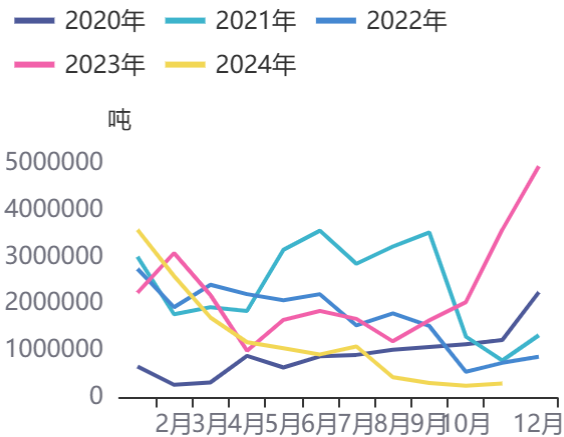
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：全国玉米售粮进度



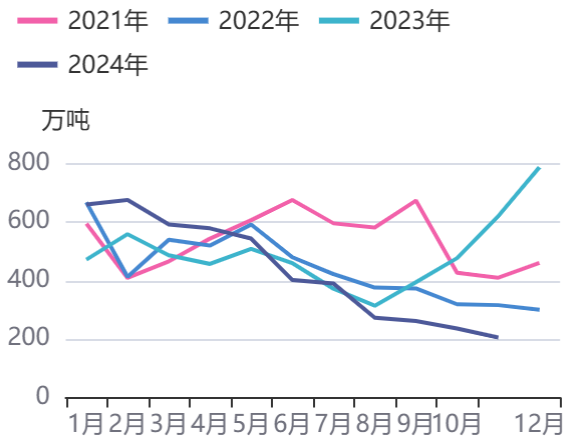
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：玉米进口量



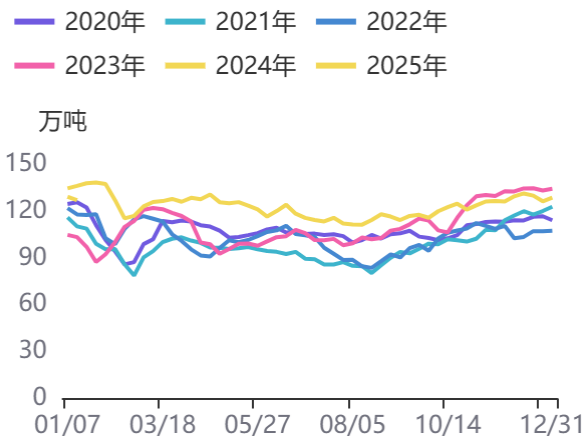
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



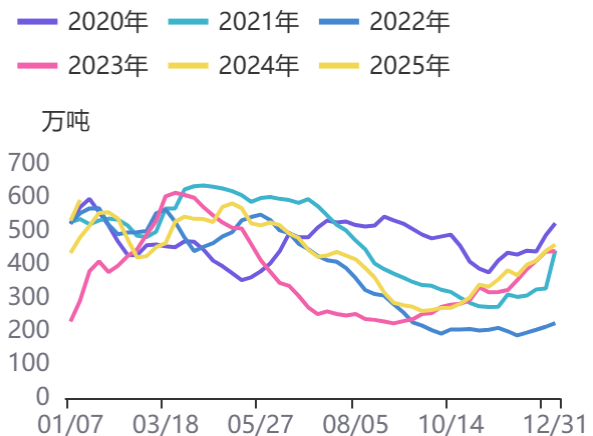
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



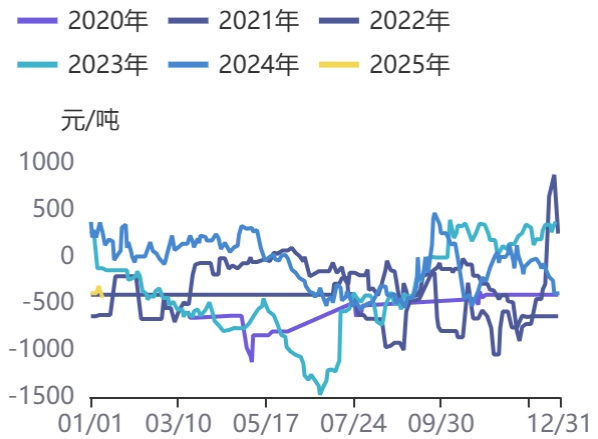
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

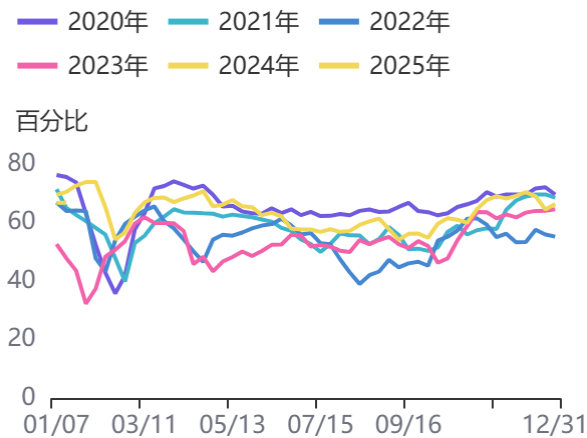
图51：山东地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

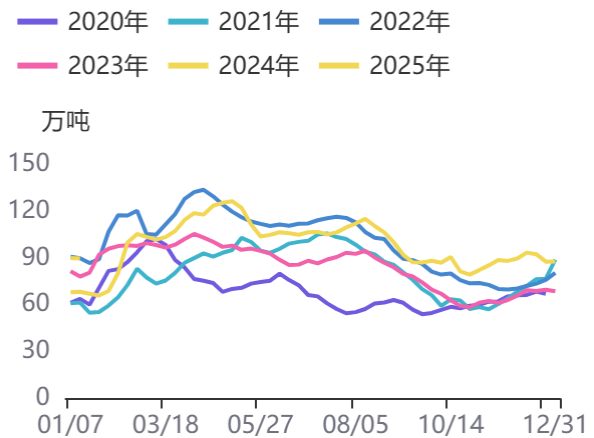
(二) 玉米淀粉

图52：玉米淀粉企业开机率



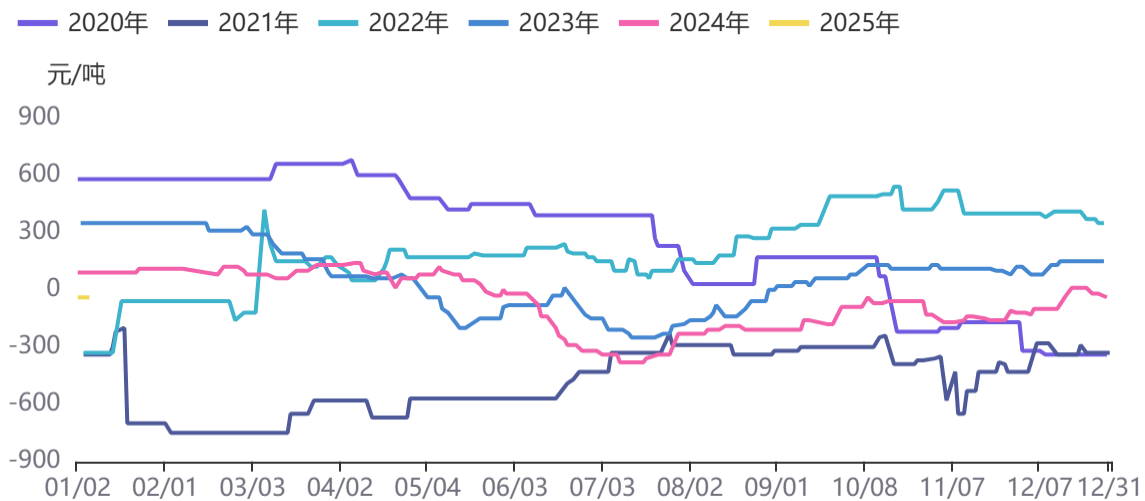
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：玉米淀粉企业库存



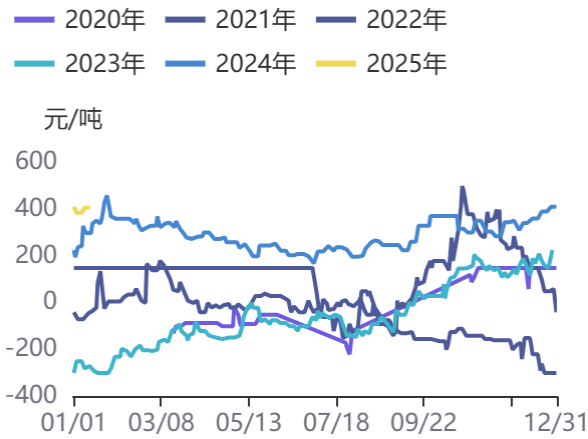
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图54：山东面粉-玉米淀粉



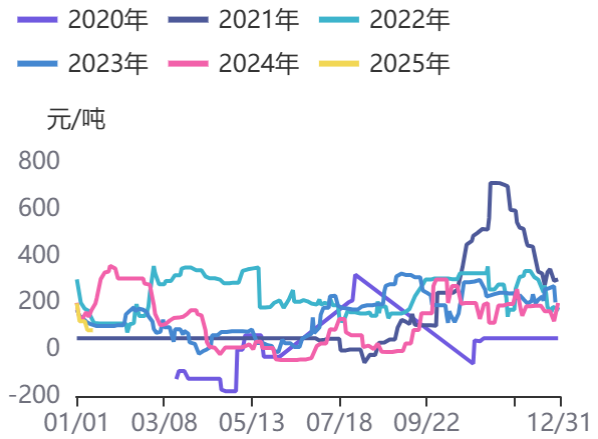
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



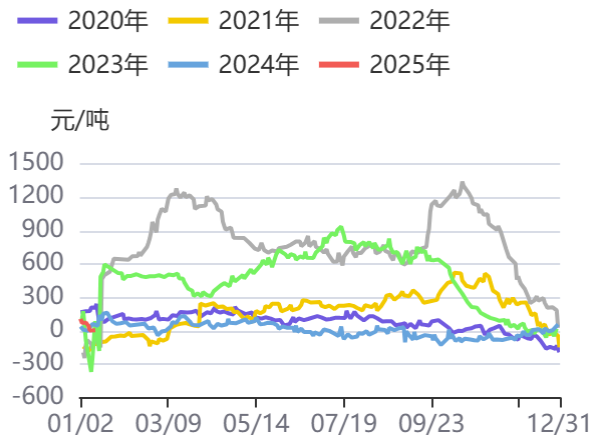
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：进口四级菜油现货价格



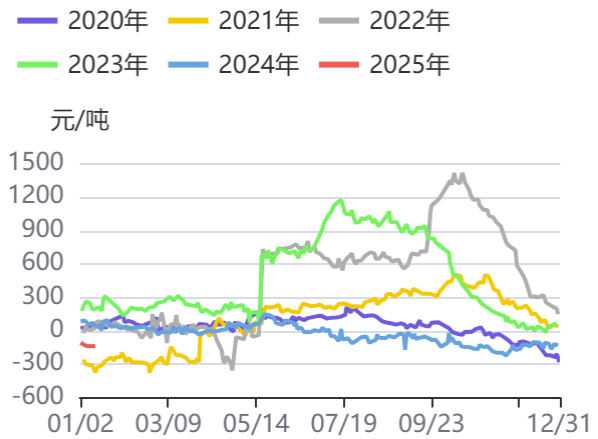
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜粕1月南通基差



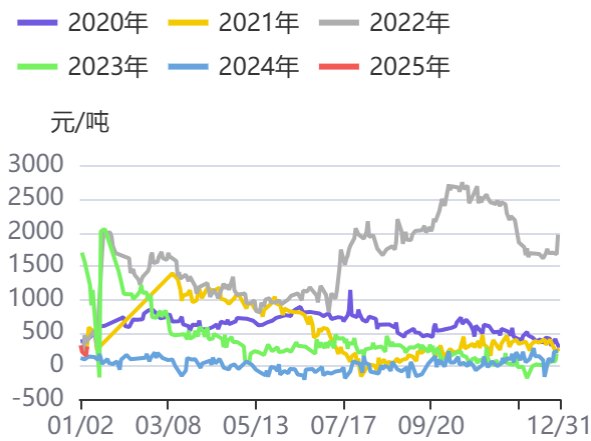
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜粕5月南通基差



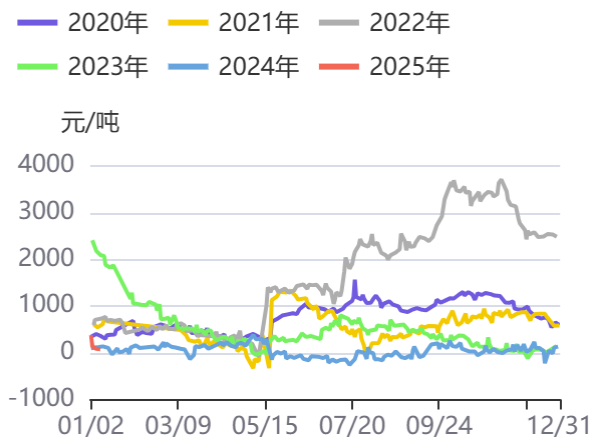
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：菜油1月南通基差



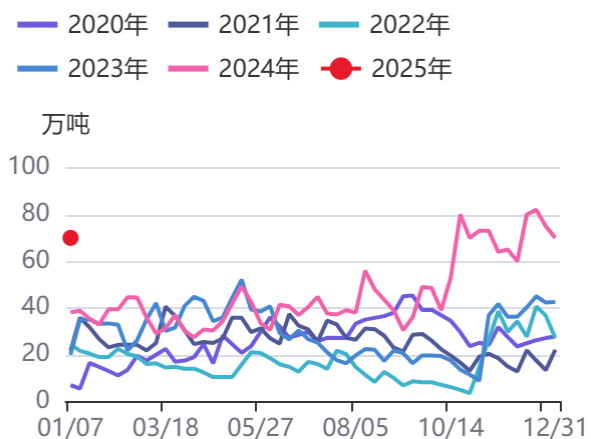
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：菜油5月南通基差



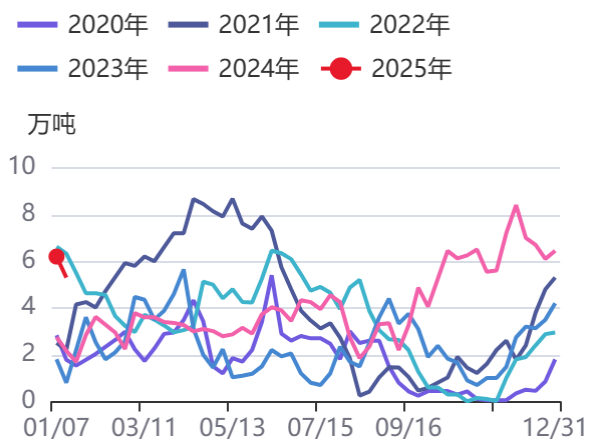
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：沿海油厂菜籽库存



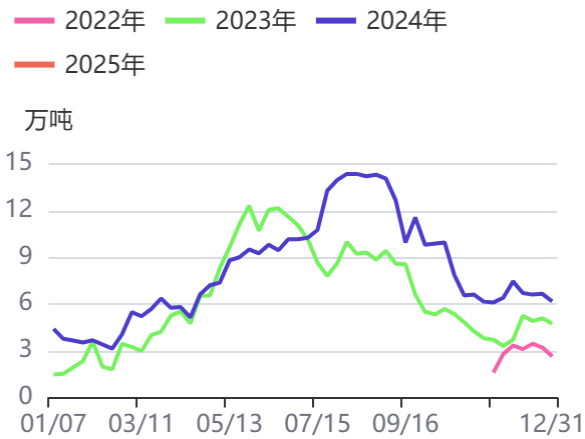
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：沿海油厂菜粕库存



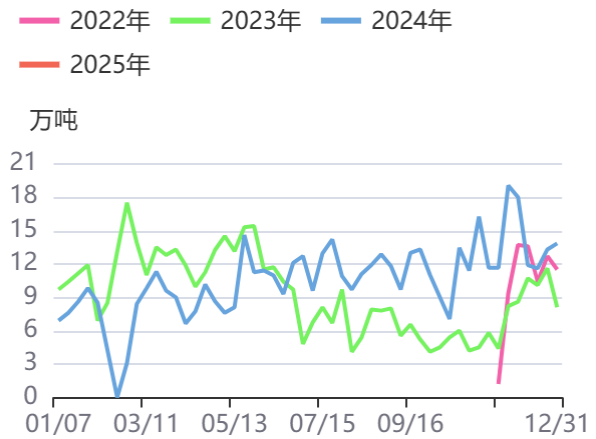
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



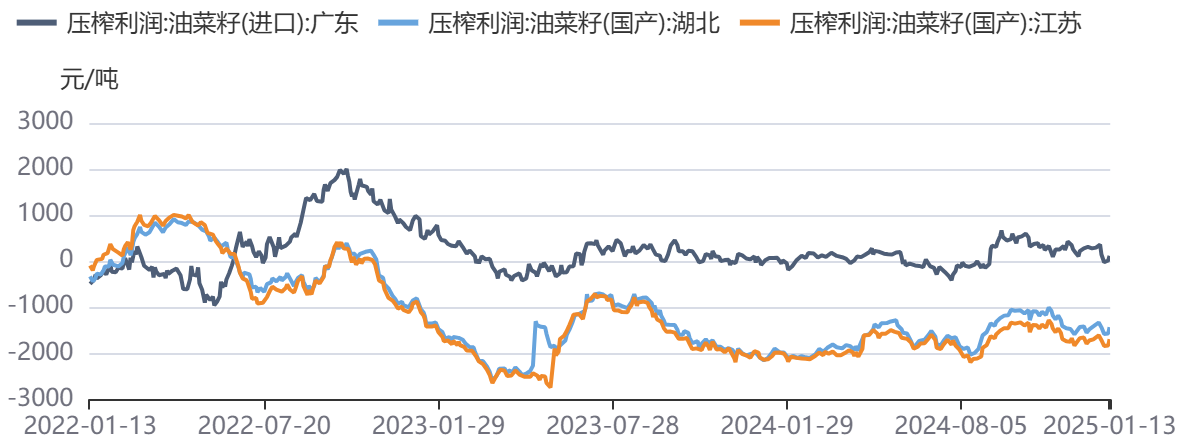
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



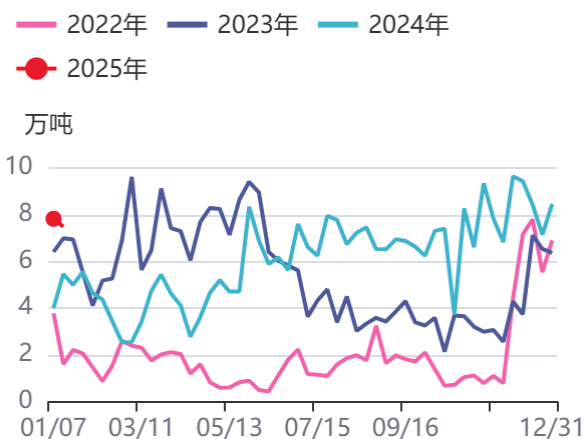
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图67：国内油菜籽压榨利润



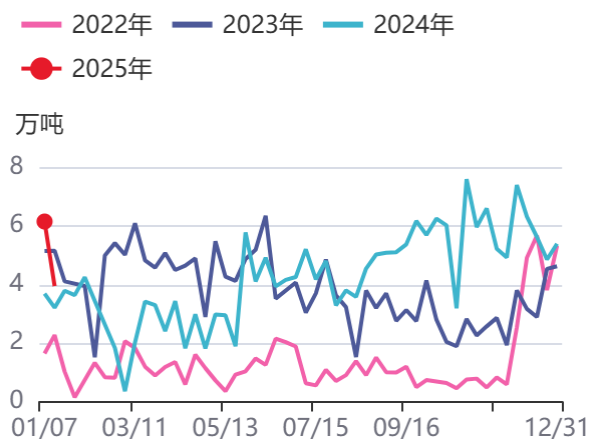
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

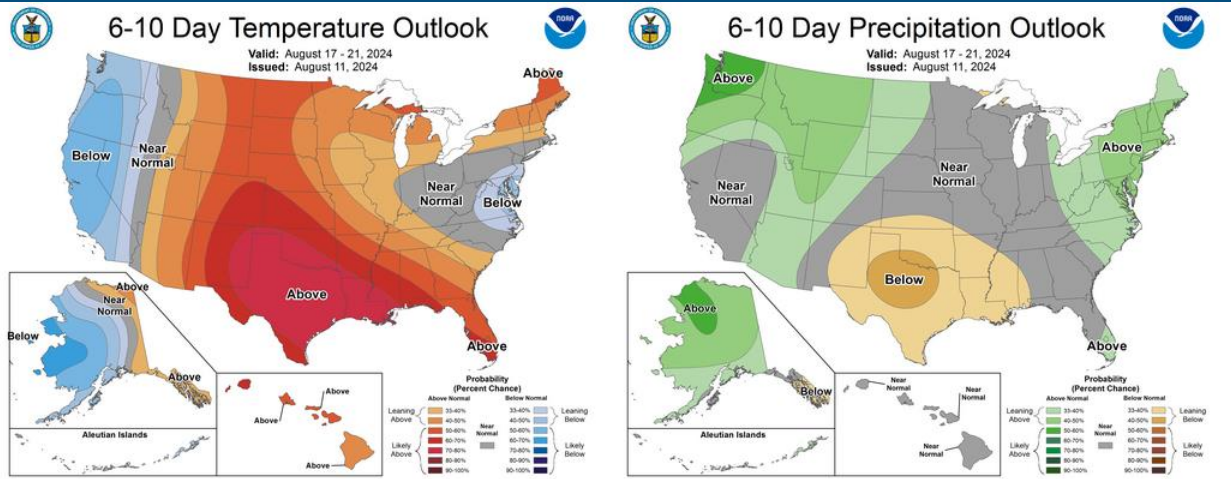
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

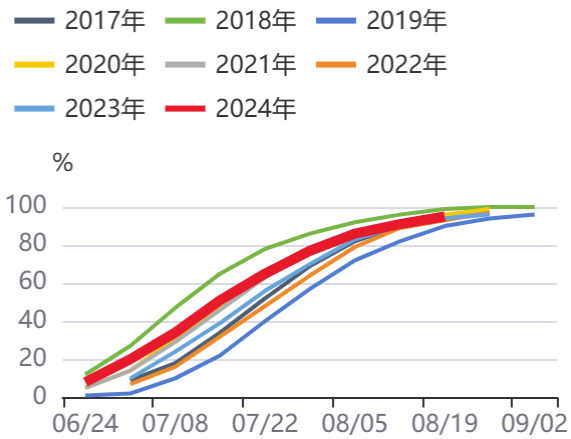
(四) 豆粕

图70：美国天气情况



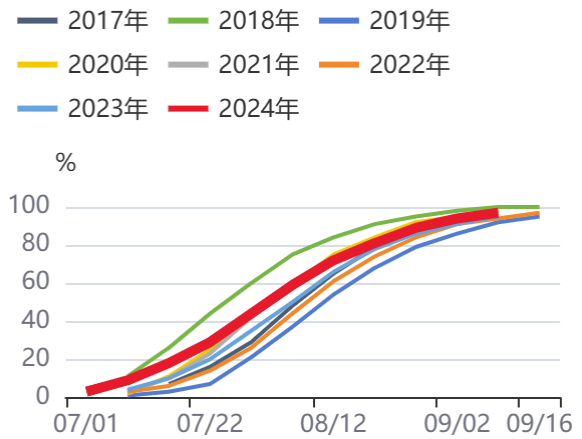
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆：开花率



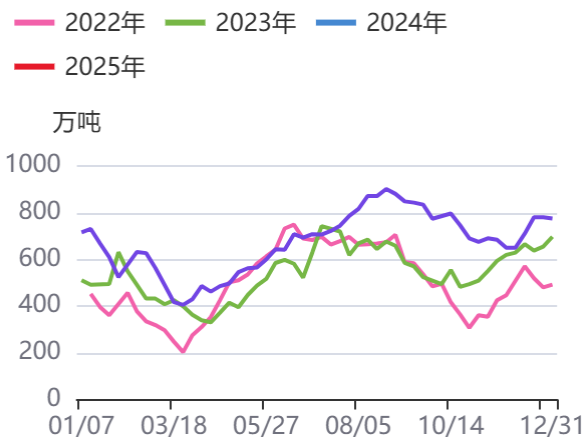
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆：结荚率



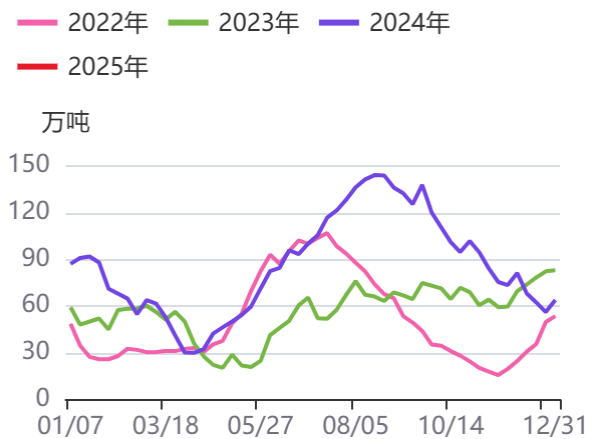
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

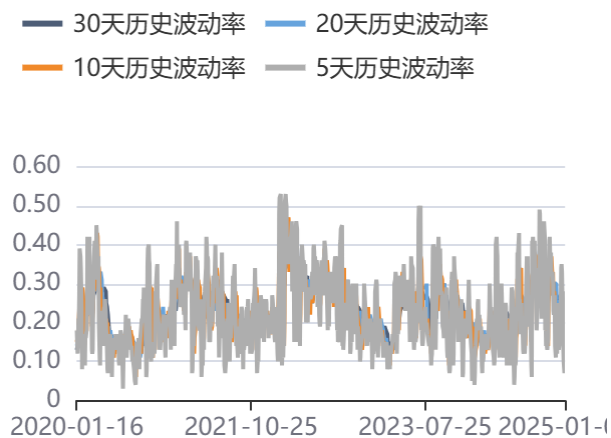
图74：库存：豆粕：国内主流油厂：合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

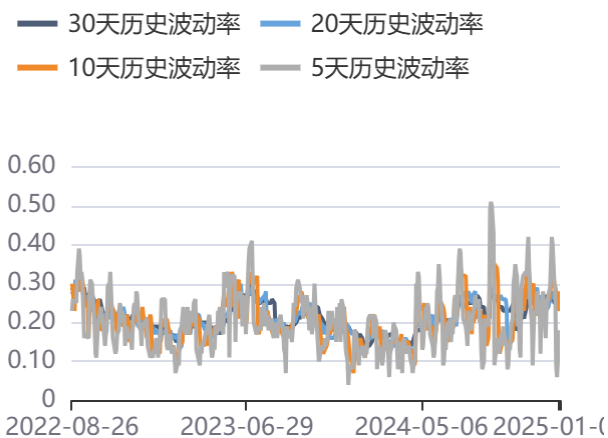
第四部分豆粕) 饲料养殖油脂期权情况

图75: 菜粕历史波动率



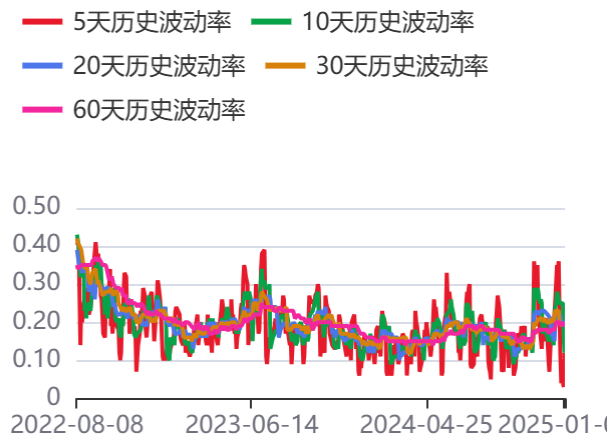
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图76: 菜油历史波动率



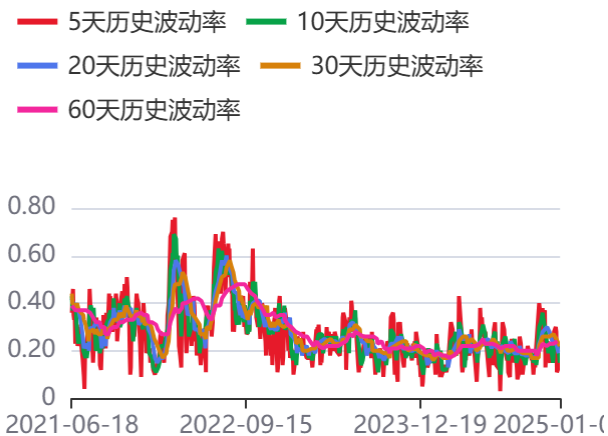
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图77: 豆油波动率



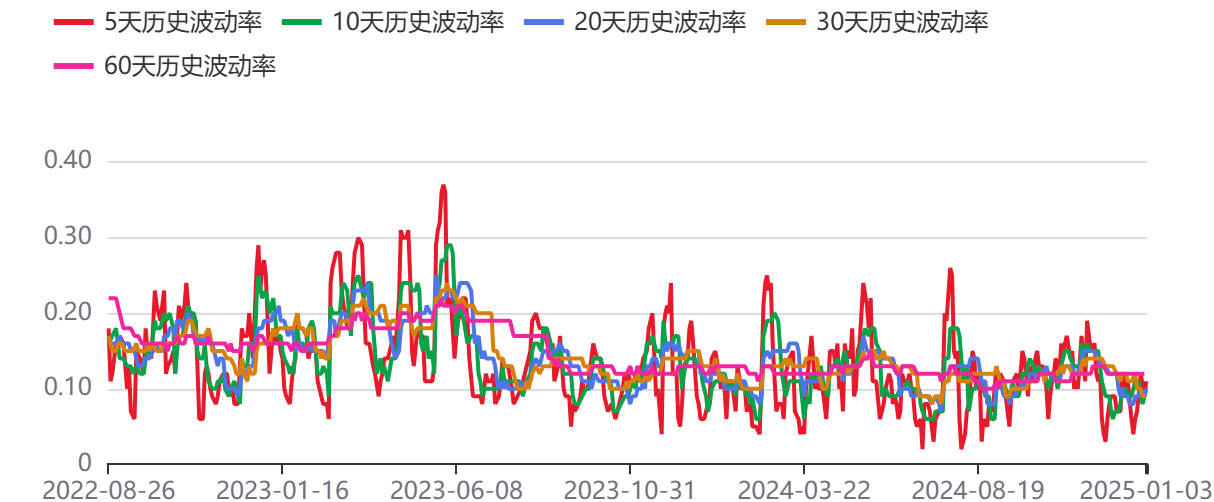
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图78: 棕榈油波动率



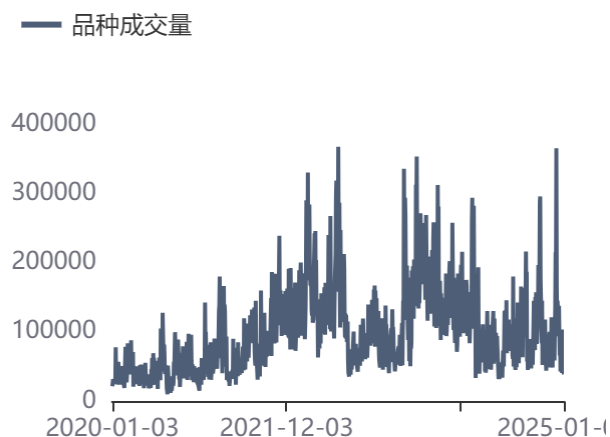
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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



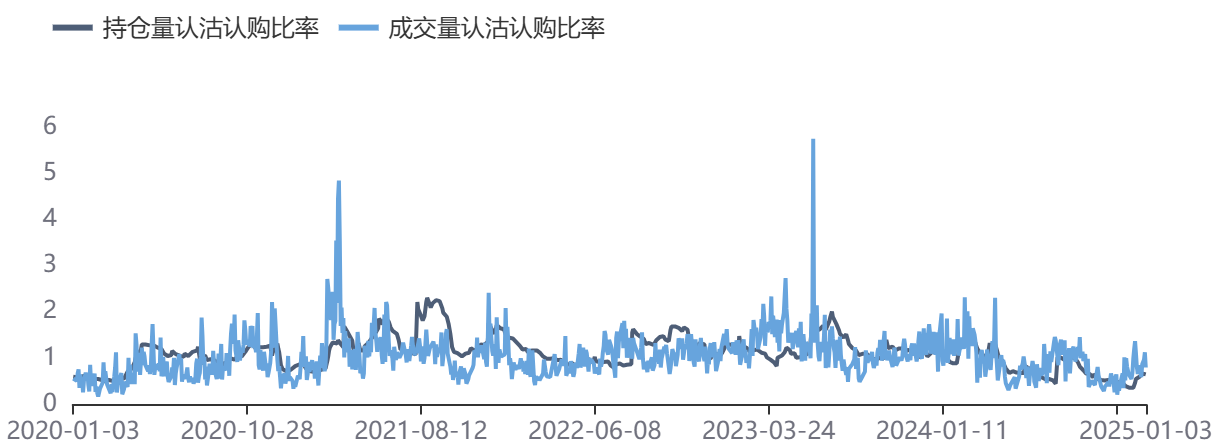
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：玉米期权持仓量



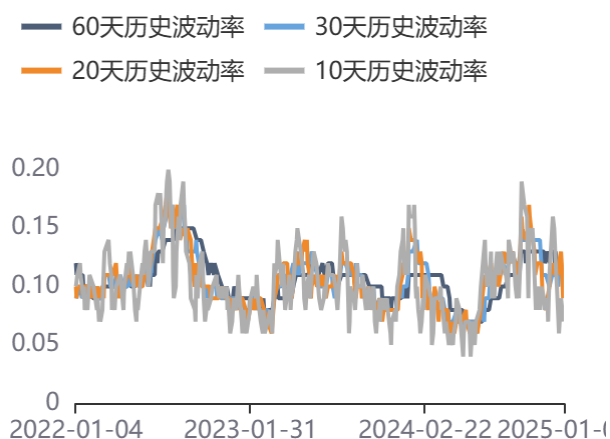
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

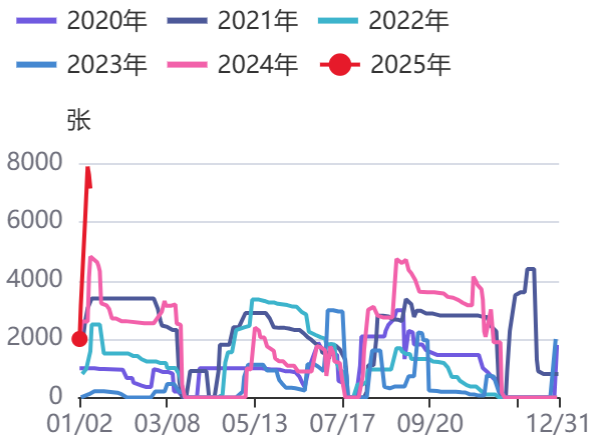
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

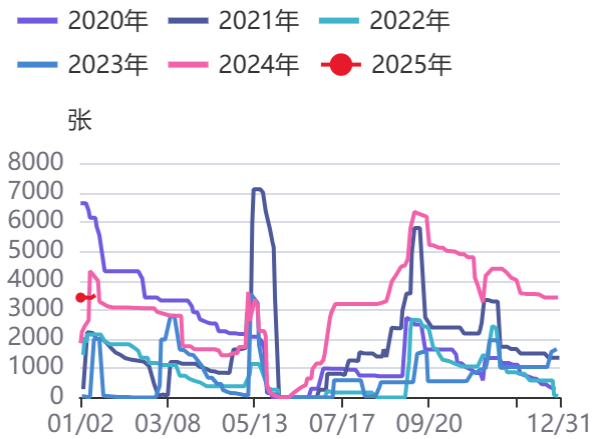
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

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



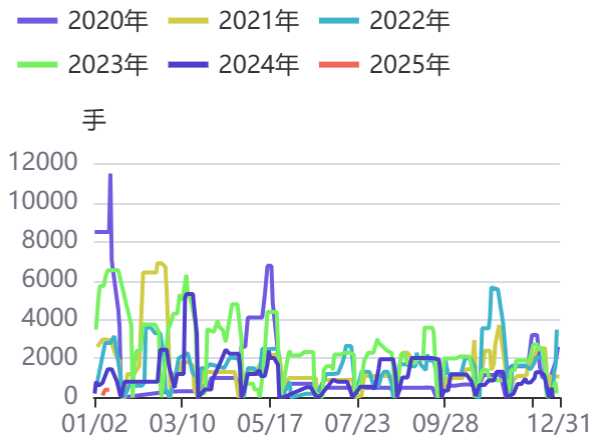
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



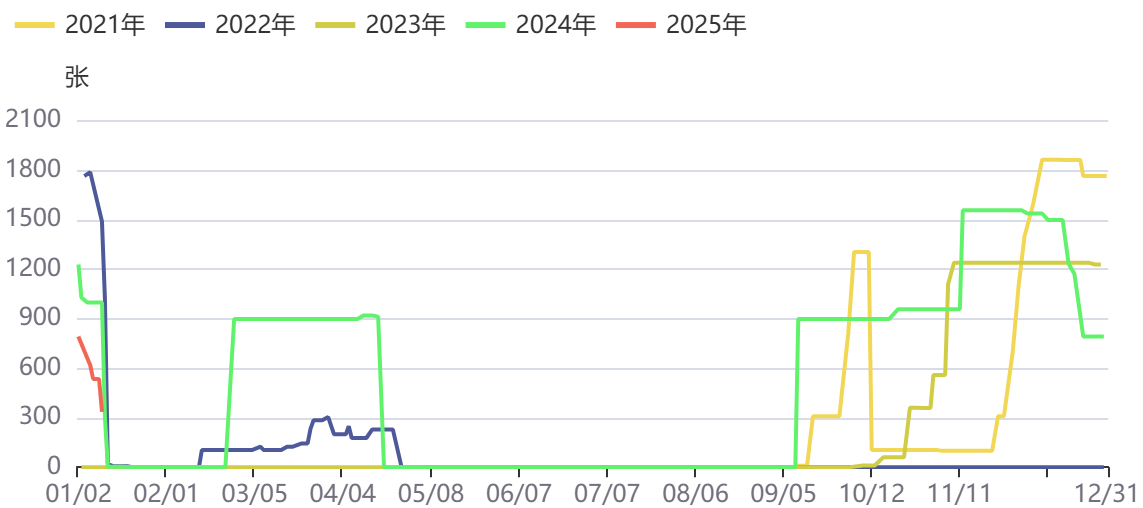
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



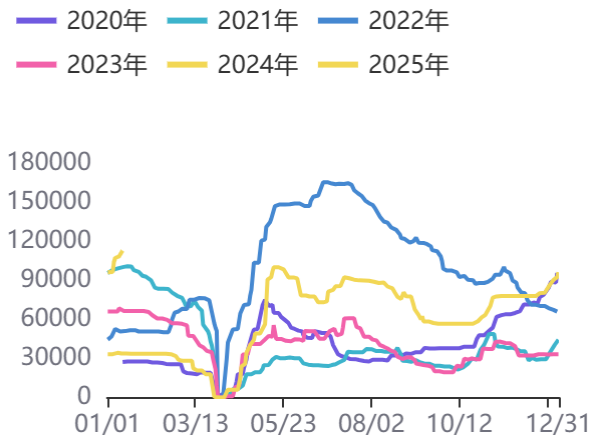
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



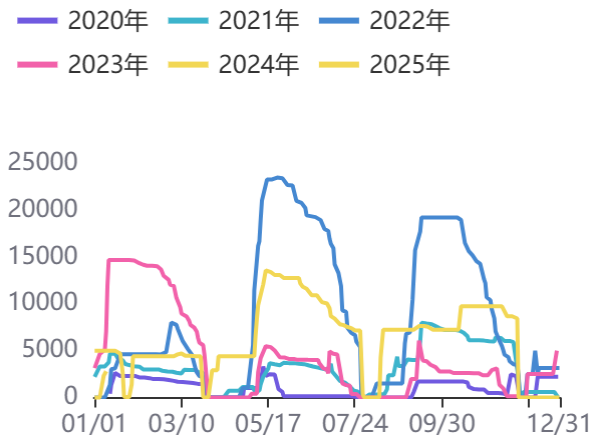
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



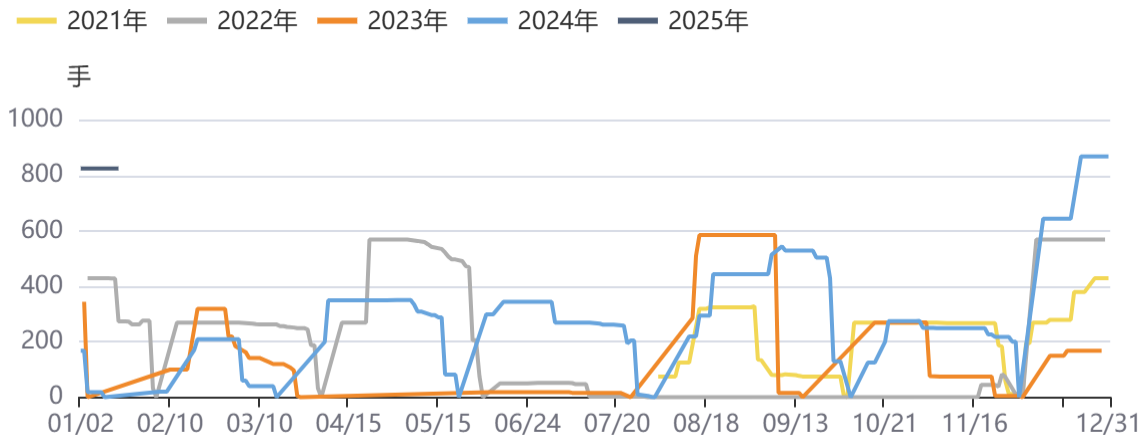
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



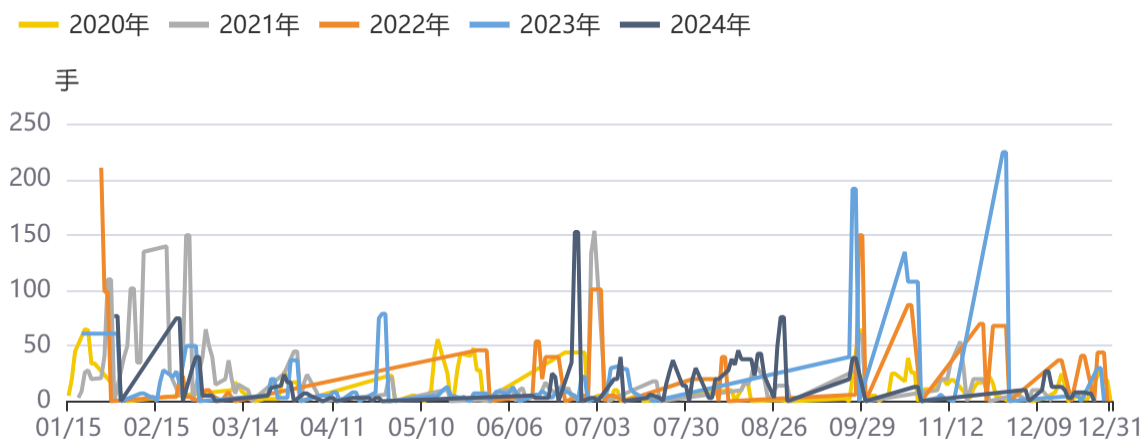
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。