

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02月12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：国产大豆今日价格局部区域上涨，购销逐步起量但不及年前。目前东北市场农户普遍惜售，而南方产区的大豆供应量相对较少，由于货源稍显紧张市场购销双弱。基层农户有一定的挺价心态，但临池豆粕及豆二价格下跌叠加市场未证实的拍卖消息一定程度在拖累豆一价格。豆一价格预计震荡筑底，主力合约支撑位关注3900-3950元/吨，压力位关注4100-4150元/吨；

花生：产区贸易商陆续开业，年后气温仍低，花生易保存，农户低价惜售短期暂难明显改变，春节是食品花生和花生油消费旺季，终端食品厂和贸易商渠道库存偏低，年后有补货需求，对现货价格形成支撑。大宗油脂油料走高对花生有一定利多影响。塞内加尔开关时间延迟，暂无开关消息，苏丹花生减产且无明显性价比优势，进口花生远期采购量少，且到港时间延迟，对短期价格产生支撑。中长期来看，天气转暖后东北产区部分湿度偏大货源被迫陆续释放，产区供给压力仍存。花生种植收益仍优于竞争作物，25年花生种植面积存再度增加的可能。区间思路，低位试多，高位止盈，05合约压力8200-8400，支撑位7836-7918。

豆油：原油价格大幅下挫，带动国内油脂价格下跌。此外目前国内充斥着未证实大豆拍卖消息，豆油价格大幅下跌。近期豆油支撑主要在于棕榈油的带动，自身利多驱动暂不足。豆油主力05合约跌破8000元/吨关键支撑，短线多空交织，暂时观望为主。豆油主力05合约支撑位关注7750-7800元/吨，压力位关注8150-8200元/吨；

菜油：2月7日加拿大统计局公布的加拿大菜籽库存低于预期，叠加加菜籽累计出口进度偏快，加拿大菜籽价格一度走高，但南美天气改善，大豆回落带动菜籽偏空调整，短期菜籽预期震荡为主。国内菜籽、菜油库存处于同期偏高水平。进口利润尚可，俄罗斯菜油短期到港充足。美、加贸易关系是市场关注的焦点之一，美国45Z规则显示菜油暂无法获得税收减免，关注后续加美贸易关系变化，如美对加加征关税，可能使得加拿大菜油出口至美国减少，加拿大菜籽出口至欧盟和我国增加，贸易流向改变可能增加国内菜油供给。国内加菜籽反倾销调查尚未落地，远期菜籽买船进度仍偏慢，进口菜籽榨利良好，关注中加贸易关系变化及国内买船增加情况。短期震荡，支撑8300-8350，压力8997-9118。

棕榈油：MPOB报告显示1月末马棕库存环比减少7.55%至157.98万吨。3月份前棕榈油处于减产季，斋月假期对3月份马棕产量或存在扰动，2-3月份马棕产量或处于低位，斋月备货需求或对2月产地出口形成支撑，产地仍存去库存预期。国内进口利润持续偏差，一季度买船明显偏少，进口利润存在修复需求，短期棕榈油供需略偏紧，但棕榈油与竞争植物油价差处于低位且原油价格回落使得其继续上行空间收窄。长期看，25年二季度以后棕榈油存恢复性增产预

期，关注产地生柴政策实际落地情况。多单减持，支撑8500-8520，压力9392-9650。

豆二、豆粕：阿根廷天气好转，国际大豆产量前景较好，美豆滞涨调整。近期现货价格下跌也带动豆粕期货价格走弱。主要原因在于下游对于高价豆粕不买账。并且国内一季度豆粕供需短缺更多层面是在预期上，目前国内充斥着未证实消息的大豆拍卖，贸易商逢高出货获利了结，短线上涨行情戛然而止。我们预计豆粕难有深跌，关键在于近期是否会有大豆拍卖，如果没有那么一季度偏紧的格局难有改变。市场多空交织，短线暂时观望为主。豆粕主力05合约压力位关注2950-3000元/吨，支撑位关注2700-2750元/吨。豆二主力05合约压力位关注3650-3700，支撑位关注3450-3500元/吨；

菜粕：2月7日加拿大统计局公布的加拿大菜籽库存低于预期，叠加加菜籽累计出口进度偏快，加拿大菜籽价格一度走高，但南美天气改善，大豆回落带动菜籽偏空调整，短期菜籽预期震荡为主。国内菜籽、菜粕库存自前期高位震荡回落。短期关注重点在于产区天气和贸易关系。产区天气方面，拉尼娜使得巴西大豆收获进度偏慢，阿根廷大豆产量预期调降，但近期产区天气好转，天气升水有一定回吐需求。贸易关系方面，美国45Z规则显示菜油无法获得税收减免，2月3日特朗普宣布暂停对加拿大加征关税，其实施时间推迟到3月4日，后续关注政策实际落地情况。如美加贸易摩擦持续，加菜油出口至美国减少后，加菜籽出口至国内或有增加，关注中加贸易关系变化，及国内菜籽新增买船情况。期价区间震荡。支撑2400-2417，压力2606-2657。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，USDA报告继续下调全球玉米期末库存，对价格形成支撑，不过美国数据未做调整，不及市场预期，收敛利多影响，短期外盘或继续高位震荡。国内市场来看，当下依然是集中售粮与政策支撑的博弈。市场焦点在于基层农户的售粮节奏，政策的持续推动以及下游消费表现，春节过后，上游售粮逐步恢复，集中售粮压力有待释放，下游消费表现来看，近期延续稳定态势，节后补库预期仍然比较强，短期玉米及玉米淀粉回归震荡整理。操作方面建议暂时观望。玉米05合约支撑区间关注2200-2220，压力区间关注2350-2360。玉米淀粉03合约支撑区间关注2480-2500，压力区间关注2600-2620。

生猪：周三，生猪期价低位弱势震荡反弹，03合约资金开始往05移仓，春节后农产品整体大涨，油粕领涨，生猪期价高开低走，期价估值处于低位。春节后中美贸易摩擦升级或将对国内饲料养殖产业链整体注入利多。节后屠宰目前陆续开市，本周部分下游报价在14.55元/公斤上下，较上周五跌0.6元/公斤。节后出栏体重环比季节性反弹，育肥积极性继续走高，仔猪价格出现明显上涨，对猪价形成支撑。生猪期价由于对现货贴水较大，预计可能延续震荡磨底

。03合约参考区间12000-14500点，05合约参考区间12800-14500点，空3多5策略谨慎继续持有。激进投资者逢低买入07合约策略不变；

鸡蛋：周三，鸡蛋期价跟随原料价格窄幅震荡，近月合约走低对现货补跌，远合约受板块影响相对抗跌。春节期间蛋鸡养殖户积累较高现货库存，节后均已去库为主，本周现货低点跌至至3.0元/公斤左右。基本上，蛋鸡产能上升确定，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，倘若饲料原料价格上涨带动鸡蛋期价反弹，建议逢高空配鸡蛋为主，05合约参考区间3050-3150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.....	4
一、油脂油料.....	4
（一）日度数据.....	4
（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.....	11
（一）棕榈油.....	11
（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	市场成交逐步回暖，基层挺价，关注后续可能的政策。	3900-3950	4100-4150	震荡筑底	暂时观望	-
	豆二05	供应偏紧，市场有未证实拍卖传闻，抑制豆二价格上涨。	3400-3450	3550-3600	震荡调整	暂时观望	-
	花生05	现货购销僵持 进口到港预期延迟	7778-7836	8200-8400	区间震荡	区间偏多	☆
油脂	豆油05	原油下跌带动豆油走低	7750-7800	8300-8350	震荡调整	暂时观望	-
	菜油05	美对加加征关税延期 国内菜油充足	8300-8350	8997-9118	区间震荡	暂时观望	-
	棕榈05	产区去库存 国内买船少	8500-8520	9392-9650	震荡上涨	多单减持	☆
蛋白	豆粕05	下游不接受高价豆粕，采购消极。市场有未证实拍卖传闻，贸易商获利出货，现货价格下挫。	2700-2750	2950-3000	震荡调整	暂时观望	-
	菜粕05	南美降水改善 经贸关系不确定性较强	2400-2417	2606-2657	区间震荡	暂时观望	☆
能量及副产品	玉米05	政策支撑VS集中售粮压力	2200-2220	2350-2360	震荡整理	观望	--
	淀粉03	成本端玉米面临支撑，现货端相对宽松	2480-2500	2600-2620	震荡整理	观望	--
养殖	生猪05	饲料价格止跌反弹,生猪期价贴水过高	12000-12500	14000-14500	震荡	谨慎看多	☆
	鸡蛋05	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	-20	-4	-16.00	观望	-	-
	豆二5-9	-125	-111	-14	观望	-	-
	花生3-4	-10	4	-14	观望	-	-
油脂	豆油5-9	140	168	-28	观望	-	-
	菜油5-9	141	123	9	观望	-	-
	棕榈油5-9	480	562	-82	观望	-	-
蛋白	豆粕5-9	-107	-107	0	观望	-	--
	菜粕5-9	-51	-39	-12	观望	-	--
能量及副产品	玉米5-9	-40	-40	0	逢高做空	-100	☆
	淀粉3-5	-101	-88	-13	观望	-	-
养殖	生猪3-5	-185	-145	-40	反套持有	-1000左右	☆
	鸡蛋3-5	-143	-145	2	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	-1036	-1092	56	暂时观望	-	-
	05菜油-豆油	1038	782	174	暂时观望	-	-
	05菜油-棕油	-279	-310	31	暂时观望	-	-
蛋白	05豆粕-菜粕	351	334	17	轻仓做扩	450-500	☆
油粕比	05豆类油粕比	2.78	2.82	-0.04	逢低做多	285-2.90	☆
	05菜系油粕比	3.48	3.51	0	暂时观望	-	-
能量及副产品	05玉米-淀粉	-361	-364	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	-23	94
	豆二	3700	0	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8610	-200	636	-32
	菜油	8800	-20	129	-35
	棕榈油	9990	-120	1040	84
蛋白	豆粕	3400	-100	755	9
	菜粕	2530	-10	36	16
能量及副产品	玉米	2170	0	-127	13

	淀粉	2600	0	-64	10
养殖	生猪	14.62 (元/公斤)	0.19 (元/公斤)	1730	190
	鸡蛋	2.91 (元/斤)	-0.09 (元/斤)	42 (元/500kg)	-28.00 (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	114.81 (0.00)	H	431.84 (1.28)	3606.33 (14.79)	2591.42 (14.79)
巴西3月	124.97 (0.00)	H	423.54 (-5.79)	3549.89 (-47.62)	2509.90 (-51.52)
巴西4月	109.97 (0.00)	K	424.65 (-5.33)	3543.61 (-40.79)	2543.51 (-50.77)
巴西5月	119.69 (0.00)	K	428.22 (-5.33)	3572.58 (-40.77)	2580.27 (-50.74)
巴西6月	124.69 (0.00)	N	436.03 (-5.14)	3616.80 (-38.03)	2636.39 (-47.26)
巴西7月	145.42 (0.00)	N	443.64 (-5.15)	3678.21 (-37.96)	2714.32 (-47.18)
美湾3月	215.35 (0.00)	H	456.75 (-5.79)	3820.39 (-47.65)	2874.34 (-51.81)
美湾4月	209.80 (0.00)	K	461.33 (-5.32)	3841.05 (-40.59)	2942.18 (-50.71)
美湾5月	209.52 (0.00)	K	461.22 (-5.33)	3840.22 (-40.59)	2941.12 (-50.72)
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	597.10	494.01	4390.49	

	(0.17)	(0.17)	(8.33)	(64.00)	
1月	79.46 (0.02)	613.00 (0.02)	505.06 (1.18)	4504.63 (13.40)	
2月	78.80 (-0.10)	666.80 (-0.10)	544.76 (0.57)	4831.89 (5.50)	
3月	78.80 (-0.10)	666.80 (-0.10)	544.76 (0.57)	4831.89 (5.50)	
<b>棕榈油船期</b>	<b>FOB离岸价</b>	<b>CNF价格</b>	<b>棕榈油到岸完税价</b>	<b>大商所棕榈油期价</b>	
9月	975 (-20)	1013 (-20)	8859 (-173)	8470 (-122)	
10月	975 (-20)	1013 (-20)	8859 (-173)	8406 (-140)	
11月	975 (-20)	1013 (-20)	8859 (-173)	8400 (-128)	
1月	1080 (5)	1118 (5)	9742 (51)	8306 (-146)	
2月	1060 (0)	1098 (0)	9597 (1)	9700 (-164)	
5月	1000 (-5)	1038 (-5)	9076 (-42)	8950 (-204)	

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）759.54 (-2.02) 豆粕（油厂）42.30 (-5.76) 豆油（港口）85.00 (-0.30)	51.00% (15.58%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）48.25 (3.90) 菜粕（沿海地区）4.85 (-0.35) 菜油（华东商业）47.68 (6.83)	28.03% (1.33%)
棕榈油	库存46 (-3)	-
花生	花生库存189501 (670) 花生油库存40180 (-150)	0.00% (-13.70%)

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	3月	256	2112.51

阿根廷	4月	258	2128.54
-----	----	-----	---------

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）	113.39	-6.58	-13.91
深加工企业玉米库存（万吨）	483.30	-89.80	-55.30
淀粉企业开机率（%）	53.30	-4.85	-12.19
淀粉企业库存（万吨）	132.40	20.70	51.90

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		2月13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	14.43	-0.02	-3.35%	-8.67%	-4.94%
	西北	13.88	0.00	-3.28%	-11.25%	-8.56%
	华北	14.36	0.07	-4.27%	-10.97%	-6.33%
	东北	14.17	-0.09	-5.53%	-8.93%	-2.02%
	华中	14.13	-0.04	-4.20%	-9.19%	-1.19%
	华东	14.91	0.00	-0.33%	-7.56%	-9.09%
	西南	14.47	-0.04	-2.23%	-8.48%	-1.96%
	华南	14.8	0.00	-4.39%	-4.76%	5.71%
7KG外三元仔猪 （元/头）	全国均价	546.81	0.00	7.28%	46.67%	0.38%
猪肉批发价 （元/公斤）	全国均价	21.99	-0.17	-4.81%	-2.40%	-3.51%
猪粮比	全国平均	6.69	-0.12	-15.32%	-10.08%	-0.15%
基差（03）	河南	1605	-20	-785	-1270	-520
月差（3-5）	活跃	-185	-40	-95	5	875

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26日	1月19日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.46	32.45	0.04%	8.90%
	外三元仔猪(7KG)周均价	483.75	427.22	13.23%	105.44%
	外三元生猪周均价	16.11	16.09	0.12%	-8.26%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.33	3.33	0.00%	-9.76%
	外购仔猪出栏成本	15.77	16.12	-2.19%	1.85%
	自繁自养出栏成本	14.35	14.37	-0.15%	-10.80%
	猪粮比价	8.20	8.20	0.00%	40.17%
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)	122.49	104.51	17.20%	14.89%
	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

鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项	1月26日	1月19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	43.86	43.86	0.00	-1.00
		小码	13.24	12	1.24	0.00
		中码	42.9	44	-1.10	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	544	545	-1.00	30.00	
需求端	淘汰鸡出栏量 (万羽)	1824	1921	-5.05%	-9.39%	
	代表市场销量 (千吨)	6920	9061	-23.63%	-18.02%	
	库存	生产环节 (天)	0.96	0.92	0.04	-0.04
		流通环节 (天)	0.87	0.89	-0.02	-0.14
利润	养殖利润 (元/斤)	1.1	1.4	-0.30	0.47	
	蛋料比	3.61	3.63	-0.02	0.63	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	4.4	4.4	0.00	1.40	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	2.51	2.58	-0.07	-0.38	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	7.22	7.34	-0.12	-0.77	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	6.87	7.1	-0.23	-1.78	
	毛鸭价格 (元/公斤)	7.88	7.6	0.28	-1.15	
	生猪价格 (元/公斤)	15.74	16.2	-0.46	0.44	

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

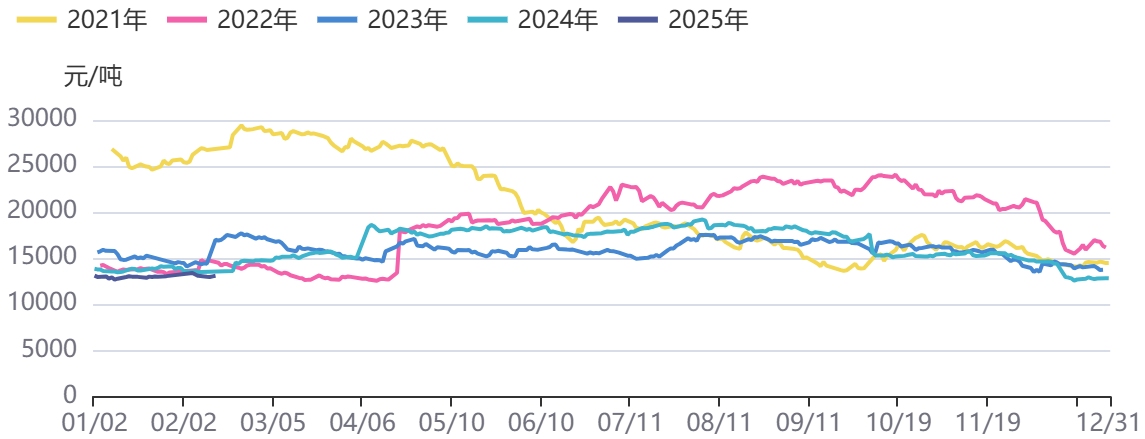
现货价格日度变化	地区	2025-02-12	2025-02-11	涨跌	
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	3.33	3.33	0.00	
	河南商丘	3.35	3.35	0.00	
	河北邯郸	3.00	3.02	-0.02	
	辽宁鞍山	3.30	3.20	0.10	
	江苏盐城	3.20	3.20	0.00	
	湖北武汉	3.42	3.51	-0.09	
	北京大洋路	3.32	3.25	0.07	
	广东东莞	3.70	3.70	0.00	
	上海浦东	3.27	3.27	0.00	
	主产区均价	3.27	3.27	0.00	
	主销区均价	3.43	3.41	0.02	
	全国均价	3.32	3.31	0.01	
	淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	5.20	5.20	0.00
		河南商丘	5.30	5.30	0.00
河北邯郸		4.90	4.90	0.00	
辽宁鞍山		5.50	5.50	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		5.28	5.28	0.00	

资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 第三部分基本面跟踪图

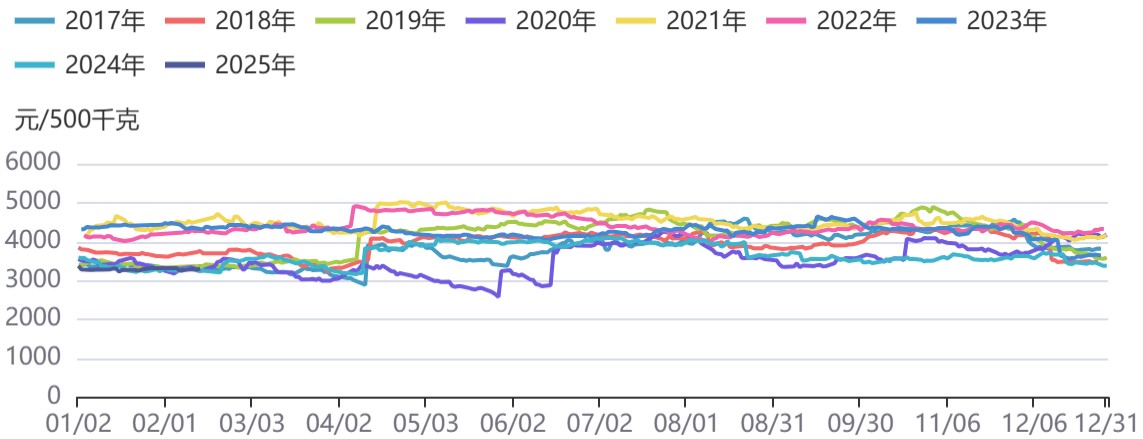
### 一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



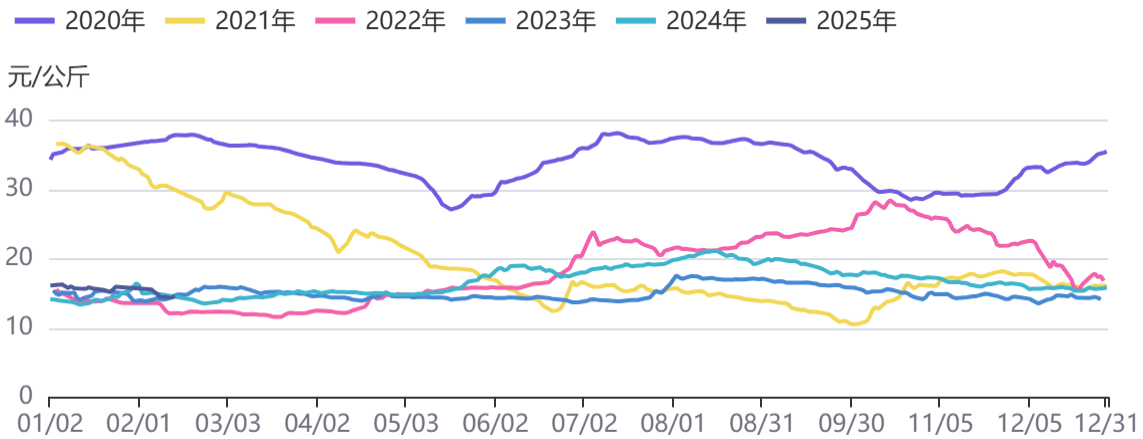
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



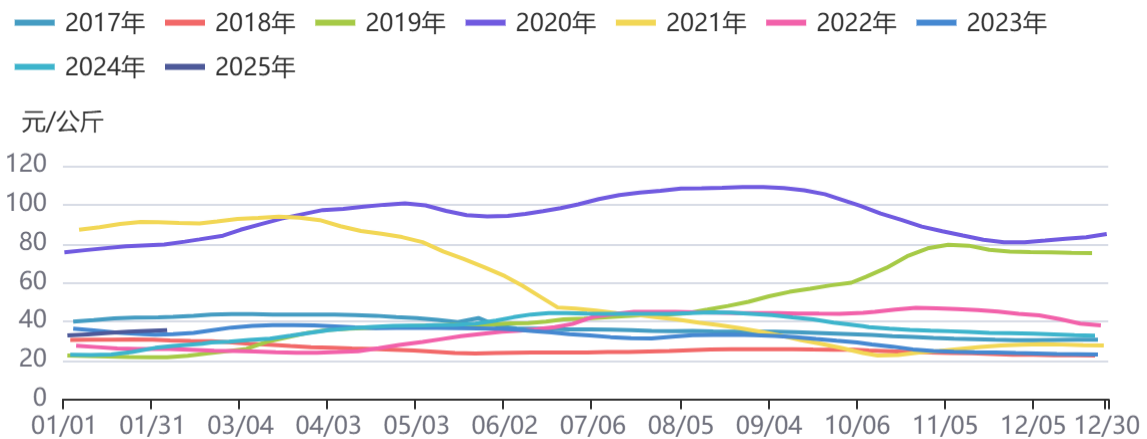
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



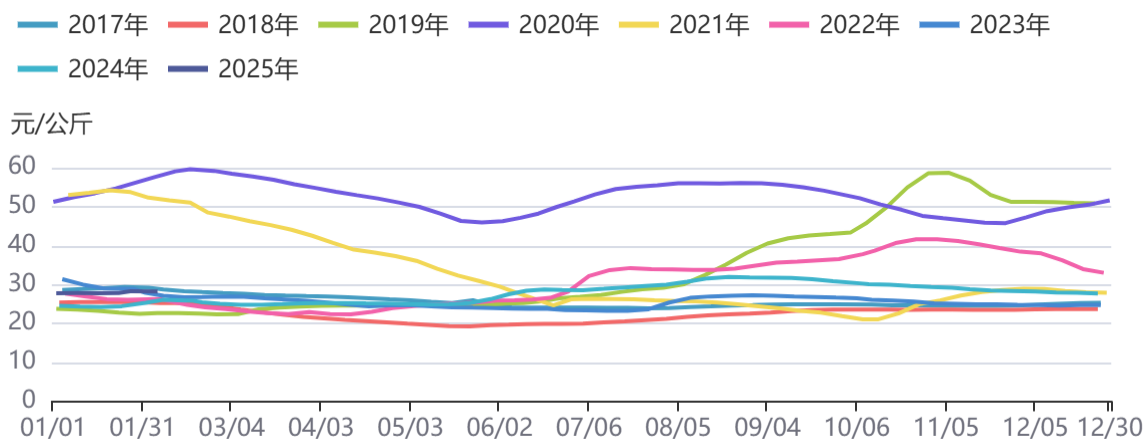
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



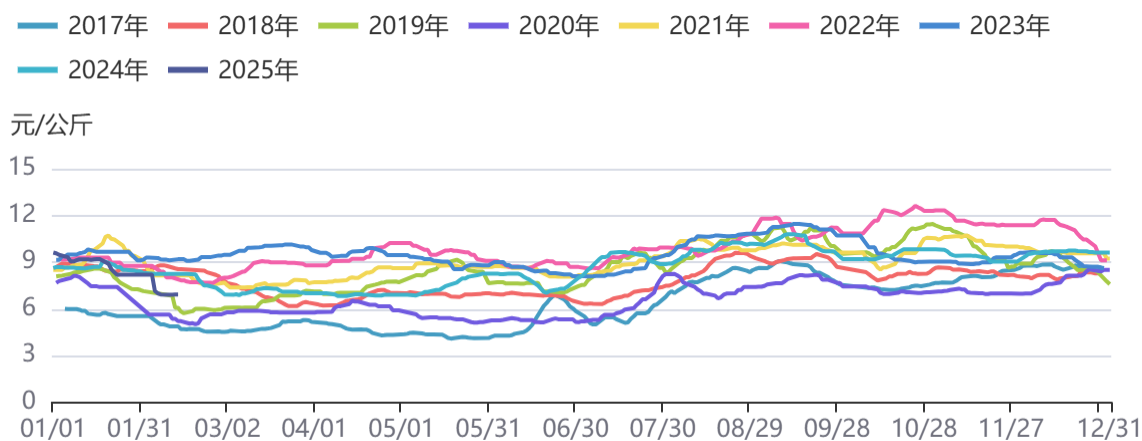
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



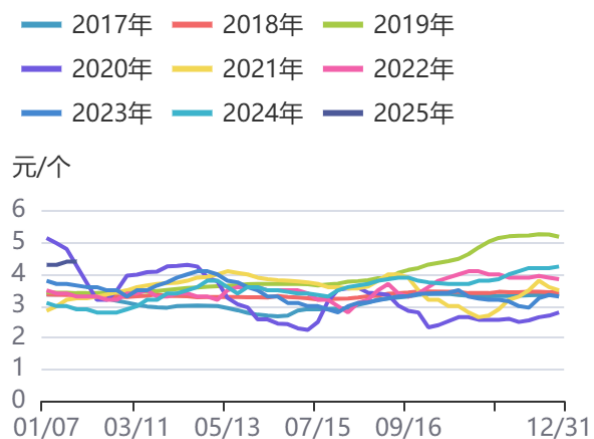
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



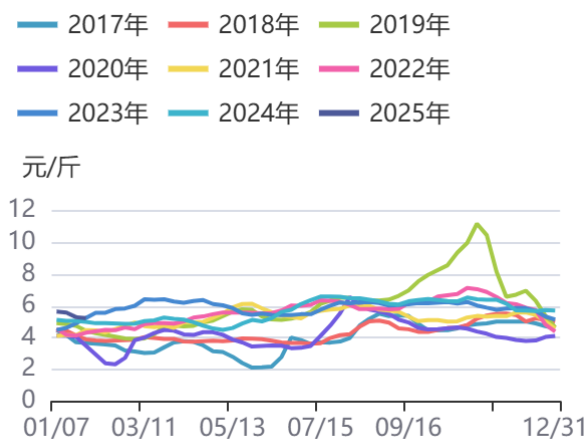
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

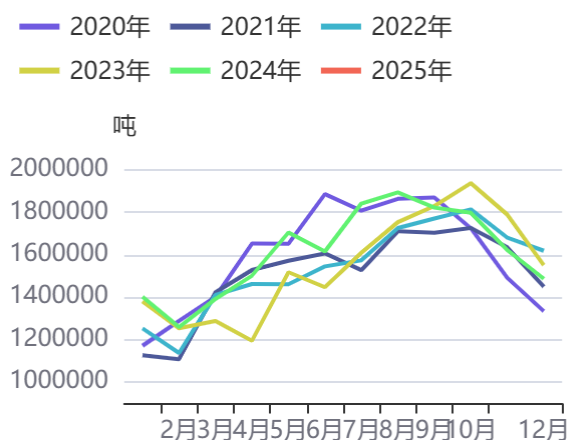


资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 二、油脂油料

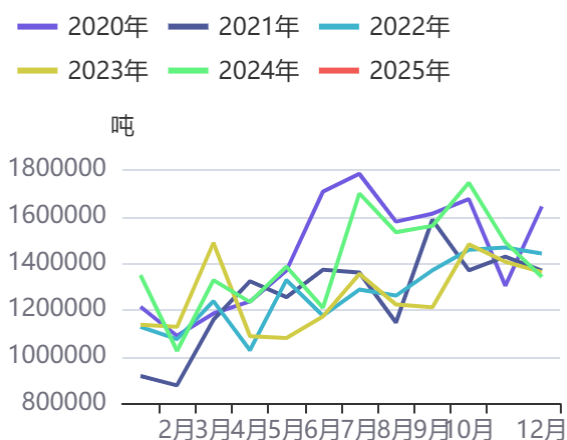
### (一) 棕榈油

图13：马来西亚棕榈油月度产量



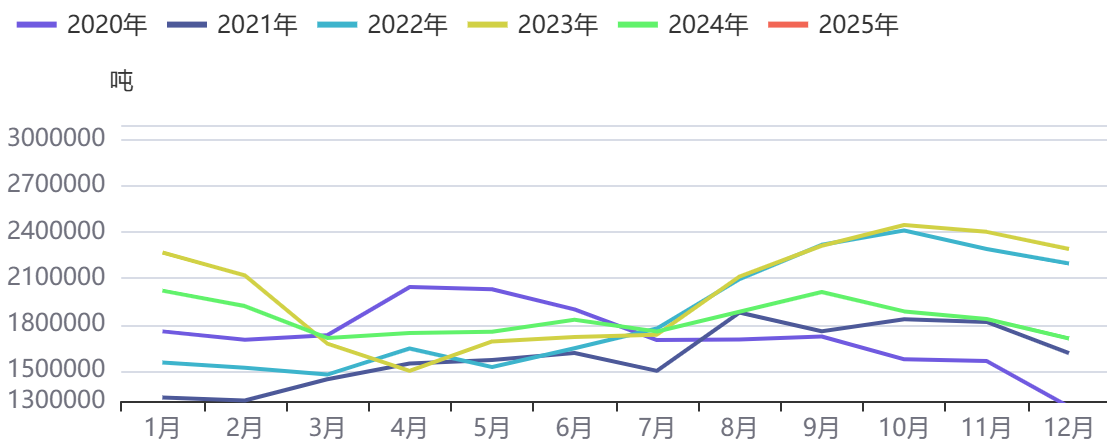
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：马来西亚棕榈油出口数量



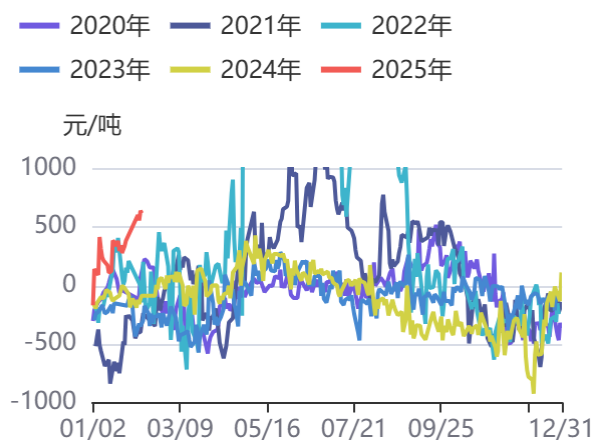
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：马来西亚棕榈油期末库存量



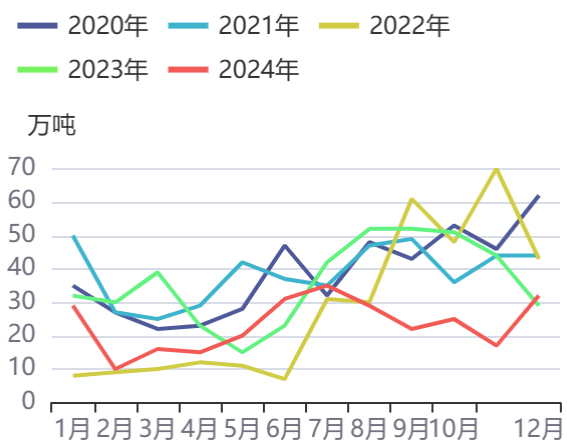
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：棕榈油进口利润



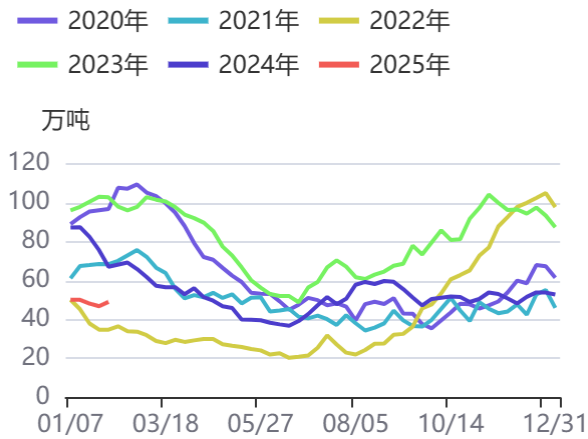
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油进口数量



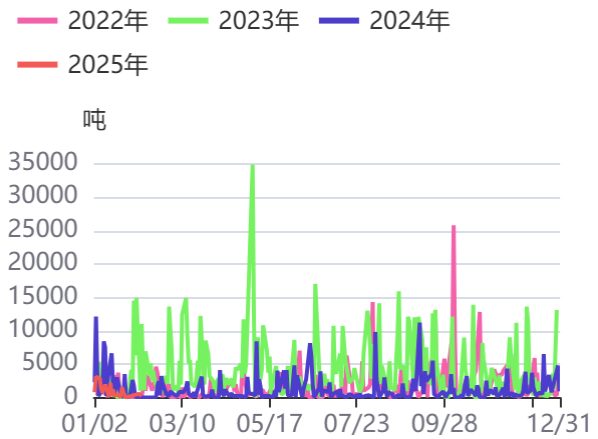
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：国内棕榈油库存



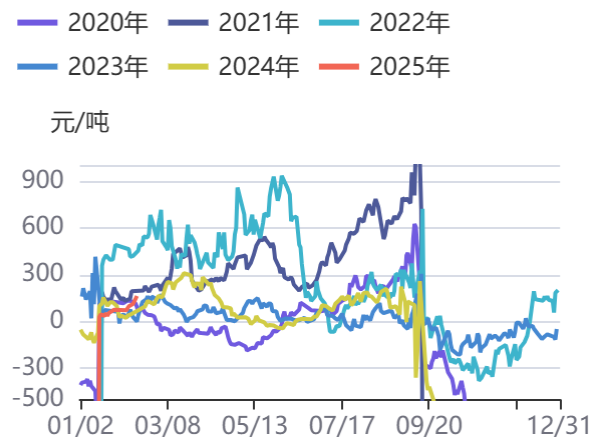
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



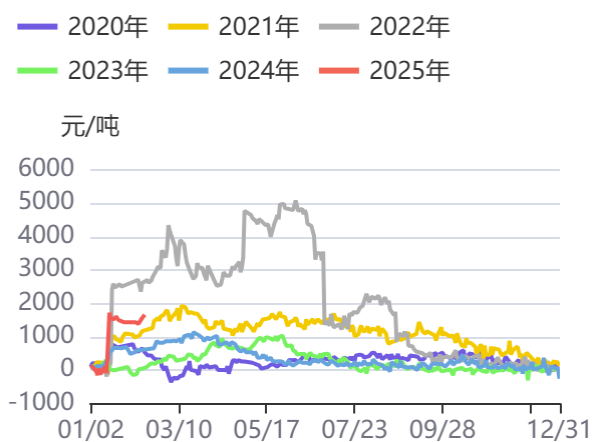
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：1月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

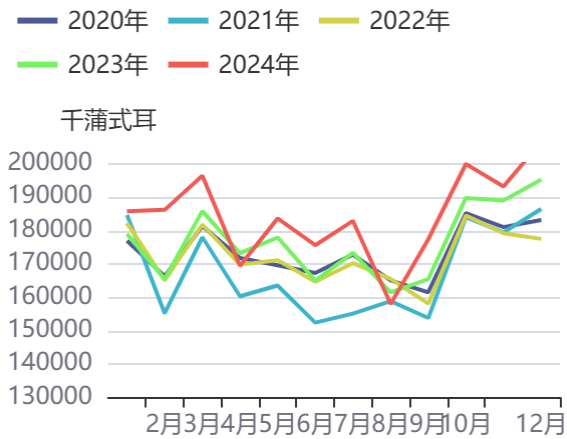
图23：棕榈油广东1月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

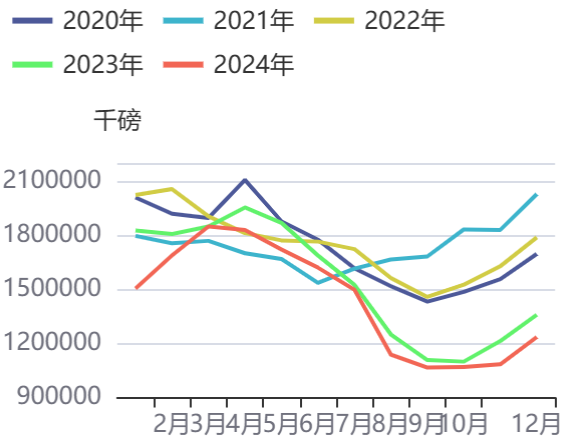
(二) 豆油

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



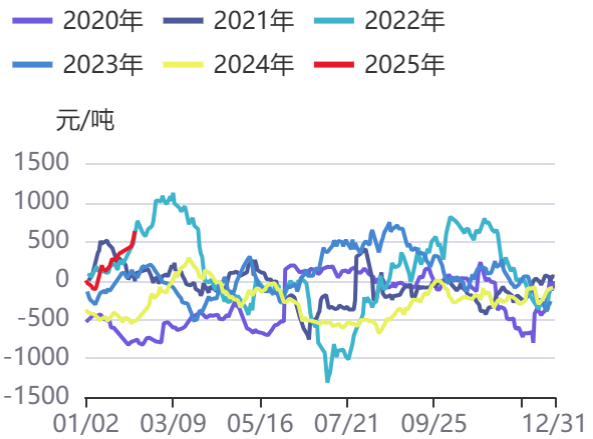
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



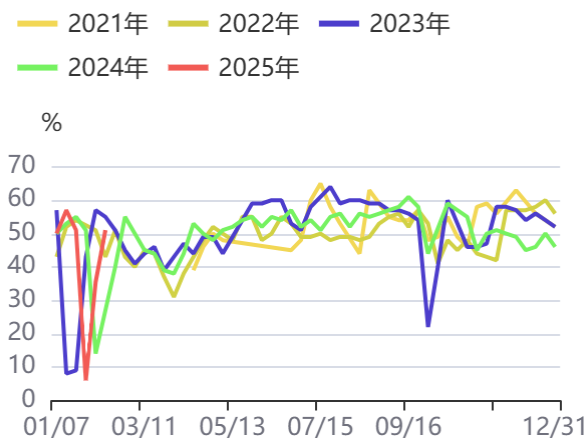
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



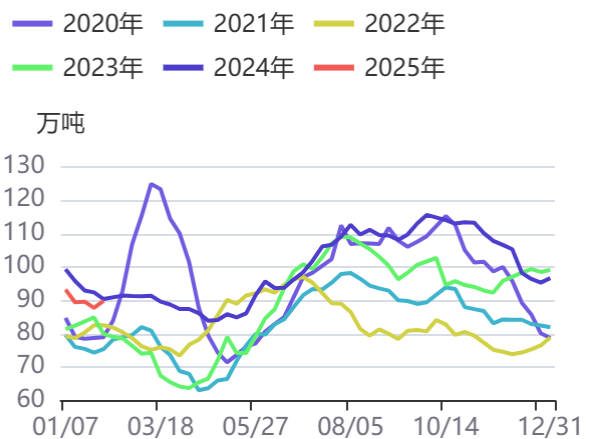
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



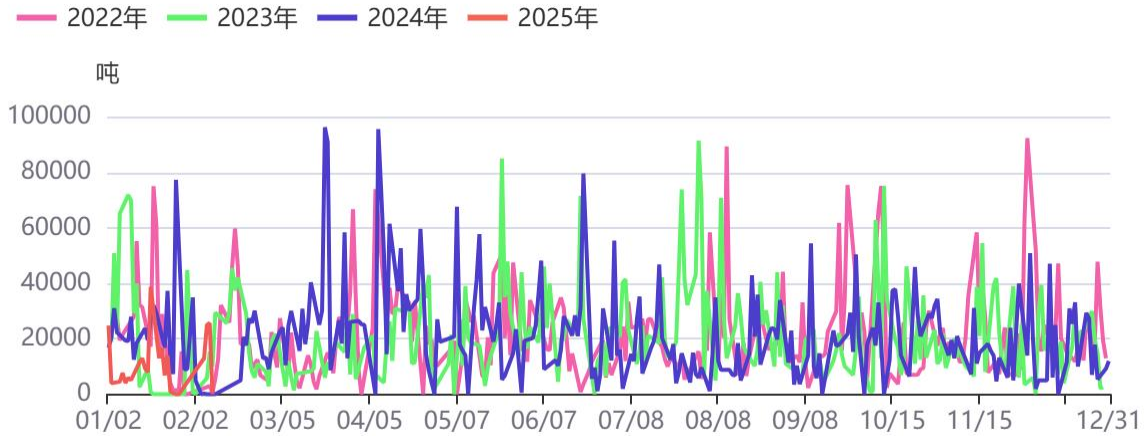
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



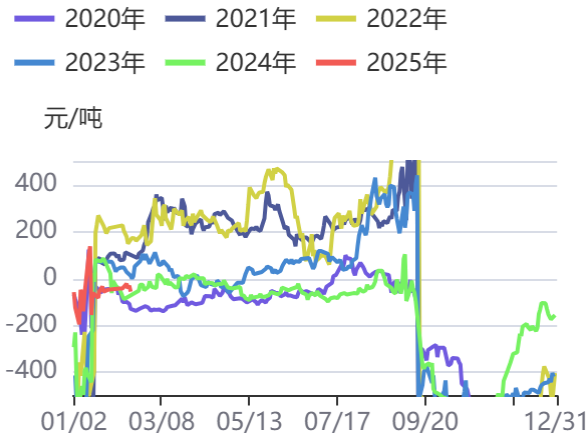
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图30：豆油日度成交量



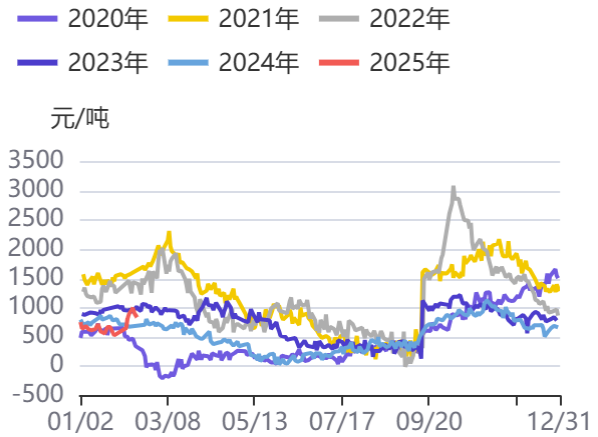
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：豆油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

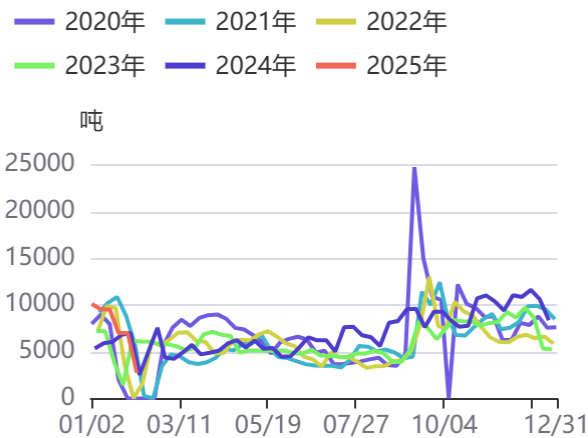
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

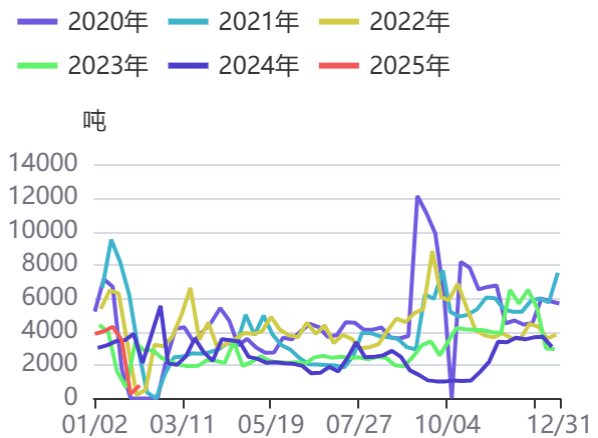
### （三）花生

图33：批发市场周度到货量



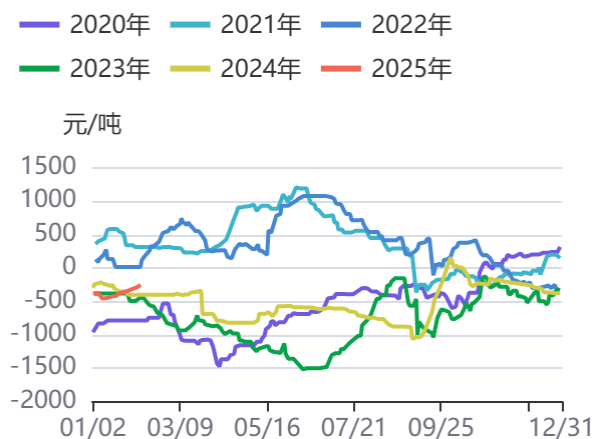
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：批发市场周度销量



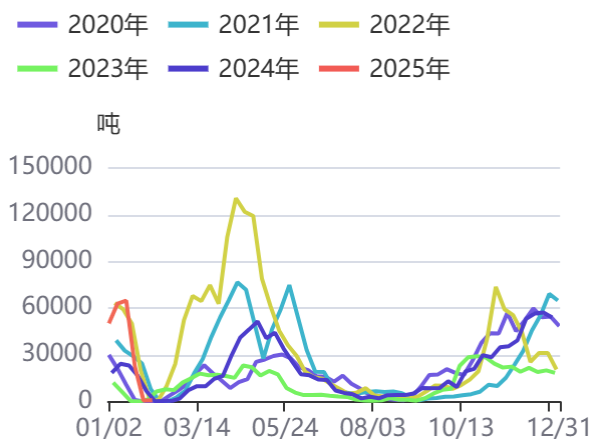
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



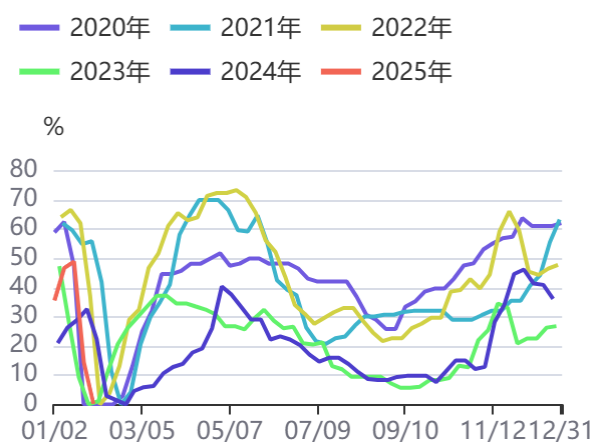
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



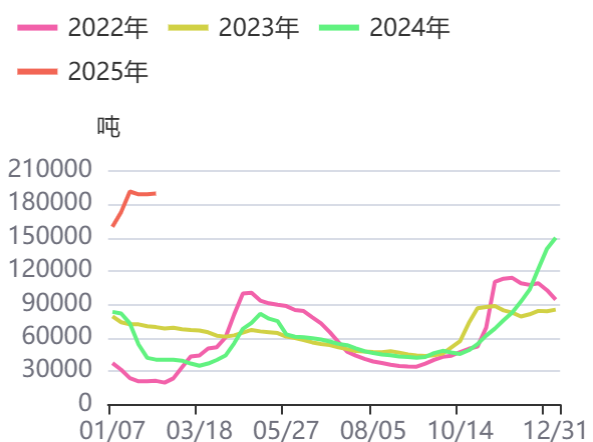
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



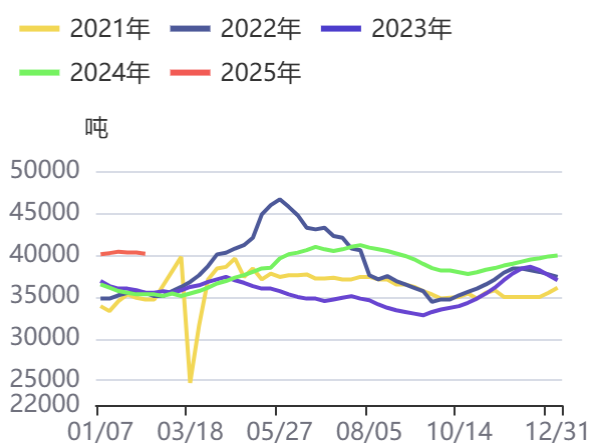
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



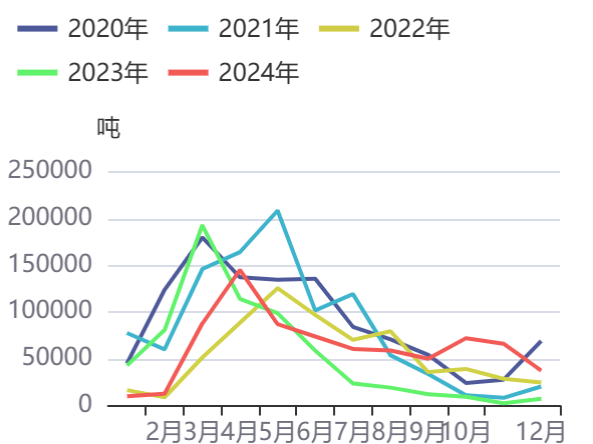
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



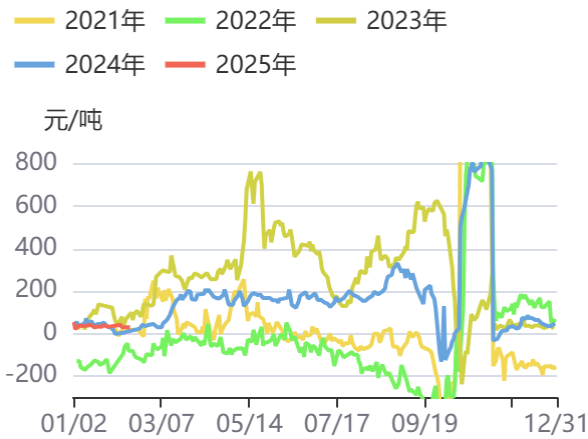
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：花生月度进口量



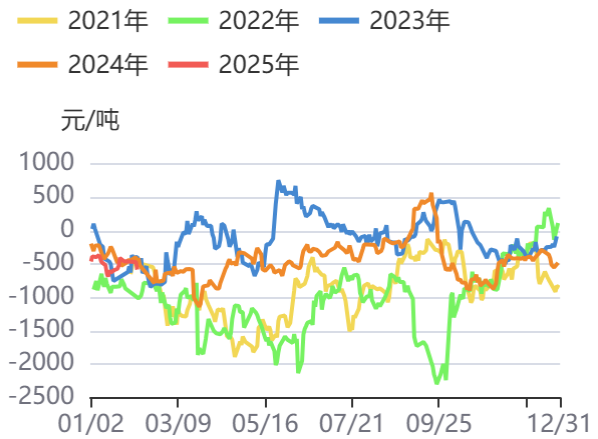
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

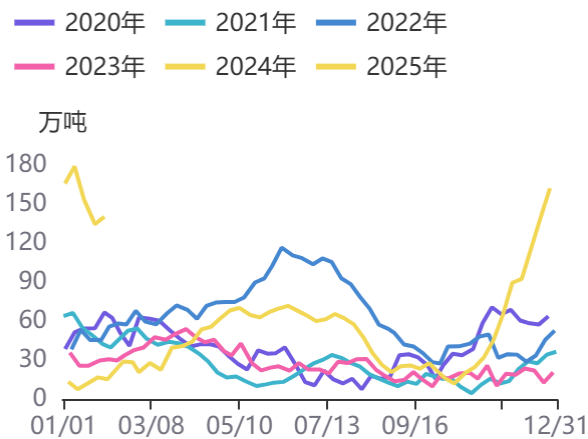


资料来源：同花顺，方正中期研究院

### 三、饲料端

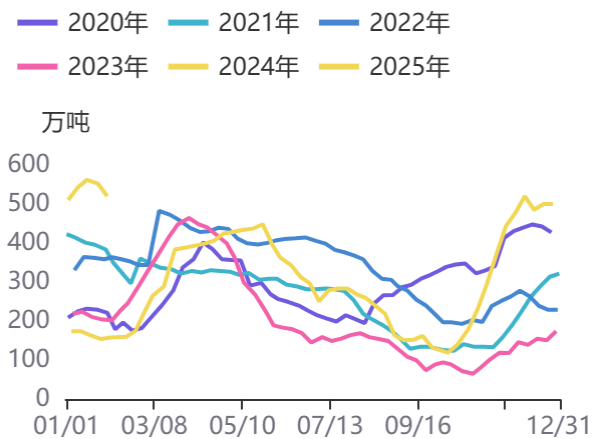
#### （一）玉米

图43：南方港口库存



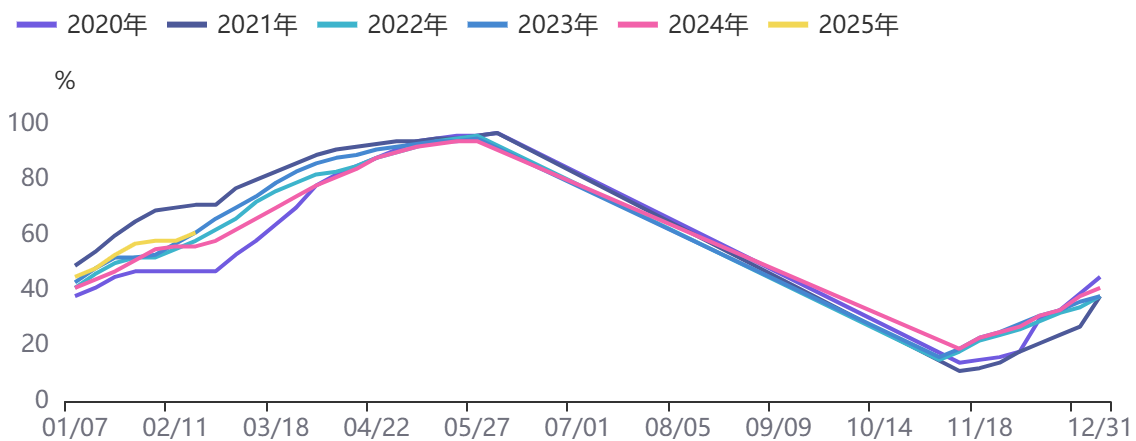
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

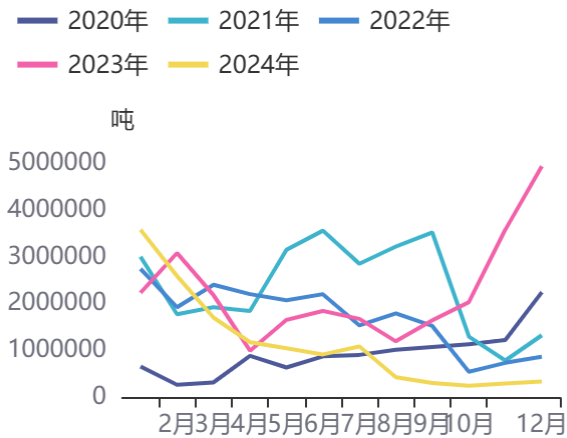
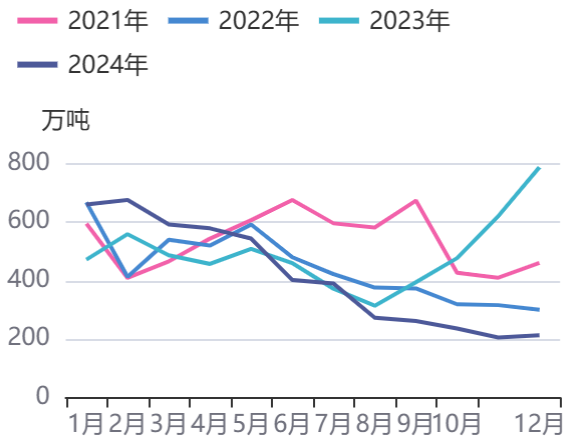
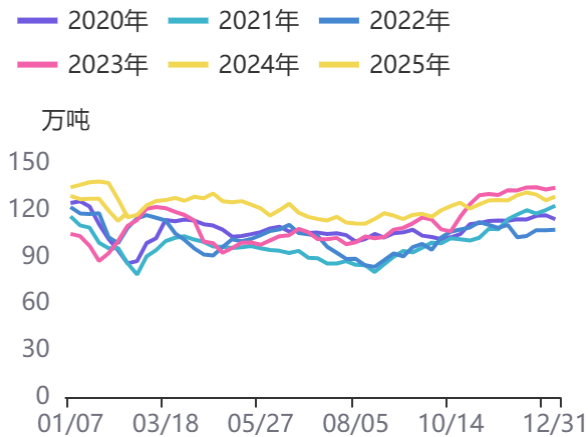


图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



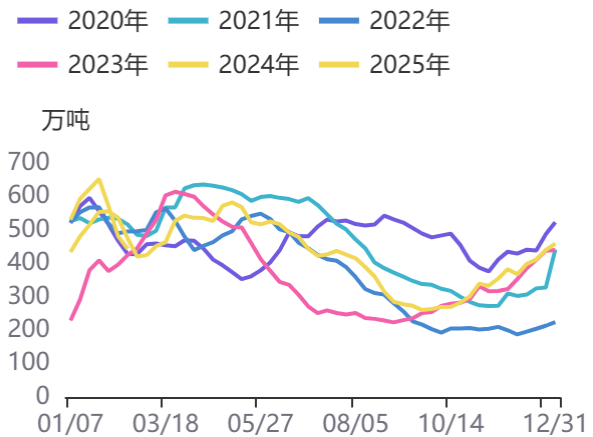
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



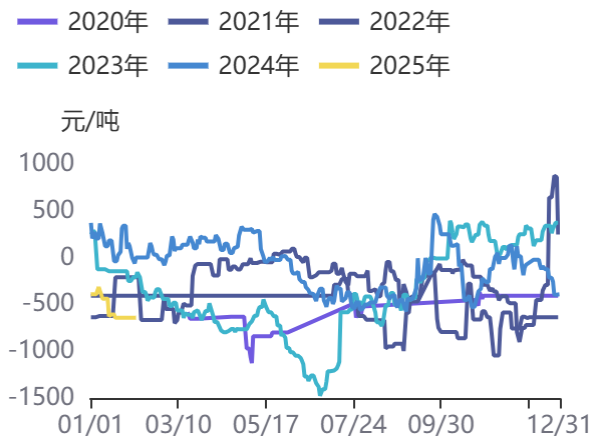
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



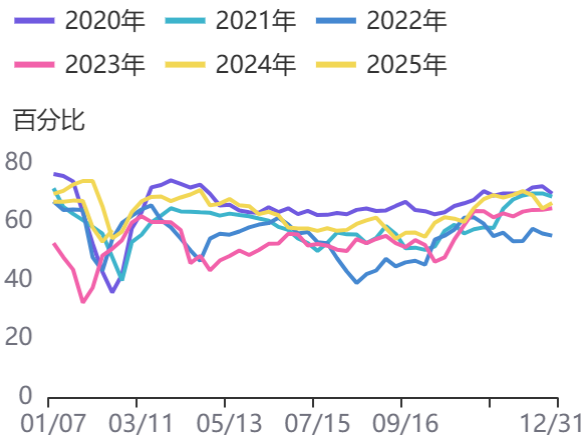
资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

## （二）玉米淀粉

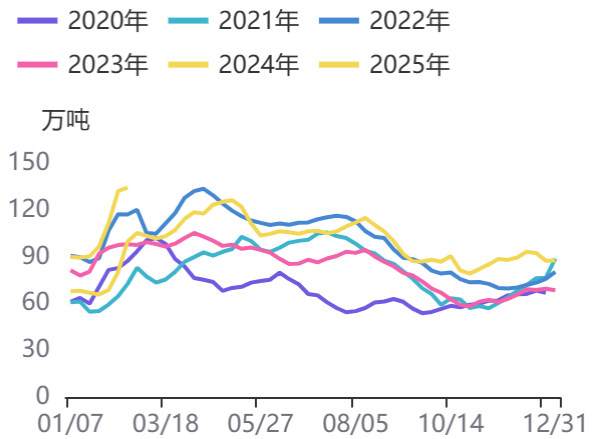
请务必阅读最后重要事项

图52：玉米淀粉企业开机率



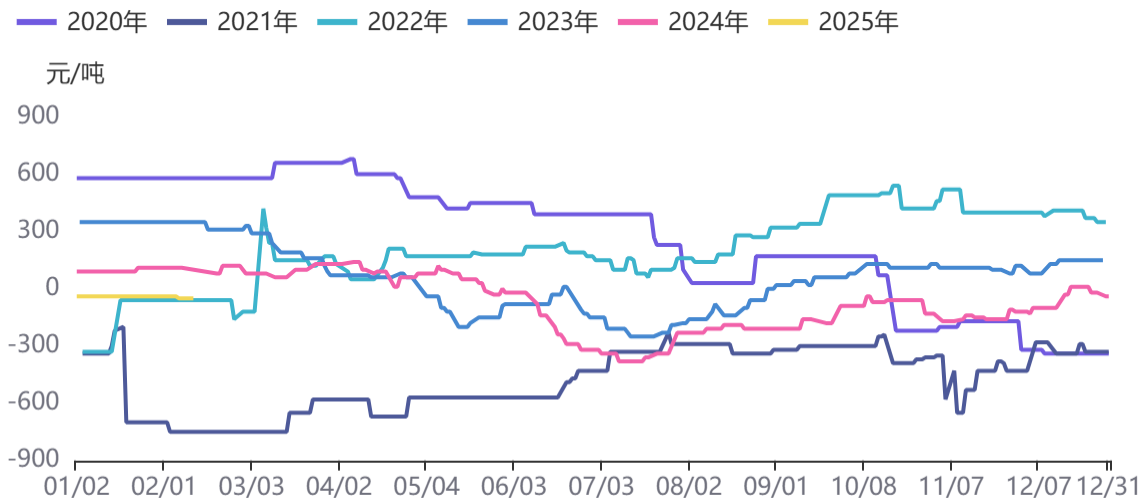
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



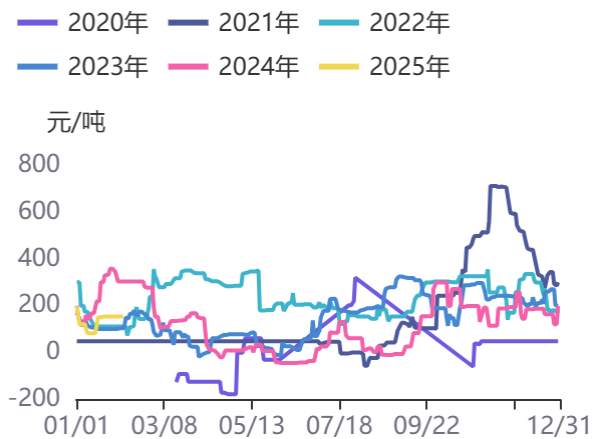
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



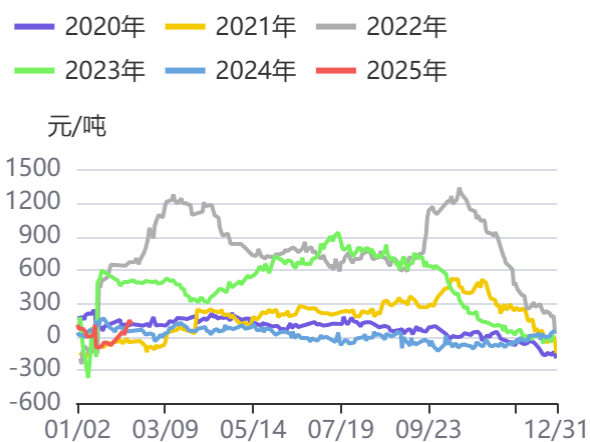
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：进口四级菜油现货价格



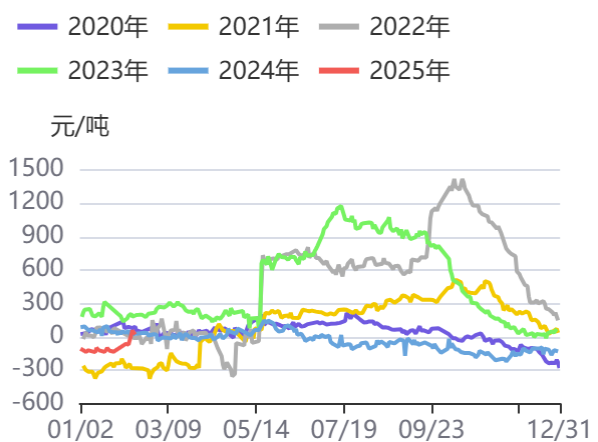
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜粕1月南通基差



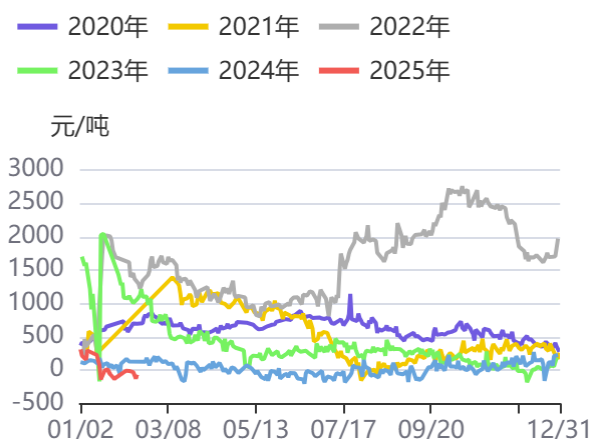
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜粕5月南通基差



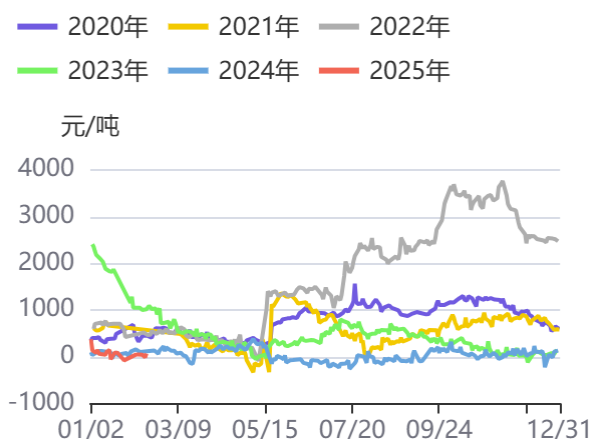
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61: 菜油1月南通基差



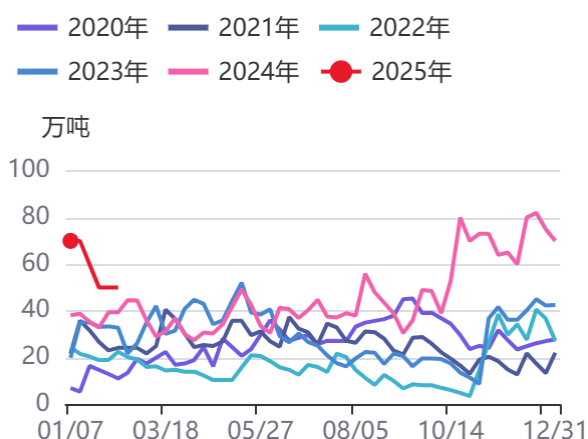
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图62: 菜油5月南通基差



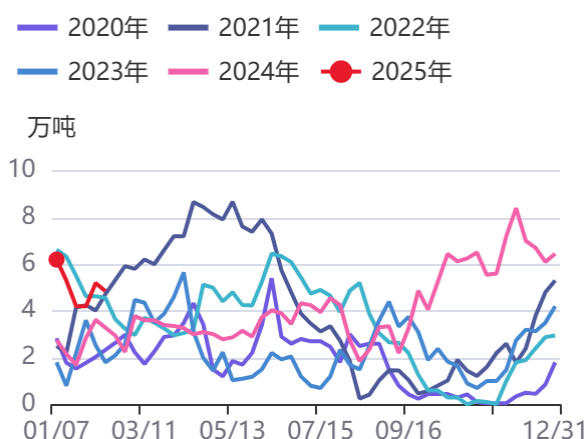
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图63: 沿海油厂菜籽库存



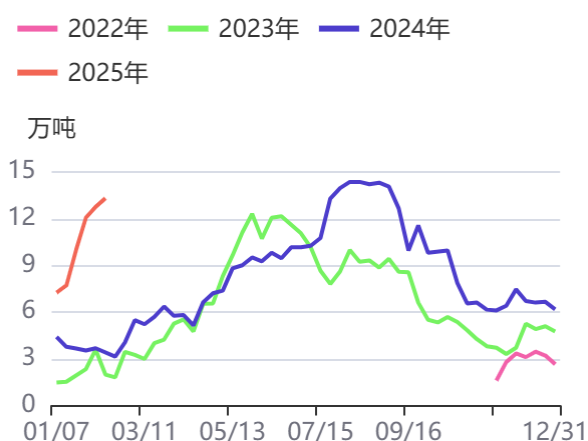
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图64: 沿海油厂菜粕库存



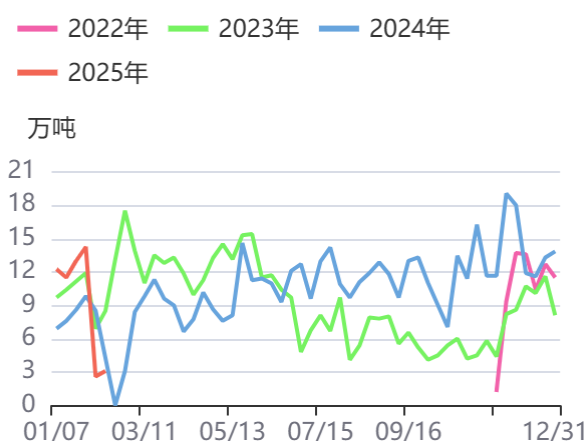
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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



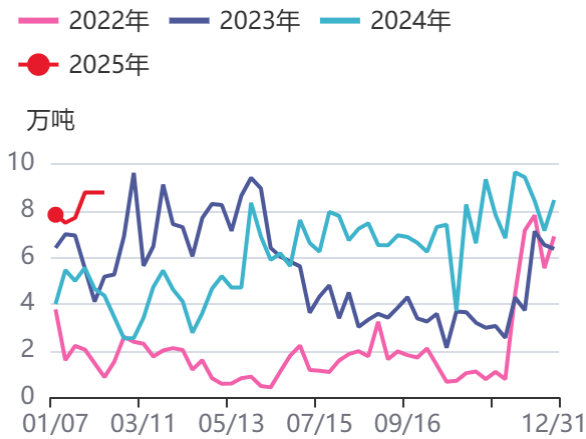
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图67：国内油菜籽压榨利润



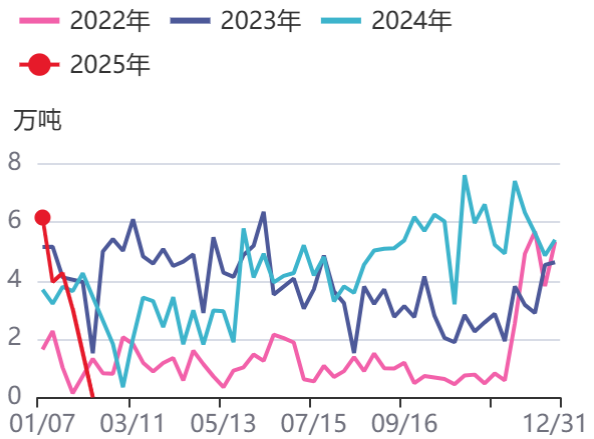
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

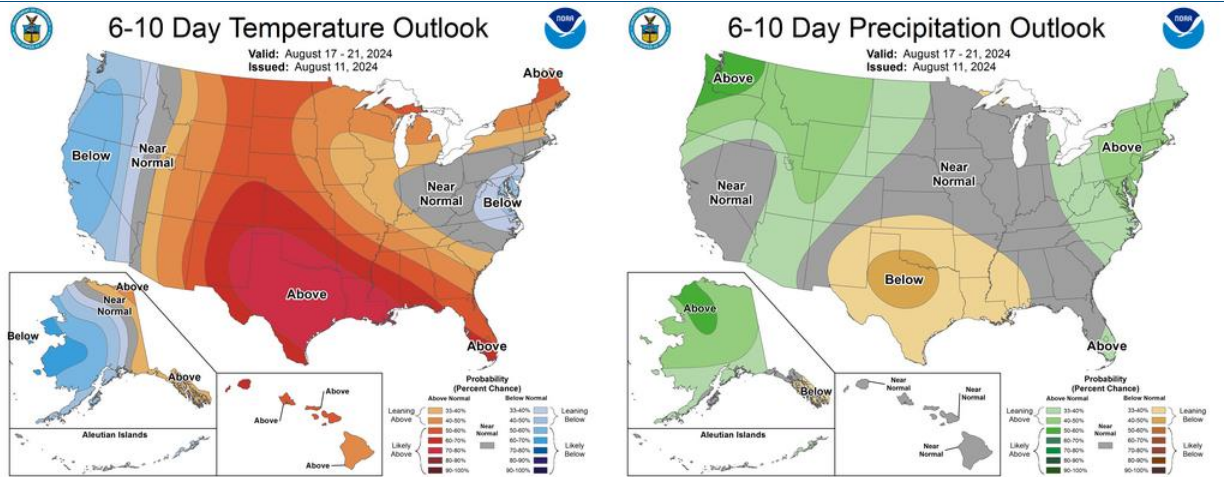
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

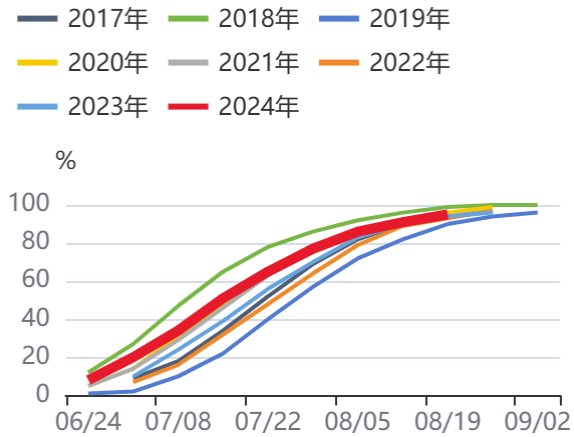
(四) 豆粕

图70：美国天气情况



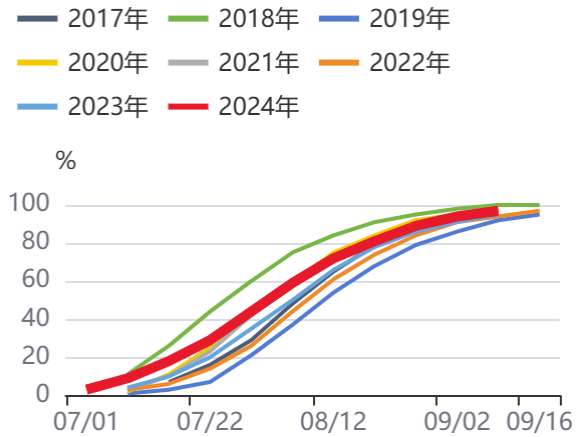
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆:开花率



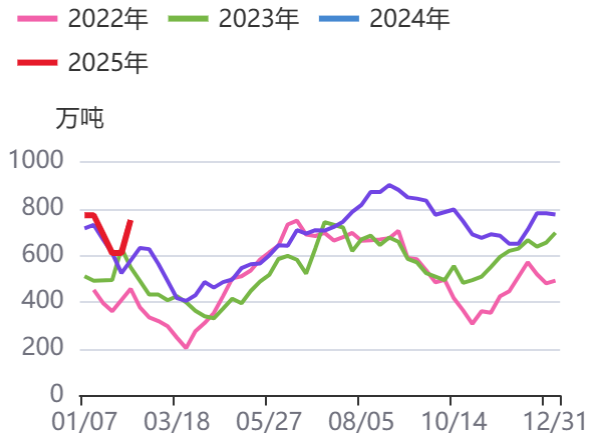
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆:结荚率



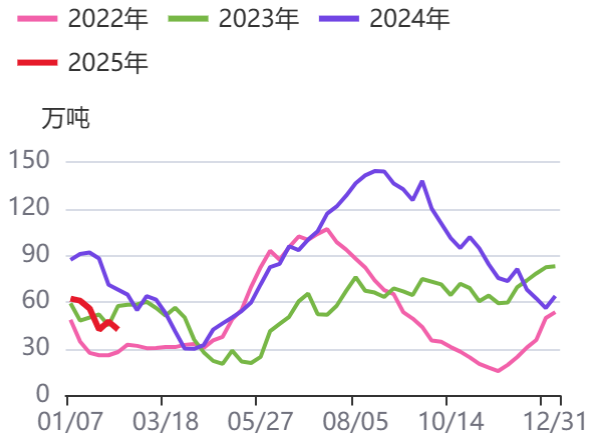
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

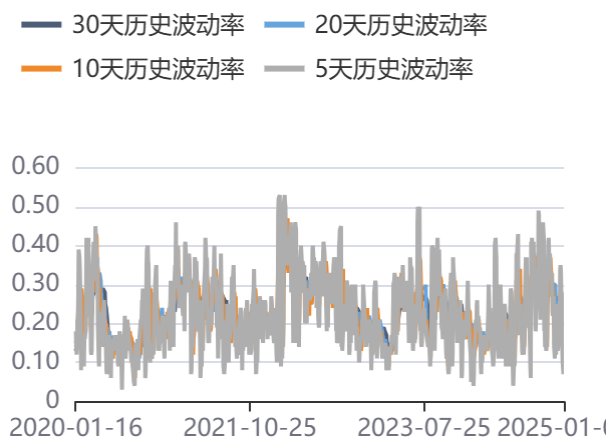
图74：库存:豆粕:国内主流油厂:合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

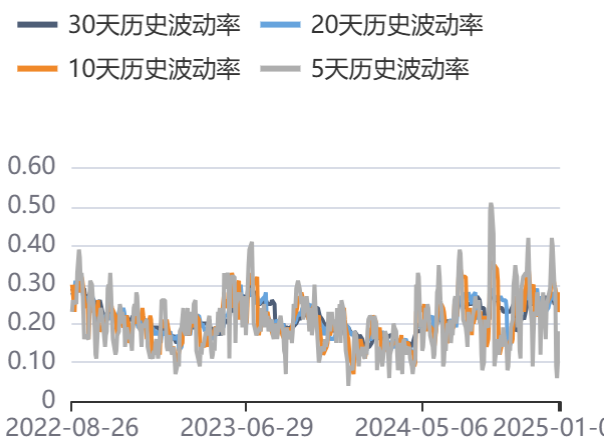
## 第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

图75：菜粕历史波动率



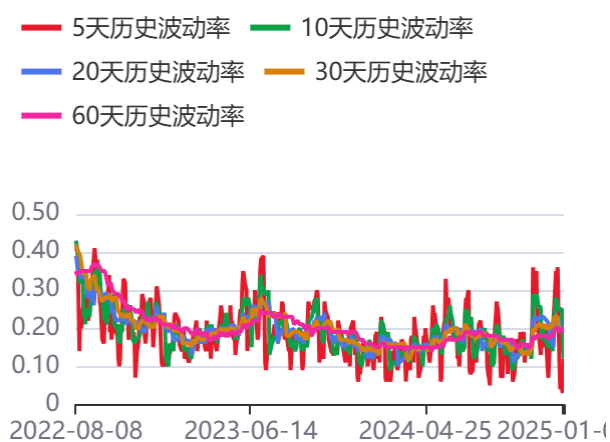
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：菜油历史波动率



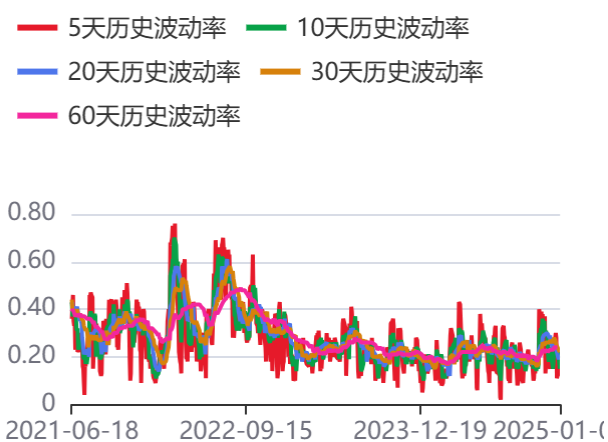
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：豆油波动率



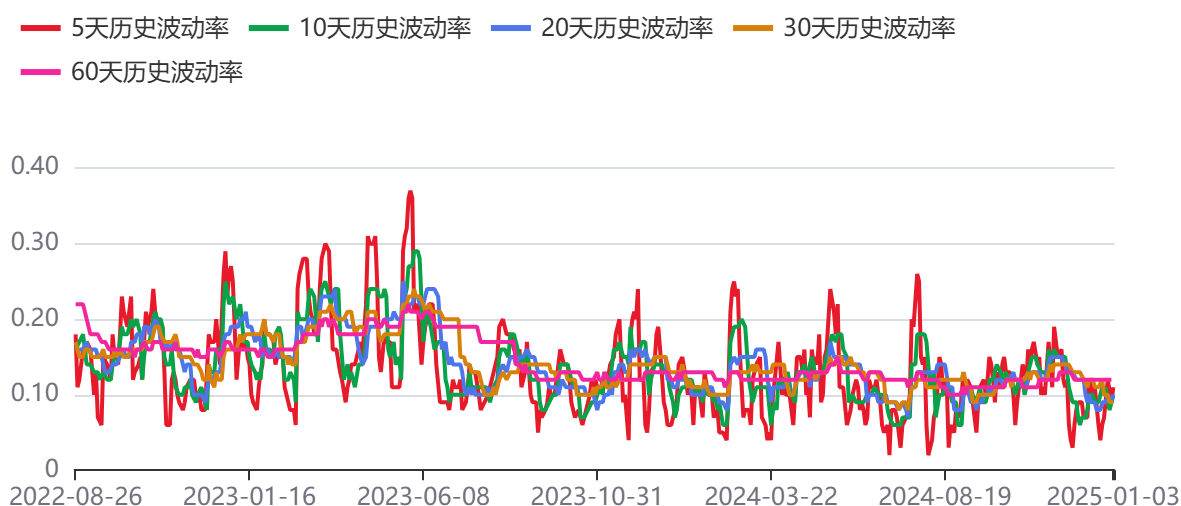
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：棕榈油波动率



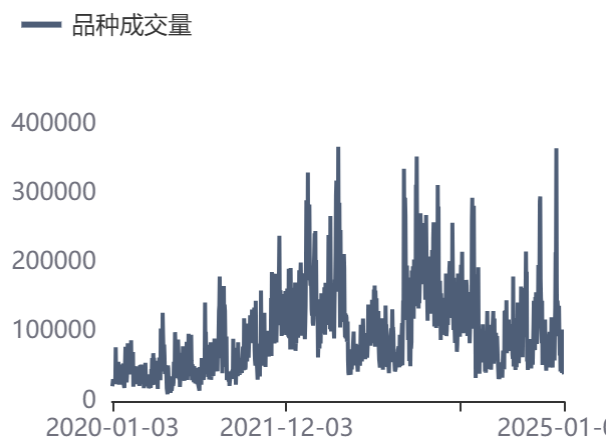
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



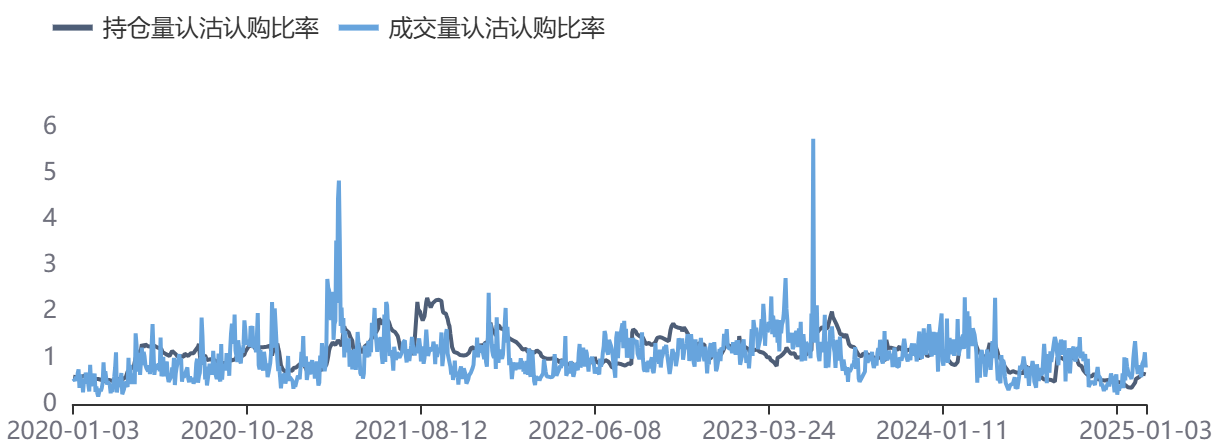
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：玉米期权持仓量



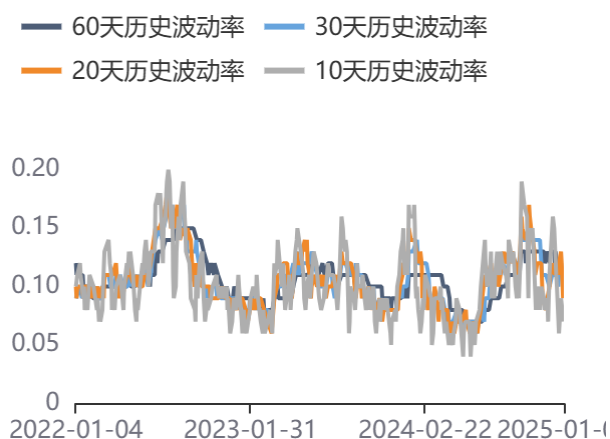
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

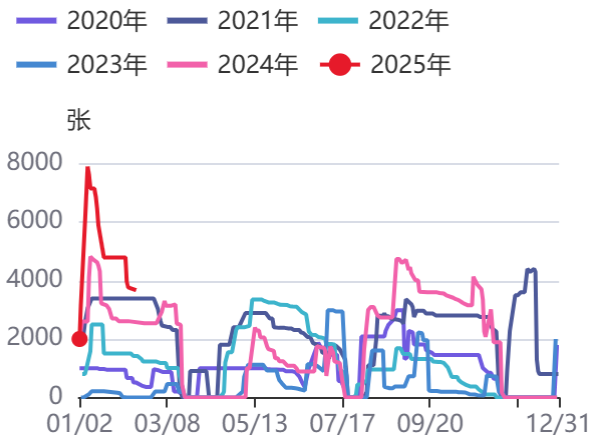
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

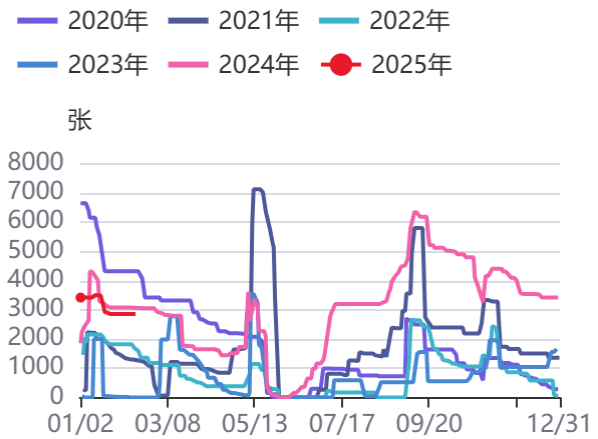
## 第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图85：菜粕仓单情况



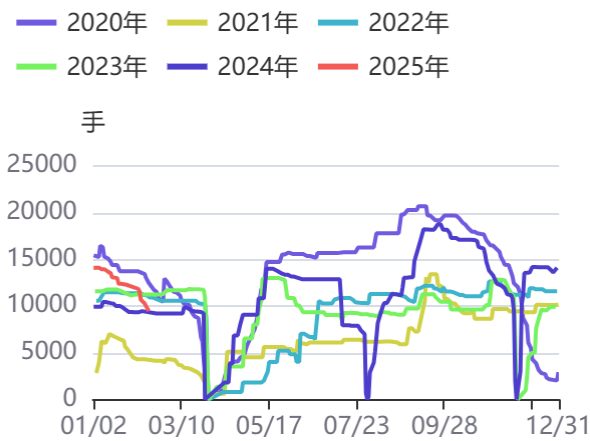
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：菜油仓单情况



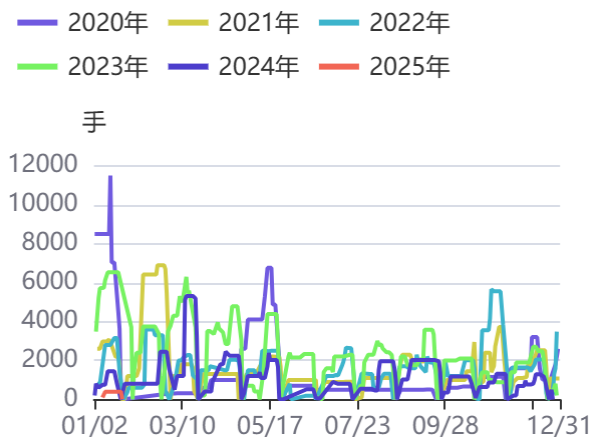
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



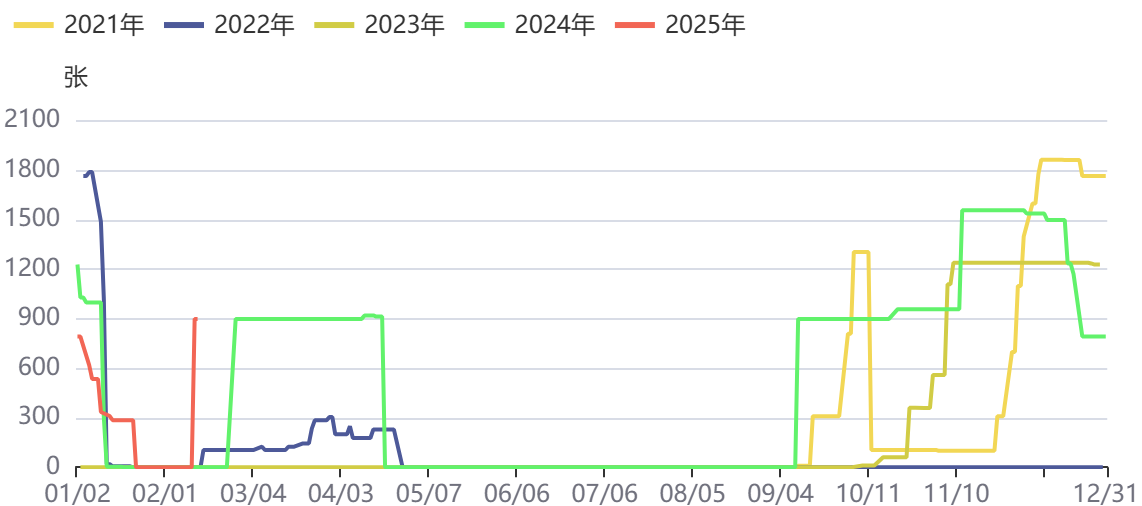
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



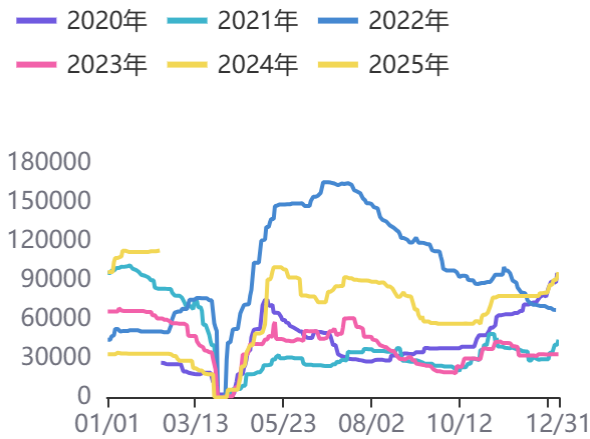
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



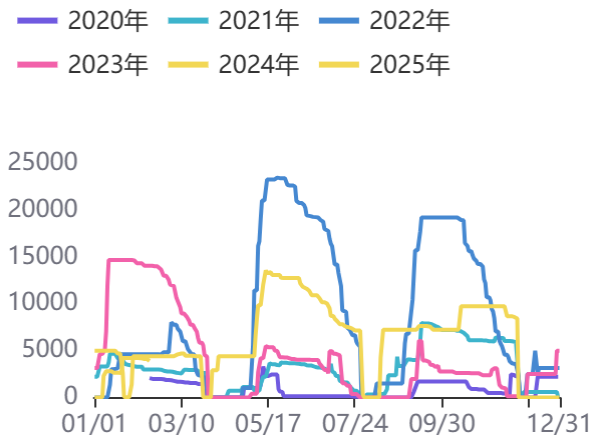
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



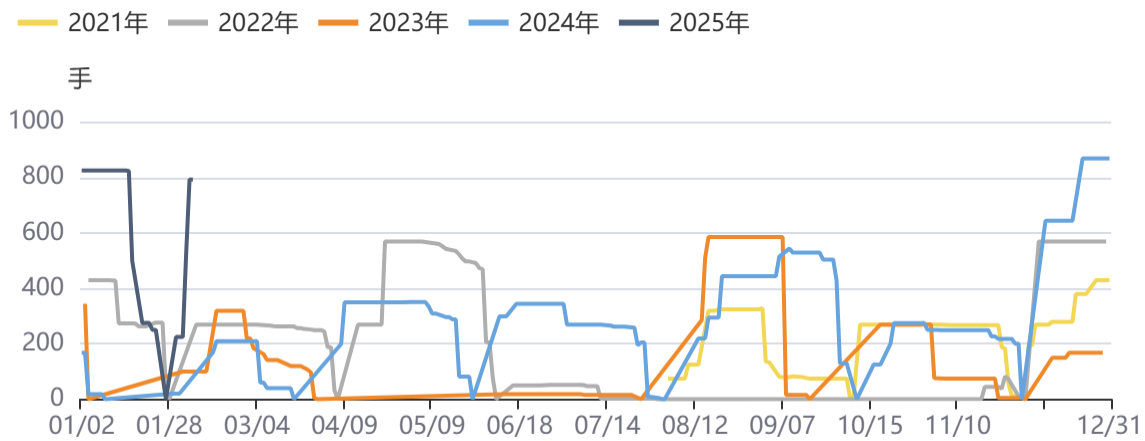
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



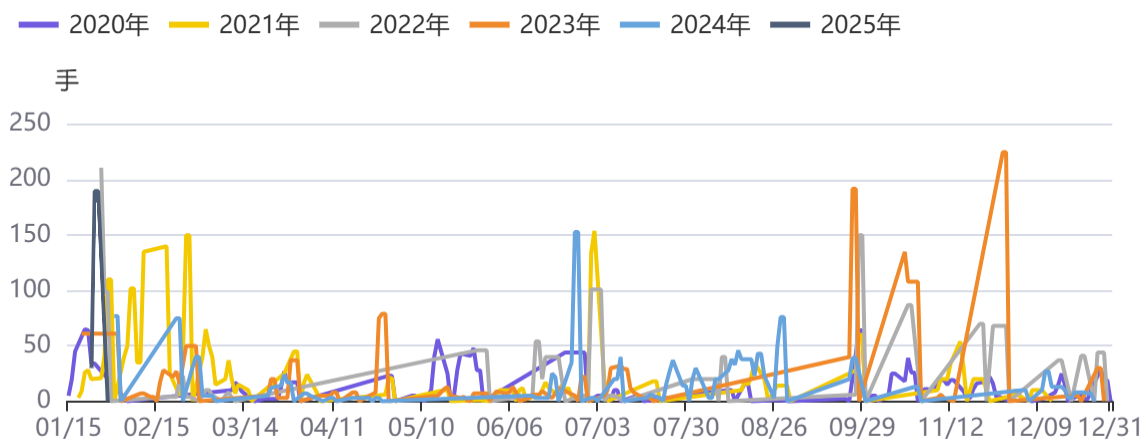
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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
<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。