

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03月04日星期二



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：东北产区低蛋白大豆价格强势上涨0.02-0.03元/斤，目前不论蛋白毛粮主流价格1.88-1.92元/斤，市场目前余粮快速消耗及政策拍卖暂停加剧短期的供应紧张预期，贸易商囤货意愿或回升。豆一价格预计继续反弹，多单考虑持有，主力合约支撑位关注3900-3950元/吨，压力位关注4350-4400元/吨；

花生：农户低价惜售短期暂难明显改变，部分持货商有一定挺价心理。蛋白粕现货阶段性供给偏紧提振花生粕价格和消费，有利于提振散油榨利和市场情绪，关注大宗油脂油料价格波动对花生节奏的影响。塞内加尔开关时间延迟，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。中央一号文件提及挖掘花生扩种潜力，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。区间震荡，05合约压力8368-8400，支撑位7930-8000。

豆油：原油大跌叠加棕榈油B40未有效实施对于我国豆油价格形成拖累。我国对美大豆加征10%的关税，中美贸易摩擦引发市场担忧，因而豆油表现更为抗跌。豆油主力05合约在8000整数关口承压，操作上暂时观望为主。豆油主力05合约支撑位关注7700-7750元/吨，压力位关注8150-8200元/吨；

菜油：美对加加征关税，则加菜油出口美国将减少，加菜籽、菜油承压对国内菜系成本端有利空影响。但加拿大菜籽累计出口进度较快，偏空调整空间相对有限。国内菜油库存处于同期偏高水平，现货供需偏宽松，周度菜油库存回落，菜籽库存震荡走低，供给压力略有减轻。进口利润尚可，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，远期菜籽买船进度仍偏慢，进口菜籽榨利尚可，关注中加贸易关系变化及国内买船增加情况。供需矛盾暂不突出，期价震荡，支撑8353-8400，压力8986-9179。

棕榈油：斋月产地棕榈油出口需求不及预期，原油价格大幅回落，生柴掺混利润亏损，市场对B40执行力度存在担忧，棕榈油价格自高位出现明显回落。产销区棕榈油库存近年同期低位，上周国内新增一条买船，但买船进度仍偏慢。路透预估2月马棕产量环比下降6.6%至115.5万吨，出口环比降10.1%至105万吨，期末库存环比降6.1%至148.41万吨，关注MPOB报告是否有预期差。3月份马棕产量或延续处于低位，25年二季度以后棕榈油存恢复性增产预期，产地棕榈油库存拐点或出现在4月，供给偏紧格局预期逐步缓解，关注产地生柴政策实际落地情况。空单继续持有，支撑8500-8524，

压力9384-9448。

豆二、豆粕：我国对美大豆加征10%的关税，中美贸易摩擦引发市场担忧，美豆走弱的同时国内豆粕远月价格拉涨，近月合约反映平平。主要原因在于05合约反映的是南美大豆的进口供应情况。3月份我国豆粕供应偏紧态势延续，豆粕现货及基差预计在3月底之前易涨难跌，可考虑购买现货或基差操作，期货05合约单边预计跟涨。豆粕主力05合约压力位关注3150-3200元/吨，支撑位关注2700-2750元/吨。豆二主力05合约压力位关注3750-3800，支撑位关注3350-3400元/吨；

菜粕：国内菜籽、菜粕库存震荡走低，根据大豆、菜籽到港情况来看，3月份蛋白粕现货供给阶段性偏紧，菜粕仍存去库存预期。贸易关系方面，中美贸易摩擦，导致美豆和国内豆粕内外盘走势分化，对国内豆粕影响略偏多。美对加加征关税，则加菜油出口美国将减少，加菜籽、菜油承压对国内菜系成本端有利空影响。但加拿大菜籽累计出口进度较快，偏空调整空间相对有限。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，进口菜籽榨利尚可，关注中加贸易关系变化及国内买船增加情况。贸易摩擦影响多空交织，期价短期宽幅震荡，压力2665-2776，支撑2444-2456。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，USDA农业展望论坛预估新赛季玉米种植面积预期增加，对期价构成一定施压，农业展望论坛过后，市场再度回归当前供需预期变化。供应端来看，南美天气稳定，产量继续稳预期，不过天气不确定性仍然构成当下的支撑，消费端来看，美国贸易政策干扰增强，消费预期呈现收敛态势。整体来看，本年度全球玉米供需预期收紧，为美玉米价格提供强支撑，不过当下价格已经有所兑现，风险因子南美天气相对稳定，叠加贸易政策的干扰，短期期价或高位回落。国内市场来看，当下依然是集中售粮与本年度供应收紧的博弈。考虑本年度进口量下滑明显，中国对美加征关税影响有限，基本面来看，基层农户集中售粮压力释放进入后期，下游利润表现仍然偏弱，消费提振力量仍然不足，玉米及玉米淀粉期价或有回落，不过基于本年度供应收紧的预期，中期玉米期价重心或有上移。操作方面建议维持逢低做多思路。玉米05合约支撑区间关注2220-2230，压力区间关注2350-2360。玉米淀粉05合约支撑区间关注2580-2590，压力区间关注2730-2740。

生猪：周二，国务院出台对美关税反制措施，但整体猪肉进口占国内消费2%左右，影响有限，生猪期价盘中冲高尾盘回落，中美贸易冲突担忧带来情绪利多。本周生猪期价增仓震荡反弹对周末现货补涨，05基差继续收敛，但贴水仍在1500点左右。现货全国均价14.73元/公斤左右，环比上周五涨0.12元/公斤。本周出栏体重环比季节性回升，屠宰量环比大幅走高，并高于去年同期水平，现货市场阶段性供大于求。期价上，农产品指数整体宽幅震荡，饲料板块延

续强势表现，生猪期价绝对价格偏低，易受板块情绪影响，谨慎投资者考虑59正套，05合约参考区间12500-14500点，激进投资者逢低买入05或07合约；

鸡蛋：周二，农产品指数止涨调整，鸡蛋期价高开高走，小幅收跌，2月底鸡蛋现货价格止跌反弹，主产区蛋价回落至3.00元/斤附近后止跌，本周现货价格低价报至3.25元/斤，环比上周五涨0.25-0.30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，一季度整体消费处于淡季，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，鸡蛋期价绝对价格偏低，谨慎投资者持有空05多07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，05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.....	4
一、油脂油料.....	4
（一）日度数据.....	4
（二）周度数据.....	5
二、饲料.....	6
（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.....	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	市场情绪转暖，基层挺价，价格易涨难跌	3900-3950	4350-4400	上涨	多单持有	☆
	豆二05	中美贸易摩擦担忧，南美天气好转但升贴水坚挺，国内供应逐步收紧。	3350-3400	3750-3800	震荡上涨	多单持有	☆
	花生05	进口到港预期延迟 大宗油脂油料走高	7930-8000	8368-8400	区间震荡	暂时观望	☆
油脂	豆油05	自身基本面逐步收紧，原油近期或有拖累	7700-7750	8150-8200	震荡调整	暂时观望	-
	菜油05	菜油库存压力有所减轻 加美贸易摩擦影响偏空	8350-8400	8986-9179	区间震荡	暂时观望	-
	棕榈05	产销区去库存 B40执行力度担忧	8500-8524	9384-9448	震荡偏空	空单持有	☆
蛋白	豆粕05	中美贸易摩擦担忧，南美天气好转，但升贴水坚挺，国内供应预期偏紧。	2700-2750	3150-3200	震荡上涨	多单持有	☆
	菜粕05	菜粕去库存预期 贸易摩擦影响多空交织	2444-2456	2776-2800	宽幅震荡	暂时观望	☆
能量及副产品	玉米05	本年度供需预期收紧VS集中售粮压力	2220-2230	2350-2360	震荡整理	逢低做多思路	--
	淀粉05	成本端玉米面临支撑，现货端相对宽松	2580-2590	2730-2740	震荡整理	逢低做多思路	--
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	2800-3050	3400-3500	震荡下跌	空单持有	☆

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	-1	6.00	观望	-	-
	豆二5-9	-111	-82	-29	观望	-	-
	花生3-4	-202	-172	-30	观望	-	-
油脂	豆油5-9	110	128	-18	观望	-	-
	菜油5-9	172	179	-4	观望	-	-
	棕榈油5-9	514	602	-88	观望	-	-
蛋白	豆粕5-9	-89	-55	-34	观望	-	--
	菜粕5-9	-69	-55	-14	观望	-	--
能量及副产品	玉米5-9	-45	-47	2	逢高做空	-100	☆
	淀粉5-9	-78	-78	00	观望	-	-
养殖	生猪5-7	-125	-200	75	持有正套	-	☆
	鸡蛋5-7	-1	4	-5-5	反套持有		-
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	-900	-1058	158	暂时观望	-	-
	05菜油-豆油	1127	871	33	暂时观望	-	-
	05菜油-棕油	-55	-187	132	暂时观望	-	-
蛋白	05豆粕-菜粕	398	371	27	暂时观望	-	☆
油粕比	05豆类油粕比	2.66	2.66	0.00	暂时观望	2.7-2.90	-
	05菜系油粕比	3.39	3.36	0	暂时观望	-	-
能量及副产品	05玉米-淀粉	-382	-375	-7	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	-272	94
	豆二	3600	0	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8580	-80	550	24
	菜油	8790	-120	45	-35

	棕榈油	9630	-270	830	-28
蛋白	豆粕	3630	-10	746	33
	菜粕	2590	-30	14	30
能量及副产品	玉米	2190	20	-127	13
	淀粉	2680	0	-7	00
养殖	生猪	14.65 (元/公斤)	0.01 (元/公斤)	1225	-220
	鸡蛋	3.09 (元/斤)	0.00 (元/斤)	242 (元/500kg)	11.00 (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	142.69 (0.00)	H	429.05 (-5.32)	3570.13 (-43.09)	2559.34 (-63.10)
巴西4月	147.86 (20.00)	K	427.82 (3.95)	3567.39 (32.46)	2583.09 (41.69)
巴西5月	155.86 (11.00)	K	430.76 (0.64)	3591.22 (5.67)	2613.32 (7.68)
巴西6月	160.14 (15.00)	N	437.52 (2.06)	3630.81 (19.60)	2663.57 (25.37)
巴西7月	180.14 (18.00)	N	444.87 (3.17)	3690.11 (28.53)	2738.82 (36.70)
美湾3月	215.24 (0.00)	H	454.87 (-0.65)	3765.76 (-16.94)	2833.91 (-34.93)
美湾4月	209.96 (0.00)	K	450.64 (-3.40)	3752.34 (-27.06)	2838.56 (-33.98)
美湾5月	209.96 (0.00)	K	450.64 (-3.40)	3752.34 (-27.06)	2838.56 (-33.98)
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	633.10	536.99	4696.39	

	(-0.45)	(2.80)	(-2.22)	(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	75.98 (-0.21)	646.30 (-0.21)	527.35 (-3.21)	4645.15 (-27.84)	
3月	75.41 (-0.04)	631.40 (-0.04)	511.45 (-3.19)	4537.58 (-23.19)	
5月	76.72 (-0.04)	645.90 (-5.20)	522.78 (-4.02)	4635.83 (-30.35-30.35)	
9月	70.41 (-21.16)	621.10 (4.80)	523.75 (-17.59)	4644.96 (-150.74)	
9月	70.41 (-21.16)	621.10 (4.80)	523.75 (-17.59)	4644.96 (-150.74)	
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	1005 (-15)	1043 (-15)	9109 (-121)	8286 (-154)	
10月	1005 (-10)	1043 (-10)	9109 (-78)	8256 (-130)	
11月	1005 (-10)	1043 (-10)	9109 (-78)	8216 (-154)	
1月	1080 (5)	1118 (5)	9742 (51)	8198 (-138)	
2月	1055 (-5)	1093 (-5)	9501 (-97)	8212 (-110)	
5月	1060 (-15)	1098 (-15)	9587 (-120)	8800 (-242)	

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）759.81（4.68） 豆粕（油厂）62.93（13.05） 豆油（港口）87.60（0.20）	42.00% (-7.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）39.60（-1.50） 菜粕（沿海地区）3.70（0.30） 菜油（华东商业）53.45（1.30）	28.03% (-2.40%)

棕榈油	库存41 (-2)	-
花生	花生库存181961 (-3950) 花生油库存39930 (-120)	13.16% (1.33%)

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	265	2176.41
阿根廷	4月	261	2144.47

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)	128.47	2.81	5.15
深加工企业玉米库存 (万吨)	516.90	27.50	90.60
淀粉企业开机率 (%)	66.27	3.87	2.79
淀粉企业库存 (万吨)	135.10	0.10	31.35

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		3月4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	14.72	0.04	0.07%	-9.58%	2.22%
	西北	14.3	0.05	-0.42%	-15.28%	-1.04%
	华北	14.68	-0.07	-0.94%	-12.20%	3.09%
	东北	14.27	0.12	0.21%	-10.64%	0.64%
	华中	14.75	0.08	0.75%	-10.33%	6.12%
	华东	15.1	0.00	0.40%	-10.81%	3.42%
	西南	15.15	0.15	1.61%	-2.70%	7.07%
	华南	15.67	0.23	2.15%	-5.60%	5.88%
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	464.72	0.00	-4.87%	0.63%	0.05%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	20.71	-0.11	-2.91%	-9.21%	1.72%
猪粮比	全国平均	6.63	-0.18	-7.79%	-19.24%	14.11%
基差 (05)	河南	1415	-180	-165	-1045	2015
月差 (5-7)	活跃	-125	75	150	220	1025

资料来源：同花顺、卓创资讯、方正中期研究院

图2：生猪周度数据

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)					
		3月2日	2月23日	环比	同比
现货价格 (元/公斤)	二元母猪周均价	32.47	32.47	0.00%	8.67%
	外三元仔猪(7KG)周均价	464.72	488.53	-4.87%	5.32%
	外三元生猪周均价	14.68	14.70	-0.14%	-18.90%
养殖成本 (元/公斤)	育肥猪饲料均价	3.36	3.36	0.00%	-8.45%
	外购仔猪出栏成本	14.60	14.48	0.85%	3.53%
	自繁自养出栏成本	14.31	14.31	-0.03%	-9.59%
	猪粮比价	7.02	7.00	0.29%	4.93%
出栏体重 (kg)	生猪出栏均重 (卓创)	124.00	124.05	-0.05	0.63
	生猪出栏均重 (钢联)	123.51	123.48	0.03	1.71
	生猪出栏均重 (涌益)	126.52	125.58	0.94	3.56
屠宰数据	周度屠宰量 (万头)	75.76	73.08	3.67%	7.45%
	屠宰毛利 (元/头)	-38.16	-38.22	0.16%	38.38%
	猪肉鲜销率(%)	86.51	87.71	-1.37%	5.57%
	冻品库存率 (%)	18.04	17.92	0.12%	-5.04%
	标肥价差	-1.06	-1.28	0.22	-0.56

资料来源: 同花顺, 卓创资讯、钢联、涌益、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	3月2日	2月23日	环比	同比	
供应端	产蛋率 (%)	91.8	91.8	0.00	-0.03	
	大中小码占比 (%)	大码	45.19	44.72	0.47	-1.00
		小码	12.1	12	0.10	0.00
		中码	42.71	44	-1.29	1.00
	淘汰鸡鸡龄 (日)	536	536	0.00	26.00	
	淘汰鸡出栏量 (万羽)	1670	1727	-3.30%	18.86%	
需求端	代表市场销量 (千吨)	8258	7089	16.49%	7.91%	
	库存	生产环节 (天)	0.98	1.01	-0.03	0.02
		流通环节 (天)	1.07	1.16	-0.09	-0.02
利润	养殖利润 (元/斤)	-0.05	-0.13	0.08	0.16	
	蛋料比	2.6	3.09	-0.49	-0.10	
相关现货价格	蛋鸡苗价格 (元/羽)	4.35	4.35	0.00	1.55	
	肉鸡苗价格 (元/羽)	2.29	2.1	0.19	-2.01	
	白羽肉鸡价格 (元/公斤)	6.1	5.87	0.23	-1.92	
	817肉杂鸡价格 (元/公斤)	6.5	6.56	-0.06	-2.26	
	毛鸭价格 (元/公斤)	6.74	6.69	0.05	-2.51	
	生猪价格 (元/公斤)	14.68	15	-0.32	0.10	

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

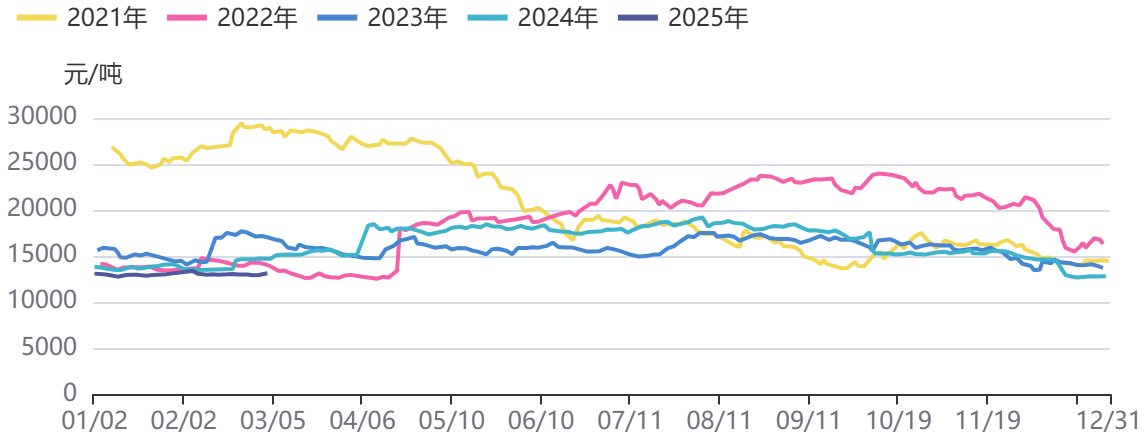
现货价格日度变化	地区	2025-03-04	2025-03-03	涨跌	
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	3.40	3.40	0.00	
	河南商丘	3.45	3.45	0.00	
	河北邯郸	3.09	3.09	0.00	
	辽宁鞍山	3.50	3.40	0.10	
	江苏盐城	3.40	3.40	0.00	
	湖北武汉	3.38	3.29	0.09	
	北京大洋路	3.70	3.59	0.11	
	广东东莞	3.60	3.60	0.00	
	上海浦东	3.53	3.53	0.00	
	主产区均价	3.37	3.34	0.03	
	主销区均价	3.61	3.57	0.04	
	全国均价	3.45	3.42	0.03	
	淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	5.10	5.10	0.00
		河南商丘	5.30	5.30	0.00
河北邯郸		4.80	4.80	0.00	
辽宁鞍山		5.40	5.40	0.00	
江苏盐城		5.40	5.40	0.00	
湖北武汉		5.00	4.90	0.10	
全国均价		5.17	5.15	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

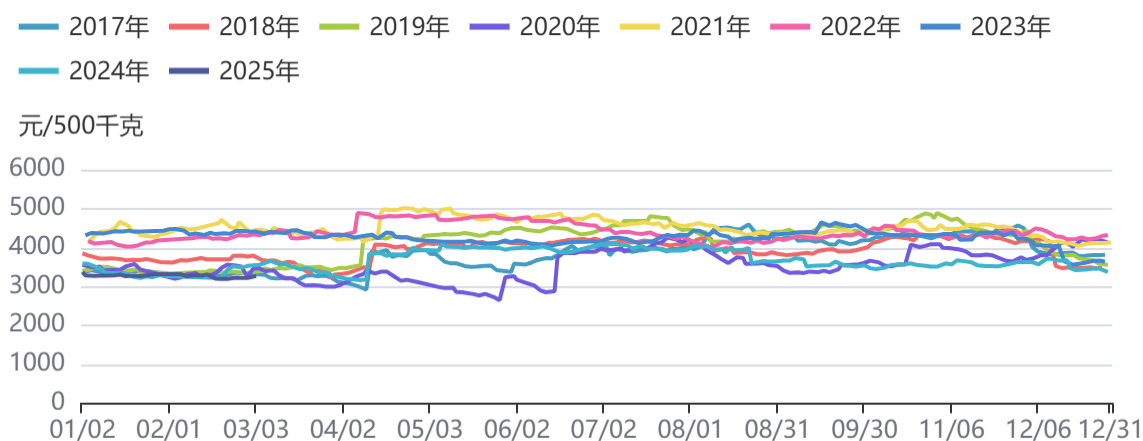
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图5：生猪主力合约收盘价



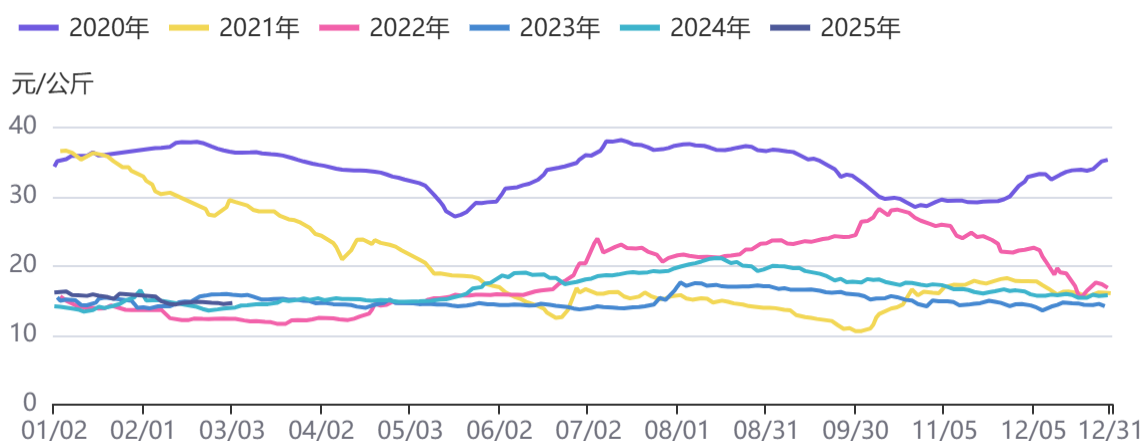
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：鸡蛋主力合约收盘价



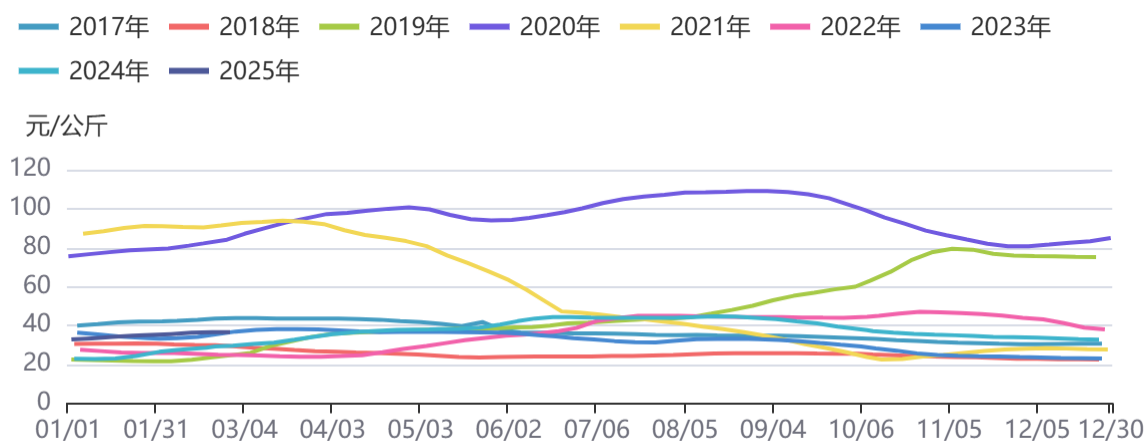
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：生猪现货价格



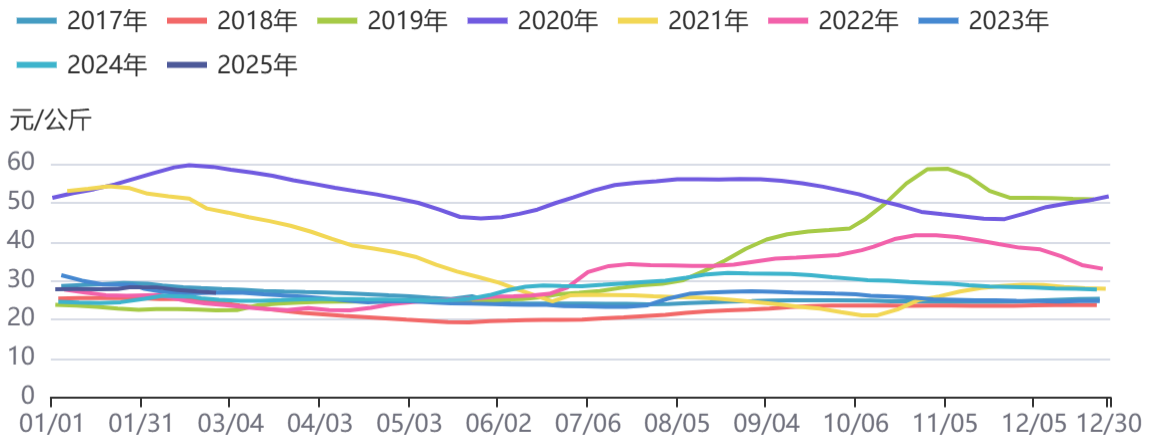
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：仔猪价格



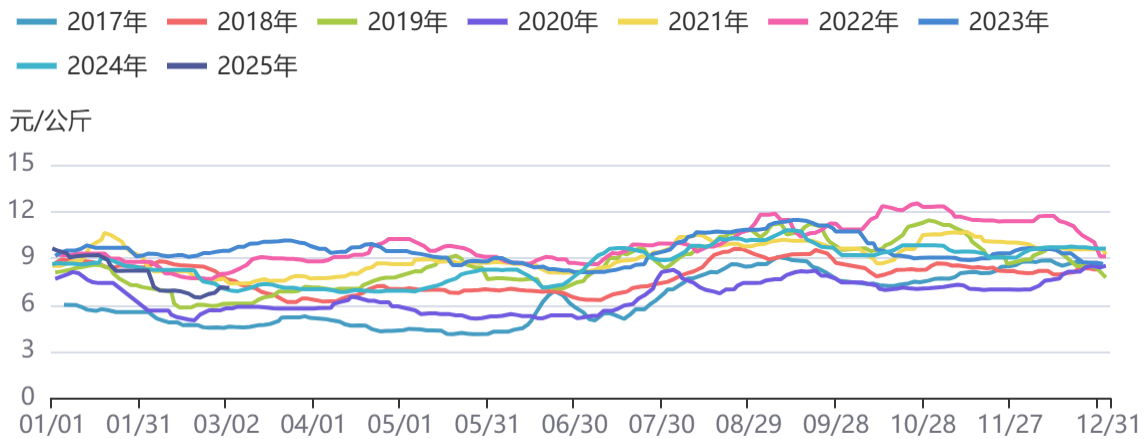
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：白条价格



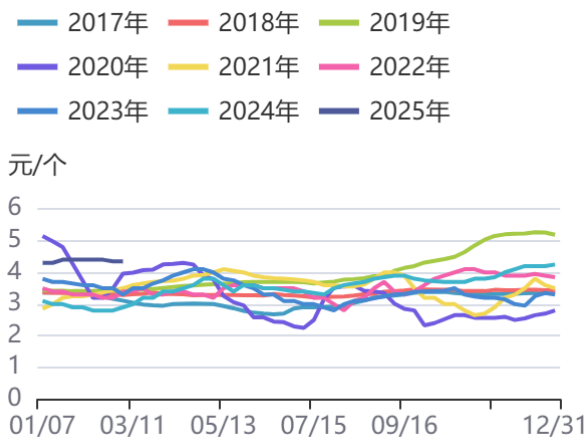
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：鸡蛋现货价格



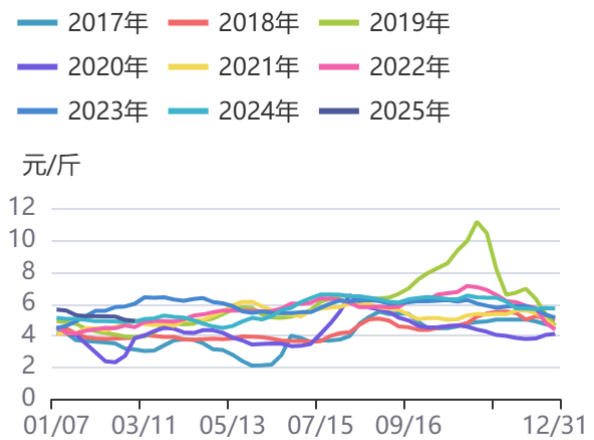
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

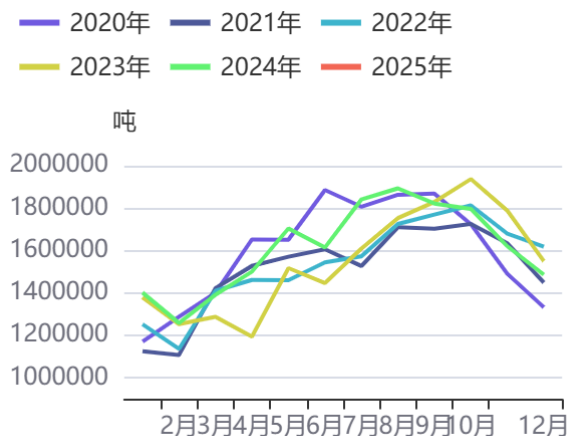


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

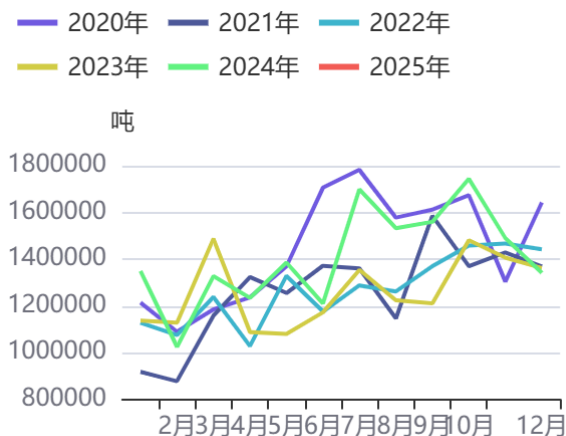
(一) 棕榈油

图13：马来西亚棕榈油月度产量



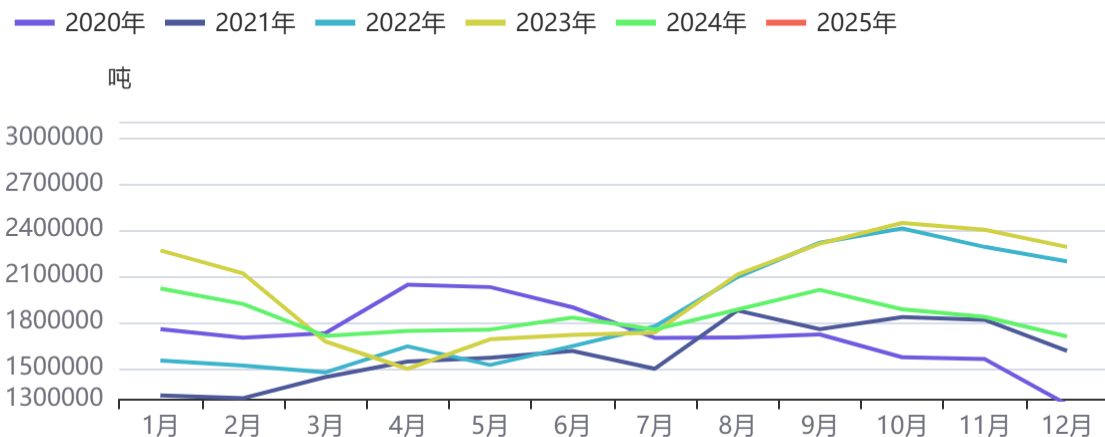
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



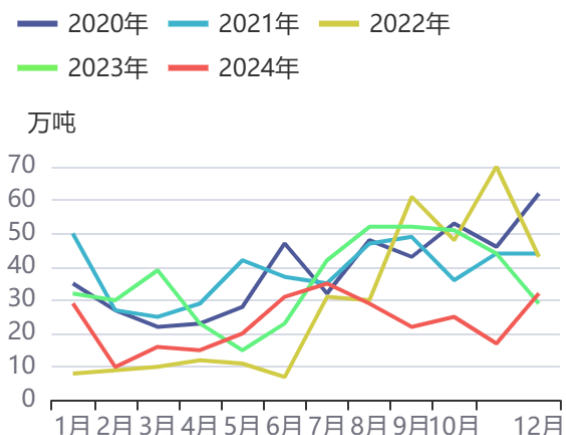
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



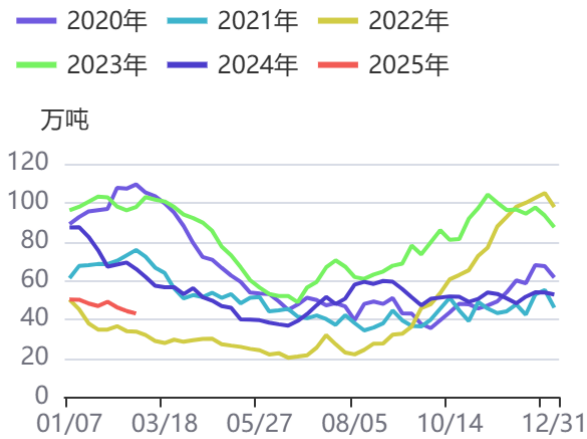
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油进口数量



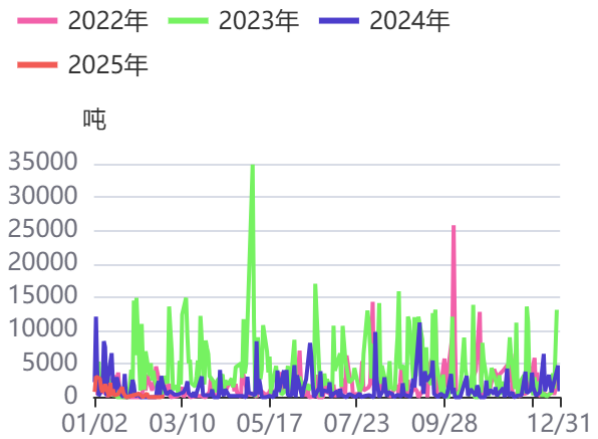
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：国内棕榈油库存



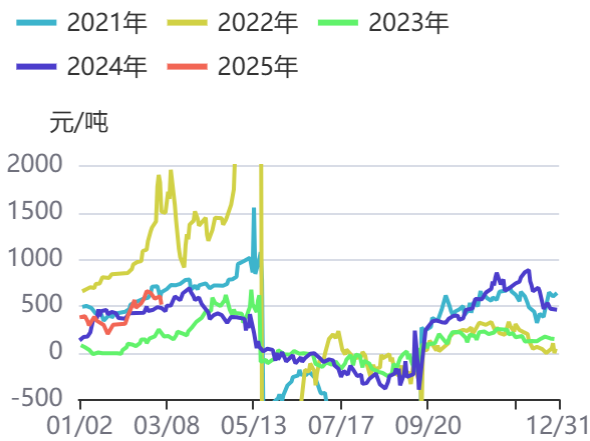
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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5/9价差



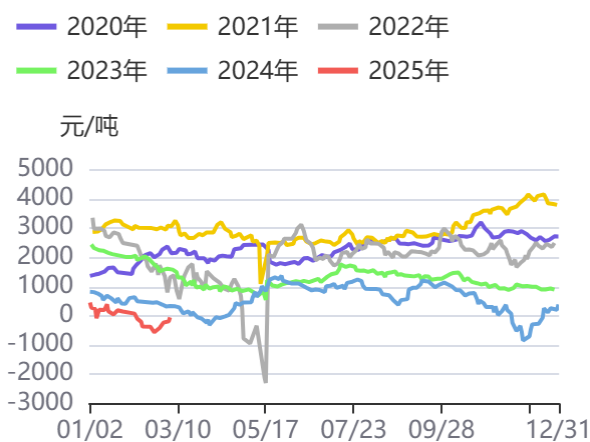
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图21：5月豆棕价差



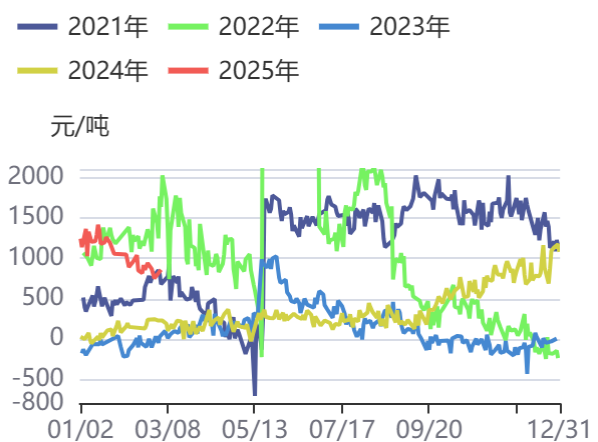
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：5月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

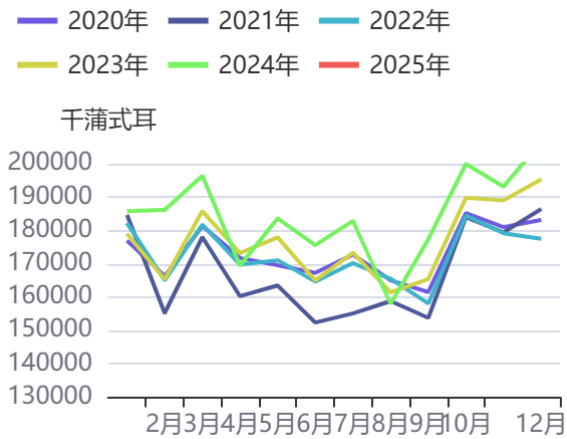
图23：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

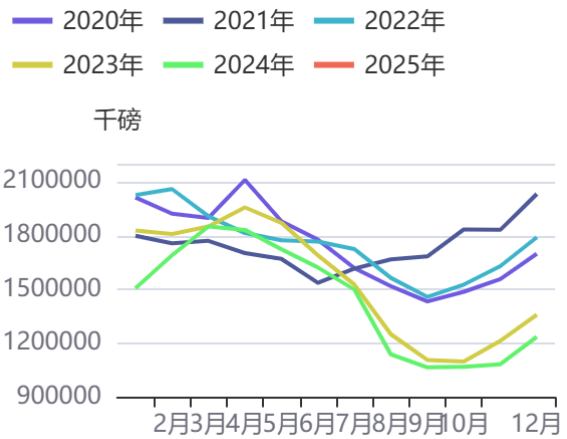
(二) 豆油

图24：美豆压榨量



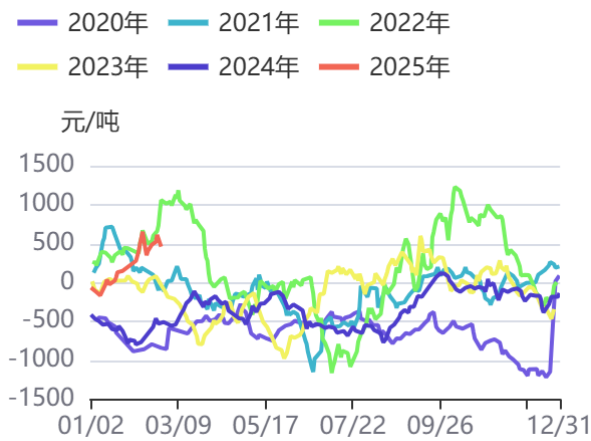
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：美豆油库存



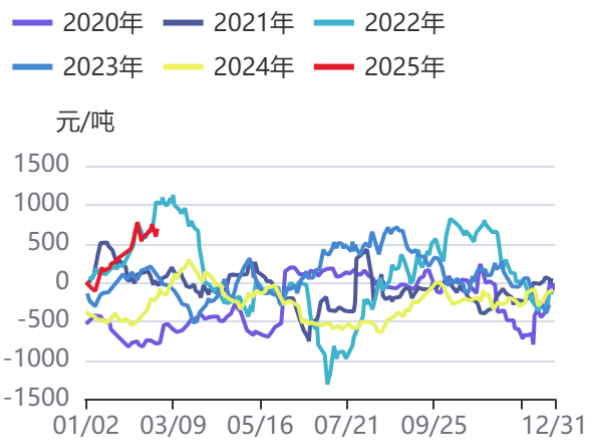
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：美豆榨利



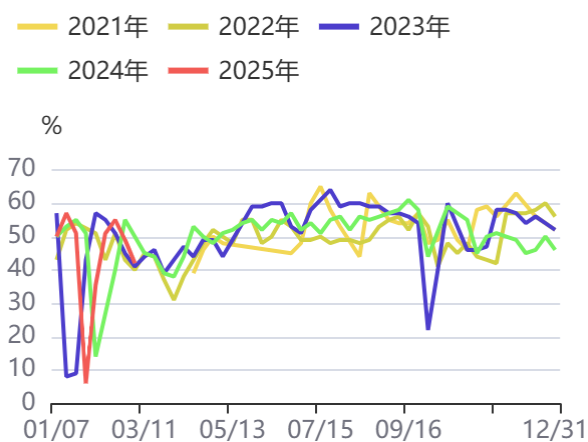
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：巴西豆榨利



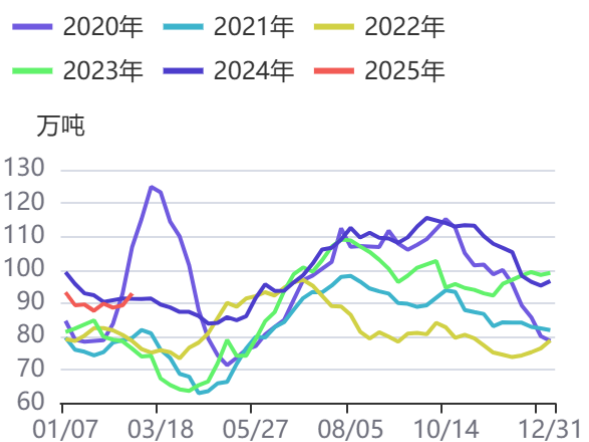
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：国内大豆油厂开机率:全国总计



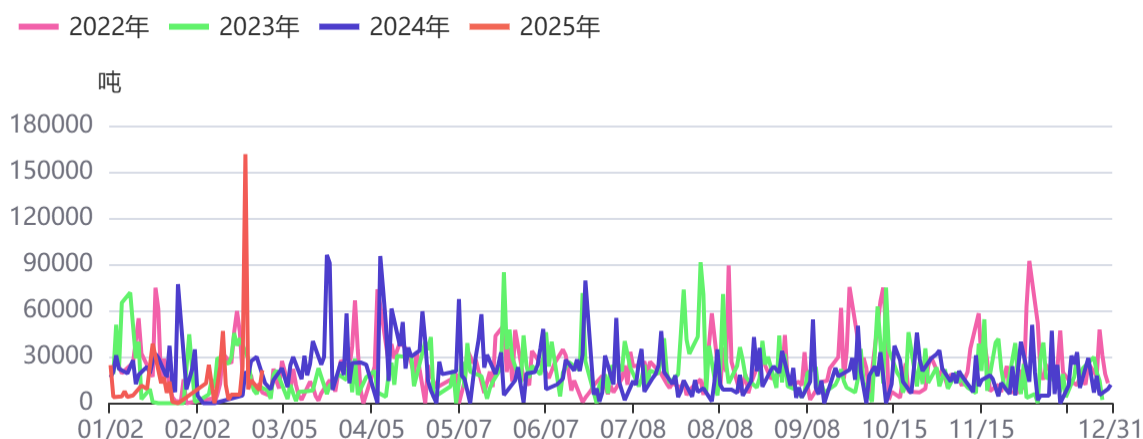
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图29：国内豆油库存量



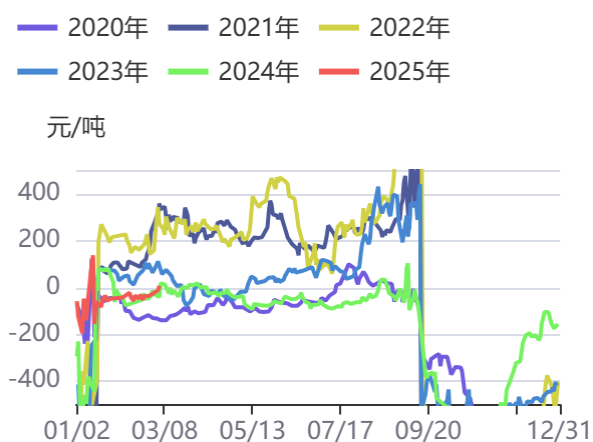
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

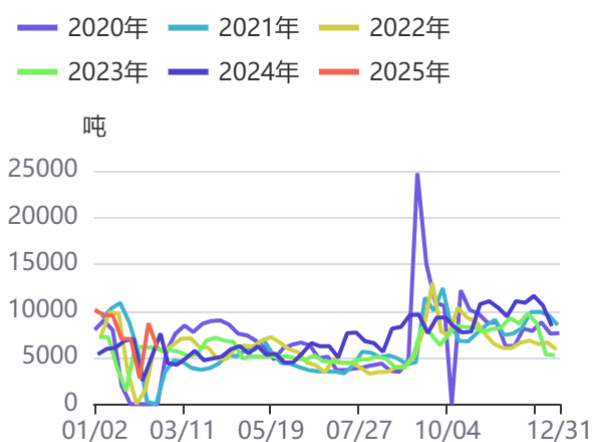
图32：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

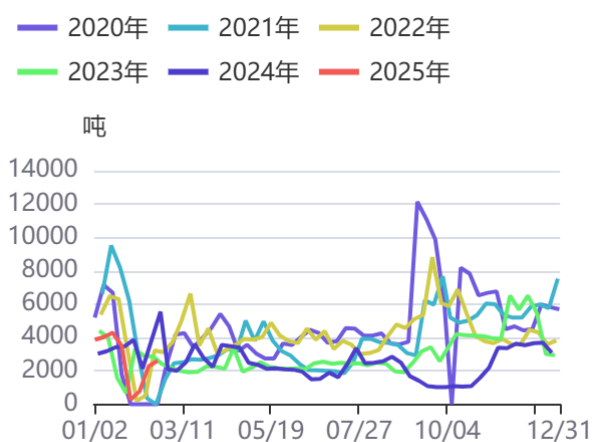
（三）花生

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



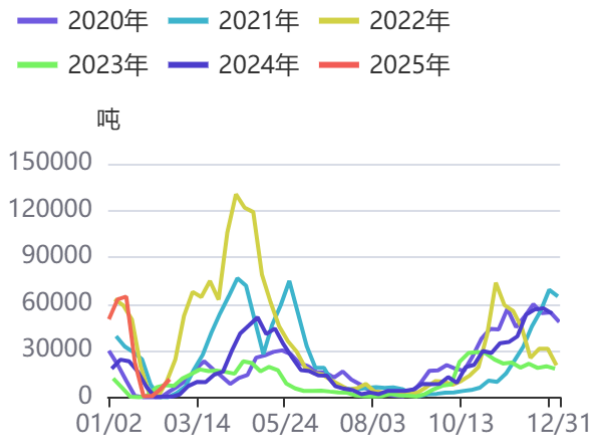
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂散油榨利



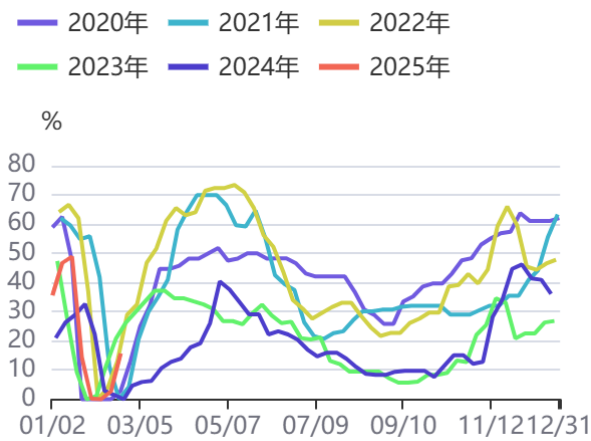
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂周度采购量



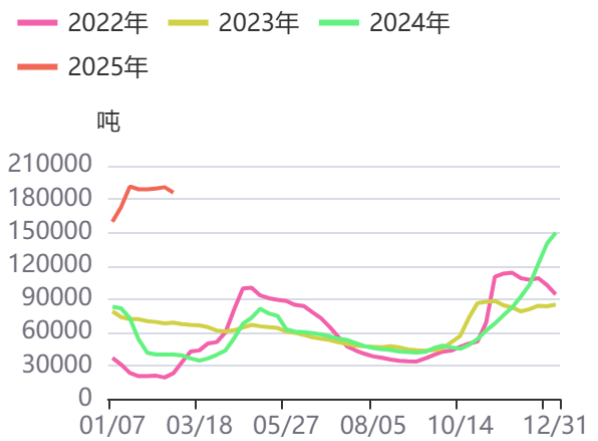
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂开机率



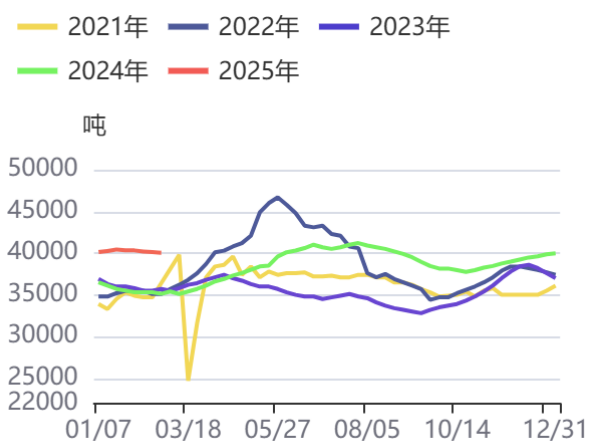
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：压榨厂花生库存



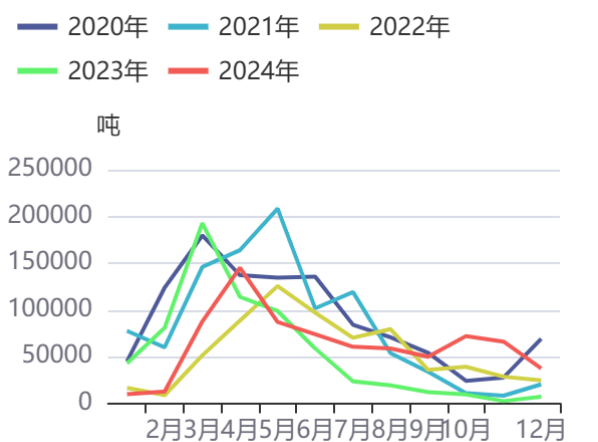
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：压榨厂花生油库存



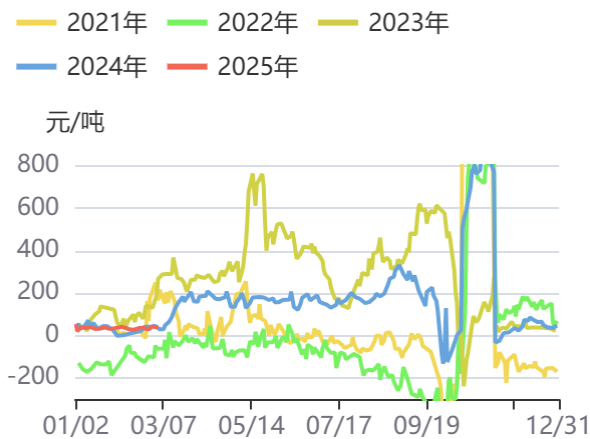
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：花生月度进口量



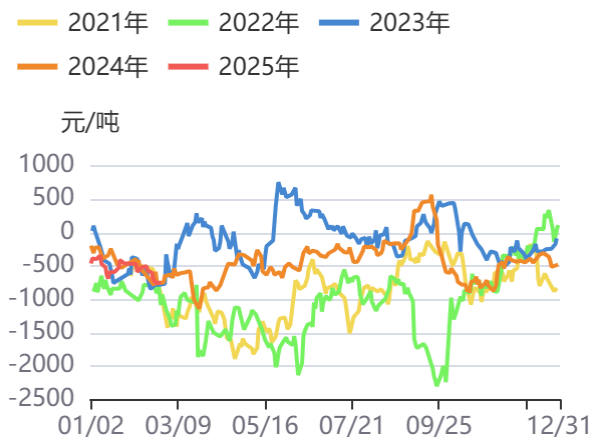
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

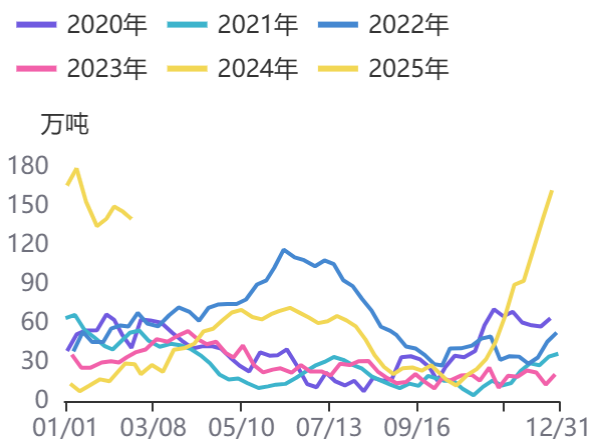


资料来源：同花顺，方正中期研究院

三、饲料端

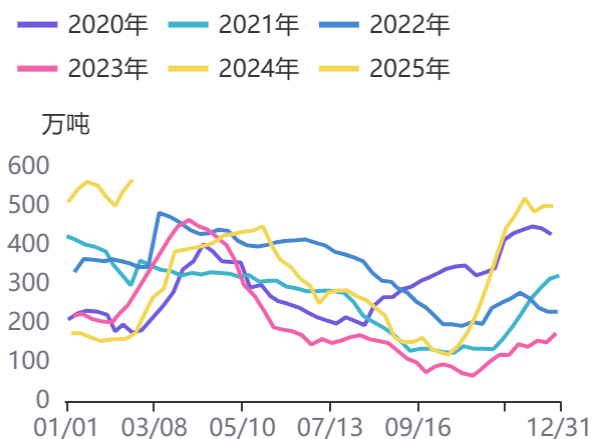
（一）玉米

图43：南方港口库存



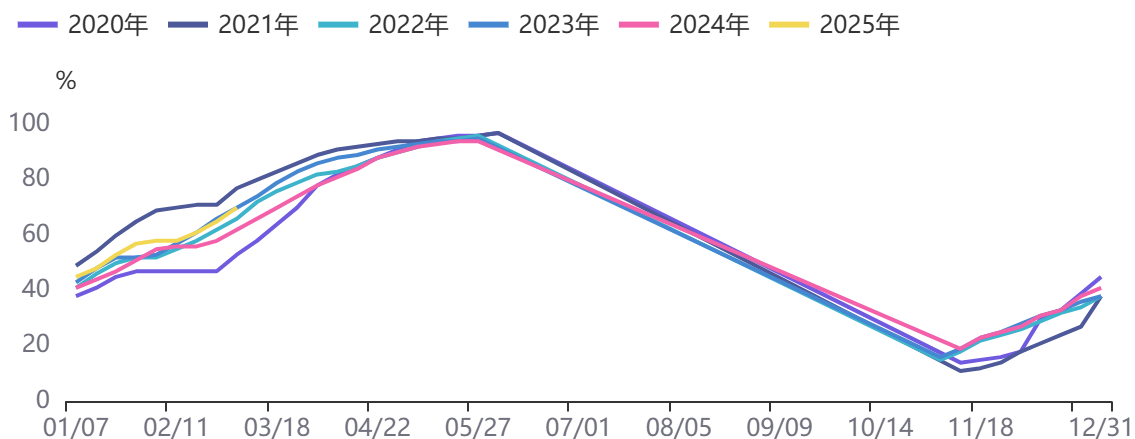
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

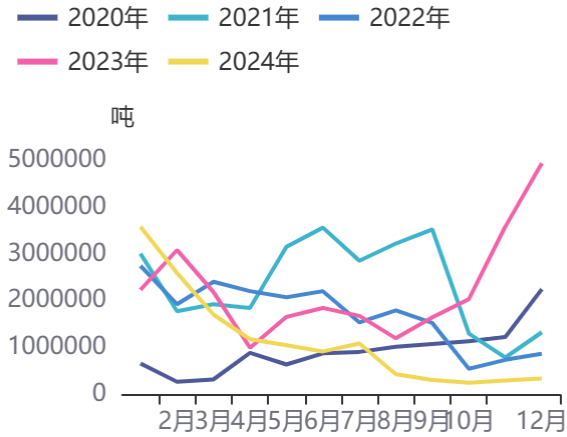
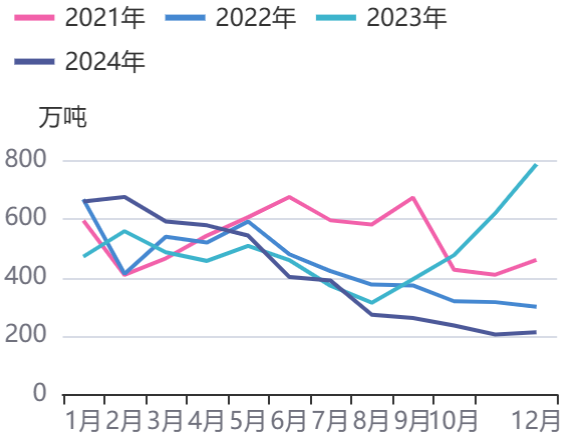
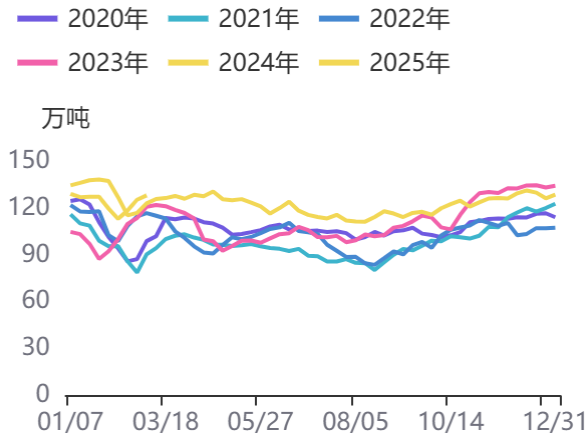


图47：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



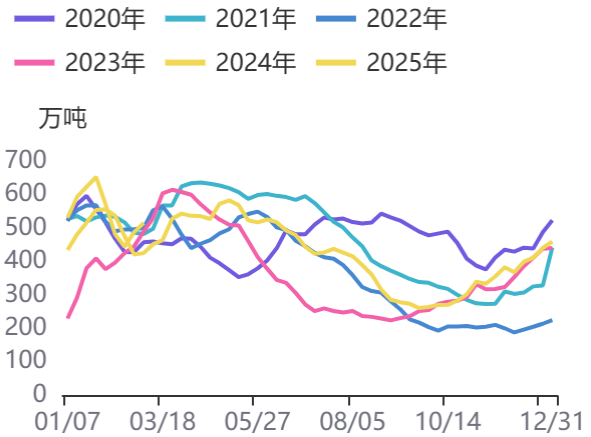
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



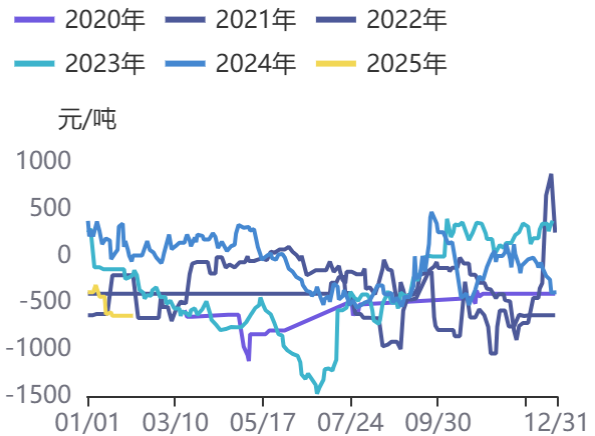
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



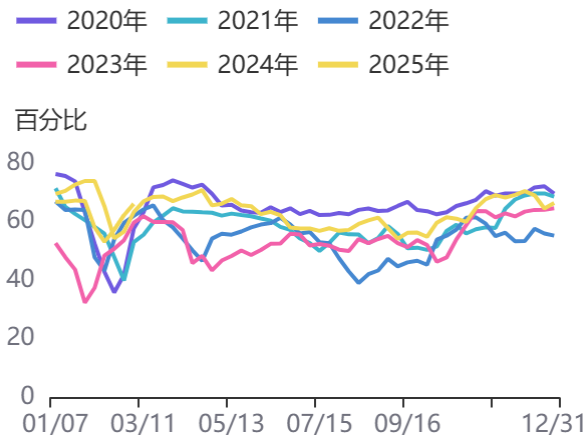
资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

(二) 玉米淀粉

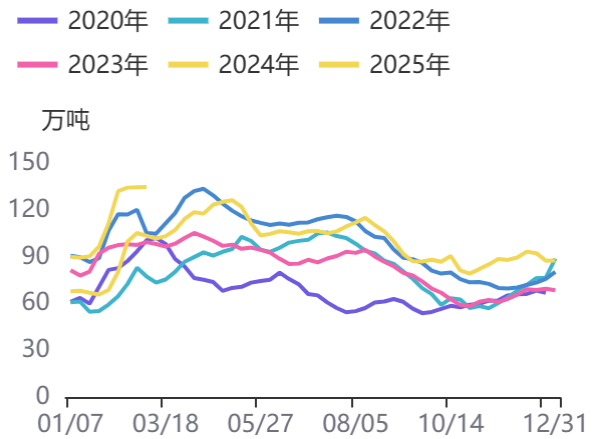
请务必阅读最后重要事项

图52：玉米淀粉企业开机率



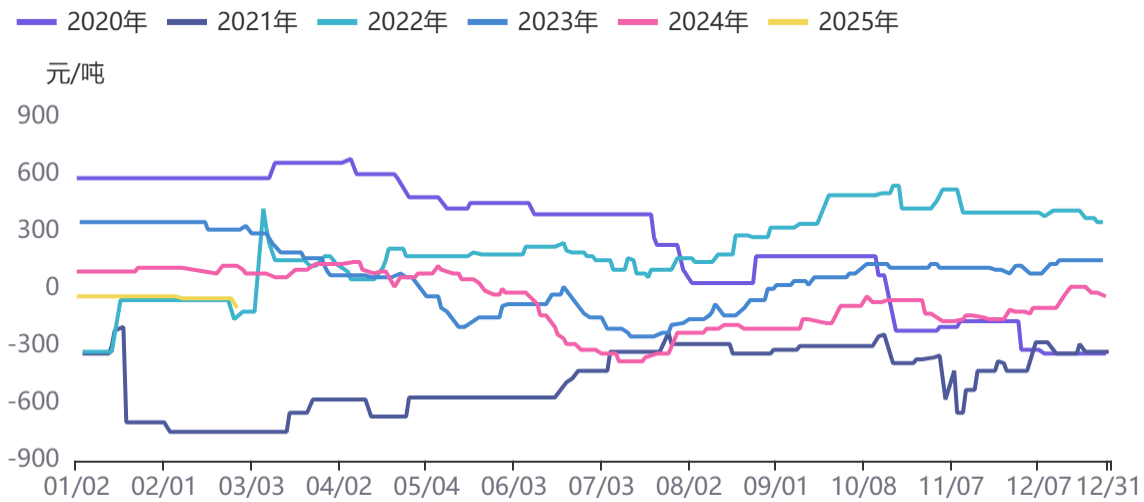
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



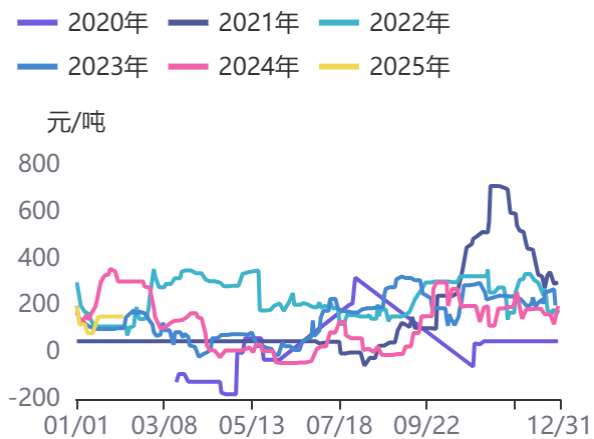
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



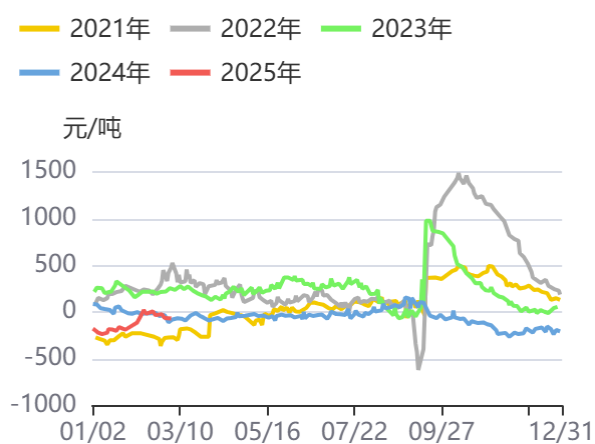
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：进口四级菜油现货价格



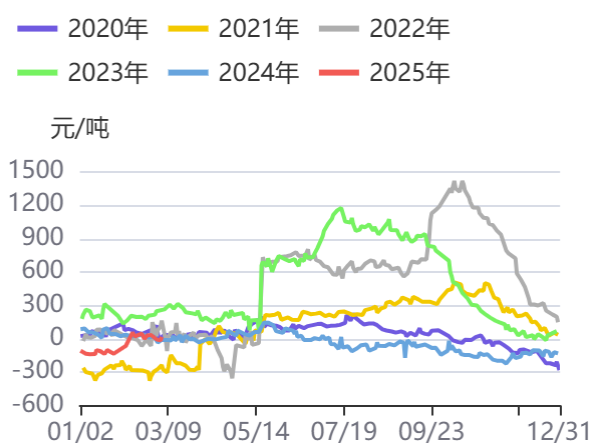
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜粕9月南通基差



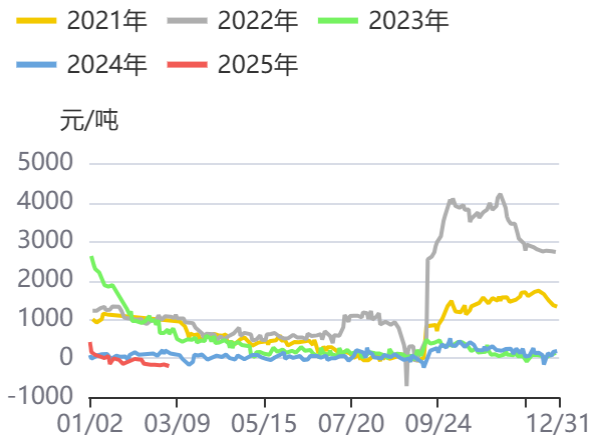
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜粕5月南通基差



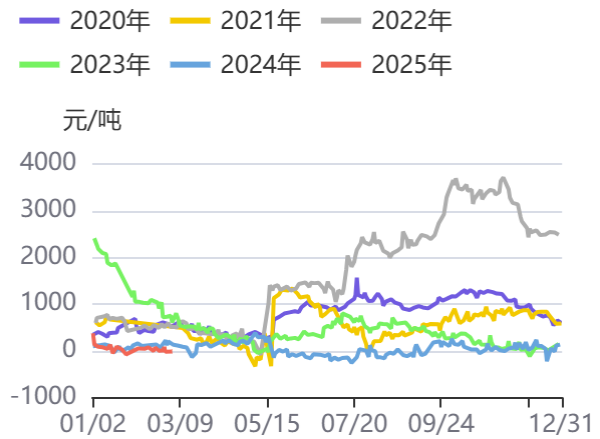
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61: 菜油9月南通基差



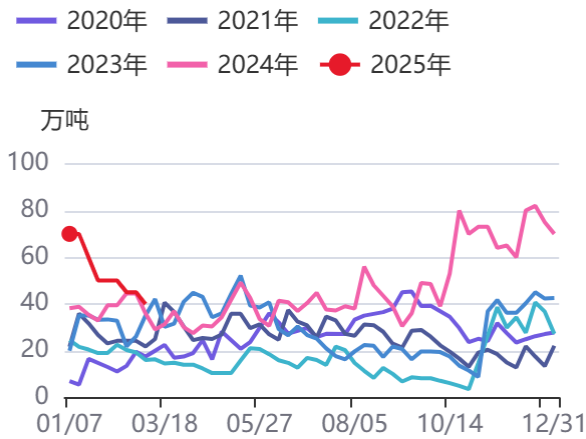
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图62: 菜油5月南通基差



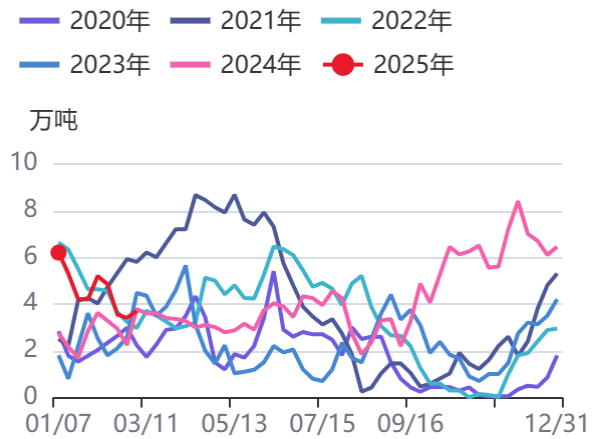
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图63: 沿海油厂菜籽库存



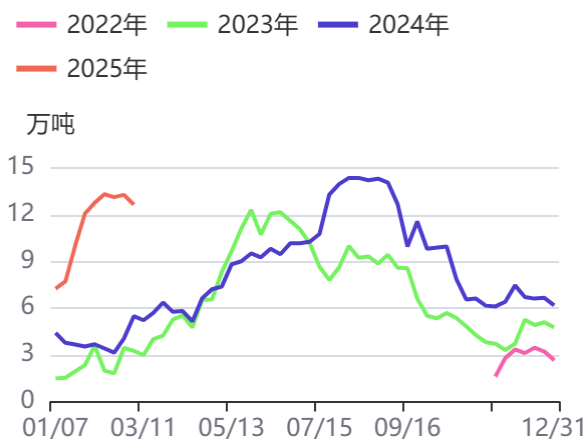
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图64: 沿海油厂菜粕库存



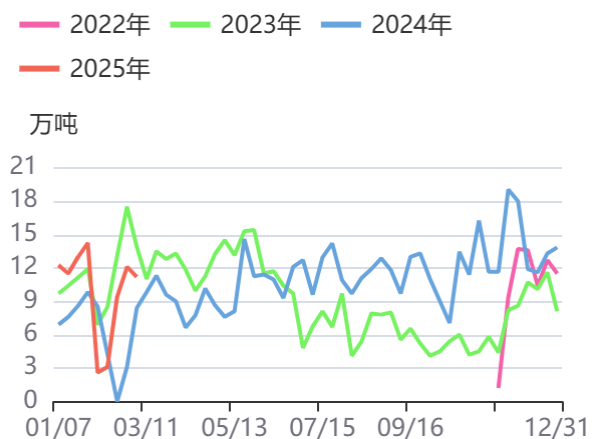
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图65: 菜籽油: 库存量: 主要油厂: 沿海地区



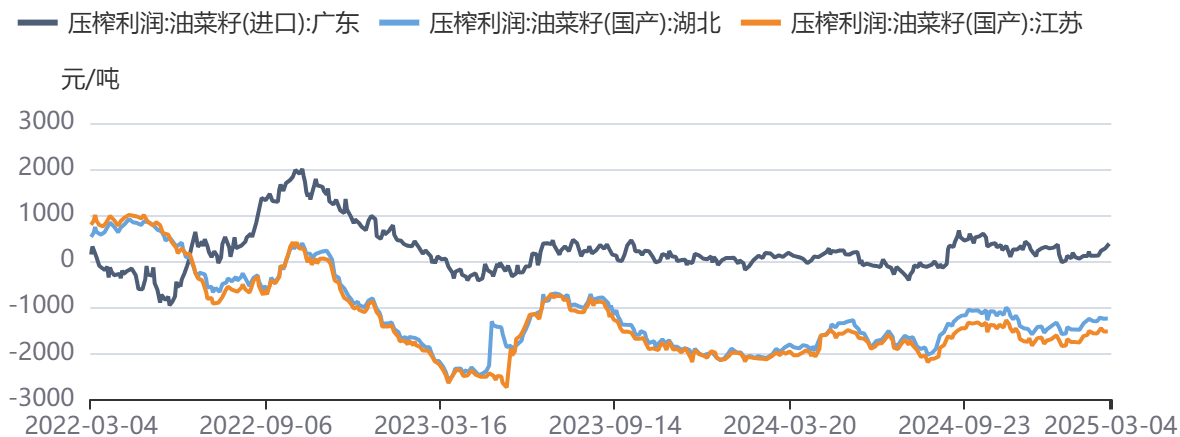
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图66: 菜籽: 压榨量: 主要油厂: 沿海地区: 合计



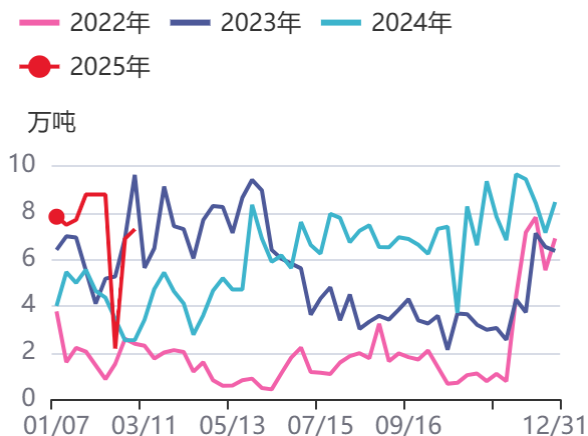
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图67：国内油菜籽压榨利润



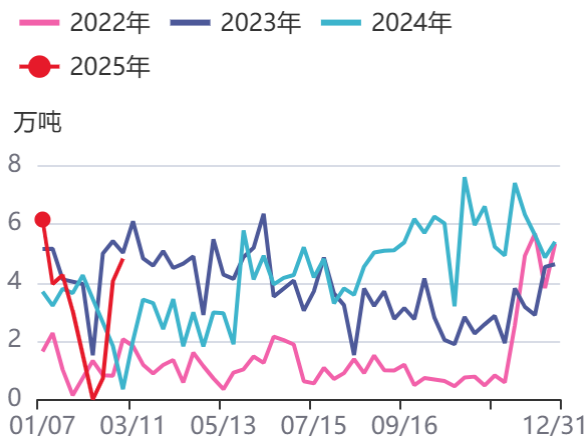
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

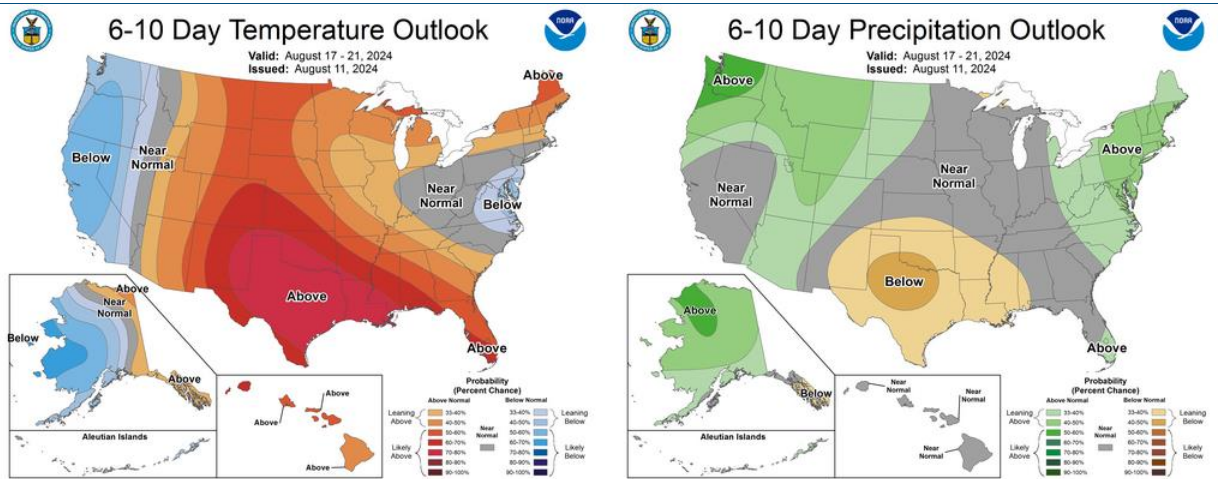
图69：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

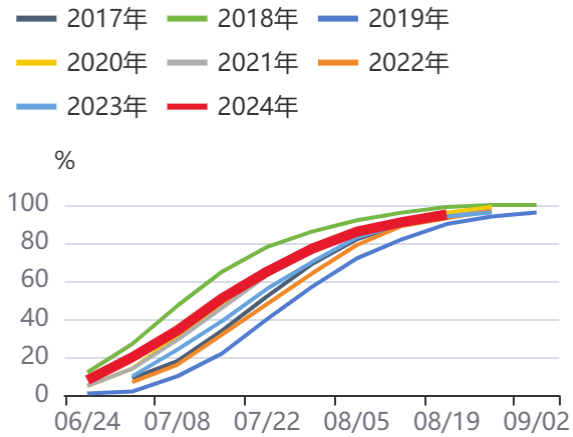
(四) 豆粕

图70：美国天气情况



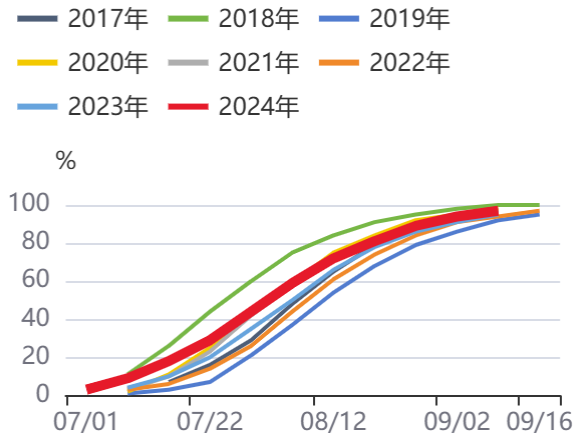
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：美豆:开花率



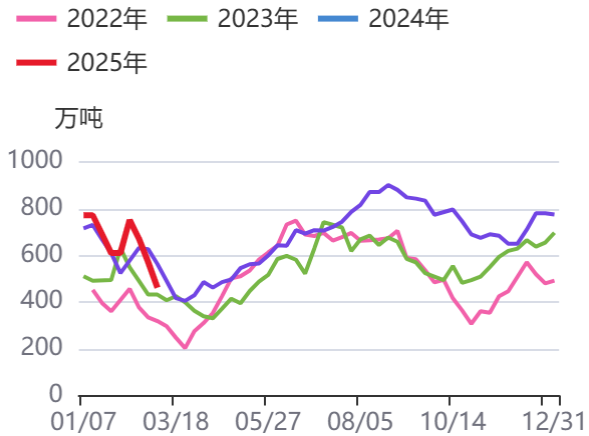
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图72：美国大豆:结荚率



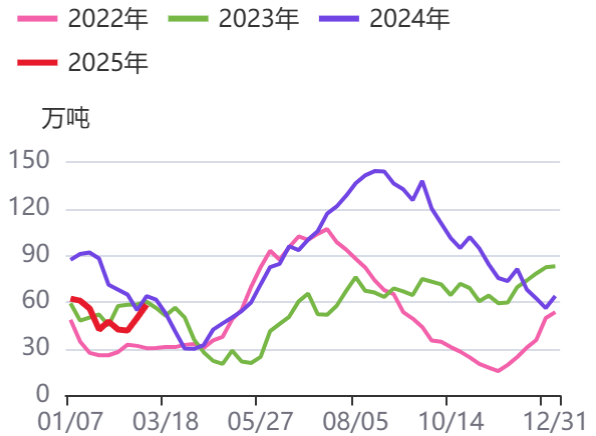
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

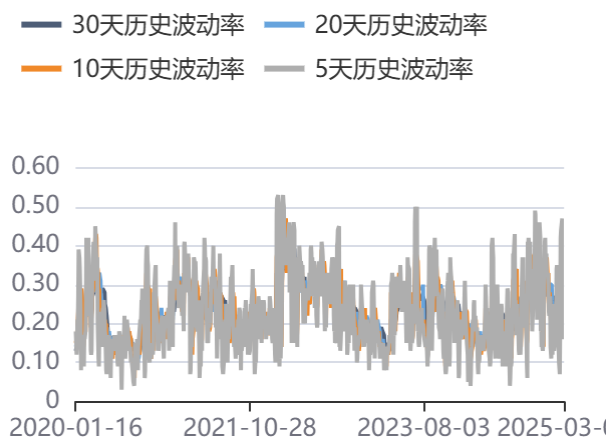
图74：库存:豆粕:国内主流油厂:合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

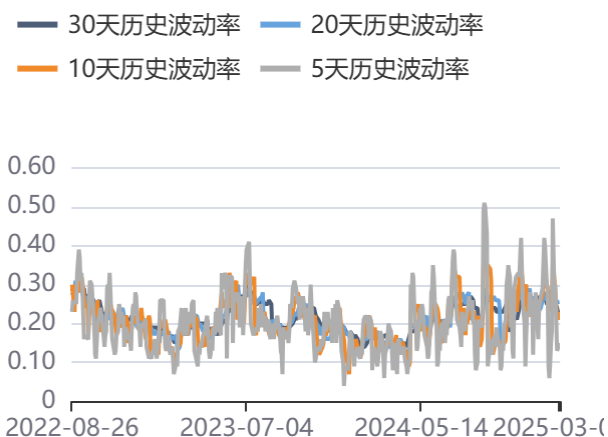
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

图75：菜粕历史波动率



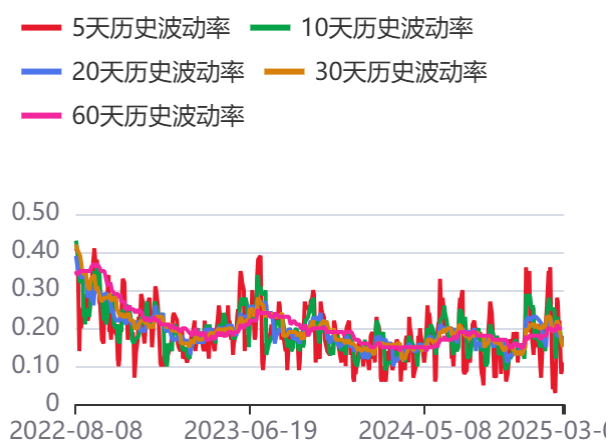
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图76：菜油历史波动率



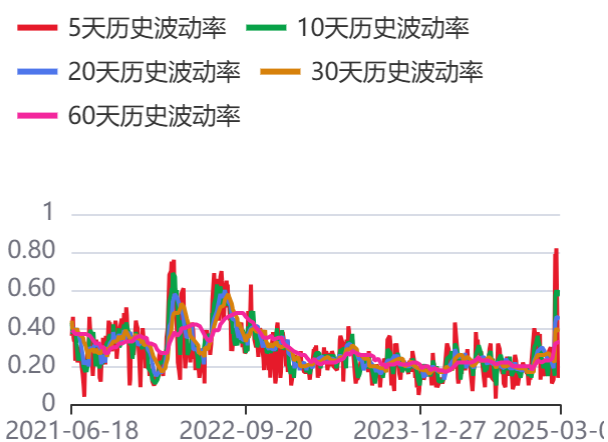
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图77：豆油波动率



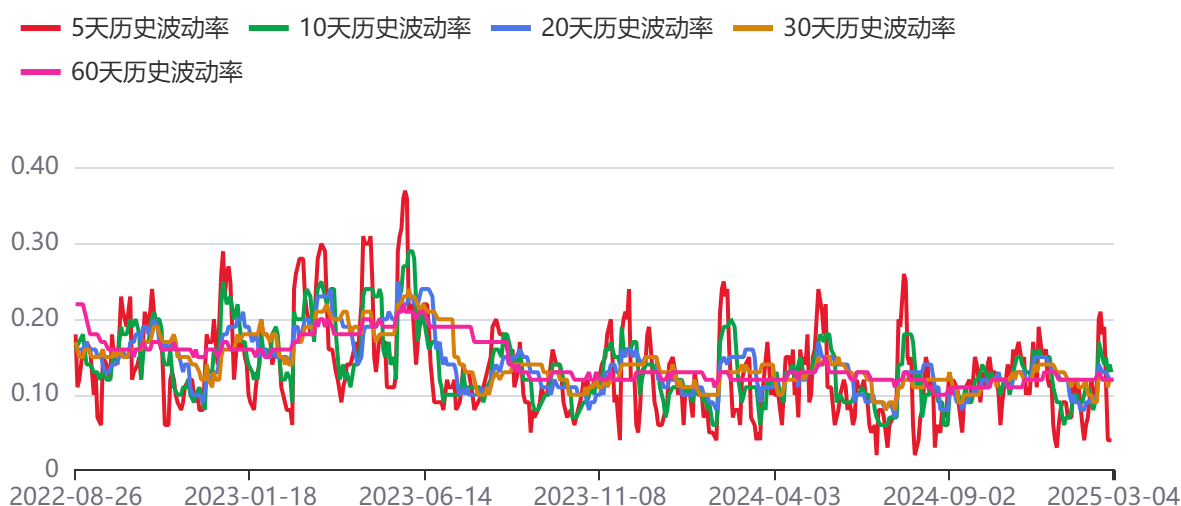
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：棕榈油波动率



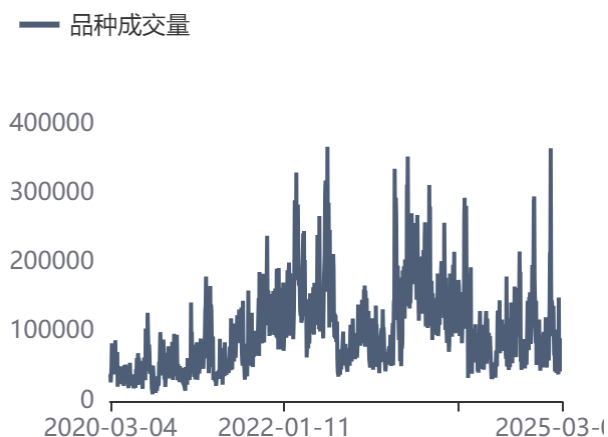
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



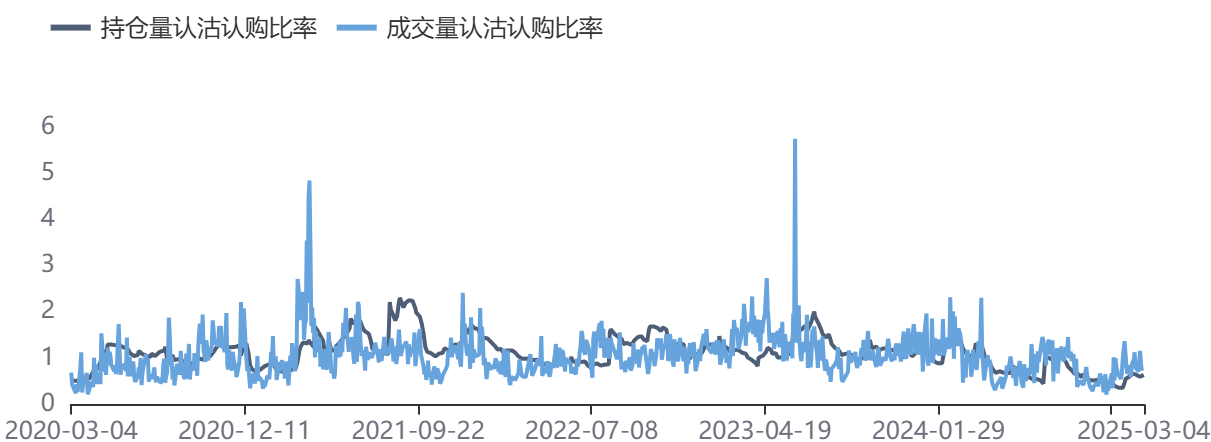
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图81：玉米期权持仓量



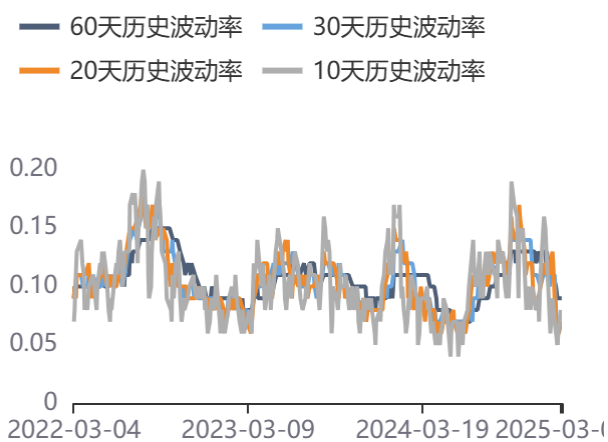
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

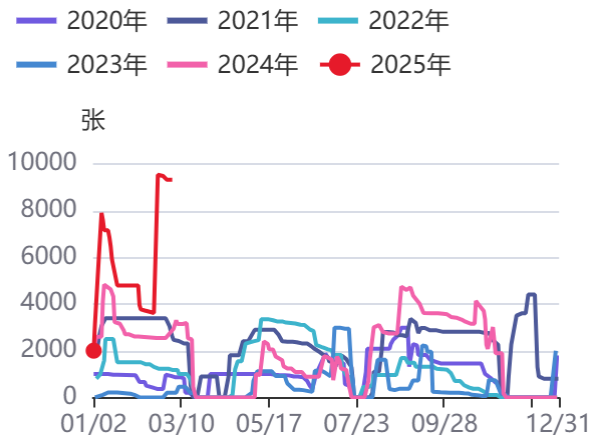
图84：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

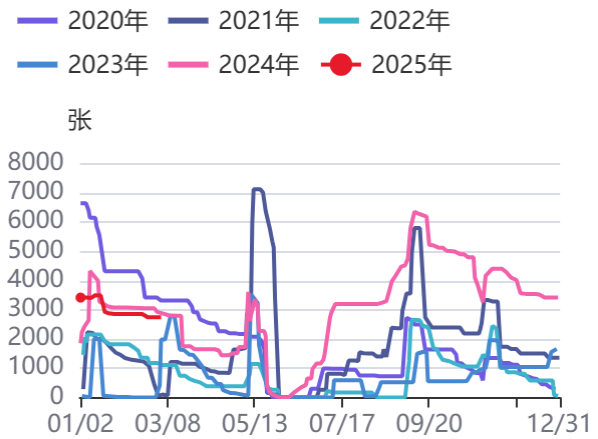
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图85：菜粕仓单情况



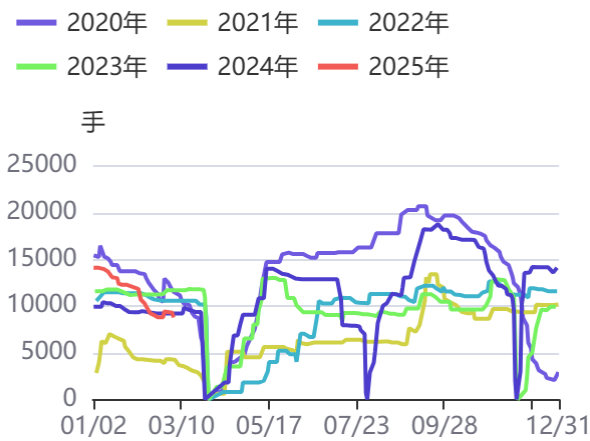
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：菜油仓单情况



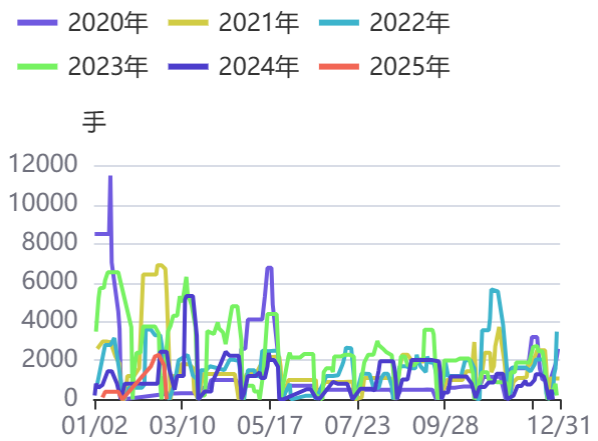
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：豆油仓单数量



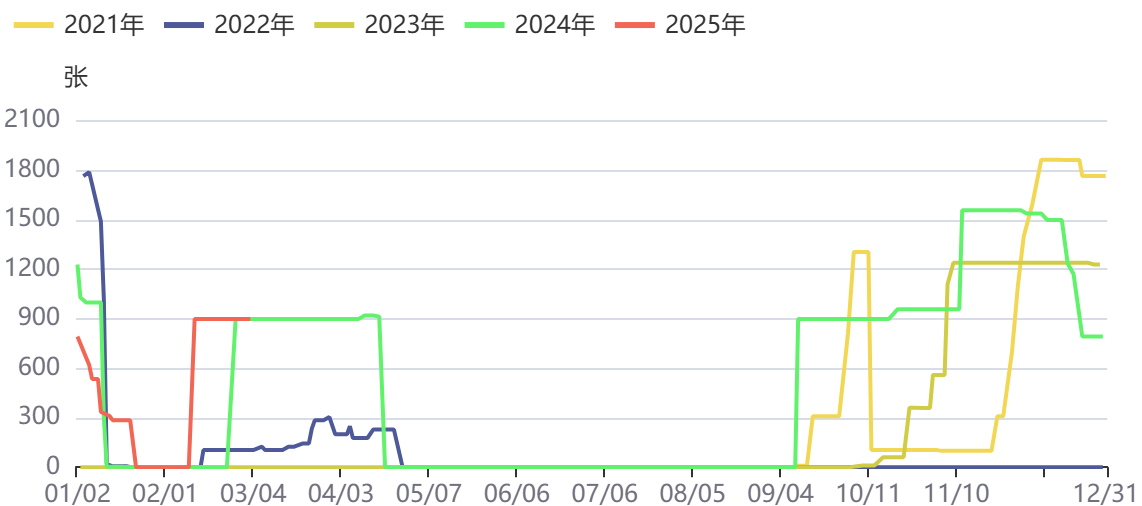
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：棕榈油仓单数量



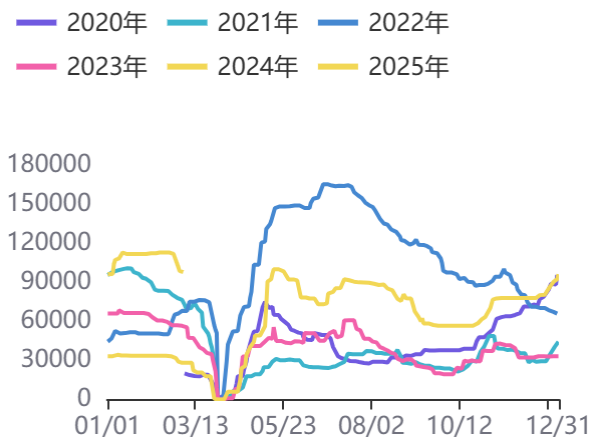
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：花生仓单数量



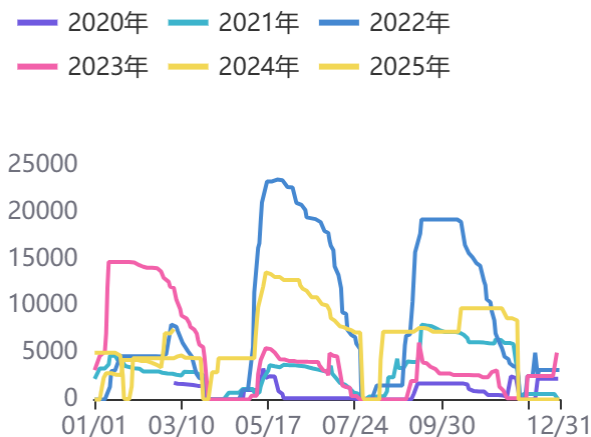
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：玉米期货仓单量



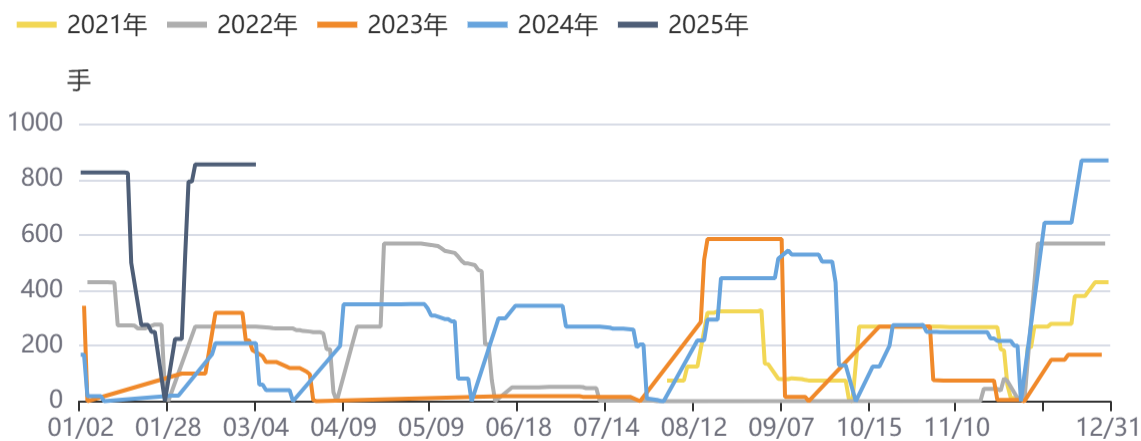
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



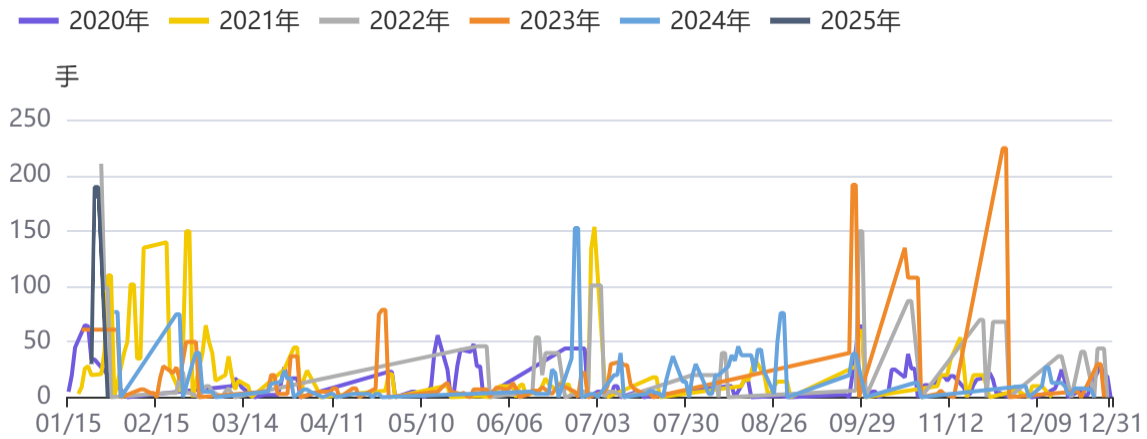
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。