

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18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：东北市场省储拍卖增量，拍卖价格下调，引导东北市场大豆价格下沉，市场现货卖粮积极性提高，但成交情况却较为清淡。储备豆较为充足，市场拍卖也对价格形成明显利空，预计豆一价格重心不稳。豆一价格预计易跌难涨，主力合约空单考虑继续持有。豆一主力合约支撑位关注3750-3800元/吨，压力位关注4000-4050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。天气逐步转暖，水产饲料消费有季节性好转预期，叠加花生粕替代消费增加，对油料花生需求有一定提振，但部分大型压榨厂迟迟未入市收购对市场情绪产生一定打压。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，短期价格存在一定支撑。但清明节前后，主产区花生步入播种季，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。且天气转暖后农户有季节性抛售需求，期价上方压力仍存。进口到港延迟，新季花生种植面积预增，区间思路，05合约压力8390-8400，支撑位7930-8000。

豆油：豆油利多驱动不足，当前豆油库存充足，并且4月份大豆到港量预期增加，豆油供应无忧。原油近期阶段性触底反弹对于豆油形成一定的支撑。豆油供应充足，利空驱动持续，考虑空单持有。豆油主力05合约支撑位关注7700-7750元/吨，压力位关注8100-8150元/吨；

菜油：自2025年3月20日起，对原产于加拿大的菜油加征100%关税，加菜油到港成本将大幅提升。但近年来，我国加拿大菜油进口占比已明显降低，因此对加菜油加征关税对国内菜油价格影响相对有限。国内菜油库存处于同期高位，现货供给充足。此次加征关税暂未包含加菜籽，后续关注反倾销政策实际落地情况，中加贸易存在摩擦的背景下，压榨厂对于远期菜籽买船可能偏谨慎，关注菜籽买船情况，菜油后市有去库存预期。贸易摩擦使得阶段性内盘强于外盘。加拿大统计局数据显示，25年加拿大菜籽种植面积预估同比减少1.7%至2160万英亩，贸易摩擦背景下，如加拿大菜籽仍呈偏弱运行态势，种植面积仍有继续下调可能。多单减持后继续持有，支撑8750-8800，压力9286-9478。

棕榈油：印尼计划将棕榈油出口专项税提高至毛棕榈油参考价格的4.5%至10%，高于目前的3%至7.5%。如专项税上调对棕榈油期价影响偏多，一是国内棕榈油到港成本提升，二是此举旨在为生物柴油中棕榈油使用量的强制性增加提供资金，有利于B40政策实施。市场此前对出口专项税增加已有预期，因此实际利多影响有限。3

月1-15日马棕产量环比增4.69%，产增幅度环比扩大。出口环比降7.52-10.14%，出口降幅环比略有收窄。印度近期进口持续偏少，植物油库存明显走低后短期可能存在一定采购需求，潜在对产地棕榈油后续出口产生一定支撑。3月与斋月重合，种植园劳工放假，以及局部地区降水略偏多或阶段性影响棕榈油产量，预期3月份产地棕榈油产量延续偏低，3月产区有进一步去库存可能。国内近月买船偏少，短期同样存去库存预期。4-10月份棕榈油环比、同比均存在增产预期，4月份预期为产地库存拐点，棕榈油供需偏紧或逐步缓解，关注B40实际执行情况。期价区间内先扬后抑，支撑8700-8740，压力9400-9448。

豆二、豆粕：我国大豆库存继续下降，而豆粕库存回升，反映出3月大豆到港递减的预期以及下游对豆粕采购偏谨慎的态度。4月预计有大量巴西大豆到港，利空驱动逐步显现。巴拿马运河对于巴西大豆对华出口影响较小。短线利多驱动难持续，后续供应压力依旧较大，豆粕05、豆二05合约考虑空单持有，豆粕主力05合约压力位关注3050-3100元/吨，支撑位关注2700-2750元/吨。豆二主力05合约压力位关注3600-3650，支撑位关注3350-3400元/吨；

菜粕：自2025年3月20日起，对原产于加拿大油渣饼加征100%关税。我国菜粕进口对加拿大菜粕依存度较高，2024年加拿大菜粕进口量202万吨，占比国内菜粕进口量73.53%，占比国内菜粕供应量35.26%。加征关税对菜粕成本端有明显利多影响，加征关税后国内加拿大菜粕后续采购或将明显减少，使得远期供给存偏紧可能。贸易摩擦使得阶段性内盘强于外盘。此次加征关税暂未包含加菜籽，后续关注反倾销政策实际落地情况，中加贸易存在摩擦的背景下，压榨厂对于远期菜籽买船可能较为谨慎，关注菜籽买船情况。加拿大统计局数据显示，25年加拿大菜籽种植面积预估同比减少1.7%至2160万英亩，贸易摩擦背景下，如加拿大菜籽仍呈偏弱运行态势，种植面积仍有继续下调可能。4-5月国内大豆大量到港，豆、菜粕价差收窄使得菜粕性价比转弱，对菜粕价格上方产生一定压力。菜粕以震荡对待，继续回落幅度收窄，支撑位附近轻仓试多，支撑2550-2600，压力2745-2790。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，美国贸易政策不确定性打破了原有的预期，美玉米供需收紧预期出现动摇，叠加南美玉米出口竞争以及新季种植面积增长预期，外盘价格由前期的强势转向震荡。供应端来看，阿根廷以及巴西一季玉米开始收获，阶段性供应压力上升，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。国内市场来看，当下依然是本年度供应收紧的验证阶段，阶段性供应偏紧的支撑增强。具体来看，基层农户集中售粮进入尾声，下游利润略有好转，市场支撑未打破，不过近期中储粮投放力度略有增加以及超期稻谷邀标，收敛利多情绪，短期期价或震荡反复，中

期继续维持重心上移预期。操作方面建议继续维持逢低做多思路。玉米05合约支撑区间关注2230-2250，压力区间关注2370-2380。玉米淀粉05合约支撑区间关注2620-2630，压力区间关注2730-2740。

生猪：周二，生猪期价延续强势反弹，小幅收涨，指数继续扩仓。生猪现货价格稳中微幅上涨，出栏体重环比持续走高，仔猪价格反弹，市场育肥及压栏积极性偏高，上周农产品指数整体高位偏强震荡，生猪指数延续低位震荡反弹，修复对现货过高贴水。周末生猪现货全国均价14.62元/公斤左右，环比上周涨0.20元/公斤。全周屠宰量同环比继续走高，生猪供应较为充足。期价上，农产品指数整体氛围偏强，饲料连续大涨后出现反复，生猪期价受宏观情绪带动继续低位反弹，生猪指数持仓量继续走高，当前05合约对现货贴水修复至1000元/吨左右，谨慎投资者单边暂时观望，05合约参考区间13000-14500点，激进投资者持有05或07合约多头为主；

鸡蛋：周二，鸡蛋期价延续回落，05合约未有止跌。周末鸡蛋现货价格整体持稳，饲料端情绪再度转强，鸡蛋现货价格低价报至3.15元/斤左右，环比上周跌0.20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，3月份整体消费处于淡季，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或多9反套，单边05空头3000点以下建议考虑逢低止盈离场，05合约参考区间2950-3450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.....	13
（三）花生.....	14
三、饲料端.....	16
（一）玉米.....	16
（二）玉米淀粉.....	18
（三）菜系.....	19
（四）豆粕.....	21
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况.....	23
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	省储拍卖，市场销售热情增加，价格重心下移	3750-3800	4000-4050	震荡下跌	空单持有	☆☆
	豆二05	中美贸易摩擦符合市场预期，美商务部释放贸易缓和信号，南美天气好转，大豆丰产概率较强，多头情绪转冷。	3350-3400	3600-3650	震荡下跌	空单持有	☆
	花生05	进口到港预期延迟 新季种植面积积预增	7930-8000	8390-8400	区间震荡	暂时观望	☆
油脂	豆油05	自身题材较弱，供应充足，短线主要追随相关油脂走势，	7700-7750	8050-8100	震荡下跌	空单持有	☆
	菜油05	供给宽松 有去库存预期	8750-8800	9286-9487	震荡偏强	多单减持	☆
	棕榈05	印尼考虑加征出口专项税 4月或为库存拐点	8500-8524	9384-9448	先扬后抑	暂时观望	☆
蛋白	豆粕05	中美贸易摩擦符合市场预期，南美天气好转，大豆丰产概率较强，多头情绪转冷。	2700-2750	3050-3100	震荡下跌	空单持有	☆☆
	菜粕05	对加拿大油渣饼加征关税 菜粕去库存预期	2550-2600	2745-2790	区间震荡	支撑位轻仓试多	☆
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	2230-2250	2370-2380	震荡整理	偏多思路	☆
	淀粉05	成本端玉米面临支撑，现货端相对宽松	2620-2630	2730-2740	震荡整理	偏多思路	☆
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	反弹	多单持有	☆
	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	空单逢低离场	☆

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	-55	-48	-7.00	观望	-	-
	豆二5-9	-117	-112	-5	观望	-	-
	花生3-4	106	-368	474	观望	-	-
油脂	豆油5-9	112	126	-14	观望	-	-
	菜油5-9	93	93	13	观望	-	-
	棕榈油5-9	698	650	48	观望	-	-
蛋白	豆粕5-9	-96	-96	0	反弹做空	-200至-150	☆
	菜粕5-9	-128	-131	3	观望	-	--
能量及副产品	玉米5-9	-45	-47	2	逢高做空	-100	☆
	淀粉5-9	-84	-86	22	观望	-	-
养殖	生猪5-7	85	100	-15	持有正套	-	☆
	鸡蛋5-7	-51	-87	3636	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	-992	-926	-66	暂时观望	-	-
	05菜油-豆油	1293	1077	-30	暂时观望	-	-
	05菜油-棕油	96	151	-55	暂时观望	-	-
蛋白	05豆粕-菜粕	233	237	-4	做空	200-300	☆
油粕比	05豆类油粕比	2.78	2.78	0.00	做空	2.65-2.70	☆
	05菜系油粕比	3.43	3.44	0	做空	3.45-3.5	☆
能量及副产品	05玉米-淀粉	-390	-385	-5	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	40	94
	豆二	3550	0	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8570	-100	428	-50
	菜油	9230	0	50	-35
	棕榈油	9650	-160	566	-256

蛋白	豆粕	3400	-40	673	-52
	菜粕	2710	0	36	-16
能量及副产品	玉米	2220	0	-127	13
	淀粉	2650	0	-32	22
养殖	生猪	14.69 (元/公斤)	0.03 (元/公斤)	915	-50
	鸡蛋	2.98 (元/斤)	0.00 (元/斤)	218 (元/500kg)	-1.00 (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3月	142.69 (0.00)	H	429.05 (-5.32)	3570.13 (-43.09)	2559.34 (-63.10)
巴西4月	184.86 (5.00)	K	441.05 (1.66)	3650.86 (13.31)	2669.22 (15.41)
巴西5月	187.86 (3.00)	K	442.15 (0.92)	3659.74 (7.40)	2680.48 (7.90)
巴西6月	188.14 (3.00)	N	447.30 (0.82)	3683.66 (6.63)	2710.84 (6.92)
巴西7月	201.14 (4.00)	N	452.08 (1.19)	3721.93 (9.57)	2759.40 (10.66)
美湾4月	209.96 (0.00)	K	450.27 (-0.19)	3725.12 (-1.48)	2784.12 (-3.37)
美湾5月	209.96 (0.00)	K	450.27 (-0.19)	3725.12 (-1.48)	2784.12 (-3.37)
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	613.00	505.06	4504.63	

	(0.02)	(0.02)	(1.18)	(13.40)	
2月	75.98 (-0.21)	646.30 (-0.21)	527.35 (-3.21)	4645.15 (-27.84)	
3月	75.72 (0.31)	607.30 (0.31)	497.67 (-13.78)	4389.35 (-148.23)	
5月	84.39 (0.33)	569.30 (8.80)	482.84 (8.73)	4245.55 (69.7669.76)	
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)	9015 (-140)	8386 (48)	
10月	995 (-20)	1033 (-20)	8929 (-183)	8346 (46)	
11月	995 (-20)	1033 (-20)	8929 (-183)	8302 (28)	
1月	1000 (-80)	1038 (-80)	8972 (-770)	8262 (36)	
2月	1000 (-55)	1038 (-55)	8972 (-529)	8282 (56)	
5月	1065 (-20)	1103 (-20)	9530 (-184)	9084 (96)	

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）745.05（-6.09） 豆粕（油厂）68.30（9.01） 豆油（港口）83.10（-1.50）	37.00% （-6.00%）
菜籽	菜籽（沿海油厂）38.80（-3.70） 菜粕（沿海地区）3.25（-0.45） 菜油（华东商业）62.15（2.50）	28.03% （-2.13%）
棕榈油	库存42（1）	-
花生	花生库存166561（-4700） 花生油库存39900（50）	16.84% （-1.58%）

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	4月	262	2147.17
阿根廷	5月	260	2131.24

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)	129.36	1.09	2.67
深加工企业玉米库存 (万吨)	494.40	-1.40	29.00
淀粉企业开机率 (%)	66.15	-0.87	-2.51
淀粉企业库存 (万吨)	136.10	-1.40	32.50

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17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	14.69	-0.03	-0.07%	-1.08%	1.17%
	西北	14.25	0.00	0.00%	-0.14%	-1.86%
	华北	14.55	-0.05	0.55%	-1.42%	0.90%
	东北	14.41	0.08	1.41%	-0.62%	-1.11%
	华中	14.34	-0.12	-3.43%	-3.69%	0.99%
	华东	15.09	0.00	0.53%	-0.98%	-0.07%
	西南	14.77	0.00	-2.44%	-2.19%	4.16%
华南	15.14	0.00	-4.84%	-2.01%	2.99%	
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	493.47	26.11	5.59%	18.83%	0.17%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	20.76	-0.03	-0.24%	-3.62%	3.75%
猪粮比	全国平均	6.44	-0.25	-5.29%	-5.01%	8.05%
基差 (05)	河南	795	-175	-215	-1060	1340
月差 (5-7)	活跃	100	140	140	490	1415

资料来源：同花顺、卓创资讯、方正中期研究院

图2：鸡蛋日度数据

现货价格日度变化	地区	2025-03-18	2025-03-17	涨跌
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	3.10	3.10	0.00
	河南商丘	3.15	3.15	0.00
	河北邯郸	2.98	2.98	0.00
	辽宁鞍山	3.20	3.20	0.00
	江苏盐城	3.20	3.20	0.00
	湖北武汉	3.38	3.38	0.00
	北京大洋路	3.20	3.20	0.00
	广东东莞	3.45	3.45	0.00
	上海浦东	3.31	3.31	0.00
	主产区均价	3.17	3.17	0.00
	主销区均价	3.32	3.32	0.00
	全国均价	3.22	3.22	0.00
淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	5.30	5.30	0.00
	河南商丘	5.20	5.20	0.00
	河北邯郸	5.10	5.10	0.00
	辽宁鞍山	5.50	5.50	0.00
	江苏盐城	5.50	5.50	0.00
	湖北武汉	5.10	5.10	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

表8：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16日	3月9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%	7.23%
	外三元仔猪(7KG)周均价	493.47	467.36	5.59%	16.49%
	外三元生猪周均价	14.71	14.74	-0.20%	-21.84%
养殖成本（元/公斤）	育肥猪饲料均价	3.37	3.37	0.00%	-7.92%
	外购仔猪出栏成本	14.87	14.68	1.27%	7.62%
	自繁自养出栏成本	14.26	14.28	-0.13%	-9.32%
	猪粮比价	7.03	6.95	1.15%	12.30%
出栏体重（kg）	生猪出栏均重（卓创）	124.74	124.16	0.58	1.22
	生猪出栏均重（钢联）	123.71	123.61	0.1	1.47
	生猪出栏均重（涌益）	127.92	127.06	0.86	7.25
屠宰数据	周度屠宰量（万头）	82.72	77.64	6.55%	12.11%
	屠宰毛利（元/头）	-38.16	-38.22	0.16%	53.52%

	猪肉鲜销率(%)	85.39	86.58	-1.37%	5.57%
	冻品库存率(%)	18.27	18.09	0.18%	-4.67%
	标肥价差	-0.6	-0.81	0.21	-0.01

资料来源：钢联、卓创、涌益、同花顺、方正中期研究院

表9：鸡蛋周度数据

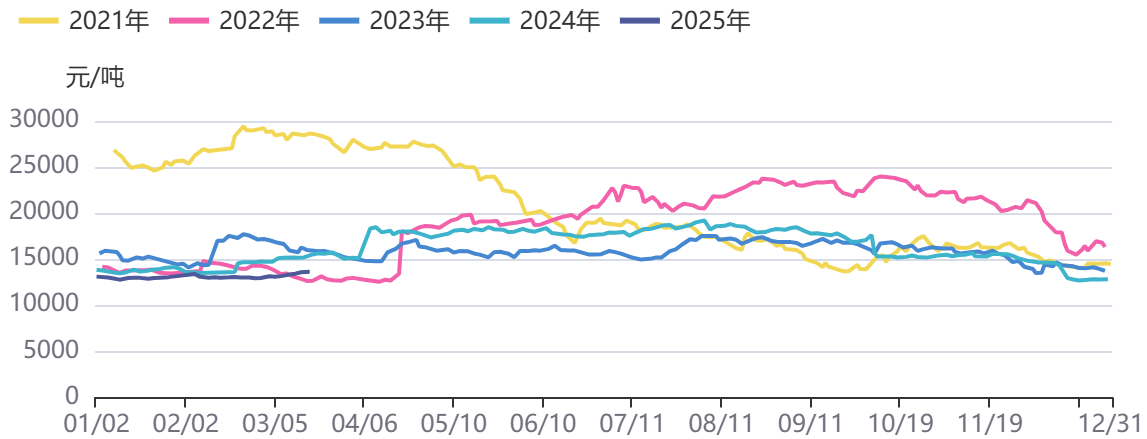
鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项		3月16日	3月9日	环比	同比
供应端	产蛋率(%)		91.76	91.8	-0.04	-0.07
	大中小码占比(%)	大码	44.76	44.76	0.00	-1.00
		小码	13.29	12	1.29	0.00
		中码	41.95	44	-2.05	1.00
	淘汰鸡鸡龄(日)		538	536	2.00	30.00
淘汰鸡出栏量(万羽)		1585	1623	-2.34%	20.81%	
需求端	代表市场销量(千吨)		8657	8379	3.32%	20.67%
	库存	生产环节(天)	1.3	1.23	0.07	0.21
		流通环节(天)	1.42	1.26	0.16	0.31
利润	养殖利润(元/斤)		0.06	0.14	-0.08	-0.11
	蛋料比		2.67	2.53	0.14	-0.09
相关现货价格	蛋鸡苗价格(元/羽)		4.3	4.35	-0.05	1.30
	肉鸡苗价格(元/羽)		2.79	2.54	0.25	-0.92
	白羽肉鸡价格(元/公斤)		7.11	6.59	0.52	-0.46
	817肉杂鸡价格(元/公斤)		7.06	6.58	0.48	-1.02
	毛鸭价格(元/公斤)		7.13	6.72	0.41	-1.08
	生猪价格(元/公斤)		14.84	14.68	0.16	-0.68

资料来源：卓创、同花顺、方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

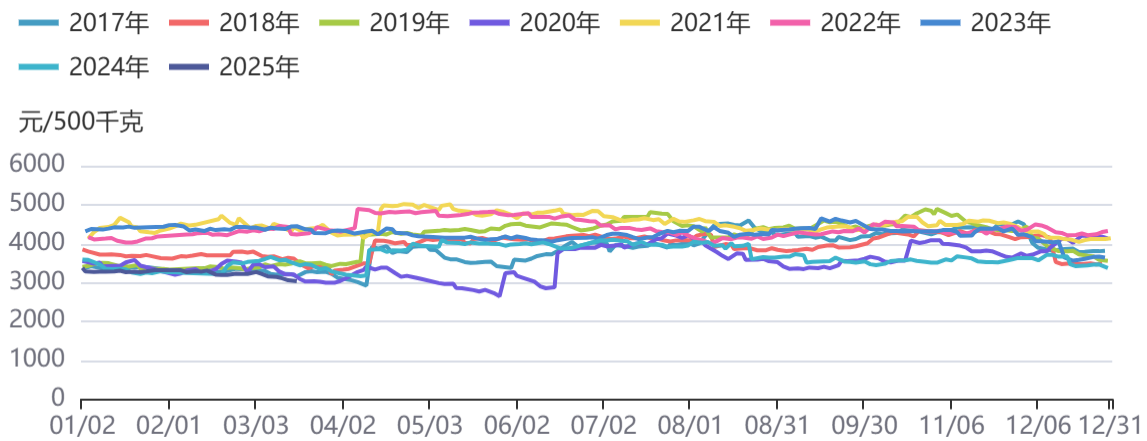
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图3：生猪主力合约收盘价



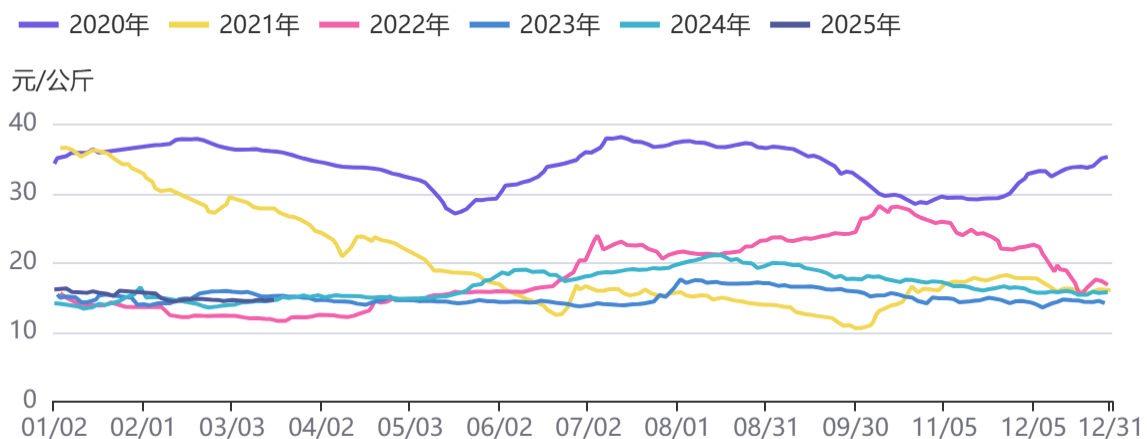
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：鸡蛋主力合约收盘价



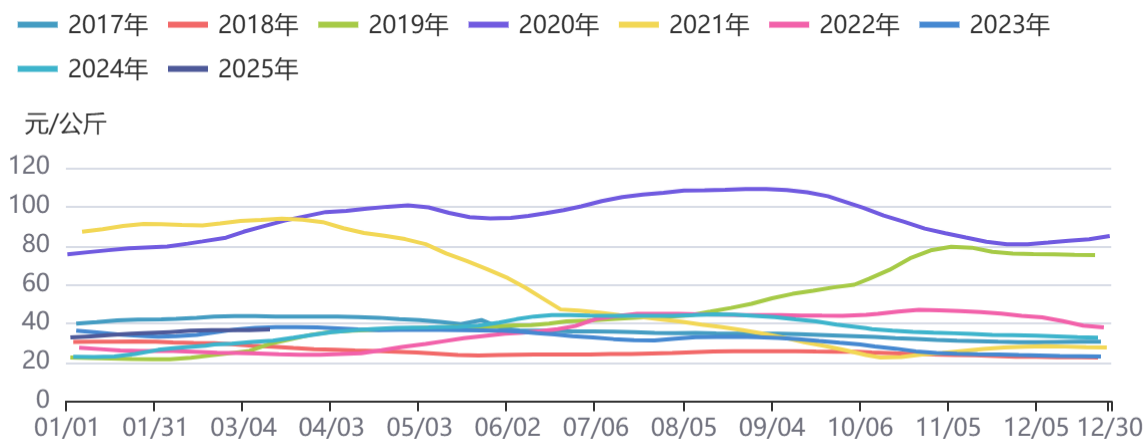
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：生猪现货价格



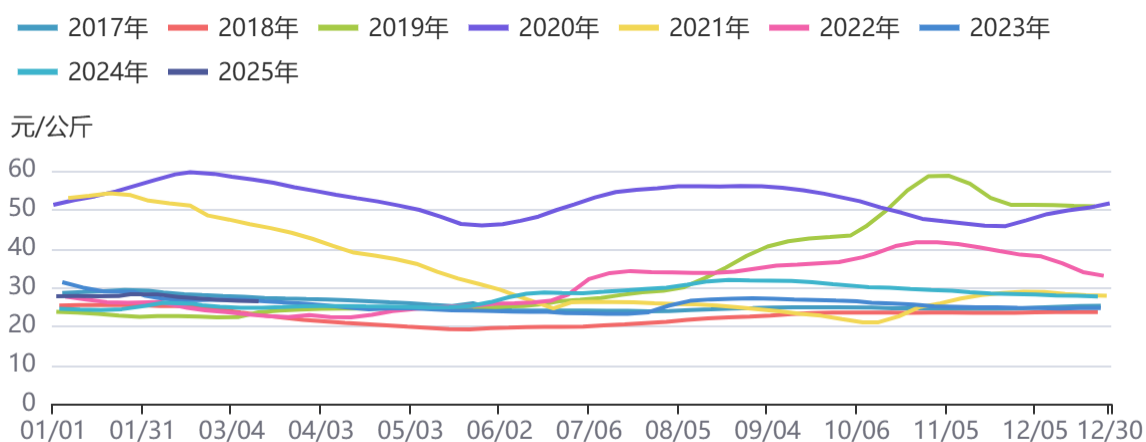
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：仔猪价格



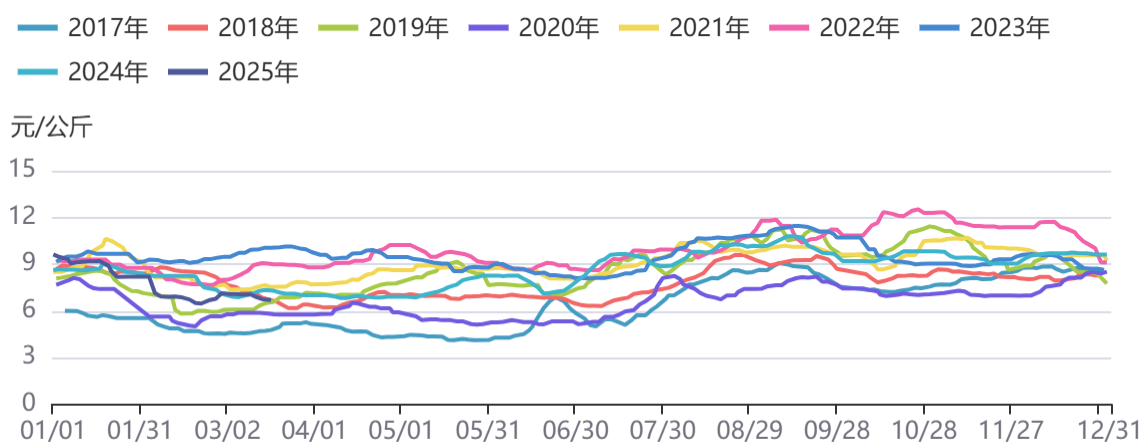
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：白条价格



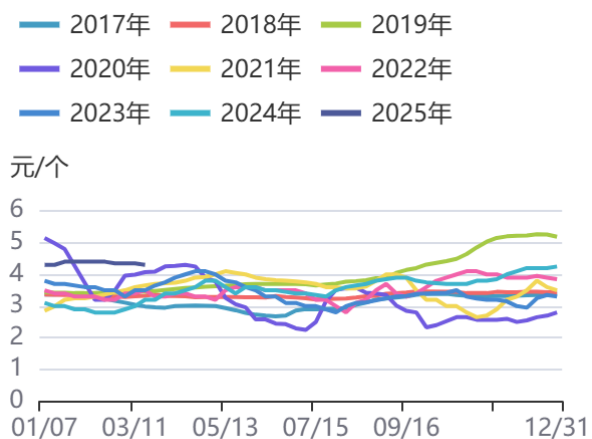
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡蛋现货价格



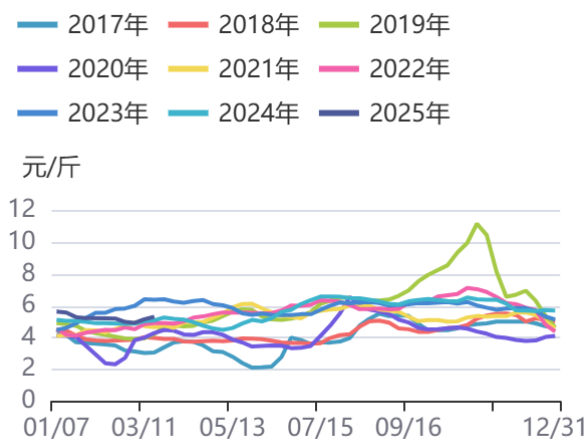
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图10：淘鸡价格

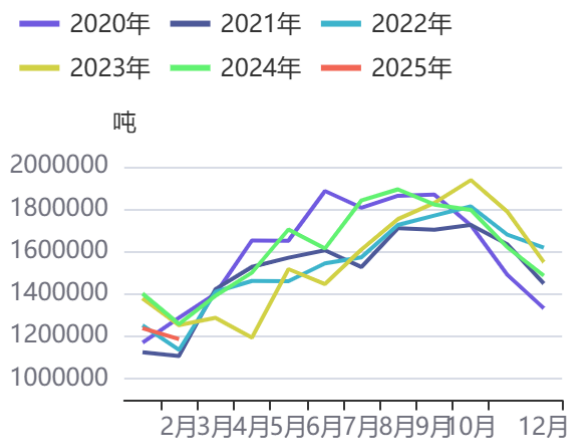


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

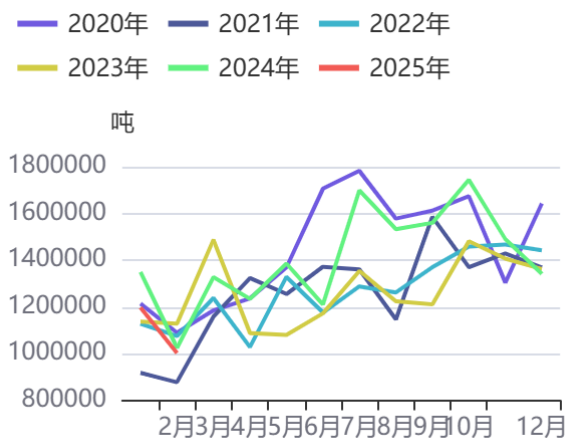
(一) 棕榈油

图11：马来西亚棕榈油月度产量



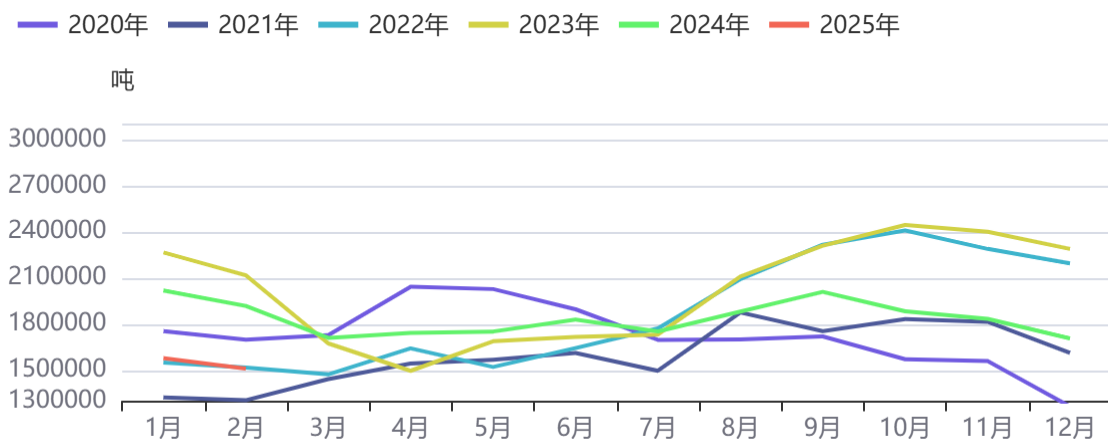
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：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13：马来西亚棕榈油期末库存量



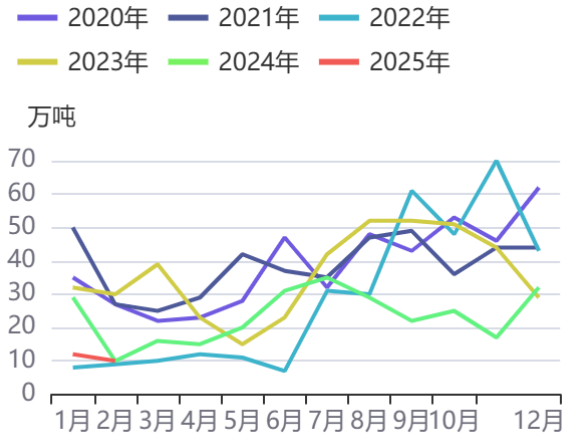
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



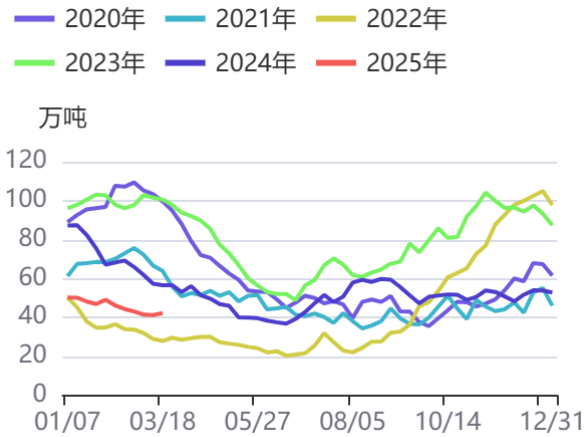
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：棕榈油进口数量



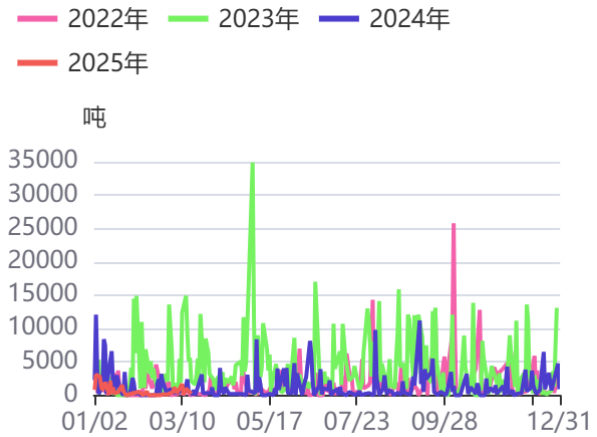
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：国内棕榈油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油日度成交情况



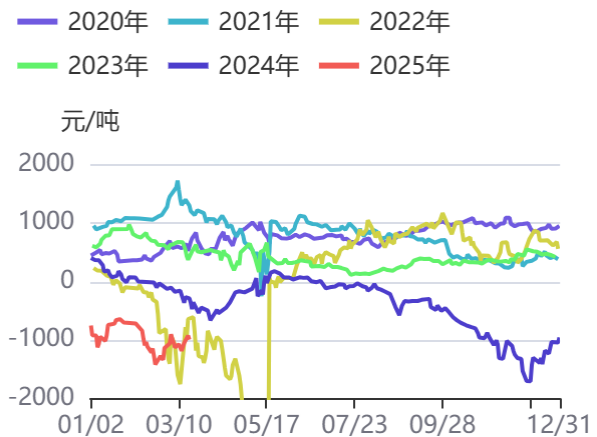
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：棕榈5/9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：5月豆棕价差



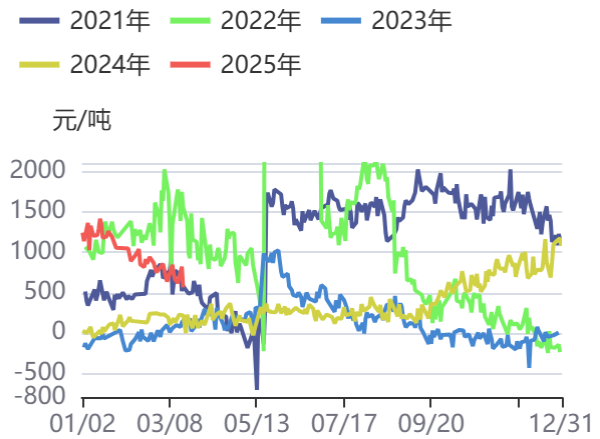
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：5月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

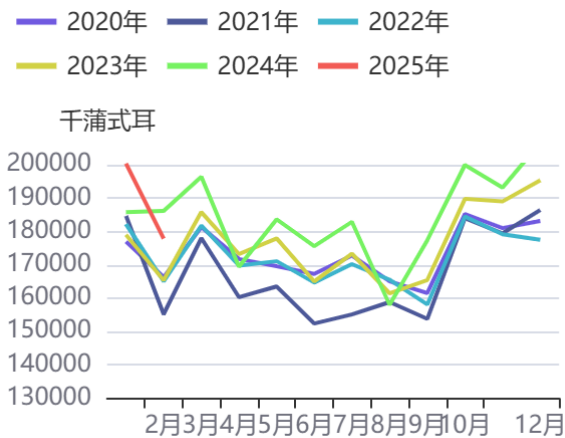
图21：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

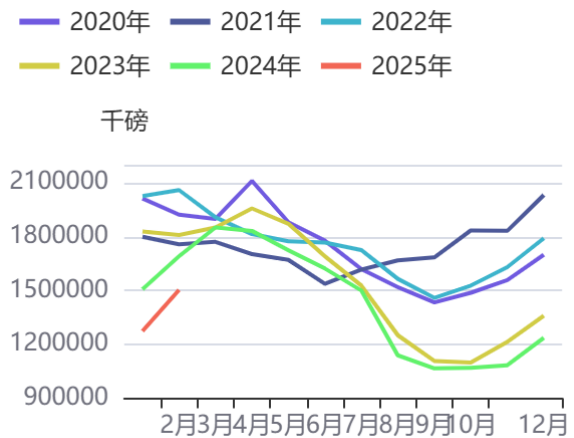
(二) 豆油

图22：美豆压榨量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：美豆油库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：美豆榨利



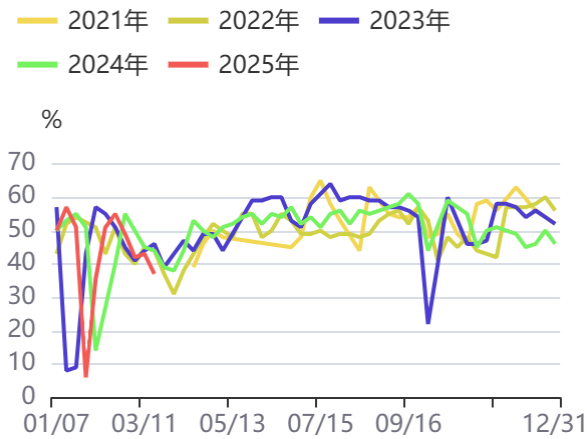
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：巴西豆榨利



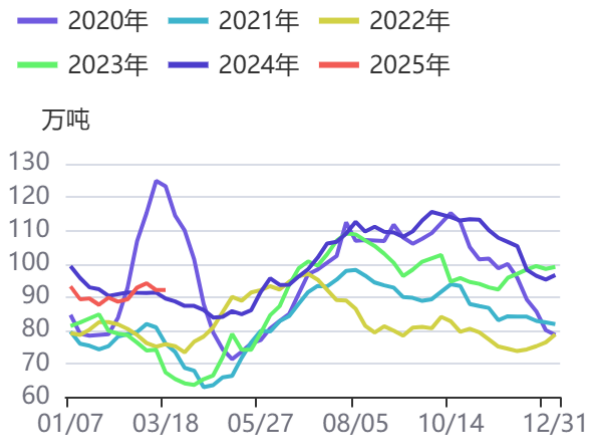
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26: 国内大豆油厂开机率:全国总计



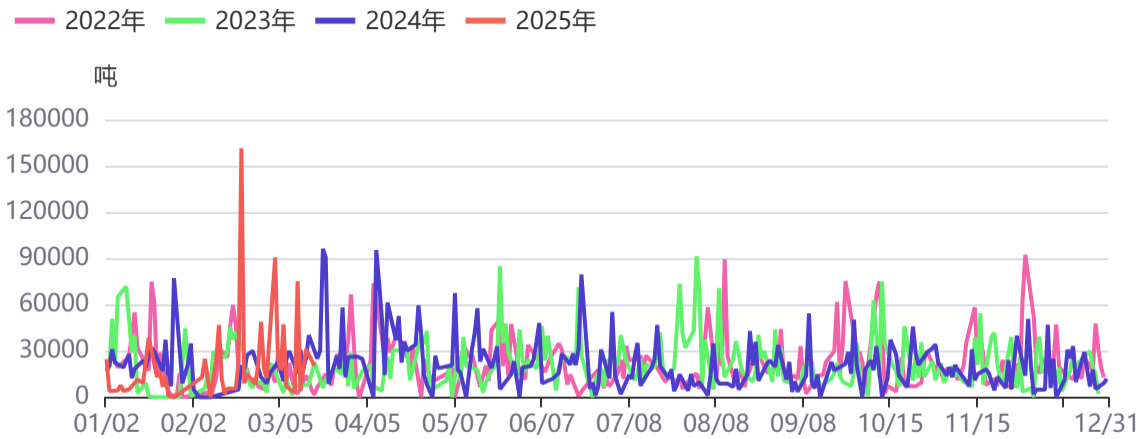
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图27: 国内豆油库存量



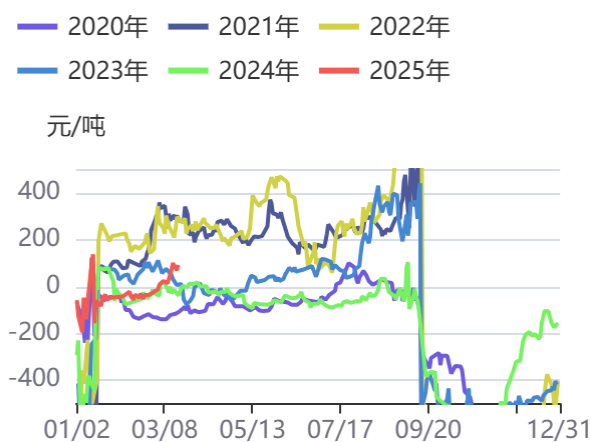
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图28: 豆油日度成交量



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图29: 豆油9/1价差



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

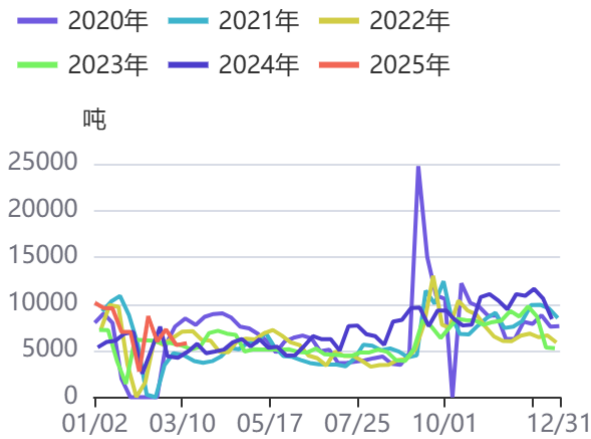
图30: 豆油黄埔9月基差



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

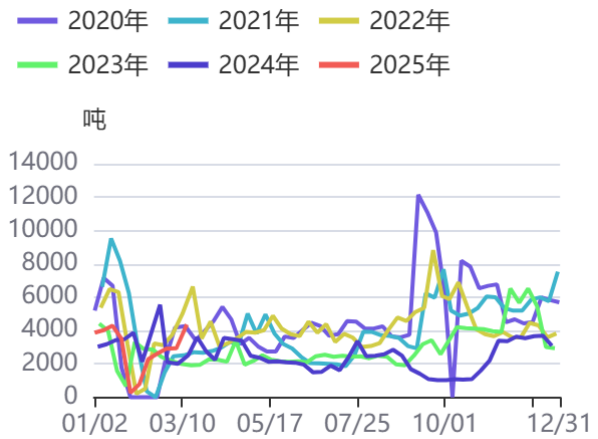
(三) 花生

图31：批发市场周度到货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：批发市场周度销量



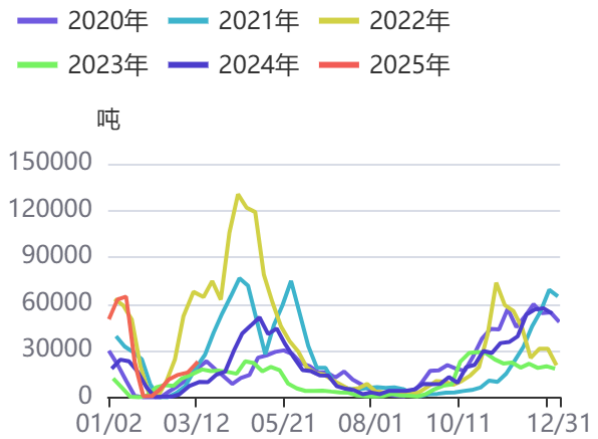
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：压榨厂散油榨利



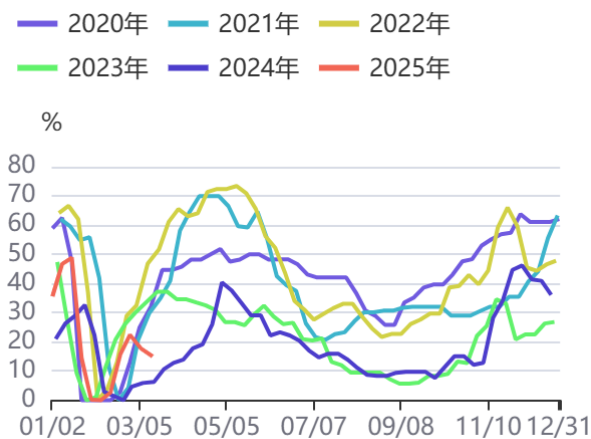
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：压榨厂周度采购量



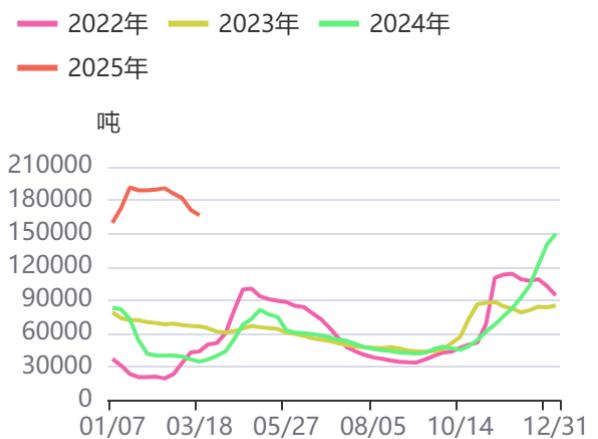
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂开机率



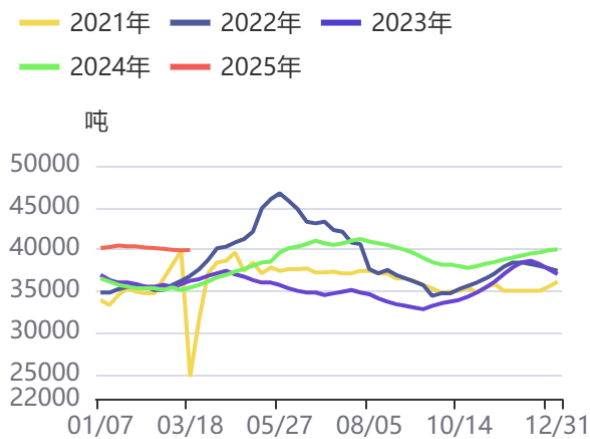
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂花生库存



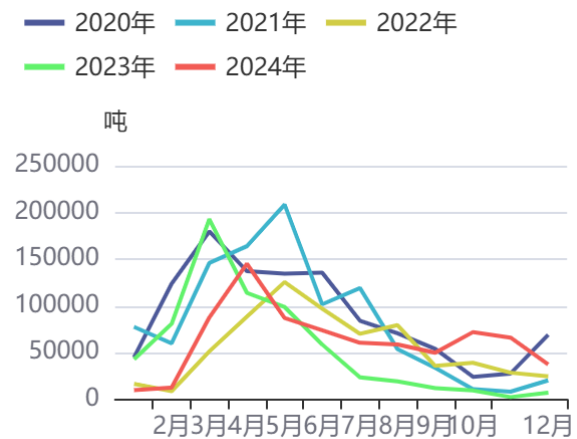
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂花生油库存



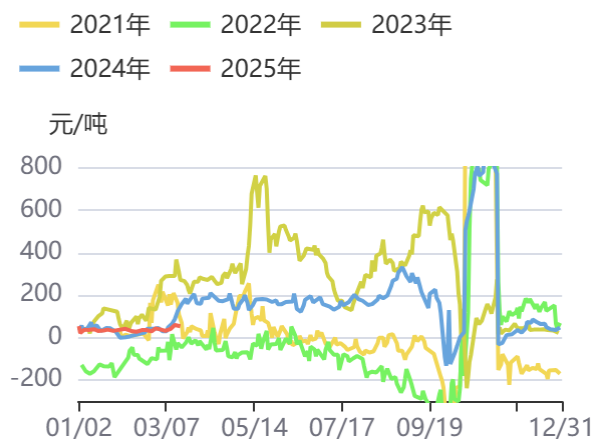
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：花生月度进口量



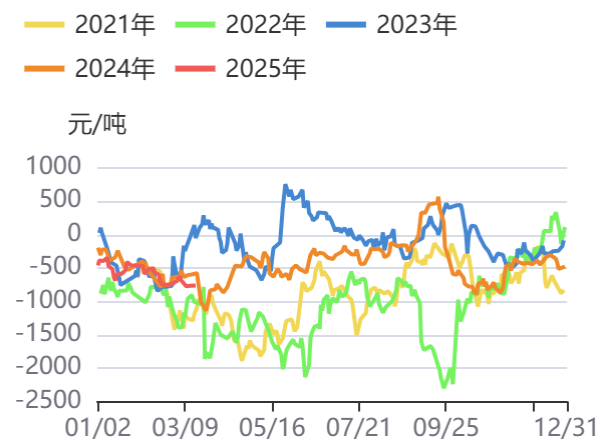
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图40：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41：南方港口库存

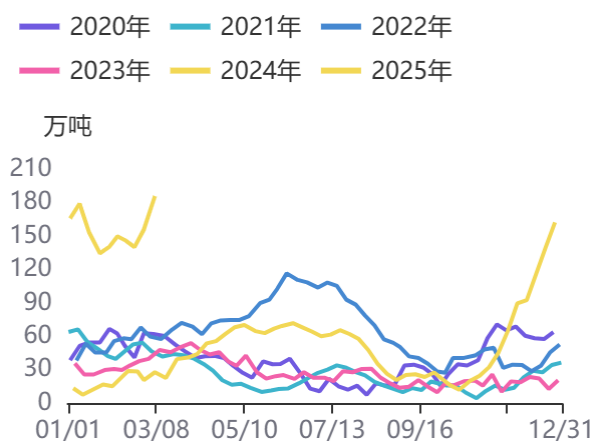
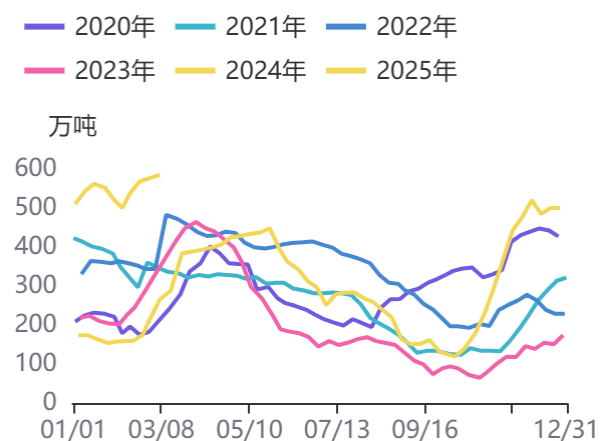


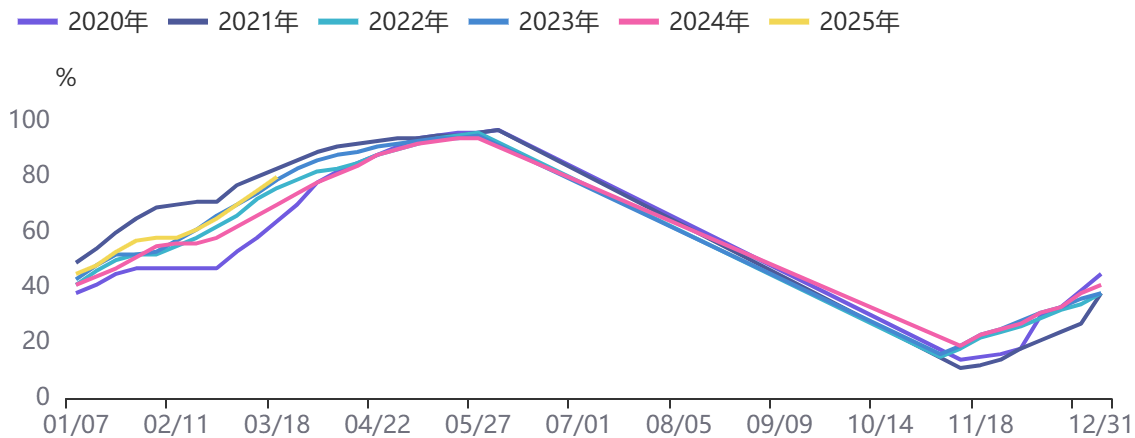
图42：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

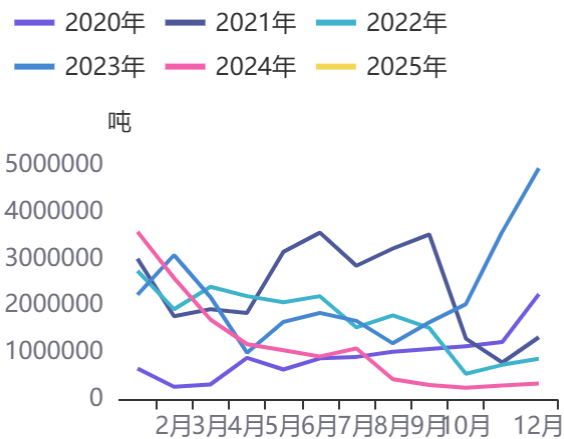
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：全国玉米售粮进度



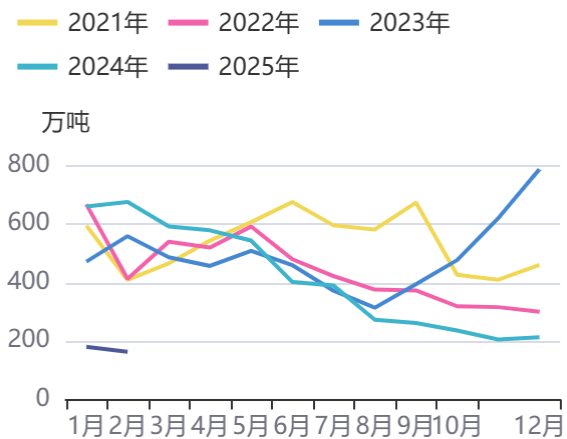
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：玉米进口量



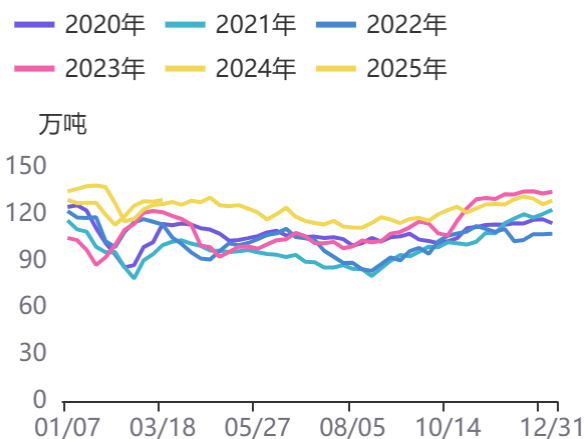
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



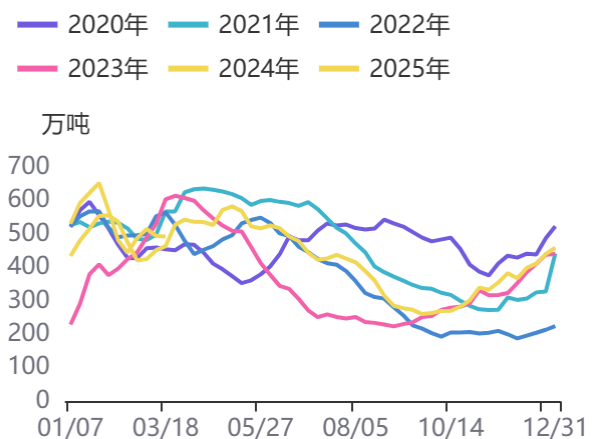
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：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47：深加工企业玉米库存



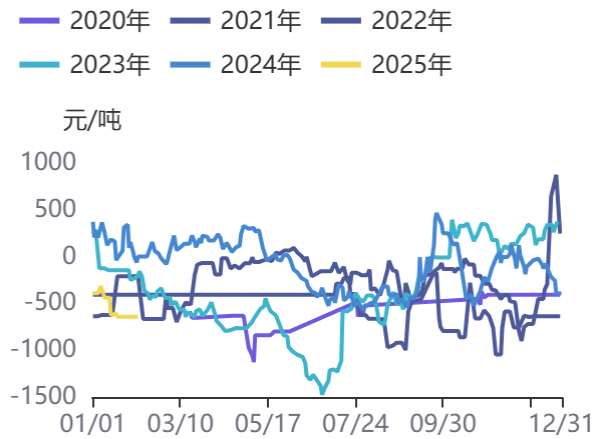
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图48：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

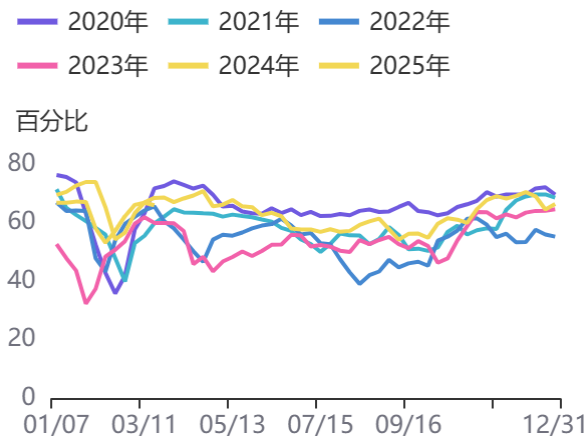
图49：山东地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

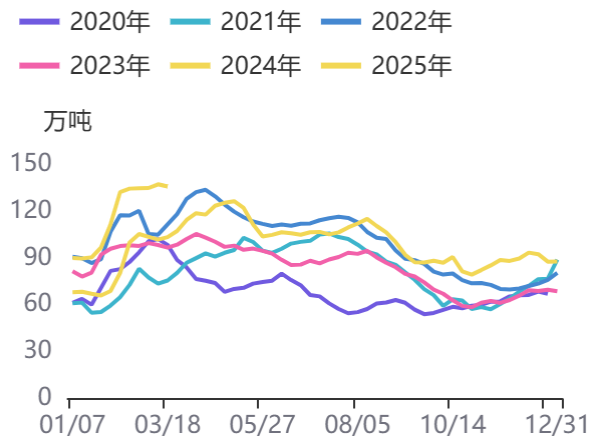
(二) 玉米淀粉

图50：玉米淀粉企业开机率



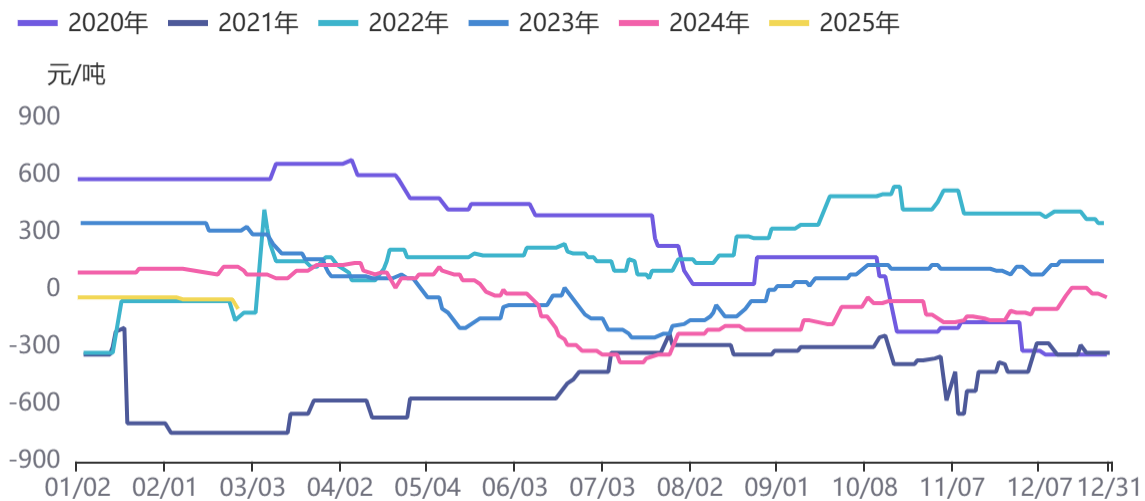
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：玉米淀粉企业库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：山东面粉-玉米淀粉



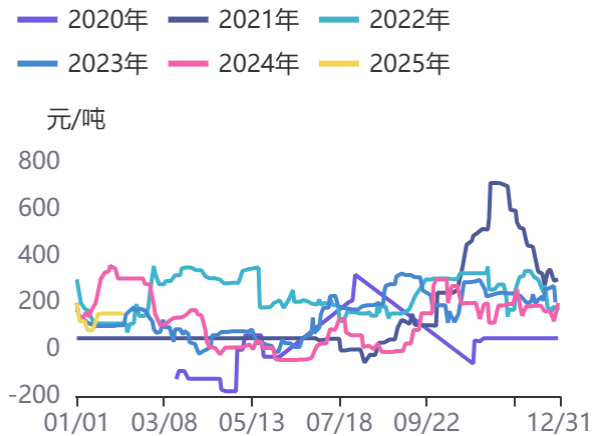
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图53：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54：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55：菜粕现货行情



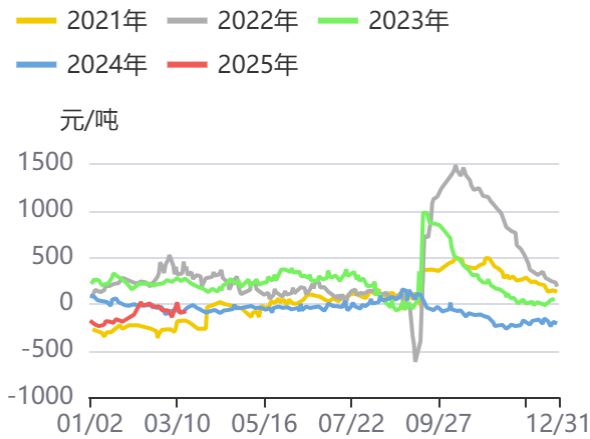
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：进口四级菜油现货价格



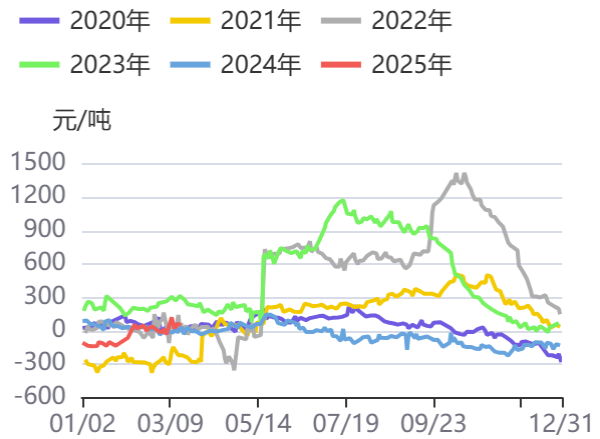
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：菜粕9月南通基差



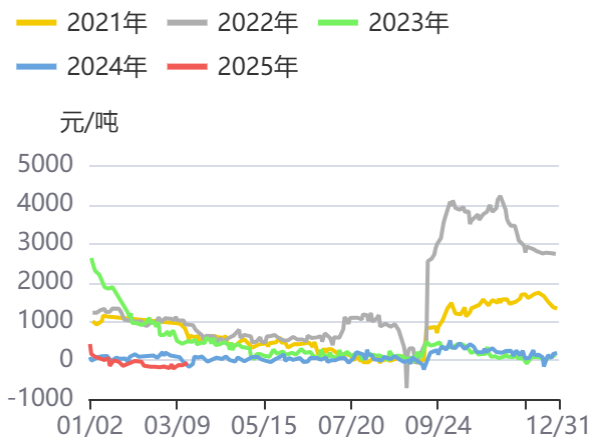
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：菜粕5月南通基差



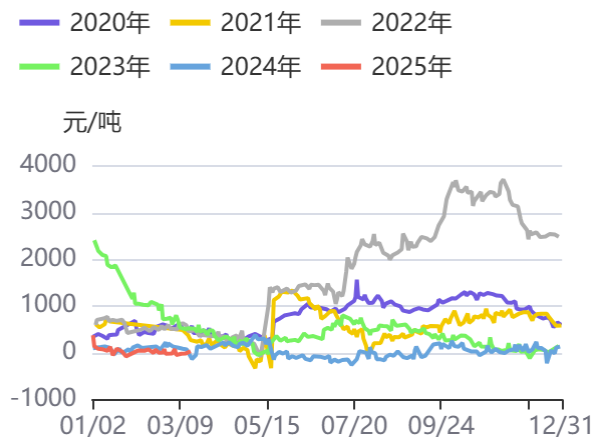
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜油9月南通基差



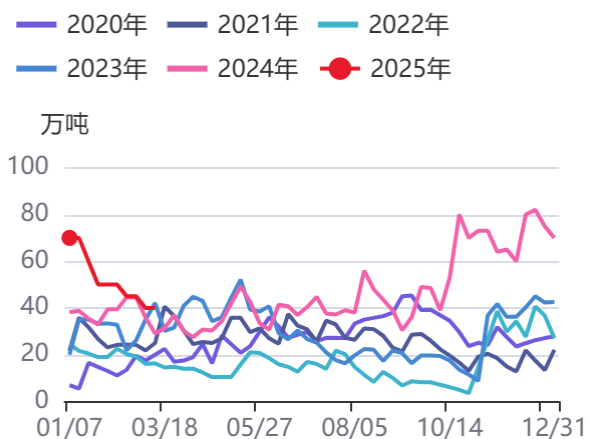
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜油5月南通基差



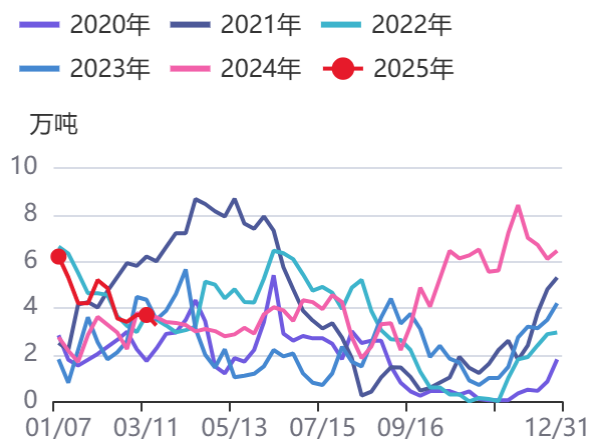
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：沿海油厂菜籽库存



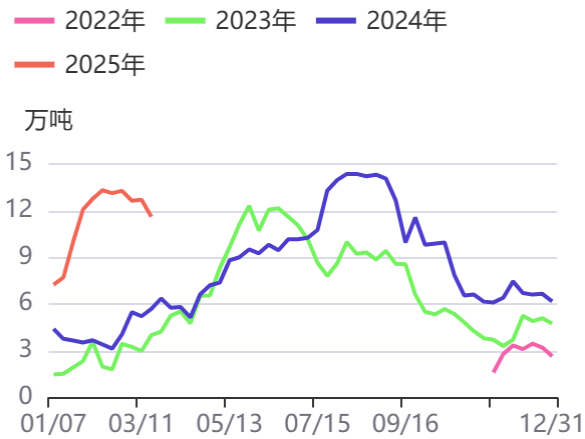
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：沿海油厂菜粕库存



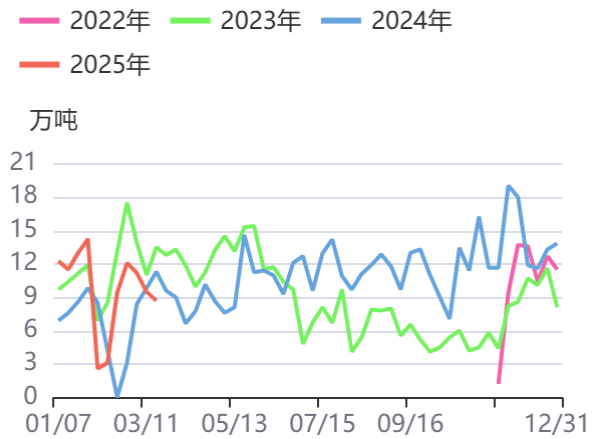
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



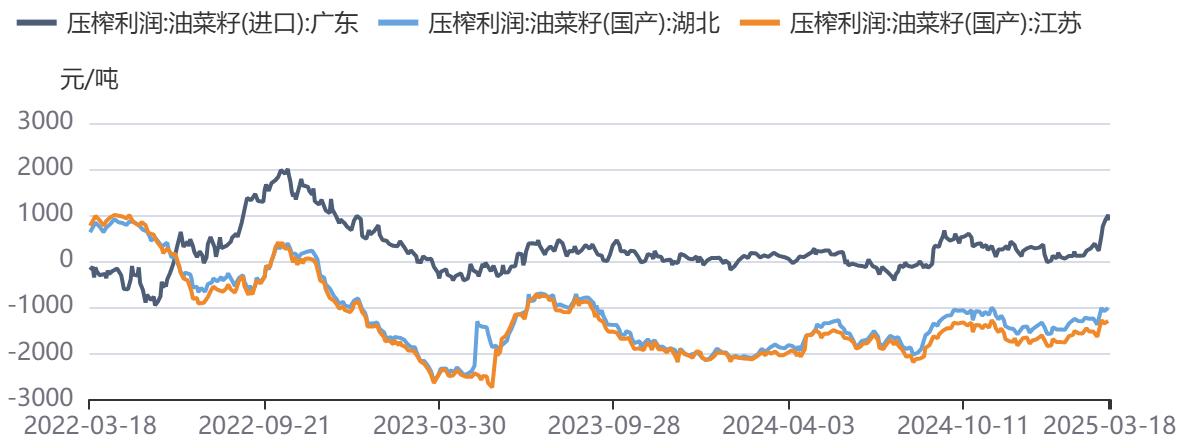
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



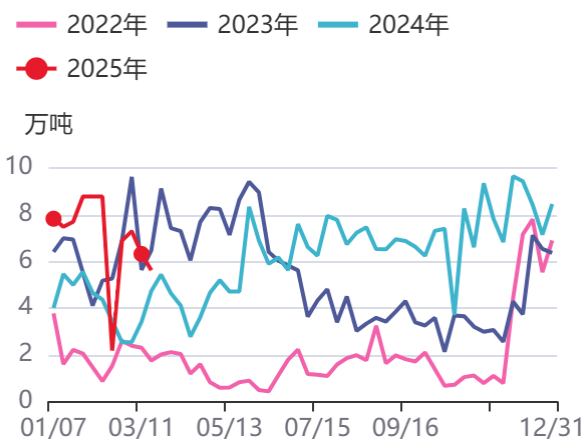
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：国内油菜籽压榨利润



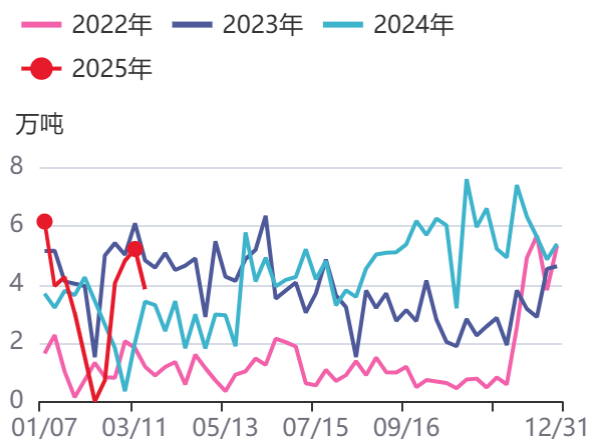
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图66：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

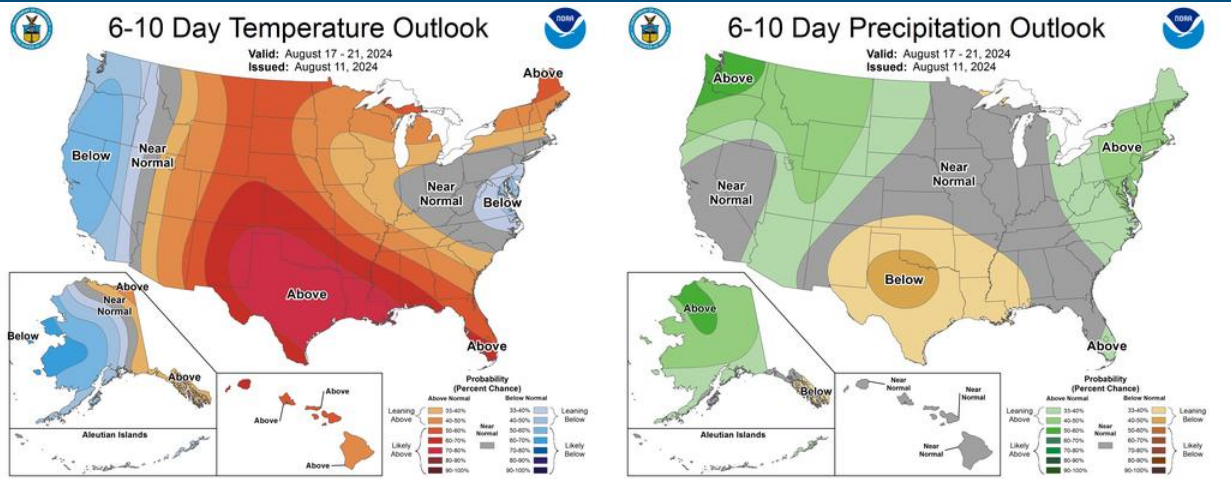
图67：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

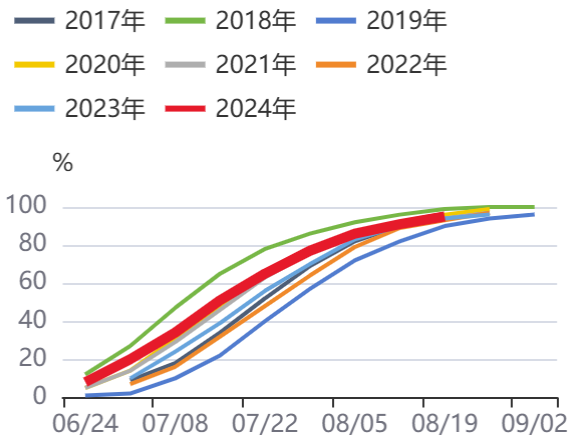
(四) 豆粕

图68：美国天气情况



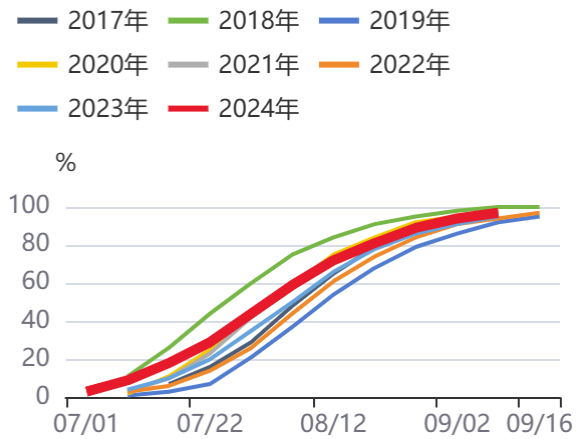
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：美豆：开花率



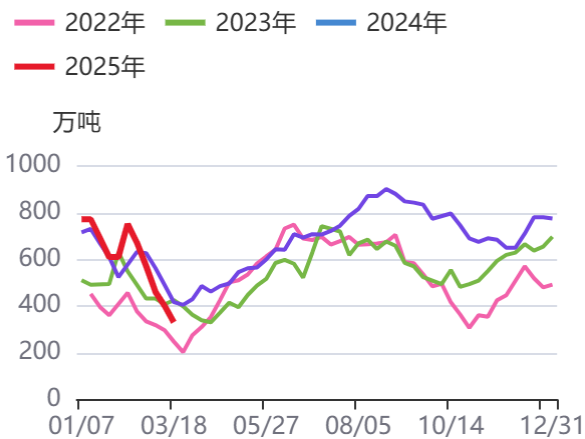
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：美国大豆：结荚率



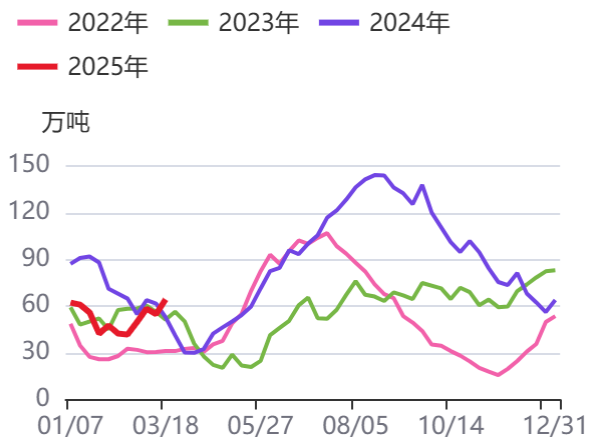
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图71：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

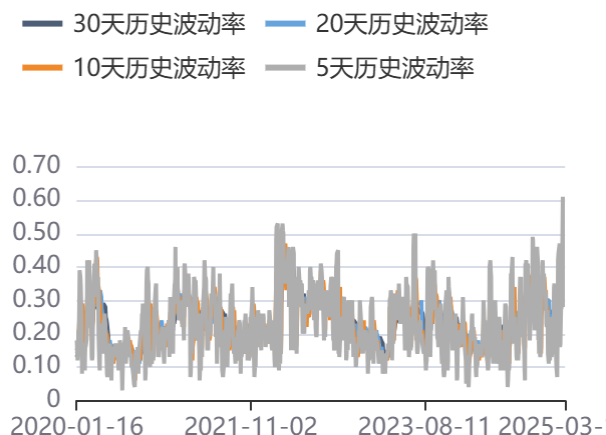
图72：库存：豆粕：国内主流油厂：合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

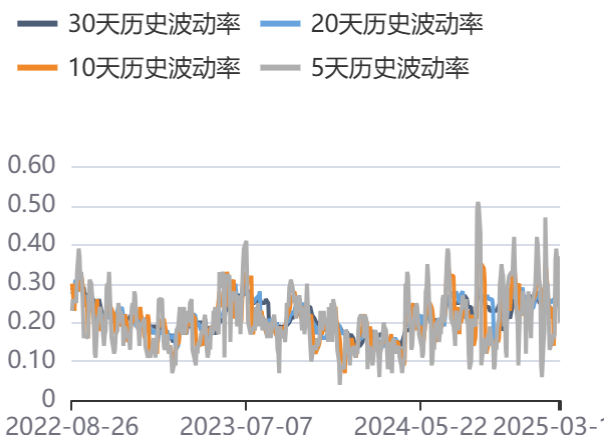
第四部分豆粕) 饲料养殖油脂期权情况

图73: 菜粕历史波动率



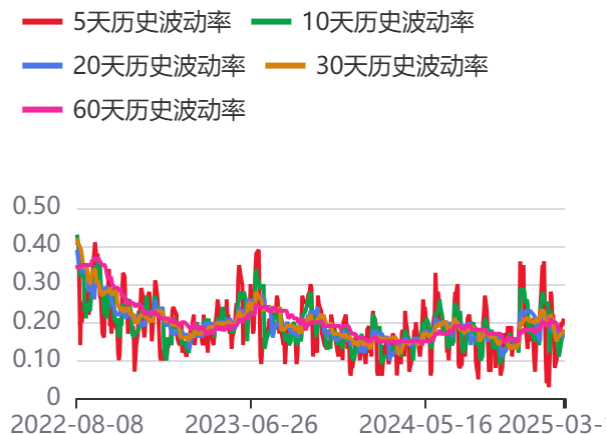
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图74: 菜油历史波动率



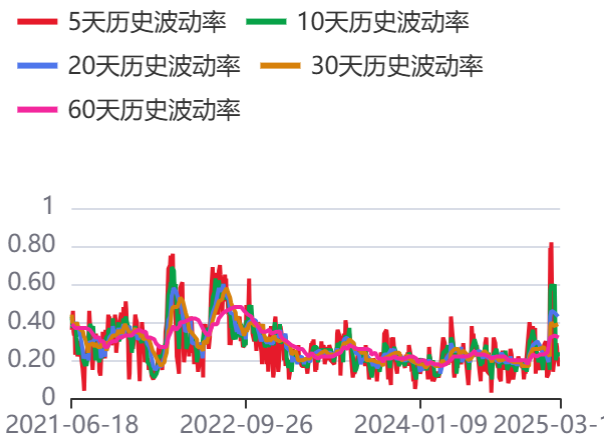
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图75: 豆油波动率



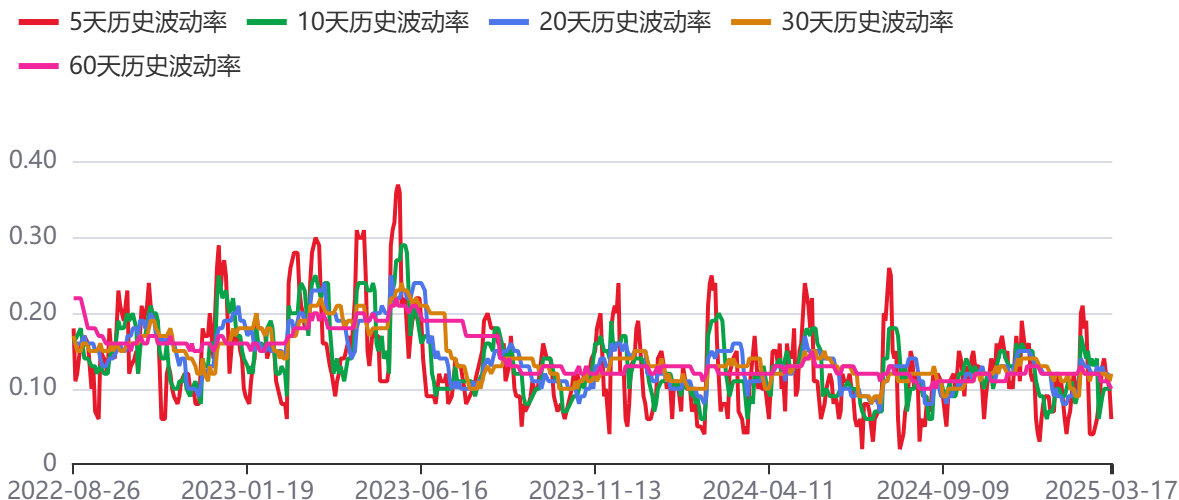
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图76: 棕榈油波动率



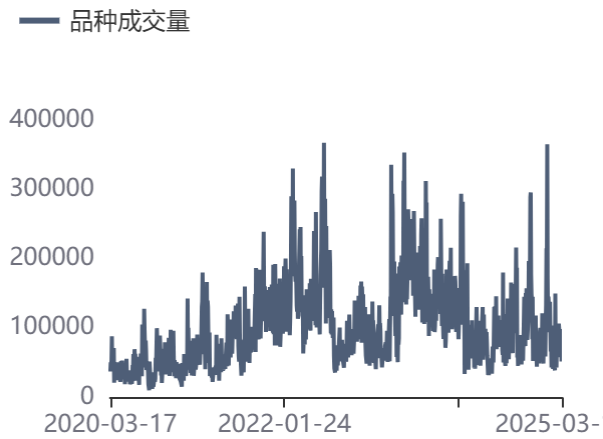
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图77: 花生波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图78：玉米期权成交量



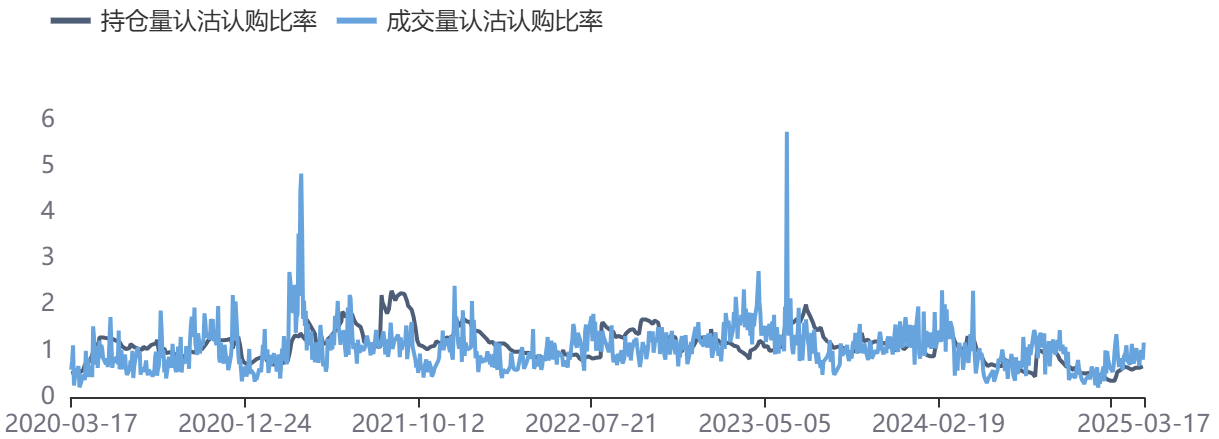
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：玉米期权持仓量



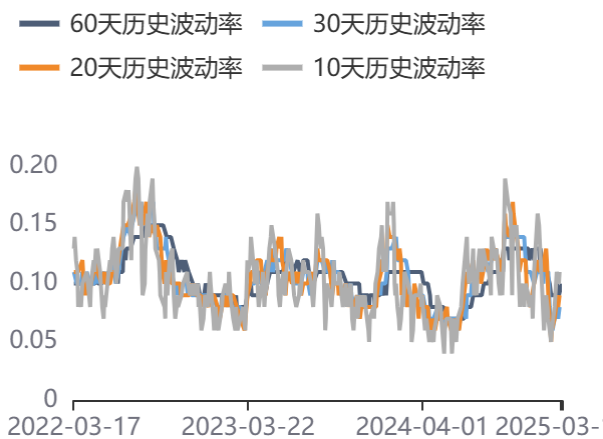
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图80：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81：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

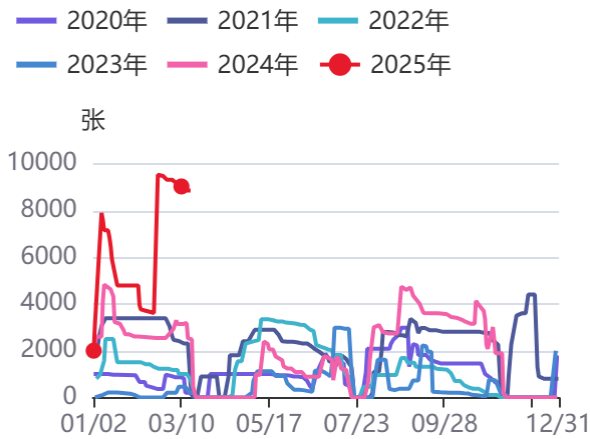
图82：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

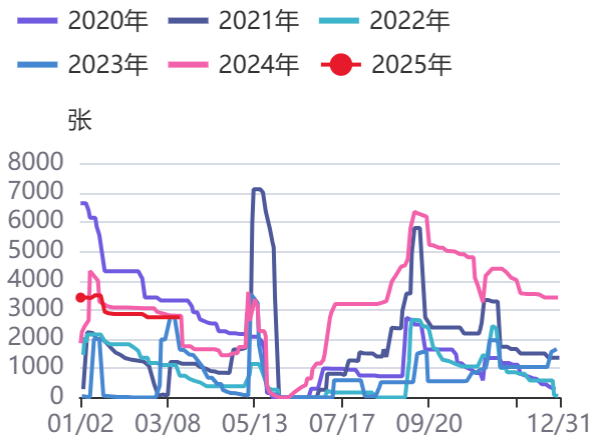
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图83：菜粕仓单情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：菜油仓单情况



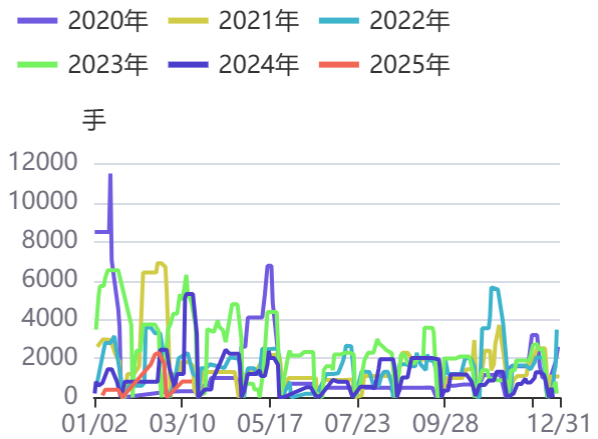
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：豆油仓单数量



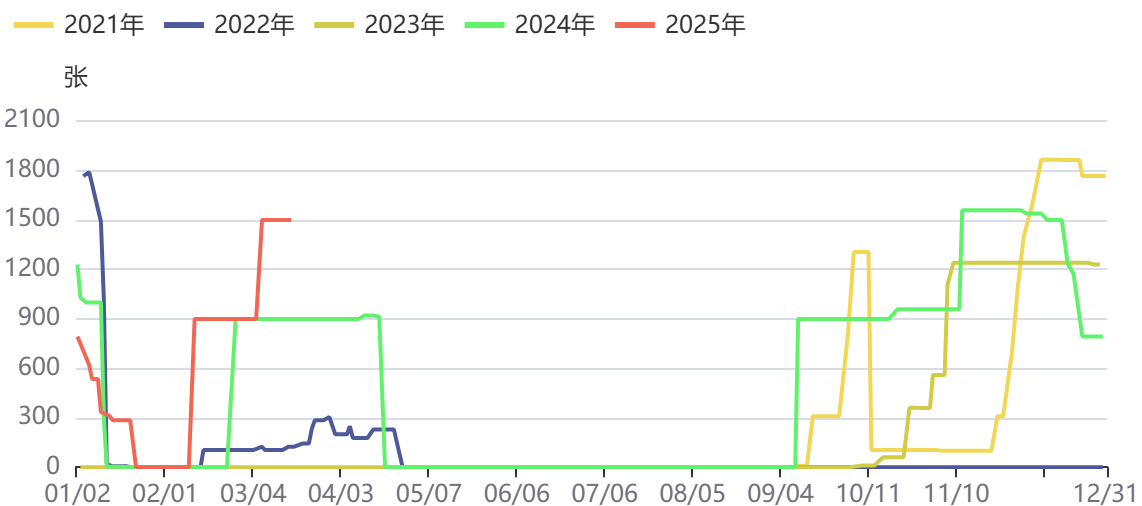
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：棕榈油仓单数量



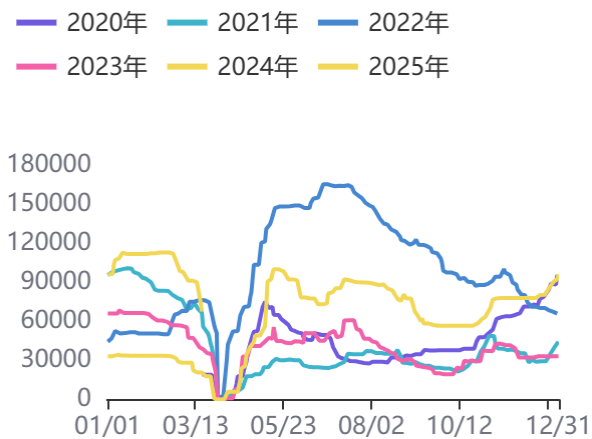
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：花生仓单数量



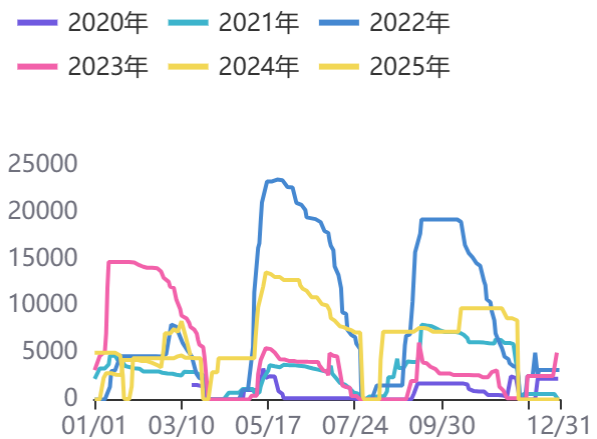
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：玉米期货仓单量



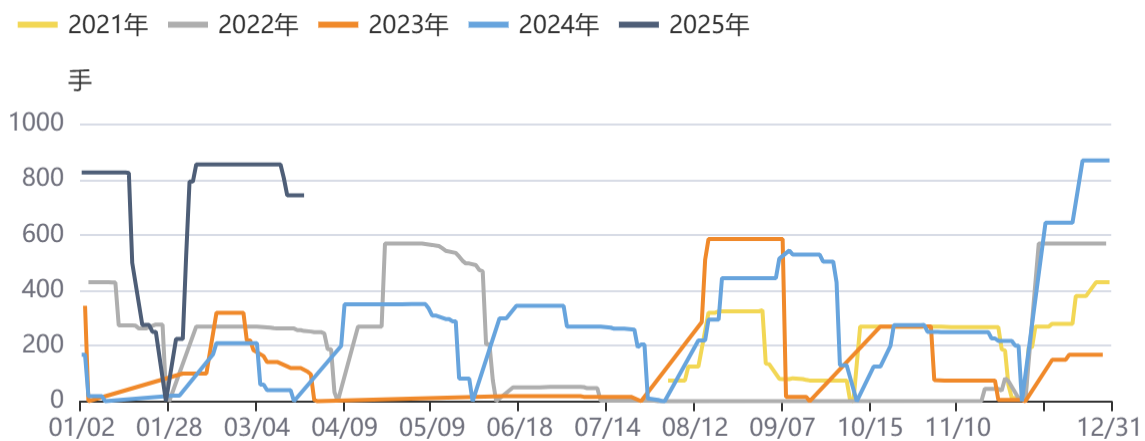
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：玉米淀粉期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：生猪期货仓单量



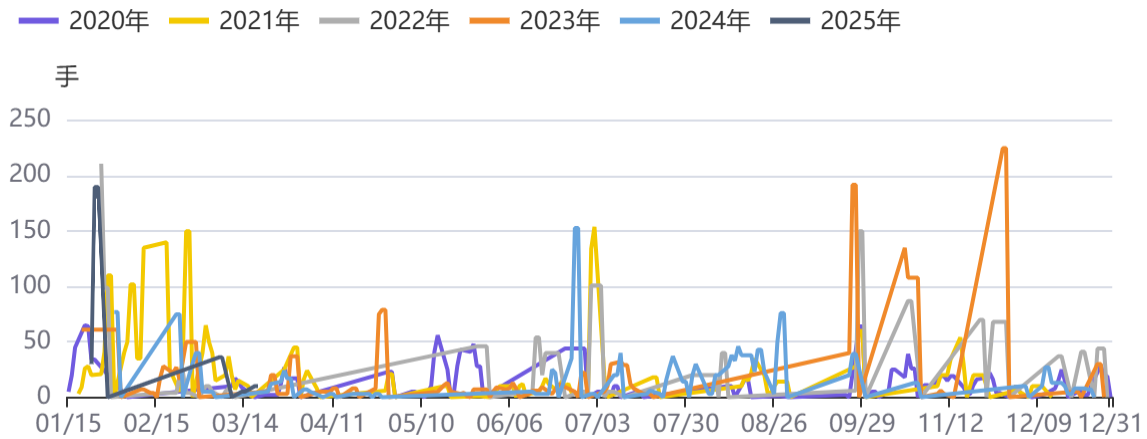
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图93：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。