

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20日星期四



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：东北市场陈粮继续大量投放，导致现货市场成交受限，但农户手中的余粮较少，故贸易商持有一定的挺价心态，故今日市场大豆价格大体保持稳定。日内豆一价格继续下跌。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：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。农户低价惜售情绪仍存。花生粕消费阶段性好转一度使得市场对未入市压榨企业入市收购存在一定期待，但部分大型压榨厂迟迟未入市收购，已入市企业到货量增加，某企业收紧收购指标对市场情绪产生一定打压，周度市场走货速度环比下降，持货商售粮情绪松动。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。震荡偏空，05合约压力8312-8320，支撑位短期关注8090-8100，如跌破支撑位期价可能进一步走低至7900-7930。

豆油：日内豆油先抑后扬，收长下影线。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，现货价格与基差持续走弱。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：国内菜油库存处于近年同期高位，现货供需偏宽松，对加拿大菜油加征关税3月20日落地，我国对加菜油进口占比较少，利多影响相对有限。国内3-4月份菜籽买船暂充足，俄罗斯菜油进口间断性到港，近月供给充足，远期有一定去库存预期。贸易关系方面，短期关注美国是否对加菜油加征关税，如加征对菜油影响偏空，否则影响偏多。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，如加拿大菜籽价格仍呈偏弱运行态势，种植面积后续有下调可能。多单减持，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。但市场此前对出口专项税增加已有预期，原油价格走低利空棕榈油生柴需求，盘面上方承压。3月1-15日马棕产量环比增4.69%。1-20日出口环比降4.98%，出口降幅环比有所收窄。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。期价短期震荡，长期存下行压力，支撑8700-8740，压力9400-9448。

豆二、豆粕：日内豆粕期货增仓下跌，空头情绪浓厚。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，不影响大豆后期到港情况。豆类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：对加拿大菜粕加征关税3月20日落地，加征关税后国内加拿大菜粕后续采购或将明显减少，远期菜粕供给预期转紧，但加征关税不包含加菜籽，3-4月份国内菜籽买船暂充足，豆菜粕价差、菜粕5/9价差走低阶段性对菜粕加征关税利多有所体现。国内进口菜籽榨利丰厚，如压榨厂增加菜籽买船对国内菜系影响偏空。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，对菜粕价格产生一定压力。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，如加拿大菜籽价格仍呈偏弱运行态势，种植面积后续有下调可能。不确定性方面，后期关注对加拿大菜籽反倾销调查落地情况。震荡偏空调整，建议观望，支撑2445-2500，压力2700-2745。

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：周四，生猪期价高开低走，午后跳水收跌，指数出现回落调整。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，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。生猪现货全国均价**14.74元/公斤**左右，环比上周涨**0.22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**59**反套或逢低买入**9**月头为主；

鸡蛋：周四，鸡蛋期价低开跌破**3000**点后出现减仓反弹，**05**合约连续回落后止跌。鸡蛋现货价格整体持稳有涨，饲料端情绪摇摆不定，鸡蛋现货价格低价报至**3.19元/斤**左右，环比周初涨**0.02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..... | 5 |
| （一）日度数据..... | 6 |
| （二）周度数据..... | 6 |
| 三、养殖..... | 6 |
| 第三部分基本面跟踪图..... | 8 |
| 一、养殖端（生猪、鸡蛋）..... | 8 |
| 二、油脂油料..... | 10 |
| （一）棕榈油..... | 10 |
| （二）豆油..... | 12 |
| （三）花生..... | 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 | 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 | 油料花生需求不及预期 新季种植面积预增 | 7930-8000 | 8390-8400 | 震荡偏空 | 偏空思路 | ☆ |
| 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 | 菜粕去库存预期 性价比转弱 | 2550-2600 | 2745-2790 | 震荡偏空 | 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 | 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 | -53 | -2.00 | 观望 | - | - |
| | 豆二5-9 | -132 | -116 | -16 | 观望 | - | - |
| | 花生3-4 | 102 | 92 | 10 | 观望 | - | - |
| 油脂 | 豆油5-9 | 112 | 110 | 2 | 观望 | - | - |
| | 菜油5-9 | 95 | 104 | 11 | 观望 | - | - |
| | 棕榈油5-9 | 764 | 688 | 76 | 观望 | - | - |
| 蛋白 | 豆粕5-9 | -105 | -88 | -17 | 反弹做空 | -200至-150 | ☆ |
| | 菜粕5-9 | -135 | -116 | -19 | 观望 | - | -- |
| 能量及副产品 | 玉米5-9 | -49 | -51 | 2 | 逢高做空 | -100 | ☆ |
| | 淀粉5-9 | -84 | -85 | 11 | 观望 | - | - |
| 养殖 | 生猪5-7 | 40 | 90 | -50 | 持有正套 | - | ☆ |
| | 鸡蛋5-7 | -39 | -37 | -2-2 | 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 | -1108 | -900 | -208 | 暂时观望 | - | - |
| | 05菜油-豆油 | 1313 | 1096 | 8 | 暂时观望 | - | - |
| | 05菜油-棕油 | -2 | 196 | -198 | 暂时观望 | - | - |
| 蛋白 | 05豆粕-菜粕 | 258 | 232 | 26 | 做空 | 200-300 | ☆ |
| 油粕比 | 05豆类油粕比 | 2.82 | 2.76 | 0.05 | 做空 | 2.65-2.70 | ☆ |
| | 05菜系油粕比 | 3.52 | 3.41 | 0 | 做空 | 3.45-3.5 | ☆ |
| 能量及副产品 | 05玉米-淀粉 | -389 | -386 | -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 | 126 | 94 |
| | 豆二 | 3550 | 0 | 708 | -14 |
| | 花生 | 7400 | 0 | -342 | 80 |
| 油脂 | 豆油 | 8540 | -40 | 466 | -22 |
| | 菜油 | 9200 | -30 | 50 | -35 |
| | 棕榈油 | 9750 | 0 | 598 | -210 |
| 蛋白 | 豆粕 | 3300 | -100 | 645 | 4 |

| | | | | | |
|--------|----|-----------------|----------------|------------------|--------------------|
| | 菜粕 | 2650 | -40 | 53 | 40 |
| 能量及副产品 | 玉米 | 2210 | 0 | -127 | 13 |
| | 淀粉 | 2680 | 0 | 11 | 11 |
| 养殖 | 生猪 | 14.77 (元/公斤) | 0.02 (元/公斤) | 1235 | 155 |
| | 鸡蛋 | 3.02 (元/斤) | 0.04 (元/斤) | 365 (元/500kg) | 79.00 (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 | 194.86 (7.00) | K | 442.15 (1.01) | 3655.27 (8.13) | 2675.80 (22.19) |
| 巴西6月 | 195.14 (7.00) | N | 447.03 (0.74) | 3674.93 (5.88) | 2700.74 (19.33) |
| 巴西7月 | 208.14 (7.00) | N | 451.81 (0.74) | 3713.12 (5.87) | 2749.22 (19.34) |
| 美湾4月 | 209.96 (0.00) | K | 447.70 (-1.56) | 3699.89 (-12.56) | 2752.97 (-4.13) |
| 美湾5月 | 209.96 (0.00) | K | 447.70 (-1.56) | 3699.89 (-12.56) | 2752.97 (-4.13) |
| 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 | 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 | 84.23 (-0.12) | 584.20 (10.00) | 492.00 (6.06) | 4326.15 (53.3453.34) | |
| 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 | 1010 (5) | 1048 (5) | 9062 (46) | 8388 (134) | |
| 10月 | 1000 (5) | 1038 (5) | 8976 (46) | 8372 (146) | |
| 11月 | 1000 (5) | 1038 (5) | 8976 (46) | 8306 (126) | |
| 1月 | 1000 (-80) | 1038 (-80) | 8972 (-770) | 8254 (130) | |
| 2月 | 1000 (-55) | 1038 (-55) | 8972 (-529) | 8224 (88) | |
| 5月 | 1070 (5) | 1108 (5) | 9577 (46) | 9152 (210) | |

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）725.24 (-5.97) 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

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 | 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 |
| 基层农户售粮进度（%） | 80.00 | 5.00 | 10.00 |

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 | 14.75 | 0.01 | 0.41% | -1.14% | 0.20% |
| | 西北 | 14.4 | 0.00 | 1.05% | -1.03% | -2.17% |
| | 华北 | 14.66 | -0.10 | 1.10% | -1.61% | -0.61% |
| | 东北 | 14.25 | -0.02 | -0.14% | -1.38% | 0.14% |
| | 华中 | 14.84 | 0.04 | 2.98% | -1.00% | 0.07% |
| | 华东 | 15.16 | 0.12 | 0.46% | 0.20% | -0.92% |
| | 西南 | 14.89 | 0.00 | 0.81% | -3.06% | -0.40% |
| 华南 | 15.47 | 0.00 | -2.77% | -0.51% | -0.39% | |
| 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 | 20.73 | 0.15 | 0.00% | -2.45% | 3.24% |
| 猪粮比 | 全国平均 | 6.62 | 0.08 | -0.45% | 1.38% | 9.60% |
| 基差（05） | 河南 | 1025 | -265 | -305 | -1150 | 1250 |
| 月差（5-7） | 活跃 | 40 | 140 | 140 | 490 | 1415 |

资料来源：同花顺、卓创资讯、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

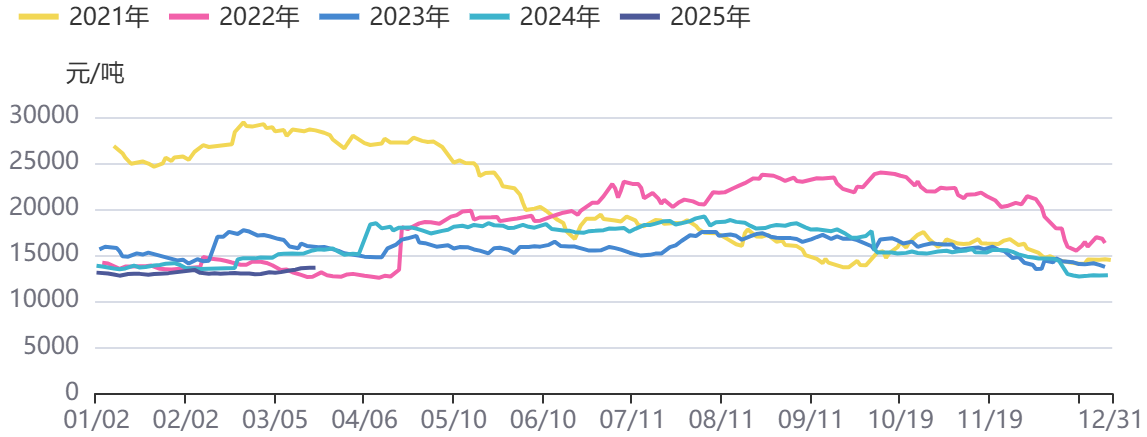
| 鸡蛋周度重点关注数据变化 | | | | | | |
|--------------|-----------------|----------|-------|--------|--------|--------|
| 分类 | 数据项 | | 3月16日 | 3月9日 | 环比 | 同比 |
| 供应端 | 产蛋率 (%) | | 91.76 | 91.8 | -0.04 | -0.07 |
| | 大中小码占比 (%) | 大码 | 44.76 | 44.76 | 0.00 | -1.00 |
| | | 小码 | 13.29 | 12 | 1.29 | 0.00 |
| | | 中码 | 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

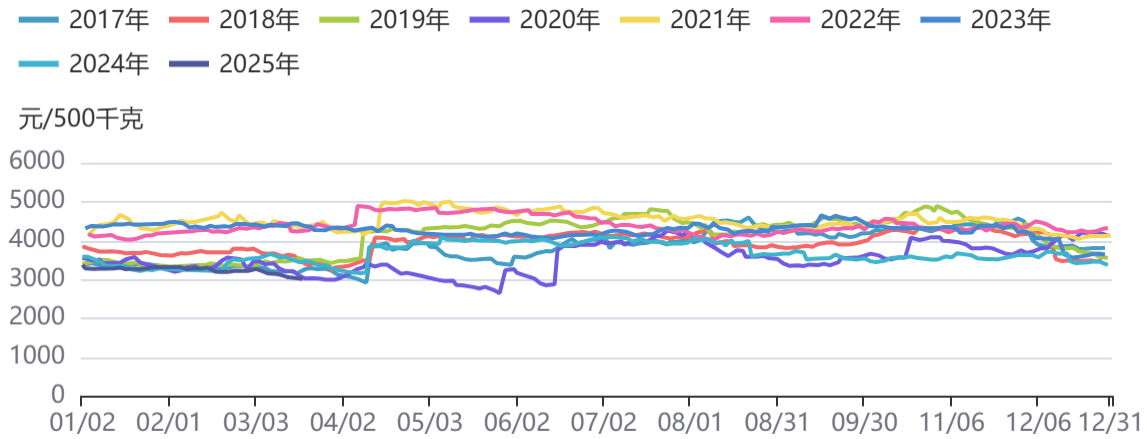
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图2：生猪主力合约收盘价



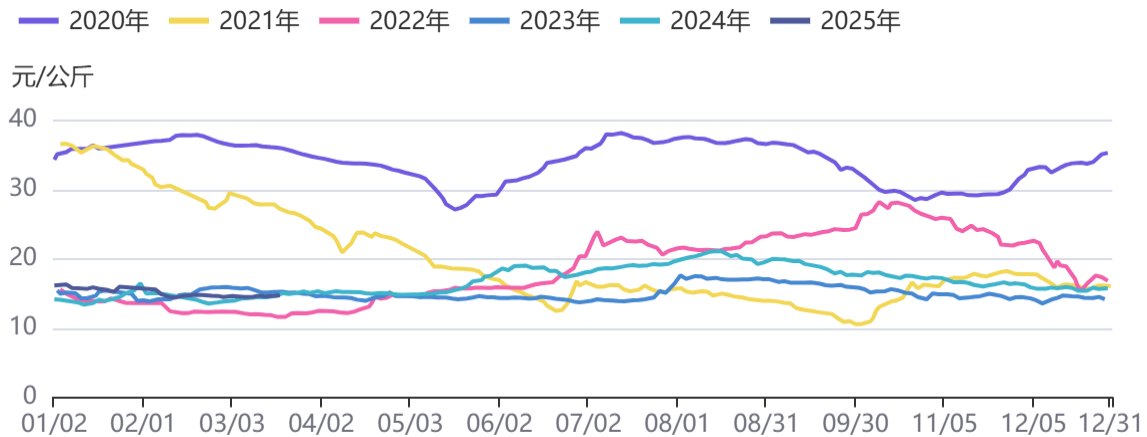
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：鸡蛋主力合约收盘价



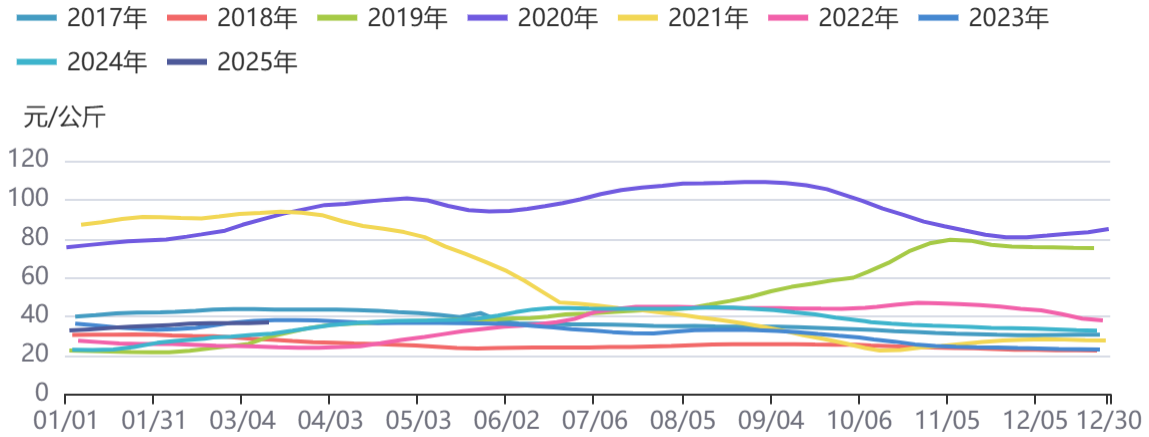
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：生猪现货价格



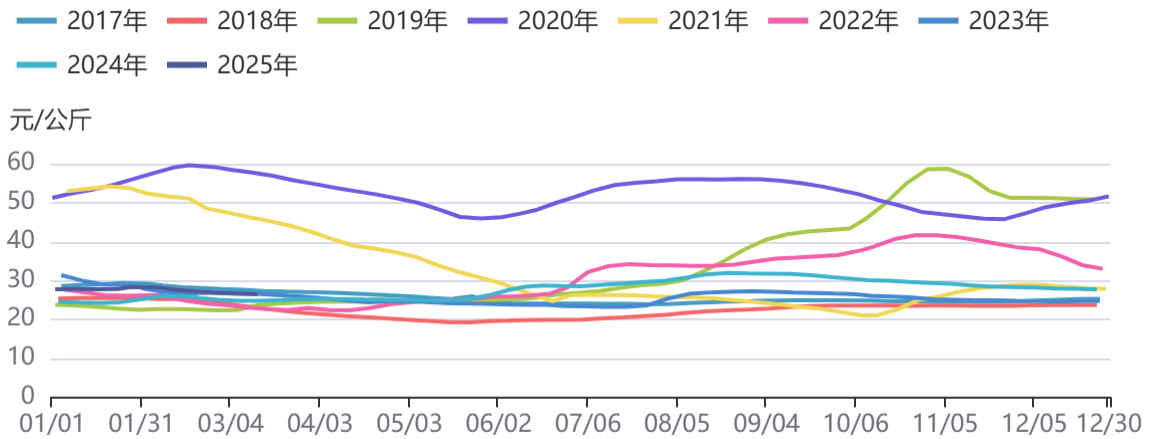
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：仔猪价格



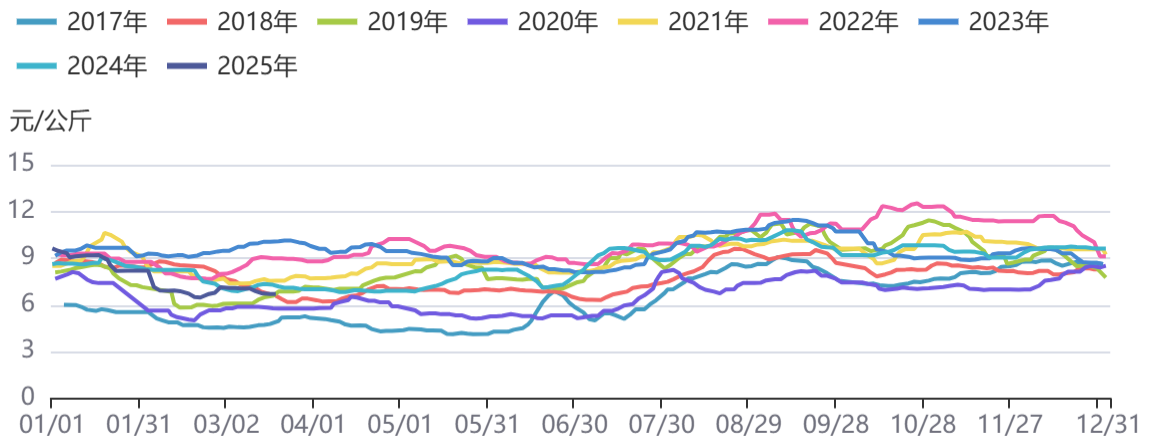
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：白条价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：鸡蛋现货价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡苗价格

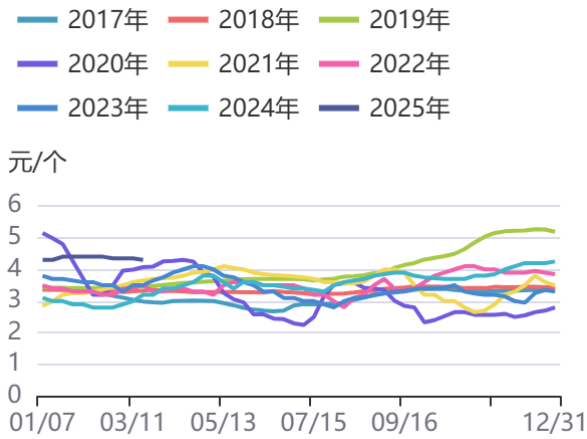
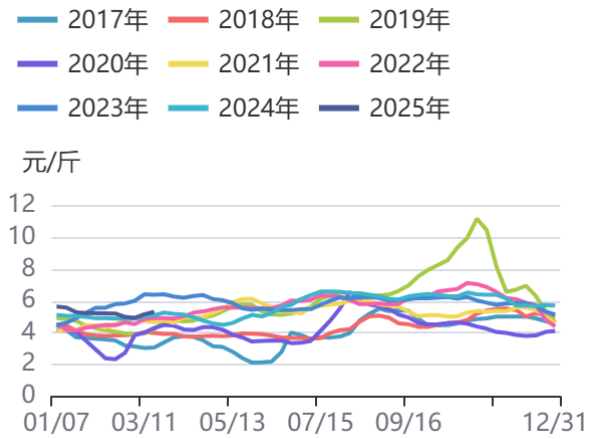


图9：淘鸡价格



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、油脂油料

(一) 棕榈油

图10：马来西亚棕榈油月度产量

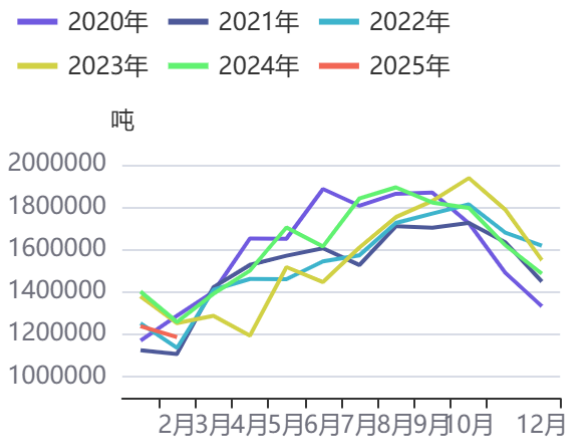
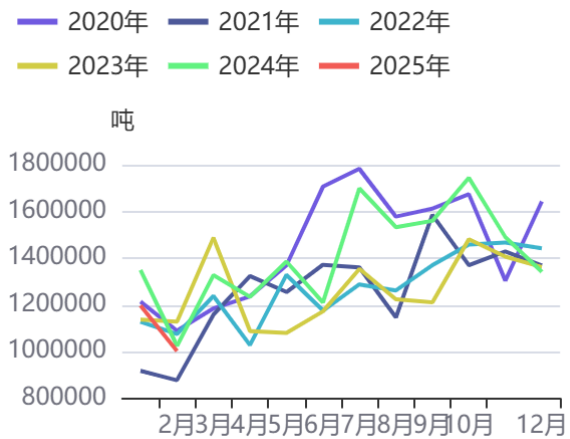


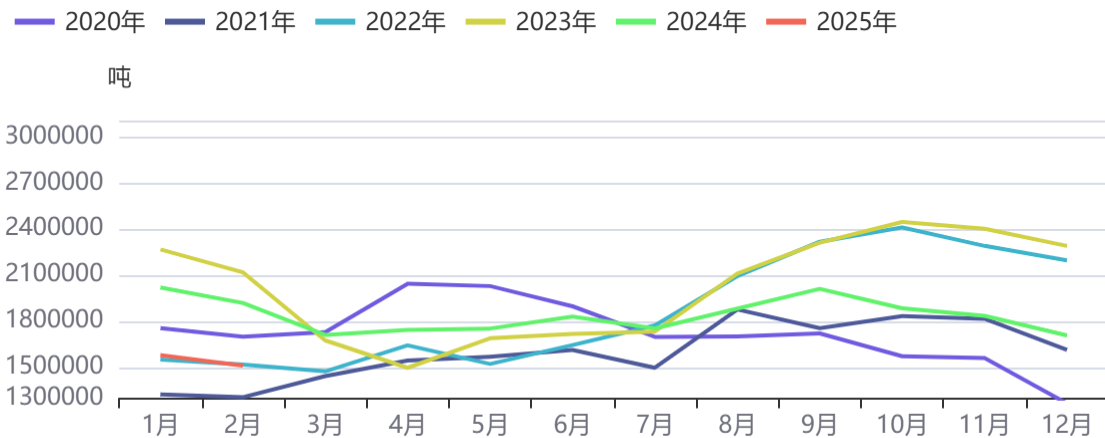
图11：马来西亚棕榈油出口数量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：马来西亚棕榈油期末库存量

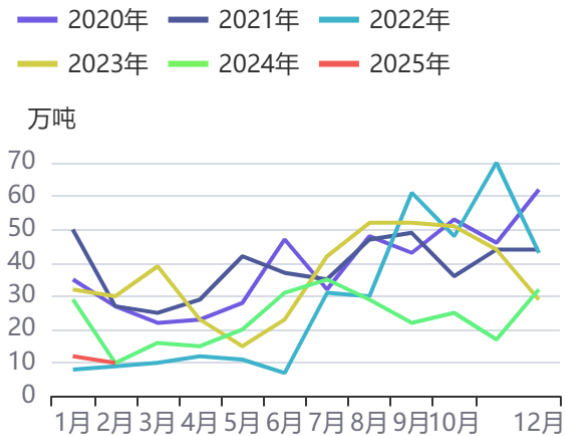


资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：进口对盘毛利:棕榈油(24度)

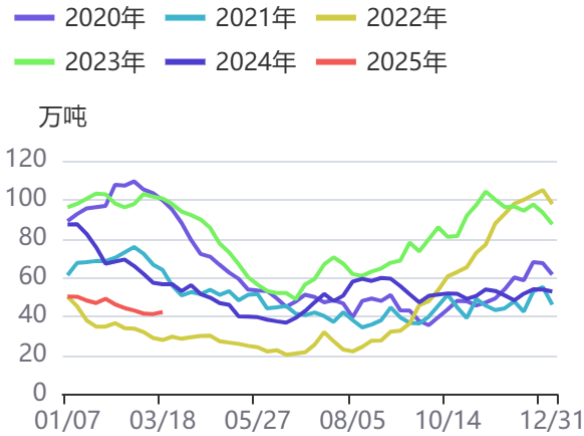


图14：棕榈油进口数量



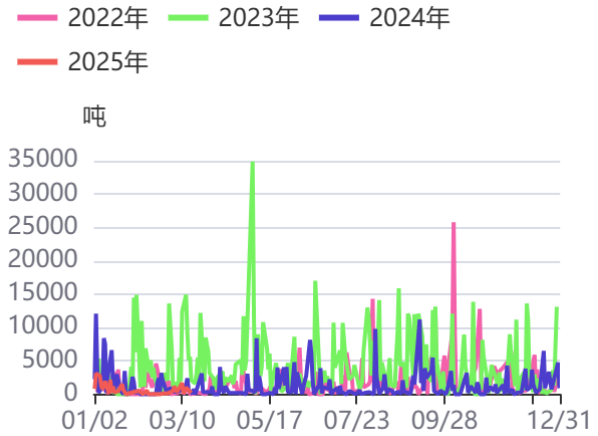
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：国内棕榈油库存



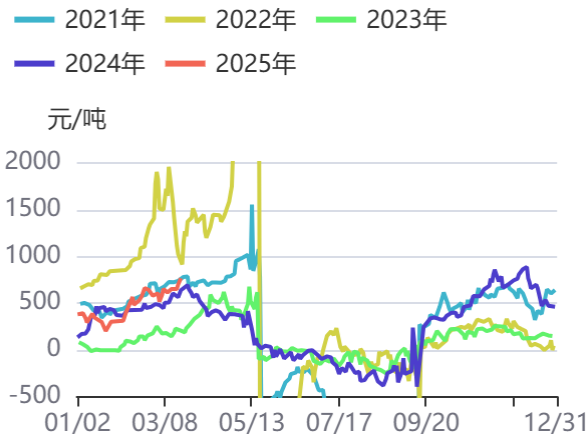
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：棕榈油日度成交情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈5/9价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

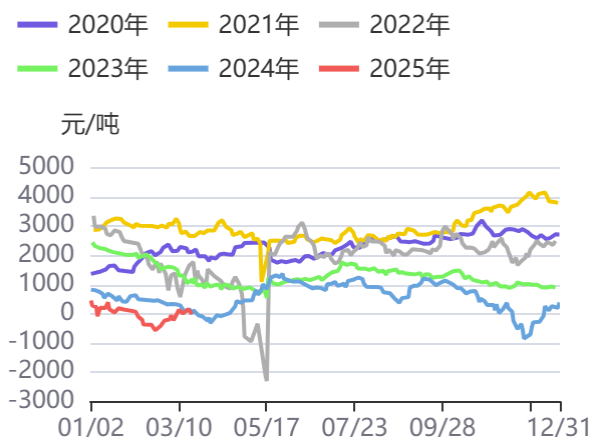
图18：5月豆棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

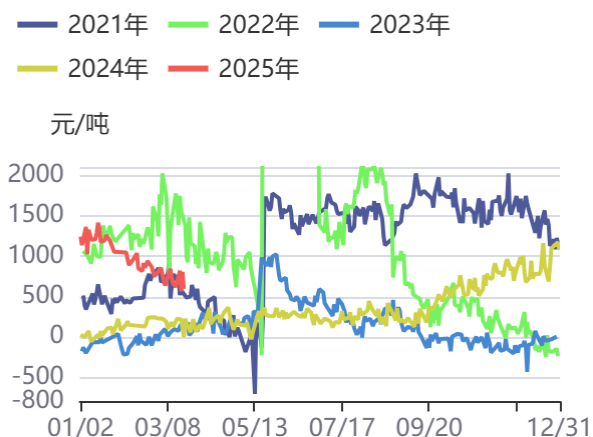
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：5月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

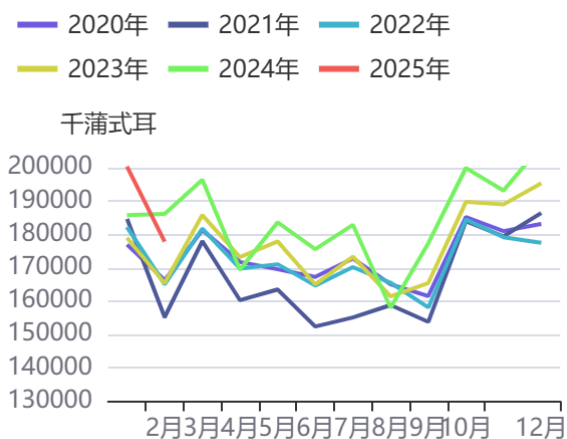
图20：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

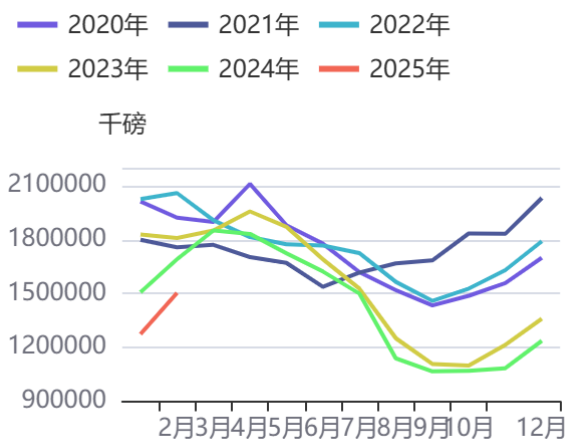
(二) 豆油

图21：美豆压榨量



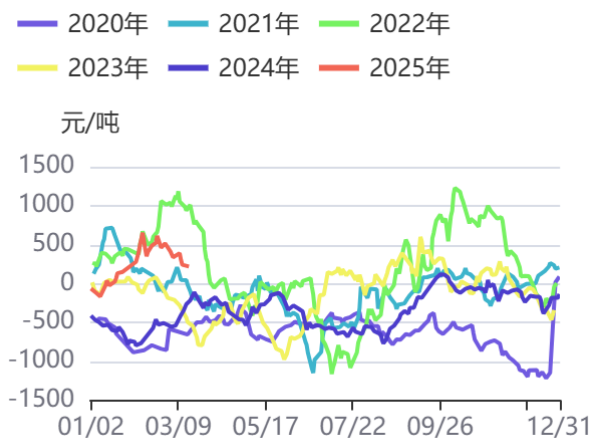
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图22：美豆油库存



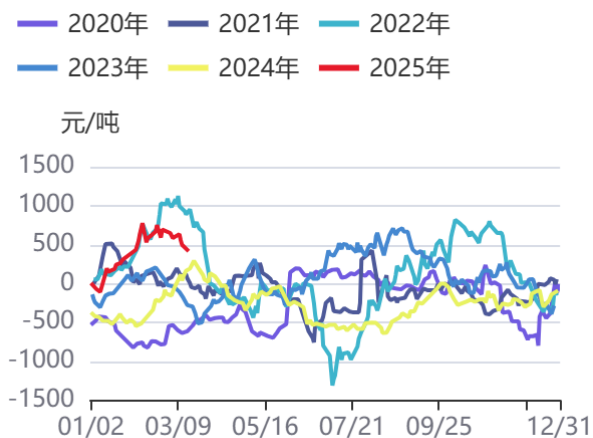
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图23：美豆榨利



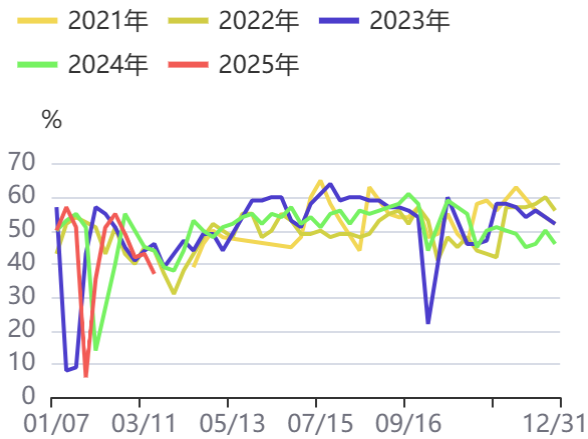
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：巴西豆榨利



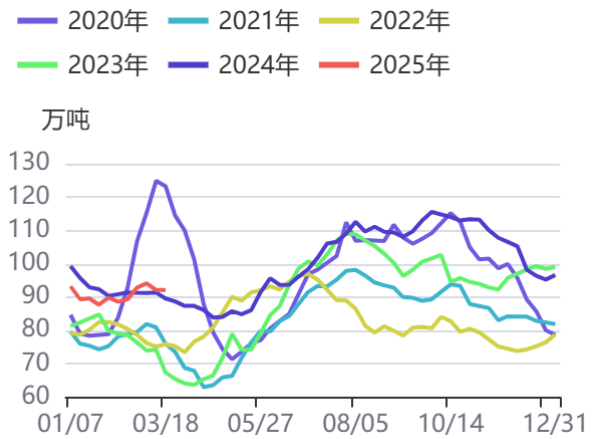
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：国内大豆油厂开机率:全国总计



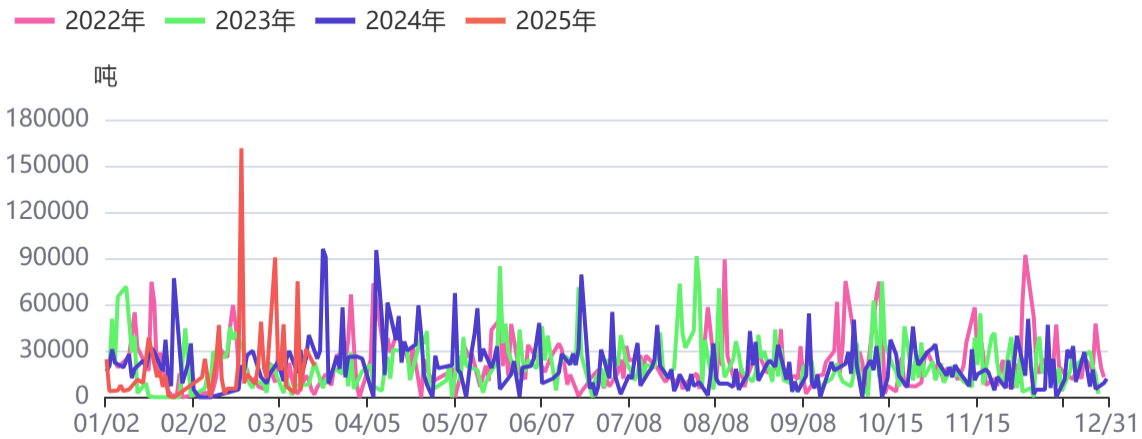
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：国内豆油库存量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图27：豆油日度成交量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图28：豆油9/1价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

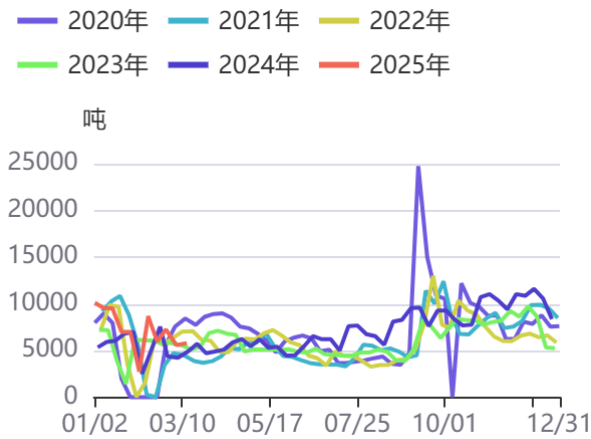
图29：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

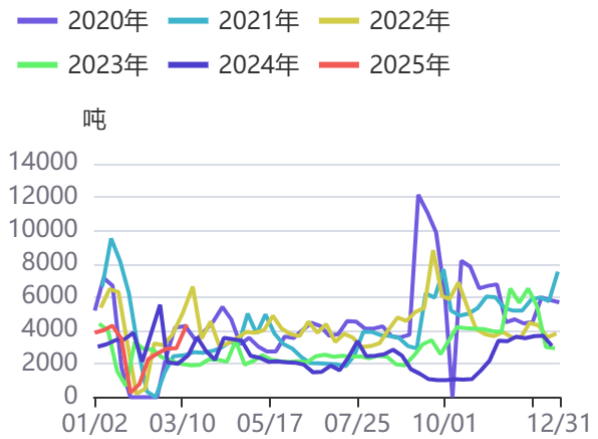
(三) 花生

图30：批发市场周度到货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：批发市场周度销量



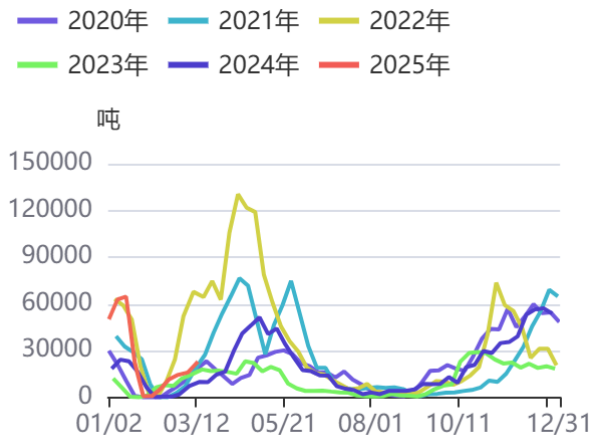
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：压榨厂散油榨利



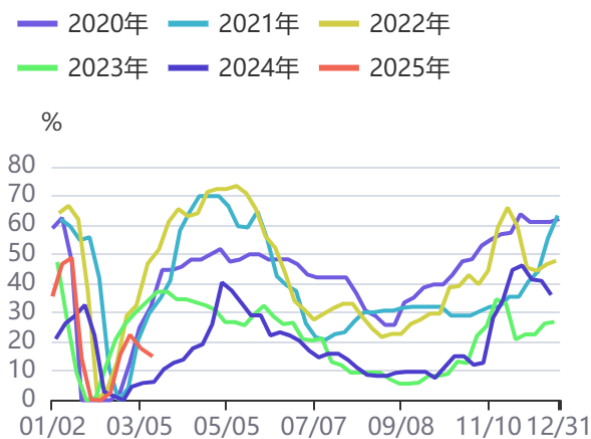
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：压榨厂周度采购量



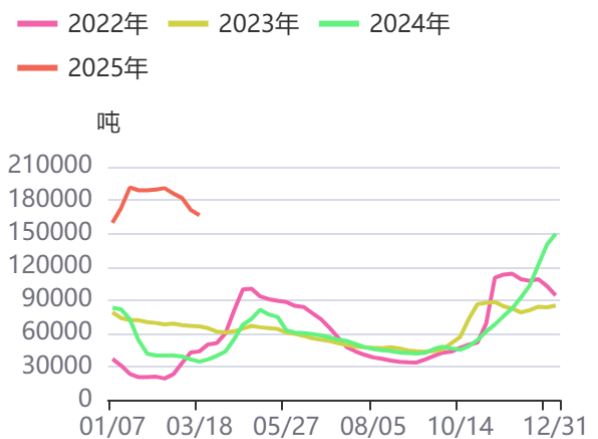
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：压榨厂开机率



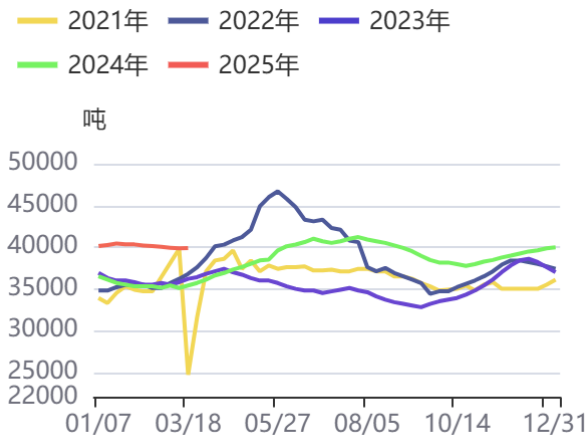
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂花生库存



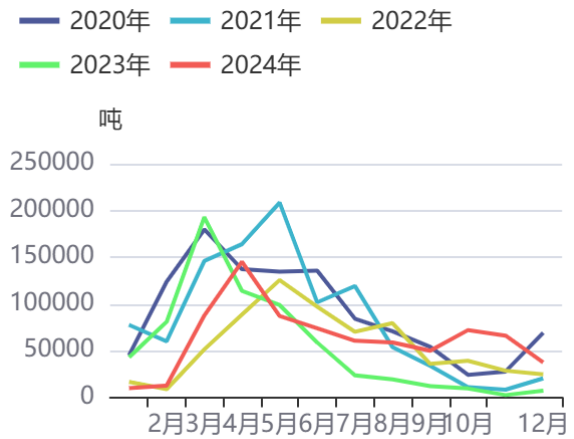
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂花生油库存



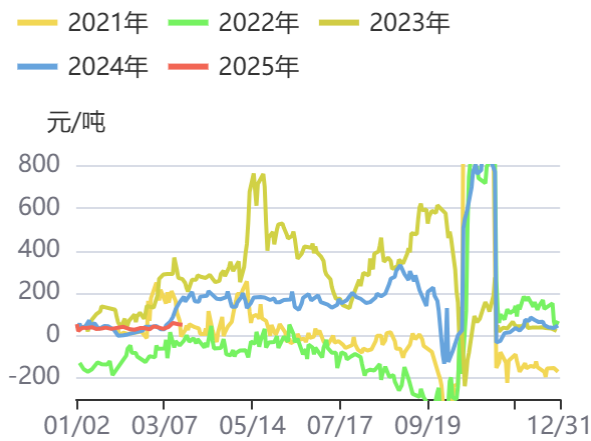
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：花生月度进口量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：花生10-11价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图39：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40：南方港口库存

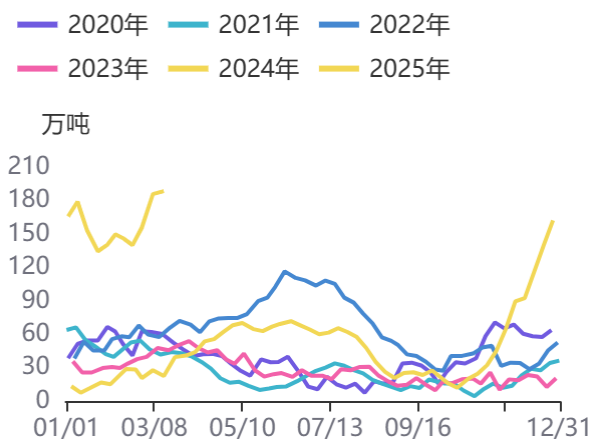
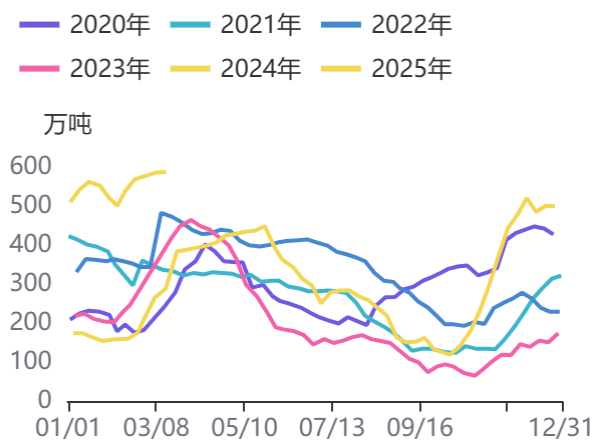


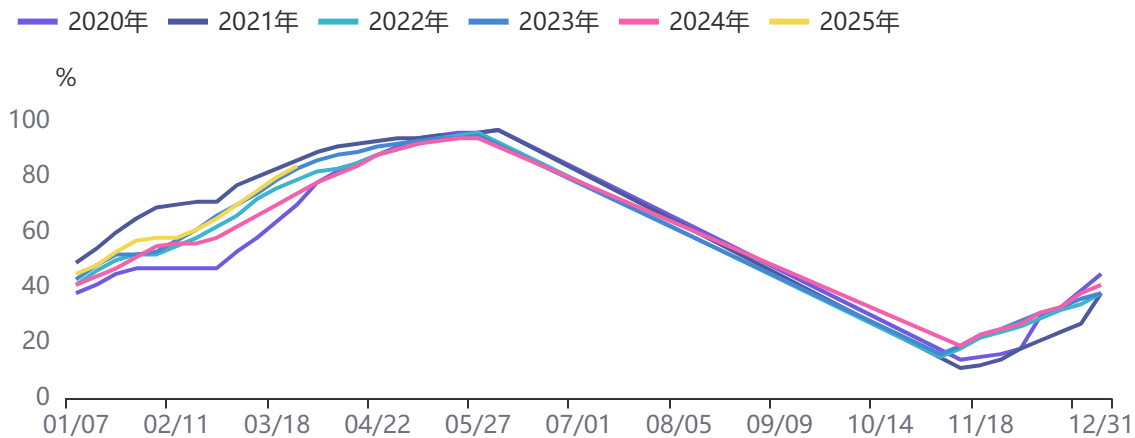
图41：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

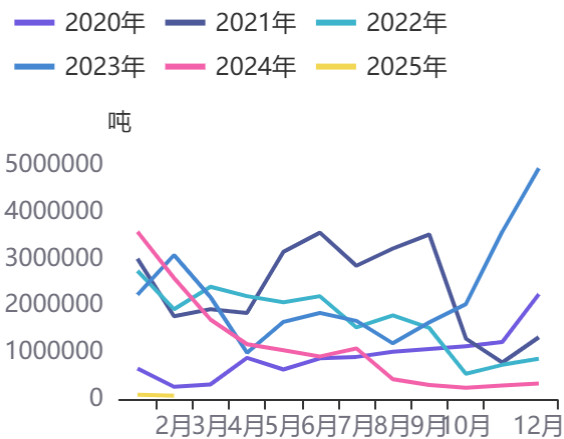
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：全国玉米售粮进度



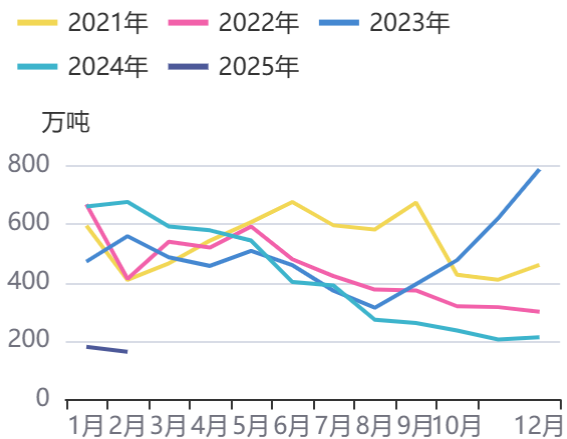
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：玉米进口量



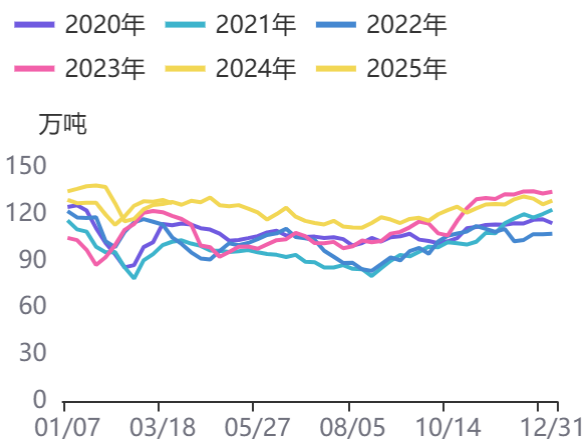
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



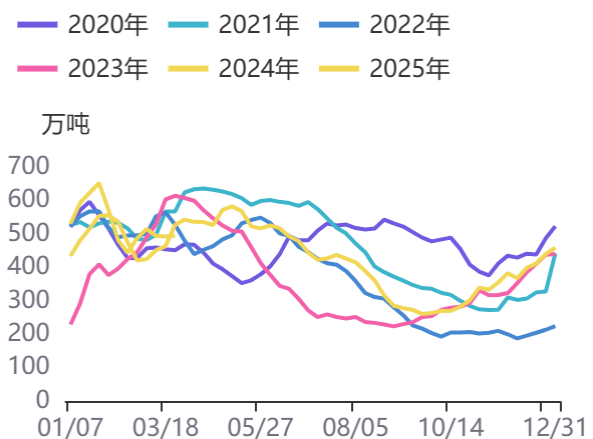
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：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46：深加工企业玉米库存



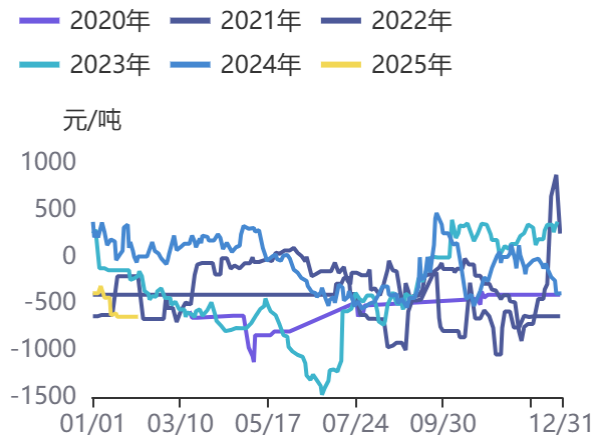
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：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

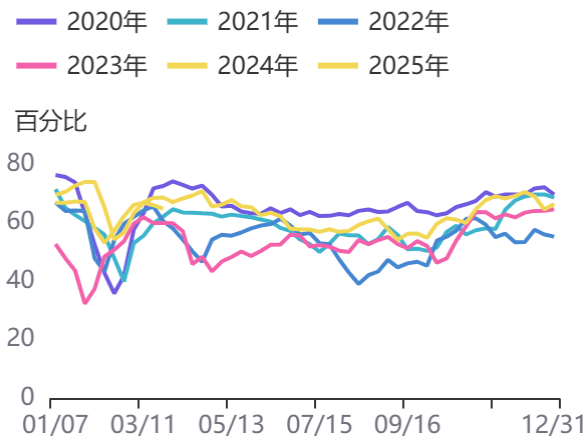
图48：山东地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

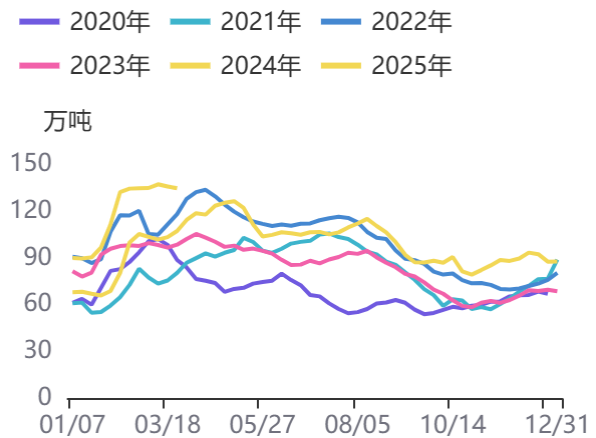
(二) 玉米淀粉

图49：玉米淀粉企业开机率



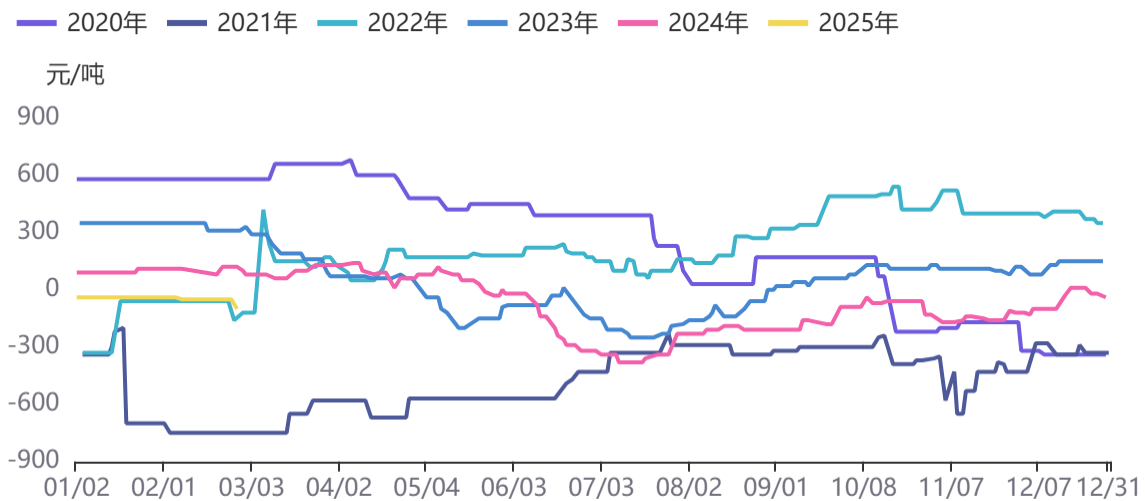
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：玉米淀粉企业库存



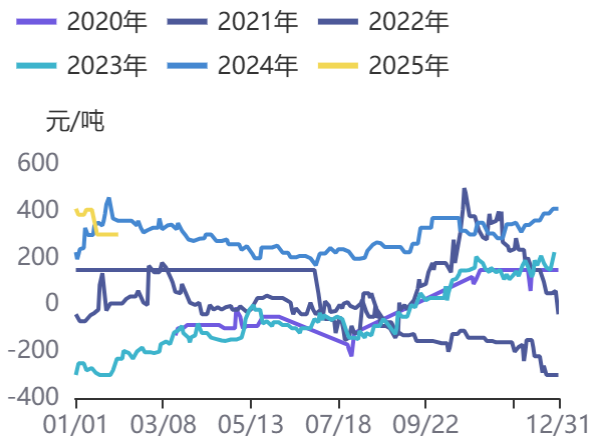
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：山东面粉-玉米淀粉



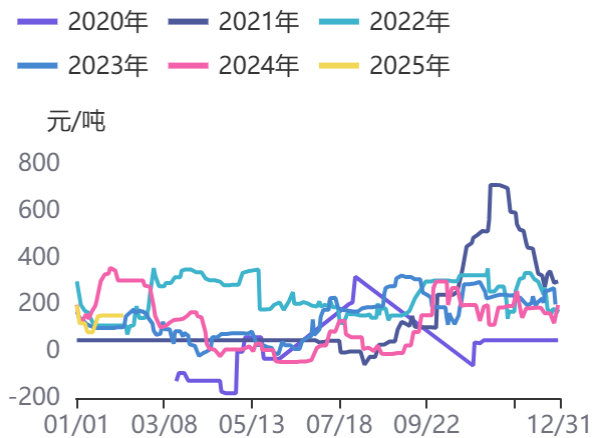
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：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

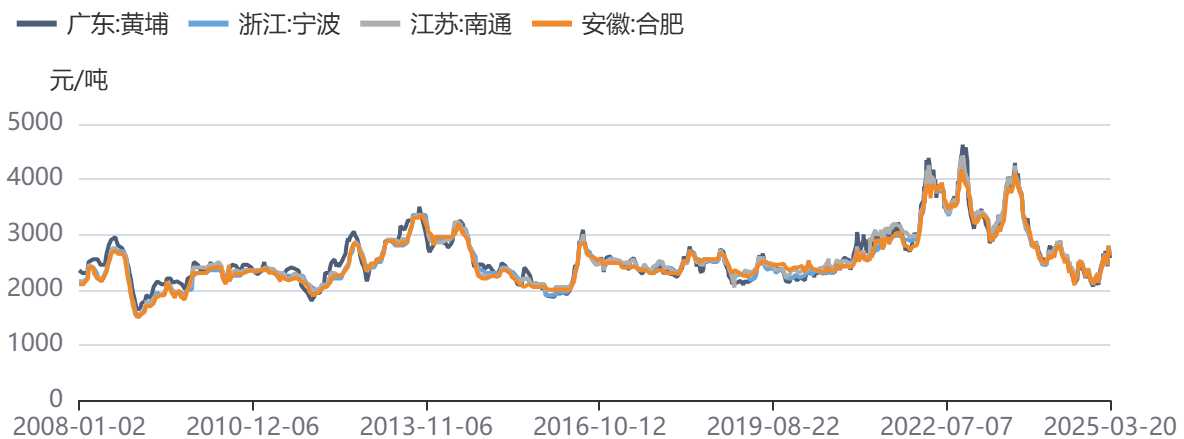
图53：吉林地区玉米淀粉企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

(三) 菜系

图54：菜粕现货行情



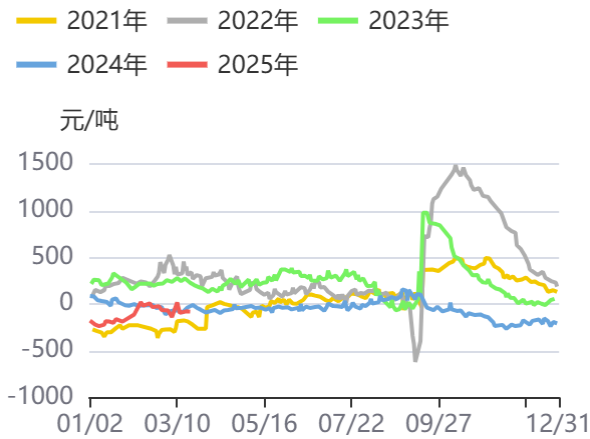
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：进口四级菜油现货价格



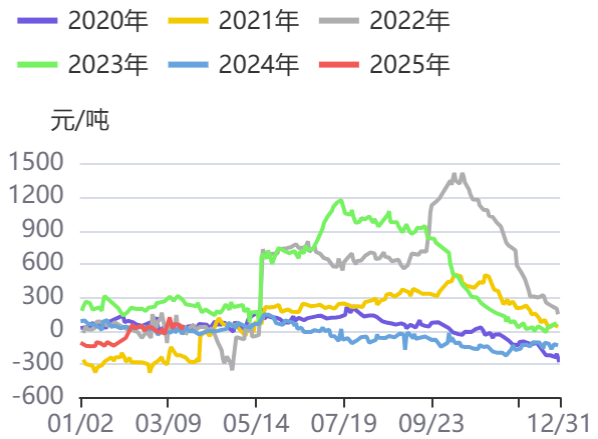
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：菜粕9月南通基差



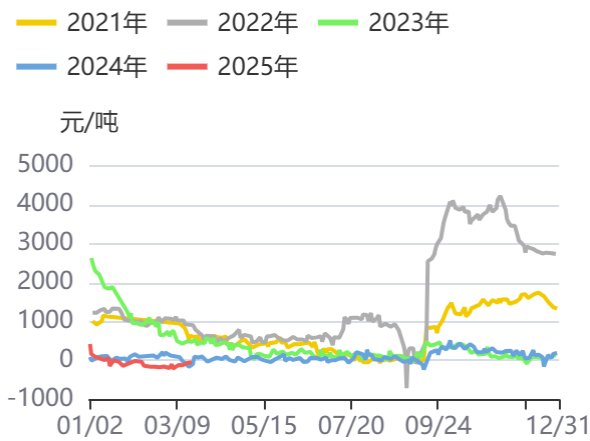
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：菜粕5月南通基差



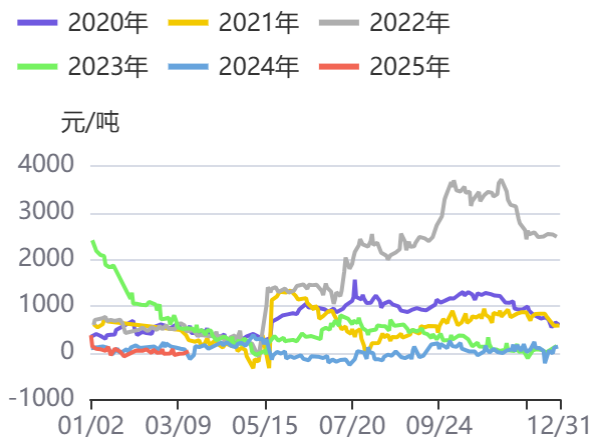
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：菜油9月南通基差



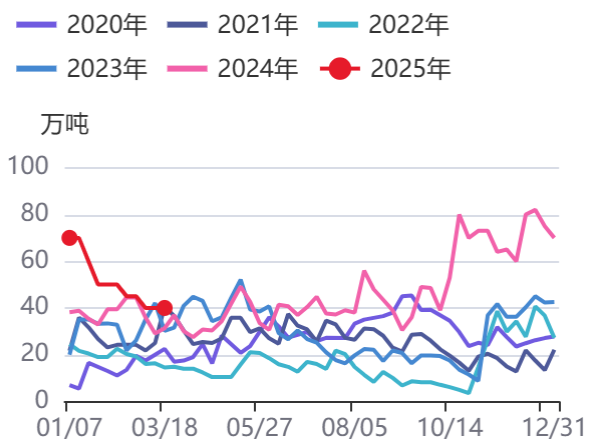
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜油5月南通基差



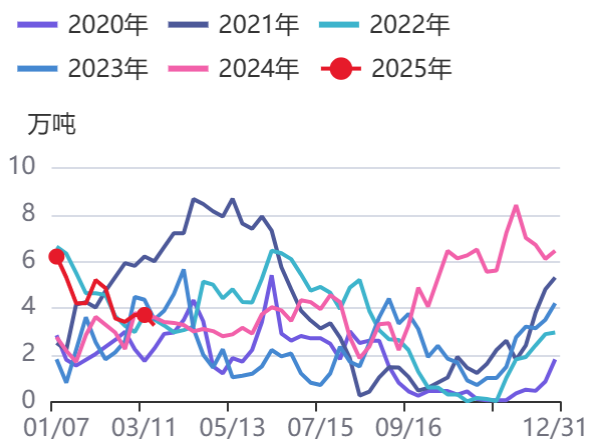
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：沿海油厂菜籽库存



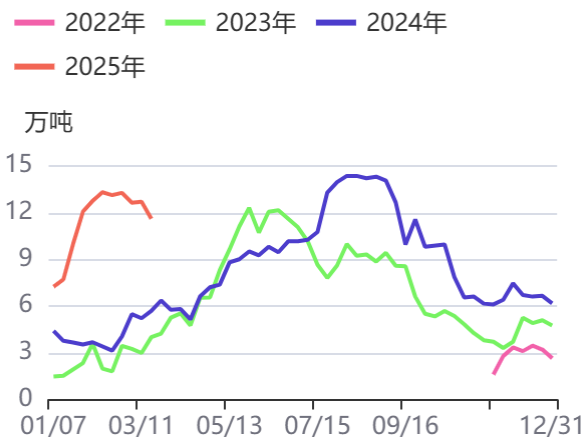
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：沿海油厂菜粕库存



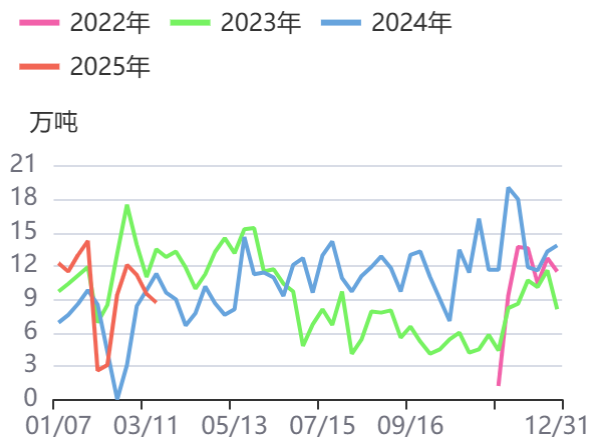
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：菜籽油：库存量：主要油厂：沿海地区



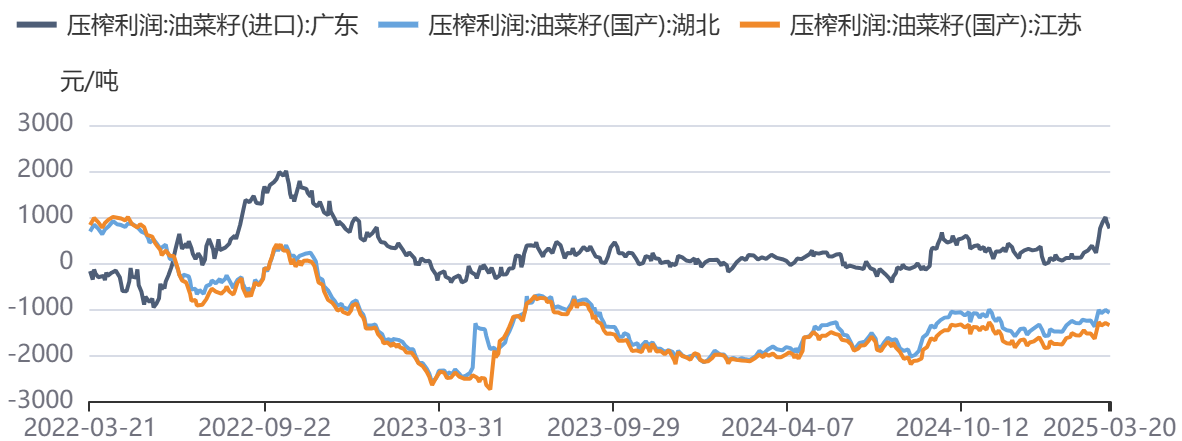
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图63：菜籽：压榨量：主要油厂：沿海地区：合计



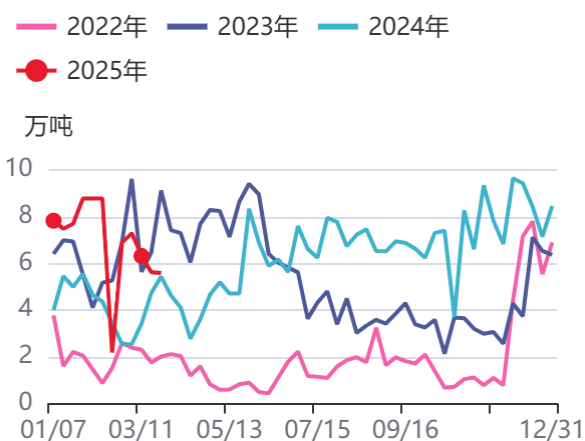
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图64：国内油菜籽压榨利润



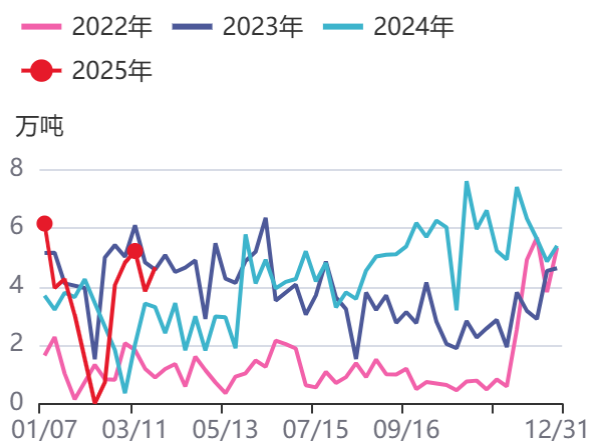
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：沿海地区菜粕提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

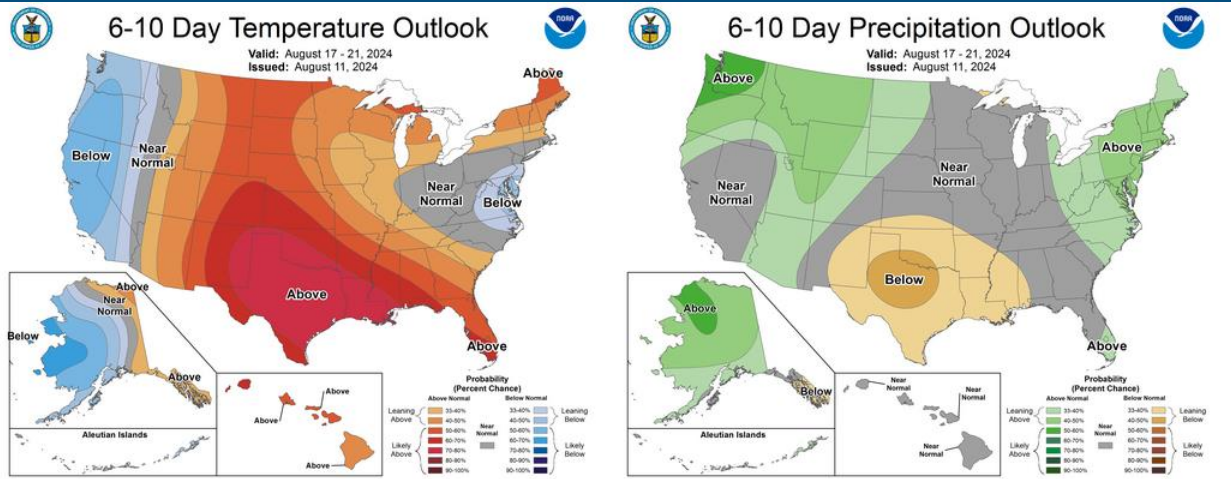
图66：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

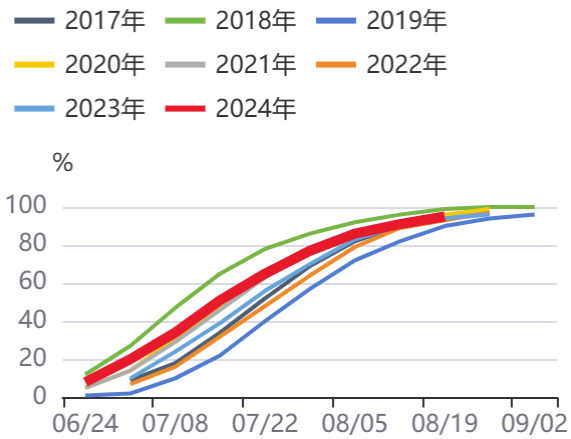
(四) 豆粕

图67：美国天气情况



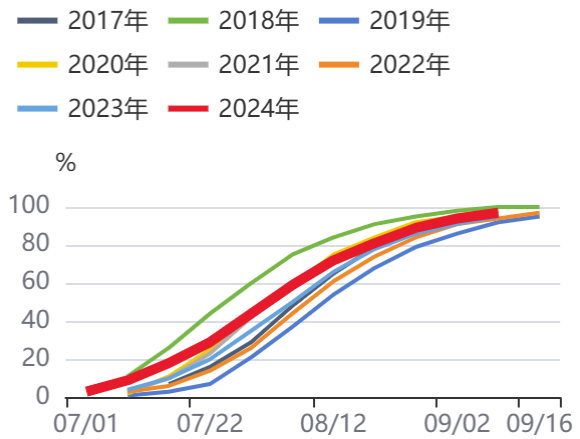
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图68：美豆：开花率



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：美国大豆：结荚率



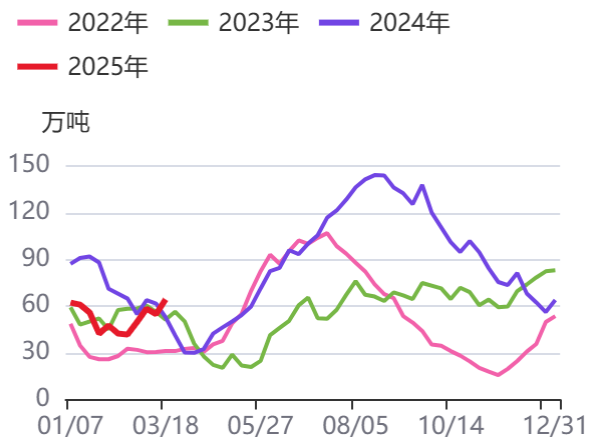
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：大豆：库存量：全国港口



资料来源：同花顺，方正中期研究院

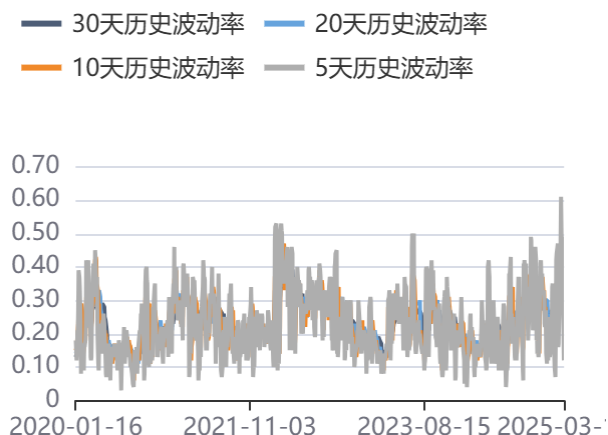
图71：库存：豆粕：国内主流油厂：合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

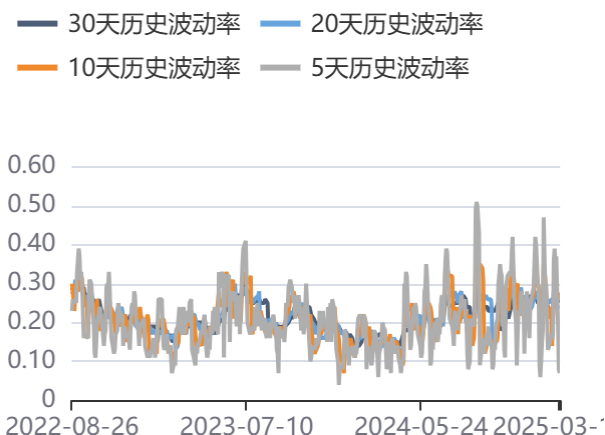
第四部分豆粕) 饲料养殖油脂期权情况

图72: 菜粕历史波动率



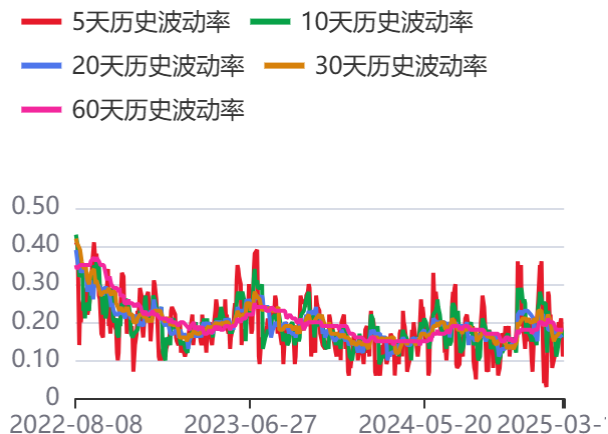
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图73: 菜油历史波动率



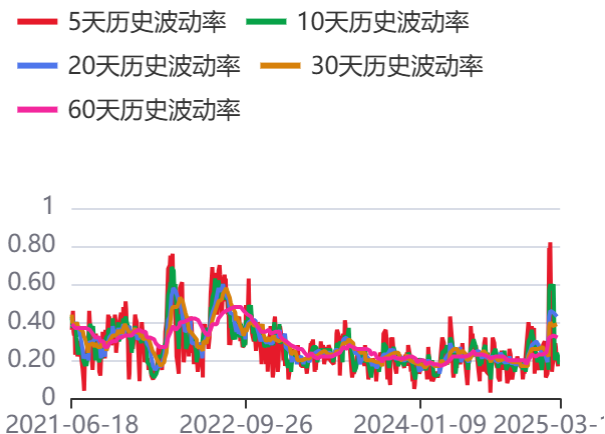
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图74: 豆油波动率



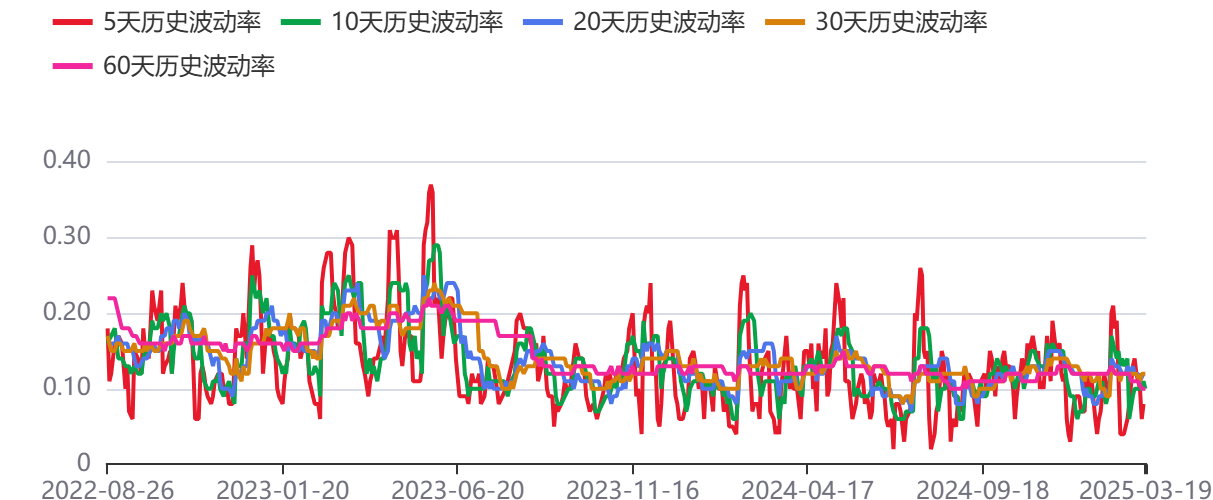
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图75: 棕榈油波动率



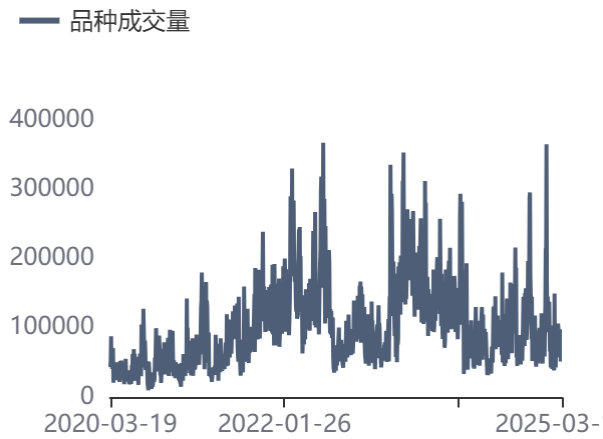
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图76: 花生波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图77：玉米期权成交量



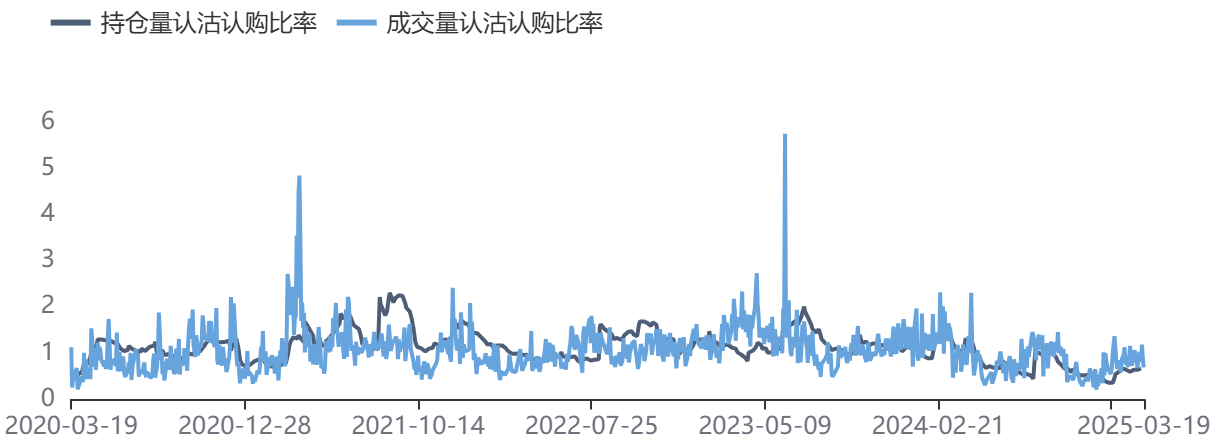
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图78：玉米期权持仓量



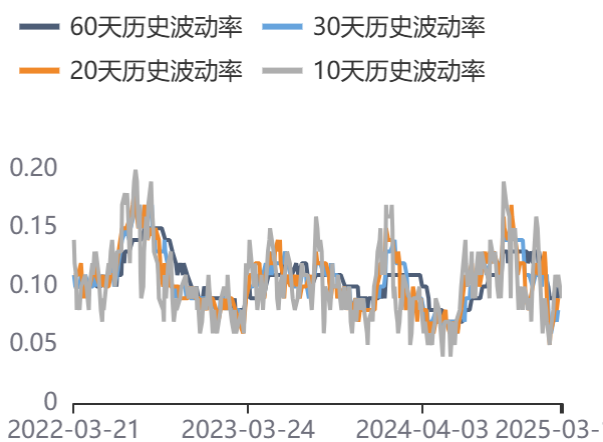
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：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80：历史波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

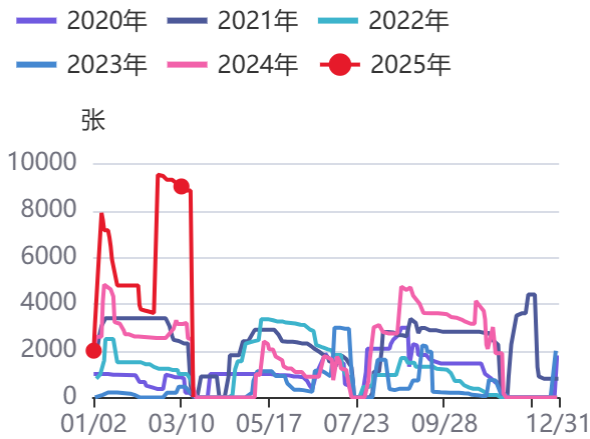
图81：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

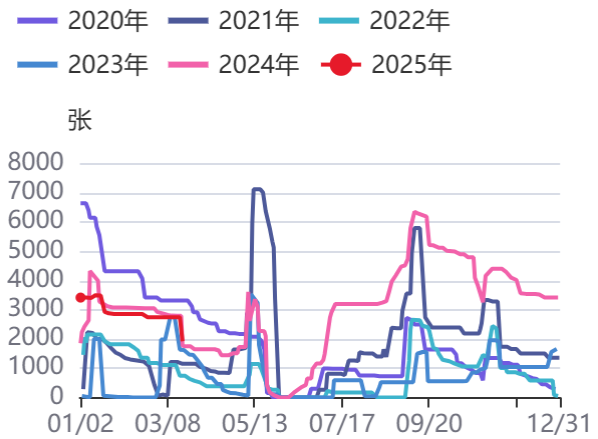
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图82：菜粕仓单情况



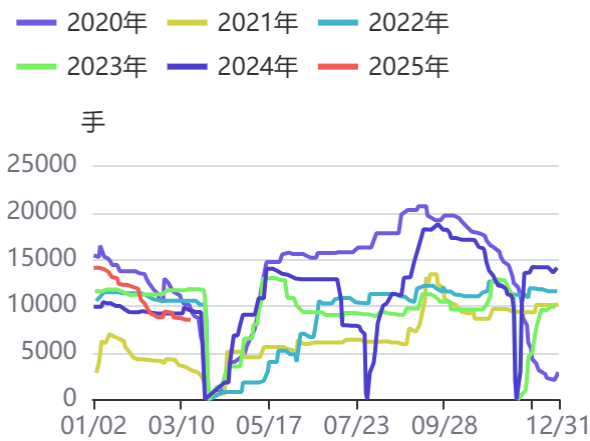
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：菜油仓单情况



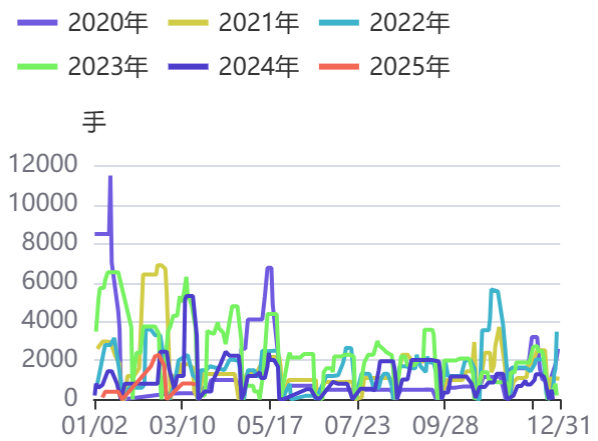
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：豆油仓单数量



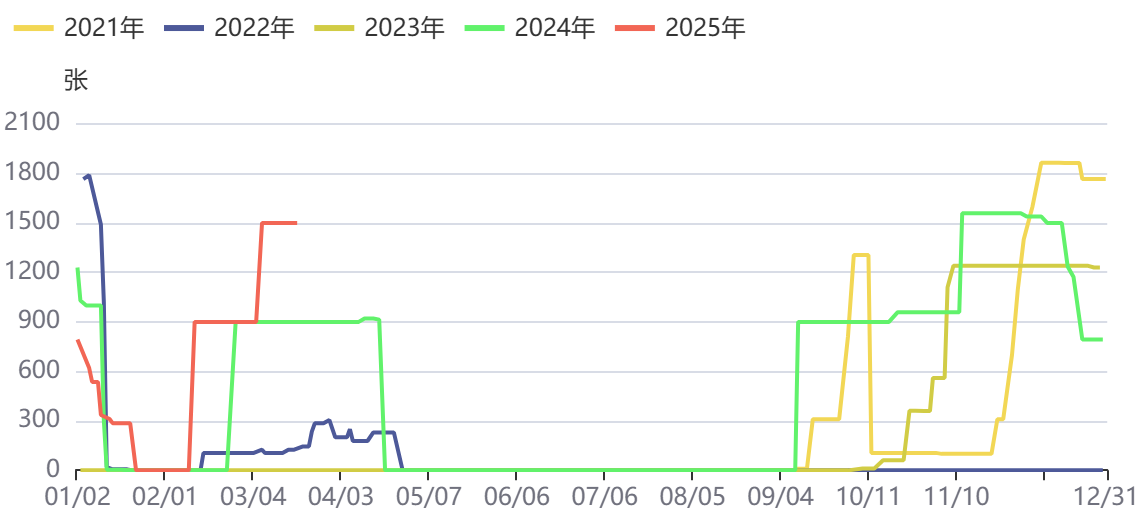
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：棕榈油仓单数量



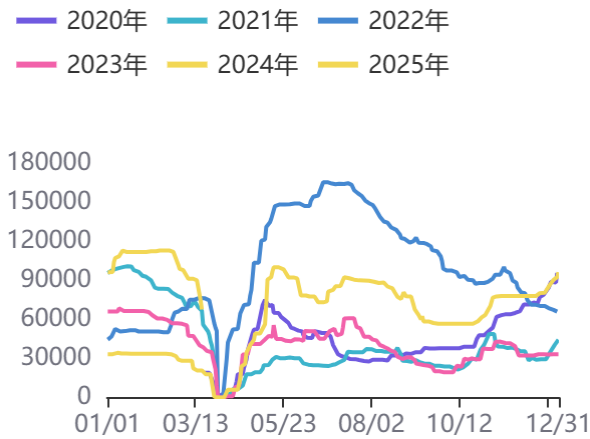
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：花生仓单数量



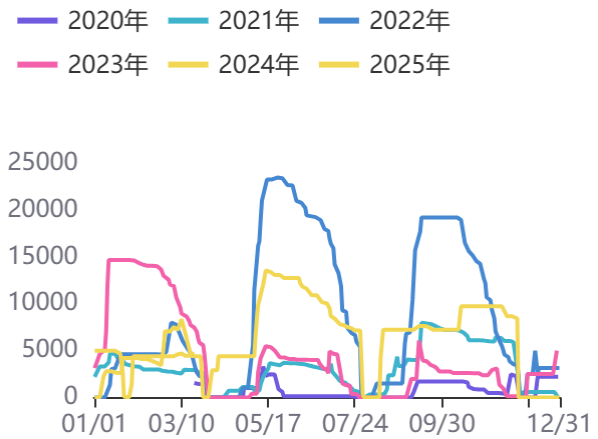
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：玉米期货仓单量



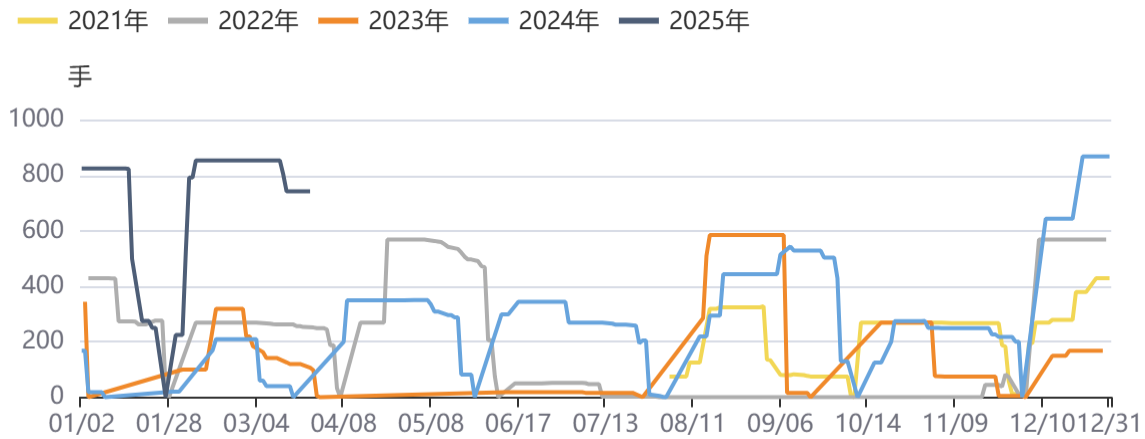
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：玉米淀粉期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图89：生猪期货仓单量



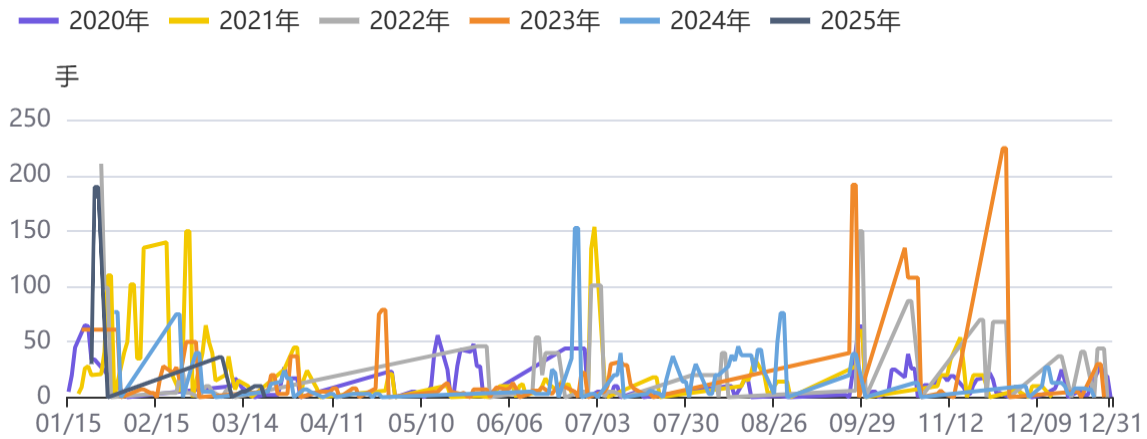
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图90：生猪指数持仓量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图91：鸡蛋期货仓单量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图92：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。