

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04月23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：内蒙古储备大豆溢价成交，叠加五一节前备货，市场信心再次被提振。东北市场大豆价格暂稳，部分地区出现报价上调，但因终端买方接受度不高，导致高价货源成交基本缺失；目前市场贸易商作为最大可流通持粮方，挺价意愿强烈，但逢高出货受限，目前持货缓慢销售为主。目前高价国产豆有价无市，备货结束后需求预计仍将清淡。五一节前备货，技术性突破上涨，豆一预计偏强运行，关注4300-4350元/吨区间关键压力位，支撑位关注4000-4050元/吨。

花生：蛋白粕价格走高，花生压榨厂近期到货量不大，部分油厂小幅调高收购价格，对市场情绪和现货价格产生利多影响，关注压榨企业收购策略变动。塞内加尔开关时间较常年明显偏晚，且苏丹、塞内进口花生无明显性价比优势，预期本年度国内进口花生到港延迟且量偏少。主产国有一定出口需求，后期关注产地报价是否有松动。国内北方产区余货比例同比近持平，供应压力不大，近期部分地区农忙，上货量不大，但天气后续逐步转暖，五一前后基层或有季节性抛售需求。主产区花生逐步步入播种季，花生玉米比价有一定回落，但花生比较种植收益尚可，种植面积预期处于高位，关注新季花生播种情况。短期以反弹思路对待，10合约支撑8000-8004，压力8230-8284。

豆油：美方释放贸易关系缓和信号，但更多的是影响远月01合约。目前华北等地区部分油厂停机，豆油货源偏少，库存连续下降。叠加大豆到港缓慢，阶段性供应偏紧预计持续。供应持续偏紧，豆油09合约多单考虑继续持有。豆油主力09合约支撑位关注7550-7600元/吨，压力位关注7950-8000元/吨；

菜油：国内菜油库存周度走低1.05万吨至76.15万吨，但仍处于近年季节性同期高位，菜油现货偏宽松。4-5月份菜籽买船数量尚可，但对加拿大菜籽反倾销调查尚未落地，5月份后对加菜籽买船偏慢，且菜油后期买船或有减少，菜油有去库存预期。加菜籽累计出口进度较快，对加菜籽产生支撑。美豆出口前景转弱背景下美国生柴掺混义务量提升概率较高，如后期政策落地情况良好，将对远期植物油生柴需求产生利多。多单持有，09支撑9131-9150，压力9590-9599。

棕榈油：产消区库存处于季节性偏低水平，3月末马棕库存止降转增，产地库存拐点隐现。4月1-20日马棕产量环比增9.11%，4-10月棕榈油处于季节性增产季，印尼同比有200万吨增产预期，供需偏紧局面有望逐步缓解，不过月差结构对后续增产有一定体现，增产对期价压力相对有限。美生柴掺混义务调增预期支撑美豆油价格走高，豆棕价差修复，叠加产地价格走低改善需求国进口利润，产

地出口需求有所好转，4月1-20日马棕出口环比增3.64-18.53%，产地出口需求好转对产地报价形成支撑，产地累库幅度或不及市场此前预期。国内近期新增适量近月买船，对供给有所补充，远期买船偏慢。豆、菜油价格走高对棕榈产生一定支撑。短期期价偏强运行。09支撑7914-7972，压力8332-8498。

豆二、豆粕：美方释放贸易关系缓和信号，CBOT大豆高开而豆粕一度下挫。由于大豆延迟卸港入厂以及部分地区因电力等原因导致油厂开机率下降，华北、华东地区豆粕货源偏紧，推动豆粕现货价格和基差价格上涨，近月合约豆粕上涨。供应偏紧，豆粕近月预计继续上涨。豆粕05合约多单考虑继续持有，但临近交割，注意持仓时间。由于中美贸易摩擦反复，远月合约暂时离场观望。豆粕主力05合约压力位关注3200-3250元/吨，支撑位关注2900-2950元/吨。豆二主力09合约多单考虑持有，压力位关注3750-3800，支撑位关注3550-3600元/吨。

菜粕：国内大豆到港、压榨厂开机率不及预期，饲料厂有刚性备货需求，豆粕库存处于近年同期低位，对菜粕现货价格和替代消费有利多影响，只不过5-6月份南美大豆到港量处于近年同期高位，中期豆粕基差承压，该利多影响偏短期。国内菜籽周度库存回落，菜粕周度库存环比增2.4万吨至45.46万吨，仍处于近年同期偏高水平，现货供给充足。4-5月份国内菜籽买船尚可，5月份后压榨厂担忧加菜籽反倾销调查落地结果不确定性，对加菜籽买船谨慎，关注对菜籽买船是否有变化。菜粕进口方面，加拿大菜粕加征关税后后期菜粕进口预期减少，菜粕远期有去库预期，但我国近期采买少量印度进口菜粕，对国内菜粕供给形成一定补充。短期关注南美大豆到港和国内压榨厂开机情况，中长期菜粕存去库存预期，美豆、加菜籽步入播种生长期，旧季菜籽结转库存偏低背景下市场对产区天气变化将较为敏感。多单持有，支撑2535-2566，压力2800-2810。

玉米、玉米淀粉：周三期价震荡整理。外盘市场来看，南美玉米集中上市，新季美玉米播种稳步推进，部分主产区存在天气干扰，提振市场情绪，不过种植面积继续维持增加预期，收敛情绪支撑，消费端来看，虽然有贸易政策干扰，但是本年度美玉米出口进度较好，平缓了贸易政策影响，短期外盘玉米期价继续区间波动。国内玉米市场来看，基层农户余粮所剩不多，供应季节性收紧，不过近期中储粮销售量大于采购量以及深加工消费量环比下降，平滑了阶段性偏紧的影响。近期华北地区小麦价格小幅上涨，提振玉米市场。整体来看，年度供应偏紧逻辑仍在，期价仍然面临支撑。操作方面建议维持逢低做多思路。玉米07合约支撑区间关注2220-2230，压力区间关注2370-2380。玉米淀粉07合约支撑区间关注2600-2620，压力区间关注2730-2740。

生猪：周三，中美关系出现情绪缓和，市场避险情绪降温，农产品相对抗跌，生猪现货价格小幅回落调整，养殖户出栏环比增加，本

周出栏体重环比高位继续回落，仔猪价格延续偏强震荡，市场育肥及压栏积极性偏高，2505合约临近交割月，期货对相互补涨修复贴水，2509合约对近月升水扩大。生猪现货全国均价14.90元/公斤左右，环比上周跌0.02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，农产品指数整体偏强，饲料上涨后令远期养殖成本预期抬升，当前05合约对现货贴水修复至1000元/吨左右，下周进入最后交易日，多单注意换月，09合约参考区间13900-15300点，激进投资者持有07或09合约多头为主；

鸡蛋：周三，农产品窄幅震荡，鸡蛋近月期价延续回落调整，远月合约冲高回落，鸡蛋现货价格稳中小幅回落，五一小长假备货趋于尾声，全国现货价格3.30元/斤左右，环比上周跌0.05元/斤。基本面上，当前整体消费季节性有所复苏，鸡蛋将会迎来节奏性供需双强。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年上半年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，05合约低点已经跌至3000点养殖成本附近，前期空5多9套利建议逢低离场，单边暂时转为观望，倘若饲料原料价格继续上涨将带动鸡蛋期价震荡区间上移，06合约2900点以下考虑逢低短多为主。

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	豆一07	内蒙古储备豆溢价成交，节前备货市场情绪向好，国产豆贸易商挺价心态再起。	4000-4050	4300-4350	偏强运行	暂时观望	-
	豆二09	大豆卸港进厂缓慢，现货供应偏紧，而进口大豆拍卖成交率偏低，反映出市场供应先紧后松的预期。中美贸易释放缓和信号，远月利多驱动暂缓。	3550-3600	3750-3800	震荡偏强	多单持有	☆
	花生05	压榨厂上调收购价格 天气转暖基层抛售临近	7800-7830	8284-8294	短期反弹	轻仓短多	☆
油脂	豆油09	油厂开机率偏低，豆油库存继续下降，另外美国生柴消费政策向好预期也拖动豆油价格。	7700-7750	7950-8000	震荡偏强	多单持有	☆☆
	菜油09	库存高位有去库存预期 美生柴消费预期好转	9131-9150	9590-9599	震荡偏强	多单持有	☆
	棕榈09	产地步入增产季 性价比修复产地出口需求好转	7914-7972	8332-8498	震荡偏强	轻仓持多	☆
蛋白	豆粕05	大豆卸港进厂缓慢以及电力设备等原因使得油厂开机率偏低，现货供应偏紧，05合约基差偏大。注意交割持仓风险。	2930-2950	3200-3250	上涨	多单持有	☆☆
	菜粕09	豆粕现货供需偏紧利多菜粕替代消费 菜粕供需充足有去库预期	2535-2566	2800-2810	震荡上涨	多单持有	☆
能量及副产品	玉米07	市场粮源供应下降，小麦价格上涨，支撑市场，不过深加工消费环比下降，收敛支撑幅度	2220-2230	2370-2380	存在支撑	多单持有	☆
	淀粉07	成本端玉米面临支撑，现货端相对宽松	2600-2620	2730-2740	存在支撑	多单持有	☆
养殖	生猪09	饲料价格止跌反弹，生猪期价贴水过高	13500-14000	14500-15000	反弹	多单持有	☆
	鸡蛋06	4-5月份消费预计边际好转	2850-2900	3100-3200	震荡反弹	逢低短多	☆

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	-57	-56	-1.00	观望	-	-
	豆二5-9	-74	-104	30	观望	-	-
	花生3-4	-34	-38	4	观望	-	-
油脂	豆油5-9	52	44	8	观望	-	-
	菜油5-9	37	45	17	观望	-	-
	棕榈油5-9	352	438	-86	观望	-	-
蛋白	豆粕5-9	-64	-66	2	观望	-	-
	菜粕5-9	-107	-109	2	观望	-	--
能量及副产品	玉米7-9	-18	-23	5	逢高做空	-100	☆
	淀粉7-9	-70	-67	-3	观望	-	-
养殖	生猪5-7	335	345	-10	转为观望	-	-
	鸡蛋5-7	19	34	-15-15	反套止盈离场	-	-

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	-680	-716	36	多单持有	-500至-400	☆
	05菜油-豆油	1558	1488	26	暂时观望	-	-
	05菜油-棕油	789	772	17	多单持有	700-800	☆
蛋白	05豆粕-菜粕	412	439	-27	-	-	-
油粕比	05豆类油粕比	2.64	2.63	0.02	止盈离场	-	-
	05菜系油粕比	3.64	3.66	0	做空	3.45-3.5	☆
能量及副产品	07淀粉-玉米	357	360	-3	暂时观望	300-400	-

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	-260	94
	豆二	3600	0	708	-14
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8200	0	382	-40
	菜油	9350	-10	-46	-35
	棕榈油	9030	30	812	-58
蛋白	豆粕	3720	200	712	186
	菜粕	2600	60	-79	39
能量及副产品	玉米	2220	0	-74	0
	淀粉	2650	0	-31	0
养殖	生猪	15.06 (元/公斤)	0.02 (元/公斤)	585	70

	鸡蛋	3.20 (元/斤)	-0.07 (元/斤)	574 (元/500kg)	2.00 (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	145.25 (-3.00)	K	433.66 (0.92)	3668.31 (-1.18)	2723.03 (-22.79)
巴西6月	146.25 (-4.00)	N	438.07 (0.18)	3700.65 (2.49)	2764.08 (-18.11)
巴西7月	175.97 (-4.00)	N	448.99 (0.18)	3783.96 (-3.93)	2869.80 (-26.27)
巴西8月	200 (0)	X	450.64 (0.27)	3874.79 (39.50)	2877.25 (-23.56)
阿根廷5月	150.02 (0.00)	K	416.31 (2.21)	3485.79 (17.00)	2768.13 (90.26)
阿根廷6月	192.30 (0.00)	N	454.99 (1.65)	3839.73 (14.61)	3193.66 (-1.74)
美湾4月	209.80 (0.00)	K	452.97 (2.30)	3773.27 (17.61)	2844.96 (2.17)
美湾5月	217.02 (0.00)	K	460.03 (2.02)	3885.30 (7.37)	3019.81 (-11.86)
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	86.36 (0.12)	672.80 (13.80)	573.47 (11.10)	5081.52 (107.94107.94)	
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	970 (10)	1008 (10)	8816 (107)	8218 (88)	
10月	960 (5)	998 (5)	8729 (64)	8176 (66)	
11月	960 (5)	998 (5)	8729 (64)	8172 (94)	
1月	1000 (-80)	1038 (-80)	8972 (-770)	8160 (112)	
2月	1000 (-55)	1038 (-55)	8972 (-529)	8140 (94)	
5月	1005 (5)	1043 (5)	9120 (65)	8570 (2)	

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）551.04（-1.08） 豆粕（油厂）12.55（-16.50） 豆油（港口）65.20（-3.50）	36.00% (1.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）32.00（-2.80） 菜粕（沿海地区）2.80（0.73） 菜油（华东商业）64.10（-0.40）	28.03% (0.00%)
棕榈油	库存38（1）	-
花生	花生库存151171（-1080） 花生油库存40320（120）	8.95% (-0.22%)

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	5月	258	2128.06
阿根廷	6月	251	2071.95

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)	112.69	-7.47	-18.24
深加工企业玉米库存 (万吨)	588.70	0.20	60.20
淀粉企业开机率 (%)	53.94	-2.81	-17.06
淀粉企业库存 (万吨)	138.30	-1.10	14.60
基层农户售粮进度 (%)	93.00	2.00	5.00

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		4月23日	较昨日 涨跌 (元/公斤)	较上周 (幅度)	较上月 (幅度)	同比 (幅 度)
外三元生猪 (元/公斤)	全国	15.03	0.08	0.33%	2.11%	-0.60%
	西北	14.94	0.00	0.54%	4.48%	-1.19%
	华北	14.73	-0.04	-1.47%	0.14%	-3.16%
	东北	14.6	0.26	1.18%	1.32%	-2.38%
	华中	14.92	0.08	0.27%	2.05%	-1.58%
	华东	15.6	0.40	2.90%	2.63%	-1.27%
	西南	14.9	0.30	2.05%	2.05%	0.61%
华南	15.29	0.00	1.12%	-3.53%	-3.84%	
7KG外三元仔猪 (元/头)	全国均价	546.53	0.00	-0.63%	-6.76%	-0.09%
猪肉批发价 (元/公斤)	全国均价	20.99	0.08	1.79%	0.24%	1.65%
猪粮比	全国平均	6.36	-0.50	0.00%	-0.31%	-0.63%
基差 (09)	河南	435	30	-20	-135	3080
月差 (7-9)	活跃	-815	0	-80	-300	760

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	2025-04-23	2025-04-22	涨跌
鸡蛋价格（元/斤）	山东菏泽	3.40	3.40	0.00
	河南商丘	3.40	3.40	0.00
	河北邯郸	3.20	3.27	-0.07
	辽宁鞍山	3.65	3.65	0.00
	江苏盐城	3.60	3.60	0.00
	湖北武汉	3.62	3.73	-0.11
	北京大洋路	3.77	3.77	0.00
	广东东莞	3.60	3.60	0.00
	上海浦东	3.75	3.75	0.00
	主产区均价	3.48	3.51	-0.03
	主销区均价	3.71	3.71	0.00
全国均价	3.55	3.57	-0.02	
淘汰鸡价格（元/斤）	山东菏泽	5.20	5.20	0.00
	河南商丘	5.10	5.10	0.00
	河北邯郸	5.00	5.00	0.00
	辽宁鞍山	5.50	5.40	0.10
	江苏盐城	5.30	5.30	0.00
	湖北武汉	5.20	5.20	0.00
	全国均价	5.22	5.20	0.02

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）					
		4月20日	4月13日	环比	同比
现货价格（元/公斤）	二元母猪周均价	32.49	32.49	0.01%	5.08%
	外三元仔猪(7KG)周均价	546.53	550.00	-0.63%	-6.62%
	外三元生猪周均价	14.95	14.92	0.20%	-29.05%
养殖成本（元/公斤）	育肥猪饲料均价	3.35	3.35	0.00%	-5.63%
	外购仔猪出栏成本	14.66	14.73	-0.47%	3.34%
	自繁自养出栏成本	14.16	14.18	-0.16%	-8.60%
	猪粮比价	6.80	6.84	-0.58%	4.78%
出栏体重（kg）	生猪出栏均重（卓创）	126.00	125.64	0.36	1.99
	生猪出栏均重（钢联）	124.01	123.98	0.03	1.07
	生猪出栏均重（涌益）	128.81	128.89	-0.08	6.12
屠宰数据	周度屠宰量（万头）	85.25	83.14	2.54%	11.17%
	屠宰毛利（元/头）	-38.16	-38.22	0.16%	65.99%
	猪肉鲜销率(%)	86.86	86.84	0.02%	5.57%
	冻品库存率(%)	18.58	19.05	-0.47%	-3.99%
	标肥价差	-0.05	-0.2	0.15	0.15

资料来源：方正中期研究院

表9：鸡蛋周度数据

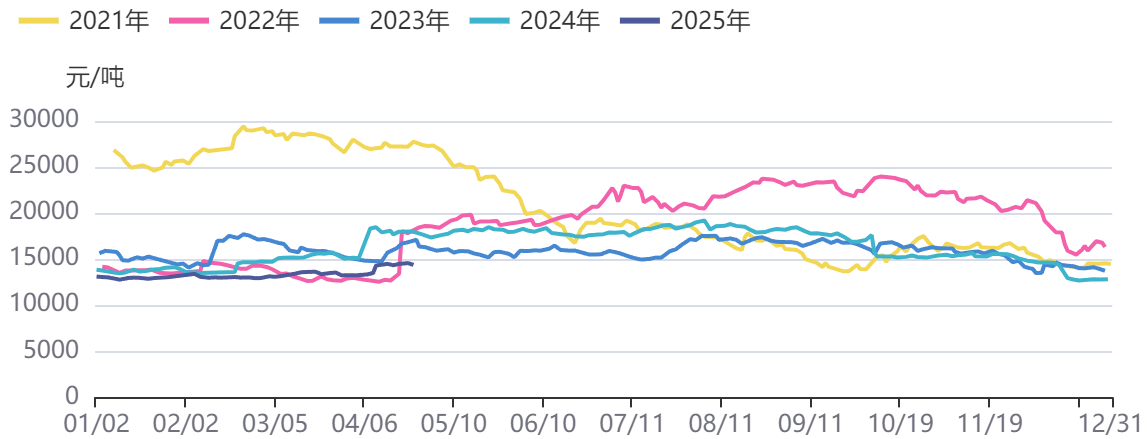
鸡蛋周度重点关注数据变化						
分类	数据项		4月20日	4月13日	环比	同比
供应端	产蛋率（%）		91.44	91.71	-0.27	-0.98
	大中小码占比（%）	大码	43.57	43.95	-0.38	-1.00
		小码	15.38	12	3.38	0.00
		中码	41.05	44	-2.95	1.00
	淘汰鸡鸡龄（日）		536	537	-1.00	32.00
	淘汰鸡出栏量（万羽）		1757	1824	-3.67%	0.75%
需求端	代表市场销量（千吨）		8992	9599	-6.32%	15.28%
	库存	生产环节（天）	0.89	0.89	0.00	-1.08
		流通环节（天）	1.02	1	0.02	-0.69
利润	养殖利润（元/斤）		0.11	-0.07	0.18	0.08
	蛋料比		2.53	2.54	-0.01	-0.23
相关现货价格	蛋鸡苗价格（元/羽）		4.25	4.25	0.00	0.75
	肉鸡苗价格（元/羽）		2.97	2.79	0.18	-0.29
	白羽肉鸡价格（元/公斤）		7.5	7.34	0.16	-0.30
	817肉杂鸡价格（元/公斤）		7.18	7	0.18	-0.67
	毛鸭价格（元/公斤）		7.31	7.15	0.16	-1.08
	生猪价格（元/公斤）		15.06	14.84	0.22	-0.20

资料来源：卓创资讯、方正中期研究院

第三部分基本面跟踪图

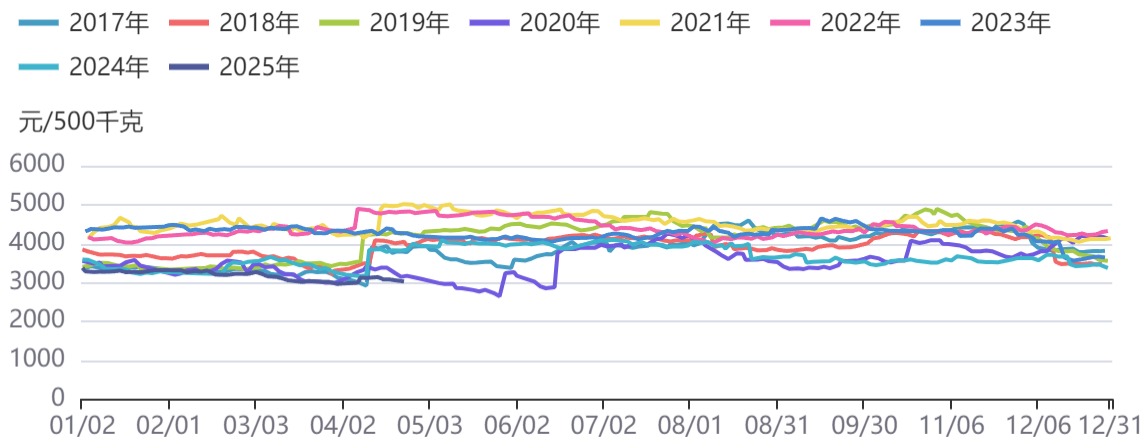
一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图3：生猪主力合约收盘价



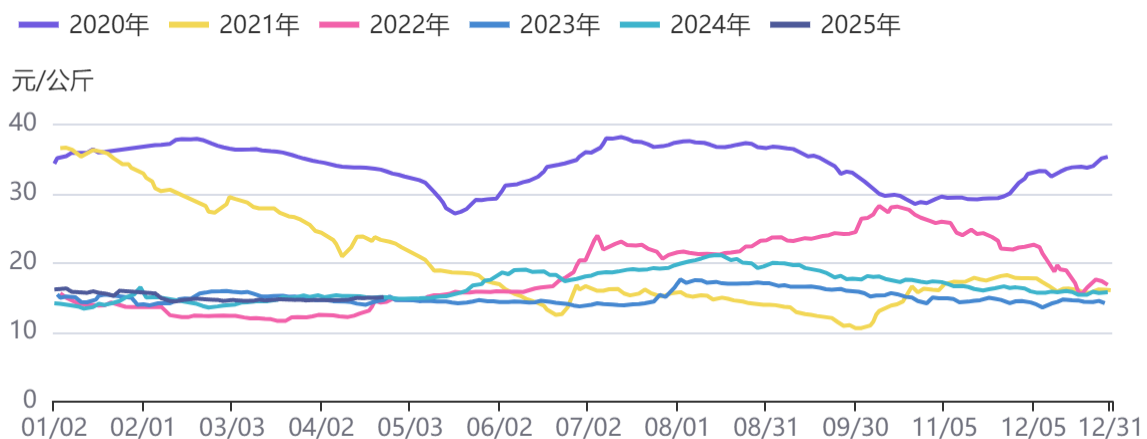
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：鸡蛋主力合约收盘价



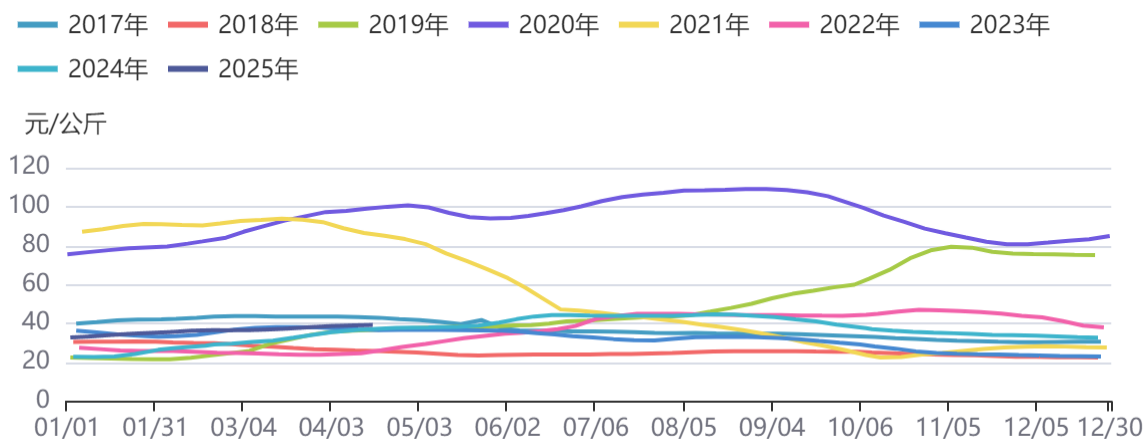
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：生猪现货价格



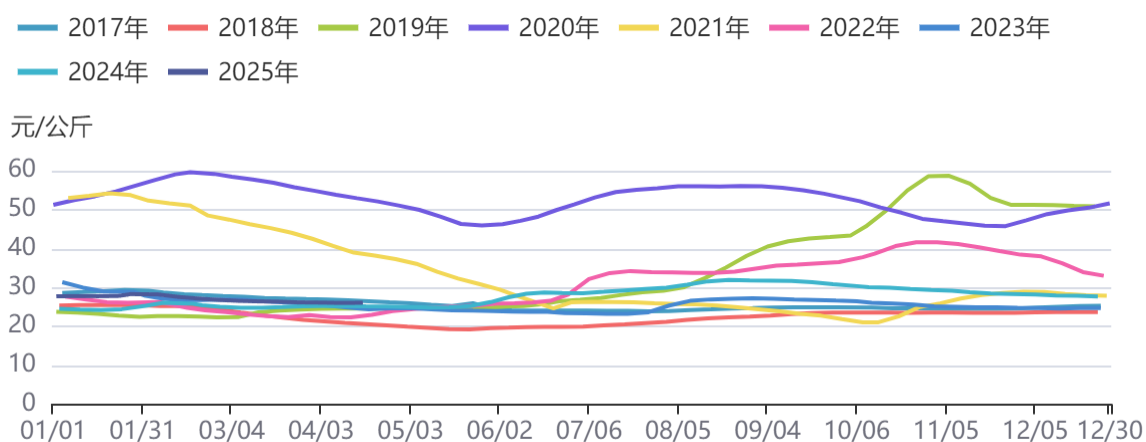
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：仔猪价格



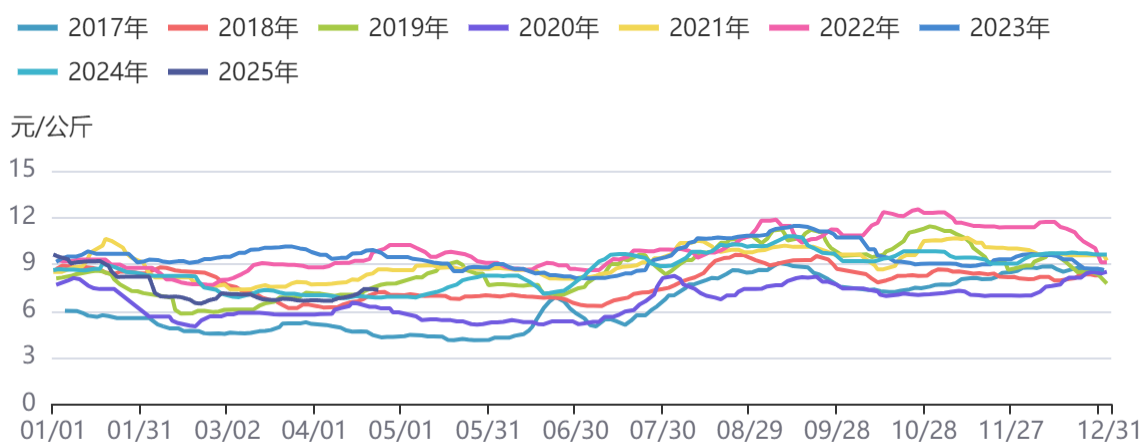
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：白条价格



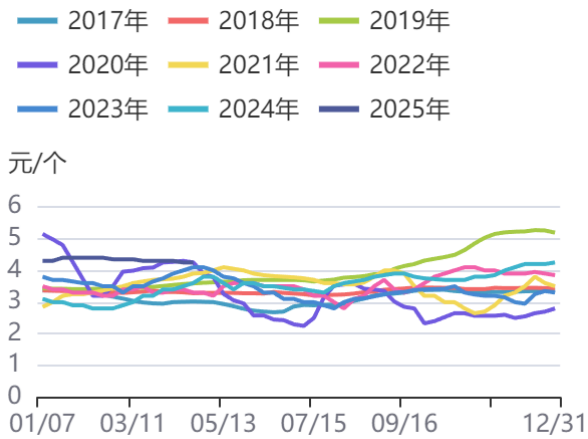
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡蛋现货价格



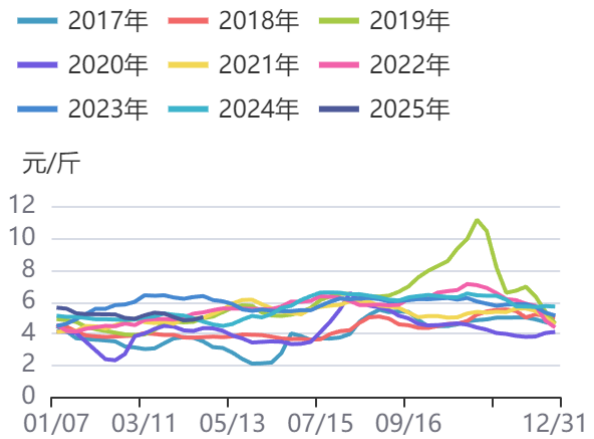
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

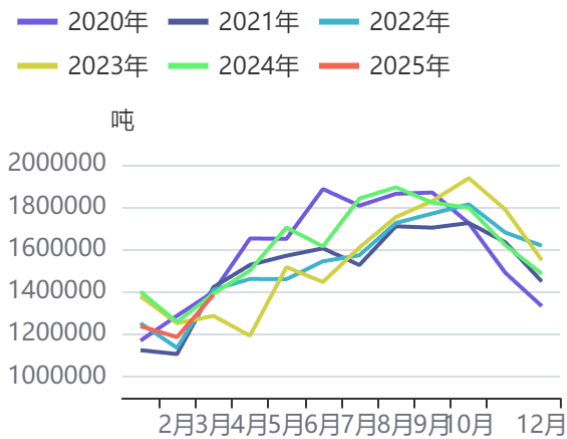


资料来源：同花顺，方正中期研究院

二、油脂油料

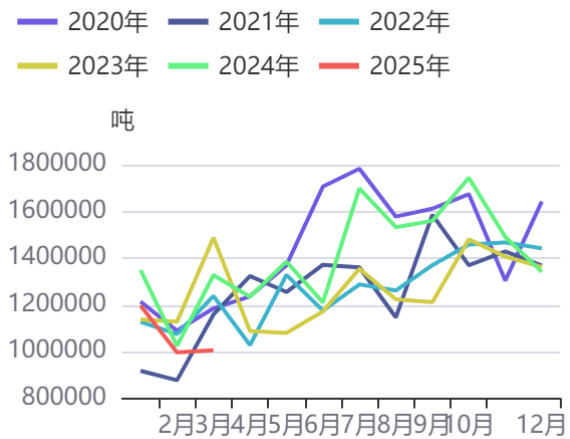
(一) 棕榈油

图11：马来西亚棕榈油月度产量



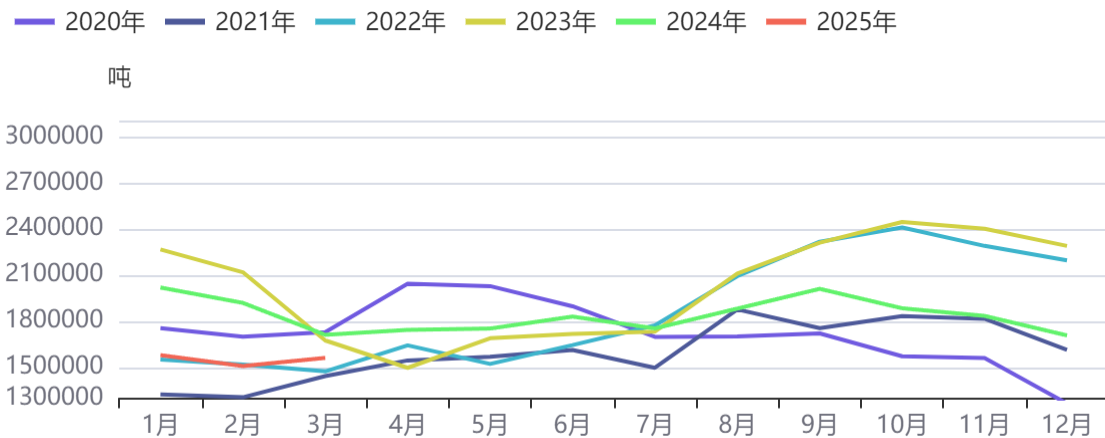
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图12：马来西亚棕榈油出口数量



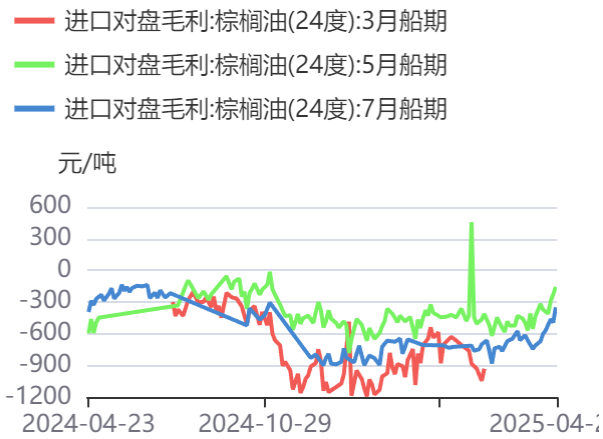
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：马来西亚棕榈油期末库存量



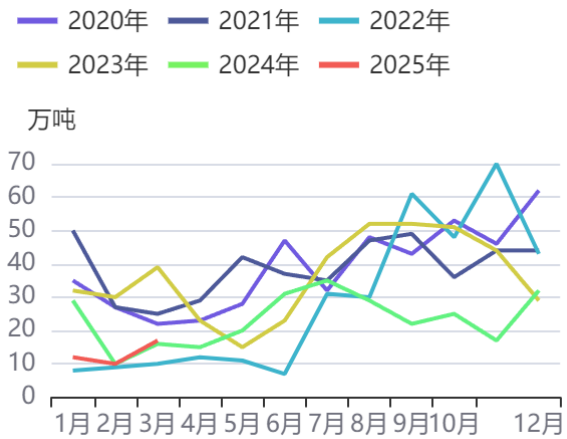
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



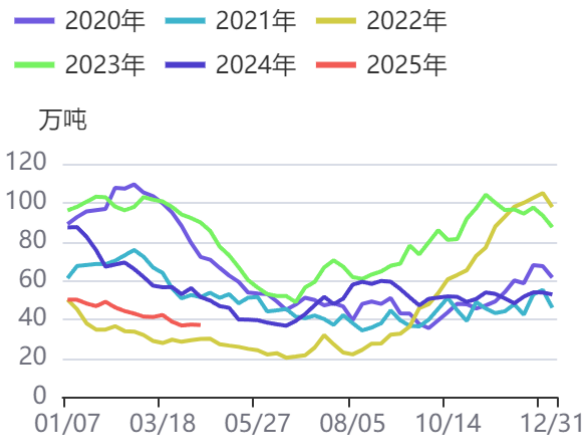
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：棕榈油进口数量



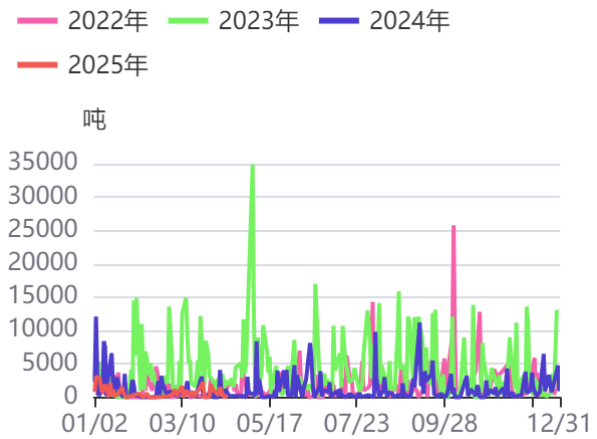
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图16：国内棕榈油库存



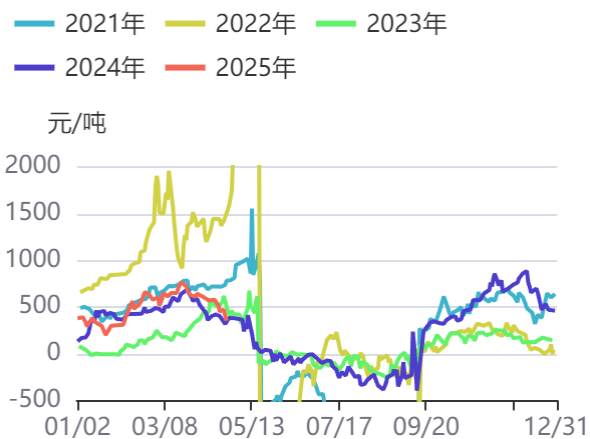
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图17：棕榈油日度成交情况



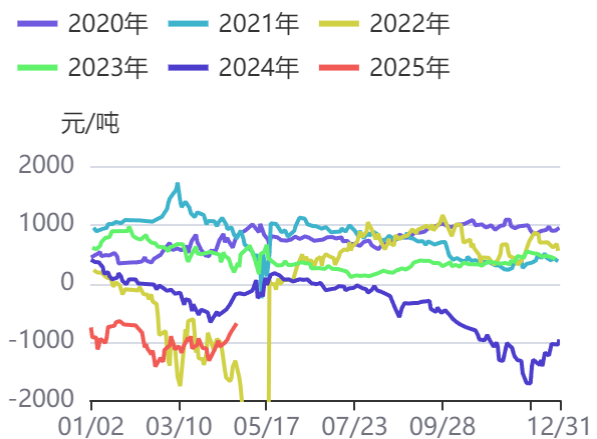
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图18：棕榈5/9价差



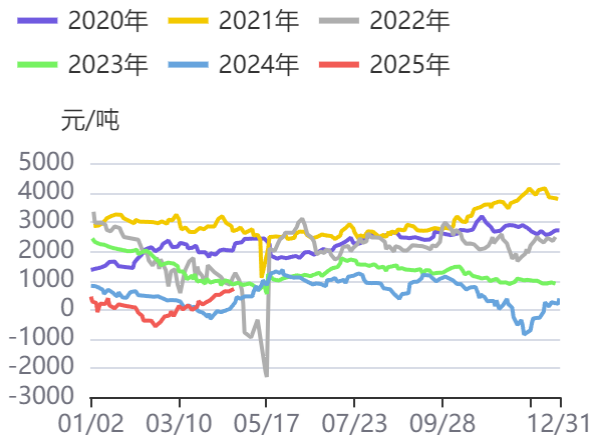
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图19：5月豆棕价差



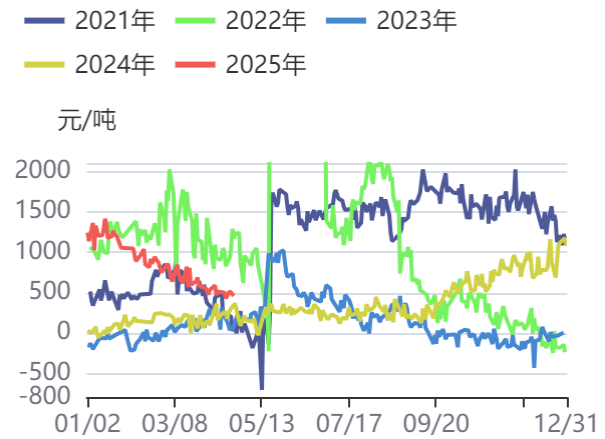
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图20：5月菜棕价差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

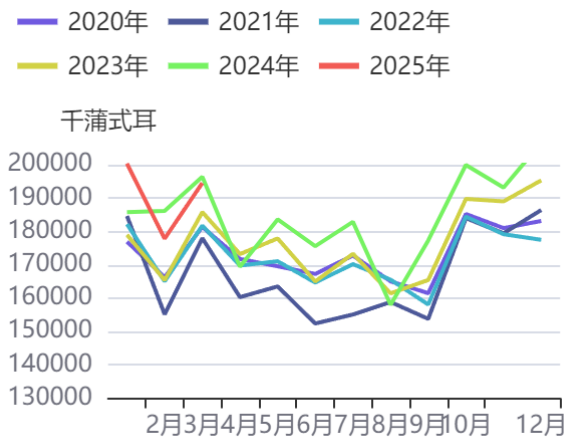
图21：棕榈油广州5月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

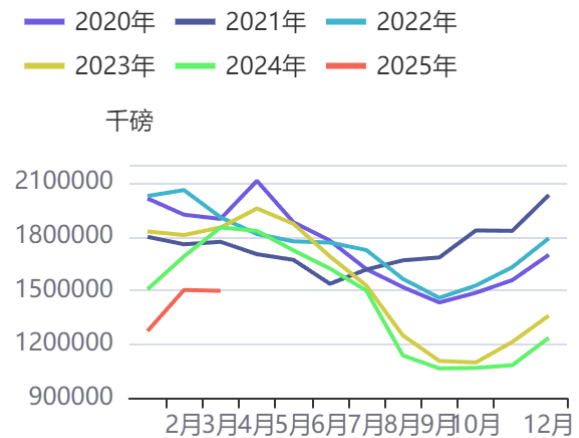
(二) 豆油

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



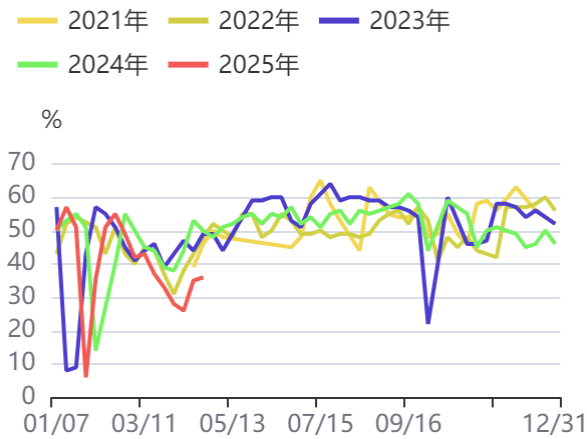
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：巴西豆榨利



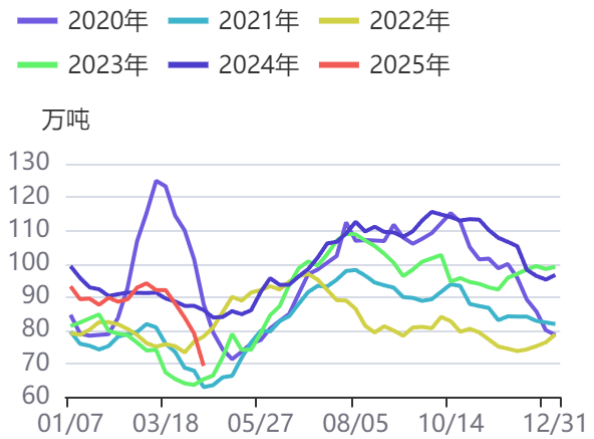
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26: 国内大豆油厂开机率:全国总计



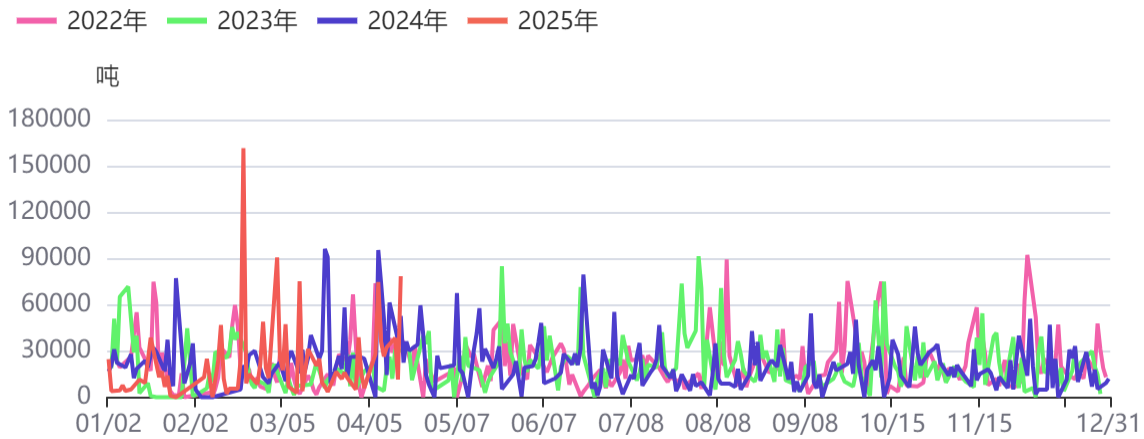
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图27: 国内豆油库存量



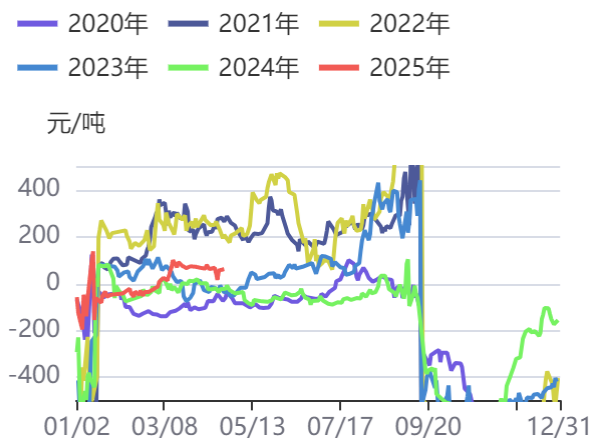
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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

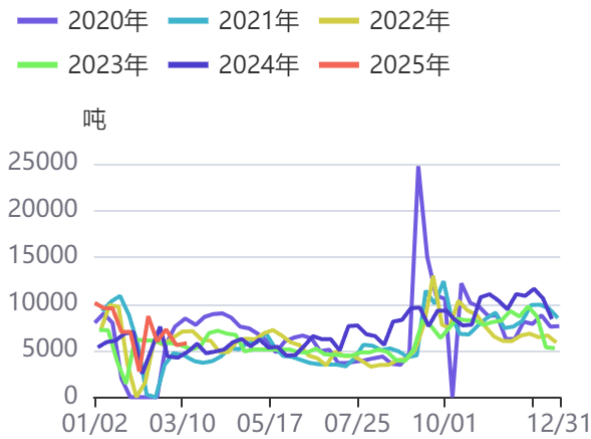
图30: 豆油黄埔9月基差



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

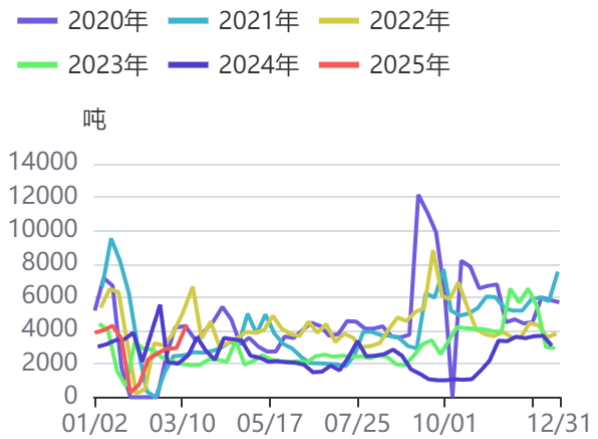
(三) 花生

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



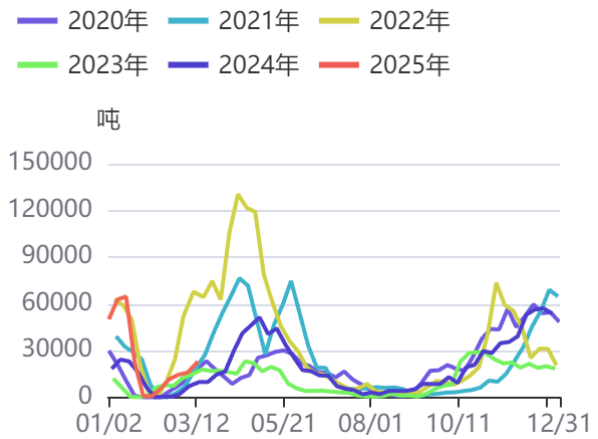
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：压榨厂散油榨利



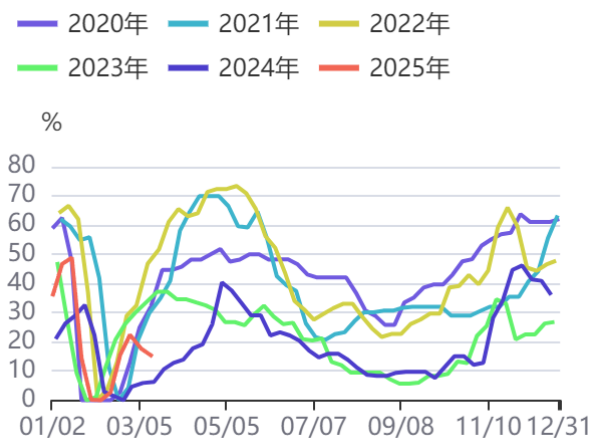
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：压榨厂周度采购量



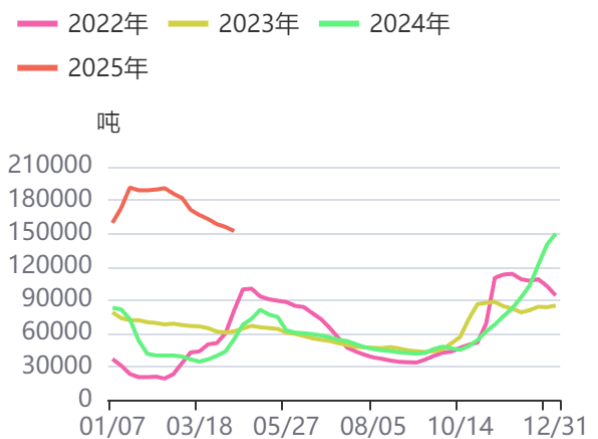
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂开机率



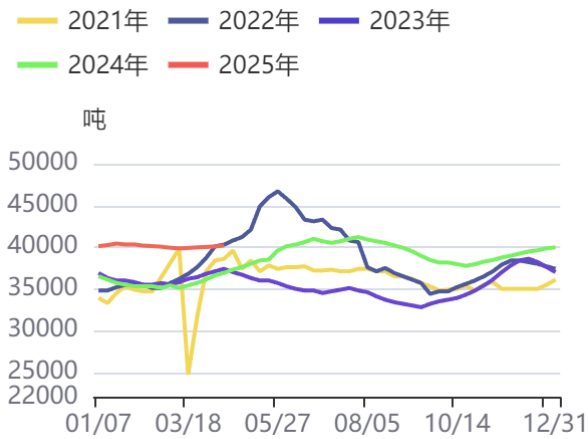
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂花生库存



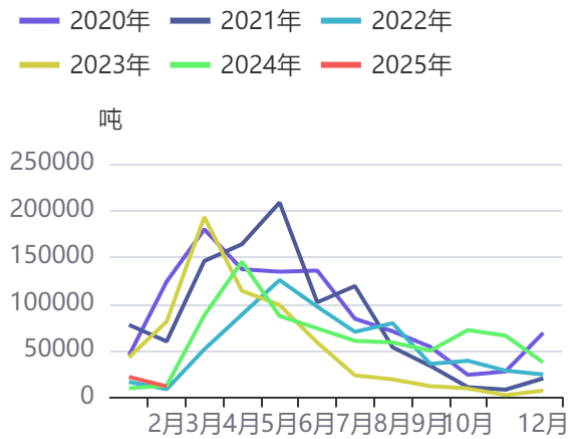
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：压榨厂花生油库存



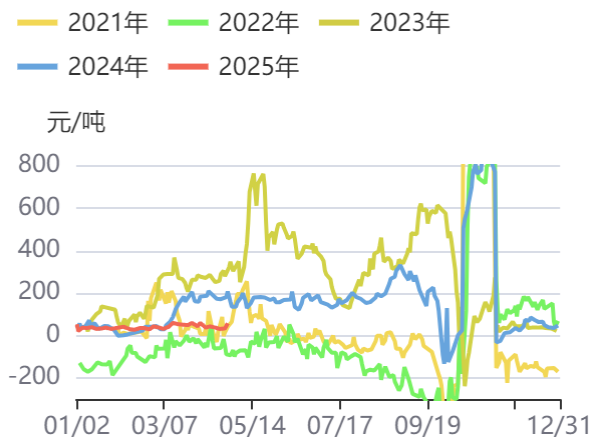
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图38：花生月度进口量



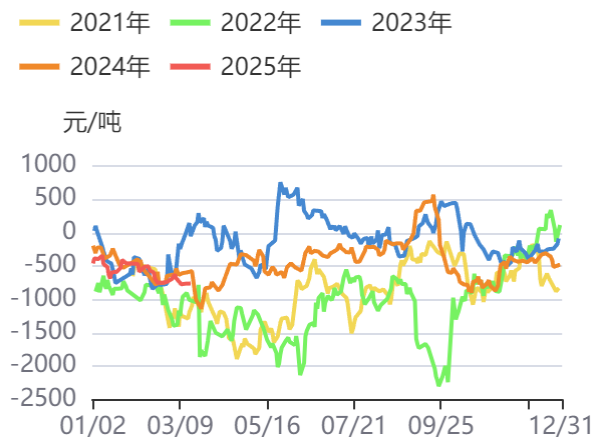
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

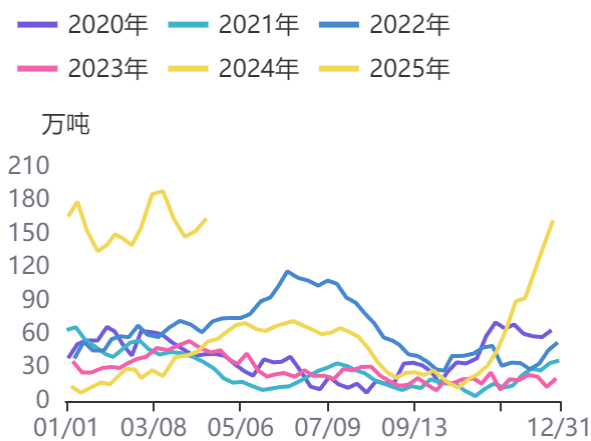
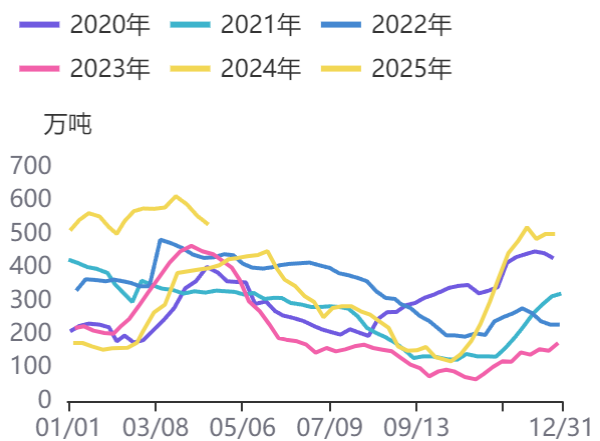


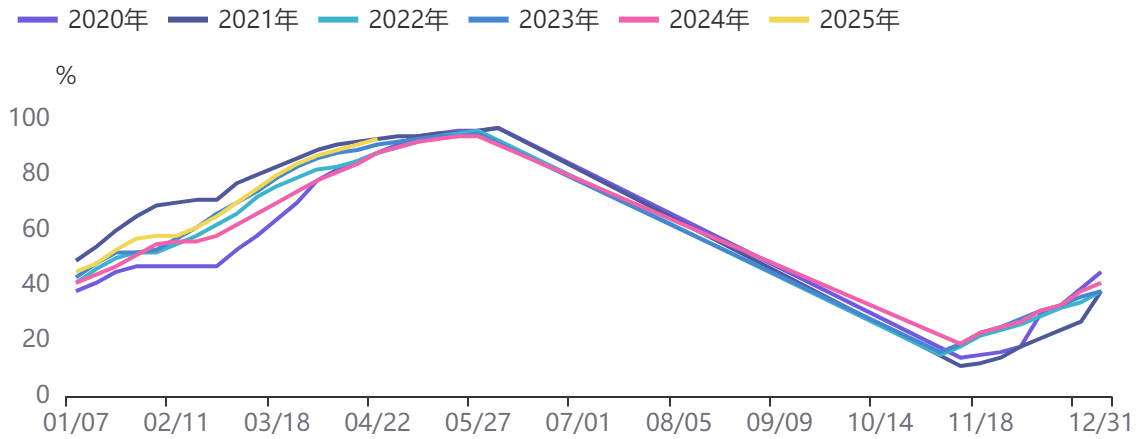
图42：北方港口库存



资料来源：同花顺，方正中期研究院

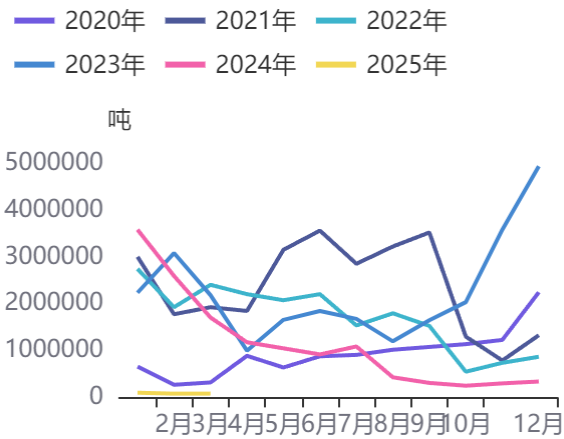
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：全国玉米售粮进度



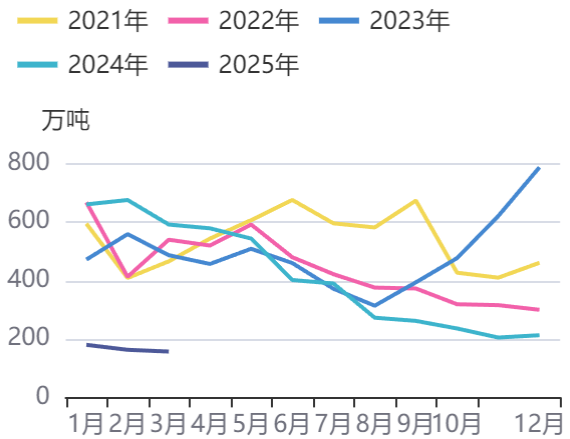
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：玉米进口量



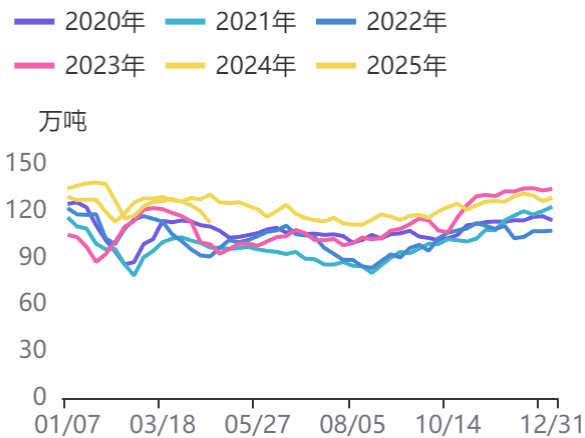
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



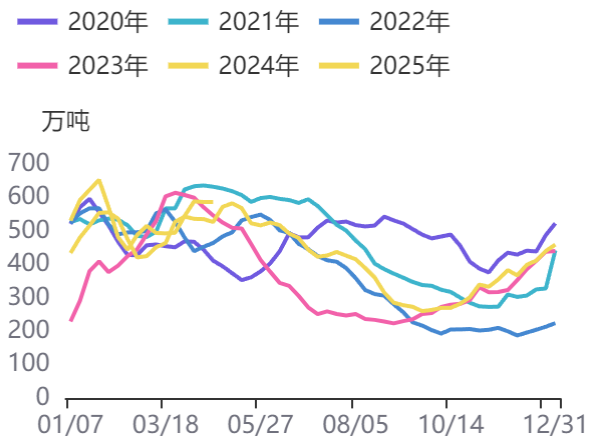
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



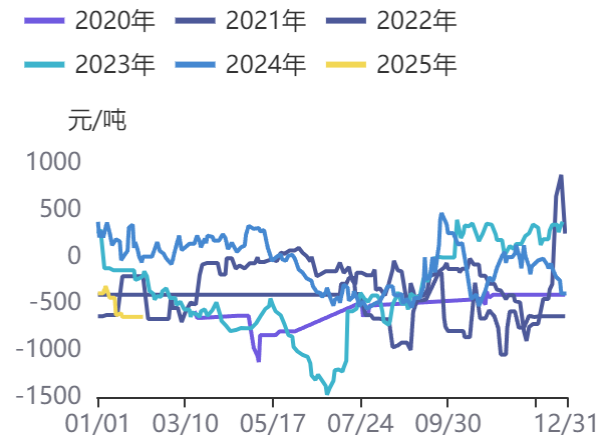
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

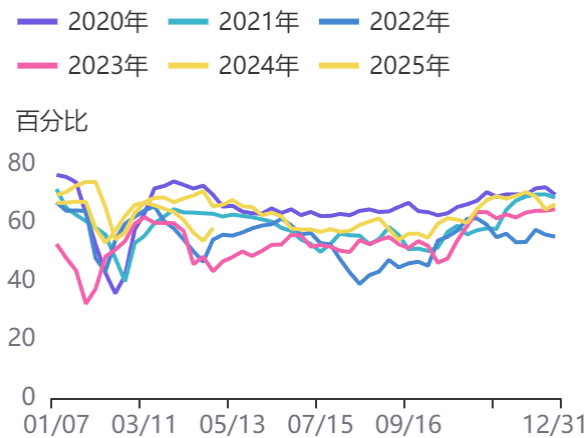
图49：山东地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：同花顺，方正中期研究院

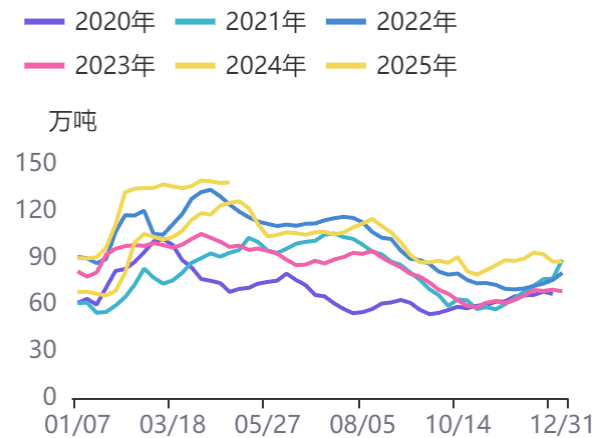
(二) 玉米淀粉

图50：玉米淀粉企业开机率



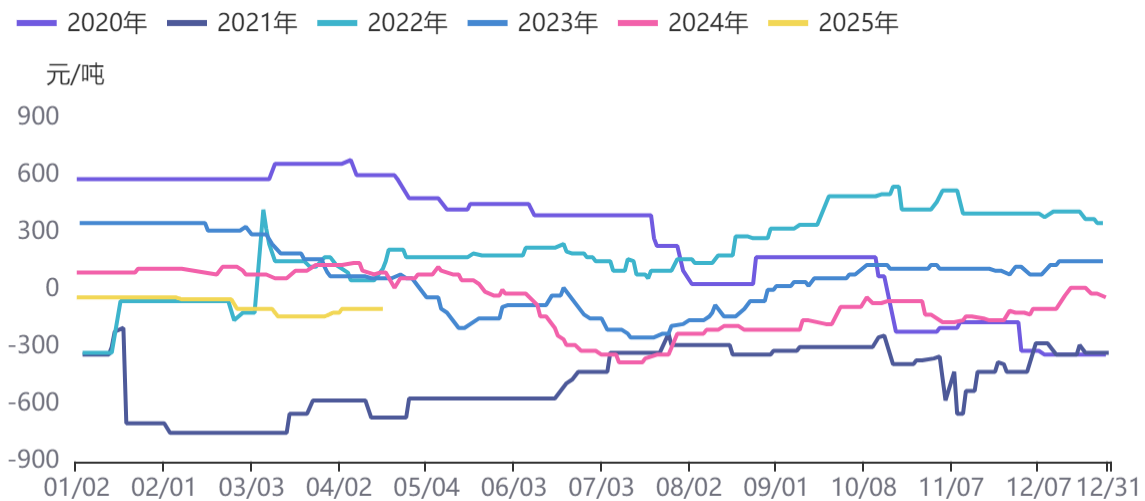
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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：加工利润：玉米淀粉：山东地区



资料来源：同花顺，方正中期研究院

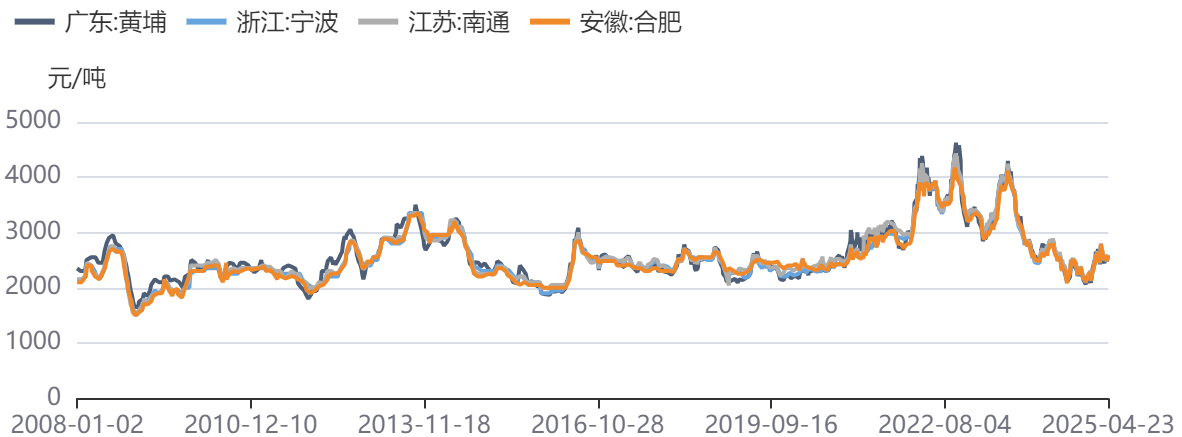
图54：加工利润：玉米淀粉：吉林地区



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



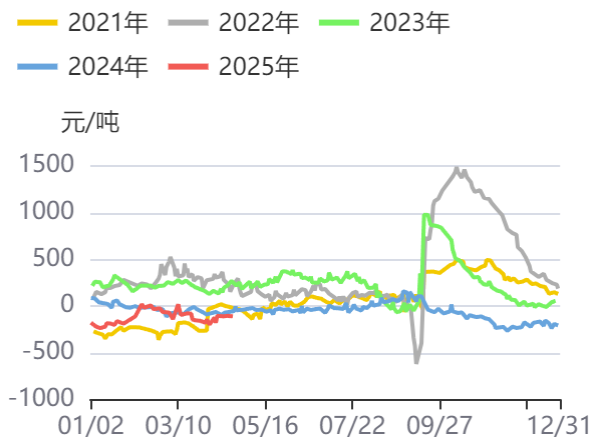
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：进口四级菜油现货价格



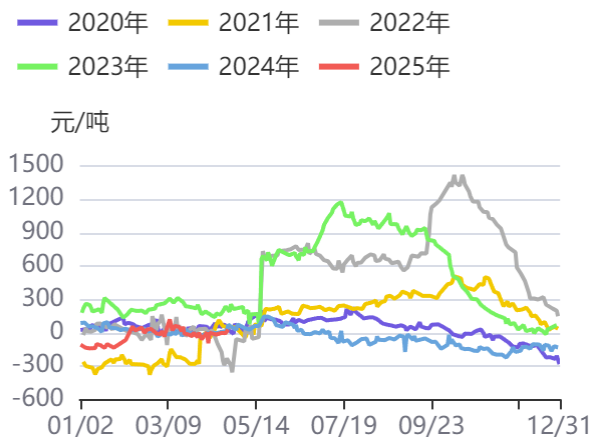
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：菜粕9月南通基差



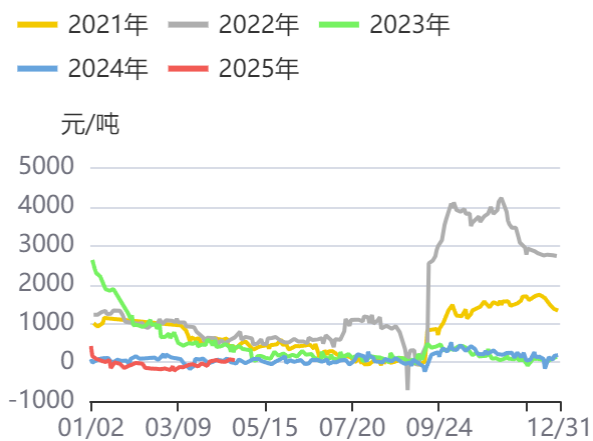
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：菜粕5月南通基差



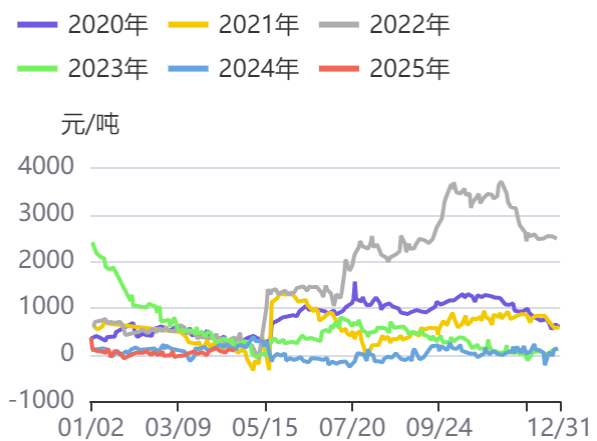
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜油9月南通基差



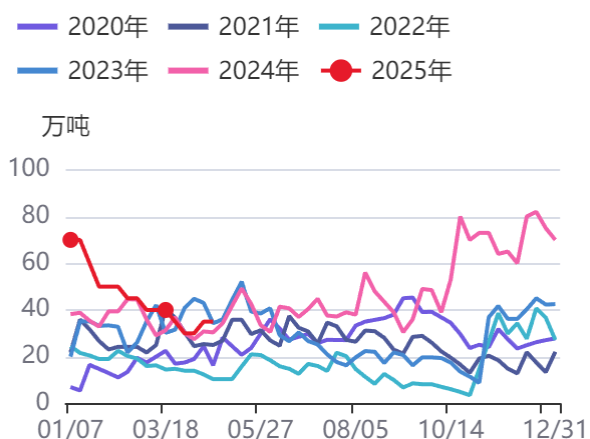
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60：菜油5月南通基差



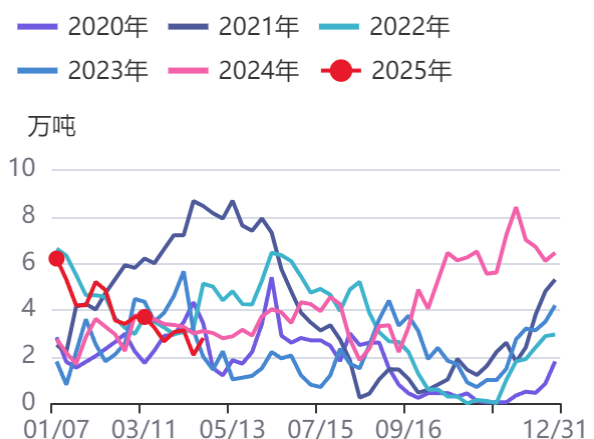
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图61：沿海油厂菜籽库存



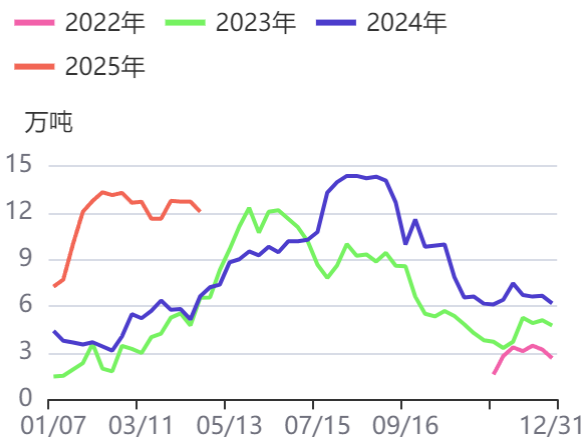
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图62：沿海油厂菜粕库存



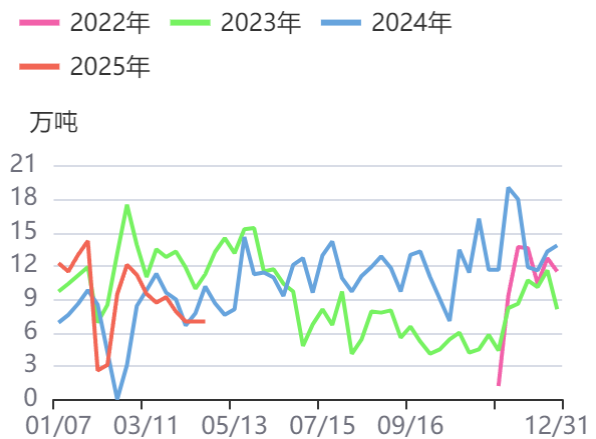
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



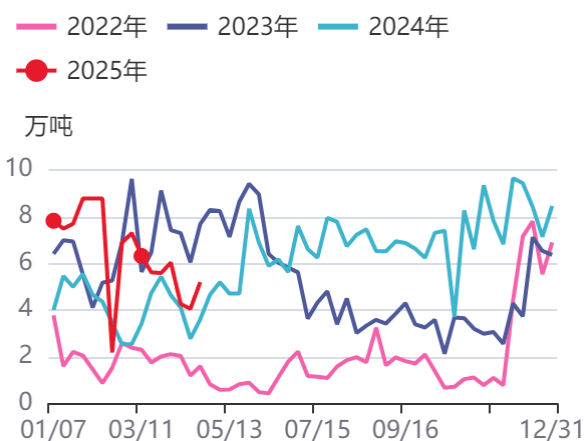
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图65：国内油菜籽压榨利润



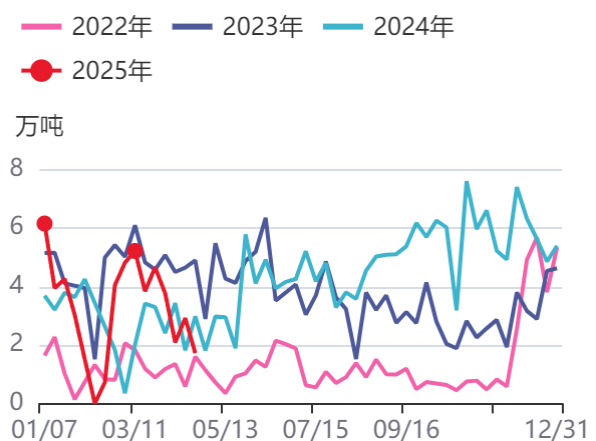
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

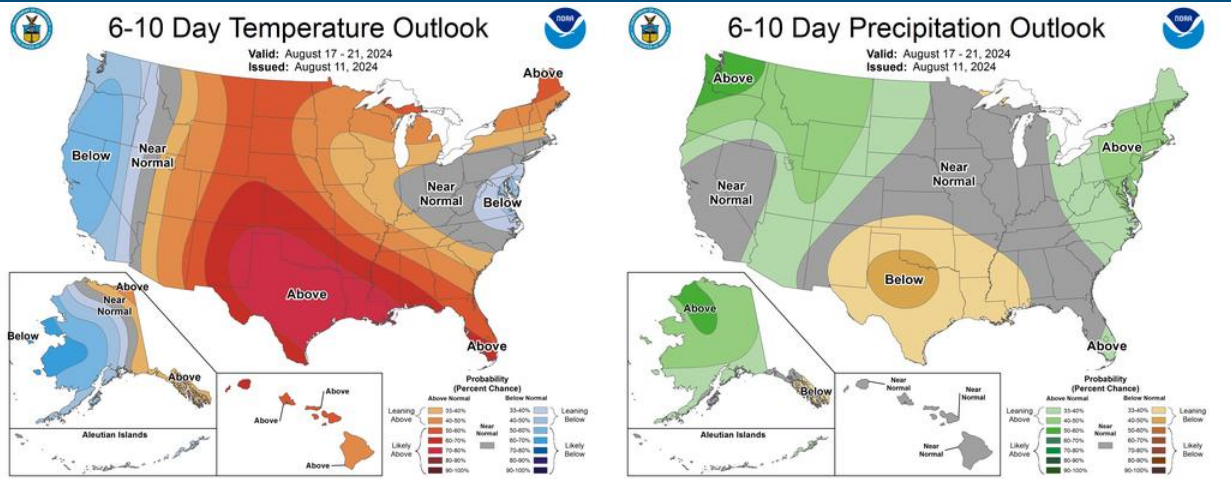
图67：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

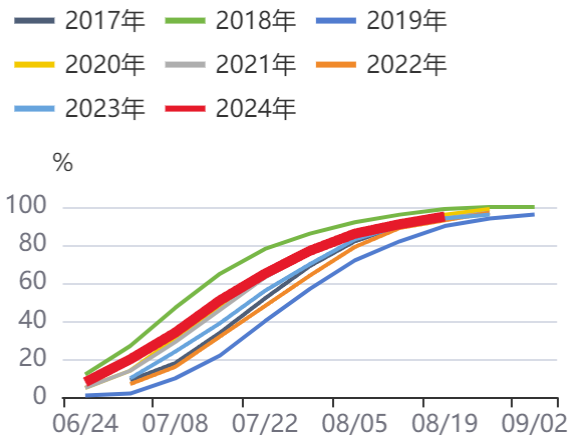
(四) 豆粕

图68：美国天气情况



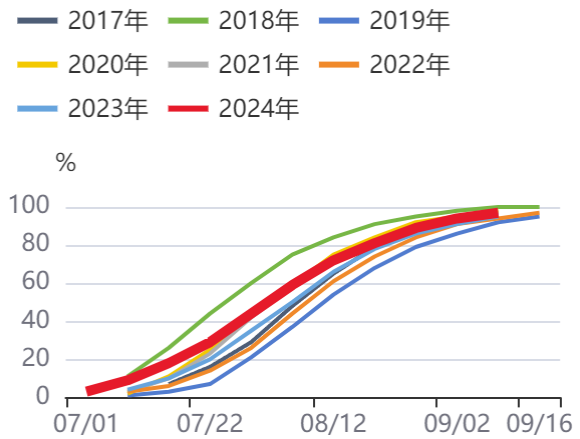
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图69：美豆：开花率



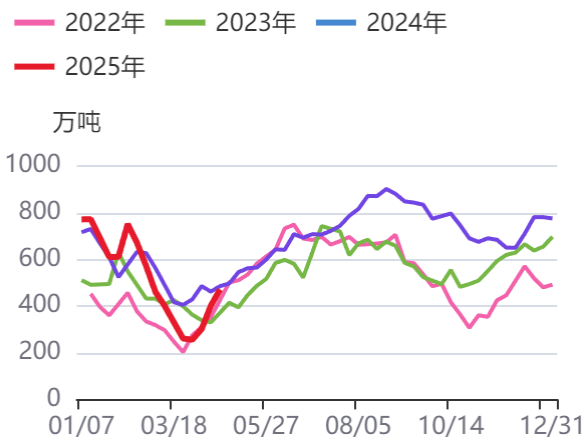
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图70：美国大豆：结荚率



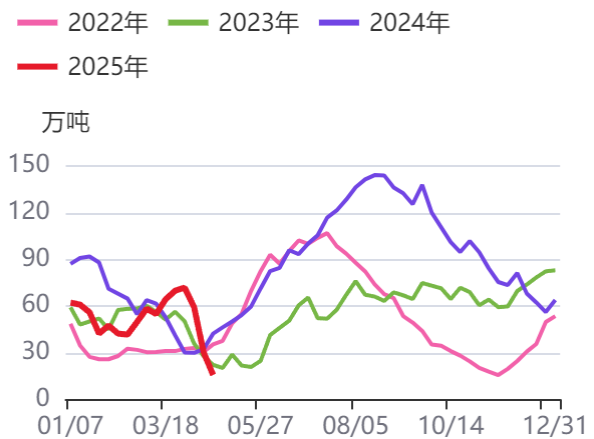
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

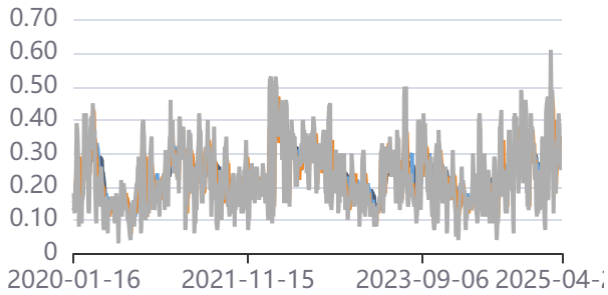


资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

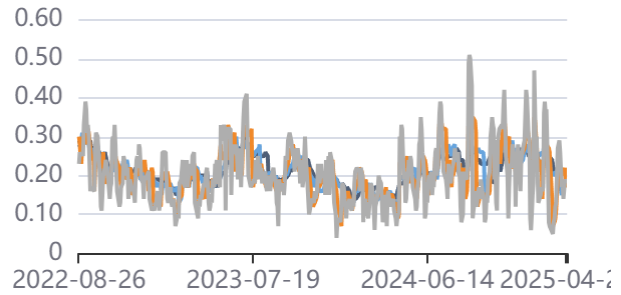
— 30天历史波动率 — 20天历史波动率
— 10天历史波动率 — 5天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图74: 菜油历史波动率

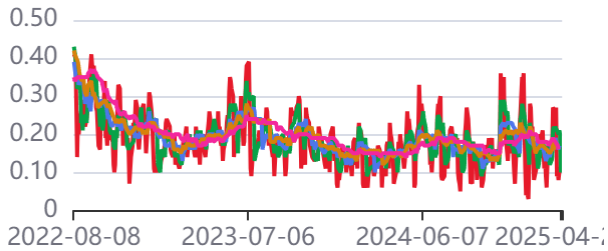
— 30天历史波动率 — 20天历史波动率
— 10天历史波动率 — 5天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图75: 豆油波动率

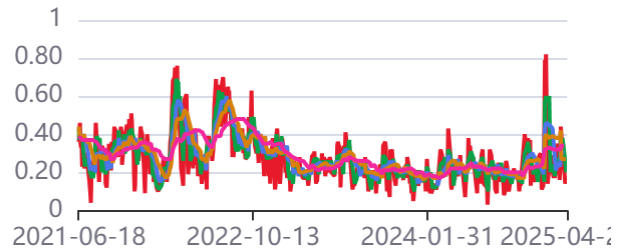
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图76: 棕榈油波动率

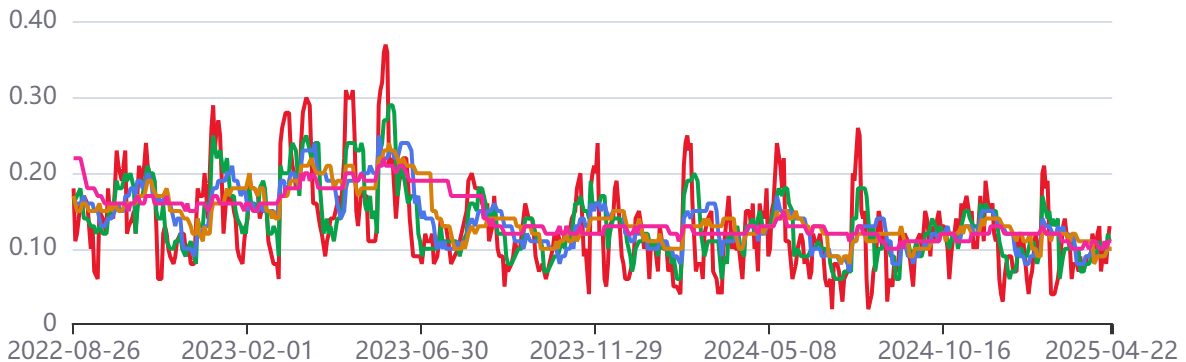
— 5天历史波动率 — 10天历史波动率
— 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

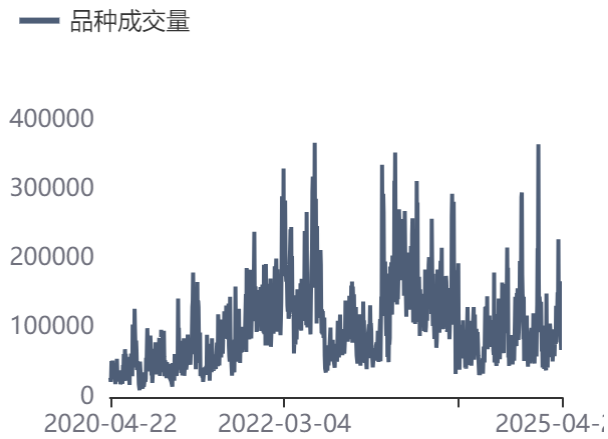
图77: 花生波动率

— 5天历史波动率 — 10天历史波动率 — 20天历史波动率 — 30天历史波动率
— 60天历史波动率



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图78：玉米期权成交量



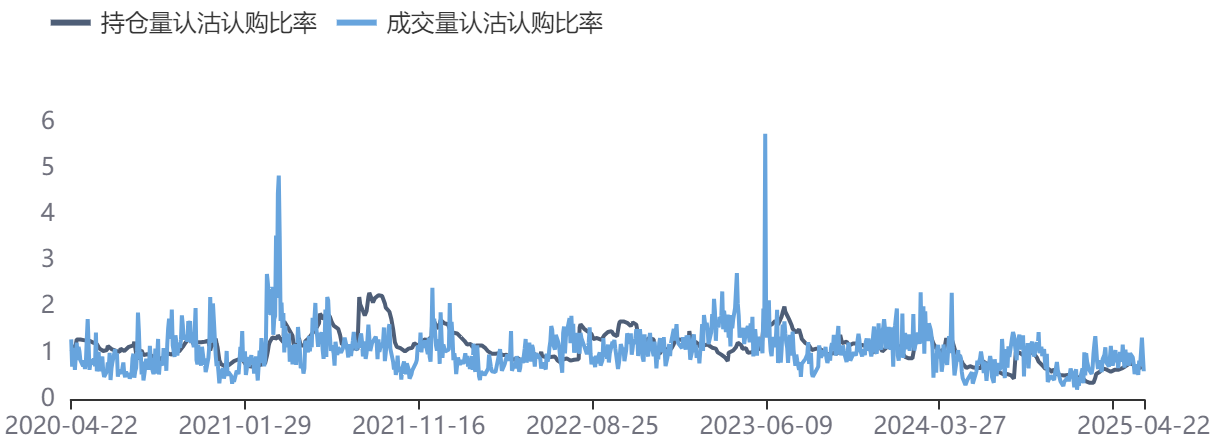
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图79：玉米期权持仓量



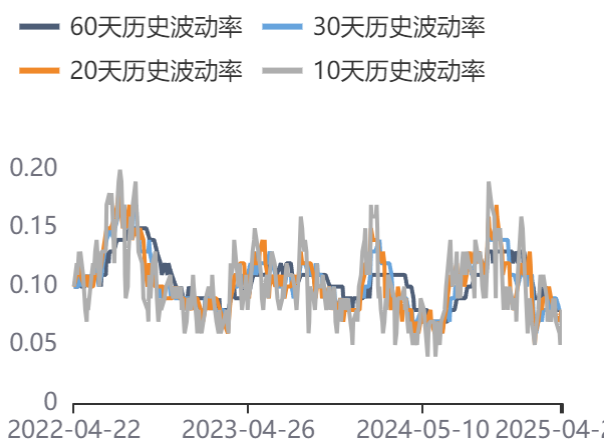
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

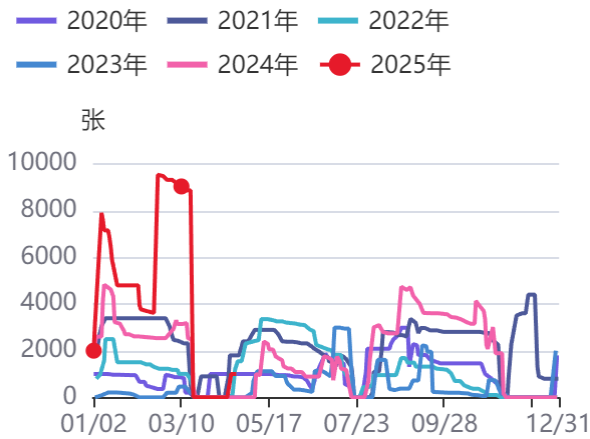
图82：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

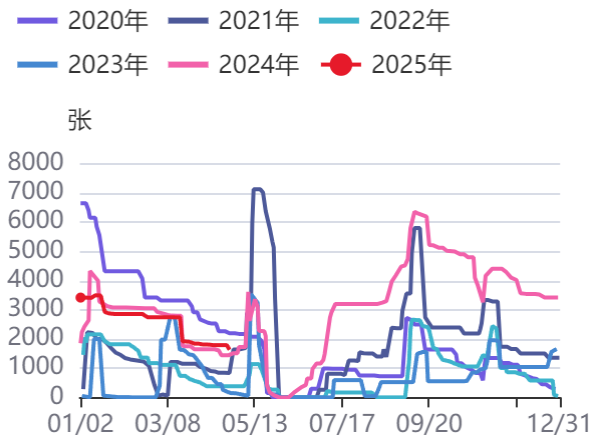
第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图83：菜粕仓单情况



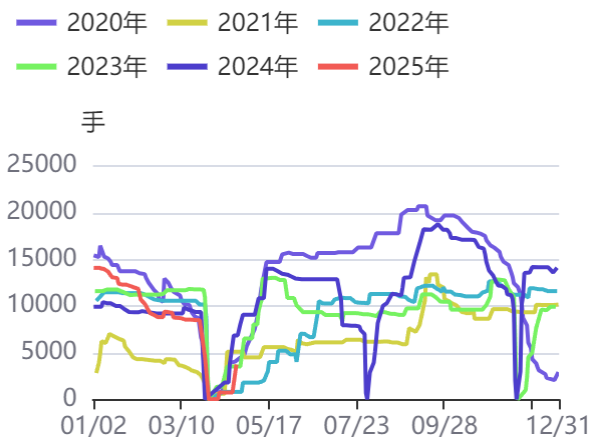
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：菜油仓单情况



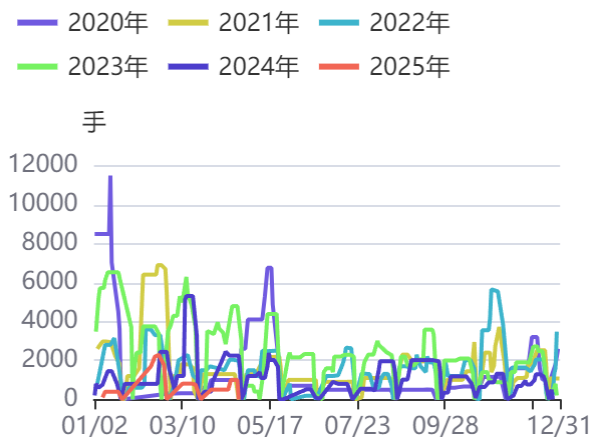
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：豆油仓单数量



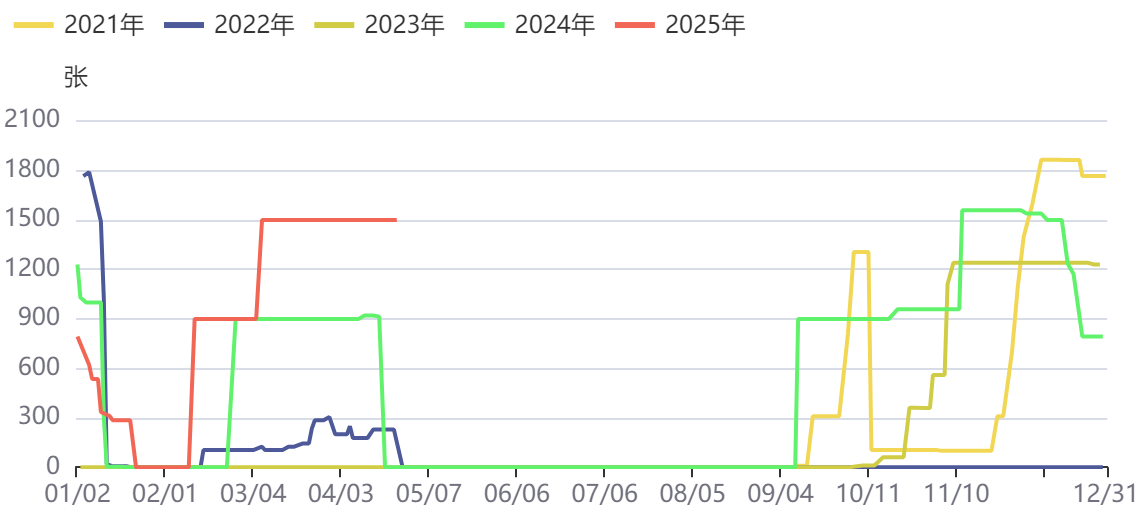
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：棕榈油仓单数量



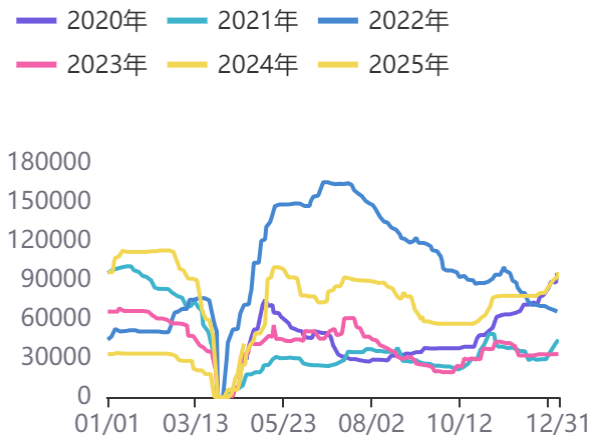
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：花生仓单数量



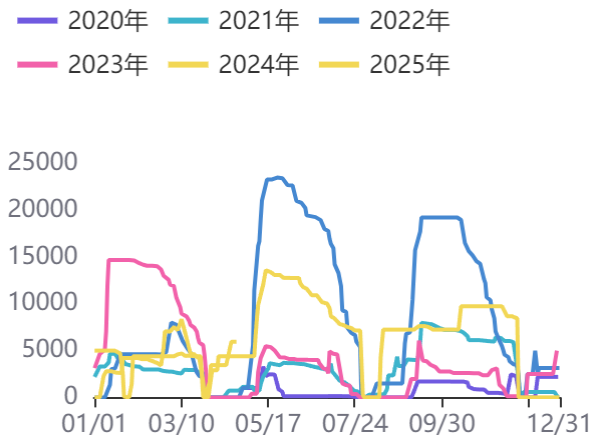
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图88：玉米期货仓单量



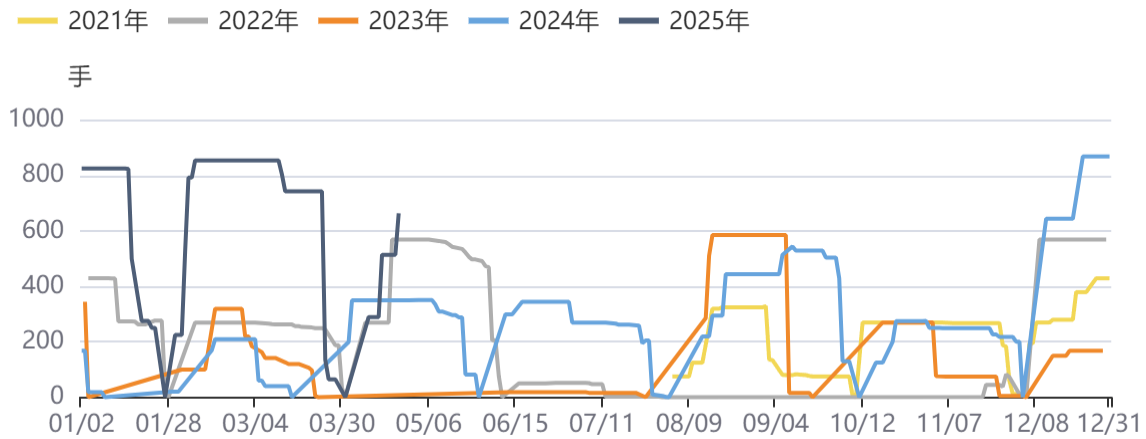
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



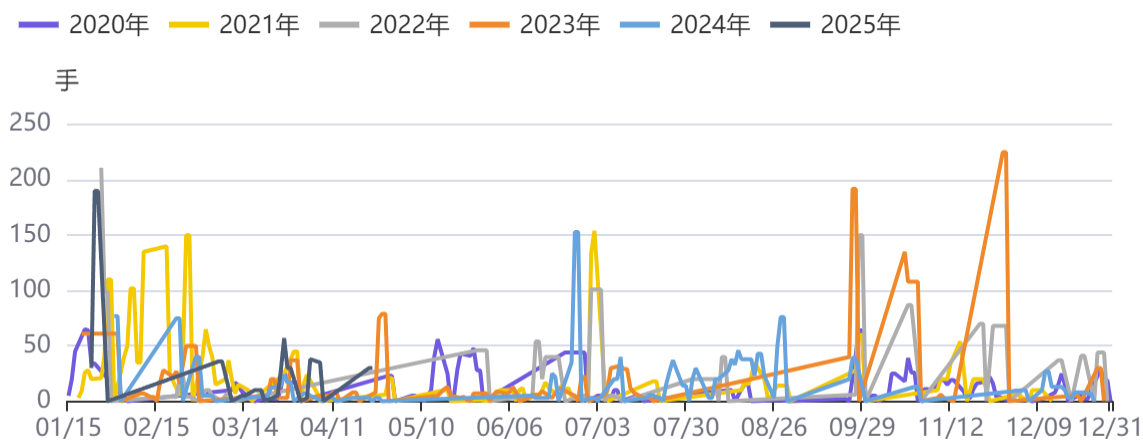
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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。