

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06月30日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

摘要

豆一：东北市场农户手中余粮极低，贸易商收货困难，但是下游需求不好因此价格也没出现什么波动。销区市场目前以随用随采为主，目前库存能够保证生产需求。国产豆市场成交清淡，目前天气较热，国产豆消费整体表现疲软。豆一暂时观望为主。豆一09合约关注4235-4250元/吨区间关键压力位，支撑位关注4080-4100元/吨。

花生：新季花生种植面积河南同比增8.59%，吉林同比增1.34%，辽宁同比增0.65%，新季花生种植面积处于近年高位，结合目前天气情况来看，单产也存在恢复性增长预期，东北、河南花生种植成本同比走低，丰产预期对远月合约产生压力。大宗油脂油料走低对花生油、粕消费也产生一定利空影响。但10合约需综合关注旧季余货估值和新季花生上市初期价格，产区花生余货量偏低，塞内开关延迟及进口利润不佳影响，进口花生到港偏少，持货商低价有一定惜售情绪，10合约价格继续回落幅度有限。逢高做空远月，10合约支撑8004-8020，压力位8380-8392。

豆油：日内豆油主力期货价格减仓下跌，市场避险晚间凌晨美国农业部公布的面积与库存报告。豆油基本面暂无明显变化，5-6月份大豆进口到港量较多，国内月均压榨量预计近1000万吨，供应充足。需求方面来看，近期油豆油催提，油脂消费持续疲软。晚间报告预计影响较大，豆油考虑减仓避险，或可考虑买入期权对冲已有头寸风险，压力位关注8100-8130，支撑位关注7830-7850元/吨；

菜油：原油价格大幅回落，对菜油生柴掺混利润有利空影响。国内菜油现货供需仍偏宽松。新季菜籽预期增产，新季菜籽榨利尚可，近期国内新增少量菜籽买船，对菜系商品价格产生利空影响。产地菜籽旧作供给并不宽松，菜油09合约继续下行空间收窄。短期关注中加贸易关系、美生柴政策实际落地情况。空单部分止盈后继续持有，支撑9210-9320，压力9600-9790。

棕榈油：原油价格大幅回落，对棕榈油生柴掺混利润有利空影响。国内6月买船超过刚需，库存低位回升速度较快，叠加产地出口需求环比增幅收窄，期价有偏空调整需求，但MPOA对马棕产量预估偏低，根据高频数据来看，6月份马棕累库速度将明显放缓，产地或有去库可能，产地供需双增背景下期价预期跌势放缓。偏空震荡，支撑8200-8210，压力8566-8592；

豆二、豆粕：日内豆粕价格减仓上行，市场避险晚间凌晨美国农业部公布的面积与库存报告。目前国内豆粕基本面偏弱，油厂开机率较高，豆粕供应增加。下游目前需求逐步好转，豆粕市场供需两旺。豆粕减仓上行，晚间报告影响预计较大，考虑减仓或者买入期权

对已有头寸进行保护。豆粕主力09合约压力位关注3100-3150元/吨，支撑位关注2880-2900元/吨。豆二主力09合约离场避险，压力位关注3720-3730，支撑位关注3520-3550元/吨。

菜粕：水产饲料消费处于季节性旺季，但从性价比角度来看，菜粕性价比不佳，6-7月巴西大豆集中到港，豆粕季节性累库基差承压，仍将对菜粕产生比价压力。新季菜籽预期增产，远期榨利尚可，国内近期新增少量菜籽买船，对菜粕产生利空影响。不过产地旧季菜籽库存偏低，09合约菜粕继续下行空间有限，阶段性利空兑现后期价预期转为震荡。关注产区天气、以及中加贸易关系。期价止跌转为震荡，支撑2500-2510，压力2692-2696。

玉米、玉米淀粉：外盘市场来看，短期市场聚焦于种植面积报告，目前市场普遍预估种植面积预估与3月底的差别不大，整体影响偏温和。整体来看，供应端偏压力，南美玉米集中上市，北半球玉米种植推进顺利，美玉米优良率表现较好，期价预期继续承压运行。国内市场来看，近期期价表现出明显的回落走势，市场消化小麦政策的利多之后，替代压力有所增加，同时进口玉米拍卖消息落地，后续关注拍卖量以及价格情况，短期玉米期价偏承压预期。整体来看，玉米市场继续围绕旧作供应偏紧与替代谷物之间的博弈，中期价格继续区间预期。操作方面建议暂时观望。玉米09合约支撑区间关注2330-2340，压力区间2430-2450，期权方面建议考虑卖出09合约宽跨式组合策略。玉米淀粉09合约支撑区间关注2690-2700，压力区间2830-2840，期权方面建议考虑卖出09合约宽跨式组合策略。

生猪：周一，生猪期价高开低走，近强远弱，2507合约大涨修复对现货贴水，基差逐步回归。本周天气转热养殖户出栏增加，7月份出栏环比预计有增无减，出栏体重环比高位继续回落，仔猪价格高位连续震荡回落，6月份开始进入补栏淡季，市场育肥及压栏积极性降温。本周生猪现货全国均价14.75元/公斤左右，环比上周五涨0.25元/公斤。屠宰量环比反弹，同比处于高位，养殖户出栏增加生猪供应较为充足。期价上，农产品指数整体宽幅震荡，饲料板块跟随中美关税出现反复，生猪期价当前对现货维持较高贴水，09合约参考区间13600-14200点，激进投资者持有09合约多头为主，同时卖出深度虚值看涨期权降低抄底成本；

鸡蛋：周一，鸡蛋期价低开高走，近期整体阶段性触底止跌，本周07合约进入交割月，6月底现货价格经历连续下跌后止跌反弹，南方预计逐步出梅，终端消费预计将有改善，生鲜品价格有望迎来集中反弹，本周全国现货价格2.80元/斤左右，环比上周跌0.05元/斤。基本上，当前整体消费仍处于季节性淡季末端，蛋价迎来年度次低点，并已深度跌破养殖成本。操作上，饲料养殖产业链近期延

续宽幅震荡，鸡蛋期价在低位止跌，07合约低点已现期现逐步回归，08合约当前反映消费旺季预期难以证伪，期价可能存在超跌反弹，套利买8抛1或买9抛1正套持有，单边等待估值低位做多2509合约。

## 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.....	3
一、油脂油料.....	3
（一）日度数据.....	3
（二）周度数据.....	5
二、饲料.....	5
（一）日度数据.....	5
（二）周度数据.....	6
三、养殖.....	6
第三部分基本面跟踪图.....	8
一、养殖端（生猪、鸡蛋）.....	8
二、油脂油料.....	10
（一）棕榈油.....	10
（二）豆油.....	12
（三）花生.....	14
三、饲料端.....	15
（一）玉米.....	15
（二）玉米淀粉.....	17
（三）菜系.....	18
（四）豆粕.....	21
第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况.....	22
第五部分饲料养殖油脂仓单情况.....	24

## 第一部分板块策略推荐

### 一、行情研判

表1：饲料&养殖&油脂产业链商品逻辑汇总

板块	品种	市场逻辑（供需）	支撑位	压力位	行情研判	参考策略	参考星级
油料	豆一09	国产豆市场成交清淡，需求疲软。	4080-4100	4235-4250	震荡下跌	轻仓试空	☆
	豆二09	大豆到港量增加，供应趋增，巴西CNF大豆价格走强。	3520-3550	3720-3730	震荡	暂时观望	-
	花生10	旧季库存余量偏少 新季增产成本降低	8004-8020	8380-8392	震荡偏空	逢高空远月	-
油脂	豆油09	油厂大豆开机率较高，供应趋增而需求疲软。	7830-7850	8100-8130	震荡下跌	短线持空	☆
	菜油09	现货宽松 新增买船	9210-9320	9600-9790	震荡偏空	空单减持	☆
	棕榈09	原油下跌 高频数据马棕产量偏低	8200-8210	8566-8592	止跌企稳	轻仓持空	☆
蛋白	豆粕09	油厂开机率回升，豆粕累库，油厂催提，供需趋于宽松。	2880-2900	3100-3150	震荡	暂时观望	-
	菜粕09	新增菜籽买船 产地旧季库存偏低	2500-2510	2692-2696	止跌企稳	暂时观望	☆
能量及副产品	玉米09	旧作供应收紧与替代谷物的博弈，整体期价维持区间预期	2330-2340	2430-2450	震荡整理	暂时观望	☆
	淀粉09	成本端玉米价格区间波动，现货端略宽松	2690-2700	2830-2840	震荡整理	暂时观望	☆
养殖	生猪09	饲料价格止跌反弹,生猪期价贴水过高	13000-13500	14500-15000	低位弱勢 震荡	多单持有	☆
	鸡蛋09	产能压力+消费旺季预期	3600-3700	4000-4100	震荡寻底	持有91正套	☆

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

板块	跨期	当前值	前值	涨跌	参考策略	参考目标位	参考星级
油料	豆一9-1	81	83	-2	观望	-	-
	豆二9-1	-53	-57	4	观望	-	-
	花生10-11	236	238	-2	观望	-	-
油脂	豆油9-1	44	44	0	观望	-	-
	菜油9-1	-56	-70	14	观望	-	-

	棕榈油9-1	-10	-10	0	观望	-	-
蛋白	豆粕9-1	-38	-41	3	观望	-	-
	菜粕9-1	271	269	2	观望	-	--
能量及副产品	玉米9-1	102	111	-9	观望	—	—
	淀粉9-1	60	68	-8	观望	-	-
养殖	生猪7-9	-20	-380	360	转为观望	-	
	鸡蛋7-9	-868	-870	360	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	09豆油-棕油	-346	-374	28	暂时观望	-	-
	09菜油-豆油	1431	1464	28	暂时观望	-	-
	09菜油-棕油	1431	1464	-33	暂时观望	-	-
蛋白	09豆粕-菜粕	389	387	2	低位震荡	-	-
油粕比	09豆类油粕比	2.70	2.72	-0.02	偏空操作	-	-
	09菜系油粕比	3.66	3.70	-0.04	观望	-	-
能量及副产品	09淀粉-玉米	355	359	-4	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	4020	0	-121	94
	豆二	3680	0	49	-8
	花生	7400	0	-342	80
油脂	豆油	8190	-50	226	-2
	菜油	9580	-70	165	-35
	棕榈油	8400	-100	70	-54
蛋白	豆粕	2800	-20	-86	-10
	菜粕	2470	40	-102	27
能量及副产品	玉米	2380	0	32	-1
	淀粉	2750	0	7	-15
养殖	生猪	14.86 (元/公斤)	0.14 (元/公斤)	1080	285
	鸡蛋	2.53 (元/斤)	-0.03 (元/斤)	-816 (元/500kg)	-173.00 (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

请务必阅读最后重要事项

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	102.36 (2.00)	H	424.06 (3.49)	3483.36 (29.37)	2537.32 (31.32)
巴西4月	92.53 (-2.00)	K	424.58 (1.93)	3480.78 (17.83)	2534.05 (16.68)
巴西5月	148.25 (-2.00)	K	436.97 (-4.77)	3692.57 (-50.18)	2760.75 (-55.27)
巴西6月	154.81 (0.00)	N	440.85 (1.57)	3692.04 (14.94)	2782.85 (19.95)
巴西7月	219.81 (20.00)	N	458.39 (9.19)	3813.90 (74.98)	2859.79 (94.66)
巴西8月	230 (23)	X	460.86 (11.48)	3986.56 (19.16)	2882.68 (117.63)
巴西9月	252.53 (18.00)	X	469.31 (9.64)	3893.53 (79.10)	2960.83 (99.88)
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	138.30 (0.00)	N	433.77 (-3.03)	3629.09 (-24.66)	2942.41 (-31.40)
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	461.13 (-1.11)	3885.05 (-15.28)	3013.56 (-32.31)
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	69.20 (3.55)	692.90 (-18.60)	575.71 (-11.54)	5006.10 (-91.37)	
11月	68.20 (3.55)	692.90 (3.55)	574.71 (-11.54)	4997.58 (-91.38)	
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	76.15 (-0.02)	682.00 (-12.80)	569.10 (-9.48)	5014.78 (-92.87-92.87)	
9月	67.74	692.90	574.25	4993.64	

	(2.82)	(-18.60)	(-12.27)	(-97.59)	
9月	67.74 (2.82)	692.90 (-18.60)	574.25 (-12.27)	4993.64 (-97.59)	
<b>棕榈油船期</b>	<b>FOB离岸价</b>	<b>CNF价格</b>	<b>棕榈油到岸完税价</b>	<b>大商所棕榈油期价</b>	
9月	990 (0)	1028 (0)	8820 (12)	8330 (-46)	
10月	995 (0)	1033 (0)	8863 (12)	8328 (-42)	
11月	995 (0)	1033 (0)	8863 (12)	8324 (-30)	
1月	1005 (0)	1043 (0)	8948 (12)	8340 (-46)	
2月	1005 (0)	1043 (0)	8948 (12)	8310 (-20)	
5月	970 (-10)	1008 (-10)	8689 (-93)	8218 (-42)	

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）609.93 (-1.26) 豆粕（油厂）50.89 (9.89) 豆油（港口）80.50 (2.50)	67.00% (1.00%)
菜籽	菜籽（沿海油厂）18.80 (4.30) 菜粕（沿海地区）1.10 (0.09) 菜油（华东商业）61.59 (-1.46)	28.03% (-2.80%)
棕榈油	库存43 (3)	-
花生	花生库存126690 (-6510) 花生油库存39600 (-150)	6.84% (0.52%)

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	7月	236	1924.25
阿根廷	8月	234	1908.45

巴西	7月	244	1987.45
巴西	8月	243	1979.55

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）	105.07	1.40	-10.88
深加工企业玉米库存（万吨）	456.70	-2.50	10.70
淀粉企业开机率（%）	51.15	-0.46	-6.66
淀粉企业库存（万吨）	130.90	-1.90	24.20

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	6月30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	14.55	-0.01	0.55%	-0.61%	-17.94%
	西北	14.32	0.00	0.00%	0.85%	-19.23%
	华北	14.4	-0.08	-0.76%	-2.24%	-18.92%
	东北	14.48	-0.14	2.26%	3.50%	-18.30%
	华中	14.25	0.00	1.79%	-0.42%	-20.35%
	华东	15.09	0.00	1.34%	0.40%	-16.81%
	西南	13.65	0.00	0.00%	-4.88%	-20.64%
	华南	15.7	0.00	0.00%	3.29%	-13.83%
7KG外三元仔猪 （元/头）	全国均价	431.67	-59.72	-12.15%	-30.06%	-0.41%
猪肉批发价 （元/公斤）	全国均价	20.28	0.05	-0.25%	-2.03%	-16.85%
猪粮比	全国平均	5.89	0.12	2.26%	-3.28%	-18.87%
基差（09）	河南	630	240	90	945	4030
月差（9-11）	活跃	515	-45	10	320	745

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）					
		6月29日	6月22日	环比	同比
现货价格（元/公斤）	二元母猪周均价	34.03	34.03	0.00%	-16.43%
	外三元仔猪(7KG)周均价	431.67	441.94	-2.32%	-35.97%
	外三元生猪周均价	6.42	6.38	0.63%	-20.25%

	育肥猪饲料均价	3.36	3.36	0.00%	-11.00%
养殖成本及利润	外购仔猪出栏成本	15.54	15.78	-1.51%	1.15%
	自繁自养出栏成本	13.96	13.99	-0.19%	-8.31%
	外购育肥利润（元/头）	-58.39	-53.42	-4.97	-441.59
	自繁自养利润（元/头）	75.35	61.11	14.24	-357.61
	猪粮比价	6.42	6.34	1.26%	-14.63%
出栏体重（kg）	生猪出栏均重（卓创）	125.26	125.76	-0.5	0.54
	生猪出栏均重（钢联）	123.62	123.78	-0.16	-0.36
	生猪出栏均重（涌益）	128.14	128.28	-0.14	2.22
屠宰数据	周度屠宰量（万头）	83.64	84.37	-0.87%	21.44%
	屠宰毛利（元/头）	-20.40	-23.00	11.30%	59.95%
	毛白价差	3.73	3.67	1.63%	-32.18%
	冻品库存率（%）	19.55	19.46	0.09%	-2.54%
	标肥价差	-0.09	-0.14	0.05	-0.11

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		6月29日	6月22日	环比	同比
供应端	产蛋率（%）		90.98	91.27	-0.29	-1.00
	大中小码占比（%）	大码	40.43	40.67	-0.24	-1.00
		小码	17.05	17.05	0.00	0.00
		中码	42.52	42.28	0.24	1.00
	淘汰鸡鸡龄（日）		508	509	-1.00	-5.00
淘汰鸡出栏量（万羽）		1841	1968	-6.45%	75.09%	
需求端	代表市场销量（千吨）		7937	8194	-3.14%	-18.43%
	库存	生产环节（天）	1.13	1.12	0.01	-0.08
		流通环节（天）	1.23	1.22	0.01	0.07
利润	养殖利润（元/斤）		-0.41	-0.55	0.14	-0.68
	蛋料比		2.24	2.33	-0.09	-0.08
相关现货价格	蛋鸡苗价格（元/羽）		4	4	0.00	0.55
	肉鸡苗价格（元/羽）		1.7	1.86	-0.16	-0.60
	白羽肉鸡价格（元/公斤）		7.01	7.12	-0.11	-0.16
	817肉杂鸡价格（元/公斤）		6.35	6.23	0.12	-1.40
	毛鸭价格（元/公斤）		7.18	6.95	0.23	-1.31

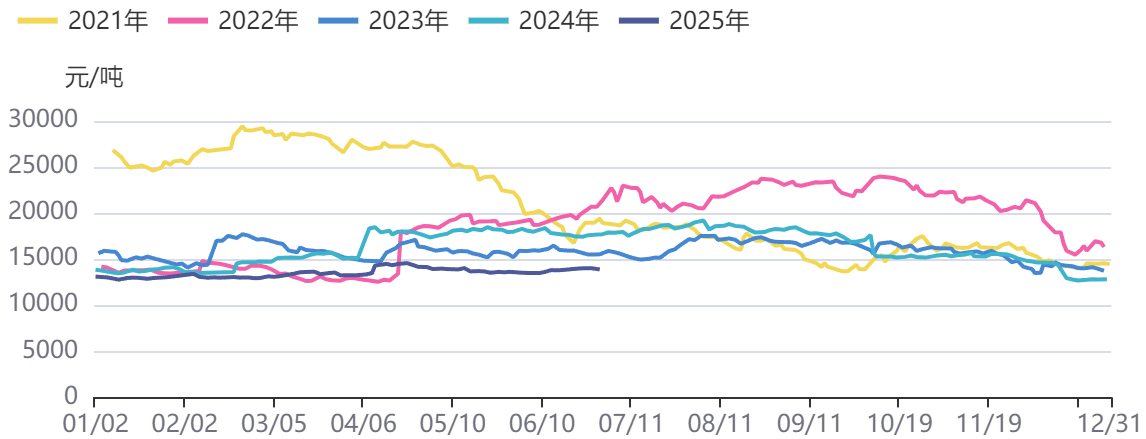
	生猪价格（元/公斤）	14.76	14.34	0.42	-3.66
--	------------	-------	-------	------	-------

资料来源：卓创资讯、同花顺、方正中期研究院

## 第三部分基本面跟踪图

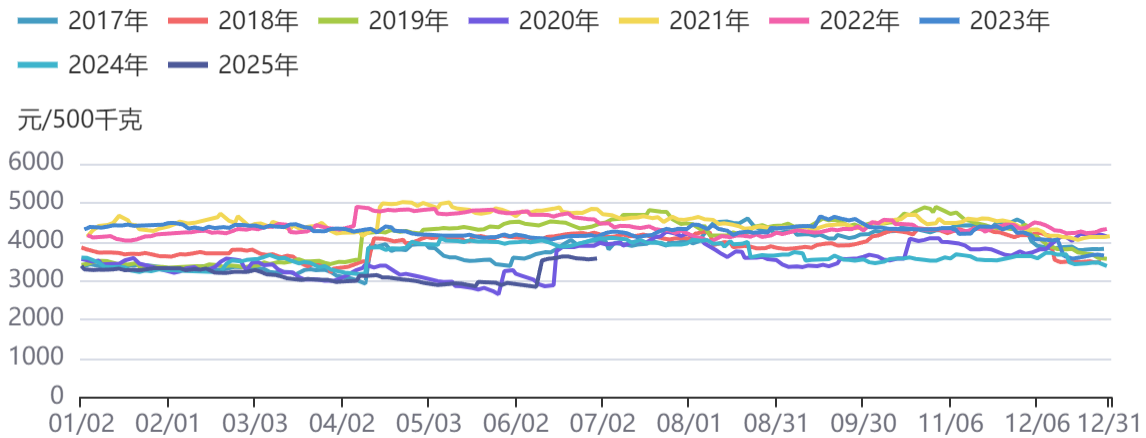
### 一、养殖端（生猪、鸡蛋）

图2：生猪主力合约收盘价



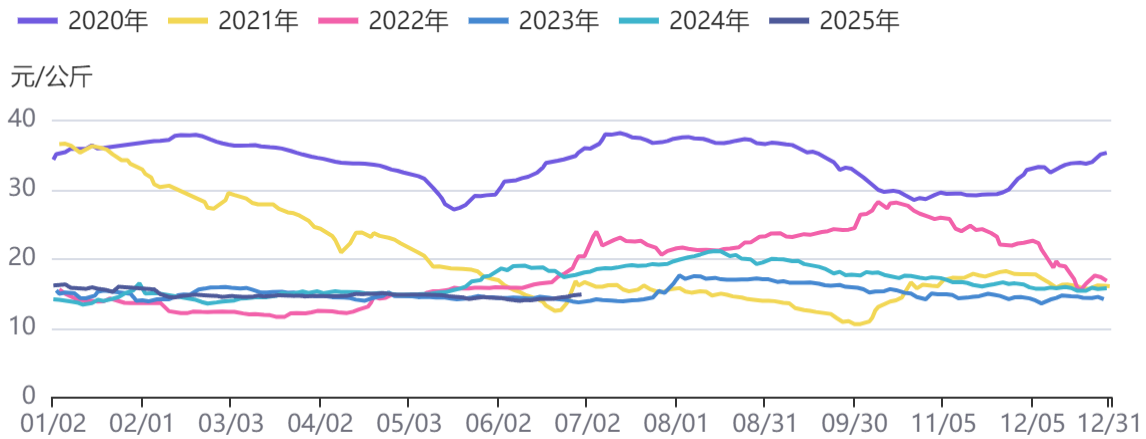
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图3：鸡蛋主力合约收盘价



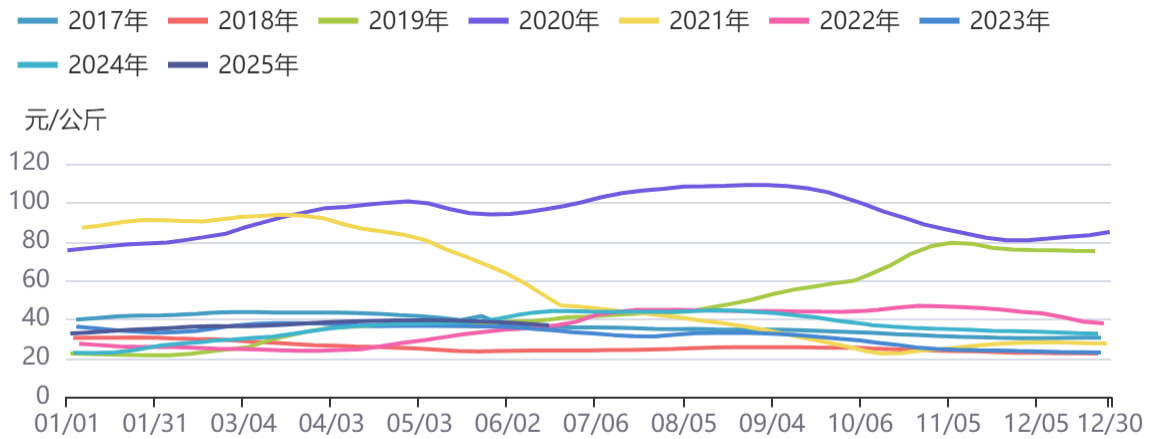
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图4：生猪现货价格



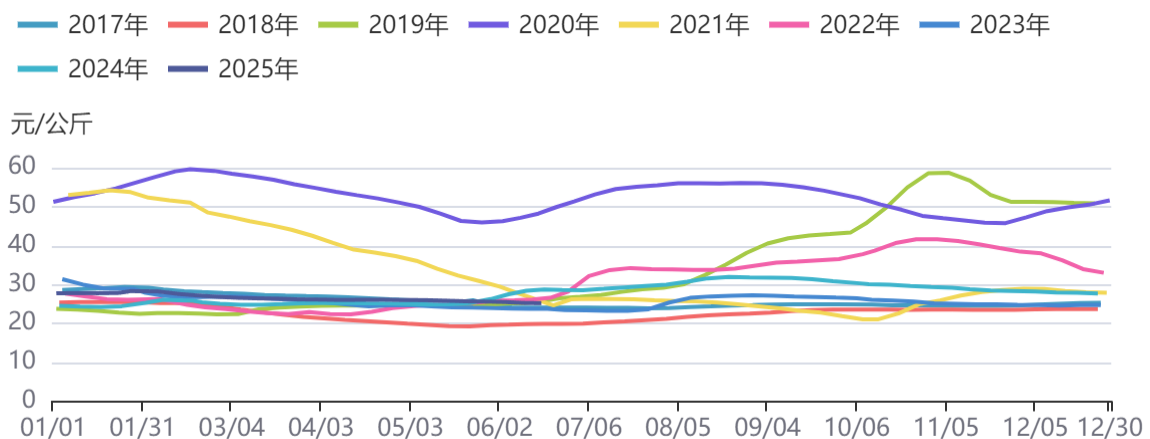
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图5：仔猪价格



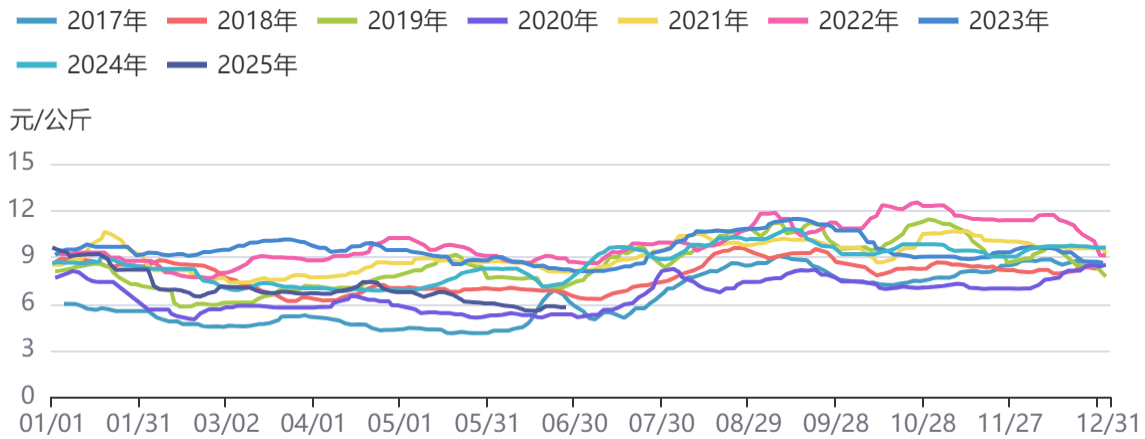
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图6：白条价格



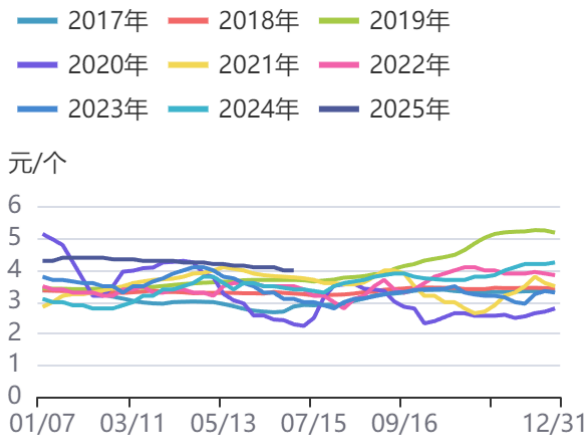
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图7：鸡蛋现货价格



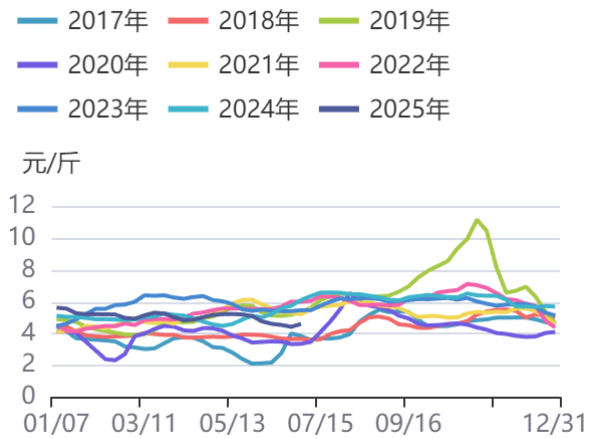
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图8：鸡苗价格



资料来源：同花顺，方正中期研究院

图9：淘鸡价格

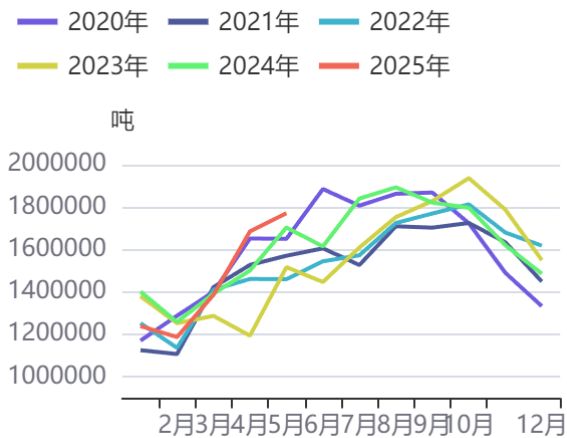


资料来源：同花顺，方正中期研究院

## 二、油脂油料

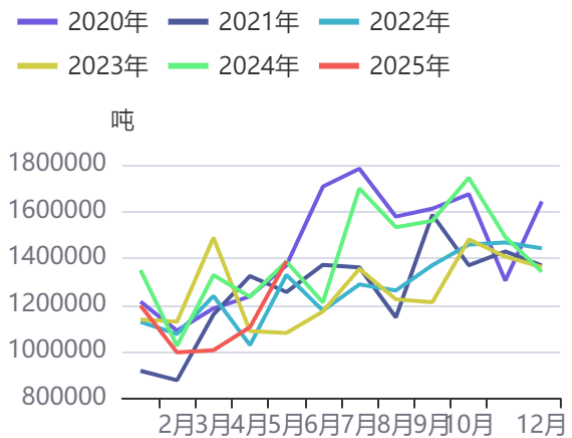
### (一) 棕榈油

图10：马来西亚棕榈油月度产量



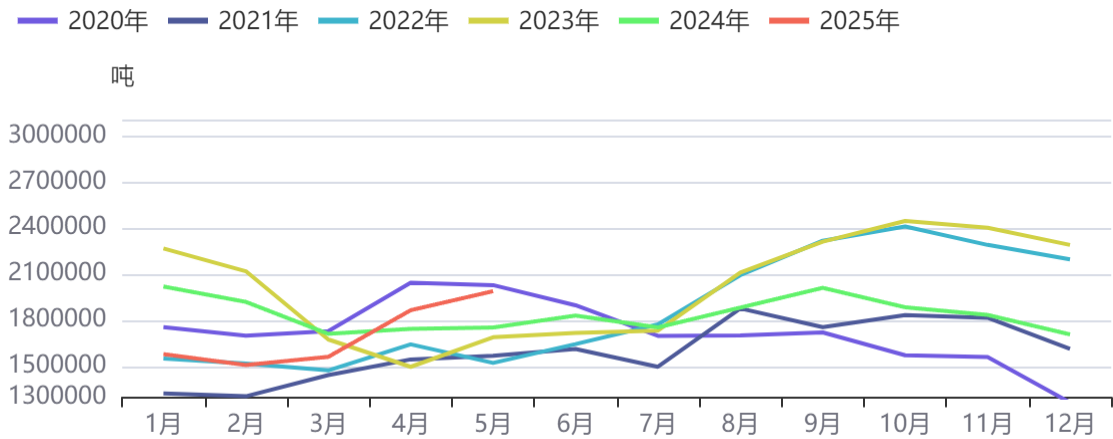
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

图12：马来西亚棕榈油期末库存量



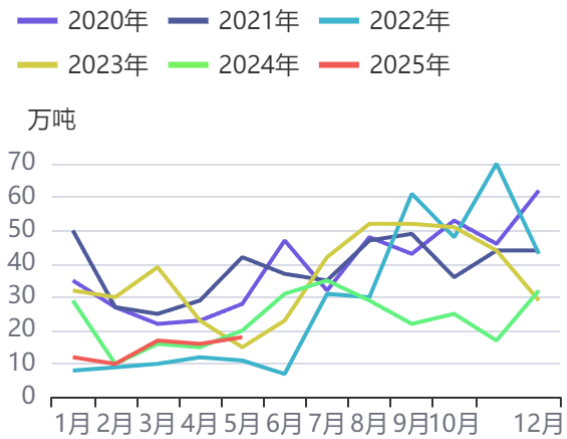
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图13：进口对盘毛利:棕榈油(24度)



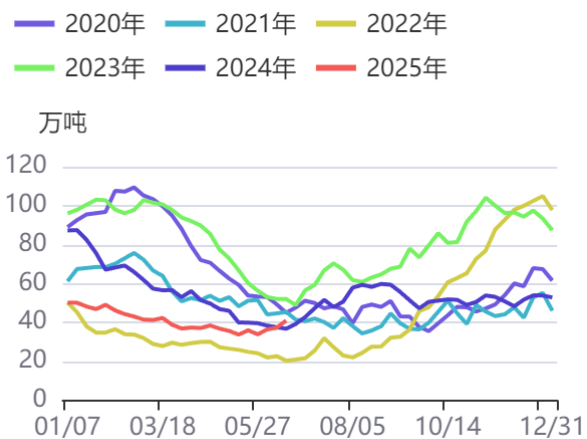
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图14：棕榈油进口数量



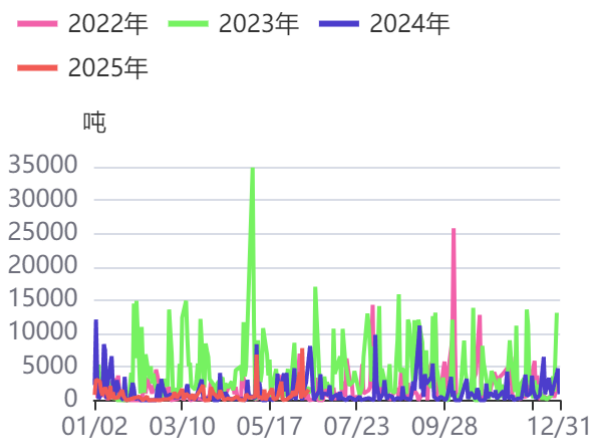
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图15：国内棕榈油库存



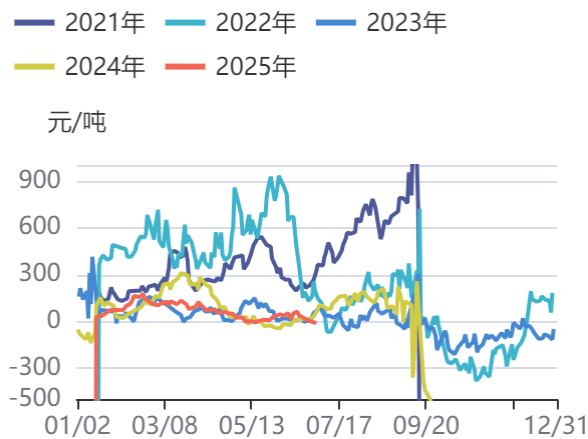
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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: 棕榈油9/1价差



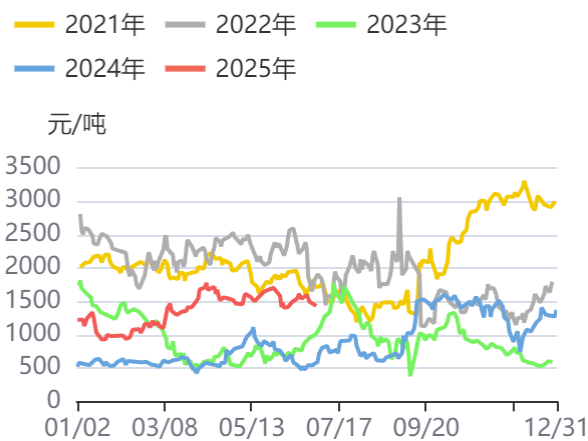
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图18: 9月豆棕价差



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图19: 9月菜棕价差



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

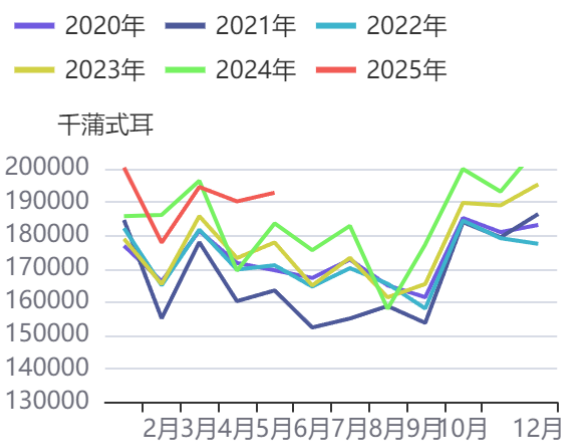
图20: 棕榈油广州9月基差



资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

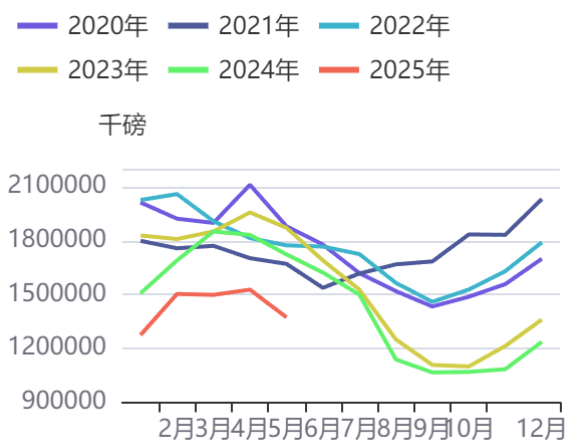
## (二) 豆油

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



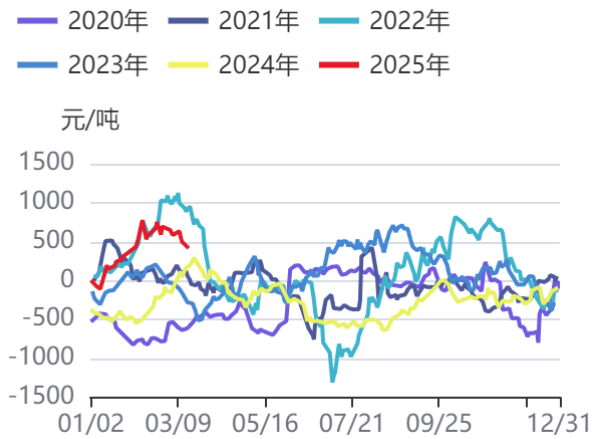
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图23：美豆榨利



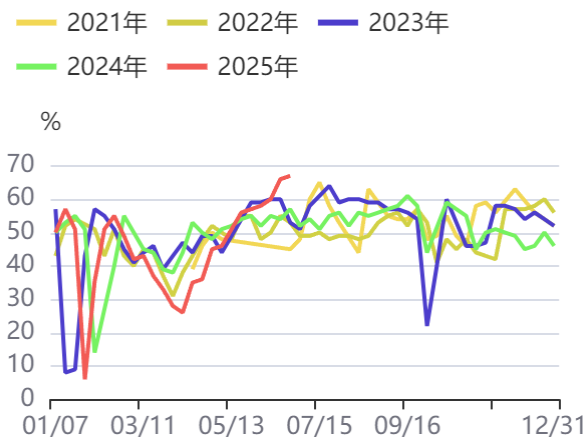
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图24：巴西豆榨利



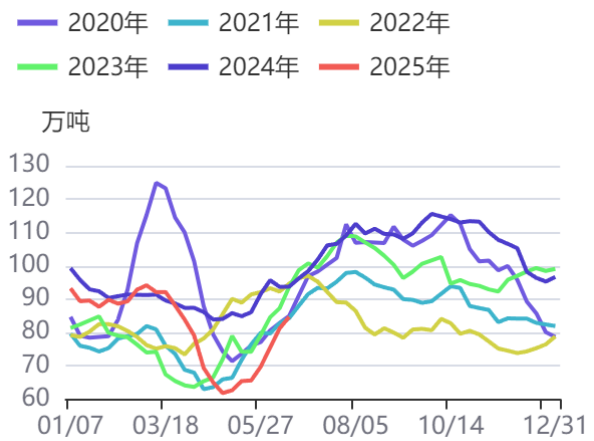
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图25：国内大豆油厂开机率:全国总计



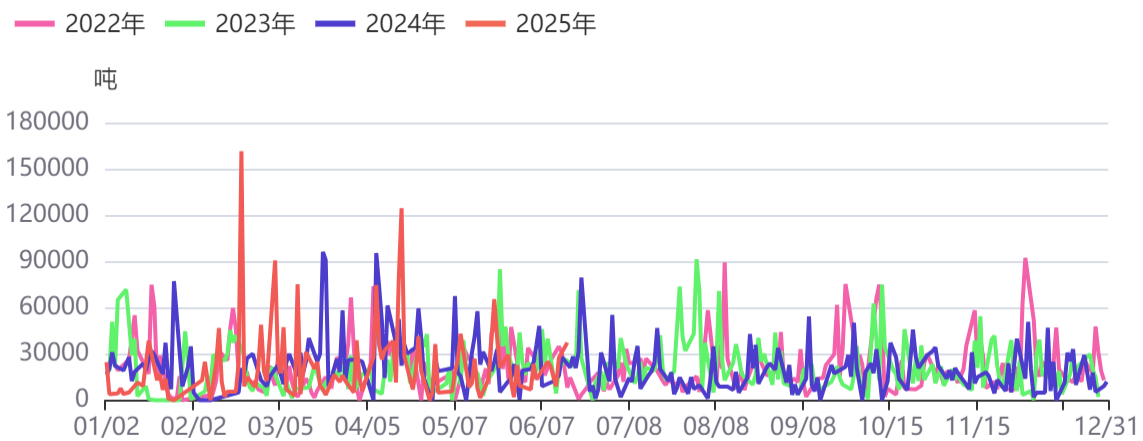
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图26：国内豆油库存量



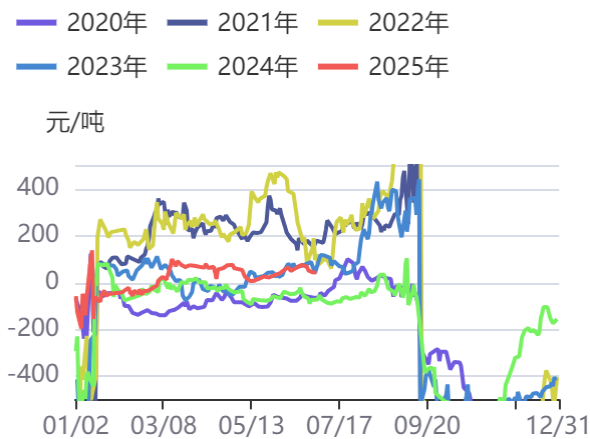
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

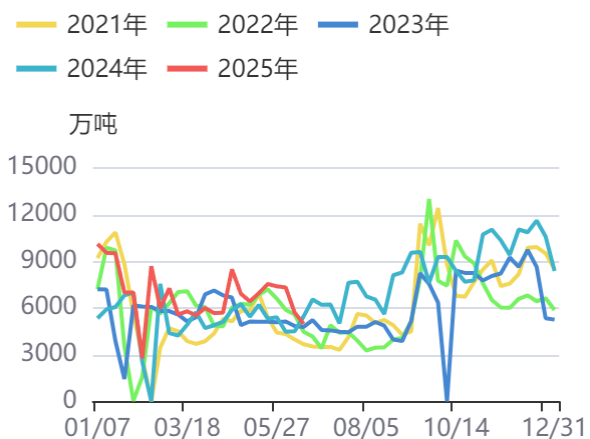
图29：豆油黄埔9月基差



资料来源：同花顺，方正中期研究院

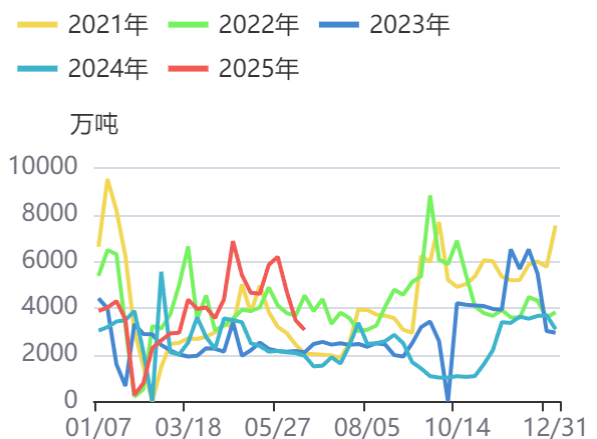
### （三）花生

图30：国内部分规模型批发市场花生到货量统计



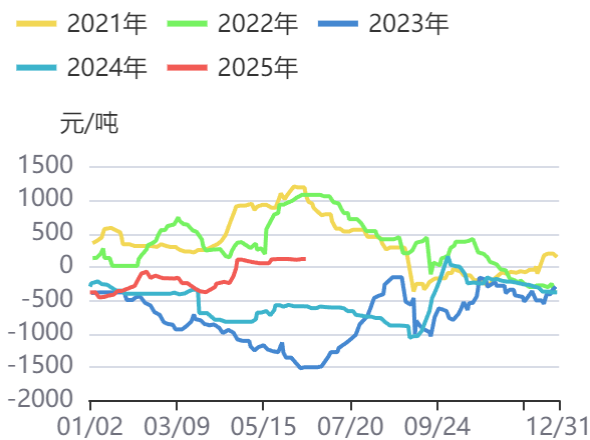
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图31：国内部分规模型批发市场花生出货量统计



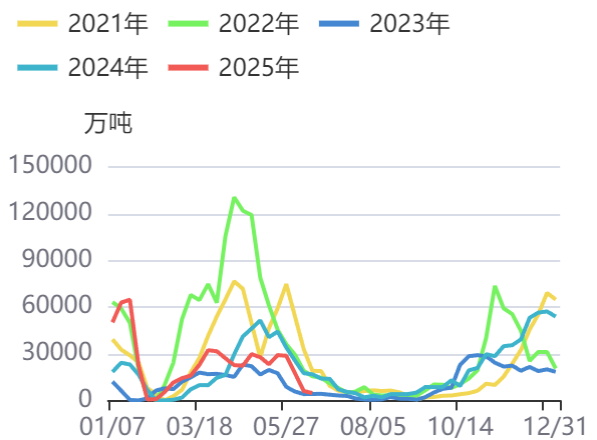
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图32：中国花生日度压榨利润



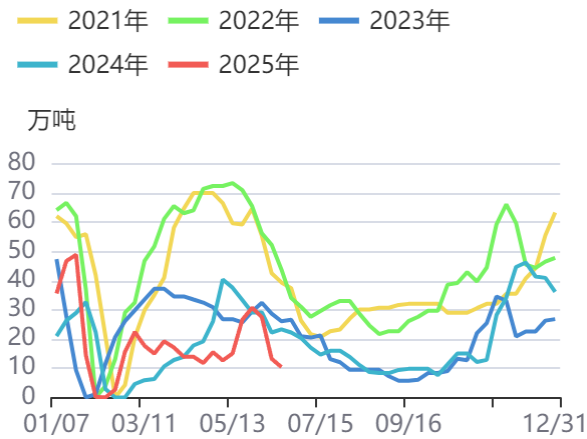
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图33：部分油厂周度原料采购量统计



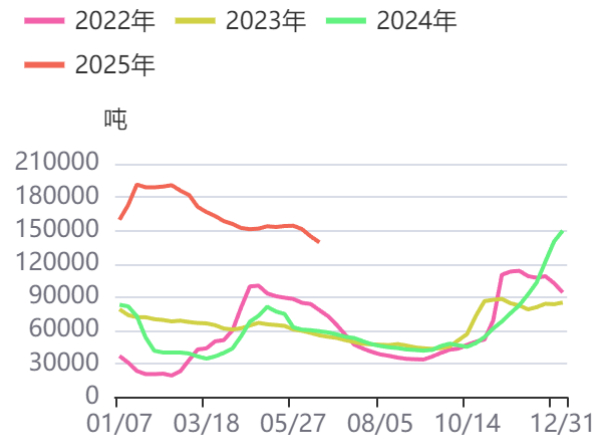
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图34：中国花生周度开工率



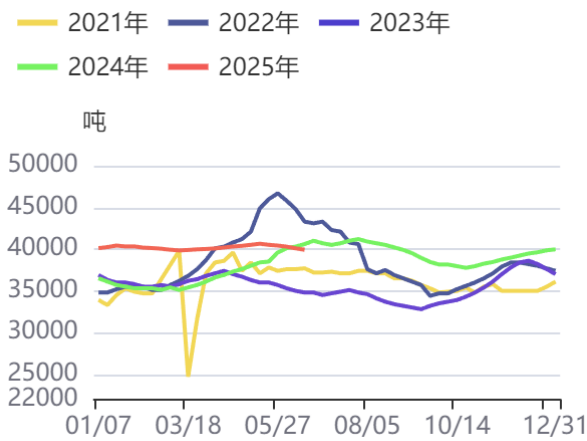
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图35：压榨厂花生库存



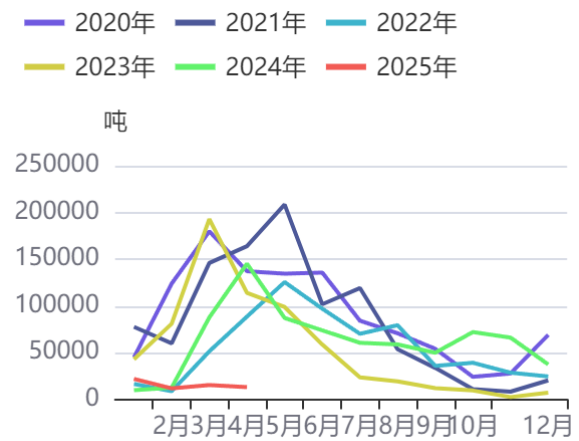
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图36：压榨厂花生油库存



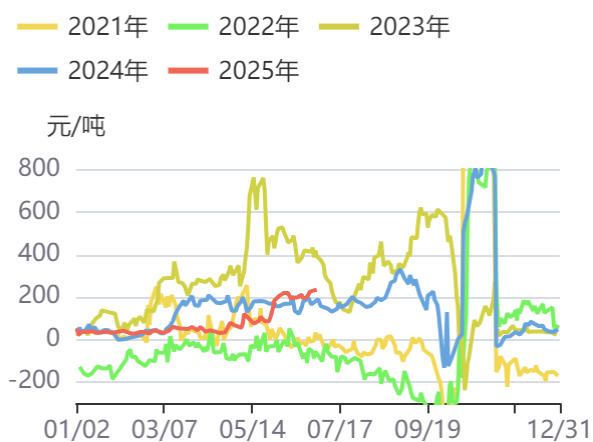
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图37：花生月度进口量



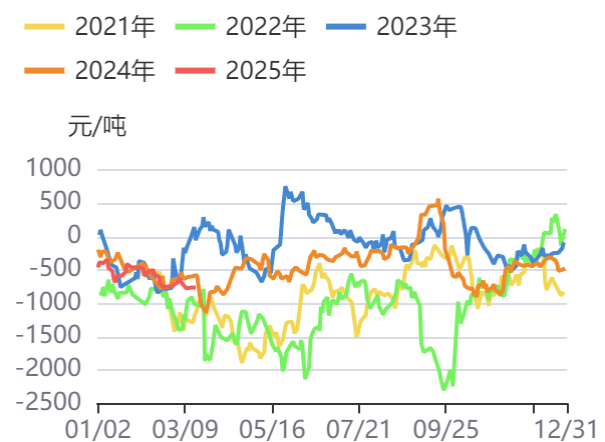
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



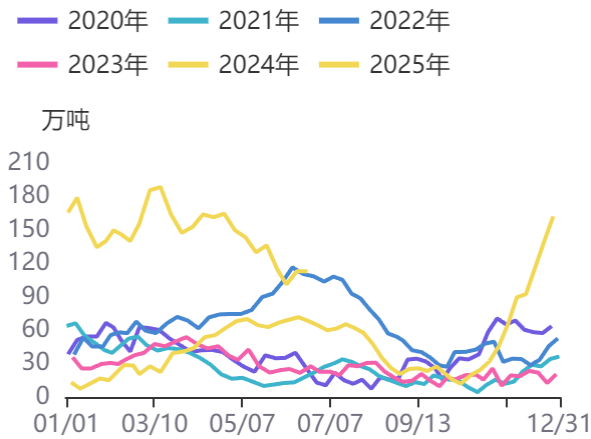
资料来源：同花顺，方正中期研究院

### 三、饲料端

#### (一) 玉米

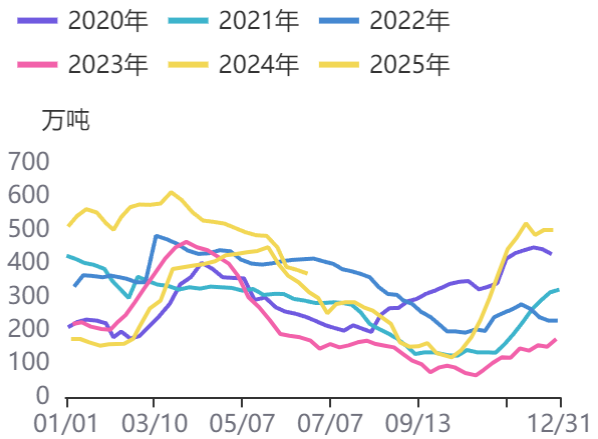
请务必阅读最后重要事项

图40：南方港口库存



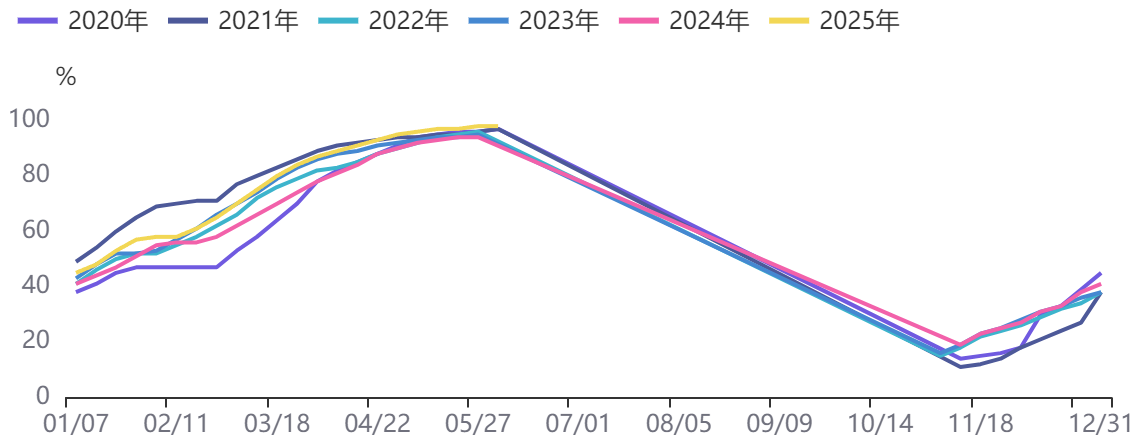
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图41：北方港口库存



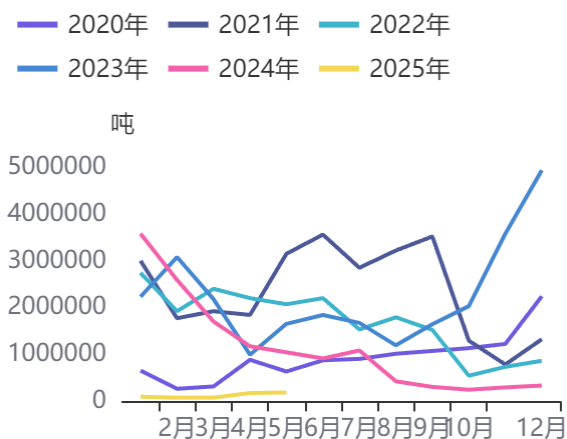
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图42：全国玉米售粮进度



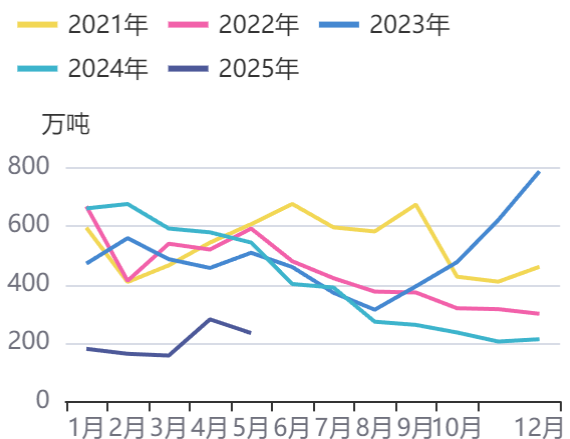
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图43：玉米进口量



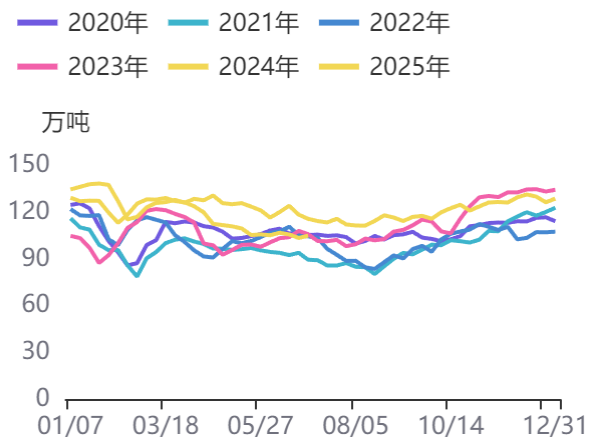
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图44：谷物及谷物粉:进口数量:当月值



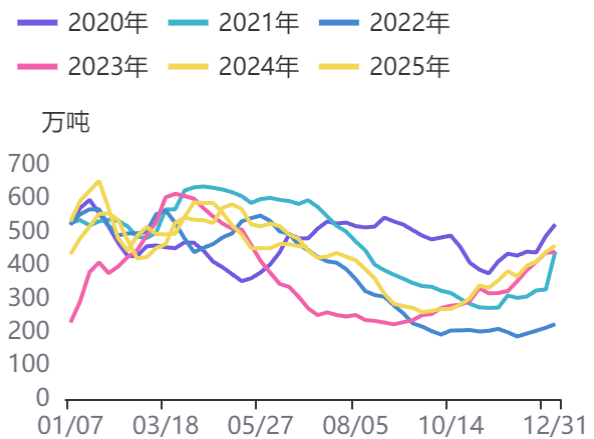
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图45：深加工企业玉米消耗量



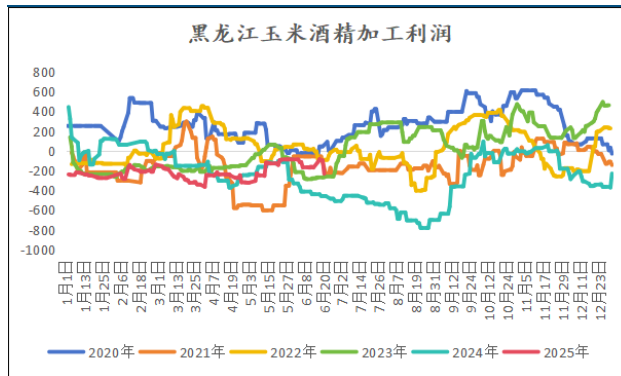
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图46：深加工企业玉米库存



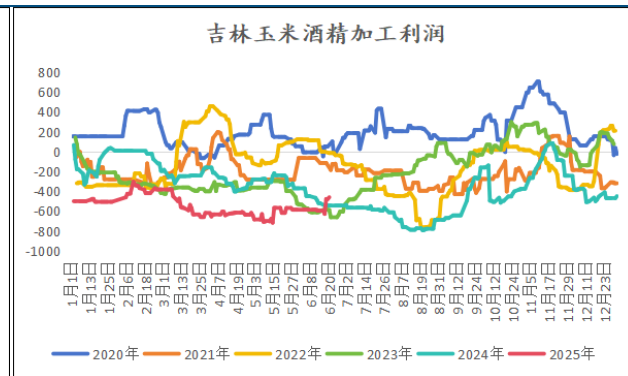
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图47：黑龙江地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联数据，方正中期研究院

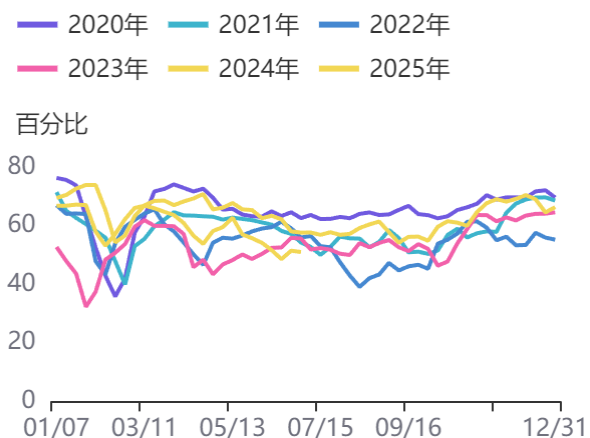
图48：吉林地区玉米酒精企业加工利润



资料来源：钢联数据，方正中期研究院

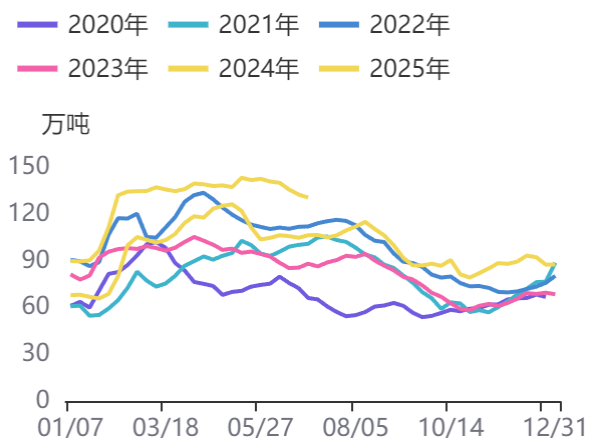
## (二) 玉米淀粉

图49：玉米淀粉企业开机率



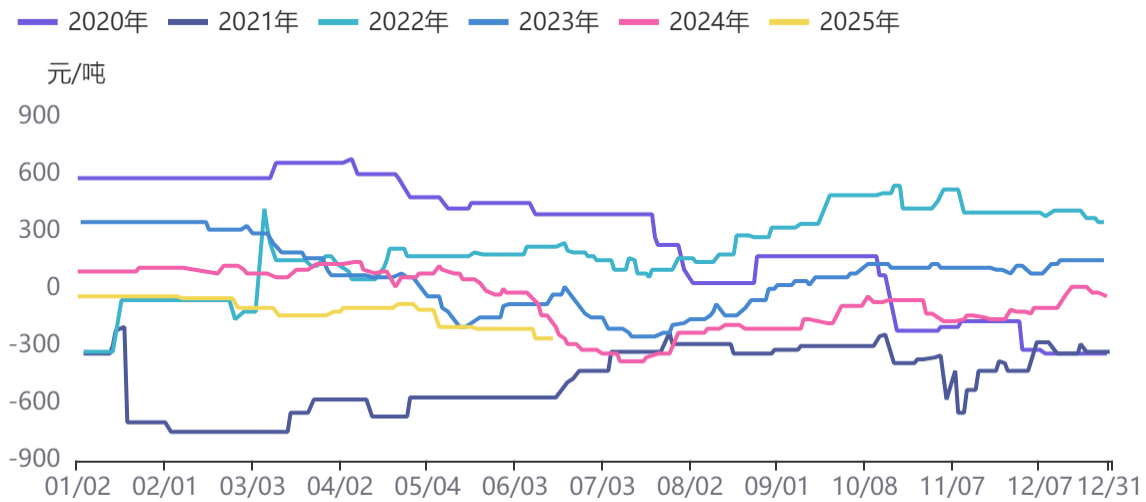
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图50：玉米淀粉企业库存



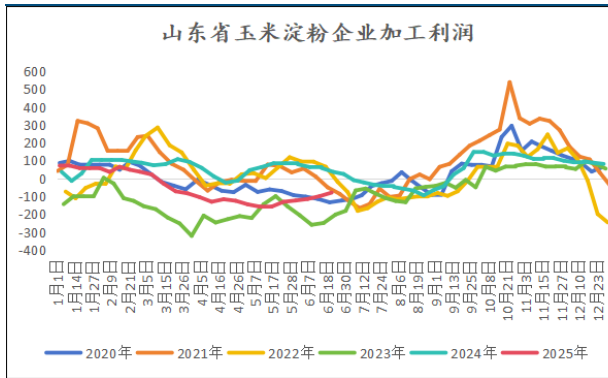
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图51：山东面粉-玉米淀粉



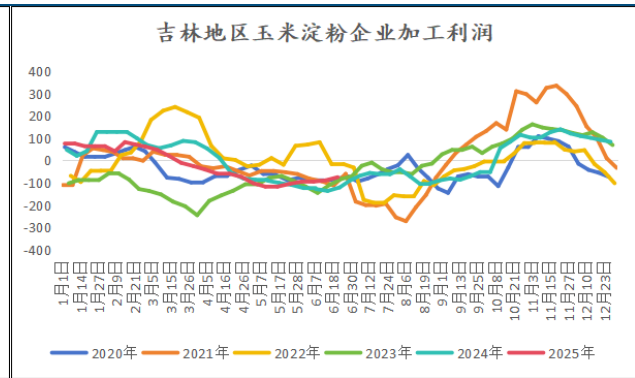
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图52：加工利润：玉米淀粉：山东地区



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

图53：加工利润：玉米淀粉：吉林地区



资料来源：卓创资讯，方正中期研究院

### (三) 菜系

图54：菜粕现货行情



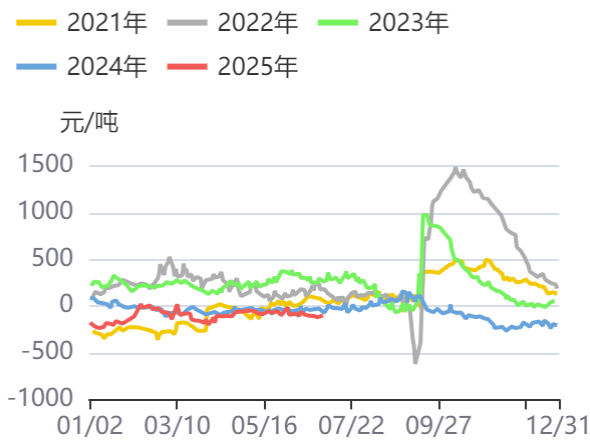
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图55：进口四级菜油现货价格



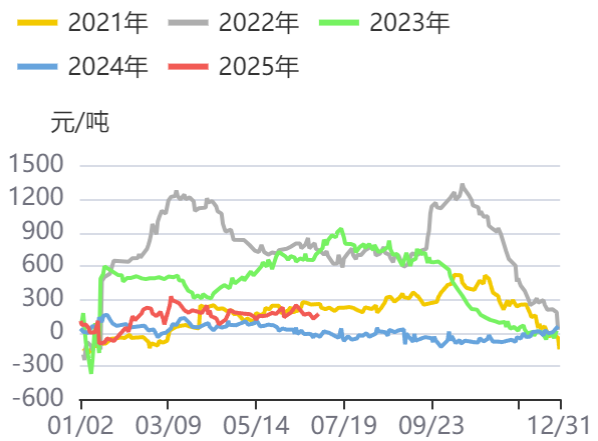
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图56：菜粕9月南通基差



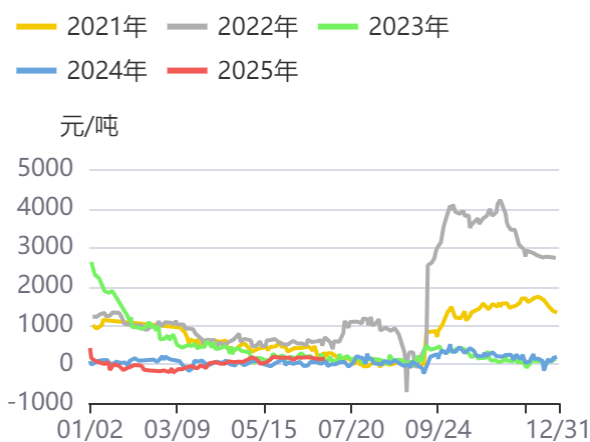
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图57：菜粕1月南通基差



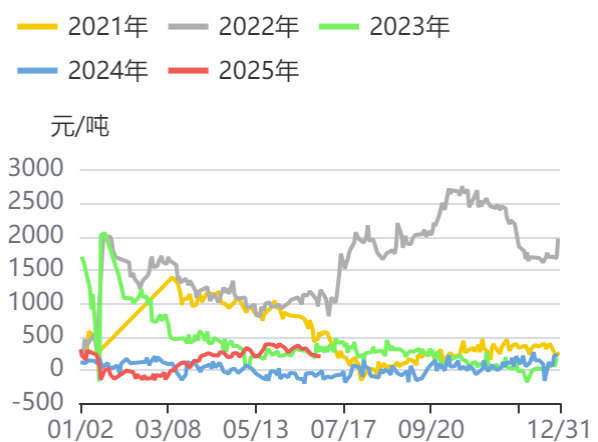
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图58：菜油9月南通基差



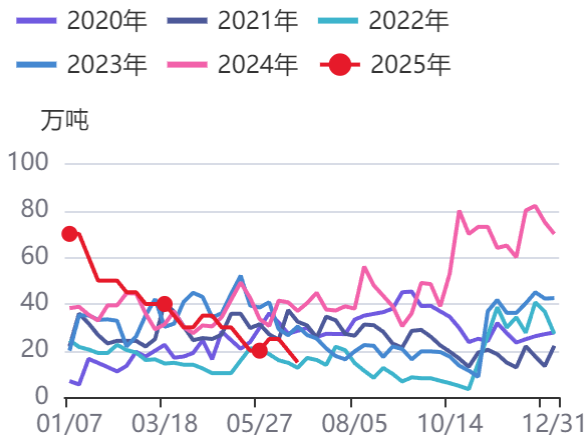
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图59：菜油1月南通基差



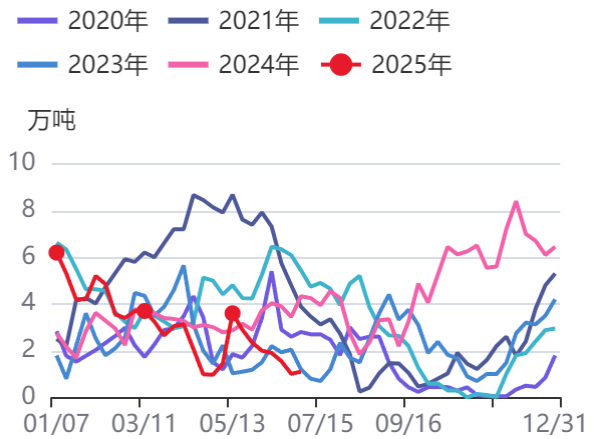
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图60: 沿海油厂菜籽库存



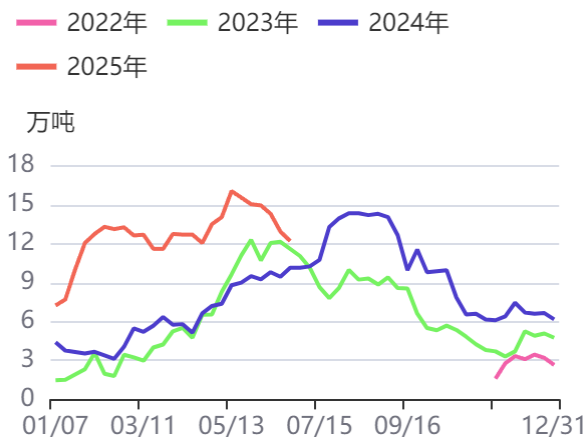
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图61: 沿海油厂菜粕库存



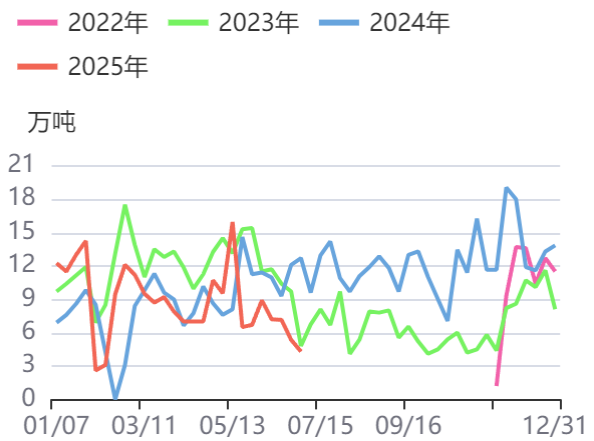
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图62: 菜籽油:库存量:主要油厂:沿海地区



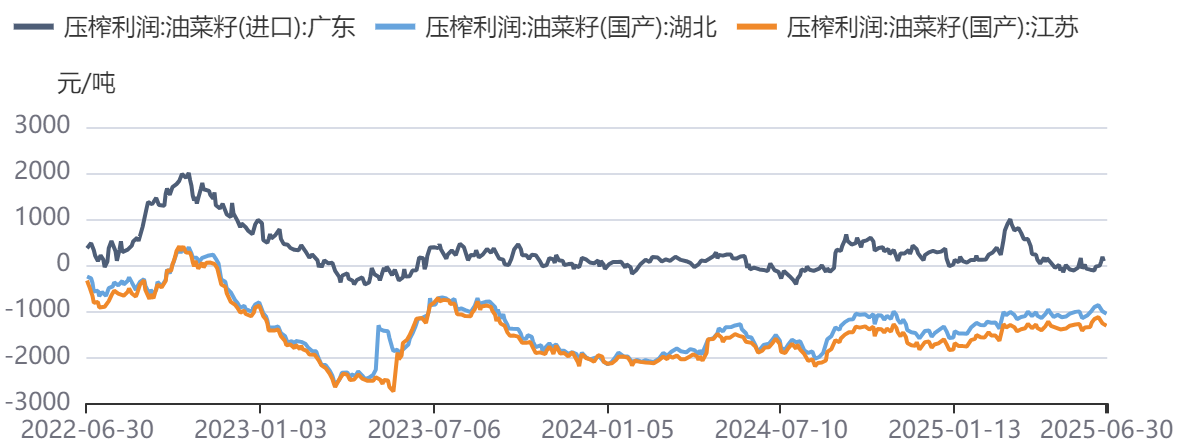
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图63: 菜籽:压榨量:主要油厂:沿海地区:合计



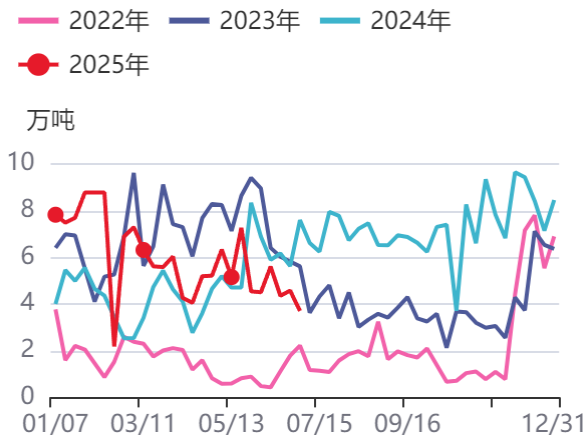
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

图64: 国内油菜籽压榨利润



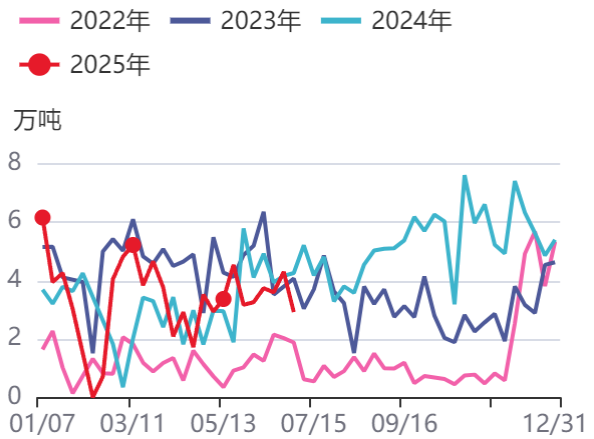
资料来源: 同花顺, 方正中期研究院

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

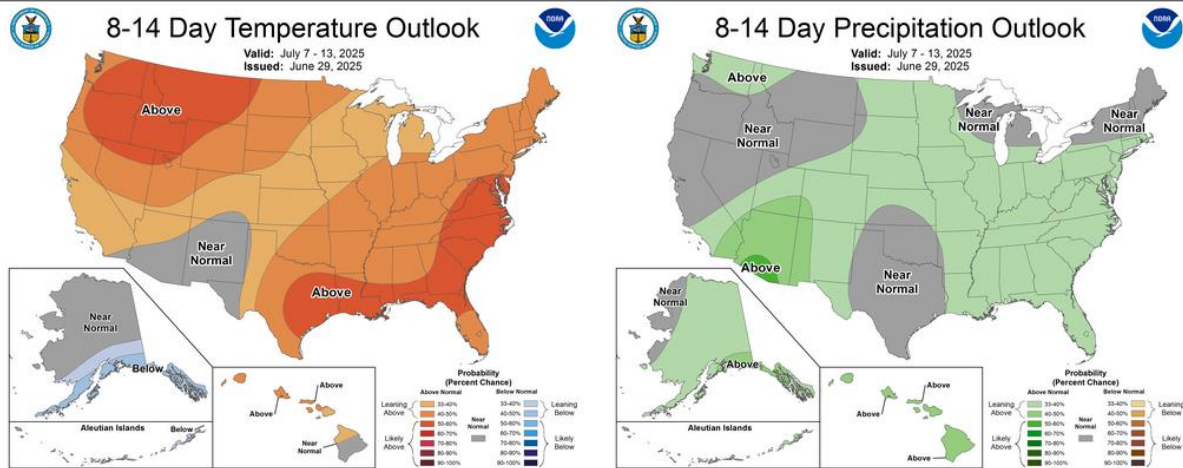
图66：沿海地区菜油提货量



资料来源：同花顺，方正中期研究院

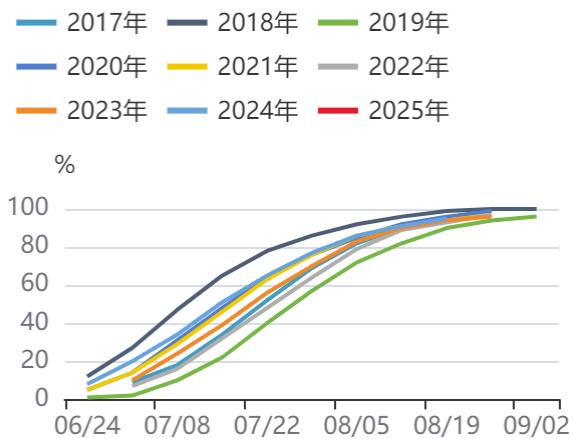
(四) 豆粕

图67：美国天气情况



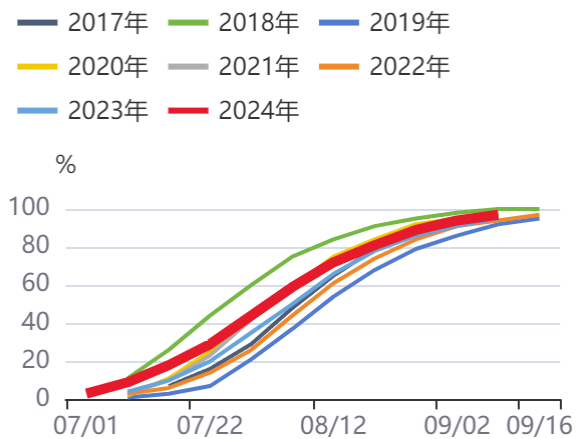
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



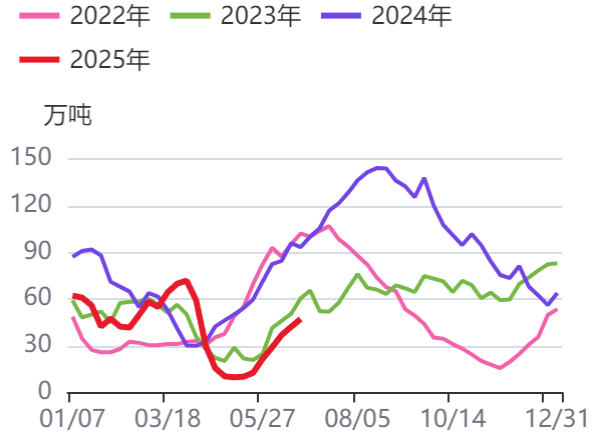
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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

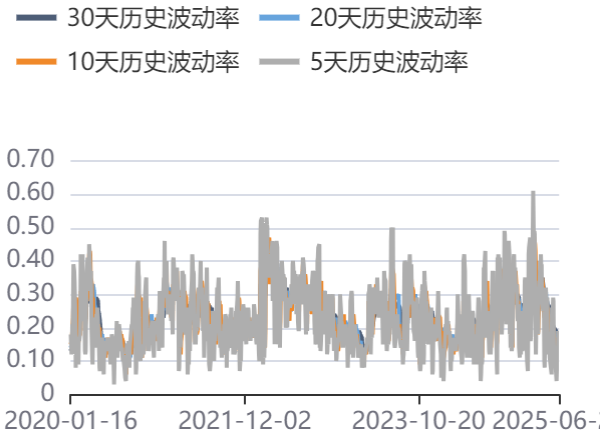
图71：库存：豆粕：国内主流油厂：合计



资料来源：同花顺，方正中期研究院

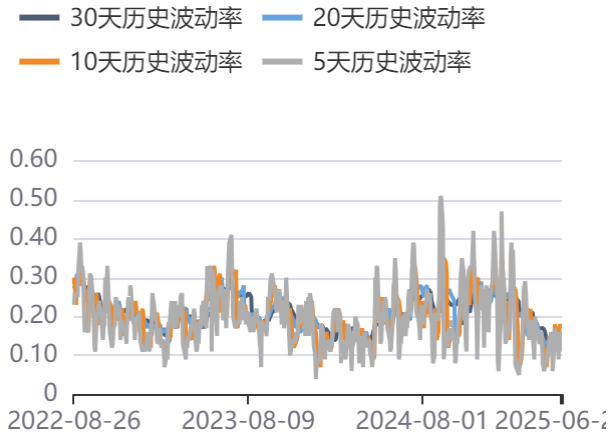
## 第四部分豆粕）饲料养殖油脂期权情况

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

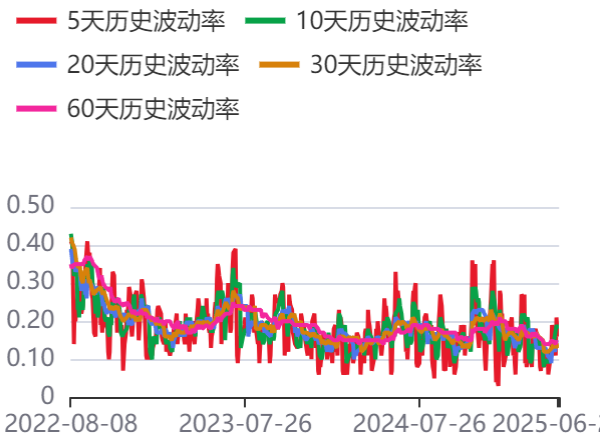
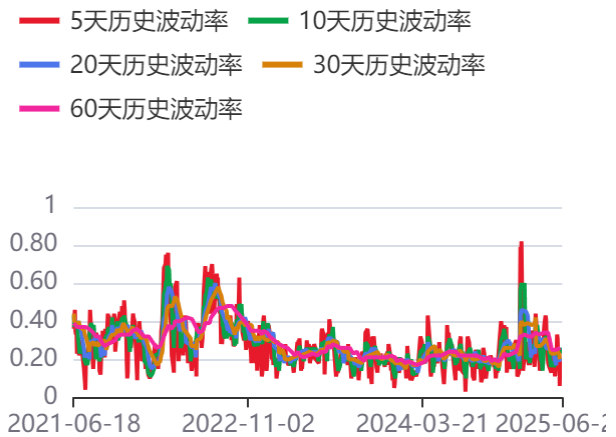


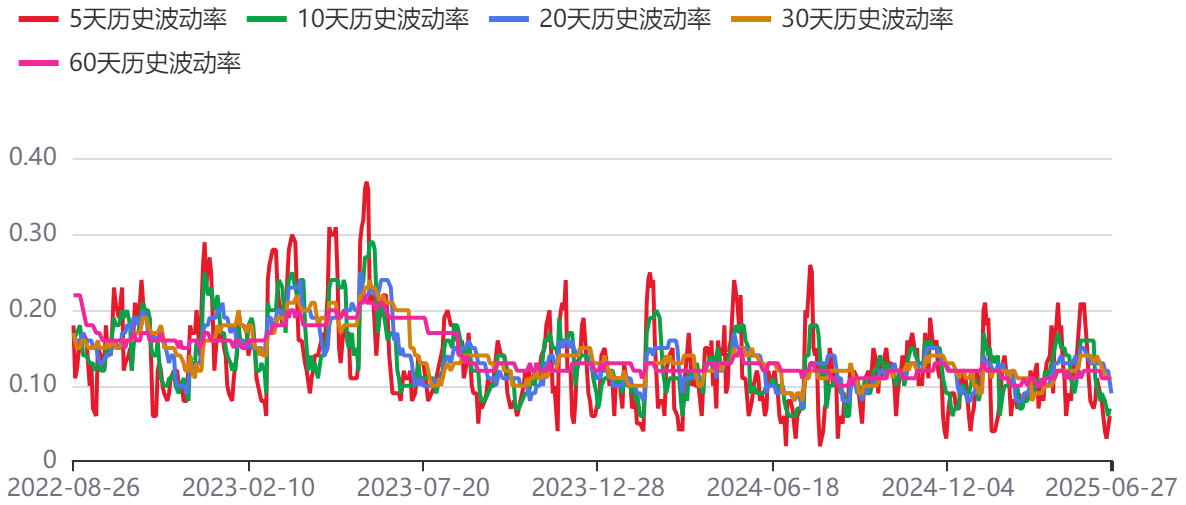
图75：棕榈油波动率



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

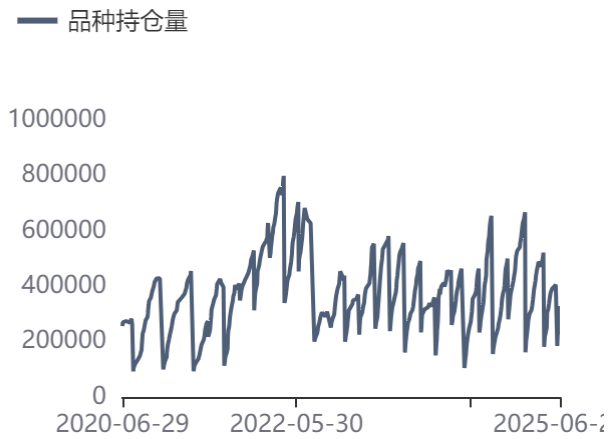
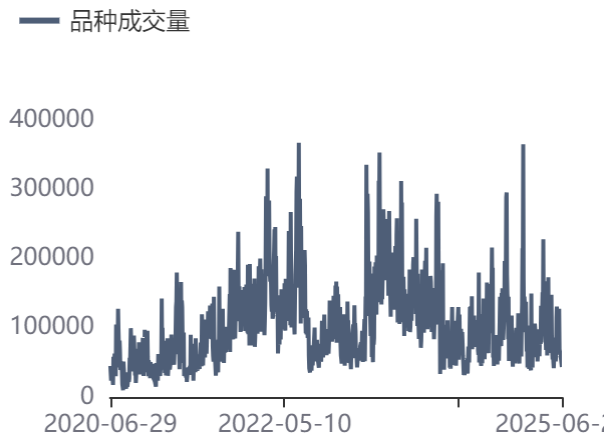
**图76：花生波动率**



资料来源：同花顺，方正中期研究院

**图77：玉米期权成交量**

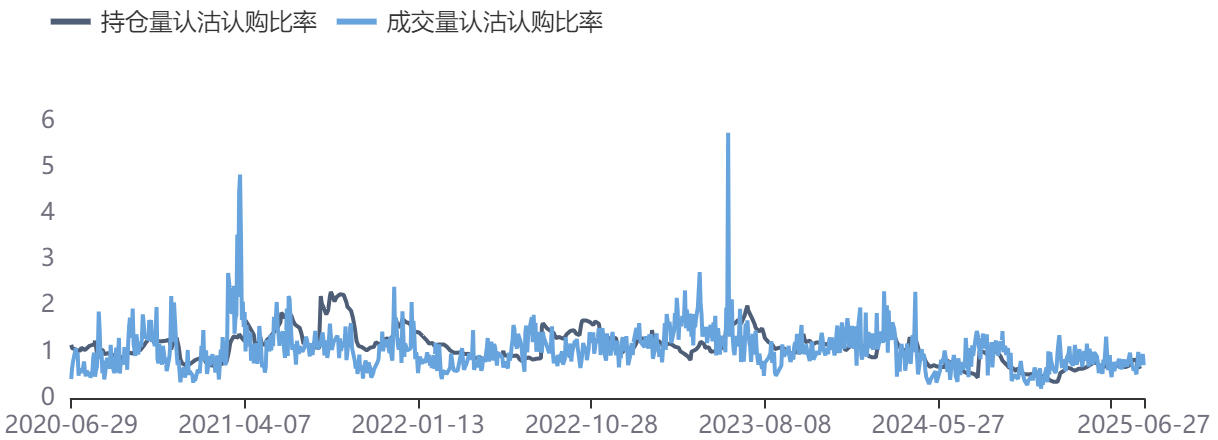
**图78：玉米期权持仓量**



资料来源：同花顺，方正中期研究院

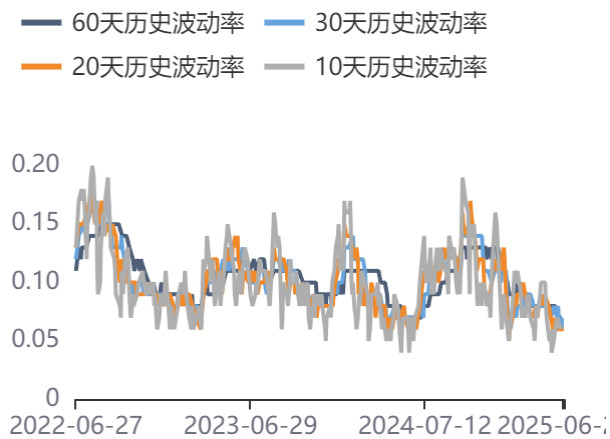
资料来源：同花顺，方正中期研究院

**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

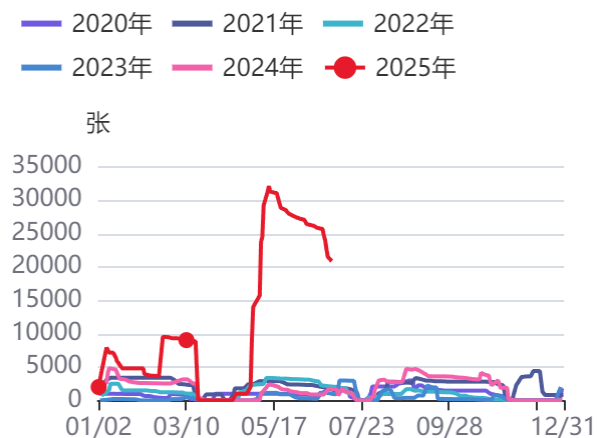
图81：隐含波动率情况



资料来源：同花顺，方正中期研究院

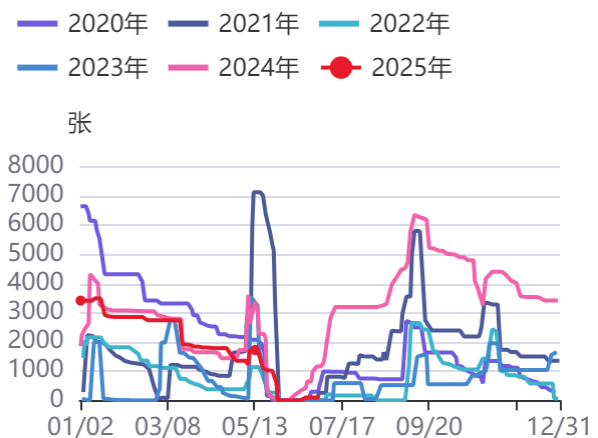
## 第五部分饲料养殖油脂仓单情况

图82：菜粕仓单情况



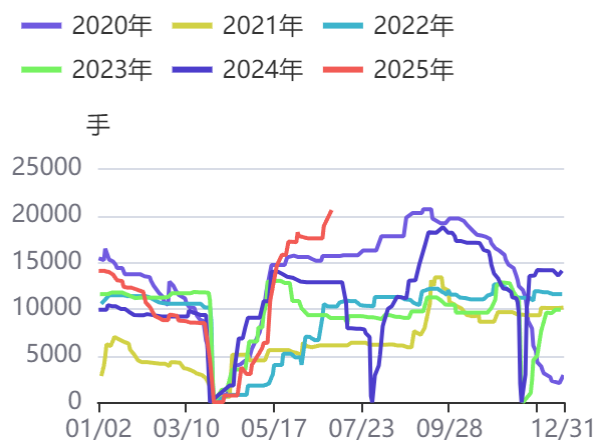
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图83：菜油仓单情况



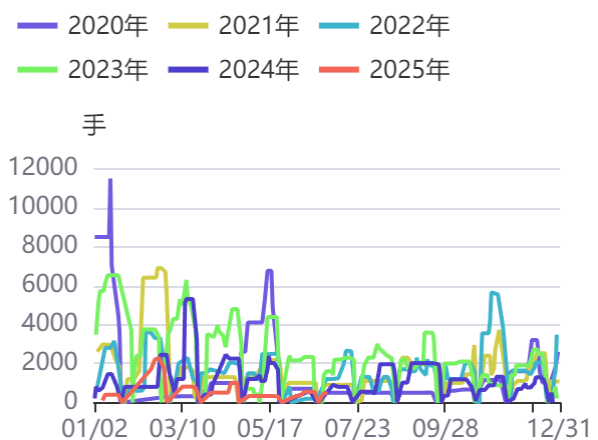
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图84：豆油仓单数量



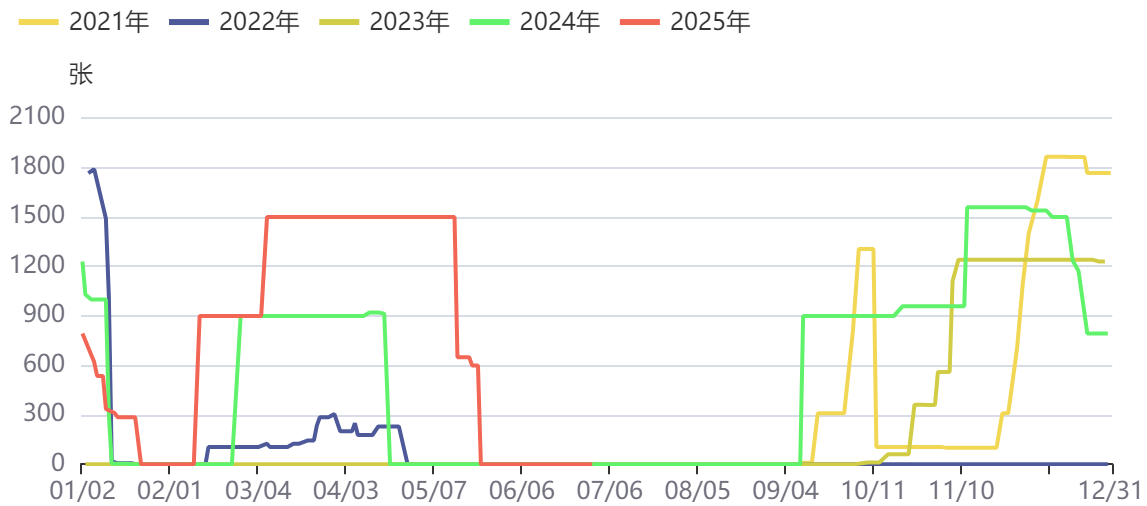
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图85：棕榈油仓单数量



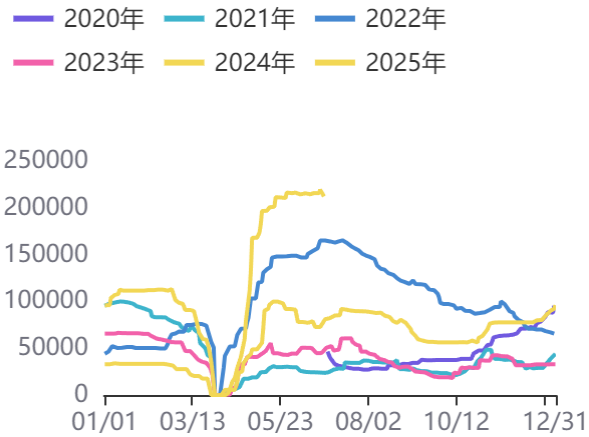
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图86：花生仓单数量



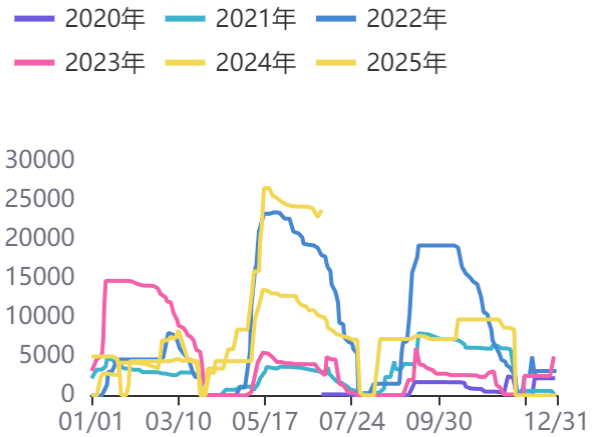
资料来源：同花顺，方正中期研究院

图87：玉米期货仓单量



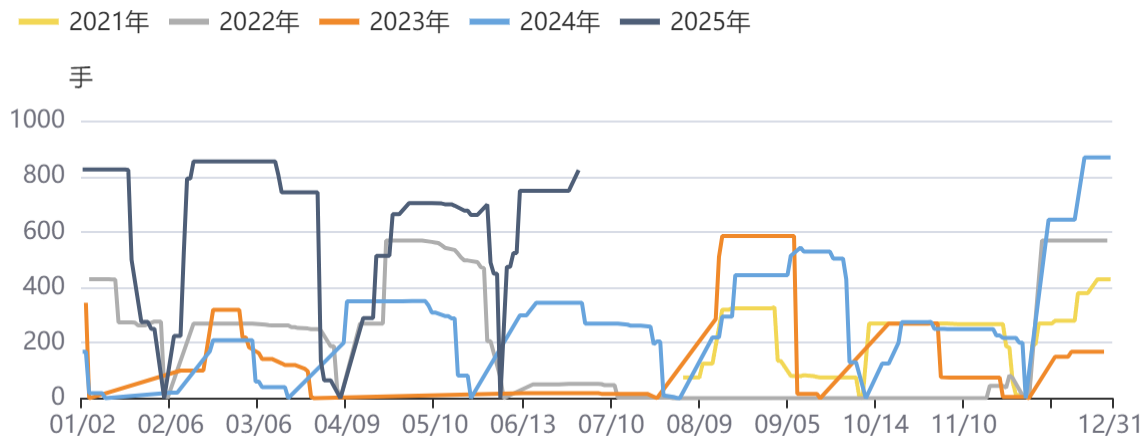
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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



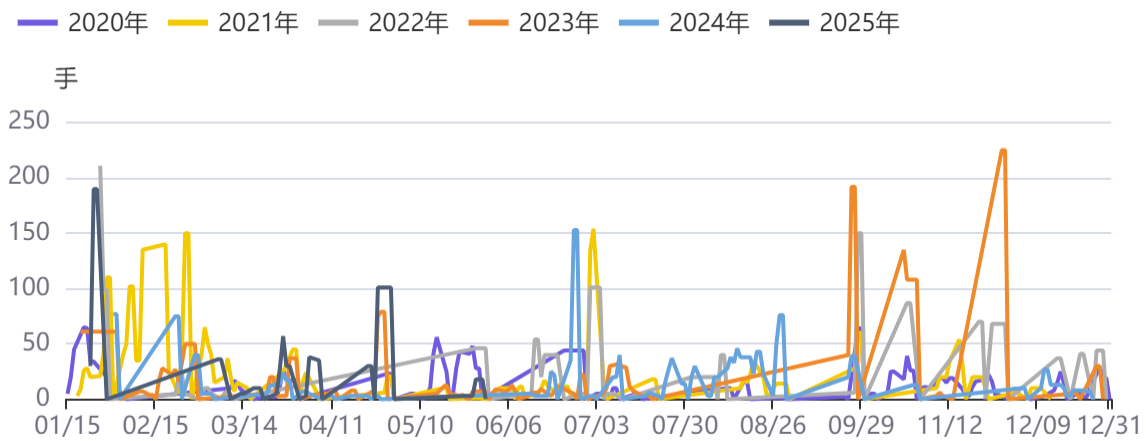
资料来源：同花顺，方正中期研究院

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
<b>总部业务平台</b>		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心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
总部业务部	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	010-85881292
<b>分支机构信息</b>		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心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	河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406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	常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室	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	020-38552420
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	天津市和平区小白楼街道大沽北路2号2615	022-58308206
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杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102771
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
<b>风险管理子公司</b>		
上海国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。