



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货农产品周刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

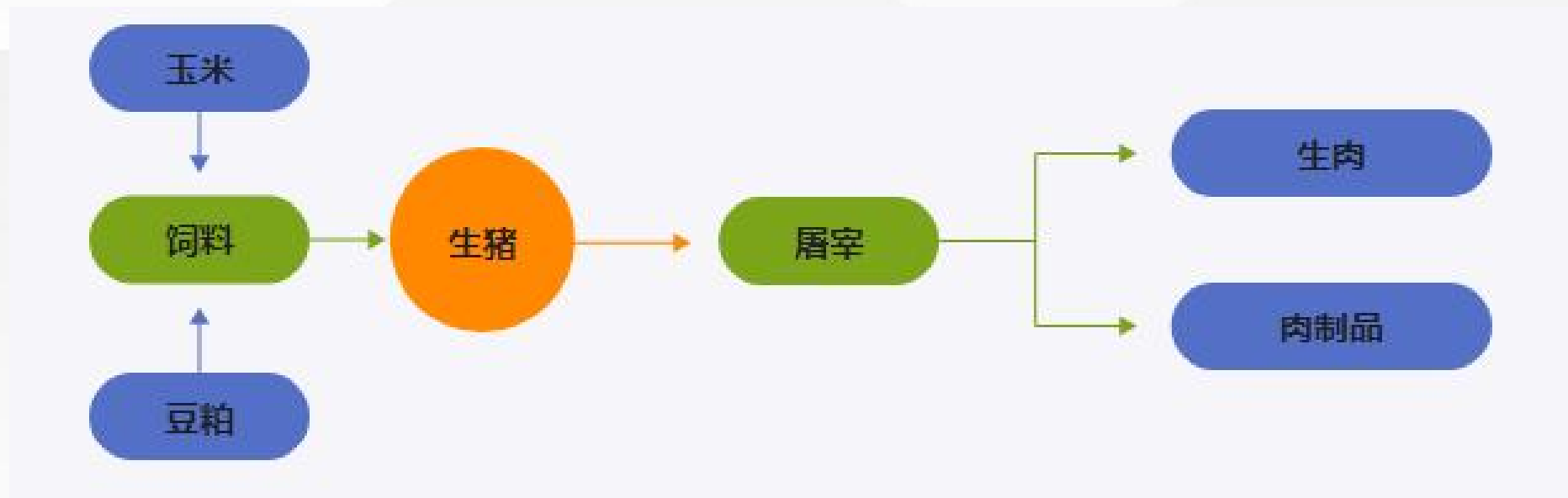
2025/08/22

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：本周集团厂标猪供应稳定，中大体重猪源走货顺畅，猪价变化不大；但因时间临近开学，部分地区受升学宴及部分低价区外销定单增加的影响，屠企开工小幅上升；冻品库存基本处于进出平衡阶段，企业亦无主动入库现象，省份冻品库容比基本处于 25%以内。

供给：规模企业出栏均重仍稳中微降，但随 9 月 1 日调运政策实施临近，东北多地养殖户大猪出栏占比提升；叠加立秋后区域高温天气回落，西南大猪成交好转，综合带动周度生猪出栏均重小幅回升。

生猪

库存：7 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3614.50 万头，环比增加 1.11%，同比增加 5.28%。85 家中小散样本企业 7 月份存栏量为 148.82 万头，环比增加 2.49%，同比上涨 7.23%。

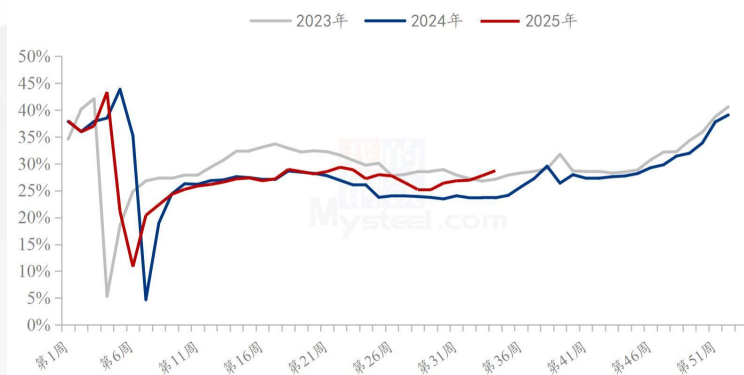
利润：生猪价格方面，行情先跌后涨，整体呈区间震荡走势。终端需求缺乏明显利好支撑，加之饲料成本出现反弹，共同对猪价形成压制，并持续挤压养殖利润空间。特别是外购仔猪模式，受五个半月前高位仔猪成本与当前猪价疲软的双重影响，亏损较为严重。

结论：市场供需博弈，行情较为稳定，维持底部震荡。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

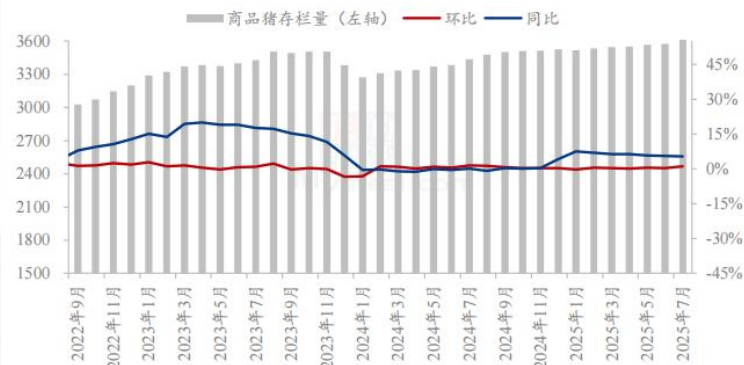
图一：需求

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



图三：库存

(2022年-2025年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



图二：供给

(2023年-2025年) 规模样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图（头）



图四：利润

表 6 自繁自养及外购仔猪盈亏统计表

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 34 周	13.66	-9.19	-214.73
第 33 周	13.67	11.83	-204.05
涨跌	-0.01	-21.02	-10.68

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪均价。

鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES





品种

周度观点

需求：周初受情绪面影响，低价走货好转，叠加学校开学提前抄底备货情况，支撑蛋价上涨，周后期，蛋价位置尚可，少量冷库开始出货，制约蛋价继续上行，同时终端跟进不足，各环节对后市信心预期下降，拿货情绪减弱，价格承压走低。

供给：本周 10 个重点产区 19 个代表市场平均出栏日龄 502 天，较上周持平。其中平均日龄最高 513 天，最低 496 天。其中各产区老鸡出栏日龄增减稳均有，当前养户看空后市多择机淘汰，具体根据当地实际情况而论。当前养户淘鸡情绪不一，多择机出栏适龄老鸡。

鸡蛋

库存：截至本周四，生产环节库存为 0.77 天，较上周四减少 0.08 天，环比减幅 9.41%；流通环节库存为 1.10 天，较上周四增加 0.05 天，环比增幅 4.76%。整体看，本周生产及流通环节库存环比减少，流通环节库存环比增加。

利润：本周蛋鸡养殖成本 3.55 元/斤，环比上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.28%。养殖盈利-0.34元/斤，环比上涨 0.19 元/斤，涨幅 35.85%。

结论：截至目前，蛋价已跌至近几年同期低点，学校开学备货将陆续启动，对价格形成一定支撑；蛋鸡存栏高企，临近旺季淘鸡意愿不强，预计现货反弹空间有限，在淘鸡日龄跌破500之前，都以逢高空为主。

数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：供给



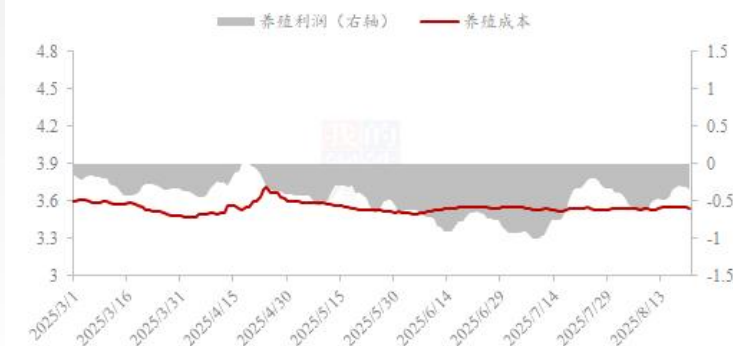
图三：库存

表2 全国重点地区生产与流通环节库存天数统计

	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北
生产环节	1.00	0.50	1.00	0.50	1.00	0.50	1.00	0.50	1.00	0.50
流通环节	1.00	1.00	1.60	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

图四：利润

蛋鸡养殖成本与盈利对比图(元/斤)



豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：本本周全国豆粕提货量增加。终端提货积极性有所提升，主要受养殖端双节前备货需求带动，肉禽积极补栏提振豆粕消费。尽管油厂维持高开机率压榨，但豆粕库存保持稳定且低于去年同期，显示下游消化能力持续增强。

供给：第 33 周（8 月 9 日-8 月 15 日）国内全样本油厂大豆到港共计 31 船（本次船重按 6.5 万吨计）约 201.5 万吨大豆，环比-62万吨。

豆粕

库存：第 33 周（8 月 9 日至8 月 15 日）油厂大豆实际压榨量 233.9 万吨，开机率为 65.75%；较预估低 3.05 万吨。第 33 周，全国油厂大豆库存小幅下降至 680.4 万吨，较上周减少30.16 万吨，减幅 4.24%，同比去年减少 24.35 万吨，减幅 3.46%。

利润：本本周进口巴西和阿根廷大豆榨利均有所上涨，主要由于进口大豆升贴水下调，导致进口成本下滑，国内豆粕价格先稳后跌。截至 8 月 21 日，10 月船期巴西大豆盘面毛利为 77 元/吨，较前一周上调 19 元/吨；10 月船期阿根廷大豆盘面毛利为 217 元/吨，较前一周上调 26 元/吨。

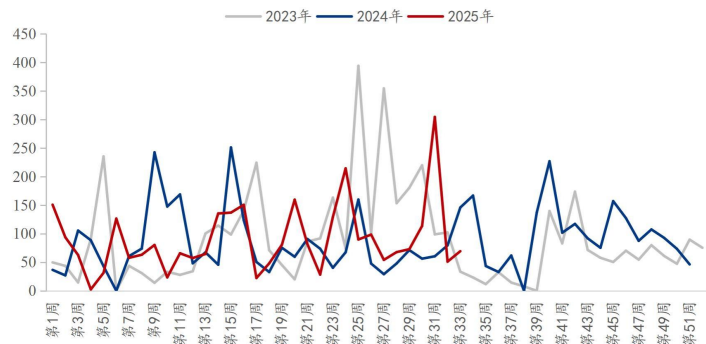
结论：天气昼夜温差日益加大，有利于大豆和豆粕存储，下游提货积极性增加，油厂压力得到缓解，预计豆粕现货价格易涨难跌。

数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



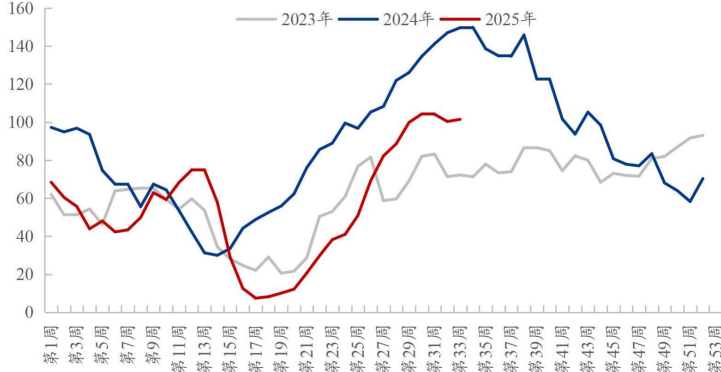
图二：供给

动态全样本油厂大豆周度到港量（万吨）



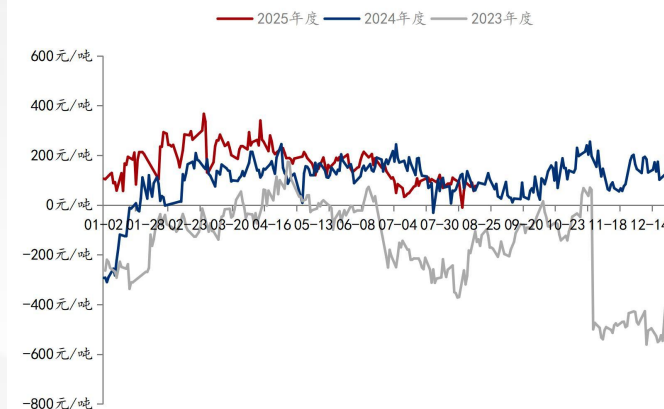
图三：库存

全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



图四：利润

连续合约巴西大豆盘面毛利

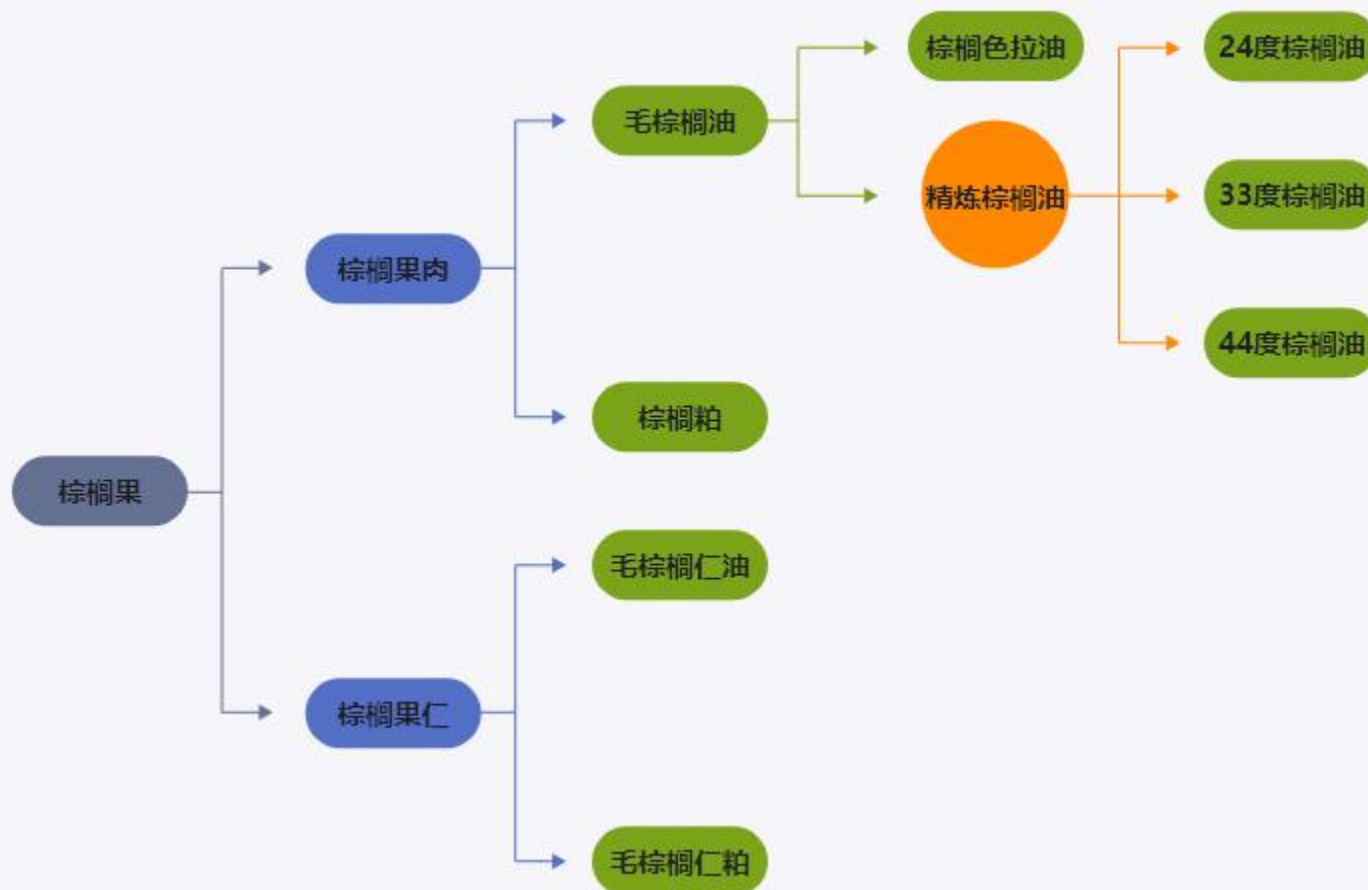


棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



棕榈油周度观点

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

品种

周度观点

棕榈油

需求：豆本周全国重点油厂棕榈油成交量 5966 吨，较上周增加 3484 吨，增幅 140.37%。

供给：周内（8.15-8.21）国内新增 7 条买船，其中 1 条 9 月，2 条 10 月，3 条 11 月，1 条 12 月；无新增洗船。

库存：全国重点地区棕榈油商业库存 59.98 万吨，环比上周增加 1.76 万吨，增幅 3.02%；同比去年 59.32 万吨增加 0.67 万吨，增幅 1.12%。

利润：截止到 8 月 21 日棕榈油 9 月船期离岸价为 1110 美元/吨，较上周涨 12 美元/吨；进口到岸价为 1130 美元 /吨，较上周涨 12 美元/吨；进口成本价为 9702 元/吨，涨 117 元/吨；对盘利润为-74 元/吨，较上周涨 91 元/吨。

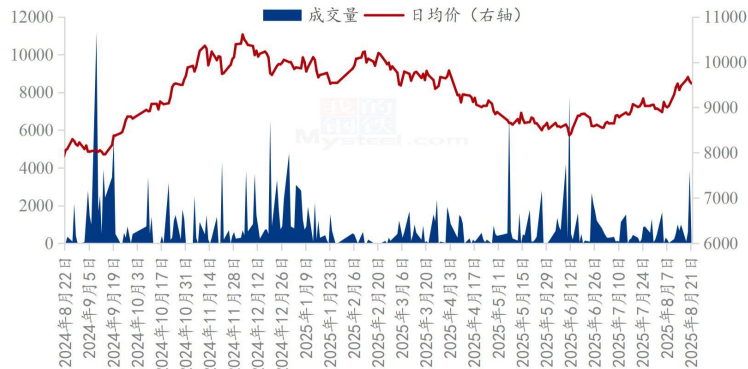
结论：印尼查处非法种植园+印度进入备货旺季+印尼 B50 生柴计划整体提振需求，8 月出口表现强劲，预期和现实双强，棕榈油震荡偏强。

数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

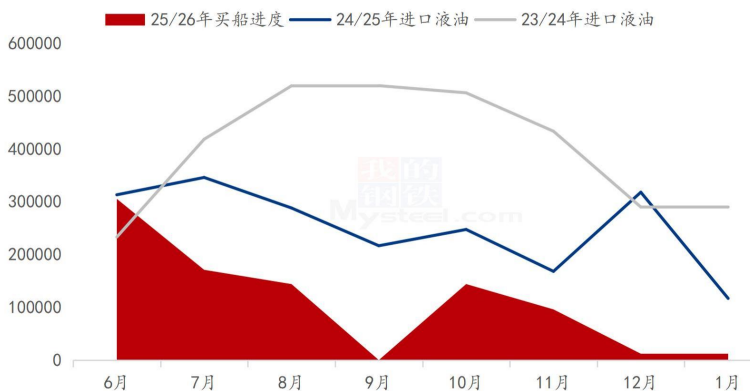
图一：国内需求

全国棕榈油成交均价及成交量统计 (单位: 吨、元/吨)



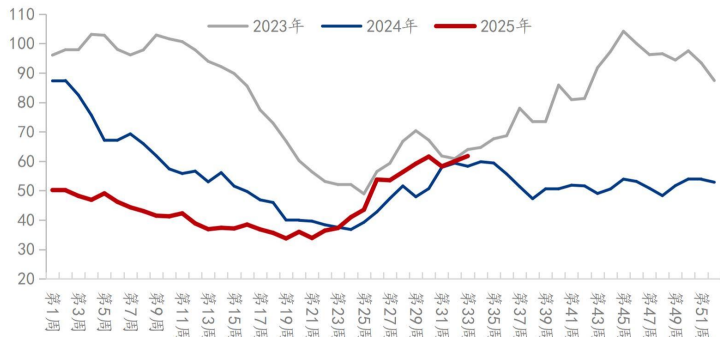
图二：国内供给

截至8月21日中国棕榈油月度买船进度统计 (单位: 吨)



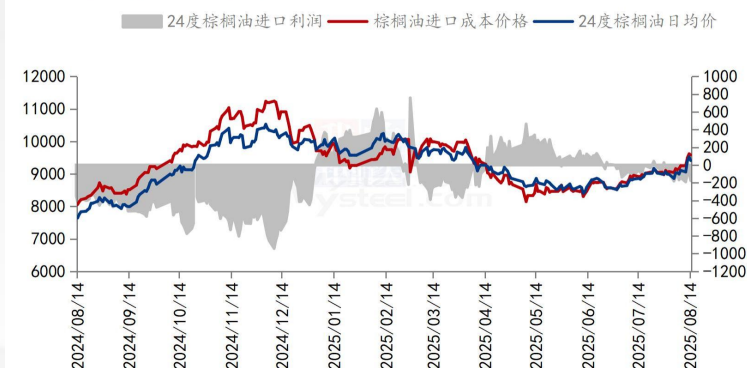
图三：国内库存

棕榈油季节性库存 (万吨)



图四：利润

棕榈油进口成本及利润图 (单位: 元/吨)

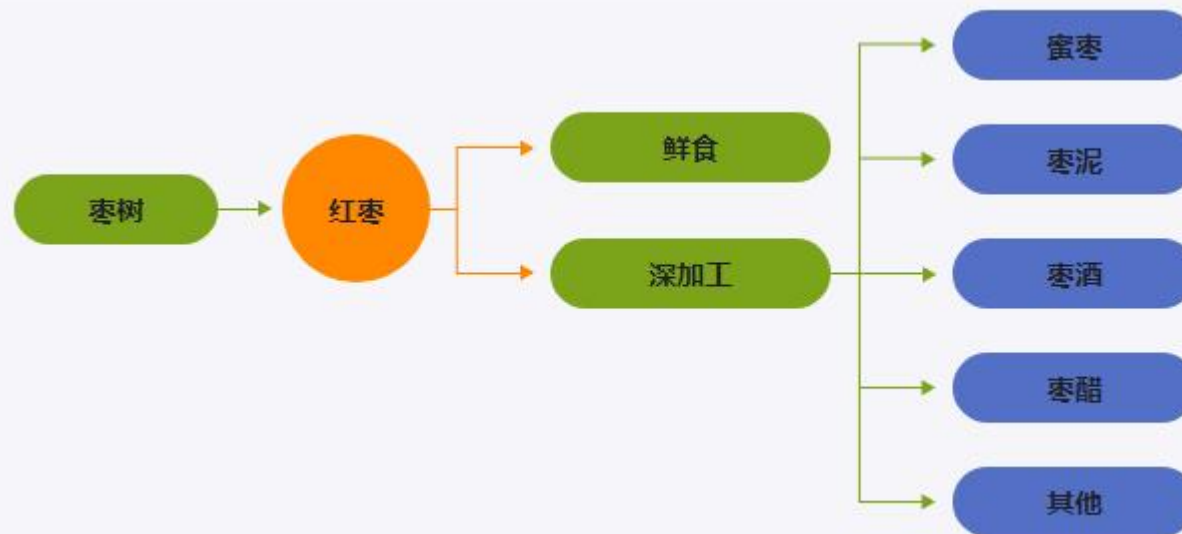


红枣产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：本周河北崔尔庄市场停车区到货60余车，到货较上周减少3成，成品价格较上周上涨0.20-0.30元/公斤，市场购销氛围一般，市场日均成交在到货量的3成左右。河南、广州市场亦走货一般。

供给：本周新疆灰枣主产区气温在 14℃-30℃，气温略有下降，部分地区出现小雨，即将进入上糖期，暂时无天气扰动。

红枣 库存：本周36家样本点物理库存在9519吨，较上周减少167吨，环比减少1.72%，同比增加79.20%，样本点库存下降。本周销区市场到货量较上周减少3成左右，市场可供流通的成品货源较少，部分河北客商前往河南、新疆寻找合适货源。

利润：新疆主产区灰枣收购均价参考 5.33 元/公斤，毛利润折合 2.55 元/公斤较上周下跌 0.02 元/公斤。

结论：新疆主产区一茬花坐果不佳，二三茬坐果较好，经过实地调研产量趋势确定，市场对于后期质量及开秤价格仍存预期。

数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

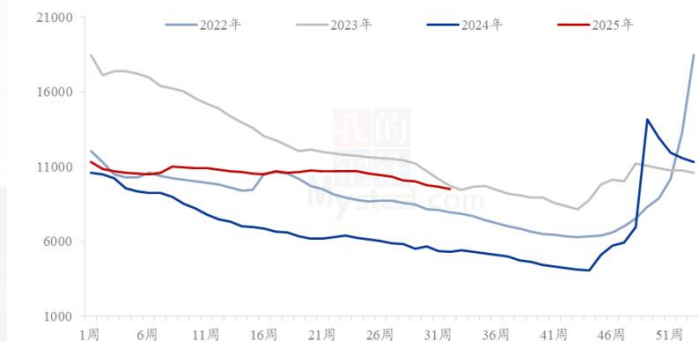
图一：需求

红枣主销区价格走势图（单位：元/公斤）



图三：库存

36家样本库存对比（单位：吨）



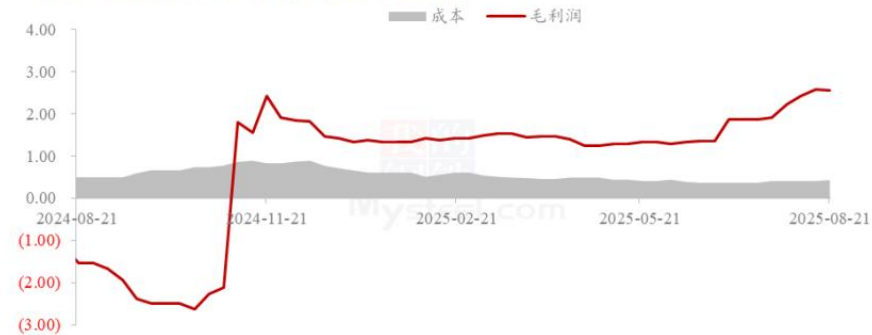
图二：供给

红枣主产区统货价格走势（单位：元/公斤）



图四：利润

河北一级灰枣理论利润分析（单位：元/公斤）





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，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、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

【投研团队成员：

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）】