



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

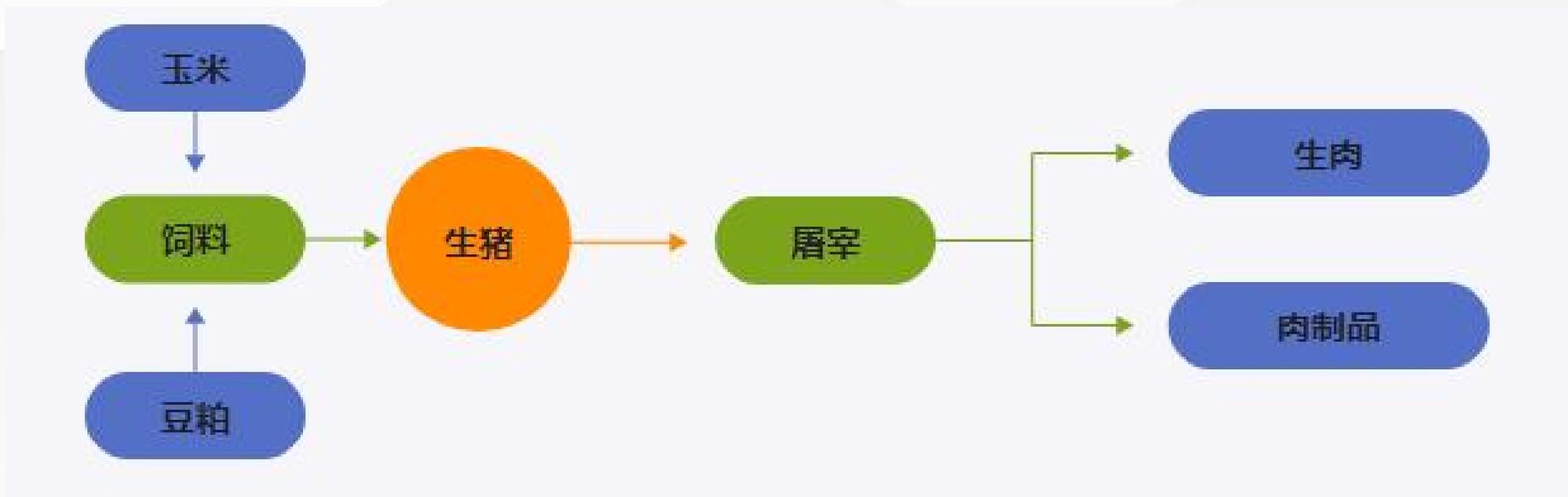
金信期货农产品周刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/29

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

生猪

需求：本周屠宰企业开工率为 29.27%，较上周涨 0.56 个百分点，国内重点屠宰企业鲜销率为 86.92%，较上周持平；冻品库容率为 17.56%，较上周保持稳定。下游消费暂无明显改善，屠宰企业鲜品走货一般，多数维持以销定产节奏，鲜销率未出现明显波动。

供给：周内猪价弱势调整，养殖户抵触低价出栏，市场猪源供应占比有限；规模场本周整体出栏节奏不快，区域出栏体重窄幅涨跌，华东及华南局部存被动压栏现象，但整体均重带动较有限

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%。

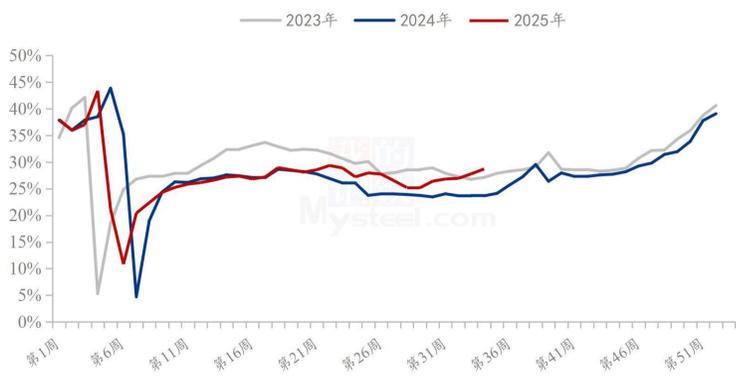
利润：终端需求缺乏明显利好支撑，加之饲料成本出现反弹，共同对猪价形成压制，并持续挤压养殖利润空间。特别是外购仔猪模式，受五个半月前高位仔猪成本与当前猪价疲软的双重影响，亏损较为严重。

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)



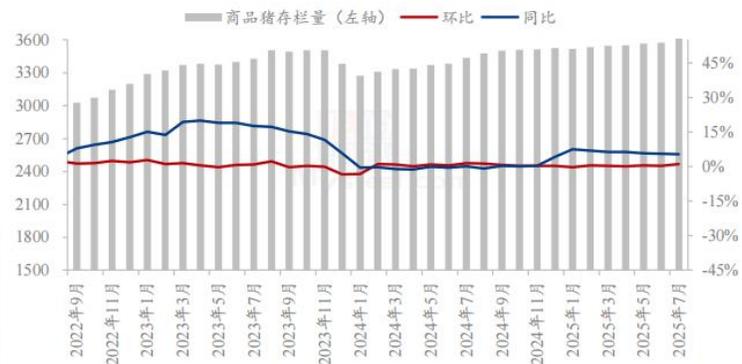
图二：供给

(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)



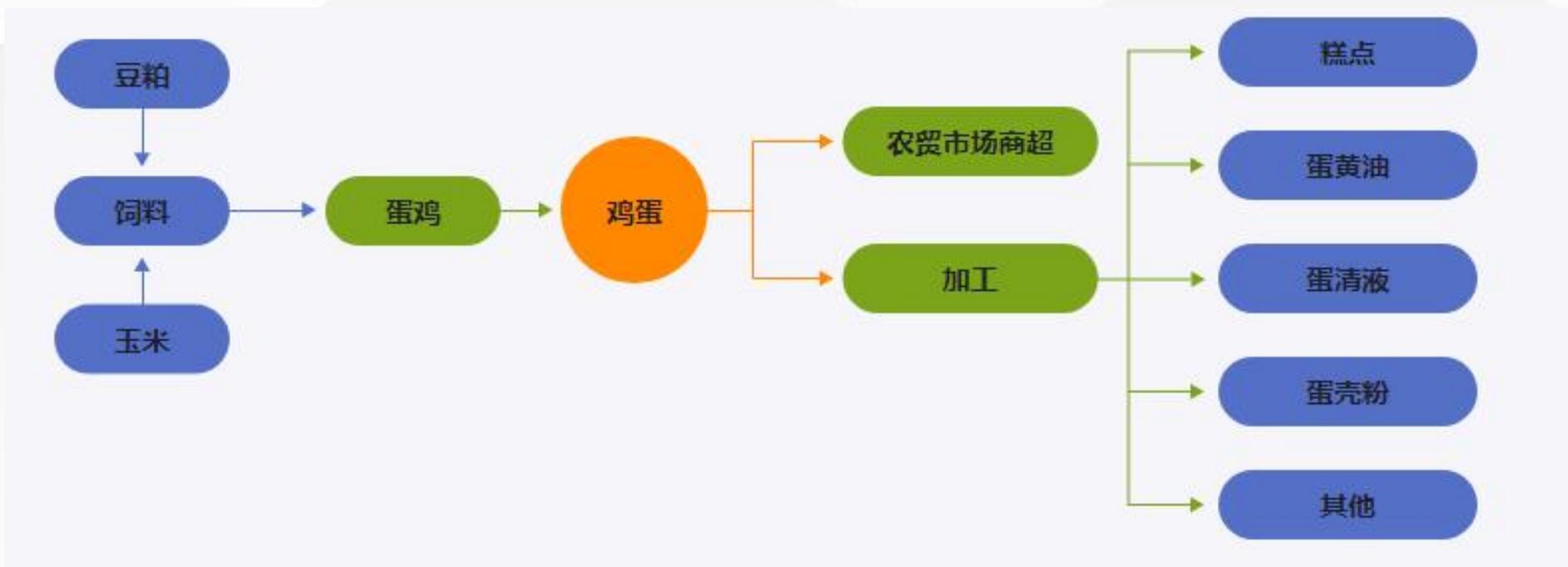
图四：利润

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35周	13.63	-7.85	-210.07
第34周	13.66	-9.19	-214.73

鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

需求：全国五个代表销区市场进行数据监测统计，本周鸡蛋销量为 6097.77 吨，较上一周环比增加 2.49%。周初市场情绪偏弱，蛋价持续走跌，其中南方销区市场走货偏差，各环节多积极出货为主。整体看，周内受学生开学备货需求提振，销区销量环比增加。

供给：本周 Mysteel 农产品对全国 10 个重点产区 19 个代表市场的出栏日龄进行监测统计，本周平均出栏日龄 501 天，较上周提前 1 天。其中平均日龄最高 513 天，最低 493 天。其中西南地区多为换羽老鸡，大日龄鸡源占比稍多，其余产区出栏日龄在 500 天左右。当前养户看空后市，多择机顺势淘汰。

鸡蛋

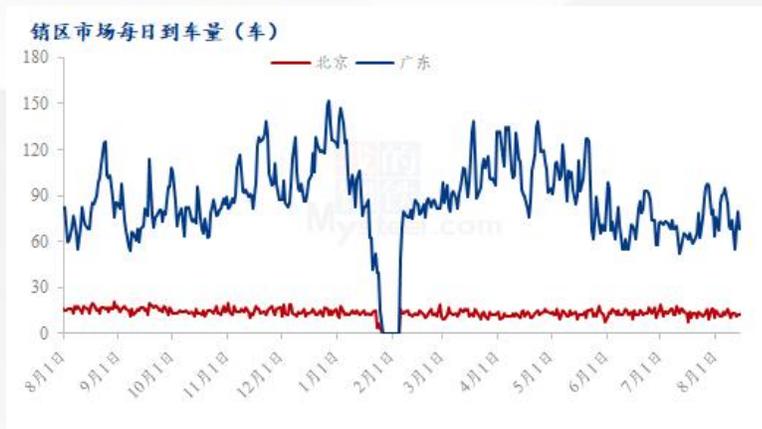
库存：截至本周四，生产环节库存为 0.77 天，较上周四减少 0.08 天，环比减幅 9.41%；流通环节库存为 1.10 天，较上周四增加 0.05 天，环比增幅 4.76%。周内气温较高，鸡蛋存储受限，周内随着蛋价小幅上涨，养殖端积极出货。

利润：本周蛋鸡养殖成本 3.53 元/斤，环比下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.56%。养殖盈利-0.40元/斤，环比下跌 0.06 元/斤，跌幅 17.65%。

结论：周初全国学校开学，需求端短暂利好，产区蛋价在北京带动下上涨，但由于整体供应端压力过大，产区涨幅较为勉强，随后转跌。在未出现有效去库前，不建议抄底做多。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：供给

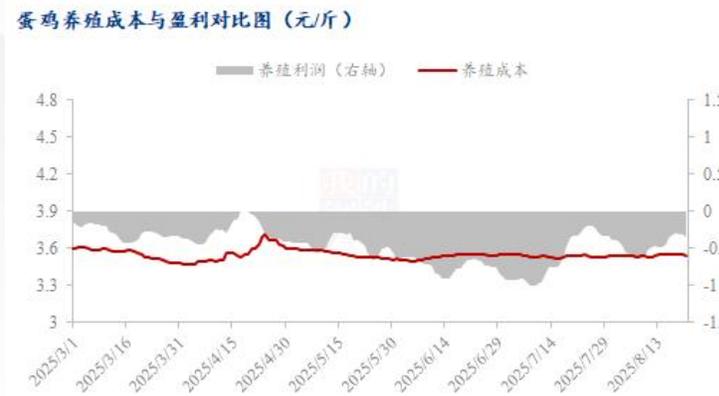


图三：库存

表 2 全国重点地区生产与流通环节库存天数统计

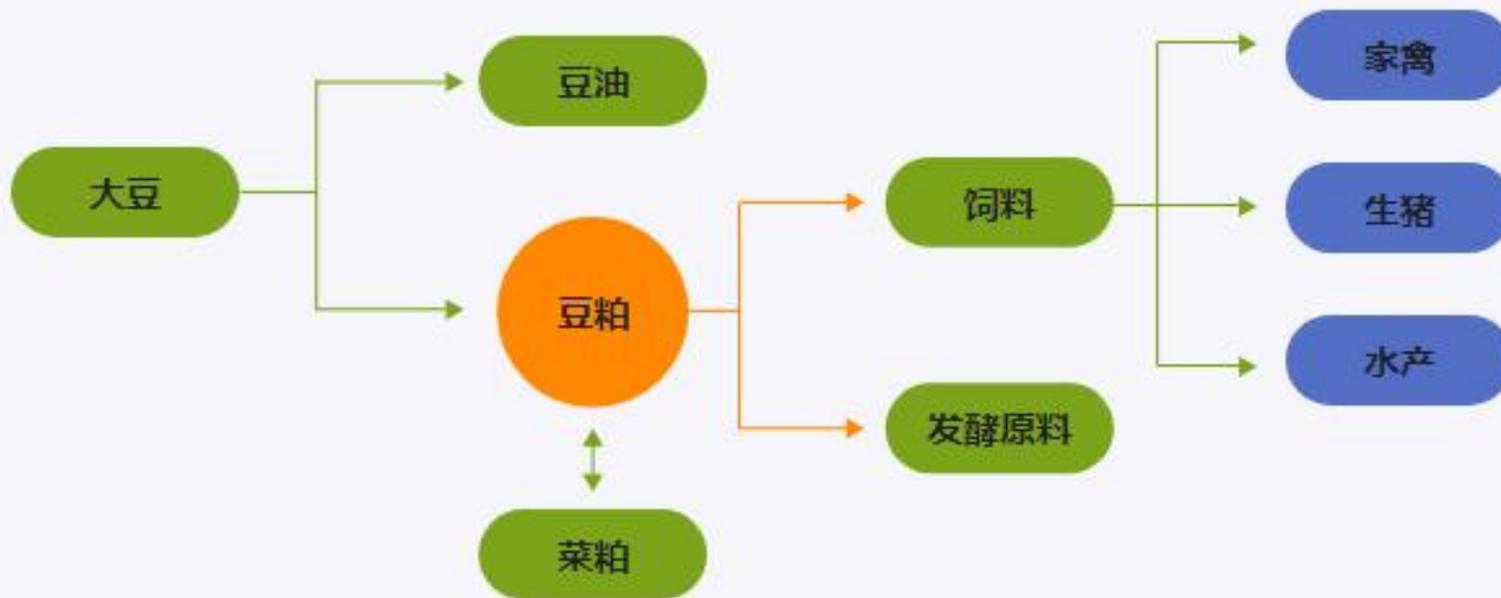
	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北
生产环节	1.00	0.50	1.00	0.50	1.00	0.50	1.00	0.50	1.00	0.50
流通环节	1.00	1.00	1.60	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

图四：利润



豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



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：2025年第34周（8月16日-8月22日）国内全样本油厂大豆到港共计33.5船（本次船重按6.5万吨计）约217.75万吨大豆。，环比+16万吨。

豆粕

库存：第34周，豆粕库存继续小幅增加至105.33万吨，较上周增加3.86万吨，增幅3.80%，同比去年减少44.53万吨，减幅29.71%。当周大豆压榨量增长，表观提货量小幅下滑，豆粕库存继续转入累库周期。

利润：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，国内油粕价格先稳后跌。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。

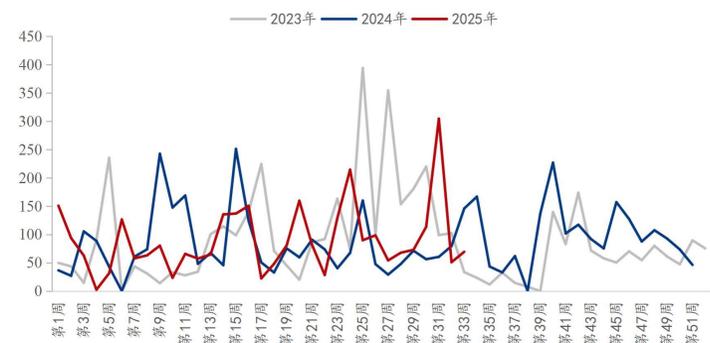
结论：豆粕依然处于震荡区间，现货和期价随供需数据有送波动，预计下周开启技术性反弹。

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）



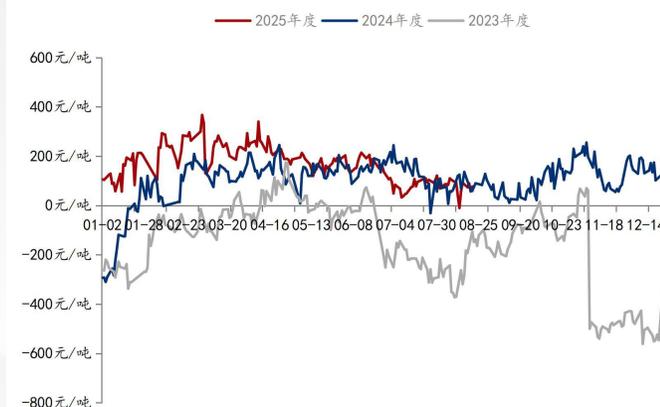
图三：库存

全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



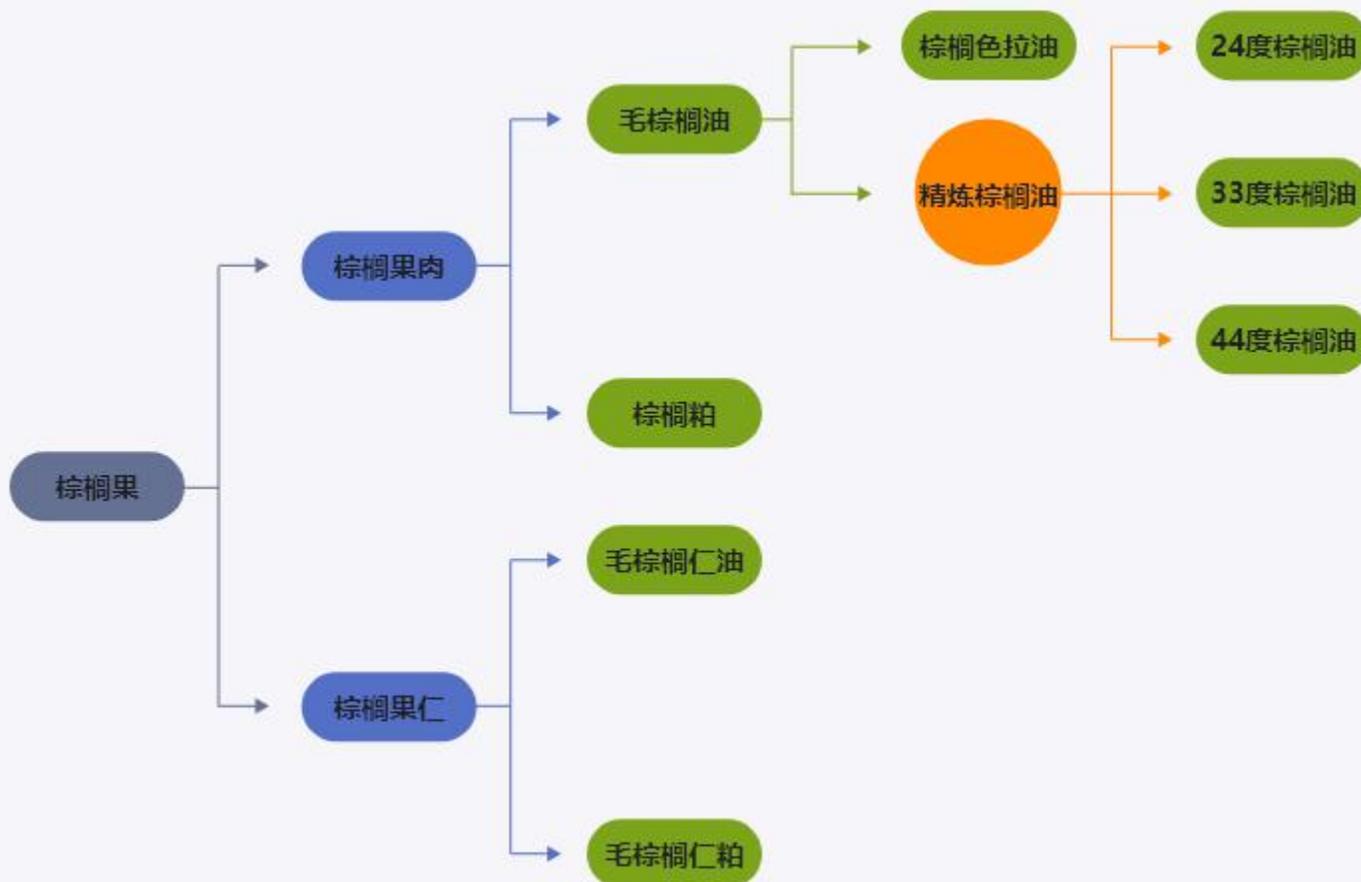
图四：利润

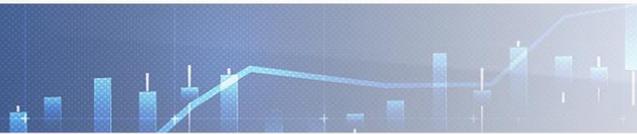
连续合约巴西大豆盘面毛利



棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD





品种

周度观点

需求：本本周全国重点油厂棕榈油成交量 5464 吨，较上周减少 502 吨，减幅 8.41%。

供给：据马来西亚南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2025 年 8 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期减少 3.26%，出油率环比上月同期增加 0.40%，产量环比上月同期减少 1.21%。

库存：截至 2025 年 8 月 28 日（第 34 周），全国重点地区棕榈油商业库存 58.21 万吨，环比上周减少 3.52 万吨，减幅 5.70%；同比去年 59.79 万吨减少 1.58 万吨，减幅 2.65%。

棕榈油

利润：截止到 8 月 28 日棕榈油 9 月船期离岸价为 1088 美元/吨，较上周跌 12 美元/吨，进口到岸价为 1118 美元 /吨，较上周跌 12 美元/吨；进口成本价为 9570 元/吨，跌 132 元/吨；对盘利润为-54 元/吨，较上周涨 20 元/吨。

结论：马来西亚 8 月 1-25 日出口环比增长幅度较 1-20 日有所下降，印度排灯节备货和中国买船节奏放缓，需求疲软压制马棕走势。另外，中美、中加、中澳谈判进入关键节点，不确定性因素较多，市场交易谨慎，豆菜受此影响走弱，累及棕榈油。

数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

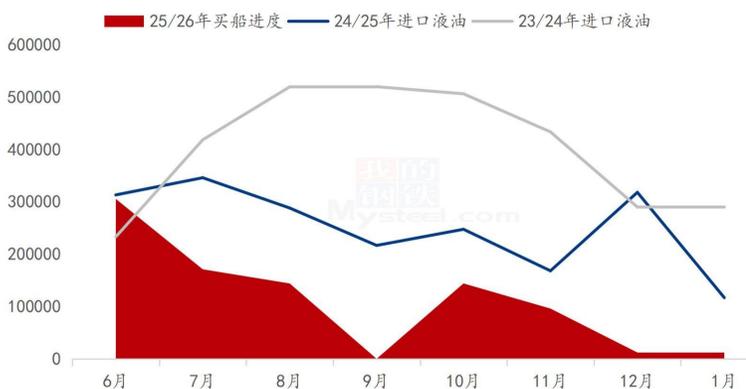
图一：国内需求

全国棕榈油成交均价及成交量统计 (单位: 吨、元/吨)



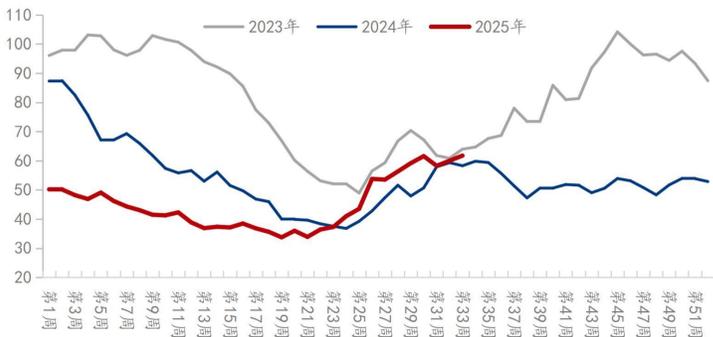
图二：国内供给

截至8月21日中国棕榈油月度买船进度统计 (单位: 吨)



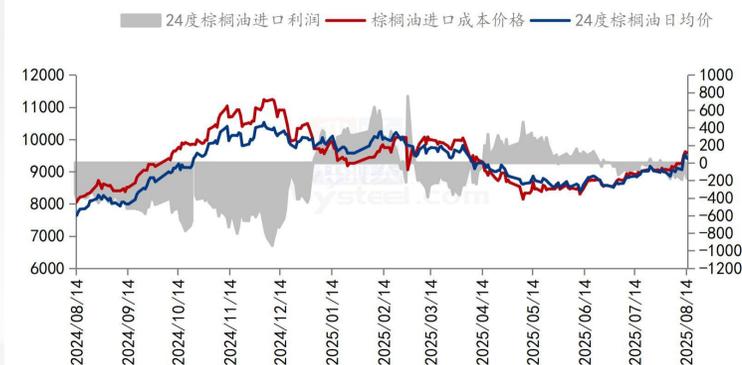
图三：国内库存

棕榈油季节性库存 (万吨)



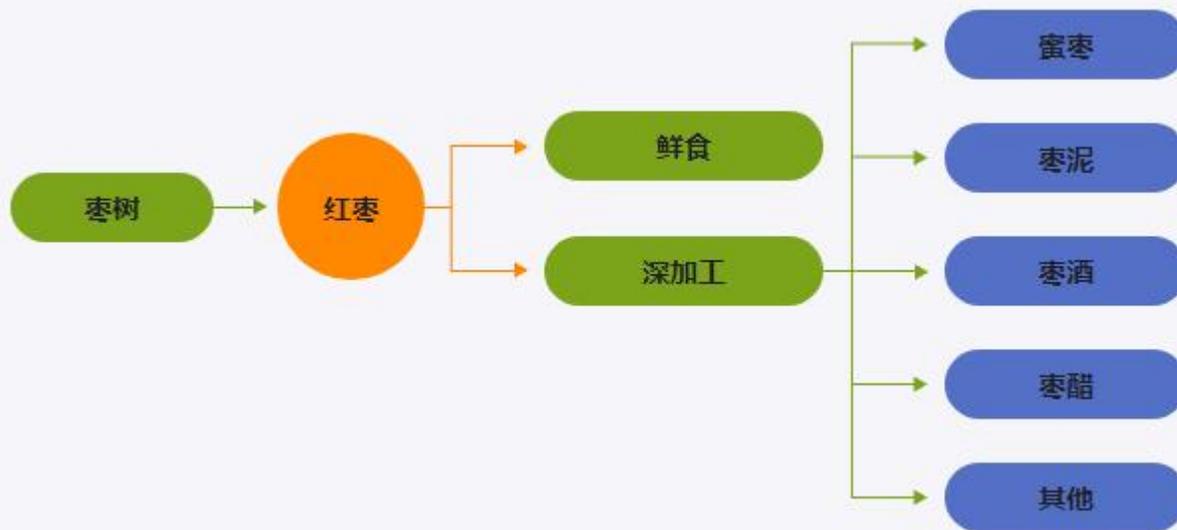
图四：利润

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



品种

周度观点

需求：本周河北崔尔庄市场停车区到货 30 余车，到货较上周减少 5 成，价格暂稳运行，市场购销氛围一般，成交少量。

供给：本周新疆灰枣主产区气温在 14°C-30°C，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：36 家样本点物理库存在 9456 吨，较上周减少 63 吨，环比减少 0.66%，同比增加 74.95%，样本点库存下降。当前红枣市场呈现“供应偏紧但需求疲软”的弱平衡格局。

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：本周新疆灰枣主产区气温在 14°C-30°C，枣树进入上糖期，关注降雨情况对质量的影响。下游交投一般，预计期间仍维持震荡。

数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

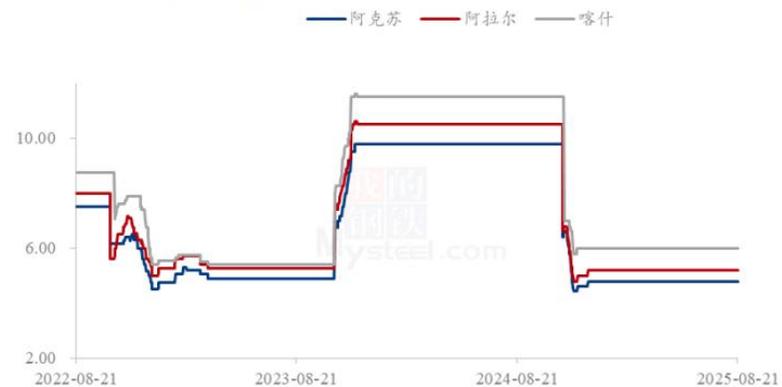
图一：需求

红枣主销区价格走势图（单位：元/公斤）



图二：供给

红枣主产区统货价格走势图（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）】