



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 ◀

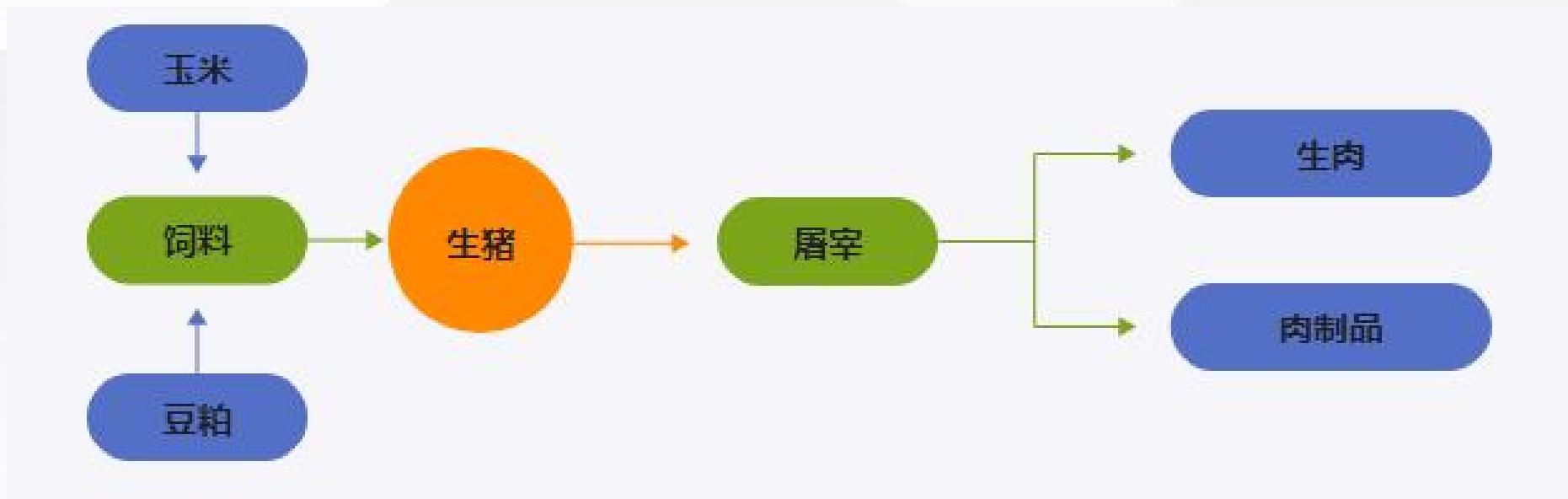
2025/10/17

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：周内企业开工率于 30.95-34.44%区间波动，企业开工缓慢上升，周内终端消费表现平淡，屠宰企业白条走货不及预期。

供给：随双节需求短时带动，东北地区大体重猪源成交有所提量，但终端消费整体跟进不及预期，市场成交速度不快，部分规模场存在被动压栏现象，整体支撑周内生猪出栏均重稳中上涨。

库存：9 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3684.99 万头，环比增加 1.44%，同比增加 5.29%。85 家中小散样本企业 9 月份存栏量为 154.02 万头，环比增加 2.93%，同比上涨 6.29%。预计 10 月商品猪存栏或环比增加。

利润：行业全面陷入亏损，大供应格局尚未改变，成本猪价仍面临较大压力，因此生猪养殖行业亏损预计将持续。

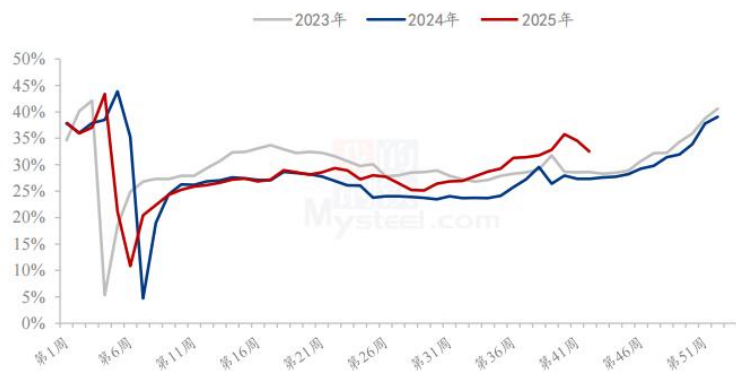
结论：短期供大于求格局难改，价格或继续下行，重心下移。但价格已然偏低，二育进场及冻品入库支撑，下行空间有限。

数据图表-生猪

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

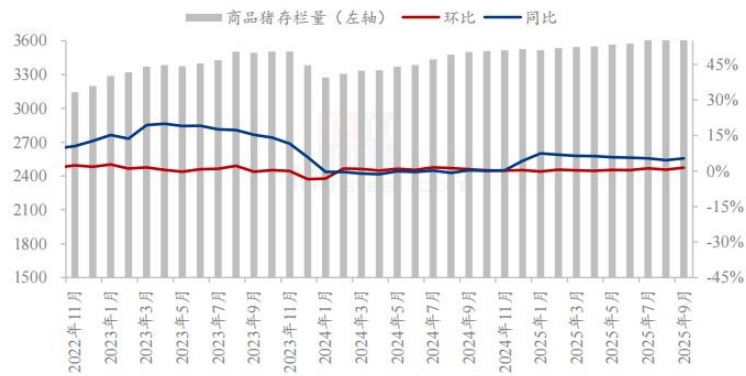
图一：需求

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



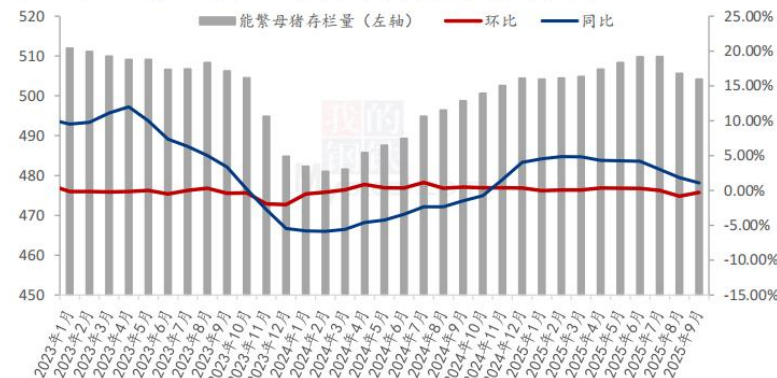
图三：库存

(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 42 周	10.95	-202.82	-346.93
第 41 周	11.73	-135.62	-295.65
涨跌	-0.78	-67.20	-51.28

鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：本周主产区价格大幅回落。节前，终端需求转弱，各环节均有少量库存未清，出货压力开始增加，而节中需求端未见明显起色，叠加道路运输影响，产区发货受阻，库存继续增加，节日期间虽有补货需求，但难以支撑当前蛋价，节后开市，鸡蛋价格继续承压下探，跌势再次扩大。

供给：对全国 10 个重点产区 19 个代表市场的老母鸡出栏量进行监测统计，总出栏量 60.01 万只，环比增加 2.81%。上半周蛋价与鸡价持续磨底，蛋鸡养殖亏损空间扩大，养殖单位对后市信心不足顺势淘汰。本周平均出栏日龄 497 天，较上周提前 1 天。

鸡蛋

库存：整体看，本周生产及流通环节库存均环比减少。随着天气好转，同时蛋价低位反弹，下游各环节拿货量增加，养殖单位积极出货为主，贸易商亦维持快进快出节奏。

利润：本周蛋鸡养殖成本 3.42 元/斤，环比下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.87%。养殖盈利-0.56元/斤，环比下跌 0.26 元/斤，跌幅 86.67%。

结论：随着蛋价逐渐下跌，存储环境好转，养殖端低价惜售心态增加，不过市场处于传统淡季，市场看涨信心明显不足。综合来看，预计下周鸡蛋市场或延续偏弱态势，涨后调整为主。

数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：供给



图三：库存

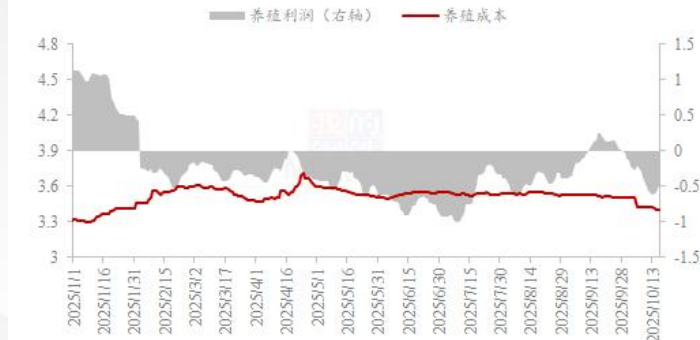
表 2 全国重点地区生产与流通环节库存天数统计

	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北
生产环节	1.67	1.00	1.80	1.00	1.00	1.75	1.50	1.50	1.50	0.50
流通环节	1.50	1.00	1.50	1.00	1.50	1.50	2.00	1.50	1.50	1.00

数据来源：钢联数据

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

豆粕

需求：节后首周全国豆粕市场交投活跃度呈现恢复性增长，主要源于节后刚需补库，整体需求支撑依然薄弱。在当前养殖端普遍亏损、饲料企业头寸充足，采购仍以谨慎观望为主，大规模备货意愿有限。

供给：市场对针对美国新季大豆订单展开的贸易磋商的进展感到担忧，美豆需求前景不确定性；叠加且当前美国中西部天气普遍有利于收割，更使得美国新季大豆面临季节性收割上市压力。国内当前大豆到港仍较充足，海关总署公布的数据显示，9 月大豆进口 1286.9 万吨，为今年的次高水平，基本面维持宽松格局。

库存：全国油厂豆粕库存为 107.91 万吨，较 9 月 26 日当周减少 11.01 万吨，减幅9.26%，同比去年增加 6.27 万吨，增幅 6.17%。在今年四季度未购买美豆的背景下，下游对四季度供应存在担忧，因此国庆节备货相对充足，节前和节中提货积极性较好，油厂豆粕库存下滑。

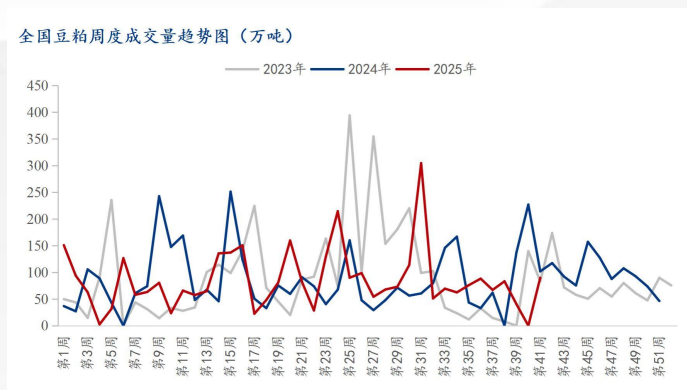
利润：11 月船期巴西大豆盘面毛利为-20 元/吨，较上周下调 18 元/吨；12 月船期阿根廷大豆盘面毛利为-24，较上周上调 18 元/吨。

结论：中国征收特别港务费将提升大豆进口成本，长期可能导致油厂断豆停机，为豆粕价格提供有效支撑，且价格若继续下跌也将刺激下游逢低补库，预计下周豆粕现货价格震荡回升为主。

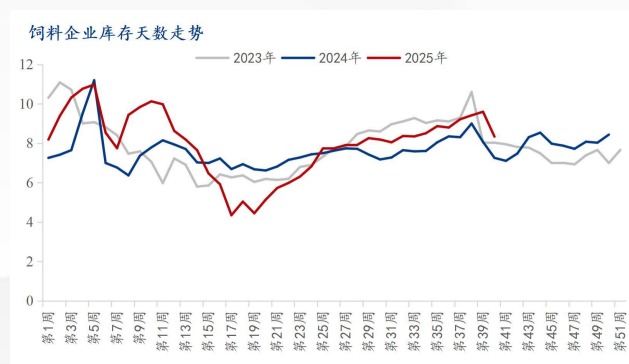
数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

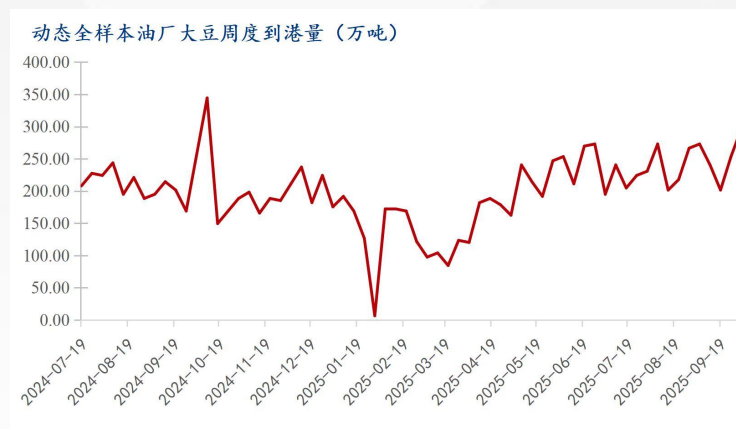
图一：需求



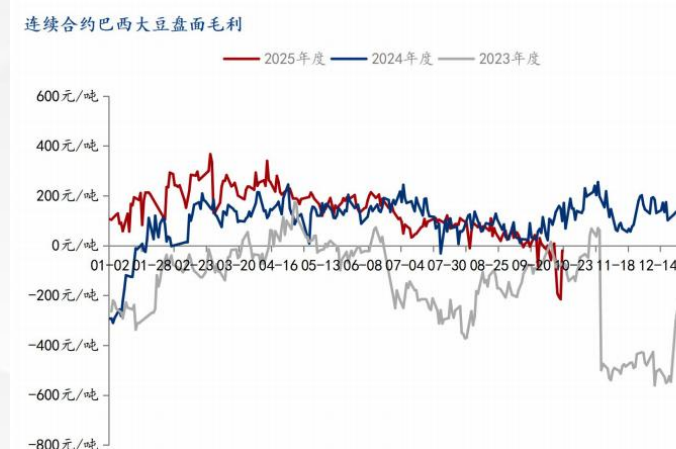
图三：库存



图二：供给



图四：利润

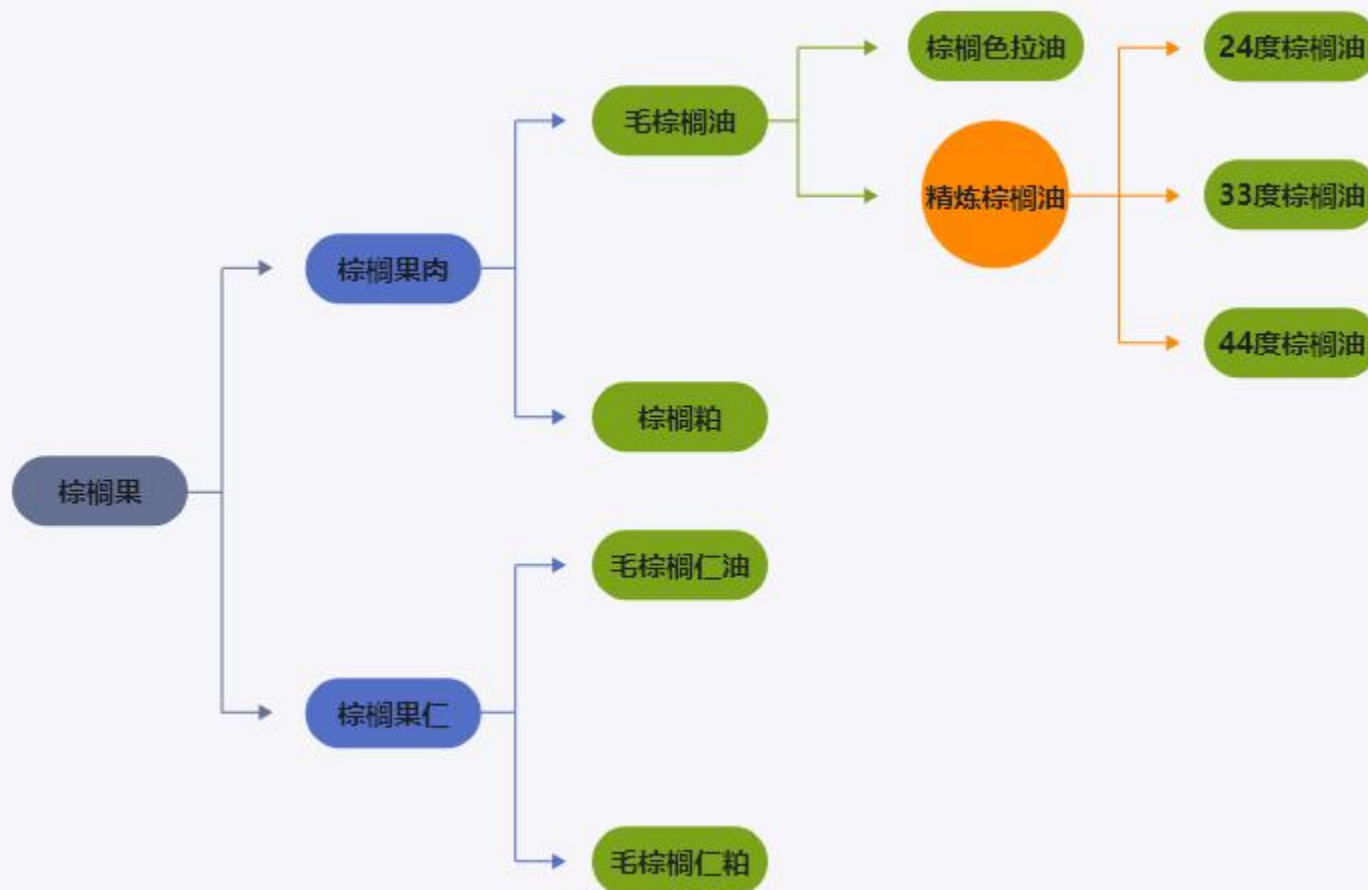


棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：本周全国重点油厂棕榈油成交量3800 吨，较上周 650 吨增加 3150 吨，增幅 484.61%。

供给：10 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产环比上月同期增加 5.76%，出油率环比上月同期增加 0.21%，产量环比上月同期增加 6.86%。

库存：全国重点地区棕榈油商业库存 54.76 万吨，环比上周减少 0.46 万吨，减幅 0.83%；同
棕榈油比去年 51.83 万吨增加 2.93 万吨，增幅 5.65%。

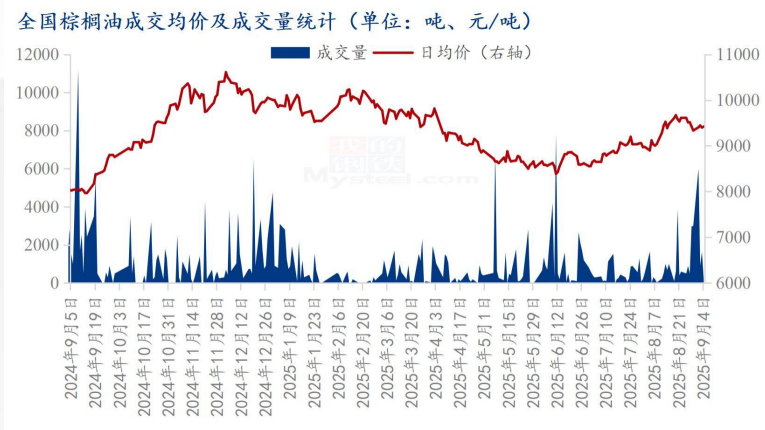
利润：棕榈油 11 月船期离岸价为 1078 美元/吨，较上周跌 22 美元/吨；进口到岸价为 1108 美元 /吨，较上周跌 22 美元/吨；进口成本价为 9440元/吨，对盘利润为-96 元/吨，较上周跌 22 元/吨。

结论：印尼 B50 计划实施时间尚远，短期内对棕榈油供应格局影响有限，难以对当前市场形成实质性支撑。当前棕榈油市场已进入“利多出尽”阶段，短期内价格仍面临调整压力，预计震荡运行为主。

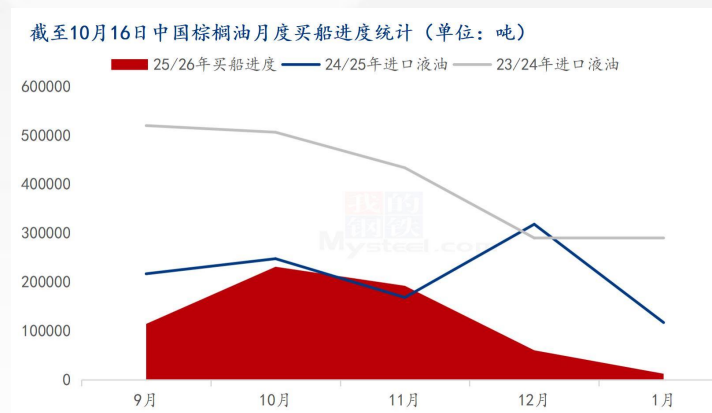
数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

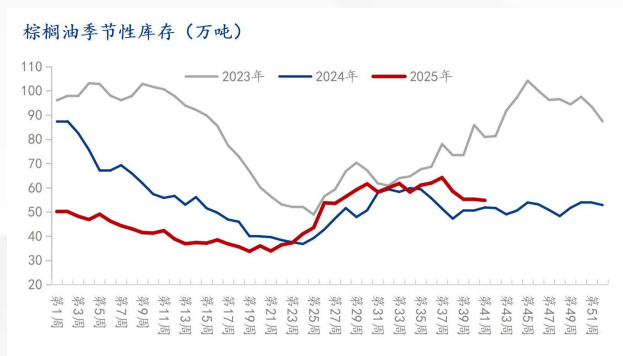
图一：国内需求



图二：国内供给



图三：国内库存



图四：利润



品种

周度观点

需求：主流地区纺企开机负荷在65.6%，较上周上调 0.20%，十一假期前和假期中，订单有限，内地部分纺企下调开机或停机放假，内地开机 5-6 成，新疆地区开机维持在 9 成左右。

供给：全国轧花厂开工提升至 76.9%，环比上周增加62.5%。北疆机采进度已达 8 成，当地雨雪天气影响采收，南疆采摘则陆续进入高峰期，预计下周市场开机将大增幅增加。

棉花 库存：新棉陆续上市，截止 2025年 10 月 10 日，棉花商业总库存 115.54万吨，环比上周增加 17.46 万吨（增幅17.80%）。

利润：2025/26 年度新疆籽棉收购价格 6.15 元/公斤，以当前籽棉折算新疆 400 型轧花厂预估利润431 元/吨，较上周减少 180 元/吨。近期由于市场炒作南疆减产，籽棉收购价有所上调，轧花厂生产成本增加。

结论：目前市场情绪较为偏空，看跌主要逻辑在于虽然市场有减产情绪，但产量仍高于去年；看涨主要是目前生产成本高于市场心理预期；多空双方继续僵持，郑棉或维持震荡偏弱。

数据图表-棉花

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：供给



图三：库存



图四：利润





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）】