



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

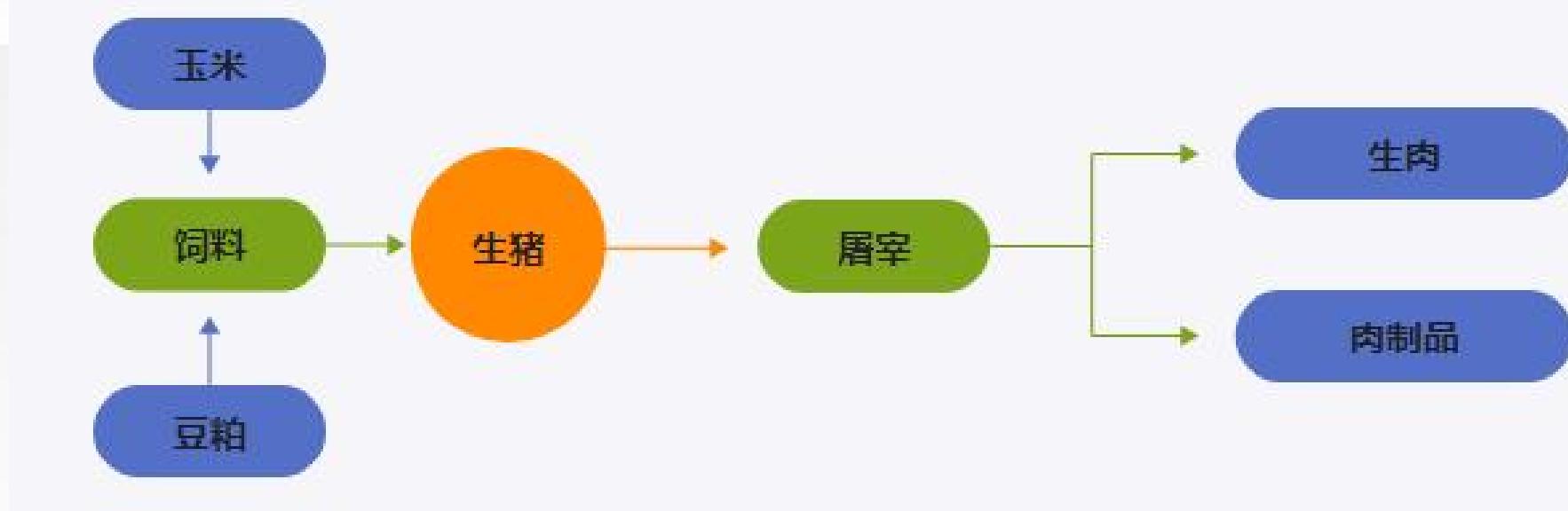
金信期货农产品周刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/12/12

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD





品种

周度观点

需求：本周北方地区持续降温且部分地区迎来雨雪天气，利好于居民采购，且西南地区腌腊继续增量，本周周均开工增长；临近春节，屠宰企业为回笼资金及迎接节后备货，积极推动冻品库存出库，但终端市场实际承接力度有限，整体成交表现一般。

供给：23家规模养殖场11月份能繁母猪存栏量为502.94万头，环比降0.37%，同比涨0.07%。中85家中小散样本场中，11月份能繁母猪存栏量为16.968万头，环比下调0.78%，同比涨0.78%。

生猪

库存：11月123家规模场商品猪存栏量为3700.59万头，环比增加0.32%，同比增加5.28%。
85家中小散样本企业11月份存栏量为155.73万头，环比减少0.07%，同比上涨6.94%。

利润：本周国内生猪养殖延续亏损，自繁自养头均亏119.84元，外购仔猪头均亏252.13元。西南腌腊高峰带动猪价走高，北方降温提振需求预期，但市场供大于求格局未改，短期养殖利润压力难缓。

结论：下周生猪市场供应端压力或继续增加，需求同样增量，不过供大于求难以改变。因此价格或继续震荡偏弱，不过价格已然低位，下行空间有限。

数据图表-生猪

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

图一：需求



图三：库存



图二：供给

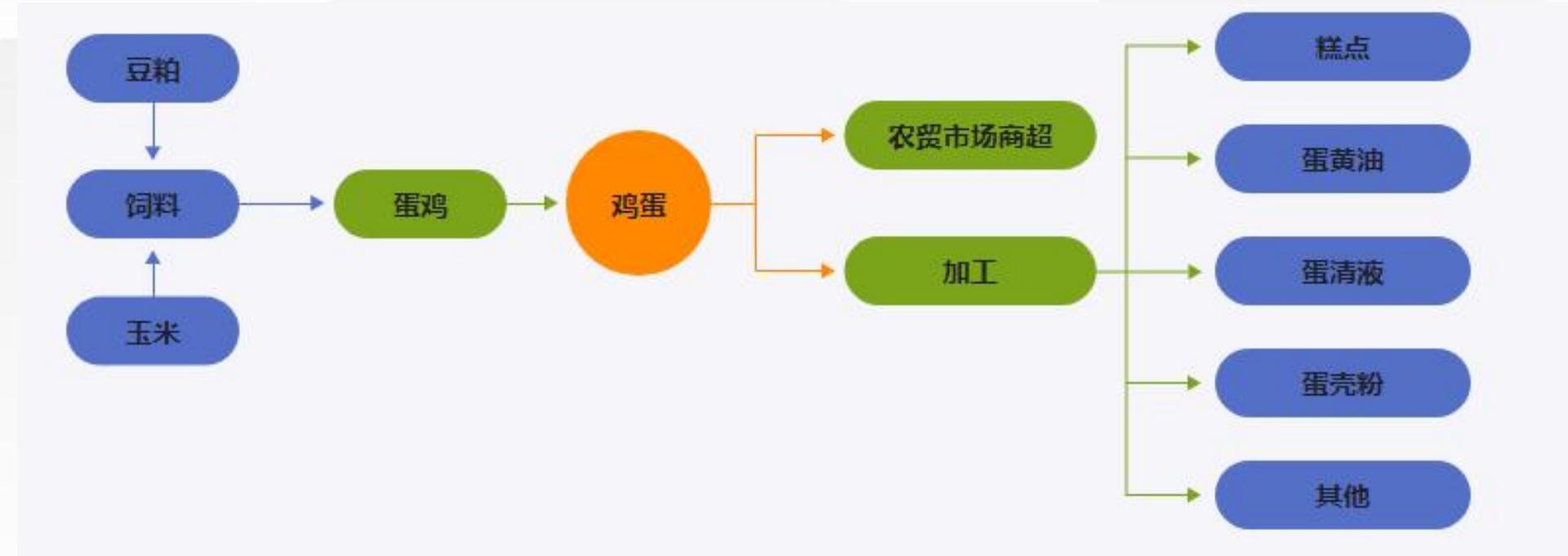


图四：利润



鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

需求：当前需求仍偏弱，全国蛋价呈北稳南跌态势，终端走货偏慢；但后续有改善预期，上旬受“双12”带动电商采购增量，中下旬食品企业启动春节备货，元旦也将拉动餐饮和家庭消费回暖。

供给：本周全国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66.16万只，环比减少0.41%。华东、华北、西南等市场受蛋价上涨提振，整体淘汰情绪稍减，老鸡出栏量小幅下降。本周平均出栏日龄488天，较上周提前1天。

鸡蛋

库存：周内产区蛋价环比微降，养殖端长期亏损，对后市信心不足，大多顺势出货，本周生产环节库存波动不大。周内有双“12”电商节，终端及下游企业抄底现象增多，市场交投转好，贸易商顺势清理库存，故周内流通环节库存均环比减少。

利润：本周蛋鸡养殖成本3.51元/斤，环比上涨0.01元/斤，涨幅0.29%。养殖盈利-0.48元/斤，环比下跌0.03元/斤，跌幅6.67%。

结论：周内全国主产区蛋价低位震荡。供应方面，国内主产区总存栏依旧高位，新开产继续减少，但淘鸡量稍有增加，总存栏继续下降。周内蛋价先跌后涨，需求有所好转，市场各个环节库存降低。另一方面，蔬菜价格偏高且临近冬至、元旦节日，蛋价下跌空间有限，预计下周蛋价或维持震荡行情。

数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



图一：需求



图二：供给



图三：库存

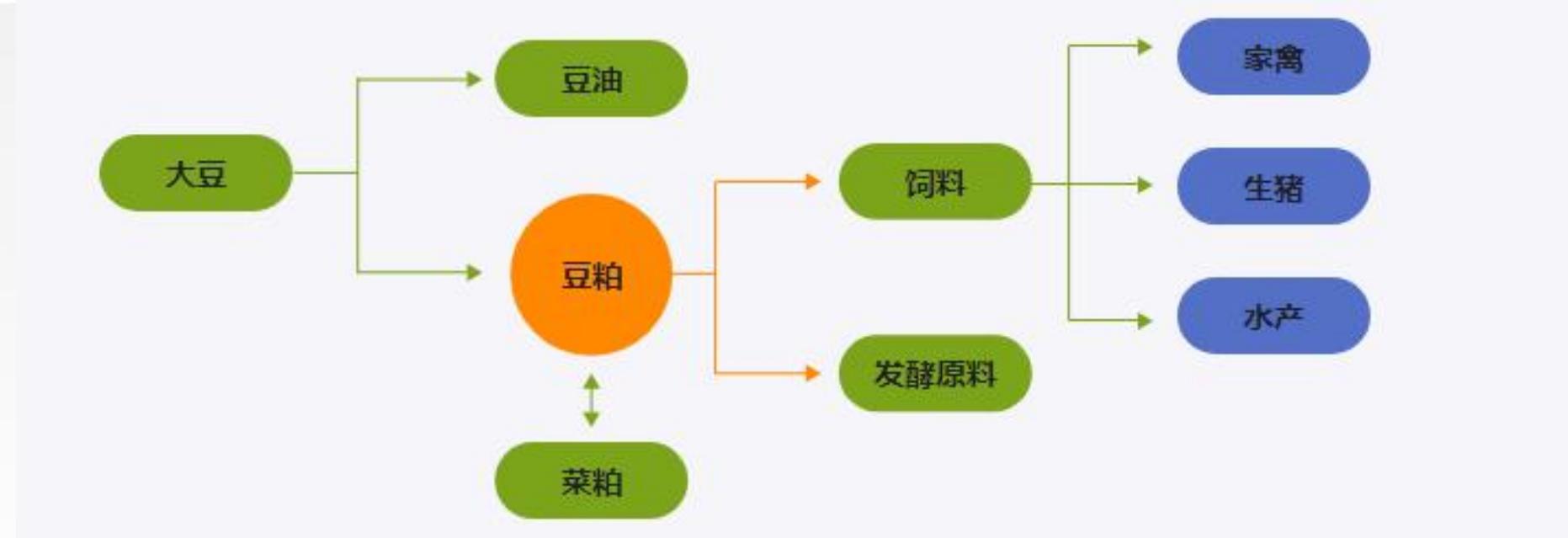
表2 全国重点地区生产与流通环节库存天数统计										
	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北
生产环节	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.50
流通环节	1.50	1.00	1.40	1.00	1.25	1.25	1.00	1.50	1.00	1.00

图四：利润



豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

需求：全国豆粕共成交 93.54 万吨，环比增加 22.73 万吨，日均成交 18.71 万吨，日均环比增加 4.55 万吨，增幅 32.1%。现货成交保持平稳，下游饲料企业以刚需采购为主；而远月基差成交量，成为总量增长的核心驱动力。市场对明年一季度大豆供应存在担忧，刺激中下游企业积极建立远期头寸。

供给：第49周（11月29日至12月5日）国内油厂大豆实际压榨量 205.58 万吨，较上一周实际压榨量减 14.50 万吨，较预估压榨量低 8.98 万吨；实际开机率为 56.55%。

豆粕

库存：全国油厂豆粕库存小幅下降，但同比仍大幅增加。2025年第49周，全国油厂豆粕库存为 116.19 万吨，较上周减少 4.13 万吨，减幅 3.43%，同比去年增加 48.14 万吨，增幅 70.74%。

利润：截至 12 月 11 日，美国大豆升贴水暂无报价；巴西大豆 2 月船期升贴水报 143 涨 8。最后是盘面毛利情况，截至 12 月 11 日，2 月船期巴西大豆盘面毛利为 22 元/吨跌 27。

结论：主力合约虽受海关消息短暂提振，但国内油厂大豆及豆粕库存高企，情绪消化后上行空间有限，上方 3100 一线压力显著。进口大豆拍卖成交良好且价格偏高，为现货提供了坚实的成本支撑。长期来看，豆粕现货价格重心预计偏强，但短期仍以震荡为主。

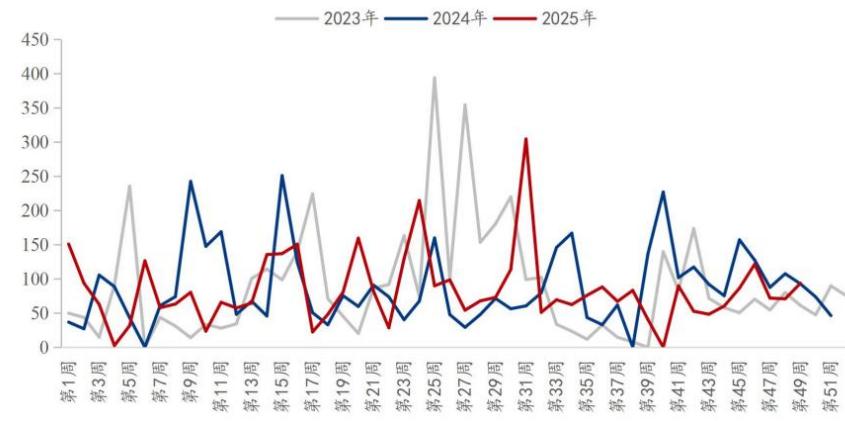
数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



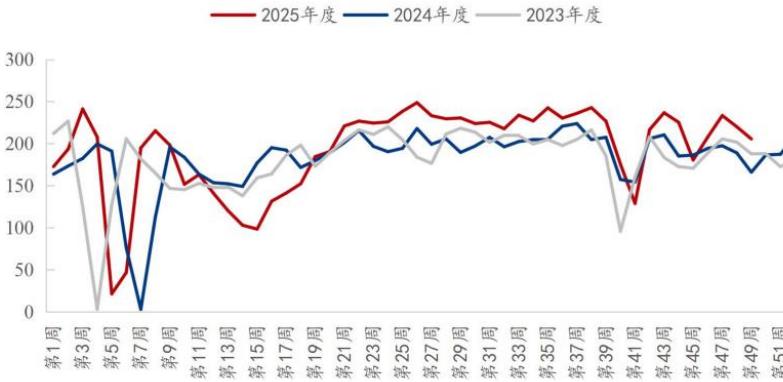
图一：需求

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



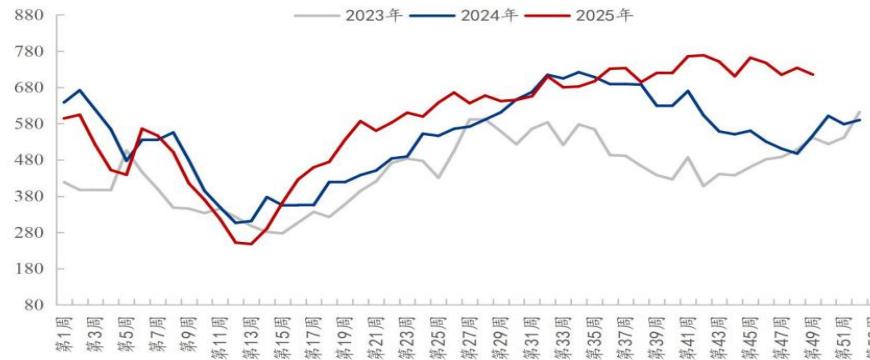
图二：供给

国内全样本油厂周度大豆压榨量（万吨）



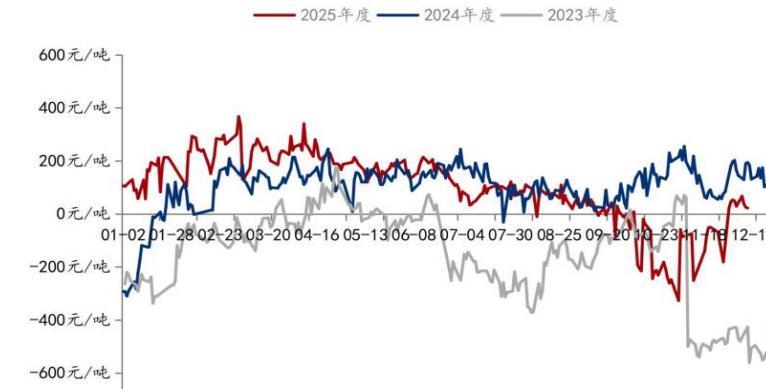
图三：库存

全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



图四：利润

连续合约巴西大豆盈亏

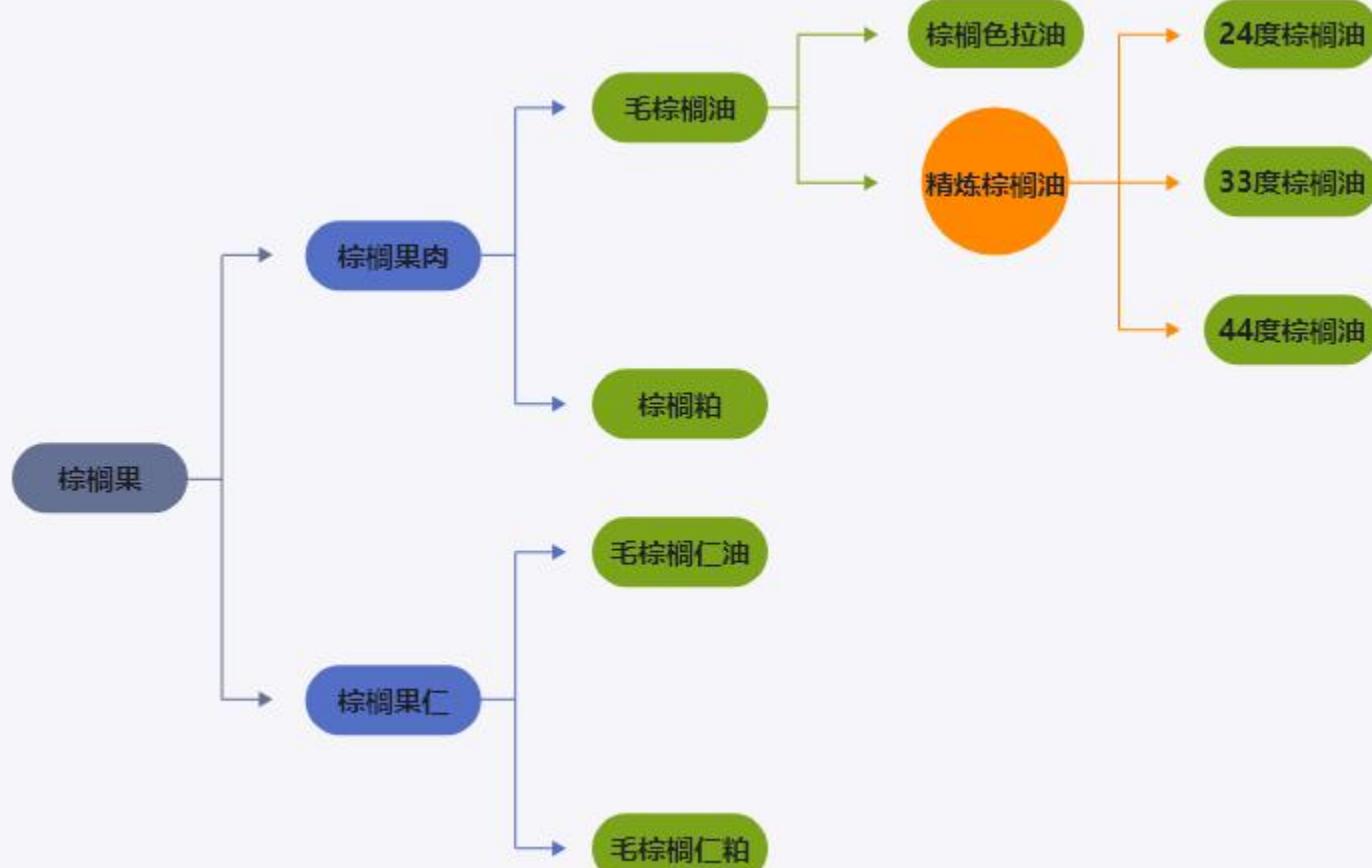


棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES





需求：端需求平淡，国内采购积极性差，冬日消费旺季特征不明显；马棕出口疲软，12月1日-10日出口量同比骤降10.3%-15%，主要进口国年末采购动能显著减弱。

供给：主产地供给充足，马棕11月产量193.6万吨，虽环比减少5.3%但仍处高位，且今年产量有望突破2000万吨大关，国内油脂整体供应亦较为充裕。

棕榈油库存：库存压力显著，马棕11月库存达283.5万吨，环比增长13.04%，创六年半以来新高；国内棕榈油库存66.7万吨，同比增幅31%，去化压力较大。

利润：精炼利润承压，国内油脂市场情绪转弱，棕榈油价格受库存与供需矛盾拖累震荡走低，叠加出口疲软、原油价格下行削弱生物柴油需求吸引力，进一步挤压利润空间。进口利润倒挂态势显著。

结论：短期棕榈油呈震荡偏弱格局，供需宽松与高库存压力主导行情，上方阻力明确、下方存在支撑。

数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

图一：国内需求



图二：国内供给



图三：国内库存



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、修改或以其他任何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）】