



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 ◀

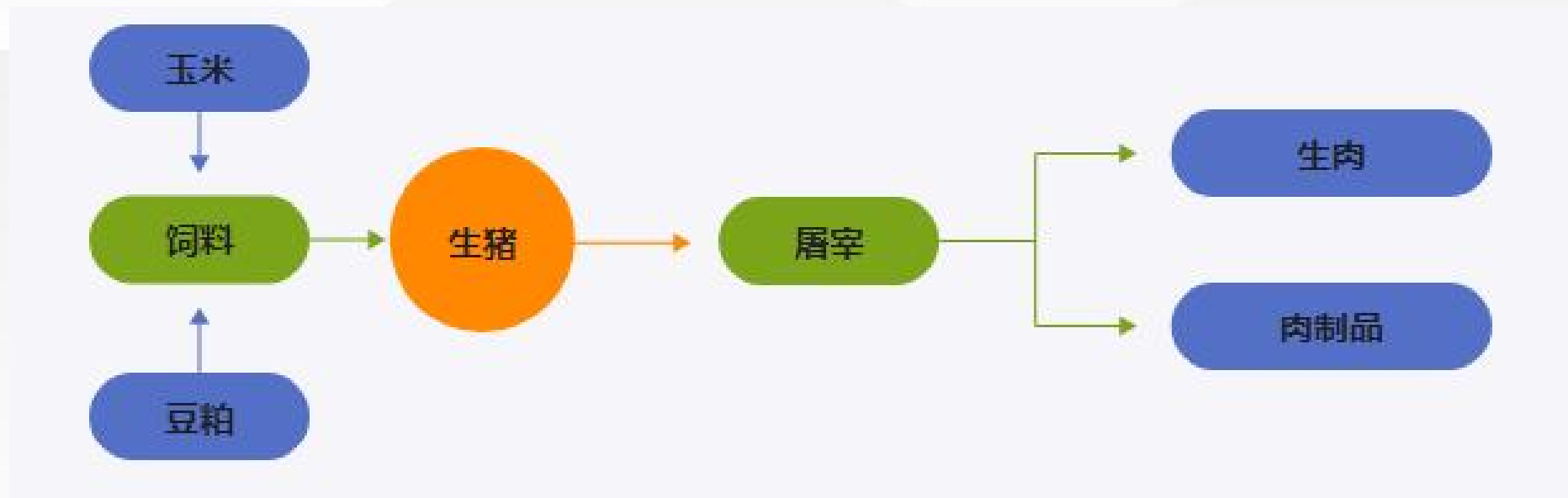
2025/12/19

# 生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES





## 品种

## 周度观点

### 生猪

**需求：**受冬至备货带动，企业开工率开始增长；春节前屠宰企业持续推动冻品去库，但受近期低价放储政策冲击，部分食品加工企业转向采购低价或临期冻品，导致屠宰企业自身冻品出库速度整体偏缓。

**供给：**受北方区域点状疫病影响，中小场出栏标猪意向有所增强。规模场来看，南方前期部分被动压栏的企业，近日大体重毛猪成交加快；但华东区域猪瘟疫病升级，中小体重猪源占比增量带动养殖场出栏均重下降，综合本周生猪出栏均重呈稳中微降趋势。

**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：**本周国内生猪养殖亏损略有收窄，但外购仔猪模式头均亏损仍超230元，压力仍存。当前市场供大于求格局未变，预计短期盈利难有改善。

**结论：**本周生猪价格趋势震荡上涨，周度均价上移明显，供需关系核心为“冬至备货影响，宰量继续上扬”。总体来看，下周冬至备货需求逐步收尾，叠加集团企业出栏进度压力，短期市场支撑减弱，预计下周猪价以偏弱运行为主。

# 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



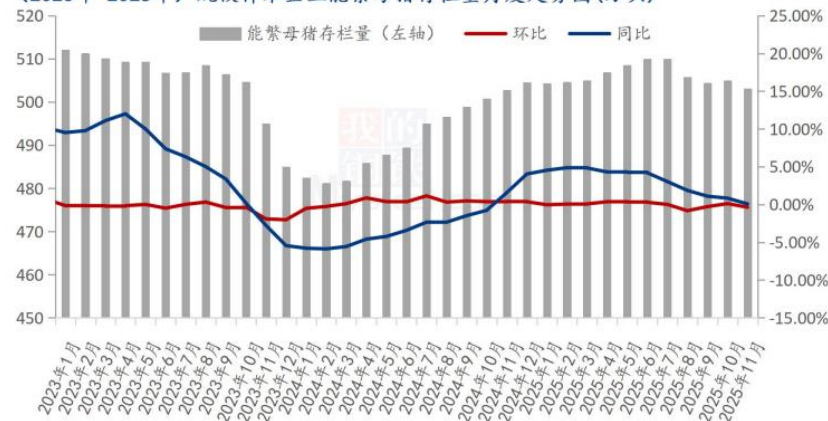
## 图三：库存

(2022年-2025年) 样本企业商品猪存栏量月度走势图 (万头)



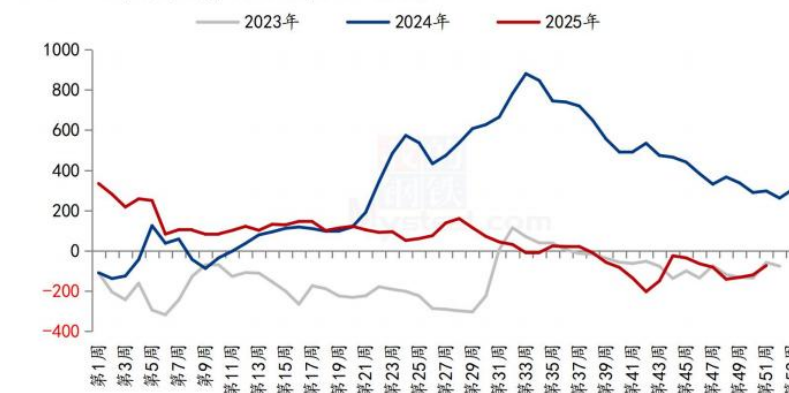
## 图二：供给

(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

2023-2025年自繁自养利润 (单位：元/头)

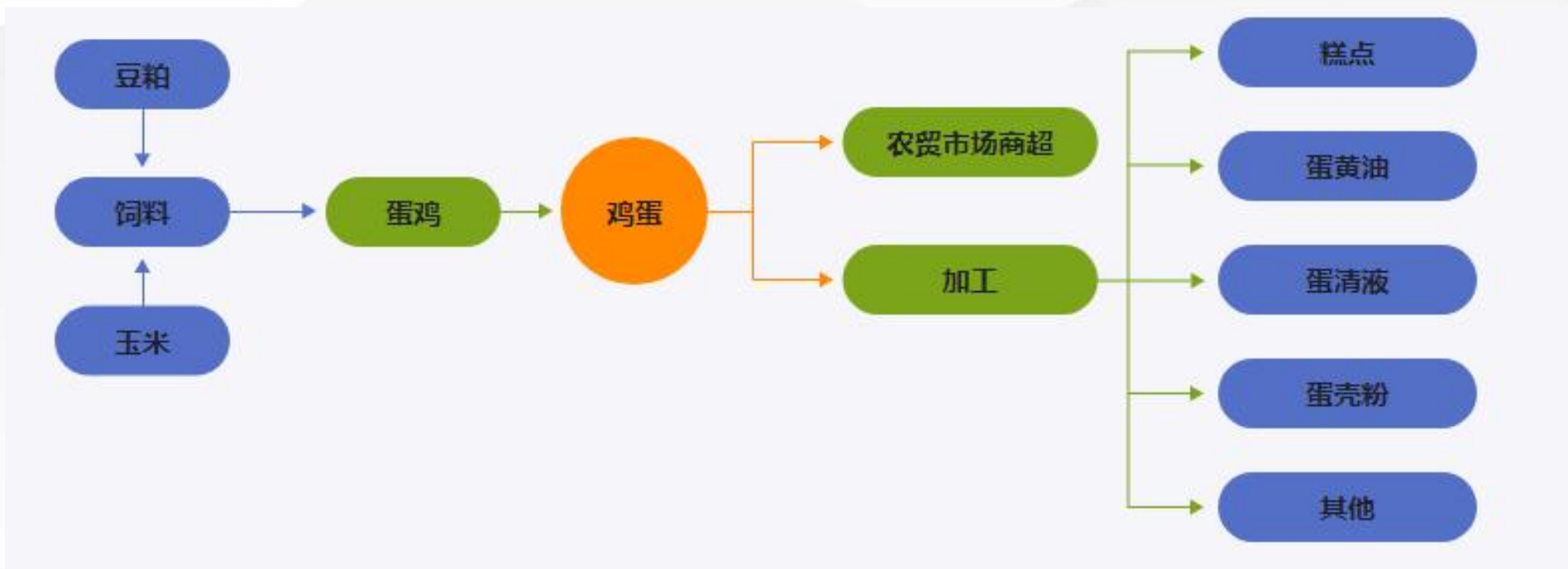


# 鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES





## 品种

## 周度观点

### 鸡蛋

**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：**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66.11万只，环比减少0.08%。本周平均出栏日龄488天，较上周持平。随着前期养户陆续淘汰，偏大日龄鸡源占比减少。养殖单位对春节行情信心减弱，多顺势出栏适龄老鸡。

**库存：**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6432.88吨，较上一周环比减少7.05%，同比减少3.10%。电商节后销区需求转为清淡，叠加产区库存压力较大，市场整体走货承压。同时周内蛋价低位反弹，但不及预期，市场对后市信心不足，抑制了下游接货情绪，市场走货节奏放缓，周内市场销量环比减少。

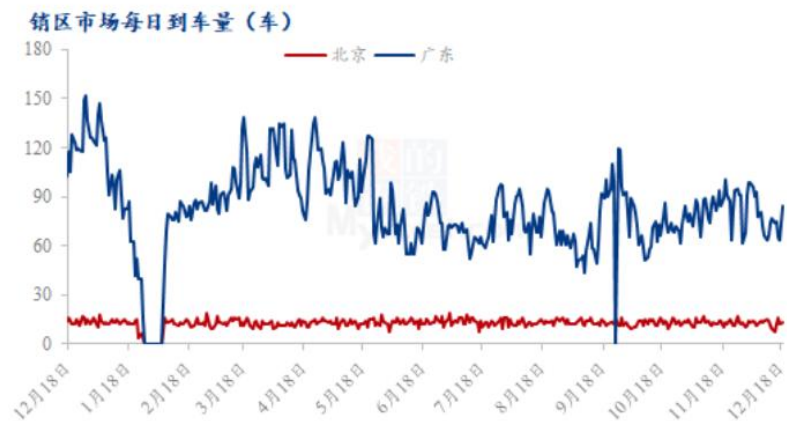
**利润：**本周单斤鸡蛋成本3.52元/斤，环比上涨0.01元/斤，涨幅0.28%。盈利-0.45元/斤，环比上涨0.03元/斤，涨幅6.25%。

**结论：**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。周内蛋价低位震荡，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

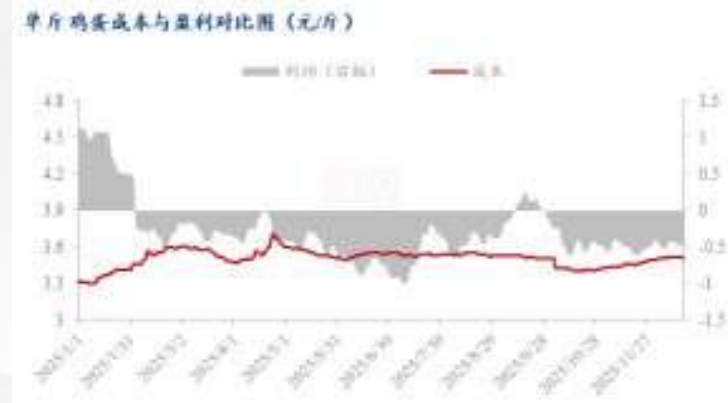


图三：库存

表3 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	全国
生产环节	1.00	0.83	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.50	0.94
周环比	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.05%
流通环节	1.50	1.00	1.30	1.20	1.00	1.50	1.50	1.50	1.50	1.00	1.29
周环比	0.00%	0.00%	-7.14%	20.00%	-20.00%	20.00%	50.00%	0.00%	50.00%	0.00%	11.21%

图四：利润



# 豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES





## 品种

## 周度观点

**需求：**本周全国豆粕市场成交热度显著降温，总成交量环比大幅下降。现货市场采购遇阻，下游饲料企业普遍备有库存，而中上游挺价意愿强烈导致现货价格坚挺，高价显著压制了市场的有效补库需求，观望情绪浓厚。

**供给：**2025 年 12 月巴西大豆出口量估计 357 万吨，高于一周前预估的 333 万吨，较 2024 年同期的 147 万吨增长 142.9%。2025 年全年巴西大豆出口量将达到创纪录的 10850 万吨，高于 2024 年的 9730 万吨。（12 月 6 日至 12 月 12 日）国内油厂大豆实际压榨量 203.75 万吨，较上一周实际压榨量减 1.83 万吨，较预估压榨量低 17.41 万吨；实际开机率为 56.05%。

## 豆粕

**库存：**全国油厂豆粕库存继续下降，但同比增幅仍然较大。第 50 周，全国油厂豆粕库存为 109.69 万吨，较上周减少 6.50 万吨，减幅 5.59%，同比去年增加 45.67 万吨，增幅 71.34%。

**利润：**截至 12 月 18 日，本周进口巴西大豆榨利好转。巴西大豆 2 月船期升贴水报 150 涨 7，截至 12 月 18 日，2 月船期巴西大豆盘面毛利为 68 元/吨涨 46。

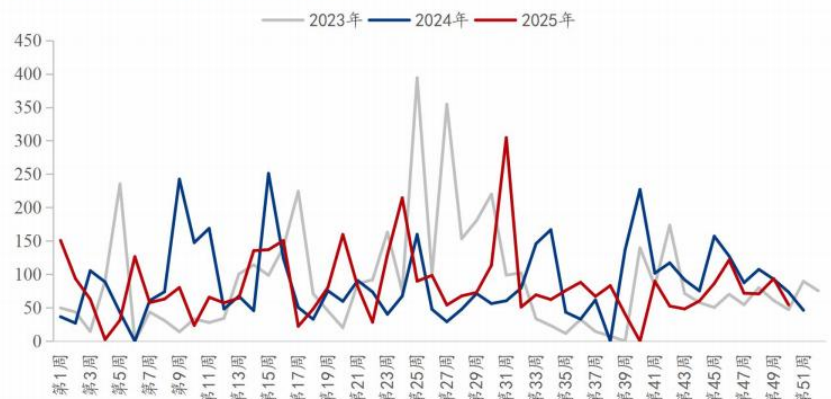
**结论：**随着大豆拍卖持续进行，市场供应量逐步增加，看涨预期有所减弱。同时，油厂豆粕库存压力显著，催提现象较为普遍，预计下周豆粕现货价格将延续震荡偏弱态势。但沿海主要地区一口价回落至 3000 元/吨以下，可能促使饲料企业进行低位补库，下跌空间相对有限，基差价格或将随之逐步回调。

# 数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

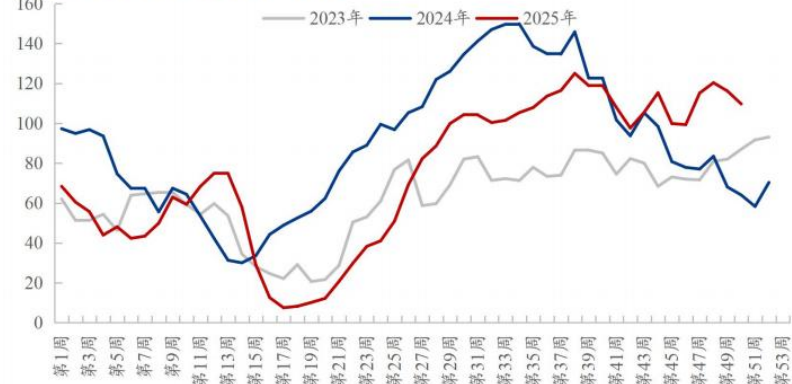
## 图一：需求

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



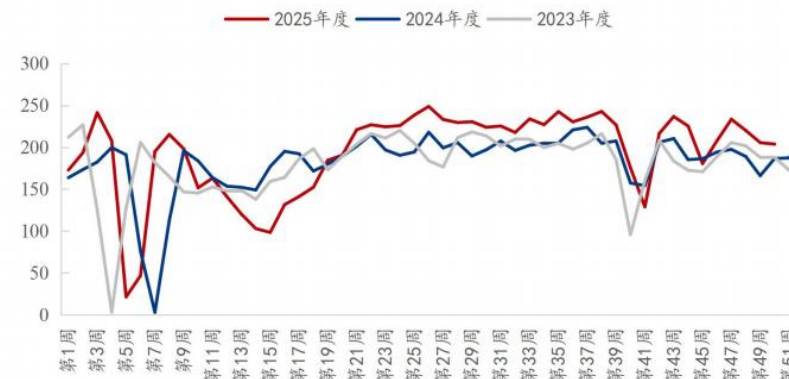
## 图三：库存

全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



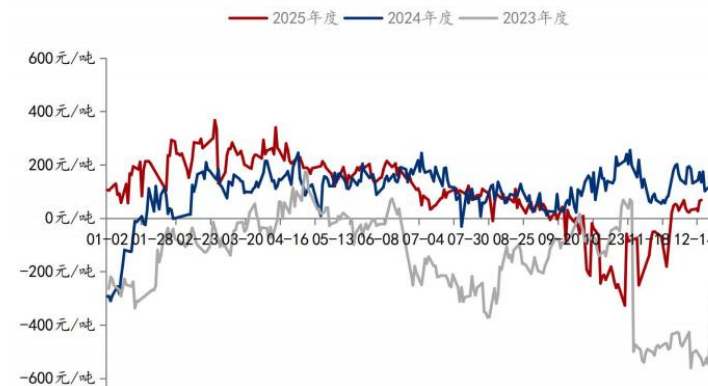
## 图二：供给

国内全样本油厂周度大豆压榨量（万吨）



## 图四：利润

连续合约巴西大豆盘面毛利

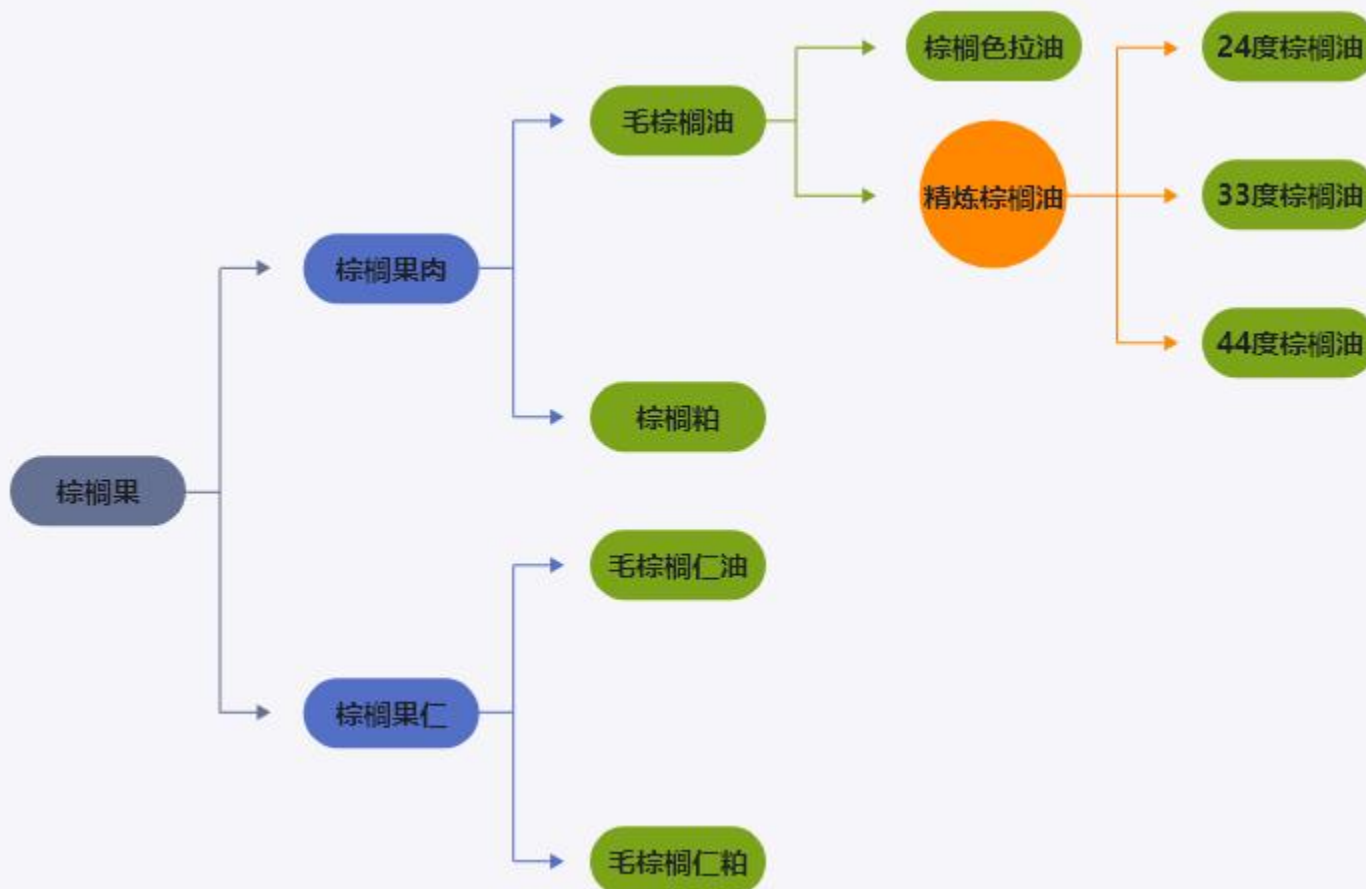


# 棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES





## 棕榈油

**需求：**本统计周期内，国内重点油厂棕榈油成交总量为 5700 吨，日均成交量为 1180 吨，较上周日均增加 860 吨，环比增幅 307.14%。

**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。

**库存：**全国重点地区棕榈油商业库存 65.27 万吨，环比上周减少 3.10 万吨，减幅 4.53%；同比去年 53.92 万吨增加 11.35 万吨，增幅 21.05%。

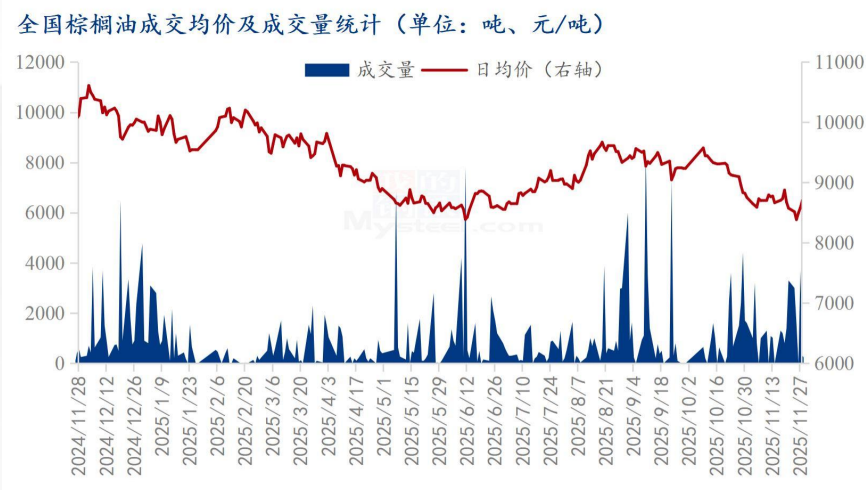
**利润：**本周棕榈油核心利润特征为国内进口利润深幅倒挂、压榨利润承压、出口利润受税率与价格压制，整体处于亏损区间且无明显改善。1月船期：进口成本约 8682元/吨，利润-182元/吨；2月船期：进口成本约 8729元/吨，利润 - 229元/吨；3-5月船期：倒挂约 230-245元/吨，呈小幅走扩态势。

**结论：**棕榈油价格承压，马来西亚棕榈油库存超预期增长、美国生物柴油政策推迟带来的不确定性、以及疲软的出口数据。市场缺乏强劲利多，但国际豆棕价差对棕榈油底部继续形成支撑，短期内棕榈油期价震荡运行。

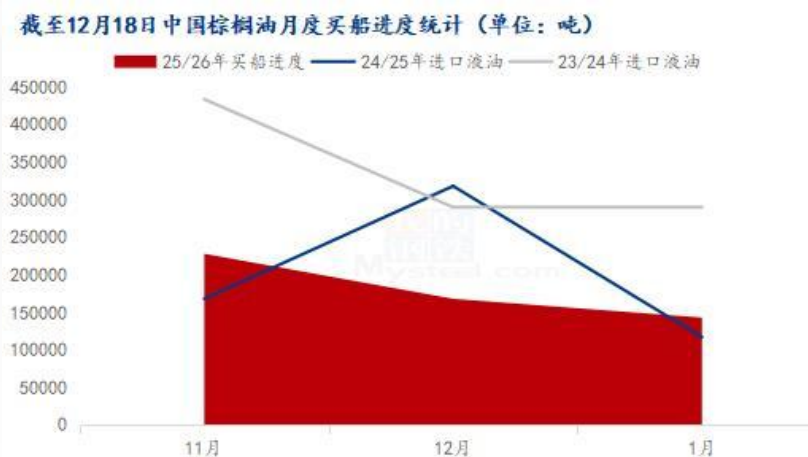
# 数据图表-棕榈油

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





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](http://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）】