



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 ◀

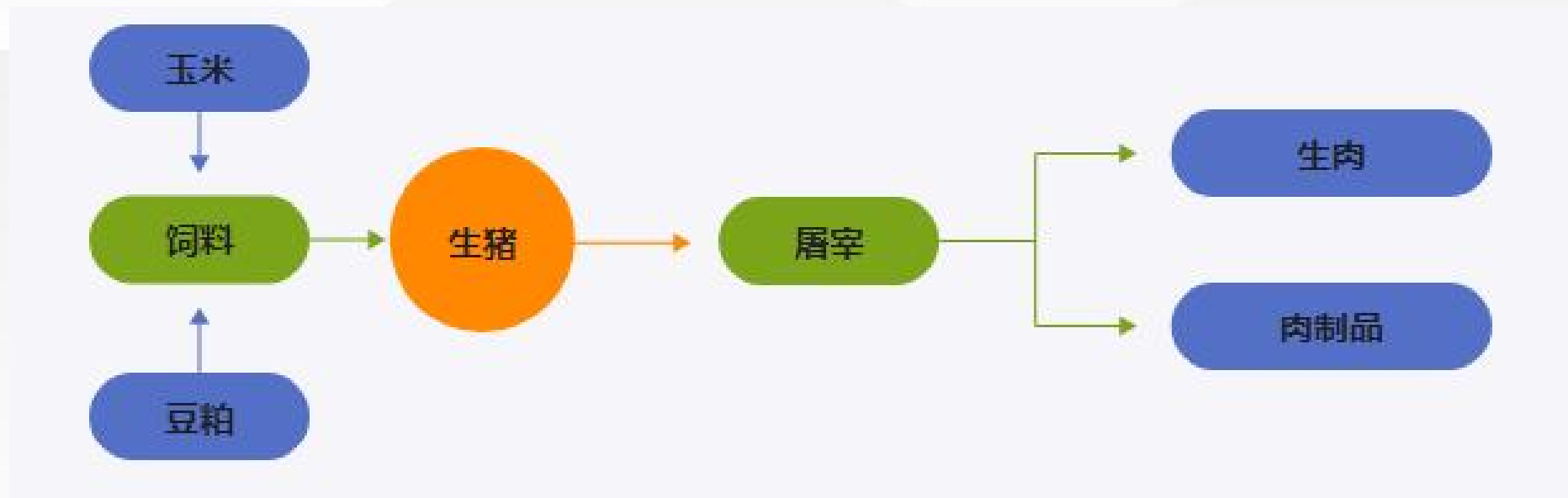
2026/1/16

# 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，生猪价格震荡偏强，屠企收购成本持续增加，而终端接货平平，多地屠企维持缩量保价操作，周均开工率偏弱运行；为应对亏损压力，屠宰企业普遍主动下调开工率，同时努力提升鲜销比例以加快周转。

**供给：**本周全国生猪出栏均价为 12.61 元/公斤，较上周价格上涨 0.2 元/公斤，环比上涨 1.61%，同比下跌 19.48%，本周生猪价格呈现持续上涨态势。供需关系核心逻辑为“市场供需博弈，猪价稳步缓升”。上旬养殖企业出栏节奏不快，多有压栏增重操作，中旬开始出栏增加。

## 生猪

**库存：**12 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3692.16 万头，环比减少 0.23%，同比增加 4.72%。85 家中小散样本企业 12 月份存栏量为 155.58 万头，环比减少 0.09%，同比上涨 8.17%。

**利润：**当前生猪养殖整体盈利改善，自繁自养头均盈利 63.50 元，外购仔猪头均亏损收窄至 39.11 元。

**结论：**当前处于供需博弈阶段，标猪出栏压力仍比较大，预计节前猪价仍维持震荡。

# 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)



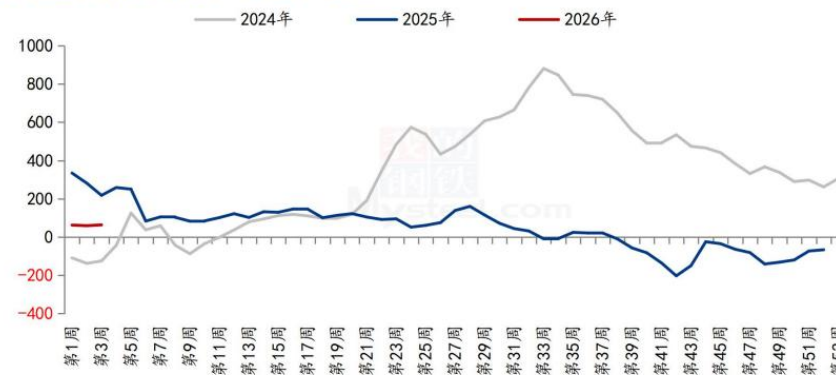
图二：供给

(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

2024-2026年自繁自养利润 (单位: 元/头)

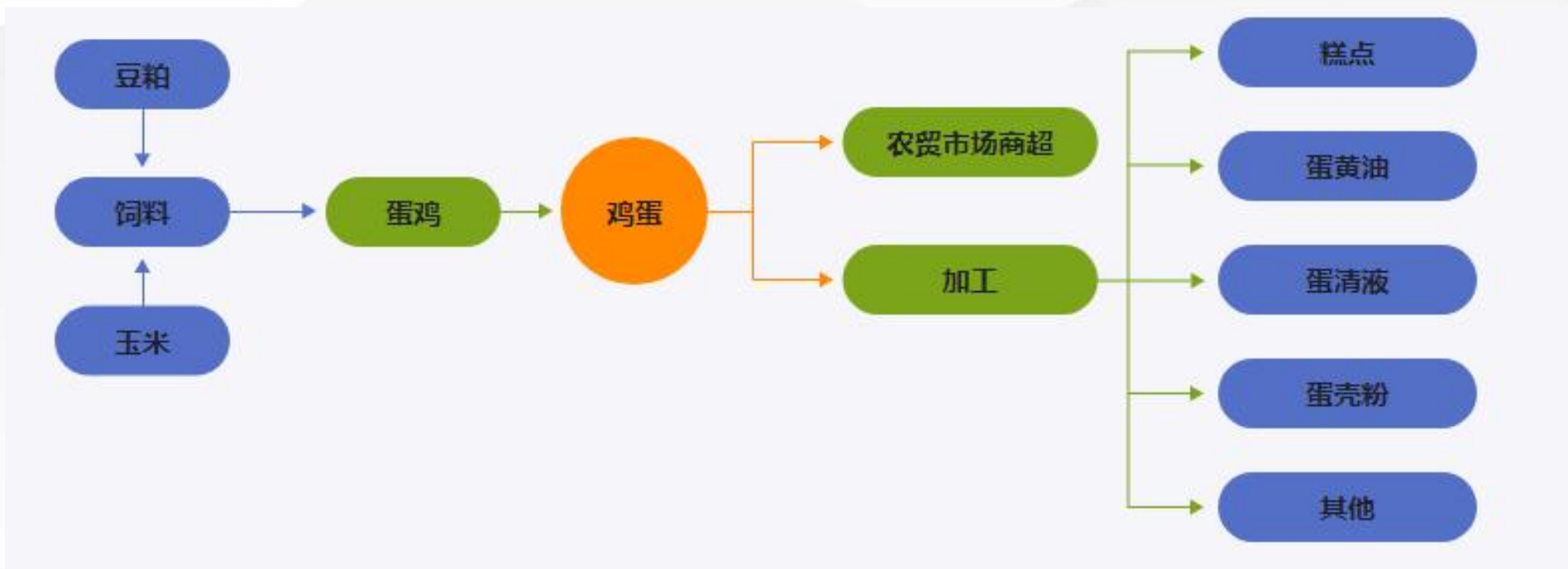


# 鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES





## 品种

## 周度观点

**需求：**本周全国主产区 15 个代表市场发货量为 7600.70 吨，环比增加 14.46%，同比增加 26.91%。受春节前备货需求拉动，蛋价持续快速上涨，市场看涨预期增强。

**供给：**本周鸡蛋主产区均价 3.36 元/斤，较上周价格上涨 0.22 元/斤，涨幅 7.00%，本周鸡蛋价格的持续上涨，直接激发了市场的备货情绪，老母鸡出栏量进行监测统计，总出栏量 65.85 万只，环比减少 0.53%。周内蛋价涨势超预期，带动老母鸡价格继续上涨，养户压栏惜售情绪增强亦有部分养户顺势逢高淘汰。本周平均出栏日龄 487 天，较上周持平。

## 鸡蛋

**库存：**截至本周四，截至 1 月 15 日，生产环节库存为 0.27 天，较上周四减少 72.16%；流通环节库存为 0.48 天，较上周四减少 63.64%。

**利润：**本周单斤鸡蛋成本 3.54 元/斤，环比上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.57%。盈利-0.18 元/斤，环比上涨 0.24 元/斤，涨幅 57.14%。

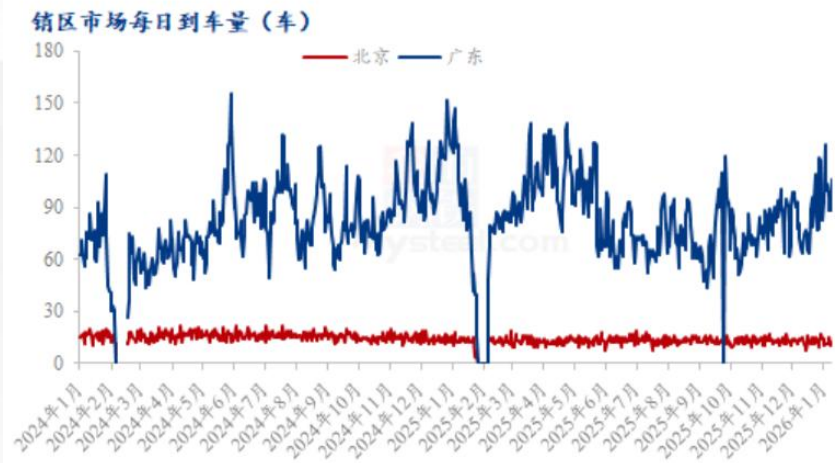
**结论：**近期蛋价呈现持续上涨行情，带动市场交投氛围显著活跃，使得看涨预期普遍升温，激发了各环节的入库行为，为蛋价提供了情绪支撑。当前需求的增量多体现在贸易环节的库存流转中，下周市场需求的核心驱动力，仍是春节前的备货行为，预计春节前蛋价易涨难跌。



# 数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

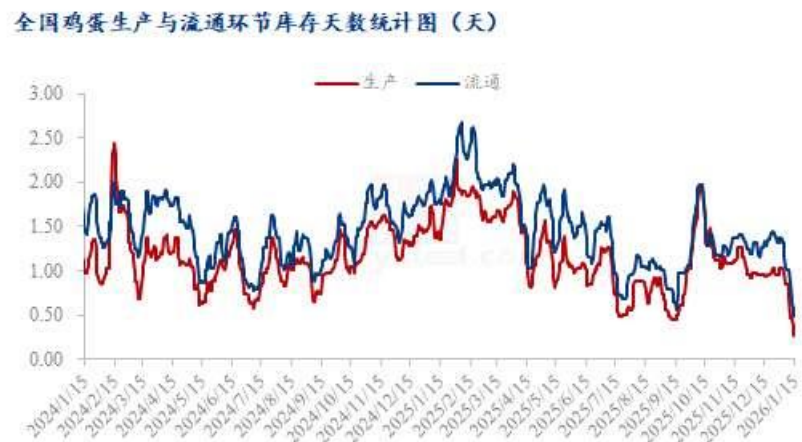
图一：需求



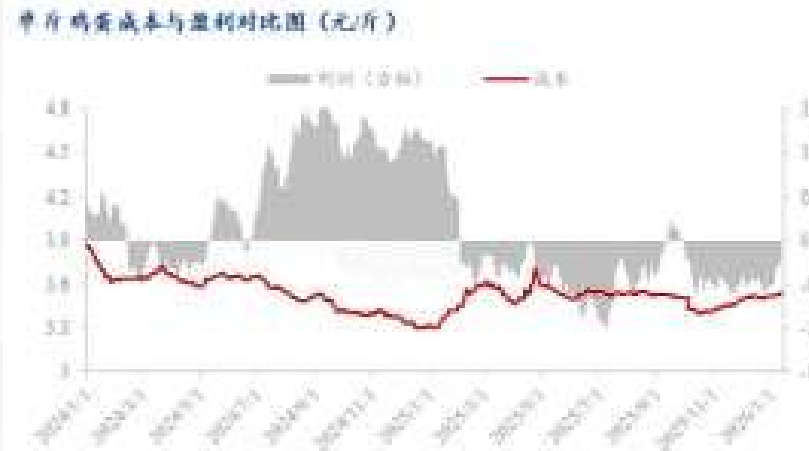
图二：供给



图三：库存



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量呈现爆发式增长。本次放量的核心在于 2026 年 5-7 月远月基差合同的集中采购。这并非简单的节前备货，而更多地体现为一次产业链在利润窗口与风险管理双轮驱动下的集中采购行为。

**供给：**截至 1 月 15 日沿海区域市场价格在 3070-3170 元/吨，较上周现货价格整体下跌，但个别区域上涨；全国周均价在 3160 元/吨，环比下跌 14 元/吨。026 年第 2 周（1 月 3 日至 1 月 9 日）国内油厂大豆实际压榨量 176.58 万吨，较上一周实际压榨量增 1.25 万吨，较预估压榨量低 6.11 万吨；实际开机率为 48.58%。

## 豆粕

**库存：**全国油厂豆粕库存由 117 万吨降至 104.4 万吨，且本周提货出现不同程度的好转，个别区域油厂开始出现限量开单甚至压车现象，豆粕库存或迎来去库拐点，临近春节，下游备货启动初现端倪，其中远月成交极为火爆。

**利润：**巴西大豆 2 月船期升贴水报 165 涨 3。最后是盘面毛利情况，截至 1 月 15 日，2 月船期巴西大豆盘面毛利为 160 元/吨涨 23。

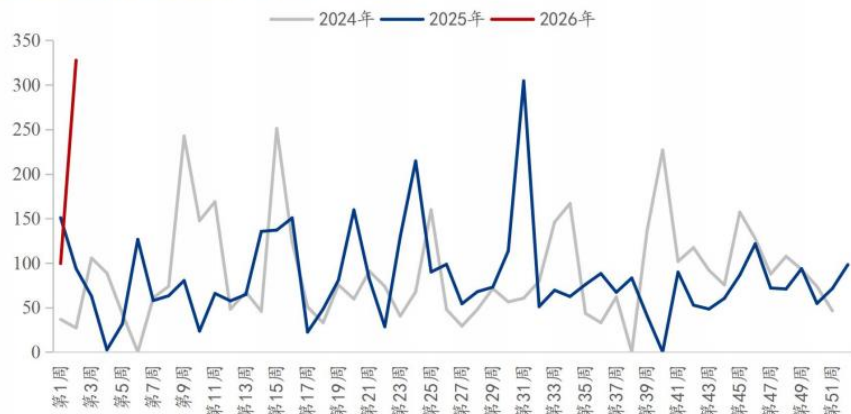
**结论：**国内豆粕期货 M05 合约跟随外盘走势承压下行，盘中在 2750 元附近获得初步支撑，预计下周将在 2750-2830 元区间内维持震荡格局。随着价格走低，中下游企业的基差点价需求有所释放，对盘面形成一定托底作用。

# 数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

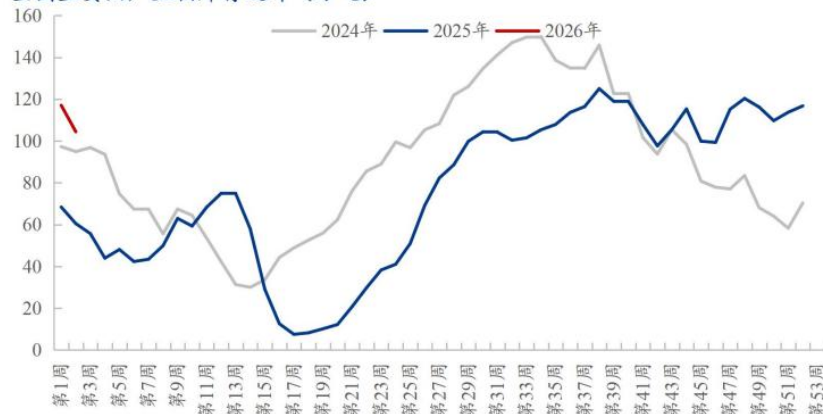
## 图一：需求

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



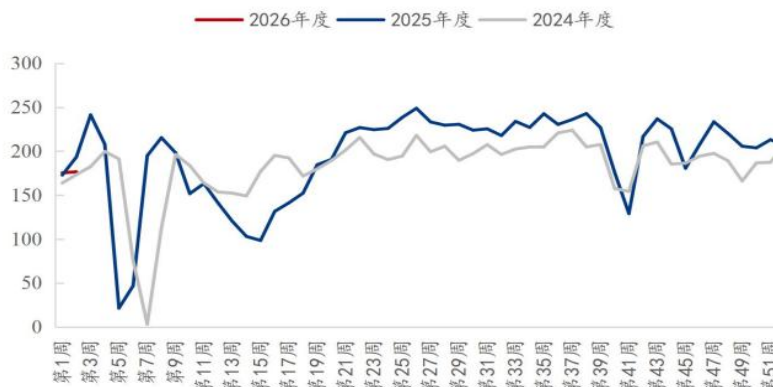
## 图三：库存

全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



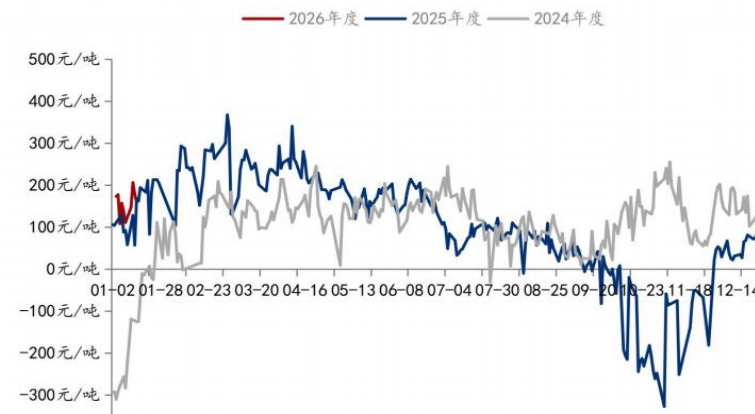
## 图二：供给

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

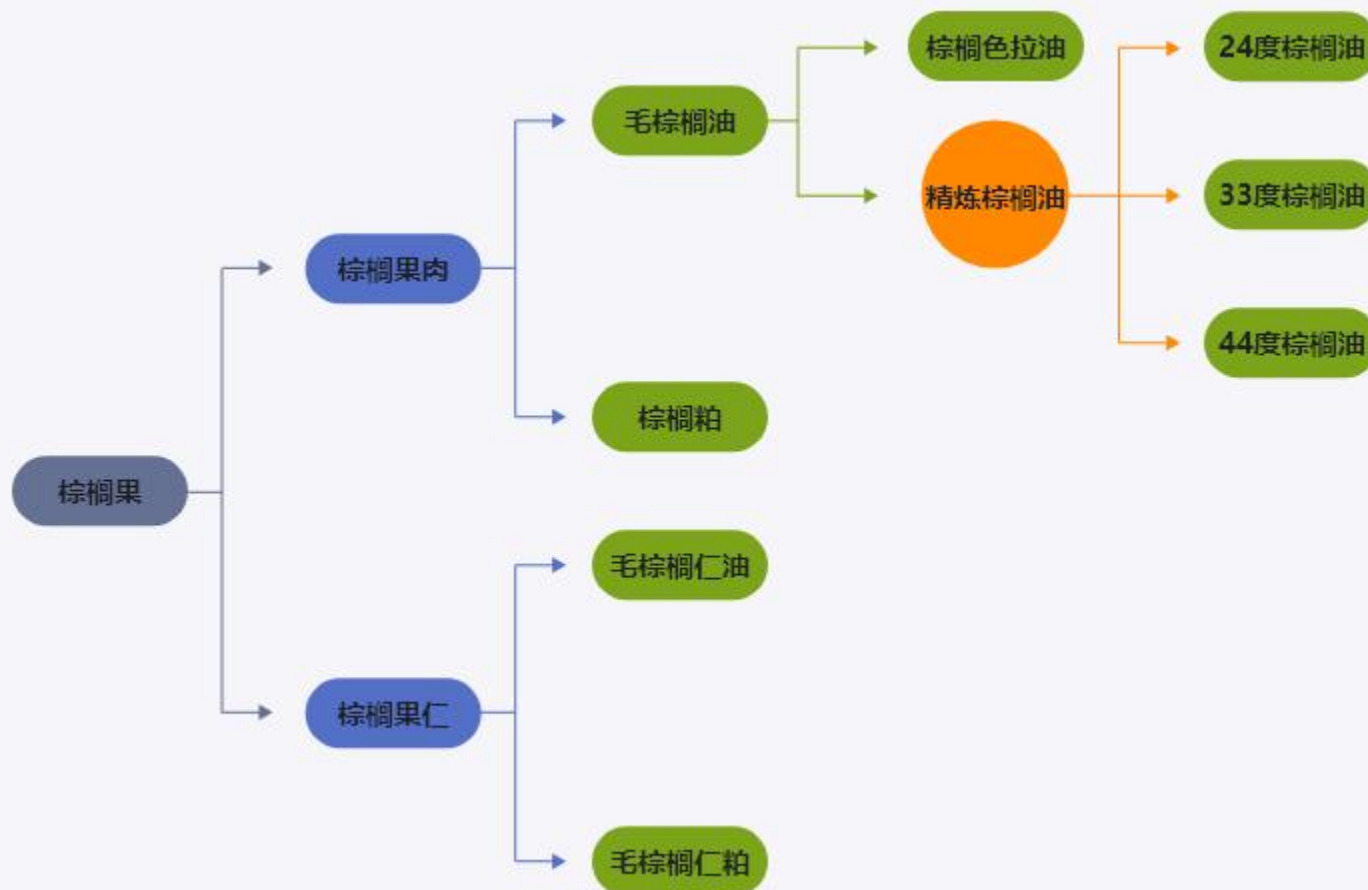


# 棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES





# 棕榈油周度观点

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

周度观点

**需求：**国内现货升水期货，节前备货小幅增加，需求韧性显现，印尼 B50 搁置，短期需求增量有限，长期依赖政策推进。

**供给：**马来 1 月 1-10 日出口 (ITS) 46.6 万吨，环比+29.3%，取消 B50 计划，短期需求提振预期落空，3 月或上调出口税费

**库存：**全国重点地区棕榈油商业库存 73.6 万吨，环比上周+ 0.3%，同比增 46.85%，国内库存高位，去库节奏缓慢。

**利润：**国内棕榈油进口利润倒挂有所收窄，目前约在 - 121 元 / 吨左右，进口商利润亏损收窄。原油价格反弹带动生物柴油概念，提振盘面利润预期。

**结论：**本周棕榈油基本面呈现 “现实弱、预期边际改善” 格局，高库存压制价格上行空间，出口改善与季节性减产提供支撑，短期价格以区间震荡为主（主力合约 8700-8900 元 / 吨），中期需关注去库速度与印尼出口政策变化。操作上建议区间交易，规避追高风险，等待去库信号确认。

# 数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

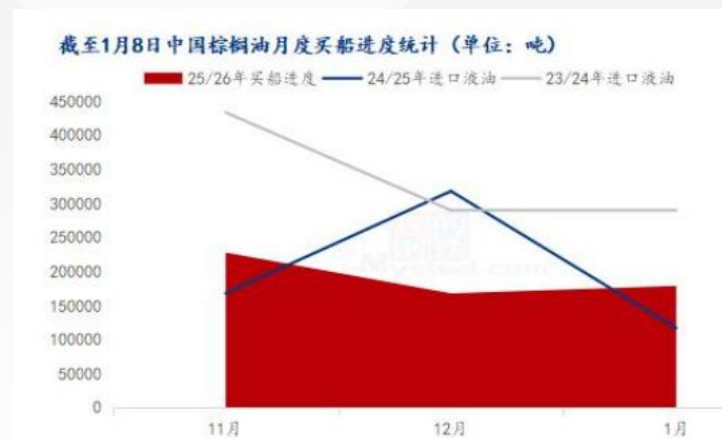
图一：国内需求



图三：国内库存



图二：国内供给



图四：利润





金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

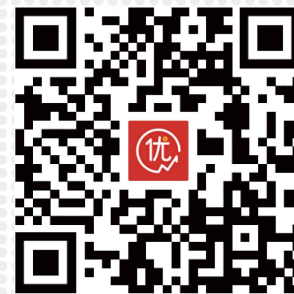
关注我们



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）】