



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 ◀

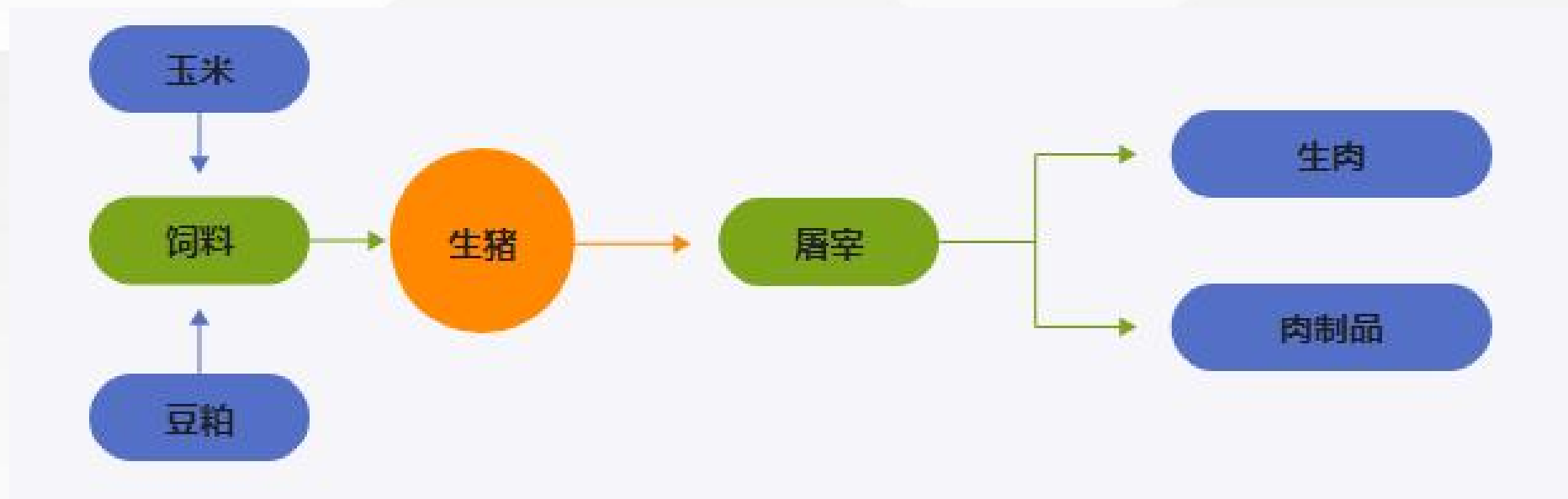
2026/2/6

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：本周屠宰企业开工率 36.86%（环比 +1.7 个百分点，同比+15.75个百分点），天气晴好运输通畅，宰量恢复但仍较往年同期少 10%-20%。整体消费疲软，春节备货“后延且分散”（春节较晚），南方腌腊、北方杀年猪规模不及往年。

供给：本周全国生猪出栏均价 12.79 元 / 公斤，环比下跌 1.39%，核心逻辑为“集团场出栏增量，屠宰承接乏力”。12 月规模场商品猪出栏量 1178.29 万头，环比增 3.68%、同比增 6.64% 中小散出栏 54.80 万头，环比增 6.39%、同比增 13.67%，规模场为冲刺年底计划出栏节奏偏快散户因前期价格下滑集中出栏。

库存：12 月规模场商品猪存栏 3692.16 万头，环比 - 0.23%、同比 + 4.72%；中小散存栏 155.58 万头，环比 - 0.09%、同比 + 8.17%。虽局部非瘟影响出栏，但 1 月受前期产能及压栏影响，预计存栏环比增加。

利润：外购仔猪头均盈利 47.8 元，环比增 9.95 元，虽猪价下跌，但前期仔猪成本相对较低；自繁自养本周头均盈利 96.27 元，环比降 19.69 元，因集团场出栏放量、猪价回调，利润承压；

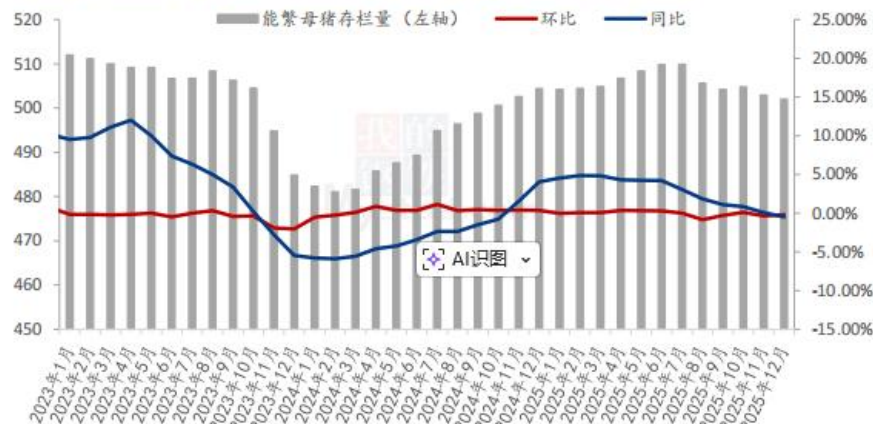
结论：供应端规模场出栏或继续增量，散户春节前集中出售意愿增强；需求端学校放假、务工返乡，集中消费减少，春节备货未开启，需求支撑不足。

数据图表-生猪

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求

(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)



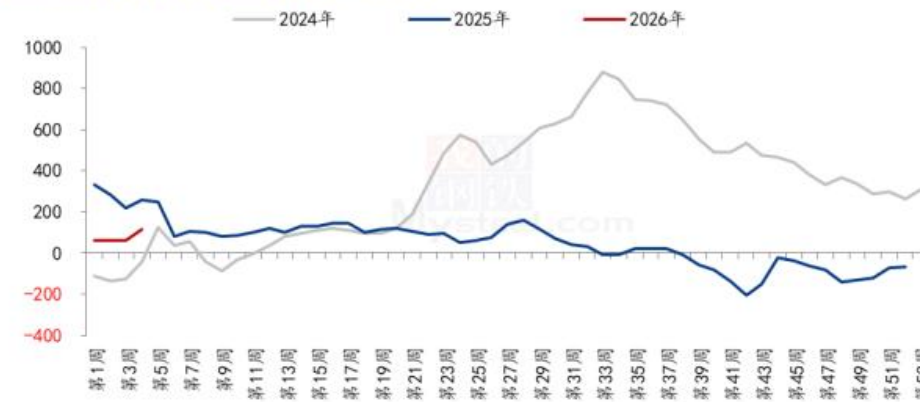
图二：供给

重点屠宰企业开工率周度走势图



图四：利润

2024-2026年自繁自养利润(单位:元/头)

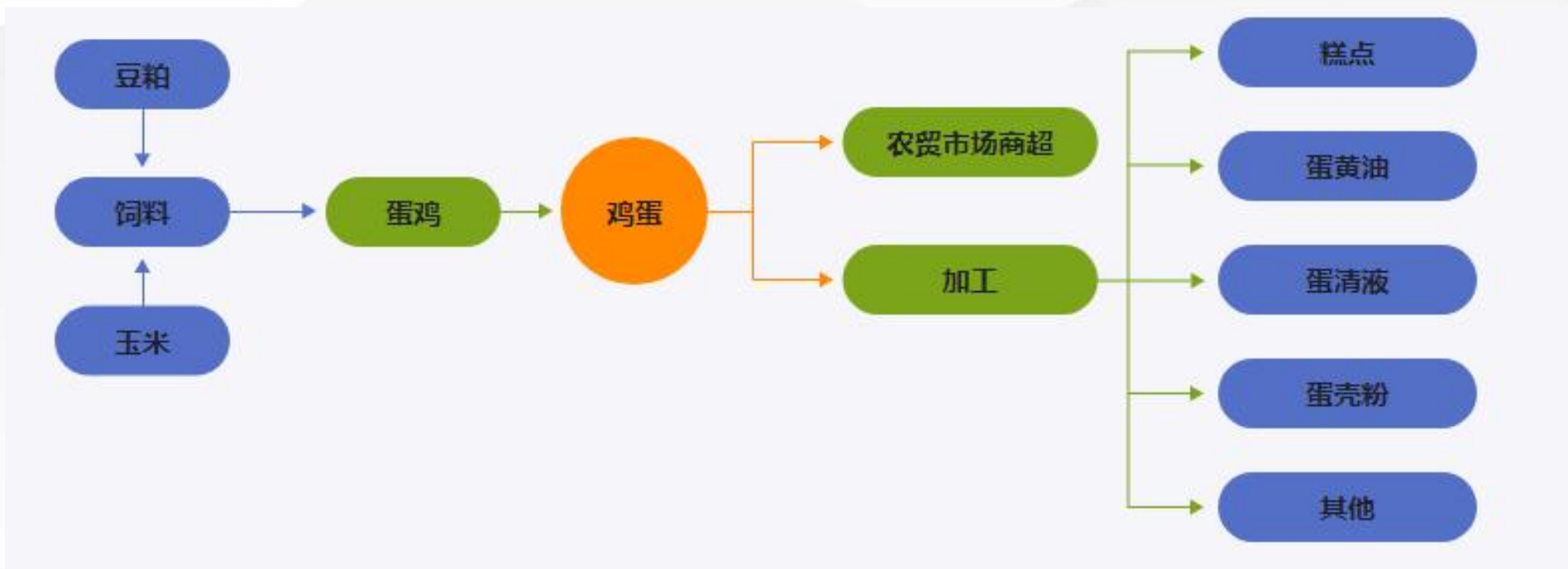


鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES





品种

周度观点

鸡蛋

需求：本周主产区代表市场发货量 8077.09 吨，环比增 0.90%、同比增 111.80%。区域表现分化，河北等外销主导省份发货量攀升，河南等内销主导省份受节日备货向产区集中影响，外发货量减少但接货量增加，整体供应随需求调整但总量稳定。

供给：1 月第 5 周全国老母鸡出栏量 64.54 万只，较上周（65.56 万只）环比减少 1.56%；同期老母鸡屠宰量 225.50 万只，较上周（227.38 万只）环比减少 0.83%。12 月因蛋价上涨乏力，老母鸡淘汰量曾环比增加，但进入 1 月后，蛋价回暖（主产区均价环比涨 6.00%）带动养殖端盈利提升，养殖户惜售情绪升温，淘汰节奏明显放缓。

库存：本周生产环节库存 0.47 天（环比增 34.29%），流通环节库存 0.68 天（环比增 41.67%）。前期春节备货使各环节库存降至低位，随着备货接近尾声，贸易商风控意识增强，终端对高价货源接受度低，市场转为随产随销、快进快出节奏，养殖户积极出货但走货先快后慢，导致生产与流通环节同步小幅累库，库存压力开始显现。

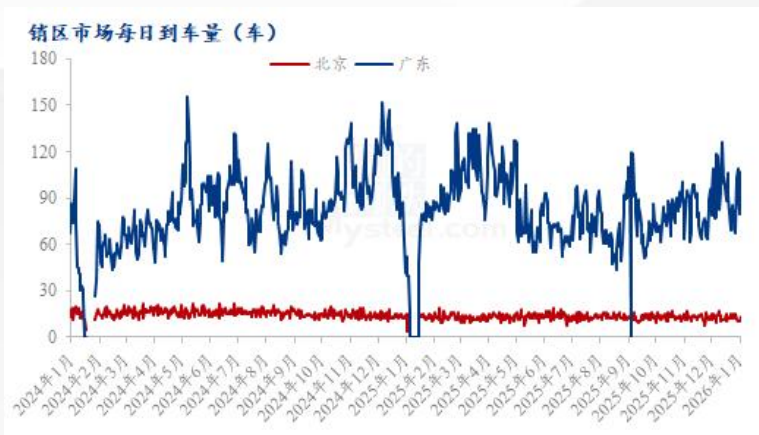
利润：本周单斤鸡蛋盈利 0.35 元 / 斤，环比增 0.22 元 / 斤、涨幅 169.23%，因蛋价持续上涨（主产区均价环比涨 6.00%），而成本维持稳定，价差显著扩大。

结论：蛋价高位盘整后承压走弱，主产区周均价预计 3.80-3.90 元 / 斤；50 家样本企业中 60% 看跌、23% 看稳、仅 17% 看涨，贸易端和养殖端对后市谨慎，备货节奏放缓。

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

豆粕

需求：本周全国豆粕成交 138.68 万吨（环比降 7.19%），其中现货成交 32.85 万吨，远月基差成交 105.83 万吨（占比 76.3%），大型饲料集团节前备货已完成，市场焦点转向 8-9 月远月合约，以锁定远期成本。

供给：第 4 周国内大豆到港 174.2 万吨（环比降 0.7%，同比增 37.4%），华东、山东为主要到港区域；巴西对华排船 376.13 万吨，1 月已发船 72.28 万吨（环比增 54.5%），阿根廷对华发船 4.08 万吨，后续到港节奏支撑国内供应。本周国内油厂实际压榨量 210.21 万吨（环比增 5.41%），开机率 57.83%（环比增 5.4 个百分点），山东、华东、广西等主产区压榨量回升；预计下周压榨量 237.76 万吨（环比增 13.11%），开机率 65.41%，高压榨将持续释放豆粕产量。

库存：本周降至 89.86 万吨（环比降 5.13%，同比增 104.6%），虽提货量增长带动去库，但高压榨下豆粕产出增加，去库节奏放缓；沿海地区库存 75.11 万吨（环比降 6.98%），区域去库分化，整体库存仍高于去年同期，供应压力未完全释放。

利润：美国大豆压榨利润 2.40 美元 / 蒲式耳（同比降 2.44%），巴西 3 月船期大豆盘面毛利 125 元 / 吨（环比增 61.8%），阿根廷天气风险推升美豆成本，带动巴西大豆压榨利润改善。

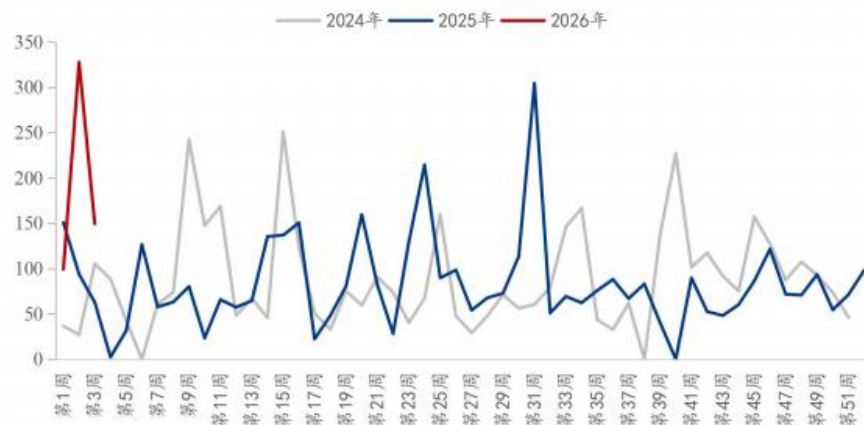
结论：预计主力合约上行空间有限，关注 2830-2860元/吨压力区间；现货一口价维持 3060-3120元/吨窄幅震荡，基差继续承压，主要因节前备货结束、下游需求疲软。

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）



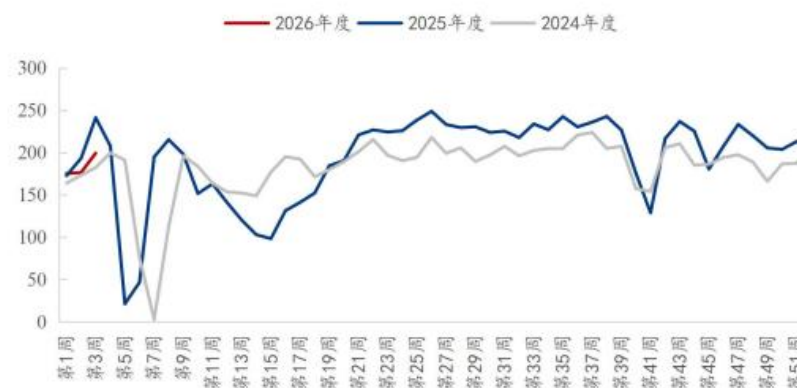
图三：库存

全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



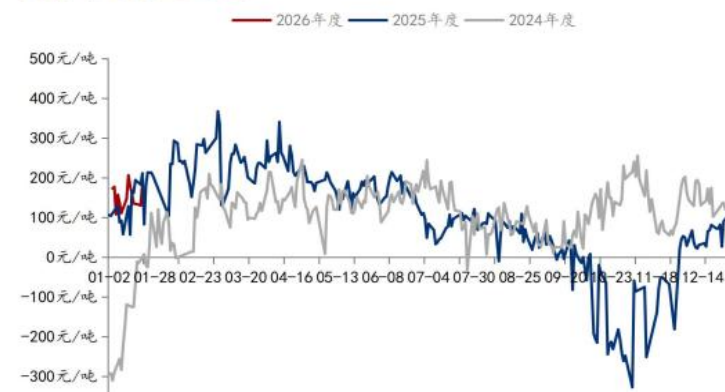
图二：供给

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

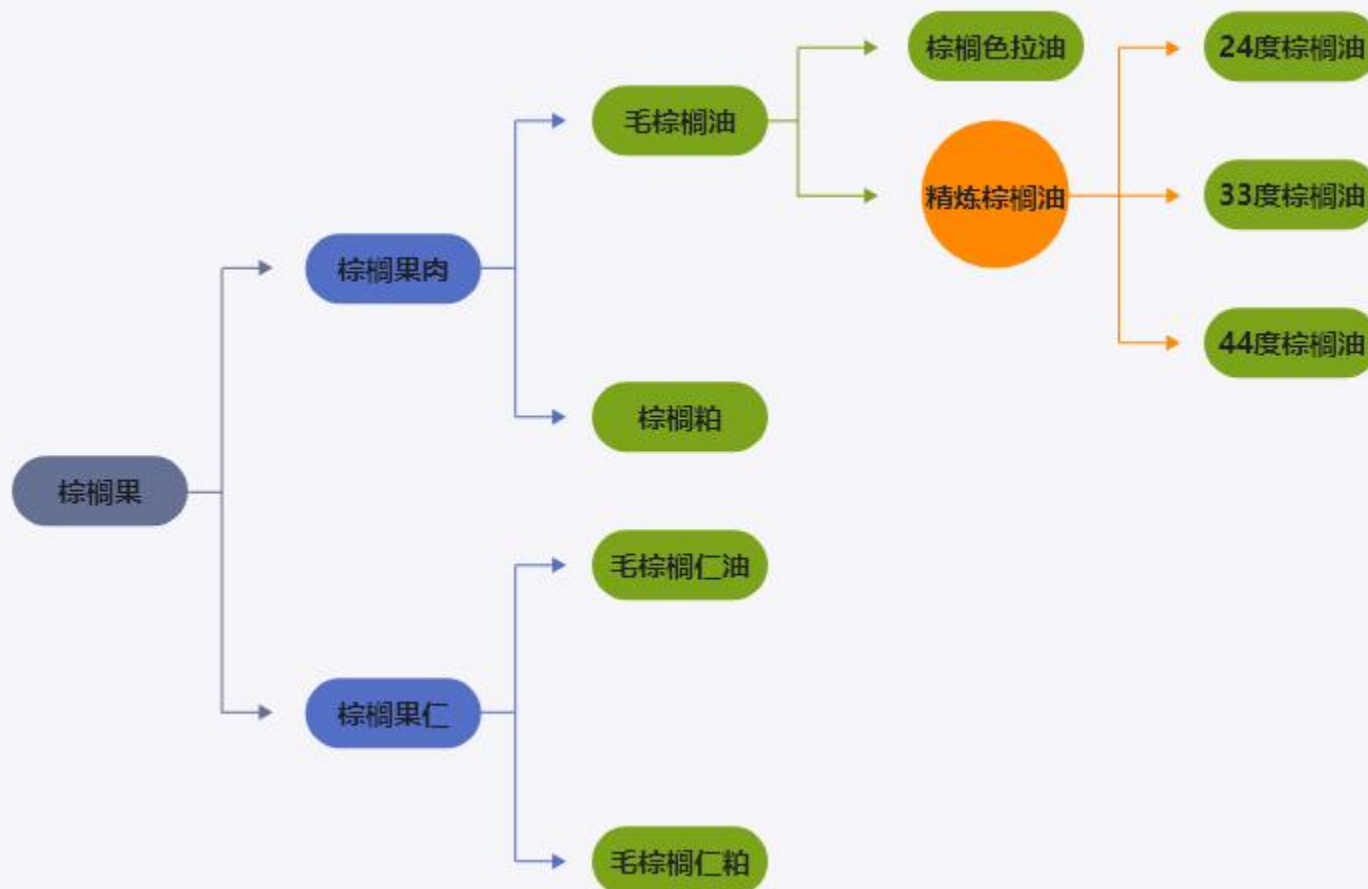


棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



棕榈油周度观点



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

周度观点

需求：本周国内重点油厂棕榈油成交 3800 吨（环比增 40.74%），日均成交 760 吨，较上周增加 220 吨，主要因期货上涨带动贸易商投机性补库，但终端消费仍显清淡。春节前备货基本完成，食品加工、餐饮等终端采购以刚需为主，高价现货接受度低。

供给：来西亚棕榈油 1 月前 25 日产量环比降 14.81%（单产降 15.28%，出油率微升 0.11%），季节性减产叠加出口改善（1 月前 25 日出口环比增 7-10%），预计 1 月末库存降至 280-290 万吨（环比降 5%），基本面显著向好。周国内棕榈油新增买船 6 条（2 月船期 5 条、5 月船期 1 条），1 月巴西、马来西亚对华发船节奏加快，后续 2-3 月船期充足；截至 1 月 29 日，国内棕榈油月度买船进度符合季节性，2 月到港预计维持高位，支撑国内供应。

棕榈油

库存：口库存以 24 度棕榈油为主，低熔点棕榈油占比不足 10%，符合冬季消费结构；贸易商库存占比约 60%，油厂库存占比 40%，贸易商为规避节后价格风险，节前加快去库，推动短期库存微降。

利润：马来西亚棕榈油加工利润随 BMD 棕榈油价格上涨同步改善，1 月马棕压榨利润环比增 3.2%，主要因原油上涨提升棕榈油能源属性，生柴需求预期提振价格；印尼因出口税上调，国内加工利润同比增 8.5%，刺激国内压榨积极性。

结论：供应端国际减产与国内买船延续形成支撑，需求端节前成交回暖但终端备货已近尾声，库存虽微降但同比高位，整体供需处于“预期强、现实弱”的博弈状态。短期棕榈油期货仍将维持震荡偏强，关注 9400 元 / 吨前高压压力；现货价格受期货带动或窄幅跟涨，但基差继续承压，沿海 24 度棕榈油现货均价预计维持 9350-9450 元 / 吨。

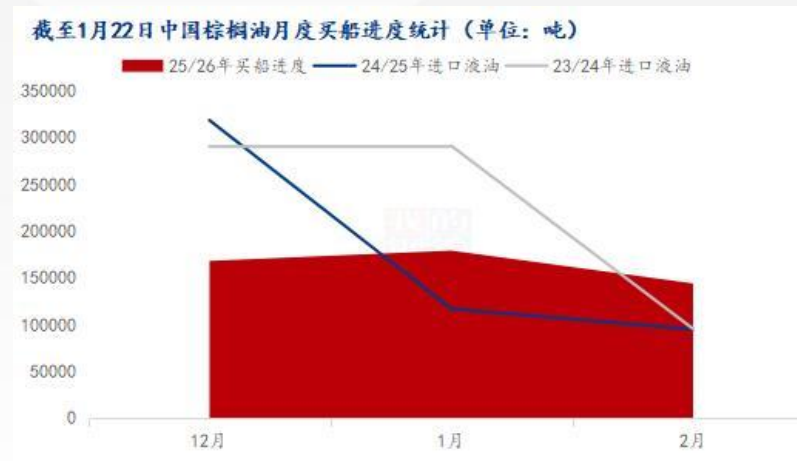
数据图表-棕榈油

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

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）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）】