



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

# 金信期货农产品周刊

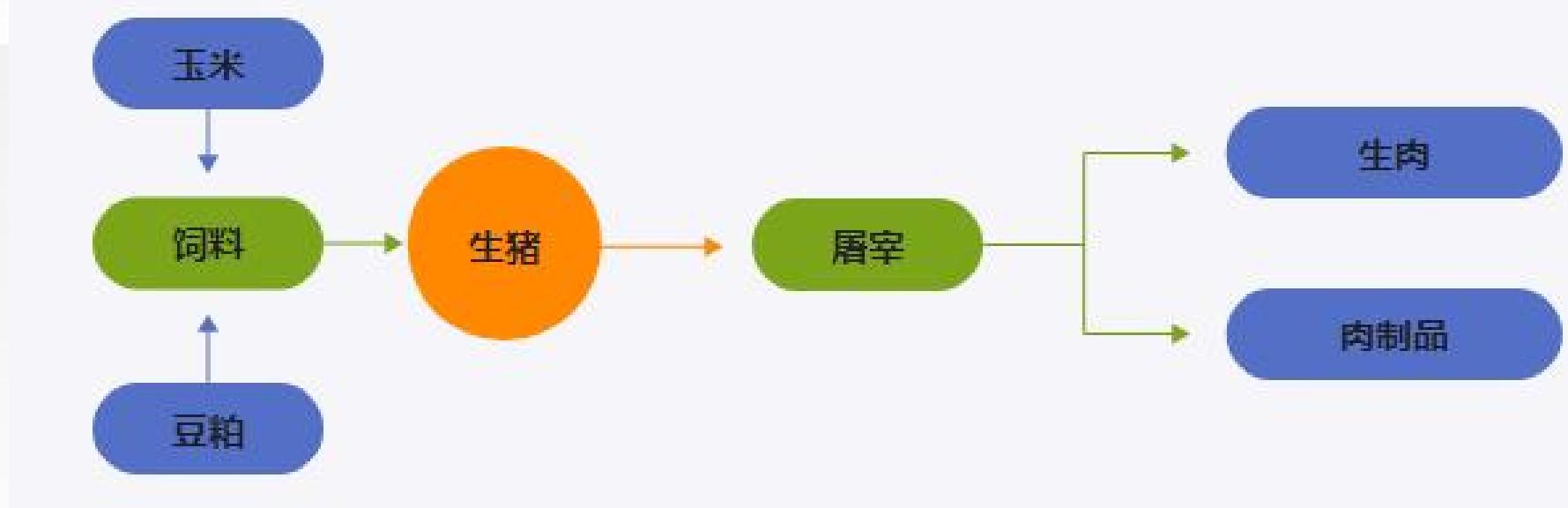
► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

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

**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。

## 生猪

**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



## 图二：供给



## 图三：库存

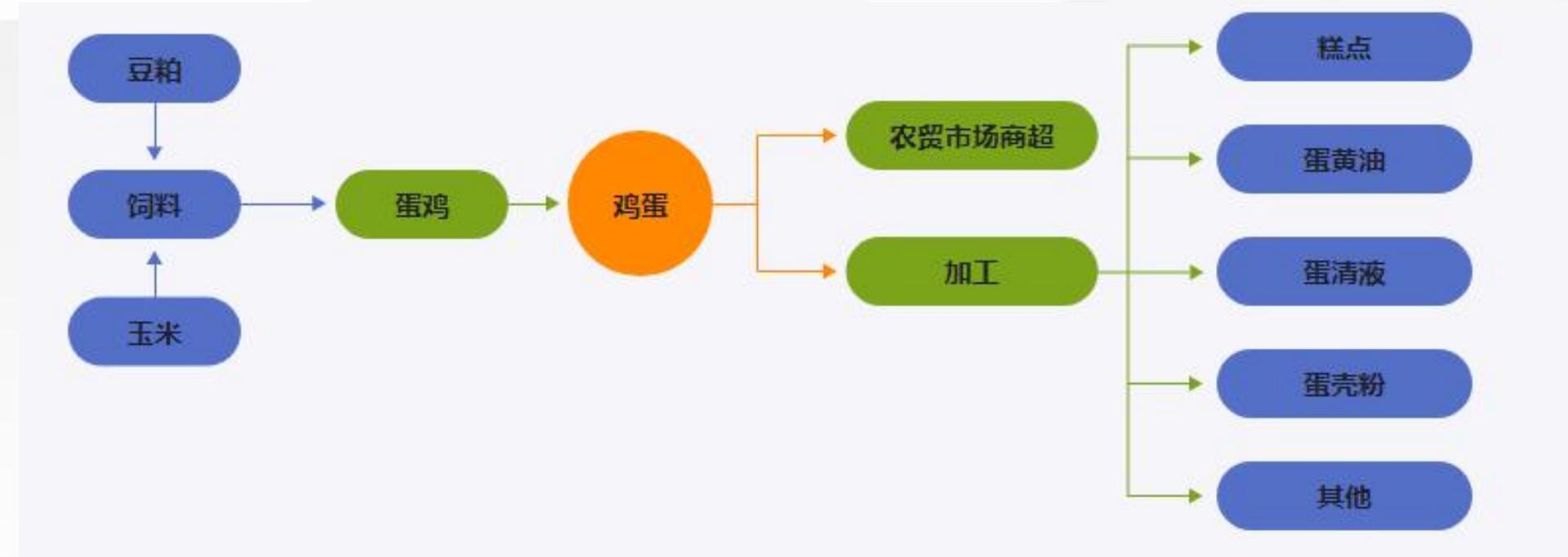


## 图四：利润



# 鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



## 品种

## 周度观点

**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。

鸡蛋

**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。

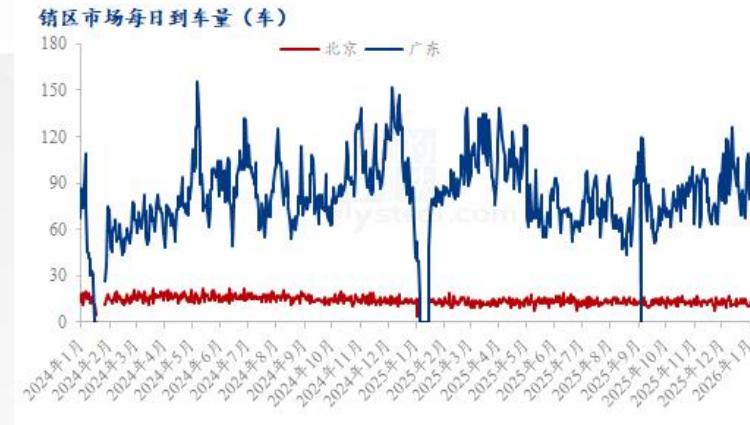
**结论：**蛋价高位盘整后承压走弱，主产区周均价预计 3.80-3.90 元 / 斤；50 家样本企业中 60% 看跌、23% 看稳、仅 17% 看涨，贸易端和养殖端对后市谨慎，备货节奏放缓。

# 数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

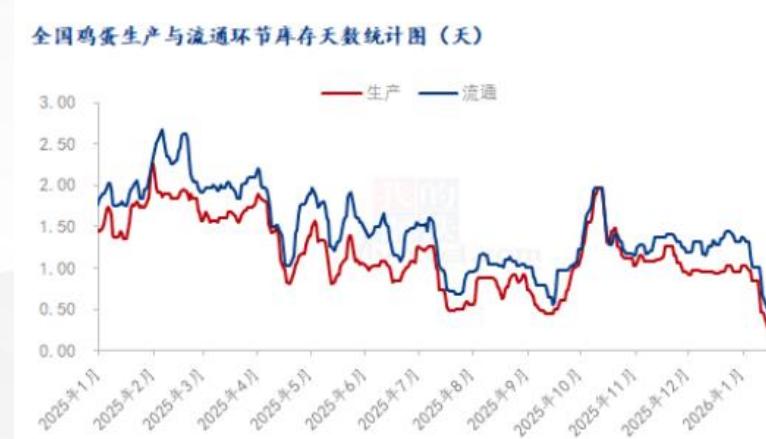
图一：需求



图二：供给



图三：库存

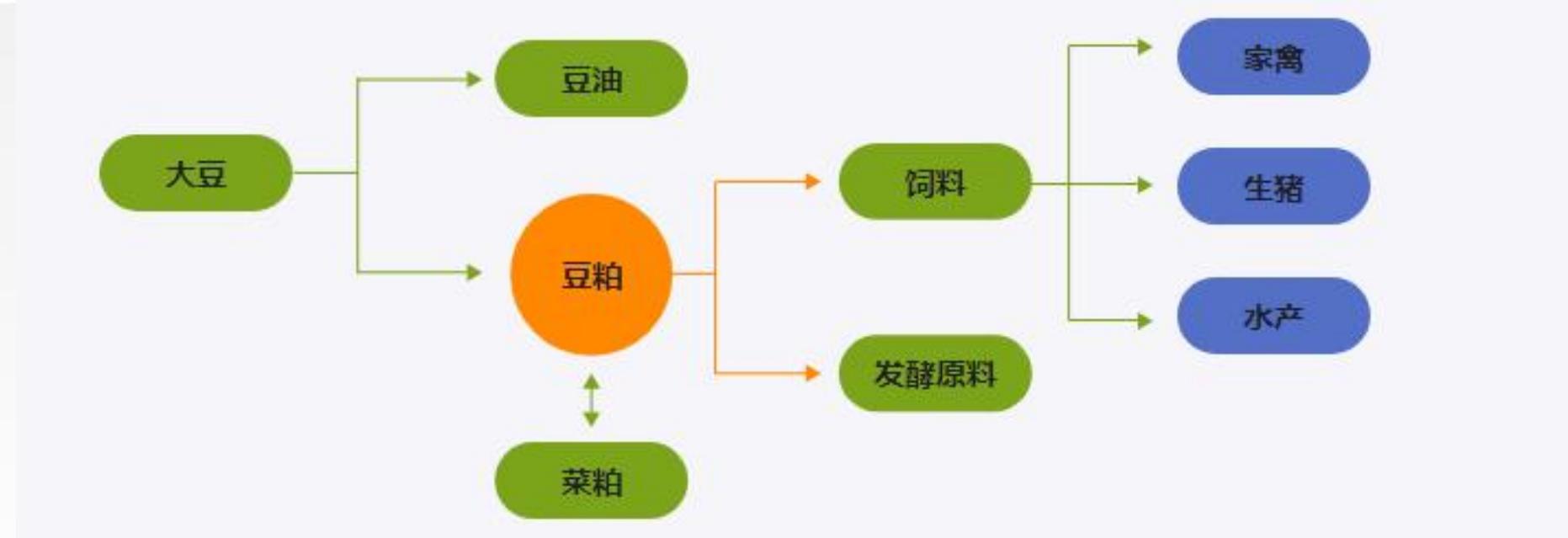


图四：利润



# 豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



## 品种

## 周度观点

**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。

## 豆粕

**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。

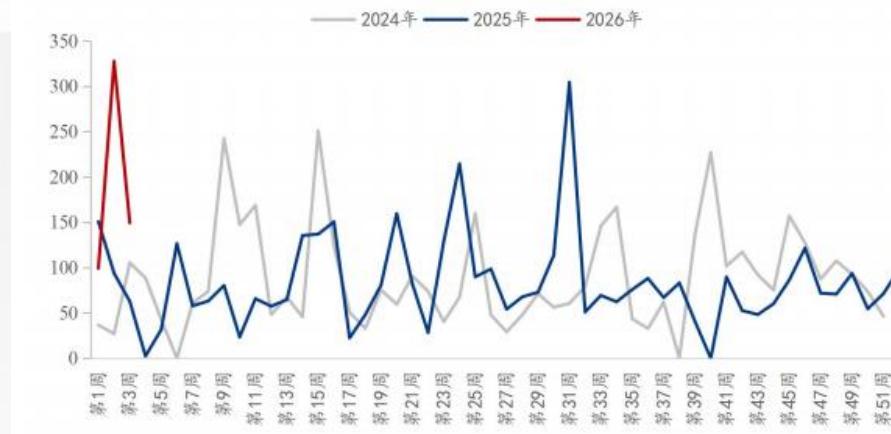
# 数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

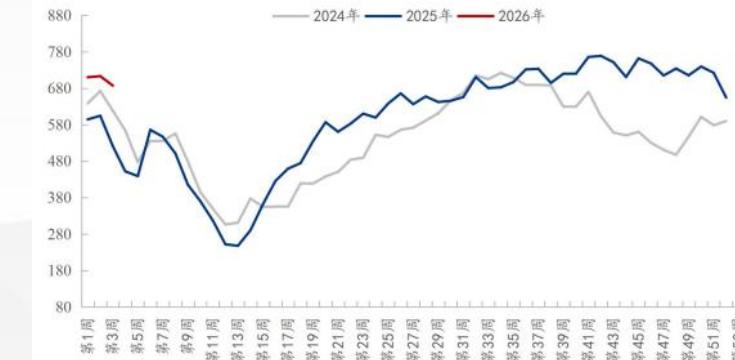
图一：需求

全国豆粕周度成交量趋势图 (万吨)



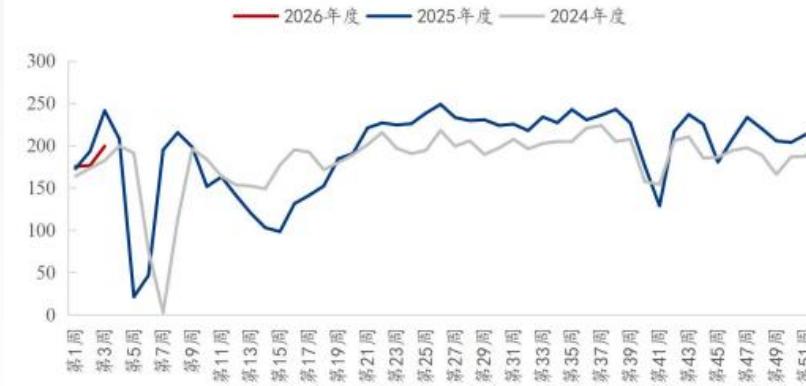
图三：库存

全国主要油厂大豆库存统计 (万吨)



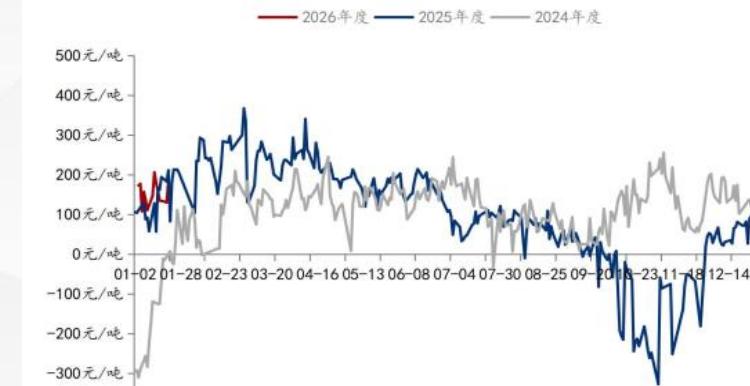
图二：供给

国内全样本油厂周度大豆压榨量 (万吨)



图四：利润

连续合约巴西大豆盈亏

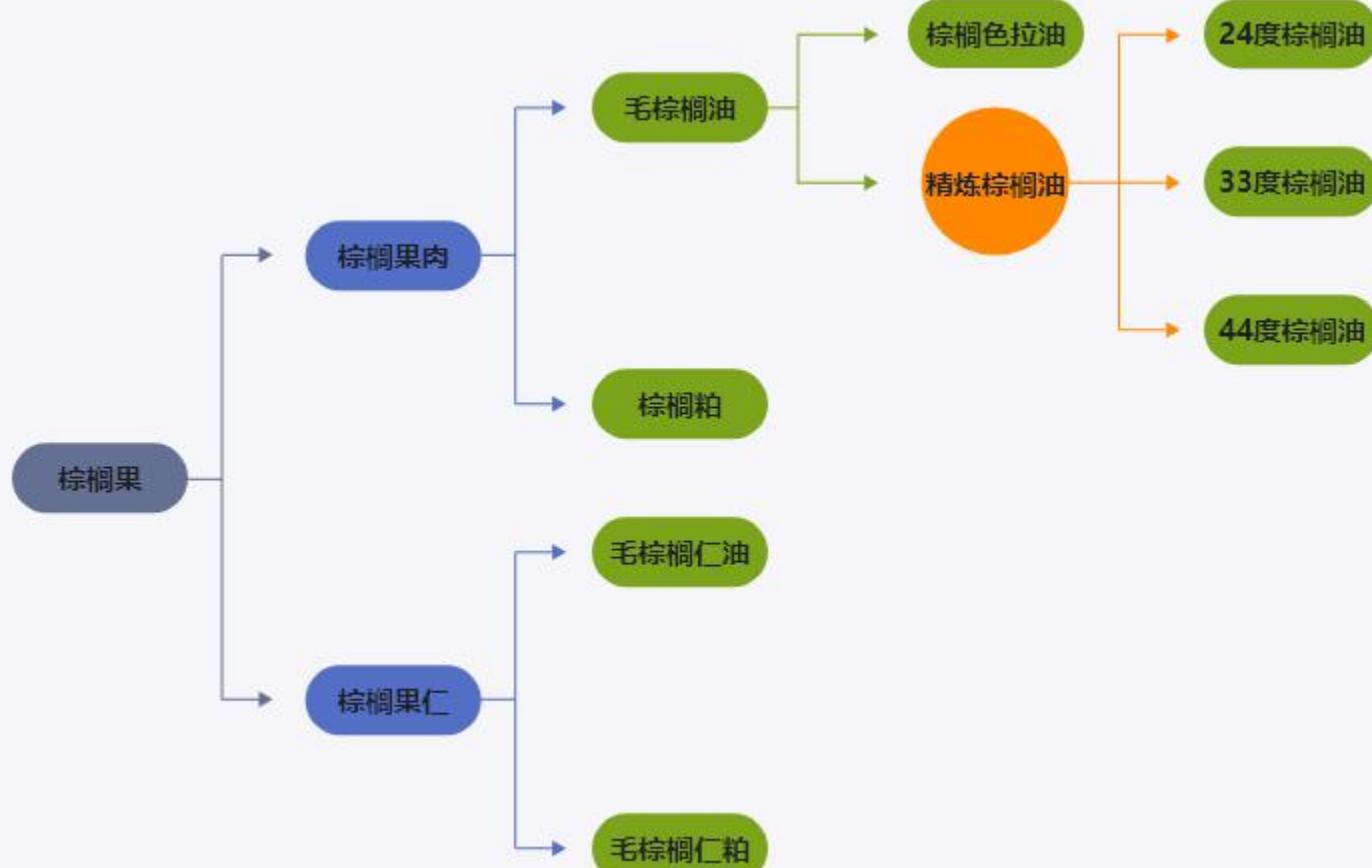


# 棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES





**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。

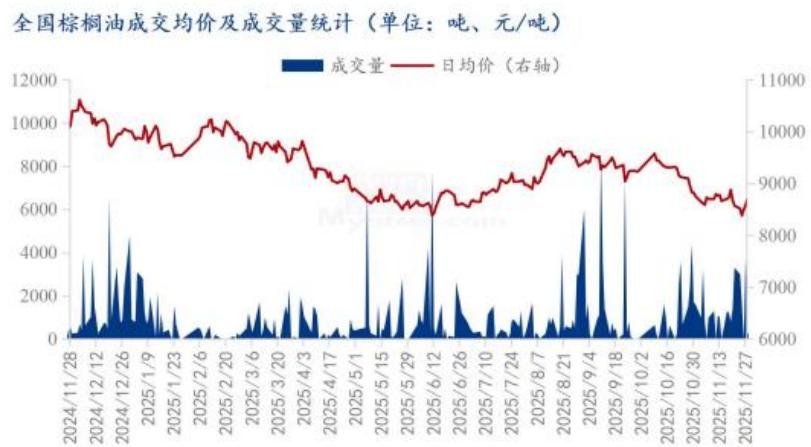
**结论：**供应端国际减产与国内买船延续形成支撑，需求端节前成交回暖但终端备货已近尾声，库存虽微降但同比高位，整体供需处于“预期强、现实弱”的博弈状态。短期棕榈油期货仍将维持震荡偏强，关注 9400 元 / 吨前高压力；现货价格受期货带动或窄幅跟涨，但基差继续承压，沿海 24 度棕榈油现货均价预计维持 9350-9450 元 / 吨。

# 数据图表-棕榈油

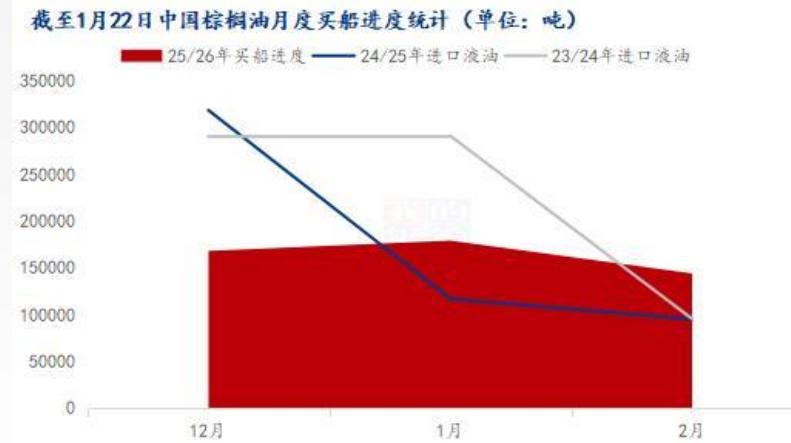
GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

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](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）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）】