



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 ◀

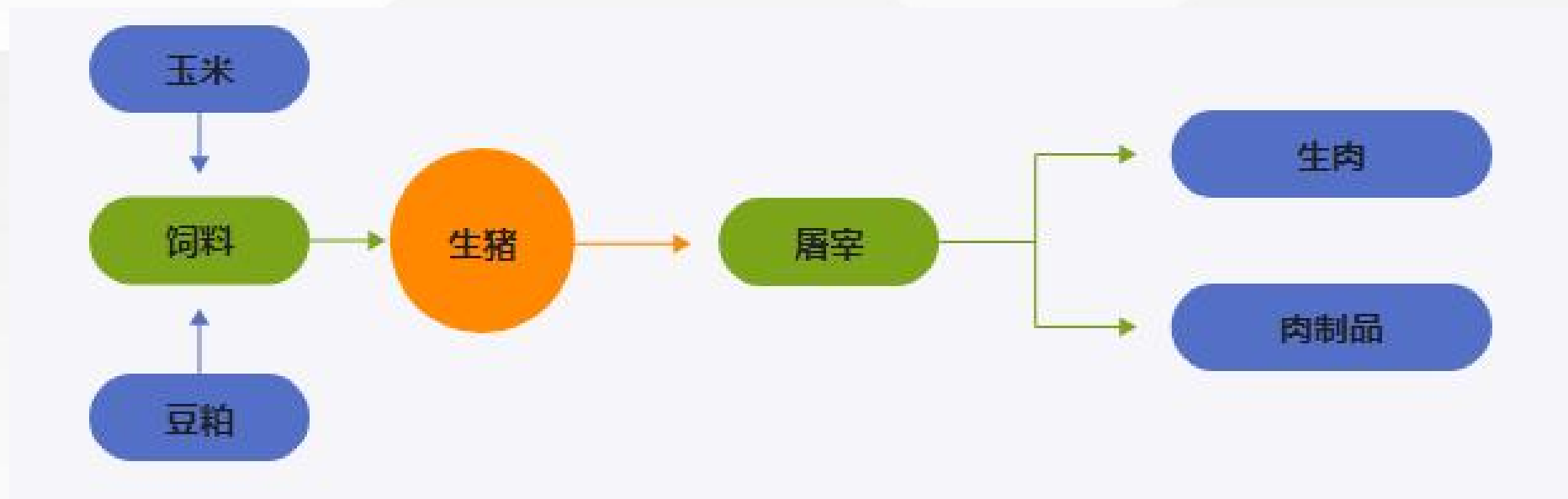
2025/07/25

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：天气炎热之下猪肉消费处于淡季，需求端承接有限；本周周度屠宰样本宰杀量151.44万头，较上周增加4.44万，环比增幅3.02%。

供给：周三农业农村部发文召开推动生猪行业高质量发展座谈会，要求合理淘汰能繁母猪，减少二次育肥，生猪开始去库预期。123家规模养殖场6月份能繁母猪存栏量为509.82万头，环比微涨0.29%，同比涨4.20%。7月份南方天气持续高热高湿，猪瘟疫病防控压力仍存，预计下月能繁母猪淘汰量或易增难降。

库存：6月123家规模场商品猪存栏量为3574.72万头，环比增加0.30%，同比增加5.63%。85家中小散样本企业5月份存栏量为145.21万头，环比增加0.57%，同比上涨7.00%。

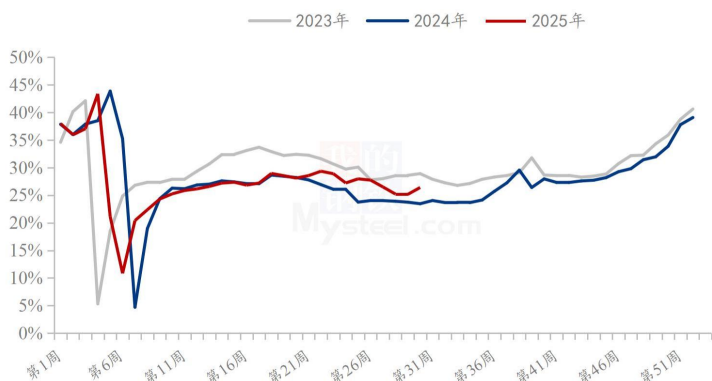
利润：本周生猪养殖盈利仍分化，自繁自养模式：30周均盈利72.10元/头，环比减少42.76元/头。外购仔猪模式：30周均亏损117.52元/头，环比扩大45.68元/头。

结论：本周全国生猪出栏均价为14.25元/公斤，较上周价格下跌0.31元/公斤，环比下跌2.13%，同比下跌25.39%。本周生猪价格反弹后继续下跌，集团厂出栏节奏加快。总体而言，当前供大于求的局面延续，出于降体重的要求，下周养殖端或继续放量操作，预计下周猪价持续偏弱。政策去库预期提振期价。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

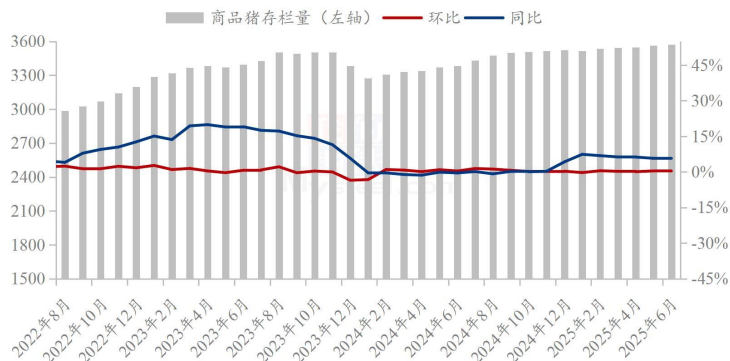
图一：需求

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



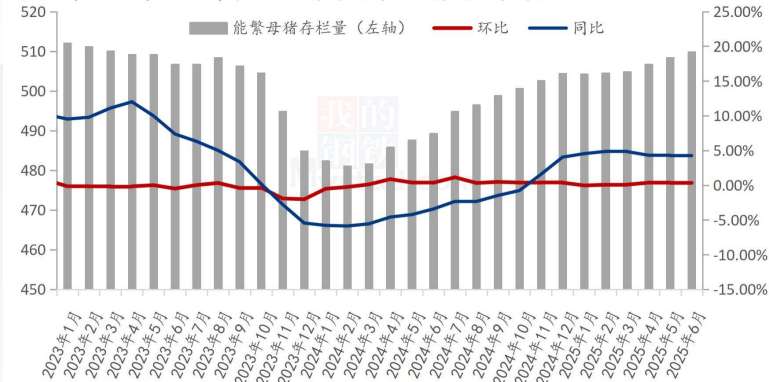
图三：库存

(2022年-2025年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)



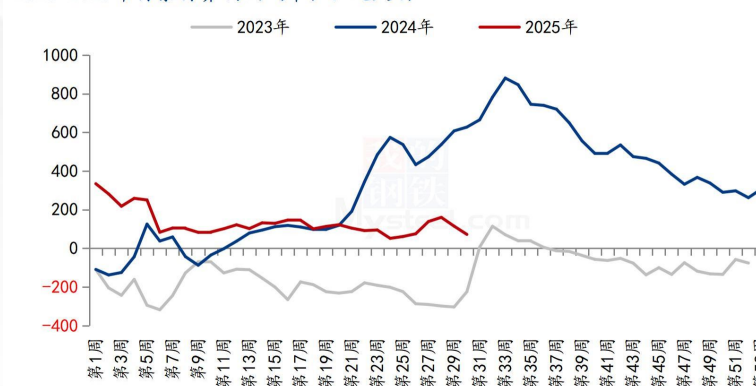
图二：供给

(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：全国五个代表销区市场进，本周鸡蛋销量为 5875.68 吨，较上一周环比增加 2.05%。周内产区蛋价偏强运行，产区内销偏好。

供给：全国主产区 15 个代表市场，本周发货量为 6312.25 吨，环比增加1.33%，同比下降 16.81%。周内市场情绪偏强，各环节拿货积极性尚可，产区发货量增加，随着蛋价涨至高位，各环节避险情绪增加，采买相对谨慎，发货量随之下降，综合来看，本周产区发货量先增后减，环比增加。

库存：截至本周四，生产环节库存为 0.50 天，较上周减少 13.8%；流通环节库存为 0.58天，较上周减少 21.62%。周内全国鸡蛋市场库存环比继续下降，周内现货价格在产蛋率下降背景下连续上涨，涨幅较快，蛋价经过快速上涨后，终端市场走货放缓，流通环节剩余小部分库存。下周预计养殖、流通环节库存小幅增加。

利润：本周蛋鸡养殖成本3.54元/斤，环比上涨0.01元/斤，涨幅0.28%。养殖盈利-0.32 元/斤，环比上涨 0.45元/斤，涨幅58.44%。本周蛋价涨幅明显，一方面南方出梅要货量增加。其次北方高温影响下产蛋率下降，供应压力得到缓解。加之市场看涨情绪浓厚，经销商拿货积极，蛋价强势上行。由于本周鸡蛋周均价涨幅较大，故蛋鸡养殖利润抬升明显。

结论：随着蛋价涨至高位后，终端接受程度有限，各环节避险观望为主，市场走货有所放缓。建议低吸进场，关注01合约。

数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：产量



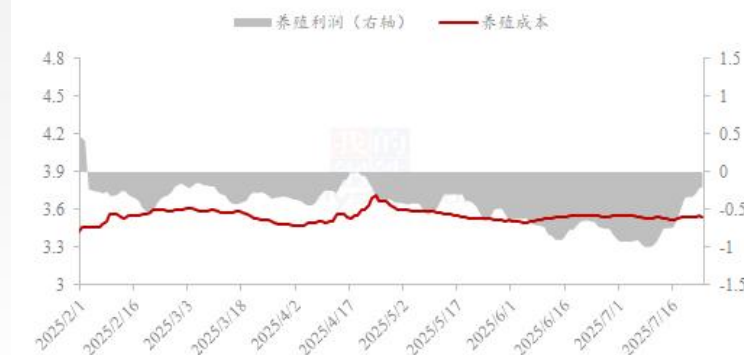
图三：库存

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	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
流通环节	0.50	0.50	0.80	0.50	1.00	0.50	1.00	0.50	0.50	0.67

图四：利润

蛋鸡养殖成本与盈利对比图(元/斤)



豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：周三农村农业部发文召开推动生猪行业高质量发展座谈会，要求合理淘汰能繁母猪，减少二次育肥，大力推进低蛋白日粮技术，利空豆粕需求。

供给：截至 7 月 18 日当周，美国 18 个州大豆作物的优良率为 68%，较前一周下降 2%，持平去年同期。阿根廷大豆评级优良的比例为 58%，较前一周持平，高于去年同期的 16%。全国主要油厂进口大豆库存 712 万吨，周环比减少 1 万吨，月环比上升 74 万吨，同比基本持平，较过去三年均值上升 98 万吨；油厂开机率维持高位，近期天气炎热大豆难以长期储存，油厂压榨动力较强。

豆粕

库存：国内豆粕库存 101 万吨，周环比上升 10 万吨，月环比上升 50 万吨，同比下降 28 万吨，较过去三年同期均值下降 1 万吨。

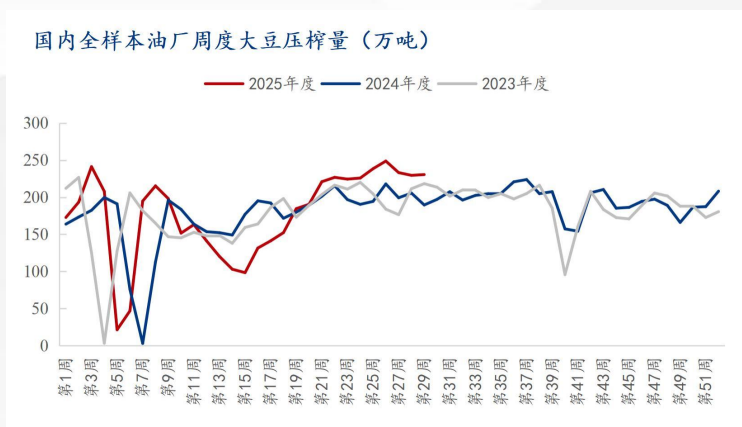
利润：本周进口巴西和阿根廷大豆榨利先涨后跌，主要由于国内豆粕价格的冲高后大幅回落。

结论：国内政策出现新变化，利空序曲；下周二中美谈判市场已交易温和预期，期价下挫。短期多空因素交织，建议逢低布局。

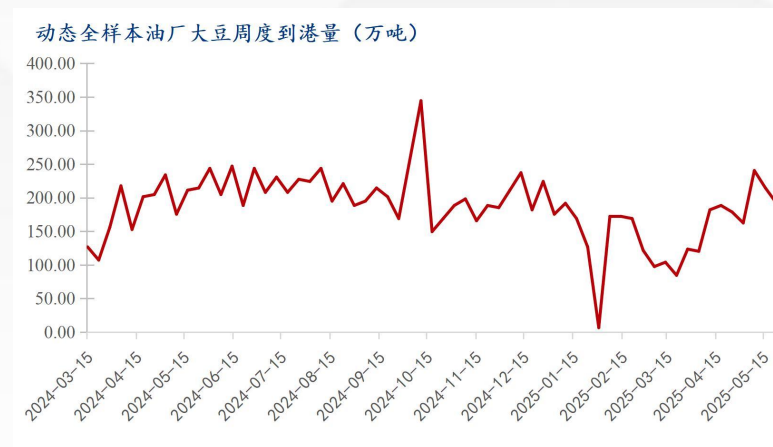
数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

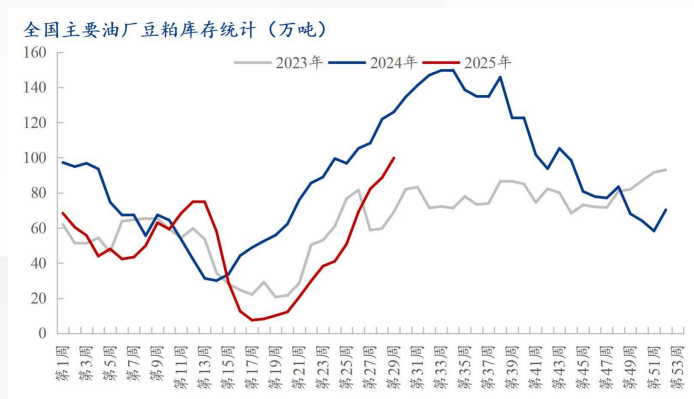
图一：需求



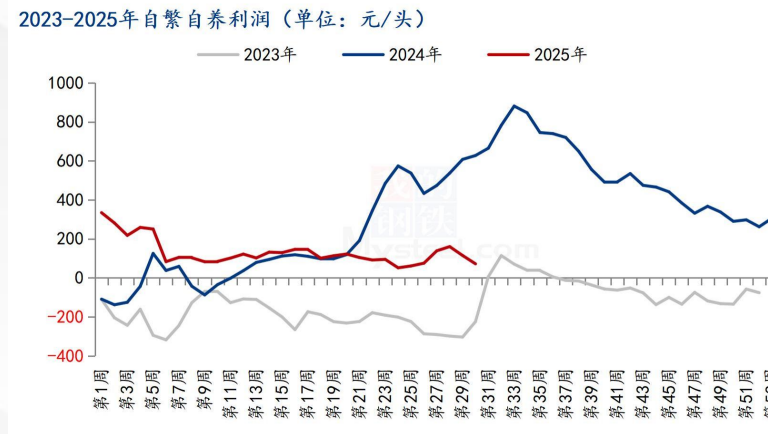
图二：供给



图三：库存



图四：利润

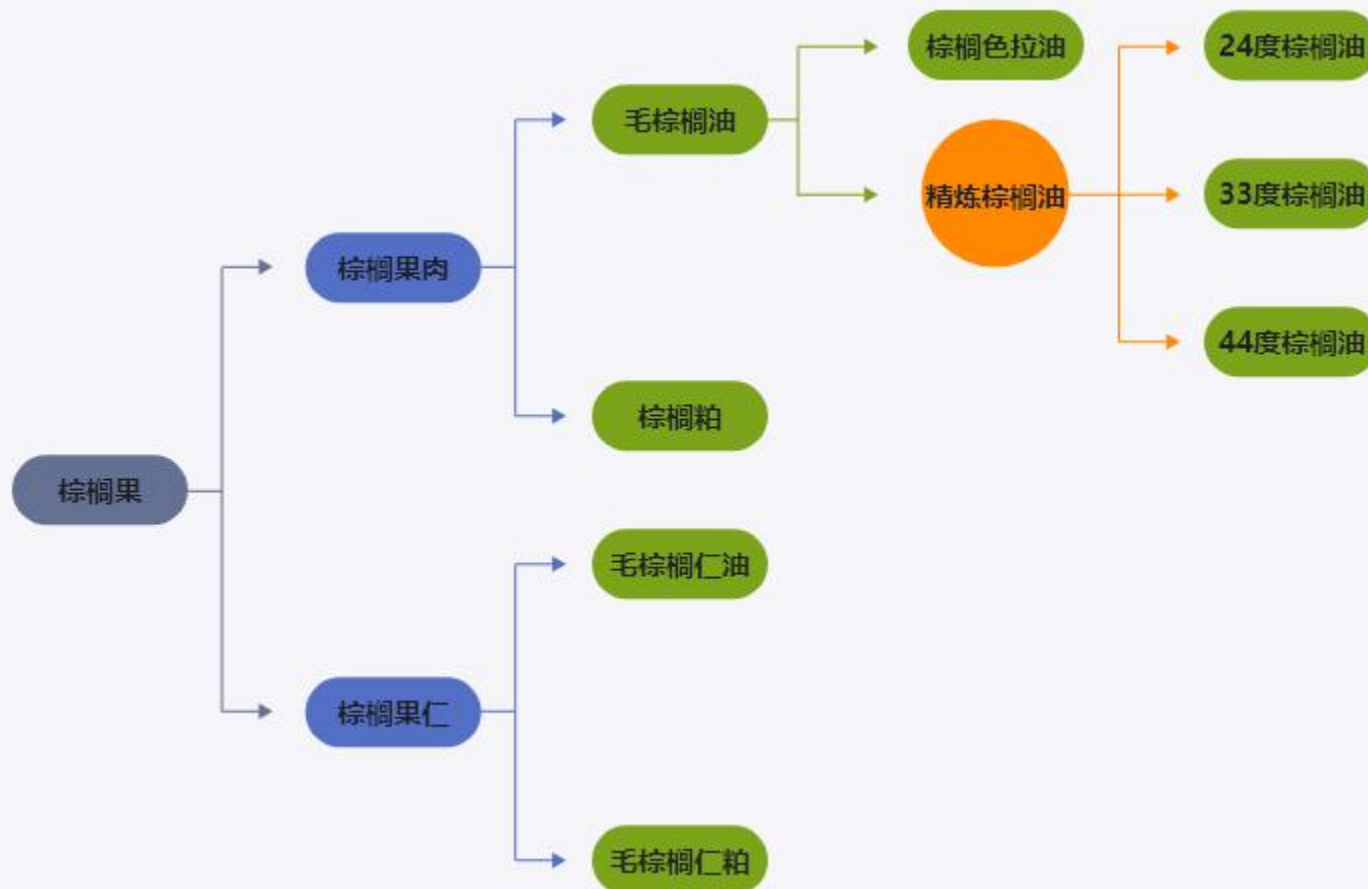


棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES





品种

周度观点

需求：印尼能源部高级官员周四在生物柴油研讨会上表示，印尼正在研究如何将生物柴油掺混比例提高至50%，相关研究预计年底完成；印度6月食品级植物油进口量为153.13万吨，较5月增加61.19%。中国6月棕榈油进口41万吨，环比+94%。

供给：7月1-20 日来西亚棕榈鲜果串单产增加7.03%，出油率下调0.16%棕榈油产量增加6.19%。当前仍处于棕榈油传统增产周期。

库存：全国重点地区棕榈油商业库存 59.14 万吨，环比上周增加 2.84 万吨，增幅 5.04%；同比去年 47.89 万吨增加11.25 万吨，增幅 23.49%。

利润：截止到 7 月 24 日棕榈油 8 月船期离岸价为 1039 美元/吨，较上周涨 29 美元/吨；进口到岸价为 1069 美元 /吨，较上周涨 29 美元/吨；进口成本价为 9145 元/吨，涨 214 元/吨；对盘利润为-41 元/吨，较上周涨 134 元/吨。

结论：马棕 7 月出口数量环比下滑较多而产量环比增长，压制马棕期价走势。而国内近月买船较少，价格相对坚挺，外弱内强，因此进口利润向好，倒挂幅度缩小，短期内预计棕榈油仍以偏强运行为主。

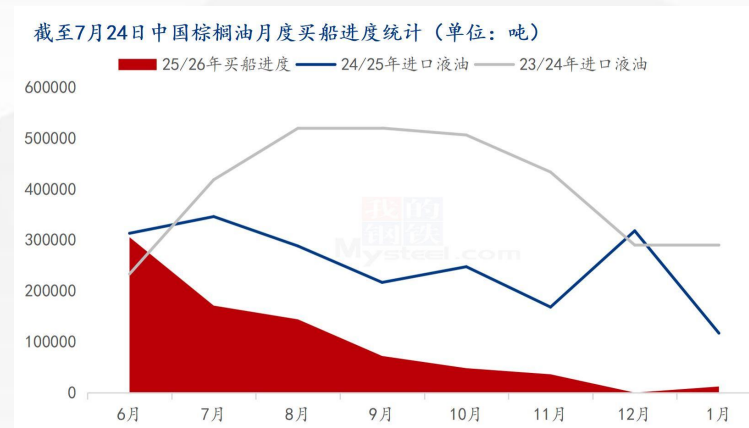
数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

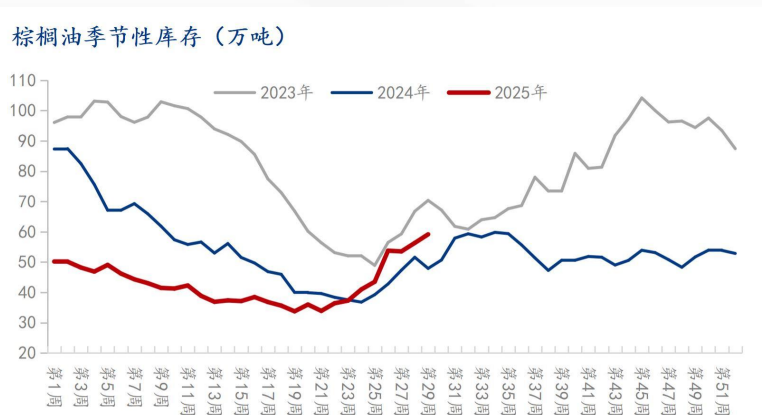
图一：国内需求



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）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）】