



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 ◀

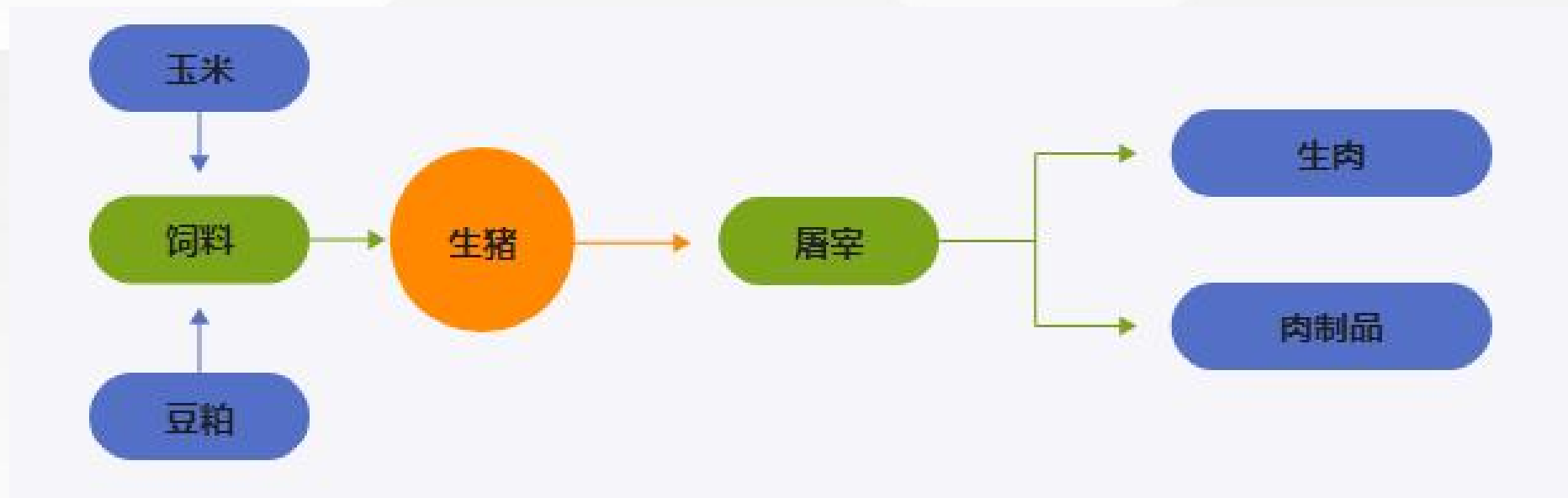
2025/08/01

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES





品种

周度观点

需求：高温天气持续，终端消费市场未见明显改善，下游整体需求表现平淡。本周屠宰企业开工率为 26.83%，较上周涨 0.43%。

供给：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%。本周全国外三元生猪出栏均重为 123.53 公斤，较上周降 0.14 公斤，环比降幅 0.11%，同比涨幅 0.10%。周内猪价弱势，散养户整体出栏大猪积极性不高，预计下周生猪出栏均重或难再降。

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%。

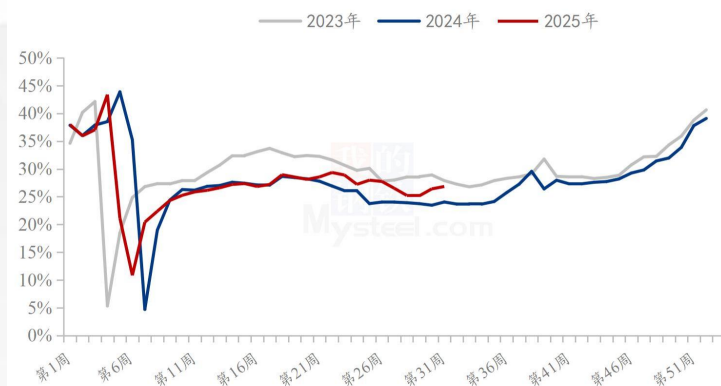
利润：本周养殖盈利分化，自繁自养模式：31 周均盈利 44.16 元/头，环比下降 27.94 元/头。外购仔猪模式：30 周均亏损 171.35 元/头，环比扩大 53.83 元/头

结论：从供应端来看，下周养殖端出栏压力仍大。高温淡季持续，大猪成交一般。且屠宰企业持续亏损，收购谨慎，二育入场偏少，需求端仍显低迷。预计下周主流价格区间或继续维持 14.0-14.3 元/公斤的低位水平，供大于求持续，行情低迷，不过价格已然低位，降幅有限。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

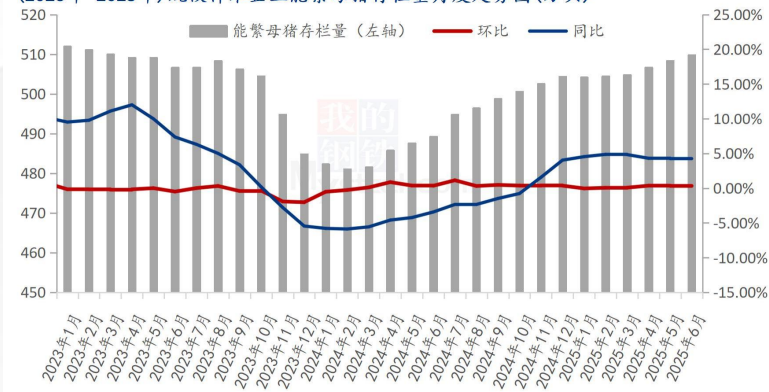
图一：需求

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



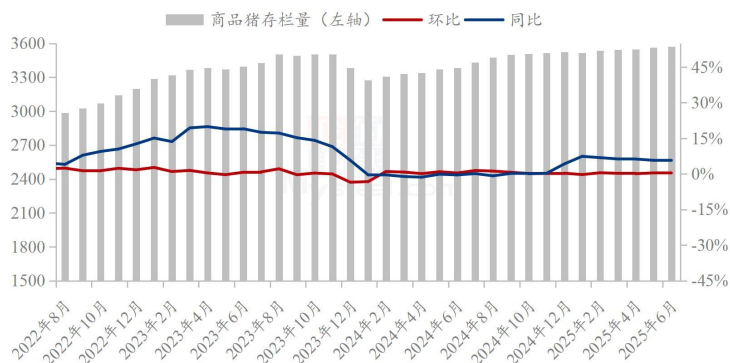
图二：供给

(2023年-2025年)规模样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



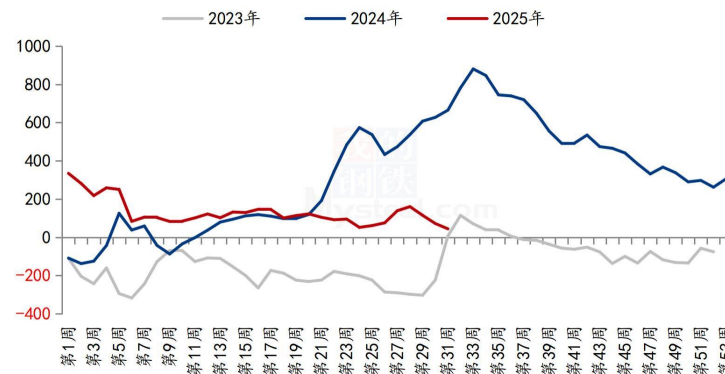
图三：库存

(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本周鸡蛋销量为6153.53吨，较上一周环比增加4.73%。周内蛋价偏弱运行，上半周市场走货一般，销区到车偏多，贸易商接货情绪一般，随着市场库存不断增加，贸易商多担忧质量问题，积极降价清理库存，下游补货情绪转好，周尾期市场流通尚可，带动销区销量小幅提升。

供给：老母鸡出栏量小幅下降：全国10个重点产区19个代表市场的老母鸡出栏量总出栏量44.54万只，环比减少2.41%。本周平均出栏日龄501天，较上周提前3天。其中平均日龄最高515天，最低486天。当前养户看好后市行情，普遍存压栏惜售心理，多择机淘汰适龄老鸡。

库存：截至本周四，生产环节库存为0.56天，较上周增加12.00%；流通环节库存为0.95天，较上周增加63.80%。周内全国鸡蛋市场库存环比增加，周内现货价格高位下跌，销区市场走货放缓，产区新开产逐渐增加，另一方面，国内高温地区减少，产蛋率稍有恢复，加之淘鸡情绪弱，延养情绪增加，大码蛋不再紧缺，小码蛋增加，整体供应继续宽松。流通环节仍有前期库存未消化，随着终端市场走货放缓，预计下周养殖、流通环节库存稳定。

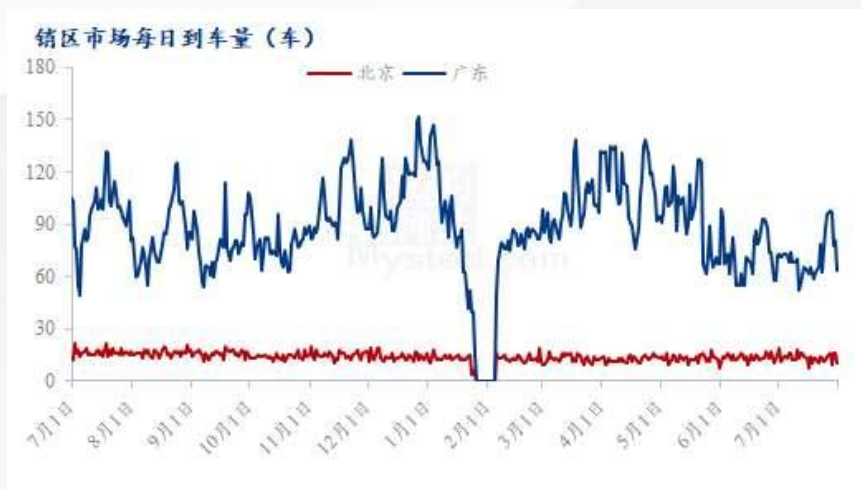
利润：本周蛋鸡养殖成本3.53元/斤，环比下跌0.01元/斤，跌幅0.28%。养殖盈利-0.29元/斤，环比上涨0.03元/斤，涨幅9.38%。本周蛋价震荡走弱，周初价格处于相对高位，下游终端消费接受度有限。新开产蛋鸡增加，多地小码蛋出货压力偏大。但由于本周鸡蛋周均价环比小涨，故蛋鸡养殖利润同步抬升。

结论：养殖端普遍存在等待8-9月传统旺季的心理，短期内老母鸡出栏无增量预期，同时小幅减量；而新开产较多，在产蛋鸡存栏量进一步增加，供应压力可能进一步加剧；当前市场处于旺季前的博弈阶段，预计下周鸡蛋市场或小幅调整后继续探涨，主产区周均价或在3.20元/斤左右。去库不及预期，预计期价偏弱运行。

数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：供给



图三：库存

表2 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	0.83	0.50	0.70	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
流通环节	0.83	1.00	1.00	0.80	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

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：本周全国油厂豆粕成交量大幅增加，一方面因豆粕现货价格持续下跌，低价豆粕引发下游积极采购，另一方面则是华东和山东 5-6 月以及 5-7 月基差下调至 0-30 元/吨附近，吸引买家大量成交，另外华北 10-1 月 01+80 成交达 10 万吨。提货方面，全国油厂豆粕库存持续增加，催提现象严重，叠加月底合同到期执行，使得整体豆粕提货量有所增加。

供给：本周 CBOT 大豆期价持续走弱，周内除中美贸易谈判结果维持此前关税税率，同时美豆生长情况较好，美豆产量前景乐观。（7 月 19 日至 7 月 25 日）油厂大豆实际压榨量 223.89 万吨，开机率为 62.94%；较预估高 0.38 万吨。预计第 31 周（7 月 26 日至 8 月 1 日）国内油厂开机率上升，油厂大豆压榨量预计 237.26 万吨，开机率为 66.69%。

豆粕

库存：目前国内油厂大豆库存处于历年高位，天气炎热，油厂停机需谨慎，压榨动力较强。但下游豆粕库存普遍偏高，提货略显疲软，预计 8 月份豆粕库存仍将继续上升至 120 万吨左右，不少油厂出现胀库停机现象，催提情况普遍，油厂大豆压榨量受限于 220 万吨上下水平。

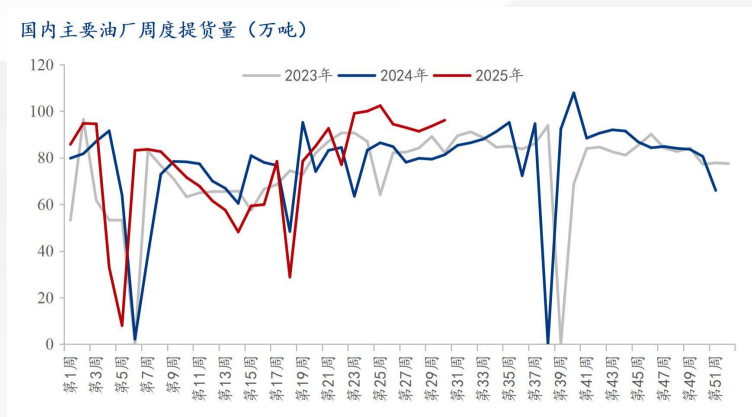
利润：截止到 7 月 31 日棕榈油 8 月船期离岸价为 1020 美元/吨，较上周跌 19 美元/吨；进口到岸价为 1050 美元/吨，较上周跌 19 美元/吨；进口成本价为 9050 元/吨，跌 95 元/吨；对盘利润为-134 元/吨，较上周跌 93 元/吨。

结论：国内连粕 M09 合约表现抗跌，围绕 3000 一线窄幅震荡，呈现内强外弱的分化格局，在缺乏外盘配合及持续库存压力的共同制约下，其反弹动能稍显不足，预计下周 M09 维持 2970-3040 区间震荡。

数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

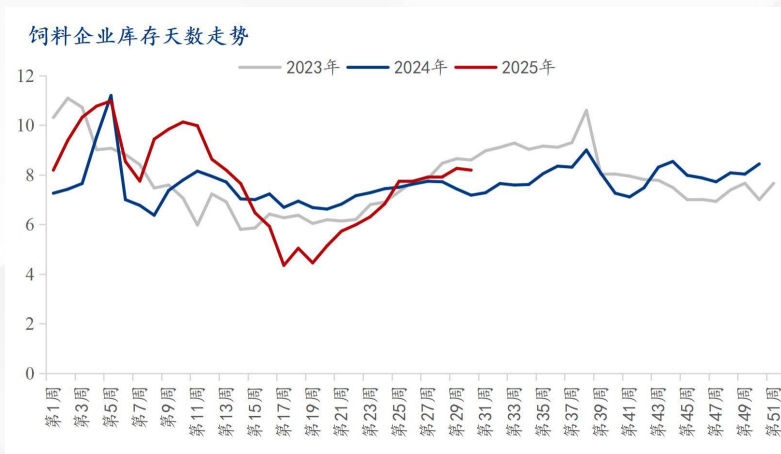
图一：需求



图二：供给



图三：库存



图四：利润

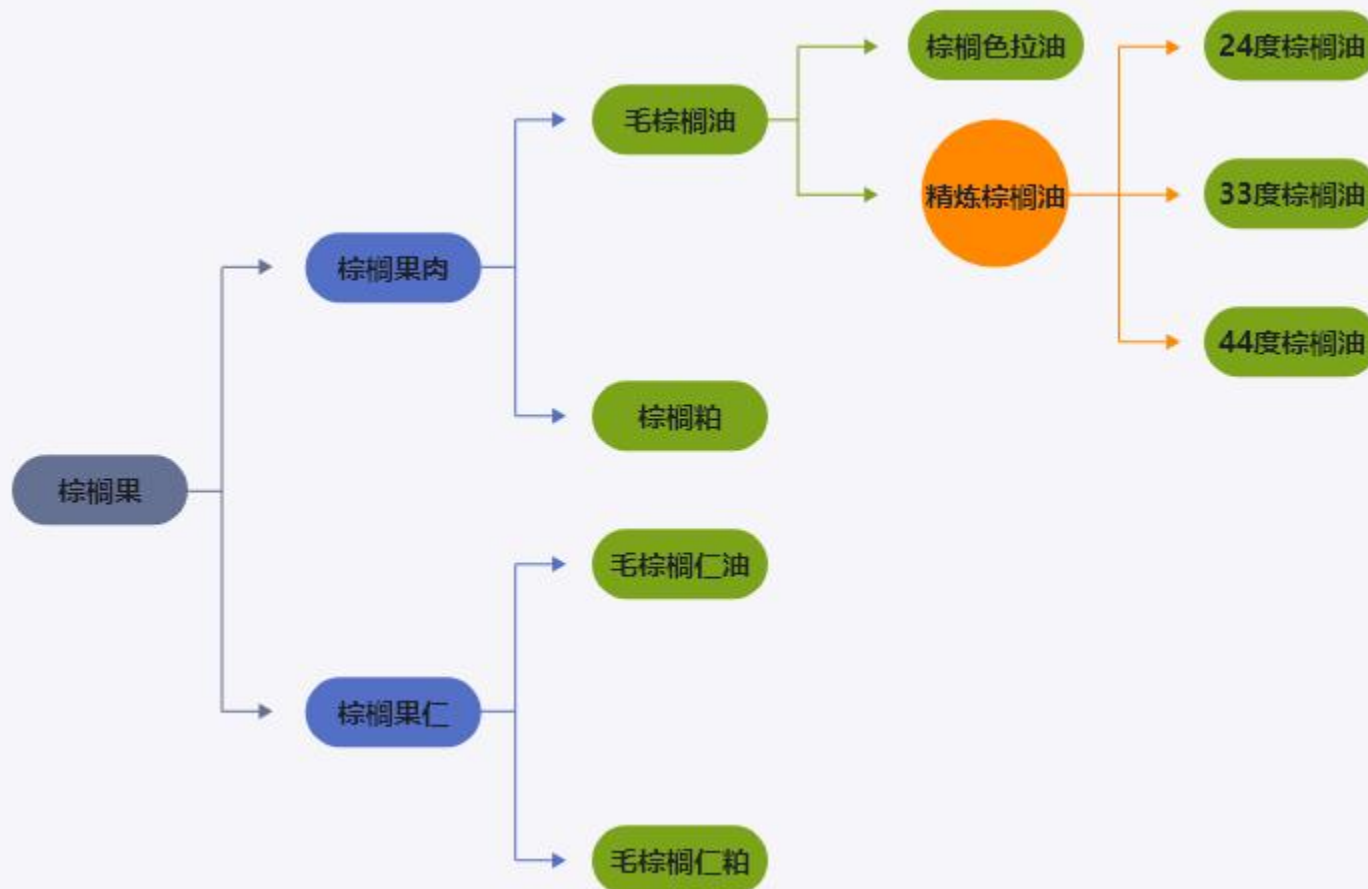


棕榈油产业图谱

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。周内（7.25-7.31）国内无新增买船和洗船。

库存：截至 2025 年 7 月 25 日（第 30 周），全国重点地区棕榈油商业库存 61.55 万吨，环比上周增加 2.41 万吨，增幅 4.08%；同比去年 50.67 万吨增加10.88 万吨，增幅 21.47%。

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：马来西亚最新产量数据增加、7 月出口环比减少，国内棕榈油商业库存积压，基本面偏空宏观消息影响，多头情绪减退，关注连棕 8700 元/吨支撑位。

数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

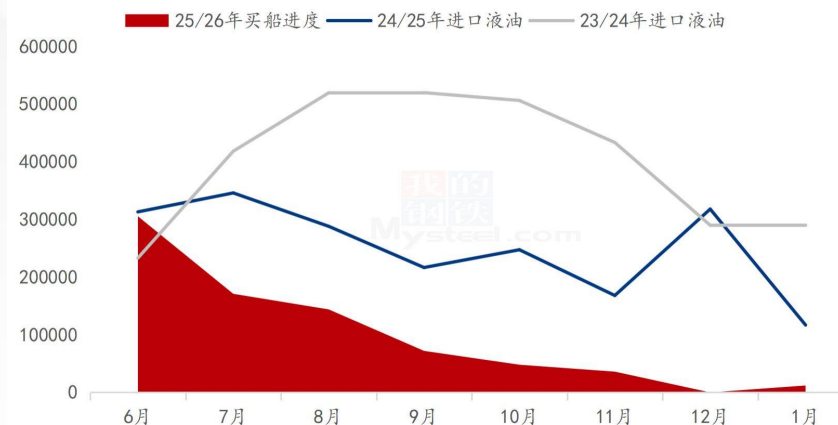
图一：国内需求

全国棕榈油成交均价及成交量统计 (单位: 吨、元/吨)



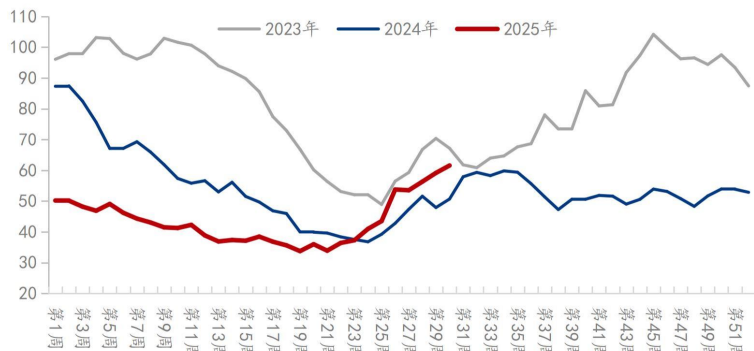
图二：国内供给

截至7月31日中国棕榈油月度买船进度统计 (单位: 吨)



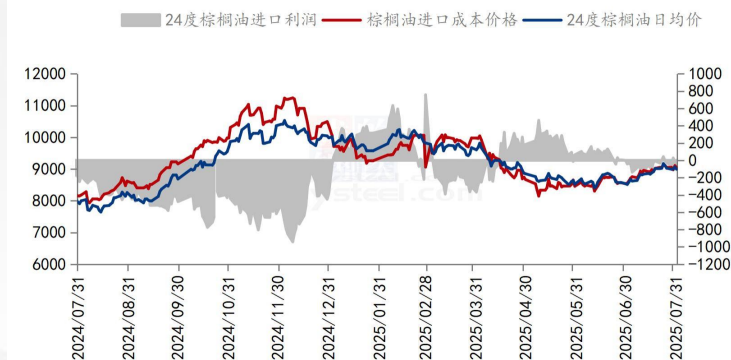
图三：国内库存

棕榈油季节性库存 (万吨)



图四：利润

棕榈油进口成本及利润图 (单位: 元/吨)





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）】