



金信期货  
GOLDTRUST FUTURES

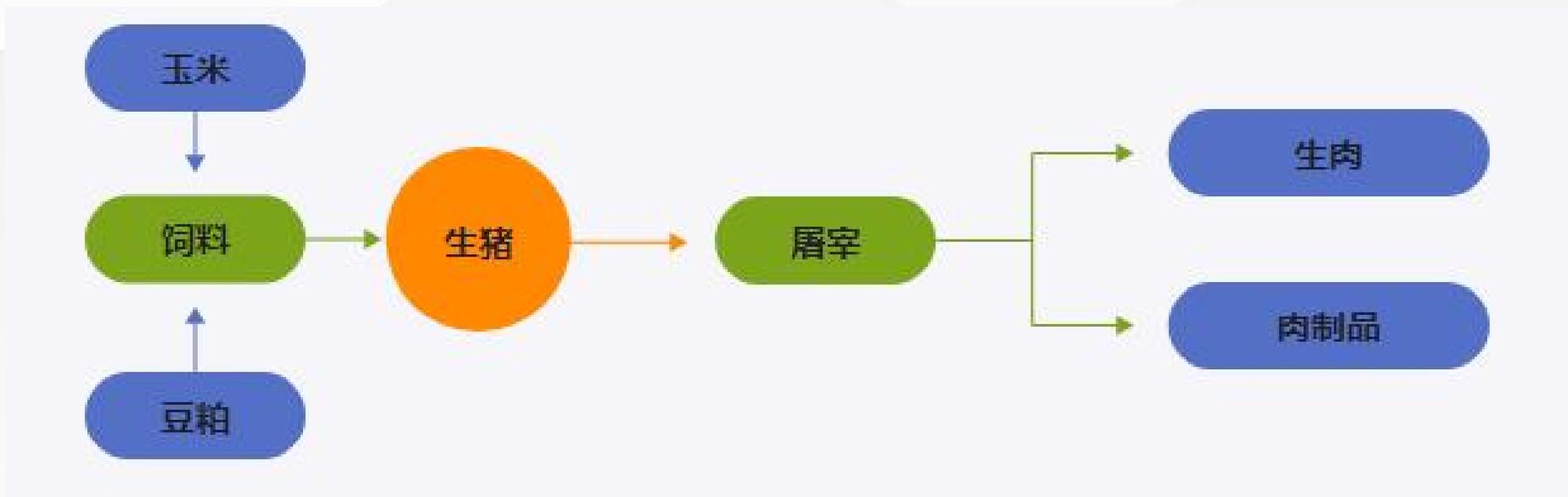
# 金信期货农产品周刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/08

# 生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



## 品种

## 周度观点

**需求：**当下正处于消费的季节性淡季，批发市场的到货量也跟着减少，屠宰企业大多维持着较低的开工率，而终端市场的采购需求一直比较疲软。总体而言，养殖端供大于求的局面延续，预期下周供应压力仍大，需求端无明显利好支撑，下周价格重心继续下移。

**供给：**本周淘汰母猪均价 10.09 元/公斤，较上周下调 0.04 元/公斤，环比下跌 0.29%，同比下跌 27.98%。周内来看，市场供强需弱明显，终端消费需求无利好支撑带动标猪价格，淘汰母猪价格跟随生猪价格下滑调整。下周标猪市场供应压力仍较大，预计多胎龄淘汰母猪价格或跟随生猪价格持续震荡。

## 生猪

**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：**7 月份国内生猪市场高位回落，但养殖端毛猪出栏利润仍存，企业整体主动去化产能意愿较为有限，上游产能多优化更替。

**结论：**本周生猪价格下行，北方跌幅较为明显，南方整体稳中小涨，周度重心下跌。总体而言，养殖端供大于求的局面延续，预期下周供应压力仍大，需求端无明显利好支撑，下周价格重心继续下移。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

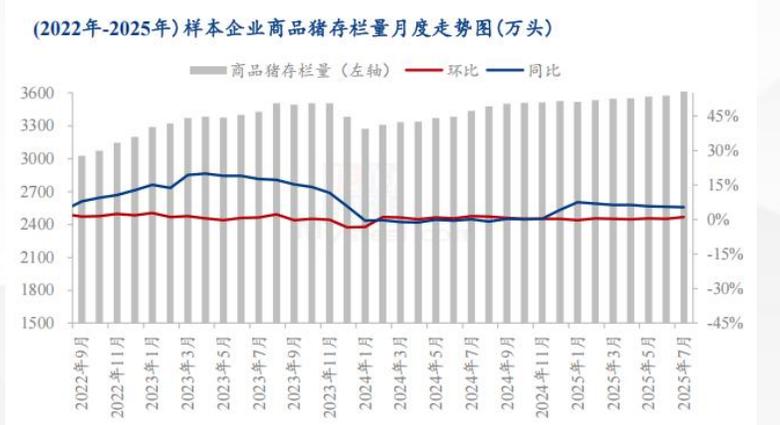
## 图一：需求



## 图二：供给



## 图三：库存



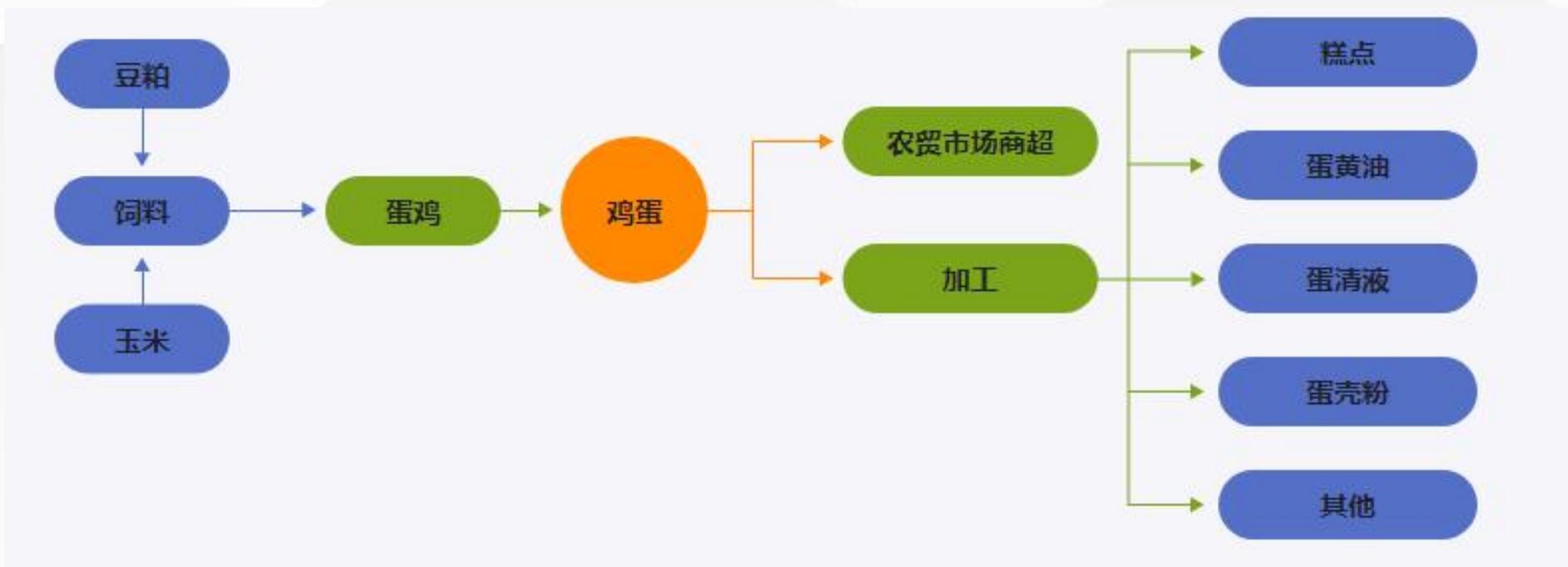
## 图四：利润

日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)
第 32 周	13.94	31.42	-186.91
第 31 周	14.02	44.16	-171.35
涨跌	-0.08	-12.74	-15.56

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪均价。

# 鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



## 品种

## 周度观点

**需求：**本周鸡蛋销量为 6003.38 吨，较上一周环比减少 2.44%。周内蛋价偏弱运行，上半周终端需求偏弱，市场多清库存为主，销量变化不大。

**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。

## 鸡蛋

**库存：**截至本周四，生产环节库存为 0.89 天，较上周增加 58.92%；流通环节库存为 1.18 天，较上周增加 24.21%，周内全国鸡蛋市场库存环比增加。

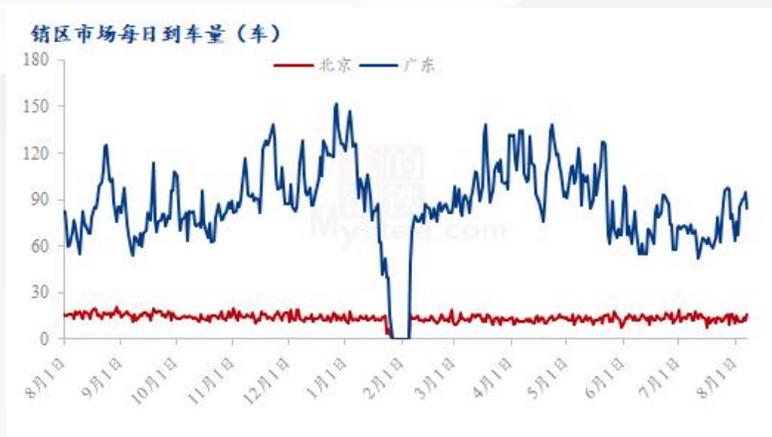
**利润：**本周鸡蛋主产区均价 3.01 元/斤，较上周下跌 0.23 元/斤，本周蛋价震荡走弱，当前新开产蛋鸡偏多，部分冷库顺势出库，供应端相对充足。需求面暂无利好支撑，市场交易氛围清淡，价格承压走弱。由于本周鸡蛋均价环比下跌，养殖利润同步减少。

**结论：**本周主产区价格弱势运行，周初终端需求未见明显好转，同时新开产继续增加，而且北方地区连续高温天气，市场情绪虽有支撑，但蛋价承压不涨反跌，截至目前，蛋价已跌至近几年同期低点，但当前临近旺季，学校开学备货将陆续启动，或对价格形成一定支撑。

# 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

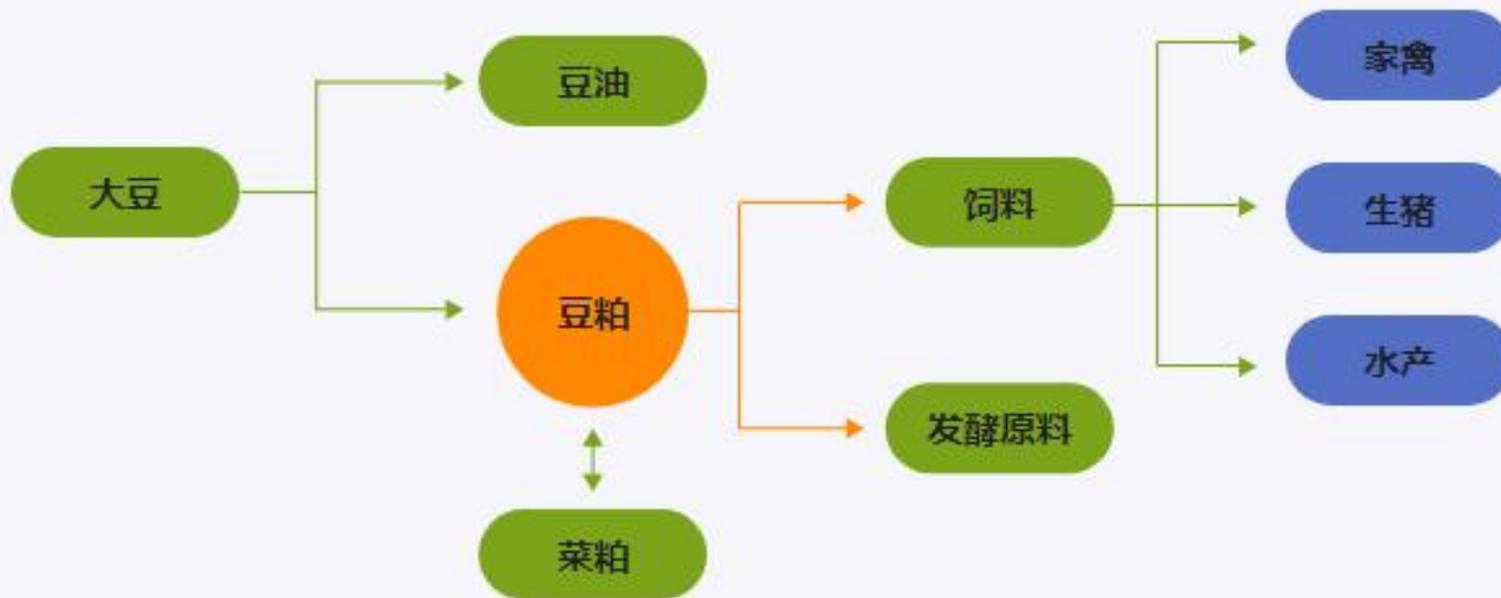
	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北
生产环节	1.00	1.00	1.00	0.50	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.67
流通环节	1.17	1.00	1.30	1.00	1.50	1.00	1.50	1.00	1.00	1.00

图四：利润



# 豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



## 品种

## 周度观点

## 豆粕

**需求：**全国豆粕共成交 304.46 万吨，环比增加 190.94 万吨，其中现货成交 35.04 万吨，远月基差成交 269.42 吨，豆粕提货总量为 94.88 万吨，环比减少 1.27 万吨。油厂面临的大豆到港压力，高温环境下仍维持高开机率生产，豆粕库存持续累积，胀库停机现象蔓延。

**供给：**截至 8 月 1 日当周，美国 18 个州大豆作物的优良率为 69%，较前一周下跌 1%，高于去年同期的 68%。第 31 周（7 月 26 日至 8 月 1 日）油厂大豆实际压榨量 225.39 万吨，开机率为 63.36%；较预估低 11.87 万吨。预计第 32 周（8 月 2 日至 8 月 8 日）国内油厂开机率下降，油厂大豆压榨量预计 221.3 万吨，开机率为 62.21%。

**库存：**本周国内饲料企业物理库存小幅下降，国内油厂开机率延续高位，库存压力继续增加，油厂普遍进行催提。下游需求略有好转，饲料企业豆粕用量适量增加，库存消化有所提速，而终端提货积极性不高，库存呈现下降趋势。

**利润：**截至 8 月 7 日，10 月船期巴西大豆盘面毛利为 110 元/吨，较 7 月 31 日下调 5 元/吨；10 月船期阿根廷大豆盘面毛利为 258 元/吨，较 7 月 31 日下调 4 元/吨。中美经贸会谈并无实质性进展，市场仍担忧四季度大豆缺口，油厂积极推进四季度采购，同步销售豆粕基差对所利润。

**结论：**本周 CBOT 大豆震荡下跌，本周美豆受需求低迷及供应充足拖累；美国中西部地区整体天气条件良好，作物生长状况处于五年同期最佳水平，市场对美豆丰产的预期较强。短期美豆期价反弹动能不足，维持底部震荡为主。短期市场相对看好后续基差，主力合约移仓换月，关注焦点转向 01 合约。

# 数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

## 图一：需求



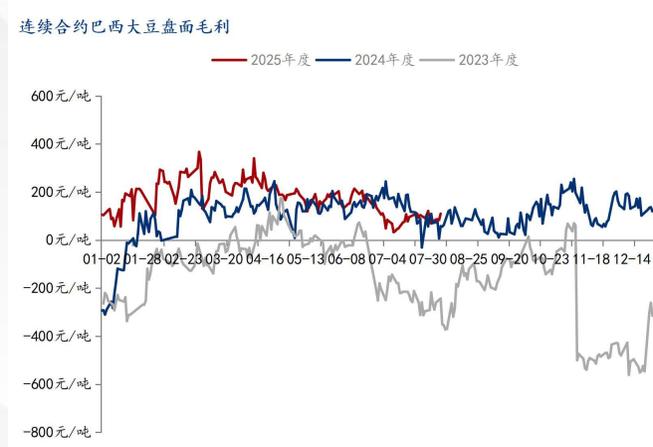
## 图二：供给



## 图三：库存



## 图四：利润



# 玉米产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



## 品种

## 周度观点

## 玉米

**需求：**7月31日至8月6日，全国149家主要玉米深加工企业共消耗玉米116.46万吨，环比上周增加2.69万吨。

**供给：**本周中储粮网无竞价采购交易和计划；共进行20场玉米竞价销售交易，计划销售数量179699吨，实际成交数量130119吨，成交率72.41%，环比+12.80%；共进行4场玉米购销双向竞价交易，计划交易数量11434吨，实际成交数量4705吨，成交率41.15%，较环比-18.53%；

**库存：**全国深加工企业玉米库存继续下降，当前企业库存处于季节性下跌的趋势中

**利润：**吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-97元/吨，较上周降低元1元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-158元/吨，较上周升高31元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-171元/吨，较上周升高31元/吨。本周北方玉米价格小幅回落，企业生产利润微幅修复。

**结论：**本周期现双弱，贸易商的出货积极性有所提高，但下游买货积极性不高。贸易商库存不大，出货意愿较前期增强。深加工开机低位盘整，库存下降。饲料企业玉米头寸趋于稳定，采购以零星补库为主，综合来看，余粮偏少对市场形成支撑，但市场心态偏弱，缺乏明显上涨动力，在需求偏弱的情况下，预计下周玉米价格维持调整状态，等待新粮上市。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

## 图一：国内需求



## 图二：供给

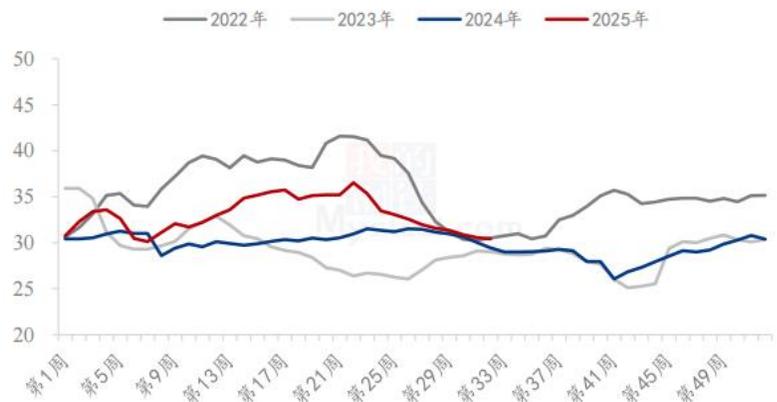
表 1:本周中储粮网拍卖成交情况(吨)

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	成交数量	成交率
采购	0	0	0	0.00%
销售	20	179699	130119	72.41%
购销双向	4	11434	4705	41.15%
进口玉米	2	393241	89352	22.72%

变化值为周度对比,本周三与上周三数据对比

## 图三：国内库存

全国样本饲料企业玉米库存天数走势



全国深加工企业玉米库存(万吨)



## 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）】