



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

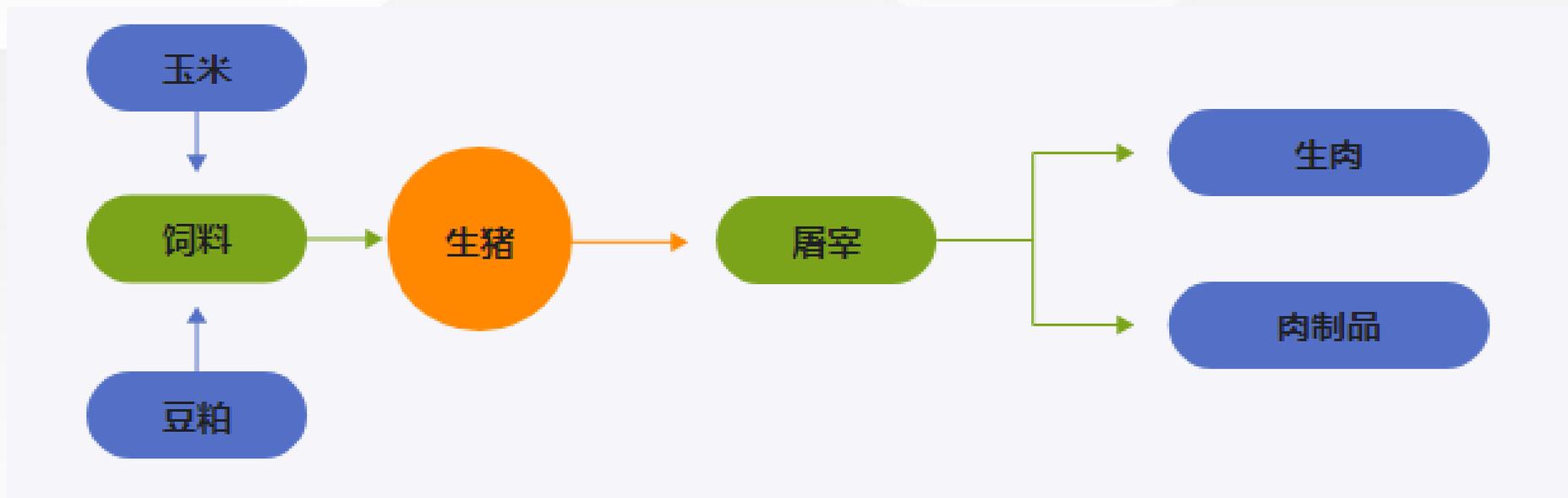
金信期货农产品周刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/08/015

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

需求：本周市场猪源相对充足，猪价震荡下行，屠企收购成本降低，白条销价同步跟跌，使之部分地区销量微增，带动屠企开工小幅上升；近期消费依旧处于淡季，屠宰厂产品消化一般，企业存在被动入库现象。

供给：本周淘汰母猪均价9.87 元/公斤，较上周下调 0.22元/公斤，生猪市场供强需弱，淘汰母猪价格多跟随标猪市场小幅下调。本周生猪出栏体重降速放缓，高温天气持续，西南局部疫病叠加政策性降重影响，生猪出栏均重继续小幅下调；其他大区规模企业生猪出栏均重基本调整到位随后期天气转凉或存增重预期。

库存：7 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3614.50 万头，环比增加 1.11%，同比增加 5.28%
生猪 85 家中小散样本企业 7 月份存栏量为 148.82 万头，环比增加 2.49%，同比上涨 7.23%。

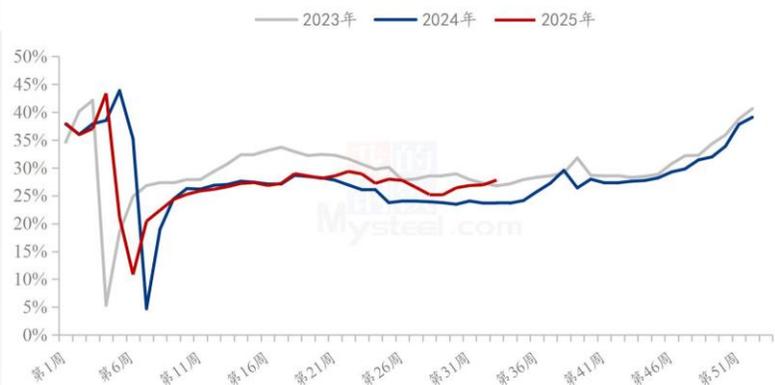
利润：利润较上周继续下降，自繁自养利润11.83元/头，外购仔猪利润-204.05元/头。养殖端供应压力加剧导致供大于求，猪价触及阶段性低点后下行动能减弱；但需求疲软叠加饲料涨价，挤压利润。外购仔猪受前期高成本与弱势行情拖累，亏损加剧。

结论：本周生猪价格继续下行，周度重心下滑明显。总体而言，养殖端供大于求的局面加剧，猪价达到阶段性低点下行动力不足，需求端无明显利好支撑，下周价格重心变化不大。

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）



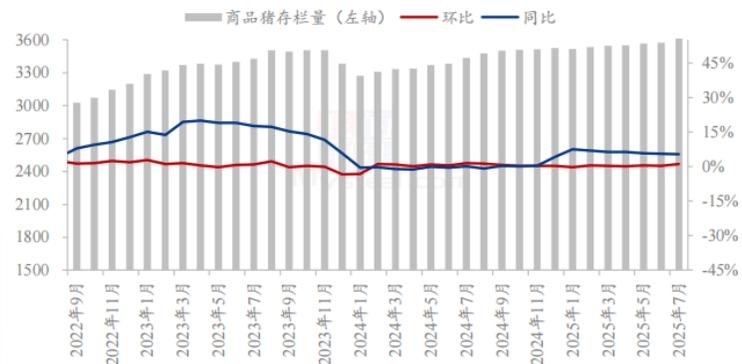
图二：供给

(2023年-2025年) 规模样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图（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)

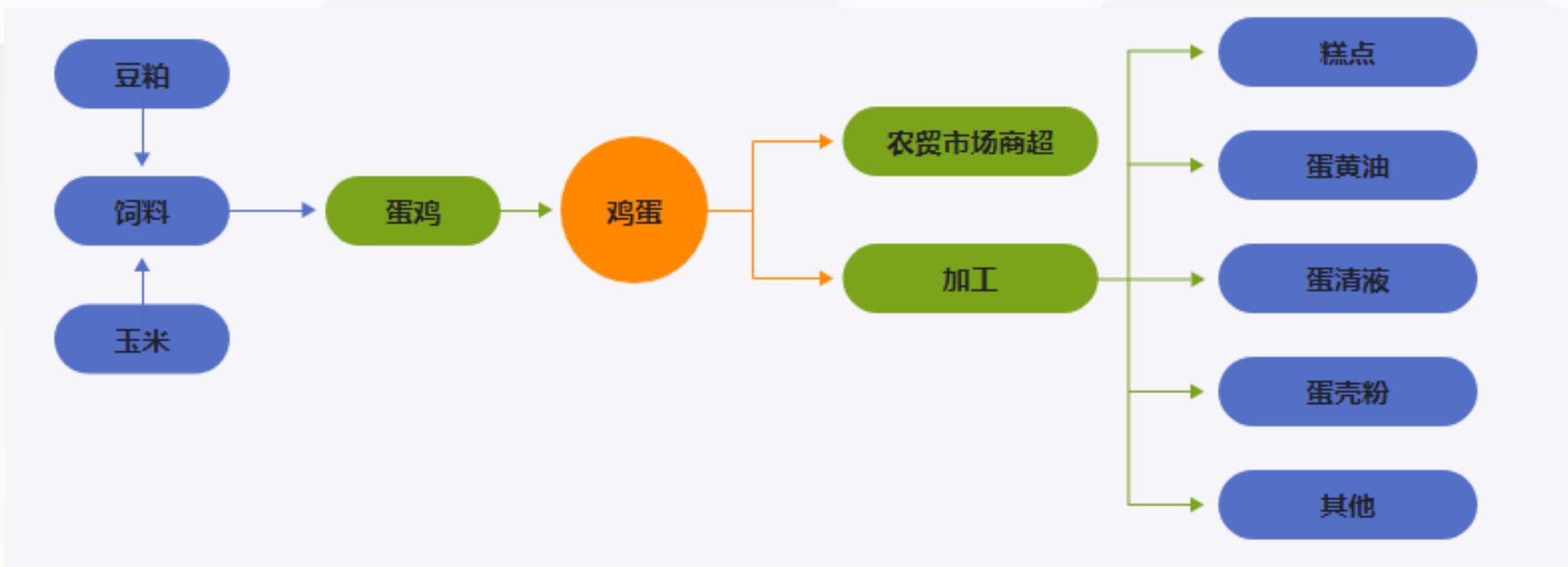


图四：利润

日期	猪价 (元/公斤)	自繁盈利 (元/头)	外购盈利 (元/头)	备注说明
第32周	13.94	31.42	-186.91	以当期市场生猪均价及均5.5月前全国仔猪均价
第33周	13.67	11.83	-204.05	以当期市场生猪均价及均5.5月前全国仔猪均价
涨跌	-0.27	-19.59	-17.14	

鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

需求：全国五个代表销区市场统计：本周鸡蛋销量为 5768.13 吨，较上一周环比减少 3.91%。周内蛋价先涨后跌，周初产销区蛋价同步走强，市场情绪偏好，经销商接货积极性尚可，带动市场走量。而随着蛋价阶段性触顶，终端市场高价走货见慢，加之各地天气炎热，不易存储，销区各环节多以清库为主，销区总量有所降低。

供给：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 48.12 万只，环比增加 6.41%；出栏日龄进行监测统计，本周平均出栏日龄 502 天，较上周提前 1 天。平均日龄最高 513 天，最低 492 天。其中东北、西南老母鸡淘汰日龄延后，华中、华东日龄提前。当前养户淘鸡情绪不一，多择机出栏适龄老鸡。

鸡蛋

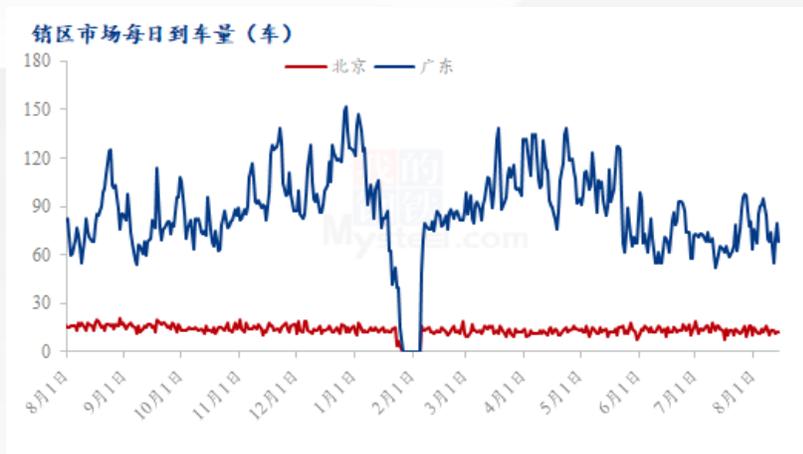
库存：截至本周四，生产环节库存为 0.85 天，较上周减少 4.49%；流通环节库存为 1.05 天，较上周减少 11.02%。周内天气湿度较大，鸡蛋不易储存，养殖单位多选择顺势出货，生产环节库存有所下降。

利润：本周鸡蛋主产区均价 3.02 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.33%，本周蛋鸡养殖成本 3.54 元/斤，环比持平。养殖盈利-0.53 元/斤，环比持平。

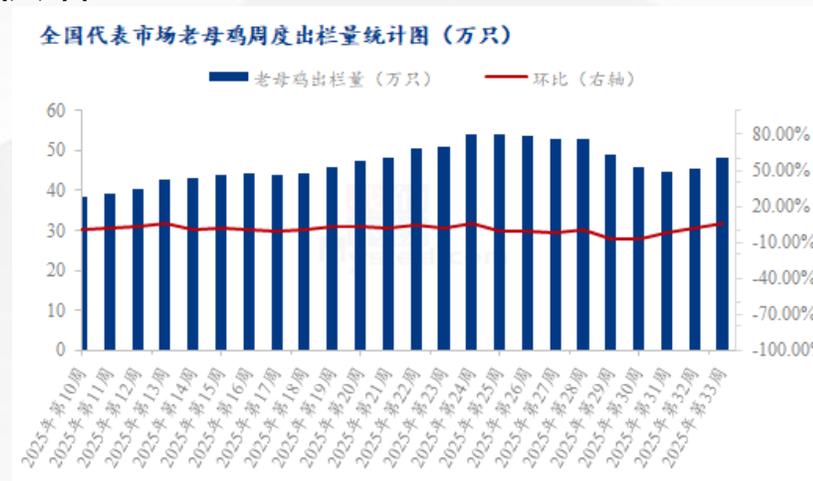
结论：截至目前，蛋价已跌至近几年同期低点，下周预计学校开学备货将陆续启动，或对价格形成一定支撑蛋鸡存栏高企，临近旺季淘鸡意愿不强，预计现货反弹空间有限，在淘鸡日龄跌破500之前，都以逢高空为主

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

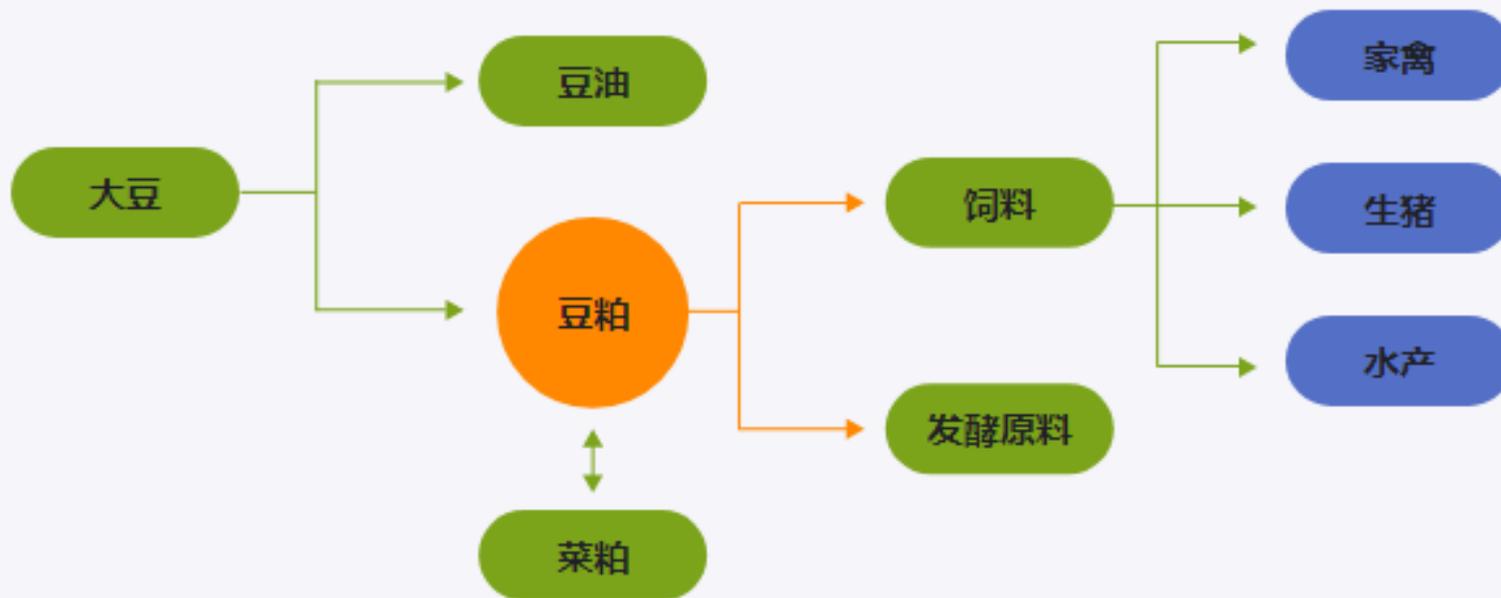
	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北
生产环节	0.83	1.00	1.00	0.50	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.50
流通环节	1.00	1.00	1.30	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

图四：利润



豆类产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

豆粕

需求：本周全国豆粕市场成交呈现断崖式回落。现货价格随盘面回调，刺激下游饲料企业逢低补库，带动现货成交增加，但后续国内连粕 M01 突破前高大幅走强，然而，下游饲料企业因跟涨意愿不高，多以谨慎观望为主，现货采购仍以刚需小单为主。

供给：第 32 周 (8 月 2 日-8 月 8 日) 国内全样本油厂大豆到港共计 42 船(本次船重按 6.5 万吨计) 约 273 万吨大豆，环比+43万吨。

库存：本周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；不过下游需求表现平稳，饲料企业豆粕刚需滚动补库，终端提货积极性平平，市场对后市预期相较乐观，库存及头寸适度增加，库存天数呈稳中有涨态势。

利润：本周进口巴西和阿根廷大豆榨利呈现先跌后涨的走势，但整体较前一周仍是有所下滑，美国大豆暂无报价。截至 8 月 14 日，10 月船期巴西大豆盘面毛利为 58 元/吨，较 8 月 7 日下调 52 元/吨；10 月船期阿根廷大豆盘面毛利为 67 元/吨，较 8 月 7 日下调 67 元/吨。

结论：近期国内油厂压榨利润恶化，在成本支撑和供应阶段性趋紧的背景下，预计豆粕价格短期仍易涨难跌，维持偏强震荡格局。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



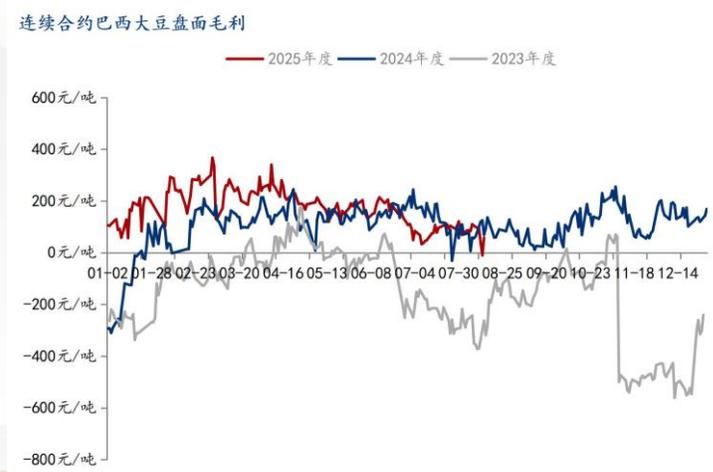
图二：供给



图三：库存

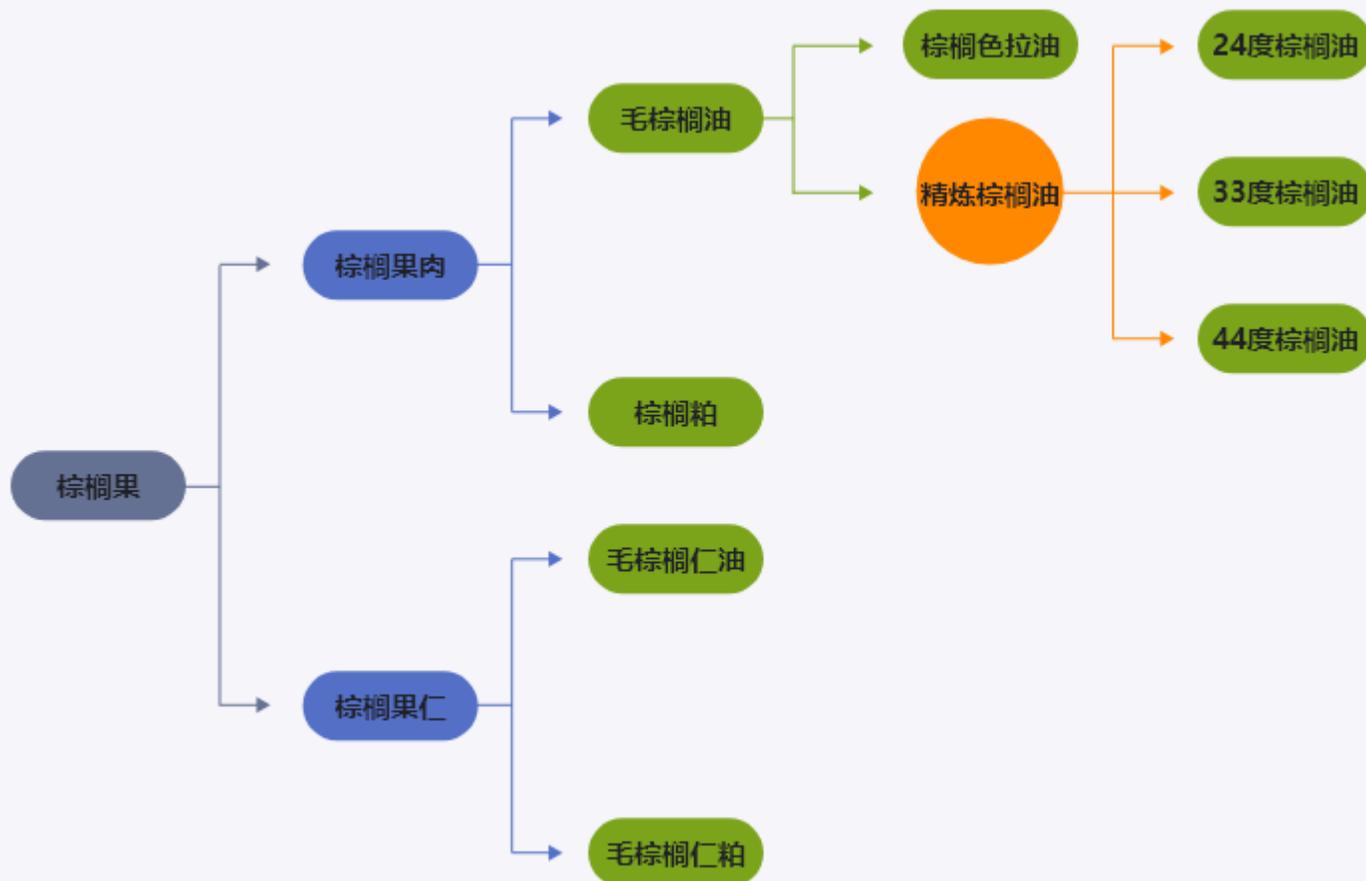


图四：利润



棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

棕榈油

需求：豆棕现货价差倒挂有所加深，下游采购采购成本增加、需求难有提高，油厂周度成交量减少，本周全国重点油厂棕榈油成交量2482 吨，较上周减少 168 吨，减幅 6.34%。

供给：周内（8.8-8.14）国内新增 8 条买船，其中 6 条 10 月，2 条 11 月；无新增洗船。

库存：全国重点地区棕榈油商业库存 59.98 万吨，环比上周增加 1.76 万吨，增幅 3.02%；同比去年 59.32 万吨增加0.67 万吨，增幅 1.12%。

利润：截止到 8 月 14 日棕榈油 9 月船期离岸价为 1088 美元/吨，较上周涨 49 美元/吨；进口到岸价为 1118 美元 /吨，较上周涨 49 美元/吨；进口成本价为 9585 元/吨，涨 408 元/吨；对盘利润为-165 元/吨，较上周涨 70 元/吨。

结论：棕榈油受印尼 B50 生柴计划和 DMO 政策近况的消息提振，叠加马来西亚 7 月棕榈油供需数据好于市场预期，且 8 月出口表现强劲，率先拉开油脂上涨的序幕。但是，短期内的上涨导致后劲不足，空头回补叠加印尼 B50 计划延迟消息导致棕榈油盘面大幅回落，短期内预计棕榈油将进入调整阶段，维持震荡运行为主。

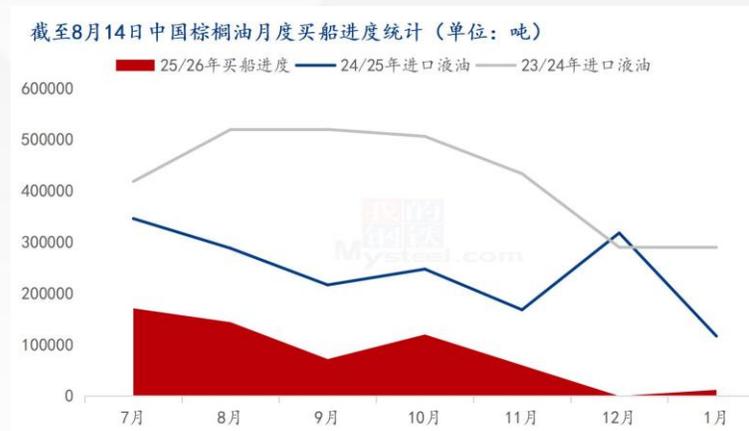
数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：国内需求



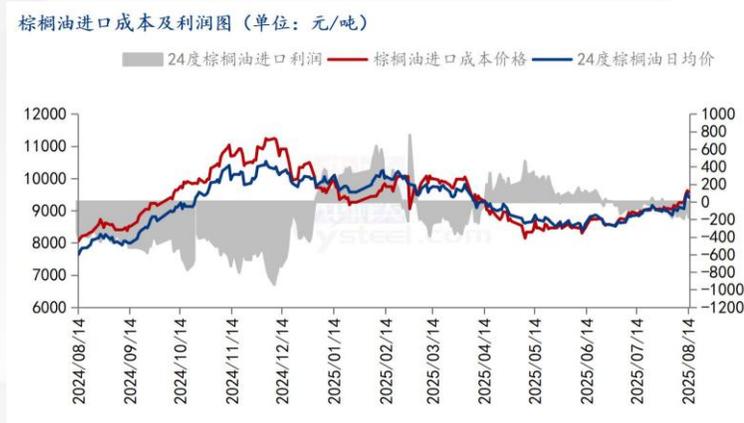
图二：国内供给



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）】