



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 ◀

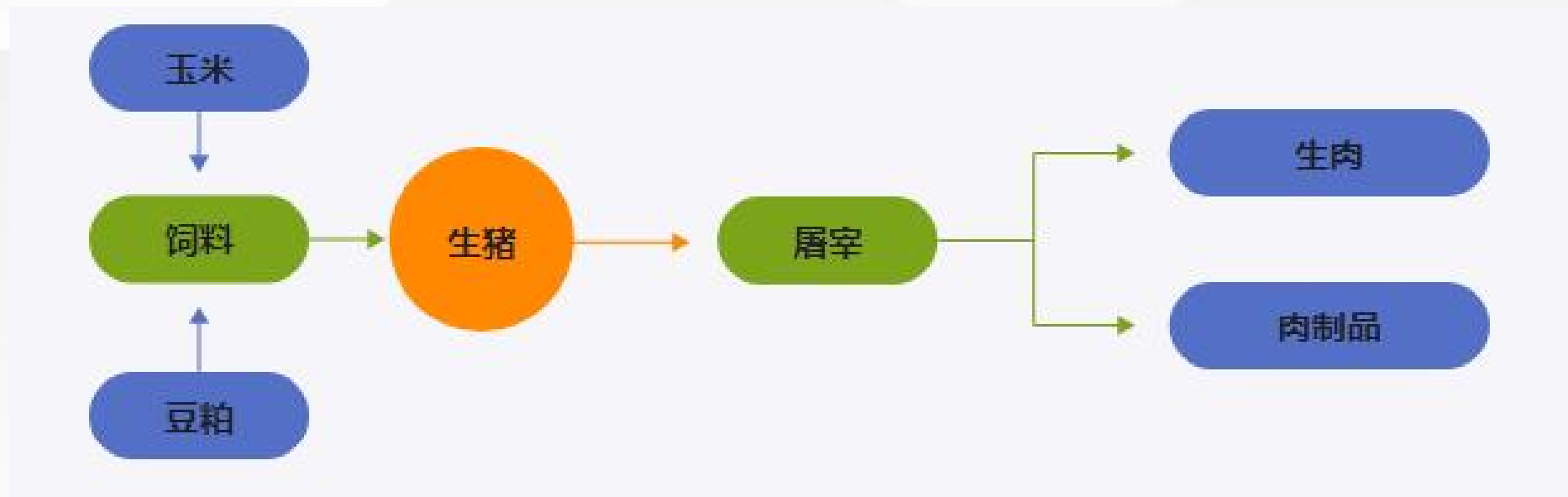
2025/09/05

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES





品种

周度观点

需求：周内市场受开学季集中采购支撑，各地屠企宰量出现不同程度增幅，整体呈现回升态势；企业暂无主动入库意向，冻品基本出入持平。

供给：近期规模集团场降重基本到位，生猪出栏体重变化更多来源于部分放养公司及中小养殖户，随区域压栏意向减弱，大猪出栏增加带动周内出栏均重微增。

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%。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：本周生猪养殖亏损整体有所缓解，自繁自养头均盈利24.34元，环比增32.19元；外购仔猪仍亏184.5元/头，虽环比减亏25.57元，受前期高成本及当前猪价低迷影响，亏损仍深。猪价持续震荡，预计利润继续两极分化。

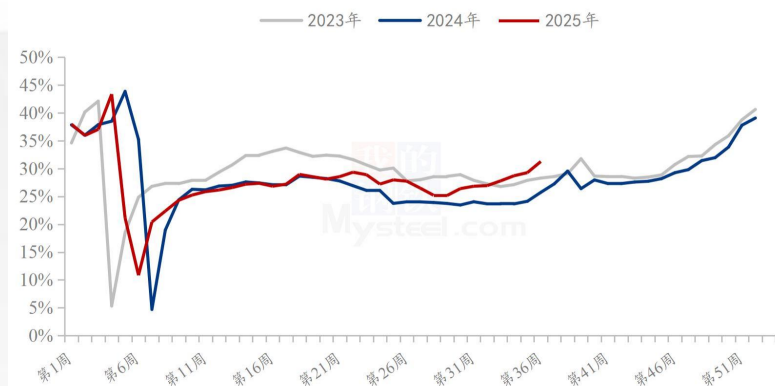
结论：月初虽现货基本面略有反弹，因学校开学以及养殖场缩量，但9月计划整体较8月增加，且供应充足，需求方面也未有较大提振，因此盘面短期反弹力度受限。

数据图表-生猪

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

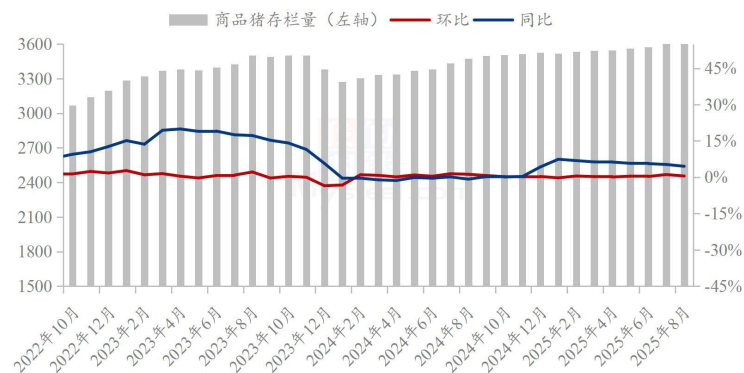
图一：需求

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



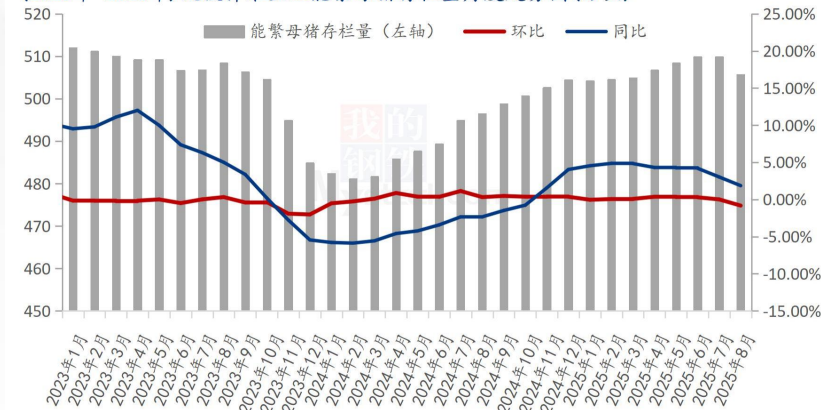
图三：库存

(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

表 6 自繁自养及外购仔猪盈亏统计表

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
第 35 周	13.63	-7.85	-210.07
第 36 周	13.74	24.34	-184.5
涨跌	0.11	32.19	25.57

鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES





品种

周度观点

需求：受开学及中元节需求提振，销区销量环比增加。重点销区销量环比+5.47%。

供给：老母鸡出栏量环比+2.04%，老母鸡日龄 500，环比降低1天。周初学校开学利好对蛋价提振力度有限，养户对后市预期降低，多选择在中元节前后集中出淘，老母鸡价格继续回落。

鸡蛋

库存：生产环节天数 0.65天，环比-25%；流通环节库存天数0.90，环比-14%。

利润：本周蛋鸡养殖成本 3.53 元/斤，环比不变。养殖盈利-0.36元/斤，环比+10%。

结论：整体备货分为不及往年中秋备货，且由于当前供应压力过大，中秋蛋价高点或一定程度受限，高价或者本周内出现，谨慎抄底。建议关注旺季之后淘鸡日龄情况布局远月合约。

数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：供给



图三：库存

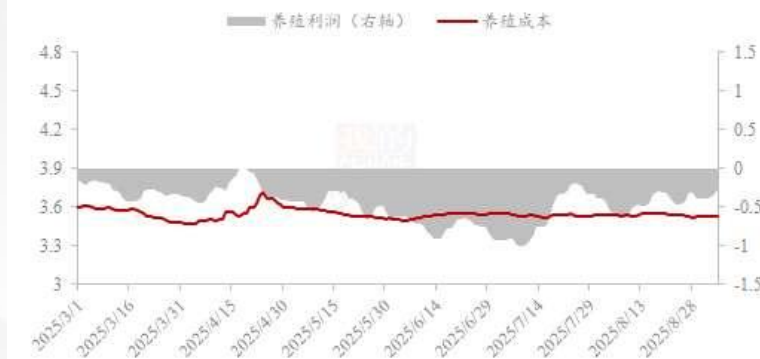
表 2 全国重点地区生产与流通环节库存天数统计

	山东	河南	河北	东北	湖北	江苏	西南	安徽	山西	西北
生产环节	0.50	0.50	0.70	1.00	1.00	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
流通环节	0.83	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.50	1.00	1.00	1.00

数据来源：钢联数据

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：豆粕成交75.85万吨，环比+21.7%；生猪和蛋鸡养殖利润大幅改善。

供给：美国大都优良率最新数据65%，环比-5.8%，我国大豆进口量266.5万吨，环比上周+22.4%，
油厂开工率68%，环比+6.8%；豆粕产量192万吨，环比+6.8%。

豆粕 库存：截止到 2025年 8 月 29 日（第 35 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.87 天，较 8 月 22 日增加 0.36 天，增幅 4.09%，较去年同期增加 16.61%。

利润：截至 9.4，10 月船期巴西大豆盘面毛利为 60 元/吨，较前一周下调10元/吨，11 月船期阿根廷大豆盘面毛利为 209 元/吨。

结论：连粕 M01 合约尝试突破压力未果，受外盘走低和库存压力影响，预计下周于 3040-3080区间窄幅波动。美豆走低且贸易关税持续，中长期或将为 M01 回升提供潜在动能。加拿大试图解决与中国因菜籽关税而引发的贸易争端，需警惕菜系品种的连带影响。

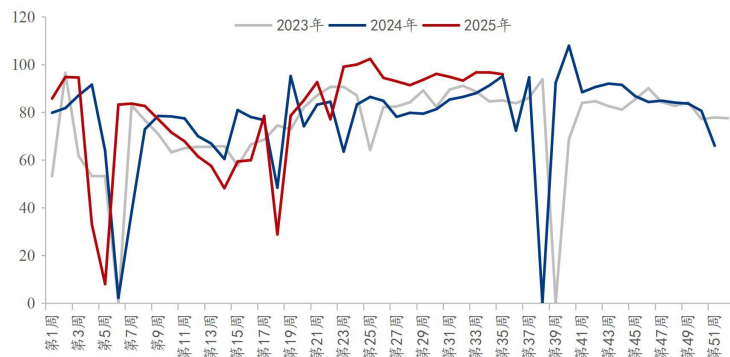
数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



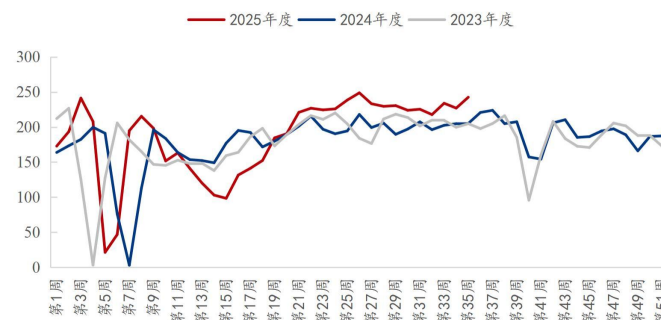
图一：需求

国内主要油厂周度提货量（万吨）



图二：供给

国内全样本油厂周度大豆压榨量（万吨）



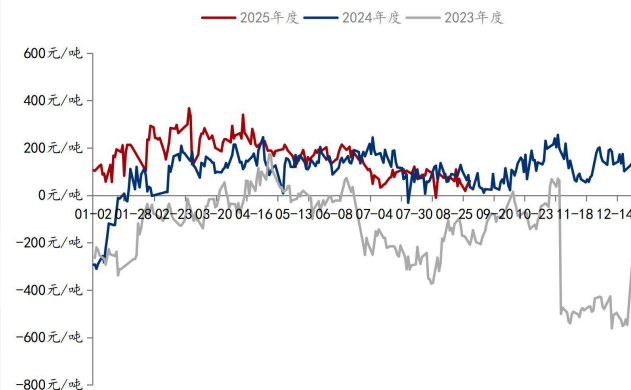
图三：库存

饲料企业库存天数走势



图四：利润

连续合约巴西大豆盘面毛利

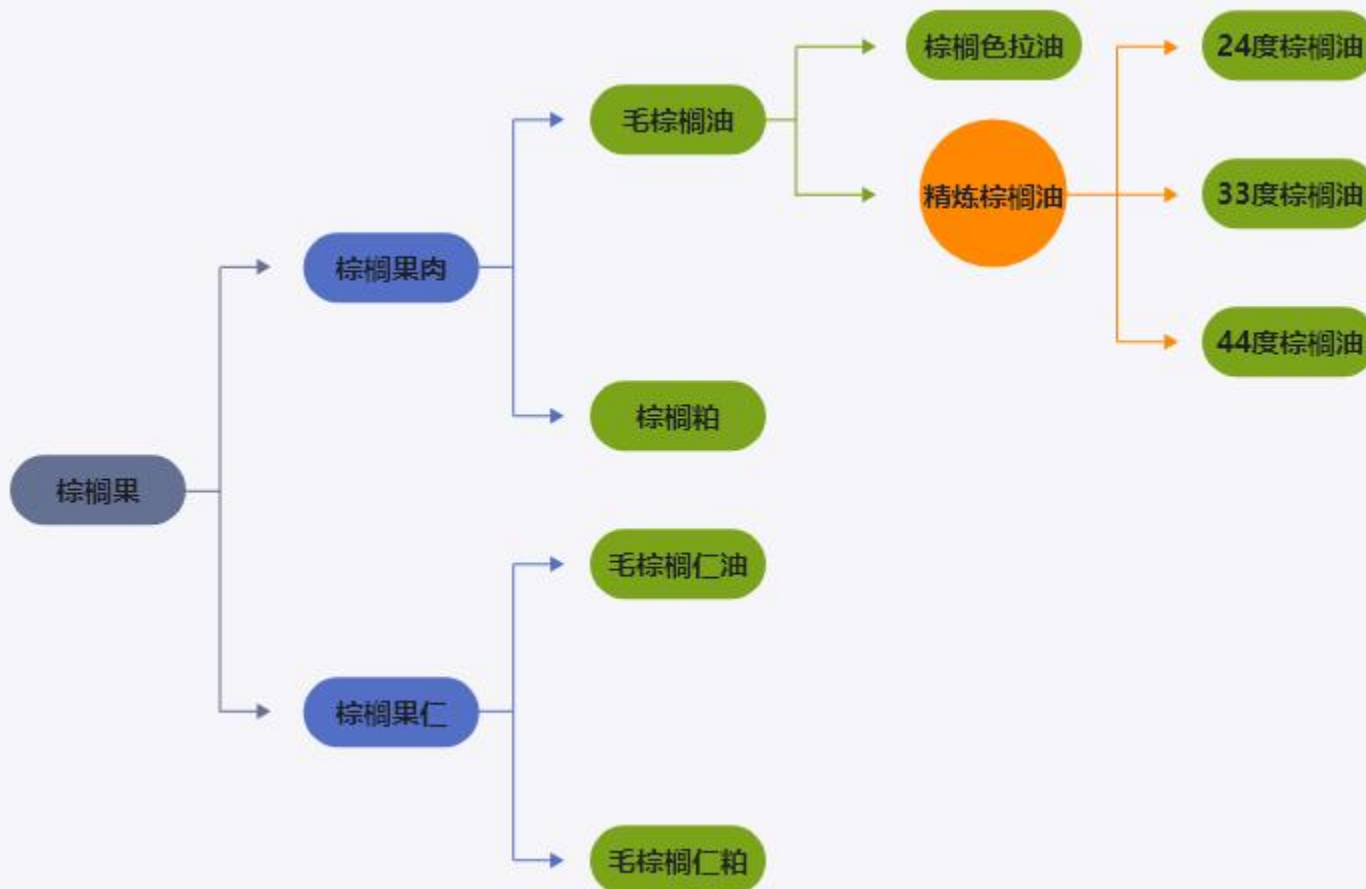


棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



棕榈油周度观点

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



品种

周度观点

需求：本本周全国重点油厂棕榈油成交量11782吨，较上周+6318吨 吨。

供给：据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 2025 年 8 月 1-31 日棕榈油产量预估较上月同期增加 2.07%，马来西亚 8 月棕榈油库存为 220 万吨，比 7 月增长 4.06% 为 2023 年 12 月以来最高水平。

库存：截至 2025 年 8 月 29 日（第 35 周），全国重点地区棕榈油商业库存 61.01 万吨，环比上周增加 2.80 万吨，增幅 4.81%；同比去年 59.37 万吨增加1.65 万吨，增幅 2.77%

棕榈油

利润：截止到 9 月 4 日棕榈油 9 月船期离岸价为 1080 美元/吨，较上周跌 8 美元/吨；

进口到岸价为 1110 美元 /吨，较上周跌 8 美元/吨；进口成本价为 9491 元/吨，跌 79 元/吨；

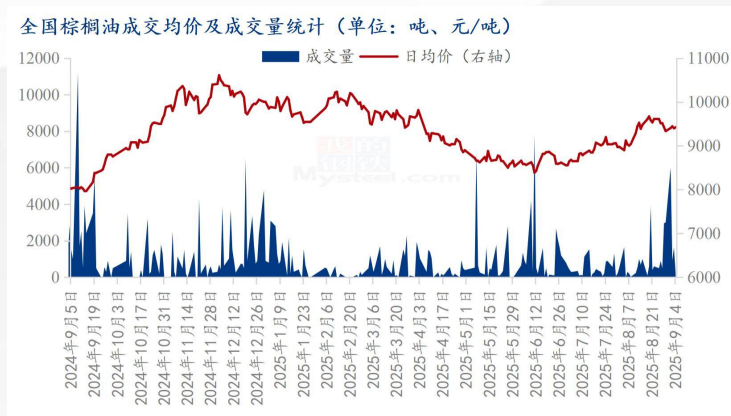
对盘利润为-81 元/吨，较上周跌 27 元/吨。

结论：国内棕榈油现货价格处于相对低位，叠加双节在即，本周继续放量成交。但是提货情况并没有明显改善，节前备货尚未启动，需求预计在中下旬逐步提振。重点关注下周马棕供需报告，短期内预计棕榈油或以震荡运行为主。

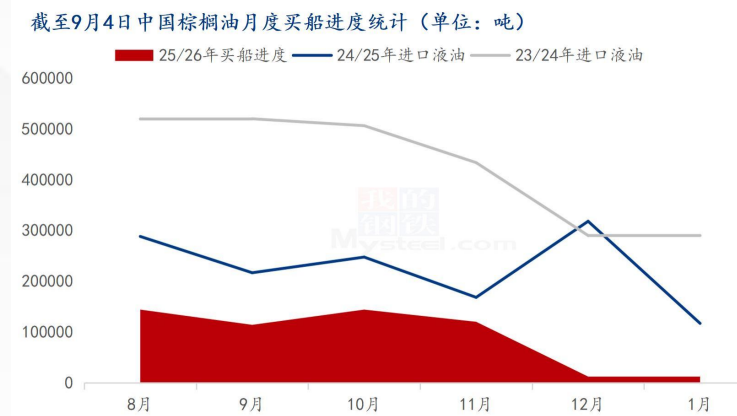
数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

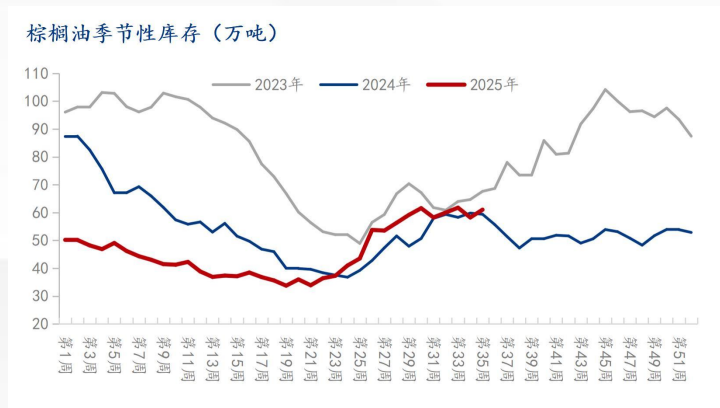
图一：国内需求



图二：国内供给



图三：国内库存



图四：利润

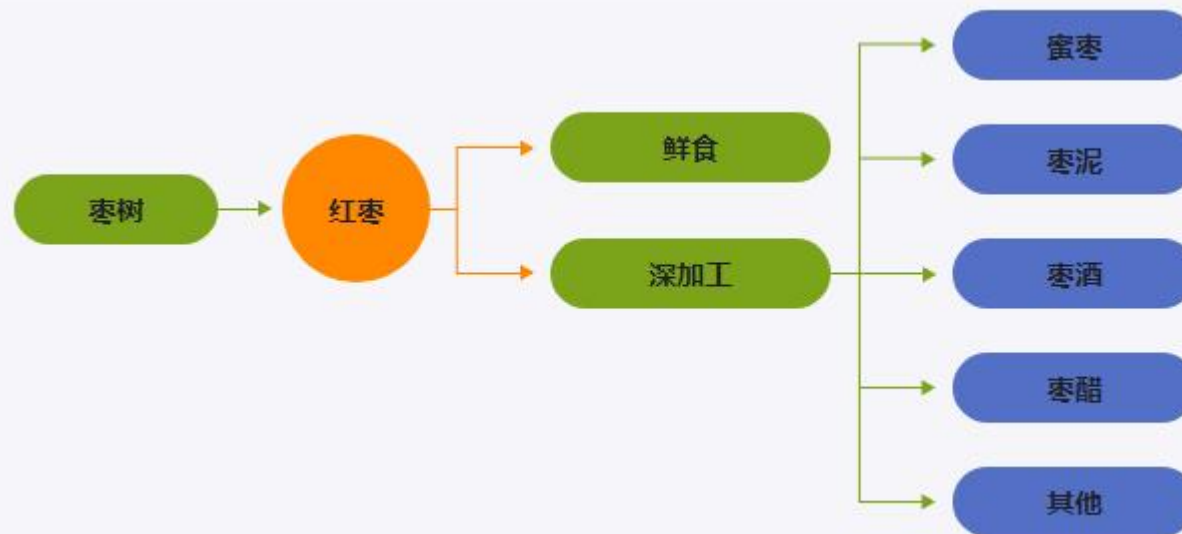


红枣产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：本本周河北崔尔庄市场停车区到货 20 余车，环比-10车，近期市场货源供应减少，市场购销氛围一般，现货价格先涨后跌，成交少量。

供给：本新疆灰枣陆续进入上糖阶段，虽然田间管理工作减少，但针对天气变化的精准防控至关重要，严格控水及病害预防比较关键，从天气预警看未来一周无雨水。

红枣 库存：计本周 36 家样本点物理库存在 9410 吨，较上周减少 46 吨，环比减少 0.49%，同比增加 76.45%，样本点库存小幅下降。当前红枣市场处于“青黄不接”的关键时期，市场情绪与价格走势复杂交织，矛盾与博弈并存。

利润：新疆主产区灰枣收购均价参考 5.33 元/公斤，河北销区市场一级成品价格参考 9.00-9.80 元/公斤，阿克苏到沧运费参考 460-480 元/吨，毛利润折合 2.51 元/公斤。

结论：本周新疆灰枣主产区气温在 14℃-30℃，枣树进入上糖期，关注降雨情况对质量的影响。下游交投一般，预计期间仍维持震荡。

数据图表-红枣

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

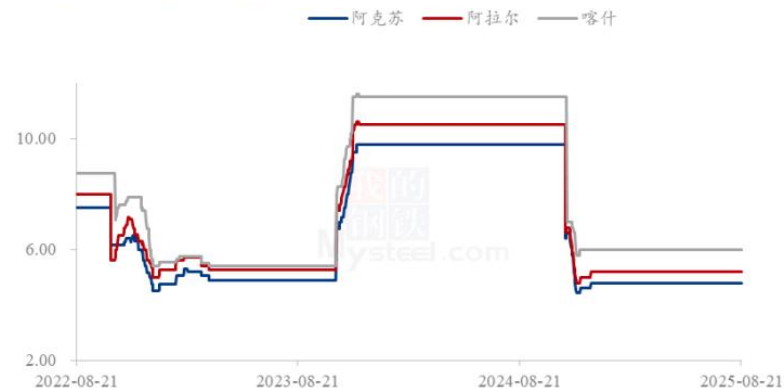
图一：需求

红枣主销区价格走势图（单位：元/公斤）



图二：供给

红枣主产区统货价格走势（单位：元/公斤）



图三：库存

36家样本库存对比（单位：吨）



图四：利润

河北一级灰枣理论利润分析（单位：元/公斤）



品种

周度观点

需求：本周期样本纸企生活用纸产量28.15万吨，环比上周减少0.11%。产能利用率63.71%，环比上周减少0.08个百分点。双胶纸产量19.5万吨，较上期减少1.0万吨，降幅4.9%；铜版纸产量7.8万吨，较上期减少0.1万吨，降幅1.3%。

供给：本期，国产纸浆供应数量略有增加。进口量预期下降趋势，国内木浆生产量增加，整体供应量为小降。

纸浆

库存：截至2025年9月4日，中国纸浆主流港口样本库存量：206.6万吨，较上期去库1.8万吨，环比下降0.9%，库存量在本周期呈现去库的走势。

利润：本期造纸产业链产品毛利润均为下降趋势。原纸8个产品中，生产毛利润环比均为下降。

结论：当前市场核心矛盾仍是高库存与弱需求的深度博弈，若市场旺季需求兑现且港口库存去库持续，预计浆价或企稳回升；但新增产能投放及纸厂对高价浆接受力度情况看，将压制反弹高度。

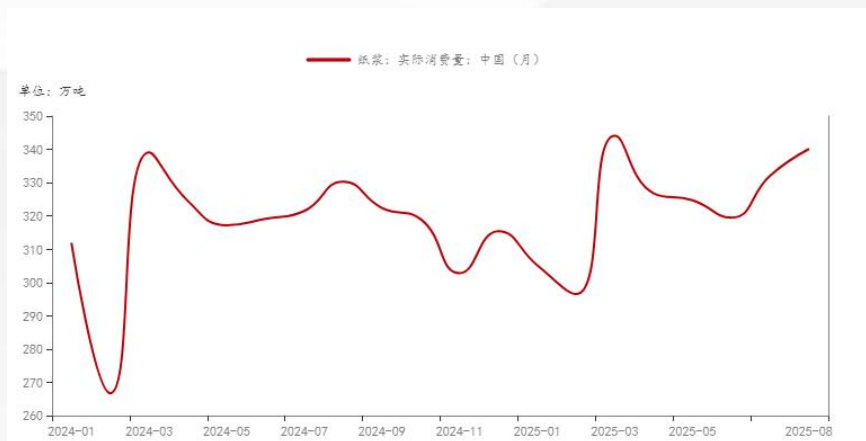
数据图表-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

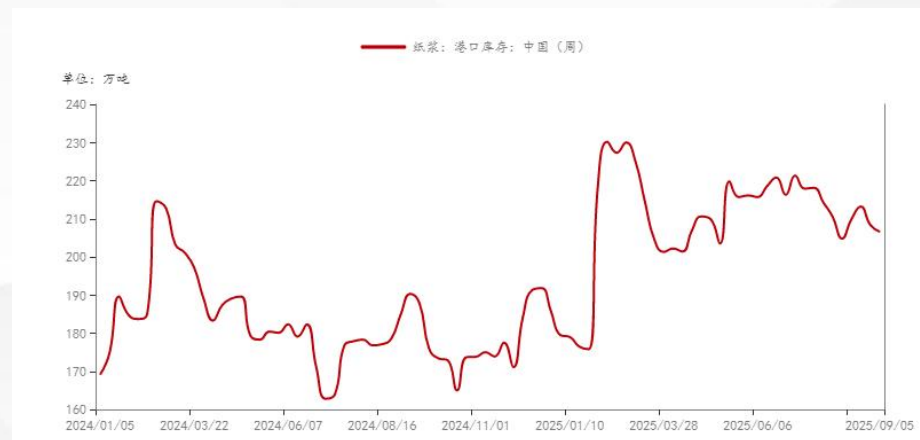
图一：需求



图二：供给



图三：库存



图四：利润





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）】