



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 ◀

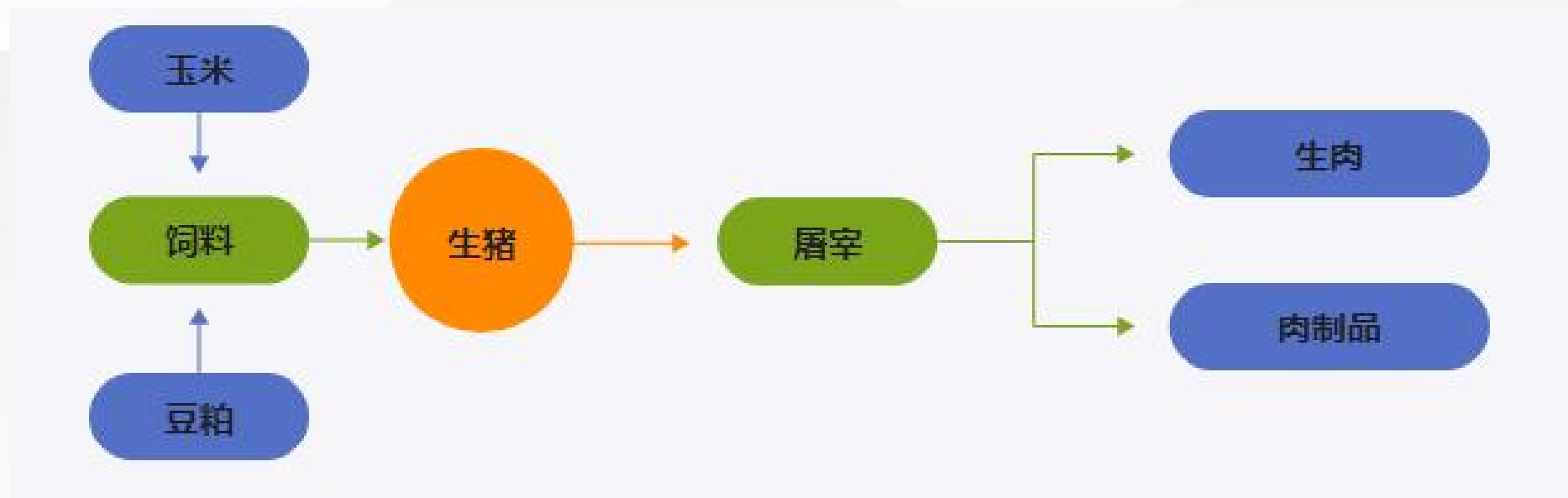
2026/1/9

生猪产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

需求：元旦节后市场需求惯性回落，加之生猪价格相对高位，屠企收购成本压力持续，企业多缩量保价，周内开工持续下降；为加速资金回流，屠宰企业正积极销售冻肉，出库意愿较强，使得行业整体冻品库存水平持续下降。

供给：本周全国生猪出栏均价为 12.41 元/公斤，较上周价格上涨 0.15 元/公斤，环比上涨 1.22%，同比下跌 22.58%，本周生猪价格呈现持续上涨态势。前期养殖企业多超计划出栏，月初多有控重出猪意愿；其次，冬至前后农户大猪出栏加快，节后供应减量，市场整体占比有限，生猪出栏均重难有拉动。

生猪

库存：11 月 123 家规模场商品猪存栏量为 3700.59 万头，环比增加 0.32%，同比增加 5.28%。85 家中小散样本企业 11 月份存栏量为 155.73 万头，环比减少 0.07%，同比上涨 6.94%。

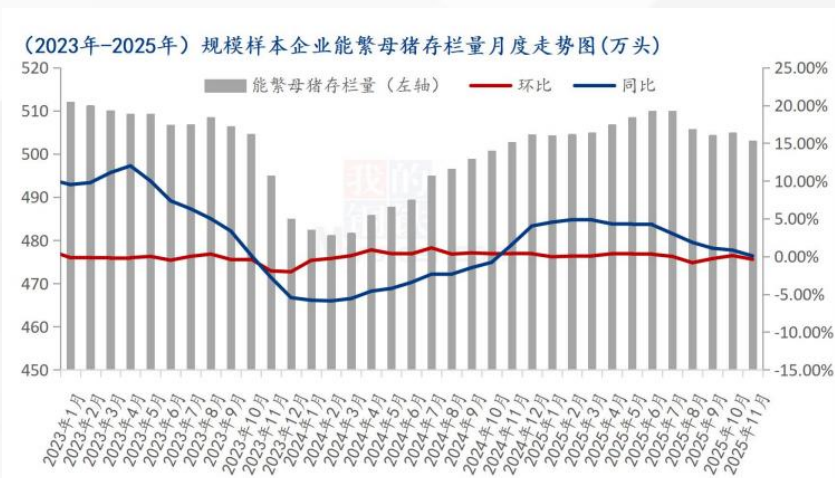
利润：节后大猪价下行后小幅反弹，主要受中猪阶段性供应偏紧、市场挺价情绪支撑。短期规模场出栏恢复或致高价区回调，养殖利润可能重回小幅亏损；长期供大于求格局未改，行业压力仍将持续。

结论：当前处于供需博弈阶段，标猪出栏压力仍比较大，预计节前猪价仍维持震荡。

数据图表-生猪

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图三：库存

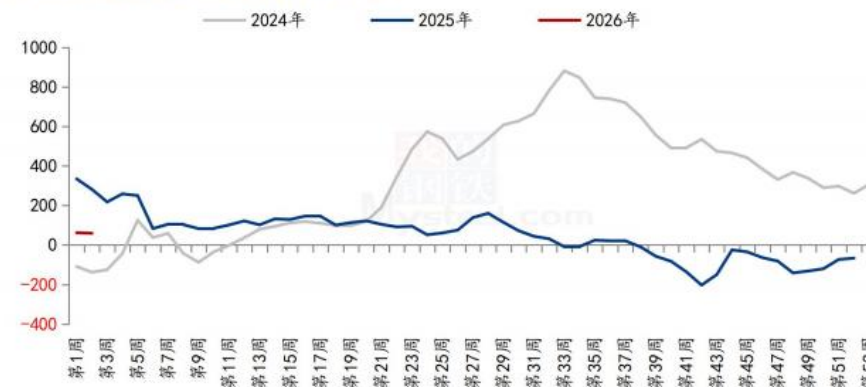


图二：供给



图四：利润

2024-2026年自繁自养利润（单位：元/头）

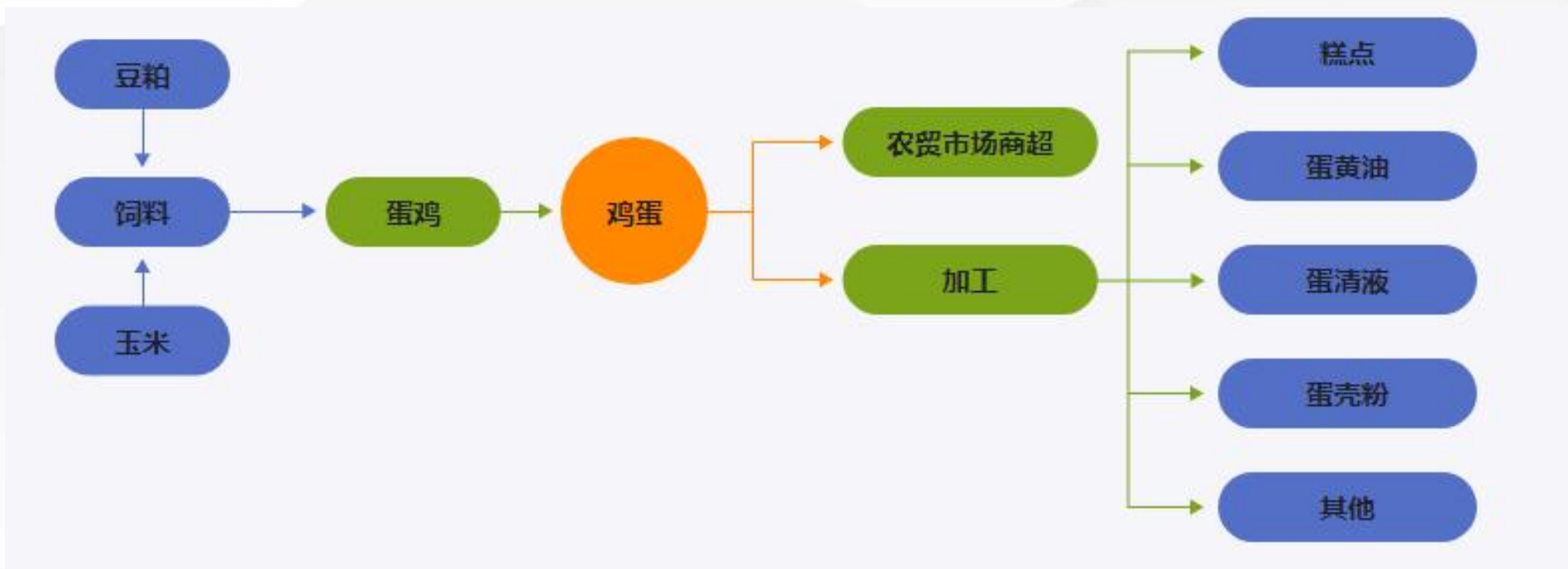


鸡蛋产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周度观点

鸡蛋

需求：当前需求仍偏弱，全国蛋价呈北稳南跌态势，终端走货偏慢；但后续有改善预期，上旬受“双12”带动电商采购增量，中下旬食品企业启动春节备货，元旦也将拉动餐饮和家庭消费回暖。

供给：本周鸡蛋主产区均价 3.14 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 5.02%，本周鸡蛋价格的持续上涨，直接激发了市场的备货情绪，促使产区发货积极性提高，整体发货相对顺畅。对全国 10 个重点产区 19 个代表市场老母鸡总出栏量 66.20 万只，环比减少 0.14%，本周平均出栏日龄 487 天，较上周持平。

库存：截至本周四，截至 1 月 8 日，生产环节库存为 0.84 天，较 1 月 4 日减少 13.40%；流通环节库存为 1.00 天，较 1 月 4 日减少 24.24%。周内蛋价偏强上行，养殖端亏损减少，大多顺势出货。

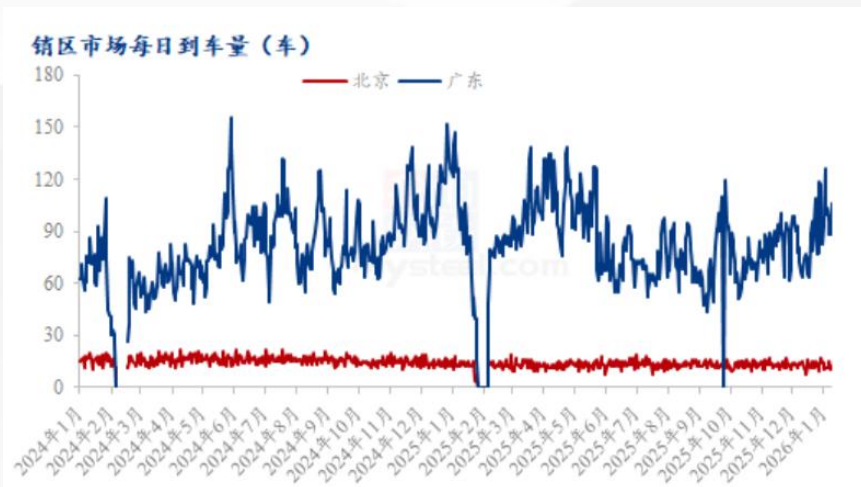
利润：本周单斤鸡蛋成本 3.52 元/斤，环比持平。盈利-0.42 元/斤，环比上涨 0.13 元/斤，涨幅 23.64%。

结论：近期蛋价呈现持续上涨行情，带动市场交投氛围显著活跃，使得看涨预期普遍升温，激发了各环节的入库行为，为蛋价提供了情绪支撑。，当前需求的增量多体现在贸易环节的库存流转中，下周市场需求的核心驱动力，仍是春节前的备货行为，预计春节前蛋价易涨难跌。

数据图表-鸡蛋

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

图一：需求



图二：供给



图三：库存



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：截止 1 月 8 日的前一周，全国豆粕共成交 99.38 万吨，环比增加 1.27 万吨，日均成交 24.85 万吨，日均环比增加 5.22 万吨，增幅 26.62%，节后首周全国豆粕市场成交维持高位活跃，尽管仅有 4 个实际交易日，但周度总成交与上周成交量基本持平，显示市场交投意愿依然强烈。

供给：2026 年第 1 周（12 月 27 日-1 月 4 日）国内全样本油厂大豆到港共计 35.4 船（本次船重按 6.5 万吨计）约 230.1 万吨大豆，环比增长。美豆进口速度较快，巴西大豆风调雨顺预计增产一季度整体供给宽松。

豆粕

库存：截至 1 月 4 日（2026 年第 2 周），全国饲料企业豆粕物理库存 9.4 天，较上一期减 0.05 天，较去年同期增 1.21 天。当前国内油厂大豆和豆粕库存仍然维持高位。

利润：截至 1 月 8 日，2 月船期巴西大豆盘面毛利为 137 元/吨涨 7。

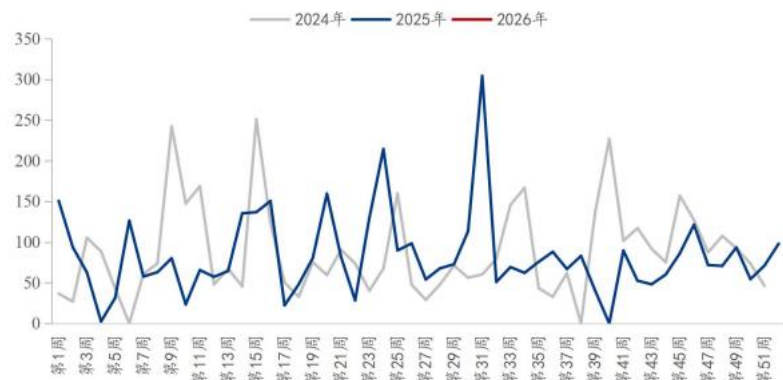
结论：1 月正值季节性备货阶段，饲料养殖企业在供应不确定性背景下纷纷增加头寸，进一步推升了豆粕现货市场的看涨情绪。然而，当前国内油厂的大豆及豆粕库存整体仍处于相对高位，且压榨量维持较高水平，供应基础依然充裕，限制了豆粕价格的上行空间。

数据图表-豆粕

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

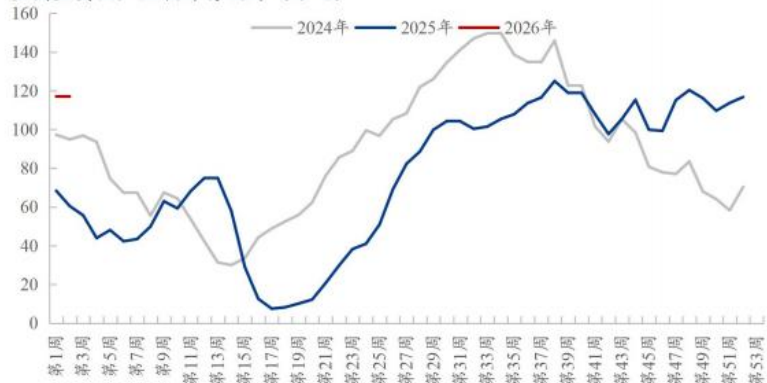
图一：需求

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



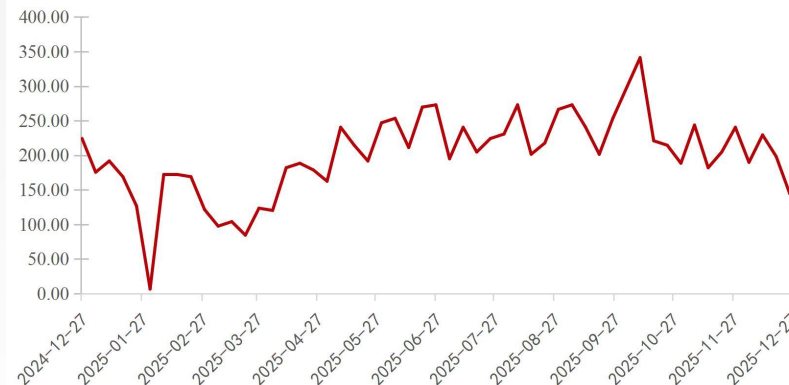
图三：库存

全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



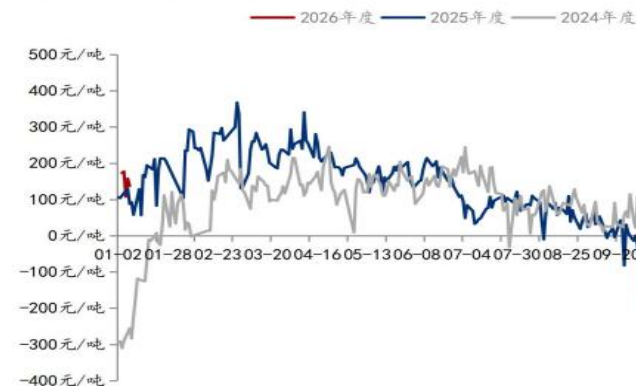
图二：供给

动态全样本油厂大豆周度到港量（万吨）



图四：利润

连续合约巴西大豆盘面毛利

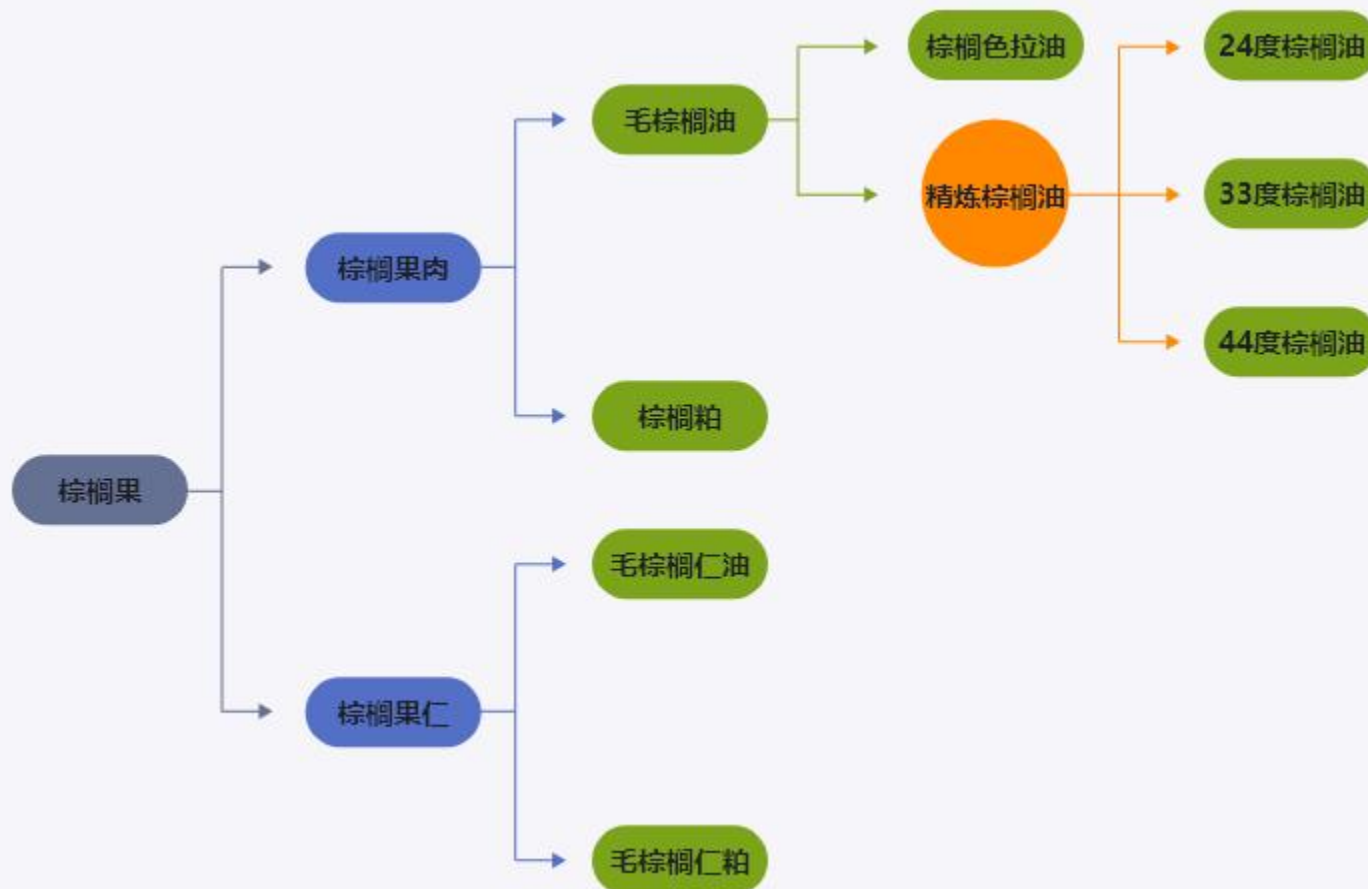


棕榈油产业图谱

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



需求：国内棕榈油需求处于淡季，下游消费相对平稳，餐饮、食品加工等行业采购节奏正常，节日备货需求已过，整体需求缺乏明显亮点。

供给：马来西亚进入季节性减产周期，SPPOMA 数据显示 1 月 1-5 日马棕产量环比上月同期减少 34.48%，单产环比减少 34.7%，出油率环比微增 0.04%。市场预计 2025 年 12 月马棕产量环比下跌 9% 至 176 万吨，印尼方面，2025 年棕榈油产量增长显著，2026 年预计继续小幅增长，但 B40 生物柴油政策推进或影响出口供应。

棕榈油 库存：截至 2026 年 1 月 2 日，全国重点地区棕榈油商业库存 73.38 万吨，环比上周减少 0.03 万吨，减幅 0.04%，同比增加 46.26%，库存处于历史同期偏高水平。国内库存去库速度较慢，高库存对价格形成压制。

利润：国内棕榈油进口利润倒挂有所收窄，目前约在 - 250 元 / 吨左右，进口商利润空间有限，抑制进口积极性。

结论：棕榈油价格承压，马来西亚棕榈油库存超预期增长、美国生物柴油政策推迟带来的不确定性、以及疲软的出口数据。市场缺乏强劲利多，但国际豆棕价差对棕榈油底部继续形成支撑，短期内棕榈油期价震荡运行。

数据图表-棕榈油

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

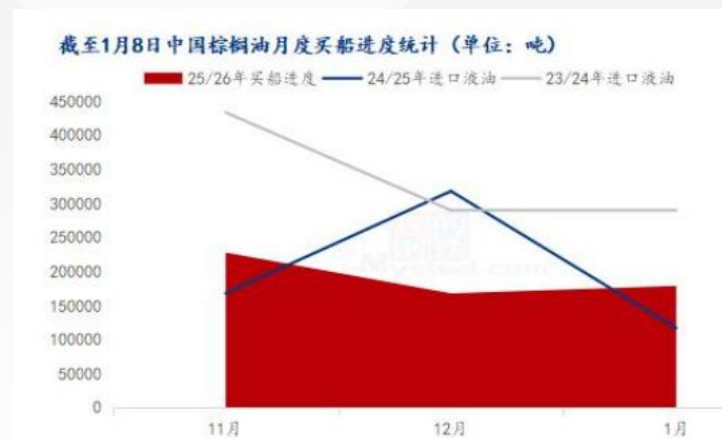
图一：国内需求



图三：国内库存



图二：国内供给



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）】