

油脂产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月1日



王泽辉 Z0019938

豆油

		7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏一级	8380	8420	-40	-0.48%
期价	Y2509	8192	8240	-48	-0.58%
基差	Y2509	188	180	8	4.44%
现货基差报价	江苏8月	09+180	09+180	0	-
仓单		0	13709	-13709	-100.00%

棕榈油

		7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅
现价	广东24度	8920	8990	-70	-0.78%
期价	P2509	8900	8982	-82	-0.91%
基差	P2509	20	8	12	150.00%
现货基差报价	广东8月	09+150	09+150	0	-
盘面进口成本	广州港9月	9246.8	9289.4	-42.7	-0.46%
盘面进口利润	广州港9月	-347	-307	-39	-12.80%
仓单		570	570	0	0.00%

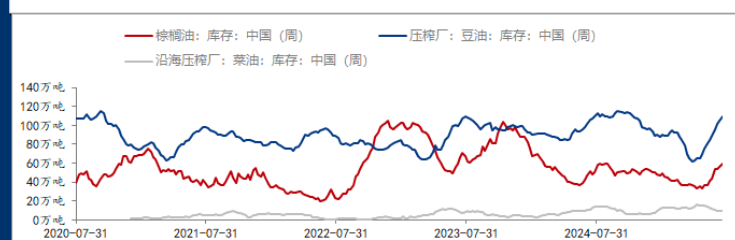
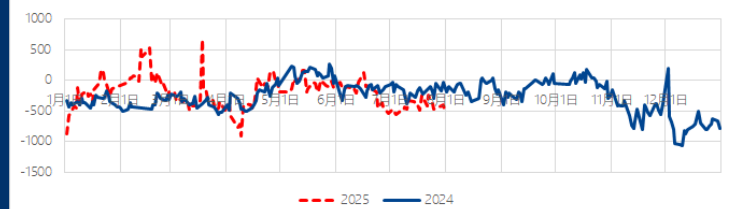
菜籽油

		7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏四级	9600	9680	-80	-0.83%
期价	OI509	9510	9621	-111	-1.15%
基差	OI509	90	59	31	52.54%
现货基差报价	江苏8月	09+90	09+90	0	-
仓单		3487	3487	0	-

价差

		7月31日	7月30日	涨跌	涨跌幅
豆油跨期	09-01	34	52	-18	-34.62%
棕榈油跨期	09-01	-18	-4	-14	-350.00%
菜籽油跨期	09-01	61	65	-4	-6.15%
豆棕价差	现货	-540	-570	30	5.26%
豆棕价差	2509	-708	-742	34	4.58%
菜豆油价差	现货	1220	1260	-40	-3.17%
菜豆油价差	2509	1318	1381	-63	-4.56%

马来棕榈油进口利润



油脂观点

棕榈油方面，受出口数据保持下降的利空打压和影响，期价存在逐步向下趋弱走低的压力。同时基本面上产量增长和库存可能增加的潜在利空担忧，毛棕油期价有逐步向4000令吉回落的风险。国内方面，近期密切地关注马棕基本面数据出台后对盘面的指引，同时关注8800元附近支撑，整体以阶段性调整走势为主。豆油方面，四季度美国大豆出口前景目前来看不算乐观，供应方面来看，美国中西部的天气总体良好，强化了市场对于今年秋季美国大豆丰产的预期，继续对大豆期货构成基本压力。国内方面，在成本支撑下，贸易商不愿降价销售，对行情有一定支撑。因现阶段巴西大豆供应依旧充足，工厂会维持高开机率，工厂豆油库存仍有增加可能。不过，随着需求逐步增加，豆油库存将逐步减少，这导致基差报价短期内波动空间不大，之后将震荡上涨。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或报价，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

期货指标					
品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约基差	255	-145	400	275.86%	元/吨
生猪2511	13885	14105	-220	-1.56%	
生猪2509	14075	14075	0	0.00%	
生猪9-11价差	190	-30	220	733.33%	
主力合约持仓	45199	53049	-7850	-14.80%	手
仓单	#N/A	0	-	-	

现货价格					
品种	现值	前值	涨跌	当地升贴水	单位
河南	14330	13930	400.0	0	元/吨
山东	14270	14070	200.0	200	
四川	13600	13500	100.0	-100	
辽宁	14000	13850	150.0	-300	
广东	15640	15440	200.0	500	
湖南	14160	13960	200.0	100	
河北	14280	13930	350.0	100	

现货指标					
品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
样本点屠宰量-日	136957	137466	-509	-0.37%	头
白条价格-周	20.53	20.63	-0.1	-0.48%	元/公斤
仔猪价格-周	26.00	26.00	0.0	0.00%	
母猪价格-周	32.52	32.52	0.0	0.00%	
出栏体重-周	127.98	128.48	-0.5	-0.39%	公斤
自繁养殖利润-周	62	91	-28.7	-31.61%	元/头
外购养殖利润-周	-71	-19	-52.7	-282.58%	
能繁存栏-月	4043	4042	1.0	0.02%	万头

生猪观点	生猪现货有所企稳，月底月初缩量，屠宰采购难度提升，提振猪价。当前供需双弱，后续集团场出栏预计将持续恢复，前期散户压栏大猪也有出栏需求，短期猪价仍难言乐观。预计现货维持底部震荡格局，近月09合约上方压制较强。远月受政策影响较大，不建议盲目做空，但盘面已给出较好套保利润的前提下，也需关注套保资金影响。
------	---

数据来源：Wind、涌益咨询、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。



玉米系期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年8月1日

朱迪

Z0015979

玉米

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米2509	2288	2312	-24	-1.04%	元/吨
锦州港平仓价	2340	2350	-10	-0.43%	
基差	52	38	14	36.84%	
玉米9-1价差	79	94	-15	-15.96%	
蛇口散粮价	2410	2430	-20	-0.82%	
南北贸易利润	-1	9	-10	-111.11%	
到岸完税价CIF	2005	1997	9	0.43%	
进口利润	405	433	-29	-6.58%	
山东深加工早间剩余车辆	367	215	152	70.70%	辆
持仓量	1626762	1576670	50092	3.18%	手
仓单	154091	156591	-2500	-1.60%	

玉米淀粉

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米淀粉2509	2660	2683	-23	-0.86%	元/吨
长春现货	2680	2680	0	0.00%	
潍坊现货	2880	2880	0	0.00%	
基差	20	-3	23	766.67%	
玉米淀粉9-1价差	83	87	-4	-4.60%	
淀粉-玉米盘面价差	372	371	1	0.27%	
山东淀粉利润	-100	-120	20	16.67%	
持仓量	279925	275005	4920	1.79%	手
仓单	0	2573	-2573	-100.00%	

玉米观点

进口玉米拍卖持续，拍卖规模约20万吨不变但影响减弱。供应端，贸易商库存偏紧，随价格决定出货节奏，低价出货积极性不高，不过前期部分地区价格上涨贸易商获利了结，深加工到车辆小幅增加，现货价格涨跌互现。需求端，深加工开机率保持低位，采购积极性一般；饲料企业玉米库存相对充足，随采随用为主。替代端，小麦受托市政策价格支撑强，进口玉米持续投放加剧饲企观望心态，替代有所放缓。综上，短期市场涨跌均受限，盘面维持区间震荡，关注后续政策拍卖情况，短线交易为主。中长期来看，玉米三季度青黄不接供需仍显偏紧支撑价格；四季度新季产量或稳中有增，供需或显宽松，关注新季涨势。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

白糖产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年8月1日

刘珂

Z0016336

期货市场情况

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
白糖2601	5655	5666	-11	-0.19%	元/吨
白糖2509	5793	5804	-11	-0.19%	
ICE原糖主力	16.35	16.46	-0.11	-0.67%	美分/磅
白糖1-9价差	-138	-138	0	0.00%	元/吨
主力合约持仓量	255082	277031	-21949	-7.92%	手
仓单数量	19473	19520	-47	-0.24%	张
有效预报	0	0	0	#DIV/0!	

现货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
南宁	6030	6050	-20	-0.33%	元/吨
昆明	5900	5880	20	0.34%	
南宁基差	237	246	-9	-3.66%	
昆明基差	107	76	31	40.79%	
进口糖：巴西（配额内）	4533	4494	39	0.87%	
进口糖：巴西（配额外）	5761	5710	51	0.89%	
进口巴西（配额内）与南宁价差	-1497	-1556	59	3.79%	
进口巴西（配额外）与南宁价差	-269	-340	71	20.88%	

产业情况（同比）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
食糖：产量（全国）累计值	1116.21	996.32	119.89	12.03%	万吨
食糖：销量（全国）累计值	811.38	659.28	152.10	23.07%	
食糖：产量（广西）累计值	646.50	618.14	28.36	4.59%	
食糖：销量（广西）当月值	51.00	52.72	-1.72	-3.26%	
销糖率：累计：全国	72.59	66.17	6.42	9.70%	%
销糖率：累计：广西	71.85	66.46	5.39	8.11%	%
工业库存（全国）	304.83	337.04	-32.21	-9.56%	万吨
食糖工业库存：广西	181.97	207.32	-25.35	-12.23%	
食糖工业库存：云南	86.30	86.05	0.25	0.29%	
食糖进口	13.00	5.00	8.00	160.00%	

白糖观点

国际市场暂无新驱动。巴西甘蔗技术中心(CTC)的报告指出，6月份中南部地区的甘蔗平均单产和质量有所下降，后续关注6月下旬双周数据。强劲的季风雨将提高印度和泰国的产量市场推测印度丰产预期或将促成印度再次出口。预计短期内原糖价格底部或出现，但考虑到增产格局，整体仍以偏空思路对待，关注17-17.5美分/磅压力情况。国内6月进口数据继续放量，但整体仍处于同期偏低。国内市场需求清淡，低库存支撑广西现货，加工糖陆续进入市场，报价松动，对价格形成压力。考虑到后期进口量的增加，整体国内供需呈现边际宽松，维持反弹后偏空思路。

粕类产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年8月1日

朱迪

Z0015979

豆粕

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏豆粕	2890	2890	0	0.00%
期价	M2509	3000	3010	-10	-0.33%
基差	M2509	-110	-120	10	8.33%
现货基差报价	江苏现货基差	m2509-120	m2509-120	-	-
盘面进口榨利	美湾船期	-	-	-	-
盘面进口榨利	巴西10月船期	115	113	2	1.8%
仓单		0	22562	-22562	-100.0%

菜粕

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏菜粕	2610	2620	-10	-0.38%
期价	RM2509	2699	2735	-36	-1.32%
基差	RM2509	-89	-115	26	22.61%
现货基差报价	广东	rm09-130	rm09-120	-	-
盘面进口榨利	加拿大11月船期	108	118	-10	-8.47%
仓单		1200	0	1200	#DIV/0!

大豆

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	哈尔滨大豆	3960	3960	0	0.00%
期价	豆一主力合约	4131	4153	-22	-0.53%
基差	豆一主力合约	-171	-193	22	11.40%
现价	江苏进口大豆	3660	3660	0	0.00%
期价	豆二主力合约	3658	3671	-13	-0.35%
基差	豆二主力合约	2	-11	13	118.18%
仓单	豆一	13557	13561	-4	-0.03%

价差

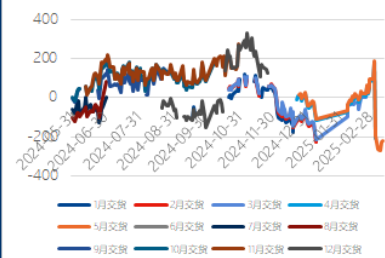
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
豆粕跨期	09-01	-36	-39	3	7.69%
菜粕跨期	09-01	288	307	-19	-6.19%
油粕比	现货	2.90	2.91	-0.014	-0.48%
油粕比	主力合约	2.73	2.74	-0.007	-0.25%
豆菜粕价差	现货	280	270	10	3.70%
豆菜粕价差	2509	301	275	26	9.45%

粕类观点

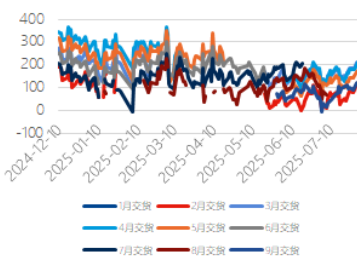
美豆继续维持偏弱格局，中美未有利好消息放出，而新作丰产预期强，持续压制美豆上方空间。巴西升贴水高位，距离美豆上市时间窗口不断收窄，巴西豆较为坚挺，美豆压力显著。

目前国内大豆和豆粕库存持续回升，短期供应维持高到港量高开机率，但10月之后大豆到港连续性存疑，谈判未有实质性突破，市场担忧未来供应，成交转好。豆粕单边跟随美豆下跌，但受巴西升贴水提振，进口成本支撑下方空间，短期建议观望为主。

美湾榨利



巴西榨利



数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内官仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

棉花产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月1日

刘珂 Z0016336

期货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
棉花2509	13650	13755	-105	-0.76%	元/吨
棉花2601	13840	13905	-65	-0.47%	
ICE美棉主力(美分/磅)	67.22	67.50	-0.28	-0.41%	美分/磅
棉花9-1价差	-190	-150	-40	-26.67%	元/吨
主力合约持仓量	349549	375938	-26389	-7.02%	手
仓单数量	8940	9055	-115	-1.27%	张
有效预报	348	348	0	0.00%	

现货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新疆到厂价: 3128B	15213	15343	-130.0	-0.85%	元/吨
CC Index: 3128B	15325	15470	-145.0	-0.94%	
FC Index:M: 1%	13581	13616	-35.0	-0.26%	
3128B-01合约	1563	1588	-25.0	-1.57%	
3128B-05合约	1373	1438	-65.0	-4.52%	
CC Index:3128B-FC Index:M: 1%	1744	1854	-110.0	-5.93%	

产业情况 (环比)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
商业库存	254.24	282.98	-28.74	-10.2%	万吨
工业库存	88.21	90.30	-2.09	-2.3%	
进口量	3.00	4.00	-1.00	-25.0%	
保税区库存	32.70	33.60	-0.90	-2.7%	%
纺织业:存货: 同比	0.80	1.90	-1.10	-57.9%	
纱线: 库存天数 (天)	28.36	27.23	1.13	4.1%	
坯布: 库存天数 (天)	37.24	36.61	0.63	1.7%	天
棉花出疆发运量	53.46	43.60	9.86	22.6%	
纺企C32s即期加工利润	-2177.50	-2337.00	159.50	6.8%	
服装鞋帽针纺织品类零售额	1275.40	1225.40	50.00	4.1%	亿元
服装鞋帽针纺织品类当月同比	1.90	4.00	-2.10	-52.5%	%
纺织纱线、织物及制品出口额	120.48	126.32	-5.84	-4.6%	亿美元
纺织纱线、织物及制品出口当月同比	-1.64	-1.98	0.34	17.3%	%
服装及衣着附件出口额	152.67	135.78	16.89	12.4%	亿美元
服装及衣着附件出口同比	0.79	2.50	-1.70	-68.2%	%

棉花观点

供应端压力边际增加，因相对低价的2023/24陈棉新增供应及现货基差短期稳中略降，但需求端弱化力度边际转弱，因内地纺企开机已降至较低水平，且新疆纺企开机坚挺，成品库存暂未明显继续累积，不过下游仍疲弱，后期内地纺企开机仍存略降预期。综上，短期国内棉价或区间震荡，远期新棉上市后相对承压。

数据来源：Wind、同花顺、广发期货研究所，请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述

鸡蛋产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月1日

刘珂

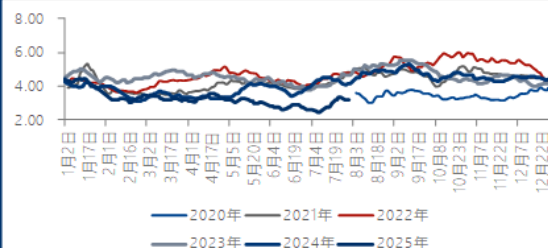
Z0016336

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
鸡蛋09合约	3522	3570	-48	-1.34%	元/500KG
鸡蛋10合约	3298	3353	-55	-1.64%	
鸡蛋产区价格	3.17	3.20	-0.03	-0.87%	元/斤
基差	-352	-372	20	5.41%	元/500KG
9-10价差	224	217	7	3.23%	

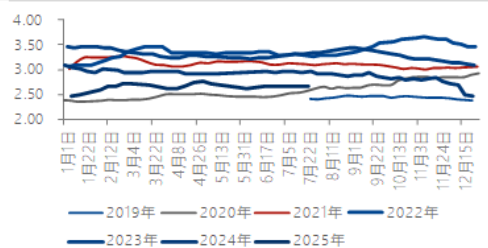
指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
蛋鸡苗价格	3.88	3.88	0.00	0.00%	元/羽
淘汰鸡价格	5.64	4.80	0.84	17.50%	元/斤
蛋料比	2.60	2.25	0.35	15.56%	-
养殖利润	-12.33	-32.98	20.65	62.61%	元/羽

相关图表

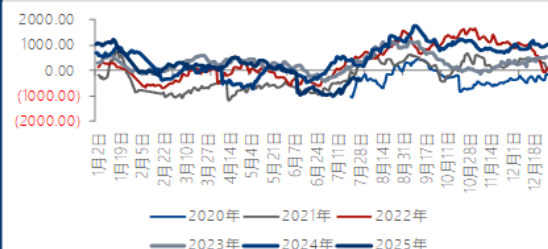
鸡蛋价格（元/斤）



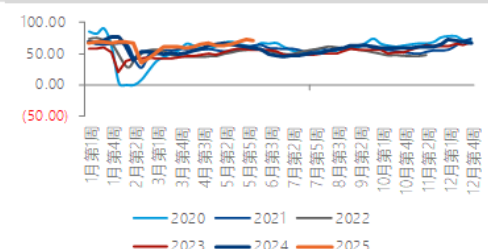
鸡蛋饲料价格



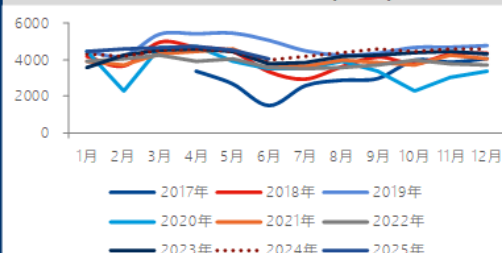
主力合约基差



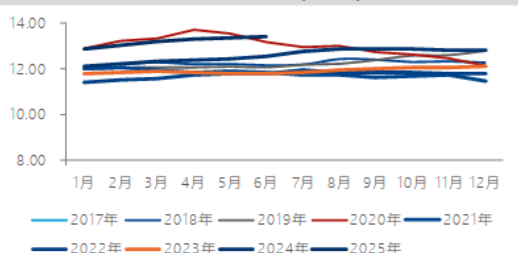
淘汰鸡出栏量（万羽）



鸡苗月度销售数据（万羽）



在蛋鸡存栏量（万羽）



鸡蛋观点

在产蛋鸡存栏量维持高位，鸡蛋供应充足。但受高温天气影响，蛋鸡采食量减少，蛋重和产蛋率均有下滑，中小码鸡蛋供应充足，但大码鸡蛋供应紧张，特别是优质大码。近期鸡蛋价格连日上涨，终端跟进不及时，批发市场走货速度放缓，贸易商参市心态趋谨。但正值鸡蛋传统需求旺季，需求微降后或继续转好。因此，本周鸡蛋需求量或先减少后增加。近期产地鸡蛋价格上涨幅度明显，终端需求跟进有限，市场消化速度一般，需求利空市场，预计下周部分地区鸡蛋价格或有下滑风险，空间在0.10-0.20元/斤。但目前正值鸡蛋需求旺季，蛋价小幅下滑后，贸易商或逢低补货，需求或恢复性增加，预计现货仍有一定上行空间，但期货由于受产能影响，保持弱势。

数据来源：Wind、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

