

油脂产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月28日

王泽辉 Z0019938

豆油

		5月27日	5月26日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏一级	8100	8120	-20	-0.25%
期价	Y2509	7510	7530	-20	-0.27%
基差	Y2509	590	590	0	0.00%
现货基差报价	江苏5月	09+300	09+320	-20	-
仓单		15717	15767	-50	-0.32%

棕榈油

		5月27日	5月26日	涨跌	涨跌幅
现价	广东24度	8550	8520	30	0.35%
期价	P2509	7980	7920	60	0.76%
基差	P2509	570	600	-30	-5.00%
现货基差报价	广东5月	09+550	09+550	0	-
盘面进口成本	广州港9月	8596.9	8567.7	29.3	0.34%
盘面进口利润	广州港9月	-617	-648	31	4.75%
仓单		0	0	0	0.00%

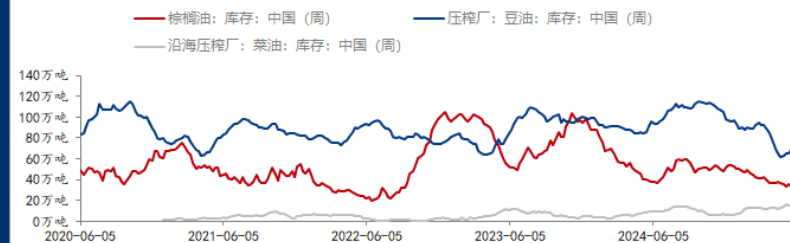
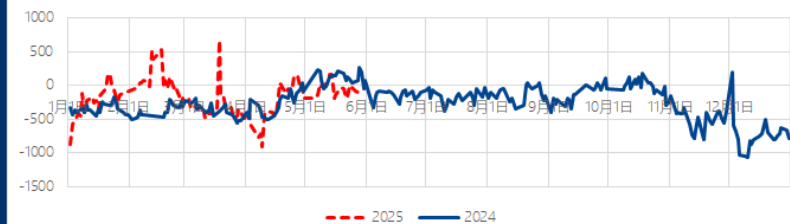
菜籽油

		5月27日	5月26日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏四级	9580	9610	-30	-0.31%
期价	OI509	9109	9026	83	0.92%
基差	OI509	471	584	-113	-19.35%
现货基差报价	江苏5月	09+120	09+120	0	-
仓单		1012	1012	0	-

价差

		5月27日	5月26日	涨跌	涨跌幅
豆油跨期	09-01	28	22	6	27.27%
棕榈油跨期	09-01	22	8	14	175.00%
菜籽油跨期	09-01	182	198	-16	-8.08%
豆棕价差	现货	-450	-400	-50	-12.50%
豆棕价差	2509	-304	-250	-54	-21.60%
菜豆油价差	现货	1480	1490	-10	-0.67%
菜豆油价差	2509	1704	1678	26	1.55%

马来棕榈油进口利润



油脂观点

棕榈油方面，马来西亚BMD毛棕榈油期货维持3800令吉附近震荡整理，在此逐步止跌企稳后受基本面上产量增幅低于市场预期，叠加船运机构公布的出口数据大幅增长的利多提振下，短线逐步展开了止跌反弹走势。国内方面，大连棕榈油期货市场在7900-8000元区间逐步止跌后，展开了止跌反弹上涨走势，长线仍维持着看弱的观点不变。豆油方面，美国与欧盟对绿色能源的推动仍保持活跃，豆油受益于结构性需求与天气支撑，短线走势依旧偏强。不过，南美大豆正在上市，CBOT大豆短期内窄幅震荡调整为主，波动空间有限，在成本端影响CBOT豆油走势。国内方面，从船期统计数据来看，5-7月每月大豆进口量估算均在1000万吨以上，海关检验时间缩短，大豆通关加快，工厂将维持高开机率，豆油库存将持续增加。市场对于未来的行情并不乐观，有等待基差报价下跌的意向，现阶段采购兴趣不强，导致了豆油需求清淡。受此影响，豆油基差报价将维持震荡下跌的走势。

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，报告内仅供作参考，报告中的信息或所表

豆粕

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏豆粕	2940	2940	0	0.00%
期价	M2509	2966	2950	16	0.54%
基差	M2509	-26	-10	-16	-160.00%
现货基差报价	广东现货基差	m2509-70	m2509-50	-	-
盘面进口榨利	美湾5月船期	-	-	-	-
盘面进口榨利	巴西7月船期	176	145	31	21.4%
仓单		26939	27483	-544	-2.0%

菜粕

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏菜粕	2520	2510	10	0.40%
期价	RM2509	2599	2566	33	1.29%
基差	RM2509	-79	-56	-23	-41.07%
现货基差报价	广东	rm09-100	rm09-90	-	-
盘面进口榨利	加拿大7月船期	-51	-48	-3	-6.25%
仓单		28438	28498	-60	-0.21%

大豆

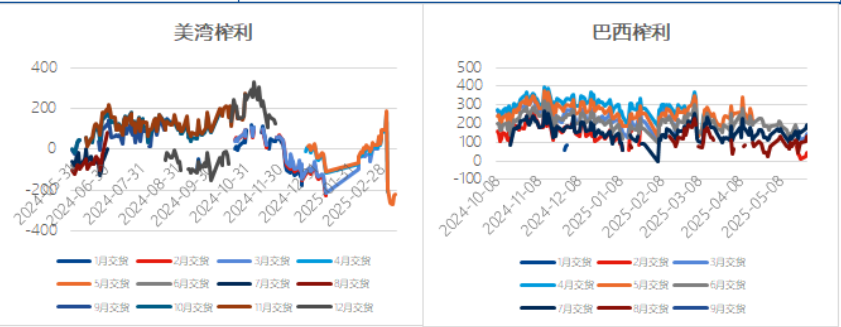
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	哈尔滨大豆	3980	3980	0	0.00%
期价	豆一主力合约	4144	4144	0	0.00%
基差	豆一主力合约	-164	-164	0	0.00%
现价	江苏进口大豆	3640	3640	0	0.00%
期价	豆二主力合约	3577	3552	25	0.70%
基差	豆二主力合约	63	88	-25	-28.41%
仓单	豆一	29794	29983	-189	-0.63%

价差

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
豆粕跨期	09-01	-56	-52	-4	-7.69%
菜粕跨期	09-01	252	234	18	7.69%
油粕比	现货	2.76	2.76	-0.007	-0.25%
油粕比	主力合约	2.61	2.61	-0.002	-0.07%
豆菜粕价差	现货	420	430	-10	-2.33%
豆菜粕价差	2509	367	384	-17	-4.43%

粕类观点

CBOT走势偏强，国内两粕跟随。美豆当前春播顺利推进，整体播种进度偏快，偏干天气炒作空间有限。巴西供应压力仍在继续兑现，当前正值巴西大豆供应高峰，升贴水偏弱，压制国内豆粕成本端。国内后期大豆到港充裕，5、6、7三个月到港或突破3000万吨，目前油厂开机回升，市场供应压力将持续增加。但目前油厂豆粕库存低位，基差已处于偏低位置，油厂仍在修复库存过程，基差预计继续下跌空间有限。
两粕预计仍维持震荡结构，美豆单边不具备上涨趋势，豆粕回升至2950元/吨以上，关注上方压力。



玉米系期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年5月28日

朱迪

Z0015979

玉米

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米2507	2324	2318	6	0.26%	元/吨
锦州港平仓价	2320	2320	0	0.00%	
基差	-4	2	-6	-300.00%	
玉米7-9价差	-24	-26	2	7.69%	
蛇口散粮价	2390	2390	0	0.00%	
南北贸易利润	-6	-6	0	0.00%	
到岸完税价CIF	2059	2058	1	0.05%	
进口利润	331	332	-1	-0.33%	辆
山东深加工早间剩余车辆	866	620	246	39.68%	
持仓量	2048364	2062121	-13757	-0.67%	
仓单	211261	211311	-50	-0.02%	手

玉米淀粉

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米淀粉2507	2652	2653	-1	-0.04%	元/吨
长春现货	2690	2690	0	0.00%	
潍坊现货	2890	2890	0	0.00%	
基差	38	37	1	2.70%	
玉米淀粉7-9价差	-60	-70	10	14.29%	
淀粉-玉米盘面价差	328	335	-7	-2.09%	
山东淀粉利润	-168	-164	-4	-2.44%	
持仓量	325493	319952	5541	1.73%	手
仓单	25340	25340	0	0.00%	

玉米观点

基层余粮基本售尽，市场供应及价格按贸易商售粮节奏变化，随着贸易商获利了结及部分腾库需要，出货意愿增强，到车辆持续增加，价格上涨动能不足，但受限于挺价情绪仍在，下跌也有限，整体价格偏稳，底部支撑较强。下游深加工持续亏损逐步降开机，养殖端刚性消费为主，不过玉米价差走缩及小麦集中上市替代预期，对玉米有所承压。中长期来看，玉米供应收紧叠加进口及替代大幅减弱，养殖需求增加，将支撑玉米上行。短期市场更关注于小麦上市及价格变动情况，玉米购销清淡，盘面单边驱动性不明显，整体维持窄幅震荡。关注小麦上市及政策端投放情况。

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

生猪产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月28日

朱迪 Z0015979

期货指标

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约基差	970	830	140	16.87%	元/吨
生猪2507	13250	13260	-10	-0.08%	
生猪2509	13560	13600	-40	-0.29%	
生猪7-9价差	310	340	-30	-8.82%	
主力合约持仓	79267	78587	680	0.87%	手
仓单	490	700	-	-	

现货价格

品种	现值	前值	涨跌	当地升贴水	单位
河南	14530	14430	100.0	0	元/吨
山东	14700	14550	150.0	200	
四川	14300	14150	150.0	100	
辽宁	14480	14330	150.0	-100	
广东	15390	15390	0.0	-300	
湖南	14300	14300	0.0	100	
河北	14670	14500	170.0	500	

现货指标

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
样本点屠宰量-日	147404	146186	1218	0.83%	头
白条价格-周	0.00	20.71	-20.7	-100.00%	元/公斤
仔猪价格-周	28.00	28.00	0.0	0.00%	
母猪价格-周	32.53	32.53	0.0	0.00%	
出栏体重-周	129.38	129.71	-0.3	-0.25%	公斤
自繁养殖利润-周	48	81	-32.5	-40.23%	元/头
外购养殖利润-周	-16	48	-64.3	-133.32%	
能繁存栏-月	4038	4039	-1.0	-0.02%	万头

生猪观点

生猪现货价格企稳反弹。前期企业出栏积极性有所增强，体重稳中下滑，二次育肥滚动出栏，补栏意愿有限，叠加政策上限制二育，压制猪价。供需面改善有限，但当前正值月底，养殖集团缩量，而端午前也有一定备货需求，猪价小幅反弹。

09合约跟随现货略有反弹，养殖利润仍在，但市场产能扩张谨慎，行情不存在大幅下挫基础，但上行驱动同样不强，关注盘面在13500附近支撑。

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”。

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



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月28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	5708	5699	9	0.16%	元/吨
白糖2509	5841	5835	6	0.10%	
ICE原糖主力	17.25	17.31	-0.06	-0.35%	美分/磅
白糖1-9价差	-133	-136	3	2.21%	元/吨
主力合约持仓量	304757	302080	2677	0.89%	手
仓单数量	31881	32244	-363	-1.13%	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	6155	6155	0	0.00%	元/吨
昆明	5960	5970	-10	-0.17%	
南宁基差	314	320	-6	-1.88%	
昆明基差	119	135	-16	-11.85%	
进口糖：巴西（配额内）	4696	4730	-34	-0.72%	
进口糖：巴西（配额外）	5974	6017	-43	-0.71%	
进口巴西（配额内）与南宁价差	-1459	-1425	-34	-2.39%	
进口巴西（配额外）与南宁价差	-181	-138	-43	-31.16%	

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	1110.72	995.00	115.72	11.63%	万吨
食糖：销量（全国）累计值	724.46	574.65	149.81	26.07%	
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	65.73	66.61	-0.88	-1.32%	
销糖率：累计：全国	65.22	57.73	7.49	12.97%	%
销糖率：累计：广西	63.96	57.93	6.03	10.41%	%
工业库存（全国）	386.26	420.74	-34.48	-8.20%	万吨
食糖工业库存：广西	232.97	260.04	-27.07	-10.41%	
食糖工业库存：云南	104.70	108.16	-3.46	-3.20%	
食糖进口	13.00	5.00	8.00	160.00%	

白糖观点

巴西中南部地区收割进展顺利，此前4月下半月降雨推迟了收割，泰国甘蔗作物前景受助于季风雨季开局强劲，整体25/26供应前景乐观，预计原糖将震荡偏弱，存在跌破17美分/磅风险。考虑到原糖还未大量进入国内市场，仍会继续支撑糖价。市场关注焦点在未来进口节奏，国内供需整体趋松，远期供应增加仍是最强抑制因素，预计糖价维持震荡偏弱。

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5月28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	13330	13385	-55	-0.41%	元/吨
棉花2601	13385	13435	-50	-0.37%	
ICE美棉主力(美分/磅)	65.58	66.06	-0.48	-0.73%	美分/磅
棉花9-1价差	-55	-50	-5	-10.00%	元/吨
主力合约持仓量	565059	575436	-10377	-1.80%	手
仓单数量	11260	11343	-83	-0.73%	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	14485	14504	-19.0	-0.13%	元/吨
CC Index: 3128B	14595	14606	-11.0	-0.08%	
FC Index:M: 1%	13495	13495	0.0	0.00%	
3128B-01合约	1155	1119	36.0	3.22%	
3128B-05合约	1100	1069	31.0	2.90%	
CC Index:3128B-FC Index:M: 1%	1100	1111	-11.0	-0.99%	

产业情况 (环比)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
商业库存	383.40	415.26	-31.86	-7.7%	万吨
工业库存	92.90	95.42	-2.52	-2.6%	
进口量	6.00	7.00	-1.00	-14.3%	
保税区库存	39.20	39.90	-0.70	-1.8%	
纺织业:存货: 同比	4.30	4.50	-0.20	-4.4%	%
纱线: 库存天数 (天)	21.12	20.98	0.14	0.7%	天
坯布: 库存天数 (天)	32.54	31.17	1.37	4.4%	
棉花出疆发运量	53.46	43.60	9.86	22.6%	万吨
纺企C32s即期加工利润	-1584.50	-1566.60	-17.90	-1.1%	元/吨
服装鞋帽针纺织品类零售额	1088.00	1240.50	-152.50	-12.3%	亿元
服装鞋帽针纺织品类当月同比	2.20	3.60	-1.40	-38.9%	%
纺织纱线、织物及制品出口额	125.80	120.51	5.29	4.4%	亿美元
纺织纱线、织物及制品出口当月同比	3.20	16.06	-12.86	-80.1%	%
服装及衣着附件出口额	116.07	113.51	2.55	2.2%	亿美元
服装及衣着附件出口同比	-1.17	8.79	-9.96	-113.3%	%

棉花观点

产业下游刚需存韧性，目前下游开机未明显下降，成品库存也不高，原料端棉花现货基差坚挺，棉价下方支撑仍较强，不过下游远期需求预期不强，棉价上行也缺乏较强驱动，继续关注产业下游需求变动。综上，短期国内或区间震荡。

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，未经及分析方法，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5月28日

刘珂

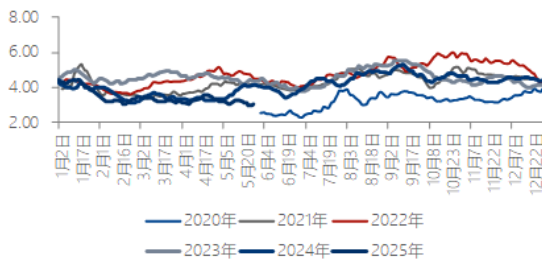
Z0016336

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
鸡蛋09合约	3713	3766	-53	-1.41%	元/500KG
鸡蛋06合约	2696	2762	-66	-2.39%	
鸡蛋产区价格	3.05	3.00	0.05	1.72%	元/斤
基差	167	58	110	189.78%	元/500KG
9-6价差	1017	1004	13	1.29%	

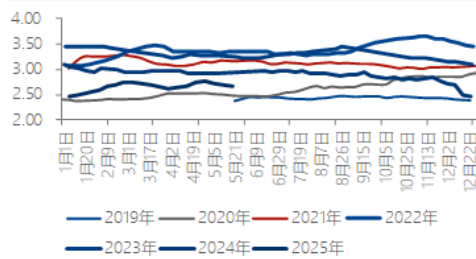
指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
蛋鸡苗价格	4.15	4.15	0.00	0.00%	元/羽
淘汰鸡价格	5.12	5.22	-0.10	-1.92%	元/斤
蛋料比	2.53	2.51	0.02	0.80%	-
养殖利润	-15.96	-17.22	1.26	7.32%	元/羽

相关图表

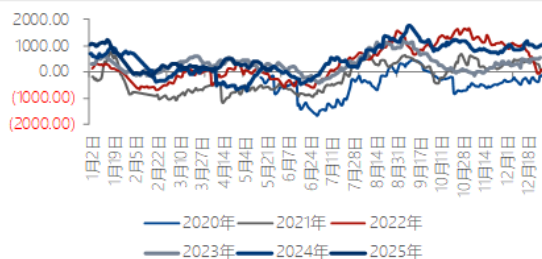
鸡蛋价格 (元/斤)



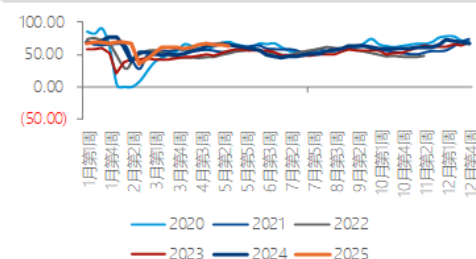
鸡蛋饲料价格



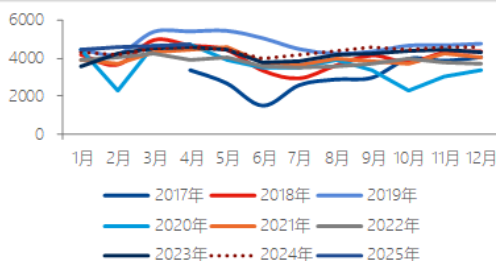
主力合约基差



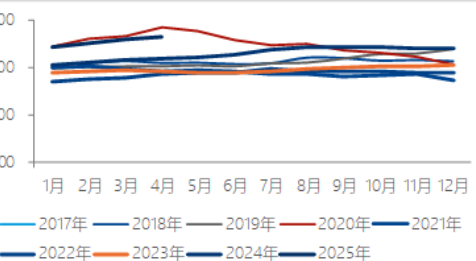
淘汰鸡出栏量 (万羽)



鸡苗月度销售数据 (万羽)



在蛋鸡存栏量 (万羽)



鸡蛋观点

全国鸡蛋供应量较充足，对蛋价有一定利空影响，需求量或先少后多，是影响蛋价波动的主因。本周全国鸡蛋价格或先跌后涨，调价幅度较小。

数据来源：Wind、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾页免责声明。

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”。

