

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12月3日

王泽辉 Z0019938

豆油					
		12月2日	12月1日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏一级	8620	8610	10	0.12%
期价	Y2601	8288	8288	0	0.00%
基差	Y2601	332	322	10	3.11%
现货基差报价	江苏1月	01+270	01+270	0	-
仓单		7419	5469	1950	35.66%
棕榈油					
		12月2日	12月1日	涨跌	涨跌幅
现价	广东24度	8620	8570	50	0.58%
期价	P2601	8720	8652	68	0.79%
基差	P2601	-100	-82	-18	-21.95%
现货基差报价	广东1月	01+0	01-30	30	-
盘面进口成本	广州港1月	9091.7	9077.0	14.6	0.16%
盘面进口利润	广州港1月	-372	-425	53	12.55%
仓单		352	352	0	0.00%
菜籽油					
		12月2日	12月1日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏三级	10080	10080	0	0.00%
期价	OI601	9745	9770	-25	-0.26%
基差	OI601	335	310	25	8.06%
现货基差报价	江苏1月	01+270	01+270	0	-
仓单		3812	3855	-43	-
价差					
		12月2日	12月1日	涨跌	涨跌幅
豆油跨期	01-05	192	202	-10	-4.95%
棕榈油跨期	01-05	-22	-46	24	52.17%
菜籽油跨期	01-05	264	286	-22	-7.69%
豆棕价差	现货	0	40	-40	-100.00%
豆棕价差	2601	-646	-612	-34	-5.56%
菜豆油价差	现货	1460	1470	-10	-0.68%
菜豆油价差	2601	1457	1482	-25	-1.69%



油脂观点

棕榈油方面，因SPPOMA产量数据意外下降的利多支撑和美豆油上涨提振影响。短线有效地突破4100令吉后仍有进一步尝试冲击4200-4250令吉的机会。随着反弹结束后期价逐步滞涨的拖累以及基本面上预期11月末库存增长的潜在利空担忧，马棕有结束反弹后重新趋弱下跌的风险。国内方面，大连棕榈油期货市场维持震荡上涨走势，期价向上突破了20日均线后继续走强，短线有进一步向上走强至8800元的机会。豆油方面，美国能源信息署(EIA)称，9月美国用于生产生物燃料的豆油使用量上升至10.53亿磅。目前交易商密切关注美国环保署关于2026年生物燃料掺混义务的最终决定，这将成为影响豆油长期需求的关键因素。国内方面，需求面来看，现阶段下游贸易商采购依旧不算积极。今年春节较迟，因此春节备货也会相应推迟。并且不排除今年春节备货量也同比下降的可能，目前需求面偏空。不过从理论榨利来看，美国大豆压榨亏损严重，巴西大豆亏损低于美国大豆，但是也在亏损，油厂有一定挺价心理，基差报价将继续偏稳运行。

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。如引用、刊发，需注明出处为广发期货。

期货指标					
品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约基差	-155	-95	-60	-63.16%	元/吨
生猪2605	11950	11925	25	0.21%	
生猪2601	11455	11495	-40	-0.35%	
生猪1-5价差	-495	-430	-65	-15.12%	
主力合约持仓	98797	101740	-2943	-2.89%	手
仓单	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	

现货价格					
品种	现值	前值	涨跌	当地升贴水	单位
河南	11300	11400	-100.0	0	元/吨
山东	11450	11550	-100.0	200	
四川	11450	11450	0.0	-100	
辽宁	11150	11300	-150.0	-300	
广东	12410	12310	100.0	500	
湖南	11310	11210	100.0	100	
河北	11450	11450	0.0	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	209506	208687	819	0.39%	头
白条价格-周	18.28	18.28	0.00	0.00%	元/公斤
仔猪价格-周	17.00	17.50	-0.5	-2.86%	
母猪价格-周	32.47	32.47	0.0	0.00%	
出栏体重-周	129.22	128.81	0.4	0.32%	公斤
自繁养殖利润-周	-148	-136	-12.1	-8.90%	元/头
外购养殖利润-周	-249	-235	-14.2	-6.05%	
能繁存栏-月	3990	4035	-45.0	-1.12%	万头

生猪观点

市场出栏积极性有所回升，下游屠宰量收购较为顺畅，市场供需基本平衡。12月出栏呈增量预期，猪价预计维持震荡偏弱结构，关注年底压力释放节奏，大猪价格无亮点，肥标价差窄幅调整，二育谨慎入场。农业部公布10月能繁母猪数量，存栏下滑至3990万头，盘面产能去化逻辑仍在交易，策略上月间反套可继续持有，现货压制仍在，单边预计持续磨底。

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在不同观点、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”。



粕类产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年12月3日

朱迪 Z0015979

豆粕

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏豆粕	3060	3060	0	0.00%
期价	M2601	3045	3039	6	0.20%
基差	M2601	15	21	-6	-28.57%
现货基差报价	江苏现货基差	m2601-30	m2601-20	-	-
盘面进口榨利	巴西2月船期	46	22	24	109.1%
仓单		9450	9450	0	0.0%

菜粕

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏菜粕	2410	2420	-10	-0.41%
期价	RM2601	2423	2423	0	0.00%
基差	RM2601	-13	-3	-10	-333.33%
盘面进口榨利	加拿大1月船期	688	664	24	3.61%
仓单		0	0	0	#DIV/0!

大豆

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	哈尔滨大豆	3940	3940	0	0.00%
期价	豆一主力合约	4123	4126	-3	-0.07%
基差	豆一主力合约	-183	-186	3	1.61%
现价	江苏进口大豆	3950	3950	0	0.00%
期价	豆二主力合约	3765	3766	-1	-0.03%
基差	豆二主力合约	185	184	1	0.54%
仓单	豆一	15645	15645	0	0.00%

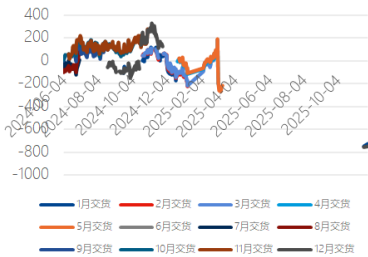
价差

		现值	前值	涨跌	涨跌幅
豆粕跨期	01-05	197	204	-7	-3.43%
菜粕跨期	01-05	10	20	-10	-50.00%
油粕比	现货	2.82	2.81	0.003	0.12%
油粕比	主力合约	2.72	2.73	-0.005	-0.20%
豆菜粕价差	现货	650	640	10	1.56%
豆菜粕价差	2601	622	616	6	0.97%

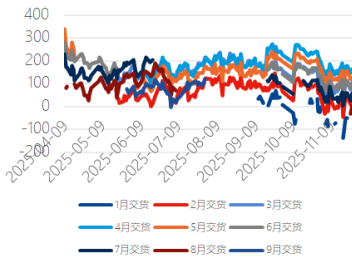
粕类观点

阿根廷产区出现缺墒风险，叠加降息预期，对美豆有较强支撑。目前中国对美豆征收13%关税，仍不利于美豆商业出口，巴西便宜大豆持续向全球销售，也影响美豆情绪。国内政策性采购对美豆形成一定支撑，但能否达到前期市场预期水平，依旧存疑。
国内豆粕宽松格局延续，但伴随后续供应下滑预期，基差有支撑，单边行情难看到上涨趋势。继续关注国内采购美豆及巴西豆动向，豆粕维持震荡看法，短期购销平淡。

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。

注：此表中美国大豆榨利计算以13%的关税进行计算。

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

玉米系期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年12月3日

朱迪

Z0015979

玉米

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米2601	2243	2236	7	0.31%	元/吨
锦州港平仓价	2290	2290	0	0.00%	
基差	47	54	-7	-12.96%	
玉米1-5价差	-37	-37	0	0.00%	
蛇口散粮价	2430	2440	-10	-0.41%	
南北贸易利润	44	54	-10	-18.52%	
到岸完税价CIF	2100	2022	78	3.86%	
进口利润	330	418	-88	-21.04%	
山东深加工早间剩余车辆	1182	964	218	22.61%	辆
持仓量	2237172	2235598	1574	0.07%	手
仓单	59915	60215	-300	-0.50%	

玉米淀粉

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米淀粉2601	2546	2542	4	0.16%	元/吨
长春现货	2590	2590	0	0.00%	
潍坊现货	2800	2800	0	0.00%	
基差	44	48	-4	-8.33%	
玉米淀粉1-5价差	-61	-74	13	17.57%	
淀粉-玉米01盘面价差	303	306	-3	-0.98%	
山东淀粉利润	-6	-6	0	0.00%	
持仓量	329589	326685	2904	0.89%	手
仓单	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	

玉米观点

东北地区降温较快，农户惜售较浓，港口低库存支撑价格偏强叠加华北采购及收储支撑，产区价格保持坚挺；华北地区到车辆小幅增加但增量有限，深加工有补库需要，价格窄幅波动。整体玉米供应略紧，但当前售粮进度偏慢，年前或存有一定卖压。需求端，贸易商建库谨慎，深加工企业库存偏低，有补货需求；饲料企业以安全库存为主随用随采，长期建库积极性不佳。综上，短期供需偏紧下盘面保持坚挺，但因供应压力仍未释放，价格冲高受限，整体表现窄幅震荡。关注玉米上量节奏及采购变化。

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



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年12月3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	5382	5405	-23	-0.43%	元/吨
白糖2605	5316	5333	-17	-0.32%	
ICE原糖主力	14.97	14.74	0.23	1.56%	美分/磅
白糖1-5价差	66	72	-6	-8.33%	元/吨
主力合约持仓量	338486	350573	-12087	-3.45%	手
仓单数量	0	0	0	#DIV/0!	张
有效预报	183	183	0	0.00%	

现货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
南宁	5430	5440	-10	-0.18%	元/吨
昆明	5420	5430	-10	-0.18%	
南宁基差	114	107	7	6.54%	
昆明基差	104	97	7	7.22%	
进口糖：巴西（配额内）	4073	4172	-99	-2.37%	
进口糖：巴西（配额外）	5161	5289	-128	-2.42%	
进口巴西（配额内）与南宁价差	-1357	-1268	-89	-7.02%	
进口巴西（配额外）与南宁价差	-269	-151	-118	-78.15%	

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	1048.00	960.00	88.00	9.17%	
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	26.66	45.34	-18.68	-41.20%	
销糖率：累计：全国	93.90	96.41	-2.51	-2.60%	%
销糖率：累计：广西	93.90	89.60	4.30	4.80%	%
工业库存（全国）	68.21	116.00	-47.79	-41.20%	万吨
食糖工业库存：广西	44.21	27.14	17.07	62.90%	
食糖工业库存：云南	33.65	26.58	7.07	26.60%	
食糖进口	55.00	40.00	15.00	37.50%	

白糖观点

洲际交易所（ICE）原糖期货收高，从前一日的大幅跌势中反弹，更多来自于技术性反弹。印度主要行业机构表示，2025/26榨季（始于10月1日）前两个月的糖产量同比增长43%，主要得益于主要产糖邦出糖率提升和压榨速度加快。印度糖业与生物能源制造商协会（ISMA）在声明中称，截至11月底，糖厂已生产410万吨糖，高于去年的288万吨。整体来讲，原糖仍保持偏弱态势。广西新糖上市，低价糖源进入市场，带动云南糖价格下跌，加工糖、甜菜糖虽有一定冲击，但价格相对坚挺，给予广西新糖价格支撑。广西制糖集团一口价维持在5550-5600的区间高于当前市场价格，预售糖源销售结束后，市场有望上调回归，预计郑糖保持底部震荡。

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12月3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2605	13755	13725	30	0.22%	元/吨
棉花2601	13800	13765	35	0.25%	
ICE美棉主力(美分/磅)	64.61	64.64	-0.03	-0.05%	美分/磅
棉花5-1价差	-45	-40	-5	-12.50%	元/吨
主力合约持仓量	544158	546943	-2785	-0.51%	手
仓单数量	2499	2403	96	4.00%	张
有效预报	2147	2147	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	14817	14763	54.0	0.37%	元/吨
CC Index: 3128B	14980	14936	44.0	0.29%	
FC Index:M: 1%	12941	12956	-15.0	-0.12%	
3128B-01合约	1062	1038	24.0	2.31%	
3128B-05合约	1017	998	19.0	1.90%	
CC Index:3128B-FC Index:M: 1%	2039	1980	59.0	2.98%	

产业情况 (环比)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
商业库存	363.97	293.06	70.91	24.2%	万吨
工业库存	93.14	88.82	4.32	4.9%	
进口量	9.00	10.00	-1.00	-10.0%	
保税区库存	32.80	31.10	1.70	5.5%	
纺织业:存货: 同比	0.10	0.30	-0.20	-66.7%	%
纱线: 库存天数 (天)	26.35	26.12	0.23	0.9%	天
坯布: 库存天数 (天)	31.12	31.97	-0.85	-2.7%	
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	-1708.00	-1659.60	-48.40	-2.9%	元/吨
服装鞋帽针纺织品类零售额	1470.80	1230.50	240.30	19.5%	亿元
服装鞋帽针纺织品类当月同比	6.30	4.70	1.60	34.0%	%
纺织纱线、织物及制品出口额	112.58	119.67	-7.08	-5.9%	亿美元
纺织纱线、织物及制品出口当月同比	-9.10	6.41	-15.51	-242.1%	%
服装及衣着附件出口额	110.03	124.53	-14.50	-11.6%	亿美元
服装及衣着附件出口同比	-15.96	-7.97	-7.99	-100.2%	%

棉花观点

洲际交易所 (ICE) 棉花期货企稳, 自上一日下跌后有所回升, 受逢低买盘以及谷物市场的支撑, 同时交易商等待12月9日公布的全球农业供需预估 (WASDE) 报告。国内方面, 新疆地区采摘全面结束, 北疆收购基本结束, 南疆部分地区仍有部分交售, 但收购量持续萎缩。随着籽棉资源减少, 收购价持续下跌。另外, 郑棉上行继续面临套保压力, 不过在部分已提前套保及部分现货一口价出售的情况下套保压力不集中, 需求端纺企采购棉花现货冷清, 不过预售陆续交货, 预售较多也缓解短期集中供应压力, 现货销售基差坚挺, 郑棉下方支撑仍强。综上, 短期棉价区间震荡。

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、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

鸡蛋产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年12月3日

广发期货
GF FUTURES

刘珂

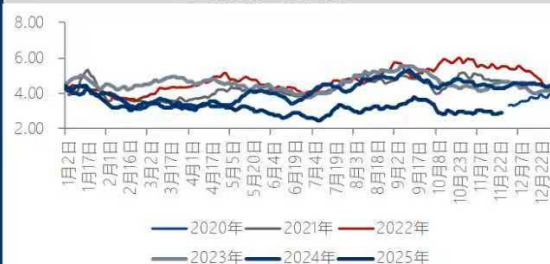
Z0016336

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
鸡蛋01合约	3202	3201	1	0.03%	元/500KG
鸡蛋02合约	3052	3025	27	0.89%	
鸡蛋产区价格	3.07	3.08	-0.01	-0.20%	元/斤
基差	-133	-126	-7	-5.77%	元/500KG
1-2价差	150	176	-26	14.77%	

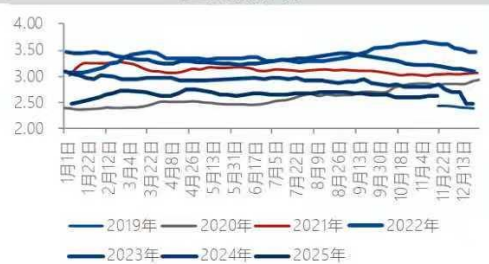
指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
蛋鸡苗价格	2.70	2.70	0.00	0.00%	元/羽
淘汰鸡价格	3.80	3.88	-0.08	-2.06%	元/斤
蛋料比	2.32	2.40	-0.08	-3.33%	-
养殖利润	-27.35	-23.06	-4.29	-18.60%	元/羽

相关图表

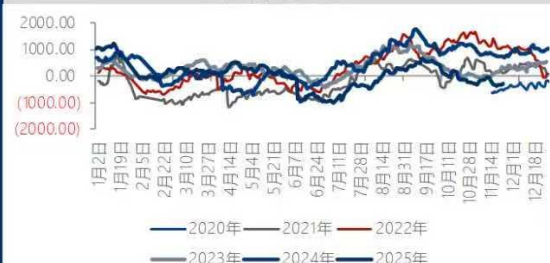
鸡蛋价格 (元/斤)



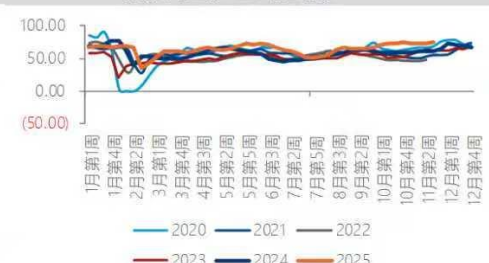
鸡蛋饲料价格



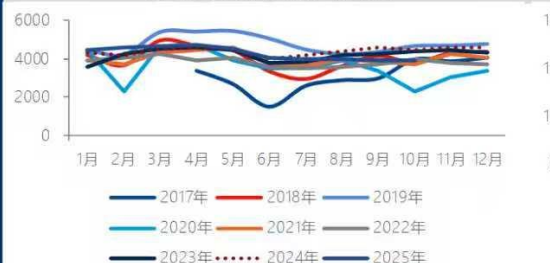
主力合约基差



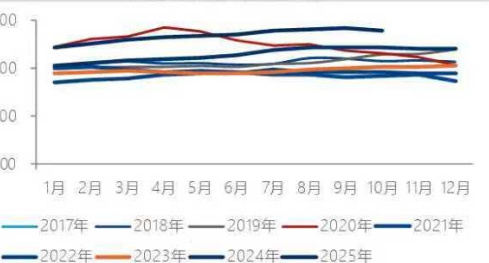
淘汰鸡出栏量 (万羽)



鸡苗月度销售数据 (万羽)



在蛋鸡存栏量 (万羽)



鸡蛋观点

近期，新开产蛋鸡的数量持续维持在较低水平，与此同时，淘汰鸡出栏量却显著增多。在这双重因素的共同影响下，在产蛋鸡的存栏量开始步入高位回落阶段，蛋鸡产能整体呈现出收缩的态势。此外，适宜的天气条件有利于鸡蛋存储，使得产业链各环节的持货能力有所增强，商家出货时的心态良好。综合来看，当前市场的供应压力已得到一定程度的缓解。当前市场缺乏利好支撑，终端需求持续偏弱，各环节积极清库为主，各市场走货情况不一。根据Mysteel鸡蛋团队对全国10个地区、31个产区市场的最新调查数据显示，2025年12月2日，全国生产环节库存为0.92天，较昨日持平。流通环节库存为1.19天，较昨日持平。蛋价降至阶段性低位，下游陆续补货，市场采买心态转变，交易活跃度提升，低价补货行为增多鸡蛋，但考虑到整体压力仍存，预计期价维持底部震荡格局。

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