

期货指标					
品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约基差	-85	-240	155	64.58%	元/吨
生猪2605	11870	11925	-55	-0.46%	
生猪2601	11385	11490	-105	-0.91%	
生猪1-5价差	-485	-435	-50	-11.49%	
主力合约持仓	90529	91758	-1229	-1.34%	手
仓单	85	0	85	#DIV/0!	

现货价格					
品种	现值	前值	涨跌	当地升贴水	单位
河南	11300	11250	50.0	0	元/吨
山东	11250	11300	-50.0	200	
四川	11350	11350	0.0	-100	
辽宁	11000	11100	-100.0	-300	
广东	12210	12410	-200.0	500	
湖南	11110	11110	0.0	100	
河北	11400	11400	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	210923	210037	886	0.42%	头
白条价格-周	18.21	18.28	-0.07	-0.38%	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

市场供应维持宽松格局，下游屠宰量收购较为顺畅。12月出栏呈增量预期，集团场供应量压力增大，目前暂未有体重下调现象，下方空间同样不大。大猪价格无亮点，肥标价差窄幅调整，二育谨慎入场，目前中小散未出现抛售压力，价格低位继续磨底。

目前盘面小幅升水现货，供应端压力或不及前期预期，情绪影响加大，但需求亮点不足，上下游拉锯格局持续。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”。



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12月5日

朱 迪 Z0015979

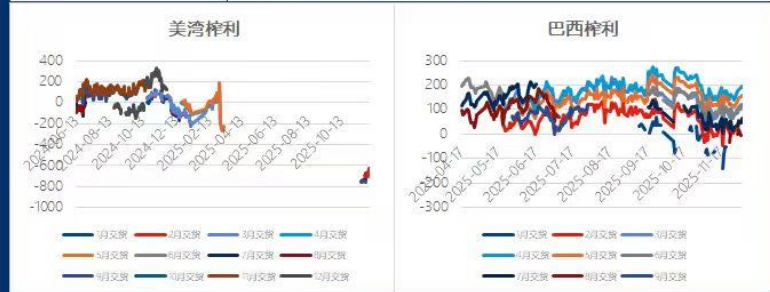
豆粕					
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏豆粕	3060	3060	0	0.00%
期价	M2605	2833	2847	-14	-0.49%
基差	M2605	227	213	14	6.57%
现货基差报价	江苏现货基差	m2601-20	m2601-30	-	-
盘面进口榨利	巴西2月船期	49	53	-4	-7.5%
仓单		23830	15430	8400	54.4%

菜粕					
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏菜粕	2390	2400	-10	-0.42%
期价	RM2605	2395	2409	-14	-0.58%
基差	RM2605	-5	-9	4	44.44%
盘面进口榨利	加拿大1月船期	729	670	59	8.81%
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	4105	4139	-34	-0.82%
基差	豆一主力合约	-165	-199	34	17.09%
现价	江苏进口大豆	3950	3950	0	0.00%
期价	豆二主力合约	3758	3770	-12	-0.32%
基差	豆二主力合约	192	180	12	6.67%
仓单	豆一	15766	15645	121	0.77%

价差					
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
豆粕跨期	05-09	-112	-112	0	0.00%
菜粕跨期	05-09	-69	-67	-2	-2.99%
油粕比	现货	2.80	2.82	-0.016	-0.58%
油粕比	主力合约	2.91	2.72	0.193	7.10%
豆菜粕价差	现货	670	660	10	1.52%
豆菜粕价差	2605	438	438	0	0.00%

粕类观点	近期南美天气出现变数，市场预期给与更多话题。本月9号USDA将公布月度供需报告，市场认为单产及期末库存将会小幅下调，一定程度上对美豆形成支撑。但中国政策性采购充满变数，目前1200万吨的采购尚有800万吨需要完成，商业采购难以推进的前提下，仍为行情蒙上一些阴影。 国内豆粕宽松格局延续，单边行情难看到上涨趋势，1、2月供应基本得到保证，不确定性在于美豆采购是否能满足3月国内大豆到港，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。
------	--



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

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12月5日

王泽辉

Z0019938

豆油

		12月4日	12月3日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏一级	8570	8620	-50	-0.58%
期价	Y2601	8254	8286	-32	-0.39%
基差	Y2601	316	334	-18	-5.39%
现货基差报价	江苏1月	01+260	01+260	0	-
仓单		18269	8619	9650	111.96%

棕榈油

		12月4日	12月3日	涨跌	涨跌幅
现价	广东24度	8640	8720	-80	-0.92%
期价	P2601	8666	8730	-64	-0.73%
基差	P2601	-26	-10	-16	-160.00%
现货基差报价	广东1月	01+50	01+50	0	-
盘面进口成本	广州港1月	9042.2	9195.1	-152.9	-1.66%
盘面进口利润	广州港1月	-376	-465	89	19.12%
仓单		452	352	100	28.41%

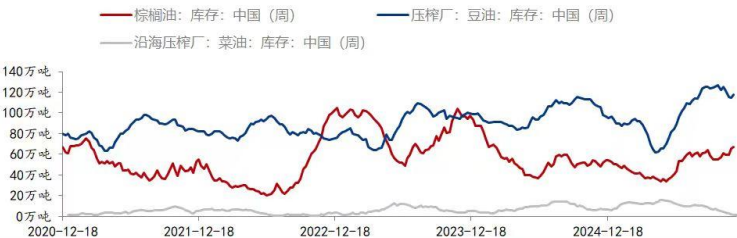
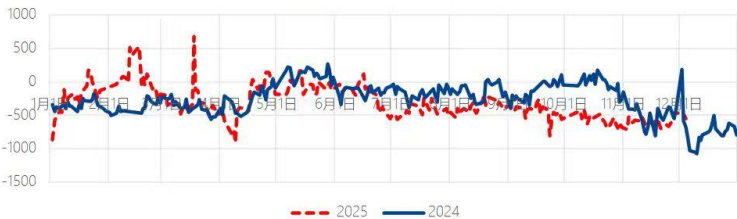
菜籽油

		12月4日	12月3日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏三级	9970	10050	-80	-0.80%
期价	OI601	9618	9711	-93	-0.96%
基差	OI601	352	339	13	3.83%
现货基差报价	江苏1月	01+270	01+270	0	-
仓单		3792	3812	-20	-

价差

		12月4日	12月3日	涨跌	涨跌幅
豆油跨期	01-05	184	192	-8	-4.17%
棕榈油跨期	01-05	-30	-34	4	11.76%
菜籽油跨期	01-05	181	229	-48	-20.96%
豆棕价差	现货	-70	-100	30	30.00%
豆棕价差	2601	-626	-670	44	6.57%
菜豆油价差	现货	1400	1430	-30	-2.10%
菜豆油价差	2601	1364	1425	-61	-4.28%

马来棕榈油进口利润



油脂观点

棕榈油方面，受基本上库存增长到270万吨的潜在利空打压和外围美豆油期货趋弱回落的拖累。短线马棕或围绕4100令吉附近展开横盘整理走势，随着外围市场进一步回落以及MPOB报告出台后利空的兑现，密切地关注基本面上产量，出口和库存消息出台对盘面走势的影响。国内方面，大连棕榈油期货市场维持弱势震荡整理走势，短线面临着8800元的阻力，不排除有短暂跌破的可能和 risk。密切地关注后市连棕榈油期货能否在8350-8500元区间有效止跌后跟随马棕走势重新震荡走强。豆油方面，美国能源信息署（EIA）表示，2025年9月份美国用于生物燃料生产的豆油用量为10.53亿磅，高于8月份的10.41亿磅，这一数据表明美国可再生燃料产业对豆油的需求仍保持韧性。短期来看，因美俄谈判取得一定进展，国际原油下跌或拖累CBOT豆油走势，CBOT豆油有一定回调空间。国内方面，供应面来看，四季度大豆供应不缺，12月大豆进口量估计在950万吨。工厂将继续维持高开机率，国内豆油供应充足的格局不变。市场心态方面，目前部分贸易商销售意向较强，对基差报价有拖累。不过，受大豆进口成本与贸易商采购成本的支撑，基差报价短期内波动空间依旧不大。

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对任何人的投资建议，投资者据此操作，风险自担。本报告仅供发送给广发期货特定客户及其他专业人士。

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5日

朱迪

Z0015979

玉米

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米2601	2287	2259	28	1.24%	元/吨
锦州港平仓价	2310	2300	10	0.43%	
基差	23	41	-18	-43.90%	
玉米1-5价差	-7	-30	23	76.67%	
蛇口散粮价	2460	2450	10	0.41%	
南北贸易利润	59	59	0	0.00%	
到岸完税价CIF	2096	2098	-2	-0.11%	
进口利润	364	352	12	3.51%	
山东深加工早间剩余车辆	1083	1224	-141	-11.52%	辆
持仓量	2346433	2239758	106675	4.76%	手
仓单	58664	59565	-901	-1.51%	

玉米淀粉

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米淀粉2601	2590	2562	28	1.09%	元/吨
长春现货	2590	2590	0	0.00%	
潍坊现货	2800	2800	0	0.00%	
基差	0	28	-28	-100.00%	
玉米淀粉1-5价差	-34	-56	22	39.29%	
淀粉-玉米01盘面价差	303	303	0	0.00%	
山东淀粉利润	1	1	0	0.00%	
持仓量	333476	331058	2418	0.73%	手
仓单	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	

玉米观点

东北地区到货量持续萎缩，各环节补库积极性增加，叠加政策收储支撑及期货港口价格不断上涨，推动产区价格上涨；华北地区获利出货，叠加外运小幅增加，到车辆保持高位，价格窄幅震荡；整体玉米阶段性供应偏紧。需求端，贸易商建库谨慎，深加工企业库存偏低，有补货需求；饲料企业维持安全库存，长期建库积极性不佳。综上，短期供需偏紧格局未变，叠加东北现货价格较为强势，推动盘面上涨创新高。关注玉米上量节奏及库存变化，若有所恢复，限制价格上涨空间。

数据来源：Wind、Mysteel、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”。

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5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	5328	5366	-38	-0.71%	元/吨
白糖2605	5263	5297	-34	-0.64%	
ICE原糖主力	14.91	14.92	-0.01	-0.07%	美分/磅
白糖1-5价差	65	69	-4	-5.80%	元/吨
主力合约持仓量	329240	330181	-941	-0.28%	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	5390	5420	-30	-0.55%	元/吨
昆明	5370	5400	-30	-0.56%	
南宁基差	127	123	4	3.25%	
昆明基差	107	103	4	3.88%	
进口糖：巴西（配额内）	4106	4121	-15	-0.36%	
进口糖：巴西（配额外）	5203	5223	-20	-0.38%	
进口巴西（配额内）与南宁价差	-1284	-1299	15	1.15%	
进口巴西（配额外）与南宁价差	-187	-197	10	5.08%	

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）原糖期货收跌，糖价在上个月下探至五年低位后在一定程度上反弹，但本年度全球糖市过剩的预期限制了价格涨幅。自印度政府于11月14日允许糖厂在2025-26年度（10月至次年9月）出口150万吨糖后，目前已签订的即期交货合同超过10万吨，货物将于1月中旬前交付，且现货运输已启动。由于今年降雨充沛，2025-26榨季的甘蔗压榨工作正在印度全面展开。截至2025年11月30日，全国已压榨甘蔗4,860万吨（去年同期为3,340万吨），产糖413.5万吨（去年同期为276万吨）。这意味着本年度的压榨量和糖产量预计将较去年大幅增长。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，低价糖的冲击还波及到了加工糖以及甜菜糖领域，预计郑糖保持震荡偏弱走势。

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5日

刘珂 20016336

期货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
棉花2605	13755	13750	5	0.04%	元/吨
棉花2601	13790	13780	10	0.07%	
ICE美棉主力(美分/磅)	64.04	64.45	-0.41	-0.64%	美分/磅
棉花5-1价差	-35	-30	-5	-16.67%	元/吨
主力合约持仓量	513147	522168	-9021	-1.73%	手
仓单数量	2639	2589	50	1.93%	张
有效预报	2746	2300	446	19.39%	

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	14854	14862	-8.0	-0.05%	元/吨
CC Index: 3128B	14998	15005	-7.0	-0.05%	
FC Index:M: 1%	12920	12936	-16.0	-0.12%	
3128B-01合约	1099	1112	-13.0	-1.17%	
3128B-05合约	1064	1082	-18.0	-1.66%	
CC Index:3128B-FC Index:M: 1%	2078	2069	9.0	0.43%	

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	-1727.80	-1735.50	7.70	0.4%	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) 棉花期货跌至一周多来最低水平，因出口销售报告暗淡，以及更广泛的市场疲势打压投资者情绪。美国农业部 (USDA) 公布的出口销售报告显示，10月30日止当周，美国当前市场年度棉花出口销售净增8.15万包，较之前一周减少39%，较前四周均值减少51%。当周，美国下一年度棉花出口销售净增0.79万包。投资者目前关注将于12月8日公布的下一份美国农业部周度出口销售报告，以及12月9日公布的全球农业供需预估 (WASDE) 报告，以帮助更好地判断棉花需求状况。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，并不构成广发期货及其附属机构的立场。在任何情况下，本报告由客方提供，报告中的信息或建议不构成或述

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5日

广发期货
GF FUTURES

刘珂

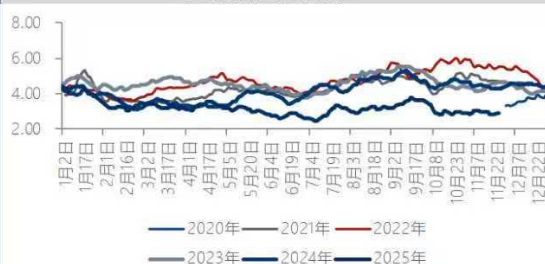
Z0016336

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
鸡蛋01合约	3138	3138	0	0.00%	元/500KG
鸡蛋02合约	3022	3018	4	0.13%	
鸡蛋产区价格	3.05	3.05	-0.01	-0.29%	元/斤
基差	-92	-83	-9	-10.70%	元/500KG
1-2价差	116	120	-4	-3.33%	

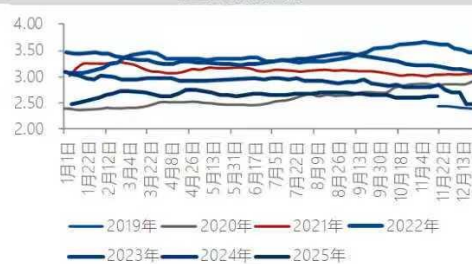
指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
蛋鸡苗价格	2.70	2.70	0.00	0.00%	元/羽
淘汰鸡价格	3.80	3.88	-0.08	-2.06%	元/斤
蛋料比	2.31	2.32	-0.01	-0.43%	-
养殖利润	-28.40	-27.35	-1.05	-3.84%	元/羽

相关图表

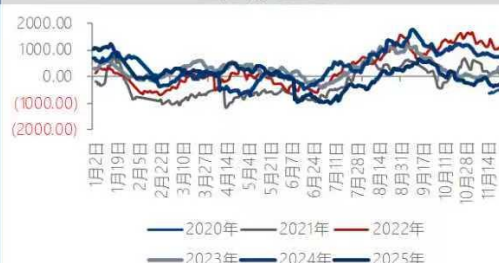
鸡蛋价格 (元/斤)



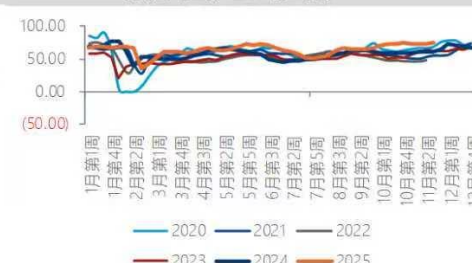
鸡蛋饲料价格



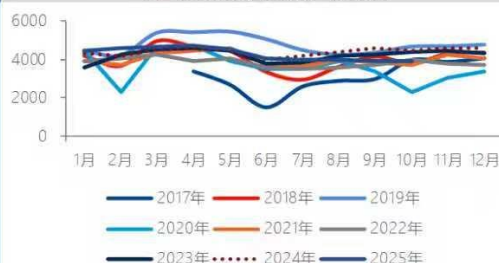
主力合约基差



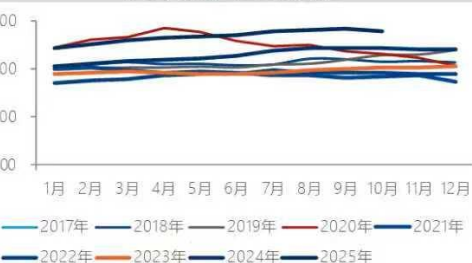
淘汰鸡出栏量 (万羽)



鸡苗月度销售数据 (万羽)



在蛋鸡存栏量 (万羽)



鸡蛋观点

依据前期雏鸡补栏情况以及上月存栏数量的基数等关键数据综合推算，12月理论上处于产蛋期的蛋鸡存栏量大概率会出现一定程度的下滑。尽管当前存栏量相较于往年同期，依旧维持在相对较高的水平。市场交投清淡，下游各环节备货尚未启动，终端消费疲软难改，贸易商拿货情绪不高，多按需采购，全国生产环节平均库存1.06天左右，流通环节库存1.14天左右，各环节维持刚需库存。鸡蛋供应量基本正常，下游消化速度不快，多数贸易商对后市信心不高，各个环节库存稍增，下游拿货积极性稳定。预计期价维持底部偏弱格局。

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的