

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12日

王泽辉 Z0019938

豆油

		12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏一级	8600	8550	50	0.58%
期价	Y2605	8268	8222	46	0.56%
基差	Y2605	332	328	4	1.22%
现货基差报价	江苏1月	01+260	01+260	0	-
仓单		25964	25964	0	0.00%

棕榈油

		12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅
现价	广东24度	8680	8640	40	0.46%
期价	P2605	8656	8542	114	1.33%
基差	P2605	24	98	-74	-75.51%
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	9102.8	9040.8	61.9	0.69%
盘面进口利润	广州港1月	-447	-499	52	10.44%
仓单		950	950	0	0.00%

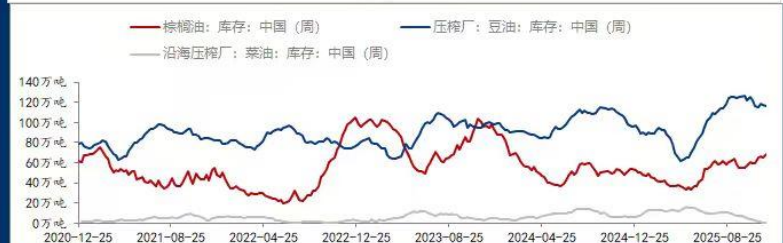
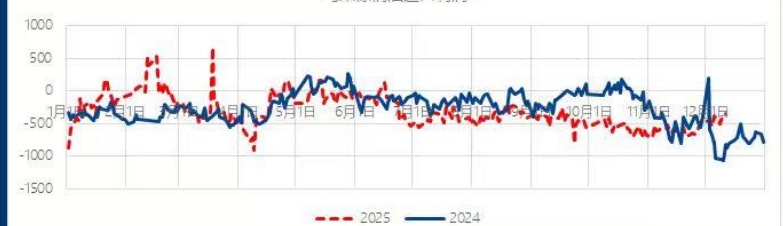
菜籽油

		12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅
现价	江苏三级	10000	9700	300	3.09%
期价	OI601	9599	9443	156	1.65%
基差	OI601	401	257	144	56.03%
现货基差报价	江苏1月	01+270	01+270	0	-
仓单		3490	3490	0	-

价差

		12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅
豆油跨期	01-05	232	222	10	4.50%
棕榈油跨期	01-05	14	14	0	0.00%
菜籽油跨期	01-05	293	290	3	1.03%
豆棕价差	现货	-80	-90	10	11.11%
豆棕价差	2601	-606	-528	-78	-14.77%
菜豆油价差	现货	1400	1150	250	21.74%
菜豆油价差	2601	1331	1221	110	9.01%

马来棕榈油进口利润



油脂观点

棕榈油方面，受基本上产量增长以及出口持续疲软的担忧影响，期价如仍无法有效地站稳4100令吉，则仍重新承压下跌的风险。届时会向下展开回落并下探4000令吉给予支撑。国内方面，受马棕基本面整体偏空担忧和影响，要提防连棕榈油期货承压并向下展开破位下跌的风险。连棕榈油整体仍处于大区间震荡格局，下方支撑在8000元附近。豆油方面，美国能源信息署（EIA）目前预计，2025年可再生柴油日均产量为19万桶，低于上月预测的20万桶。该机构还将2026年可再生柴油日均产量预测下调至25万桶，低于11月份预测的26万桶。不过，美联储降息，对以美元计价的商品有支撑，并且BMD棕榈止跌反弹（昨日下跌至日线下轨附近），支撑CBOT豆油走势。国内方面，现货基差报价正在陆续转向5月合约，不过，有些无法转月的合约需要快速销售，因此部分贸易商下调了基差报价（主流基差报价基本不变），国内豆油供需面来看，现阶段工厂豆油库存依旧处于2021年末同期的高位，且需求有限。但是，一季度度将至，大豆进口量明显减少，而春节备货估计在元旦前后启动，届时工厂豆油库存有望减少。1月合约基差报价有小幅下跌可能，5月合约基差报价受到支撑。

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

豆粕					
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏豆粕	3060	3040	20	0.66%
期价	M2605	2750	2754	-4	-0.15%
基差	M2605	310	286	24	8.39%
现货基差报价	江苏现货基差	m2601-20	m2601-10	-	-
盘面进口榨利	巴西2月船期	22	25	-3	-12.0%
仓单		23830	23830	0	0.0%

菜粕					
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
现价	江苏菜粕	2410	2380	30	1.26%
期价	RM2605	2323	2329	-6	-0.26%
基差	RM2605	87	51	36	70.59%
盘面进口榨利	加拿大1月船期	523	449	74	16.48%
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	4173	4161	12	0.29%
基差	豆一主力合约	-233	-221	-12	-5.43%
现价	江苏进口大豆	3950	3950	0	0.00%
期价	豆二主力合约	3815	3773	42	1.11%
基差	豆二主力合约	135	177	-42	-23.73%
仓单	豆一	17164	16664	500	3.00%

价差					
		现值	前值	涨跌	涨跌幅
豆粕跨期	05-09	-117	-111	-6	-5.41%
菜粕跨期	05-09	-62	-62	0	0.00%
油粕比	现货	2.81	2.81	-0.002	-0.07%
油粕比	主力合约	2.92	2.90	0.017	0.60%
豆菜粕价差	现货	650	660	-10	-1.52%
豆菜粕价差	2605	427	425	2	0.47%

粕类观点	当前美豆缺乏交易亮点，中国需求缓慢增加，支撑不足，但压榨需求仍在高位，一定程度上抵消了出口的不利影响。南美新作种植顺利推进，丰产预期较强，而盘面近期反弹后，或一定程度上提振明年美豆种植积极性，市场对中长期美豆价格仍不乐观。 国内豆粕宽松格局延续，油厂催提，叠加拍卖落地，供应增加压制单边走势。但近期市场炒作大豆通关时间延长，1-5正套明显走强，现货压力仍在，但后续预期趋紧，单边缺乏驱动，关注1-5正套表现。
------	---



生猪产业期现日报

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12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	140	-10	150	1500.00%	元/吨
生猪2605	11820	11840	-20	-0.17%	
生猪2603	11220	11310	-90	-0.80%	
生猪3-5价差	-600	-530	-70	-13.21%	
主力合约持仓	154716	149428	5288	3.54%	手
仓单	523	373	150	40.21%	

现货价格

品种	现值	前值	涨跌	当地升贴水	单位
河南	11360	11300	60.0	0	元/吨
山东	11330	11200	130.0	200	
四川	12000	11800	200.0	-100	
辽宁	11390	11300	90.0	-300	
广东	12460	12460	0.0	500	
湖南	11160	11160	0.0	100	
河北	11660	11500	160.0	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	219780	218441	1339	0.61%	头
白条价格-周	18.03	18.21	-0.18	-0.99%	元/公斤
仔猪价格-周	17.00	17.00	0.0	0.00%	
母猪价格-周	32.47	32.47	0.0	0.00%	
出栏体重-周	129.63	129.82	-0.2	-0.15%	公斤
自繁养殖利润-周	-168	-148	-19.7	-13.31%	元/头
外购养殖利润-周	-259	-249	-10.6	-4.25%	
能繁存栏-月	3990	4035	-45.0	-1.12%	万头

生猪观点

市场仍有一定惜售情绪，现货价格稳定，伴随南方腌腊需求起量，下方承接能力增强。12月-1月行情有较大不确定性，一方面近期疫情有增加迹象，局部地区较为严重，或压制现货，另一方面，二次育肥后续仍有一波入场驱动，或对价格有支撑。目前整体供应压力仍然较大，价格难见起色。
供需偏松格局之下，盘面持续上行乏力，近两日再度回落，关注疫情发酵情况。

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



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12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	5358	5328	30	0.56%	元/吨
白糖2605	5245	5225	20	0.38%	
ICE原糖主力	14.86	14.90	-0.04	-0.27%	美分/磅
白糖1-5价差	113	103	10	9.71%	元/吨
主力合约持仓量	391467	241501	149966	62.10%	手
仓单数量	611	396	215	54.29%	张
有效预报	1490	1705	-215	-12.61%	

现货市场价格

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
南宁	5360	5360	0	0.00%	元/吨
昆明	5320	5320	0	0.00%	
南宁基差	115	135	-20	-14.81%	
昆明基差	75	95	-20	-21.05%	
进口糖：巴西（配额内）	4100	4017	83	2.07%	
进口糖：巴西（配额外）	5195	5087	108	2.12%	
进口巴西（配额内）与南宁价差	-1260	-1343	83	6.18%	
进口巴西（配额外）与南宁价差	-165	-273	108	39.56%	

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	75.00	54.00	21.00	38.89%	

白糖观点

洲际交易所（ICE）原糖期货小幅收跌，整体承压15美分/磅。印度马哈拉施特拉邦2025-26榨季甘蔗压榨工作已全面加速，全邦范围内作业势头正劲。与上一榨季同期相比，本榨季目前显示出增长势头。截至12月8日马哈拉施特拉邦产糖量同比增加116%。整体来看，原糖价格整体维持偏空格局。广西开榨速度加快，云南开榨糖厂数量过半，新糖上市陆续增加，竞争态势有所加剧，市场信心也略显低迷，糖价走势偏弱。现阶段，市场上低价糖源以点价糖源为主导。鉴于市场整体表现疲软，贸易环节的信心普遍不足，点价交易的意愿也较为淡薄。预计国内糖价维持震荡偏弱走势。

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12日

朱迪

Z0015979

玉米

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米2601	2243	2241	2	0.09%	元/吨
锦州港平仓价	2300	2290	10	0.44%	
基差	57	49	8	16.33%	
玉米1-5价差	-24	-24	0	0.00%	
蛇口散粮价	2430	2440	-10	-0.41%	
南北贸易利润	39	59	-20	-33.90%	
到岸完税价CIF	2143	2143	0	0.01%	
进口利润	287	297	-10	-3.43%	
山东深加工早间剩余车辆	1321	1189	132	11.10%	辆
持仓量	2216177	2207765	8412	0.38%	手
仓单	58705	58705	0	0.00%	

玉米淀粉

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
玉米淀粉2601	2523	2532	-9	-0.36%	元/吨
长春现货	2590	2590	0	0.00%	
潍坊现货	2800	2800	0	0.00%	
基差	67	58	9	15.52%	
玉米淀粉1-5价差	-53	-52	-1	-1.92%	
淀粉-玉米01盘面价差	280	291	-11	-3.78%	
山东淀粉利润	19	26	-7	-26.92%	
持仓量	297821	299111	-1290	-0.43%	手
仓单	2500	#N/A	#N/A	#N/A	

玉米观点

北港因到货不足需求，价格小幅上涨，东北地区和华北地区到货量继续增加，贸易商建库谨慎，价格稳中偏弱运行。需求端，深加工利润略有恢复，但当前采购以刚需为主，较为谨慎；饲料企业以执行前期订单滚动补库，长期建库积极性不佳。综上，短期玉米上量增加有限及低库存企业仍有补库，盘面回调受限，呈现震荡走势。关注后续上量持续性。

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

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12日



刘珂

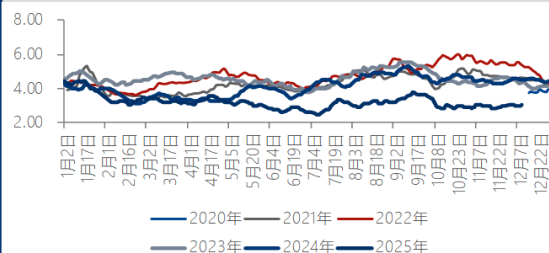
Z0016336

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
鸡蛋01合约	3144	3153	-9	-0.29%	元/500KG
鸡蛋02合约	2968	2980	-12	-0.40%	
鸡蛋产区价格	3.09	3.07	0.02	0.64%	元/斤
基差	-57	-86	29	33.37%	元/500KG
1-2价差	176	173	3	1.73%	

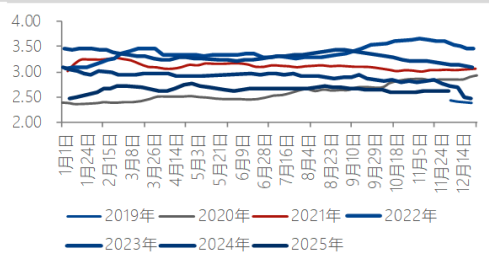
指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
蛋鸡苗价格	2.85	2.70	0.15	5.56%	元/羽
淘汰鸡价格	3.86	3.80	0.06	1.58%	元/斤
蛋料比	2.40	2.31	0.09	3.90%	-
养殖利润	-22.62	-28.40	5.78	20.35%	元/羽

相关图表

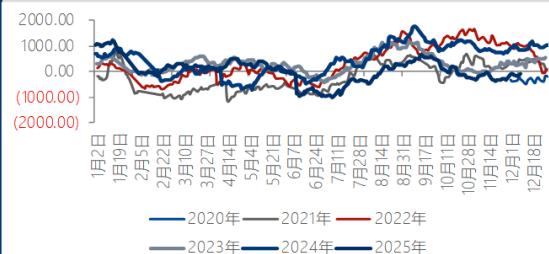
鸡蛋价格（元/斤）



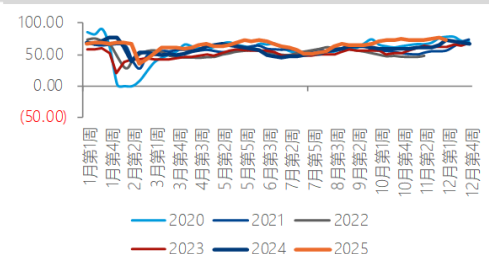
鸡蛋饲料价格



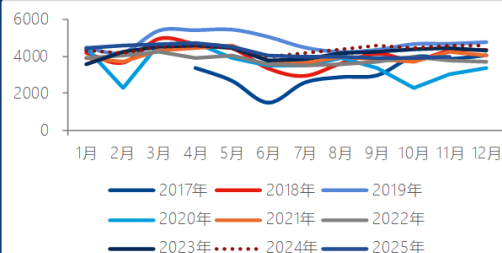
主力合约基差



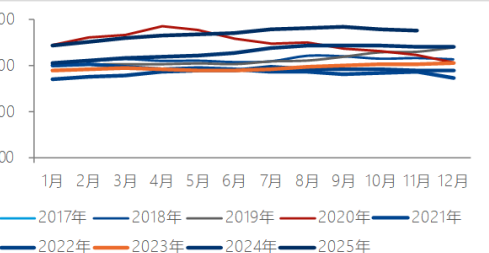
淘汰鸡出栏量（万羽）



鸡苗月度销售数据（万羽）



在蛋鸡存栏量（万羽）



鸡蛋观点

从供应面来看，近期淘汰鸡的出栏数量出现了小幅下滑。部分养殖户出于市场考量，选择主动等待春节前后这一关键节点再集中淘汰老鸡。与此同时，新开产的蛋鸡数量依然处于较低水平，这使得局部地区小规格鸡蛋的供应略显紧张。不过，从整体供应情况来看，压力依旧不容小觑。11月全国在产蛋鸡存栏量约为13.52亿只，环比减幅0.52%，同比增幅5.30%，存栏量虽有下降，但仍然处于较高水平，鸡蛋供应相对充足。市场整体走货速度尚可，各环节均顺势购销。生产环节库存均值1.01天，流通环节库存均值1.10天。在需求层面，跟进力度明显不足。终端市场目前主要以消耗前期所补的货物为主，采购方拿货的积极性显著降低，价格较高区域的货物销售速度有所放缓。预计蛋价震荡偏弱，但下跌空间有限。

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

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12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	13850	13760	90	0.65%	元/吨
棉花2601	13860	13780	80	0.58%	
ICE美棉主力(美分/磅)	64.00	64.12	-0.12	-0.19%	美分/磅
棉花5-1价差	-10	-20	10	50.00%	元/吨
主力合约持仓量	460016	474318	-14302	-3.02%	手
仓单数量	2967	2970	-3	-0.10%	张
有效预报	3585	3315	270	8.14%	

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	14835	14830	5.0	0.03%	元/吨
CC Index: 3128B	15013	15004	9.0	0.06%	
FC Index:M: 1%	12898	12846	52.0	0.40%	
3128B-01合约	985	1070	-85.0	-7.94%	
3128B-05合约	975	1050	-75.0	-7.14%	
CC Index:3128B-FC Index:M: 1%	2115	2158	-43.0	-1.99%	

产业情况 (环比)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
商业库存	468.36	363.97	104.39	28.7%	万吨
工业库存	93.96	93.14	0.82	0.9%	
进口量	9.00	10.00	-1.00	-10.0%	
保税区库存	32.20	32.80	-0.60	-1.8%	
纺织业:存货: 同比	0.10	0.30	-0.20	-66.7%	%
纱线: 库存天数 (天)	26.33	26.35	-0.02	-0.1%	天
坯布: 库存天数 (天)	32.34	31.12	1.22	3.9%	
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	-1714.30	-1704.40	-9.90	-0.6%	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	122.76	112.58	10.17	9.0%	亿美元
纺织纱线、织物及制品出口当月同比	0.98	-9.10	10.08	110.8%	%
服装及衣着附件出口额	115.94	110.03	5.90	5.4%	亿美元
服装及衣着附件出口同比	-10.93	-15.96	5.03	31.5%	%

棉花观点

洲际交易所（ICE）棉花期货周四收低，因美国农业部（USDA）的周度出口销售报告显示需求乏力。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，11月13日止当周，美国当前市场年度棉花出口销售净增18.76万包，较之前一周减少36%，较前四周均值增加10%。其中，对中国大陆出口销售净增0.57万吨。当周，美国下一年度棉花出口销售净增0.18万包。国内方面，郑棉价格上涨过程中，面临的套期保值压力正较前期逐渐增大。当前，部分以高成本购入的现货棉花仍在等待合适的套保时机，同时，短期内现货基差再度呈现走弱态势，这使得棉价在阶段性时间内承受着一定的下行压力。然而，从产业下游来看，对棉花原料的刚性需求依然展现出较强的韧性，纺织企业的利润状况和现金流情况也保持在相对良好的水平，因此，棉价下方的回落空间在短期内或许较为有限。关注14000附近压力位。

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