

行情日报

2025

7月18日
星期五

—— 国内主要大宗商品涨跌 ——

化工					有色				油脂油料					贵金属			WFP
纯碱 SA509 1216 0.00%	烧碱 -0.20%	橡胶 1.65%	纸浆 0.88%		工业硅 SI2509 8695 -0.17%	碳酸锂 LC2509 69960 2.82%			豆粕 M2509 3056 1.49%	菜粕 RM509 2722 1.04%	豆油 Y2509 8160 1.34%		沪银 AG2510 9273 1.36%				
	对二甲苯 1.43%	塑料 0.10%	苯乙烯 0.78%			棕榈油 P2509 8964 2.28%	菜油 OI509 9586 1.64%	豆一 A2509 4189 -0.12%		豆二 B2509 3726 1.61%							
PTA TA509 4744 0.76%	聚丙烯	乙二醇	沥青	NR	多晶硅 PS2509 43850 -0.37%		沪锌 1.07%	沪铝 0.42%		能源		谷物		软商品			
甲醇 -0.17%	尿素 0.29%	短纤 0.28%	BR	瓶片		氧化铝 1.65%	沪镍 0.73%	沪铜		燃油 FU2509 2912 1.78%	低硫燃料油 1.37%	玉米 C2509 2314 1.22%	郑棉 CF509 14270 0.81%				
	煤焦钢矿				非金属建材				LPG		原油		白糖 0.21%				
螺纹钢 RB2510 3147 0.74%		热轧卷板 HC2510 3310 0.91%		铁矿石 I2509 785.0 0.38%	玻璃 FG509 1081 -0.18%	PVC V2509 4937 -0.14%			农副产品		股指期货		国债期货				
焦煤 JM2509 926.0 2.55%	锰硅 0.52%		不锈钢 0.39%						鸡蛋 JD2509 3595 0.03%	玉米淀粉		IM 0.47%	IF	TL	T	TF	
	硅铁 0.95%		焦炭	红枣 -0.10%					原木	苹果	IC 0.48%	IH	航运				
	集运指数(欧线)																

数据来源: WIND 数据截至 2025/7/18 15:00

—— 国内主要大宗商品基差率 ——

序号	品种	收盘价	现货价	基差	基差率	
1	沥青	3655.0	4080.0	425.0	11.63%	
2	棉花	14270.0	15508.0	1238.0	8.68%	
3	聚丙烯	7013.0	7400.0	387.0	5.52%	
4	白糖	5826.0	6120.0	294.0	5.05%	
5	甲醇	2365.0	2450.0	85.0	3.59%	
6	菜籽油	9586.0	9890.0	304.0	3.17%	
7	硅铁	5508.0	5680.0	172.0	3.12%	
8	豆油	8160.0	8300.0	140.0	1.72%	
9	中证500	6000.8	6099.6	98.8	1.65%	
10	镍	120500.0	121830.0	1330.0	1.10%	
11	铝	20510.0	20720.0	210.0	1.02%	
12	棕榈油	8964.0	9050.0	86.0	0.96%	
13	玉米淀粉	2658.0	2680.0	22.0	0.83%	
14	沪深300	4041.8	4058.5	16.7	0.41%	
15	锡	264540.0	265570.0	1030.0	0.39%	
16	铜	78410.0	78690.0	280.0	0.36%	
17	锌	22295.0	22360.0	65.0	0.29%	
18	铁矿石	785.0	786.8	1.8	0.22%	
19	天然橡胶	14810.0	14800.0	-10.0	-0.07%	
20	上证50	2767.0	2764.5	-2.5	-0.09%	
21	菜籽粕	2722.0	2699.4	-22.6	-0.83%	
22	铅	16820.0	16600.0	-220.0	-1.31%	
23	锰硅	5804.0	5600.0	-204.0	-3.51%	
24	玉米	2314.0	2230.0	-84.0	-3.63%	
25	豆一	4189.0	3940.0	-249.0	-5.94%	
26	鸡蛋	3595.0	3000.0	-595.0	-16.55%	
27	苹果	7883.0	5900.0	-1983.0	-25.16%	

数据来源：WIND

—— 国内主要大宗商品近远月市场结构 ——

产业链	品种	现货价格	近月	次远月	远月	远期结构
黑色	铁矿石	786.8	785.0	777.0	753.0	
	焦煤	1280.0	926.0	975.5	991.5	
	焦炭	65.0	1518.0	1563.0	1598.0	
	锰硅	5600.0	5804.0	5840.0	7000.0	
	硅铁	5680.0	5508.0	6010.0	5624.0	
	螺纹钢	3329.9	3147.0	3169.0	3191.0	
	热轧卷板	3330.0	3310.0	3320.0	3320.0	
贵金属	黄金	770.9	774.6	777.0	779.1	
	白银	9123.0	9246.0	9273.0	9292.0	
非金属建材	PVC	5275.0	4898.0	4937.0	5056.0	
	玻璃	2586.7	1081.0	1141.0	1165.0	
有色	铜	78690.0	78410.0	78440.0	78450.0	
	铝	20720.0	20565.0	20510.0	20445.0	
	锌	22360.0	22300.0	22295.0	22275.0	
	铅	16600.0	16820.0	16845.0	16880.0	
	镍	121830.0	120500.0	120580.0	120670.0	
	锡	265570.0	264540.0	264630.0	264590.0	
能源化工	动力煤	0.0	801.4	801.4	801.4	
	原油	641.3	532.0	515.8	508.1	
	沥青	4080.0	3655.0	3606.0	3554.0	
	甲醇	2450.0	2365.0	2408.0	2434.0	
	聚丙烯	0.0	7013.0	7002.0	7010.0	
	塑料	0.0	7216.0	7225.0	7243.0	
	天然橡胶	14800.0	14810.0	14785.0	15600.0	
油脂油料	豆一	3940.0	4189.0	4118.0	4110.0	
	豆粕	0.0	3056.0	3094.0	3078.0	
	菜粕	0.0	2722.0	2394.0	2352.0	
	豆油	0.0	8160.0	8118.0	7734.0	
	棕榈油	9050.0	8964.0	8932.0	8644.0	
	菜籽油	0.0	9586.0	9567.0	9509.0	
纺织	PTA	0.0	4744.0	4726.0	4692.0	
	棉花	15508.0	14270.0	13930.0	13965.0	
农副产品	白糖	6120.0	5826.0	5717.0	5656.0	
	鸡蛋	3000.0	3595.0	3366.0	3384.0	
	苹果	7500.0	7883.0	7651.0	7751.0	
玉米	玉米	2230.0	2314.0	2281.0	2244.0	
	玉米淀粉	2680.0	2658.0	2608.0	2617.0	
股指期货	IF	4058.5	4054.0	4041.8	4005.8	
	IH	2764.5	2768.2	2767.0	2769.2	
	IC	6099.6	5872.4	6000.8	6054.0	

备注：红色为主力合约

数据来源：WIND

—— 宏观/贵金属/有色金属 ——

一、宏观经济概览

根据最新数据，2025 年 6 月中国 CPI 同比上涨 0.1%，而 7 月万得一致预测值为-0.28%，显示通胀压力持续减弱。PPI 方面，6 月 PPIRM 同比下降 4.3%，PPI 同比下降 3.6%，7 月万得一致预测 PPI 同比为-3.47%，工业品价格持续承压。6 月中国制造业 PMI 为 49.7%，仍处于收缩区间，显示制造业景气度有待提升。二季度 GDP 现价同比增长 6.63%，2024 年全年不变价 GDP 增长 5.0%，经济保持平稳增长态势。

二、股指期货市场分析

7 月 18 日，上证指数上涨 0.5%，成交额达 6436 亿元；沪深 300 指数上涨 0.6%，成交额 3542 亿元。创业板指上涨 0.34%，成交额 4325 亿元；中证 500 指数上涨 0.28%，成交额 2365 亿元。科创 50 指数微涨 0.19%，成交额 269 亿元，表现相对较弱。市场整体呈现普涨格局，沪深 300 领涨主要指数，显示蓝筹股表现相对强势。国务院国资委表示央企 1 至 6 月实现增加值 5.2 万亿元，加快向“智慧型增长”转变，对相关板块形成支撑。

三、贵金属期货市场分析

沪金主力合约 (AU2510.SHF) 微跌 0.08% 至 777.02 元，成交 22.1 万手，呈现窄幅震荡格局。沪银表现强势，主力合约 (AG2510.SHF) 上涨 1.36% 至 9273 元，成交 85.4 万手，涨幅显著高于黄金。贵金属期货呈现分化走势，白银表现明显强于黄金。

美国 6 月零售销售环比增长 0.6%，初请失业金人数降至 22.1 万人，经济数据强劲支撑美元指数，对黄金形成压制。特朗普关税政策不确定性持续影响市场，白银因工业属性较强获得支撑。山东黄金 H 股遭大股东减持，显示部分机构对黄金后市持谨慎态度。

—— 黑色金属 ——

螺纹钢期货

螺纹钢主力合约 RB.SHF 今日上涨 0.74%，报收 3147.0 元/吨。影响因素包括：宏观环境改善，政策预期强化（如城市工作会议和供给侧改革政策）；原料和钢厂利润支撑价格；下游需求韧性尚在，特别是地产和基建相关领域。

螺纹钢今日成交量 1,874,850 手，持仓量 2,126,876 手，显示出市场活跃度较高，参与者对后市仍持谨慎乐观态度。

7 月 17 日，上海现货螺纹钢价格为 3230 元/吨，期现价差为 83 元。表明期货价格仍低于现货市场，存在一定的期现回归潜力。

热轧卷板期货

热轧卷板主力合约 HC.SHF 今日上涨 0.91%，报收 3310.0 元/吨。影响因素包括：市场情绪偏好，钢厂利润仍处于健康水平；下游制造业用钢需求维持较高水平；外需仍有韧性，支持价格反弹。热轧卷板今日成交量 786,987 手，持仓量 1,610,257 手，表明市场关注度高，交易活跃。7 月 17 日，上海现货热轧卷板价格为 3360 元/吨，期现价差为 50 元。期货价格仍低于现货，显示市场对现货市场的溢价预期较高。

铁矿石期货

铁矿石主力合约 I.DCE 今日上涨 0.38%，报收 785.0 元/吨。影响因素包括：钢厂盈利状况良好，铁水产量仍维持高位；主流矿山发运进入淡季，供给压力有限；市场预期政策面仍有支撑，情绪未冷。铁矿石今日成交量 518,894 手，持仓量 703,244 手，表明市场对铁矿石的关注度较高。7 月 17 日，青岛港 62%铁矿石现货价格为 772 元/吨，期现价差为 13 元。铁矿石期货价格略高于现货，显示市场对后期需求仍持乐观态度。

焦炭期货

焦炭主力合约 J.DCE 今日上涨 1.23%，报收 1518.0 元/吨。影响因素包括：第一轮提涨落地，市场情绪进一步改善；原料焦煤价格持续上涨，成本支撑焦炭价格；焦企销售顺畅，库存较低，供需格局改善。焦炭今日成交量 28,533 手，持仓量 44,754 手，交易热度适中，但市场预期较强。7 月 17 日，主产地准一级焦炭价格为 1030 元/吨，期现价差为 488 元。期货价格远高于现货，反映出市场对后市的强烈看涨预期。

焦煤期货

焦煤主力合约 JM.DCE 今日大幅上涨 2.55%，报收 926.0 元/吨。影响因素包括：供需矛盾缓解，煤矿复产节奏较缓；下游采购积极，投机需求释放；“反内卷”政策预期发酵，带动市场情绪回暖。焦煤今日成交量 1,316,545 手，持仓量 551,465 手，成交量较高，反映出市场参与度较高。7 月 17 日，北方港口焦煤现货价格为 1310 元/吨，期现价差为 384 元。期货价格远高于现货，表明市场对未来焦煤价格仍有较强的看涨预期。

铁矿石：主流矿山发运淡季效应显现，但非主流矿山仍保持较高发运量，整体供需格局仍偏紧。

焦炭和焦煤：焦炭销售顺畅，库存低位；焦煤供应恢复缓慢，投机需求释放，供需改善带动价格反弹。

螺纹钢：钢厂利润健康，市场需求维持韧性，但库存压力仍存在。

—— 能源化工 ——

一、市场概况

原油期货表现

今日（2025-07-18），INE 原油期货主力合约 SC.INE 表现强势，最高触及 549.4 元/桶，最低下探 516.6 元/桶，最终收报 532.0 元/桶，全天上涨 3.58%。

从成交情况来看，今日成交额达 291.70 亿元，成交量 55711 手，表明市场热度明显提升。结合库存数据，截至 7 月 17 日，INE 原油库存为 451.70 万桶，相比前一周略有减少，但库存水平仍处于高位，表明市场对未来供需格局仍存在一定分歧。

化工期货表现

化工板块今日整体偏强，多个品种录得不同程度的涨幅。具体来看：

DCE 塑料（L. DCE）：今日最高 7254 元/吨，收盘价 7216 元/吨，涨 0.1%；

DCE 乙二醇（EG. DCE）：今日最高 4399 元/吨，收盘价 4376 元/吨，涨 0.21%；

CZCE PTA（TA. CZC）：今日最高 4810 元/吨，收盘价 4744 元/吨，涨 0.76%；

CZCE 甲醇（MA. CZC）：今日最高 2392 元/吨，收盘价 2365 元/吨，跌 0.17%；

DCE PVC（V. DCE）：今日最高 4995 元/吨，收盘价 4937 元/吨，跌 0.14%。

整体而言，PTA 和乙二醇表现较强，而甲醇和 PVC 则相对偏弱。从产业链角度看，原油价格上涨为部分化工品提供了成本支撑，但终端需求疲软仍是压制价格的主要因素。

供需状况

原油：

近期 OPEC+ 加速完成增产目标，6 月份沙特增产至 980 万桶/天，远超其配额。国内方面，INE 原油库存连续两周维持 451.70 万桶不变，但上周一度降至 451.70 万桶，较此前 591.10 万桶有明显下降，表明短期去库速度加快。

PTA：产业链中上游原料如 PX 受装置运行不稳定支撑，但下游聚酯需求仍偏弱，库存压力未明显释放；

甲醇：库存回升，今日内地及港口库存均有所增加，显示需求端疲软；

PVC：供应端略有回升，但下游房地产开工率仍处低位，需求疲软拖累走势；

乙二醇：库存压力较小，但供需仍偏弱，价格维持震荡。

宏观因素

OPEC+ 增产：当前 OPEC+ 加速增产，6 月增产 50 万桶/日，预计 2025 年原油供给将增长 210 万桶/日，其中 OPEC+ 贡献 70 万桶/日。

IEA 需求预期：IEA 再度下调 2025 年原油需求预期，显示市场对未来需求增长的信心不足。

国内政策：国内原油产量维持增长，但加工量及进口量环比下降，反映出需求端疲弱。

市场热点

OPEC+ 增产与需求疲软的博弈：OPEC+ 加速完成增产目标，短期供应端压力上升，但 IEA 下调需求预期，使得市场处于多空拉锯状态。中国石化行业景气度回升：部分企业如万华化学和金发科技在改性塑料、聚氨酯等业务上的表现稳健，盈利预期有所改善。地缘政治与市场情绪：近日中东局势有所缓解，但美国对伊朗制裁仍未解除，地缘政治仍是短期油价波动的重要因素。

—— 农产品 ——

7 月 18 日白糖期货日评

一、期货市场回顾

今日（7月18日）国内白糖期货市场呈震荡反弹走势，郑商所白糖主力合约（SR2509）收于5826元/吨，较前一交易日结算价涨12元/吨。

现货市场方面，广西制糖企业现货市场报价6020-6050元/吨，持平；昆明现货市场制糖企业报5840-5850元/吨，持平。

二、影响因素分析

- 1、6月份全国成品糖产量33.7万吨，同比增长31.6%；1-6月份全国成品糖产量940.4万吨，同比增长5.7%。
- 2、巴基斯坦将其糖招标数量（投标截止日期为7月22日）从之前的30万吨大幅削减至5万吨，对糖价构成压制。
- 3、据海关总署7月18日公布的数据显示，2025年6月份我国进口糖42万吨，较5月份增长约7万吨，同比上年同期增长1434.9%；2025年1-6月我国累计进口糖104万吨，同比上年同期减少19.7%。
- 4、航运机构Williams发布的数据显示，截至7月15日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为77艘，此前一周为90艘。港口等待装运的食糖数量为309.43万吨（高级原糖数量为304.18万吨），此前一周为368.55万吨，环比减少59.12万吨，降幅16.04%。桑托斯港等待出口的食糖数量为239.61万吨，帕拉纳瓜港等待出口的食糖数量为45.12万吨。

三、总结

ICE原糖期货价格低位震荡，国内白糖期货价格维持区间震荡，周四受可口可乐同意在美国销售的可乐饮料中使用蔗糖替代高果糖玉米糖浆影响，原糖期货反弹，国内糖价维持在5800上方运行，内强外弱格局延续。基本面上，随着印度和泰国等主要生产国25/26榨季增产预期走强，巴西产量维持记录高位，美农业部7月报告显示全球食糖产量继续增产，期末库存继续调增，在国际市场供应宽松利空压制下，国际糖价偏空格局未变。国内有库存下降及消费旺季临近等短期利多提供支撑下偏强震荡，但全球供应宽松背景下，且进口窗口打开，郑糖反弹空间或有限，主力合约关注5600整数关口支撑力度，以及5800-5850的阻力，操作上，反弹遇阻偏空思路为主。

7月18日棉花期货日评

一、期货市场回顾

7月18日，郑棉主力合约（CF2509）盘收于13270元/吨，涨115。

中国棉花价格指数3128B级报15508元/吨，涨154元/吨。

二、供需基本面

1、据Mysteel调研显示，截止至7月17日，进口棉主要港口库存周环比降3.94%，总库存36.53万吨，周内库存继续下降，其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约29.9万吨，周环比降4.47%，同比库存降37.71%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约3.75万吨，其他港口库存约2.88万吨。仓库库容较多，到港量有限，可流通货源不多，短期库存仍将是缓慢下降趋势。

2、美国农业部作物进展报告显示，截至周日（7月13日），美国棉花蕾期比例为61%（上周48%，五年均值62%）；结铃期比例23%（上周14%，五年均值22%）。美国棉花优良率上调至54%，高于一周前的52%，高于去年同期的45%。

4、巴西国家商品供应公司（CONAB）周一表示，截至周六（7月12日），巴西棉花收获进度为13.6%，高于一周前的7.3%。去年同期的收获进度为16.7%，五年同期均值为19.2%。

三、总结

棉花：全球棉花市场和国内棉美国关税战再起波澜，棉价不确定性增加，影响棉花需求预期，美关税政策偏利空，但预测美棉产区未来出现干燥炎热天气，不利于棉花生长，天气升水有所增加。国内方面，棉纺织行业传统淡季，市场产销有所转弱，企业成品库存有所增加，部分降低开机率，棉花采购继续以随用随购为主，但棉花进口港口库存和商业库存继续下降，以及新疆棉产区天气炎热及虫害有所增长不利棉花生长，当前棉花低库存支撑短棉价维持反弹态势，主力2509合约向上突破14100整数关口和关键阻力区间，短期或继续偏强，关注下方13900-14000区间支撑，上方阻力升至14500-147000区间。后市投资者需关注天气风险及库存去化节奏，中美贸易关系的变化，以及中长期新棉上市压力及进口冲击。

7月18日油脂油料期货日评

一、期货市场回顾

7月18日，大商所豆粕期货主力合约（2509）维持震荡走势，当日收于3056元/吨，涨45。菜粕2509合约收于2722，涨28，豆油2509合约收于8160，涨108。棕油2509合约收盘8964，涨200。菜油2509合约收盘9586，涨155。

二、供需基本面

1、美国农业部出口销售数据显示，截至7月10日当周，美国2025/26年度大豆出口销售达52.96万吨，超出市场预期。同时，美国农业部周三还报告出口商对未知目的地销售12万吨新豆，令人猜测“未知目的地”可能为中国买家。

2、澳大利亚政府表示即将与中国达成协议，试运五批油菜籽货物，这可能影响豆油和菜籽油市场的贸易格局。澳大利亚自2020年起因疫情相关争议及黑胫病传播担忧而被中国禁运，此次贸易重启或将打破加拿大的全球供应主导地位，对豆油价格带来潜在压力。

3、美国环保署：2025年6月的D4生物柴油RINs（可再生燃料识别码）生成量达到6.29亿，比5月增长显著。

4、马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，7月1-15日马来西亚棕榈油产量环比增加17.06%，其中鲜果串（FFB）单产环比增加17.95%，出油率（OER）环比下降0.17%。

5、船运调查机构ITS公布数据显示，马来西亚7月1-15日棕榈油出口量为621770吨，较6月1-15日出口的662580吨减少6.2%。其中对中国出口3.7万吨，略高于上月同期2.7万吨的水平。船运调查机构SGS公布数据显示，马来西亚7月1-15日棕榈油出口量为399366吨，较6月1-15日出口的513213吨减少22.2%。其中对中国出口2.2万吨，较上月同期5.4万吨下降3.2万吨。

6、7月18日，海关数据显示，中国2025年6月棕榈油进口量为35万吨，同比增加11.4%；1-6月累计进口量为107万吨，同比减少11.6%。

7、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，2025 年 7 月份巴西大豆出口量估计为 1219 万吨，高于一周前预估的 1193 万吨。如果这一预测成为现实，将低于 6 月份的出口量 1350 万吨。

8、印尼能源部数据显示，截至 7 月 16 日，印尼今年生物柴油消费量已达 742 万千升。全球最大棕榈油生产国今年将生物柴油强制掺混比例从 35%上调至 40%，以降低对进口柴油的依赖。

三、总结

豆粕：美豆生长优良率继续好转，有利美豆产量，全球供应宽松格局未改利空美豆，但美国利用关税大棒施压新兴市场国家放开市场，进口美国大豆，美豆出口好转利多美豆市场；国内 6 月大豆进口创同期历史新高，大豆压榨量稳步回升，供应压力继续增加，虽当前豆粕库存处于历史低位，但处于累库周期，豆粕供应将转向宽松，库存已突破 90 万吨，中期价格或承压。操作上，建议以区间操作为主，关注 3000-3050 区间阻力，同时要关注买油抛粕套利的操作对豆粕的压力，以及中美关税政策的变化。

菜粕：水产养殖旺季来临，菜粕饲用需求提升，但豆粕替代优势良好，削弱菜粕需求预期，技术上，菜粕期货跟随豆粕维持震荡调整走势，震荡区间 2500-2650。

豆油：需求边际走弱，进入季节性淡季，夏季餐饮油脂消耗减少，学校放假导致集中采购下降，远期基差合同成交清淡，基本面仍旧偏空，但国际油脂受生物燃料利多支撑较为抗跌，国际油脂价格整体震荡偏强，支撑国内油脂价格，买油抛粕套利下，豆油相对豆粕或延续偏强，油粕比或继续走高。

棕油：近期国内外棕油价格跟随美豆油走势继续反弹，美国“大而美”法案通过 45Z 条款，生柴政策美（提升生柴产量预期）且大幅利好美豆油需求和价格，对全球油脂价格都形成较强支撑。但棕油基本面上，利空方面，国内棕油库存继续快速回升，印尼和马来库存也维持高位，产量方面，6 月马棕油产量增速虽下降，但整体产量维持高位，利多方面，印尼征收关税政策将减少其棕油出口，7 月初马棕油出口继续好转，印度进口继续大幅增加。短期国内棕油或维持反弹态势，但上方阻力加大，阻力区间 8800-8900。

菜油：加拿大菜籽仍存在天气升水预期，国内油脂消费淡季，国内植物油供给较为宽松，且菜油油厂库存压力持续偏高，抑制菜油反弹空间，以及中国与澳大利亚正在进行菜籽相关产品进口谈判，也对加菜籽及相关产品价格有一定压力。但当前油厂开机率下滑，菜油产量或下降，且中加经贸关系有望再度转紧，或影响油菜籽对我国的出口。期货盘面，菜油将跟随外围其他油脂震荡运行，主动驱动不强，下方支撑 9450-9500 区间，上方阻力 9700 一线。

7 月 18 日生猪期货日评

一、期货市场回顾

7 月 18 日，大商所生猪期货主力合约（2509）维持震荡走势，当日收于 14135 元/吨，涨 150。

二、供需基本面

1、根据农业农村部畜牧兽医局最新发布数据，2025 年 5 月份 400 个监测点能繁母猪存栏量为 2912.55 万头，环比增加 0.10%，同比增加 1.20%。

2、据 Mysteel 发布的数据显示，7 月 17 日当周，全国外三元生猪出栏均重为 123.49 公斤，较上周微降 0.01 公斤，环比降幅 0.01%，刷新近 5 个月低点，依然高于去年同期，同比涨幅为 0.11%。

三、总结

大型规模生猪养殖厂挺价缩量，规模企业出栏量不多，散户亦有惜售情绪，且出栏均重下降，短期供应延续偏紧格局，但市场供应仍偏高，且目前需求淡季，对猪价形成压力。总体来说，消费淡季，需求稳中趋弱，虽短期供应偏紧，然预期后市出栏节奏将有所恢复，能繁母猪存栏继续增加，对价格提振作用减弱，且需求淡季以及中期供应压力因素将抑制猪价，整体呈现近强远弱的格局。主力合约在 14500 上方明显受到压制，或将难以向上突破，短期由于现货的支撑，猪价维持宽幅震荡，波动区间为 14000-14500，重点关注 14000 整数关口支撑力度。

姓名	从业资格证号	投资咨询证号
涂迪	F3066269	Z0014790
李坤	F3060224	Z0014320

免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfc.net>