

徽商指数周报20251013

成文日期：2025年10月13日

1、总体概况

截至2025年10月10日，徽商指数报于1504.42，双周涨幅（2025年9月29日至2025年10月10日）为1.99%。

饲料指数下跌0.69%。豆一豆二：农业农村部最新农情调度显示，全国秋粮收获近四成，各粮食主产区陆续进入收获高峰期。国产豆方面，当前讷河产区大豆价格整体持稳，低蛋白筛粮收购价维持在1.82元/斤左右。据市场反馈，当前收割新豆蛋白含量表现较好，多数达到39蛋白以上，品质相对理想。从购销心态来看，农户方面销售意愿较强，未出现明显惜售情绪；然而贸易商则以囤积库存为主，出货意愿偏低，整体市场走货节奏一般。**预计后期国内大豆市场仍将延续高蛋白粮源价格走强、低蛋白品种承压偏弱的分化格局。**华东地区由于安徽、河南新豆上市因天气影响有所推迟，预计大量上市需等待至本月中下旬。江苏地区本周天气转晴，利于新豆收割，但受前期降雨影响，烂豆比例较高，现货普遍水分偏大。综合来看，随着新豆上市量逐步增加，产区大豆价格预计仍将承压运行，将主要取决于农户的整体售粮心理与节奏变化。**豆粕菜粕：**十一长假期间，美豆走势底部反弹，主要由于上周二美国农业部发布的季度库存报告显示，截至9月1日，美国大豆库存为3.16亿蒲，低于去年同期的3.42亿蒲，也低于报告发布前分析师预期的3.23亿蒲。由于美国政府停摆，美国农业部10月1日起暂停发布作物进展报告及CFTC持仓报告。一项调查显示，截至10月5日，美国大豆收割完成39%，高于往年同期水平，因为中西部的干燥天气有利于农户加快收割，不过市场仍担忧美国大豆丰产将增加供应压力。消息人士透露，特朗普政府预计将于本周宣布一项计划，旨在救助受贸易战以及价格下跌影响的美国农民，初步支出可能高达150亿美元，但这一计划因美国政府停摆而搁置。特朗普总统和中国领导人将于本月底举行会晤，届时大豆贸易将成为讨论的议题之一。巴西外贸秘书处（SECEX）公布的数据显示，9月份巴西大豆出口步伐显著高于去年同期水平。9月1至30日，巴西大豆出口量为734.1万吨，去年9月份为610.6万吨。**由于市场预期本次谈成概率很高，因次短期豆菜粕价格持续承压，建议震荡偏弱思路对待。**

贵金属指数上涨1.52%。国庆假期期间，受美国联邦政府“停摆”危机持续、市场对美联储未来多次降息预期增强，以及全球地缘冲突不断等因素影响，投资者不断增持黄金避险，贵金属价格持续走高。10月7日，COMEX金突破4000美元/盎司，续创历史新高。节后开盘，金银跳空高开，沪金最高触及921.4元/克，沪银触及11490元/千克，均创历史新高。上周四（10月9日）夜盘受美联储官员谨慎发言，以及资金获利离场，贵金属价格高位震荡调整。短期美国政府“停摆”危机持续，非农就业、CPI等重磅报告的推迟发布，市场判断经济走向和美联储政策路径的难度显著增加，市场风险加大，投资避险情绪高涨，贵金属或震荡偏强为主，但当美国政府‘停摆’结束时，金价可能出现波动。**中长期基本面角度来看，美国关税贸易政策不仅推升美国通胀压力，对全球其他地区和国家也将产生持续深远的影响，贵金属作为一项战略性资产具备良好的抵御风险能力，贵金属等避险资产需求上升，为其价格提供底部支撑。在美国经济下行压力加大及宽松的货币政策背景下，叠加央行购金潮延续，贵金属未来仍有上行驱动机会，中长期维持偏多思路。**

其他板块涨跌幅如下，油脂指数上涨1.2%，黑链指数下跌0.26%，石油指数下跌5.15%，纺织指数下跌1.05%，有色指数上涨2.9%，农产品指数上涨0.14%，能化指数下跌1.93%，中间品指数下跌1.93%。

2025年10月13日			
统计日期	2025/10/10	2025/9/29	周涨跌幅
徽商商品指数	1504.42	1475.12	1.99%
饲料指数	870.23	876.27	-0.69%
油脂指数	1494.89	1477.13	1.20%
黑链指数	648.14	649.80	-0.26%
石油指数	926.54	976.81	-5.15%
纺织指数	854.24	863.33	-1.05%
有色指数	1674.85	1627.62	2.90%
贵金属指数	2793.33	2751.57	1.52%
农产品指数	976.86	975.46	0.14%
能化指数	589.20	600.80	-1.93%
中间品指数	713.70	727.73	-1.93%

2、商品指数走势



3、饲料指数走势



4、油脂指数走势



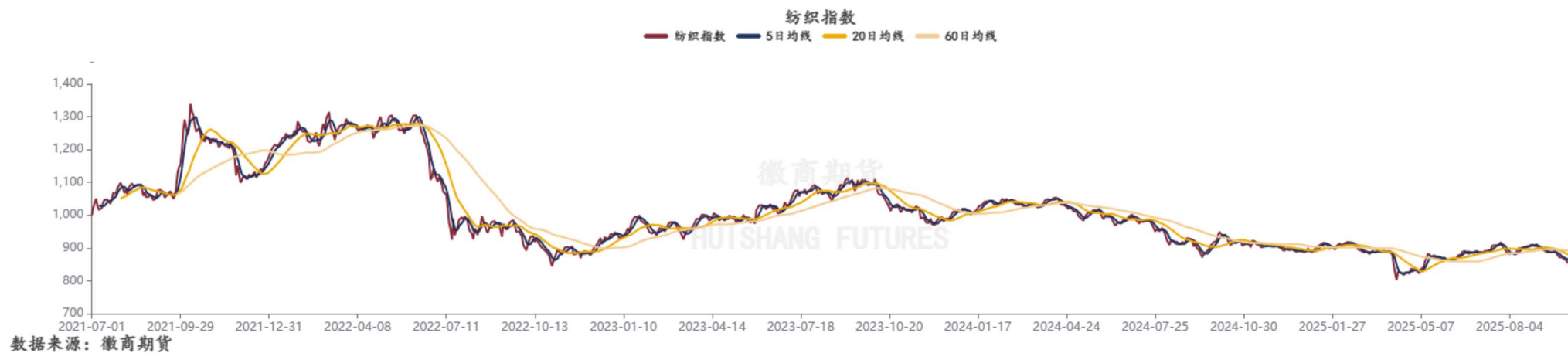
5、黑链指数走势



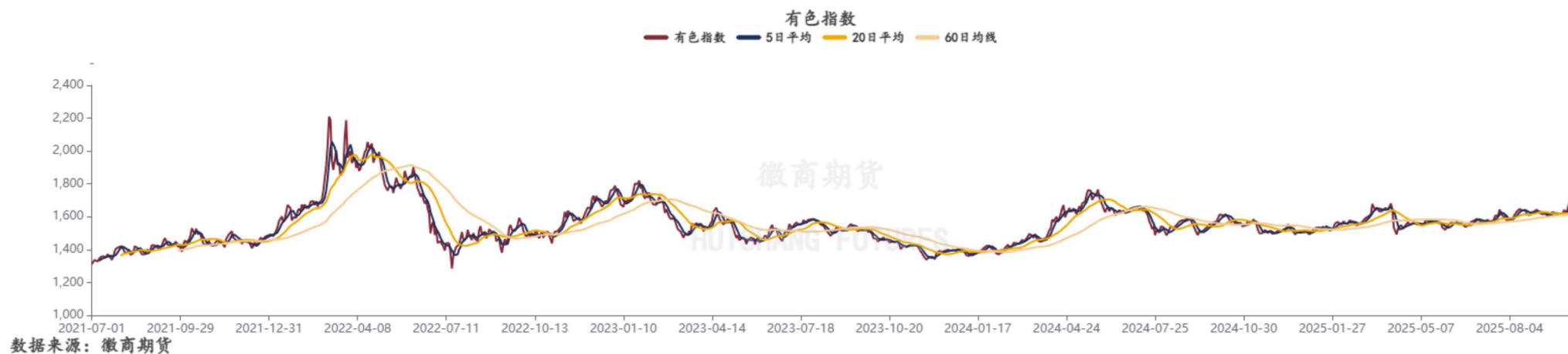
6、石油指数走势



7、纺织指数走势



8、有色指数走势



9、贵金属指数走势



10、能化指数走势



11、中间品指数走势



徽商期货有限责任公司

投资咨询业务资格：

皖证监函字【2013】280号

徽商期货研究所

程序化部

汪婷

从业资格号：F3078953

投资咨询号：Z0015876

【免责声明】

本报告所载信息我们认为是由可靠来源取得或编制，徽商期货并不保证报告所载信息或数据的准确性、有效性或完整性。本报告观点不应视为对任何期货、期权商品交易的直接依据。未经徽商期货授权，任何人不得以任何形式将本报告内容全部或部分发布、复制。

【团队介绍】

徽商期货研究所成立于2009年，历时十多年发展，已成为公司重要的研发中心和人才培育中心。作为公司的核心部门之一，大部分研究员具有硕士以上学历，多年从业经验，是一支专业、勤勉、充满活力的研发团队。

徽商期货研究所长期专注基础理论研究、宏观和行业研究、量化研究三大研究方向，形成了从宏观经济形势、中观产业运行到微观交易行为，从事件推导、产业驱动、估值衡量到量化分析的研究体系。

围绕公司改革发展与战略规划，打造“期货投资管家、风险管理专家、财富管理专家”品牌，研究所在客户服务方面深耕细作，推出了众多特色服务和产品，形成了多项客户服务项目。

以行情分析、交易策略和风险管理为核心，输出徽商头条、徽眼看期、徽商研究日报、周报、月刊，投资论坛、期权论坛、程序化论坛、产业会议等高质量的资讯、直播视频产品，提供多终端程序化策略编写服务以及个性化的投资咨询产品设计方案。研究所推出了徽商之星实盘大赛、期货云投研小程序、交易诊断等特色服务方式，已打造三大平台、四类培训、五种资讯服务体系和投研交互模式，通过研究所的各类研发成果服务公司客户。