

饲料养殖周度报告

新纪元期货研究 20250606

葛妍

从业资格证号：F3052060

投资咨询证号：Z0017892

投资有风险，入市需谨慎

服务源于心 未来始于行

国内主要饲料养殖期现货价格走势

品种	期货主力合约收盘价格					现货价格				
	主力合约	2025/6/5	2025/5/28	周变动	周涨跌幅	现货指标	2025/6/5	2025/5/28	周变动	周涨跌幅
豆粕	M2509	2958	2961	-3.00	-0.00	豆粕：43%蛋白： 汇总价格：山东（日）	2790	2880	-90.00	-0.03
菜粕	RM509	2567	2604	-37.00	-0.01	菜粕：均价： 中国（日）	2440	2500	-60.00	-0.02
玉米	C2507	2335	2325	10.00	0.00	玉米：国标二等： 含水14.5%： 汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2320	2320	0.00	0.00
生猪	LH2509	13485	13560	-75.00	-0.01	商品猪：出栏 均价：河南（日）	14.03	14.62	-0.59	-0.04
鸡蛋	JD2507	2878	2882	-4.00	-0.00	鸡蛋：主产区： 均价：中国（日）	2.88	3.03	-0.15	-0.05

CBOT大豆、DCE豆粕价格



数据来源: 同花顺iFinD

豆粕现货价格



数据来源: 同花顺iFinD

ICE油菜籽、ZCE菜籽粕价格



数据来源: 同花顺iFinD

生猪现货、期货价格



数据来源: 同花顺iFinD

基本面

类别	关键词	描述
成本端	天气	海外方面，美国中西部降雨，播种进度良好，对美国玉米与大豆构成上行阻力。根据美国国家海洋和大气管理局(NOAA)最新发布的72小时累计降水图，从周三到周日，玉米带南部和南部平原地区预计将迎来更多降雨，俄克拉荷马州和伊利诺伊州东南部地区预计将迎来最大降雨，降雨量可能达到1.5英寸到3英寸以上，而玉米带东部地区预计将迎来0.5英寸到1.5英寸的降雨。
	美豆	美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至6月1日当周，美国大豆优良率为67%，低于市场预期的68%，种植率为84%，低于市场预期的86%，此前一周为76%，2024年同期为77%，五年均值为80%，大豆出苗率为63%，上一周为50%，2024年同期为53%，五年均值为57%。
	巴西	巴西外贸秘书处(SECEX)公布的数据显示，5月份巴西大豆出口继续领先2024年，尽管大豆价格继续低于上年。5月1至31日，巴西大豆出口量为1410万吨，去年5月份全月为1343.7万吨。5月份日均出口量为671.416吨，同比增长4.9%。
	阿根廷	6月5日(周四)，罗萨里奥谷物交易所表示，阿根廷本年度大豆单产继续朝着高于预期的前景发展，目前本年度大豆已收割完成约88.7%。
供给	进口	随着进口大豆集中到港入厂，5月底主要油厂大豆商业库存已经回升至近700万吨高位。船期监测显示，预计6月份进口大豆到港1200万吨，7月950万吨，8月850万吨。
需求	压榨	国内大豆供给充足。由于目前豆粕库存仍处于历史低位，预期6月份全国主要油厂维持高开机率，全月大豆压榨量在900万吨左右。关注近期大豆进口及压榨情况。
	成交	6月4日，国内主流油厂豆粕成交略有增加，成交量为11.01万吨，较上日增加4.82万吨。现货成交量为6.71万吨，较上日增加2.94万吨。基差成交量为4.3万吨，较上日增加1.88万吨、成交均价为2870.72元/吨，较上日下跌17.42元/吨，刷新5个半月低点。
库存	油厂库存	截止到2025年第22周末，国内进口大豆库存总量为699.4万吨，较上周的641.2万吨增加58.2万吨，去年同期为437.0万吨，五周平均为635.2万吨；国内进口油菜籽库存总量为26.7万吨，较上周的29.2万吨减少2.5万吨，去年同期为35.2万吨，五周平均为32.5万吨；国内豆粕库存量为30.6万吨，较上周的20.8万吨增加9.8万吨，环比增加47.26%；合同量为364.7万吨，较上周的332.4万吨增加32.3万吨，环比增加9.72%，国内进口压榨菜粕库存量为2.0万吨较上周的2.3万吨减少0.3万吨，环比下降14.47%；合同量为6.6万吨，较上周的2.8万吨增加3.8万吨，环比增加135.71%。
风险	全球	产区天气、中美贸易关系、进口大豆到港。

饲料养殖基差变化情况

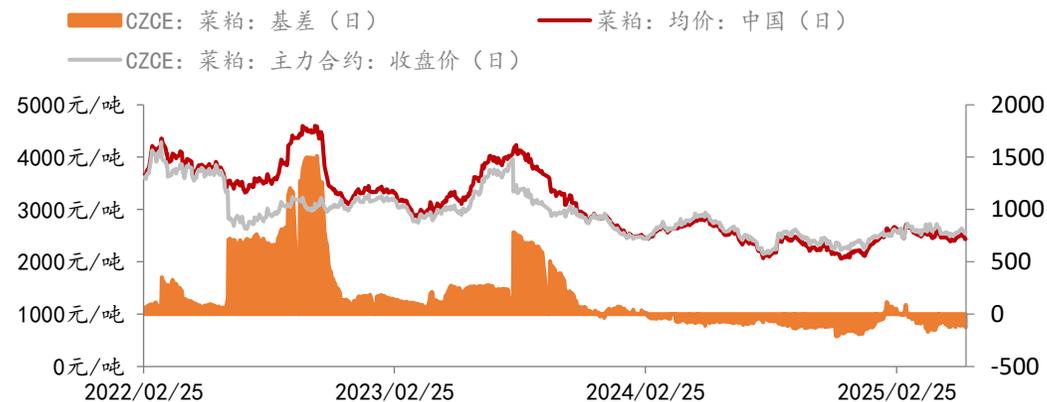
豆粕

豆粕基差



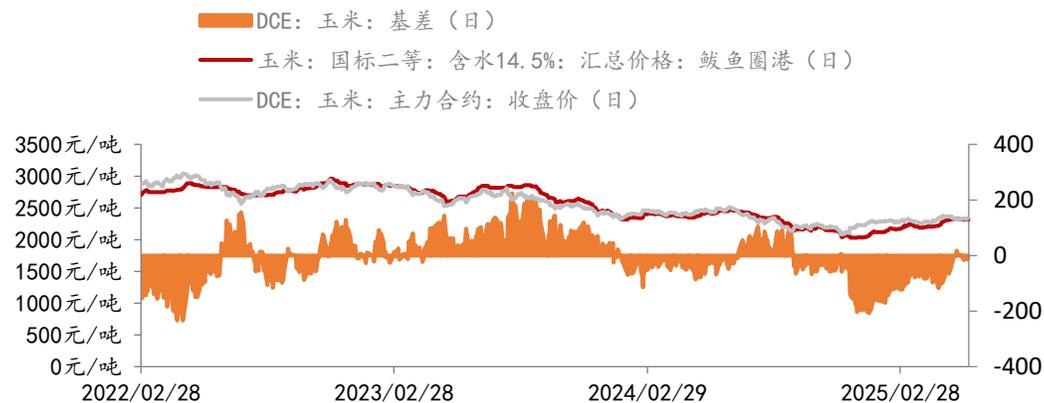
菜粕

菜粕基差



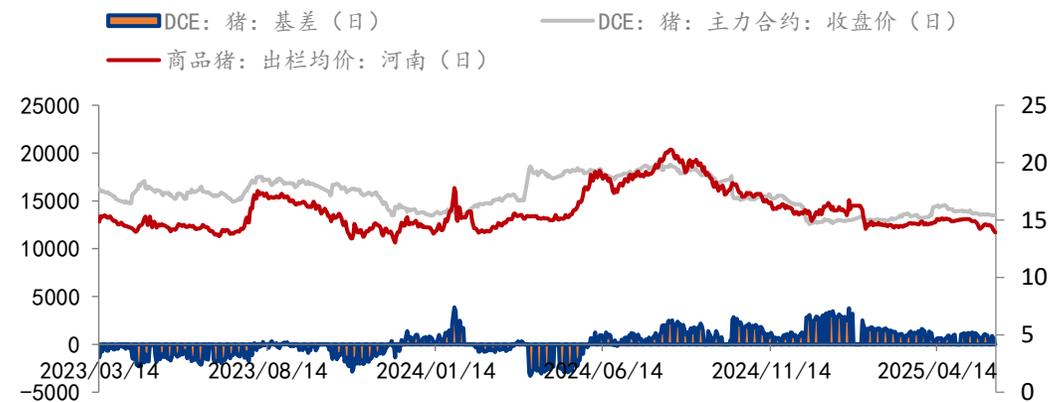
玉米

玉米基差



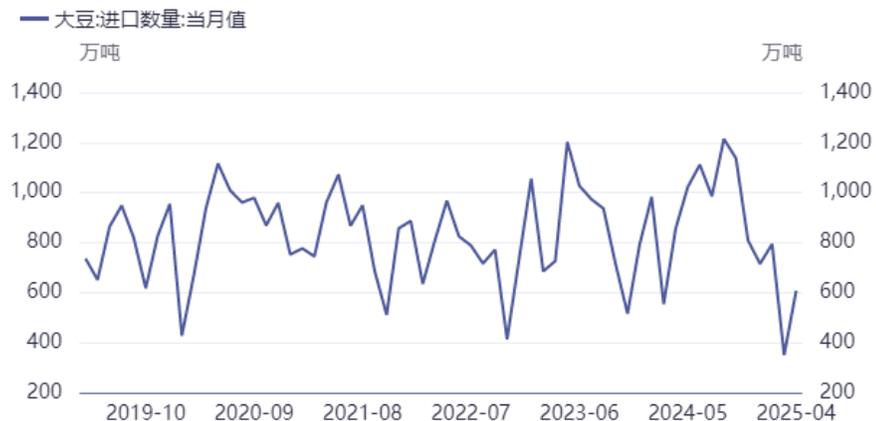
生猪

生猪



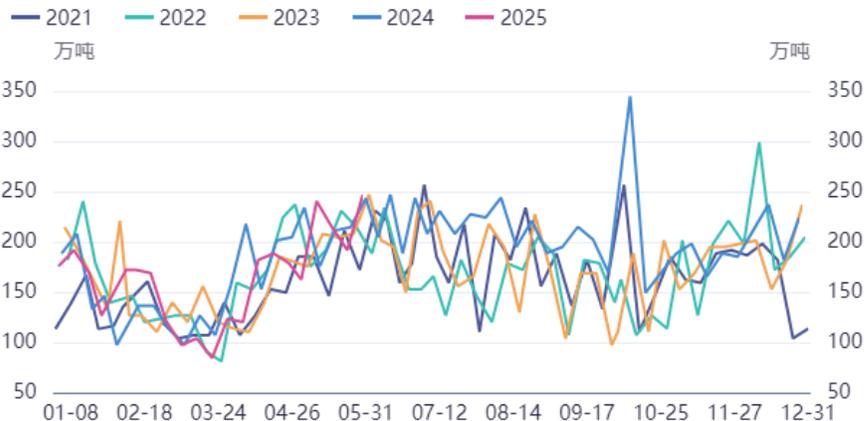
供给端-进口

大豆进口数量



数据来源: 同花顺iFinD

大豆到港量:主要油厂合计



数据来源: 同花顺iFinD

进口大豆升贴水



数据来源: 同花顺iFinD

CNF进口价美国&巴西



数据来源: 同花顺iFinD

- 截至6月5日, CNF巴西大豆进口价443.00美元/吨, 较上周上涨2美元/吨。
- CNF美西大豆进口价449美元/吨, 与上周下跌2美元/吨。

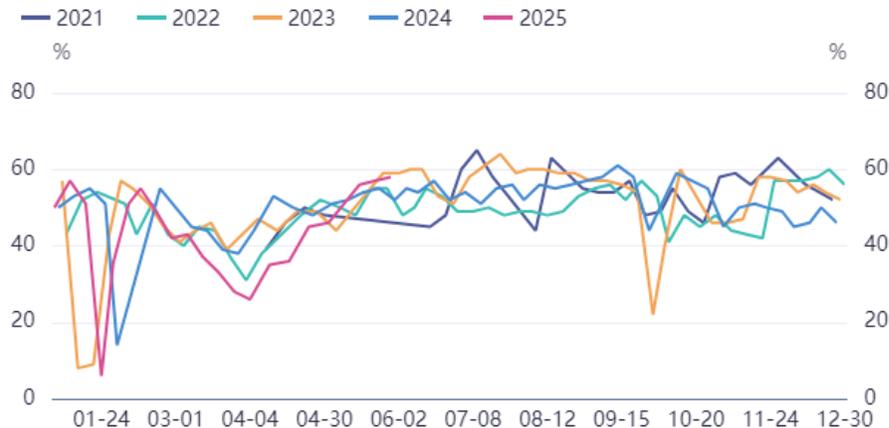
供给端-压榨

大豆压榨利润



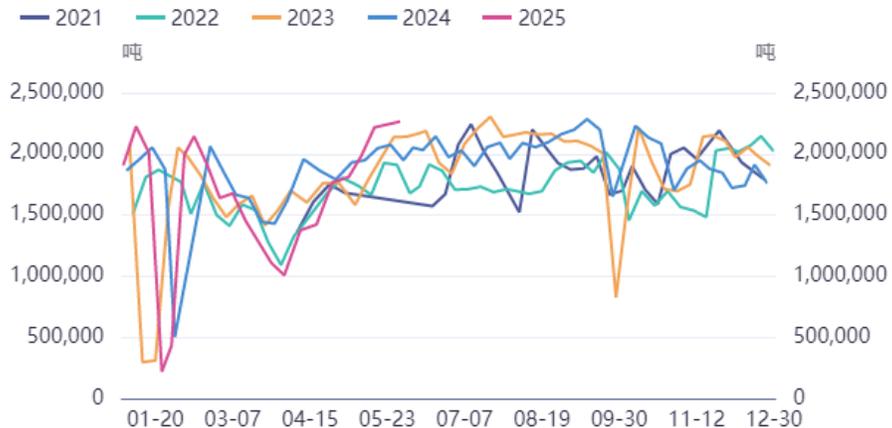
数据来源: 同花顺iFinD

大豆油厂开机率季节性



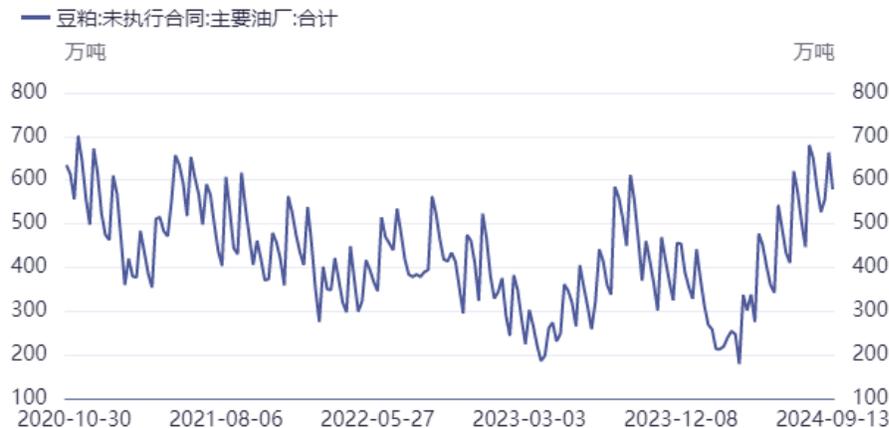
数据来源: 同花顺iFinD

大豆压榨量季节性



数据来源: 同花顺iFinD

豆粕主要油厂未执行合同

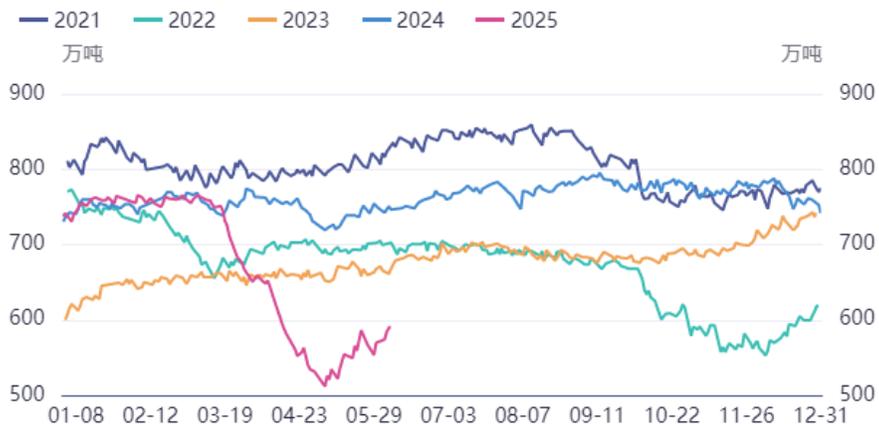


数据来源: 同花顺iFinD

- 截至6月5日当周,大豆压榨利润为-23.40元/吨,较上周降低62.80元/吨。
- 截至5月30日当周,国内油厂大豆周度压榨量为226.45万吨,较上周上涨2.38万吨。
- 截至5月30日,国内大豆油厂开机率为50%,较上周下跌1个百分点。

库存端

大豆港口库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



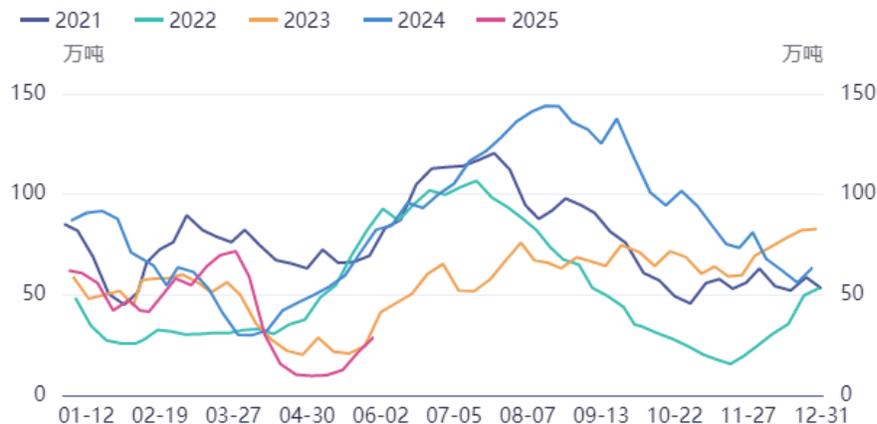
数据来源: 同花顺iFinD

国内主流油厂豆油库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

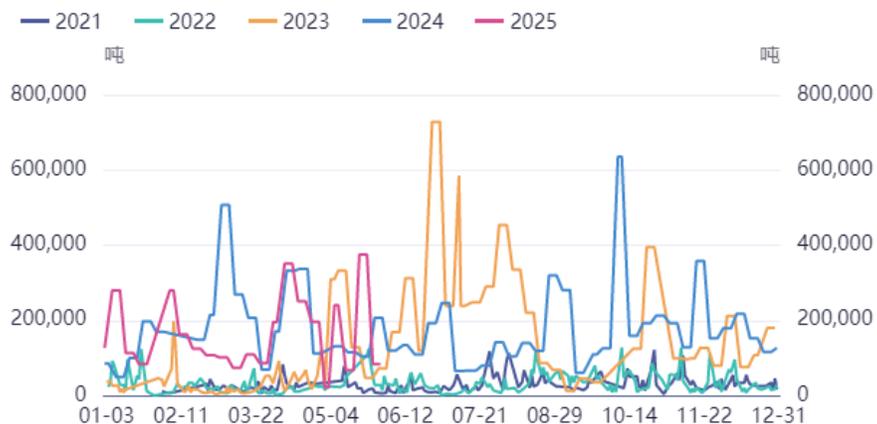
国内主流油厂豆粕库存季节性



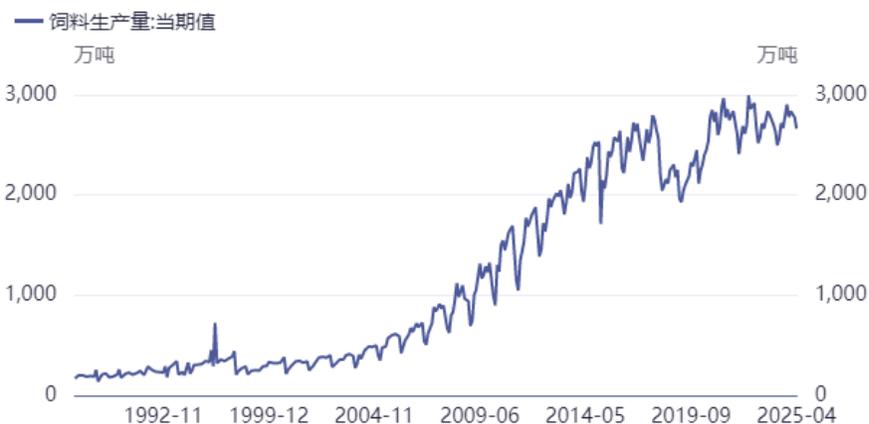
数据来源: 同花顺iFinD

- 截止6月6日, 进口大豆港口库存为591.08万吨, 较上周上涨21.55万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年极低水平。
- 截止5月30日, 油厂豆粕库存为28.99万吨, 较上周增加7.56万吨。从季节性来看, 国内主流油厂豆粕库存位于近5年同期低位。

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性

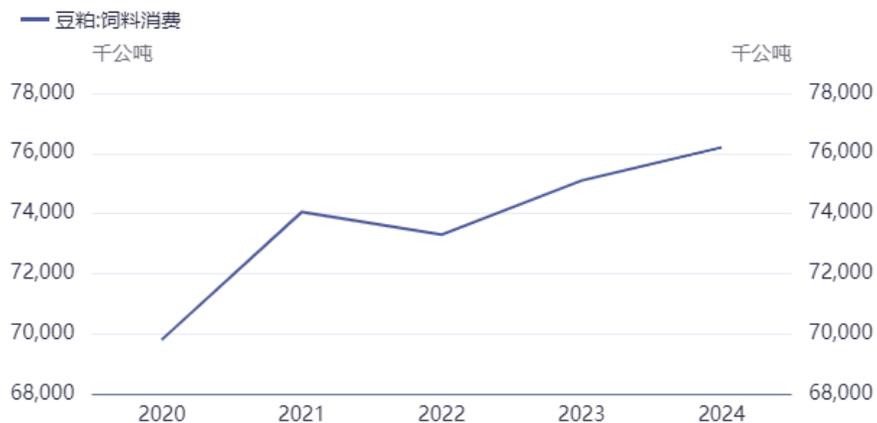


饲料生产量

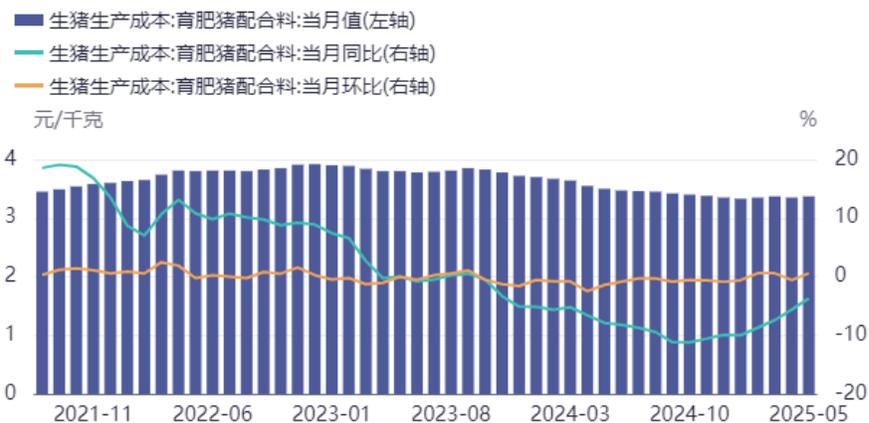


- 截止5月30日, 国内主流油厂豆粕日均成交量为8.34万吨, 较上周下降29.166万吨。从季节性来看, 位于近5年中等水平。

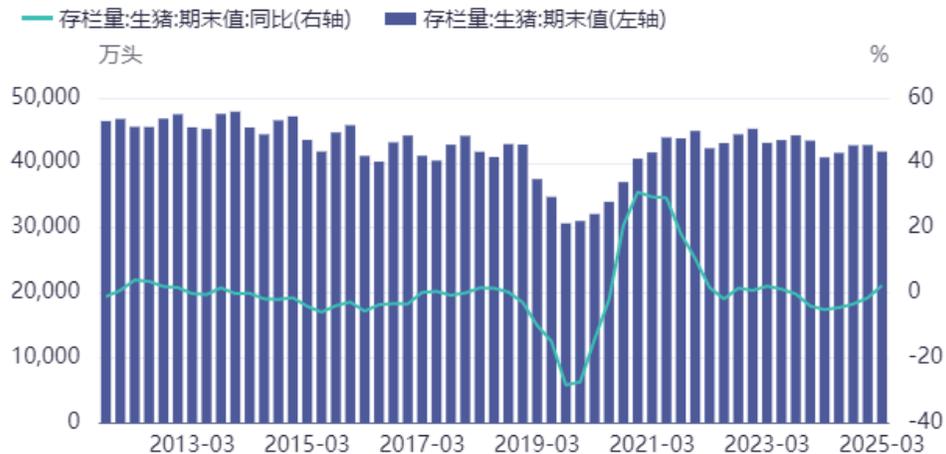
豆粕饲料消费



生猪生产成本

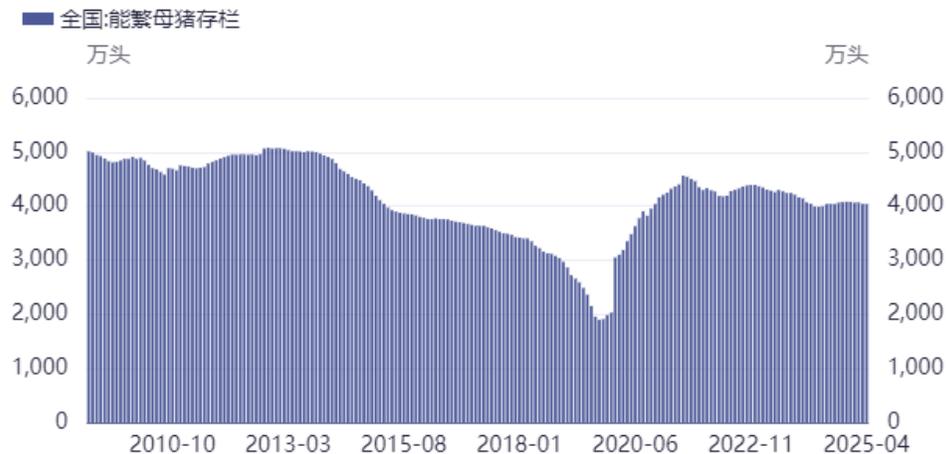


生猪存栏量



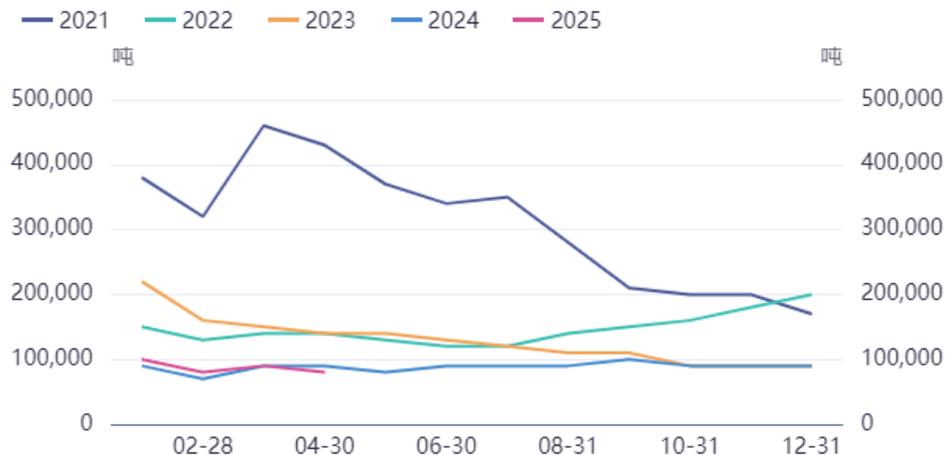
数据来源: 同花顺iFinD

全国能繁母猪存栏



数据来源: 同花顺iFinD

猪肉进口数量:当月值



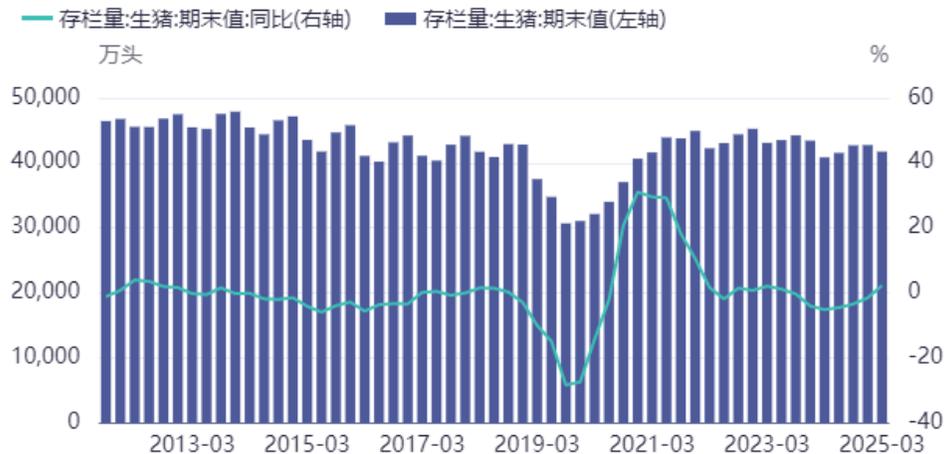
数据来源: 同花顺iFinD

出栏量:生猪:累计同比



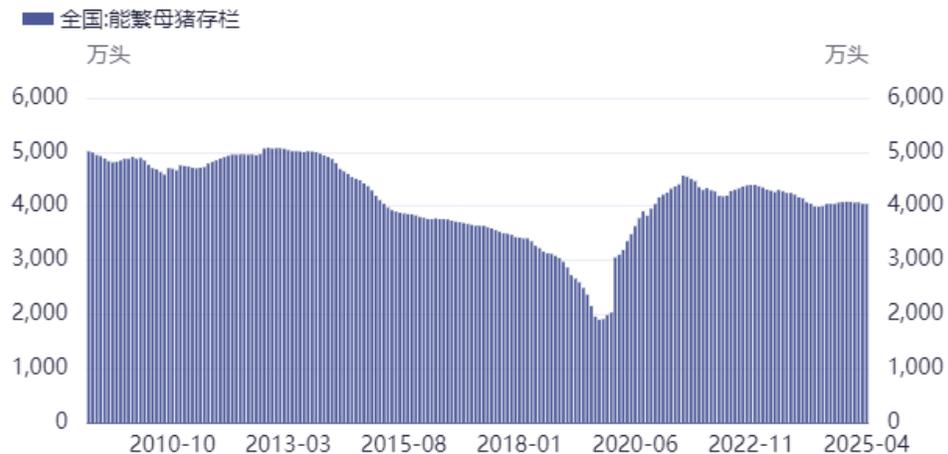
数据来源: 同花顺iFinD

生猪存栏量



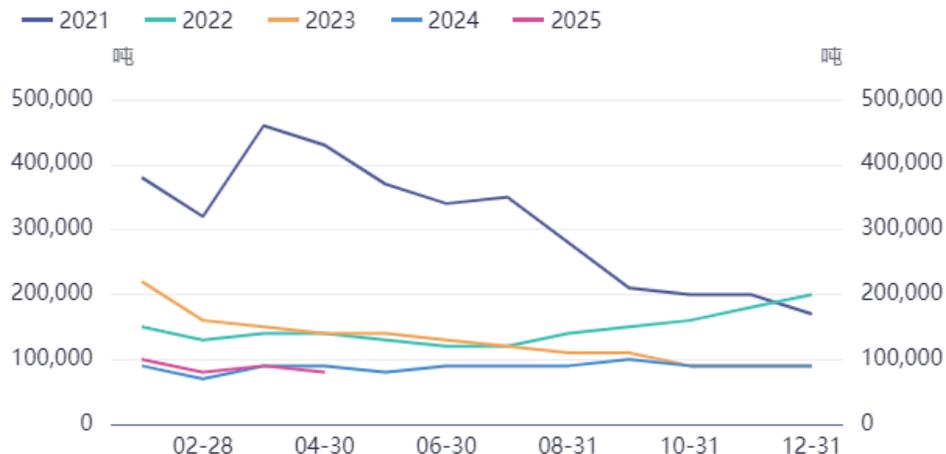
数据来源：同花顺iFinD

全国能繁母猪存栏



数据来源：同花顺iFinD

猪肉进口数量:当月值



数据来源：同花顺iFinD

出栏量:生猪:累计同比



数据来源：同花顺iFinD

策略推荐

重点品种单周总结：美豆期货连续第四日上涨，创下一周以来高点，在中美两国领导人通电话并同意举行新一轮会谈后，市场预计需求将改善。巴西大豆升贴水报价继续上涨，国内双粕受进口成本上提振再度走高。国内方面，后续大豆供给充足，我国进口大豆通关加快，6-8月进口大豆将集中到港，预期6月进口到港1200万吨，7月950万吨，8月850万吨。随着大豆通关入厂，油厂周度压榨量快速回升至225万吨左右，未来两个月油厂将维持高开机率。随着豆粕产量维持在较高的水平，下游需求端拿货有限后，豆粕库存增速将加快。

短期：巴西大豆出口升贴水上涨，6月天气炒作季，豆粕短线参与反弹；外部市场提振，跟随豆粕反弹，菜粕关注贸易关系变化。

中长期：贸易前景缓和，上行动能减弱。

下周关注点及风险预警：产区天气，贸易关系，进口大豆到港节奏。

免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。