

# 饲料养殖周度报告

新纪元期货研究 20250516

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	2025/5/15	2025/5/7	周变动	周涨跌幅	现货指标	2025/5/15	2025/5/7	周变动	周涨跌幅
豆粕	M2509	2923	2920	3.00	0.00	豆粕：43% 蛋白：汇总 价格：山东 (日)	2930	3080	-150.00	-0.05
菜粕	RM509	2537	2565	-28.00	-0.01	菜粕：均 价：中国 (日)	2430	2470	-40.00	-0.02
玉米	C2507	2342	2369	-27.00	-0.01	玉米：国标 二等：含水 14.5%：汇 总价格：鲅 鱼圈港 (日)	2330	2310	20.00	0.01
生猪	LH2509	13780	13985	-205.00	-0.01	商品猪：出 栏均价：河 南(日)	14.95	15.04	-0.09	-0.01
鸡蛋	JD2506	2885	2890	-5.00	-0.00	鸡蛋：主产 区：均价： 中国(日)	3.26	3.1	0.16	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

类别	关键词	描述
成本端	天气	美国产区天气整体适宜，降水适中但温度略微偏高，但后续生长季美盘整体抗跌的季节性特点或仍存。
	美豆	USDA报告利多落地，USDA供需报告显示2025/26年度美豆结转库存为2.95亿蒲，低于预期，库销比进一步收紧。全球2025/26年度产量达4.2682亿吨，结转库存略增。 全美油籽加工商协会(NOPA)发布压榨月报显示，美国4月大豆压榨量较上月减少，共压榨大豆1.90226亿蒲式耳，仍为历史同期最高水平。 上周美豆出口销售总量为77.27万吨，高于市场预期，创下2个月新高，对中国(仅指大陆)的2024/25年度大豆净销售量连续第二周为零。
	巴西	5月15日(周四)，巴西南里奥格兰德州农业经济厅(EmaterRS)数据显示，干燥的天气令该州大豆收割活动速度加快，98%的种植面积已经得到收割。周四巴西国家商品供应公司(CONAB)发布月报，2024/25年度巴西大豆产量将达到1.683418亿吨，较上年的1.477213亿吨增长14.0%，上月预期增长13.6%。
	阿根廷	截至5月15日，阿根廷2024/25年度大豆收割率为66%，领先于2024年同期的61%。前一周收割率为45%。
供给	进口	海关数据显示，中国4月大豆进口量为608.1万吨，为十年以来最低水平。1-4月大豆进口量为2.319万吨，同比大幅减少14.6%，年初以来，巴西主要产区因强降雨和物流瓶颈导致收获及装运延迟，一季度中国自巴西进口大豆量同比大幅下滑。尽管4月巴西供应开始恢复至正常水平，但运至国内仍需时间，前期缺口导致1-4月大豆进口总量仍低于去年同期。
需求	压榨	开机方面，5月15日，全国动态全样本油厂开机率为54.55%，较前一日上升1.13%。
	成交	5月15日，全国主要油厂豆粕成交7.31万吨，较前一交易日减1.87万吨，其中现货成交4.11万吨，较前一交易日减2.34万吨，远月基差成交3.20万吨，较前一交易日增0.47万吨。
库存	油厂库存	截至2025年第19周末，国内豆粕库存量为11.0万吨，较上周的10.2万吨增加0.8万吨，环比增加7.72%；合同量为435.5万吨，较上周的456.2万吨减少20.7万吨，环比下降4.55%。
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

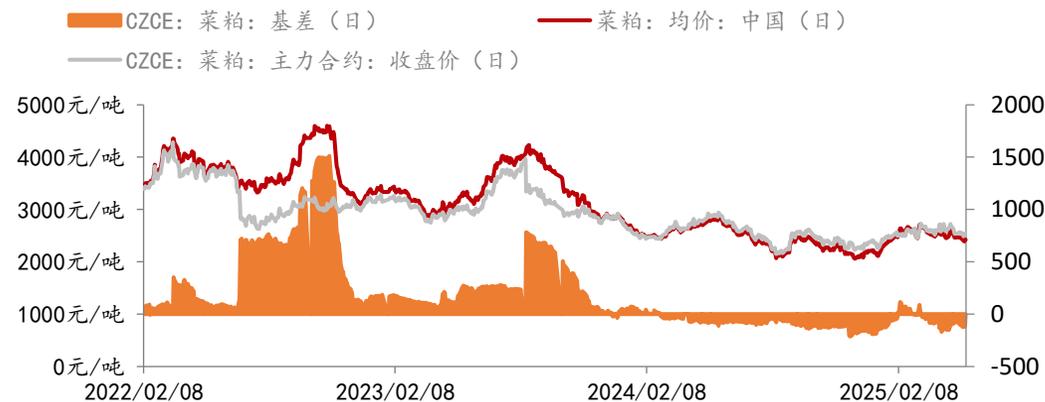
## 豆粕

### 豆粕基差



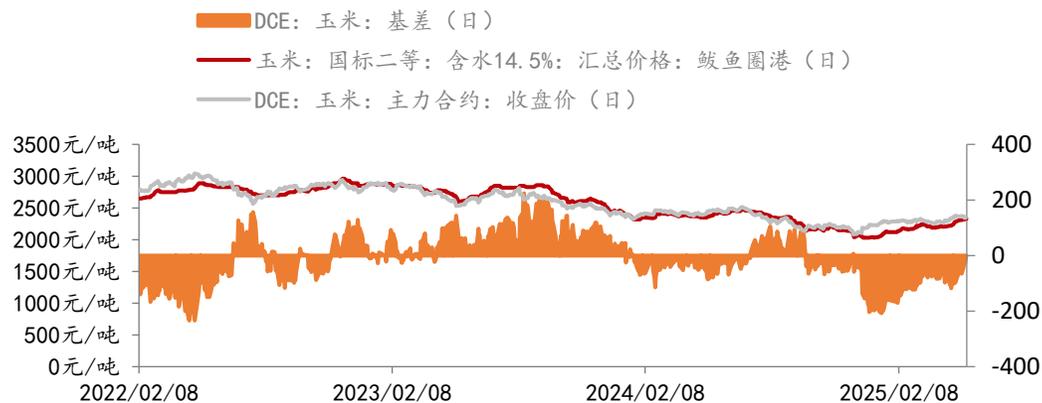
## 菜粕

### 菜粕基差



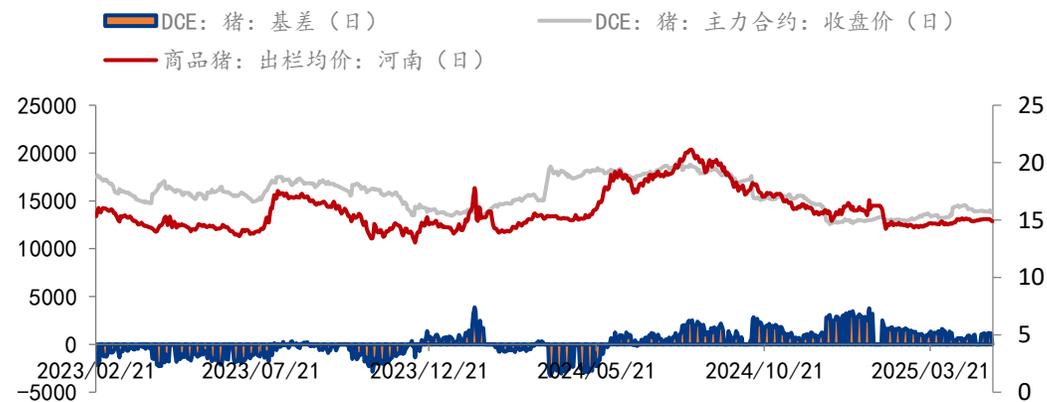
## 玉米

### 玉米基差

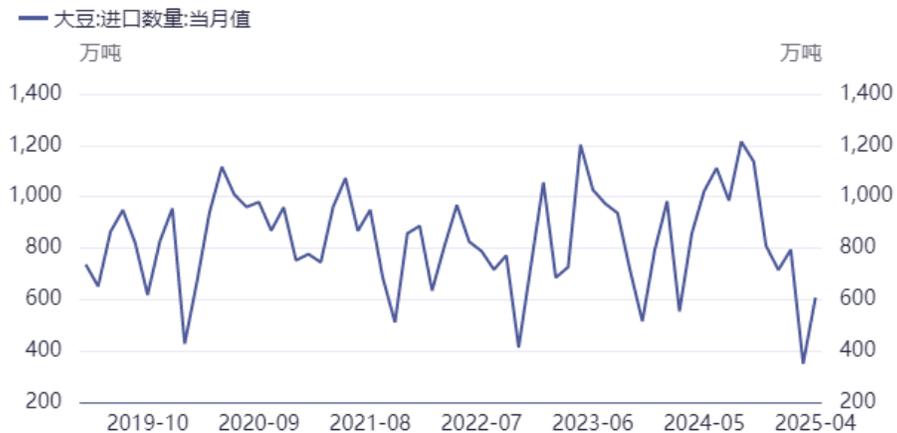


## 生猪

### 生猪

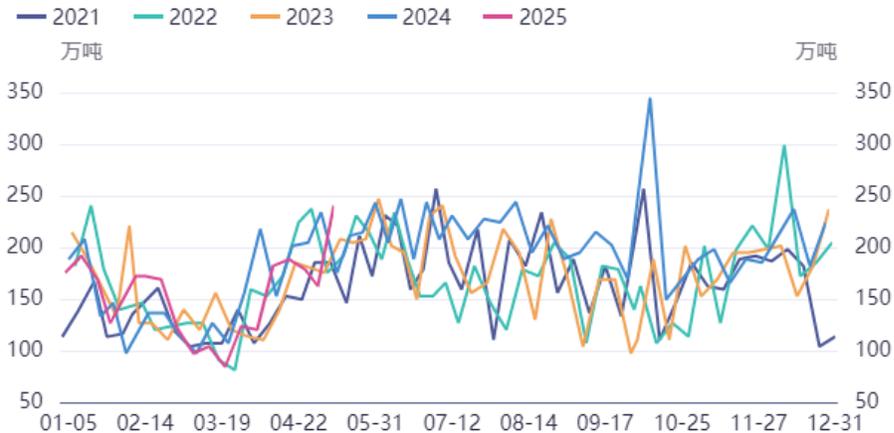


### 大豆进口数量



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5月16日, CNF巴西大豆进口价434.00美元/吨, 较上周上涨1美元/吨。
- CNF美西大豆进口价452美元/吨, 与上周上涨1美元/吨。

# 供给端-压榨

### 大豆压榨利润



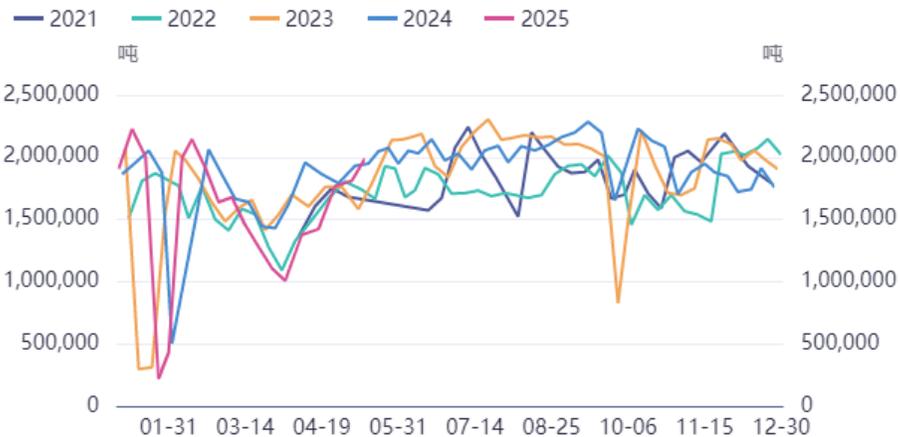
数据来源: 同花顺iFinD

### 大豆油厂开机率季节性



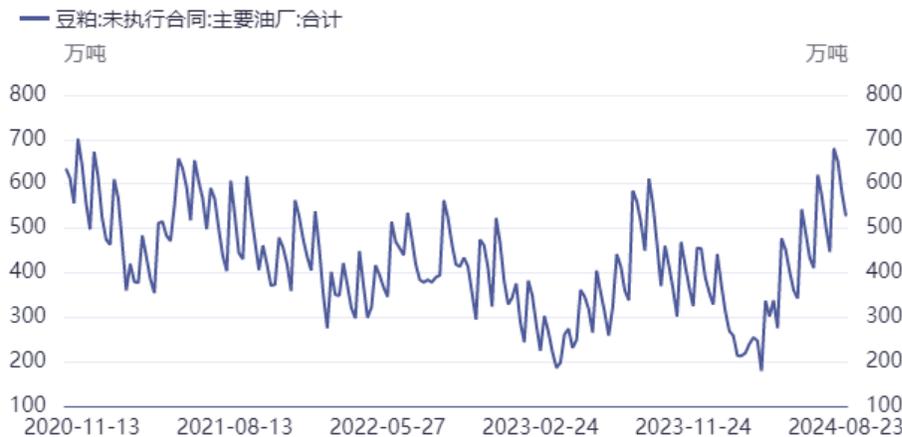
数据来源: 同花顺iFinD

### 大豆压榨量季节性



数据来源: 同花顺iFinD

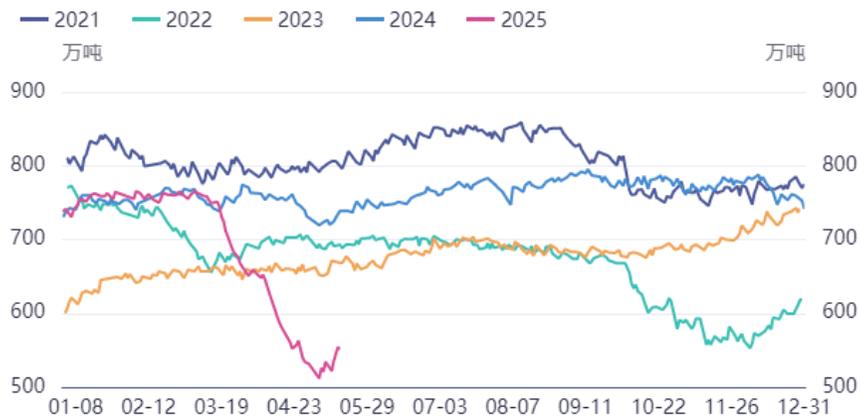
### 豆粕主要油厂未执行合同



数据来源: 同花顺iFinD

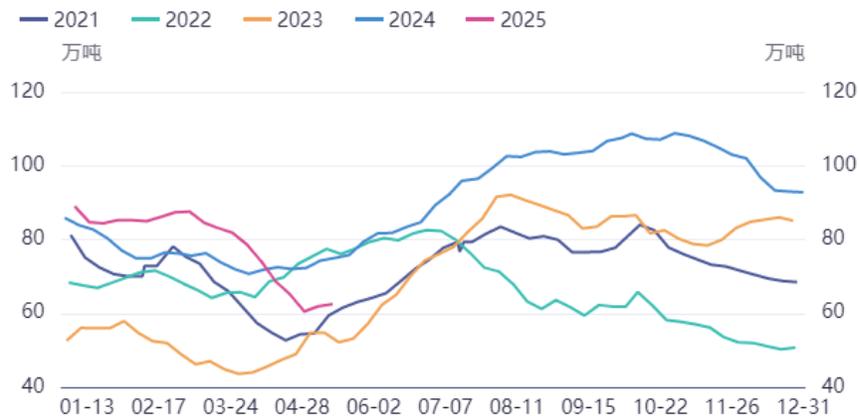
- 截至5月15日当周, 大豆压榨利润为 201.10元/吨, 较上周降低78.50元/吨。
- 截至5月9日当周, 国内油厂大豆周度压榨量为198.80万吨, 较上周减少17.71万吨。
- 截至5月9日, 国内大豆油厂开机率为51%, 较上周增加5个百分点。

### 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



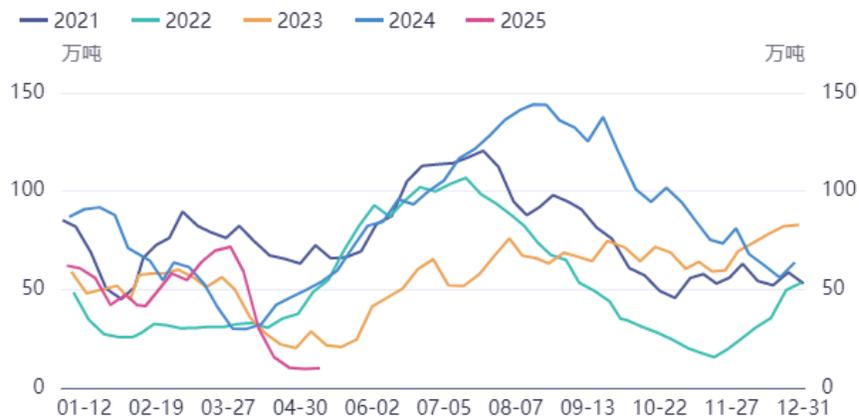
数据来源: 同花顺iFinD

### 国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

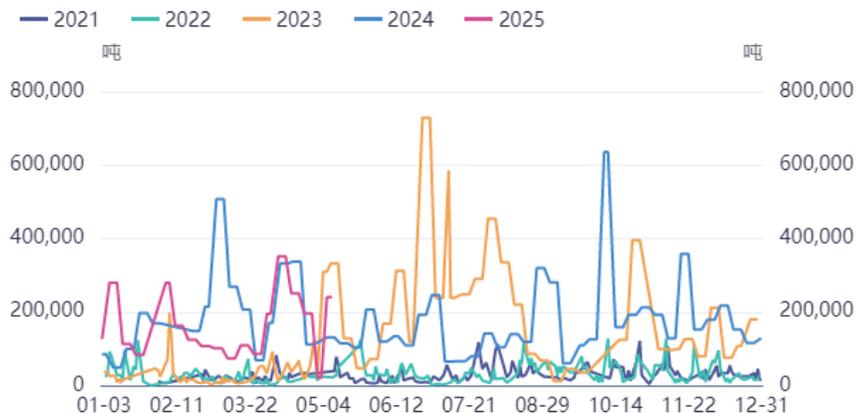
### 国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

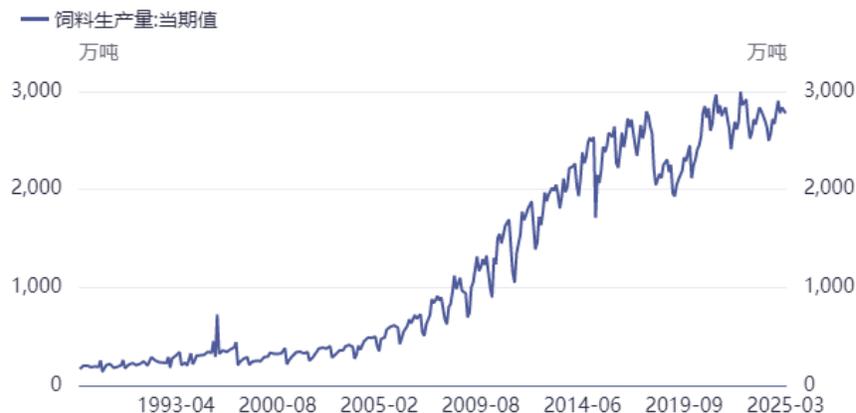
- 截止5月16日, 进口大豆港口库存为551.26万吨, 较上周增加16.86万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年极低水平。
- 截止5月9日, 油厂豆粕库存为10.06万吨, 较上周增加0.35万吨。从季节性来看, 国内主流油厂豆粕库存位于近5年同期低位。

### 国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



数据来源: 同花顺iFinD

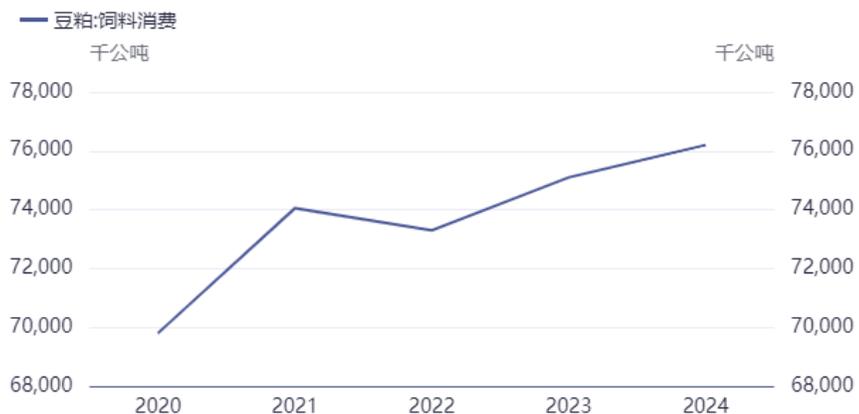
### 饲料生产量



数据来源: 同花顺iFinD

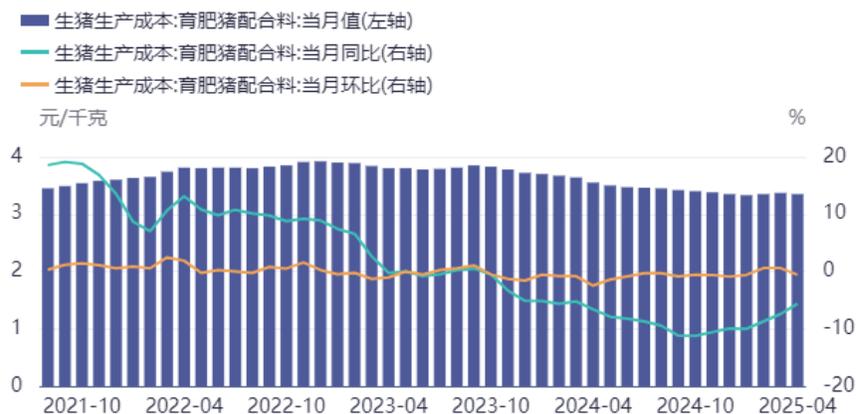
- 截止5月9日, 国内主流油厂豆粕日均成交量为24002万吨, 较上周增加218525吨。从季节性来看, 位于近5年中等水平。

### 豆粕饲料消费



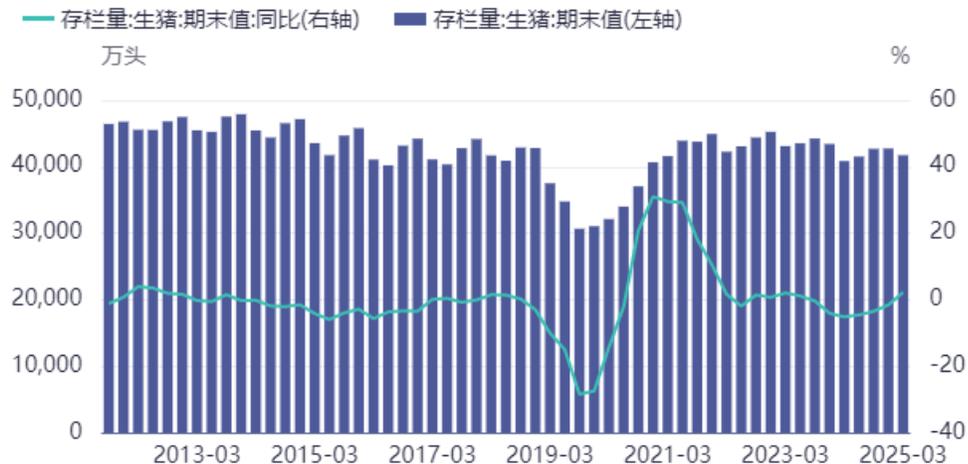
数据来源: 同花顺iFinD

### 生猪生产成本



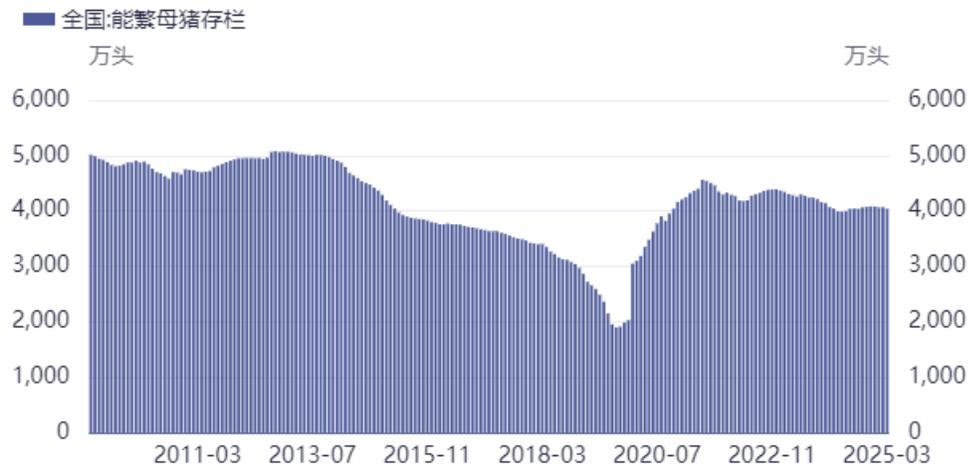
数据来源: 同花顺iFinD

### 生猪存栏量



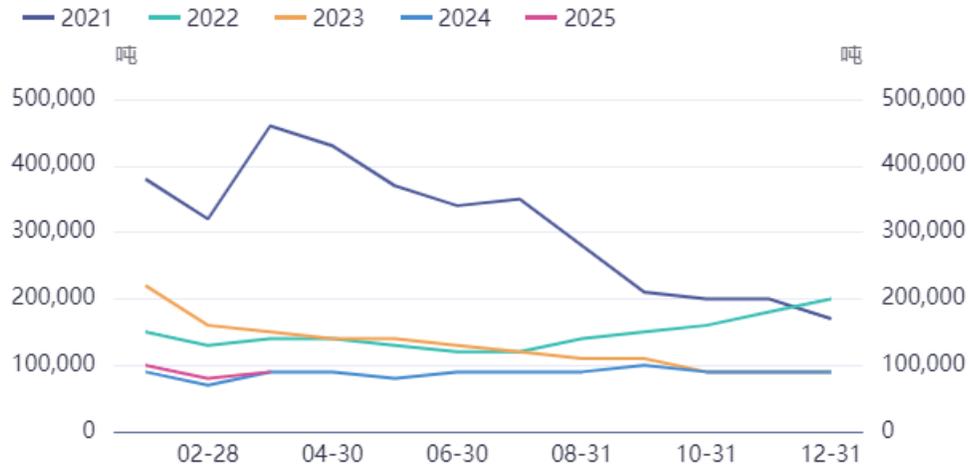
数据来源: 同花顺iFinD

### 全国能繁母猪存栏



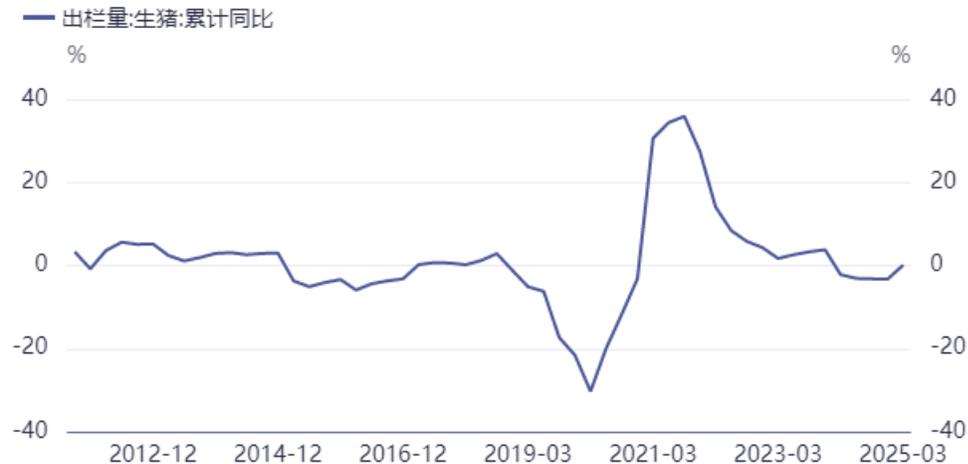
数据来源: 同花顺iFinD

### 猪肉进口数量:当月值



数据来源: 同花顺iFinD

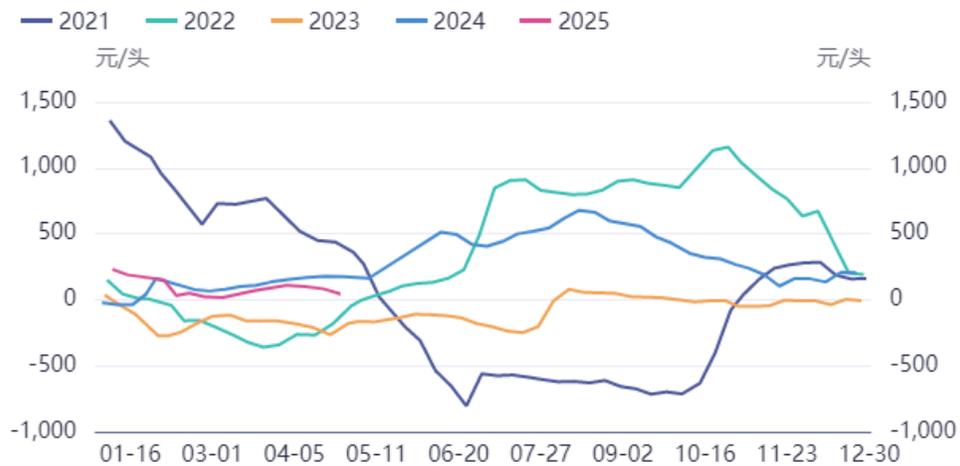
### 出栏量:生猪:累计同比



数据来源: 同花顺iFinD

# 生猪端屠宰与养殖利润

## 生猪养殖预期盈利



数据来源：同花顺FinD

## 生猪标肥价差



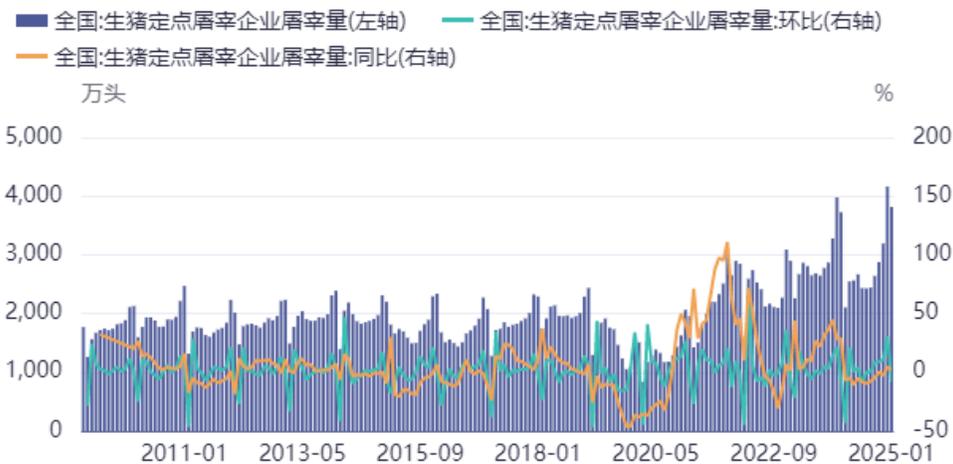
数据来源：同花顺FinD

## 生猪:屠宰开工率



数据来源：同花顺FinD

## 生猪屠宰量



数据来源：同花顺FinD

## 策略推荐

**重点品种单周总结：**中美和谈乐观情绪带动下，美豆表现强势，周四美国生物燃料政策担忧下，美豆自10个月高点下行，国内豆粕弱势运行，内外盘走势分化。美豆市场压力在于生物燃料政策的不确定性与南美高产预期，若后续政策明确削减RVO目标，或引发更多技术性抛盘。国内豆粕现货价格维持偏弱态势，周五价格继续回落，山东一口价已回落至2900元/吨。全国油厂开机率回升，预计下旬开机继续增加，豆粕供应宽松预期增强。

**短期：**豆粕供应压力压制，短线低位震荡运行；近端供应相对充足，关注压榨节奏及需求表现，豆粕偏弱震荡为主。

**中长期：**贸易前景存在缓和预期，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。