

饲料养殖周度报告

中盛期货 20250123

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	2026/1/22	2026/1/15	周变动	周涨跌幅 (%)	现货指标	2026/1/22	2026/1/15	周变动	周涨跌幅 (%)
豆粕	M2605	2768	2740	28.00	1.02	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	3100	3100	0.00	0.00
菜粕	RM605	2250	2283	-33.00	-1.45	菜粕：均价：中国（日）	2430	2460	-30.00	-1.22
玉米	C2603	2295	2295	0.00	0.00	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲮鱼圈港（日）	2330	2330	0.00	0.00
生猪	LH2603	11600	11950	-350.00	-2.93	商品猪：出栏均价：河南（日）	13.06	12.97	0.09	0.69
鸡蛋	JD2603	3095	3066	29.00	0.95	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	3.74	3.5	0.24	6.86

行情回顾

CBOT大豆、DCE豆粕价格



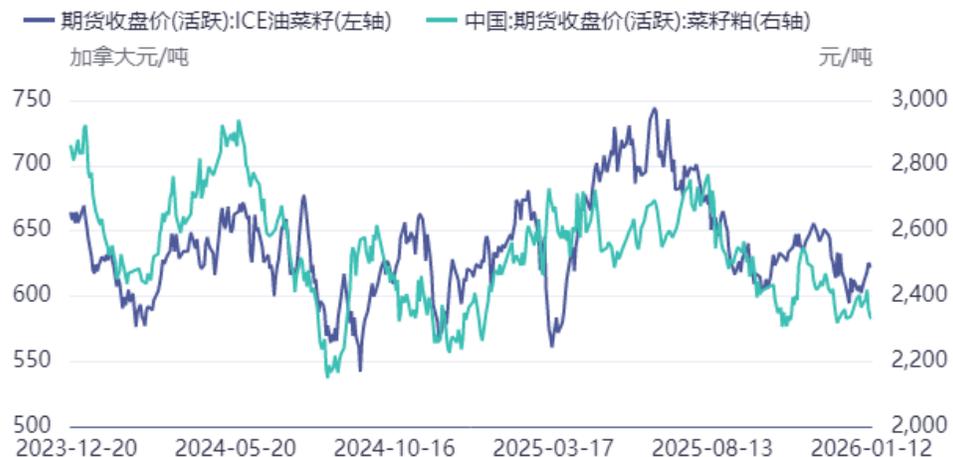
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

豆粕现货价格



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

ICE油菜籽、ZCE菜籽粕价格



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

生猪现货、期货价格



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

基本面

类别	关键词	描述
成本端	天气	阿根廷南部地区天气仍干燥，大豆玉米作物或受影响。
	美豆	美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量较一周前减少16%，但是同比增长35%。截至2026年1月15日的一周，美国大豆出口检验量为1336684吨，上周为修正后的1593050吨，去年同期为989489吨。当周，美国对中国（大陆地区）出口的大豆数量比前一周减少32%，为611983吨大豆，比去年同期增长24%。作为对比，前一周装运901118吨。2025/26年度迄今美国大豆出口检验总量达到19335069吨，同比减少40.2%，上周减少42.8%，两周前减少45.3%。
	巴西	巴西大豆收成前景良好，但仍需密切关注南里奥格兰德州和马托皮巴地区的降雨情况。国家商品供应公司（Conab）公布的数据显示，截至2026年1月17日当周，巴2025/26年度大豆收割率为23%，此前一周为0.6%，上年同期为12%，五年均值为3.2%。马托格罗索州在收割进度方面领先，得益于降雨间歇期的晴好天气；巴拉那州的收进度落后于历史同期水平，由于大豆生长期间天气较冷且多云，导致部分作物的生长周期延长。
	阿根廷	1月22日（周四），阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至1月22日，阿根廷2025/26年度大豆种植率为98%，上周为95%，2025年同期为99%。
供给	进口	2025年中国大豆进口量创下历史新高，因担心中美贸易战持续将导致供应短缺，中国买家大幅增加南美大豆采购量。海关总署数据显示，中国2025年大豆进口量达1.1183亿吨，比2024年增长6.5%。12月份中国大豆进口量为804万吨，环比减少0.9%，但是同比增长1.3%。12月份中国连续第三个月没有从美国进口大豆。
需求	压榨	1月进口大豆到港量下降，油厂周度大豆压榨量在200万吨以下，根据压榨情况监测，截至1月16日全国主要油厂大豆压榨量约426万吨。预计全月国内主要油厂大豆压榨量在800万吨左右，同比增加约70万吨，较过去三年同期均值增加约90万吨。
	成交	1月22日国内主流油厂豆粕成交回暖，成交量为249000吨，较上日增加102500吨。现货成交量为66000吨，较上日减少20500吨。基差成交量为183000吨，较上日增加123000吨。成交均价为3160.77元/吨，较上日上涨16.1元/吨。
库存	油厂库存	中国粮油商务网监测数据显示，截止到2026年第3周末，国内豆粕库存量为94.80万吨，较上周的99.76万吨减少4.96万吨，环比下降4.97%。其中沿海库存量为80.75万吨，较上周的88.54万吨减少7.79万吨，环比下降8.80%。
风险	全球	产区天气、美豆对华出口、进口检疫。

饲料养殖基差变化情况

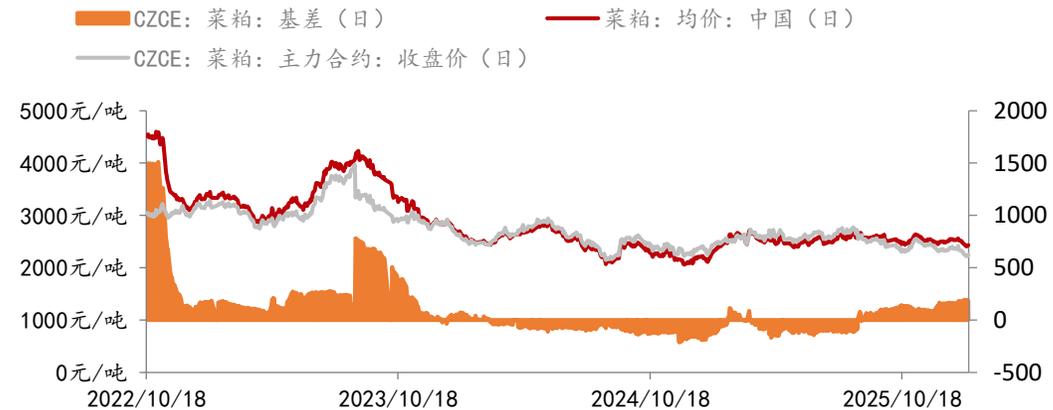
豆粕

豆粕基差



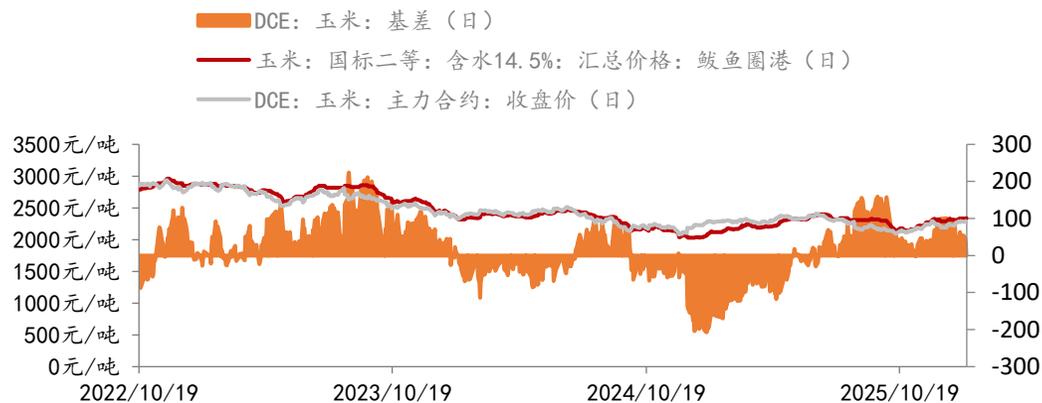
菜粕

菜粕基差



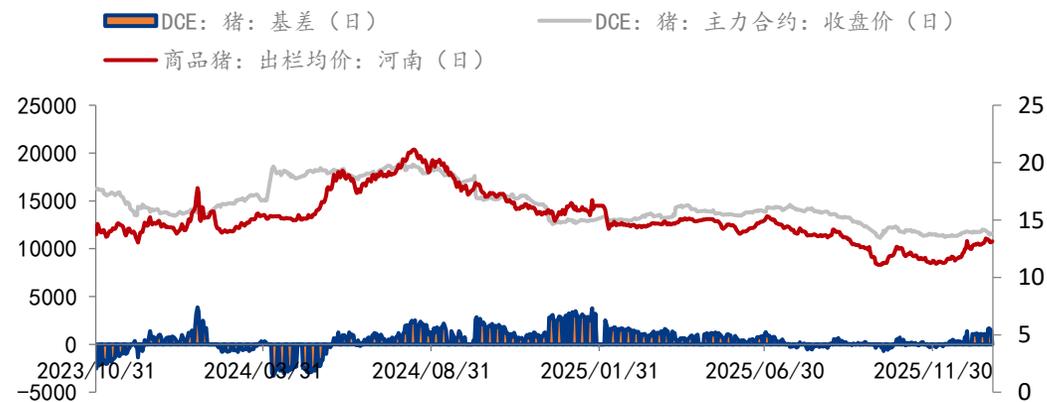
玉米

玉米基差



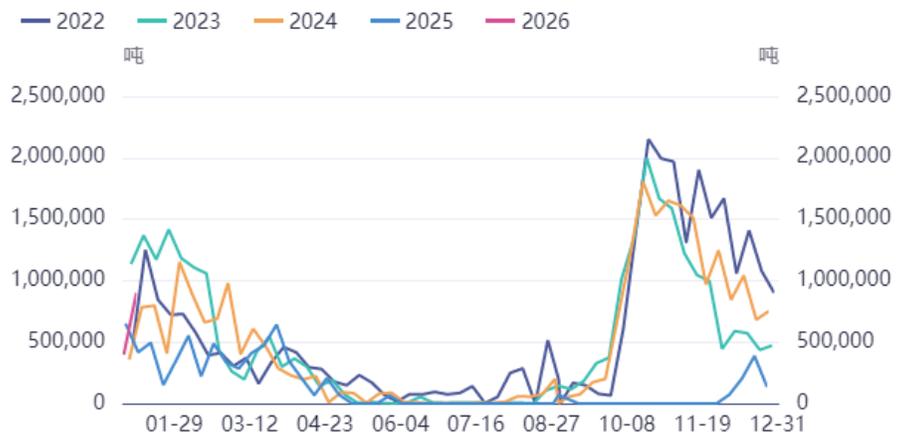
生猪

生猪



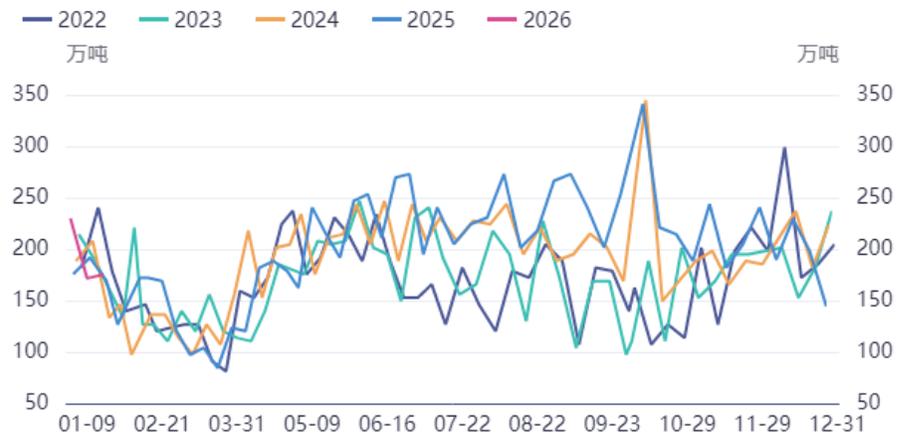
供给端-进口

美豆对华出口



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

大豆到港量:主要油厂合计



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

- 截至1月22日, CNF巴西大豆进口价 450.00美元/吨, 较上周下跌2美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 472.00美元/吨, 较上周上涨5美元/吨。

进口大豆升贴水



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

CNF进口价美国&巴西



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

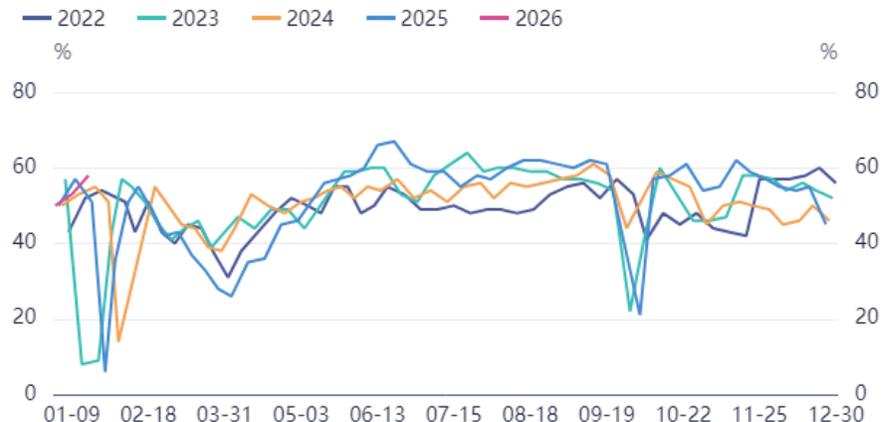
供给端-压榨

大豆压榨利润



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

大豆油厂开机率季节性



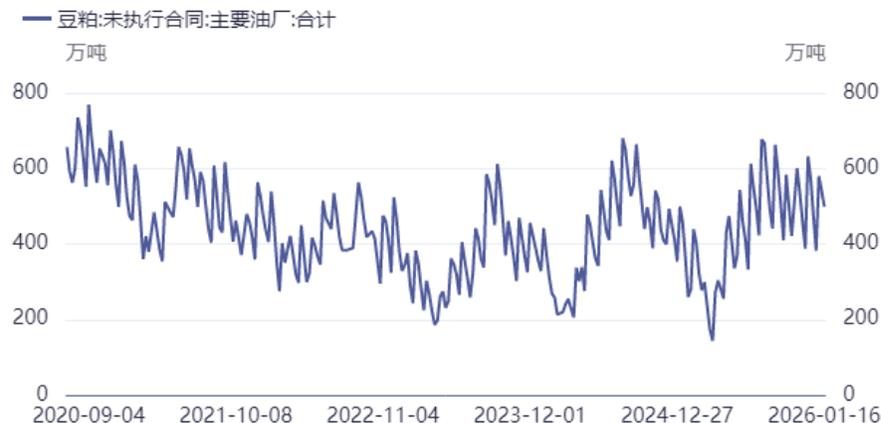
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

大豆压榨量季节性



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

豆粕主要油厂未执行合同

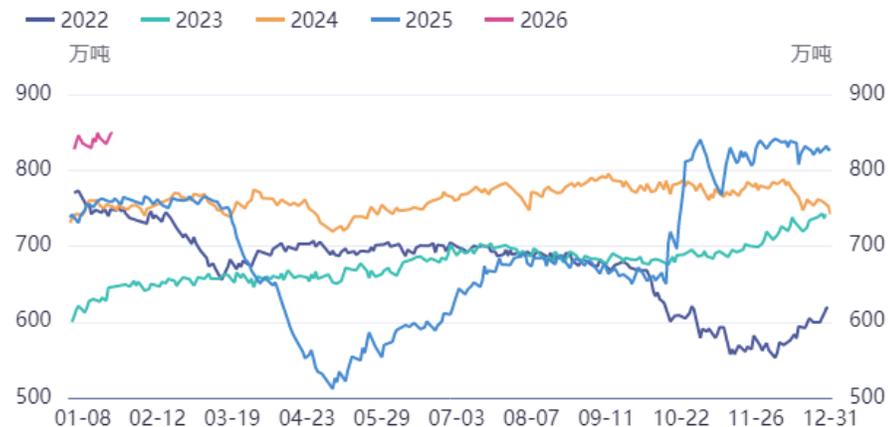


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

- 截至1月22日当周，大豆压榨利润为14.45元/吨，较上周下跌4.55元/吨。
- 截至1月16日当周，国内油厂大豆周度压榨量为228.27万吨，较上周下跌19.25万吨。
- 截至1月16日，国内大豆油厂开机率为58%，较上周回升5个百分点。

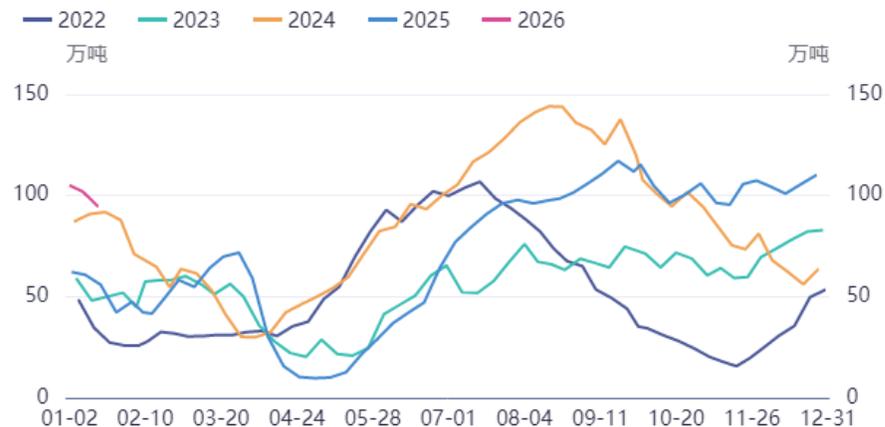
库存端

大豆港口库存季节性



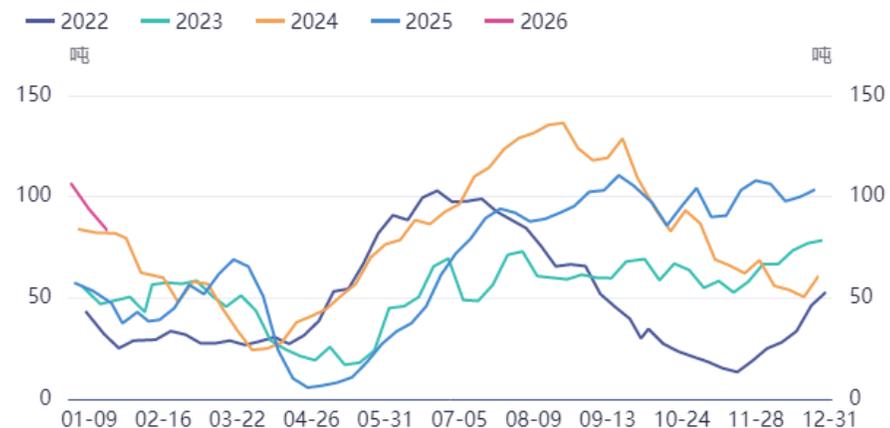
数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

全国豆粕库存期末值



数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

国内主流油厂豆油库存季节性

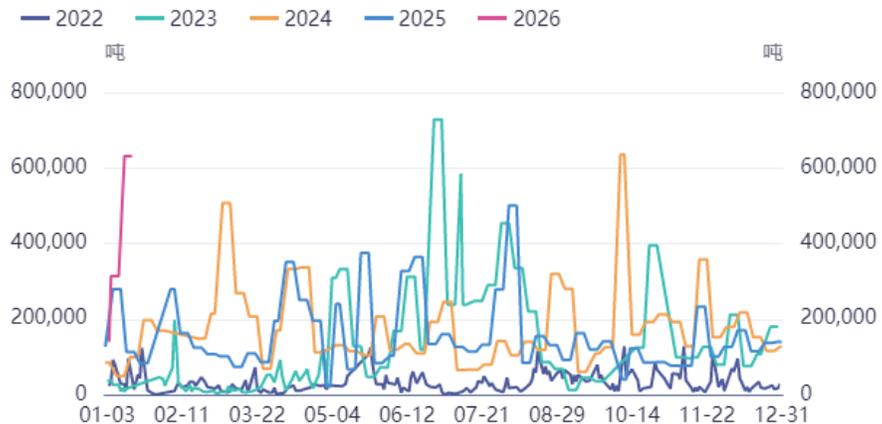


数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

- 截止1月22日，进口大豆港口库存为850.34万吨，较上周回升7.85万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年极高水平。
- 截止1月16日，油厂豆粕库存为94.41万吨，较上周下降7.47万吨。从季节性来看，国内主流油厂豆粕库存位于近5年极高水平。

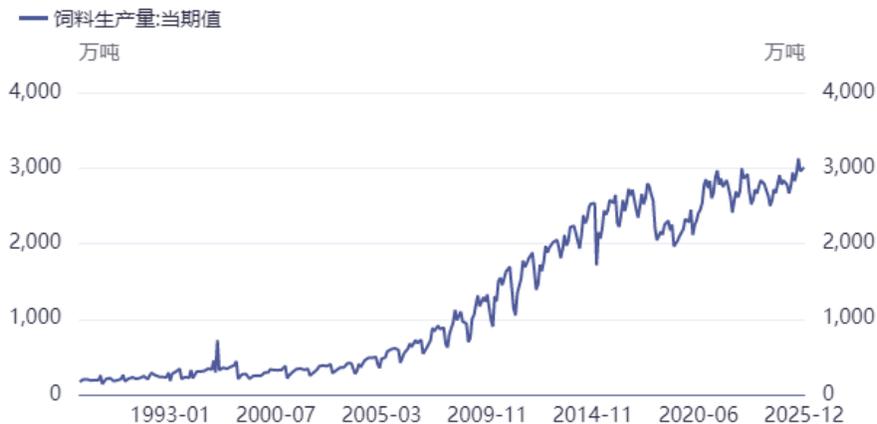
需求端

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

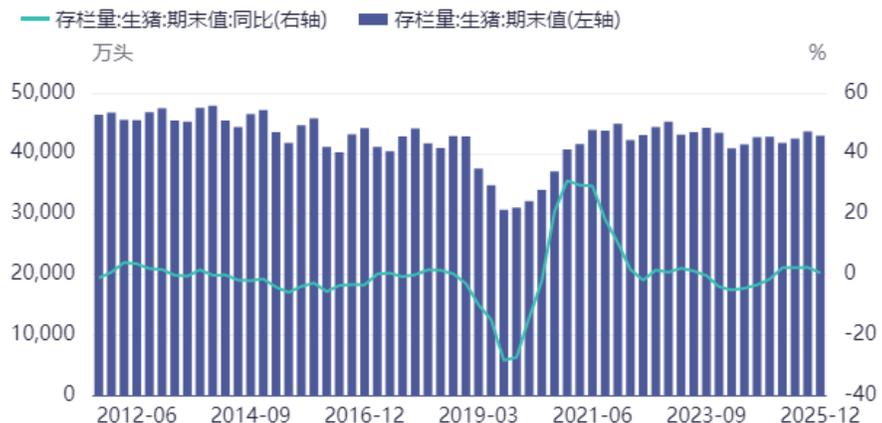
饲料生产量



数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

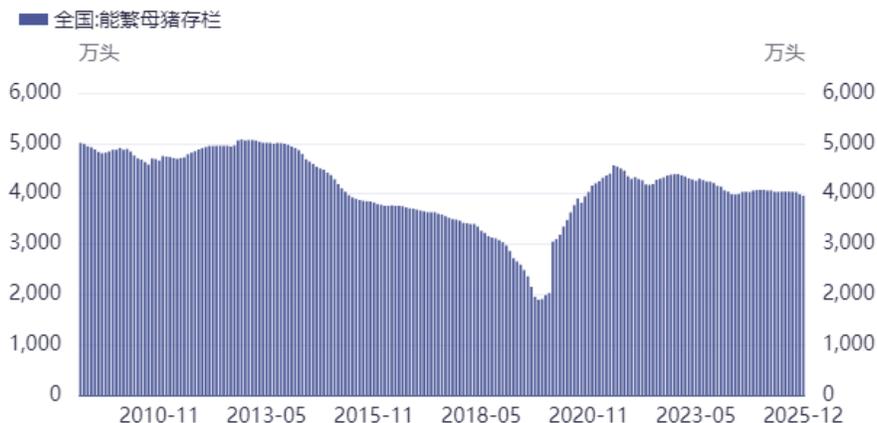
- 截止1月16日，国内主流油厂豆粕日均成交量为63.15万吨，比上周增加31.78万吨。从季节性来看，位于近5年偏高水平。

生猪存栏量



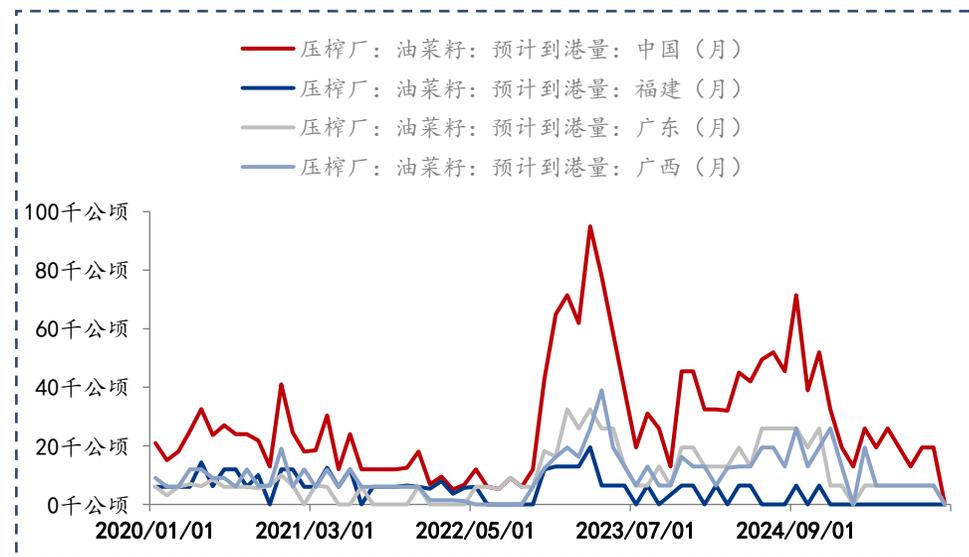
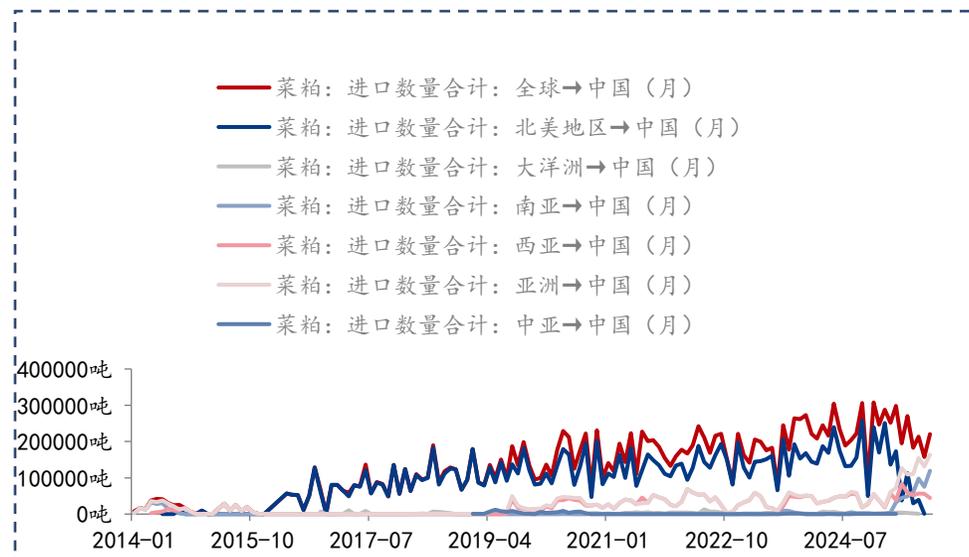
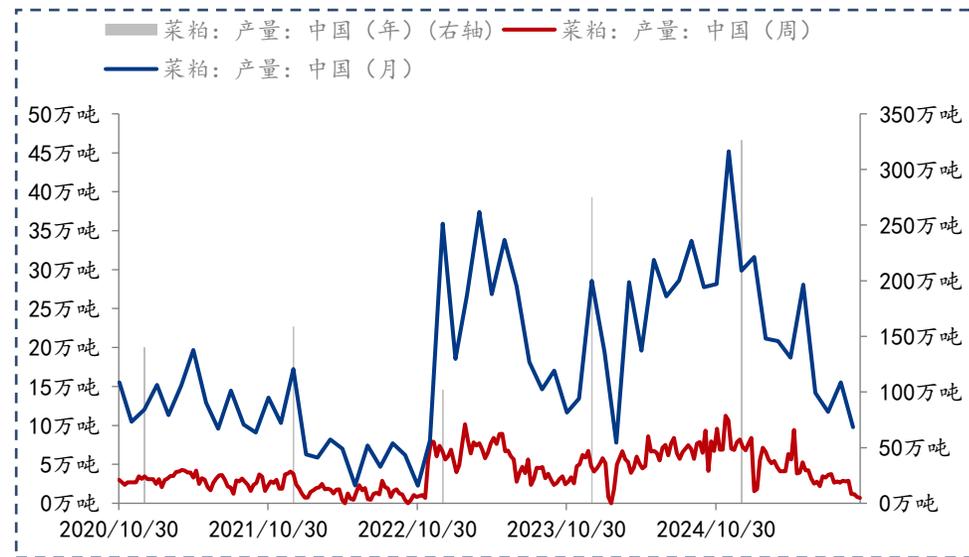
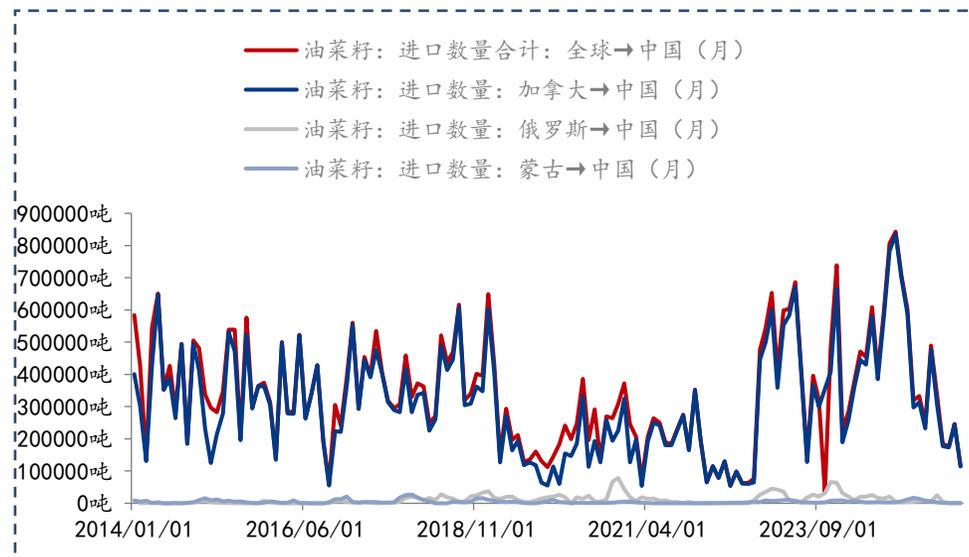
数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

全国能繁母猪存栏

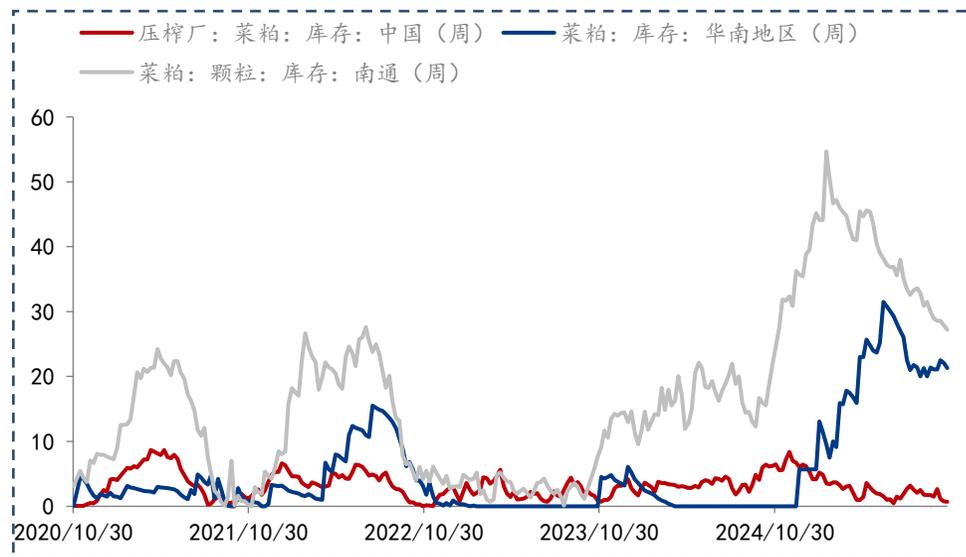
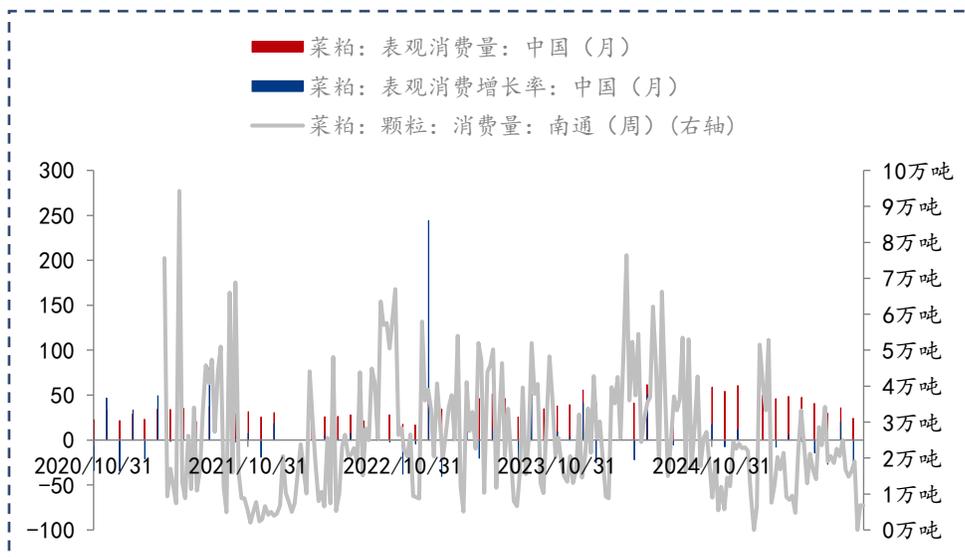
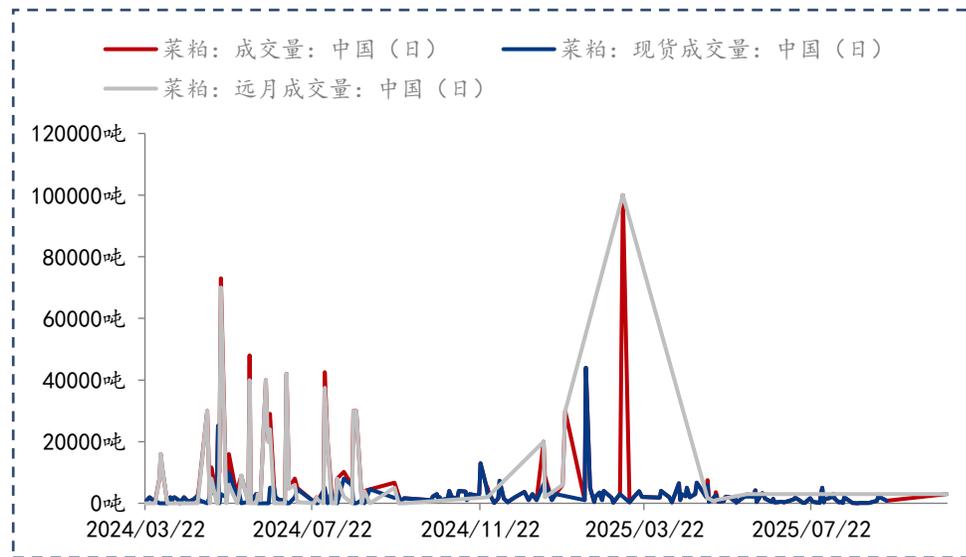
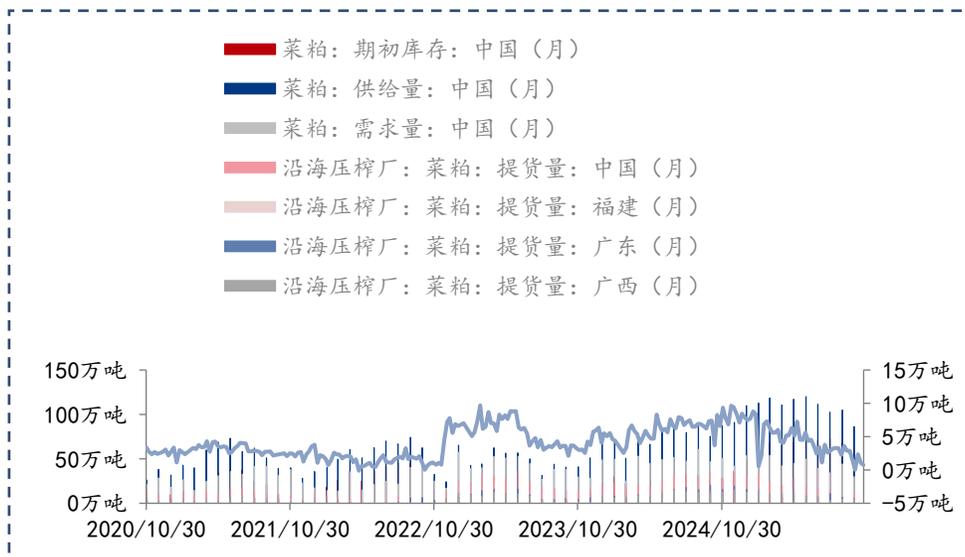


数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

菜粕供给端



菜粕需求、库存端



策略推荐

重点品种单周总结：本周美豆走势逐步企稳；国内双粕消化中加贸易炒作，低位震荡回升。

豆粕：海外方面，美国环保署即将公布2026年和2027年混合燃料的最终规定。关于可再生/生物柴油混合配额的提案预计将与环保署6月最初提出的方案非常接近，其中包括56亿加仑的生物基柴油，美豆需求存在支撑，巴西大豆收割正处于早期阶段，大豆产量可能创纪录新高。阿根廷方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所表示，由于降雨阻碍了北部产区的田地作业，阿根廷上周的大豆和玉米收割进度缓慢。国内方面，随着春节临近，国内部分区域下游备货需求有所显现，油厂挺价意愿较强。但国内油厂开机率维持高位，且远期面临巴西大豆集中上市的供应压力。

菜粕：中加贸易关系炒作暂告一段落，叠加国内进口澳籽尚未压榨，菜系下游库存保持低位水平，近端供应预期保持紧张状态。但节前采购意愿相对平淡，下游企业仍以刚需滚动补库为主。加菜籽预计3月份之后将会重返中国，保税区中加菜颗粒粕将大量投向市场，以缓解当前高蛋白粕供应紧张的局面，菜粕供应面将由紧张转向宽松甚至过剩。国内近端供需双弱。

短期：美豆行情逐步企稳，下游备货需求显现，豆粕节前偏强震荡。中加炒作暂告一段落，国内近端供需双弱，菜粕短线震荡运行。

中长期：全球供应宽松基本面下，整体上行空间有限。

下周关注点及风险预警：产区天气，贸易关系，美豆对华出口，进口大豆到港节奏。

免责声明

本报告由中盛期货撰写，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。

本报告版权仅为中盛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，务必联络中盛期货获得许可并注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中盛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。