NEW ERA 新纪元期货

饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20250718

葛妍
从业资格证号：F3052060
投资咨询证号：Z0017892

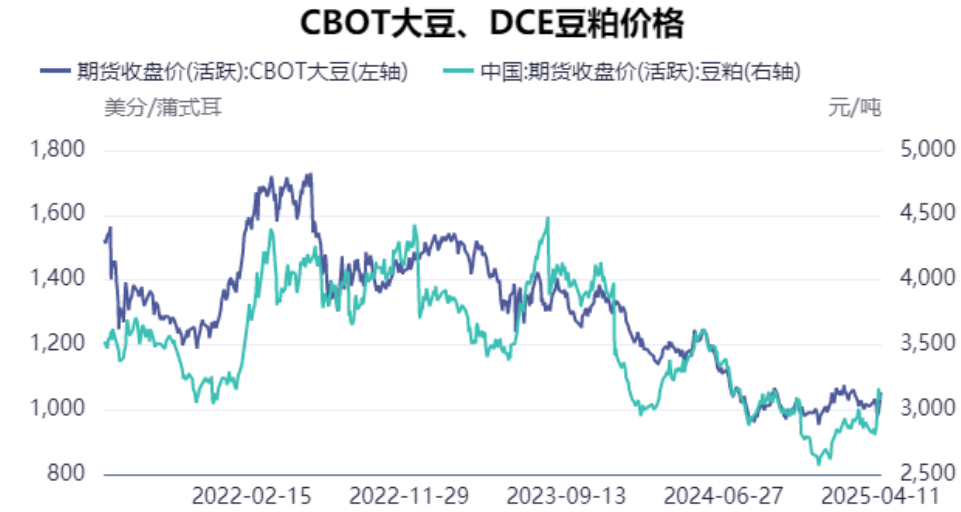
投资有风险，入市需谨慎

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

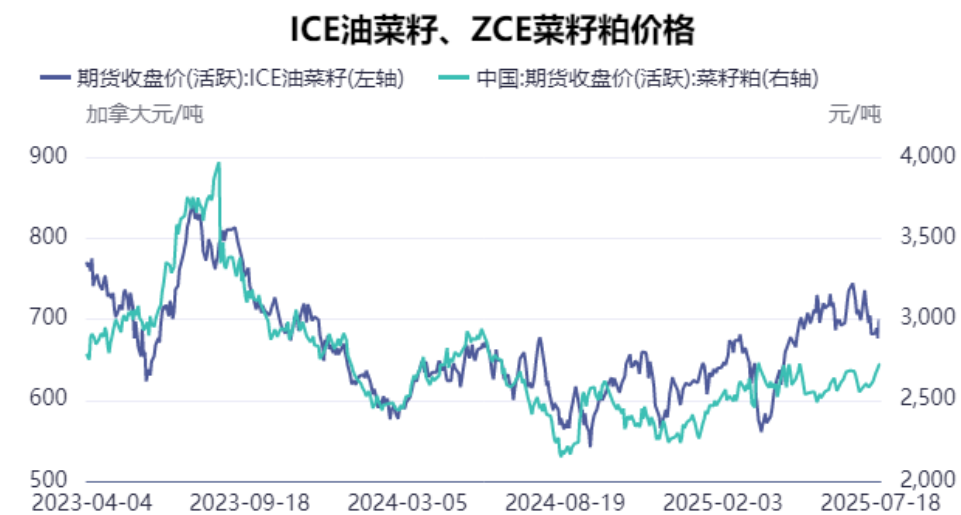
品种	期货主力合约收盘价格					现货价格				
	主力合约	2025/7/17	2025/7/9	周变动	周涨跌幅（%）	现货指标	2025/7/17	2025/7/9	周变动	周涨跌幅（%）
豆粕	M2509	3029	2947	82.00	0.03	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2860	2790	70.00	0.03
菜粕	RM509	2719	2586	133.00	0.05	菜粕：均价：中国（日）	2610	2490	120.00	0.05
玉米	C2509	2296	2319	-23.00	-0.01	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2320	2380	-60.00	-0.03
生猪	LH2509	14060	14265	-205.00	-0.01	商品猪：出栏均价：河南（日）	14.3	15.01	-0.71	-0.05
鸡蛋	JD2508	3595	3484	111.00	0.03	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	2.92	2.54	0.38	0.15

行情回顾



数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD

基本面

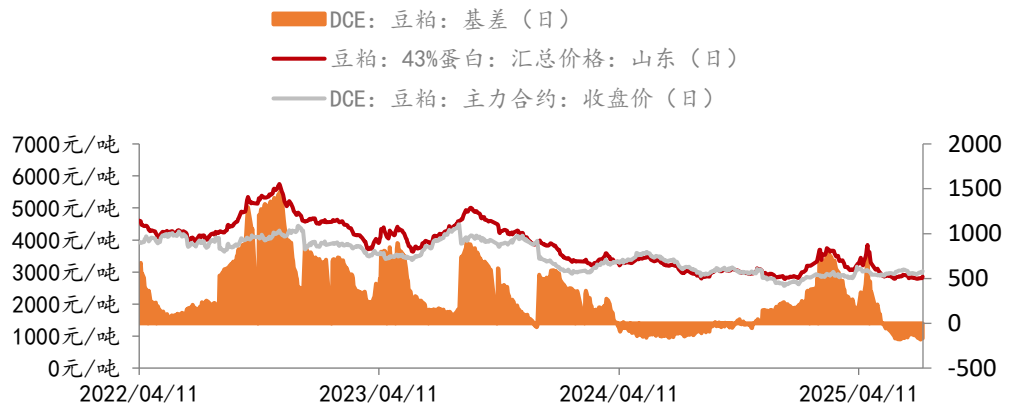
类别	关键词	描述
成本端	天气	美国中西部地区的天气状况总体良好，有利于大豆和玉米作物生长。
	美豆	美豆产区墒情良好，优良率高达70%，创下2016年以来同期新高，天气模型显示7月剩余时间产区高温多雨天气不变，单产具备进一步上调空间。
	巴西	巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示，2025年7月份巴西大豆出口量估计为1219万吨，高于一周前预估的1193万吨。
	阿根廷	外阿根廷农业部称，在出口税上调后，上周阿根廷大豆销售显著放慢。截至7月9日，阿根廷农户预售2623万吨2024/25年度大豆，比一周前高出65万吨，2024年同期销售量为2316万吨。作为对比，上周销售216万吨。
供给	进口	海关数据显示，2023年6月份中国大豆进口量为1027万吨，同比提高24.5%，但比5月份1202万吨的进口量减少14.6%。今年上半年的大豆进口量为5257万吨，同比提高13.6%。
需求	压榨	到港量维持较高水平，开机率处于高位，大豆压榨量持续增加，上周国内主要油厂大豆压榨量230万吨，本周预计升至240万吨。
	成交	7月15日，豆粕成交总量8.15万吨，较前一日减少10.36万吨，其中现货成交7.55万吨。
库存	油厂库存	7月大豆压榨量超900万吨，豆粕产出超700万吨，高于全年月均消费量650万吨。近期豆粕成交提货放缓，累库速度快于预期，7月底油厂豆粕库存将回升至100万吨以上。
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

NEW ERA 新纪元期货

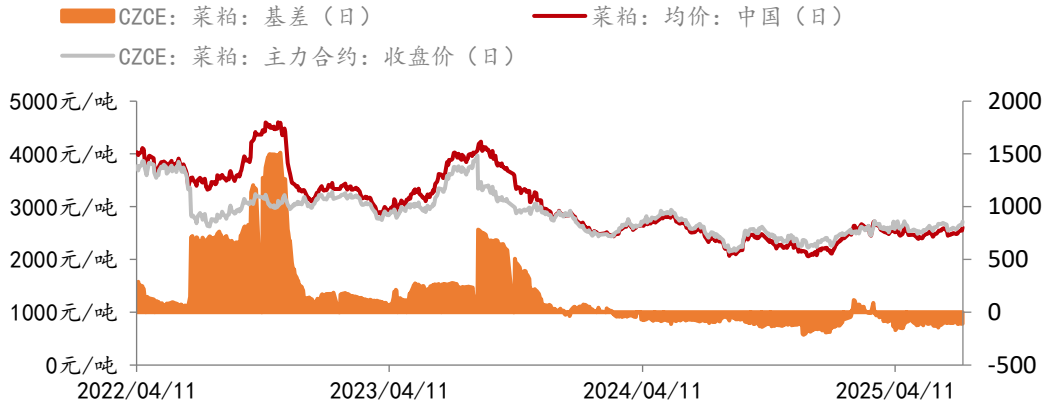
豆粕

豆粕基差



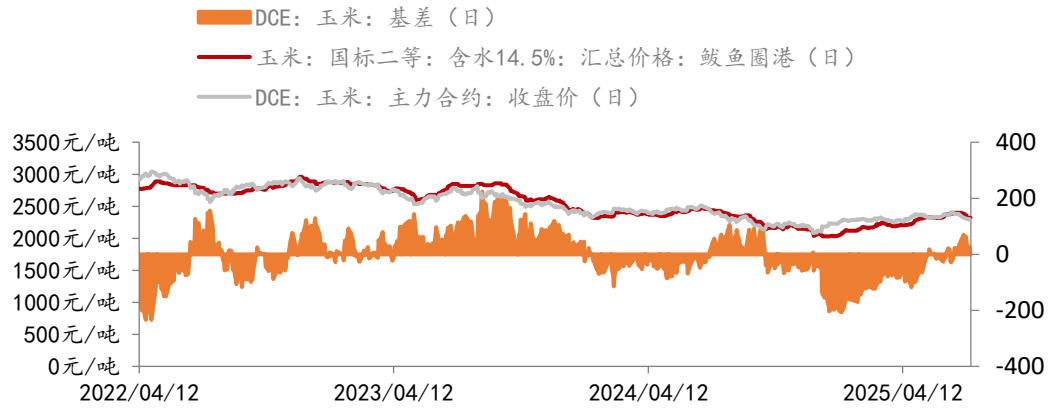
菜粕

菜粕基差



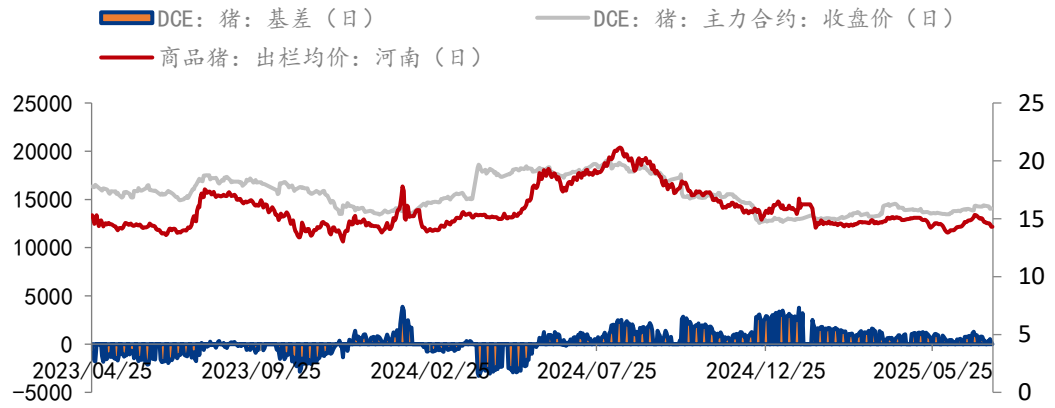
玉米

玉米基差

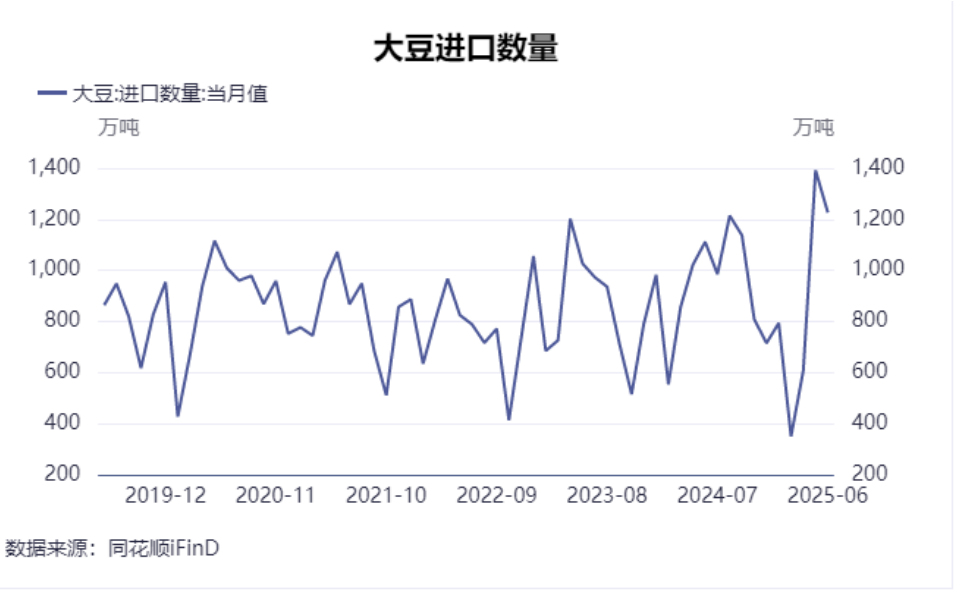


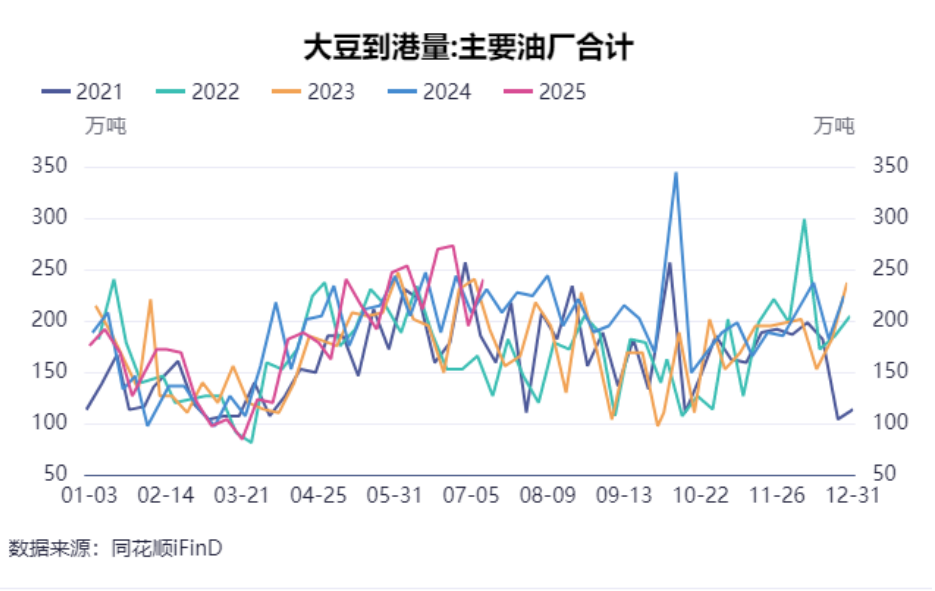
生猪

生猪



供给端-进口

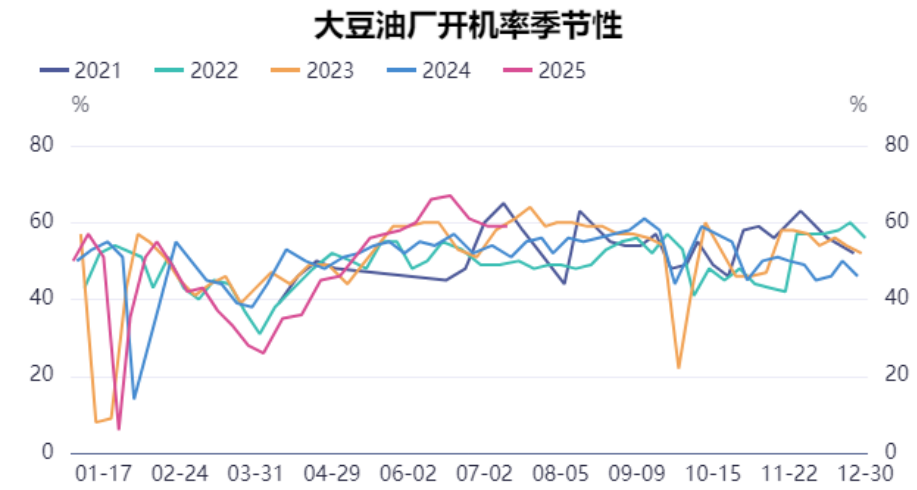




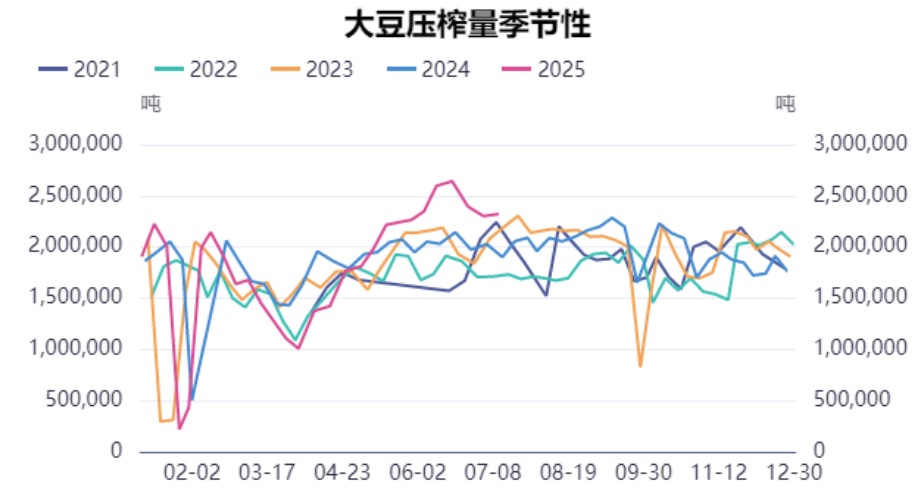
- 截至7月17日，CNF巴西大豆进口价470.00美元/吨，较上周上涨3美元/吨。
- CNF美西大豆进口价450.00美元/吨，较上周上涨3美元/吨。

供给端-压榨

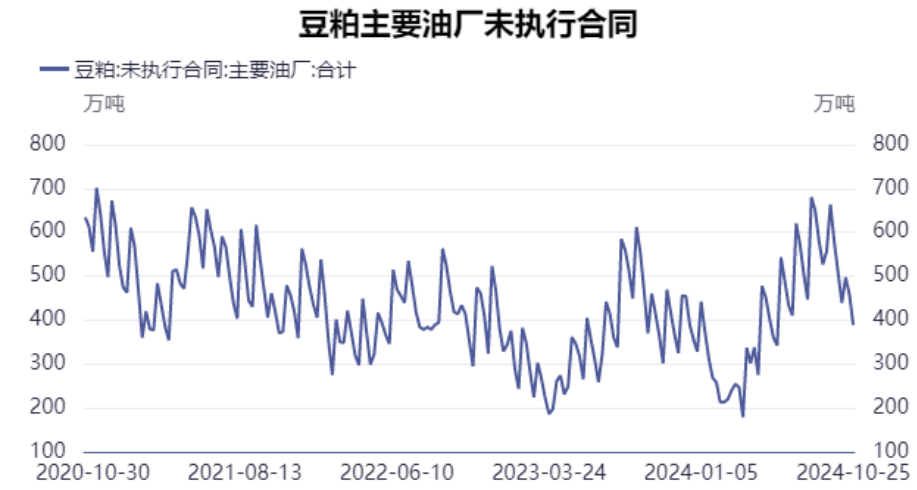
数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD



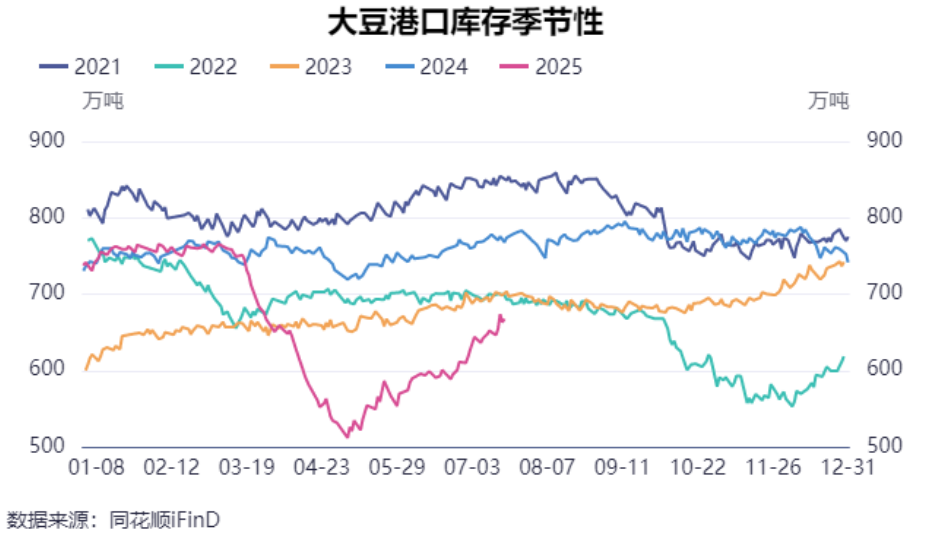
数据来源：同花顺iFinD



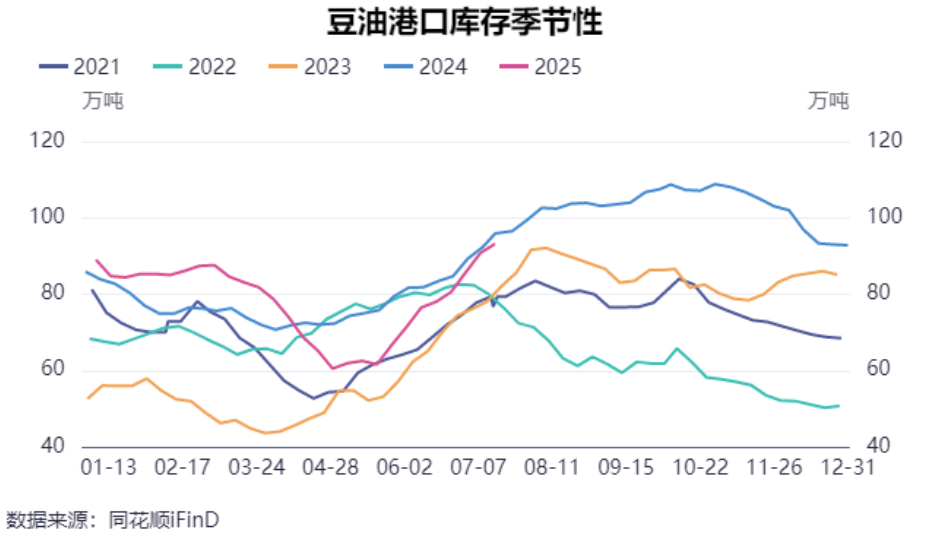
数据来源：同花顺iFinD

- 截至7月17日当周，大豆压榨利润为31.20元/吨，较上周上涨25.20元/吨.
- 截至7月11日当周，国内油厂大豆周度压榨量为232.26万吨，较上周上涨2.17万吨。
- 截至7月11日，国内大豆油厂开机率为59%，较上周持平。

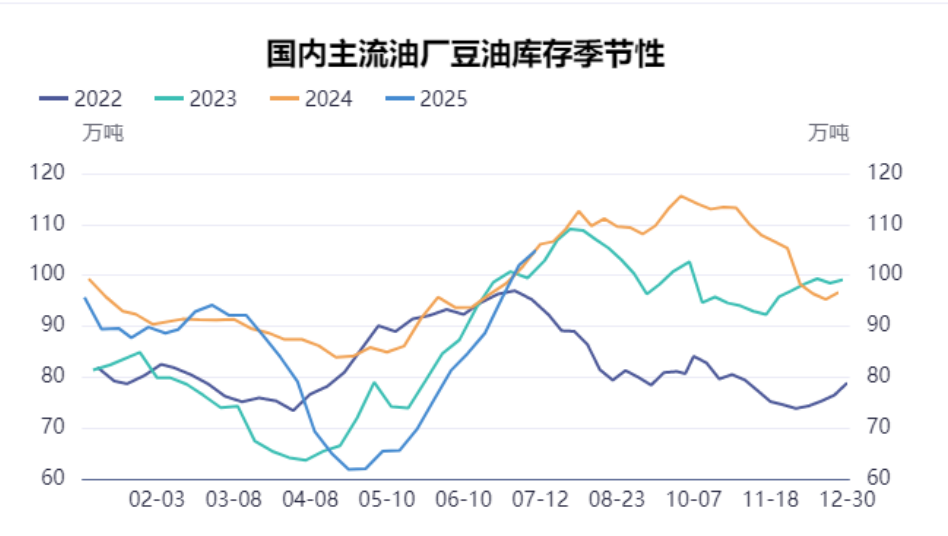
库存端



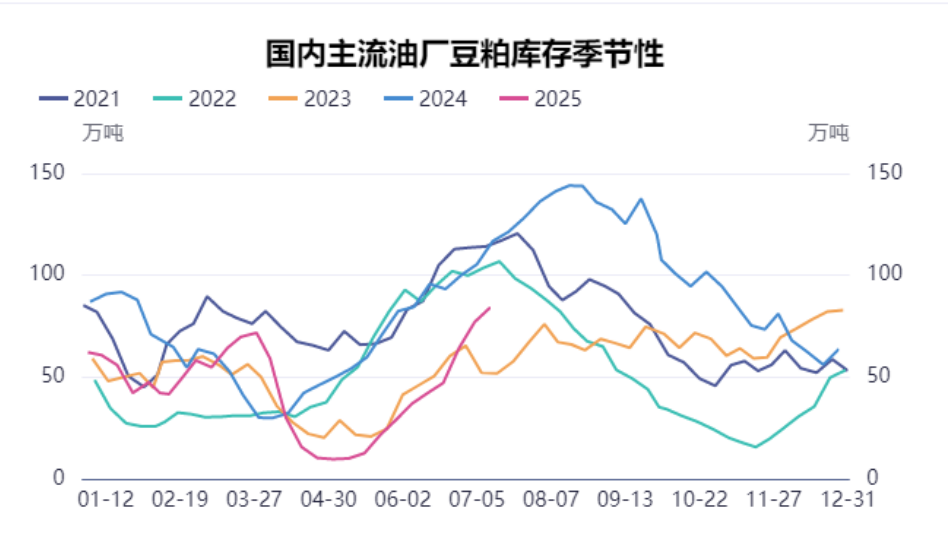
数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD



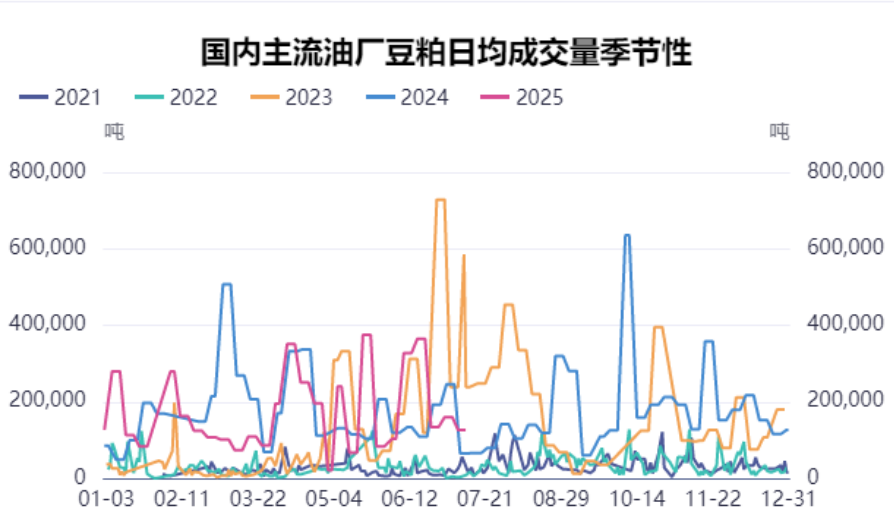
数据来源：同花顺iFinD



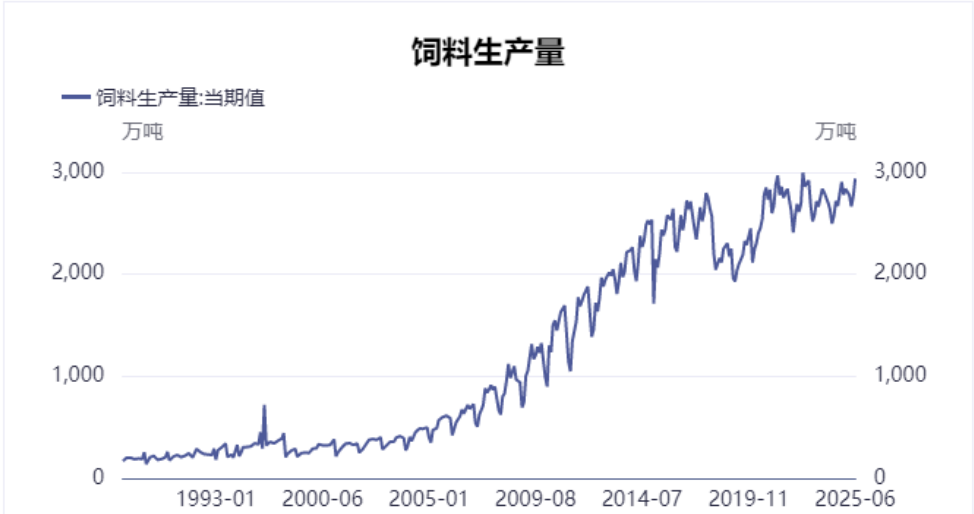
数据来源：同花顺iFinD

- 截止7月18日，进口大豆港口库存为667.62万吨，较上周上涨15.47万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年低位水平。
- 截止7月11日，油厂豆粕库存为84.29万吨，较上周增加7.22万吨。从季节性来看，国内主流油厂豆粕库存位于近5年中等水平。

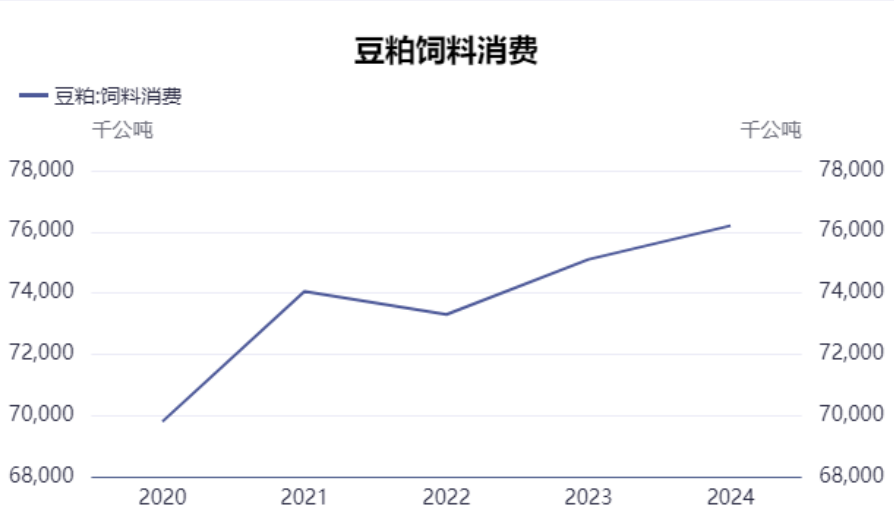
需求端



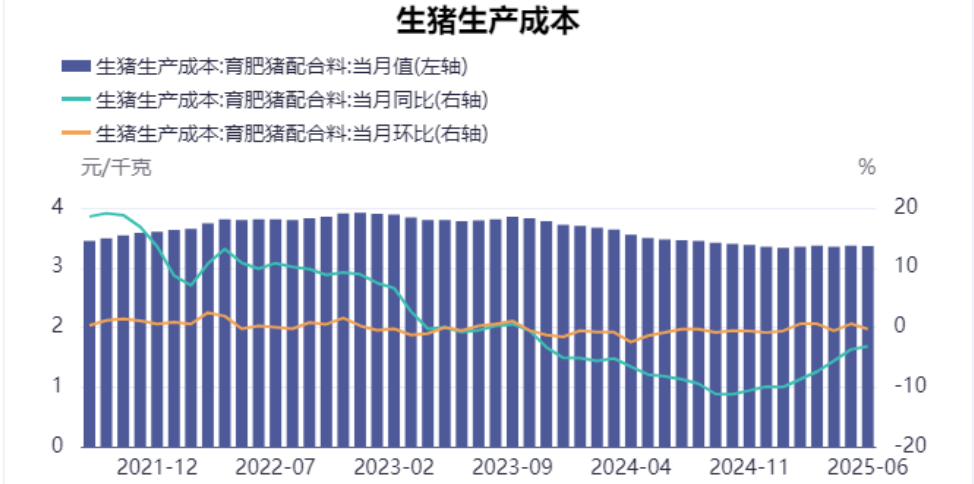
数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD



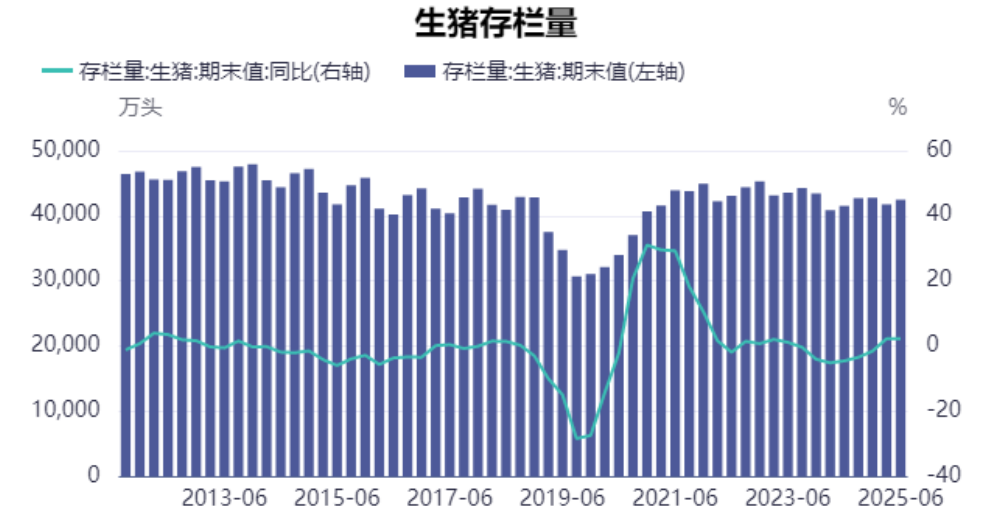
数据来源：同花顺iFinD



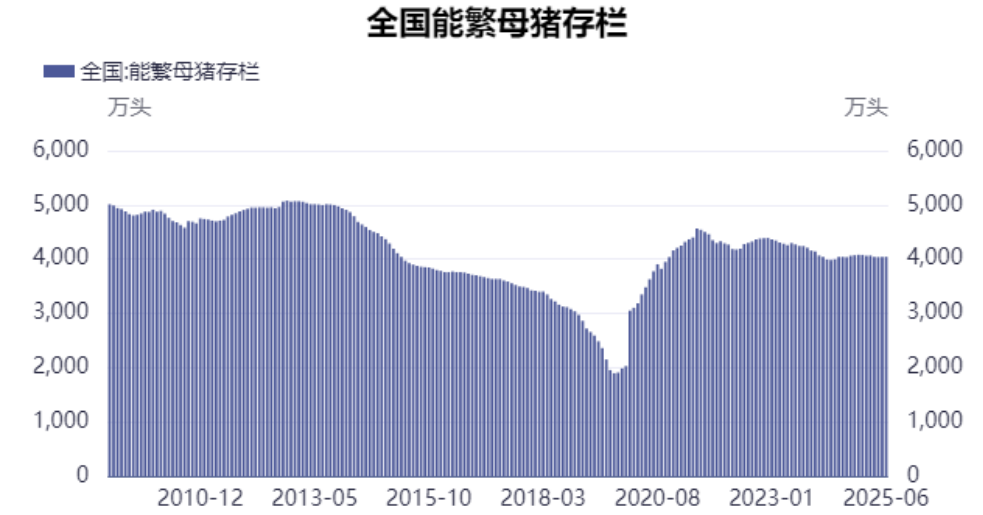
数据来源：同花顺iFinD

- 截止7月11日，国内主流油厂豆粕日均成交量为12.59万吨，较上周下降3.38万吨。从季节性来看，位于近5年中等水平。

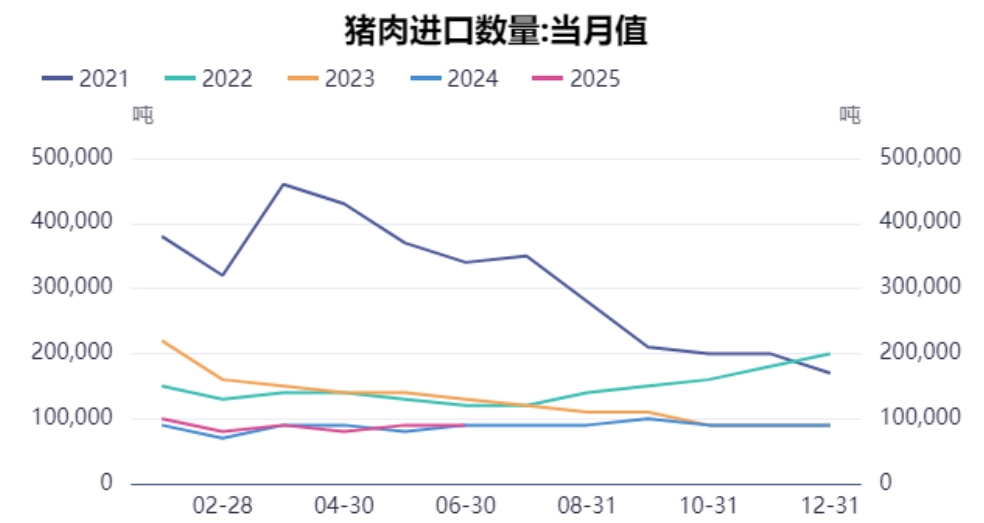
生猪端供需



数据来源：同花顺iFinD



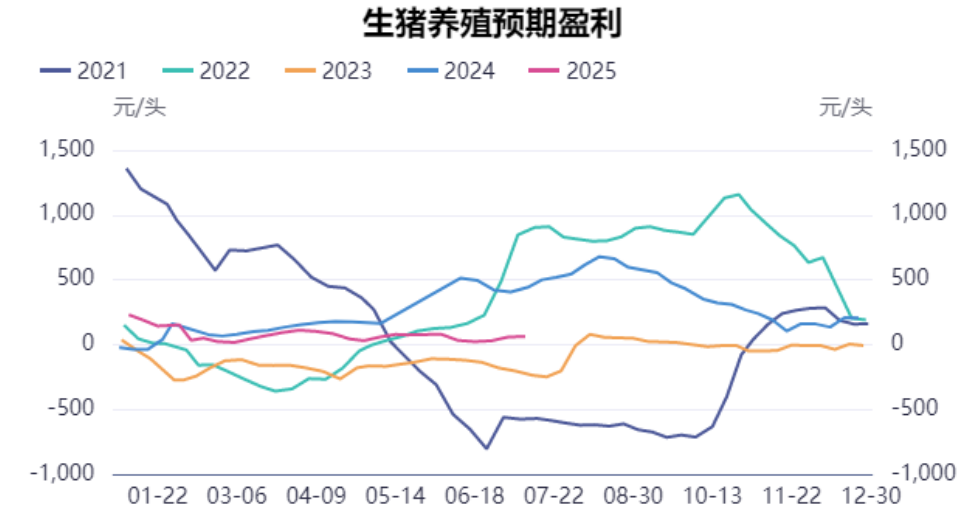
数据来源：同花顺iFinD



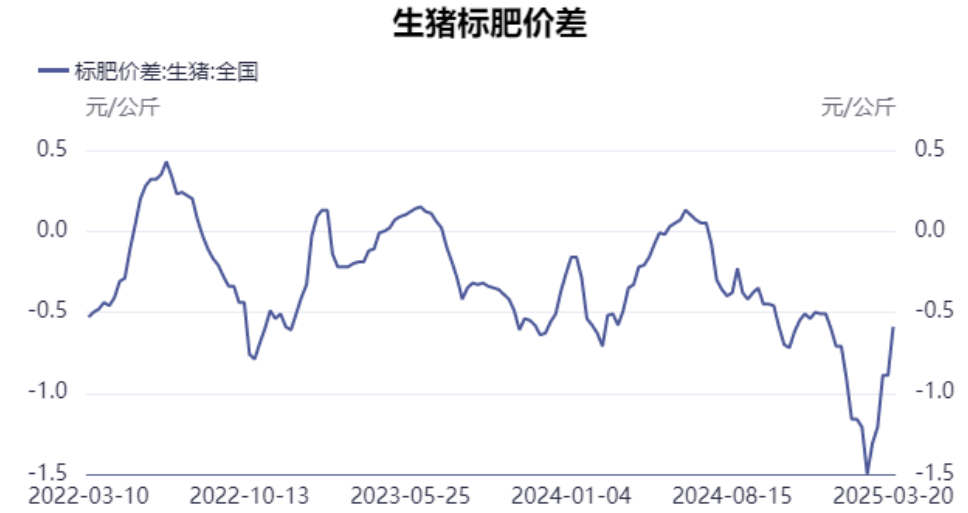
数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD

生猪端屠宰与养殖利润

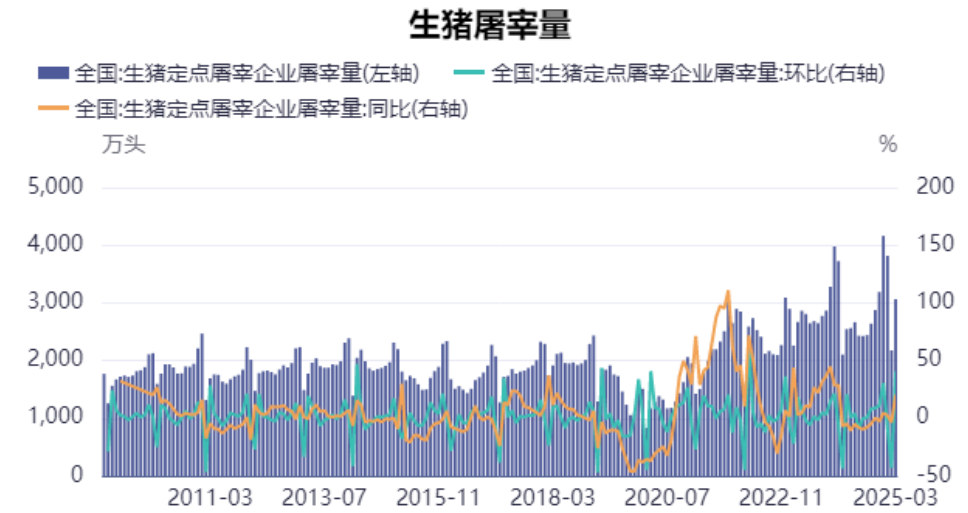


数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

策略推荐

重点品种单周总结：美豆产区天气良好，但受美豆出口前景改善以及美豆油生柴需求提升支撑，美豆连续3日回升，国内双粕强势上涨。海外方面，美国大豆出口销售继续增加，其中新年度销售好于市场预期，叠加近期美印签订贸易协议，印尼承诺采购45亿美元美农产品，进一步提振美豆未来出口预期。国内方面，当前国内油厂开机率较高，豆粕供应压力持续，油厂报价计划随盘上调，部分终端观望心态松动。油厂库存持续攀升，导致购销积极性仍显不足，不过，四季度买船的不确定性给远期市场带来支撑，关注中美贸易谈判消息。

菜粕方面，据路透社报道，两名澳大利亚农业行业消息人士透露，澳大利亚即将与中国达成协议，允许澳大利亚供应商向中国试运五批油菜籽。菜粕现货稳中略调，少量现货成交。菜粕缺乏性价比优势，添加比例处于低位，以水产刚需为主，国内油厂开工率库存处于低位，供需均偏弱。

短期：美豆及巴西大豆CNF升贴水从进口成本端支撑，豆粕多单短线参与。国内油厂开工率库存处于低位，关注中澳、中加贸易关系发展，菜粕短多持有。

中长期：全球大豆供应宽松，贸易前景缓和，豆系持续上行动能受限。

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。