



饲料养殖周度报告

新纪元期货研究 20250620

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	2025/6/19	2025/6/11	周变动	周涨跌幅(%)	现货指标	2025/6/19	2025/6/11	周变动	周涨跌幅(%)
豆粕	M2509	3077	3047	30.00	0.01	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2910	2870	40.00	0.01
菜粕	RM509	2694	2638	56.00	0.02	菜粕：均价：中国（日）	2590	2520	70.00	0.03
玉米	C2509	2405	2374	31.00	0.01	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2380	2360	20.00	0.01
生猪	LH2509	13760	13600	160.00	0.01	商品猪：出栏均价：河南（日）	14.31	14.01	0.30	0.02
鸡蛋	JD2508	3618	3515	103.00	0.03	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	2.85	2.71	0.14	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



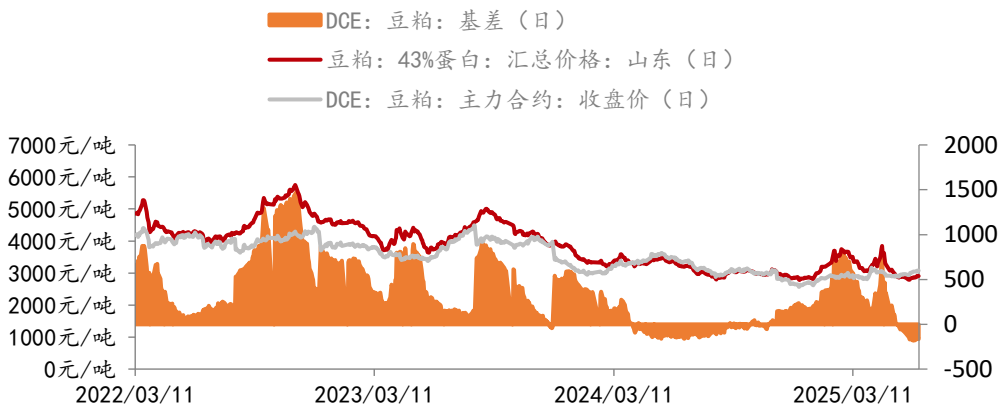
数据来源: 同花顺iFinD

类别	关键词	描述
成本端	天气	美国大豆播种接近结束，天气预报显示中部和东部产区未来两周气温偏高，雨水大部分地区正常，西北部、西南部产区雨水略偏少，总体看目前雨水基本正常。
	美豆	截至2025年6月15日当周，美国大豆优良率为66%，低于市场预期的68%，较前一周下降2个百分点，也低于2024年同期的70%。种植率90%，低于预期的91%，前一周84%，2024年同期86%，五年均值88%。
	巴西	ANEC表示，2025年6月份巴西大豆出口量为1437万吨，高于一周前预估的1408万吨。如果预测确认，6月份的大豆出口量将比2024年同期的1383万吨高出3.9%。
	阿根廷	6月19日，布宜诺斯艾利斯谷物交易所维持2024/25年度阿根廷大豆产量预期不变，仍为5030万吨。阿根廷大豆收获进度为96.5%，高于一周前的93.2%。
供给	进口	海关数据显示，中国5月大豆总进口量达到创纪录的1392万吨，较4月份的10年低点608万吨增长超过一倍，也显著高于2024年同期，部分原因在于此前延迟的船货集中通关。其中，5月份中国从巴西进口大豆1211万吨，占到5月进口总量的87%，较2024年同期激增37.5%，创下单月进口新高。同期中国从美国进口163万吨大豆，同比增长28.3%，占当月进口总量的11.7%。
需求	压榨	截至2025年6月14日当周（第24周），全国样本点压榨量维持高位，带动全国样本点豆粕库存持续回涨，但受制于提货维持高位，增速有所放缓。
	成交	当前下游提货积极，导致油厂累库进度偏慢，全国油厂豆粕成交放量。6月18日国内主流油厂豆粕成交成交量为88.10万吨，较上日增加65.20万吨，创下1个月新高。现货成交量为4.05万吨，较上日减少6.9万吨。基差成交量为84.05万吨，较上日增加72.10万吨。但后期庞大的到港将继续推动压榨量保持高位，下游积极提货持续性存疑。
库存	油厂库存	虽然本周油厂开机率维持高位运行，但豆粕库存累积进程缓慢，全国油厂豆粕库存当前达到40万吨左右，较2024年的100万吨仍然偏低，且个别区域油厂仍有压车现象，上游挺价心态明显。
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

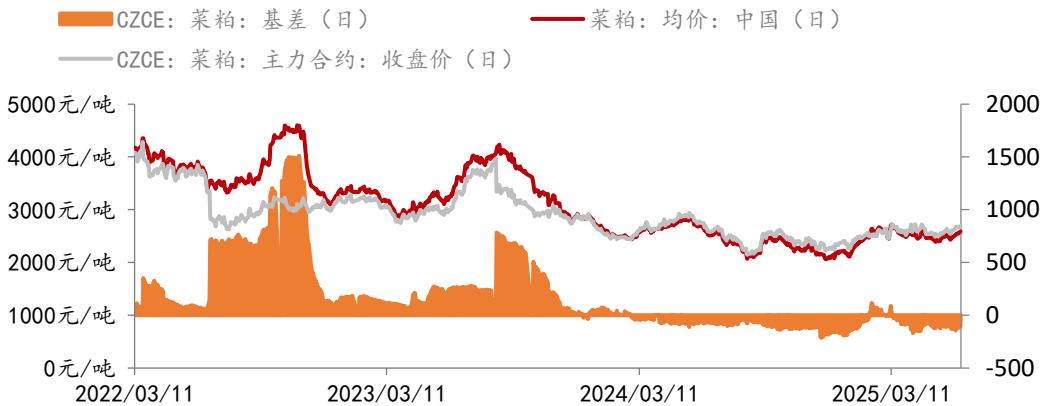
豆粕

豆粕基差



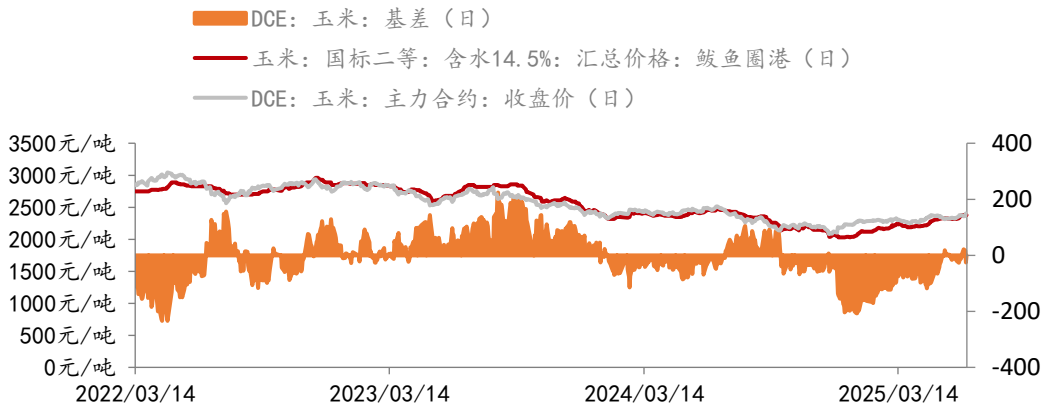
菜粕

菜粕基差



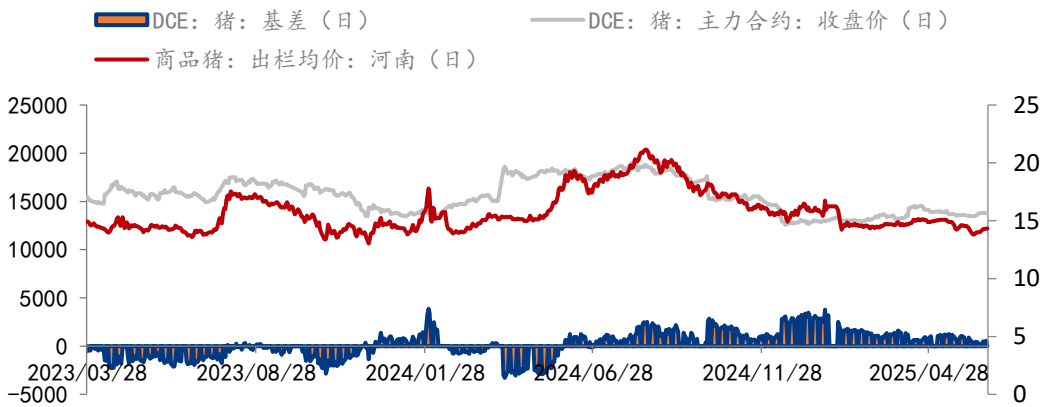
玉米

玉米基差



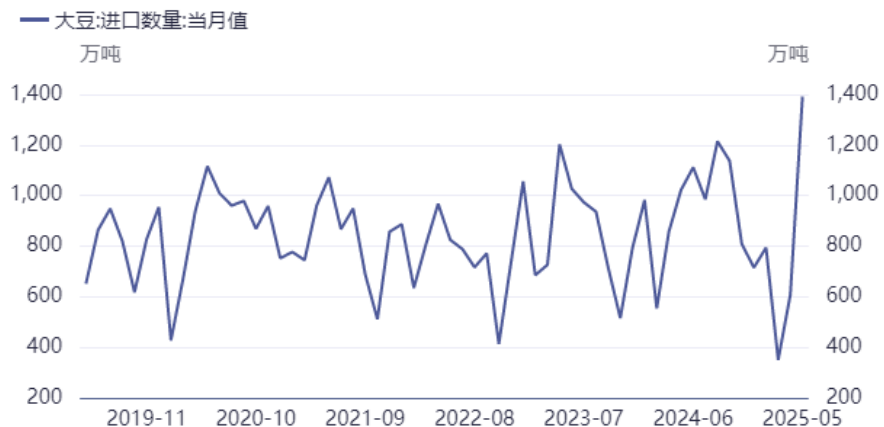
生猪

生猪



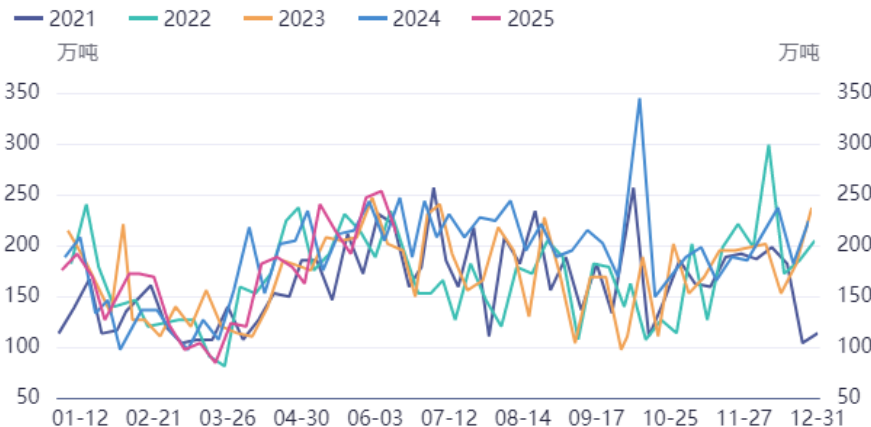
供给端-进口

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

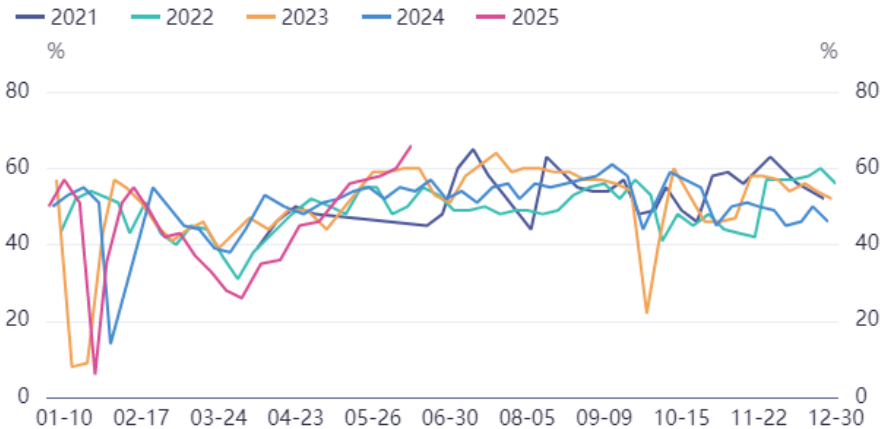
- 截至6月19日, CNF 巴西大豆进口价 467.00美元/吨, 较上周增加13美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 462美元/吨, 与上周增加14美元/吨。

大豆压榨利润



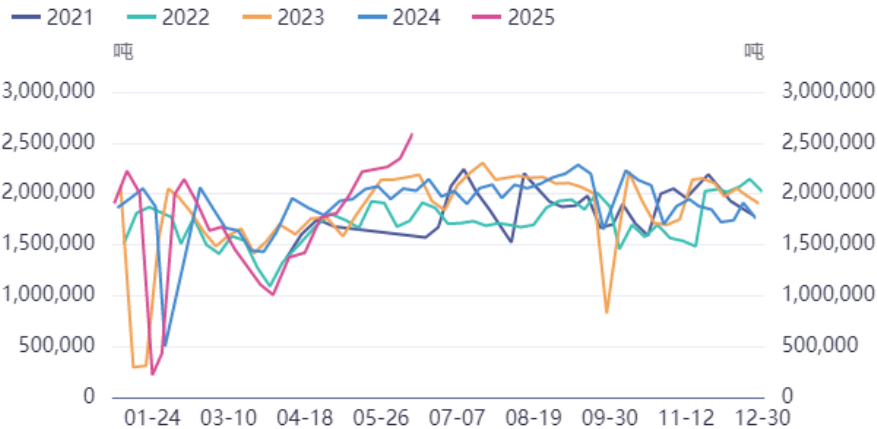
数据来源: 同花顺iFinD

大豆油厂开机率季节性



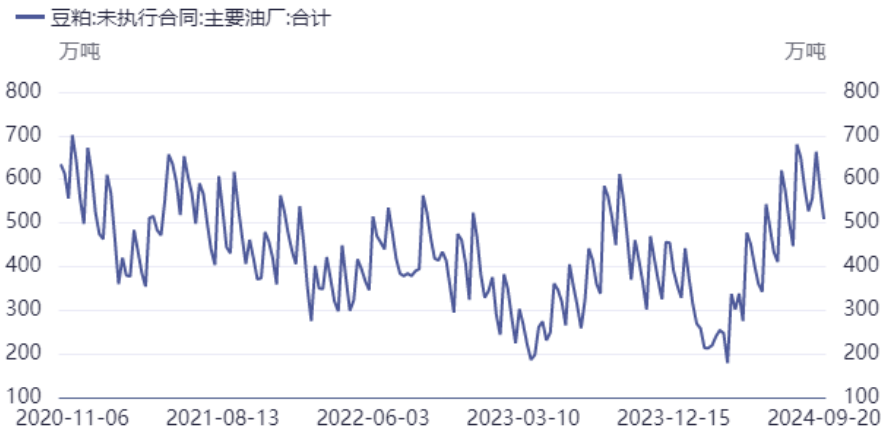
数据来源: 同花顺iFinD

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

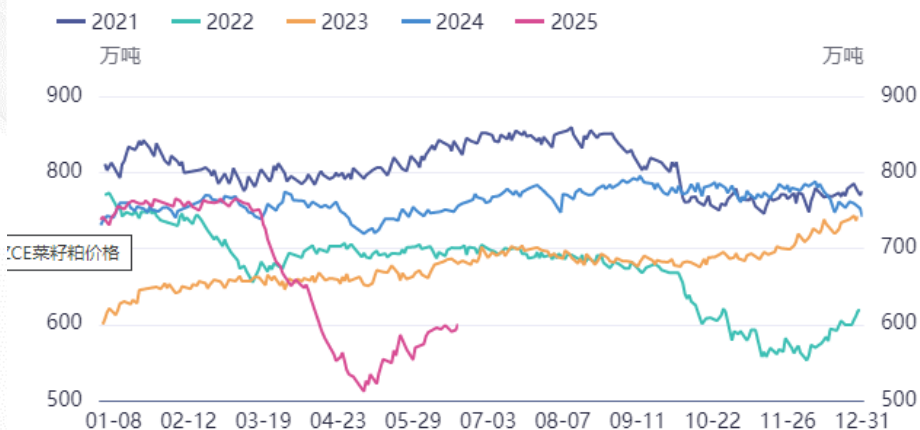


数据来源: 同花顺iFinD

- 截至6月19日当周,大豆压榨利润为86.80元/吨,较上周上涨84.35元/吨。
- 截至6月13日当周,国内油厂大豆周度压榨量为259.63万吨,较上周上涨24.85万吨。
- 截至6月13日,国内大豆油厂开机率为66%,较上周上涨6个百分点。

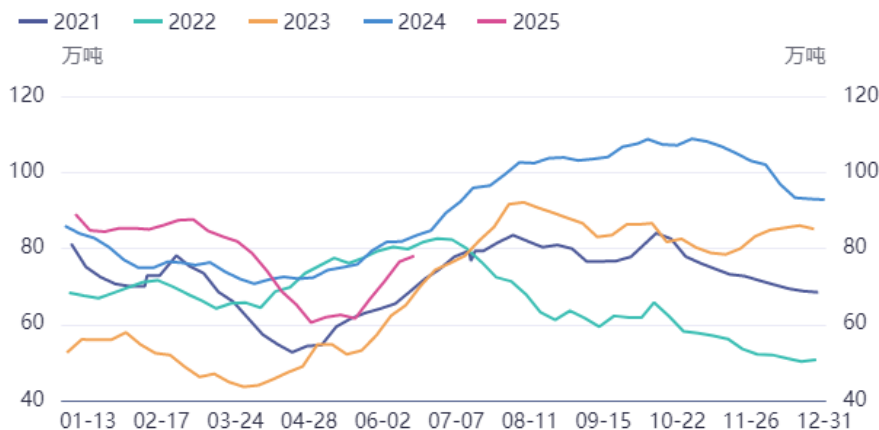
库存端

大豆港口库存季节性



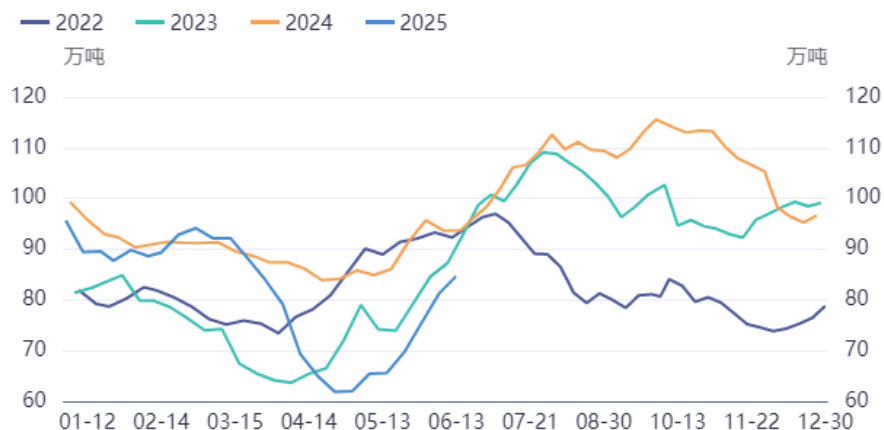
数据来源: 同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



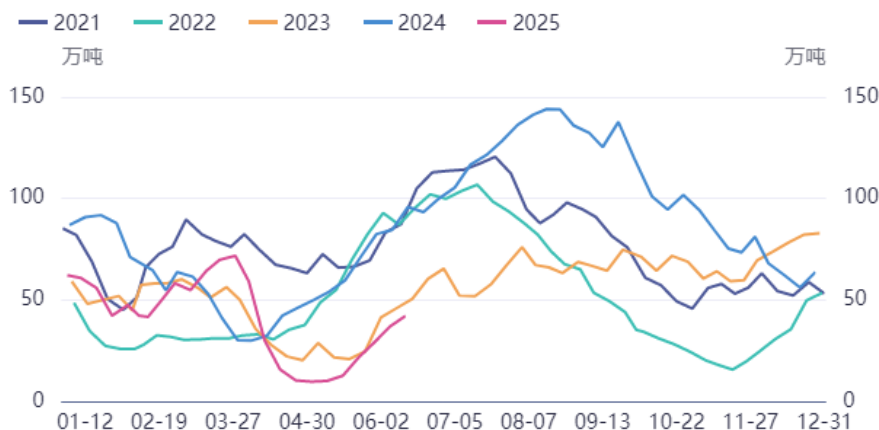
数据来源: 同花顺iFinD

国内主流油厂豆油库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

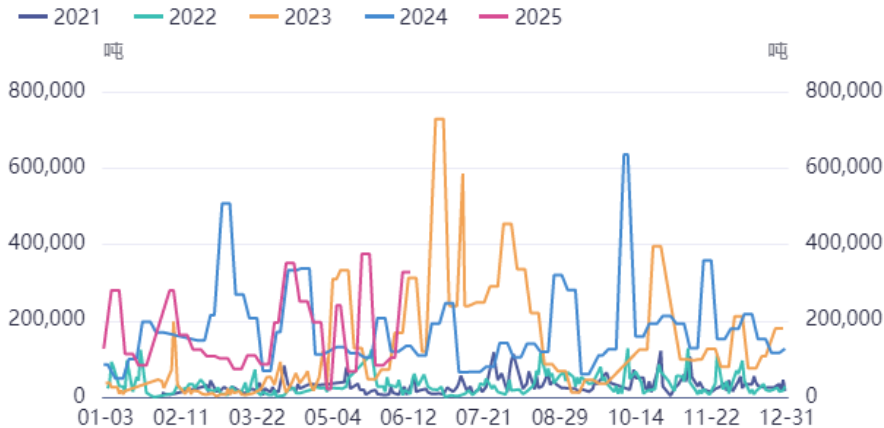
国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

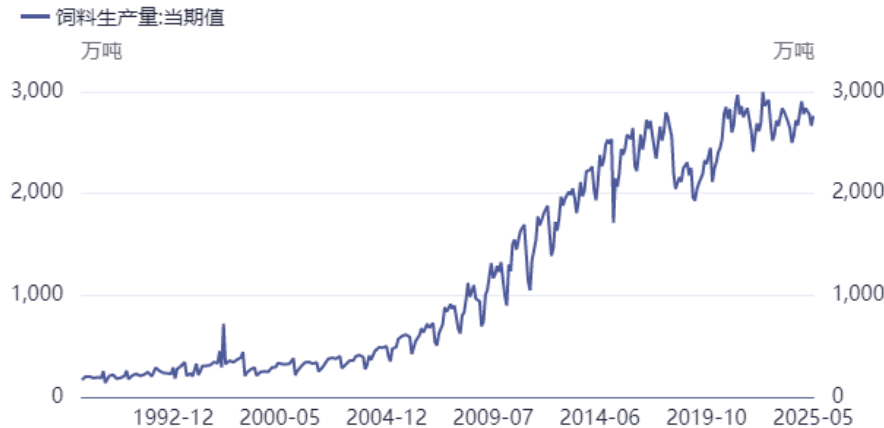
- 截止6月19日, 进口大豆港口库存为600.60万吨, 较上周上涨1.79万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年极低水平。
- 截止6月13日, 油厂豆粕库存为42.14万吨, 较上周增加5.27万吨。从季节性来看, 国内主流油厂豆粕库存位于近5年同期低位。

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



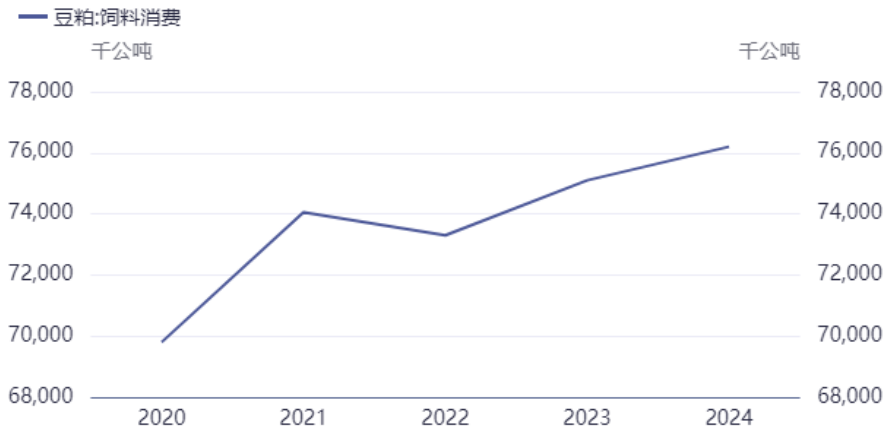
数据来源：同花顺iFinD

饲料生产量



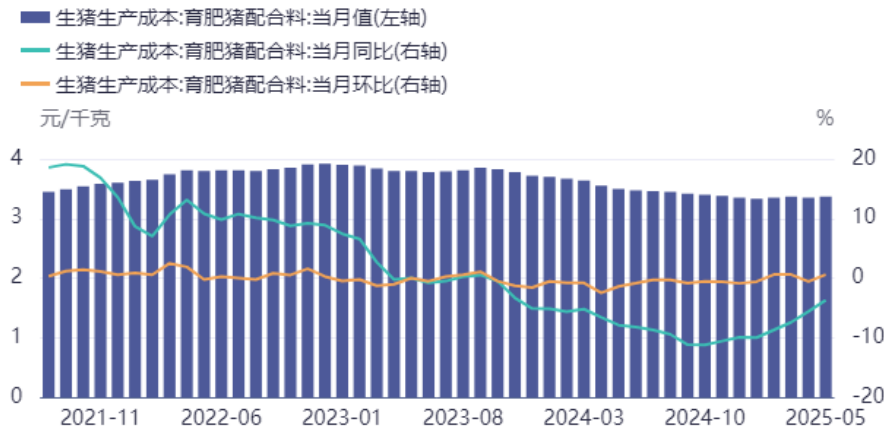
数据来源：同花顺iFinD

豆粕饲料消费



数据来源：同花顺iFinD

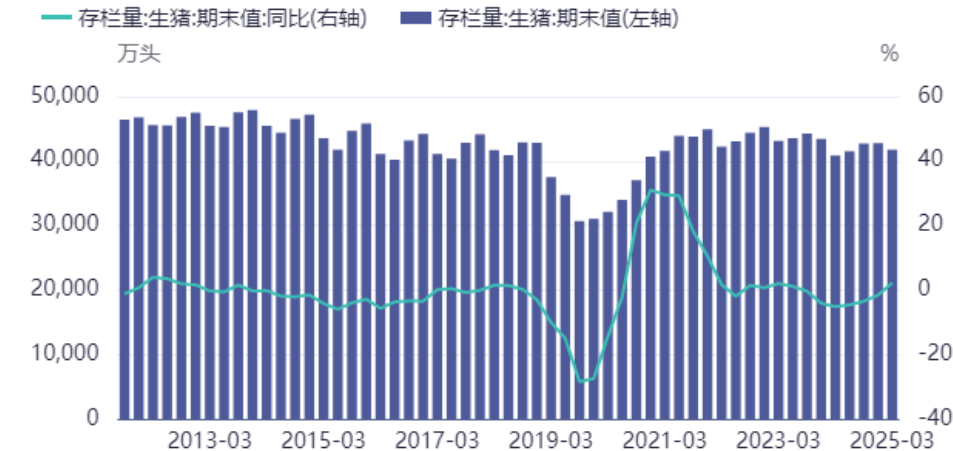
生猪生产成本



数据来源：同花顺iFinD

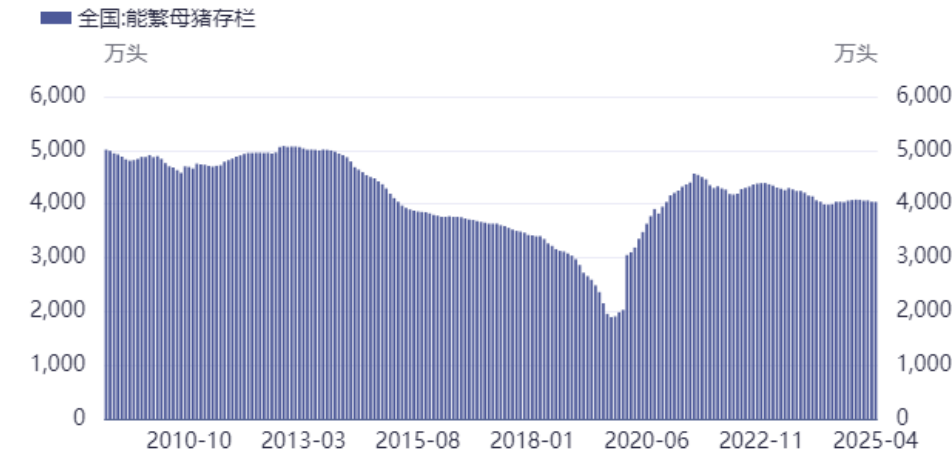
- 截止6月13日，国内主流油厂豆粕日均成交量为32.758万吨，较上周上涨22.44万吨。从季节性来看，位于近5年中等偏高水平。

生猪存栏量



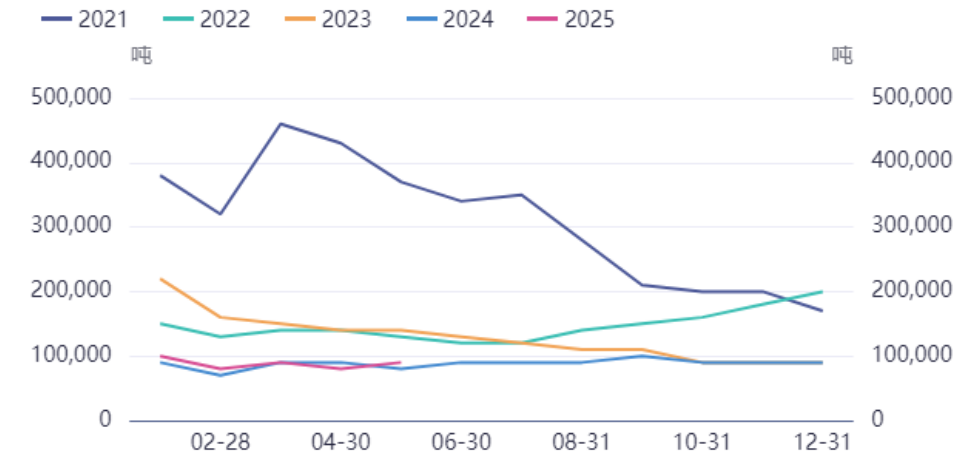
数据来源: 同花顺iFinD

全国能繁母猪存栏



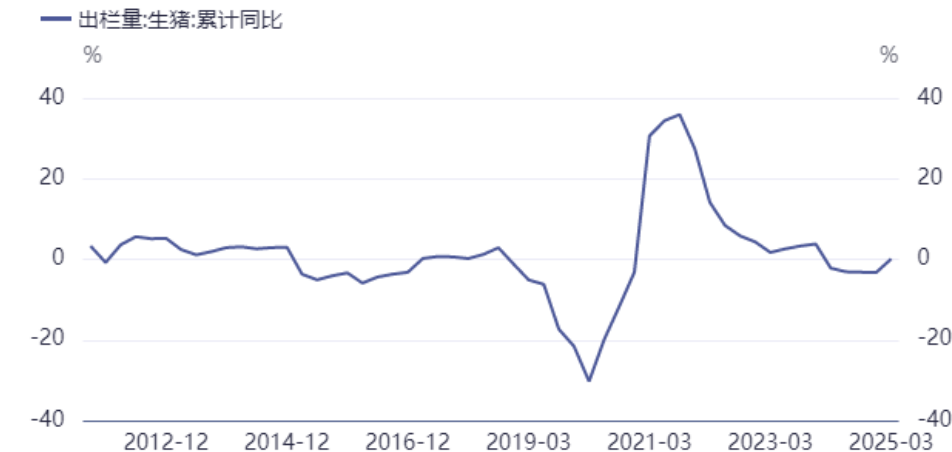
数据来源: 同花顺iFinD

猪肉进口数量: 当月值



数据来源: 同花顺iFinD

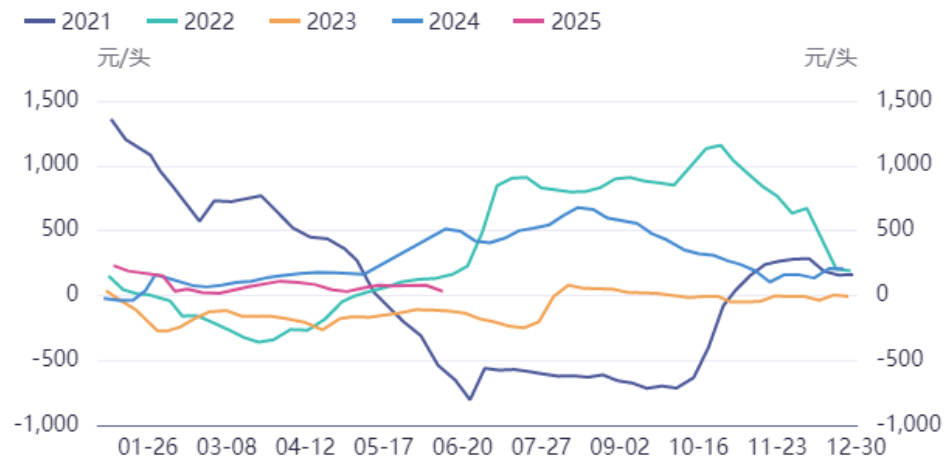
出栏量: 生猪: 累计同比



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



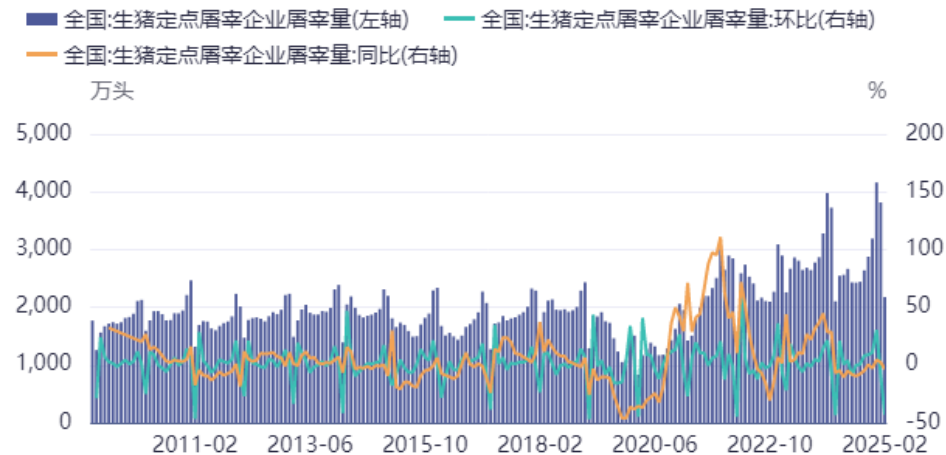
数据来源: 同花顺FinD

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：美国生物燃料政策提案缓解美豆出口需求担忧，持续提振大豆市场，同时国际地缘政治局面加剧支撑原油市场走强。当下处于美豆生长期，国外的利好消息提振国内双粕价格走强。6月上旬主要油厂豆粕库存回升至40万吨左右，仍处于历史同期中等偏低水平，短期库存压力不大。近期油厂已开启四季度进口大豆采购，美国大豆期价及巴西大豆出口升贴水报价均上涨，我国进口巴西大豆成本增加。

短期：巴西大豆进口成本走高，上方重要关口，豆粕短线突破动能衰减。水产养殖旺季来临，但供应相对宽松抑制上涨空间，菜粕短线交易。

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。