



饲料养殖周度报告

新纪元期货研究 20250627

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	2025/6/26	2025/6/18	周变动	周涨跌幅(%)	现货指标	2025/6/26	2025/6/18	周变动	周涨跌幅(%)
豆粕	M2509	2936	3062	-126.00	-0.04	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2810	2910	-100.00	-0.03
菜粕	RM509	2550	2688	-138.00	-0.05	菜粕：均价：中国（日）	2450	2580	-130.00	-0.05
玉米	C2509	2378	2363	15.00	0.01	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2400	2380	20.00	0.01
生猪	LH2509	14040	13835	205.00	0.01	商品猪：出栏均价：河南（日）	14.83	14.3	0.53	0.04
鸡蛋	JD2508	3550	3619	-69.00	-0.02	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	2.8	2.79	0.01	0.00

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



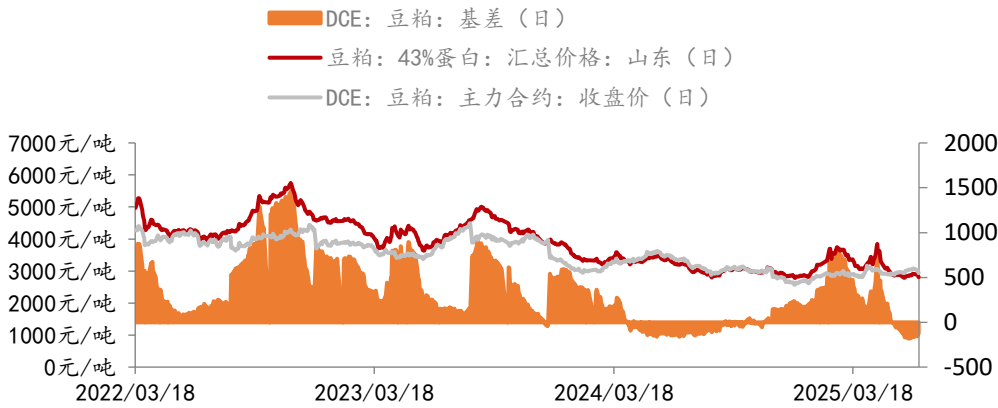
数据来源: 同花顺iFinD

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	美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至2025年6月19日当周，2024/25年度美国大豆净销售量为40.29万吨，较上周减少16%，但较前四周均值增长83%。2025/26年度净销售量为15.62万吨，一周前为7.52万吨。这一数据虽然符合预期区间，但未能提振市场信心。当周，美国对中国(仅指大陆)的2024/25年度大豆净销售量为0吨，这也是连续第8周销售量为零(或负值)。同时，美国没有对中国(大陆)装运大豆，尚未装运数量也降至零。
	巴西	据巴西全国谷物出口商协会(ANEC)预测，预计巴西6月大豆出口有望达到1499万吨，此前预期为1436万吨；预计豆粕出口为192万吨，此前预期为197万吨；预计玉米出口为828959吨，此前预期为913316吨。
	阿根廷	从7月1日起，阿根廷大豆出口税将从26%上调至33%，豆粕和豆油的出口税率也将从24.5%上调至31%。因此阿根廷农户在6月前18天加快销售节奏，大豆出口销售量同比翻倍至471万吨。
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	上周油厂大豆压榨量继续回升。监测显示，截至6月20日当周，国内主要油厂大豆压榨量238万吨，周环比上升13万吨，月环比上升17万吨，同比上升44万吨，为历史单月次高。预计本周油厂开机率继续上升，大豆压榨量在250万吨左右。6月1-20日主要全国主要油厂大豆压榨量650万吨，预计本月大豆压榨量有望达到950万吨左右。
	成交	06月26日，豆粕成交总量18.32万吨，较前一日增10.12万吨，其中现货成交10.12万吨。
库存	油厂库存	6月豆粕库存增加，7月预计继续上升。6月24日消息，6月全国主要油厂开机率处历史高位，豆粕产量大增。虽上周提货量明显攀升，但库存仍回升。截至2025年第25周末，国内豆粕库存53.4万吨，较上周增12.1万吨，环比增29.23%。沿海库存47.2万吨，较上周增8.4万吨，环比增21.47%。市场预计，7月开机率将维持较高水平，全国主要油厂豆粕库存将继续回升。
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

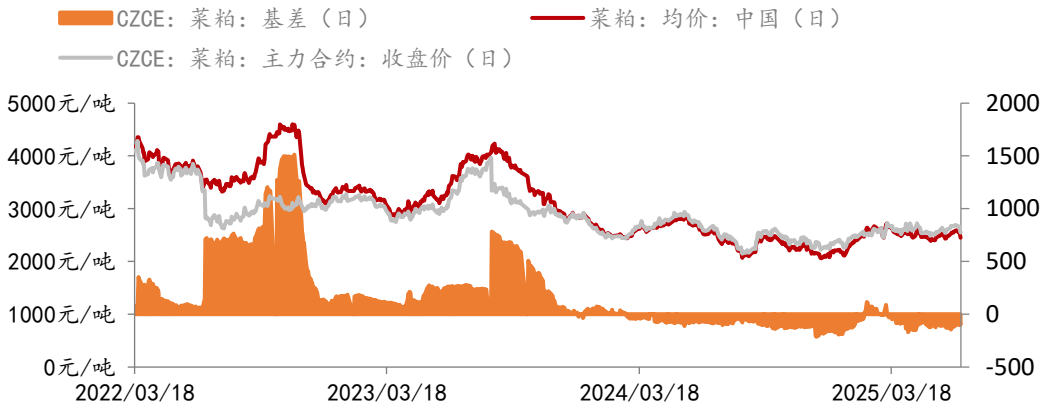
豆粕

豆粕基差



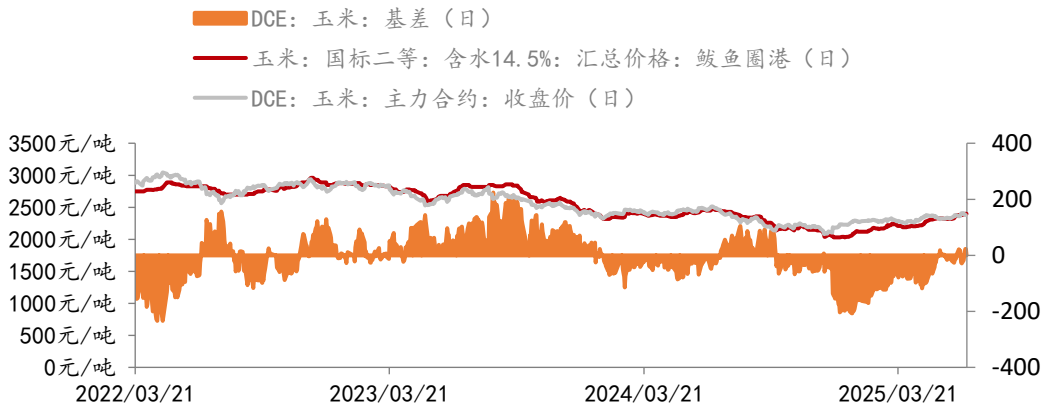
菜粕

菜粕基差



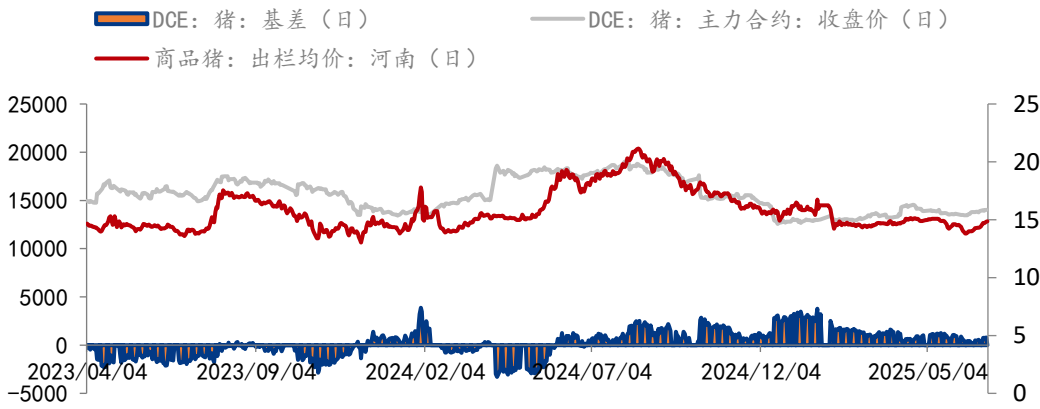
玉米

玉米基差



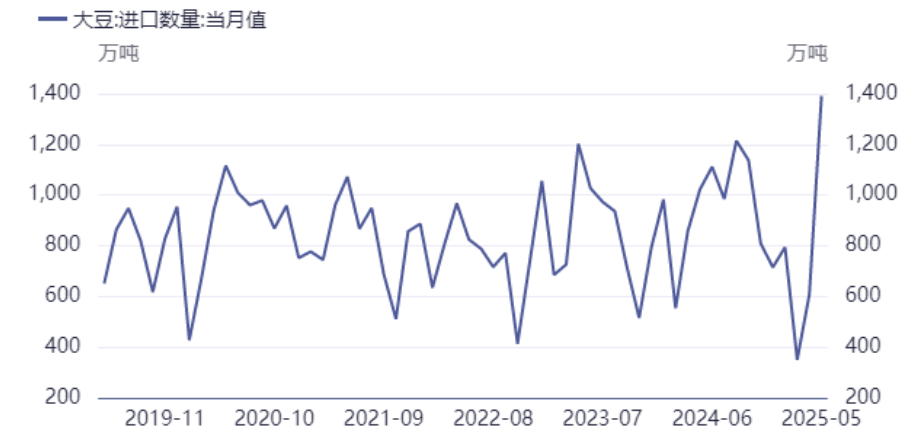
生猪

生猪



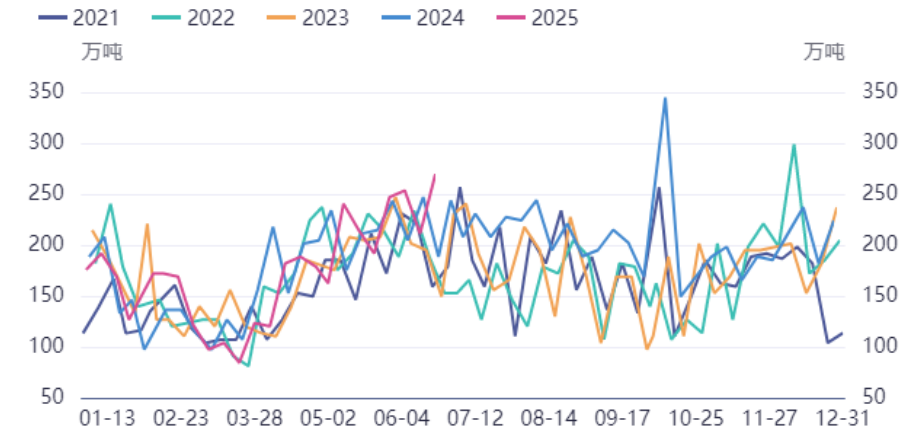
供给端-进口

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26日, CNF 巴西大豆进口价 451.00美元/吨, 较 上周降低16美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 445.00美元/吨, 与 上周降低17美元/吨。

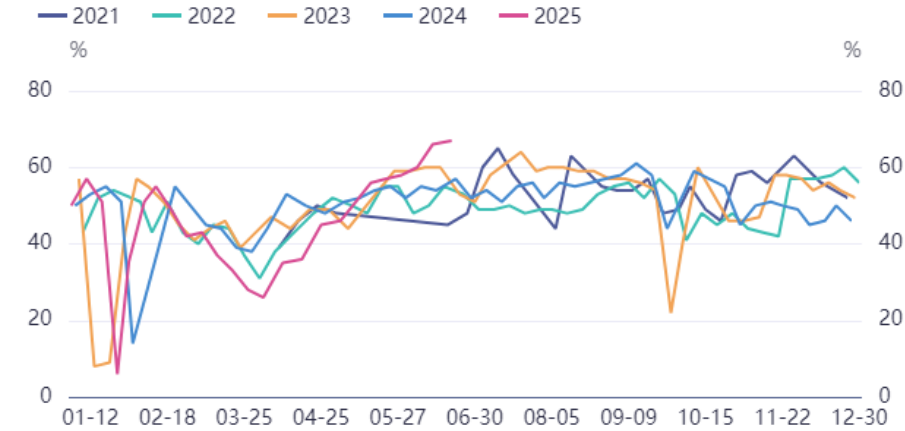
供给端-压榨

大豆压榨利润



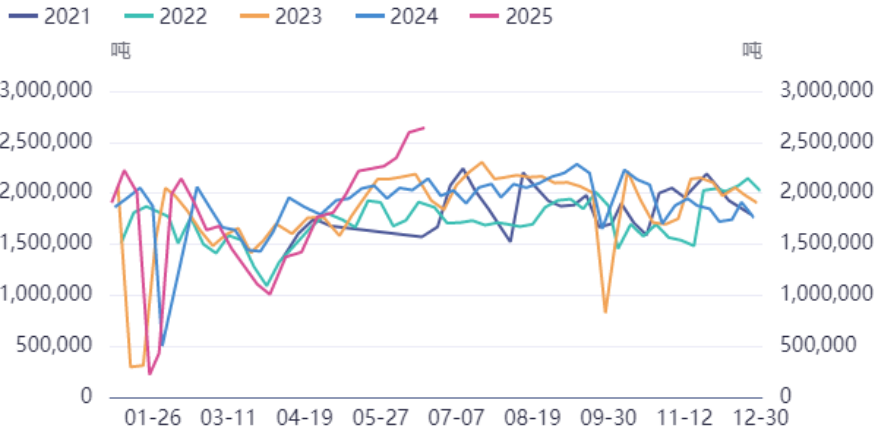
数据来源: 同花顺iFinD

大豆油厂开机率季节性



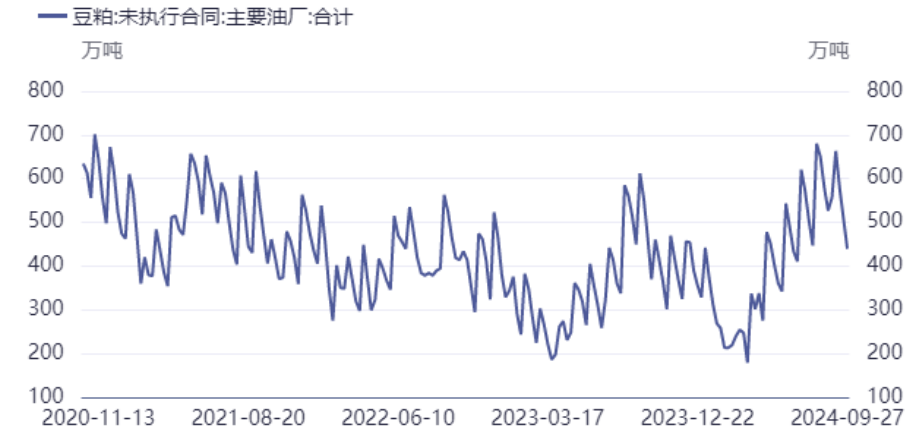
数据来源: 同花顺iFinD

大豆压榨量季节性



数据来源: 同花顺iFinD

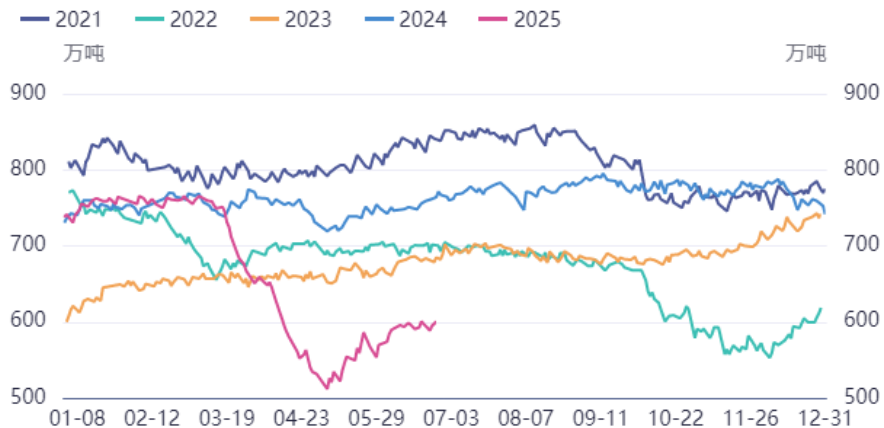
豆粕主要油厂未执行合同



数据来源: 同花顺iFinD

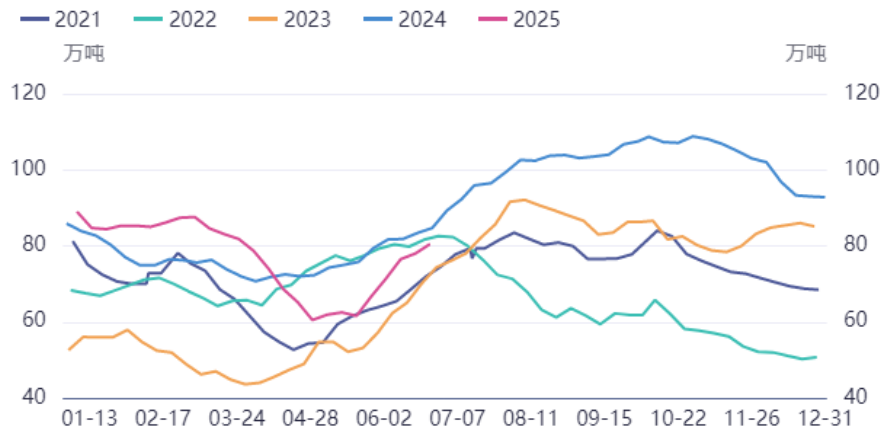
- 截至6月26日当周，大豆压榨利润为37.40元/吨，较上周下降58.90元/吨。
- 截至6月20日当周，国内油厂大豆周度压榨量为264.18万吨，较上周上涨4.55万吨。
- 截至6月20日，国内大豆油厂开机率为67%，较上周上涨1个百分点。

大豆港口库存季节性



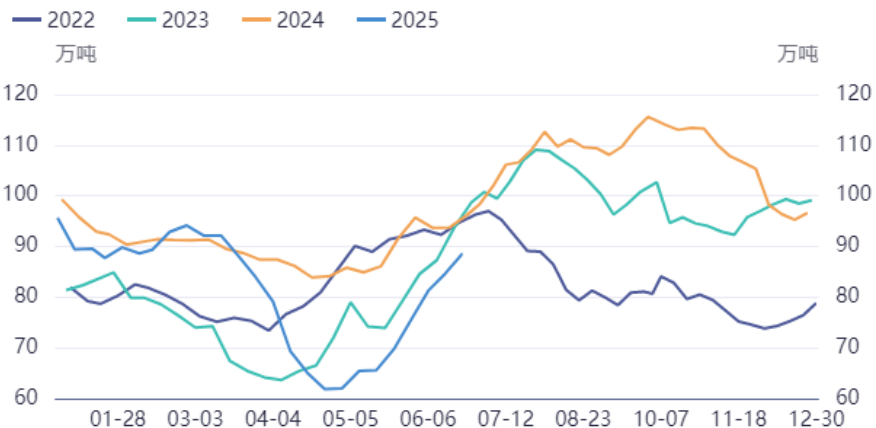
数据来源：同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



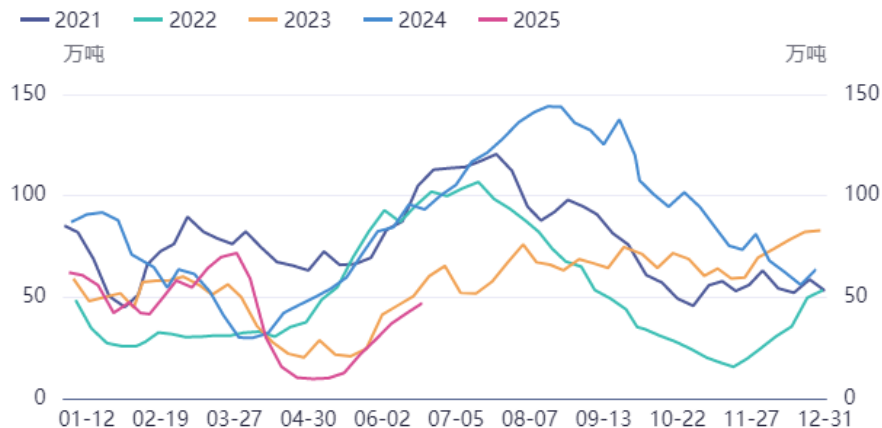
数据来源：同花顺iFinD

国内主流油厂豆油库存季节性



数据来源：同花顺iFinD

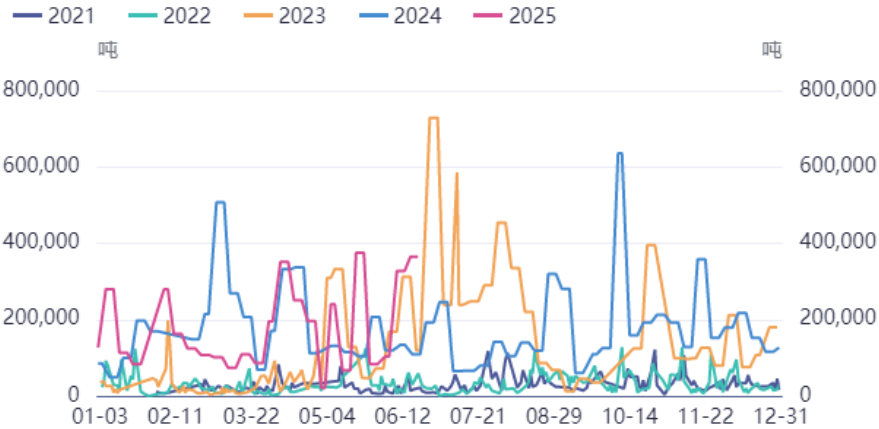
国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源：同花顺iFinD

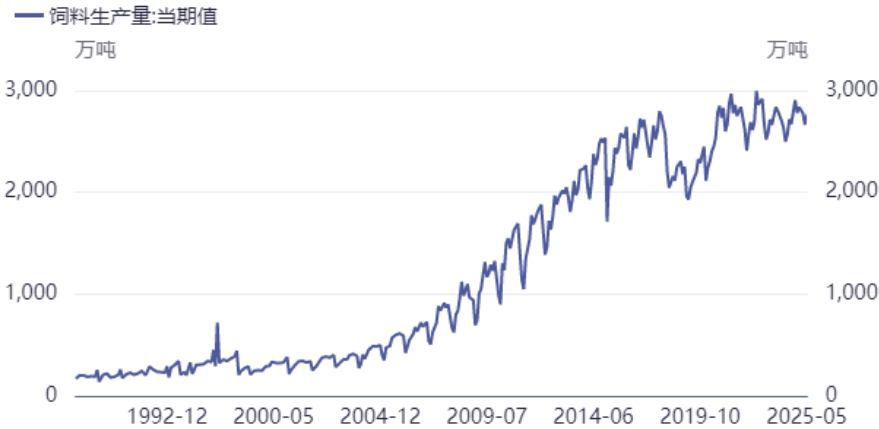
- 截止6月26日，进口大豆港口库存为600.47万吨，较上周上涨2.78万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年极低水平。
- 截止6月20日，油厂豆粕库存为47.12万吨，较上周增加4.98万吨。从季节性来看，国内主流油厂豆粕库存位于近5年同期低位。

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



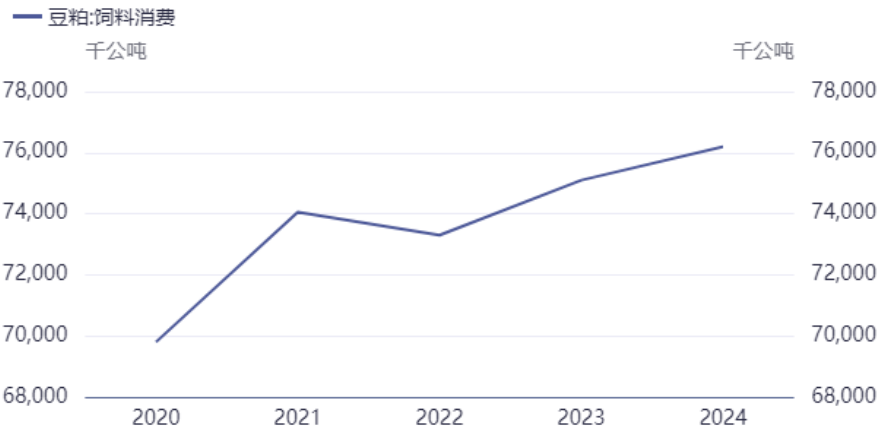
数据来源：同花顺iFinD

饲料生产量



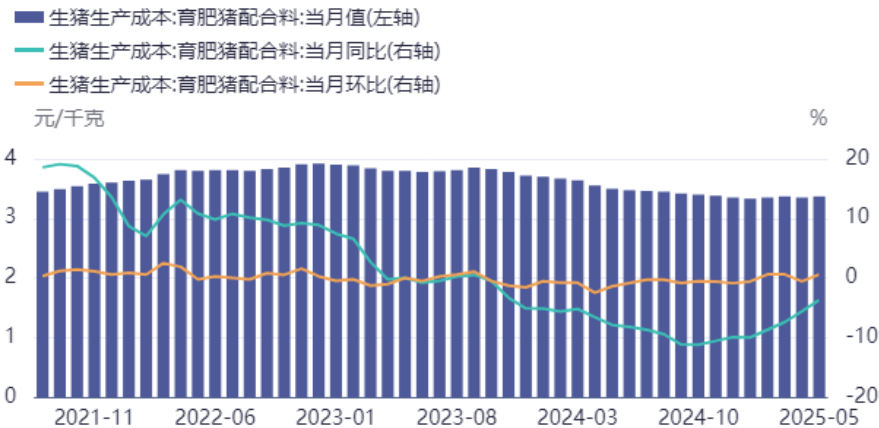
数据来源：同花顺iFinD

豆粕饲料消费



数据来源：同花顺iFinD

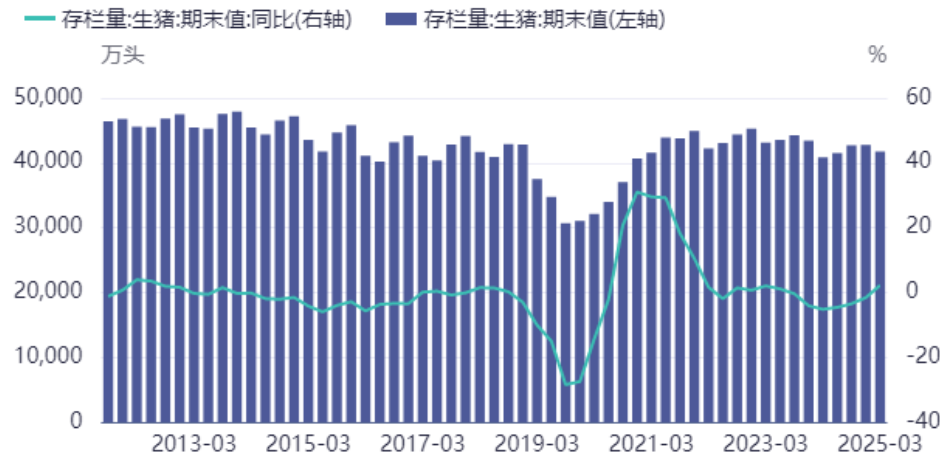
生猪生产成本



数据来源：同花顺iFinD

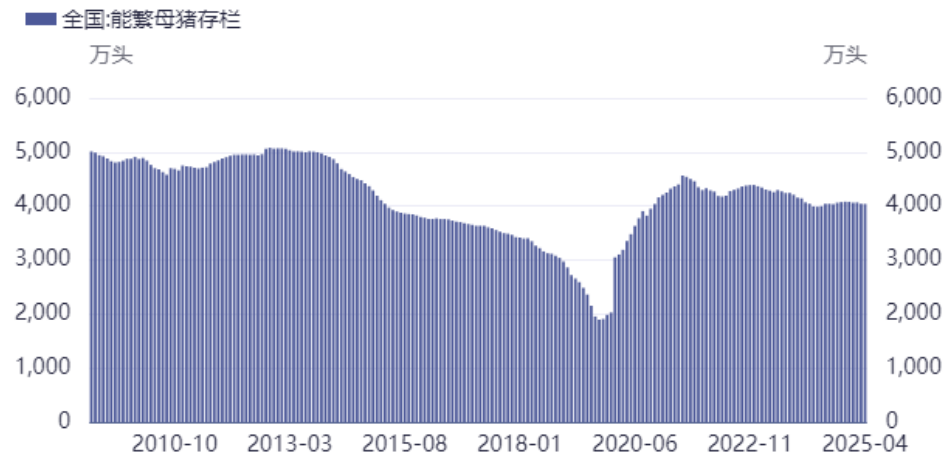
- 截止6月20日，国内主流油厂豆粕日均成交量为36.464万吨，较上周上涨3.736万吨。从季节性来看，位于近5年中等偏高水平。

生猪存栏量



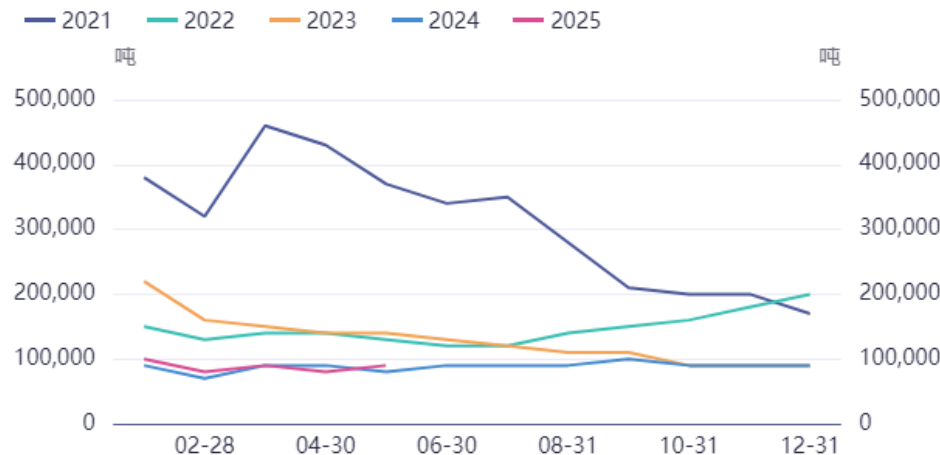
数据来源: 同花顺iFinD

全国能繁母猪存栏



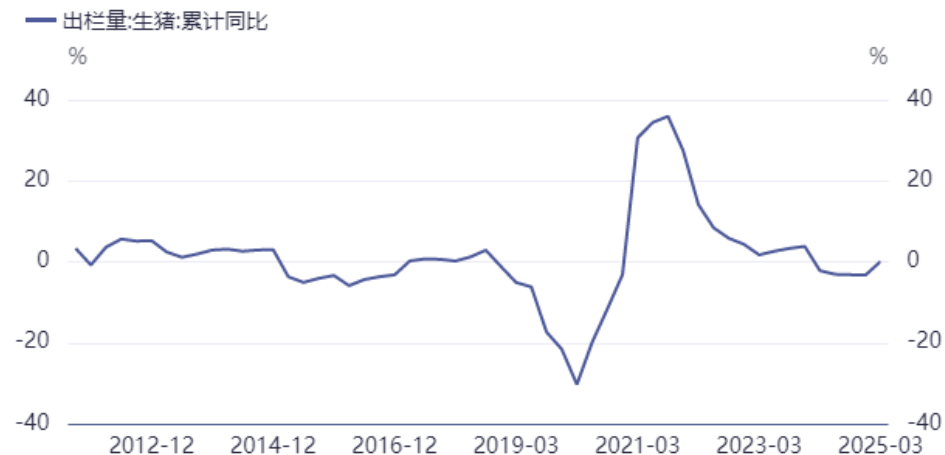
数据来源: 同花顺iFinD

猪肉进口数量:当月值



数据来源: 同花顺iFinD

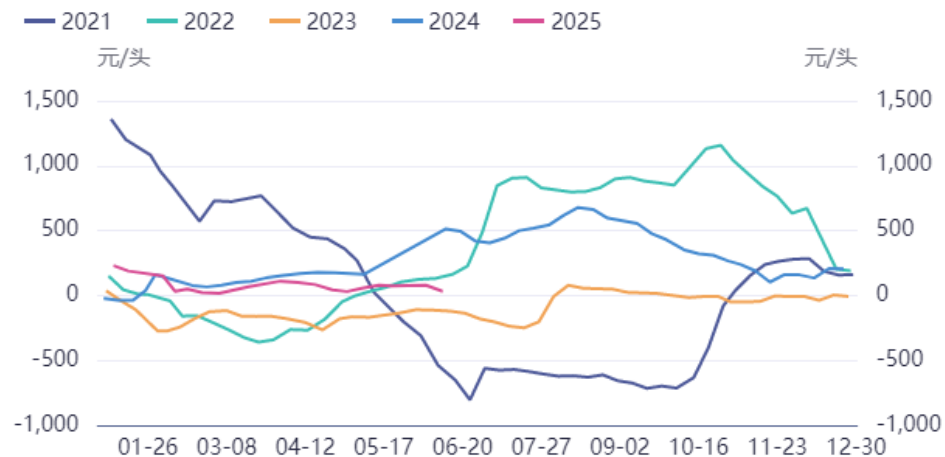
出栏量:生猪:累计同比



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



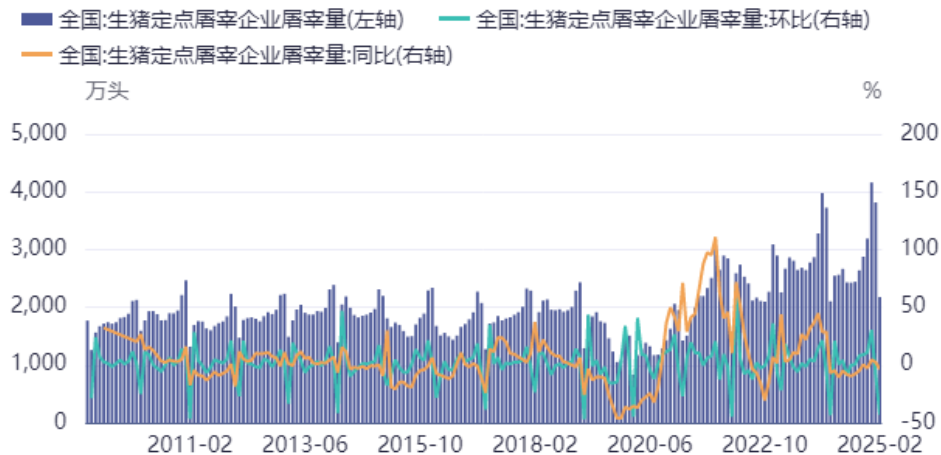
数据来源: 同花顺FinD

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：六月天气炒作期，美豆产区天气良好，本周CBOT大豆跌破震荡区间，国内表演同样弱势。美豆关注美国农业部下周公布的重要报告，其中包括播种面积报告以及季度库存报告。国内方面，油厂大豆开机率保持在历史高位附近，库存持续累积，部分地区出现催提现象，现货基差持续疲软表明短期供应压力难以消化。下游饲料养殖企业存有一定量的库存后，拿货需求放缓，近日豆粕现货成交持续降温。

短期：巴西大豆进口回落，美豆市场维持疲软态势，部分资金离场，豆粕空单减持观望；现货价格延续回调趋势，但水产养殖刚需下，菜粕前期空单离场观望。

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。