

饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20250711

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	2025/7/10	2025/7/2	周变动	周涨跌幅(%)	现货指标	2025/7/10	2025/7/2	周变动	周涨跌幅(%)
豆粕	M2509	2954	2944	10.00	0.00	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2790	2820	-30.00	-0.01
菜粕	RM509	2611	2578	33.00	0.01	菜粕：均价：中国（日）	2500	2480	20.00	0.01
玉米	C2509	2320	2363	-43.00	-0.02	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2370	2400	-30.00	-0.01
生猪	LH2509	14375	14340	35.00	0.00	商品猪：出栏均价：河南（日）	14.77	15.34	-0.57	-0.04
鸡蛋	JD2508	3446	3544	-98.00	-0.03	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	2.55	2.63	-0.08	-0.03

行情回顾

ICE油菜籽、ZCE菜籽粕价格



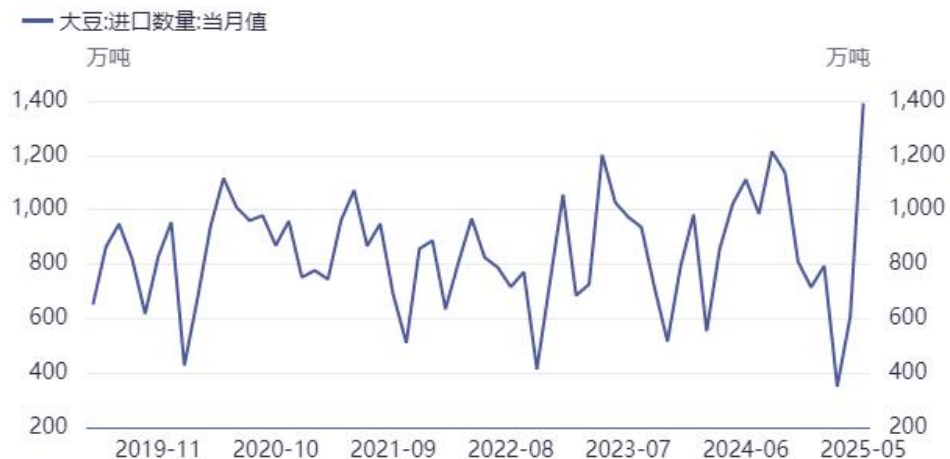
数据来源: 同花顺iFinD

生猪现货、期货价格



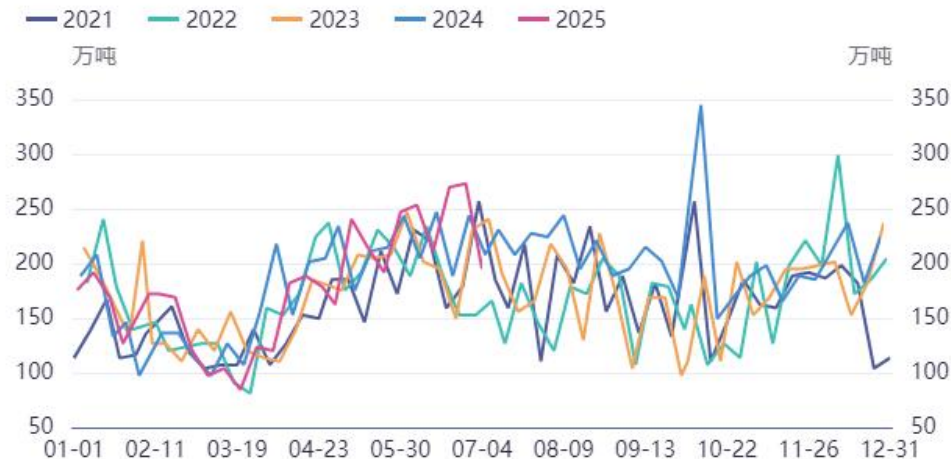
数据来源: 同花顺iFinD

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



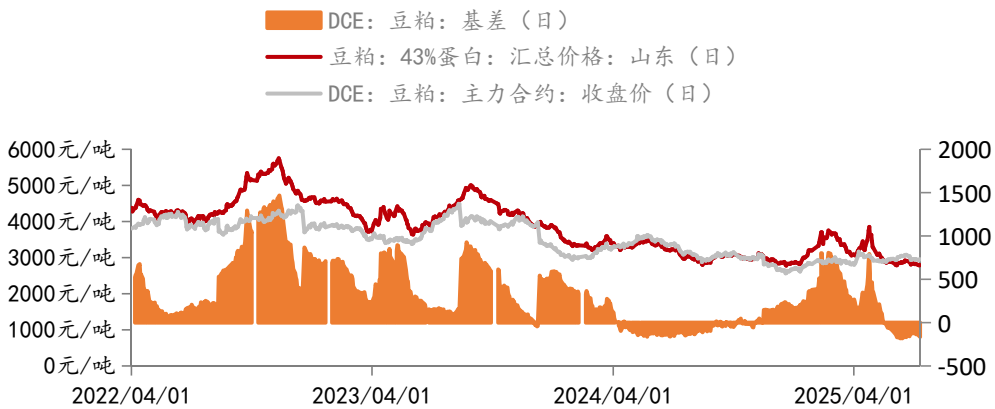
数据来源: 同花顺iFinD

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。根据美国国家海洋和大气管理局 (NOAA) 最新的72小时累计降水图，本周晚些时候美国中西部的北部或出现降雨天气，
	美豆	美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，截至25年7月6日当周，美国大豆优良率为66%，符合市场预期，前一周为66%，2024年同期为68%。
	巴西	巴西全国谷物出口商协会预计巴西7月大豆出口量为1193万吨，较2024年同期增加24%，6月出口1350万吨。
	阿根廷	由于7月起将上调出口税，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，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	逐渐进入到季节性的累库高峰，油厂开机率持续七周维持60%以上，压榨量保持在220万吨以上的较高水平，周度压榨量已经回升至往年同期高位。
	成交	07月09日，豆粕成交8.20万吨，较前一日减6.38万吨，其中现货成交6.70万吨，较前一日减6.38万吨
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，预计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

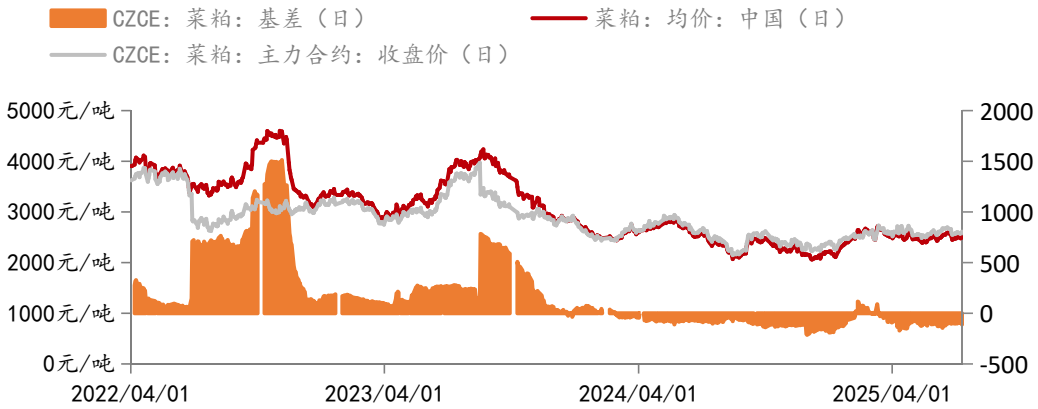
豆粕

豆粕基差



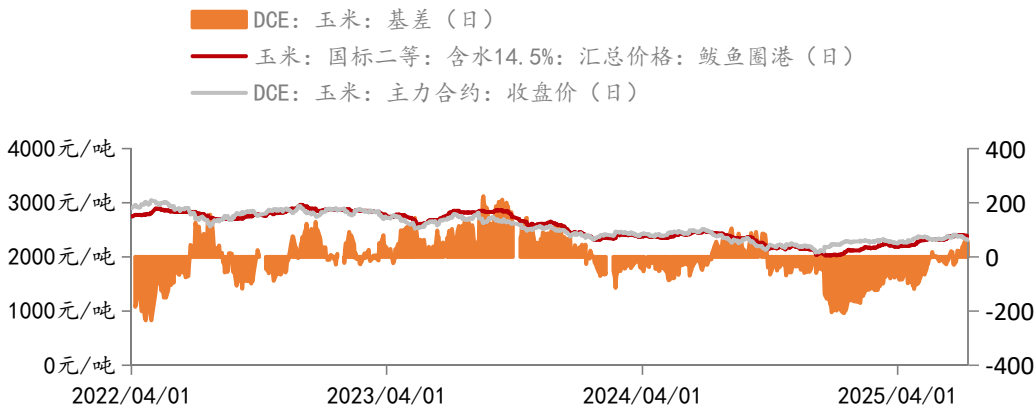
菜粕

菜粕基差



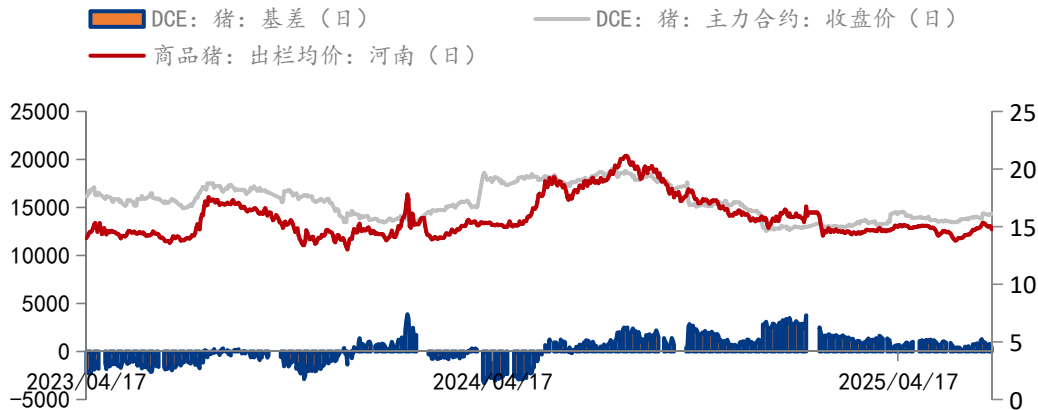
玉米

玉米基差



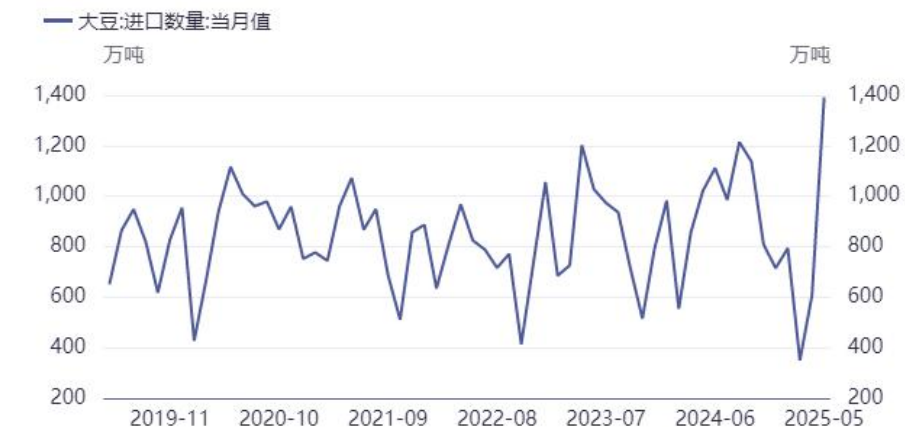
生猪

生猪



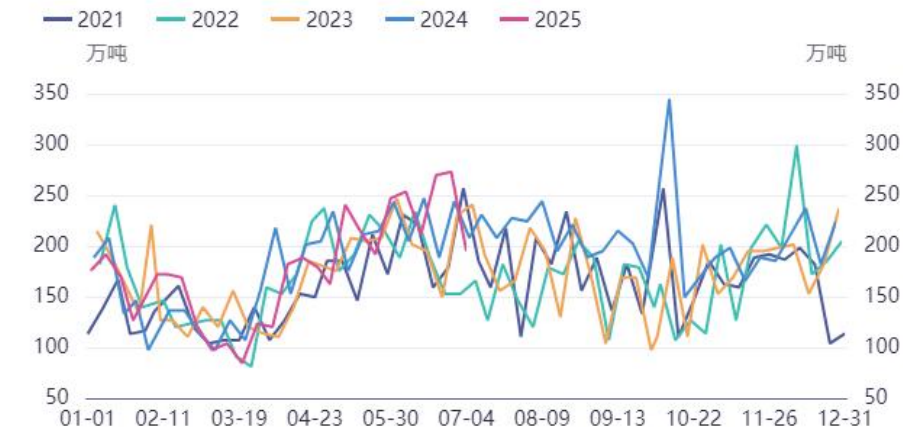
供给端-进口

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7月10日, CNF 巴西大豆进口价 461.00美元/吨, 较上周降低4美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 445.00美元/吨, 较上周降低2美元/吨。

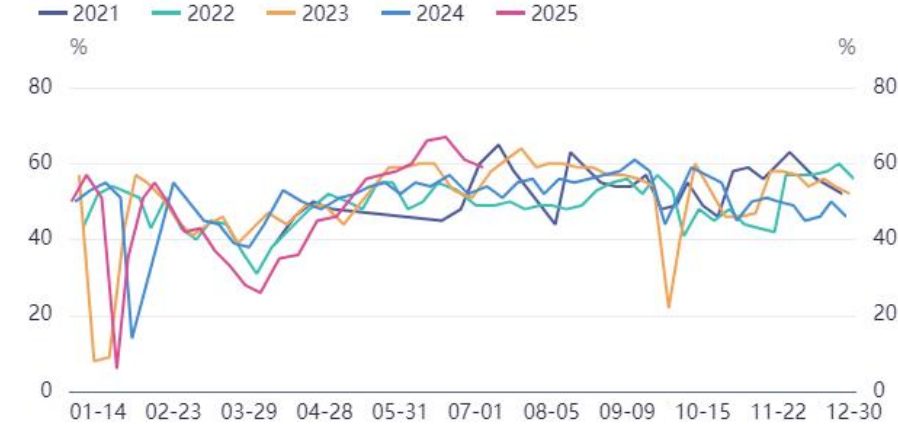
供给端-压榨

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

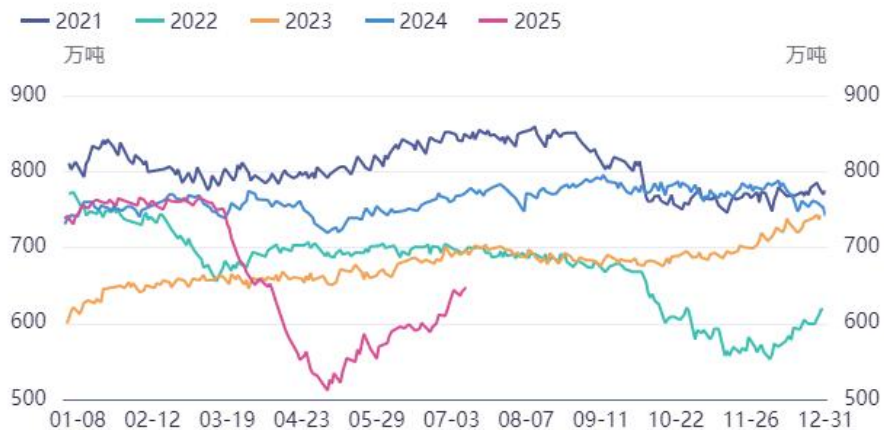


数据来源: 同花顺iFinD

- 截至7月10日当周，大豆压榨利润为-30.85元/吨，较上周下降-41.15元/吨。
- 截至7月4日当周，国内油厂大豆周度压榨量为230.09万吨，较上周下降9.45万吨。
- 截至7月4日，国内大豆油厂开机率为59%，较上周下降2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

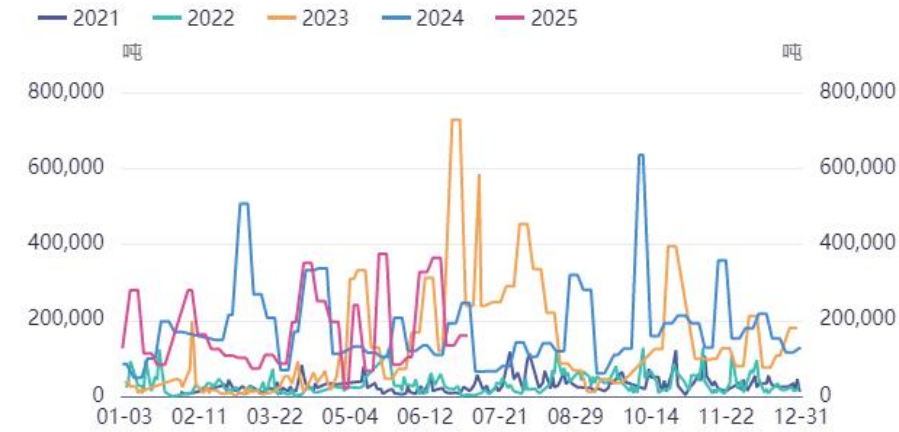
国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源：同花顺iFinD

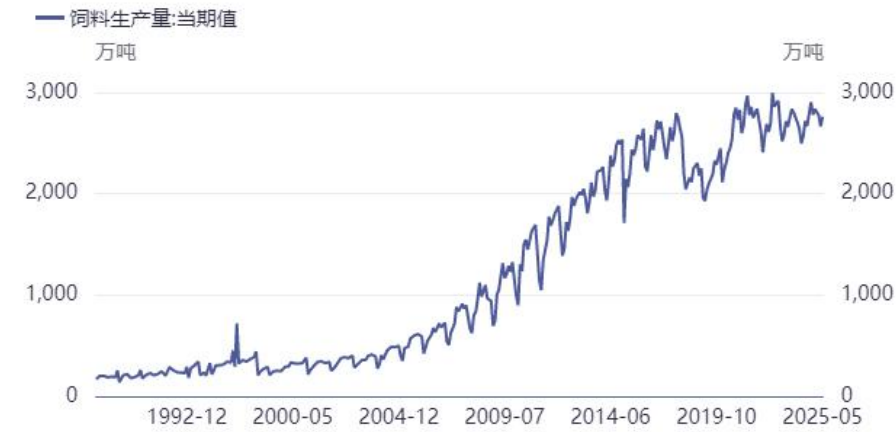
- 截止7月10日，进口大豆港口库存为647.54万吨，较上周上涨3.66万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年低位水平。
- 截止7月4日，油厂豆粕库存为77.07万吨，较上周增加12.86万吨。从季节性来看，国内主流油厂豆粕库存位于近5年中等水平。

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



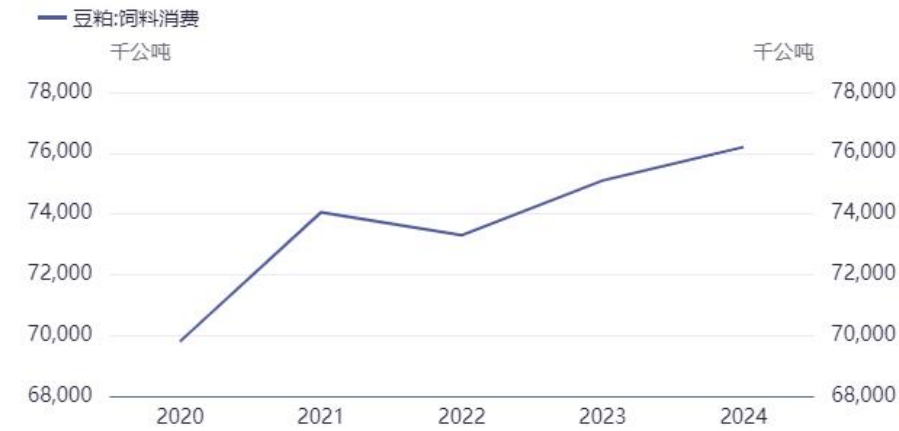
数据来源：同花顺iFinD

饲料生产量



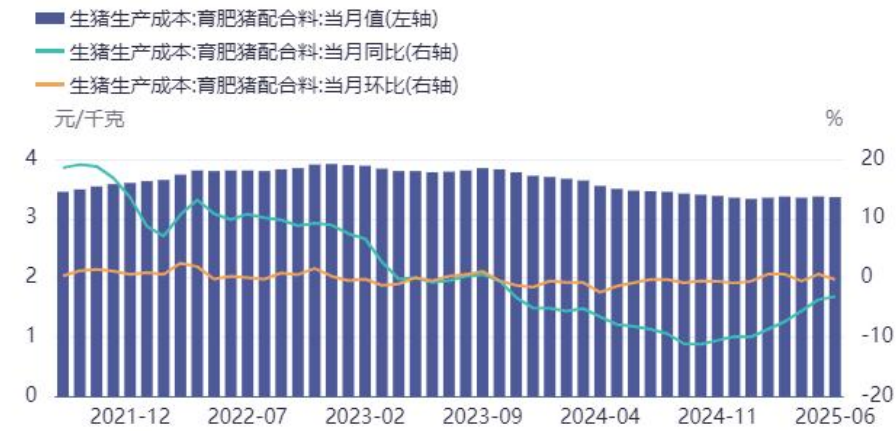
数据来源：同花顺iFinD

豆粕饲料消费



数据来源：同花顺iFinD

生猪生产成本

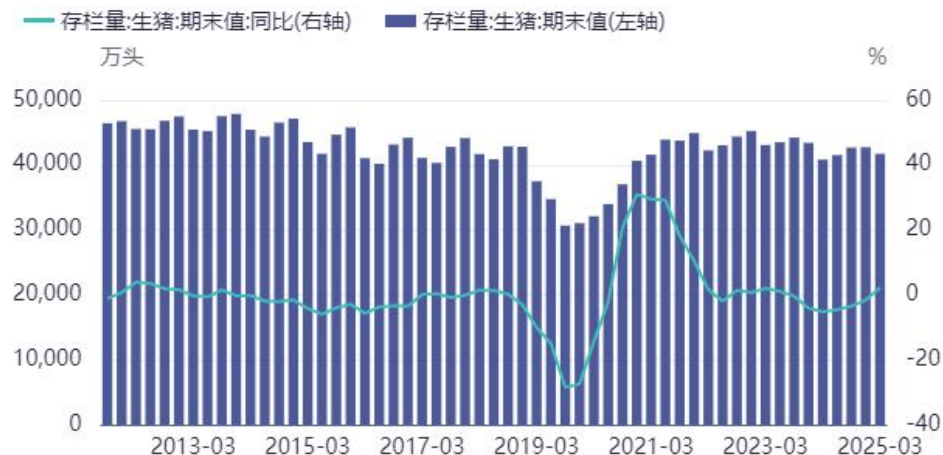


数据来源：同花顺iFinD

- 截止7月4日，国内主流油厂豆粕日均成交量为15.975万吨，较上周增加2.545万吨。从季节性来看，位于近5年中等水平。

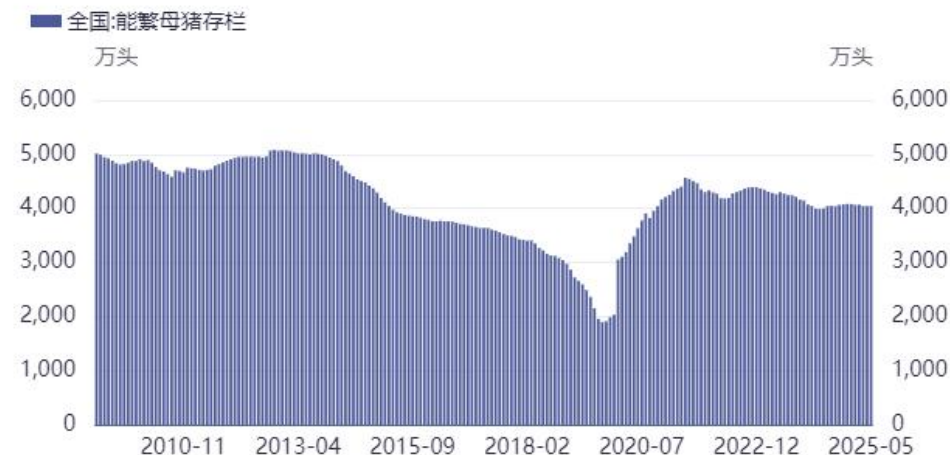
生猪端供需

生猪存栏量



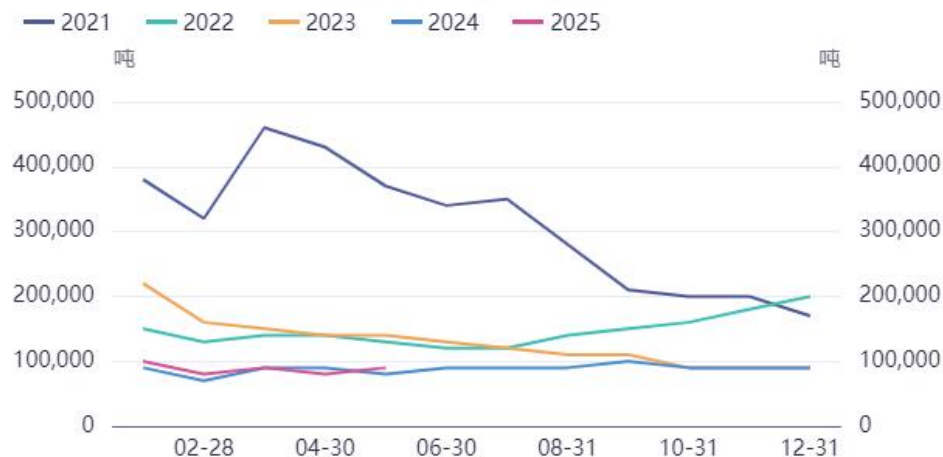
数据来源：同花顺iFinD

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

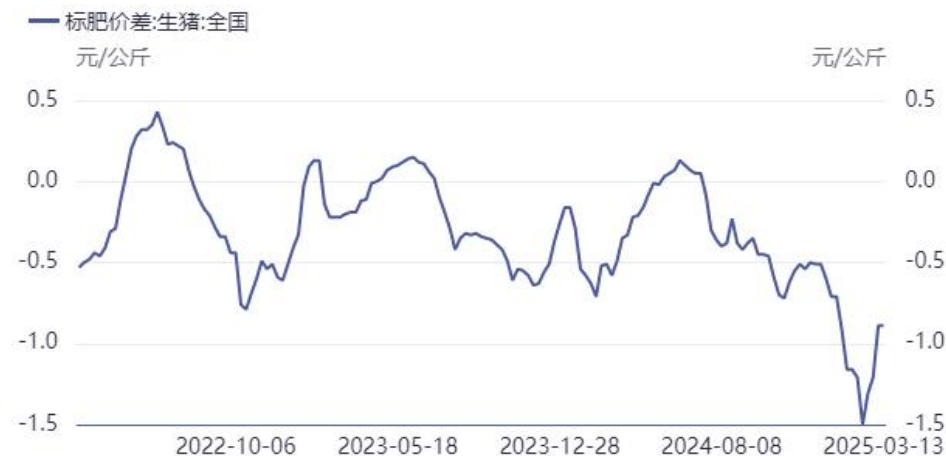
生猪端屠宰与养殖利润

生猪养殖预期盈利



数据来源: 同花顺iFinD

生猪标肥价差



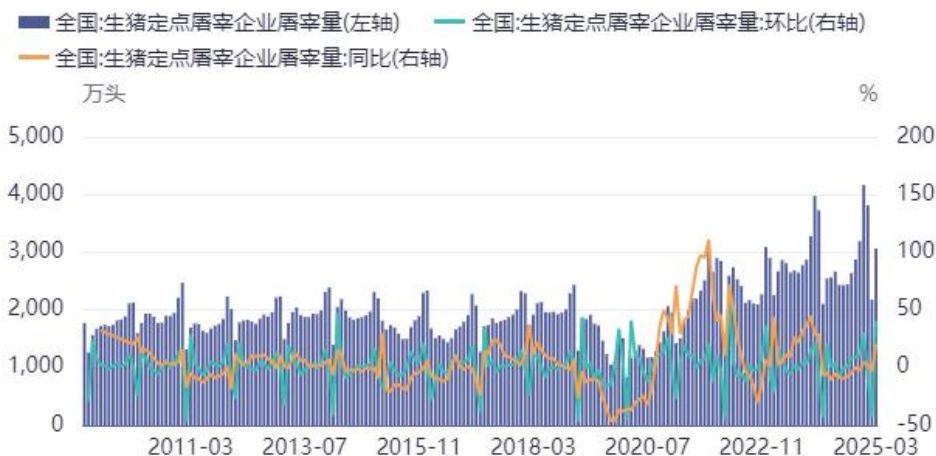
数据来源: 同花顺iFinD

生猪:屠宰开工率



数据来源: 同花顺iFinD

生猪屠宰量



数据来源: 同花顺iFinD

策略推荐

重点品种单周总结：天气炒作期，美豆产区天气良好，本周CBOT大豆逼近1000关口，国内双粕重心上移。美国农业部公布的播种面积报告以及季度库存报告多空并存，整体影响有限。国内方面，当前大豆到港量高企叠加高温天气，国内油厂被迫保持高压榨量，油厂豆粕库存仍持续攀升，目前催提现象日益加重。菜粕方面，目前油厂开机率维持低位水平，菜粕市场以消耗现有库存为主，新增供应量有限，但由于终端饲料厂采购需求不佳，企业主要执行前期合同订单为主，新签订单有限。

短期：美豆产区天气良好，国内库存攀升，豆粕短线参与反弹；供需双弱，菜粕短多对待。

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。