



饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20250725

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	2025/7/24	2025/7/16	周变动	周涨跌幅(%)	现货指标	2025/7/24	2025/7/16	周变动	周涨跌幅(%)
豆粕	M2509	3025	2977	48.00	0.02	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2850	2810	40.00	0.01
菜粕	RM509	2682	2653	29.00	0.01	菜粕：均价：中国（日）	2570	2550	20.00	0.01
玉米	C2509	2318	2293	25.00	0.01	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲮鱼圈港（日）	2320	2320	0.00	0.00
生猪	LH2509	14365	14010	355.00	0.03	商品猪：出栏均价：河南（日）	14.13	14.52	-0.39	-0.03
鸡蛋	JD2508	3636	3591	45.00	0.01	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	3.34	2.79	0.55	0.20

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



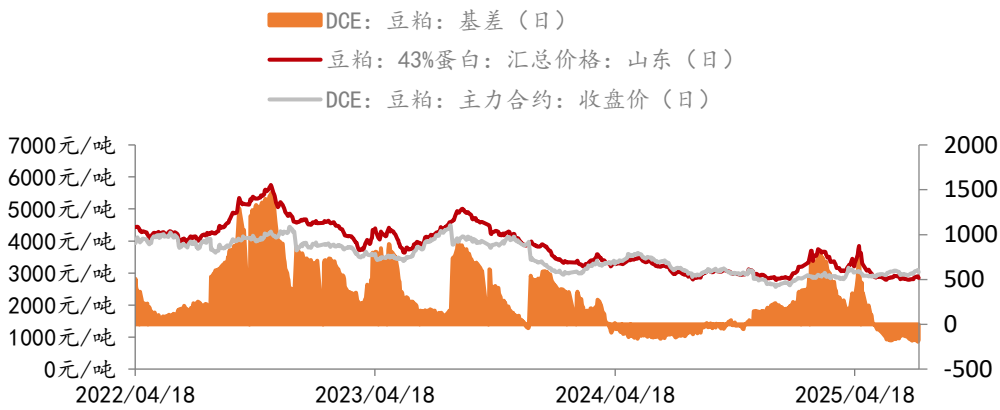
数据来源: 同花顺iFinD

类别	关键词	描述
成本端	天气	8月是影响秋季大豆收成规模关键月，商品气象集团（Commodity Weather Group）发布报告称，本周中期美国中西部地区将出现短暂的高温天气，但预计降雨会减轻大豆作物生长压力。炎热的天气和频繁的降雨形成类似温室的环境效应，从而提升美国中西部地区农作物的产量预期。
	美豆	上周美国大豆种植带部分地区干燥，美国农业部下调美国大豆生长优良率评级。美国农业部作物周报显示，截至7月20日，美国大豆优良率为68%，低于一周前的70%，也低于市场预期的71%，与2024年同期的68%持平。
	巴西	巴西农户卖货进度有所加快，总体卖货进度较前期有所加快，但整体仍然处于偏慢水平。
	阿根廷	据外媒报道，阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，阿根廷6月大豆压榨量为4055149吨，豆油产量为788210吨。
供给	进口	海关最新数据显示，2025年6月中国进口大豆1226.4万吨；2025年1-6月中国累计进口大豆4937万吨，同比增长1.8%。
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，监测显示，截至7月18日当周，国内主要油厂大豆压榨量230万吨，周环比持平，月环比下降8万吨，同比上升41万吨，较过去三年同期均值上升51万吨。本周油厂开机率维持高位，压榨量在220万吨左右。
	成交	7月23日，豆粕成交总量11.03万吨，较前一日减少2.45万吨，其中现货成交4.43万吨。
库存	油厂库存	豆粕累库节奏温和，库存低于2024年同期。据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2025年第29周，全国油厂大豆库存为642.24万吨，较上周减少15.25万吨，减幅2.32%，同比2024年增加31.04万吨，增幅5.08%；豆粕库存99.84万吨，较上周增加11.22万吨，增幅12.66%，同比2024年减少26.22万吨，减幅20.80%。大豆库存近两个月持续高于2024年同期，豆粕库存累库速度偏慢。
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

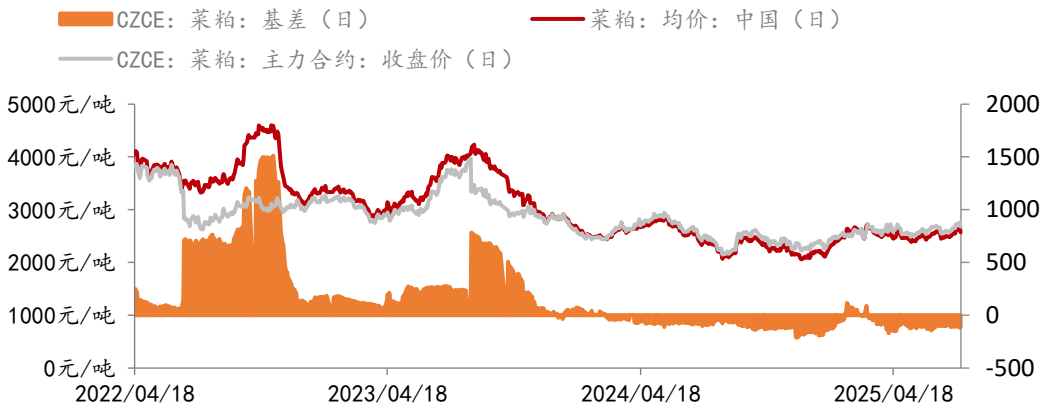
豆粕

豆粕基差



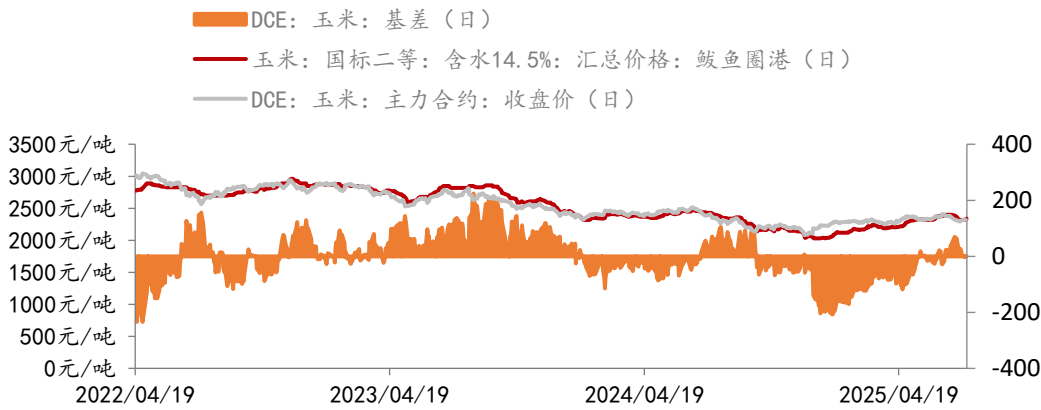
菜粕

菜粕基差



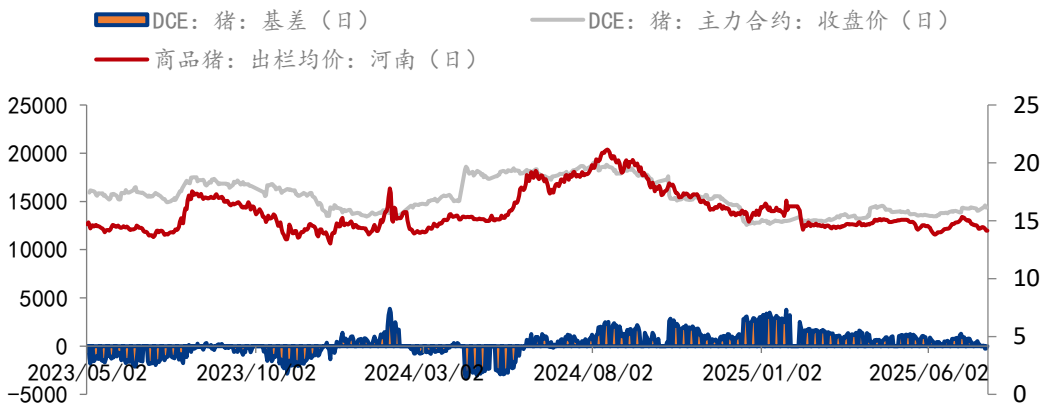
玉米

玉米基差



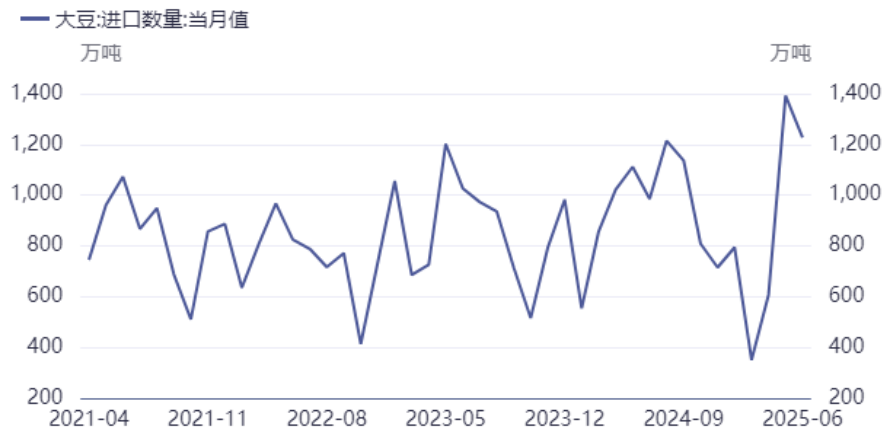
生猪

生猪



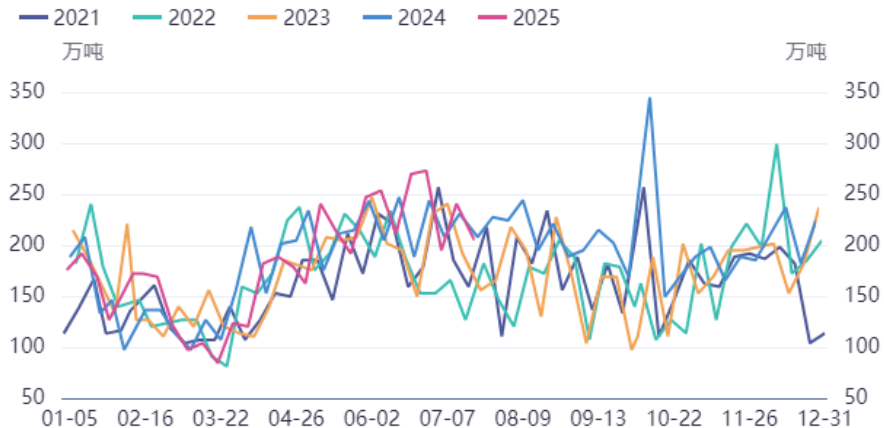
供给端-进口

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24日, CNF 巴西大豆进口价 471.00美元/吨, 较上周下降1美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 454.00美元/吨, 较上周上涨1美元/吨。

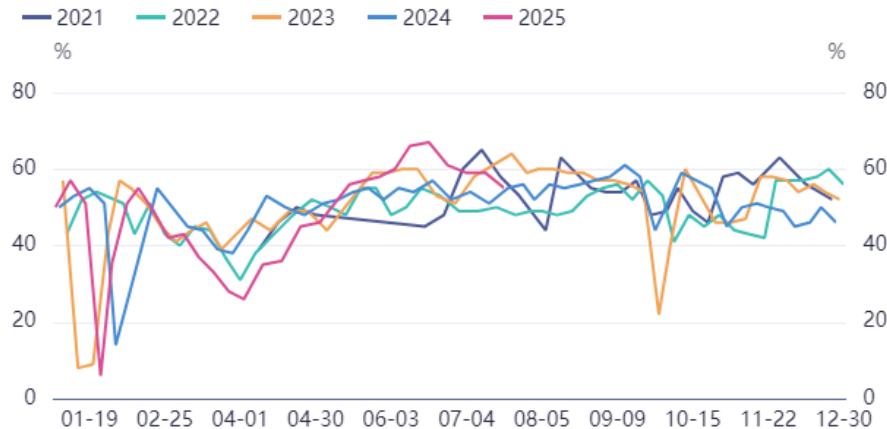
供给端-压榨

大豆压榨利润



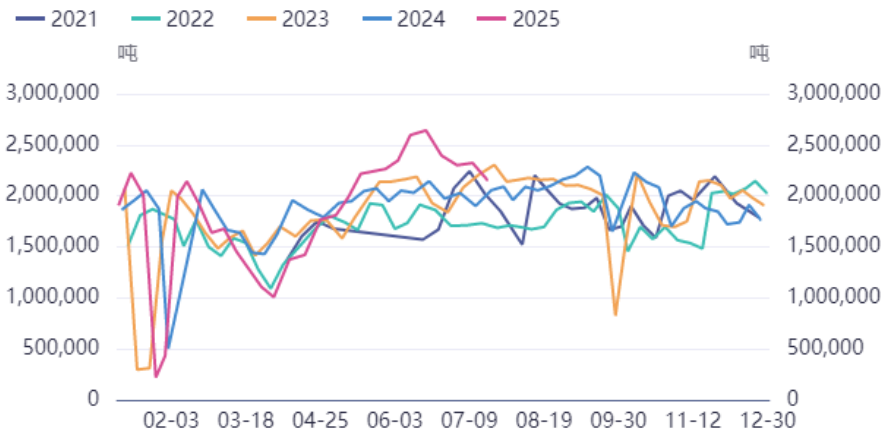
数据来源: 同花顺iFinD

大豆油厂开机率季节性



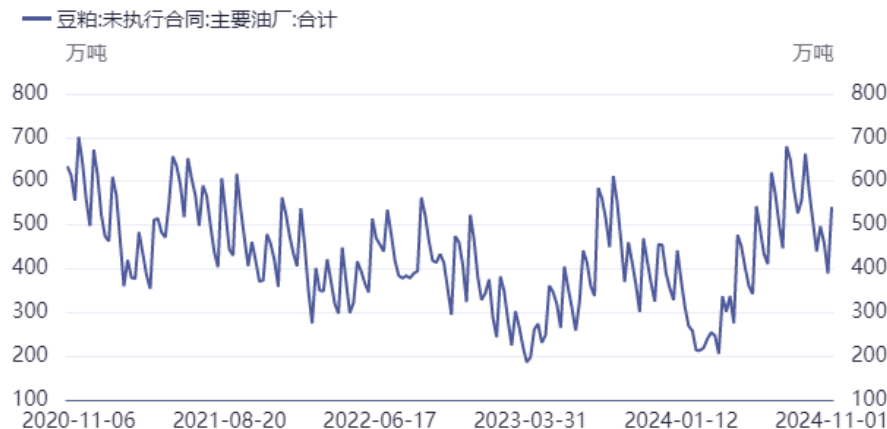
数据来源: 同花顺iFinD

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

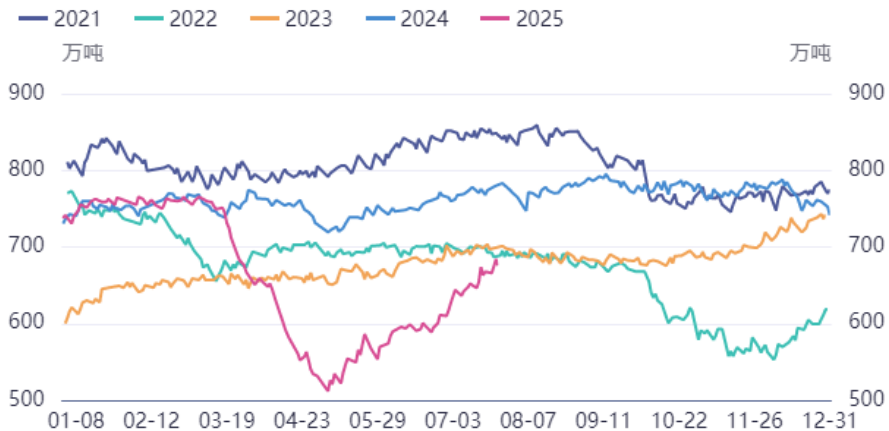


数据来源: 同花顺iFinD

- 截至7月24日当周,大豆压榨利润为91.60元/吨,较上周上涨25.45元/吨。
- 截至7月18日当周,国内油厂大豆周度压榨量为214.76万吨,较上周上涨17.50万吨。
- 截至7月18日,国内大豆油厂开机率为55%,较上周下降4个百分点。

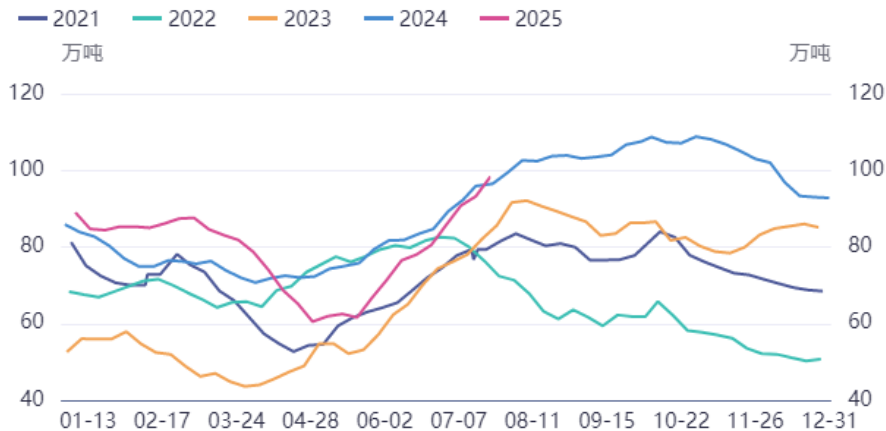
库存端

大豆港口库存季节性



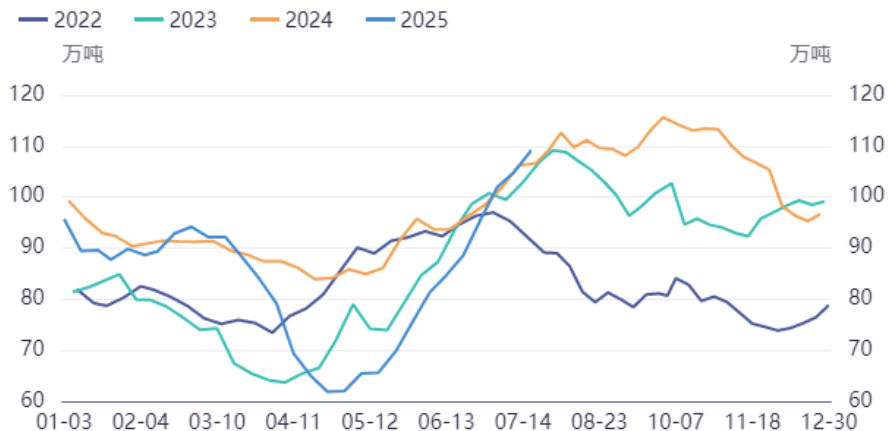
数据来源: 同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



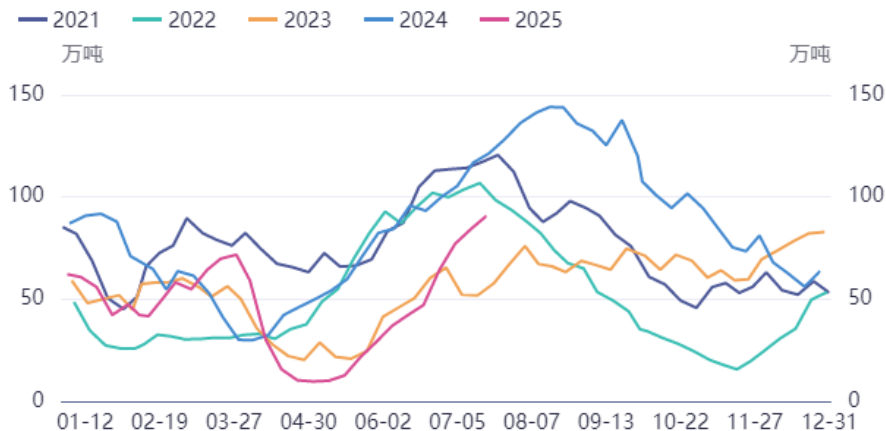
数据来源: 同花顺iFinD

国内主流油厂豆油库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

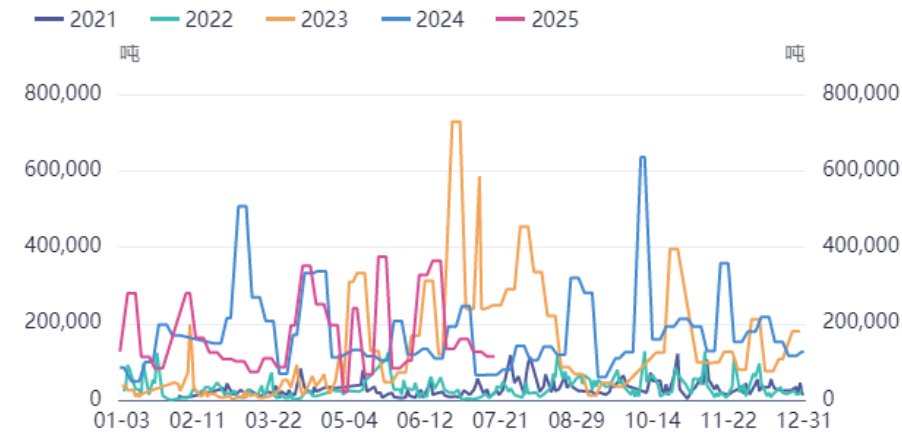
国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

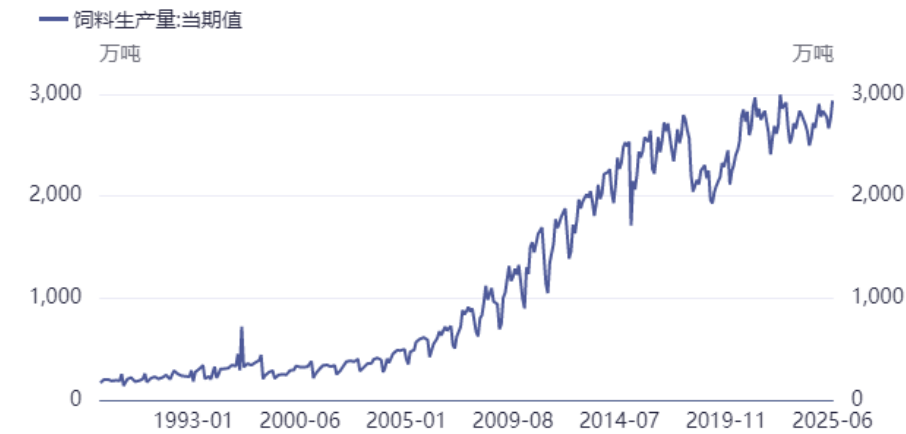
- 截止7月24日, 进口大豆港口库存为667.93万吨, 较上周上涨10.31万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年低位水平。
- 截止7月19日, 油厂豆粕库存为90.83万吨, 较上周增加6.54万吨。从季节性来看, 国内主流油厂豆粕库存位于近5年中等水平。

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



数据来源：同花顺iFinD

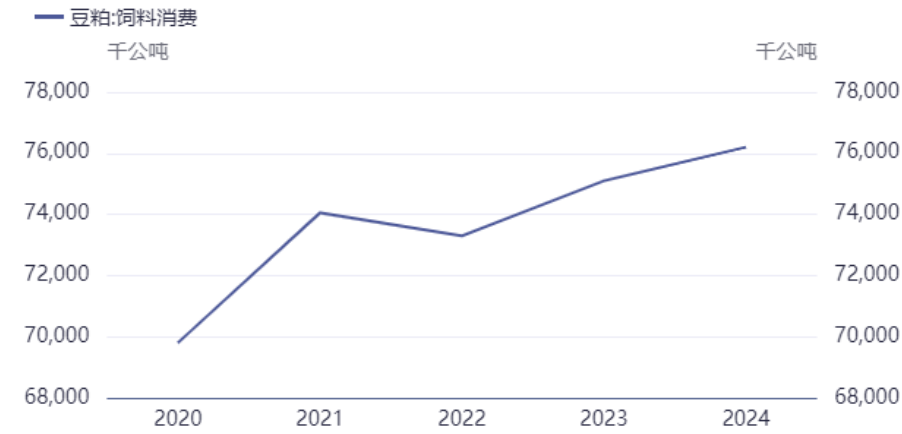
饲料生产量



数据来源：同花顺iFinD

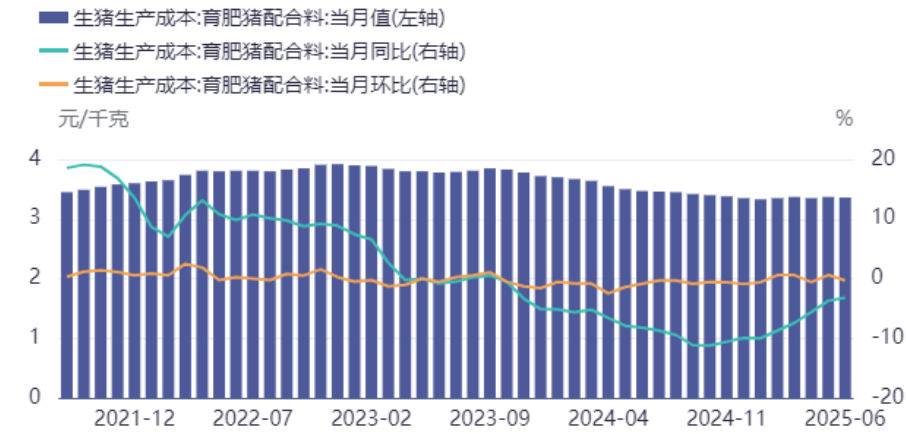
- 截止7月18日，国内主流油厂豆粕日均成交量为11.37万吨，较上周下降1.22万吨。从季节性来看，位于近5年中等偏低水平。

豆粕饲料消费



数据来源：同花顺iFinD

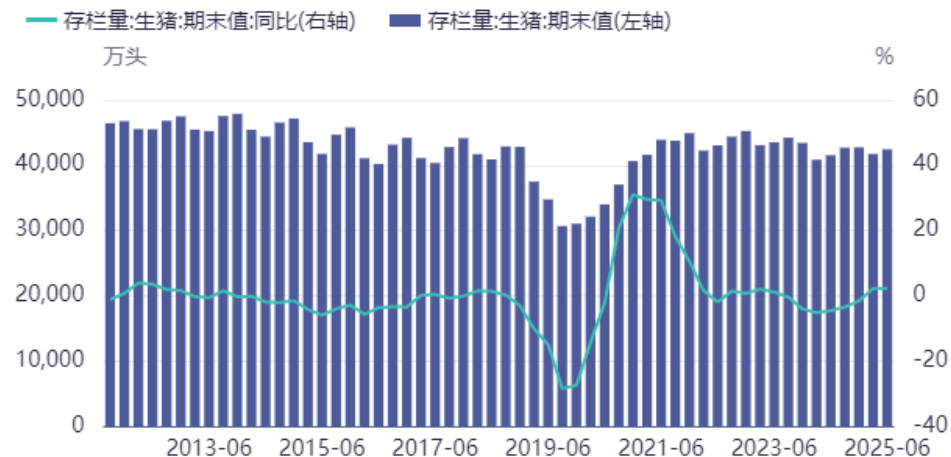
生猪生产成本



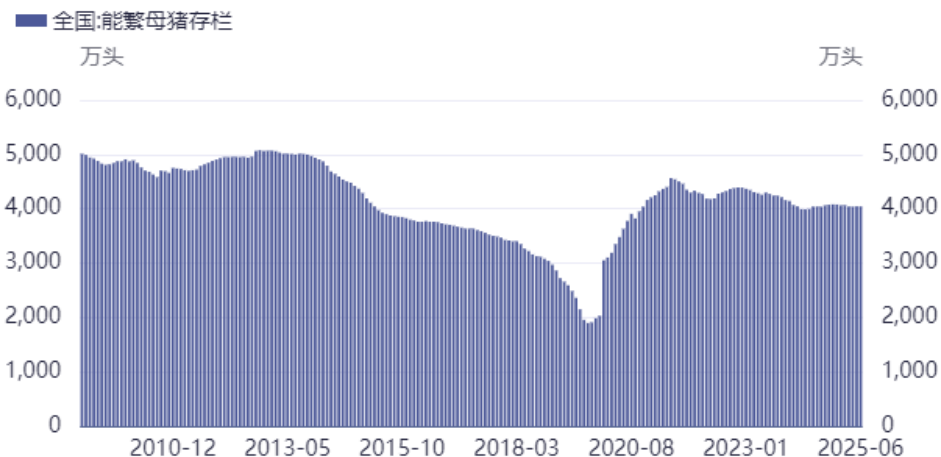
数据来源：同花顺iFinD

生猪端供需

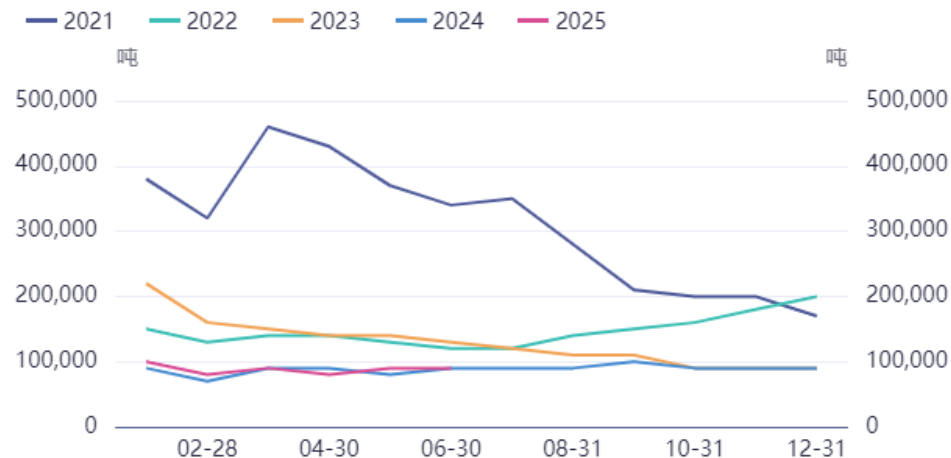
生猪存栏量



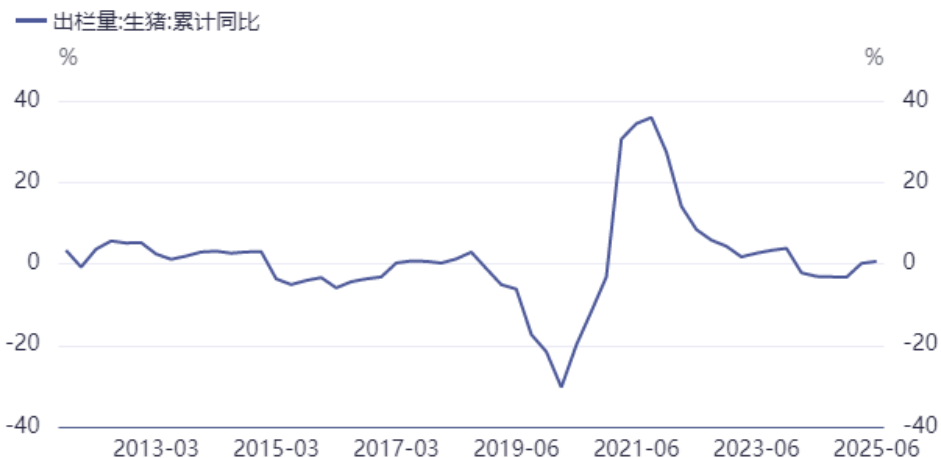
全国能繁母猪存栏



猪肉进口数量:当月值

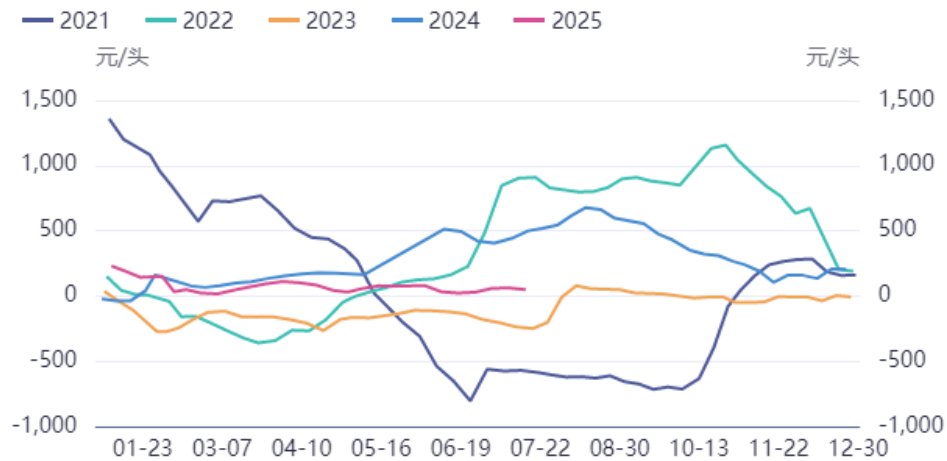


出栏量:生猪:累计同比



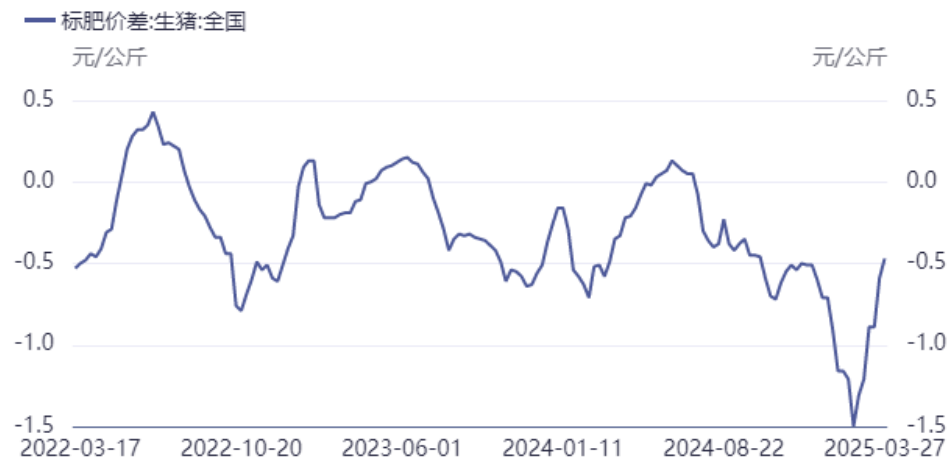
生猪端屠宰与养殖利润

生猪养殖预期盈利



数据来源: 同花顺iFinD

生猪标肥价差



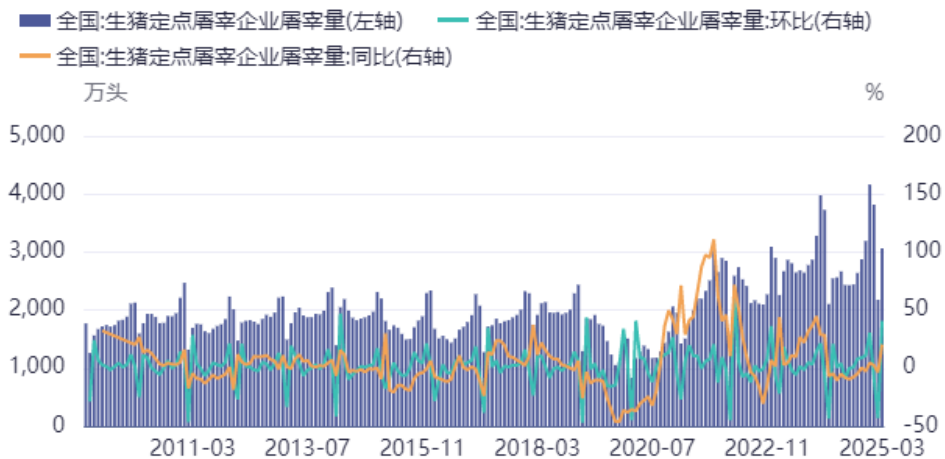
数据来源: 同花顺iFinD

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：美豆产区炒作期，贸易端利好频出，美豆10美分支撑较强，国内需求担忧下豆粕高位回落。国内方面，7月23日，我国农业农村部召开推动生猪产业高质量发展座谈会，会议指出，要严格落实产能调控举措，合理淘汰能繁母猪，适当调减能繁母猪存栏，减少二次育肥，控制肥猪出栏体重，严控新增产能。要深入开展养殖业节粮行动，大力推广低蛋白日粮技术，持续推进豆粕减量替代。油厂高库存造成现货阶段性宽松，终端缺乏追高动能，豆粕现货疲软拖累近月基差走弱。菜粕方面，加拿大菜籽产区天气改善，将给加籽期价带来压力。国内沿海油厂菜籽库存仍在低位波动，中加经贸前景未明，菜籽进口仍谨慎。农业农村部座谈会推动生猪产能调控，对粕类需求构成利空，关注产区天气、经贸关系及植物油生柴领域变动。

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：需求增速或放缓及持续累库等偏空影响，豆粕空单继续持有。库存仍在低位波动，中加经贸前景未明，进口仍谨慎，菜粕偏空配置。

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。