

饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20250801

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	2025/7/31	2025/7/23	周变动	周涨跌幅 (%)	现货指标	2025/7/31	2025/7/23	周变动	周涨跌幅 (%)
豆粕	M2509	3000	3095	-95.00	-0.03	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2880	2900	-20.00	-0.01
菜粕	RM509	2699	2758	-59.00	-0.02	菜粕：均价：中国（日）	2600	2640	-40.00	-0.02
玉米	C2509	2288	2321	-33.00	-0.01	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2340	2320	20.00	0.01
生猪	LH2509	14075	14590	-515.00	-0.04	商品猪：出栏均价：河南（日）	14.08	14.32	-0.24	-0.02
鸡蛋	JD2509	3522	3637	-115.00	-0.03	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	3.16	3.33	-0.17	-0.05

CBOT大豆、DCE豆粕价格



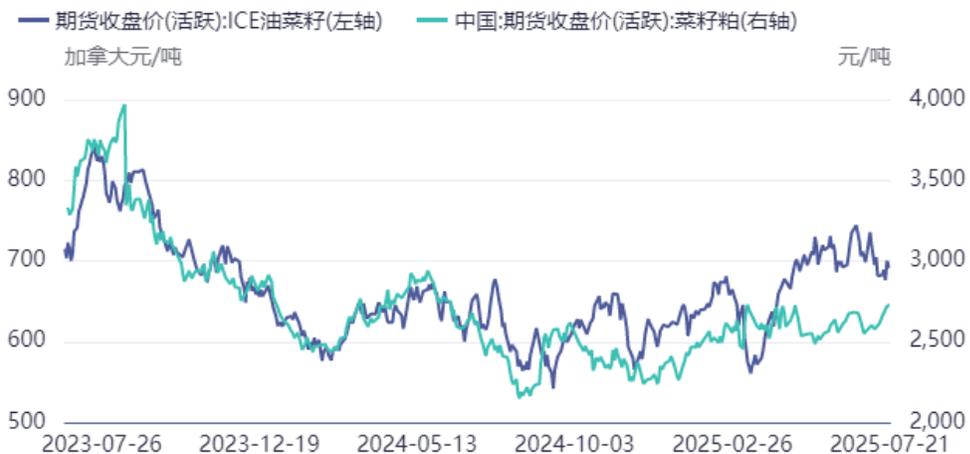
数据来源: 同花顺iFinD

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	美国大豆产区天气良好和中国需求疲软。8月份是大豆作物的关键生长期，而当前的天气预报仍然对价格极其利空。
	美豆	美国农业部 (USDA)周四公布的出口销售报告显示，7月24日止当周，美国2024/2025市场年度大豆出口销售净增34.92万吨，较之前一周大幅增加，较前四周均值增加4%，市场此前预估增加10-30万吨。当周，美国2025/2026市场年度大豆出口销售净增42.95万吨，市场此前预估为净增10-60万吨。
	巴西	巴西全国谷物出口商协会 (Anec)表示，预计巴西8月大豆出口量为550万吨，上周预期为573.8万吨。
	阿根廷	阿根廷政府下调大豆出口税至26%，此前为33%。下调豆粕和大豆油出口税至24.5%，此前为31%。
供给	进口	海关数据显示，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	7月30日，我国进口巴西10月船期大豆盘面压榨利润-43元/吨；按照华南地区远月豆粕、豆油基差计算，现货压榨利润45元/吨，较上周同期回升16元吨。
	成交	7月31日成交方面，全国主要油厂豆粕成交43.60万吨，较前一交易日增13.11万吨，其中现货成交6.00万吨，较前一交易日减2.93万吨，远月基差成交37.60万吨，较前一交易日增16.04万吨。开机方面，今日全国动态全样本油厂开机率为62.79%，较前一日下降0.08%。
库存	油厂库存	国内油厂开机率维持高位，上周国内豆粕库存继续高位攀升。中国粮油商务网监测数据显示，截止到2025年第30周末，国内豆粕库存量为107.5万吨，较上周的102.0万吨增加5.5万吨，环比增加5.34%。国家粮油信息中心表示，根据当前油厂压榨情况推测，预计7月份全国主要油厂大豆压榨量在1000万吨左右，仍处于历史高位。
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

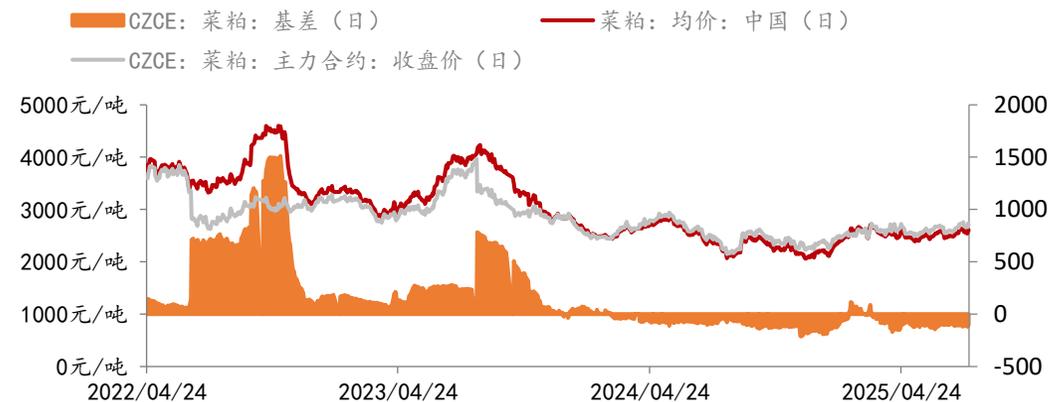
豆粕

豆粕基差



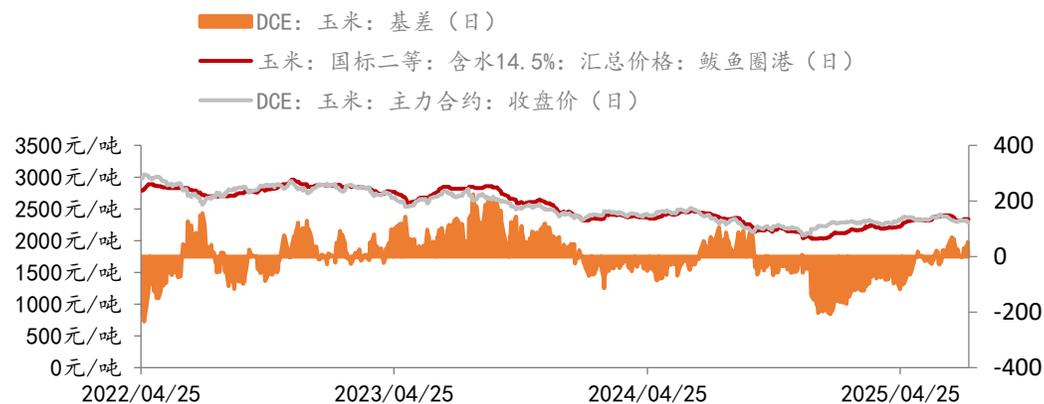
菜粕

菜粕基差



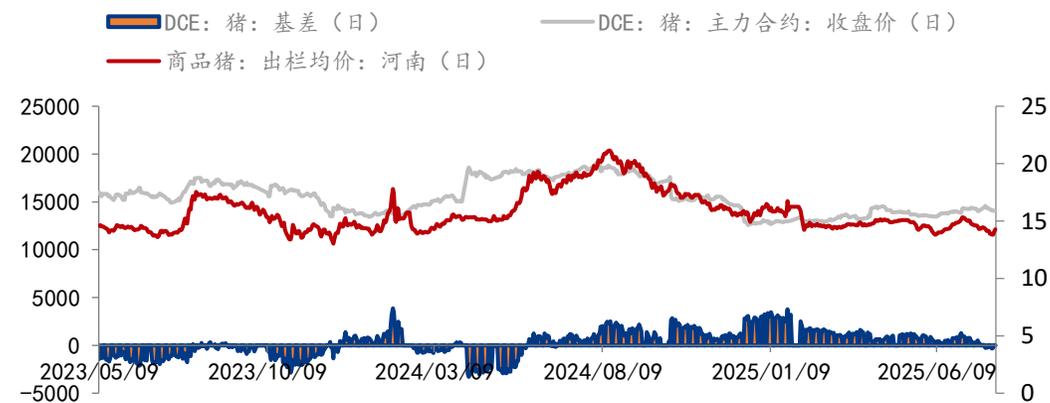
玉米

玉米基差



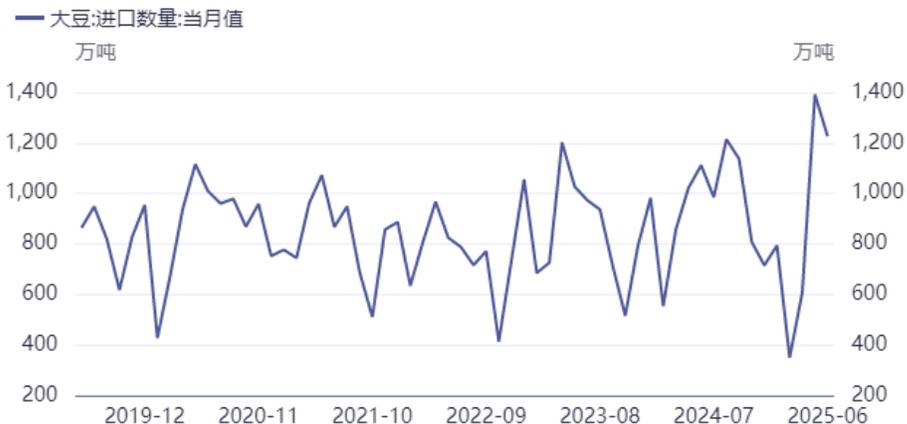
生猪

生猪



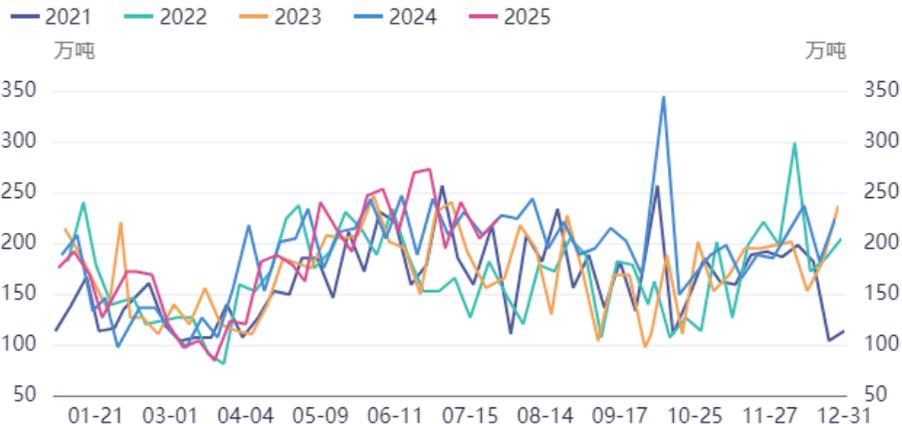
供给端-进口

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

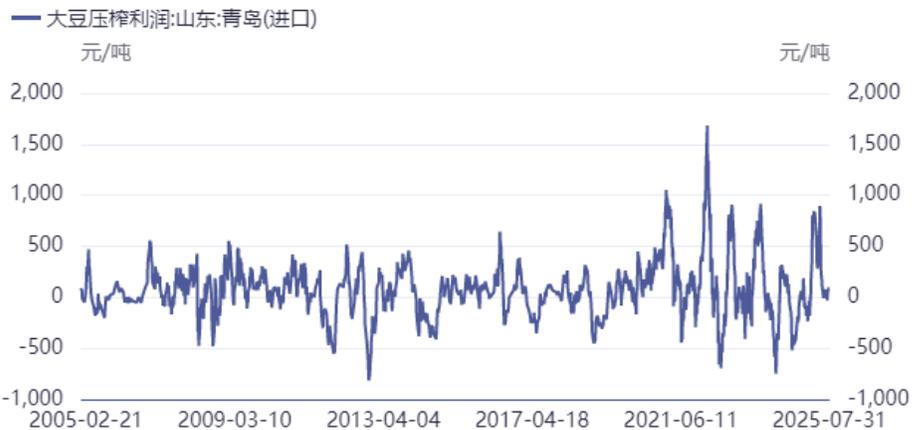


数据来源: 同花顺iFinD

- 截至7月31日, CNF巴西大豆进口价468.00美元/吨, 较上周下降5美元/吨。
- CNF美西大豆进口价447.00美元/吨, 较上周下降7美元/吨。

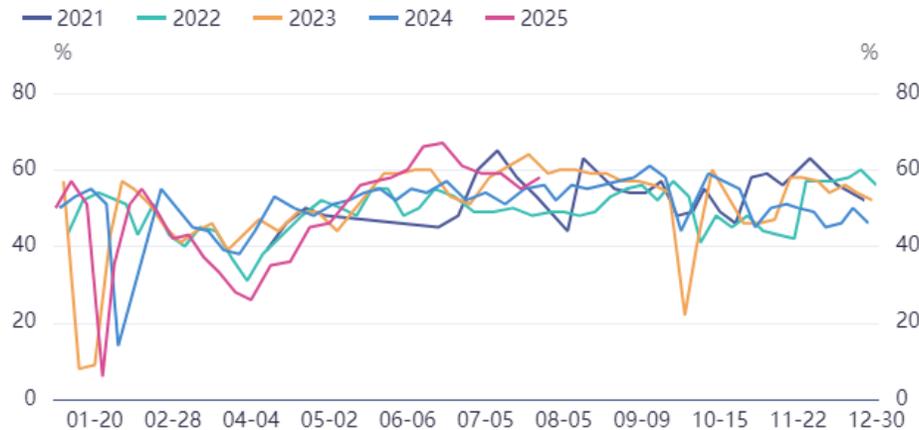
供给端-压榨

大豆压榨利润



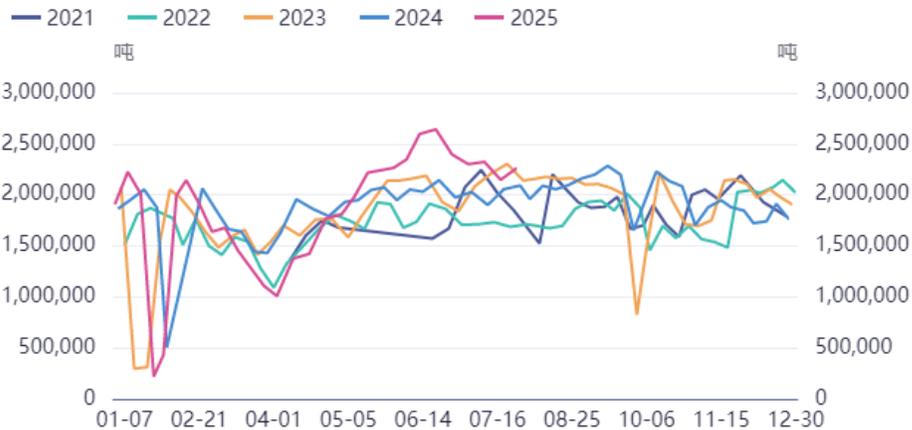
数据来源: 同花顺iFinD

大豆油厂开机率季节性



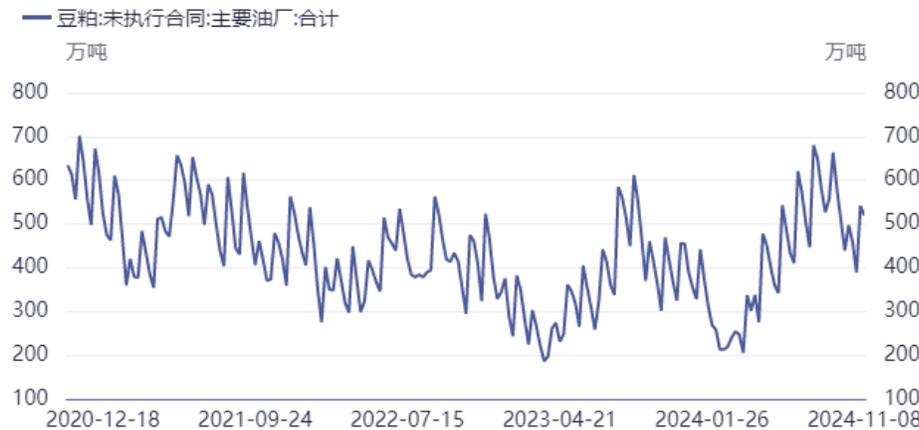
数据来源: 同花顺iFinD

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31日当周,大豆压榨利润为85.65元/吨,较上周下降9.75元/吨。
- 截至7月25日当周,国内油厂大豆周度压榨量为226.31万吨,较上周上涨11.55万吨。
- 截至7月25日,国内大豆油厂开机率为58%,较上周上涨3个百分点。

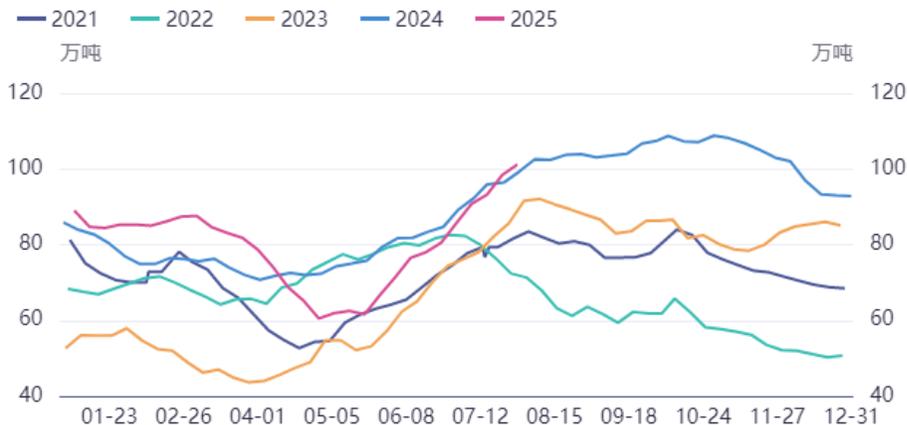
库存端

大豆港口库存季节性



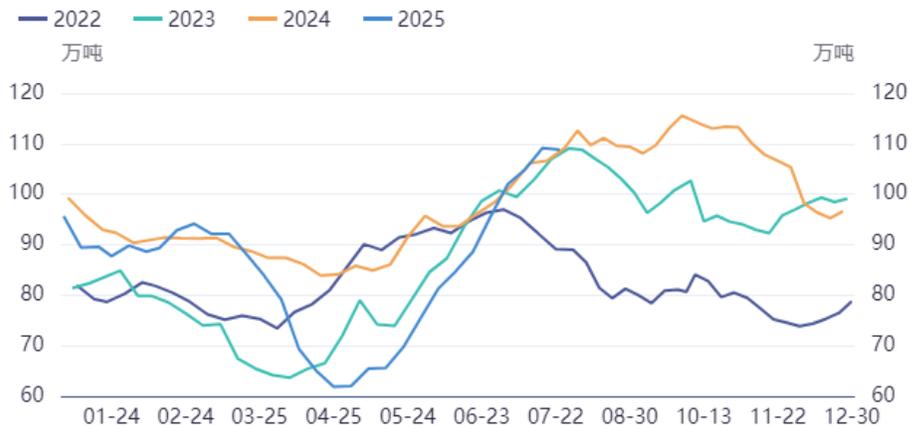
数据来源：同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



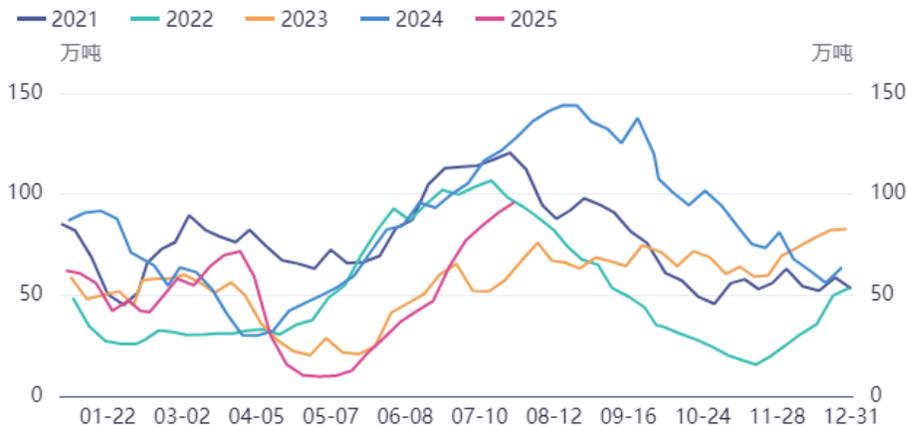
数据来源：同花顺iFinD

国内主流油厂豆油库存季节性



数据来源：同花顺iFinD

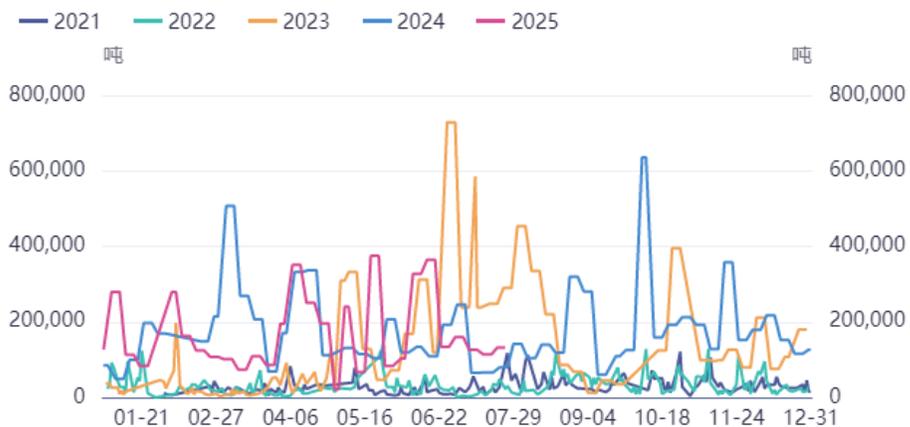
国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源：同花顺iFinD

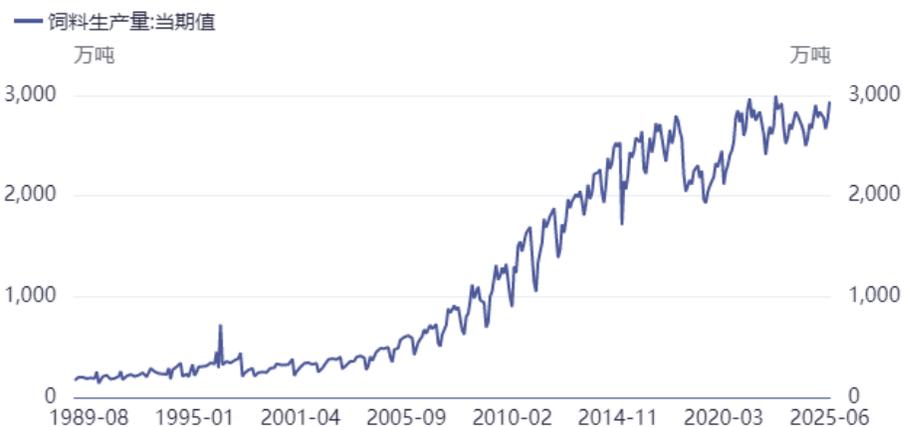
- 截止7月31日，进口大豆港口库存为683.92万吨，较上周上涨15.99万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年低位水平。
- 截止7月25日，油厂豆粕库存为96.10万吨，较上周增加5.27万吨。从季节性来看，国内主流油厂豆粕库存位于近5年中等水平。

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



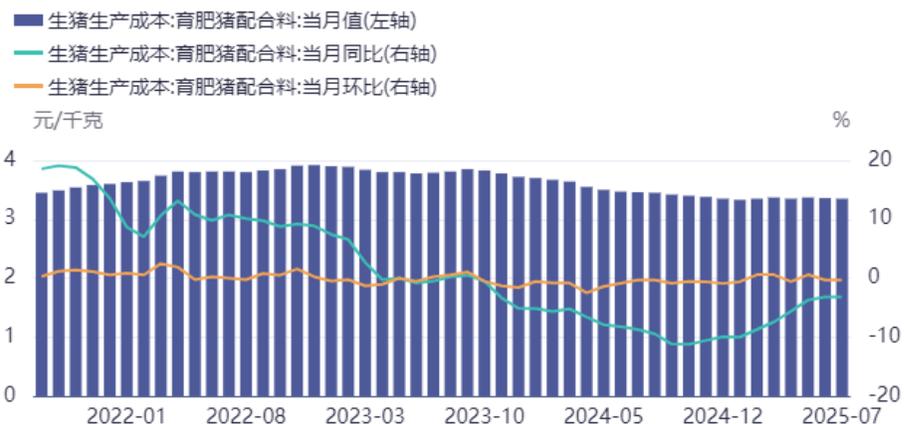
数据来源: 同花顺iFinD

豆粕饲料消费



数据来源: 同花顺iFinD

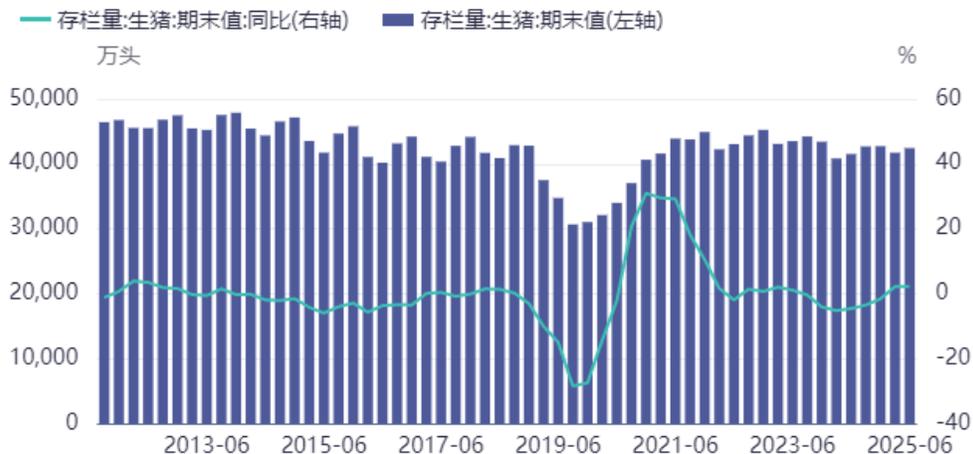
生猪生产成本



数据来源: 同花顺iFinD

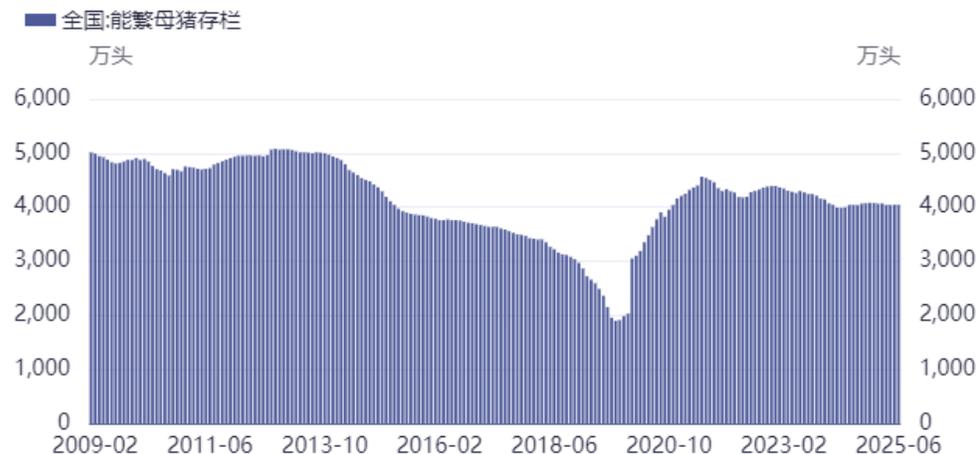
- 截止7月25日, 国内主流油厂豆粕日均成交量为13.23万吨, 较上周上涨1.86万吨。从季节性来看, 位于近5年中等偏低水平。

生猪存栏量



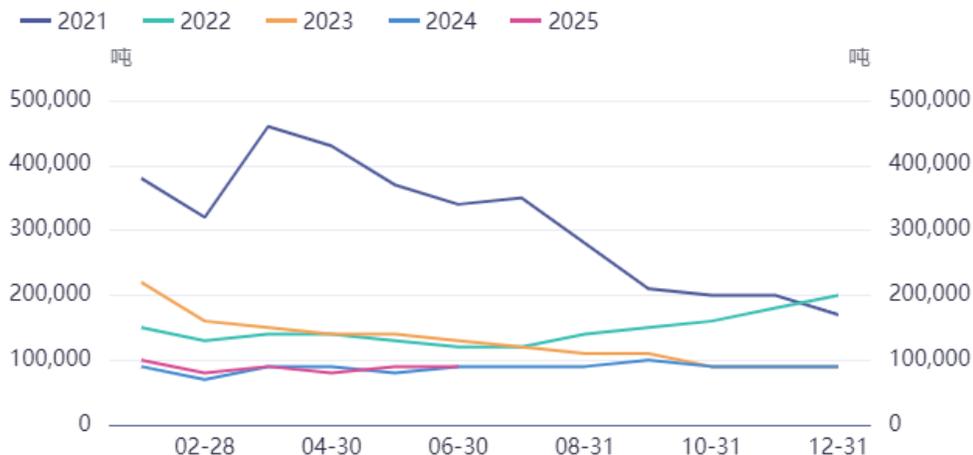
数据来源: 同花顺FinD

全国能繁母猪存栏



数据来源: 同花顺FinD

猪肉进口数量:当月值



数据来源: 同花顺FinD

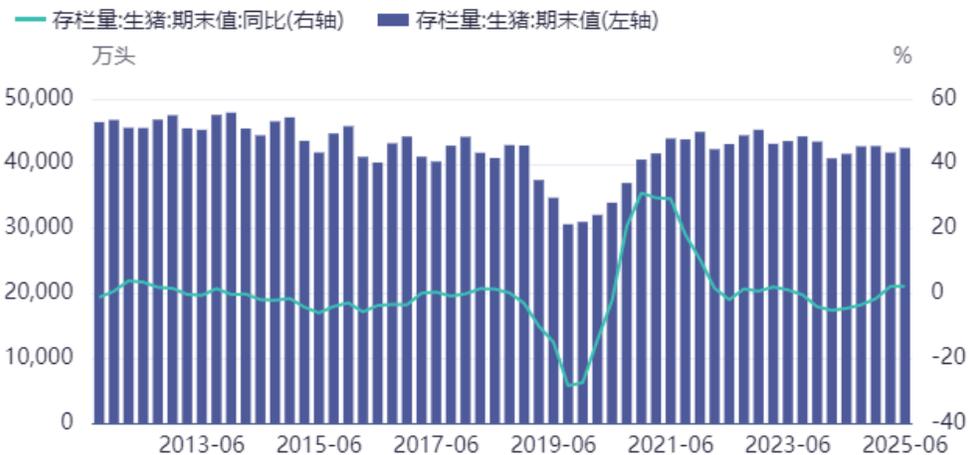
出栏量:生猪:累计同比



数据来源: 同花顺FinD

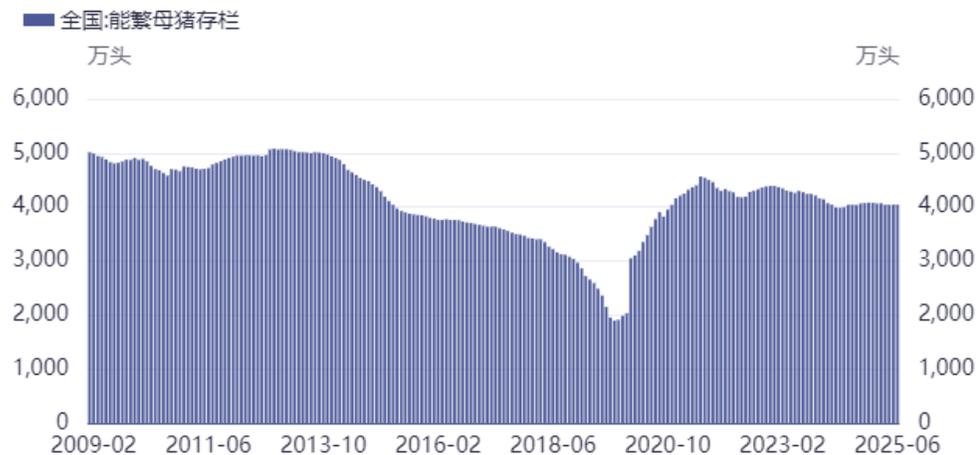
生猪端屠宰与养殖利润

生猪存栏量



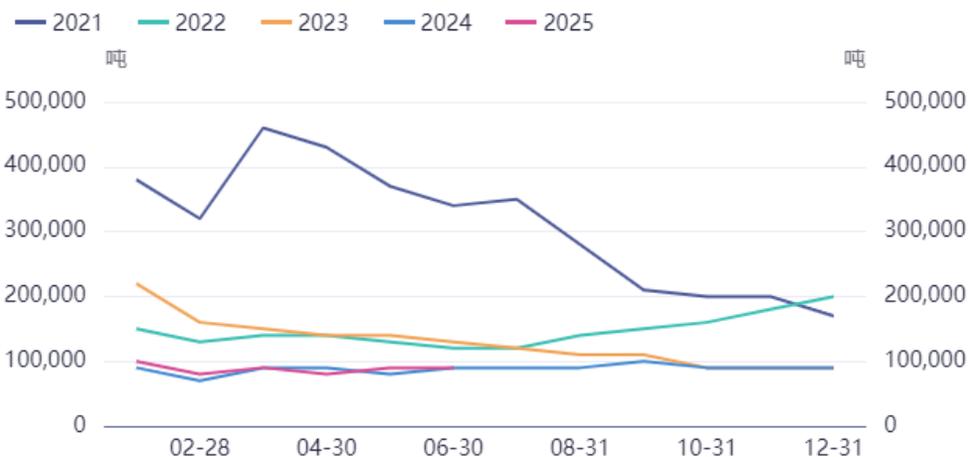
数据来源：同花顺FinD

全国能繁母猪存栏



数据来源：同花顺FinD

猪肉进口数量:当月值



数据来源：同花顺FinD

出栏量:生猪:累计同比



数据来源：同花顺FinD

策略推荐

重点品种单周总结：产区天气炒作期，美豆跌破100美分，短期盘面仍弱势运行。国内资金炒作下，双粕走势分化，豆粕表现相对稳定，菜粕波动加剧。中美贸易谈判未获实质性进展，巴西贴水表现强势，9月船期升至286美分/蒲式耳，10月船期293美分/蒲式耳，支撑进口成本。国内油厂开机率维持高位，豆粕库存继续高位攀升。国家粮油信息中心表示，根据当前油厂压榨情况推测，预计7月份全国主要油厂大豆压榨量在1000万吨左右，仍处于历史高位。8月份我国进口大豆集中到港，考虑到夏季高温增加大豆热损风险，预计油厂将维持高开机率运转，全月大豆压榨量在900万吨左右。菜粕方面，目前远期菜籽买船量较少，油厂压榨量保持低位水平，菜粕产量随之下降。近期上游主要大厂交付前期合同订单为主，市场购销不旺，需求整体疲软。油厂压榨量保持低位水平。

短期：巴西升贴水强势，支撑进口成本，豆粕3000关口等待方向选择。油厂压榨量保持低位水平，刚性需求支撑，波动加剧，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。