NEW ERA 新纪元期货

饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20250808

葛妍
从业资格证号：F3052060
投资咨询证号：Z0017892

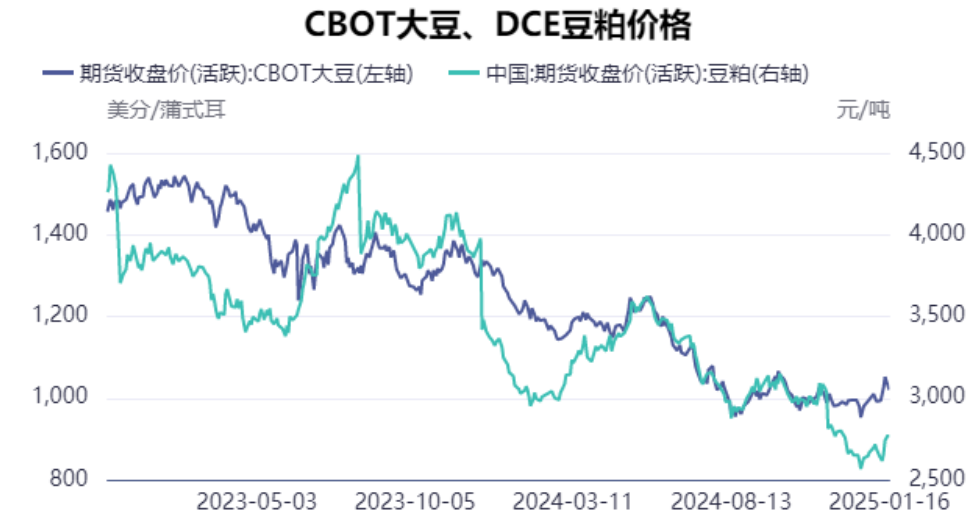
投资有风险，入市需谨慎

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

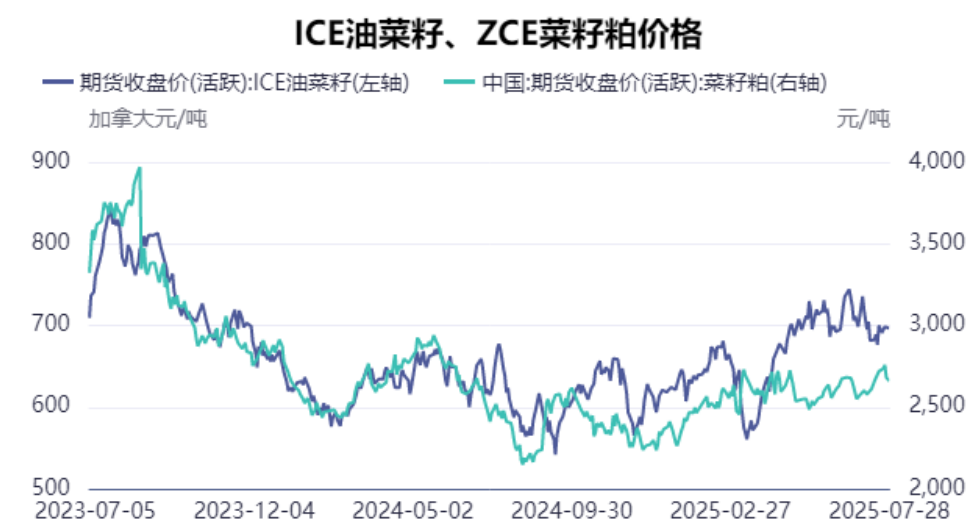
品种	期货主力合约收盘价格					现货价格				
	主力合约	2025/8/8	2025/7/31	周变动	周涨跌幅（%）	现货指标	2025/8/8	2025/7/31	周变动	周涨跌幅（%）
豆粕	M2509	3045	3000	45.00	1.50	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2910	2880	30.00	1.04
菜粕	RM509	2773	2699	74.00	2.74	菜粕：均价：中国（日）	2660	2600	60.00	2.31
玉米	C2509	2255	2288	-33.00	-1.44	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2310	2340	-30.00	-1.28
生猪	LH2509	14180	14075	105.00	0.75	商品猪：出栏均价：河南（日）	13.63	14.08	-0.45	-3.20
鸡蛋	JD2509	3362	3522	-160.00	-4.54	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	2.91	3.16	-0.25	-7.91

行情回顾



数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD

基本面

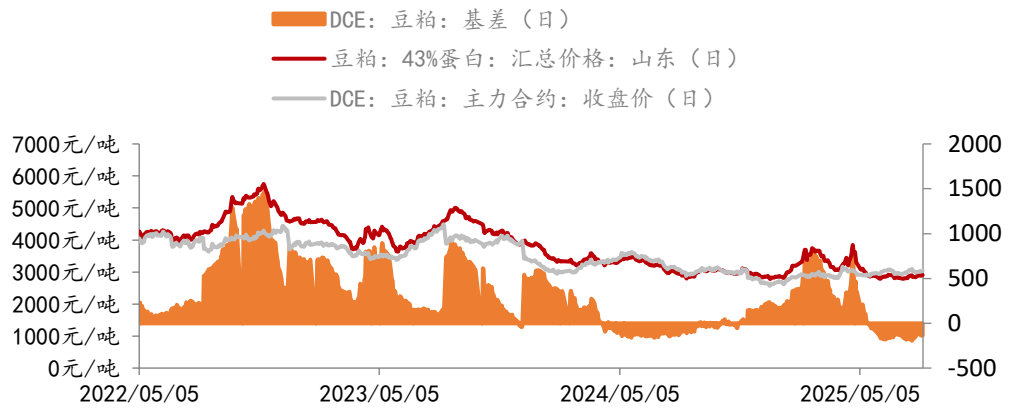
类别	关键词	描述
成本端	天气	美国中西部大多数地区未来10至12天将维持适宜天气，土壤湿度充足，有助于大豆顺利生长。
	美豆	美国农业部(USDA)周度作物生长报告称，截至2025年8月3日当周，美国大豆优良率为69%，虽然略低于前一周的70%，但仍为五年高点，符合市场预期，且高于2024年同期的68%。 受到美国中西部地区天气利好和出口需求疲软的拖累，美豆短期缺乏利多支撑，跌破1000关口。
	巴西	今年1至7月，中国从巴西进口大豆3,890万吨，同比增长12.2%，占到中国进口总量的63.5%。
	阿根廷	阿根廷政府下调大豆出口税至26%，此前为33%。下调豆粕和大豆油出口税至24.5%，此前为31%。
供给	进口	受巴西出口强劲以及中美贸易不确定性引发供应担忧的影响，中国7月大豆进口量连续第三个月创同期历史新高。海关总署数据显示，中国7月份进口大豆1167万吨，虽然较6月的1226万吨下降4.8%，但是仍为历年同期最高水平，比2024年同期的985万吨增长了18.5%。海关数据显示，今年前七个月的大豆进口总量达到6104万吨，同比增长4.6%。目前市场预计8月和9月的大豆进口仍将维持在1000万吨高位以上，其中大部分大豆预计将来自主要供应国巴西。但是中国尚未预订第四季度的任何美国大豆货物，市场担忧第四季的大豆供应或出现缺口。
需求	压榨	7月份进口大豆集中到港,油厂开机率维持高位,国内主要油厂大豆压榨量1010万吨,环比基本持平,同比增长14.59%。8月进口大豆供应充足,叠加近期油厂大豆压榨利润有所回升,预计8月份油厂仍将维持高开机率,全月大豆压榨量在900万吨左右。
	成交	8月7日国内主流油厂豆粕成交继续缩水，成交量为122000吨，较上日减少146500吨。现货成交量为82500吨，较上日增加41000吨。基差成交量为39500吨，较上日减少187500吨，成交均价为2996.07元/吨，较上日上涨7.22元/吨。
库存	油厂库存	虽然油厂开机率处于高位,但是由于油厂豆粕库存高企,各地区催提现象普遍,上周豆粕提货量较前周增加9.22万吨,豆粕库存高位小幅下滑,持续累库趋势暂停。粮油网监测数据显示,截止到2025年第31周末,国内豆粕库存量为107.1万吨,较上周的107.5万吨减少0.4万吨,环比下降0.36%;合同量为655.7万吨,较上周的453.6万吨增加202.1万吨,环比增加44.53%。
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

NEW ERA 新纪元期货

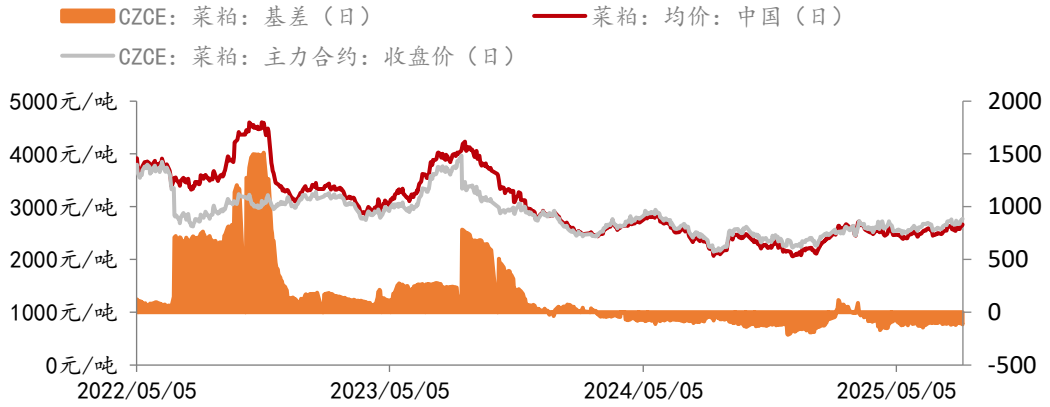
豆粕

豆粕基差



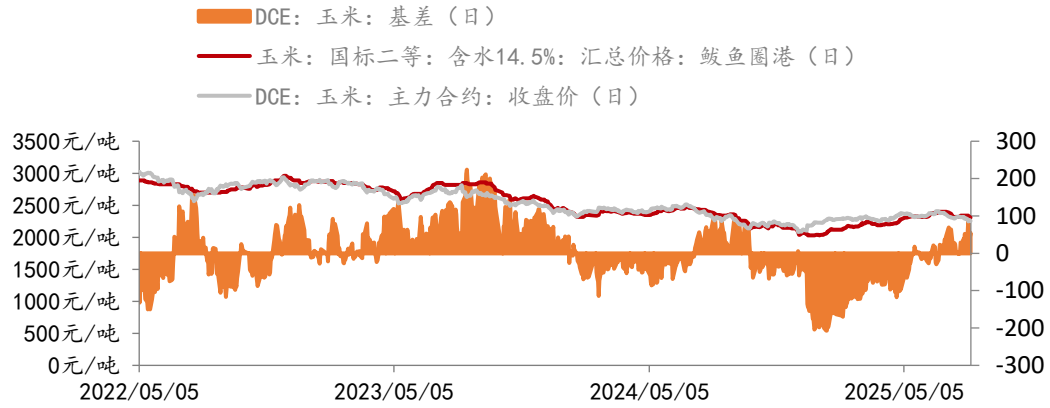
菜粕

菜粕基差



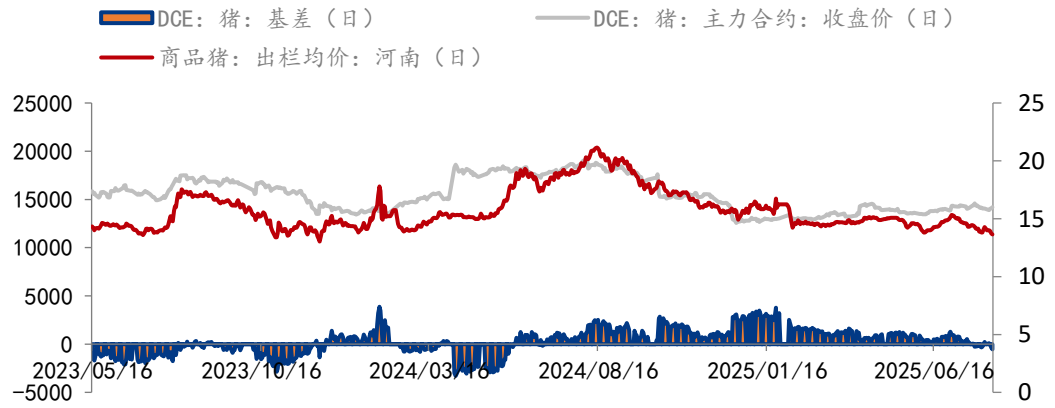
玉米

玉米基差

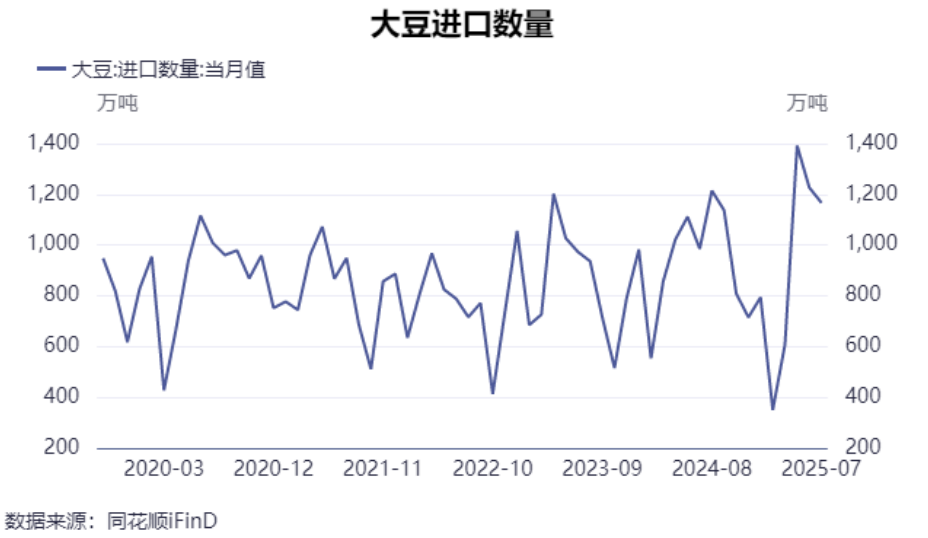


生猪

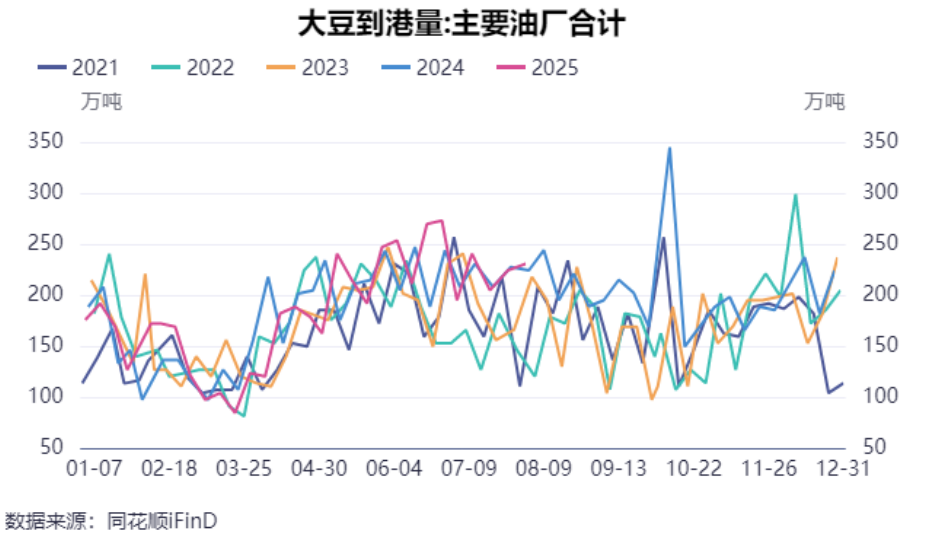
生猪



供给端-进口



数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

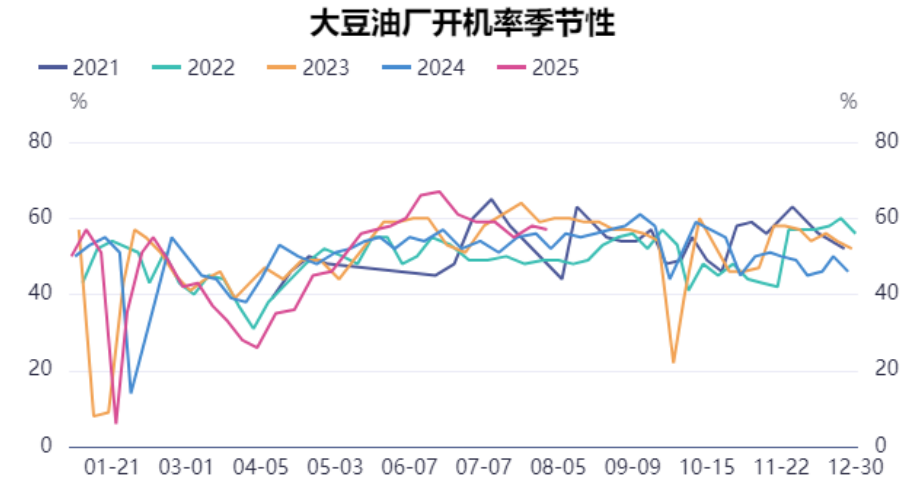
数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD

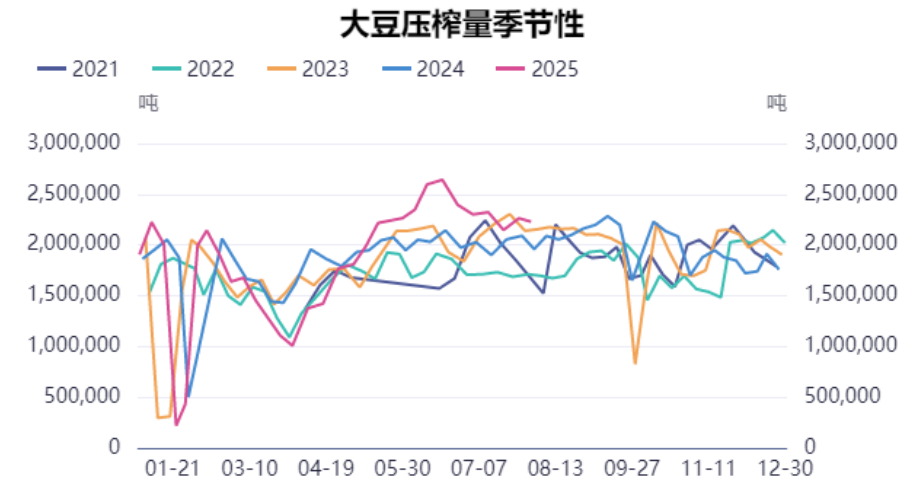
- 截至8月7日，CNF巴西大豆进口价477.00美元/吨，较上周上涨9美元/吨。
- CNF美西大豆进口价435.00美元/吨，较上周下降10美元/吨。

供给端-压榨

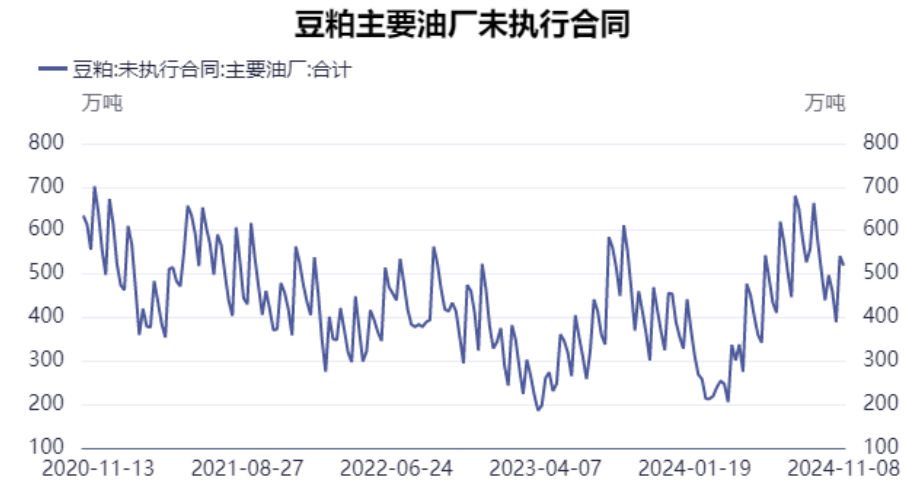
数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD



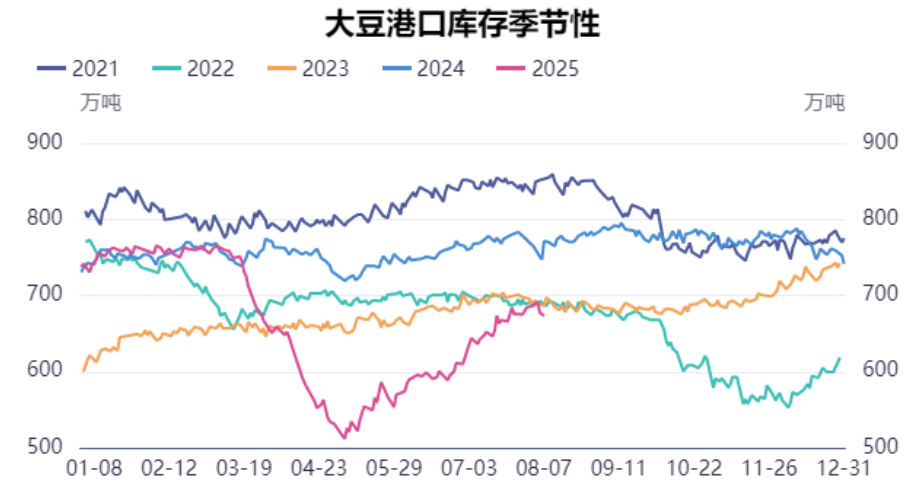
数据来源：同花顺iFinD



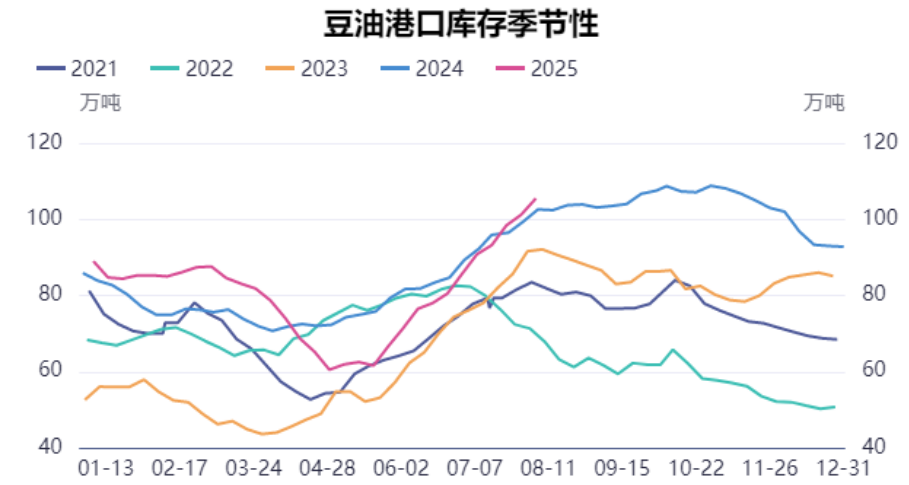
数据来源：同花顺iFinD

- 截至8月7日当周，大豆压榨利润为156.70元/吨，较上周上涨65.35元/吨.
- 截至8月1日当周，国内油厂大豆周度压榨量为222.95万吨，较上周下降3.36万吨。
- 截至8月1日，国内大豆油厂开机率为57%，较上周下降1个百分点。

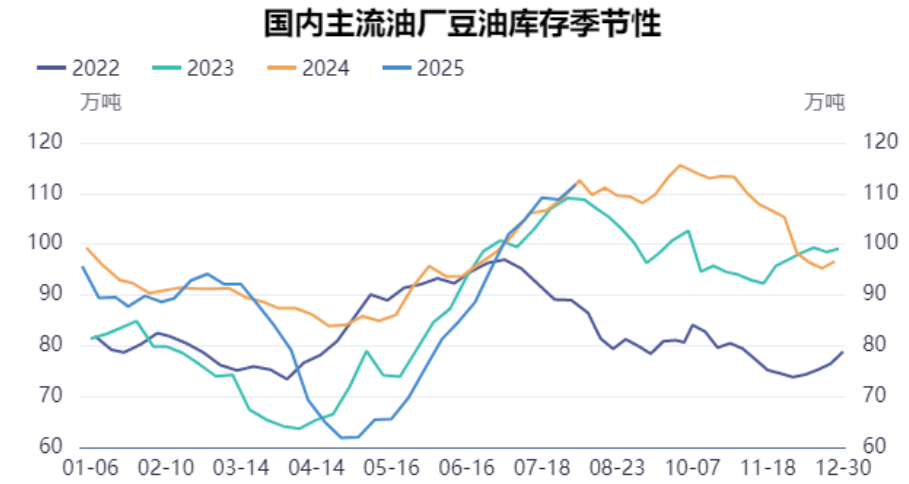
库存端



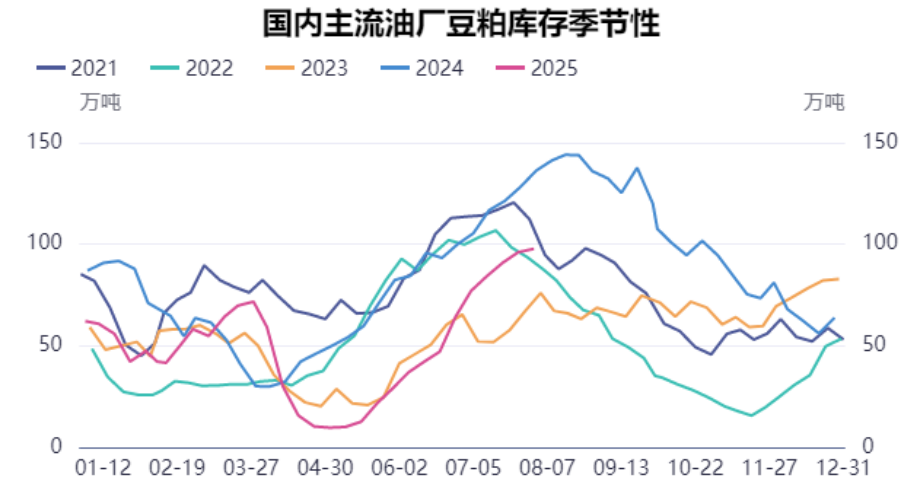
数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD



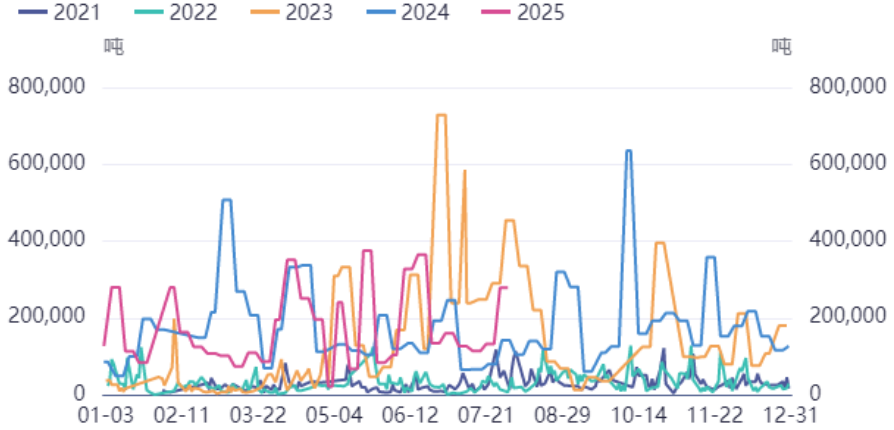
数据来源：同花顺iFinD



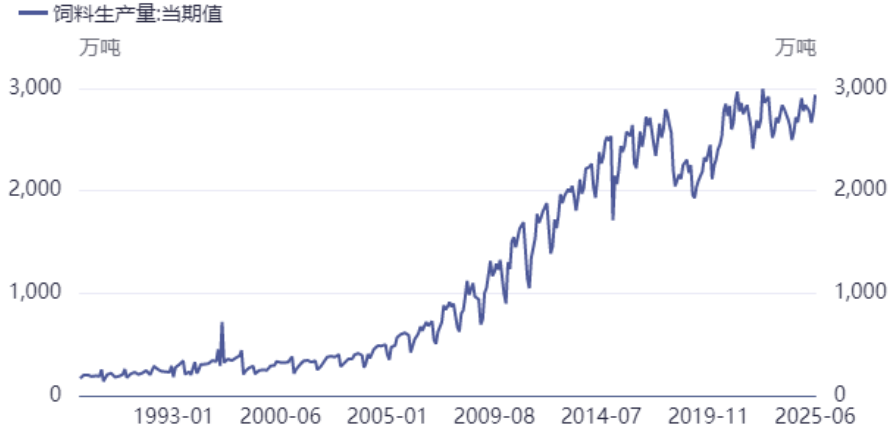
数据来源：同花顺iFinD

- 截止8月7日，进口大豆港口库存为673.20万吨，较上周下降12.41万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年低位水平。
- 截止8月1日，油厂豆粕库存为97.76万吨，较上周增加1.66万吨。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。

需求端

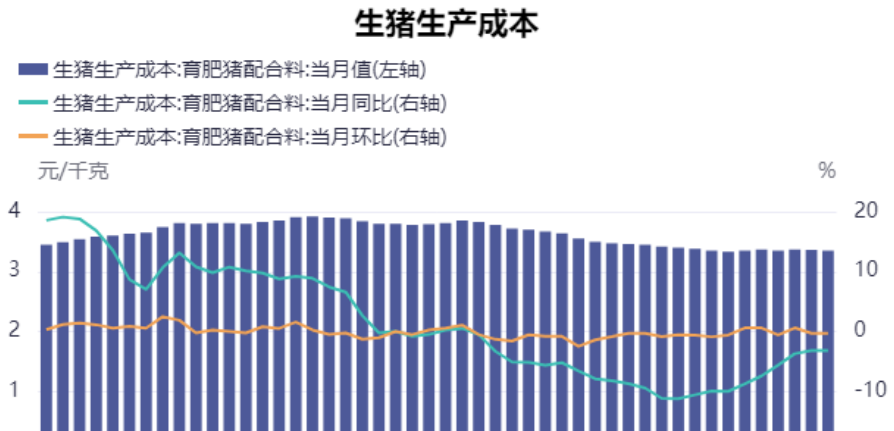


数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

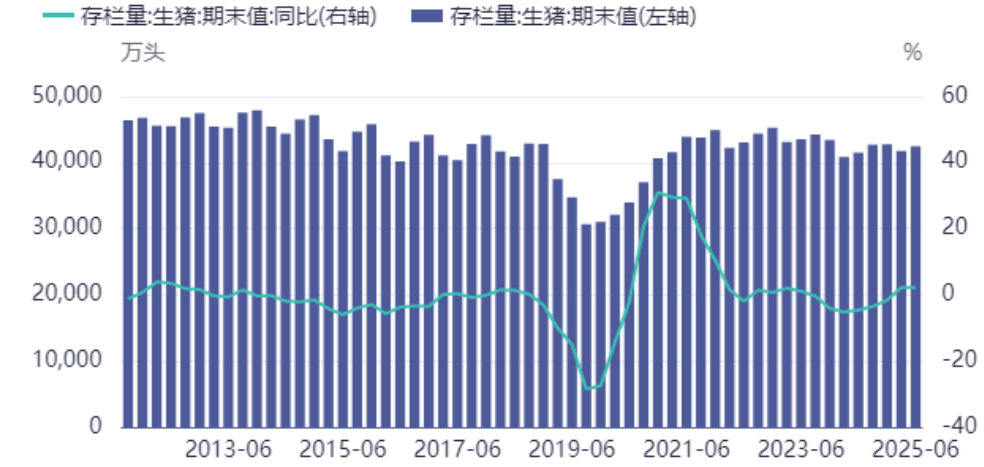
数据来源：同花顺iFinD



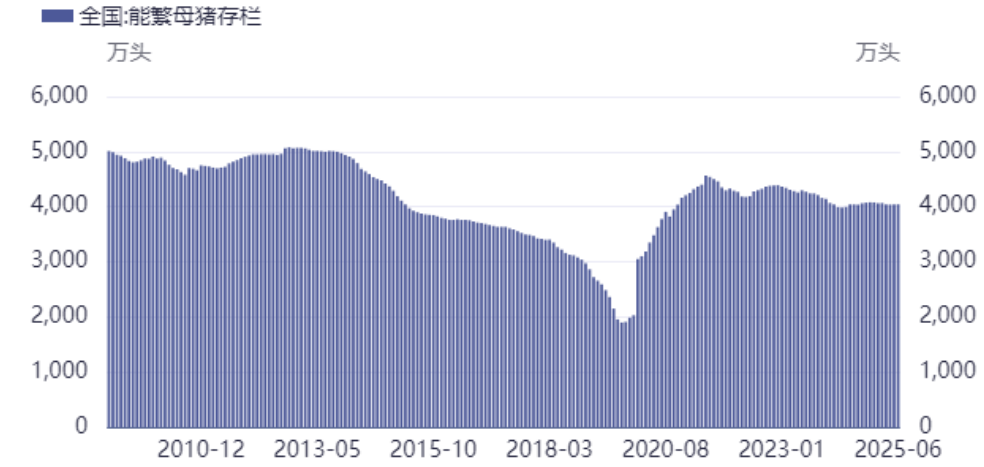
数据来源：同花顺iFinD

- 截止8月1日，国内主流油厂豆粕日均成交量为27.83万吨，较上周增加涨14.60万吨。从季节性来看，位于近5年中等偏低水平。

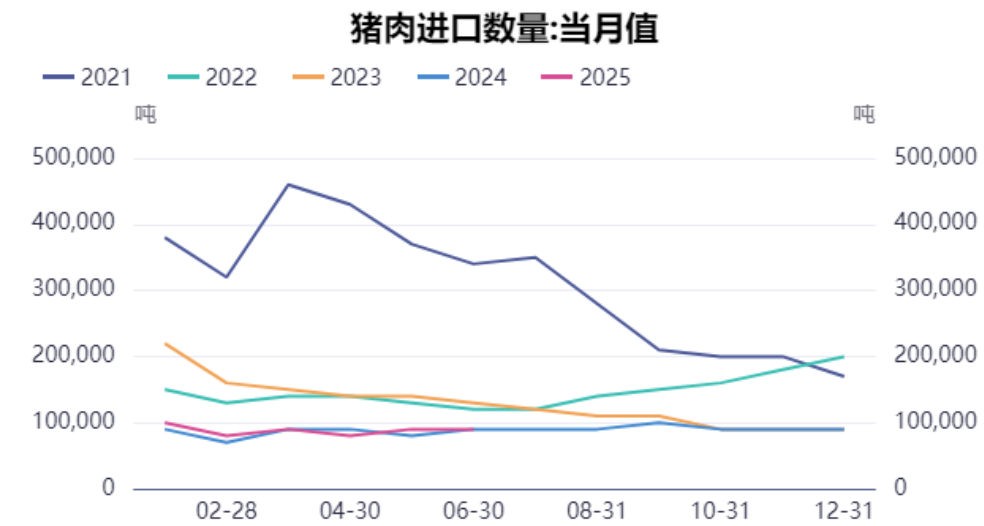
生猪端供需



数据来源：同花顺iFinD



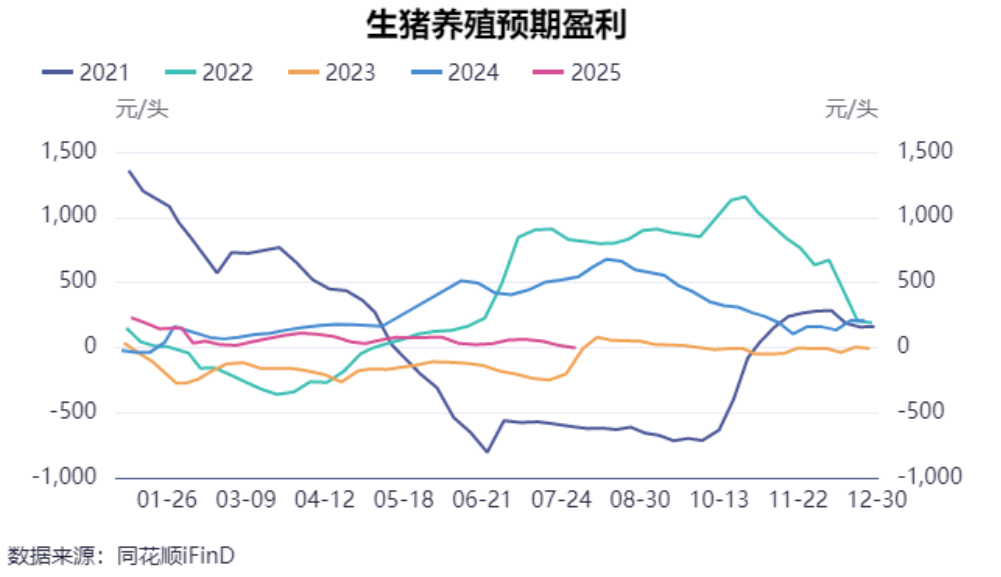
数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD

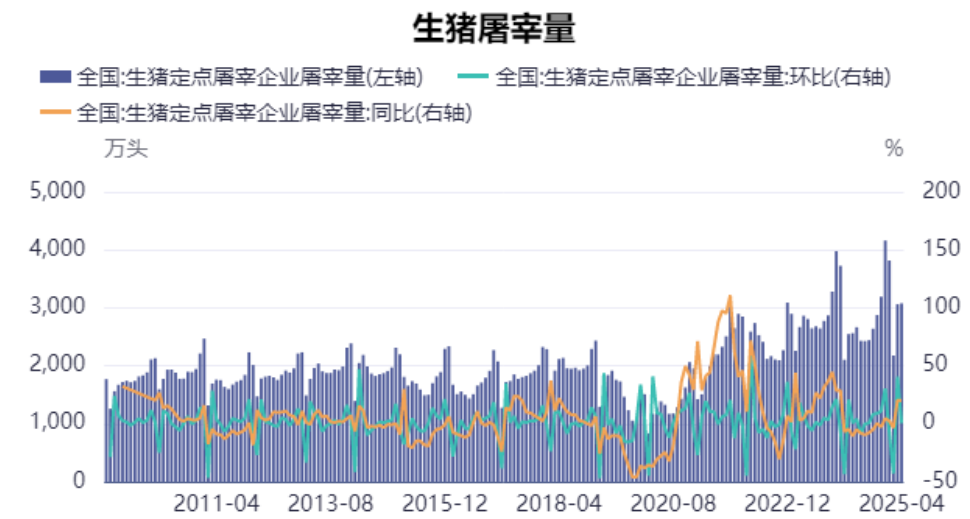
生猪端屠宰与养殖利润



数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD

数据来源：同花顺iFinD



数据来源：同花顺iFinD

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，短期仍弱势运行。进口成本支撑下，双粕延续上行。受巴西出口强劲以及中美贸易不确定性引发供应担忧的影响，中国7月大豆进口量连续第三个月创同期历史新高。目前市场预计8月和9月的大豆进口仍将维持在1000万吨高位以上，其中大部分大豆预计将来自主要供应国巴西。但是中国尚未预订第四季度的任何美国大豆货物，市场担忧第四季的大豆供应或出现缺口。短期油厂高开机率和库存逐渐见顶。
菜粕方面，现阶段油厂压榨量维持低位，导致菜粕新增供应有限。市场供应端呈现偏紧格局，豆粕供应充足且豆菜粕价差低位对需求仍有抑制，需求增速明显不及预期，价格的上行动能或将受到制约。

短期：巴西升贴水支撑进口成本，但库存压力尚未缓解，豆粕多单短持。供应端呈现偏紧格局，但需求增速明显不及预期，菜粕短多配置。

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。