



饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20250815

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	2025/8/14	2025/8/6	周变动	周涨跌幅(%)	现货指标	2025/8/14	2025/8/6	周变动	周涨跌幅(%)
豆粕	M2601	3157	3072	85.00	2.77	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	3000	2890	110.00	3.81
菜粕	RM509	2686	2745	-59.00	-2.15	菜粕：均价：中国（日）	2600	2660	-60.00	-2.26
玉米	C2511	2281	2259	22.00	0.97	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲮鱼圈港（日）	2310	2310	0.00	0.00
生猪	LH2511	13900	14010	-110.00	-0.79	商品猪：出栏均价：河南（日）	13.76	13.96	-0.20	-1.43
鸡蛋	JD2510	3189	3378	-189.00	-5.60	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	3.07	2.91	0.16	5.50

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

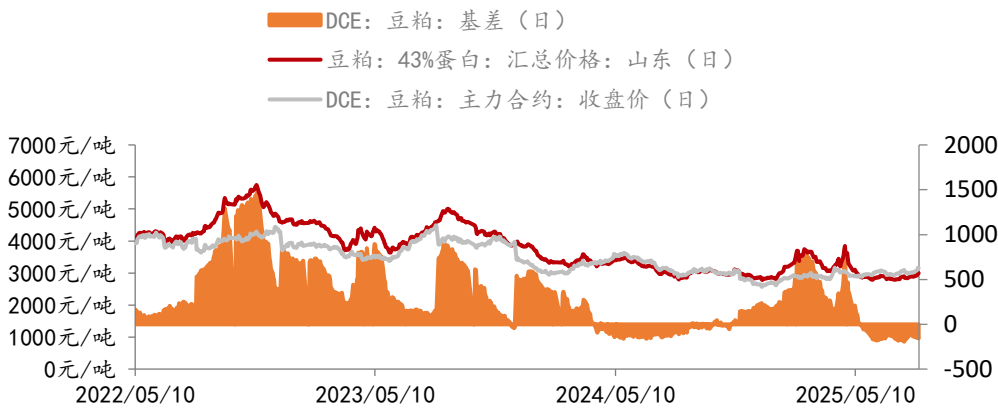
基本面

类别	关键词	描述
成本端	天气	未来6-10日美豆主产州气温大多高于正常水平 半数地区降水接近中值。
	美豆	美国农业部8月报告数据显示，尽管2025/26年度美豆单产从每英亩52.5蒲式耳增至53.6蒲式耳，但因大豆播种面积预估从8340万英亩下调至8090万英亩，美豆产量从43.35亿蒲式耳降至42.92亿蒲式耳，降至历史第六高位，USDA将2025/26年度美国大豆期末库存调低到2.90亿蒲，低于市场预期的3.51亿蒲，也低于7月美国农业部预测的3.10亿蒲，创下三年新低。
	巴西	巴西应用经济学高级研究中心（Cepea）数据显示，7月巴西大豆出口量达到1225万吨，为同期历史新高；今年1至7月巴西油料作物累计出口量已达7720万吨，为历年同期首次突破这一水平。
	阿根廷	截至8月6日，阿根廷农户预售2883万吨2024/25年度大豆，比一周前高出87万吨，2024年同期销售量是2541万吨。作为对比，上周销售53万吨。
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	截止8月8日当周，油厂大豆实际压榨量217.75万吨，开机率为61.21%。
	成交	08月14日，豆粕成交总量7.37万吨，较前日减少0.29万吨，现货成交2.87万吨。 上周均值显示，豆粕成交总量51.198万吨，现货成交7.092万吨。当前国内大豆供应宽松目油厂豆粕库存高企，下游饲料企业仍维持高库存滚动，短期跟涨意愿不高，导致油厂豆粕成交表现冷清。
库存	油厂库存	截止8月8日当周，大豆库存710.56万吨，较上周增加54.97万吨，增幅8.38%，同比2024年减少4.22万吨，减幅0.59%；豆粕库存100.35万吨，较上周减少3.81万吨，减幅3.66%，同比2024年减少46.66万吨，减幅31.74%。
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

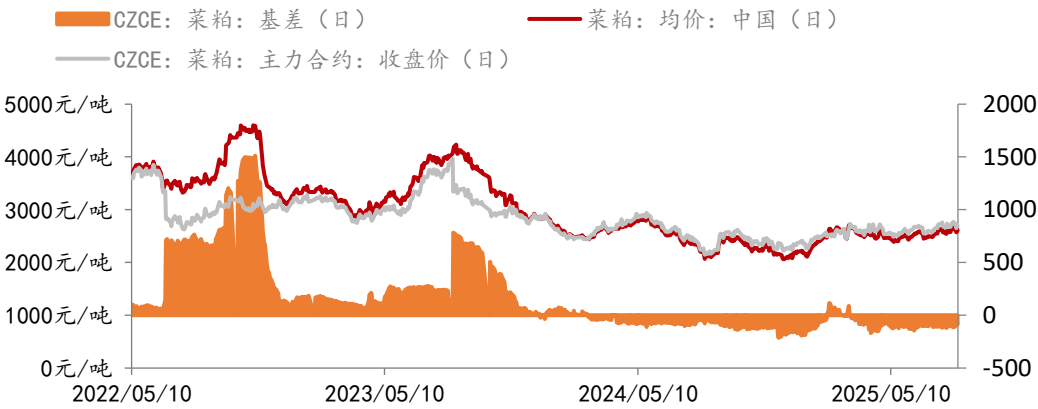
豆粕

豆粕基差



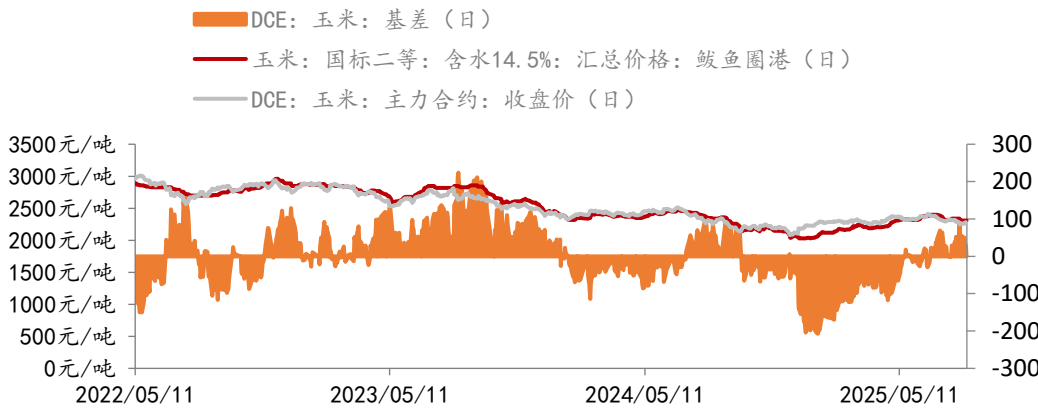
菜粕

菜粕基差



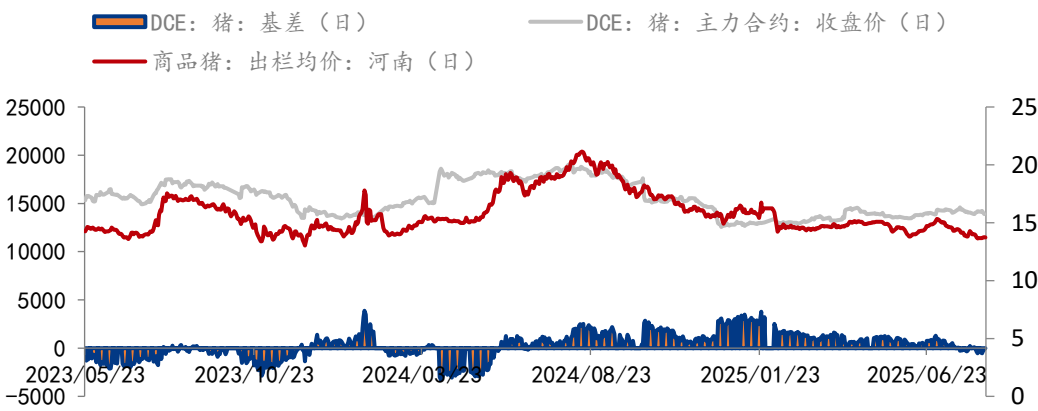
玉米

玉米基差



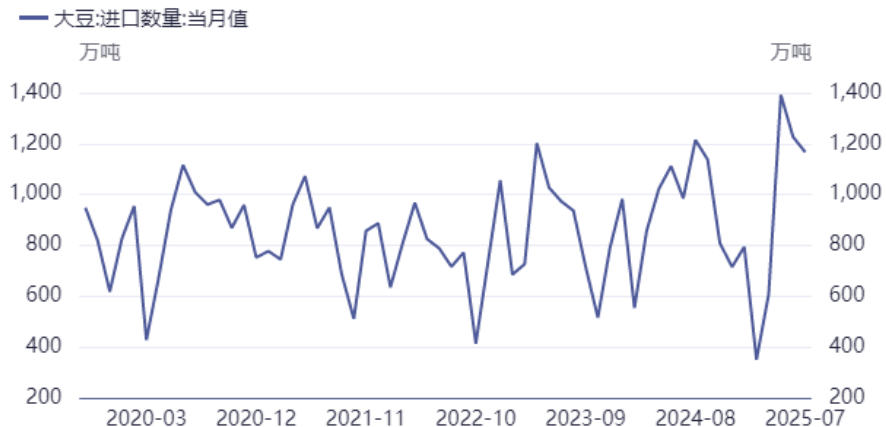
生猪

生猪



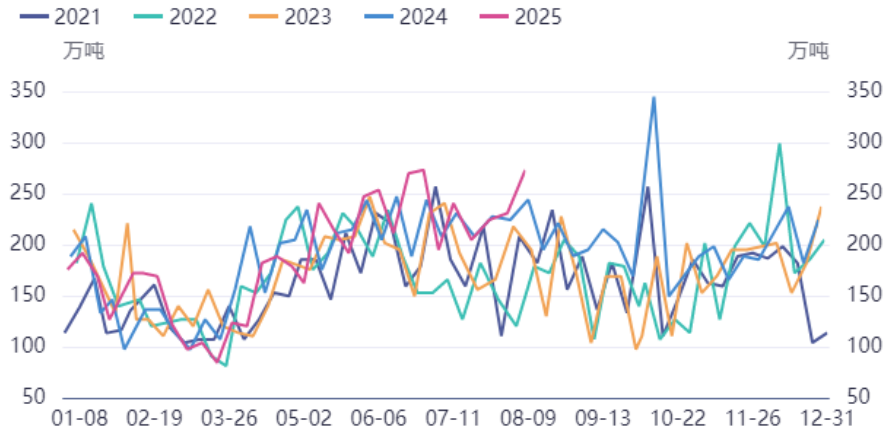
供给端-进口

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

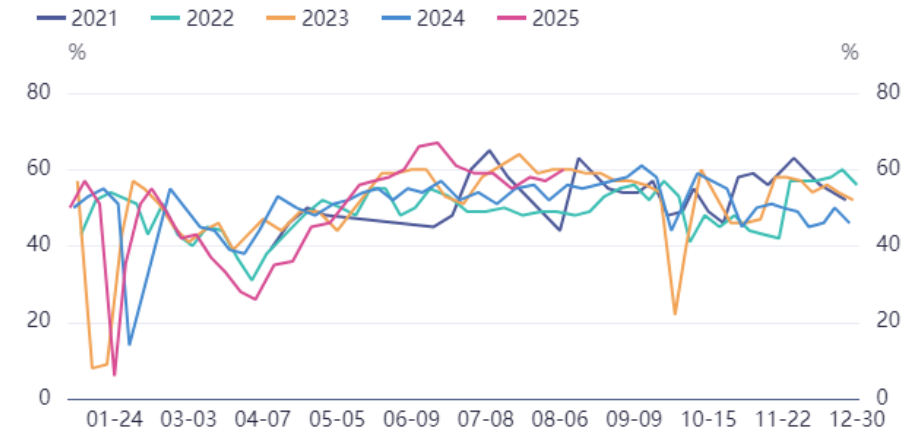
- 截至8月14日, CNF 巴西大豆进口价 497.00美元/吨, 较上周上涨12美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 454.00美元/吨, 较上周上涨17美元/吨。

大豆压榨利润



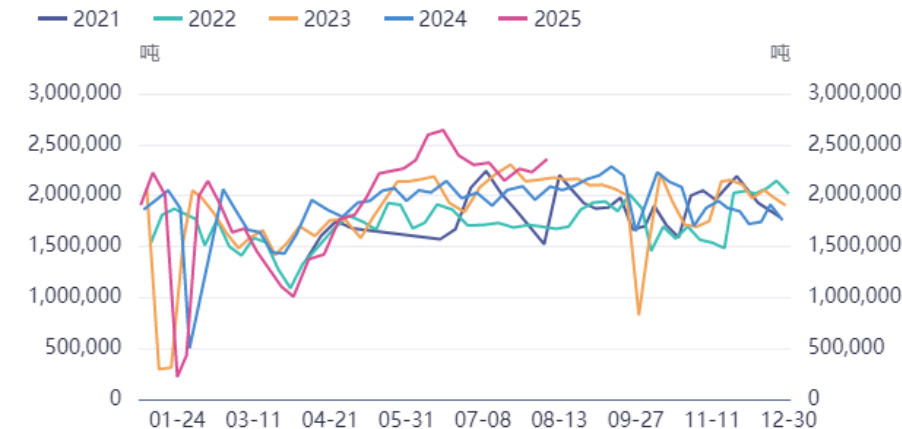
数据来源: 同花顺iFinD

大豆油厂开机率季节性



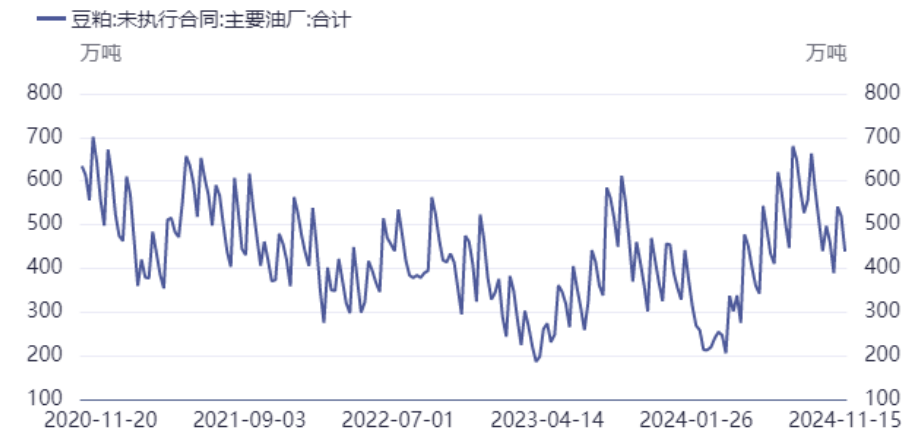
数据来源: 同花顺iFinD

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

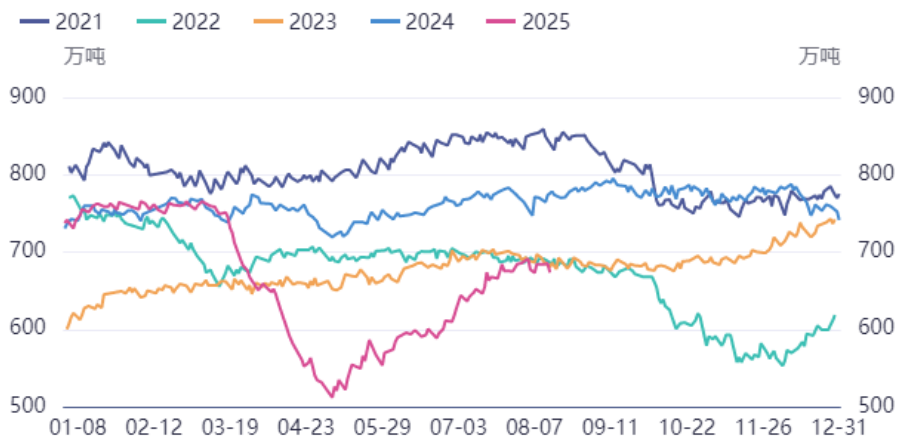
截至8月14日当周,大豆压榨利润为209.40元/吨,较上周上涨56.50元/吨。

截至8月8日当周,国内油厂大豆周度压榨量为235.90万吨,较上周上涨12.95万吨。

截至8月8日,国内大豆油厂开机率为60%,较上周增加3个百分点。

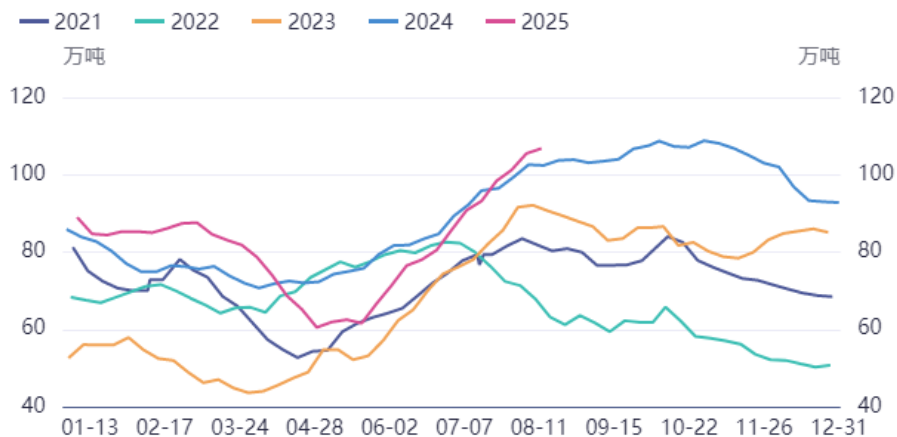
库存端

大豆港口库存季节性



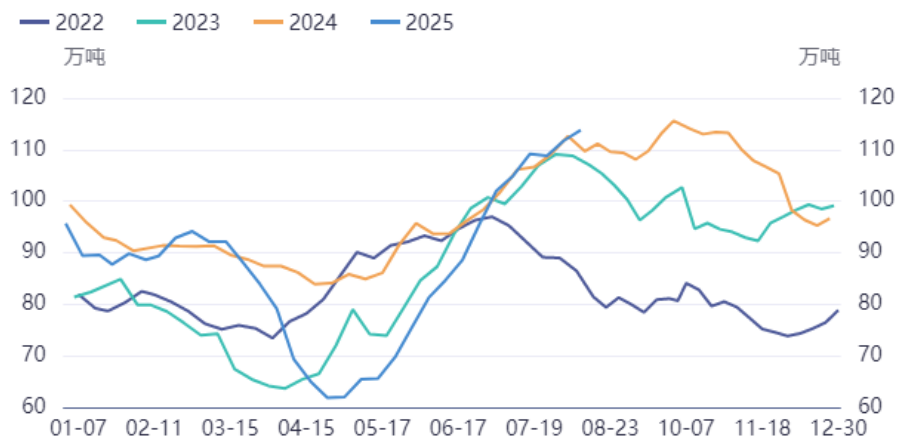
数据来源: 同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



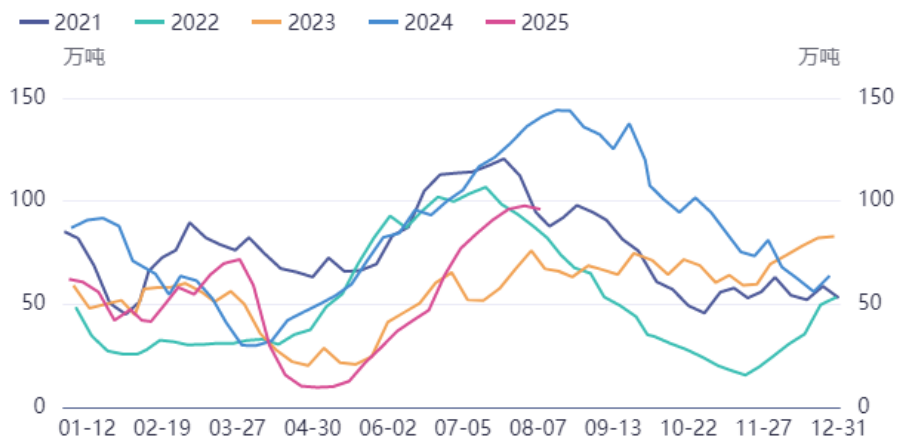
数据来源: 同花顺iFinD

国内主流油厂豆油库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

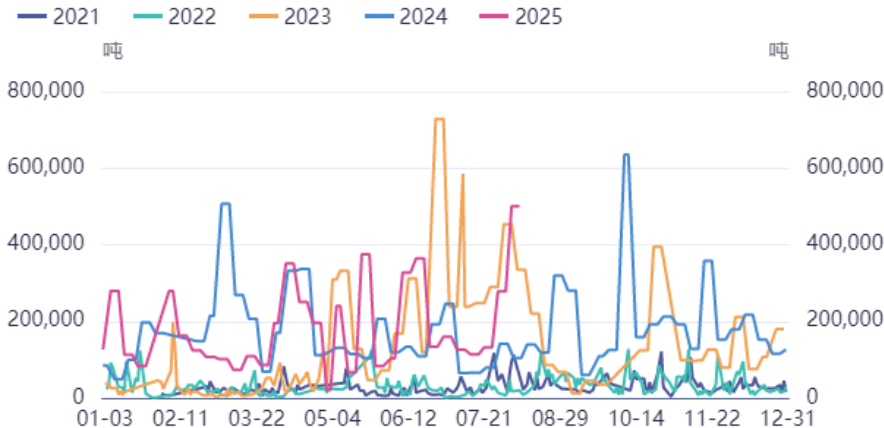
国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD

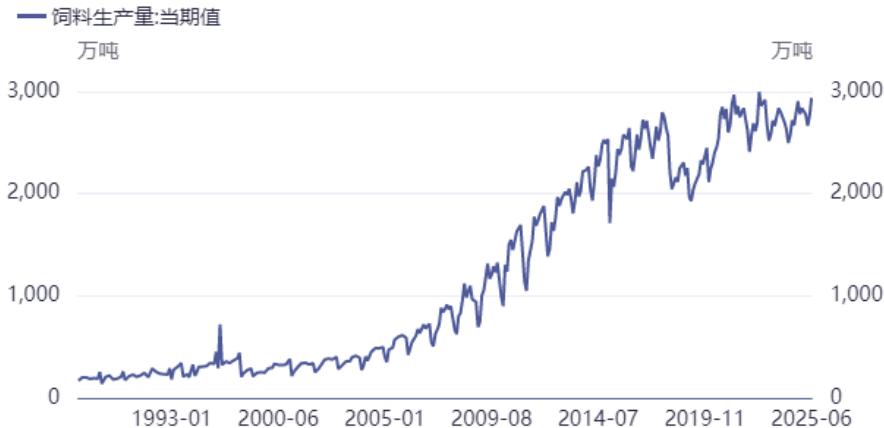
- 截止8月14日, 进口大豆港口库存为673.55万吨, 较上周下降10.80万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年低位水平。
- 截止8月1日, 油厂豆粕库存为96.09万吨, 较上周下降1.67万吨。从季节性来看, 国内主流油厂豆粕库存位于近5年中等水平。

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



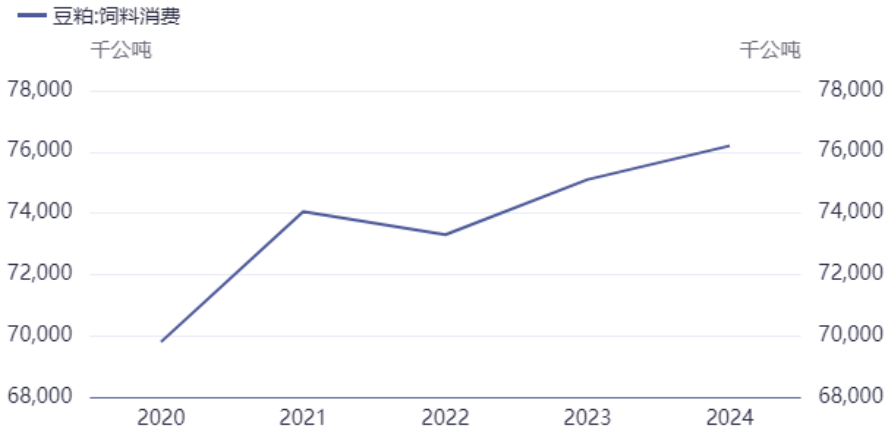
数据来源：同花顺iFinD

饲料生产量



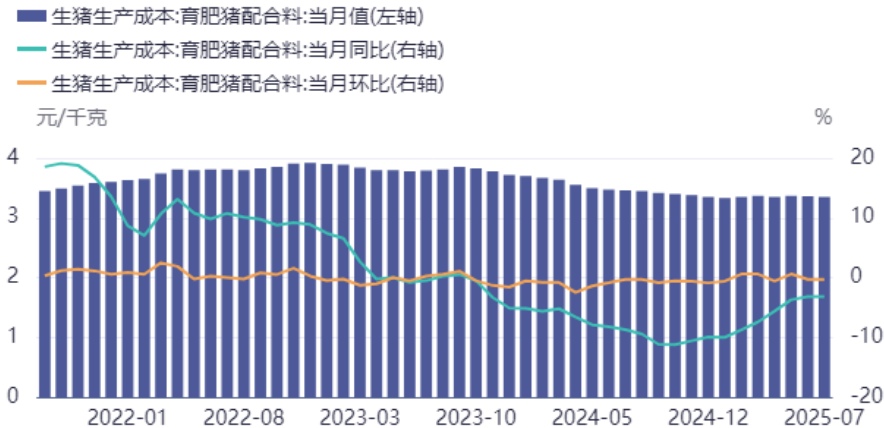
数据来源：同花顺iFinD

豆粕饲料消费



数据来源：同花顺iFinD

生猪生产成本

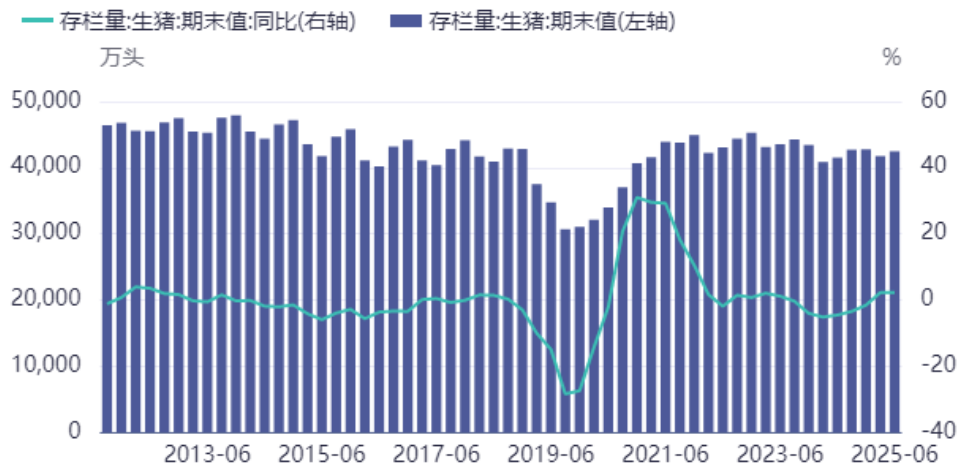


数据来源：同花顺iFinD

- 截止8月8日，国内主流油厂豆粕日均成交量为50.07万吨，较上周增加22.24万吨。从季节性来看，位于近5年偏高水平。

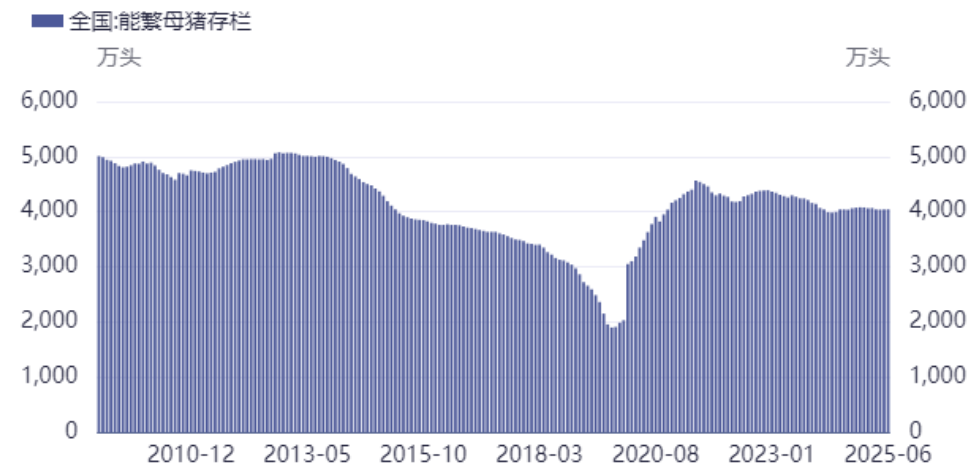
生猪端供需

生猪存栏量



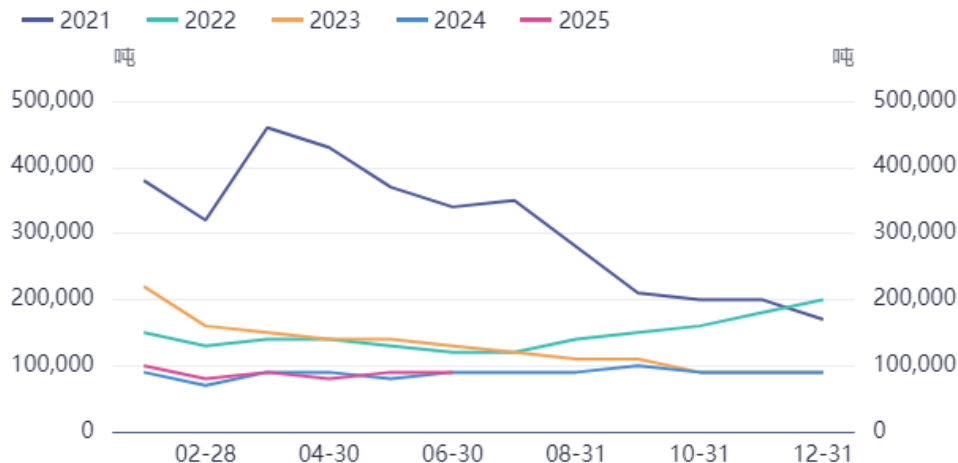
数据来源：同花顺iFinD

全国能繁母猪存栏



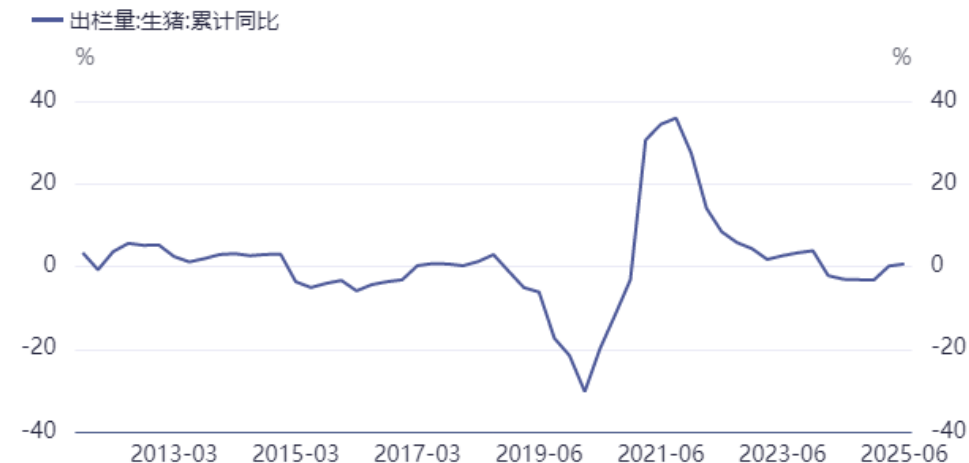
数据来源：同花顺iFinD

猪肉进口数量:当月值



数据来源：同花顺iFinD

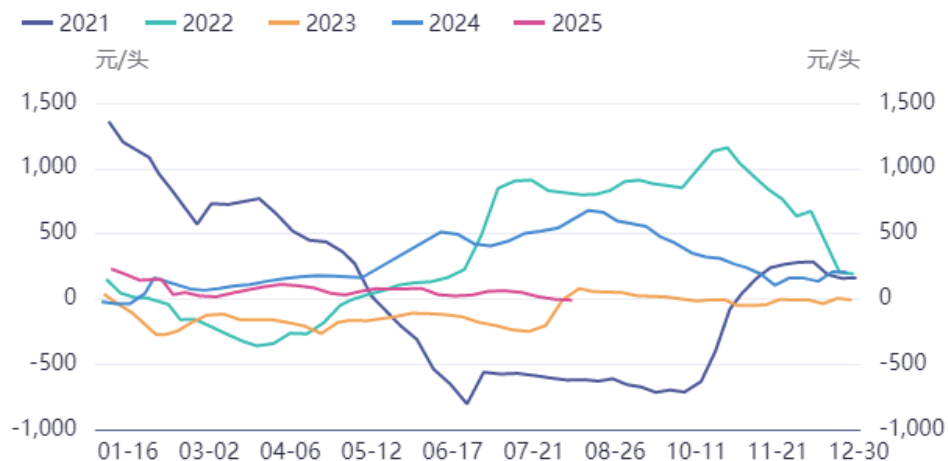
出栏量:生猪:累计同比



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



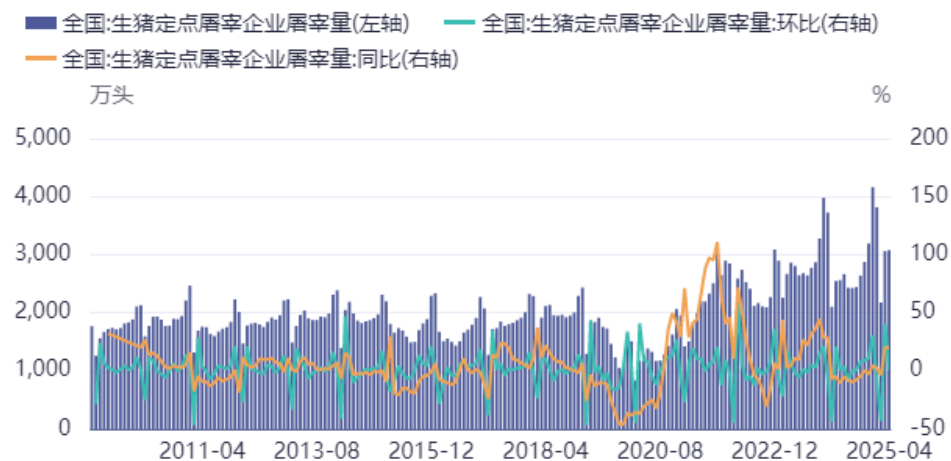
数据来源: 同花顺iFinD

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：USDA供需报告意外利多，美豆重回1000美分。国内菜籽反倾销影响下，双粕表现分化，菜粕波动加剧，豆粕在进口成本支撑下表现相对稳定。美国农业部8月报告数据显示，尽管2025/26年度美豆单产从每英亩52.5蒲式耳增至53.6蒲式耳，但因大豆播种面积预估从8340万英亩下调至8090万英亩，美豆产量从43.35亿蒲式耳降至42.92亿蒲式耳；USDA将2025/26年度美国大豆期末库存调低到2.90亿蒲，低于市场预期的3.51亿蒲，也低于7月美国农业部预测的3.10亿蒲，创下三年新低。当前国内大豆供应宽松，油厂豆粕库存高企，下游饲料企业仍维持高库存滚动，短期跟涨意愿不高，导致油厂豆粕成交表现冷清。近日个别地区海关抽检大豆，少数油厂可能短暂断豆停机，市场担忧海关抽检范围扩大，豆粕现货价格抗跌。

菜粕方面，对加拿大油菜籽进口征收高额保证金措施仍将影响国内菜系供应，缺口或将逐渐显现。加拿大是我国最大的油菜籽及菜粕进口国，近几年90%以上的菜籽以及70%以上的菜粕都是自加拿大进口，因此反倾销措施对国内市场影响较大。

短期：菜系降温情绪带动，个别地区海关抽检消息扰动，豆粕短线交易；菜粕波动加剧，短线交易，注意风险防范。

中长期：全球大豆供应宽松，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。