

饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20250912

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	2025/9/11	2025/9/3	周变动	周涨跌幅(%)	现货指标	2025/9/11	2025/9/3	周变动	周涨跌幅(%)
豆粕	M2601	3088	3066	22.00	0.72	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2990	2990	0.00	0.00
菜粕	RM601	2567	2521	46.00	1.82	菜粕：均价：中国（日）	2620	2580	40.00	1.55
玉米	C2511	2202	2193	9.00	0.41	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲮鱼圈港（日）	2320	2310	10.00	0.43
生猪	LH2511	13320	13550	-230.00	-1.70	商品猪：出栏均价：河南（日）	13.5	13.96	-0.46	-3.30
鸡蛋	JD2511	3044	3011	33.00	1.10	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	3.53	3.19	0.34	10.66

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



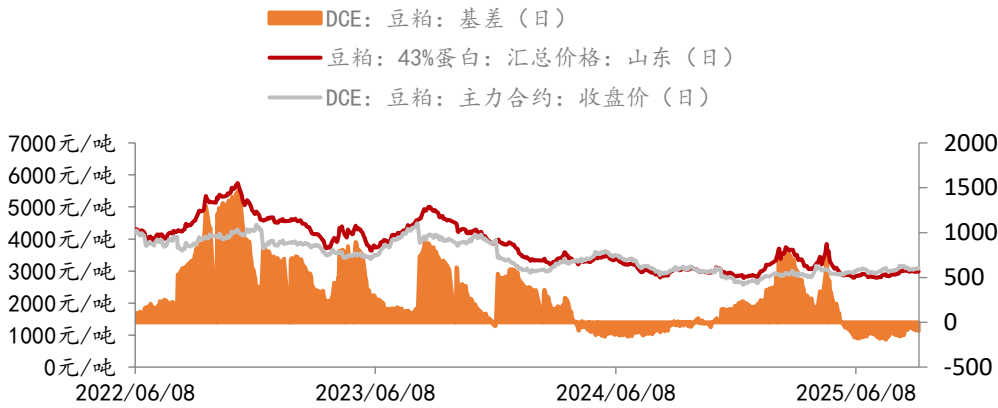
数据来源: 同花顺iFinD

类别	关键词	描述
成本端	天气	美国中西部周末到下周初气温高于正常温度，降雨同样增加，南部和东部地区的干燥天气继续对玉米和大豆作物产生不利影响。
	美豆	美国农业部在每周作物生长报告显示，截至9月7日当周，美国大豆作物优良率为64%，较之前一周下降1个百分点，略低于2024年同期的65%，但高于五年均值的59%。因农作物正在成熟，且收割前农田中的水分逐渐减少，评级下降属于正常现象，大豆作物仍有望获得丰收。
	巴西	外媒9月10日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，2025年9月份巴西大豆出口量估计为743万吨，高于一周前预估的675万吨，比2024年9月份的516万吨提高44%。
	阿根廷	罗萨里奥谷物交易所消息显示，阿根廷2025/2026年度大豆产量预计达4700万吨，其上一季收获量为4950万吨。
供给	进口	海关总署最新数据显示：2025年1-8月，中国大豆进口总量累计达到7331.2万吨，同比2024年同期累计进口量7047.9万吨，增长4.0%。
需求	压榨	国内进口大豆数量较大，大豆供应充足工厂维持较高开机水平，压榨量维持高位，产出量大于提货量，豆粕库存继续攀升。
	成交	9月开始，气温下降，终端养殖行业开工率陆续回升，豆粕刚性需求回暖，市场采购豆粕热情增加。豆粕市场成交量回升，走货升温。
库存	油厂库存	当前全国油厂压榨量维持在千万吨高位，豆粕库存压力显著，油厂催提现象普遍。中国粮油商务网监测数据显示，截止到2025年第36周末，国内豆粕库存量为116.0万吨，较上周的106.3万吨增加9.7万吨，环比增加9.09%。
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

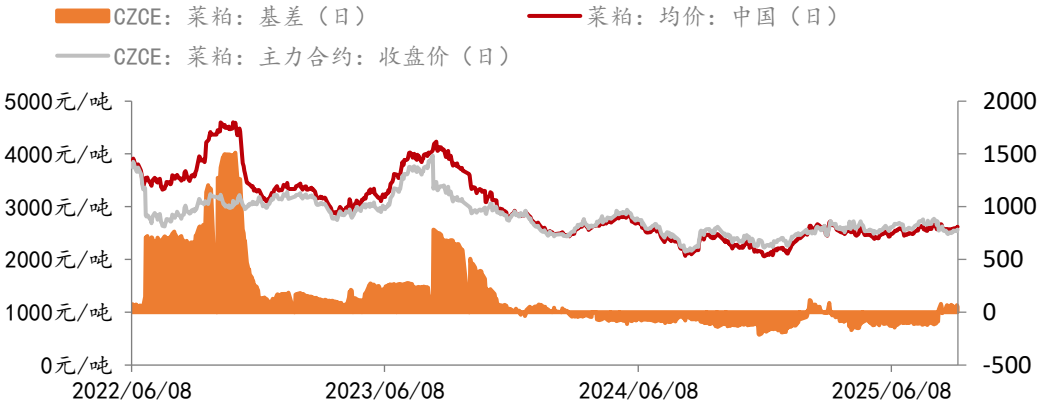
豆粕

豆粕基差



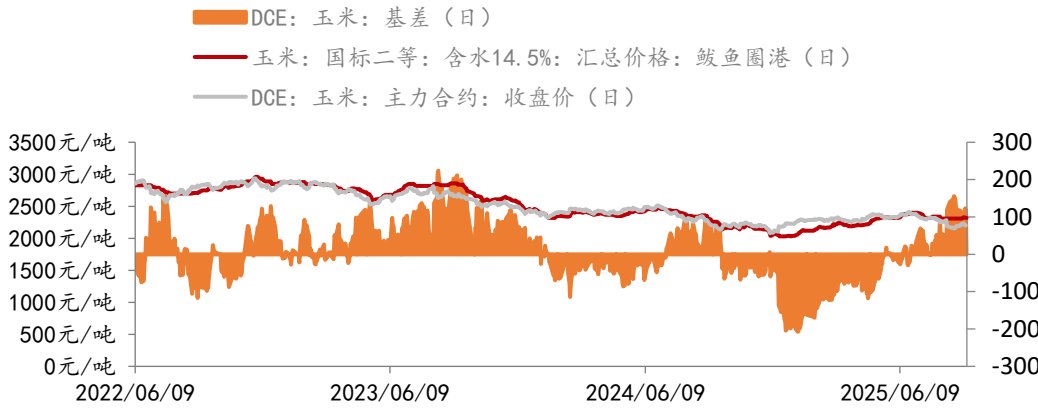
菜粕

菜粕基差



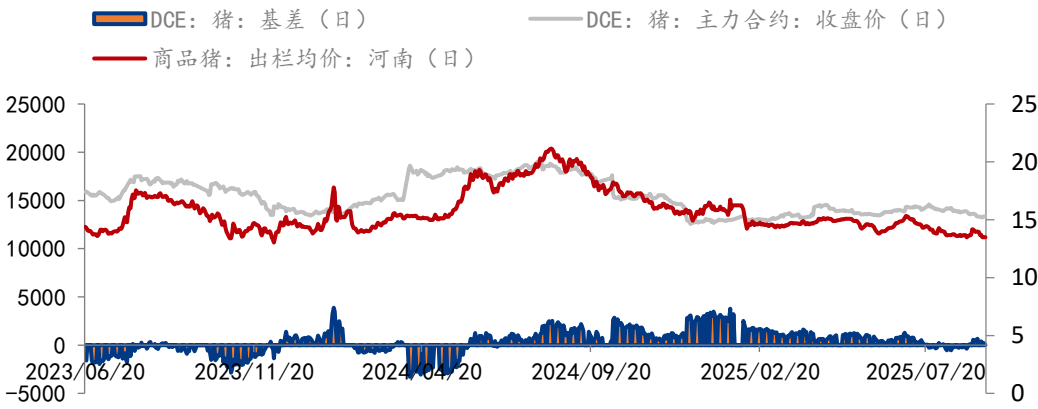
玉米

玉米基差



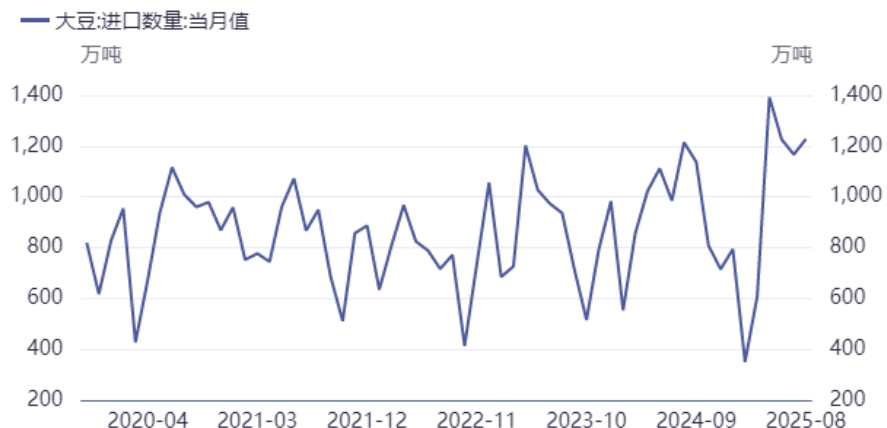
生猪

生猪



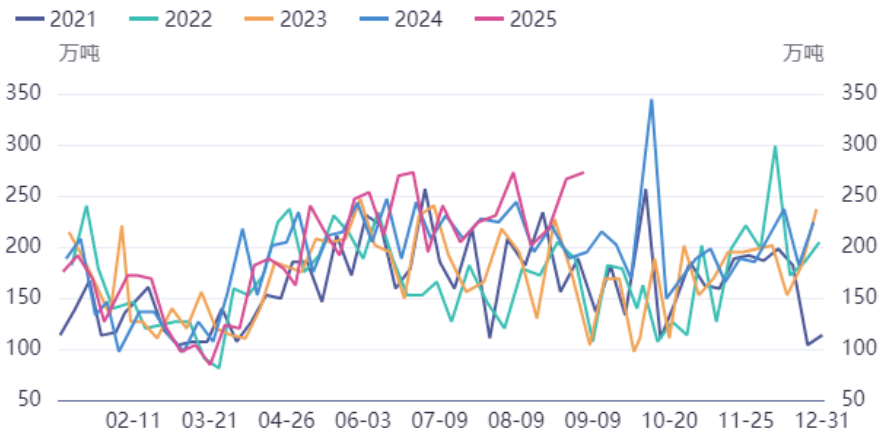
供给端-进口

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9月11日, CNF 巴西大豆进口价 485.00美元/吨, 较上周下跌4美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 442.00美元/吨, 较上周上涨2美元/吨。

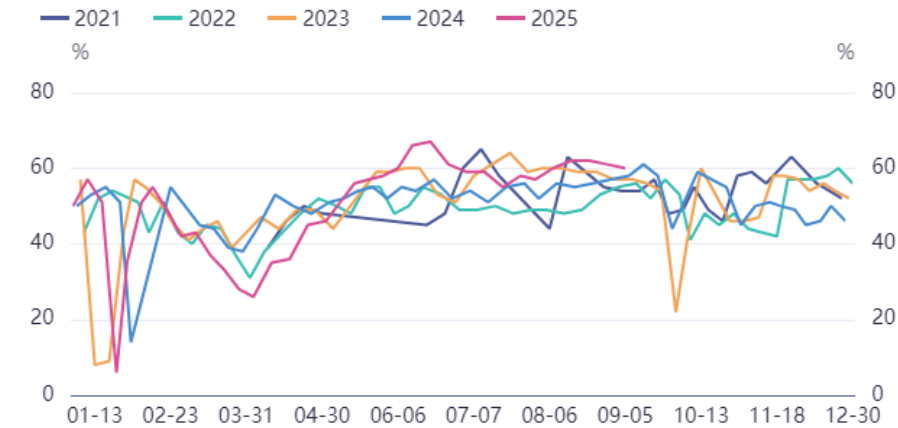
供给端-压榨

大豆压榨利润



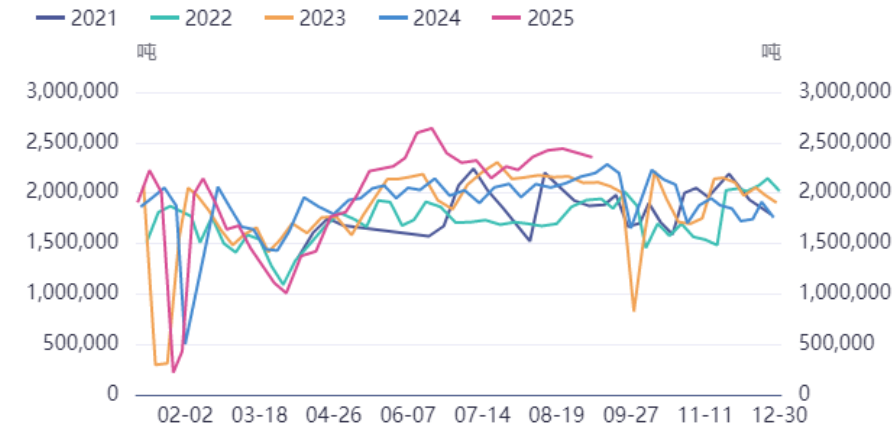
数据来源: 同花顺iFinD

大豆油厂开机率季节性



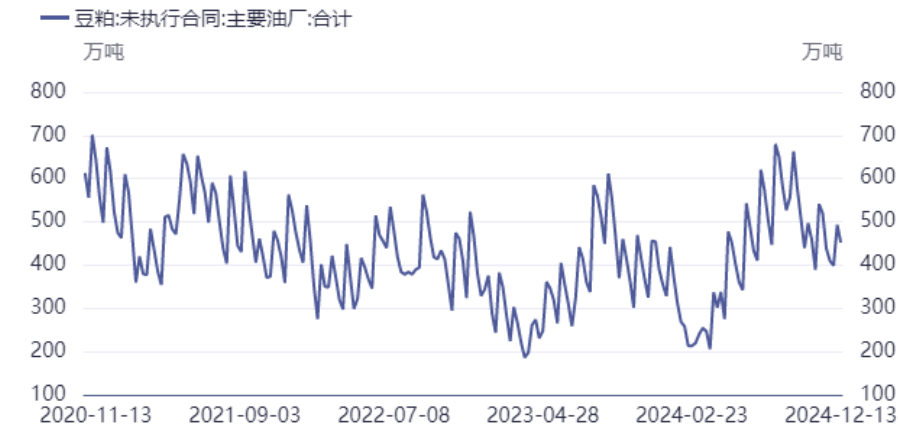
数据来源: 同花顺iFinD

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9月11日当周，大豆压榨利润为86.60元/吨，较上周下降110.00元/吨。
- 截至9月05日当周，国内油厂大豆周度压榨量为235.48万吨，较上周下降4.27万吨。
- 截至9月05日，国内大豆油厂开机率为60%，较上周下降1个百分点。

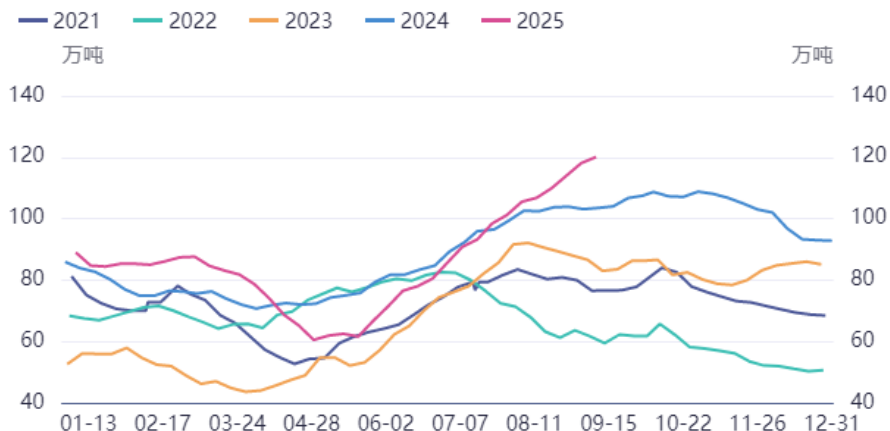
库存端

大豆港口库存季节性



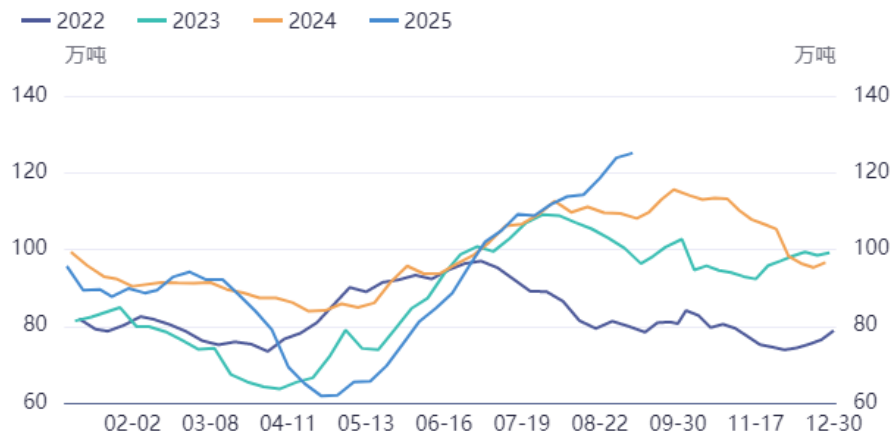
数据来源: 同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



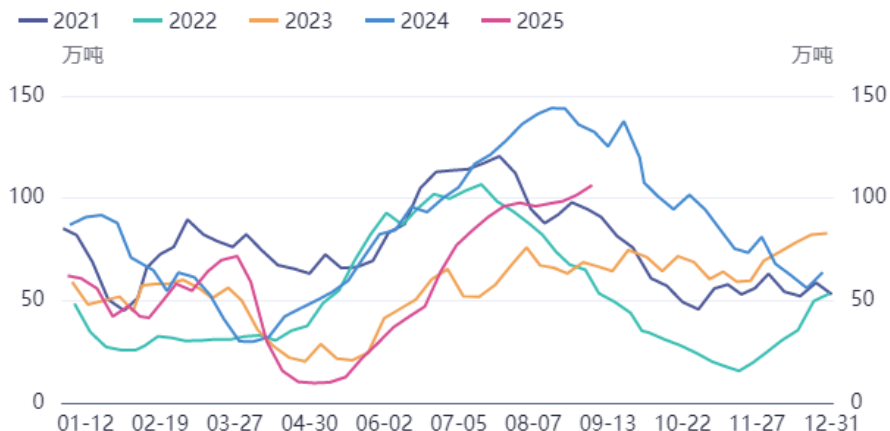
数据来源: 同花顺iFinD

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

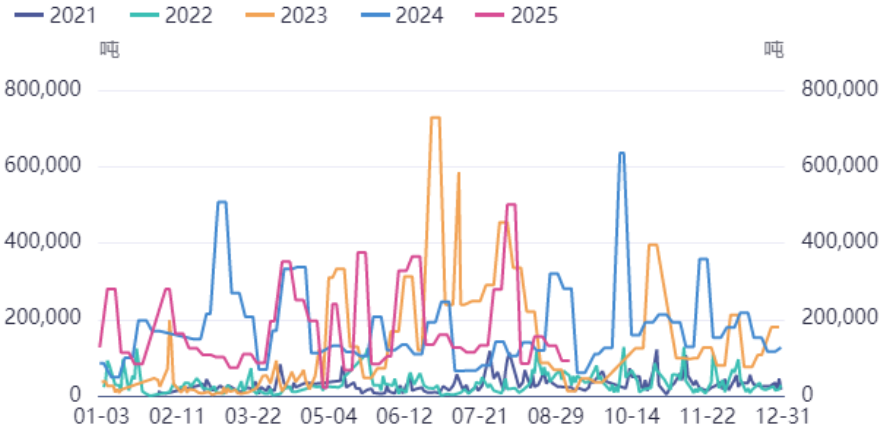


数据来源: 同花顺iFinD

- 截止9月12日, 进口大豆港口库存为663.56万吨, 较上周增加下降14.29万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年低位水平。
- 截止9月5日, 油厂豆粕库存为106.39万吨, 较上周上涨4.90万吨。从季节性来看, 国内主流油厂豆粕库存位于近5年中等偏高水平。

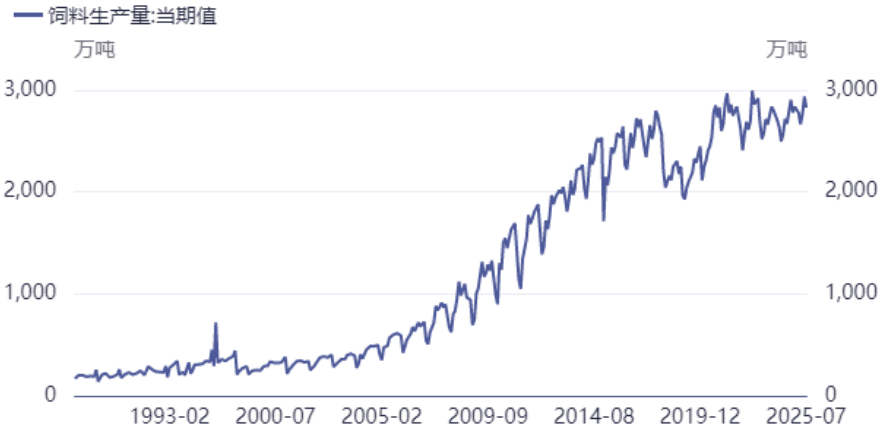
需求端

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



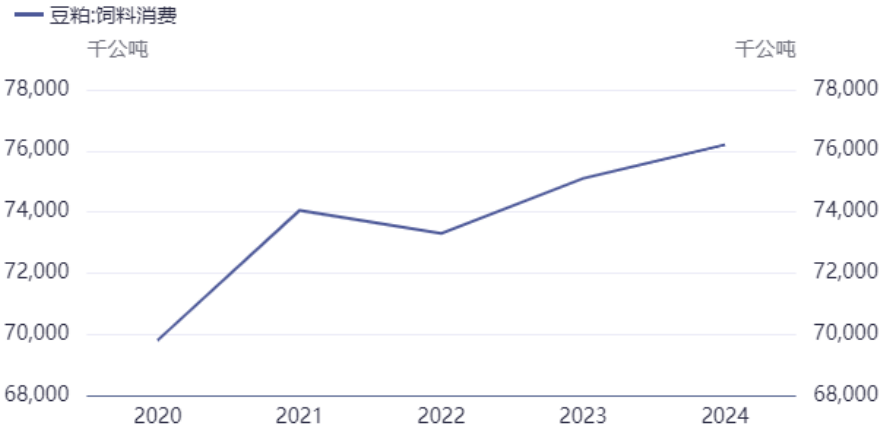
数据来源：同花顺iFinD

饲料生产量



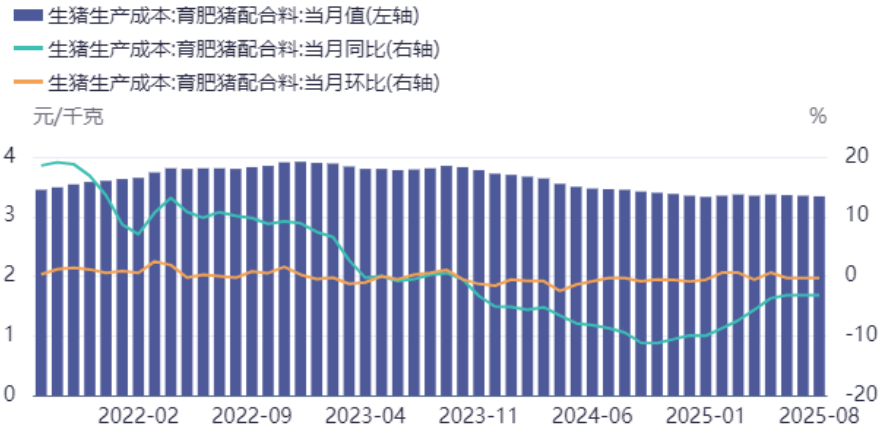
数据来源：同花顺iFinD

豆粕饲料消费



数据来源：同花顺iFinD

生猪生产成本

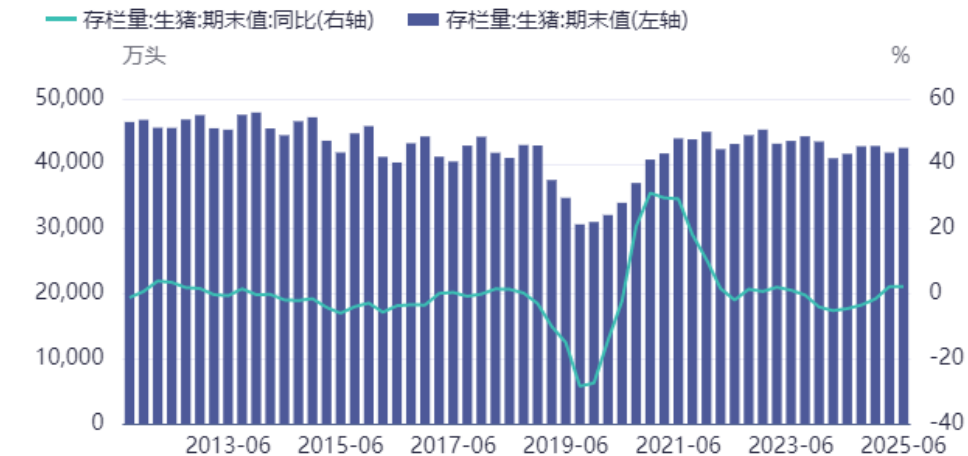


数据来源：同花顺iFinD

- 截止9月05日，国内主流油厂豆粕日均成交量为9.22万吨，较上周降低3.93万吨。从季节性来看，位于近5年中等水平。

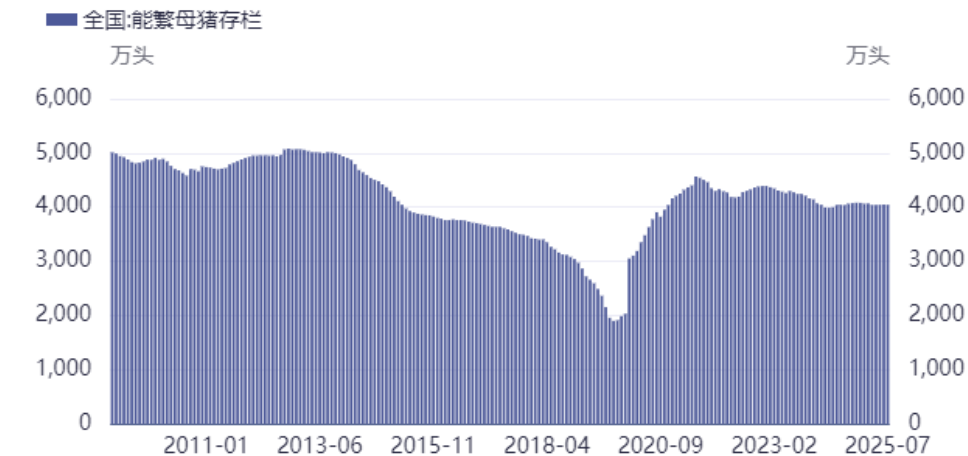
生猪端供需

生猪存栏量



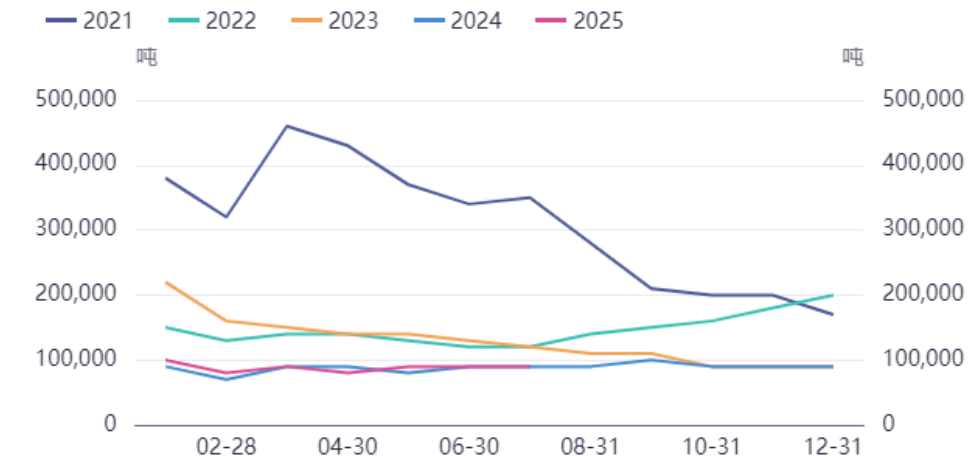
数据来源：同花顺iFinD

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

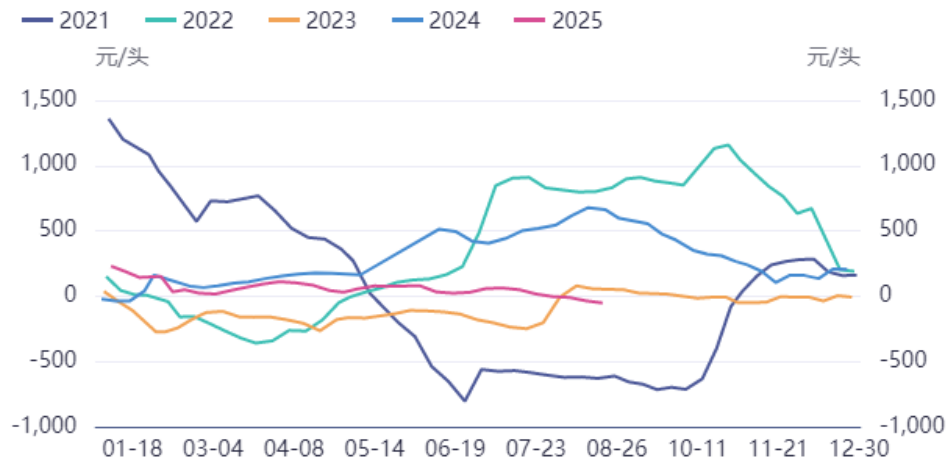
出栏量:生猪:累计同比



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



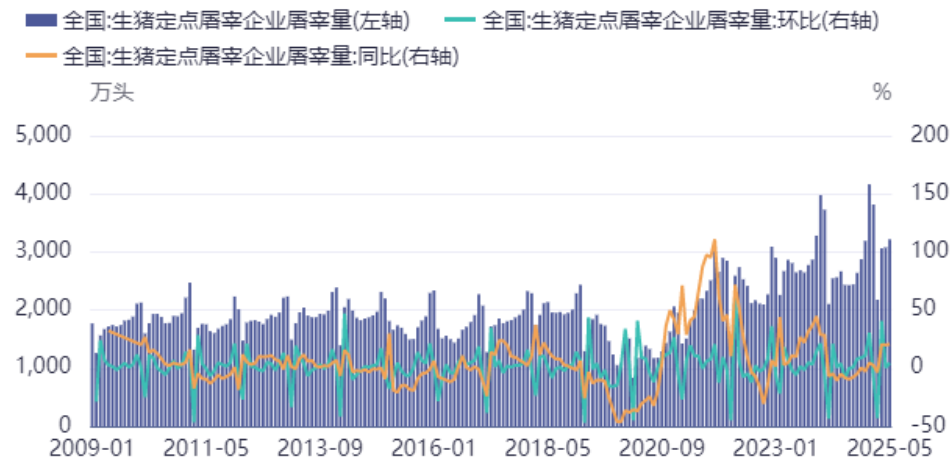
数据来源: 同花顺iFinD

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：本周五将公布USDA供需报告，公布前美豆震荡运行，国内双粕亦维持震荡态势。海外方面，美豆头号进口国中国的需求疲软，周五美国农业部将发布供需报告，市场普遍预期美国大豆单产预估将下调。国内现货市场，豆粕现货市场交投情绪有所回暖，油厂现货成交小幅增加，目前贸易商仍处于小幅亏损状态。

菜粕方面：现阶段受加拿大菜籽进口量减少影响，油厂开工水平偏低。现货成交一般，需求端暂未豆粕替代效应仍然存在，养殖行业景气度偏低，下游采购偏谨慎。

短期：美豆价格及巴西大豆CNF升贴水从进口成本端来支撑，豆粕短线偏强震荡；油厂开机率维持低位，而需求端支撑有限，震荡思路对待。

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。