



饲料养殖周度报告

新纪元期货研究20251017

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	2025/10/16	2025/10/9	周变动	周涨跌幅(%)	现货指标	2025/10/16	2025/10/9	周变动	周涨跌幅(%)
豆粕	M2601	2907	2939	-32.00	-1.09	豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）	2920	2930	-10.00	-0.34
菜粕	RM601	2364	2435	-71.00	-2.92	菜粕：均价：中国（日）	2500	2550	-50.00	-1.96
玉米	C2601	2111	2138	-27.00	-1.26	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2150	2180	-30.00	-1.38
生猪	LH2601	11905	11595	310.00	2.67	商品猪：出栏均价：河南（日）	11.21	11.22	-0.01	-0.09
鸡蛋	JD2511	2818	2871	-53.00	-1.85	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	2.93	2.97	-0.04	-1.35

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



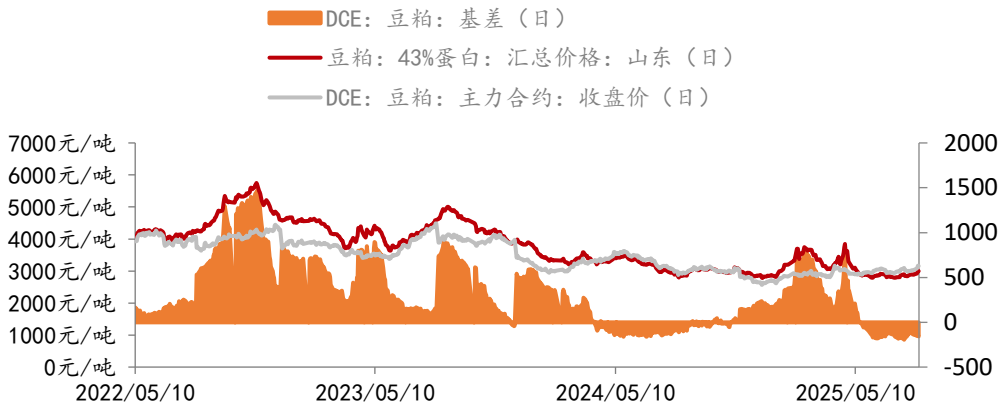
数据来源: 同花顺iFinD

类别	关键词	描述
成本端	天气	美国中西部大多数地区本周天气良好，有助于收割。
	美豆	美豆压榨数据强劲，全美油籽加工商协会(NOPA)发布的压榨日报显示，美国大豆乐榨量在9月大幅攀升至1.97863亿蒲式较8月的1.8981亿蒲式耳增长4.2%，较2024年9月的1.7732亿蒲式耳增长11.6%，连续第六个月创下历史同期最高水平，且是有记录以来的月度第四高水平。9月日均加工量达659.5万蒲式耳，创历史第二高加工纪录。
	巴西	巴西全国谷物出口商协会(Anec)公布的数据显示，上周(10月5日-10月11日)巴西出口1538934吨大豆、266768吨豆粕和902772吨玉米。本周(10月12-18日)计划出口2153936吨大豆、672337吨豆粕和1889800吨玉米。
	阿根廷	阿根廷农林渔业国秘处发布的月报显示，阿根廷2024/25年度大豆产量预计为5110万吨，持平于上月预估，较2023/24年度的4820万吨增加6%。对新一年度的首次种植意向预估显示，阿根廷2025/26年度大豆种植面积预计为1750万公顷，较上一年度的1800万公顷下滑2.8%。
供给	进口	海关最新数据显示，2025年9月中国大豆进口量为1286.9万吨，环比上升4.8%，同比上升13.2%；进口金额57.53亿美元，环比上升5.6%，同比上升1.7%；进口均价为447.02美元/吨，环比上涨0.72%，同比下跌9.28%。
需求	压榨	国内大豆压榨量整体维持高位运行，10月进入季节性下行阶段。截至10月10日当周，国内主要油厂大豆压榨量129万吨，周环比降47万吨，月环比降107万吨，同比降25万吨，较过去三年同期均值降26万吨。
	成交	据Mysteel，10月16日，全国主要油厂豆粕成交13.83万吨，较前一交易日增0.93万吨，其中现货成交5.83万吨，较前一交易日减1.57万吨，远月基差成交8万吨，较前一交易日增2.5万吨。 当日全国动态全样本油厂开机率为64.63%。
库存	油厂库存	据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2025年第41周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，未执行合同上升。其中大豆库存765.76万吨较9月26日当周增加45.85万吨，增幅6.37%，同比2025年增加95.76万吨，增幅14.29%；豆粕库存107.91万吨，较9月26日当周减少11.01万吨，减幅9.26%，同比2025年增加6.27万吨，增幅6.17%。
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

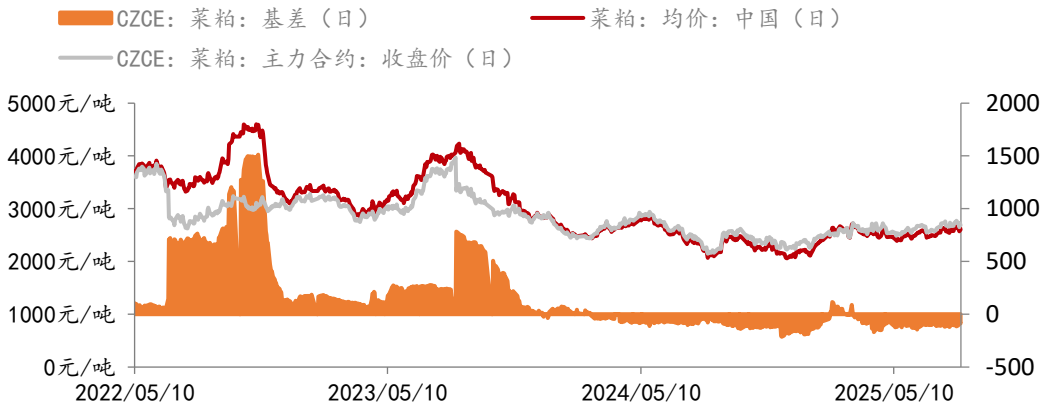
豆粕

豆粕基差



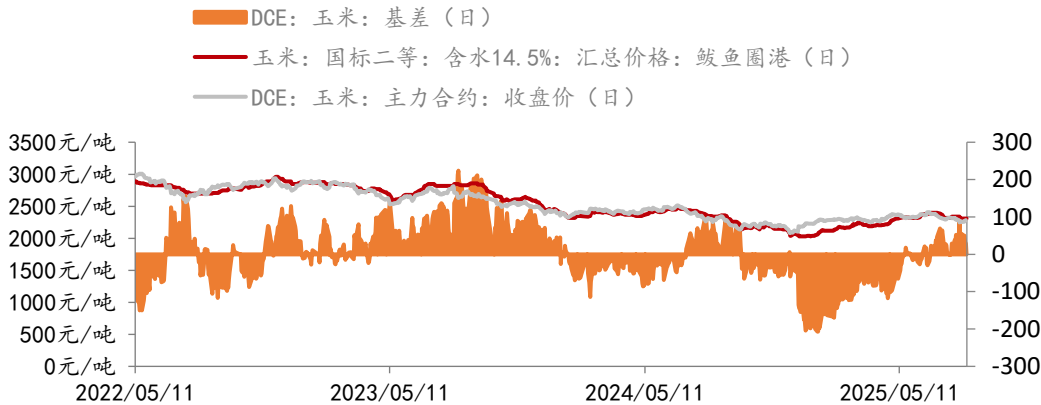
菜粕

菜粕基差



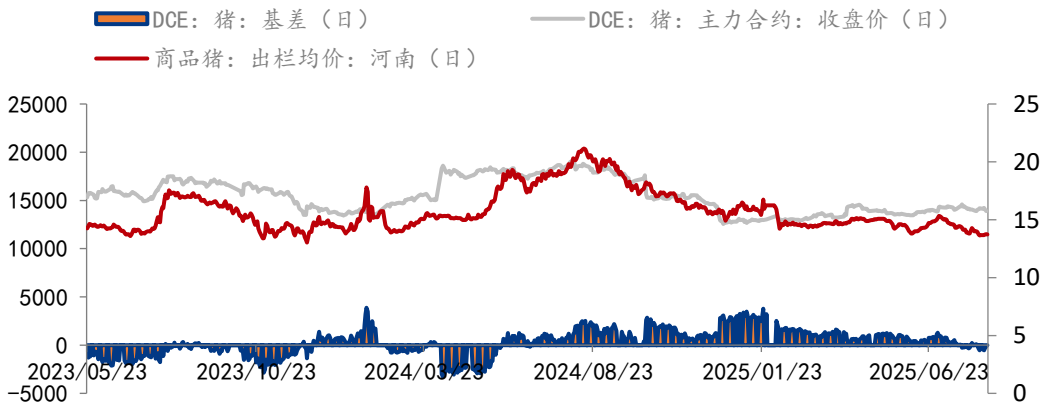
玉米

玉米基差



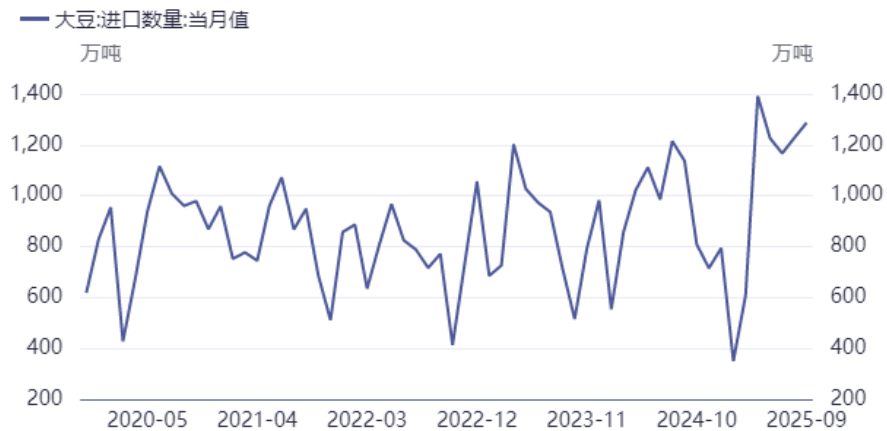
生猪

生猪



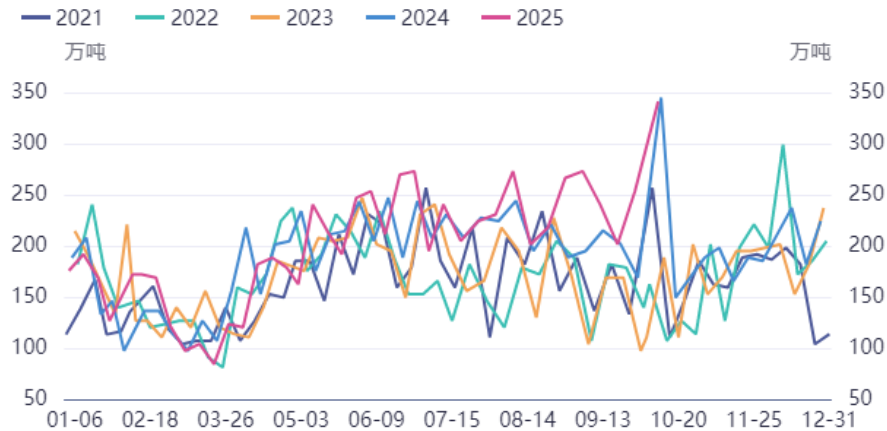
供给端-进口

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

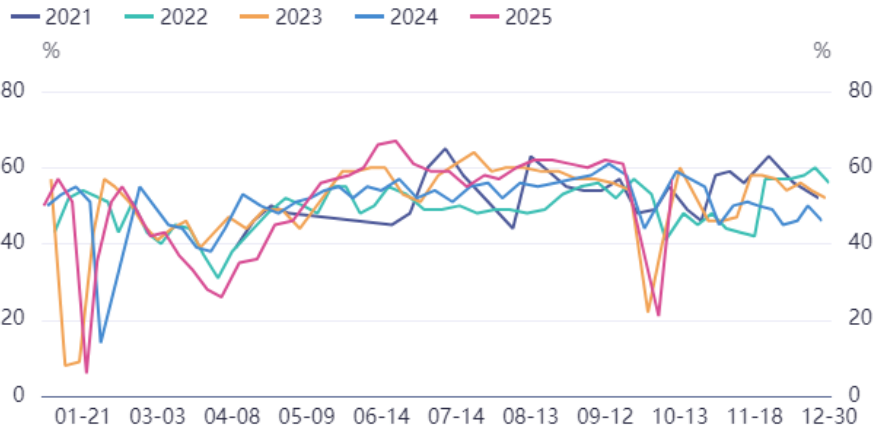
- 截至10月16日, CNF 巴西大豆进口价 481.00美元/吨, 较上周下跌2美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 444.00美元/吨, 较上周上涨8美元/吨。

大豆压榨利润



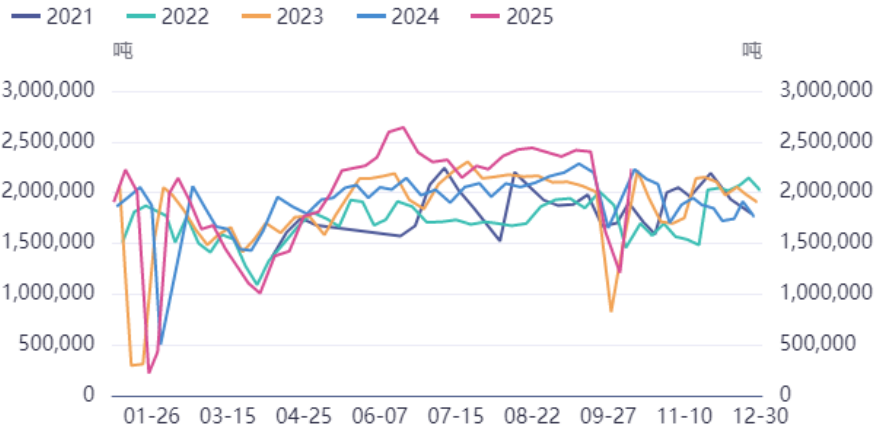
数据来源: 同花顺iFinD

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

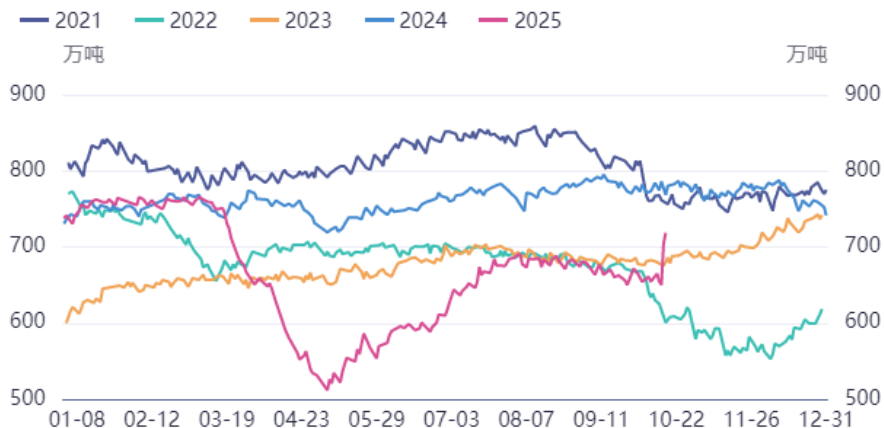
豆粕主要油厂未执行合同



数据来源: 同花顺iFinD

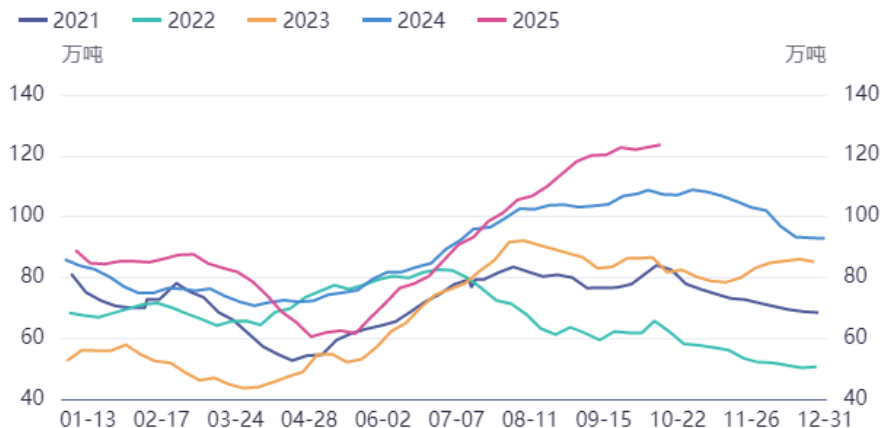
- 截至10月16日当周,大豆压榨利润为-123.30元/吨,较上周下降25.20元/吨。
- 截至10月10日当周,国内油厂大豆周度压榨量为223.65万吨,较上周下降102.55万吨。
- 截至10月10日,国内大豆油厂开机率为57%,较上周回升36个百分点。

大豆港口库存季节性



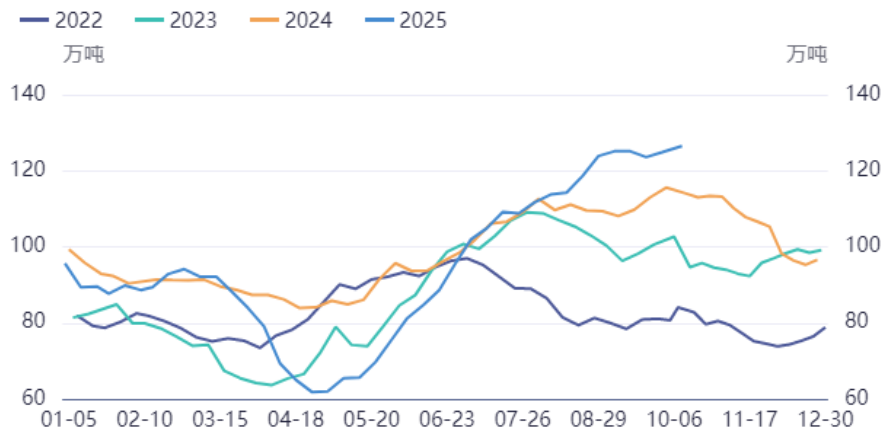
数据来源：同花顺iFinD

豆油港口库存季节性



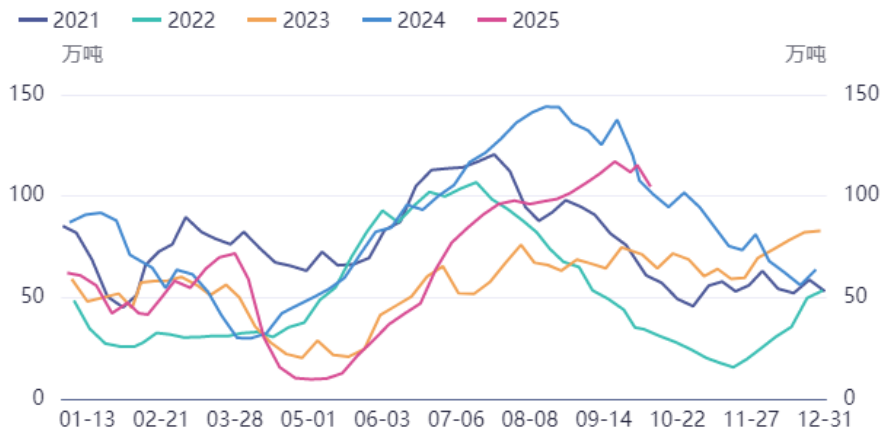
数据来源：同花顺iFinD

国内主流油厂豆油库存季节性



数据来源：同花顺iFinD

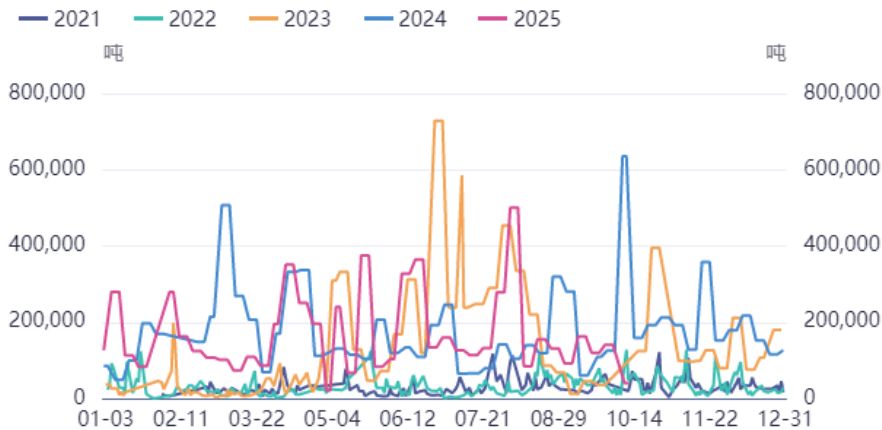
国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源：同花顺iFinD

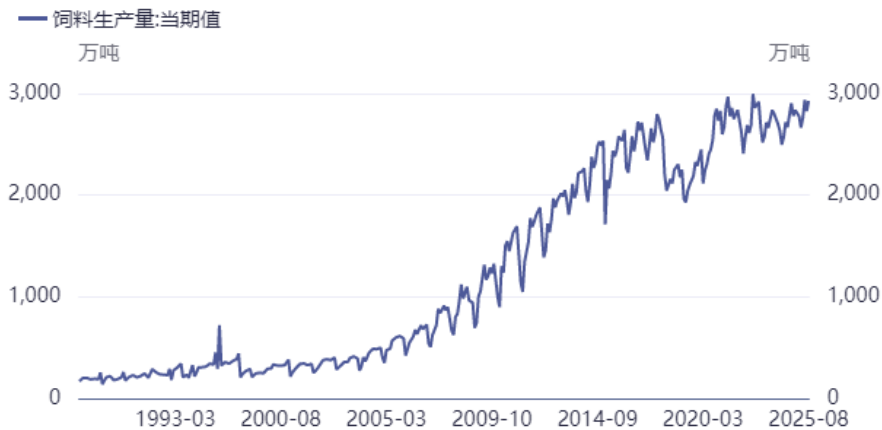
- 截止10月17日，进口大豆港口库存为718.82万吨，较上周增加上升60.85万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年中等水平。
- 截止10月10日，油厂豆粕库存为104.67万吨，较上周下跌10.61万吨。从季节性来看，国内主流油厂豆粕库存位于近5年偏高水平。

国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



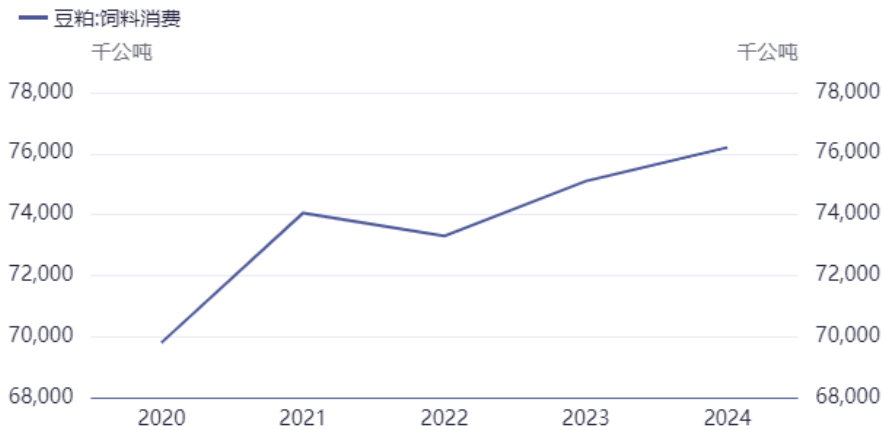
数据来源：同花顺iFinD

饲料生产量



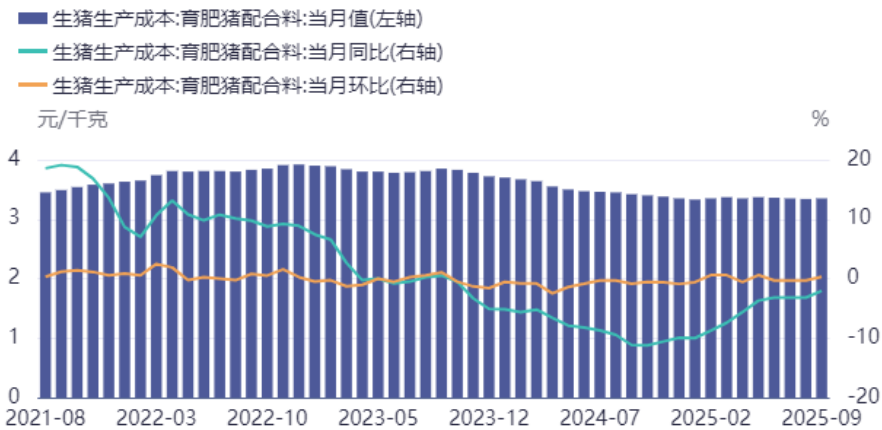
数据来源：同花顺iFinD

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9月05日，国内主流油厂豆粕日均成交量为4.05万吨，较上周降低13.06万吨。从季节性来看，位于近5年低位水平。

策略推荐

重点品种单周总结：美豆压榨数据强劲，盖过出口忧虑，CBOT大豆低位反弹；供应压力压制下，国内豆粕持续下行。美国政府持续停摆，缺乏出口销售及供需数据，市场情绪依然谨慎。国内节后油厂开机恢复较快，但下游补货积极性较差，致使豆粕去库存迟缓。自对美船舶征收特殊港口费的政策发布以来，市场密切关注是否会对大豆船舶产生影响。

菜粕方面，市场呈供需双弱格局，油厂开机率维持低位导致菜粕现货供应整体偏紧，而随着气温逐步下降，水产养殖进入淡季，市场整体交投清淡，以刚需采购为主。

短期：进口大豆到港充足，大豆及豆粕库存充裕，豆粕弱势格局难改，关注贸易端演变；水产养殖进入淡季，下游购销疲软，短线弱势运行。

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。