

# 饲料养殖周度报告

中盛期货 20250206

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       | 2026/2/5 | 2026/1/29 | 周变动     | 周涨跌幅 (%) | 现货指标                         | 2026/2/5 | 2026/1/29 | 周变动    | 周涨跌幅 (%) |
| 豆粕 | M2605      | 2731     | 2802      | -71.00  | -2.53    | 豆粕：43%蛋白：汇总价格：山东（日）          | 3030     | 3090      | -60.00 | -1.94    |
| 菜粕 | RM605      | 2238     | 2325      | -87.00  | -3.74    | 菜粕：均价：中国（日）                  | 2410     | 2500      | -90.00 | -3.60    |
| 玉米 | C2603      | 2264     | 2281      | -17.00  | -0.75    | 玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日） | 2330     | 2335      | -5.00  | -0.21    |
| 生猪 | LH2605     | 11685    | 11630     | 55.00   | 0.47     | 商品猪：出栏均价：河南（日）               | 12.42    | 12.59     | -0.17  | -1.35    |
| 鸡蛋 | JD2603     | 2891     | 3021      | -130.00 | -4.30    | 鸡蛋：主产区：均价：中国（日）              | 3.51     | 3.98      | -0.47  | -11.81   |

## 行情回顾

CBOT大豆、DCE豆粕价格



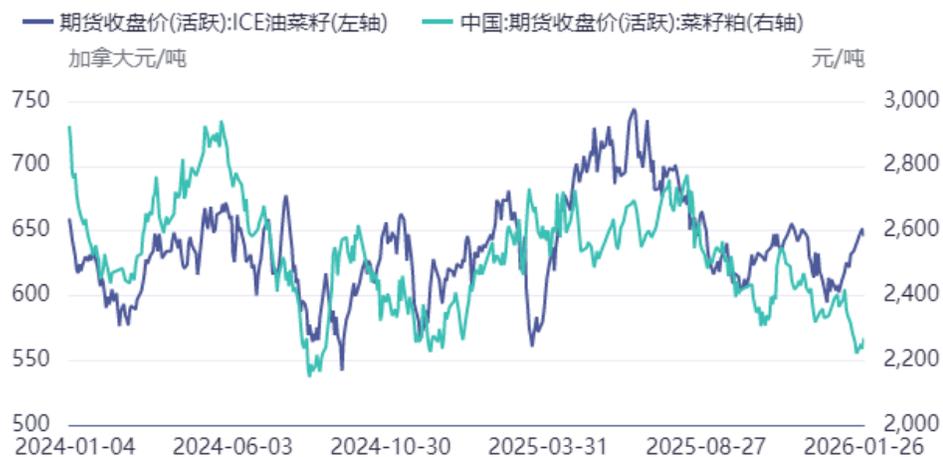
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

豆粕现货价格



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

ICE油菜籽、ZCE菜籽粕价格



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

生猪现货、期货价格



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

| 类别  | 关键词  | 描述   |
|-----|------|--|
| 成本端 | 天气   | 近期降雨虽有裨益，但阿根廷大豆和玉米作物仍需更多降水。  |
|     | 美豆   | 美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量较一周减少2%，但是同比增长15%。截至2026年1月29日的一周，美国大豆出口检验量为1310559吨，去年同期为1140431吨。当周，对中国（大陆地区）出口的大豆数量比前一周减少18%，为740004吨，比去年同期增长113%。作为对比，前一周装运897459吨。2025/26年度迄今美国大豆出口检验总量达到21,991.461吨，同比减少35.7%，上周减少37.5%，两周前减少40.2%。 |
|     | 巴西   | 巴西大豆丰产预期继续施压市场，StoneX和Celeres本周上调对巴西2025/26年度大豆产量的预测，因单产高于预期。  |
|     | 阿根廷  | 2月5日（周四），阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至2月5日，阿根廷2025/26年度大豆种植率为99.5%，上周为99%，去年同期为100%。  |
| 供给  | 进口   | 根据中华人民共和国海关总署数据统计显示，2025年进口总量为11183万吨，同比增长6.47%。从进口依存度来看，近五年呈现先降后增态势，总体保持80%以上高位水平运行，表明对国际市场的高度依赖是常态。从进口结构来看，受贸易政策调整的影响，进口格局发生显著变化。其中巴西进口份额逐年提升，美国占比逐年降低。  |
| 需求  | 压榨   | 1月全国大豆压榨企业平均开工负荷率环比小降，部分区域企业有停机计划。月内国内市场豆粕成交总量及日均成交量均环比均明显提升，部分地区远期基差成交有所放量。根据卓创资讯统计，全国受访122家重要油厂1月大豆压榨总量为857.22万吨，环比1月下滑45.38万吨。  |
|     | 成交   | 2月5日国内主流油厂豆粕成交缩水，成交量为112600吨，较上日减少112900吨。现货成交量为62100吨，较上日增加25600吨。基差成交量为50500吨，较上日减少138500吨。成交均价为3094.93元/吨，较上日下跌5.16元/吨，连续第五日下跌，跌破近2个月新低。  |
| 库存  | 油厂库存 | 中国粮油商务网监测数据显示，截止到2026年第5周末，国内豆粗库存量为94.70万吨，较上周的90.68万吨增加4.02万吨，环比增加4.43%；国内进口大豆库存总量为673.34万吨，较上周的684.83万吨减少11.49万吨，去年同期为483.15万吨，五周平均为702.75万吨。  |
| 风险  | 全球   | 产区天气、美豆对华出口、进口检疫。  |

# 饲料养殖基差变化情况

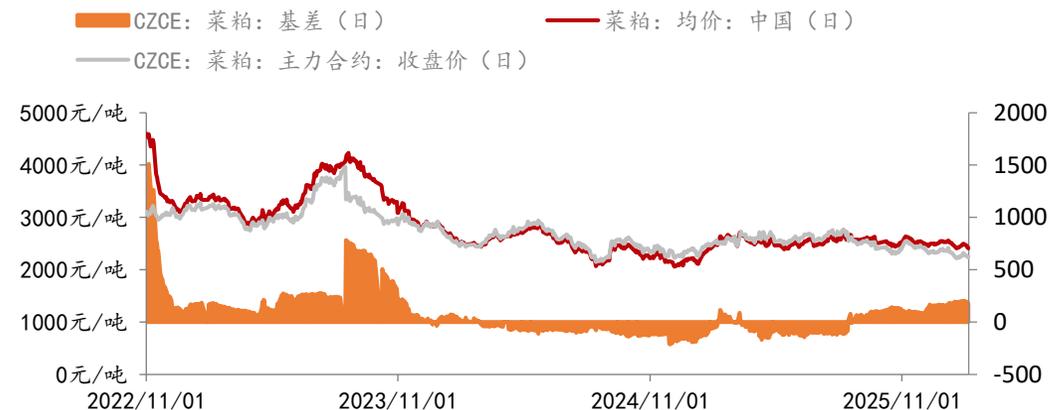
## 豆粕

### 豆粕基差



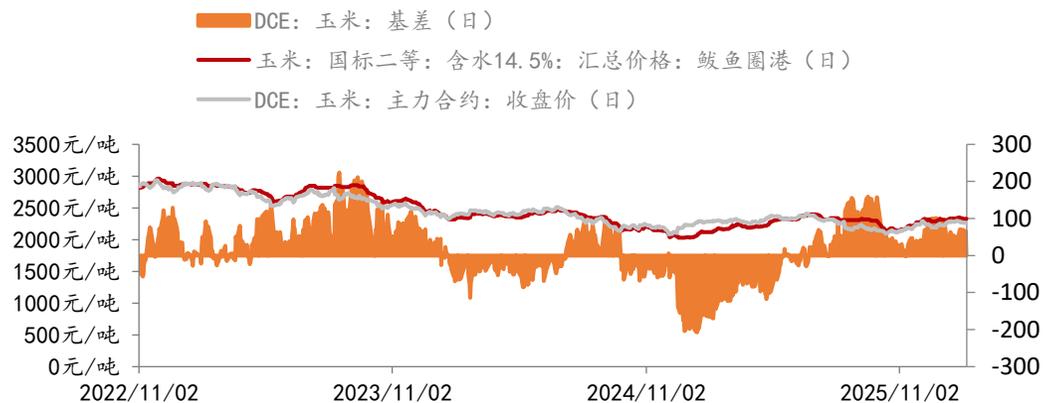
## 菜粕

### 菜粕基差



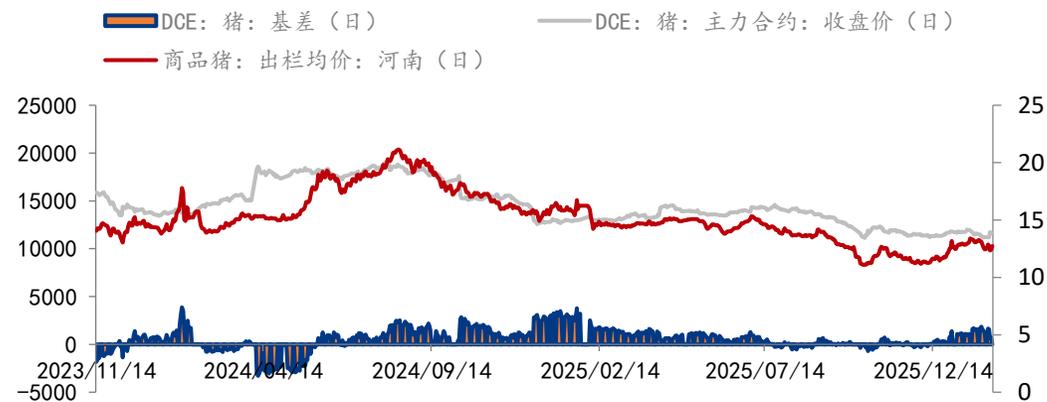
## 玉米

### 玉米基差



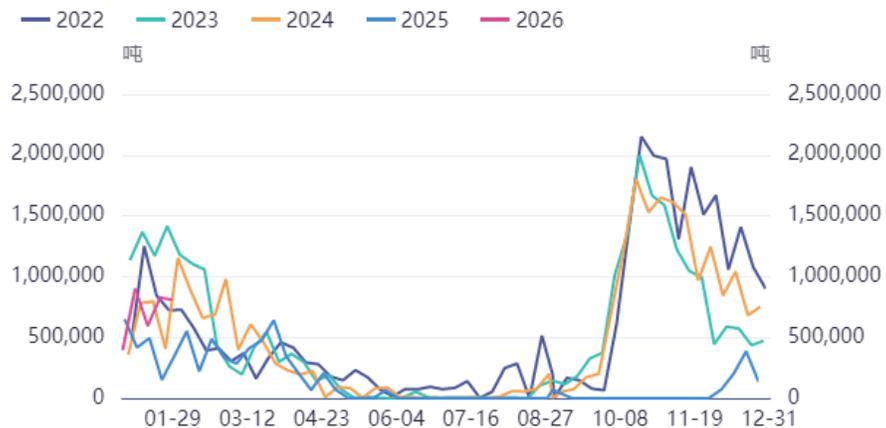
## 生猪

### 生猪



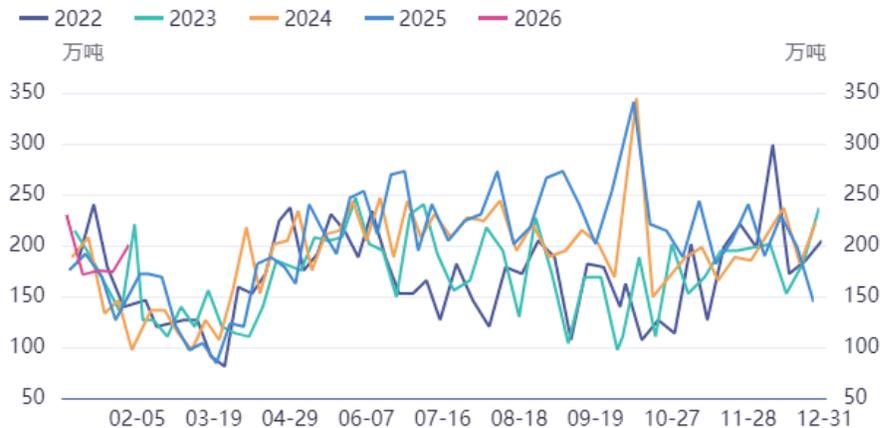
# 供给端-进口

### 美豆对华出口



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 大豆到港量:主要油厂合计



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

- 截至2月5日, CNF巴西大豆进口价 450.00美元/吨, 较上周下跌1美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 487.00美元/吨, 较上周下跌10美元/吨。

### 进口大豆升贴水



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### CNF进口价美国&巴西



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

# 供给端-压榨

### 大豆压榨利润



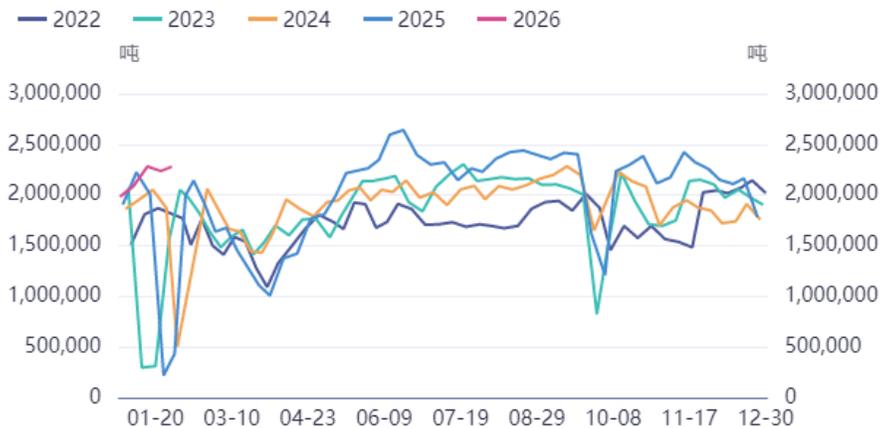
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 大豆油厂开机率季节性



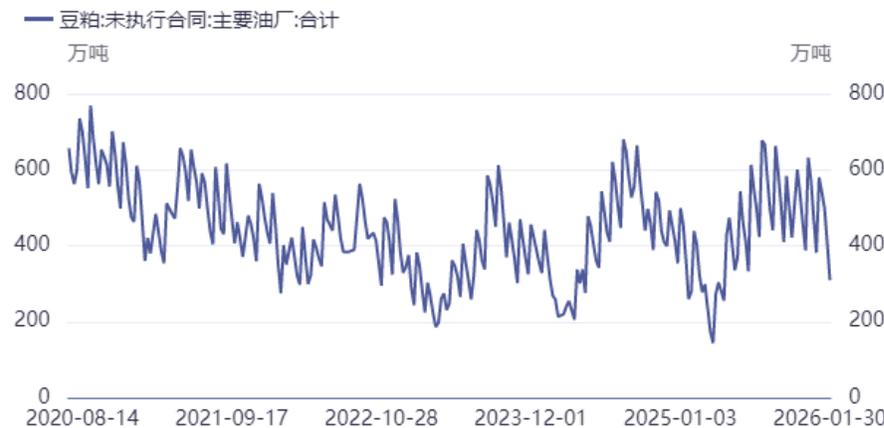
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 大豆压榨量季节性



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 豆粕主要油厂未执行合同

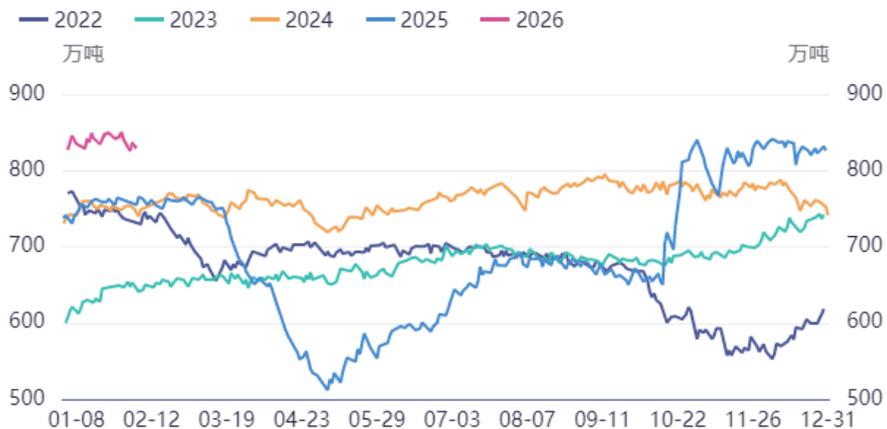


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

- 截至2月5日当周，大豆压榨利润为-11.00元/吨，较上周回落63.95元/吨。
- 截至1月30日当周，国内油厂大豆周度压榨量为227.99万吨，较上周上涨4.27万吨。
- 截至1月30日，国内大豆油厂开机率为58%，较上周上涨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 中盛期货研究

### 国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 全国豆粕库存期末值



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 国内主流油厂豆油库存季节性

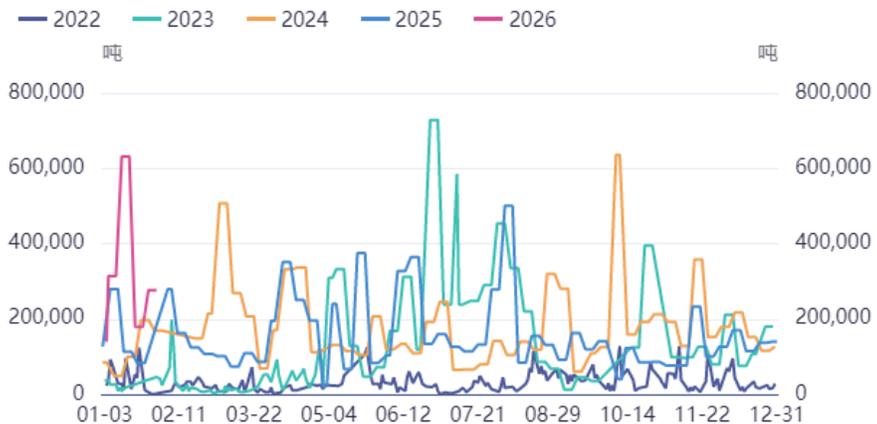


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

- 截止2月5日, 进口大豆港口库存为829.43万吨, 较上周下降11.39万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年极高水平。
- 截止1月30日, 油厂豆粕库存为89.95万吨, 较上周上涨1.14万吨。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。

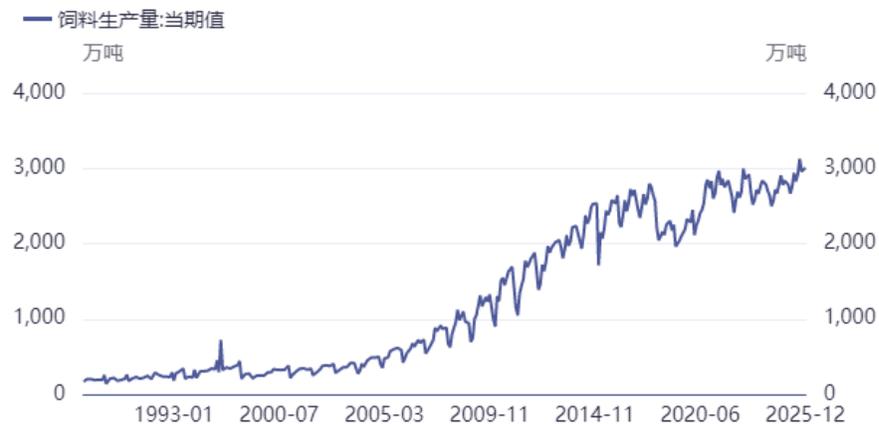
# 需求端

### 国内主流油厂豆粕日均成交量季节性



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

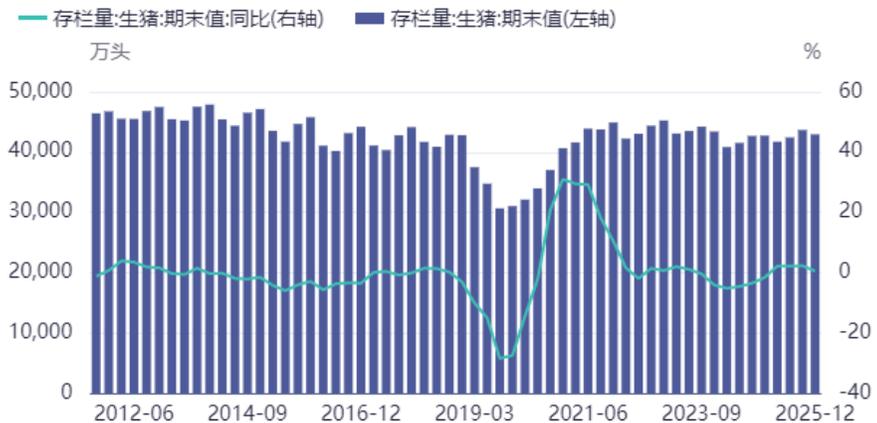
### 饲料生产量



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

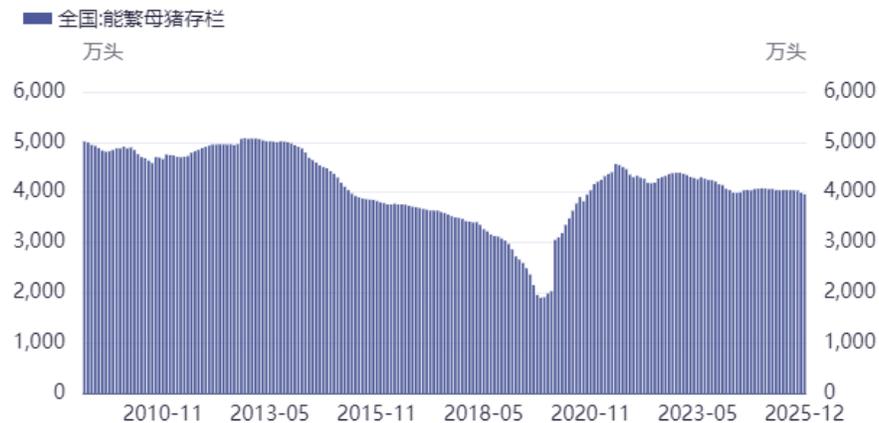
- 截止1月30日, 国内主流油厂豆粕日均成交量为27.69万吨, 比上周回升9.82万吨。从季节性来看, 位于近5年较高水平。

### 生猪存栏量



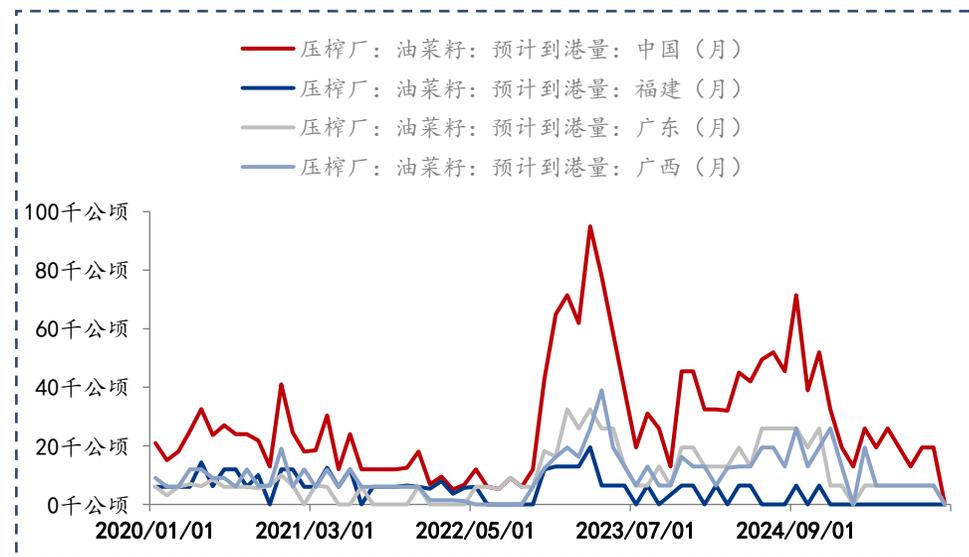
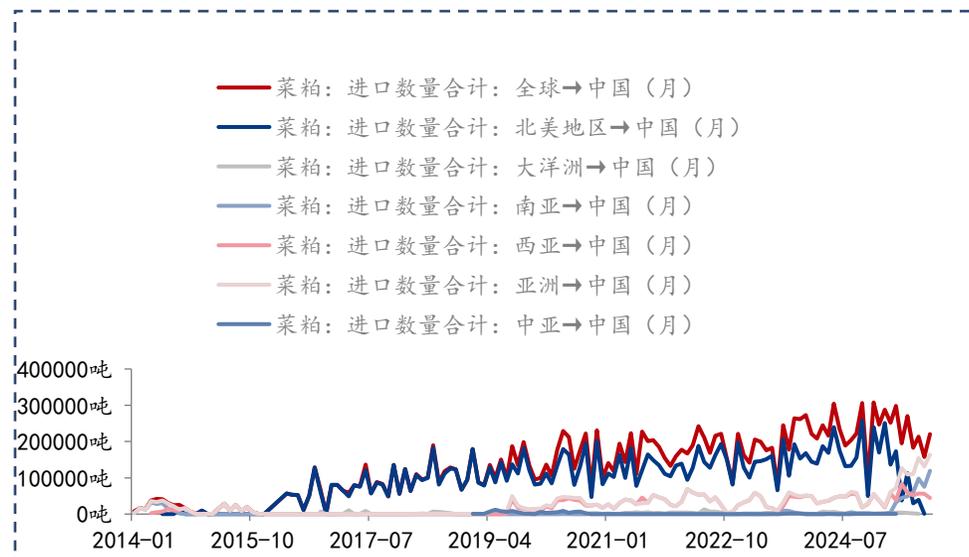
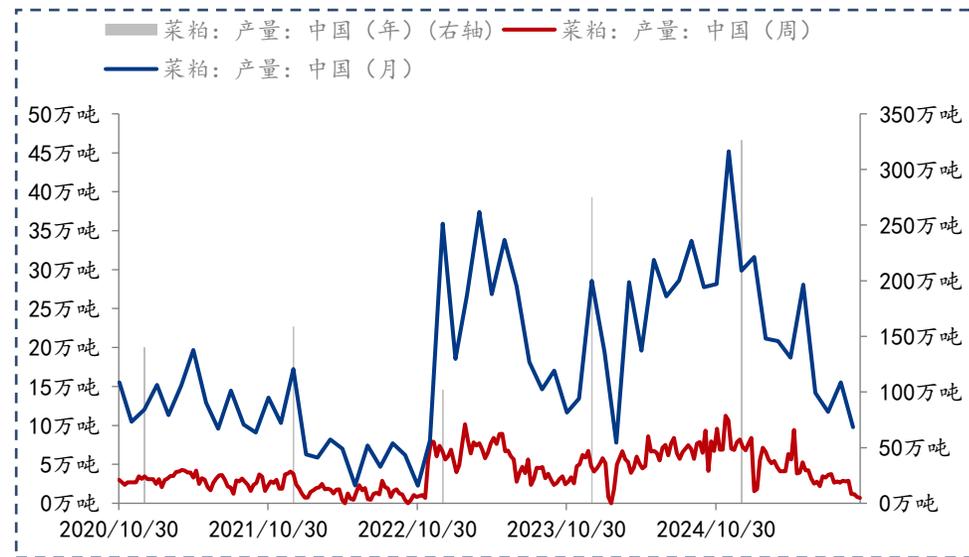
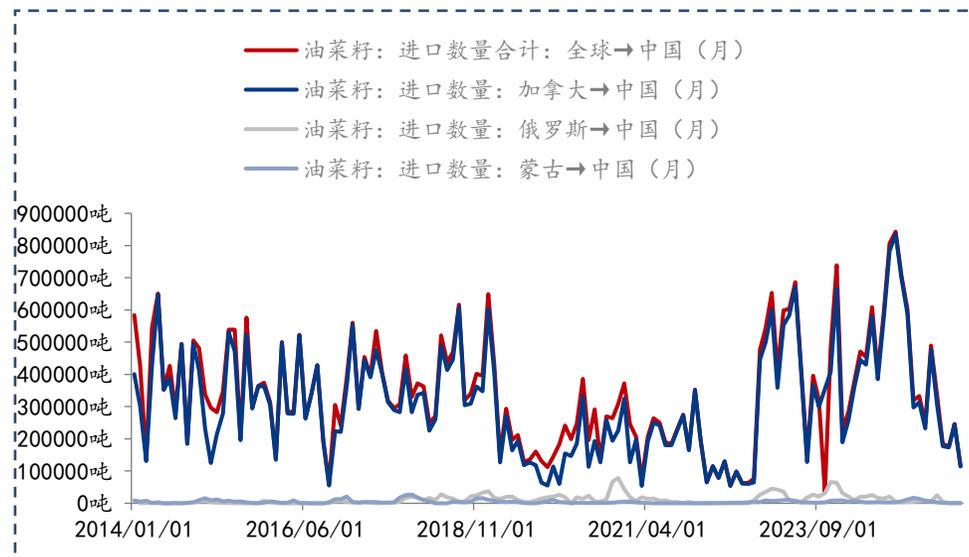
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 全国能繁母猪存栏

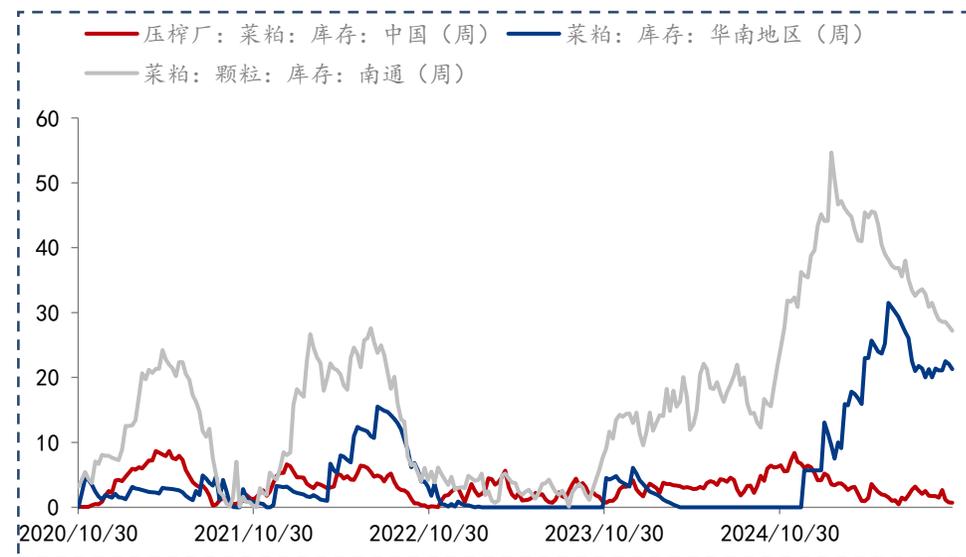
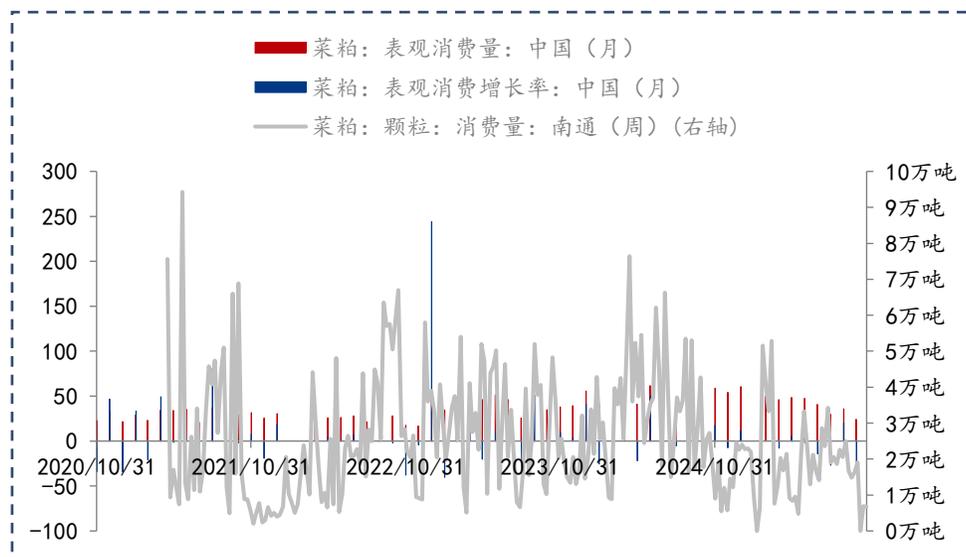
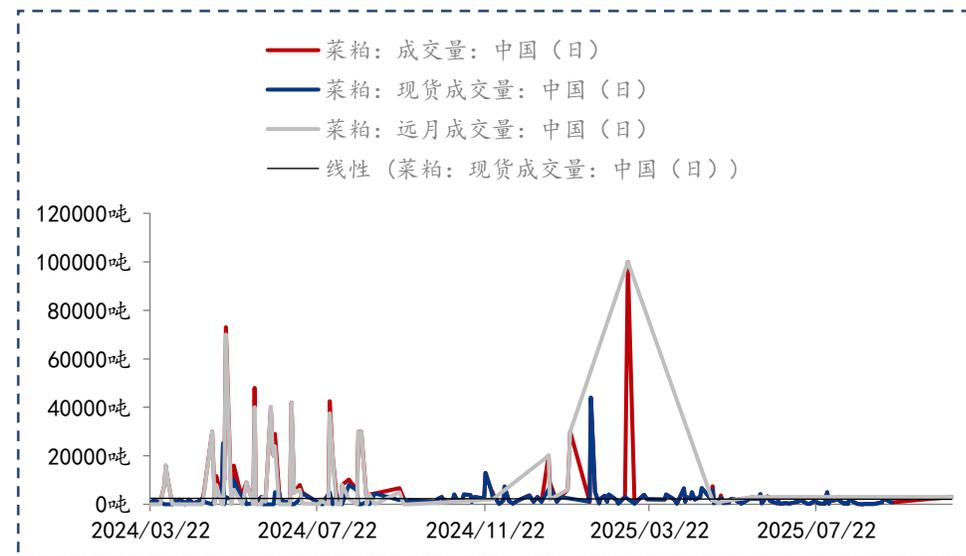
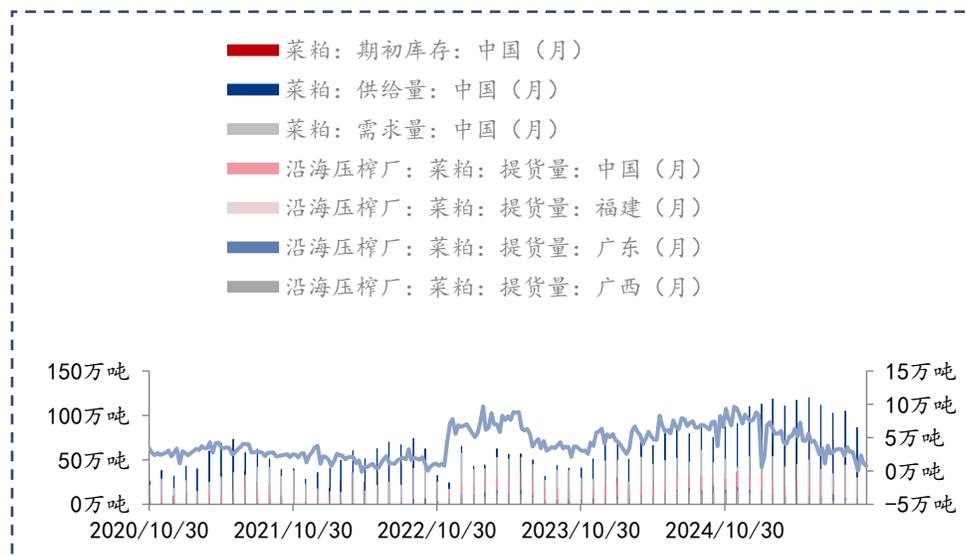


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

# 菜粕供给端



# 菜粕需求、库存端



## 策略推荐

**重点品种单周总结：**本周中美领导人通话，市场情绪改善，美豆表现偏强；随着节前备货接近尾声，国内双粕上行乏力。

**豆粕：**海外方面，巴西大豆丰产预期继续施压市场，StoneX和Celeres本周上调对巴西2025/26年度大豆产量的预测，因单产高于预期。国内方面，市场预期国内大豆远月供应预期充足，据监测，目前我国3月船期大豆采购基本完成，4月船期采购过6成，5月过3成。国内油厂开机率持续偏高，本周油厂压榨量预计仍高达240万吨，大豆供应紧缺的预期不断推迟。

**菜粕：**进口澳大利亚菜籽投入压榨，加拿大菜籽进口有序展开，供给端预期转向宽松。但国内菜籽库存处于历史低位，沿海油厂菜籽开机率偏低、菜粕周产量近乎为零，供应依旧紧缺。

**短期：**国内库存处于历史高点，节前备货尾声，豆粕短线震荡运行。供给端预期转宽松，中下游备货进入尾声，菜粕底部震荡为主。

**中长期：**全球供应宽松基本面下，整体上行空间有限。

**下周关注点及风险预警：**产区天气，贸易关系，美豆对华出口，进口大豆到港节奏。

## 免责声明

本报告由中盛期货撰写，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。

本报告版权仅为中盛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，务必联络中盛期货获得许可并注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中盛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。