

# 饲料养殖周度报告

中盛期货 20250306

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	2026/3/5	2026/2/26	周变动	周涨跌幅 (%)	现货指标	2026/3/5	2026/2/26	周变动	周涨跌幅 (%)
豆粕	M2605	2843	2834	9.00	0.32	豆粕： 43%蛋白：汇总价格：山东（日）	3030	3080	-50.00	-1.62
菜粕	RM605	2318	2296	22.00	0.96	菜粕：均价：中国（日）	2390	2420	-30.00	-1.24
玉米	C2605	2384	2342	42.00	1.79	玉米：国标二等：含水14.5%：汇总价格：鲅鱼圈港（日）	2390	2365	25.00	1.06
生猪	LH2605	11140	11395	-255.00	-2.24	商品猪：出栏均价：河南（日）	10.67	11.1	-0.43	-3.87
鸡蛋	JD2605	3396	3395	1.00	0.03	鸡蛋：主产区：均价：中国（日）	2.93	2.91	0.02	0.69

## 行情回顾

CBOT大豆、DCE豆粕价格



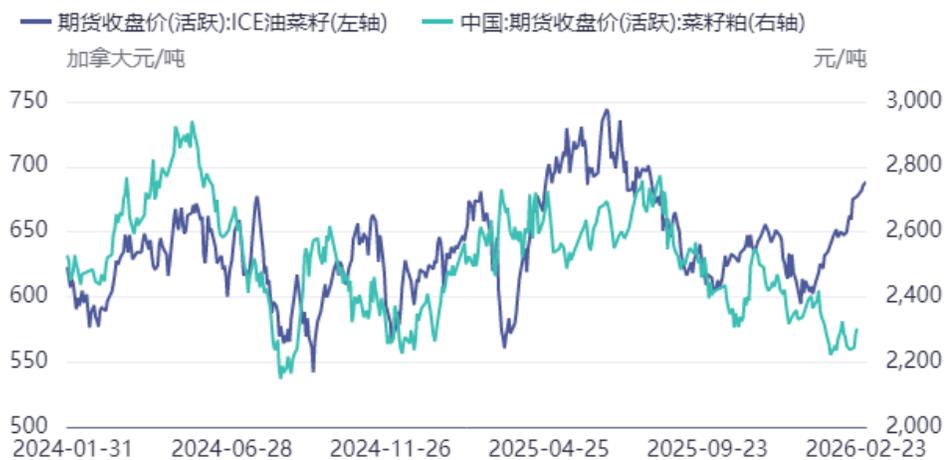
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

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	美国农业部周度出口销售报告显示，美国大豆出口数据继续下滑，截至2026年2月26日当周，2025/26年度美国大豆净销售为383.500吨，较上周减少6%，较四周均值减少20%，处于预估区间下沿。当周，对中国（仅指大陆）的2025/26年度大豆净销售量为15.3万吨，高于前一周的7.6万吨。不过未知目的地取消超过25万吨订单，导致当周美豆出口销量受限。本年度迄今，美国对华大豆累计净销售量增至1081.7万吨，前一周为1066.4万吨。
	巴西	咨询公司Agroconsult预计巴西2025/26年度大豆产量为1.831亿吨，较该公司于今年1月启动的”Raly da Safra”技术考察活动中发布的初始预测值上调了85万吨。如果该预测得到证实，巴西大豆产量将增长6.4%，并创下新的纪录。
	阿根廷	布宜诺斯艾利斯谷物交易所表示，上周的降雨改善了阿根廷大豆和玉米生长状况，目前作物正处于南半球夏季高需水量的关键时期。该交易所预计，2025/26年度大豆产量料为4850万吨。
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	据Mysteel农产品团队对国内动态全样本油厂跟踪统计，2026年2月，全国油厂大豆压榨为471.21万吨，较上月减412.50万吨，减幅46.68%；较去年同期减183.16万吨，减幅27.99%。2026年自然年度（始于2026年1月1日）全国大豆压榨量为1354.92万吨，较去年同期减少31万吨。
	成交	豆粕成交回暖，成交价创逾三周新低。3月5日国内主流油厂豆粕成交回暖，成交量为94500吨，较上日增加65900吨。现货成交量为81500吨，较上日增加62400吨。基差成交量为13000吨，较上日增加3500吨。成交均价为3109.12元/吨，较上日下跌4.67元/吨，连续第六日下跌，创逾三周新低。
库存	油厂库存	据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2026年第9周（2月21日至2月27日），全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，未执行合同下降。大豆库存596.69万吨，较上周增加77.15万吨，增幅14.85%，同比去年增加181.29万吨，增幅43.64%；全国港口大豆库存630万吨，环比上周增加70.60万吨；同比去年增加169.65万吨。豆粕库存70.12万吨，较上周减少14.13万吨，减幅16.77%，同比去年增加7.19万吨，增幅11.43%；豆粕表观消费量为60.63万吨，较上周增加58.00万吨，增幅2205.32%，同比去年减少82.86万吨，减幅57.92%。
风险	全球	产区天气、地缘局势、美豆对华出口。

# 饲料养殖基差变化情况

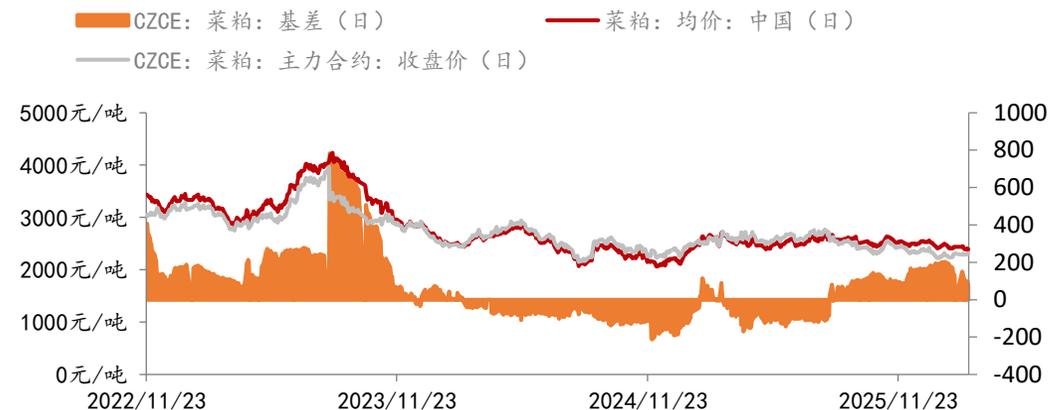
## 豆粕

### 豆粕基差



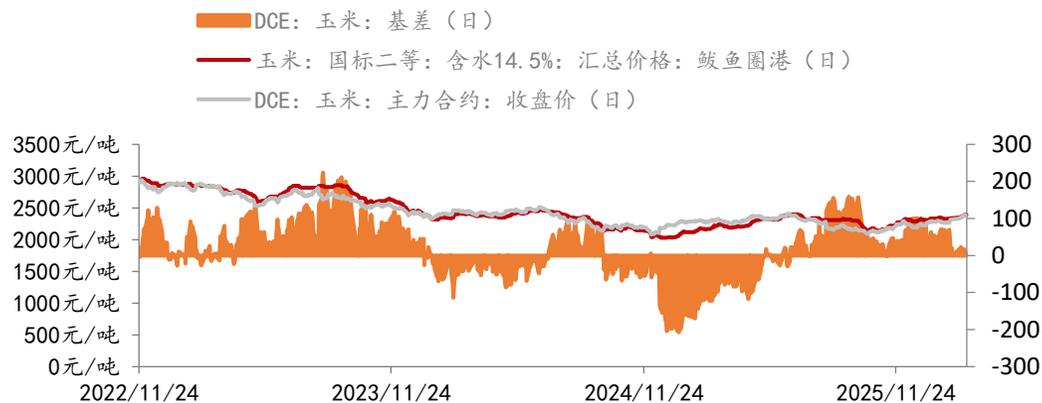
## 菜粕

### 菜粕基差



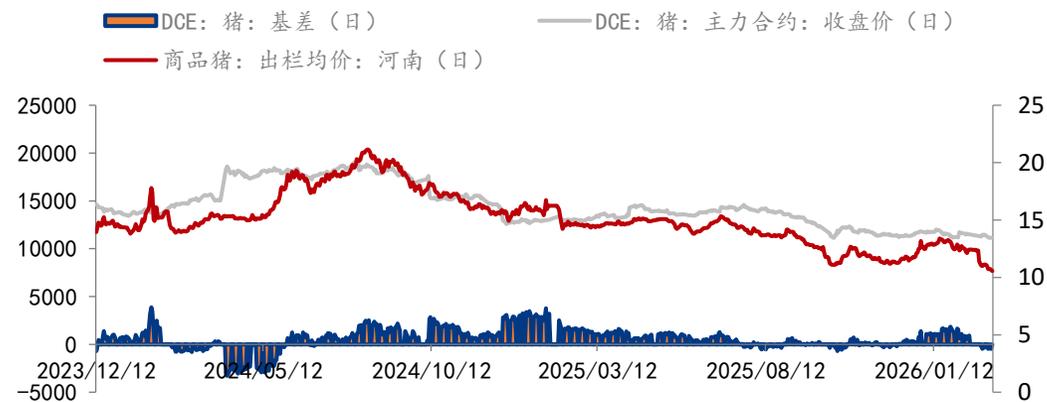
## 玉米

### 玉米基差



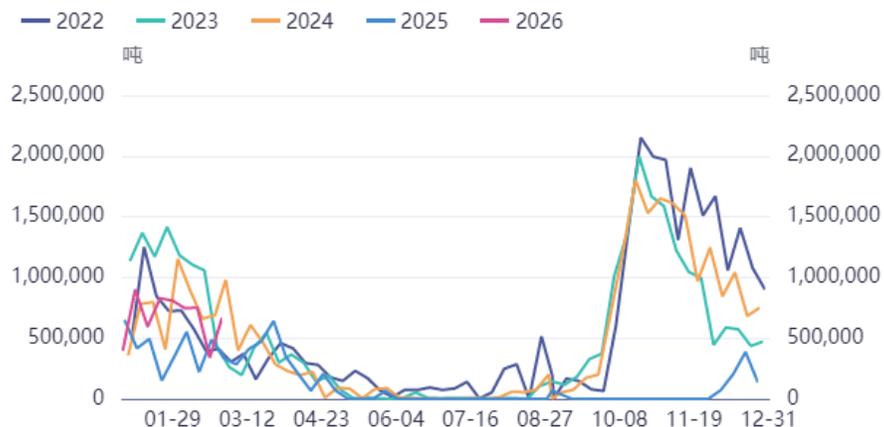
## 生猪

### 生猪



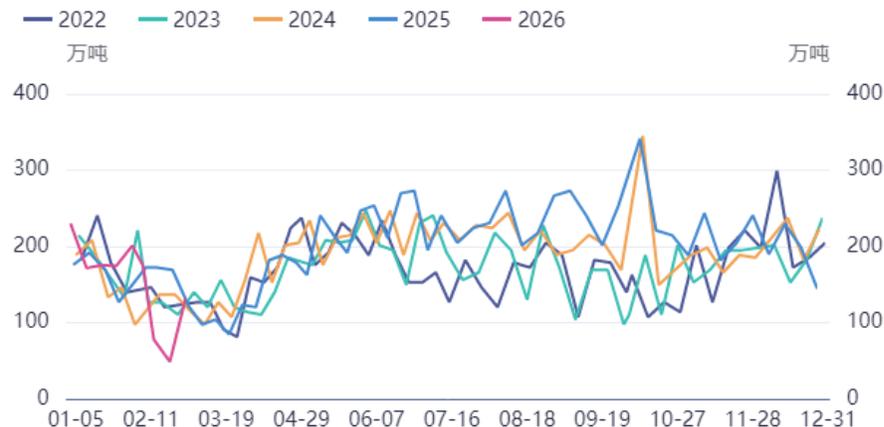
# 供给端-进口

### 美豆对华出口



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

### 大豆到港量:主要油厂合计



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

- 截至3月5日, CNF巴西大豆进口价 468.00美元/吨, 较上周上涨1美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 510.00美元/吨, 较上周上涨2美元/吨。

### 进口大豆升贴水



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

### CNF进口价美国&巴西



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

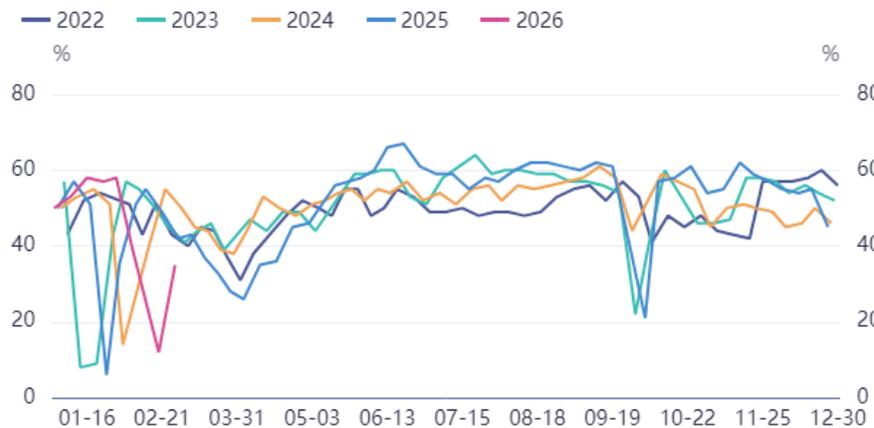
# 供给端-压榨

### 大豆压榨利润



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

### 大豆油厂开机率季节性



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

### 大豆压榨量季节性



数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

### 豆粕主要油厂未执行合同

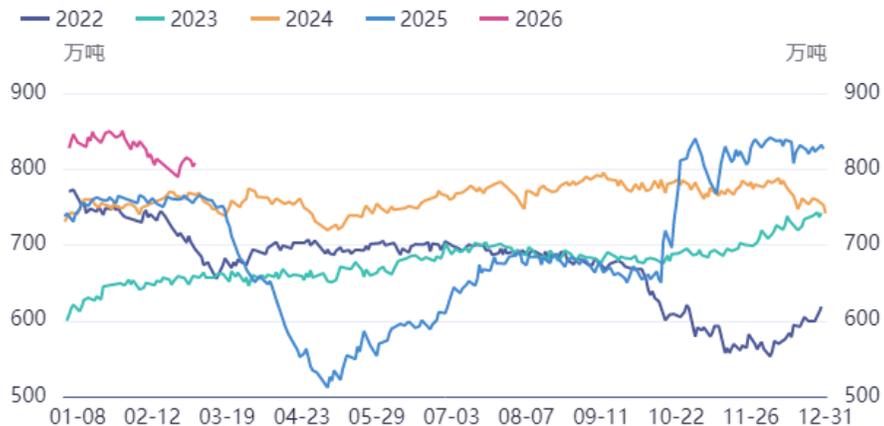


数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

- 截至3月5日当周，大豆压榨利润为-2.00元/吨，较上周下跌47.35元/吨。
- 截至2月27日当周，国内油厂大豆周度压榨量为138.39万吨，较上周下跌65.87万吨。
- 截至2月27日，国内大豆油厂开机率为35%，较上周回升22个百分点。

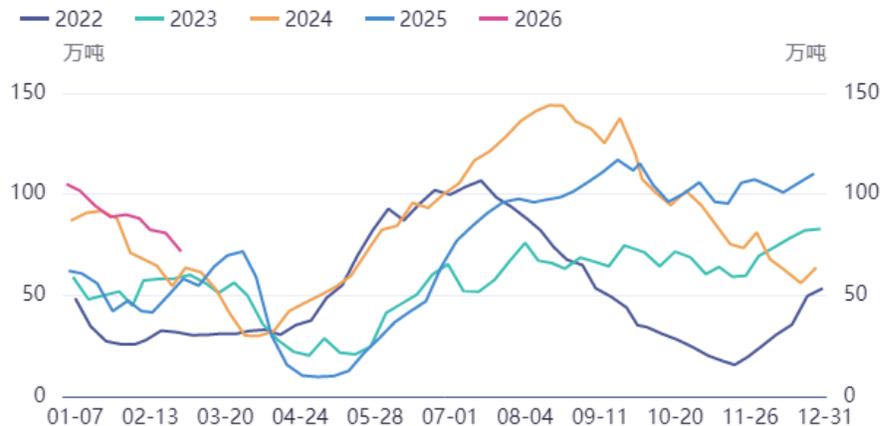
# 库存端

### 大豆港口库存季节性



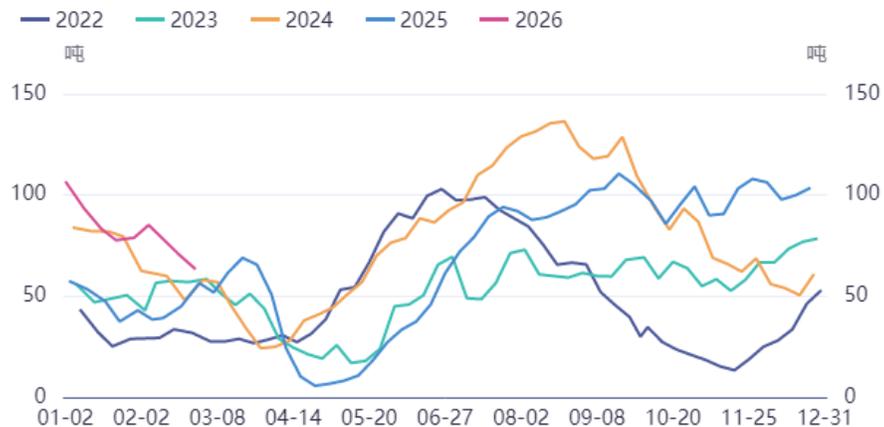
数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

### 国内主流油厂豆粕库存季节性



数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

### 全国豆粕库存期末值



数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

### 国内主流油厂豆油库存季节性

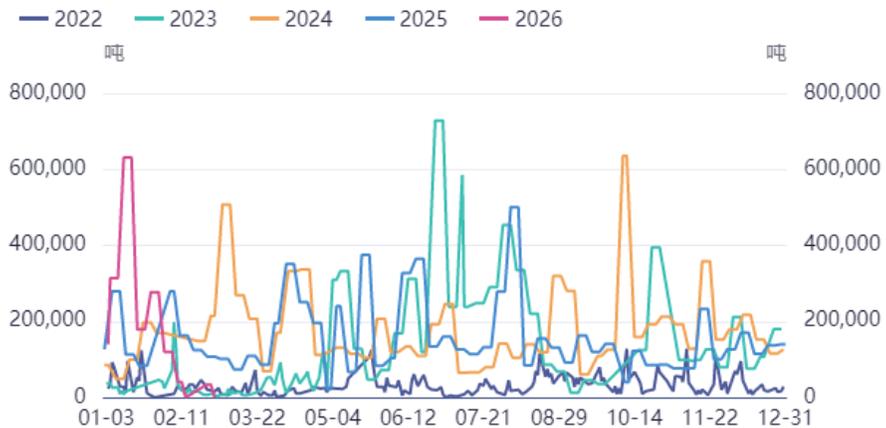


数据来源：同花顺FinD 中盛期货研究

- 截止3月5日，进口大豆港口库存为809.66万吨，较上周下降5.53万吨。从季节性来看，大豆港口库存位于近5年极高水平。
- 截止2月27日，油厂豆粕库存为71.72万吨，较上周下跌9.17万吨。从季节性来看，国内主流油厂豆粕库存位于近5年极高水平。

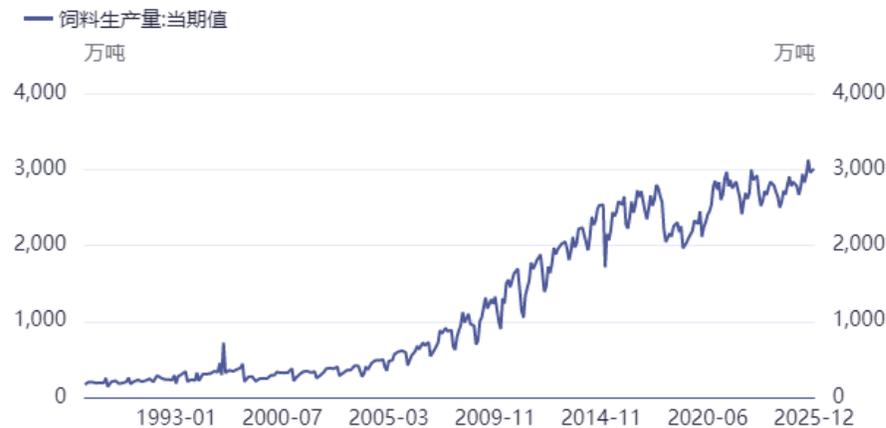
# 需求端

### 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

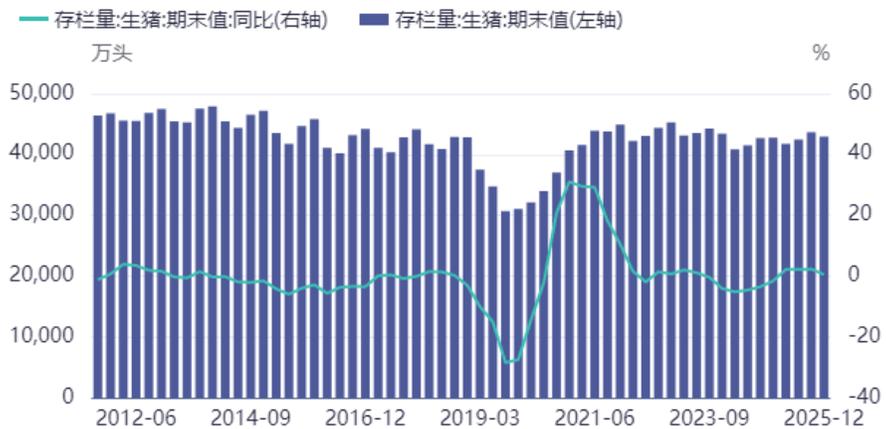
### 饲料生产量



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

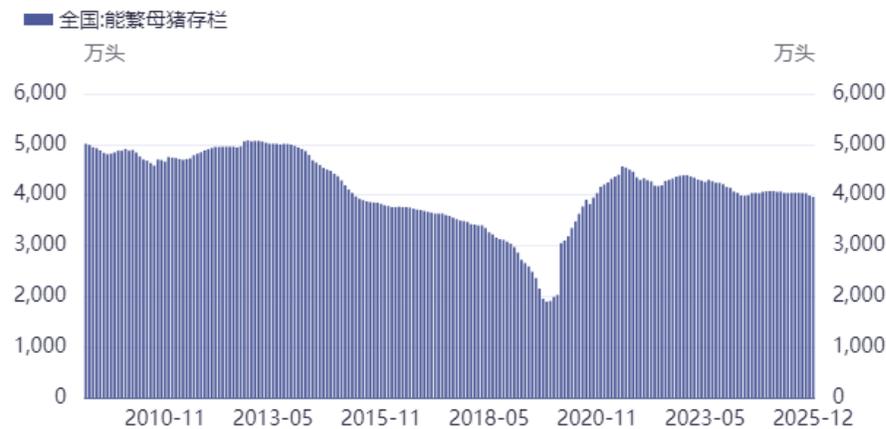
- 截止2月27日, 国内主流油厂豆粕日均成交量为3.39万吨, 比前一周回落0.61万吨。从季节性来看, 位于近5年偏低水平。

### 生猪存栏量



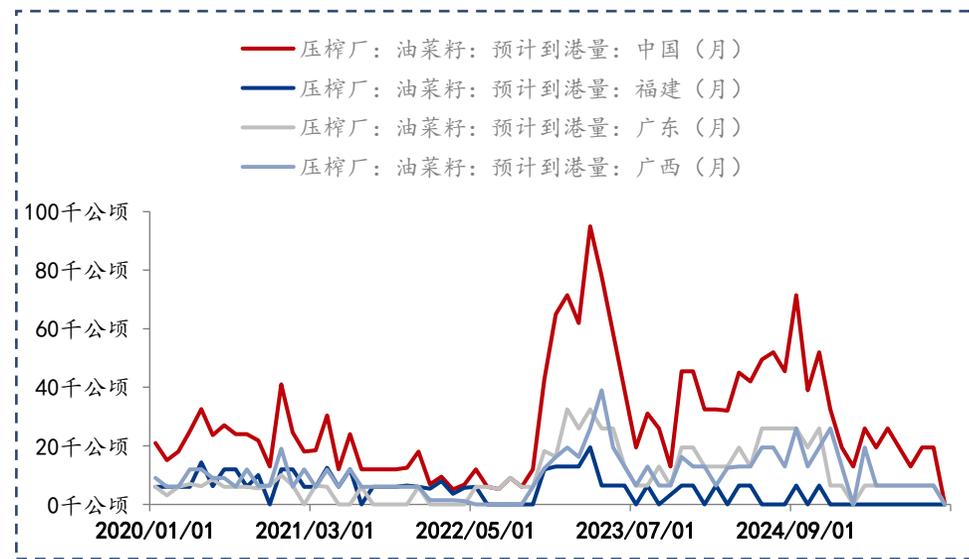
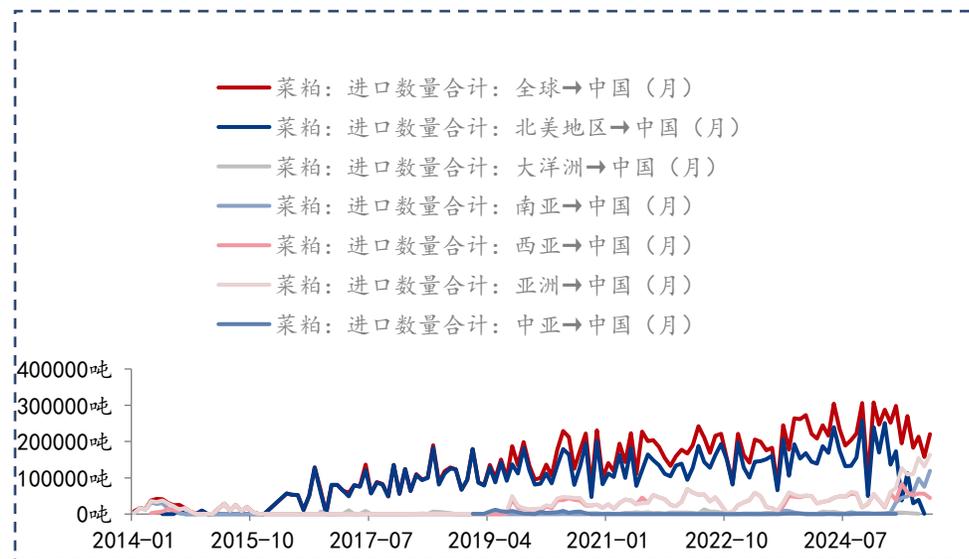
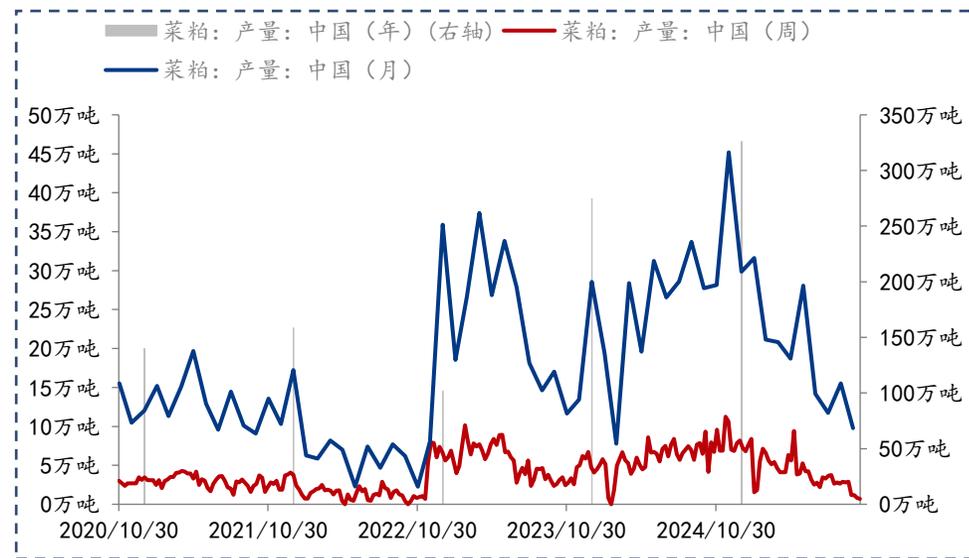
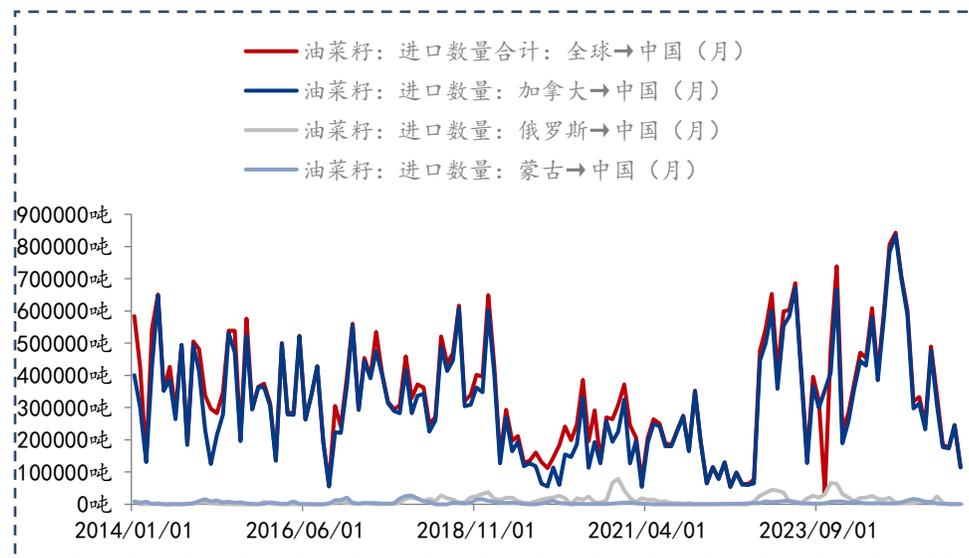
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 全国能繁母猪存栏

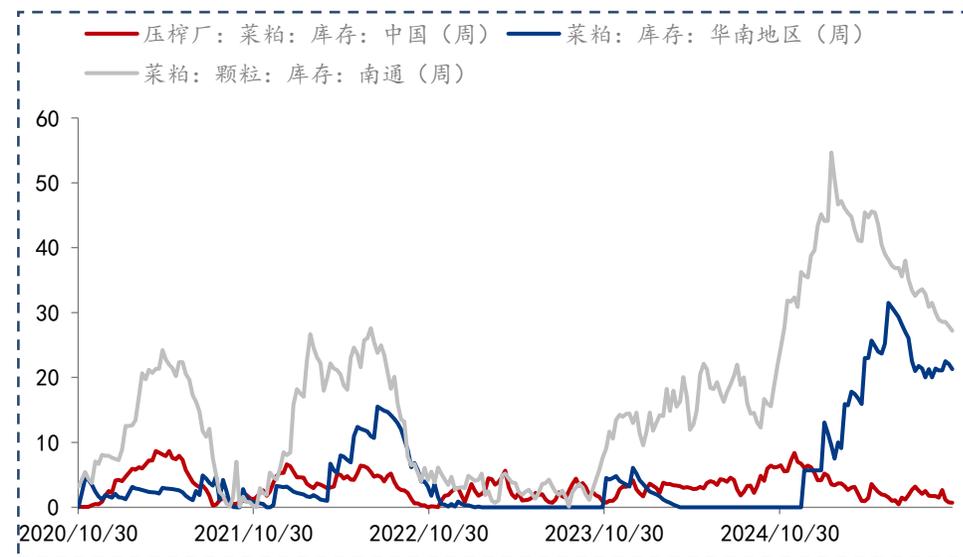
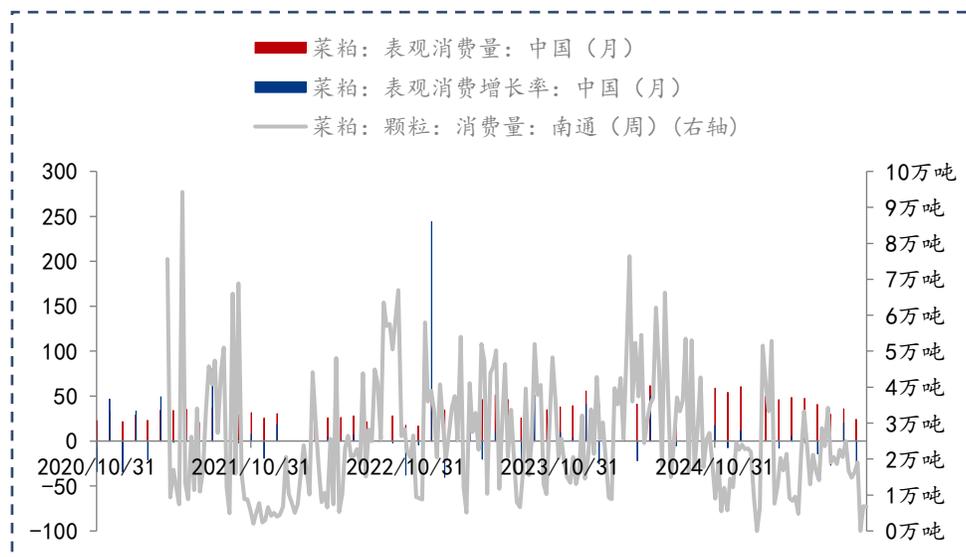
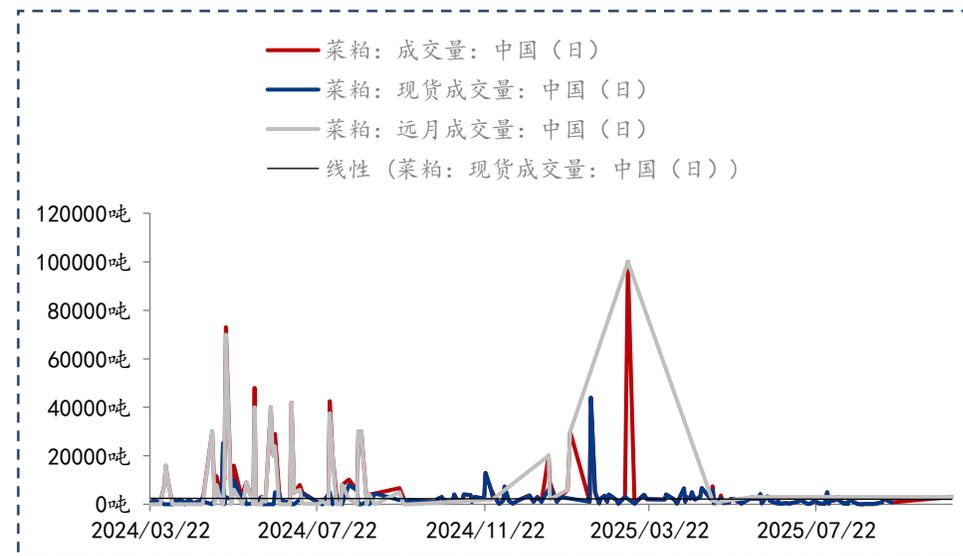
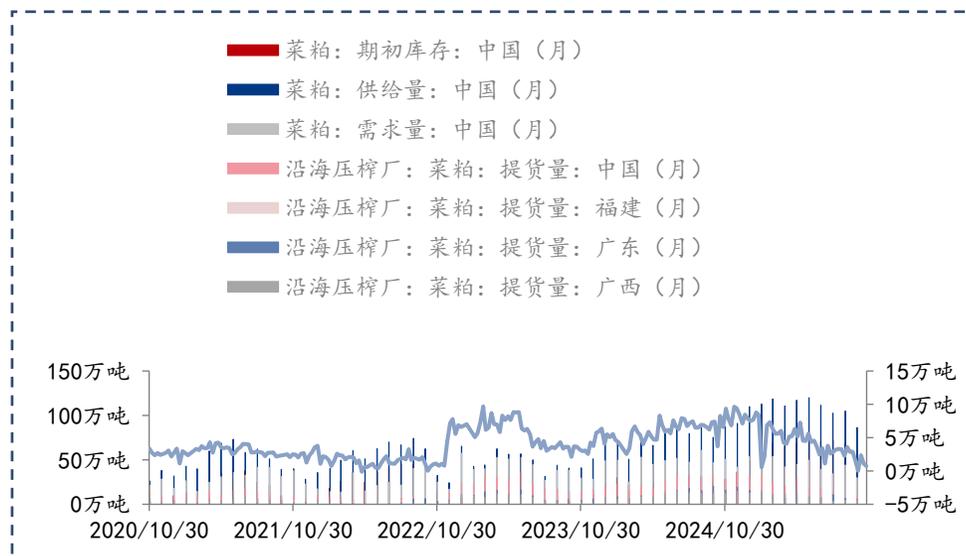


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

# 菜粕供给端



# 菜粕需求、库存端



## 策略推荐

**重点品种单周总结：**本周地缘冲突引发原油走强、海运费上涨及对需求增长的预期，美豆强势运行；进口成本支撑下，国内双粕强势突破。

**豆粕：**南美方面，咨询机构StoneX数据显示，巴西2025/26年度大豆产量预计为1.778亿吨，丰产格局并未扭转，对美豆盘面形成压力。与此同时，阿根廷大豆播种完成，降雨改善阿根廷大豆生长情况。据阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所(6AGE)报告，74%的已播种作物处于正常或优等级。截至3月4日，大豆作物状况评级良好占比30%，正常占比44%。基于当前形势，维持4850万吨的产量预估。国内豆粕市场多空交织，外部成本与情绪面构成支撑，但国内高库存与弱需求的现实难以改变，预计短期走势将主要受美豆价格驱动。

**菜粕：**外围国际冲突传导，期价大幅走强，进而拉涨现货价格。但目前国内部分油厂已提前锁定2-4月加拿大菜籽船期，远期原料供应充足。市场交投清淡，下游饲料企业以刚需补库，实际涨幅空间有限。反歧视关税取消以及反倾销终裁落地、政策面利空出尽，市场将重归基本面定价。

**短期：**美豆表现强势，成本端支撑显著，豆粕短线偏强运行；政策面利空出尽，豆系情绪带动，菜粕短线表现偏强。

**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，地缘局势，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。