

饲料养殖周度报告

中盛期货 20250313

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	2026/3/12	2026/3/5	周变动	周涨跌幅 (%)	现货指标	2026/3/12	2026/3/5	周变动	周涨跌幅 (%)
豆粕	M2605	3054	2843	211.00	7.42	豆粕： 43%蛋 白：汇总 价格：山 东（日）	3280	3030	250.00	8.25
菜粕	RM605	2492	2318	174.00	7.51	菜粕：均 价：中 国（日）	2560	2390	170.00	7.11
玉米	C2605	2396	2384	12.00	0.50	玉米：国 标二等： 含水 14.5%： 汇总价 格：鲅鱼 圈港 （日）	2405	2390	15.00	0.63
生猪	LH2605	11130	11140	-10.00	-0.09	商品猪： 出栏均 价：河 南（日）	10.16	10.67	-0.51	-4.78
鸡蛋	JD2605	3457	3396	61.00	1.80	鸡蛋：主 产区：均 价：中 国（日）	3.09	2.93	0.16	5.46

行情回顾

CBOT大豆、DCE豆粕价格



豆粕现货价格



ICE油菜籽、ZCE菜籽粕价格



生猪现货、期货价格

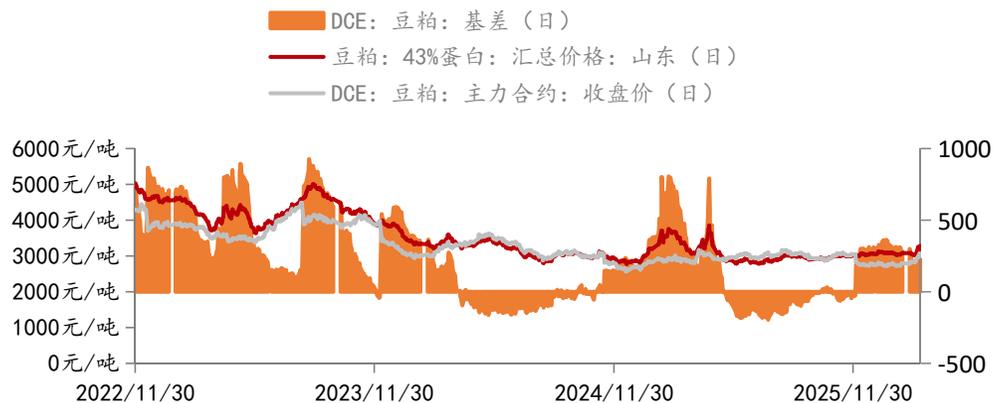


类别	关键词	描述
成本端	天气	天气预报展望显示，6月至8月出现厄尔尼诺现象的可能性正在增加。
	美豆	美国农业部3月供需报告调整幅度甚微，2025/26年度美国大豆期末库存预测值不变，仍为3.5亿薄；巴西大豆产量预估维持在18亿吨，而阿根廷产量预测值从上月的4850万吨下调至4800万吨；2025/26年度全球大豆期末库存预计为1.2531亿吨，较2月份下调20万吨。
	巴西	嘉吉公司周三表示，因巴西政府检验制度变更导致贸易商难以合规，该公司已暂停部分大豆出口。
	阿根廷	布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四称，阿根廷2025/26年度大豆作物状况连续第二周改善，主要得益于关键种植区近期降雨。
供给	进口	海关总署发布数据显示，中国2月大豆进口量为597.6万吨，1-2月累计进口量为1254.7万吨，同比减少7.8%。
需求	压榨	国家粮食和物资储备数据中心3月10日消息：3月份油厂恢复全面开工，国内大豆压榨量增加，但进口大豆到港量有所下降，预计全月大豆压榨量在700万吨左右，豆粕产出在560万吨左右。
	成交	3月12日国内主流油厂豆粕成交缩减，成交量为120600吨，较上日减少91200吨。现货成交量为58100吨，较上日减少118700吨。基差成交量为62500吨，较上日增加27500吨。成交均价为3352.1元/吨，较上日上涨36.1元/吨，创10个半月新高。
库存	油厂库存	据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：大豆库存57267万吨，较上周减少24.02万吨，减幅4.03%，同比去年增加202.57万吨，增幅54.73%；豆粕库存76.05万吨，较上周增加5.93万吨，增幅8.46%，同比去年增加16.76万吨，增幅28.27%。
风险	全球	产区天气、地缘局势演变、美豆对华出口、进口大豆到港节奏。

饲料养殖基差变化情况

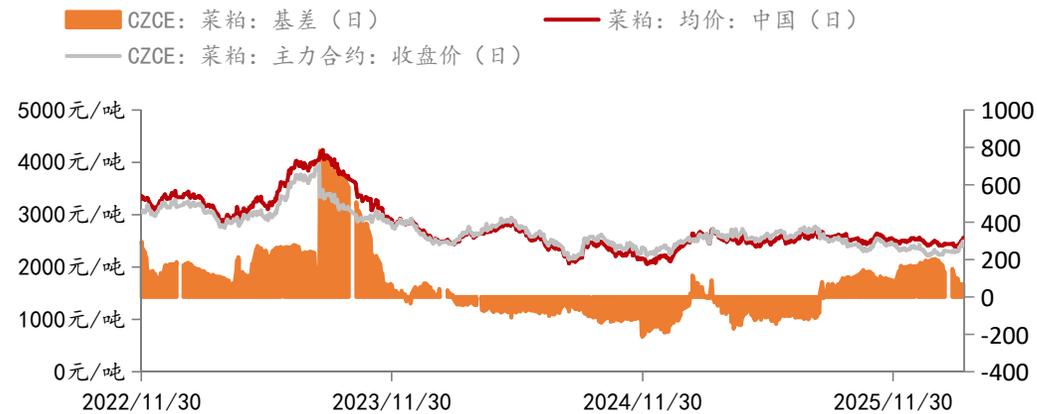
豆粕

豆粕基差



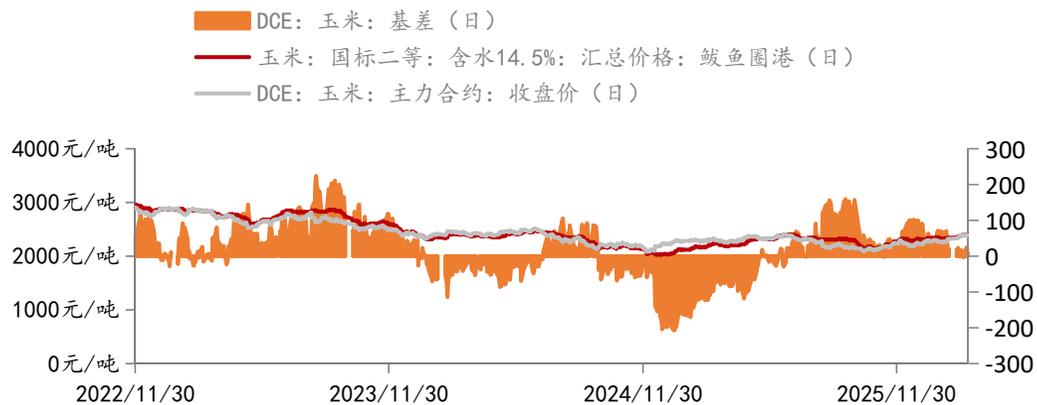
菜粕

菜粕基差



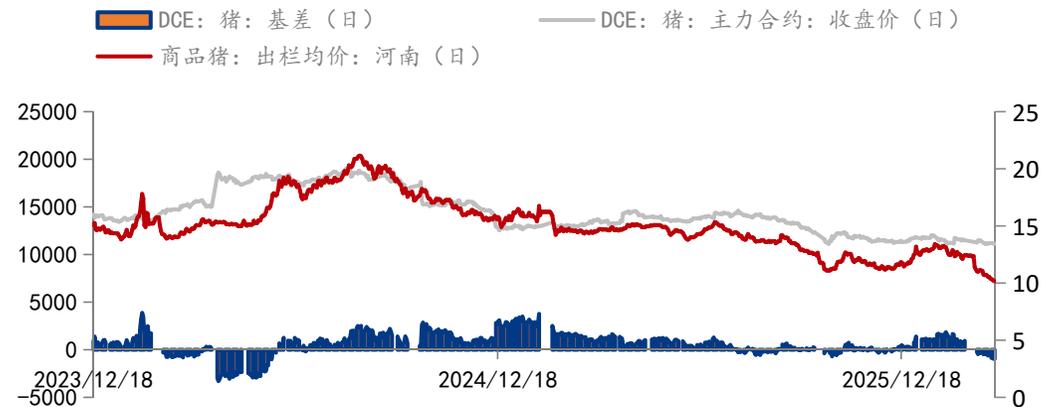
玉米

玉米基差



生猪

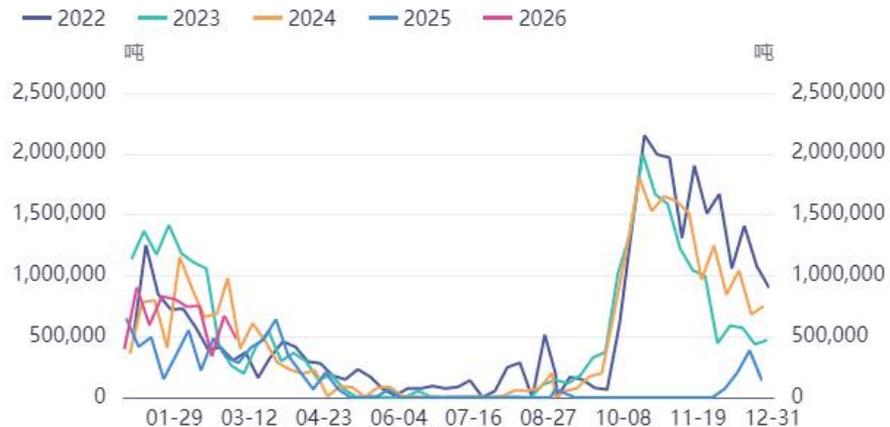
生猪



数据来源：钢联 中盛期货研究

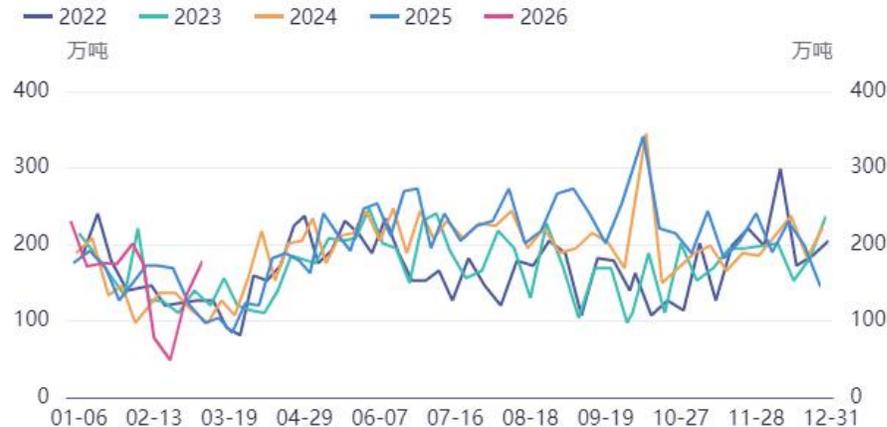
供给端-进口

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12日, CNF 巴西大豆进口价 489.00美元/吨, 较上周上涨17美元/吨。
- CNF美西大豆进口价 525.00美元/吨, 较上周上涨12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



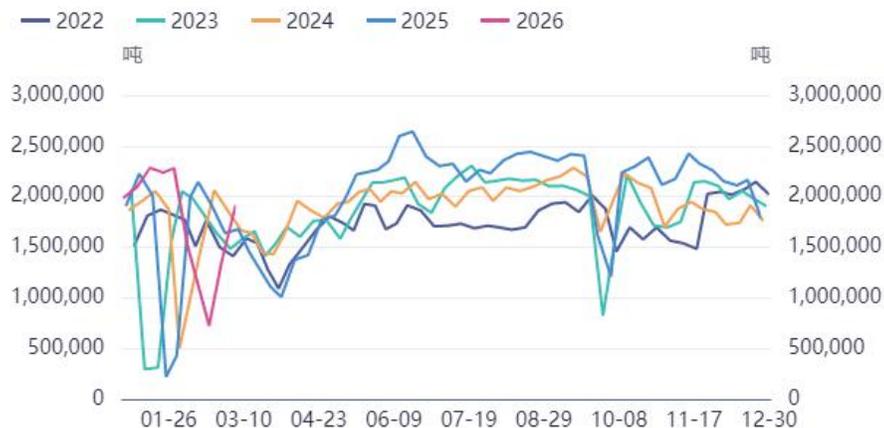
数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

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

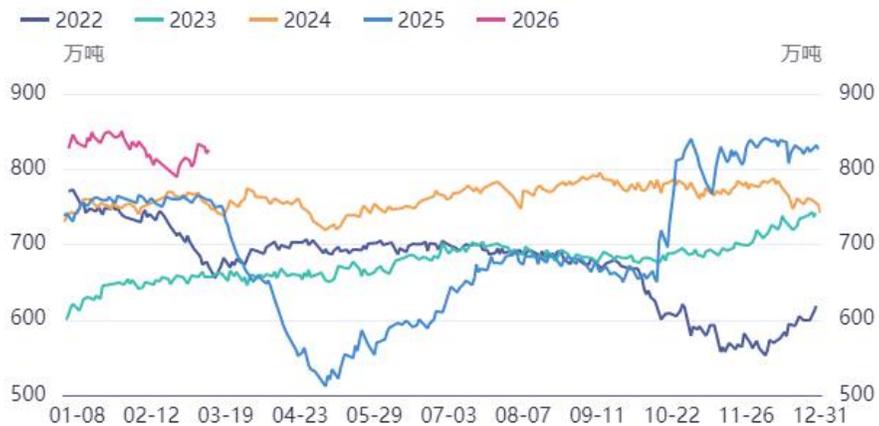


数据来源: 同花顺FinD 中盛期货研究

- 截至3月12日当周，大豆压榨利润为270.75元/吨，较上周上涨228.05元/吨。
- 截至3月6日当周，国内油厂大豆周度压榨量为191.45万吨，较上周上涨53.06万吨。
- 截至3月6日，国内大豆油厂开机率为49%，较上周回升14个百分点。

库存端

大豆港口库存季节性



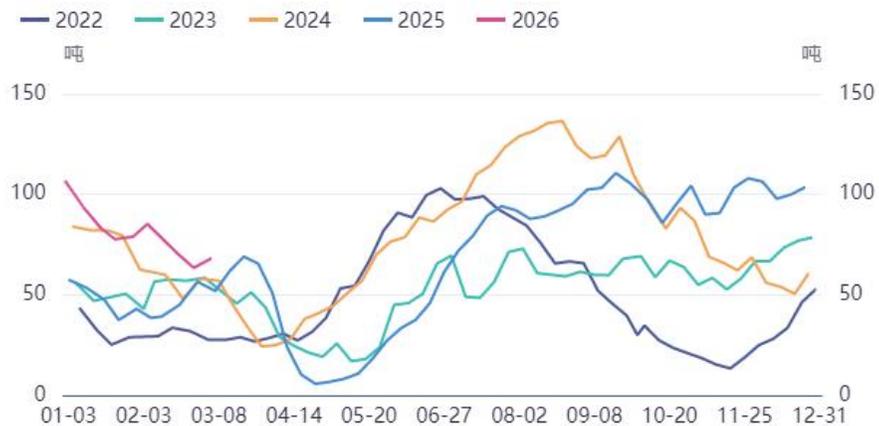
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

国内主流油厂豆粕库存季节性



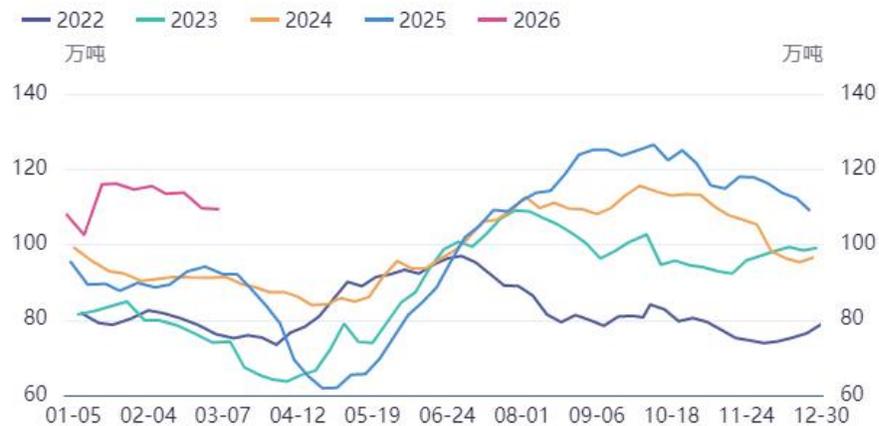
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

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

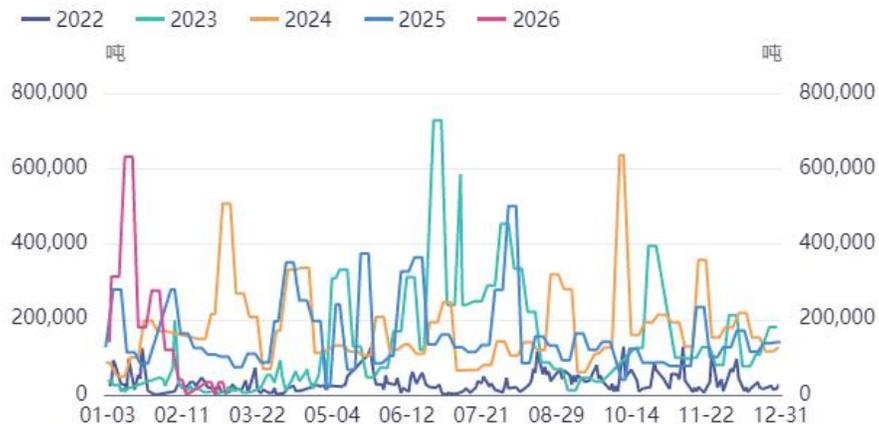


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

- 截止3月12日, 进口大豆港口库存为824.18万吨, 较上周下降9.39万吨。从季节性来看, 大豆港口库存位于近5年极高水平。
- 截止3月6日, 油厂豆粕库存为73.52万吨, 较上周回升1.80万吨。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。

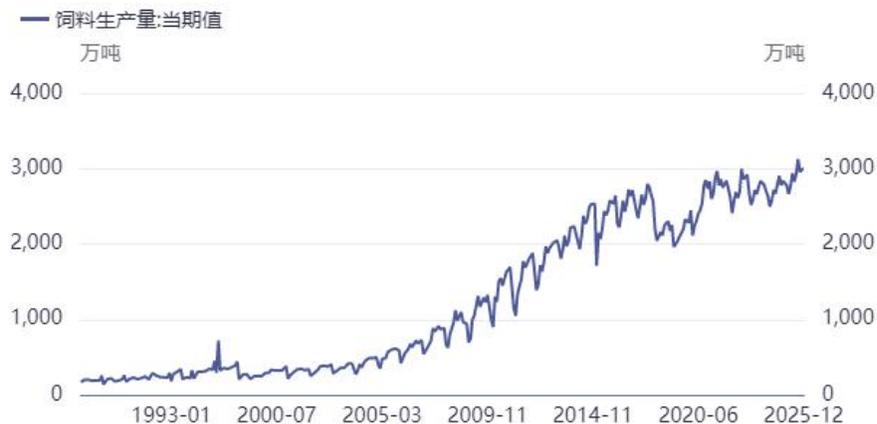
需求端

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

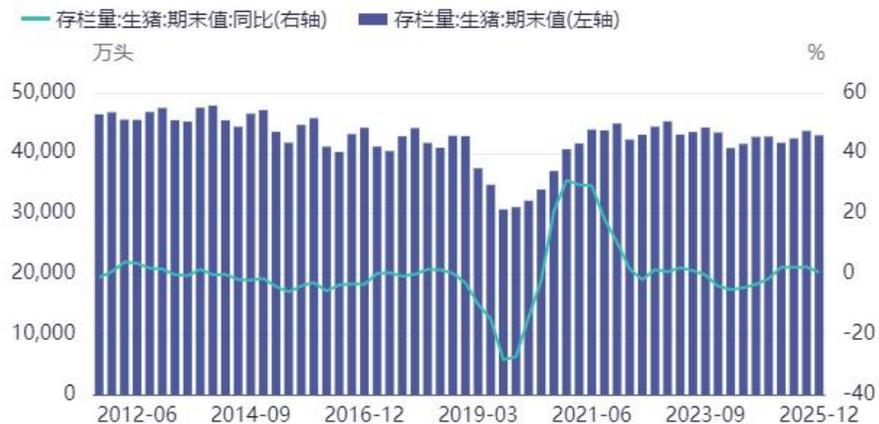
饲料生产量



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

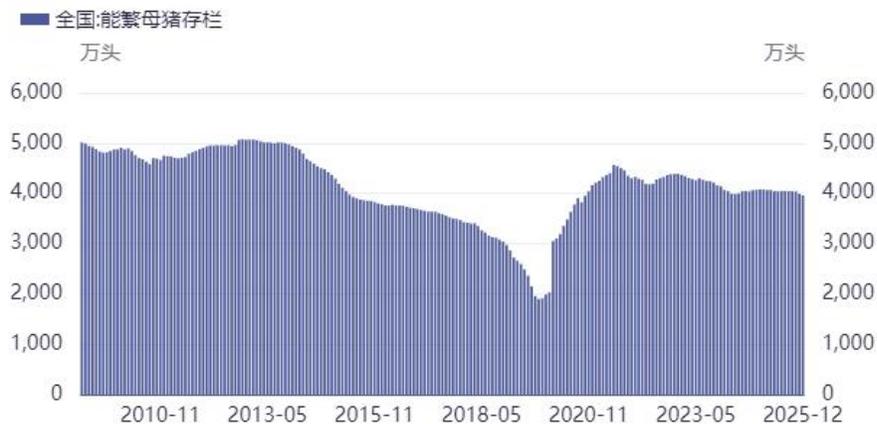
- 截止3月6日, 国内主流油厂豆粕日均成交量为3.39万吨, 与前一周持平。从季节性来看, 位于近5年偏低水平。

生猪存栏量



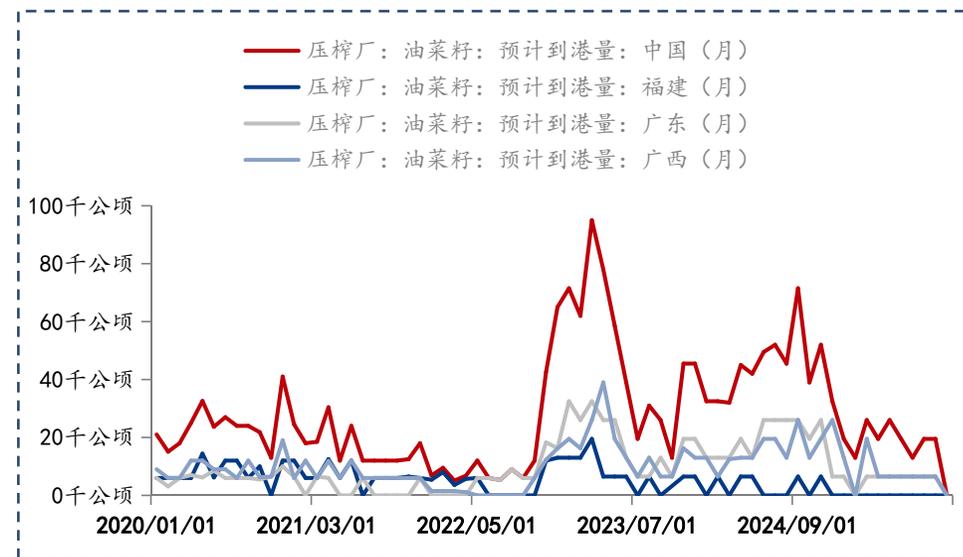
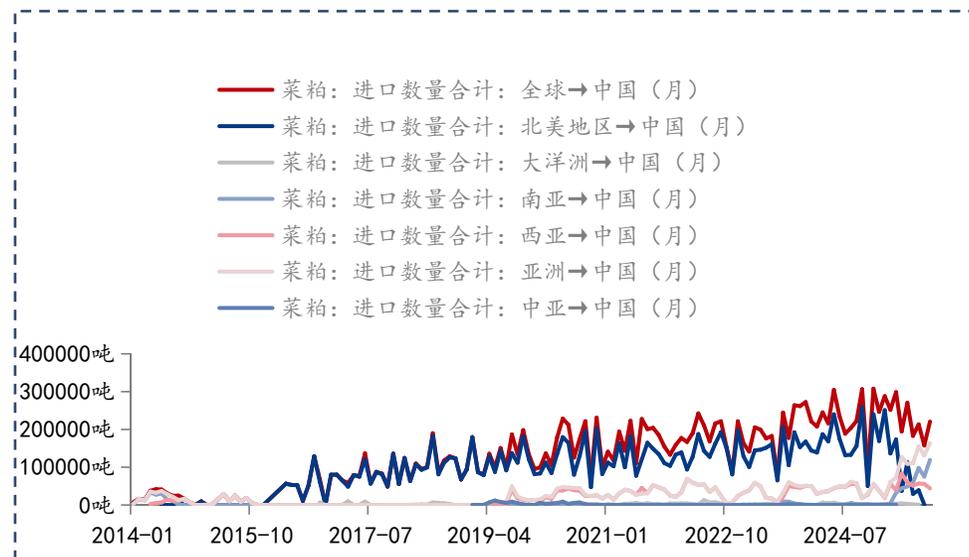
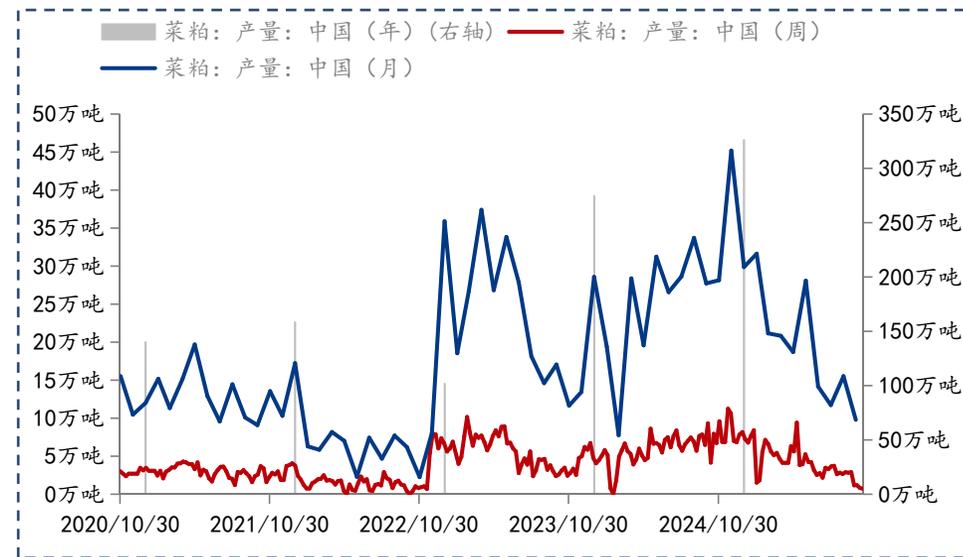
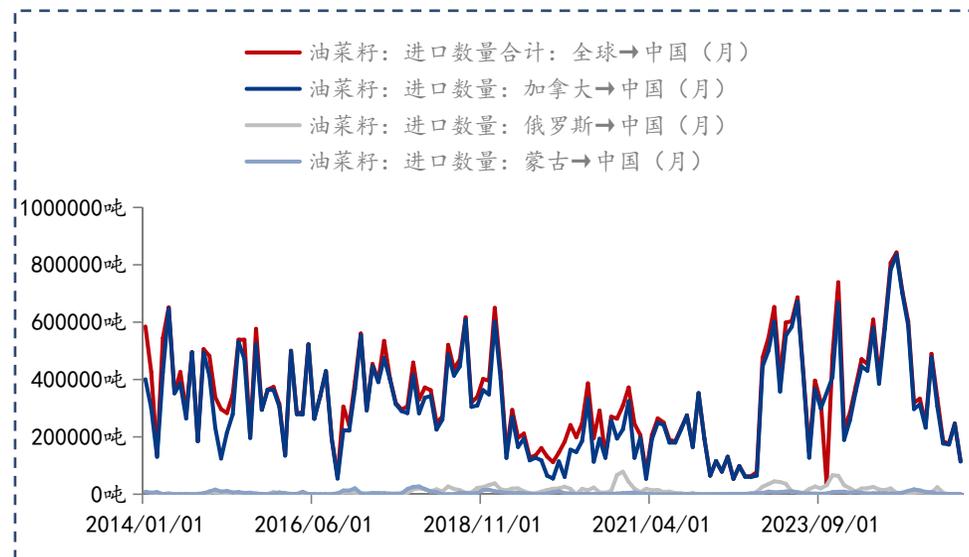
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

全国能繁母猪存栏

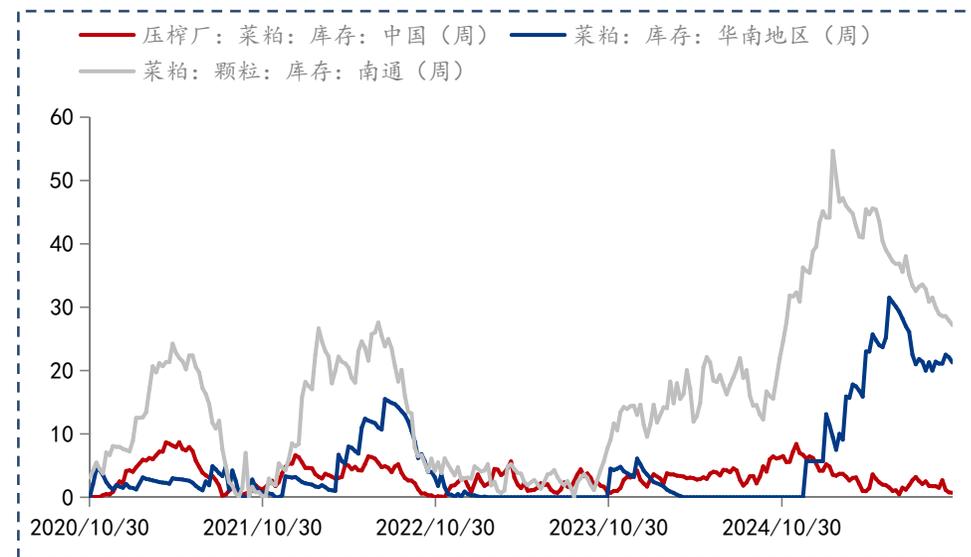
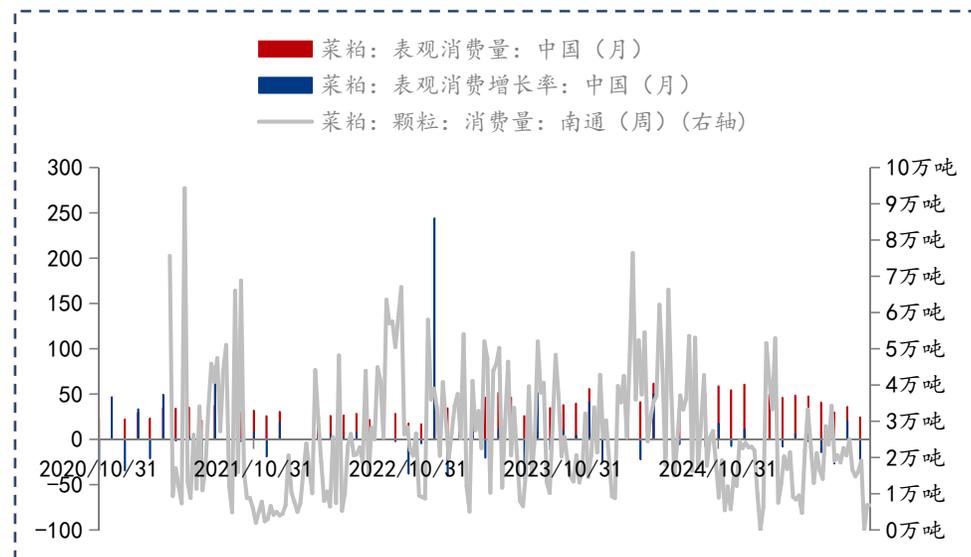
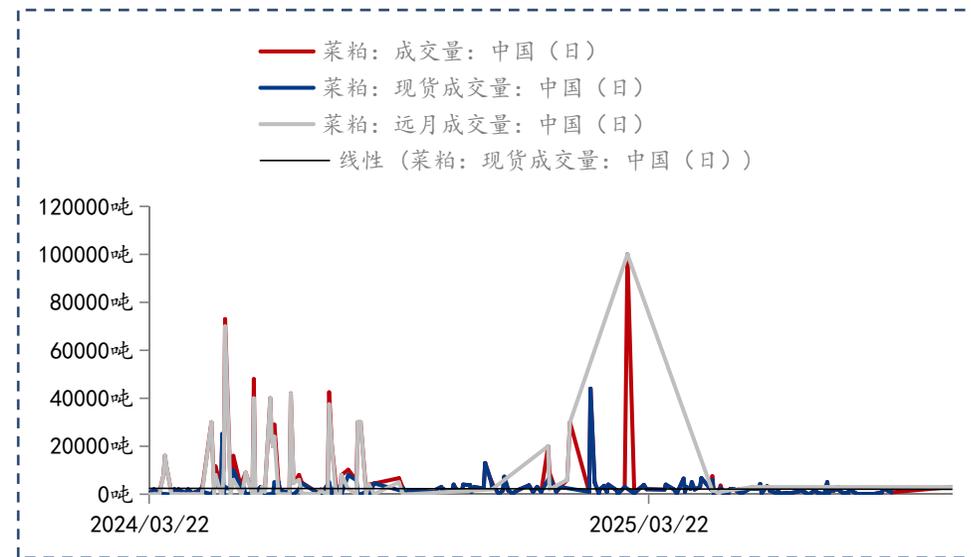
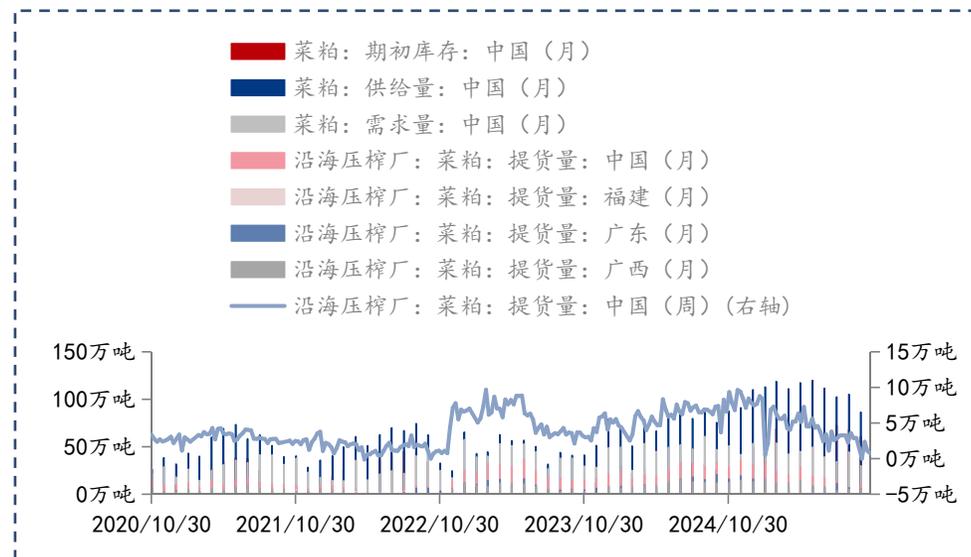


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

菜粕供给端



菜粕需求、库存端



策略推荐

重点品种单周总结：美以对伊战争引发的供应中断，原油价格延续涨势，美豆攀升至2024年5月以来最高水平；受外盘大涨推动，国内双粕延续大幅飙升走势。

豆粕：海外方面，美国农业部3月供需报告调整幅度甚微，2025/26年度美国大豆期末库存预测值不变，仍为3.5亿薄；巴西大豆产量预估维持在18亿吨，而阿根廷产量预测值从上月的4850万吨下调至4800万吨；2025/26年度全球大豆期末库存预计为1.2531亿吨，较2月份下调20万吨。产地巴西收割延迟发运偏慢，此外国内传言海关严查1月起发货地为巴西的大豆。嘉吉公司周三表示，因巴西政府检验制度变更导致贸易商难以合规，该公司已暂停部分大豆出口，市场担忧3-4月份可能出现大豆供应偏紧情况。

菜粕：国际市场动荡，国内大宗商品整体表现宽幅震荡。当前仍处于消费淡季，且高价区间的制约下，市场成交难有明显起色，整体交投依旧清淡。菜粕价格上涨，主要受外围市场提振。

短期：美豆强势运行，内外利多因素共振，豆粕近强远弱格局；自身基本面难以走出独立行情，菜粕跟随豆系走势波动。

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。