

豆粕市场

周度报告

(2025.7.25-2025.7.31)



Mysteel 农产品

编辑：方平、李睿莹、幸丽霞、李心洋、
吴传兵、姜梦娜、高阳

电话：021-26093819

传真：021-66096937

邮箱：wuchuanbinga@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

mysteel.com

豆粕市场周度报告

(2025. 7. 25-2025. 7. 31)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

豆粕市场周度报告	- 2 -
本周市场情况回顾	- 5 -
第一章 本周价格波动情况回顾	- 6 -
1.1 期价走势分析	- 6 -
1.2 各区域豆粕现货价格情况	- 6 -
1.3 沿海主要区域豆粕期现价差走势	- 7 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 9 -
2.1 全球大豆种植、生长及收割情况	- 9 -
2.2 国外大豆主产区天气情况	- 10 -
2.3 全球大豆出口情况	- 10 -
2.4 全球主要国家大豆压榨情况	- 10 -
2.5 CFTC 基金持仓情况	- 13 -
第三章 国内豆粕供应情况	- 13 -
3.1 国内大豆进口情况	- 13 -
3.2 国内主要油厂周度开工率	- 13 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况	- 16 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 17 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量	

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 19 -
4.3 生猪养殖利润分析.....	- 20 -
4.4 白羽肉鸡养殖利润分析.....	- 22 -
4.5 蛋鸡养殖利润分析.....	- 23 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 24 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 25 -
5.2 豆粕、葵花籽粕价差分析.....	- 25 -
第六章 成本利润分析.....	- 26 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 26 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 29 -

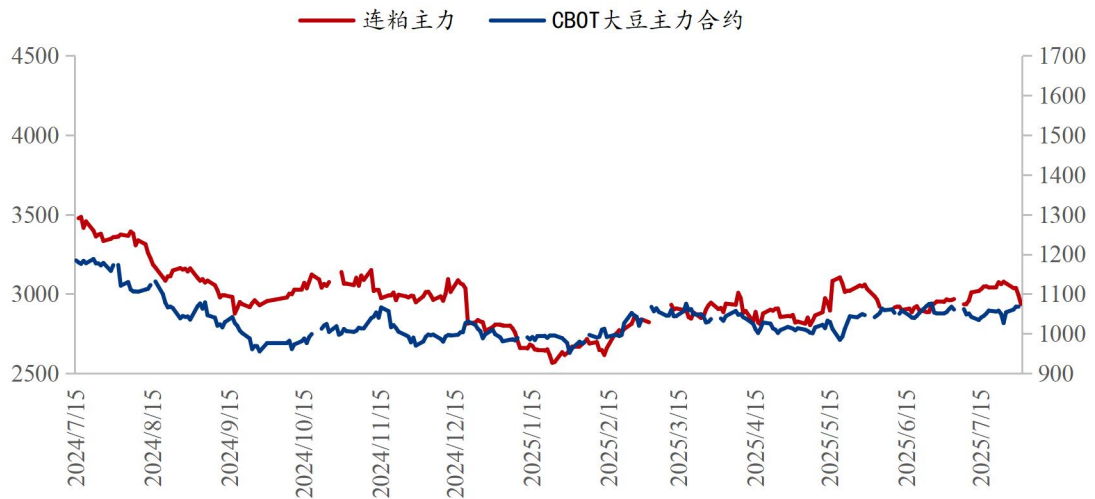
本周市场情况回顾

类别	指标	7月31日	环比	同比
价格	天津现货	2950	0.7%	-2.0%
	山东现货	2880	1.1%	-3.0%
	江苏现货	2870	1.4%	-2.0%
	广东现货	2860	0.4%	-4.7%
	天津期现价差	-50	47.4%	30.6%
	山东期现价差	-120	31.4%	1.6%
	江苏期现价差	-130	33.3%	1.5%
	广东期现价差	-140	20.0%	-94.4%
	连粕收盘价格(09)	3000	-0.8%	-3.0%
	CBOT大豆收盘价格	996	-2.6%	-2.4%
替代品	广西:豆粕-菜粕价差	330	-2.9%	-54.2%
	广东:豆粕-葵粕价差	580	7.4%	-36.3%
供应	美国大豆优良率	70.0%	2.9%	4.5%
	大豆进口量	224.25	9.5%	-1.4%
	油厂开工率	63%	-2.9%	12.4%
	豆粕产量	175	-4.1%	12.1%
库存	油厂大豆库存	645.6	0.5%	-0.2%
	油厂豆粕库存	104.31	4.5%	-22.5%
	饲料企业豆粕物理库存	8.19	-0.8%	10.2%
需求	油厂豆粕成交量	113.52	55.8%	101.7%
	油厂豆粕提货量	96.15	2.7%	18.2%
	生猪自繁自养利润	44.16	-38.8%	-93.7%
	生猪外购仔猪利润	-171.35	-45.8%	-128.0%
	白羽肉鸡养殖利润	0.03	103.4%	/
	蛋鸡养殖利润	-0.29	9.4%	/
压榨利润	进口美国大豆压榨利润	/	/	/
	进口巴西大豆压榨利润	121	28.7%	112.3%
观点	预计下周连粕 M09 维持震荡, 豆粕现货价格缓慢回升。			

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

CBOT大豆和DCE豆粕期价走势图（元/吨、美分/蒲）



数据来源：钢联数据

图 1 CBOT 大豆和 DCE 豆粕期价走势图

截至7月30日，CBOT大豆主力11合约暂报收996美分/蒲，较上周下跌26.5美分/蒲，跌幅2.59%；本周CBOT大豆震荡下跌，触及4月以来低点；一是宏观层面影响，中美双方于7月29日在瑞典举行的会谈达成共识，双方同意将美方已暂停的24%关税部分以及中方相应的反制措施继续延期90天。二是美国中西部主产区天气良好，美国中西部持续的有利天气增强市场对美豆大丰收的预期。在美国大豆丰产前景和出口需求担忧的双重压力下美豆跌破1000美分/蒲支撑；短期美豆期价关注1000美分一线得失。

截至7月31日，连盘豆粕M09主力合约报收3000元/吨，较上周下跌25元/吨，跌幅0.83%；本周连粕先抑后扬，周初受外盘拖累及自身库存压力影响，叠加资金减仓避险离场等因素，盘中一度跌破3000元/吨关口；而随着中美谈判未获实质性突破后引发市场对四季度大豆供应的担忧，市场情绪得到提振，担忧四季度进口成本抬升；叠加8-9月末点价合同在低位吸引逢低点价操作；连粕M09合约止跌反弹，短期围绕3000一线关口震荡运行。

1.2 各区域豆粕现货价格情况

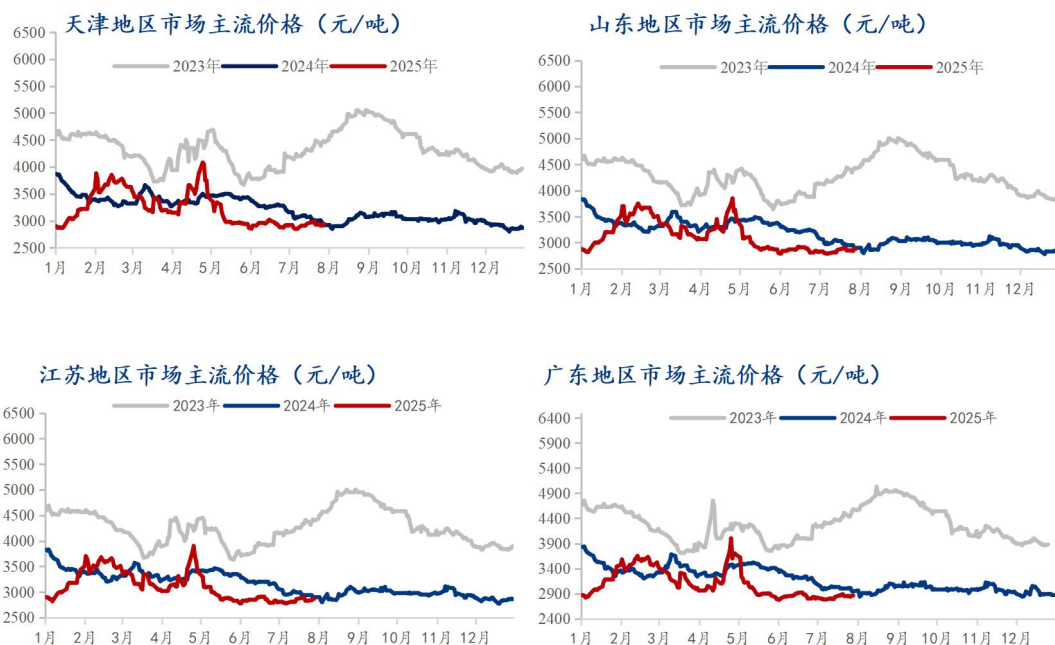
表 1 沿海主流区域现货价格对比

单位：元/吨

	2025/7/31	2025/7/24	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	2950	2930	20	2926	2968	3024	-42	-3.24%
山东	2880	2850	30	2860	2884	2980	-24	-4.03%
江苏	2870	2830	40	2852	2878	2952	-26	-3.39%
广东	2860	2850	10	2850	2868	3006	-18	-5.19%
全国	2945	2935	10	2929	2958	2991	-29	-2.06%

数据来源：钢联数据

本周现货价格小幅上涨，截至7月31日沿海区域市场价格在2860-2950元/吨，较上周上涨10-40元/吨；全国周均价在2929元/吨，环比下跌29元/吨。国内现货市场整体表现较为抗跌，因中美贸易关税继续延期市场担忧四季度大豆到港偏少，市场情绪好转，临近月底贸易商可售合同有限，且8月未到期合同挺价意愿强烈，中下游企业逢低补库，市场购销氛围转好。另外本周山东、华东等区域明年5-6月05+0以及5-7月05+0-20的基差报价放量成交，油厂主动下调明年5-7月基差报价，以具有吸引力的价格刺激成交，推动远月基差销售持续放量。



数据来源：钢联数据

图 2 沿海主流区域现货价格走势

1.3 沿海主要区域豆粕期现价差走势

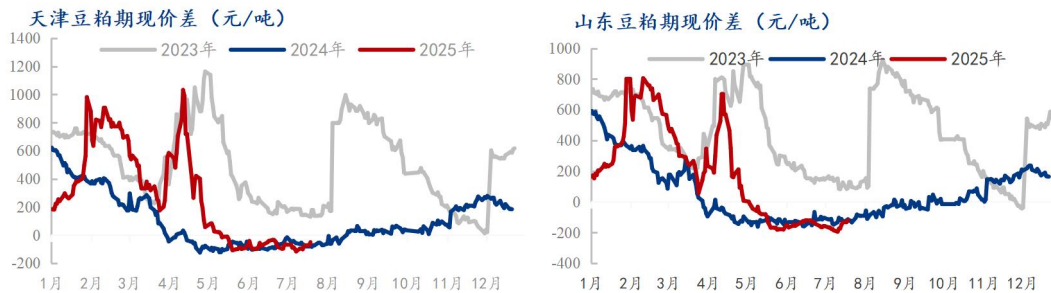
表 2 沿海主要区域豆粕期现价差对比表

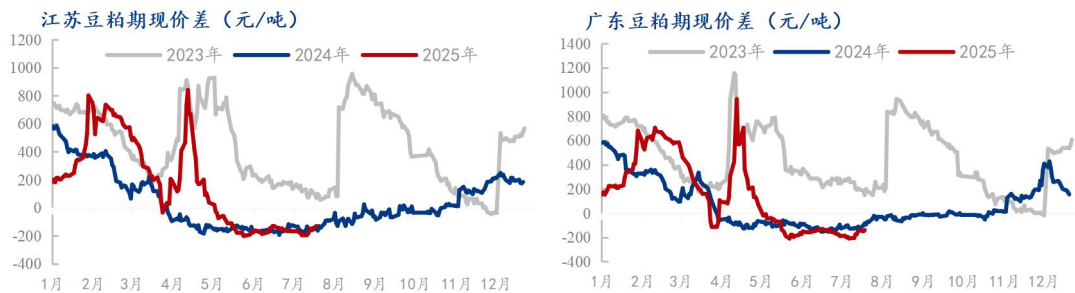
单位：元/吨

	2025/7/31	2025/7/24	环比涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨跌
豆粕期货	3000	3025	-25	2983	3066	3072	3015	-89
天津	-50	-95	45	-75	98	-72	386	-3
山东	-120	-175	55	-141	182	-122	336	-19
江苏	-130	-195	65	-150	188	-132	381	-18
广东	-140	-175	35	-151	198	-72	336	-79

数据来源：钢联数据

本周各区域期现价差均值较上周上调，沿海主要市场期现价差本周均价为-140至-50元/吨，较前一周上调35至65元/吨。本周，国内豆粕市场呈现内强外弱的分化格局，连粕主力合约M09虽震荡上涨，但在缺乏外盘配合及持续库存压力的共同制约下，其反弹动能稍显不足。豆粕现货价格整体上扬，基差持续被动修复。主要因月底可售合同非常有限，加之市场对8月价格抬升预期较强，低价出售意愿普遍不高，但8月油厂库存继续增加情况下，豆粕价格或难有大涨空间。从北方和南方角度来看，本周北方—南方期现价差平均差值为100元/吨持稳。10-1月基差的销售进度较慢的情况，油厂积极调整策略，主动下调明年5-7月基差报价，以具有吸引力的价格刺激成交，推动远月基差销售持续放量。





数据来源：钢联数据

图3 沿海主要区域豆粕期现价差走势图

第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植、生长及收割情况

美国大豆方面，美国农业部周度作物生长报告显示，截至7月25日当周，美国18个州大豆作物的优良率为70%，较前一周上涨2%，高于去年同期的67%。

美国大豆优良率 (%)

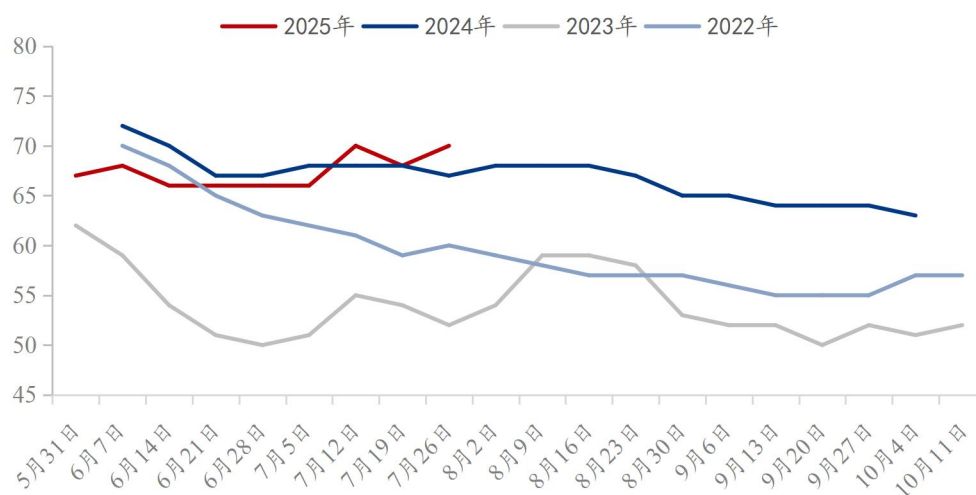
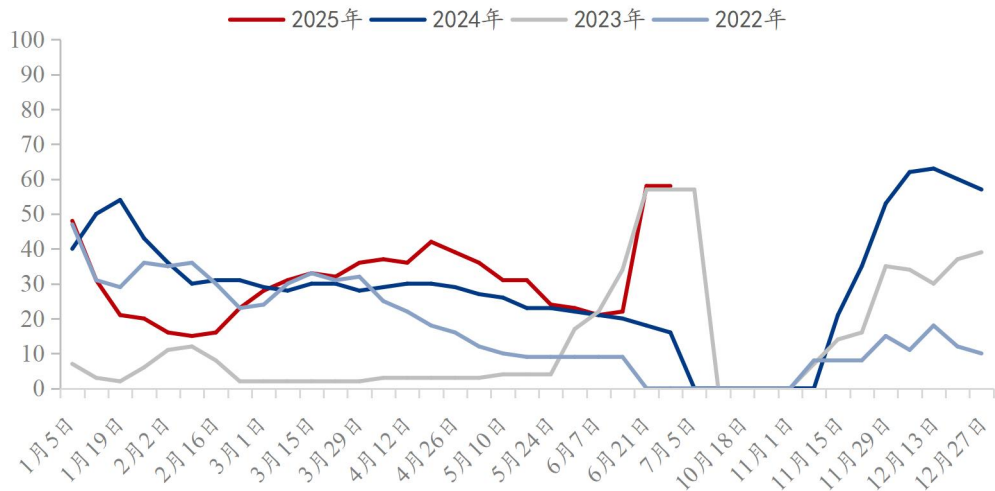


图4 美国大豆优良率 (%)

阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）表示，截至6月27日当周，阿根廷大豆评级优良的比例为58%，较前一周持平，高于去年同期的16%。

阿根廷大豆优良率 (%)



数据来源：钢联数据

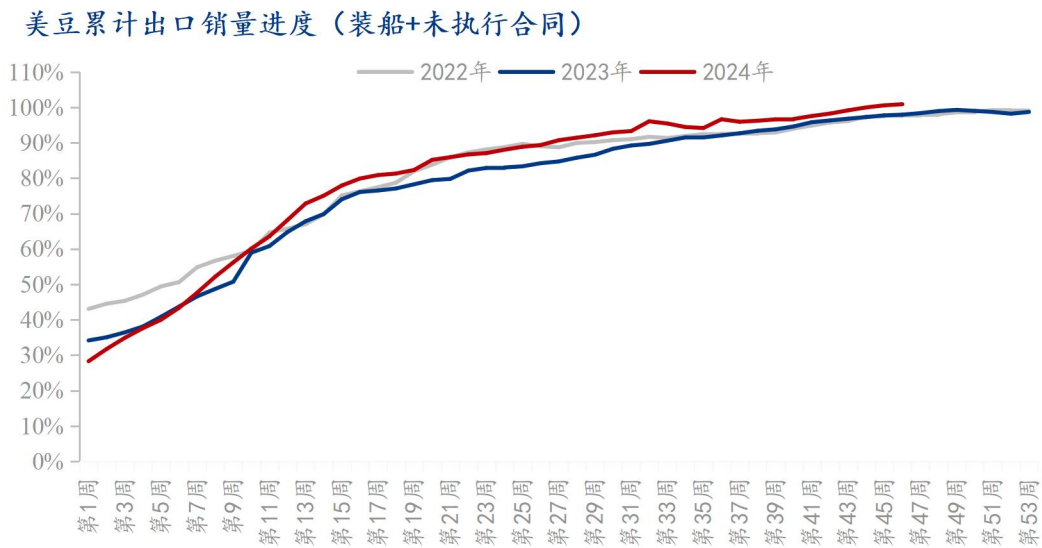
图 5 阿根廷大豆优良率 (%)

2.2 国外大豆主产区天气情况

美国大豆主产区未来天气展望：美国中西部种植带气温预计下降，生长条件仍较为有利。**【西部】**周四有零星至分散性降雨。周五至周六天气大多干燥。周三气温下降。周四至周六气温低于正常水平。**【东部】**周四前有零星至分散性降雨。周五至周六天气大多干燥。周三气温下降。周四至周六气温低于正常水平。**6-10日展望：**周日至下周四有零星至分散性降雨。周日气温低于正常水平。下周一气温接近正常水平，周二至周四气温接近至高于正常水平。**作物影响：**未来几天，一个缓慢移动的冷锋将影响该地区，带来零星降雨和显著降温。下周一，明尼苏达州和爱荷华州在冷锋影响下出现强风暴，但报告显示，不实际损失并未如预期般广泛。随着冷锋缓慢移动，未来仍可能出现更恶劣的天气，尽管近期高温和恶劣天气，但玉米和大豆的生长条件总体上仍较为有利。

2.3 全球大豆出口情况

截至7月17日当周，美国24/25年度累计出口大豆4683.1万吨，较去年同期增加565.79万吨，增幅为13.74%；USDA在最新的供需报告中预计24/25美豆年度出口5030万吨，目前完成进度为100.91%。



数据来源：钢联数据

图6 美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示，2025年7月份巴西将出口239万吨豆粕，高于上周预估的225万吨，也高于去年同期的201万吨，比去年7月份的201万吨增长19%。

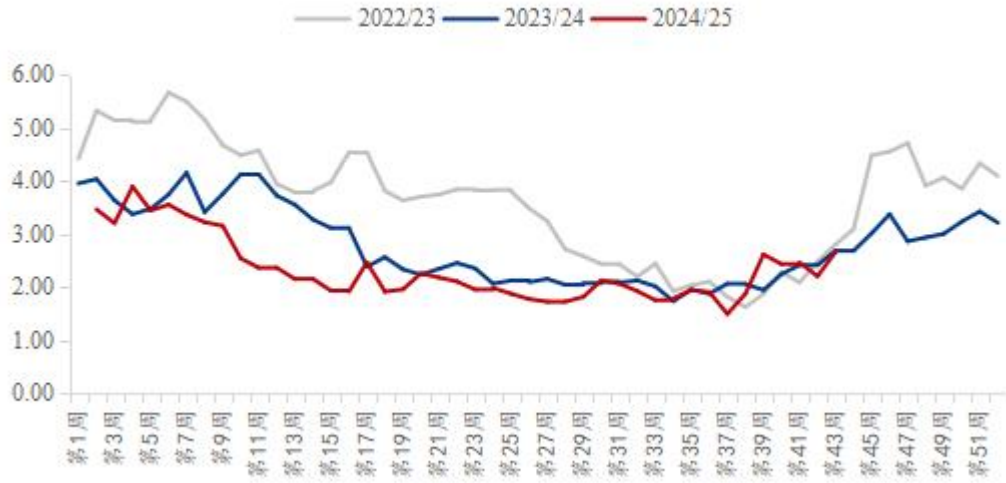
当前巴西豆粕的月度出口纪录是2024年10月份的246万吨。在7月20日至26日当周，豆粕出口量估计为56.6万吨，较前一周的53.2万吨增长6.5%。今年头7个月巴西出口1360万吨豆粕，而2024年全年出口量为2284万吨。

ANEC预计2025年巴西大豆出口量可能高达1.1亿吨，这对物流而言是一个需要克服的真正挑战。如果实现这一出口目标，将比2024年的出口量增加约1300万吨，也将超过2023年的历史峰值1.013亿吨。

2.4 全球主要国家大豆压榨情况

美国农业部发布的压榨周报显示，截至2025年07月25日的一周，美国大豆压榨利润为2.66美元/蒲式耳，前一周为2.20美元/蒲式耳，环比增幅20.91%；去年同期为3.01美元/蒲式耳，同比减幅11.63%。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



数据来源：钢联数据

图 7 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的周报显示，过去一周（7月21日至7月25日）巴西马托格罗索州大豆压榨利润为435.55雷亚尔/吨，前一期为441.52雷亚尔/吨，环比上期减幅1.35%，同比去年同期增幅5.16%。

马托格罗索州大豆榨利（周；雷亚尔吨）



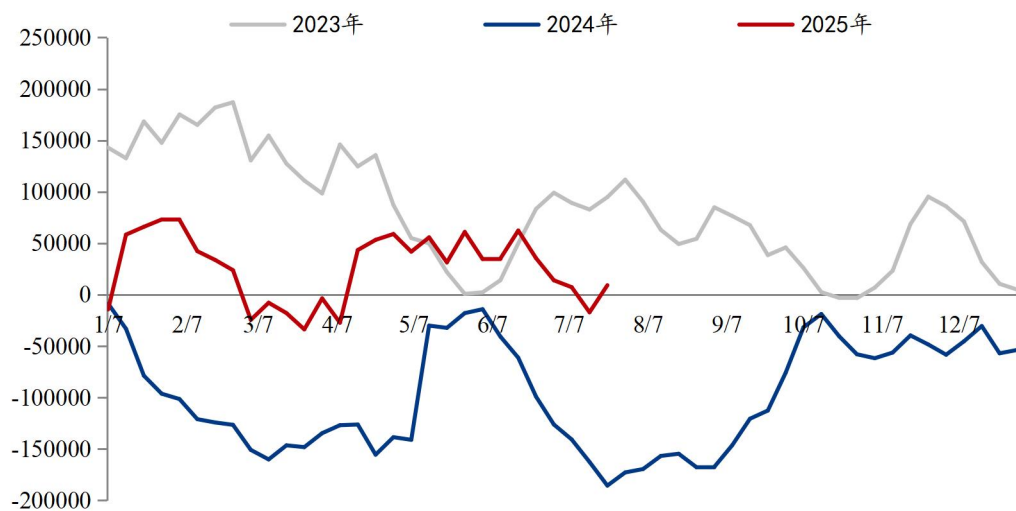
数据来源：钢联数据

图 8 巴西马州大豆压榨利润（雷亚尔/吨）

2.5 CFTC 基金持仓情况

截至 7 月 22 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 0.91 万手，环比前一周增加 2.63 万手，增幅 152.98%；同比增加 19.49 万手，增幅 104.9%。CFTC 管理基金净多持仓转而增加，从净空持仓转向净多持仓，使得当周 CBOT 大豆期价重心整体回升，最高报收于 1035 美分/蒲。短期关注 CBOT 大豆在 1000 美分/蒲关口支撑情况，以及后期基金持仓走势如何。

CFTC 基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

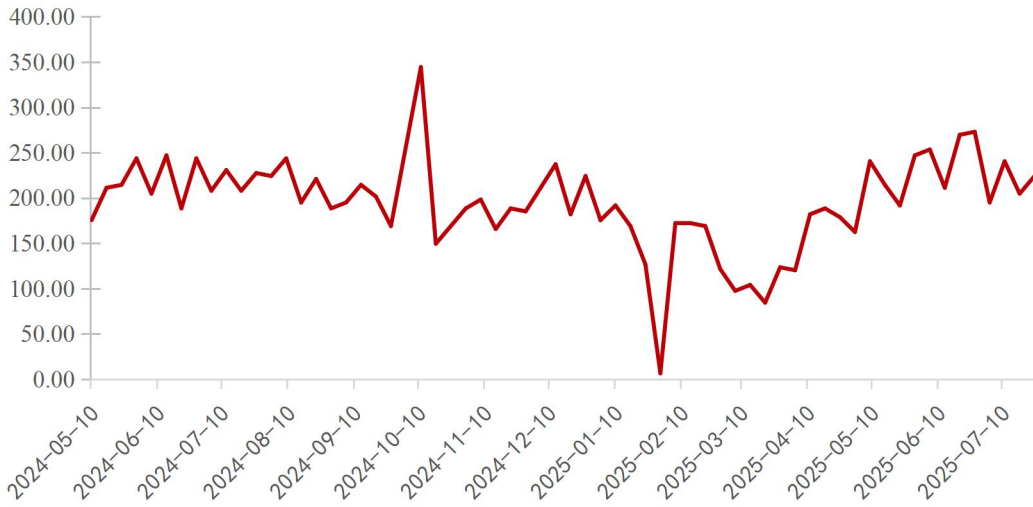
图 9 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

据 Mysteel 农产品调研显示，2025 年第 30 周（7 月 19 日-7 月 25 日）国内全样本油厂大豆到港共计 34.5 船（本次船重按 6.5 万吨计）约 224.25 万吨大豆。其中华东及沿江 10.5 船，山东及河南 10.5 船，华北及西北 4.5 船，东北 5.5 船，广西 1 船，广东 2 船，福建 0 船，云南 0.5 船。

动态全样本油厂大豆周度到港量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 10 国内主要油厂周度大豆到港走势 (万吨)

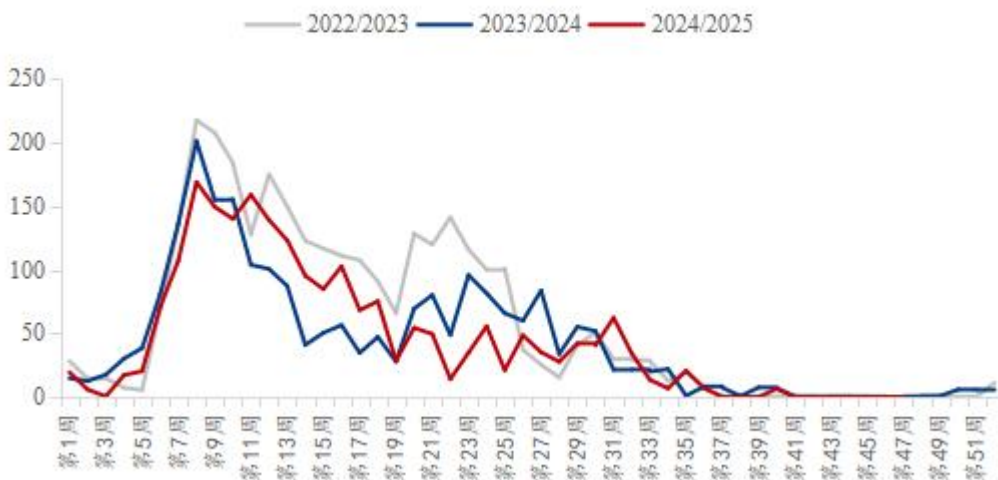
截至 2025 年 7 月 17 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0 吨；上一周对中国装运大豆 0 吨；

当周美国大豆出口检验量为 364990 吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 0%。

截至 7 月 17 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计 0 吨。

2024/25 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 4678.15 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2147.36 万吨，占比 45.90%。

美国大豆对华装船检验量走势图 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 11 美国大豆对华装船检验量走势 (万吨)
表 3 巴西各港口大豆对华排船及发船统计

单位：千吨

巴西各港口大豆对华排船及发船统计 (2025-7-25) 单位：千吨		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	1514.452	449.5
桑托斯港	2537.58	1520.241
里奥格兰德港	748.016	957.156
圣弗朗西斯科港	612.695	462.385
图巴朗港	477.231	198
巴卡雷纳港	401.784	276.552
阿拉图港	334.611	407.265
伊塔基港	1213.124	1037.613
伊塔科蒂亚拉港	56.909	46.65
因比图巴港		
圣塔伦港		
伊列乌斯港		
巴拉杜斯科凯鲁斯港	26.391	
圣安娜	48.202	
合计	7970.995	5355.362

数据来源：钢联数据

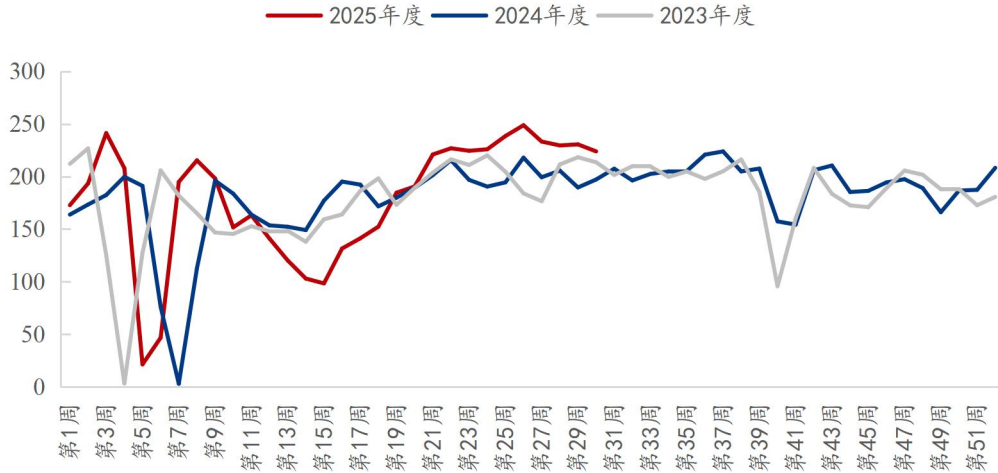
Mysteel 农产品统计数据显示，截至 7 月 25 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 535.5 万吨，较上周减少 37.5 万吨。发船方面，截至 7 月 25 日，7 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 797 万吨，较上周增加 214 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 2025 年 7 月 25 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）7 月以来对华发船 109.3 万吨，较上周增加 31.4 万吨。

排船方面，截止到 7 月 25 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船 113.5383 万吨，较上周减少 61 万吨。

3.2 国内主要油厂周度开工率

国内全样本油厂周度大豆压榨量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂周度大豆压榨量走势
表 4 全国主要地区油厂压榨量和开机率对比

单位：万吨

区域	第30周压榨量	开机率	第31周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	16.5	50.69%	14.95	45.93%	-5%
华北	33.1	85.97%	33	85.71%	0%
陕西	2.65	58.24%	3.85	84.62%	26%
山东	44.45	73.58%	38.44	63.63%	-10%
河南	7.55	63.45%	8.75	73.53%	10%
华东	55.54	75.28%	56.89	77.11%	2%
江西	3.15	36.00%	6.35	72.57%	37%
两湖	5.24	65.66%	5.31	66.54%	1%
川渝	9.2	58.41%	10.3	65.40%	7%
福建	7.15	42.74%	8.9	53.20%	10%
广西	14.2	44.58%	15.6	48.98%	4%
广东	24.86	50.95%	33.12	67.88%	17%
海南	0	0.00%	0	0.00%	0%
云南	0.3	14.29%	1.8	85.71%	71%
合计	223.89	62.94%	237.26	66.69%	4%

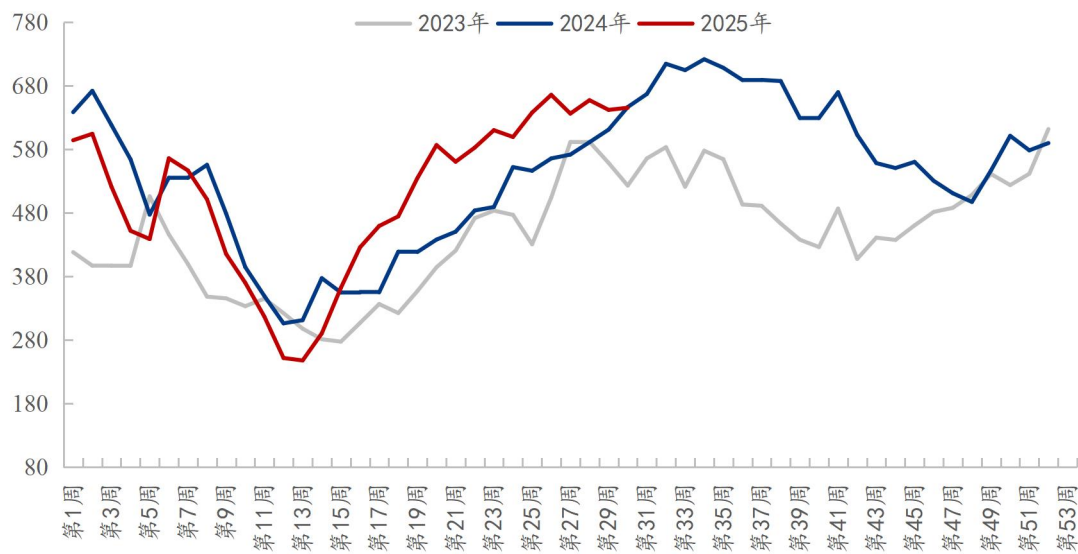
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 30 周（7 月 19 日至 7 月 25 日）油厂大豆实际压榨量 223.89 万吨，开机率为 62.94%；较预估高 0.38 万吨。

预计第 31 周（7 月 26 日至 8 月 1 日）国内油厂开机率上升，油厂大豆压榨量预计 237.26 万吨，开机率为 66.69%。

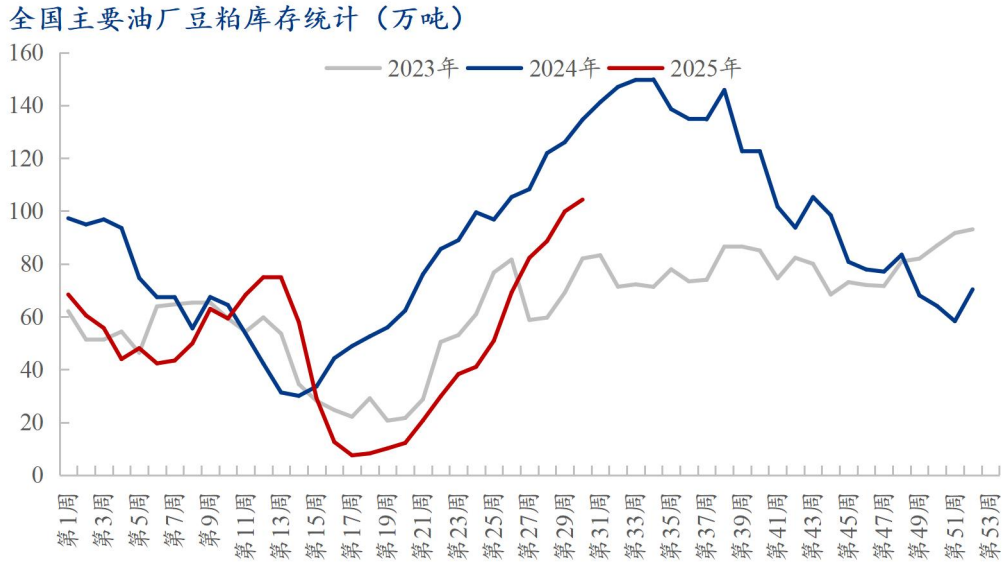
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图 13 国内油厂大豆库存走势



数据来源：钢联数据

图 14 国内油厂豆粕库存走势

2025 年第 29 周，全国油厂大豆库存小幅上升至 645.59 万吨，较上周增加 3.35 万吨，增幅 0.52%，同比去年减少 1.07 万吨，减幅 0.17%。当周大豆到港量 224.25 万吨，较前一周有所增加，油厂大豆压榨量为 223.89 万吨，基本符合预期。当周大豆供需基本持平，大豆库存微微上升，接近去年同期水平。

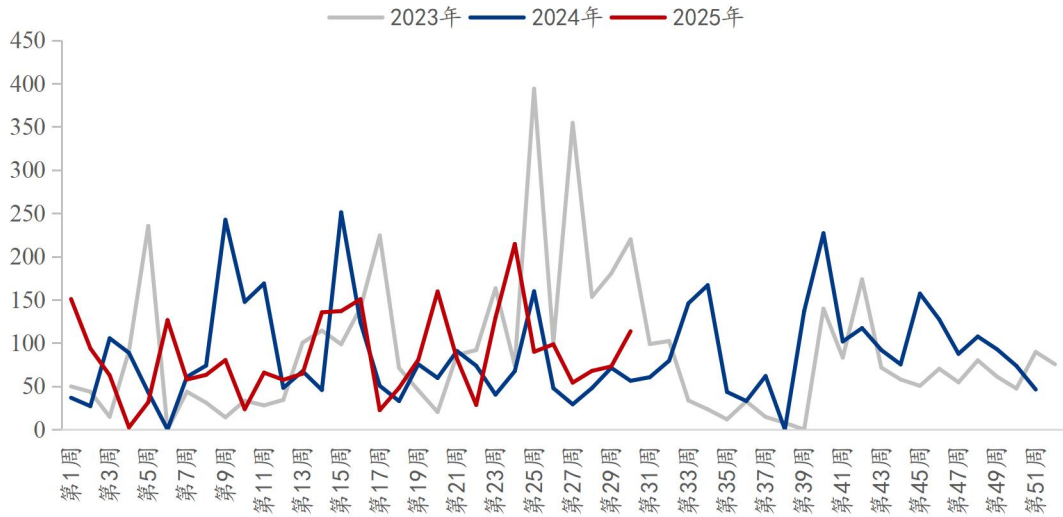
豆粕库存继续攀升至 104.31 万吨，较上周增加 4.47 万吨，增幅 4.48%，同比去年减少 30.28 万吨，减幅 22.50%。当前油厂的大豆压榨量持续处于 200 万吨以上的高位，但下游库存普遍偏高，需求难有增量，导致豆粕持续累库。但受胀库停机拖累以及油厂催提等因素影响，豆粕库存累库情况相较于较前几周每周 20 万吨的累库速度来说有所放缓。当周豆粕表观消费量为 170.19 万吨，较上周减少 0.72 万吨，减幅 0.42%，同比去年增加 22.97 万吨，增幅 15.6%。

整体来看，目前国内油厂大豆库存处于历年高位，在天气炎热大豆难以长期储存的背景下，油厂停机需谨慎，压榨动力较强。但下游豆粕库存普遍偏高，提货略显疲软，预计 8 月份豆粕库存仍将继续上升至 120 万吨左右，不少油厂出现胀库停机现象，催提情况普遍，油厂大豆压榨量受限于 220 万吨上下水平。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

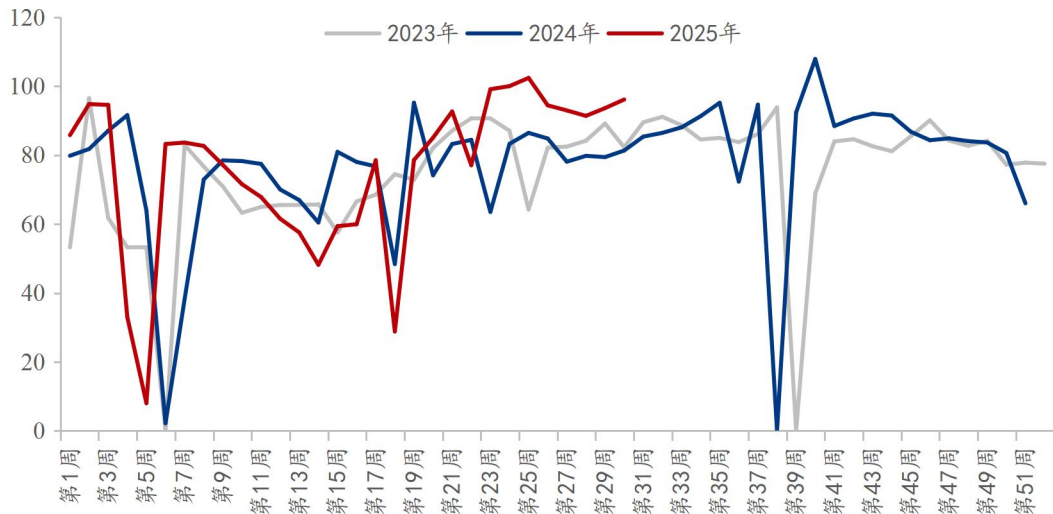
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 15 全国豆粕周度成交量趋势图

国内主要油厂周度提货量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 16 国内主要油厂豆粕提货量走势

截止到7月30日的前一周，全国豆粕共成交113.52万吨，环比增加40.64万吨，日均成交22.70万吨，日均环比增加8.13万吨，增幅55.76%，其中现货成交52.25万吨，环比增加2.07万吨，远月基差成交61.27万吨，环比增加38.57万吨。豆粕提货总量为96.15万吨，环比增加2.50万吨，日均提货19.23万吨，日均环比增加0.50万吨，增幅为2.67%。

本周全国油厂豆粕成交量大幅增加，一方面因豆粕现货价格持续下跌，低价豆粕引发下游积极采购，另一方面则是华东和山东5-6月以及5-7月基差下调至0-30元/吨附近，吸引买家大量成交，另外华北10-1月01+80成交达10万吨。提货方面，全国油厂豆粕库存持续增加，催提现象严重，叠加月底合同到期执行，使得整体豆粕提货量有所增加。

4.2 饲料企业豆粕库存天数



图 17 全国饲料企业库存天数走势
表 5 全国主要地区饲料企业豆粕物理库存天数

单位：天

区域	7月25日	7月18日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	6.74	6.78	-0.04	-0.66%	5.49	22.79%
鲁豫	7.06	7.17	-0.10	-1.46%	5.45	29.65%
江苏	8.59	8.53	0.06	0.68%	11.47	-25.13%
广西	8.23	9.00	-0.77	-9.35%	9.46	-13.01%
四川	11.67	10.92	0.75	6.40%	8.88	31.44%
福建	7.46	7.93	-0.48	-6.37%	6.87	8.59%
两湖	8.52	8.59	-0.07	-0.77%	8.01	6.42%
华北	9.34	9.24	0.10	1.04%	6.84	36.43%
东北	9.94	9.88	0.06	0.56%	9.93	0.04%
全国	8.19	8.26	-0.07	-0.88%	7.43	10.32%

数据来源：钢联数据

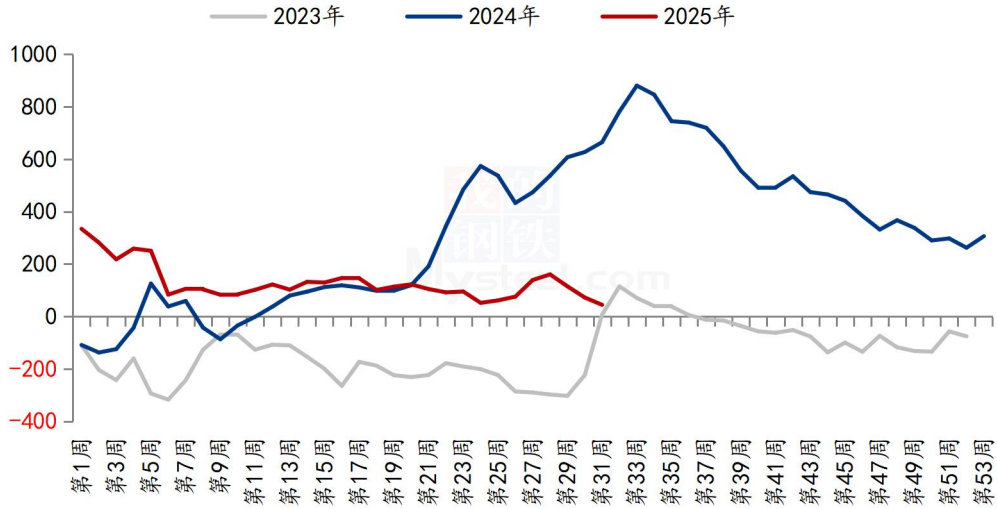
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2025 年 7 月 25 日（第 30 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.19 天，较 7 月 18 日下降 0.07 天，降幅 0.88%，较去年同期增加 10.32%。国内连粕 M09 日内跌至 3000 一线附近后收复部分跌幅，月底未点价合同为盘面提供一定支撑，短期 M09 或维持 3000-3080 区间震荡，远月 M01 仍以偏强对待。受盘面拖累影响，豆粕现货价格大幅下跌，各地区市场价普遍下调 40-60 元/吨，但油厂现货价格下调幅度有限，且部分工厂挺价观望，下游买涨不买跌，现货市场购销情绪冷清，部分区域远月基差成交活跃，其中华北 10-1 月 01+80 放量成交 10 万吨，华东和山东 11-1 月或 12-1 月 01+70 基差零星成交，远月榨利有所修复，近月油厂销售进度良好，当前油厂更专注于推进四季度基差合同销售，积极锁定利润确定船期。目前全国油厂豆粕库存高企，供应过剩格局持续压制现货价格反弹，预计近期豆粕现货价格将维持在 2850-2900 元/吨区间震荡。

本周国内饲料企业物理库存小幅下降，其中广西、福建等市场降幅较大。具体分析，本周国内油厂开机率延续高位，库存压力持续增加，催提现象普遍出现；不过月底需求稍有好转，饲料企业豆粕用量适量增加，库存消化有所提速，而提货积极性不高，整体库存呈现下降趋势。不过四川及华北等市场部分油厂对后市预期较乐观，库存及头寸适度增加，库存天数呈上涨趋势。

对比去年同期，当前国内饲料企业物理库存同比去年有所增加，不过广西、江苏市场年同比仍有下跌。终端需求表现平稳，现货供应宽松格局不变，近期受盘面影响豆粕现货价格下调，油厂仍有挺价，因库存压力而胀停情况并不普遍；不过下游买涨不买跌，现货市场购销情绪较冷，且提货积极性一般，而油厂催提压力不减，饲料企业豆粕库存相对高位，短期或窄幅调整。

4.3 生猪养殖利润分析

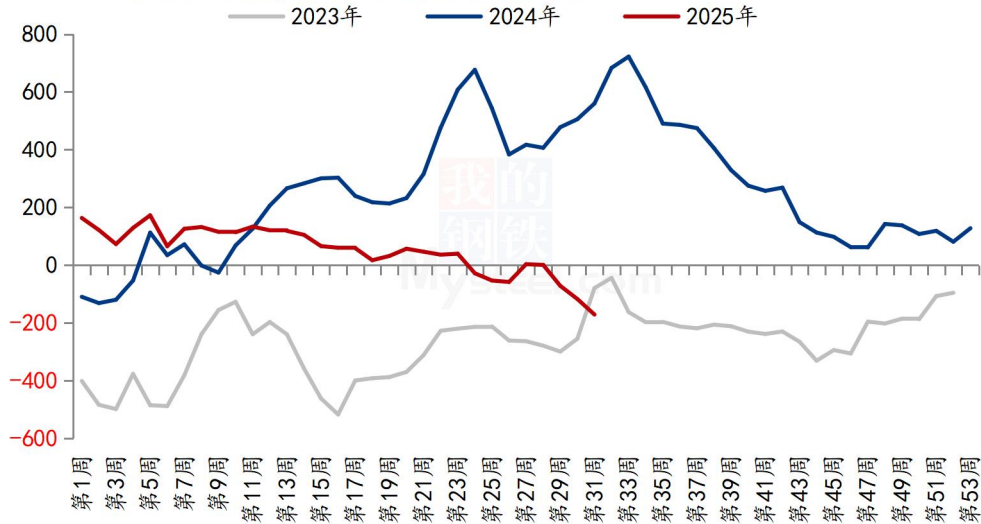
2023-2025年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 18 自繁自养利润（元/头）

2023-2025年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 19 外采仔猪养殖利润（元/头）

本周养殖盈利分化，自繁自养模式：31周均盈利44.16元/头，环比亏损27.94元/头。外购仔猪模式：30周均亏损171.35元/头，环比扩大53.83元/头；近期养殖端加速出栏，终端需求疲软导致成交低迷，周均价持续下移；同时原料价格

回升推高养殖成本，叠加外购仔猪（5个半月前高位成本）与当前弱势行情共振，外育模式亏损进一步扩大。

4.4 白羽肉鸡养殖利润分析



数据来源：钢联数据

图 20 全国白羽肉鸡养殖盈利走势图 (元/只)

按照白羽肉鸡出栏均重 5.50 斤，山东料比 1.39，东北料比 1.43 计算，理论上本周毛鸡平均养殖盈利 0.03 元/只，养殖端开始扭亏为盈，散户基本都处于盈利状态。主要原因得益于前期上鸡的鸡苗成本低，部分补苗成本降至 1.00 元/羽以下，并且近期毛鸡有跌无涨，山东收鸡一直存在较高的暗加幅度，当下按照前期养殖成本核算，养殖端均是盈利状态，东北为主的大合同放养则是盈亏平衡。

4.5 蛋鸡养殖利润分析

蛋鸡养殖成本与盈利对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 21 蛋鸡养殖成本与利润对比图（元/斤）

本周蛋鸡养殖成本 3.53 元/斤，环比下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.28%。养殖盈利-0.29 元/斤，环比上涨 0.03 元/斤，涨幅 9.38%。

本周玉米均价 2403 元/吨，环比上涨 2 元/吨。东北基本稳定，贸易商库存有限，随行出货为主。华北当前市场余粮不断减少，市场供应偏紧，但仍有贸易商对后市看涨预期不强，维持缓慢出货。销区稳定运行，产区价格基本平稳，期货市场暂无趋势性变化，港口贸易商报价持稳。本周豆粕均价 2928 元/吨，环比下跌 29 元/吨。短期 M09 或维持偏强走势，但油厂库存压力将限制上行空间。现货表现抗跌，因月底贸易商可售合同有限，且 8 月未到期合同挺价意愿强烈，中下游企业逢低补库，市场购销氛围转好。综合来看，周内豆粕跌幅稍大，蛋鸡养殖成本微降。本周蛋价震荡走弱，周初价格处于相对高位，下游终端消费接受度有限。加之新开产蛋鸡增加，多地小码蛋出货压力偏大。但由于本周鸡蛋周均价环比小涨，故蛋鸡养殖利润同步抬升。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西豆粕与菜粕价格走势



数据来源：钢联数据

图 22 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差在 300-350 元/吨的区间内震荡运行。截至 2025 年 7 月 31 日广西地区豆菜粕现货价差在 330 元/吨，较 2025 年 7 月 24 日价差 340 元/吨下跌 10 元/吨。（备注：其中豆粕 2890 元/吨，菜粕为 2560 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。

豆粕方面，本周豆粕 09 合约震荡下跌。截至 2025 年 7 月 31 日 M2509 报收于 3000 元/吨，较上周跌 25 元/吨，预计连粕盘面短期震荡偏弱为主，缺乏外盘配合及国内现货高库存压力。本周广西市场开机率较上周下跌，开机率在 41% 左右，部分油厂胀库停机，油厂催提积极。而下游饲料企业库存充足，物理库存多维持在 8-10 天左右，部分 10 天以上，加上合同总头寸在 30-40 天左右，目前多以执行合同提货为主，现货少量逢低采购，需求弱，观望情绪强，预计短期现货价格震荡偏弱为主。截至今日，广西市场豆粕现货主流价格在 2890 元/吨左右，较上周涨 10 元/吨。

菜粕方面，本周菜粕主力 09 合约震荡上涨。截至 7 月 31 日 M2509 报收于 2699 元/吨，较上周涨 17 元/吨。现阶段中美贸易动态影响市场预期，市场对四季度大豆供应担忧情绪升温，为粕类市场带来一定的支撑，且远期菜籽买船量较少，油厂开机率保持低位水平，产粕量随之下降，对菜粕价格起到推动作用，预计

短期菜粕价格或以震荡运行，后市重点关注贸易政策的变化、上游买船和洗船、开机压榨、压榨利润、蛋白替代、下游原料库存和养殖等情况。广西地区豆菜粕价差在330元/吨左右，菜粕基本无替代价值。

5.2 豆粕、葵花籽粕价差分析

广东豆粕与葵花籽粕价格走势



数据来源：钢联数据

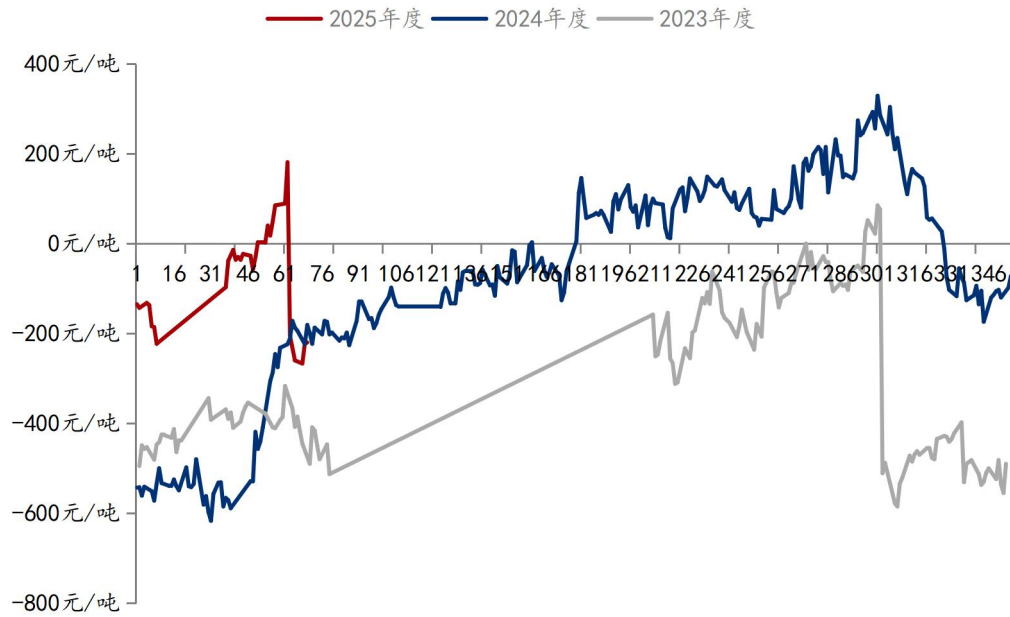
图 23 广东豆粕与葵花籽粕价格走势对比

截至7月31日以广东地区为例，进口葵花籽粕价格为2280元/吨，豆粕价格为2860元/吨，价差580元/吨，较上周上涨40元/吨。

第六章 成本利润分析

本周进口巴西和阿根廷大豆榨利整体上涨，美国大豆暂无报价，主要由于CBOT美豆期价下调，国内豆粕价格止跌上涨。先看升贴水方面，截至7月31日，美湾和美西升贴水仍未报价；巴西大豆10月船期升贴水287，较7月24日上调22；阿根廷大豆10月船期升贴水237。截至7月31日，10月船期巴西大豆盘面毛利为115元/吨，较7月24日上涨21元/吨；10月船期阿根廷大豆盘面毛利为262元/吨。本周中美经贸会谈并无实质性进展，市场仍担忧四季度大豆缺口，远月巴西贴水预计偏强走势，近月受阿根廷大豆竞争压力而承压运行，预计下周榨利震荡为主。

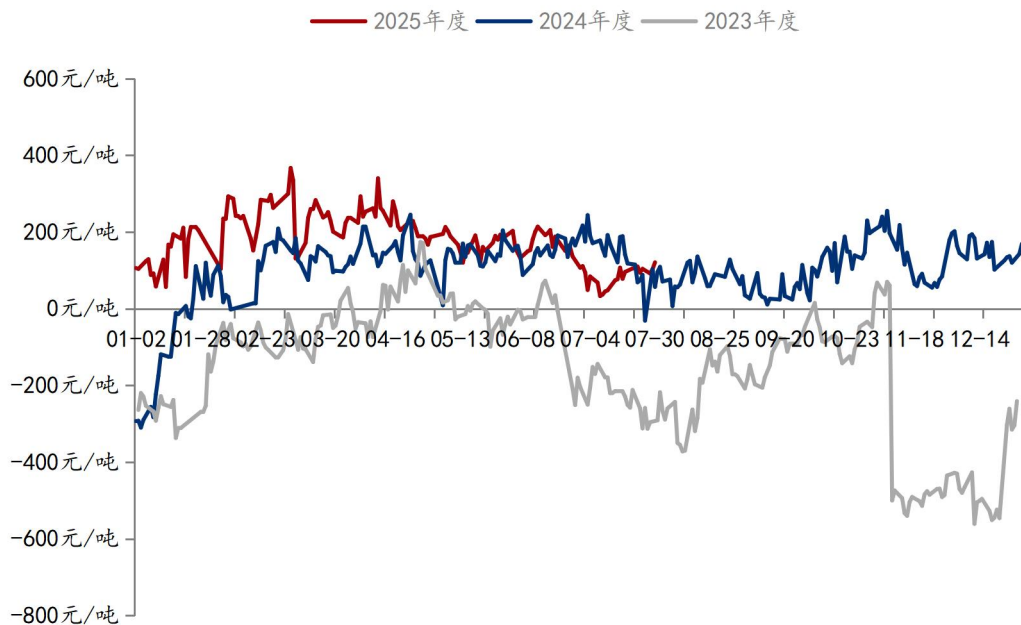
连续合约美湾大豆盘面毛利



数据来源：钢联数据

图 24 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

连续合约巴西大豆盘面毛利

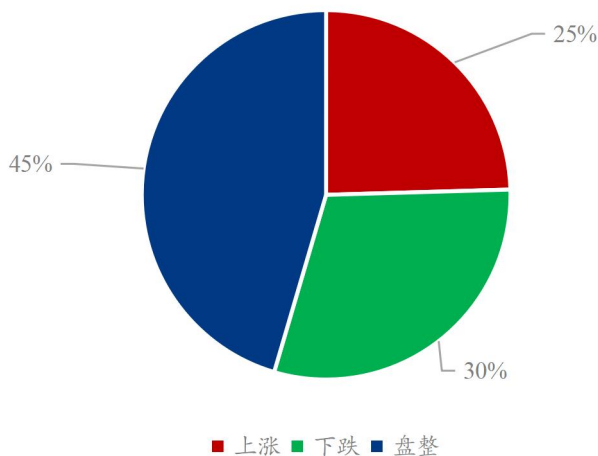


数据来源：钢联数据

图 25 巴西大豆盘面毛利 (元/吨)

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

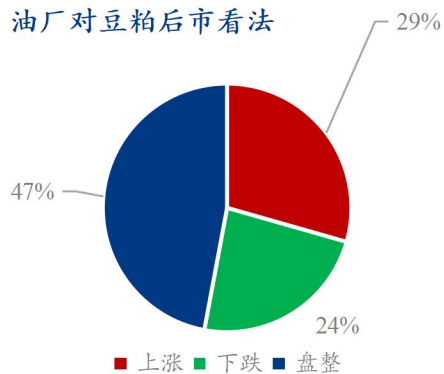
调研总样本对豆粕后市看法



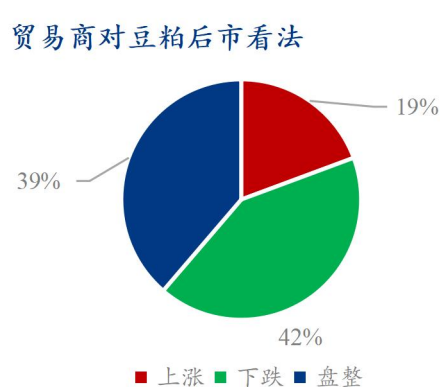
数据来源：钢联数据

图 26 调研总体样本对豆粕后市看法

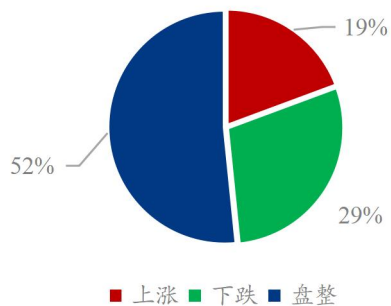
油厂对豆粕后市看法



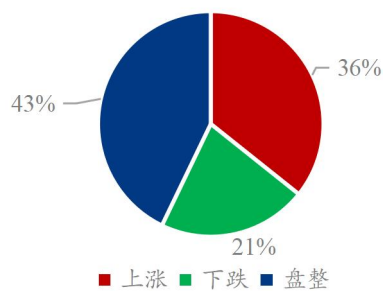
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



投资机构对豆粕后市看法



数据来源：钢联数据

图 27 调研各类型样本对豆粕后市看法

调查说明:

1、本调查是 Mysteel 农产品每周四对下周市场行情变化所作的一种综合调查分析。

2、本调查覆盖了北京、上海、天津、吉林、辽宁、河北、河南、山东、江苏、湖北、湖南、四川、重庆、广东、广西、福建等 17 个主要省市。

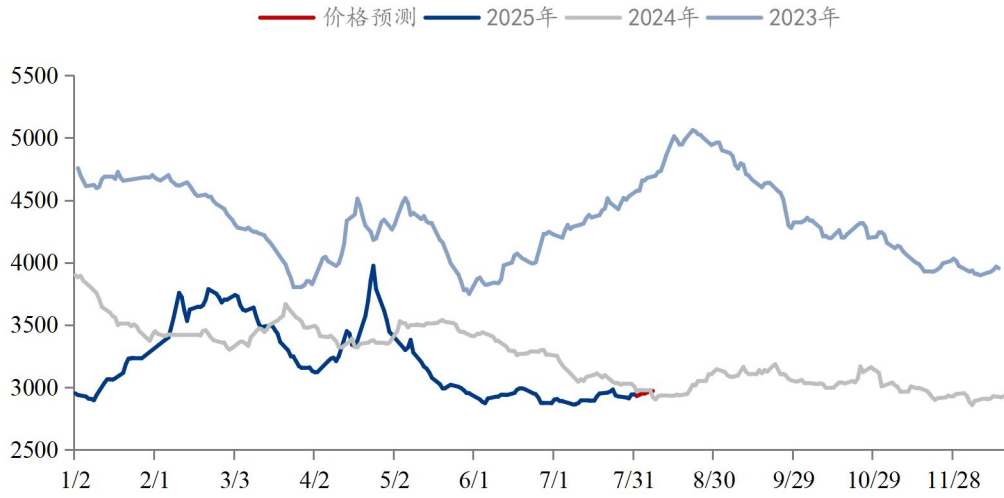
3、本调查样本选取了对豆粕市场有关键性影响的 34 家油厂、31 家饲料企业、31 家贸易商、14 位投资机构分析人士。

第八章 下周豆粕行情展望

CBOT 大豆期货跌破一千美分，并触及 4 月以来低点，正值 8 月关键定产周期，美国中西部持续有利天气有助于作物生长，强化市场对美豆单产及总产量预期，压制期货价格。此外，美国不断对贸易伙伴加征关税，同时中美双方瑞典会谈未取得实质性进展，双方继续延期执行关税 90 天，在丰产预期与高关税叠加下，美国大豆出口竞争力持续弱化。短期缺乏利多题材驱动，预计下周 CBOT 大豆期货承压运行为主。美豆期价大幅下挫，刺激巴西大豆贴水显著跳涨，部分月份船期甚至暂停报价，长期受中国采购重心南移及美豆关税壁垒支撑，巴西贴水预计维持易涨难跌态势。

国内连粕 M09 合约表现抗跌，围绕 3000 一线窄幅震荡，呈现内强外弱的分化格局，在缺乏外盘配合及持续库存压力的共同制约下，其反弹动能稍显不足，预计下周 M09 维持 2970-3040 区间震荡。豆粕现货价格先抑后扬，月底可售合同有限，加之市场对后续价格抬升预期较强，低价出售意愿普遍不高，但油厂库存继续增加情况下，豆粕价格或难有大涨空间，预计下周豆粕现货价格缓慢回升，现货基差维持负 100-150 区间震荡。

全国豆粕现货均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 28 全国豆粕现货均价走势

资讯编辑：吴传兵 021-26093819

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈跃进 021-26093100