

豆粕生猪：供应维持宽松 连粕小幅回落

谢朝龙 xiecl@jsfco.com 期货从业资格号：F03110678 投资咨询从业证书号：Z0022961

表 1：豆粕生猪期货日度数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		粕类生猪每日数据追踪					
指标		截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE豆粕：01	6月22日	元/吨	2997	3012	-15.00	-0.50%
	DCE豆粕：05	6月22日	元/吨	2762	2768	-6.00	-0.22%
	DCE豆粕：09	6月22日	元/吨	2934	2942	-8.00	-0.27%
	CZCE菜籽粕：01	6月22日	元/吨	2214	2228	-14.00	-0.63%
	CZCE菜籽粕：05	6月22日	元/吨	2256	2260	-4.00	-0.18%
	CZCE菜籽粕：09	6月22日	元/吨	2271	2286	-15.00	-0.66%
	DCE生猪：01	6月22日	元/吨	13520	13430	90.00	0.67%
	DCE生猪：05	6月22日	元/吨	14280	14180	100.00	0.71%
	DCE生猪：09	6月22日	元/吨	11760	11650	110.00	0.94%
现货	CBOT美豆：主力	6月19日	美分/蒲式耳	1142	1151	-8.50	-0.74%
	豆粕：张家港	6月22日	元/吨	2770	2780	-10.00	-0.36%
	菜粕：南通	6月22日	元/吨	2370	2370	0.00	0.00%
	生猪：河南	6月22日	元/吨	9840	9800	40.00	0.41%
价差	豆粕基差	6月22日	元/吨	-164	-162	-2.00	1.23%
	菜籽粕基差	6月22日	元/吨	99	84	15.00	17.86%
	生猪基差	6月22日	元/吨	-40	-100	60.00	-60.00%

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

DCE 豆粕主力 2609 合约下跌，最终收盘价较上个交易日下降 0.27%，收于 2934 吨，较上一个交易日下降 8/吨，沿海主流区域油厂报下降 10-30 元/吨，天津 2850 元/吨，较昨日下降 10 元/吨，江苏 2770 元/吨，较昨日下降 10 元/吨，广东 2730 元/吨，较昨日下降 10 元/吨。

DCE 生猪主力 2609 合约上涨 110 元/吨最终收盘价 11760/吨，较上一个交易日下跌 0.94%。全国外三元生猪出栏均价为 9.48 元/公斤，较昨日下跌 0.04 元/公斤，最低价新疆 8.77 元/公斤，最高价广东 10.53 元/公斤（海南除外）。隔夜 CBOT 美豆，主力合约下降 0.74 收于 1142. 分/蒲式耳。

二、主产区天气

美国大豆主产区未来 15 天气温接近正常水平概率较高，降水概率分布不均。产量加权面积平均值显示，部分区域降水较正常偏少，需关注干旱对大豆生长的影响。

巴西大豆主产区未来 15 天降水与温度趋势总体平稳，马托格罗索州、戈亚斯州等核心产区未出现显著异常降水波动，有利于大豆生长周期推进。当前气候模型显示各州产量加权区域平均值接近正常水平，暂未发现威胁单产的极端天气信号。

阿根廷大豆主产区未来 15 天（6 月 21 日起）降水与温度预测显示，布宜诺斯艾利斯、科多巴、圣达菲等核心产区整体降水接近或略低于正常水平，温度波动符合季节性特征。关键需关注降水分布不均可能对大豆生长后期水分供给造成压力，尤其是恩特雷里奥斯及圣地亚哥-德尔埃斯特罗等次级产区。当前天气模型未提示极端气候风险，但对单产潜力的影响需结合土壤墒情持续评估。

三、宏观、行业要闻

1、根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，2026 年第 25 周（6 月 13 日至 6 月 19 日）国内油厂大豆实际压榨量 251.35 万吨，较上一周实际压榨量增 12.39 万吨，较预估压榨量低 5.83 万吨；实际开机率为 69.21%。



2、6月18日美国大豆进口成本价为4490元，较上日涨5元。
巴西大豆进口成本价为3948元，较上日涨5元。阿根廷大豆进口成本价为3699元，较上日涨5元。

3、成交方面，全国主要油厂豆粕成交7.21万吨，较前一交易日减19.75万吨，其中现货成交1.91万吨，较前一交易日减7.85万吨，远月基差成交5.30万吨，较前一交易日减11.90万吨。

4、阿根廷国家统计与人口普查研究所最新公布的数据显示，阿根廷5月出口大豆1640950.71吨，豆油574584.58吨，豆粕2479363.82吨。

5、据美国农业部(USDA)，截至6月16日当周，约23%的美国大豆种植区正受到干旱影响，前一周为25%。

6、据海关总署，中国2026年5月大豆进口量为11791139.81吨，环比上升39.08%，同比下降15.28%。

7、据加拿大谷物委员会(CGC)发布的数据，截至6月14日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加55.7%至18.34万吨，之前一周为11.78万吨。自2025年8月1日至2026年6月14日，加拿大油菜籽出口量为773.30万吨，较上一年度同期的881.39万吨减少12.3%。截至6月14日，加拿大油菜籽商业库存为98.45万吨。

8、本周全国外三元生猪出栏均重为122.86公斤，较上周微降0.06公斤，环比跌幅0.05%，同比降幅0.74%。

9、本周屠宰企业开工率为33.41%，较上周增加0.73个百分点，同比增加5.44个百分点，企业开工率于33.06.33.98%区间波动。

10、据新华社援引伊朗媒体 22 日报道，伊朗外交部发言人巴加埃说，伊朗和美国经过 18 小时谈判达成了协议文件，有关文本将由两个调解方卡塔尔和巴基斯坦发布。

四、数据图表



图 1: wind 豆粕张家港、DCE 豆粕期货价格

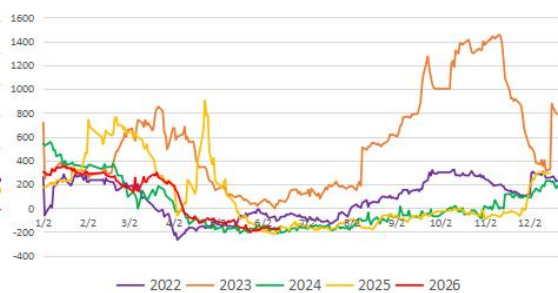


图 2: 豆粕基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 3: wind 菜粕南通、CZCE 菜粕期货价格

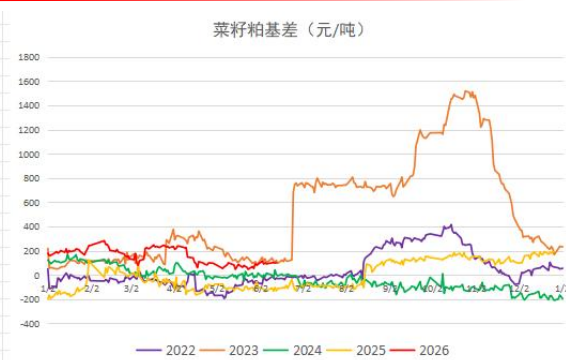


图 4: 菜粕基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货



图 5：wind 生猪河南 DCE 生猪期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

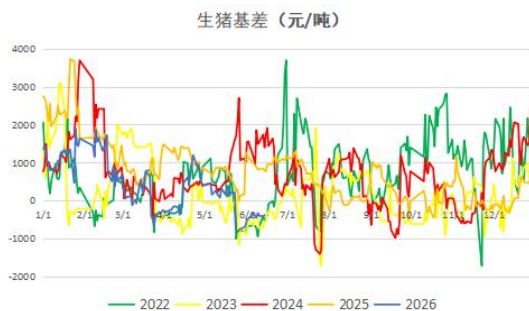


图 6：生猪基差

数据来源：Wind、金石期货研所

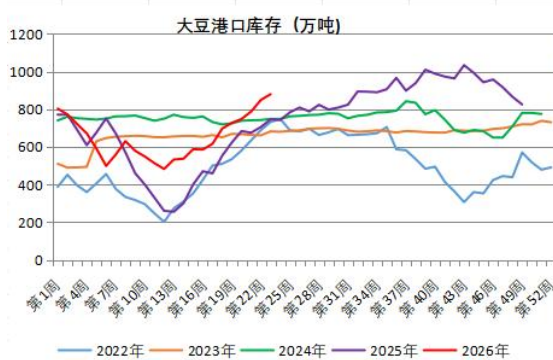


图 7：中国大豆库存

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

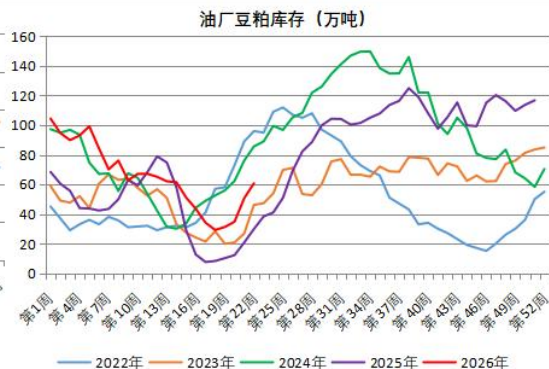


图 8：中国豆粕库存

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

五、分析及策略

豆粕总结：上周四 CBOT 大豆期货收跌，周五因联邦假日休市。美元指数飙升至一年高点，美联储 12 月加息概率升至 85%，对盘面造成压制，同时油价跌至阶段性低点，削弱了大豆生物燃料需求预期。不过出口数据表现亮眼，USDA 确认民间出口商向中国销售 13.2 万吨新作大豆，周度出口销售净增 42.49 万吨，环比增 101%，中国恢复

采购对市场情绪形成一定支撑。生长方面，美豆播种率 96%、优良率 66%，均略低于市场预期，但产区天气整体良好，干旱比例仅 13%。南美丰产压力持续释放，巴西 6 月出口预估达 1531 万吨。此外，月底种植面积报告预期偏空，标普全球预计美豆面积 8530 万英亩，高于 USDA 意向数据，整体外盘短期仍受制于宏观压力和丰产格局，但出口需求回暖限制下行空间。

国内方面，上周四豆粕 2609 合约收于 2942 元/吨，下跌 16 元/吨，沿海现货市场价格在 2740—2860 元/吨，华南基差深度走弱至 M09-200 附近。基本面压力主要来自大量到港，油厂开机率维持在 70% 左右的高位，周压榨量升至 250 万吨，豆粕库存加速累积。需求端表现疲软，生猪养殖持续亏损、能繁母猪去化压制猪料，夏季消费淡季来临，饲料企业补库谨慎，现货成交以刚需为主，远月基差虽有成交但整体买货积极性一般。预计今日豆粕延续偏弱震荡走势，关注美盘开市后表现及月底报告预期变化。

生猪总结： 供应端，端午节后出栏节奏正常，供应充足，关注月末规模场出栏节奏是否缩量。需求端，端午节后大中猪的需求降温，消费将重新回到低迷情况。总体来说，需求回落，生猪价格支撑减弱，现货价格或偏弱调整。生猪期货主力合约逐渐靠近前低，前低附近或有一定支撑，可能会短暂探低回升，不过因为现货疲软且期货价格升水，反弹空间受限，整体继续低位震荡偏弱运行。



关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。