

豆粕生猪：现货成交放量 连粕延续反弹

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：09	8月7日	元/吨	3103	3089	14.00	0.45%
	CZCE菜籽粕：09	8月7日	元/吨	2320	2307	13.00	0.56%
	DCE生猪：11	8月7日	元/吨	12035	12085	-50.00	-0.41%
	CBOT美豆：主力	8月6日	美分/蒲式耳	1178	1177	1.00	0.08%
现货	豆粕：张家港	8月7日	元/吨	3020	3000	20.00	0.67%
	菜粕：南通	8月7日	元/吨	2360	2350	10.00	0.43%
	生猪：河南	8月7日	元/吨	10500	10300	200.00	1.94%
价差	豆粕基差	8月7日	元/吨	-83	-89	6.00	-6.74%
	菜籽粕基差	8月7日	元/吨	40	43	-3.00	-6.98%
	生猪基差	8月7日	元/吨	-1535	-1785	250.00	-14.01%

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上涨 0.45%，收于 3103 吨，较上一个交易日上涨 14/吨，沿海主流区域油厂报上涨 10-20 元/吨，日照 2990 元/吨，较昨日上涨 0 元/吨，江苏 2990 元/吨，较昨日上涨 0 元/吨，广东 3030 元/吨，较昨日上涨 30 元/吨。DCE 生猪主力 2609 合约下降 50 元/吨最终收盘价 12035/吨，较上一个交易日下降 0.41%。全国外三元生猪出栏均价为 10.36 元/公斤，较昨日上涨 0.10 元/公斤，最低价新疆 9.84 元/公斤，最高价广东 11.74 元/公斤。隔夜 CBOT 美豆，主力合约下降 0.08 收于 1177.5 分/蒲式耳。

二、主产区天气

下周一至下周二期间的气温预计接近至高于正常水平，下周三至下周五的气温预计接近至低于正常水平。近期高温略有缓解的情况将持续至本周结束，之后缓慢移动的锋面最终会向东推进，于本周末抵达俄亥俄河谷。本周较为温和的气流以及近期的降水将令部分地区状况改善，但冷锋以南区域仍维持高温干燥状态。下周南部地区天气将以高温干燥为主，北部区域可能有对流风暴活动。若能再有几次大范围降雨，将有利于大豆鼓粒。

三、宏观、行业要闻

1、据美国农业部（USDA）公布的出口销售报告，截至 7 月 30 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 3.22 万吨，较前一周下降 89%，较前四周均值下降 79%。当周，美国下一市场年度大豆出口销售净增 90.39 万吨。当周，美国大豆出口装船为 34.60 万吨，较前一周下降 29%，较前四周均值下降 24%。

2、8 月 7 日美国大豆进口成本价为 4665 元，较上日涨 25 元。巴西大豆进口成本价为 4191 元，较上日涨 11 元。阿根廷大豆进口成本价为 3924 元，较上日涨 14 元。

3、成交方面，8 月 6 日全国主要油厂豆粕成交 46.43 万吨，较前一交易日增 17.20 万吨，其中现货成交 9.18 万吨，较前一交易日减 4.93 万吨，远月基差成交 37.25 万吨，较前一交易日增 22.13 万

吨。开机方面，今日全国动态全样本油厂开机率为 68.35%，较前一日上升 1.83%。

4、海关总署：中国 1-7 月大豆进口 6151.1 万吨。中国 7 月大豆进口 1147.7 万吨，6 月 1354.7 万吨。

5、据美国农业部（USDA）农业干旱监测数据显示，截至 2026 年 8 月 4 日，美国大豆产区干旱比例为 26%，上周为 26%，较上周持平；去年同期为 3%，较去年同期增加 23 个百分点。

6、在美国农业部 (USDA) 8 月农产品供需报告发布之前，分析师预计全球 2026/27 年度大豆期末库存为 1.2424 亿吨，预估区间介于 1.2250-1.2590 亿吨，USDA 在 7 月报告中预估为 1.2417 亿吨。

7、在美国农业部 (USDA) 8 月农产品供需报告发布之前，分析师预计美国 2025/26 年度大豆期末库存为 3.21 亿蒲式耳，2026/27 年度为 3.04 亿蒲式耳。

8、本周国内重点屠宰企业鲜销率为 81.10%，环比下滑 0.52%，同比下滑 6.56%；冻品库容率为 33.09%，较上周上涨 0.10%，同比上涨 15.59%。高温天气持续抑制终端消费，鲜品猪肉走货节奏缓慢，下游贸易商拿货积极性不高。

9、中国 7 月以美元计价进口同比增长 27.5%，出口同比增长 23.9%。中国 7 月贸易顺差 1125 亿美元，1 至 7 月累计顺差 6873.7 亿美元。

10、海关总署今天公布统计数据显示，今年前 7 个月，我国大宗商品进口量同比增长了 3%，其中：金属矿砂进口量增加 8.2%。

四、数据图表



图 1: wind 豆粕张家港、DCE 豆粕期货价格

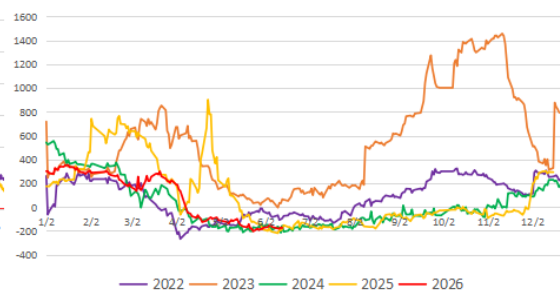


图 2: 豆粕基差

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

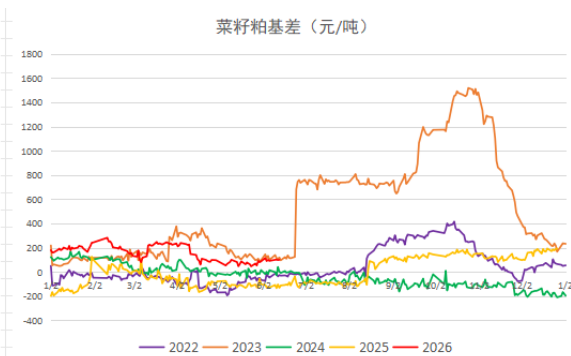


图 4: 菜粕基差

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

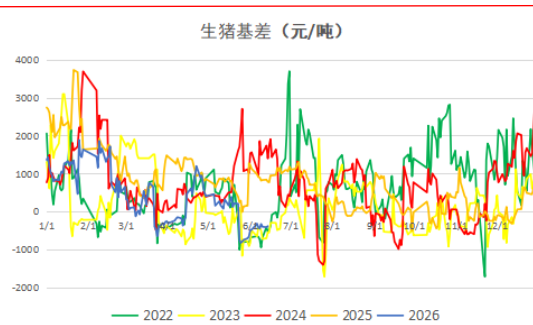


图 6: 生猪基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

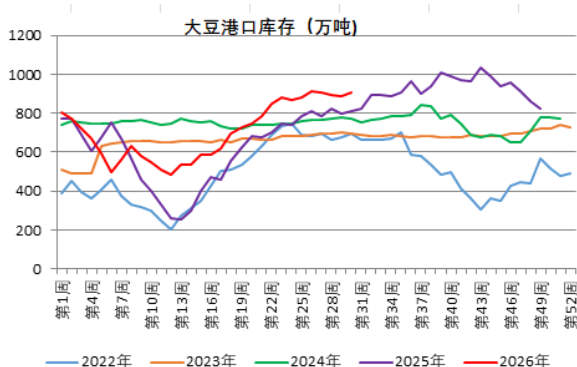


图 7：中国大豆库存

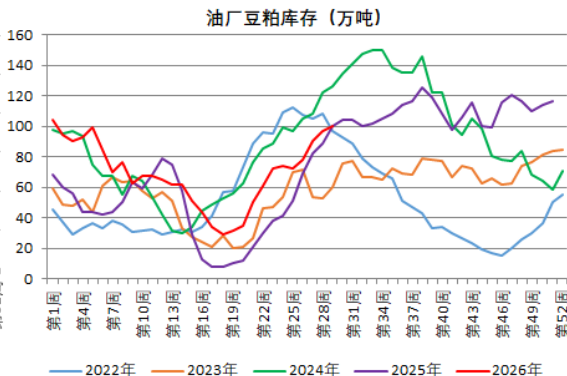


图 8：中国豆粕库存

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

五、分析及策略

豆粕总结：国际方面：中东紧张局势升级推升原油价格，间接提振了作为生物燃料原料的大豆市场情绪。周四私人出口商报告对中国销售 12.2 万吨大豆（2026/27 年度交付），自 7 月 8 日以来美国农业部已证实对中国累计销售 261.8 万吨大豆，为市场提供坚实底部支撑。天气方面，多空交织。7 月以来受“热穹顶”天气影响，美豆优良率持续下滑至 63%，低于前一周的 66%，亦低于去年同期的 70%。但另一方面，NOAA 预报本周末中西部将出现多雨天气，制约了豆价上涨空间。关注 8 月 12 日 USDA 供需报告情况。国内方面：全国地区豆粕现货普遍上调 10-30 元/吨，油厂及贸易商随盘挺价情绪强，但成交端已明显降温，主要因下游追高情绪极为谨慎，多以刚性补库为

主， 高价对需求的负反馈效应正逐步显现，随着豆粕价格中枢上移，其性价比优势削弱，或吸引下游饲料企业配方调整，进一步挤压豆粕需求。在供强需弱格局深化的背景下，预期价格回调后才会触发大规模补货及点价操作，短期豆粕市场将在外盘成本支撑与国内供需压力之间继续博弈。

生猪总结： 供应端月末规模场缩量并不明显，市场猪源供应充足，出栏均重微幅下降，供应仍有压力，关注月初是否有缩量行为。中期来说，2026 年二季度能繁母猪存栏下降至 3780 万头，相当于正常保有量 100.8%，产能去化较一季度有明显提速。需求端，猪肉价格下跌，采购成本下跌，屠宰企业开工率小幅回升，不过消费淡季特征仍然明显，需求增长幅度受限，关注 8 月下旬开学需求预期。总体来说，若月初规模场缩量明显，价格或受短暂支撑，但是难以扭转供强需弱格局，生猪价格上方空间仍受限，底部震荡运行为主。

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。