

豆粕市场

周度报告

(2023.6.9-2023.6.15)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、朱荣平、方平、
王丹、李心洋、刘莉、幸丽霞、涂纪欣、
李欣怡

电话：021-26094266

传真：021-66096937

邮箱：liuli@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 6. 9–2023. 6. 15)

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 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周价格波动情况回顾	- 2 -
1.1 期价走势分析	- 2 -
1.2 各区域豆粕现货价格情况	- 2 -
1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势	- 4 -
1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势	- 4 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 5 -
2.1 全球大豆种植情况	- 5 -
2.2 全球大豆出口情况	- 5 -
2.3 全球主要国家大豆压榨情况	- 6 -
2.4 CFTC 基金持仓情况	- 8 -
第三章 国内豆粕供应情况	- 9 -
3.1 国内大豆进口情况	- 9 -
3.2 国内主要油厂周度开工率	- 10 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况	- 12 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 13 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量	- 14 -

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 15 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 17 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 18 -
4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 18 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 20 -
第六章 成本利润分析.....	- 21 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 23 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 24 -

本周核心观点

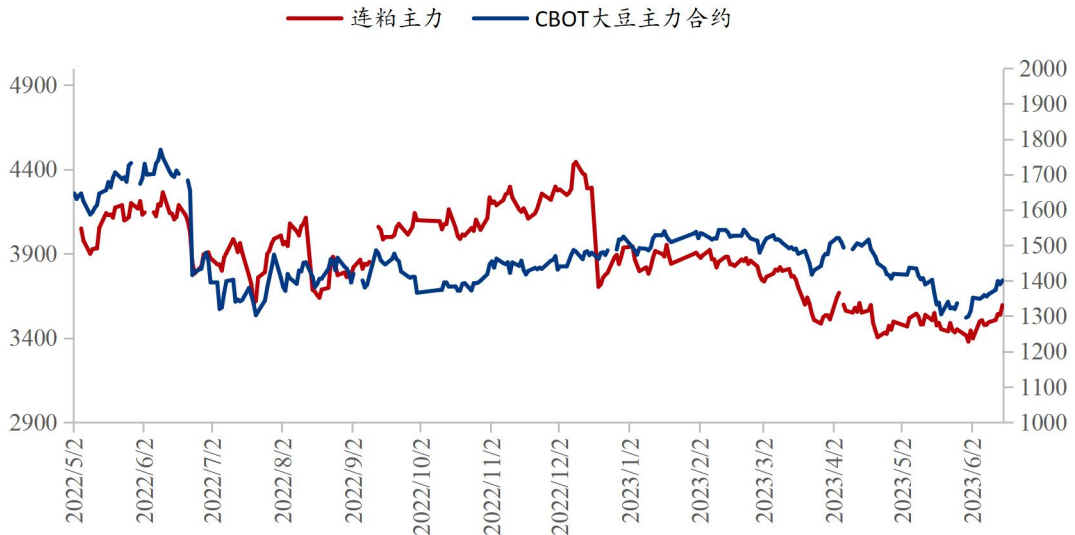
	类别	概况
供应	美国大豆	截至6月11日，美豆播种工作完成96%，上年同期为87%，五年平均进度为86%。
	阿根廷大豆	截至6月7日的一周，阿根廷2022/23年度大豆收割完成93.8%，正接近尾声，预计将在未来几日结束。
	国内大豆进口	据海关数据显示，2023年5月份中国大豆进口量为1202万吨，比去年同期增加236万吨，同比增幅24%；比4月进口量增加476万吨，环比增幅为65%。此外，2023年1-5月份进口大豆累计4230.6万吨，同比增加426万吨，增幅11%。
	油厂开工率	23周（6月3日至6月9日）111家油厂大豆实际压榨量为192.48万吨，开机率为64.68%；预计第24周（6月9日至6月16日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计201.91万吨，开机率为67.85%。
需求	豆粕成交及提货	第23周国内（截止到6月14日）豆粕市场成交不错，周内共成交91.83万吨，较上周成交增加5.64万吨，日均成交18.366万吨，较上周日均增加1.128万吨，增幅为6.54%，其中现货成交56.53万吨，远月基差成交35.3万吨。本周豆粕提货总量为90.665万吨，较前一周减少0.015万吨，日均提货18.133万吨，较上周日均减少0.003万吨，减幅为0.02%。
	饲企豆粕库存天数	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2023年6月9日当周（第23周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为6.75天，较6月2日减少0.63天，减幅9.33%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在14.21元/公斤，较上周下跌0.06元/公斤，环比下跌0.42%，同比下跌11.24%；本周全国外三元生猪出栏均重为121.05公斤，较上周下降0.21公斤，环比下降0.17%，同比下降2.50%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格跌后企稳，全国棚前成交均价为4.36元/斤，环比跌幅为3.11%，同比跌幅为9.54%；本周鸡蛋主产区均价4.22元/斤，较上周下跌0.08元/斤，跌幅1.86%；主销区均价4.18元/斤，较上周下跌0.08元/斤，跌幅1.88%，周内产销区价格弱势走低。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价不断缩小，截至2023年6月15日广西地区豆菜粕现货价差为650元/吨，较2023年6月8日价差缩小90元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在3780-3880元/吨，较上周上涨40-80元/吨。

	基差	第 24 周各区域现货基差均价继续下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 210-330 元/吨。（对 M2309 合约）
观点	展望下周，关注 CBOT 大豆能否站稳 1400 美分/蒲关口，以及美国大豆产区天气的变化。	

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 6 月 15 日，CBOT 美豆主力 07 合约（3:00 收盘价）报收于 1400.75 美分/蒲，较上周四(3:00 收盘价) 上涨 45.25 美分/蒲，涨幅 3.33%。本周美豆整体以上涨为主。上周五大豆期货创三周新高，交易商称受助于豆油期货急升带来的溢出支撑，终端客户低价买入下，引发投机性空头回补；周一美豆期货涨跌不一，近月 07 主力合约下滑，因出口需求疲软以及获利回吐，而新作 11 月合约上涨，因市场担心美国中西部天气干燥，美国 USDA 在每周的作物生长报告中公布称，截至 6 月 11 日当周，美豆优良率为 59%，前一周 62%，去年同期为 70%；周二大豆期货上涨，市场担忧中西部干旱状况损及作物前景，加上原油期货的上涨也带来提振，近期美国持续的干旱天气支撑大豆价格；周三大豆期货收低，受获利了结以及利率上升抑制大豆和其他

大宗商品需求，加上巴西大豆产量预期继续上调，加剧美豆竞争压力，但远期合约受天气因素影响继续走高；短期天气担忧将继续影响市场，美豆短线表现或偏强，市场重点关注天气情况，天气炒作下美豆的波动也将加大。

截至6月15日，连盘豆粕主力M09合约报收于3595元/吨，较上周四上涨114元/吨，涨幅3.27%；本周连粕整体偏强运行，盘中最高触及3604元/吨；主要跟随美豆强势上涨，而在M09表现强势之下，油厂挺价积极性较高，下游渠道库存并不是很高的情况下，下游心态有所转变，国内现货成交增加，本周国内油厂累库速度放缓，现货有所支撑，短期在美豆炒作天气阶段，M09表现强劲，国内现货市场价格波动或加大，基差预计回缩。

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

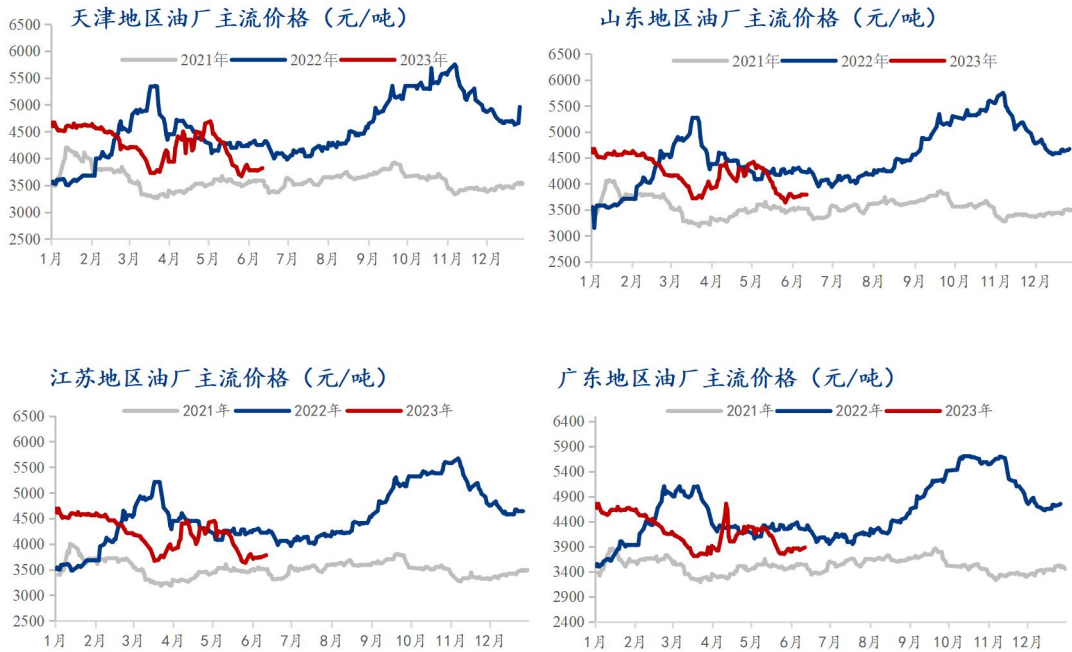
单位：元/吨

	2023-6-15	2023-6-8	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	3820	3780	40	3786	3800	4276	-14	-11.46%
山东	3800	3740	60	3770	3750	4248	20	-11.25%
江苏	3780	3710	70	3746	3734	4236	12	-11.57%
广东	3880	3800	80	3858	3810	4274	48	-9.73%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在3780-3880元/吨，较上周上涨40-80元/吨。现货方面，随着进口大豆逐步到港，使得豆粕供应迎来宽松，但豆粕下游消费一般，油厂豆粕持续累库中。目前各区域油厂开机情况分化较大，华北保持较高，而华南维持低位，继续关注各地区油厂开停机情况。本周现货价格涨幅最小是天津市场，本周地区油厂开机上升至90%左右，现货供应压力增加，市场采购提货积极稍有起色，下游对采购依然谨慎，本周现货价格整体走势较为平稳。本周现货价格涨幅最大的是广东市场，本周地区油厂停机较多，供应压力较上周有所缓解，市场购销活跃，水产环比消费向好，需求小幅增加，油厂挺价意愿较强，使得豆粕现货涨幅较大。

1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势



数据来源：钢联数据

图 2 沿海主流区域现货价格走势

1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势

表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

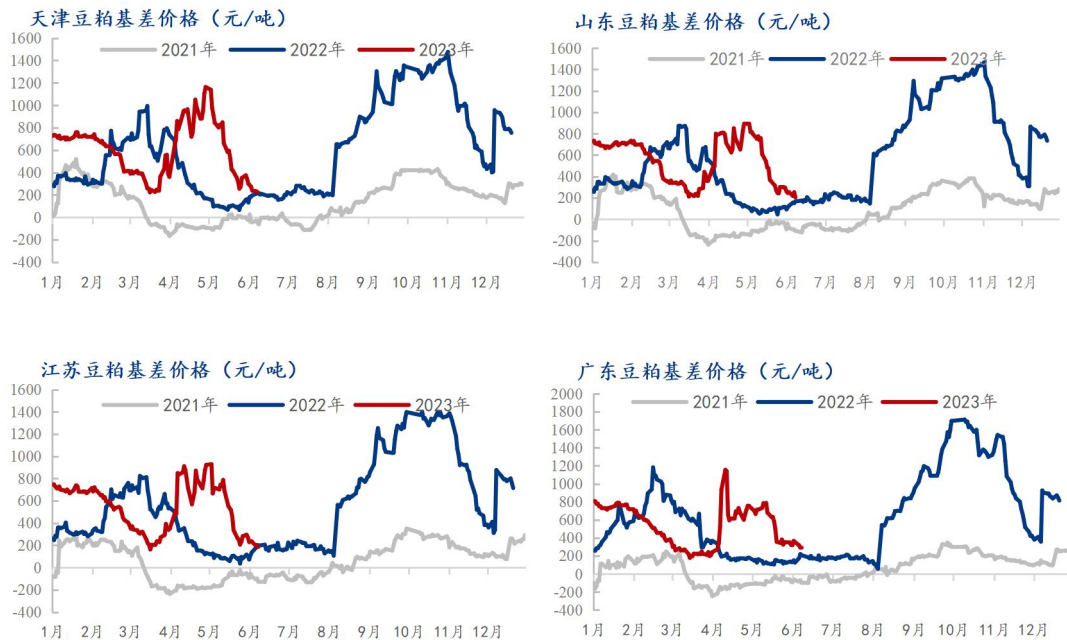
	2023/6/15	2023/6/8	环比涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨跌
豆粕期货	3595	3481	114	3535	3472	4182	63	-647
天津	225	299	-74	251	328	92	-77	159
山东	205	259	-54	235	278	84	-43	151
江苏	185	229	-44	211	262	82	-51	129
广东	285	319	-34	323	338	140	-15	183

数据来源：钢联数据

第24周（6月9日-6月15日）各区域现货基差均价继续下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为210-330元/吨。（对M2309合约）当前国内油厂开机率保持高位，油厂豆粕库存持续上升，部分油厂或有胀库风险，豆粕供应宽松下，价格持续下行。

但南北方开机率分化严重，使得价格下跌速度不一。整体而言，本周南

北方基差价格差距较上周扩大，目前南方价格高于北方，预计下周现货基差价格或偏弱运行。



数据来源：钢联数据

图3 沿海主要区域豆粕基差价格走势

第二章 全球大豆供需情况分析

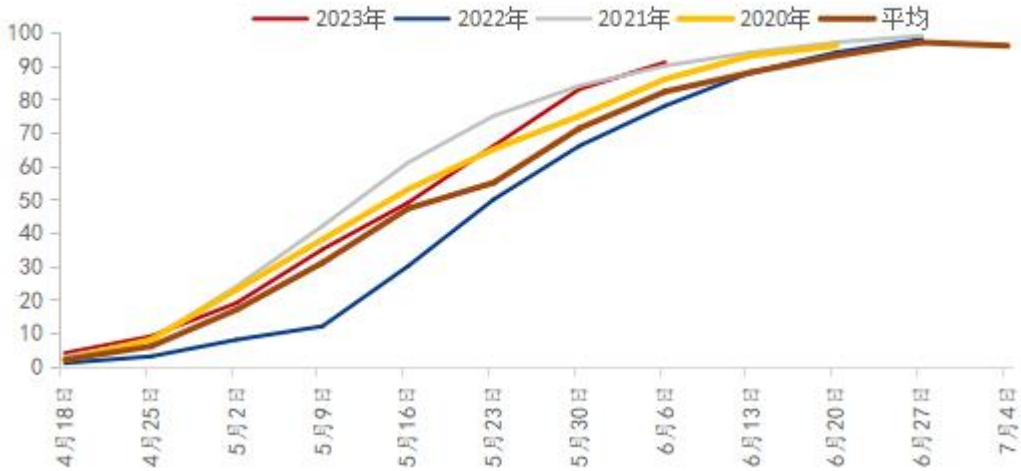
2.1 全球大豆种植情况

美豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至6月4日当周，美国大豆种植率为91%，低于市场预期的92%，去年同期为76%，五年均值为76%。大豆优良率为62%，低于市场预期的65%。大豆出苗率为74%，上年期为54%，五年均值为56%。

南美大豆方面，截至6月3日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为99.5%，一周前为99.2%。目前大豆收获工作主要集中在三个州，马拉尼昂州收获进度95%，南里奥格兰德州98%，圣卡塔琳娜州99%。

阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称，截至5月31日的一周，阿根廷大豆收获进度为86.9%，比一周前的78.2%推进8.7%，但是比去年同期依然落后7.3%。迄今为止阿根廷已收获1810万吨大豆。

美国大豆播种进度



2.2 全球大豆出口情况

截至2023年6月8日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆0.82万吨；上一周对中国装运大豆0.76万吨；当周美国大豆出口检验量为14.02万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的5.85%。截止到6月8日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为2.49万吨。迄今为止，2022/23年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到4883.73万吨，同比减少3.3%。上周同比减少2.5%，两周前同比减少2.2%。其中对中国出口检验量累计达到2953.47万吨，占比60.68%。

截至6月1日当周，美国2022/23年度累计出口大豆4837.78万吨，较去年同期减少169.93万吨，减幅为3.39%；USDA在6月份的供需报告中预计2022/23美豆年度出口5443万吨，目前完成进度为88.88%。

美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

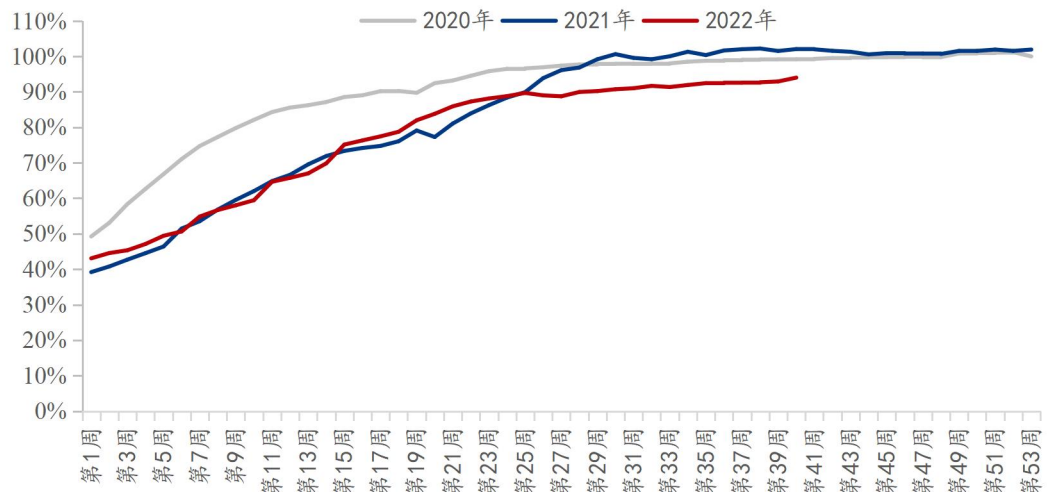


图 4 美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)的数据显示，巴西 6 月份大豆出口量可能在 1270 万吨到 1475.7 万吨，高于一周前估计的 1311.1 万吨。2022 年(1 至 12 月份)巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

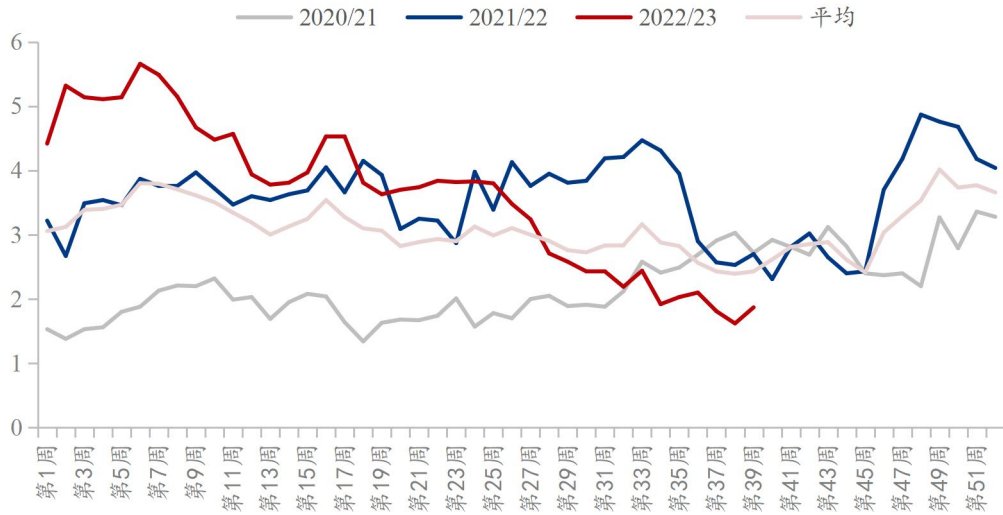
巴西谷物出口商协会(ANEC)表示，2023 年 6 月份巴西豆粕出口量预计为 244.9 万吨，高于一周前估计的 226.8 万吨。作为对比，5 月份出口量为 227.6 万吨，去年 6 月份为 216 万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 6 月 9 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 1.87 美元，前一周为 1.62 美元/蒲式耳，去年同期为 2.7 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周有所提高。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)周四发布报告前，分析师预计，美国 5 月大豆压榨量料连续第二个月放缓，因部分压榨商因季节性维护而停工。但 5 月压榨量仍料创同期纪录高位。NOPA 会员单位占到全美大豆压榨量的约 95%。十位分析师的预估均值显示，2023 年 5 月 NOPA 会员单位的大豆压榨量料为 1.75880 亿蒲式耳。日均压榨量为 567.4 万蒲式耳，低于 4 月的 577.4 万蒲式耳，为去年 9 月以来最低。如果这一预估实现，将较 4 月份的 1.73232 亿蒲式耳增长 1.5%，较 2022 年 5 月的 1.71077 亿蒲式耳增长 2.8%。对 2023 年 5 月大豆压榨量的预估区间介于 1.72850-1.79200 亿蒲式耳，预估中值为 1.75334 亿蒲式耳。NOPA 月度大豆压榨报告将在北京时间周五零点发布。NOPA 通常在每个月的 15 日或下一个工作日发布压榨数据。分析师的平均预估，截至 5 月 31 日，NOPA 会员持有的豆油库存料为 19.42 亿磅。截至 4 月底的豆油库存为 14 个月高位--19.57 亿磅。去年 5 月底，豆油库存为 17.74 亿磅。豆油库存的预估区间介于 18.88-20.5 亿磅，预估中值为 19.25 亿磅。

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 5 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

2.4 CFTC 基金持仓情况

截至 6 月 6 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 1.39 万手，环比前一周增加 1.17 万手，增幅 523%；同比减少 14 万手，减幅 90%。CFTC 管理基金净多持仓在 6 月 6 日那周继续回升，令当周的 CBOT 大豆主力合约期价持续反弹。接下来随着美国大豆播种进入尾声，市场上将重点聚焦美国大豆产区天气，投机资金的波动进度或将更为活跃。

CFTC 基金美豆净多持仓（手）

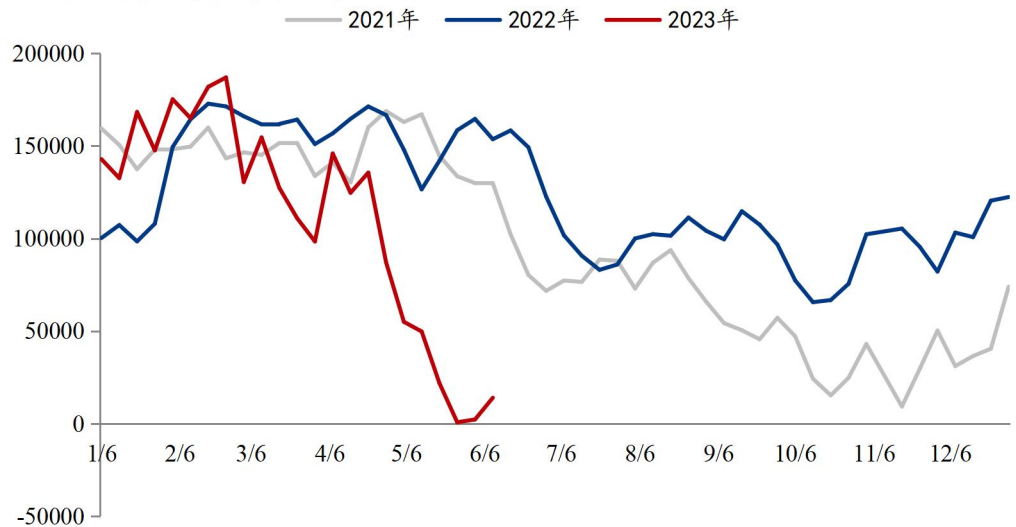
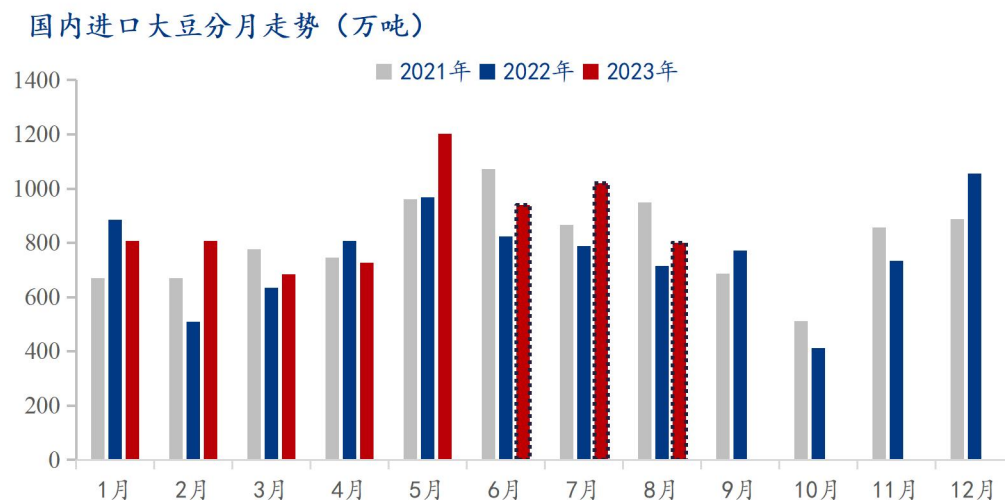


图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

2023 年 5 月份中国大豆进口量为 1202 万吨，比去年同期增加 236 万吨，同比增幅 24%；比 4 月进口量增加 476 万吨，环比增幅为 65%。此外，2023 年 1-5 月份进口大豆累计 4230.6 万吨，同比增加 426 万吨，增幅 11%；进口均价 4469 元/吨，同比涨幅 9.7%。据 Mysteel 农产品团队对 2023 年 7 月及 8 月的进口大豆数量初步统计，其中 7 月进口大豆到港量预计 1020 万吨，8 月进口大豆到港量预计 800 万吨。6 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 144.5 船，共计约 939.25 万吨（本月船重按 6.5 万吨计）。（注：由于远月买船及到港时间仍有变化可能，因此我们将在后期的到港数据中进行修正。）



数据来源：钢联数据

图 7 国内进口大豆分月走势（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 (2023/6/7)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	369.886	1074.152
桑托斯港	1072.227	2004.33
里奥格兰德港	351.391	392.3
圣弗朗西斯科港	202.015	795.62
图巴朗港	139.259	260.975
巴卡雷纳港	219.009	575.547
阿拉图港		336.367
伊塔基港	312.497	790.966
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	2666.284	6230.257

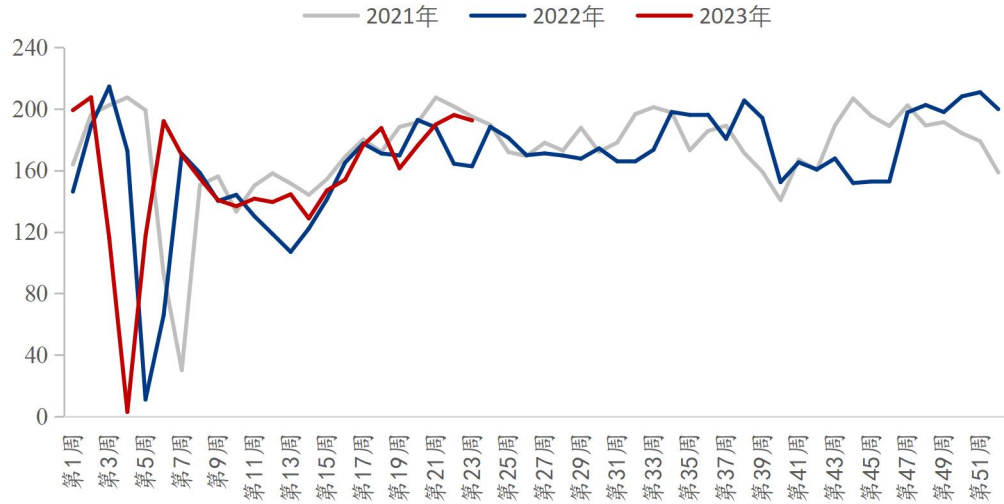
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到6月7日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 623 万吨，较上一期（6月1日）增加 10 万吨。发船方面，截止到6月7日，6月份以来巴西港口对中国已发船总量为 267 万吨。

截止到6月8日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）6月以来大豆对中国发船 8 万吨。排船方面，截止到6月8日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船为 8.3 万吨，较上一周（6月1日）减少 8.2 万吨。

3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要111家油厂周度大豆压榨量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 8 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	油厂数量	第23周压榨量	开机率	第24周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	45.2	78.65%	48.14	83.77%	5.12%
山东	19	30.86	54.03%	39.31	68.82%	14.79%
华北	11	29.3	77.37%	37.6	99.29%	21.92%
东北	11	22.75	77.38%	19.2	65.31%	-12.07%
广西	8	14.95	49.67%	15.4	51.16%	1.50%
广东	14	21.35	48.18%	16.75	37.80%	-10.38%
福建	11	11.73	77.94%	10.18	67.64%	-10.30%
川渝	6	4.4	46.56%	4.2	44.44%	-2.12%
河南	8	6.3	64.29%	6.3	64.29%	0.00%
两湖	6	5.64	80.57%	4.83	69.00%	-11.57%
合计	111	192.48	64.68%	201.91	67.85%	3.17%

区域	油厂数量	第23周压榨量	开机率	第24周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	22.75	69.44%	19.2	58.61%	-10.84%
华北	10	28.1	72.99%	35.2	91.43%	18.44%
陕西	2	2.5	54.95%	3.8	83.52%	28.57%
山东	21	34.46	58.40%	43.51	73.73%	15.34%
河南	6	6.3	75.00%	6.3	75.00%	0.00%
华东	21	47.65	68.62%	50.99	73.43%	4.81%
江西	3	6.5	74.29%	6.2	70.86%	-3.43%
两湖	7	6.48	84.16%	5.67	73.64%	-10.52%
川渝	9	8.2	52.06%	6.2	39.37%	-12.70%
福建	11	11.73	66.50%	10.18	57.71%	-8.79%
广西	8	14.95	46.94%	15.4	48.35%	1.41%
广东	13	21.35	43.08%	16.75	33.80%	-9.28%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	210.97	60.97%	219.40	63.41%	2.44%

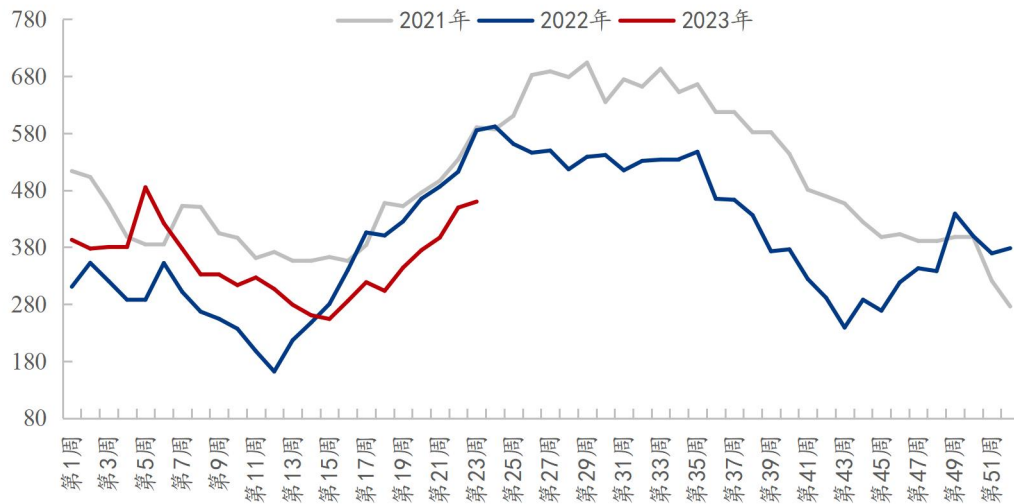
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 23 周（6 月 3 日至 6 月 9 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.48 万吨，开机率为 64.68%；较预估低 3.37 万吨。预计第 24 周（6 月 9 日至 6 月 16 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 201.91 万吨，开机率为 67.85%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 23 周（6 月 3 日至 6 月 9 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 210.97 万吨，开机率为 60.97%；较预估低 7.67 万吨。预计第 24 周（6 月 10 日至 6 月 16 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 219.4 万吨，开机率为 63.41%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

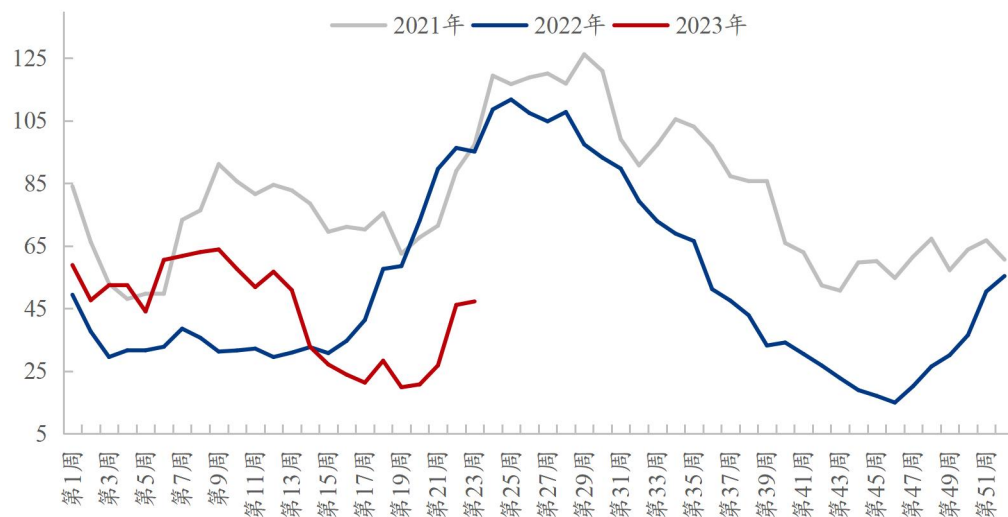
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 国内油厂大豆库存走势

全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 23 周（6.2-6.9），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 460.04 万吨，较上周增加 10.46 万吨，增幅 2.33%，同比去年减少 125.13 万吨，减幅 21.38%；样本点

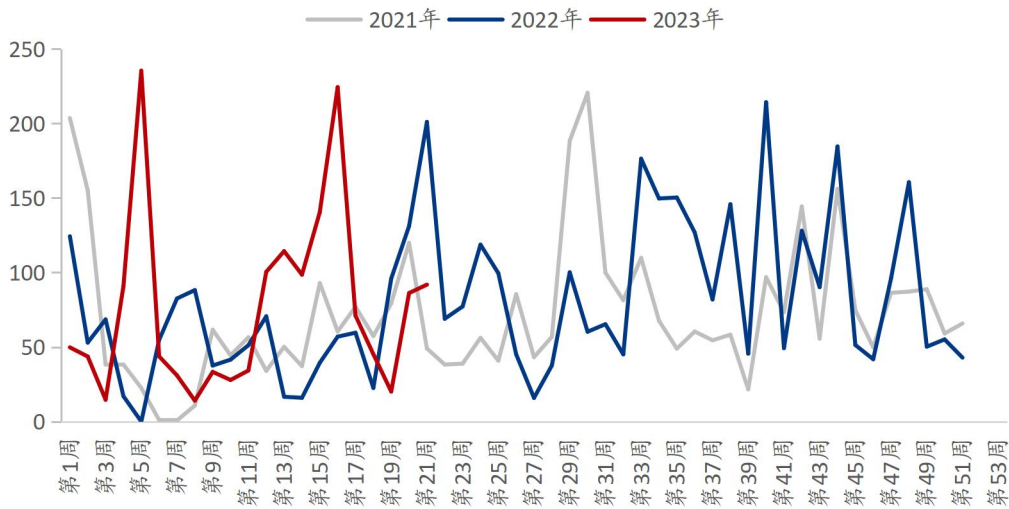
调整后大豆库存为 469.84 万吨，较上周增加 13.36 万吨，增幅 2.93%。大豆库存连续五周增加，大豆累库趋势不变，5 月份我国大豆进口 1202 万吨，为单月最高纪录，近期大量大豆进港，带动油厂开机率攀升，后期供应预期充裕，预计 6-7 月大豆到港量继续保持较高水平，国内大豆累库趋势不改。

豆粕库存为 47.23 万吨，较上周增加 1.12 万吨，增幅 2.43%，同比去年减少 47.87 万吨，减幅 50.43%；样本点调整后豆粕库存为 50.13 万吨，较上周增加 1.72 万吨，增幅 3.55%。豆粕库存连续四周回升，上周国内油厂压榨量仍旧维持 200 万吨高位，下游提货转好，豆粕库存小幅回升，在高开机的情况下，预计后期豆粕将继续累库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

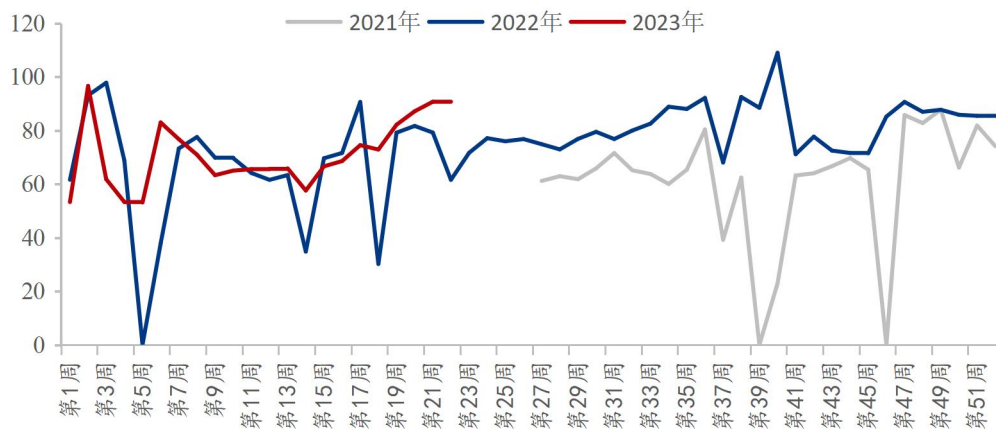
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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）

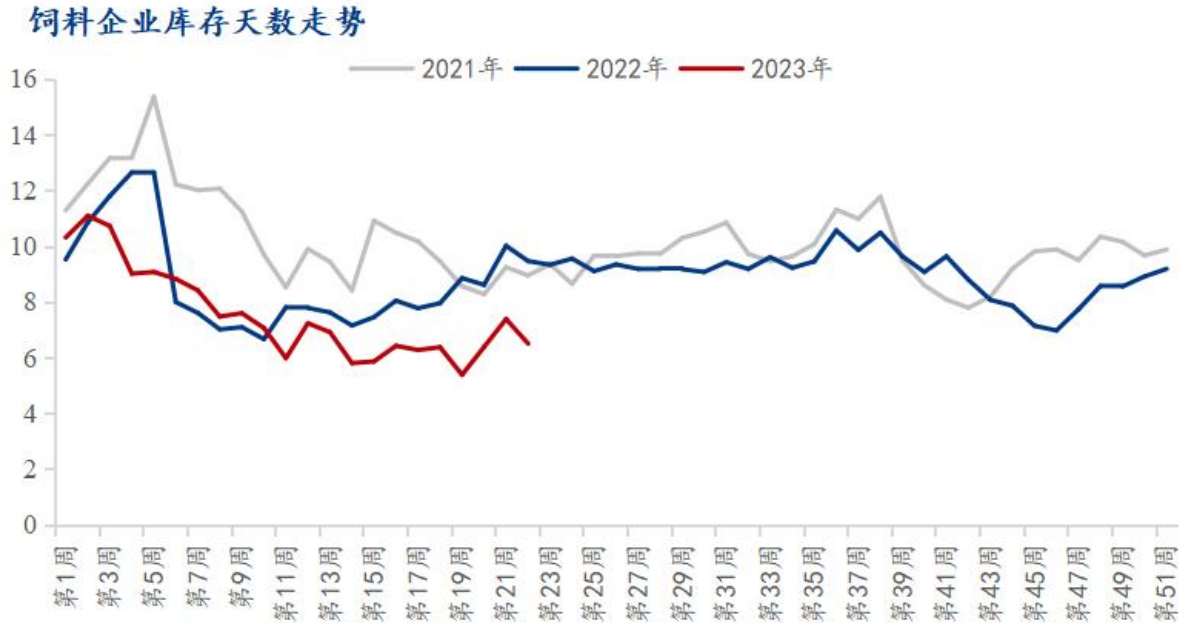


数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 23 周国内（截止到 6 月 14 日）豆粕市场成交不错，周内共成交 91.83 万吨，较上周成交增加 5.64 万吨，日均成交 18.366 万吨，较上周日均增加 1.128 万吨，增幅为 6.54%，其中现货成交 56.53 万吨，远月基差成交 35.3 万吨。本周豆粕提货总量为 90.665 万吨，较前一周减少 0.015 万吨，日均提货 18.133 万吨，较上周日均减少 0.003 万吨，减幅为 0.02%。本周 CBOT 大豆价格高位震荡运行，基差继续下调，整体连粕现货价格震荡运行。国外方面，南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士本周发布报告，调低了 2022/23 年度美国大豆和玉米的单产以及产量预期，以反映过去几周来干旱炎热天气对作物的损害。科尔多涅博士将 2023/24 年度美国大豆单产调低到 51.5 蒲/英亩，产量调低到 44.8 亿蒲。预计美国中西部产区持续干旱，市场担忧新作前景，近期需关注美国大豆产区的天气状况。Conab 将巴西 22/23 年度大豆产量预估上调 92 万吨，达到 1.5573 亿吨，加剧了美豆竞争压力。CBOT 大豆短期或将延续维持高位震荡运行局面，国内方面，随着进口大豆逐步到港，使得豆粕供应迎来宽松局面，基差维持偏弱格局，但豆粕下游消费一般，其中本周国内大豆、豆粕库存缓慢累库中，国内局部地域油厂受胀库、断豆影响，开机率分化明显，整体来看本周开工率较上周小幅下调，中下游饲料和贸易商企业心态发生变化，继续采购远期的 6-9 月和 10-1 月基差。本周中下游日均提货量变动较小，中下游企业保持正常区间范围的豆粕物理库存天数，预计随着油厂开机回升，叠加需求的好转，豆粕成交和提货或将更佳。

4.2 饲料企业豆粕库存天数



数据来源：钢联数据

图 13 全国饲料企业库存天数走势
表 5 全国各地区饲料企业库存天数对比

单位：天

区域	6月9日	6月2日	增减	幅度
广东	6.07	5.66	0.41	6.75%
鲁豫	6.13	6.14	-0.01	-0.16%
江苏	7.15	7.24	-0.09	-1.26%
广西	5.6	5.38	0.22	3.93%
四川	10.68	11.34	-0.66	-6.18%
福建	6.24	6.05	0.19	3.04%
两湖	5	4.85	0.15	3.00%
华北	5.54	5.63	-0.09	-1.62%
东北	5.8	5.77	0.03	0.52%
全国	6.75	7.38	-0.63	-9.33%

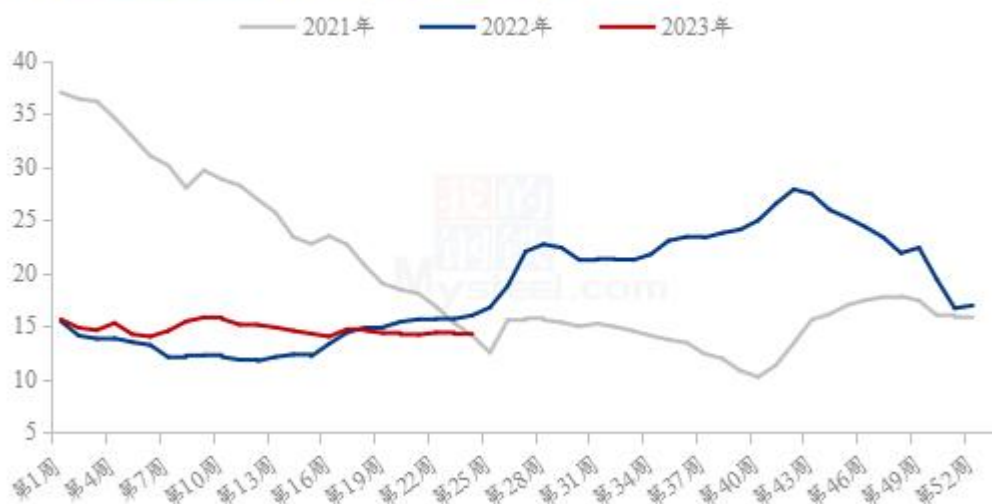
数据来源：钢联数据

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 2023 年 6 月 9 日当周（第 23 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 6.75 天，较 6 月 2 日减少 0.63 天，减幅 9.33%。本周连粕走势整体跟随美豆走势为主，在美豆天气炒作带动下，国内连粕大幅上涨，周一 M09 主力合约单日上涨 101 元/吨，日涨幅 2.97%，国内现货日涨 50-200 元/吨。但在油厂豆粕现货继续累库的态势下，下游饲料企业备货积极性较差，基本以刚需补库为主。

本周全国饲料企业库存天数走势波动较小，市场在 6 月 USDA 月度供需报告发布前持谨慎心态。具体来看，本周广东、广西、福建地区的饲料企业库存天数小幅增加，主要由于华南地区油厂供应没有明显增加，市场心态仍旧偏强。不过本周四川、鲁豫、华北地区饲料企业豆粕物理库存减少，主要由于油厂豆粕库存上升较快，下游采购积极性下降，基本维持场内刚需为主。展望下周，重点关注 USDA6 月供需报告出炉，以及美国大豆产区的天气状况。连粕主力合约 M09 合约或以震荡走势为主，关注是否再度回落至 3400 点附近，到该位置后可再次入多。现货方面，各区域油厂开机情况分化较大，但总的来说全国油厂压榨量并不会很低，现货价格仍有回落空间。

4.3 商品猪价格走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



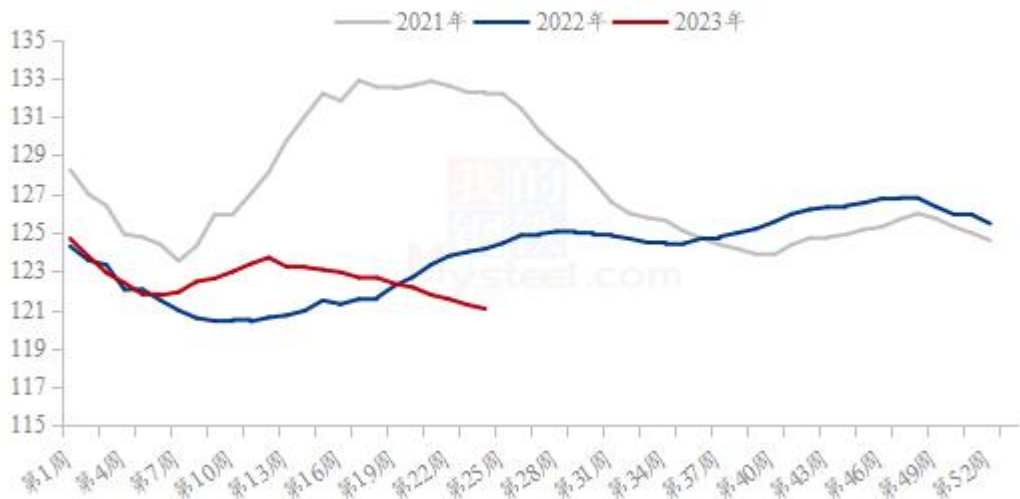
数据来源：钢联数据

图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.42%，同比下跌 11.24%。本周猪价窄幅震荡，走势先跌后涨，周度重心略显偏弱。供应方面来看，企业出栏节奏按部就班，月度计划进度偏缓，散户出栏仍偏观望，出栏批次相对偏少，供应吨暂未明显集中上量。需求方面来看，天气转热淡季深入，屠企加工订单不多，开机宰量相对低位，需求支撑乏力，不过下周正值端午节，或有短暂备货支撑。整体来看，市场猪源尚未出现增量，存栏结构仍待优化，当前需求表现偏弱，不过临近端午备货相对利好，短期猪价震荡小涨，下周行情偏强盘整。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



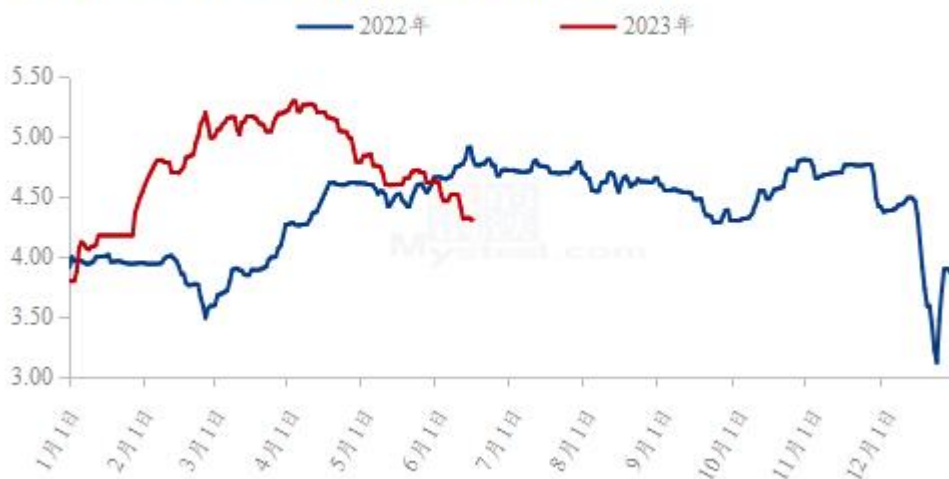
数据来源：钢联数据

图 15 全国外三元生猪出栏均重周度走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.05 公斤，较上周下降 0.21 公斤，环比下降 0.17%，同比下降 2.50%。本周生猪出栏均重继续微降，养殖端出栏体重变化有限，天气逐步转热大猪需求减量，市场大猪交易量占比偏少，整体出栏均重仍小幅下降。下周值端午前夕，行情走高预期偏强，二育猪源预计继续出栏，但因规模场整体出栏体重控制情况偏好，存栏猪源体重普遍不大，预计下周生猪出栏均重变化空间仍有限。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

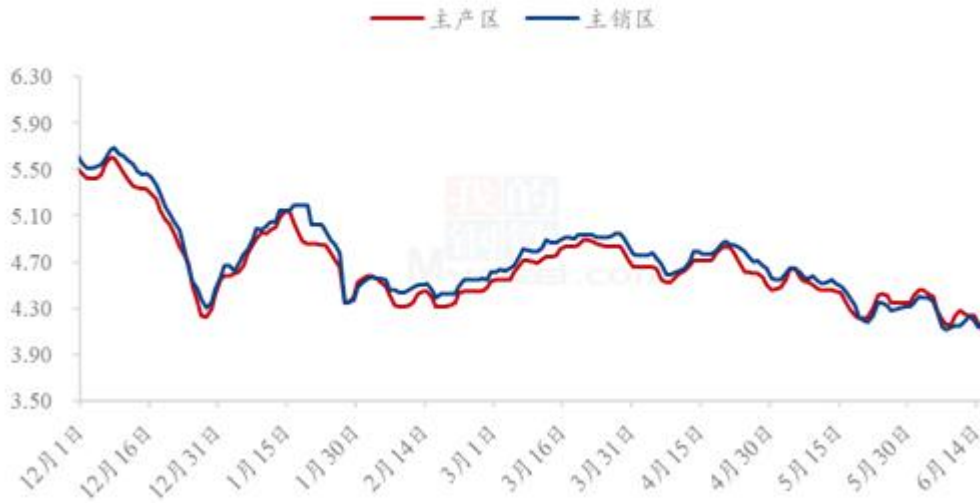


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格跌后企稳，全国棚前成交均价为 4.36 元/斤，环比跌幅为 3.11%，同比跌幅为 9.54%。利空因素接踵而至，利好条件支撑不足，毛鸡下跌已是意料之中。从供应角度看，本周出栏毛鸡对应前期高位出苗量，且养殖难度走低，毛鸡恢复正常体重，出栏量和出肉量双向增加；从需求角度看，高考和中考在本周相继结束，团膳渠道收紧，经销端走货相对平淡；从成本角度看，本周对应前期鸡苗快速下滑，整个养殖成本对价格产生利空压制。但相对当前过剩的屠宰产能而言，毛鸡仍不能达到满宰需求，对毛鸡有一定的需求支撑。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

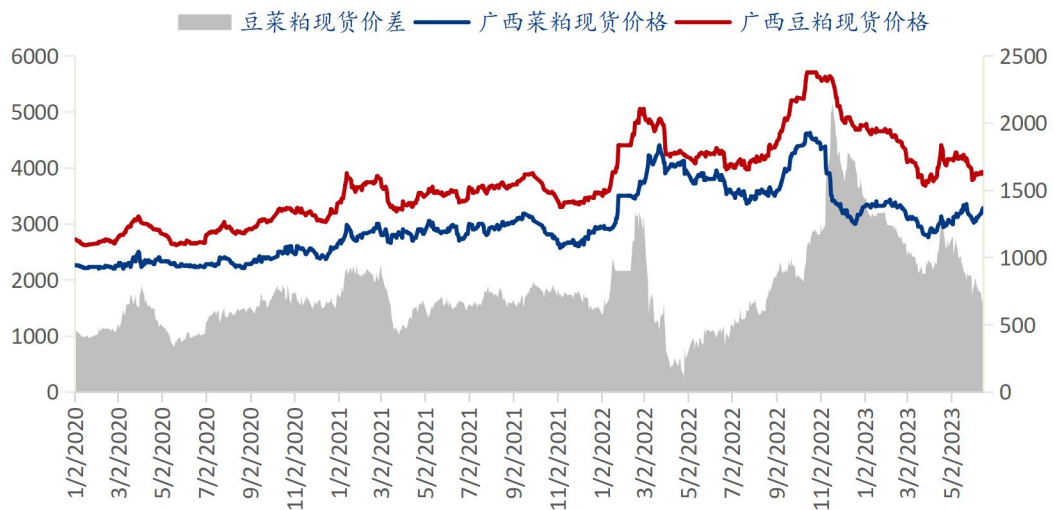
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.86%；主销区均价 4.18 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.88%，周内产销区价格弱势走低。周初受炒涨情绪带动，蛋价触底反弹，但终端需求始终疲软，各地气温偏高，贸易环节拿货谨慎按需，保持库存低位，市场交投不佳，蛋价反弹受阻后再次转弱，周尾期多地蛋价跌破 4 元/斤。预计下周鸡蛋市场仍将弱势运行，临近端午有继续回落的风险，预期主产区均价在 4.00-4.10 元/斤。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西地区豆菜粕价差走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

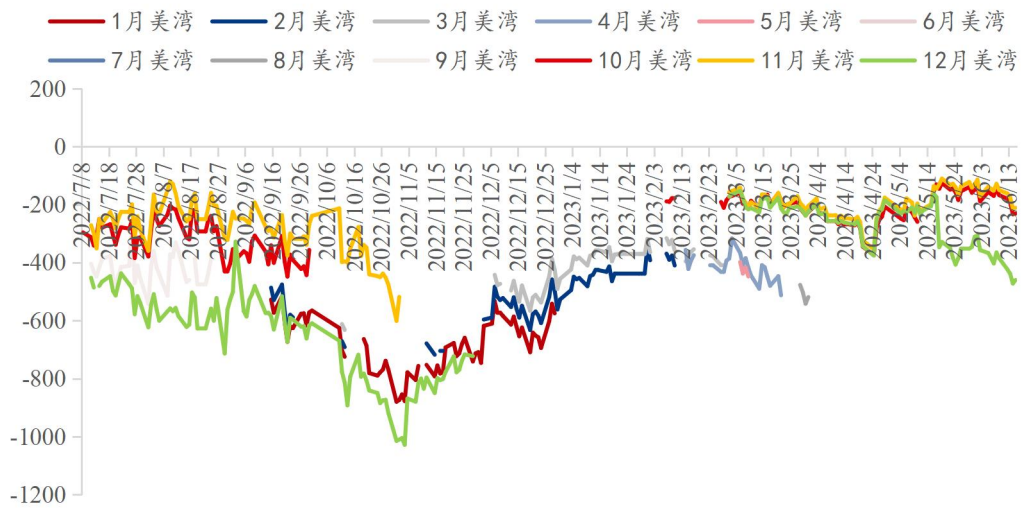
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价不断缩小，截至 2023 年 6 月 15 日广西地区豆菜粕现货价差为 650 元/吨，较 2023 年 6 月 8 日价差缩小 90 元/吨（备注：其中豆粕 3930 元/吨，菜粕为 3280 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格稳中偏强运行。受油厂开机率及美国天气影响。菜粕方面，菜粕现货价格持续走高，现货基差较为坚挺。油厂菜粕库仍在历史最低位，菜粕榨利不佳，短期买船紧张，下方较豆粕支撑较强。6 月正是下游水产消费旺季，下游提货积极性高，菜粕价格偏强运行。后市方面，当前美豆主产区天气炒作初现，短期期货价格在天气炒作加持下有望维持偏强运行态势，国内盘面或追随外盘走势为主。现货方面，后续大豆到港量依然预期大增，连粕进入天气市与供应宽松的博弈，盘面维持偏空预期，但豆粕库存仍属于累库初期，受油厂开机率及美豆天气影响较大，短期偏强震荡，菜粕后期随豆粕基差下行，菜粕需求将缩减。

第六章 成本利润分析

截至6月9日-6月15日当周，巴西7-8月升贴水报价下调23-30美分，美湾10-12月升贴水报价稳定。本周外盘大幅上涨，国内盘面虽跟随外盘上调但走势不及外盘强劲，在贴水稳定情况下，美湾10-12月船期对盘面压榨利润较上周下调61-75元/吨。相反，巴西贴水进一步下调使得远月船期对盘面榨利有所改善，巴西7-8月船期对盘面压榨利润较上周上调81-86元/吨。

美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

巴西大豆盘面毛利（元/吨）

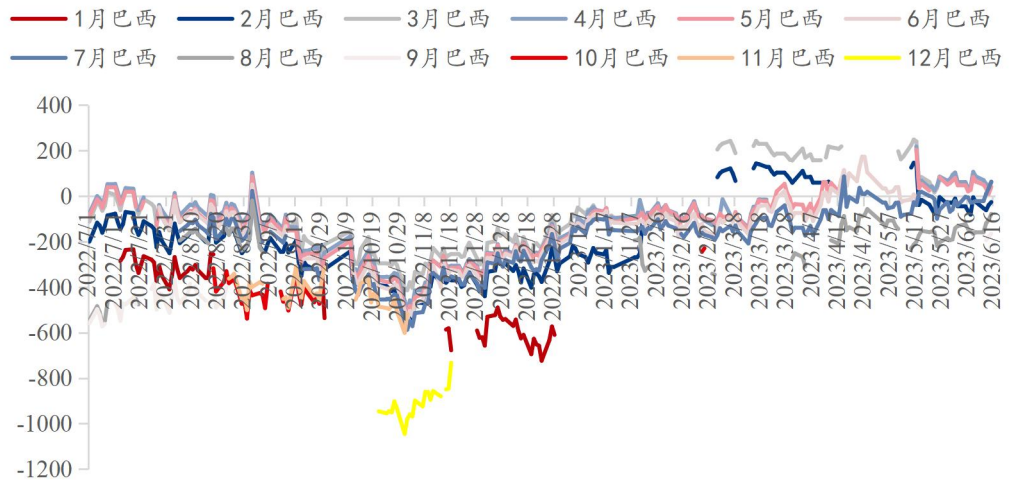
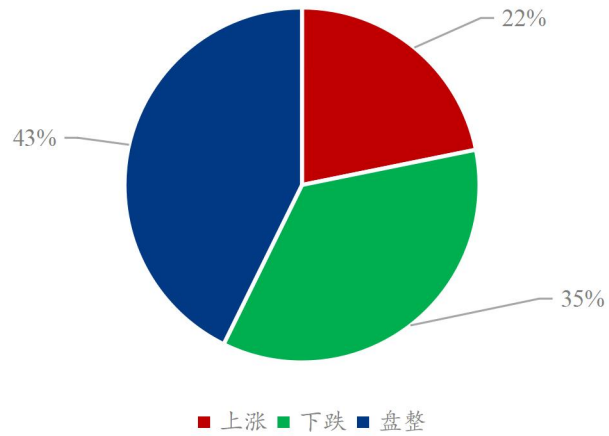


图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

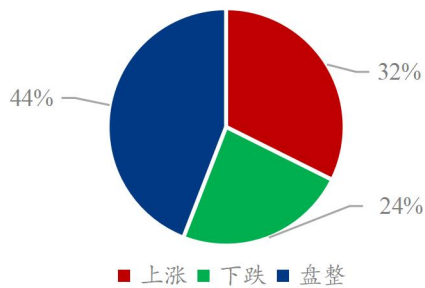
调研总样本对豆粕后市看法



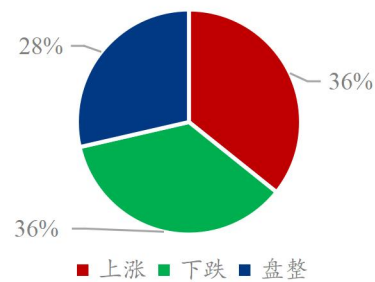
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

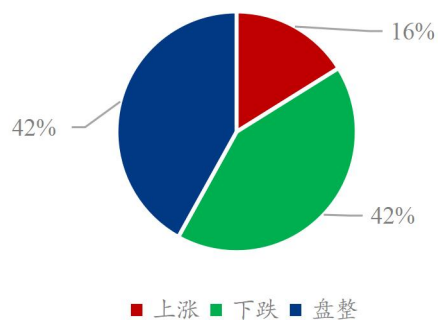
油厂对豆粕后市看法



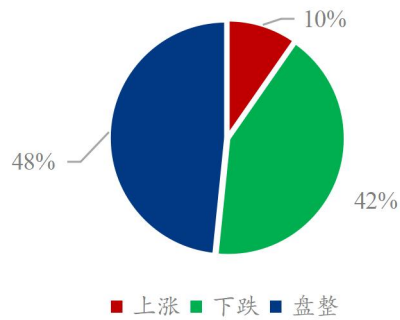
投资机构对豆粕后市看法



贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



数据来源：钢联数据

图 22 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

1、CBOT 大豆方面，本周 CBOT 大豆期价延续上涨走势，主力 7 月合约顺势突破 1400 美分/蒲关口。展望下周，关注 CBOT 大豆能否站稳 1400 美分/蒲关口，以及美国大豆产区天气的变化。

2、国内豆粕方面，本周连粕主力合约 M09 期价走势依旧强劲，除了受到外盘 CBOT 大豆上涨的带动之外，也跟汇率贬值以及盘面仍贴水现货价格有关。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 合约关注上方 3700 点附近压力，追高需谨慎。现货方面，各区域油厂开机情况分化较大，但总的来说全国油厂压榨量并不会很低，现货基差价格或仍有下降空间。

资讯编辑：涂纪欣 021-26090107

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100