

豆粕市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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：021-26093155

传真：021-66096937

邮箱：xinglixia@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 6. 15-2023. 6. 25)

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	- 3 -
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.....	- 16 -
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.....	- 22 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 24 -

本周核心观点

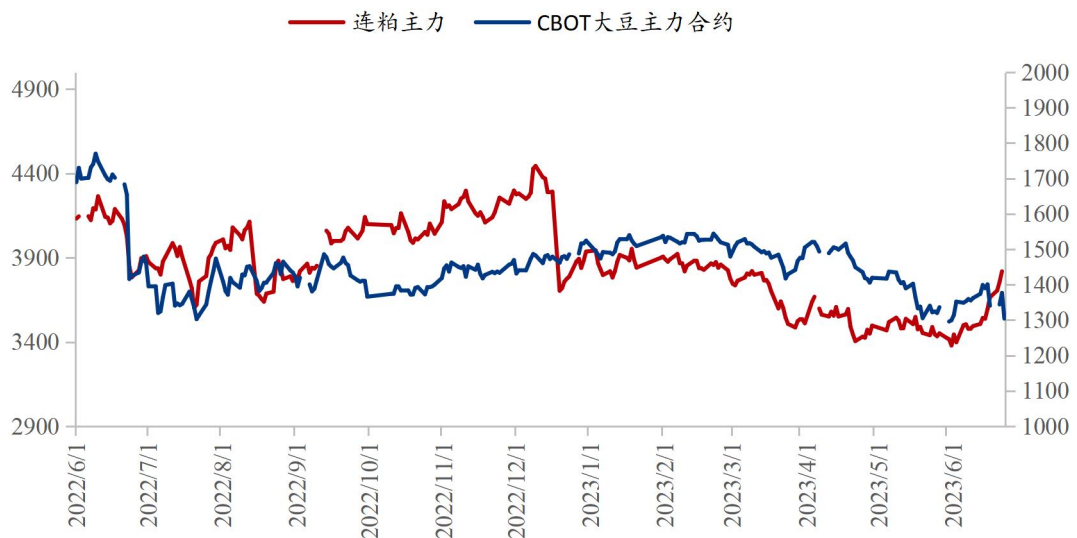
	类别	概况
供应	美国大豆	截至6月18日（周日），美国大豆播种工作已经结束。大豆出苗率为92%，一周前86%，去年同期81%，五年均值81%。大豆优良率比一周前降低了5%，从59%降至54%，也低于去年同期的68%。
	阿根廷大豆	截至6月14日的一周，阿根廷大豆收获进度为98.1%，比去年同期落后0.8%，目前还有26万公顷大豆等待收获。
	国内大豆进口	据海关数据显示，2023年5月份中国大豆进口量为1202万吨，比去年同期增加236万吨，同比增幅24%；比4月进口量增加476万吨，环比增幅为65%。此外，2023年1-5月份进口大豆累计4230.6万吨，同比增加426万吨，增幅11%。
	油厂开工率	25周（6月17日至6月23日）111家油厂大豆实际压榨量为192.84万吨，开机率为64.80%；预计第26周（6月24日至6月30日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计175.49万吨，开机率为58.97%。
需求	豆粕成交及提货	第24周国内（截止到6月21日）豆粕市场成交火爆，周内共成交163.22万吨，较上周成交增加71.39万吨，日均成交32.644万吨，较上周日均增加14.278万吨，增幅为77.74%，其中现货成交62.32万吨，远月基差成交100.9万吨。本周豆粕提货总量为87.09万吨，较前一周减少3.575万吨，日均提货17.418万吨，较上周日均减少0.715万吨，减幅为3.94%。
	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25日当周（第25周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为6.9天，较6月16日增加0.09天，增幅1.35%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在14.20元/公斤，较上周下跌0.01元/公斤，环比下跌0.07%，同比下跌15.22%。本周猪价涨跌调整，节前备货短暂支撑，但后续快速回调，周度重心弱稳盘整。本周全国外三元生猪出栏均重为120.90公斤，较上周下降0.15公斤，环比下降0.12%，同比下降2.85%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格继续稳中走低，全国棚前成交均价为4.28元/斤，环比跌幅为1.83%，同比跌幅为10.27%；本周鸡蛋主产区均价4.05元/斤，较上周下跌0.17元/斤，跌幅4.20%，主销区均价4.13元/斤，较上周下跌0.05元/斤，跌幅1.21%，周内产销区价格震荡走低。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价继续缩小，截至2023年6月25日广西地区豆菜粕现货价差为520元/吨，较2023年6月16日价差缩小

		110 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格整体上涨，沿海区域油厂主流价格在 3930-4000 元/吨，较上周上涨 120-150 元/吨。
	基差	第 25 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 180-270 元/吨。（对 M2309 合约）
观点	展望下周，关注 CBOT 大豆能否在 1300 美分/蒲附近顺利企稳，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 22 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1304 美分/蒲，较上周四下跌 124 美分/蒲，跌幅 8.68%。本周美豆冲高回落；上周五（6 月 16 日）至本周三美豆连续拉涨，大豆期货触及数月高位，主要还是天气升水下助推美豆快速拉涨，美豆仍受干燥天气打压，因美国大部分作物带料干旱天气有所持续，美国农业部周四称，截至 6 月 13 日，美国大豆产量约 51% 的作物正在经历干旱，高于此前一周的 39%；在经历了

一段干燥的天气后，美国作物的状况比预期还要差，美国农业部周二公布称，截至6月18日当周，美国大豆生长优良率降至54%，比一周前下降5%，也低于市场预期的57%和去年同期的68%；美豆出苗率为92%，上一周为86%，去年同期为81%；周四美豆期货急跌，一方面是交易商获利了结，另一方面主要还是因预报美国中西部地区将要迎来有利降雨，一些天气展望缓解了美国中西部地区作物带干旱影响，加上农户纷纷抛售大豆，也令大豆期货承压。短期美豆处于生长关键阶段，市场重点还是关注美豆天气情况。

截至6月21日，连盘豆粕主力M09合约报收于3819元/吨，较上周四上涨224元/吨，涨幅6.23%；本周四（6月22日）因适逢国内端午假期，连盘暂时休市。假期前国内连粕M09主要跟随美豆冲高，国内现货价格整体表现强势，现货价格随盘大幅上涨，主要原因还是假期前的天气升水炒作，资金活跃度增加，而国内方面，虽然开机仍然保持高位，但各个区域仍有分化，油厂整体挺价意愿较强，国内库存上升的幅度也不及预期，市场心态有所转变，短期来看因美豆中西部天气预报将要迎来降雨，国内连粕或跟随美豆有所下行后再反弹。

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

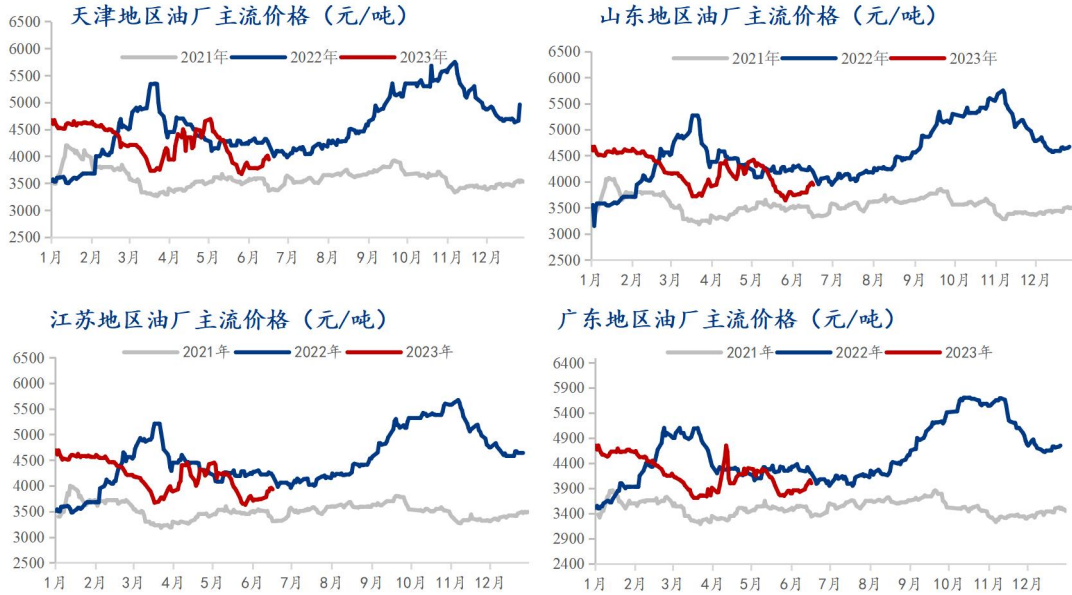
	2023-6-25	2023-6-15	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3940	3820	120	4174	3786	4276	388	-2.39%
山东	3940	3800	140	4118	3770	4248	348	-3.06%
江苏	3930	3780	150	4140	3746	4236	394	-2.27%
广东	4000	3880	120	4152	3858	4274	294	-2.85%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格整体上涨，沿海区域油厂主流价格在3930-4000元/吨，较上周上涨120-150元/吨。本周节前美国农业部公布的每周作物生长报告显示，美国大豆优良率为低于市场预期，全国谷物出口商协会表示巴西6月大豆出口量料也低于前预，因此节前国内豆粕价格跟随美豆豆期价震荡偏强运行态势。节中CBOT美豆下调，因预报称美国中西部地区将迎来降雨和现货市场疲软带来压力，节后国内豆粕价格出现小幅回调。国内方面，目前大豆供应局面宽松，但短期油厂豆粕库存不高，经历端午假期之后的库存消耗，中下游节前有适量补库。本周现货价格涨幅最小是天津和广东市场，本周天津地区油厂继续维持高开机，甚至部分油厂出现胀库停机。广东本周开机率大幅上升，接近满开状态，市场现货供应压力增加，因此本周这两个地区现货价格涨幅相对较小。本周现货价格涨幅最大的是江苏市场，本周提货比较紧张，

油厂现货可售合同较少，地区油厂及贸易环节挺价积极，市场购销积极，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

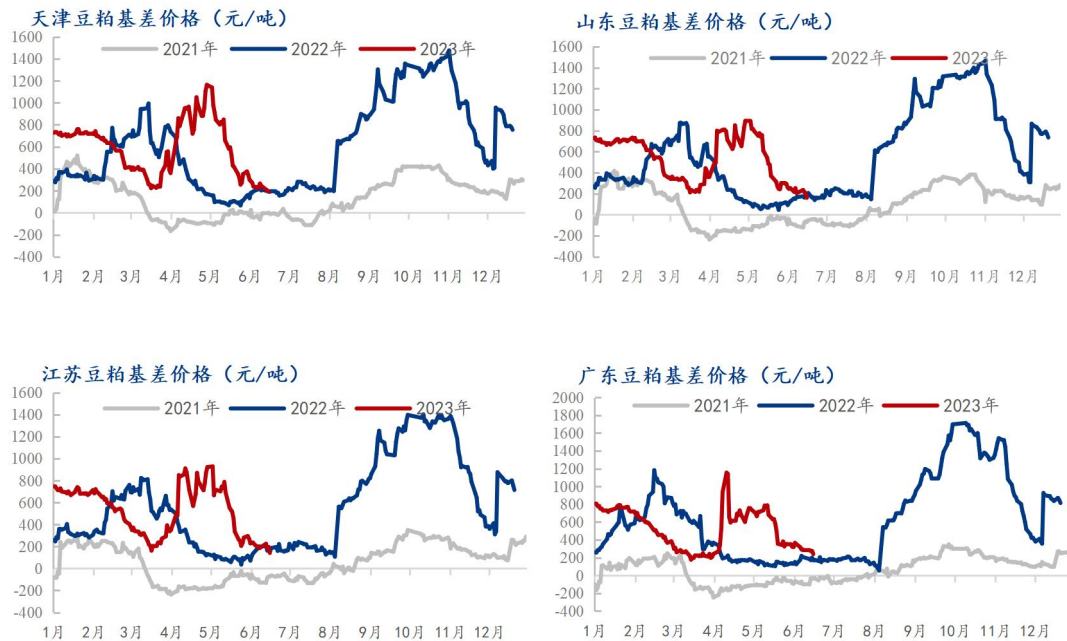
单位：元/吨

	2023/6/21	2023/6/15	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	3819	3595	224	3736	3535	4196	201	-460
天津	191	225	-34	234	251	133	-17	101
山东	161	205	-44	204	235	105	-31	99
江苏	141	185	-44	187	211	93	-24	94
广东	241	285	-44	269	323	131	-54	138

数据来源：钢联数据

第 25 周（6 月 16 日-6 月 21 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 180-270 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缩小，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

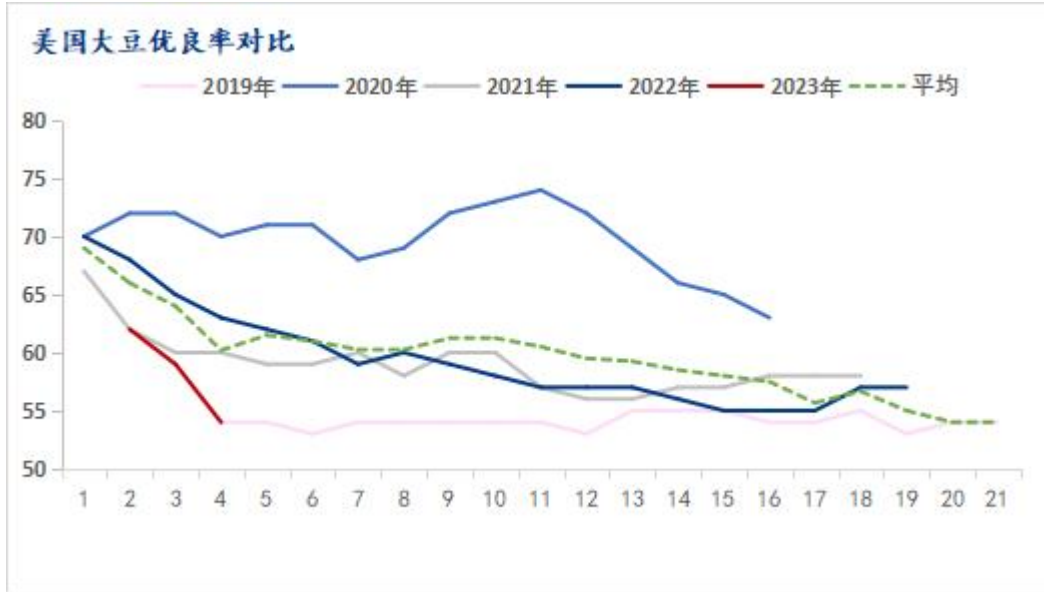
图3 沿海主要区域豆粕基差价格走势

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18日(周日)，美国大豆播种工作已经结束。大豆出苗率为92%，一周前86%，去年同期81%，五年均值81%。大豆优良率比一周前降低了5%，从59%降至54%，也低于去年同期的68%。

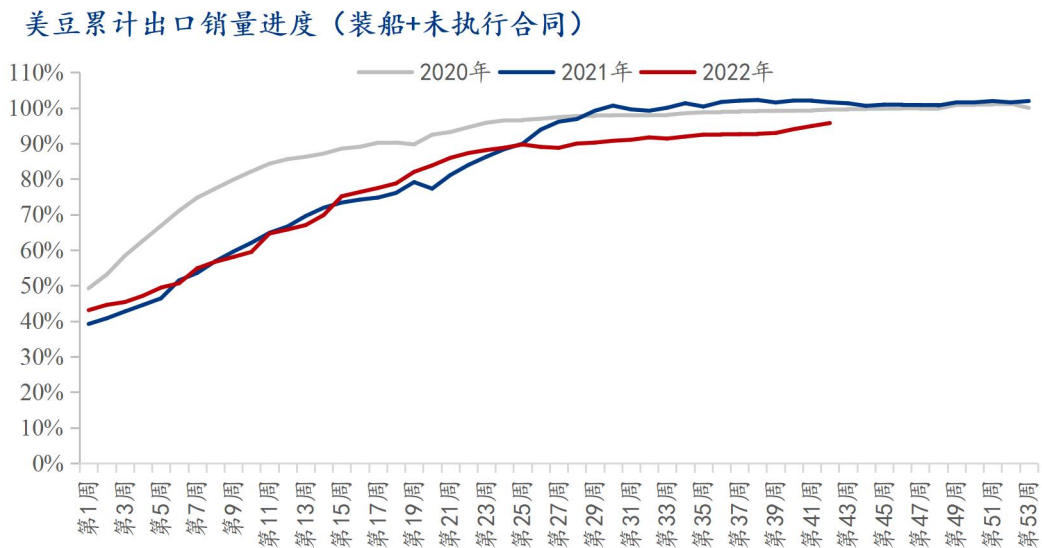
阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称，截至6月14日的一周，阿根廷大豆收获进度为98.1%，比去年同期落后0.8%，目前还有26万公顷大豆等待收获。迄今为止阿根廷已收获2050万吨大豆，平均单产为1.53吨/公顷，高于一周前的1.51吨/公顷。



2.2 全球大豆出口情况

美国农业部（USDA）周五公布的出口销售报告显示，6月15日止当周，美国2022/23市场年度大豆出口销售净增45.75万吨，较之前一周下滑4%，但较前四周均值增长98%，市场此前预估为净增10-60万吨。美国2023/24市场年度大豆出口销售净增16.88万吨，市场此前预估为净增0-30万吨。美国大豆出口装船为38.78万吨，较之前一周显著增加，较前四周均值增长71%。美国2022/23市场年度大豆新销售47.59万吨。美国2023/24市场年度大豆新销售16.88万吨。美国大豆当前市场年度（2022/2023市场年度）始于2022年9月1日，至2023年8月31日结束。

截至6月15日当周，美国2022/23年度累计出口大豆4890.69万吨，较去年同期减少230.45万吨，减幅为4.5%；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89.85%。



数据来源：钢联数据

图 4 美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

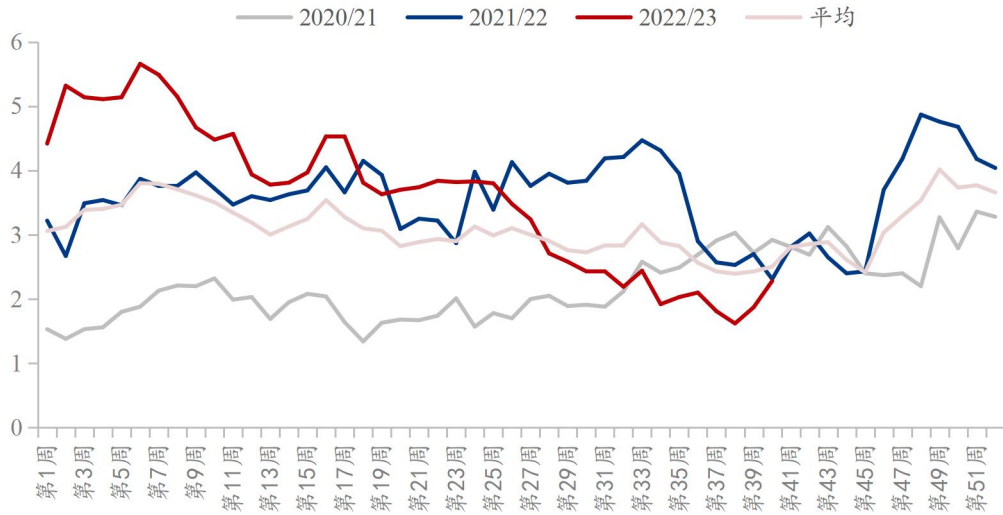
巴西全国谷物出口商协会（Anec）的数据显示，6月份巴西大豆出口量预计将达到1430万吨，而上周的预测为1476万吨。

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16日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.28美元，前一周为1.87美元/蒲式耳，去年同期为2.31美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提高。

全美油籽加工商协会(NOPA)6月15日周四发布的月度报告显示，美国5月大豆压榨量超过预期，创同期纪录高位。NOPA会员单位约占美国大豆压榨量的95%左右。NOPA报告显示，会员单位5月共压榨大豆1.77915亿蒲式耳，高于4月的1.73232亿蒲式耳和上年同期的1.71077亿蒲式耳。但NOPA数据显示，日均压榨量连续第二个月下滑至573.9万蒲式耳/日，为去年12月以来的最低水平。5月压榨量超过1.7588亿蒲式耳的平均预估。预估范围为1.7285-1.7920亿蒲式耳，预估中值为1.75334亿蒲式耳。报告显示，截5月31日，NOPA会员单位的豆油库存降至18.72亿磅，低于4月的14个月高位19.57亿磅，高于2022年5月底的17.74亿磅。此前5位分析师平均预估5月末豆油库存料降至19.42亿磅。预估区间介于18.88-20.50亿磅，预估中值为19.25亿磅。NOPA报告亦显示，美国5月豆粕产量为4228380短吨；豆油产量为21.10392亿磅。

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 20 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 8.43 万手，环比前一周增加 3.36 万手，增幅 67%；同比减少 6.6 万手，减幅 44%。CFTC 管理基金净多持仓在 6 月 20 日那周继续大幅上升，令当周的 CBOT 大豆主力合约期价出现连续大涨，不断创出高点。接下来市场参与者仍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）

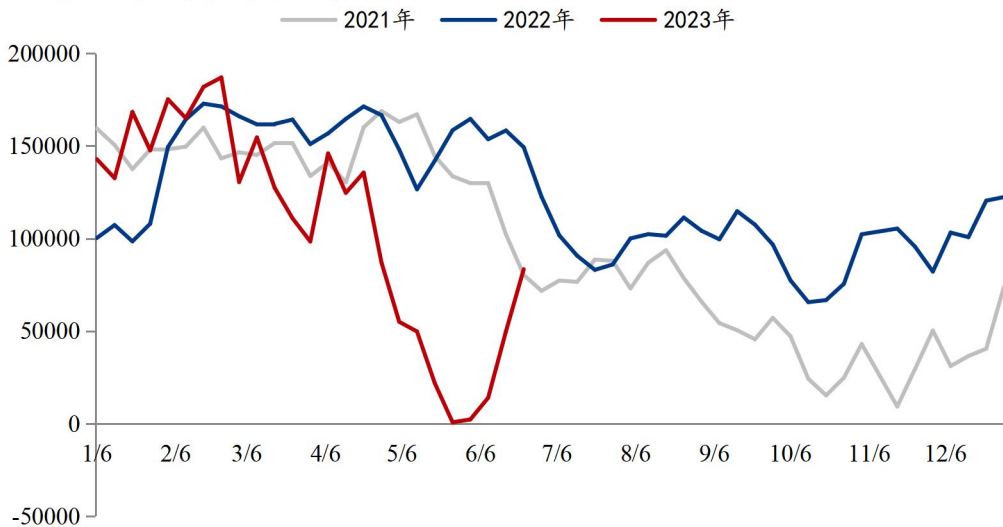
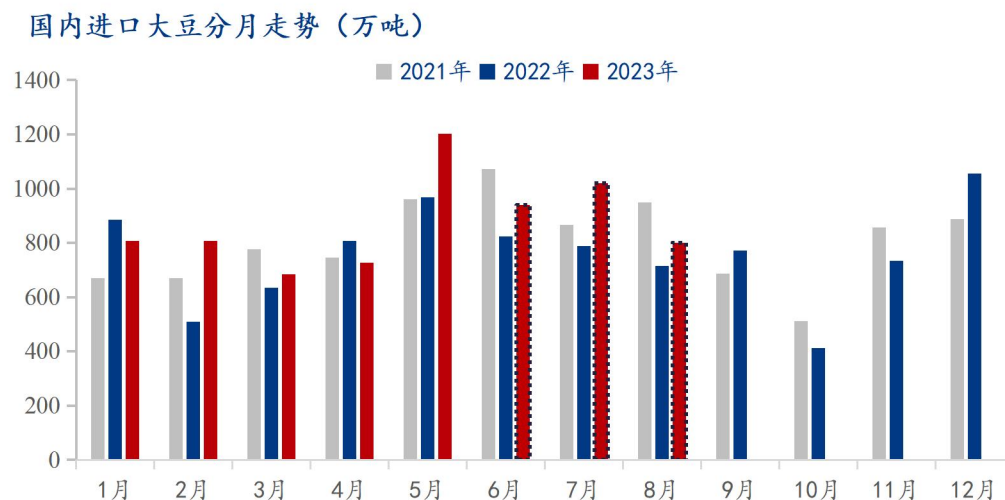


图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 (2023/6/23)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	936.207	1021.4
桑托斯港	2961.196	1667.502
里奥格兰德港	576.887	311.65
圣弗朗西斯科港	537.235	937.661
图巴朗港	344.439	516
巴卡雷纳港	618.084	411.758
阿拉图港	135.886	331
伊塔基港	1100.881	1023.115
伊塔科蒂亚拉港		52.25
圣塔伦港		
合计	7210.815	6272.336

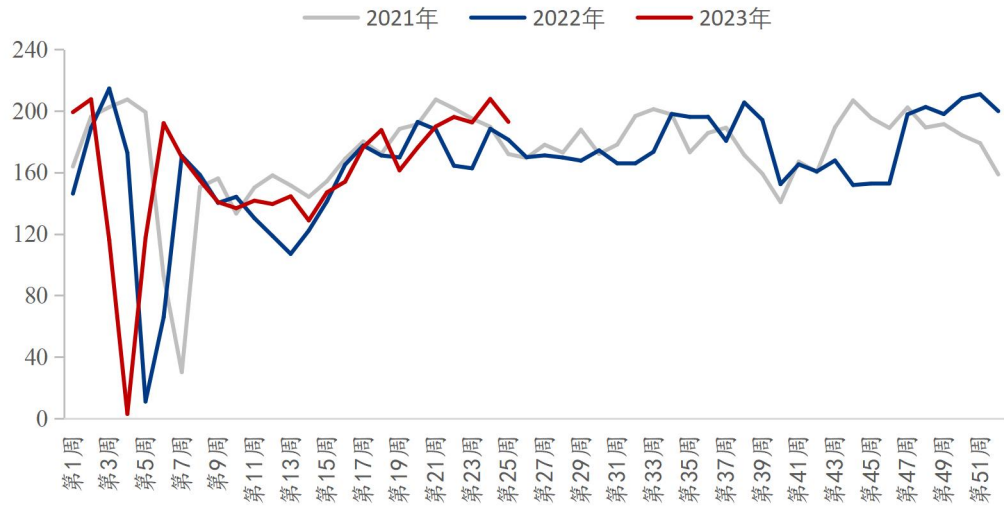
数据来源：钢联数据

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23日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为627万吨，较上一期（6月15日）减少6万吨。发船方面，截止到6月23日，6月份以来巴西港口对中国已发船总量为721万吨，较上周（6月15日）增加241万吨。

截止到6月23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18.3万吨，较上一周（6月15日）增加4.5万吨。排船方面，截止到6月23日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船为3.3万吨，较上一周（6月15日）减少1.2万吨。

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25周压榨量	开机率	第26周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	46.97	81.73%	46.04	80.11%	-1.62%
山东	19	32.38	56.69%	32.21	56.39%	-0.30%
华北	11	36.4	96.12%	25.6	67.60%	-28.52%
东北	11	17.54	59.66%	17.24	58.64%	-1.02%
广西	8	12.35	41.03%	9.25	30.73%	-10.30%
广东	14	26.63	60.10%	23.26	52.49%	-7.61%
福建	11	7.46	49.57%	9.84	65.38%	15.81%
川渝	6	2.8	29.63%	4	42.33%	12.70%
河南	8	4.2	42.86%	2.8	28.57%	-14.29%
两湖	6	6.11	87.29%	5.25	75.00%	-12.29%
合计	111	192.84	64.80%	175.49	58.97%	-5.83%

区域	油厂数量	第25周压榨量	开机率	第26周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	17.54	53.54%	17.24	52.63%	-0.92%
华北	10	34.1	88.57%	24.1	62.60%	-25.97%
陕西	2	2.7	59.34%	2.8	61.54%	2.20%
山东	21	36.78	62.33%	36.61	62.04%	-0.29%
河南	6	4.2	50.00%	2.8	33.33%	-16.67%
华东	21	50.52	72.75%	48.84	70.33%	-2.42%
江西	3	4.7	53.71%	4.25	48.57%	-5.14%
两湖	7	6.95	90.26%	6.09	79.09%	-11.17%
川渝	9	4.2	26.67%	11.2	71.11%	44.44%
福建	11	7.46	42.29%	9.84	55.78%	13.49%
广西	8	12.35	38.78%	9.25	29.04%	-9.73%
广东	13	26.63	53.73%	23.26	46.93%	-6.80%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	208.13	60.15%	196.28	56.73%	-3.42%

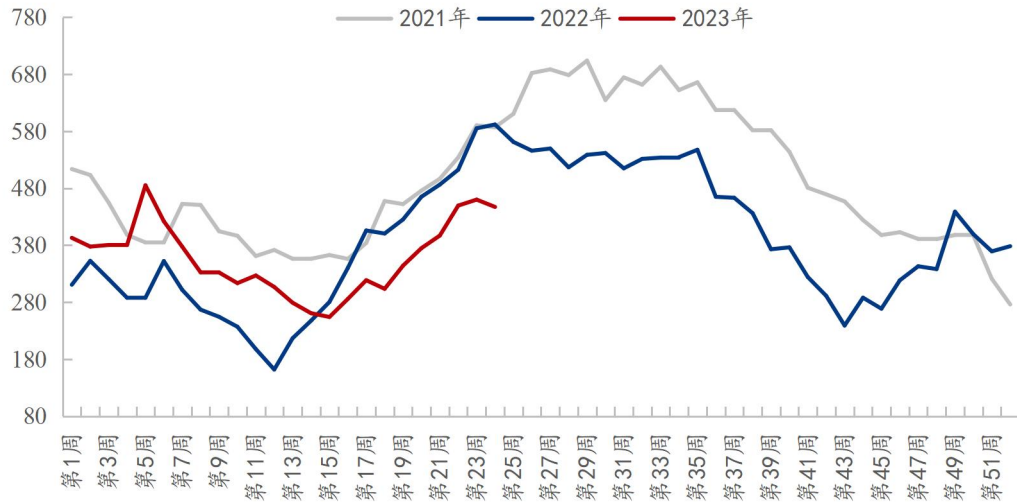
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.84 万吨，开机率为 64.80%；较预估低 6.9 万吨。预计第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 175.49 万吨，开机率为 58.97%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 208.13 万吨，开机率为 60.15%；较预估低 11.2 万吨。预计第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 196.28 万吨，开机率为 56.73%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

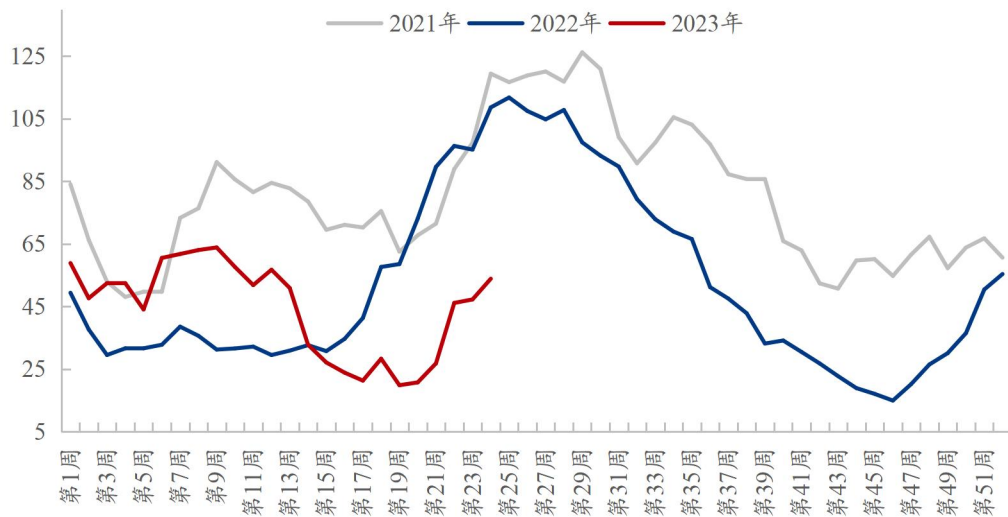
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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24周（6月9日至6月16日），全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为447.22万吨，较上周减少12.82万吨，减幅2.79%，同比去年减少144.6万吨，减幅24.43%；样本

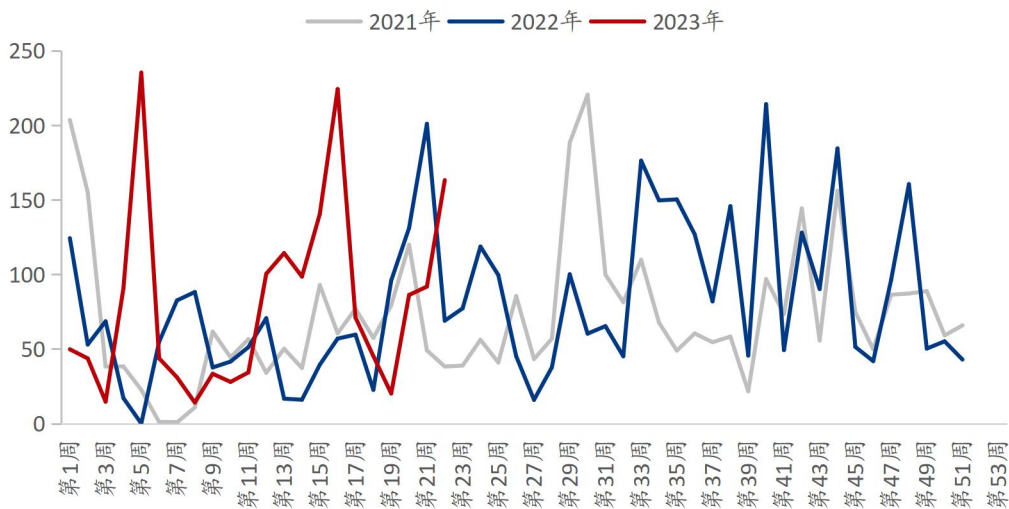
点调整后大豆库存为 458.62 万吨，较上周减少 11.22 万吨，减幅 2.39%；上周全国主要油厂进口大豆累库中断。国内油厂大豆压榨量已连续四周保持在 200 万吨以上，且上周 123 家油厂压榨量超过 220 万吨，为今年以来单周最高压榨量，导致大豆库存阶段性下降，但 6-7 月大豆继续大量到港，国内大豆波动累库趋势不改。

豆粕库存为 53.85 万吨，较上周增加 6.62 万吨，增幅 14.02%，同比去年减少 54.74 万吨，减幅 50.41%；样本点调整后豆粕库存为 55.85 万吨，较上周增加 5.72 万吨，增幅 11.41%。上周国内豆粕库存连续第五周回升。上周国内油厂压榨量维持高位，下游提货加快，豆粕库存继续回升，但仍处于历史同期低位，后期仍将继续累库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

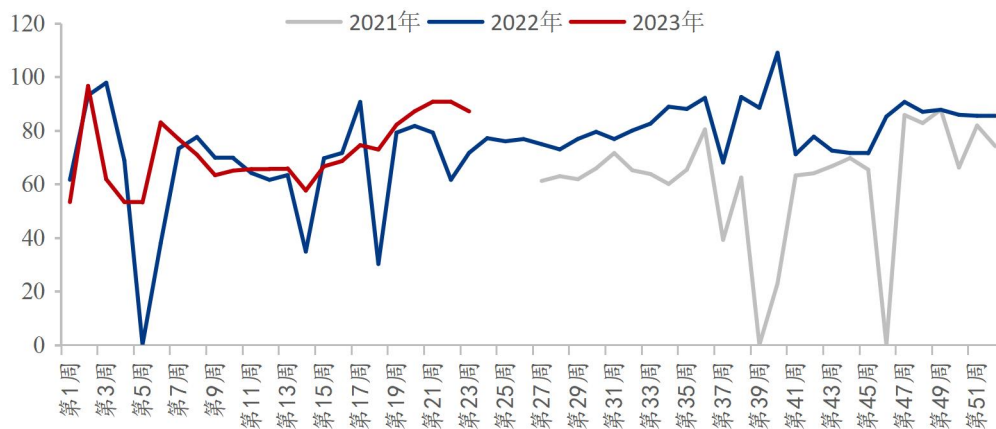
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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)



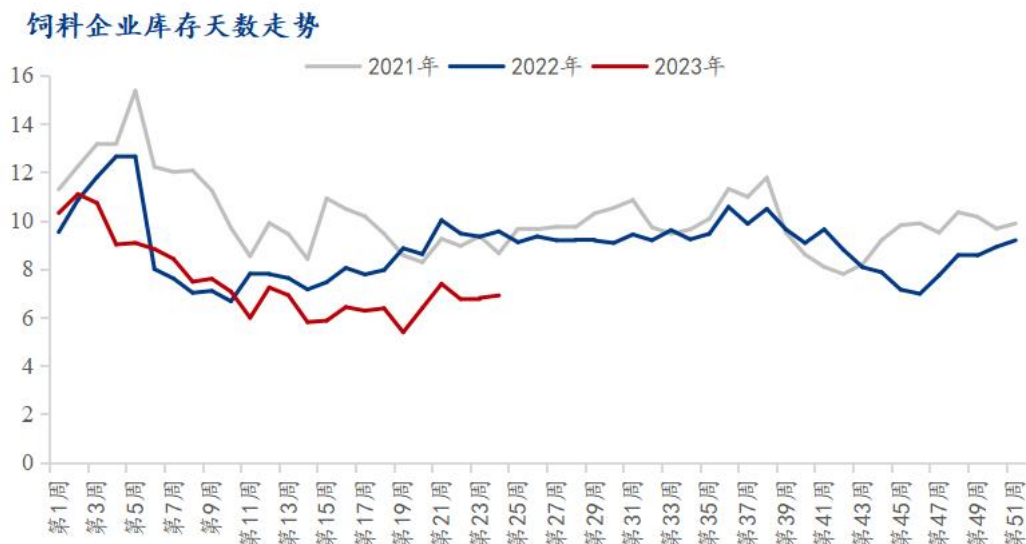
数据来源: 钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 24 周国内 (截止到 6 月 21 日) 豆粕市场成交火爆, 周内共成交 163.22 万吨, 较上周成交增加 71.39 万吨, 日均成交 32.644 万吨, 较上周日均增加 14.278 万吨, 增幅为 77.74%, 其中现货成交 62.32 万吨, 远月基差成交 100.9 万吨。本周豆粕提货总量为 87.09 万吨, 较前一周减少 3.575 万吨, 日均提货 17.418 万吨, 较上周日均减少 0.715 万吨, 减幅为 3.94%。本周 CBOT 大豆价格走高, 整体连粕现货价格上调。国外方面, USDA: 美国农业部周二盘后发布的全国作物进展周报显示, 美国大豆优良率下降 5 个百分点, 超过业内预期的降幅。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州, 截至 6 月 18 日 (周日), 美国大豆播种工作已经结束。大豆出苗率为 92%, 一周前 86%, 去年同期 81%, 五年均值 81%。大豆优良率比一周前降低了 5%。从 59% 降至 54%, 也低于去年同期的 68%。CBOT 美豆价格受天气炒作影响, 维持震荡偏强运行态势, 近期需关注继续美国大豆产区的天气状况, 以及下周一公布的 USDA 作物评级报告。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, 外盘高位运行, 基差维持偏弱格局。国内油厂开机率分化明显, 整体来看本周开工率较高, 受现货价格不断上涨, 买涨不买跌的心态影响中下游饲料和贸易商企业心态, 本周采购远期的 6-9 月和 10-1 月基差成交不错。本周中下游日均提货量小幅下调, 主要受端午假期影响, 上游

开机小幅下跌，目前中下游企业保持正常区间范围的豆粕物理库存天数，预计随着水产不断上量，下游需求或将好转，豆粕成交和提货亦或将不错。

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25日	6月16日	增减	幅度
广东	6.18	7.65	-1.47	-23.79%
鲁豫	6.13	6.12	0.01	0.16%
江苏	7.41	7.35	0.06	0.81%
广西	6.69	6	0.69	10.31%
四川	10.9	11.26	-0.36	-3.30%
福建	6.15	6.51	-0.36	-5.85%
两湖	6.56	6.47	0.09	1.37%
华北	6.88	5.53	1.35	19.62%
东北	8.12	6.48	1.64	20.20%
全国	6.90	6.80	0.09	1.35%

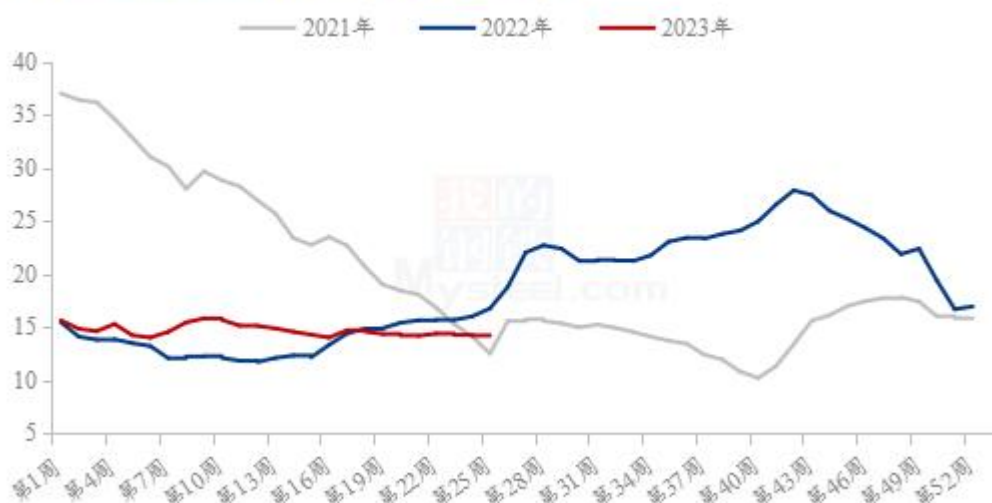
数据来源：钢联数据

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 25 日当周（第 25 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 6.9 天，较 6 月 16 日增加 0.09 天，增幅 1.35%。本周美豆在触及数月新高后回落，主要还是天气升水下助推美豆快速拉涨。本周四（6 月 22 日）因适逢国内端午假期，连盘暂时休市。假期前国内连粕 M09 主要跟随美豆冲高，国内现货价格整体表现强势，现货价格随盘大幅上涨，主要原因还是假期前的天气升水炒作，资金活跃度增加，油厂整体挺价意愿较强，国内库存上升的幅度也不及预期，市场心态有所转变，短期来看因美豆中西部天气预报将要迎来降雨，国内连粕或跟随美豆有所下行后再反弹。

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 25 日当周（第 25 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 6.9 天，较 6 月 16 日增加 0.09 天，增幅 1.35%。本周美豆在触及数月新高后回落，主要还是天气升水下助推美豆快速拉涨。本周四（6 月 22 日）因适逢国内端午假期，连盘暂时休市。假期前国内连粕 M09 主要跟随美豆冲高，国内现货价格整体表现强势，现货价格随盘大幅上涨，主要原因还是假期前的天气升水炒作，资金活跃度增加，油厂整体挺价意愿较强，国内库存上升的幅度也不及预期，市场心态有所转变，短期来看因美豆中西部天气预报将要迎来降雨，国内连粕或跟随美豆有所下行后再反弹。

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）



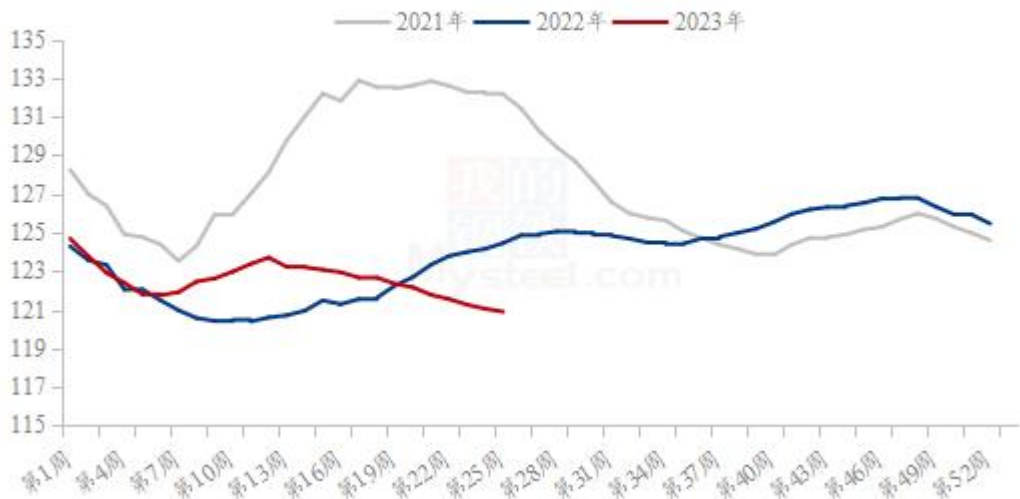
数据来源：钢联数据

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 14.20 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.07%，同比下跌 15.22%。本周猪价涨跌调整，节前备货短暂支撑，但后续快速回调，周度重心弱稳盘整。供应方面来看，企业出栏基本按部就班，月度计划相对平缓，市场挺价情绪偏强，养户出栏大多灵活分批，供应释放压力尚未显露。需求方面来看，节前备货行情适度拉动，屠企宰量前期提升明显，不过淡季需求延续性不足，贸易成交快速回调，后市预期仍偏弱。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现偏弱，节日效应短暂且乏力，短期猪价震荡盘整，月底行情或受情绪支撑，整体仍将承压。

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)



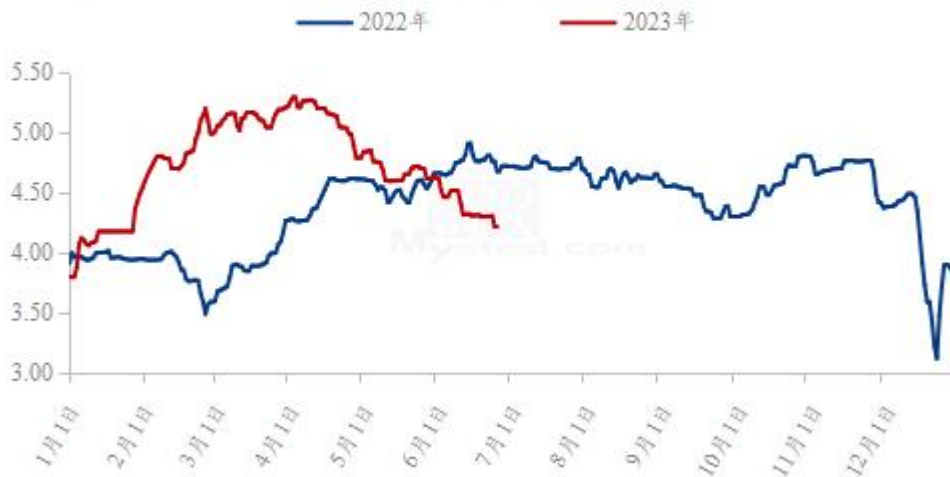
数据来源：钢联数据

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 120.90 公斤，较上周下降 0.15 公斤，环比下降 0.12%，同比下降 2.85%。本周生猪出栏均重继续下降，一因市场大猪存栏占比进一步下降，二因天气逐步转热，三因行情持续低迷、养户压栏意愿低，四因二次育肥入场量少。下周值 6 月最后一周，行情仍无明显上涨动力，养户心态变化有限，预计出栏均重仍窄幅调整。

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)

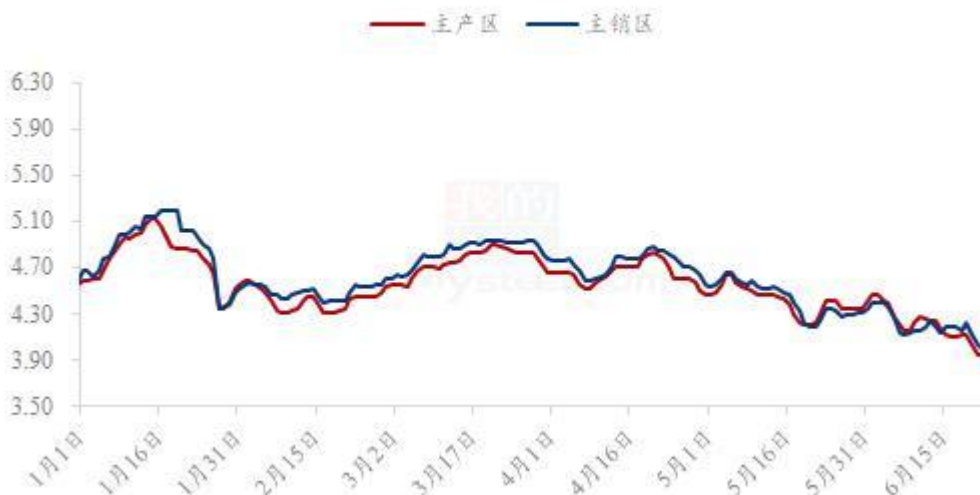


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格继续稳中走低，全国棚前成交均价为 4.28 元/斤，环比跌幅为 1.83%，同比跌幅为 10.27%。端午节前，毛鸡价格连续持稳，其中最大的考量是工厂意图稳定毛鸡价格来保证节前的产品周转速度；分地区看的话，山东鸡源持续稳定出栏，维持了小幅加价的节奏，而东北则是有阶段性的出栏不足问题，以辽宁为代表一度存在较高的加价幅度。端午节后，山东率先开始下调毛鸡报价，主要还是需求端持续低迷，产品价格始终难以止跌，进而下压毛鸡价格；山东毛鸡节后阶段性出栏不足，前期高温天气提前出栏消耗了当下鸡源，导致加价幅度开始变大，周尾毛鸡价格明稳暗涨，辽宁鸡源则是开始恢复正常出栏和正常开工运转。综合而言，周内毛鸡价格受到产品走货低迷的影响，继续稳中下滑。

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

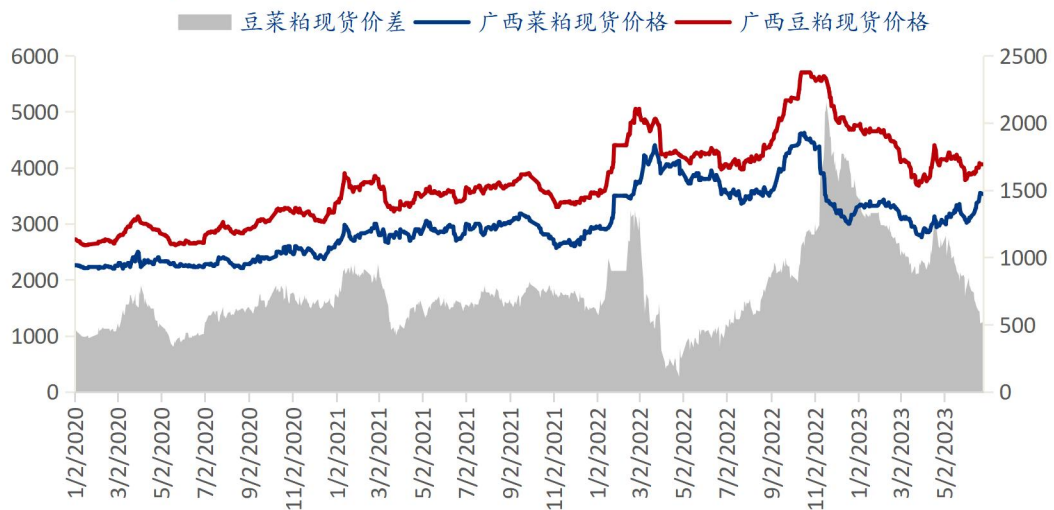
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.05 元/斤，较上周下跌 0.17 元/斤，跌幅 4.20%，主销区均价 4.13 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.21%，周内产销区价格震荡走低。周初受端午节商超备货提振，内销走货加快，带动价格小幅上涨，随着备货的结束，加之高温多雨天气依旧，经销商多对后市持看空心态，蛋价持续走弱。综合来看，预计下周鸡蛋市场按需调整，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 3.90-4.00 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

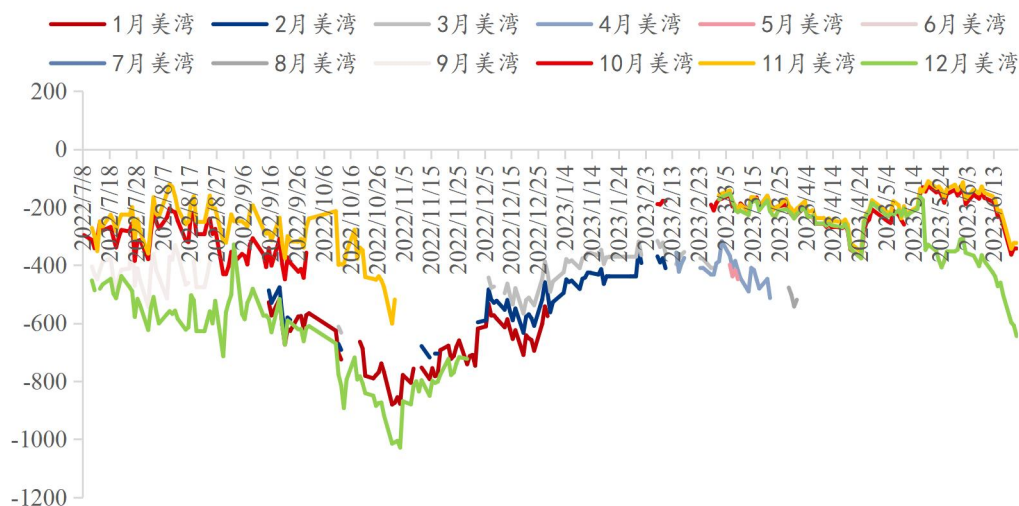
本周广西豆菜粕价继续缩小，截至 2023 年 6 月 25 日广西地区豆菜粕现货价差为 520 元/吨，较 2023 年 6 月 16 日价差缩小 110 元/吨（备注：其中豆粕 4050 元/吨，菜粕为 3530 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格继续走强，受美国天气干旱天气影响，美豆产量存在减产预期，将继续推动美豆期货价格继续走高从而推升国内豆粕现货价格。菜粕方面，菜粕现货价格强势上涨，涨幅高于豆粕，现货基差较为坚挺。6 月正是下游水产消费旺季，下游提货积极性高，菜粕价格偏强运行。后市方面，若后期美国天气炒作持续，豆粕涨势有望高于菜粕，且从历史价差来看，三季度大概率为振荡偏强走势，因此，可逢二者价差低位买豆粕、卖菜粕套利。

第六章 成本利润分析

截至 6 月 16 日-6 月 22 日当周，巴西 7-9 月升贴水报价稳中下调 0-10 美分，2024 年 2-5 月升贴水报价下调 15-17 美分，美湾 10-12 月升贴水报价持稳。本周 CBOT 大豆期价大幅上涨叠加汇率上升，抬高进口大豆成本，国内盘面虽有所跟涨，但涨势不

及外盘。国内远月船期对盘面压榨利润恶化明显，本周美湾 10-12 月船期对盘面压榨利润较上周下调 82-141 元/吨。巴西 7-9 月船期对盘面压榨利润较上周下调 54-99 元/吨，2024 年 2-5 月下调 81-87 元/吨。

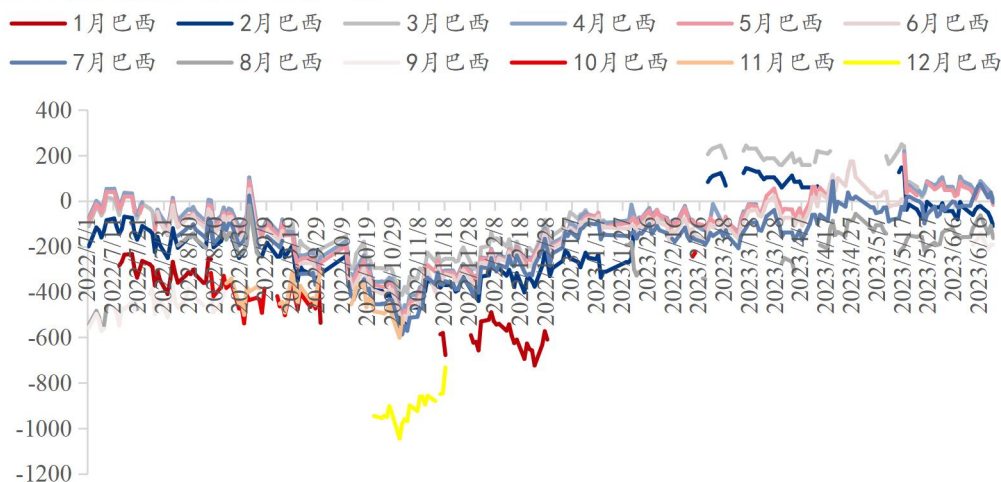
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

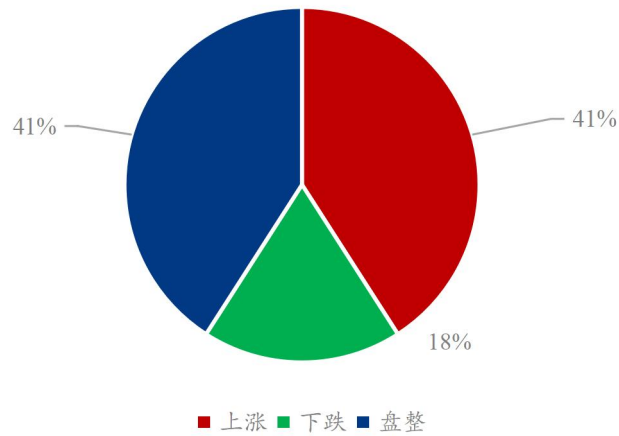


数据来源：钢联数据

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

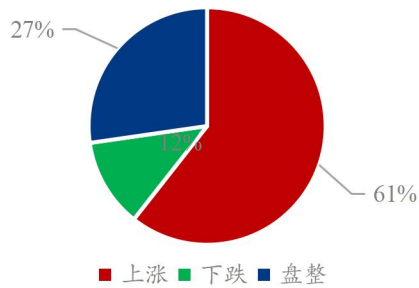
调研总样本对豆粕后市看法



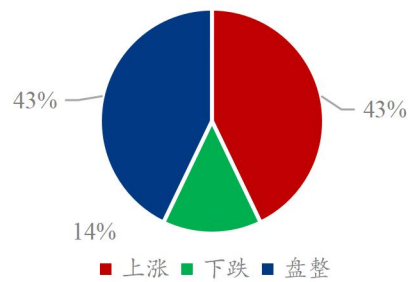
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

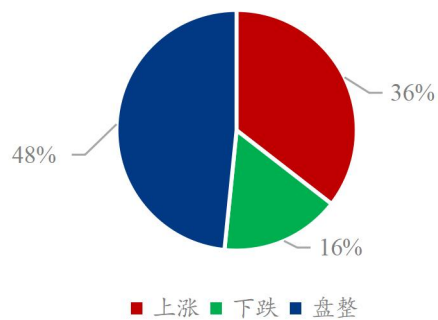
油厂对豆粕后市看法



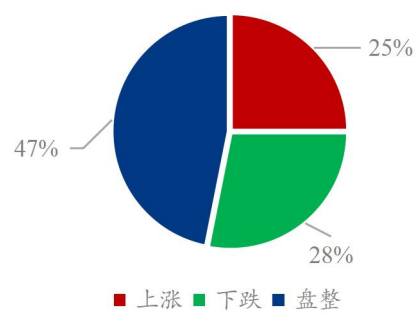
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆期价冲高回落，主力 11 月合约最高冲至 1378 美分/蒲，随后受到短线资金的获利了解以及大豆产区迎来部分降雨影响，期价出现快速回撤。展望下周，关注 CBOT 大豆能否在 1300 美分/蒲附近顺利企稳，以及美国大豆产区天气的变化。

2、国内豆粕方面，连粕主力合约 M09 期价走势在端午节前连续上涨，且不断创出新高。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 合约下方关注 3700 点附近能否企稳。现货方面，下周油厂开机率预计下降，油厂挺价意愿将保持坚决。

资讯编辑：幸丽霞 021-26093155

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100