

豆粕市场

周度报告

(2023.6.30-2023.7.6)



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：021-26094160

传真：021-66096937

邮箱：zhurongping@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 6. 30-2023. 7. 6)

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.....	- 17 -
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

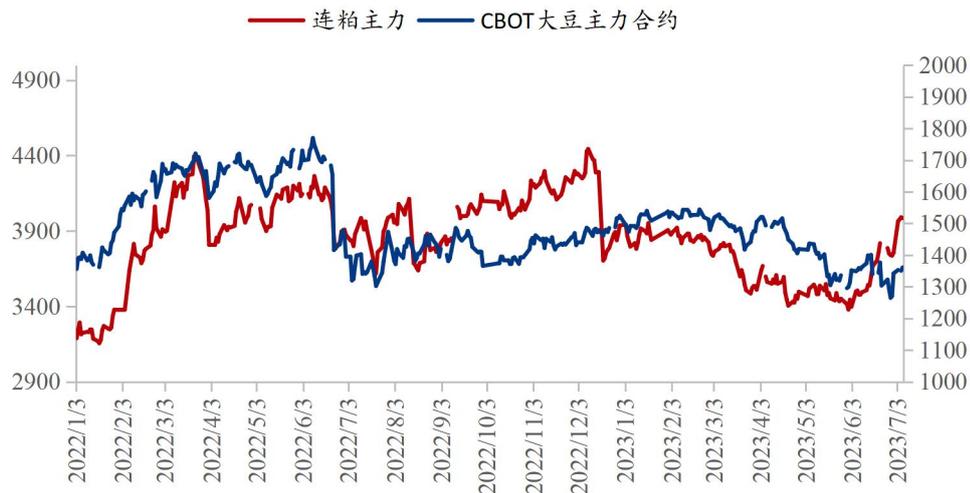
	类别	概况
供应	美国大豆	截至7月2日当周，美国大豆优良率为50%，低于市场预期的52%，上年同期为63%。
	阿根廷大豆	截至6月28日的一周，阿根廷大豆收获进度为100%，比一周前的99.4%推进0.6%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，2023年5月份中国大豆进口量为1202万吨，比去年同期增加236万吨，同比增幅24%。2023年1-5月份进口大豆累计4230.6万吨，同比增加426万吨，增幅11%。
	油厂开工率	26周（6月24日至6月30日）111家油厂大豆实际压榨量为160.96万吨，开机率为54.09%。预计第27周（7月1日至7月7日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计162.18万吨，开机率为54.5%。
需求	豆粕成交及提货	第26周（截止到7月5日）国内豆粕市场成交火爆，周内共成交393.98万吨，较上周成交增加319.77万吨，日均成交78.796万吨，较上周日增加60.24万吨，增幅为324.72%，其中现货成交104.78万吨，远月基差成交289.2万吨。本周豆粕提货总量为82.175万吨，较前一周增加17.96万吨，日均提货16.435万吨，较上周日均增加0.38万吨，增幅为2.37%。
	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30日当周（第26周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.32天，较6月25日增加0.42天，增幅5.74%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在13.87元/公斤，较上周上涨0.13元/公斤，环比上涨0.95%，同比下跌37.01%；全国外三元生猪出栏均重为120.87公斤，较上周增加0.10公斤，环比增加0.08%，同比下降3.24%，本周出栏均重结束连续14周下降，迎来再次增加趋势。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格先稳后跌，周尾阶段触底，周内全国棚前成交均价为4.16元/斤，环比跌幅为1.42%，同比跌幅为11.68%；本周鸡蛋主产区均价3.89元/斤，较上周下跌0.07元/斤，跌幅1.80%，主销区均价3.87元/斤，较上周下跌0.09元/斤，跌幅2.33%，周内主产区价格先稳后涨，主销区价格先跌后涨。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差缩窄，截至2023年7月6日广西地区豆菜粕现货价差为430元/吨，较2023年6月29日价差缩小90元/吨。

价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅上涨，沿海区域油厂主流价格在4130-4230元/吨，较上周上涨240-280元/吨。
	基差	第27周各区域现货基差均价涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为140-270元/吨。（对M2309合约）
观点	展望下周，在USDA面积报告公布后，美国大豆产区天气仍值得关注，因在面积较此前预期调减400万英亩后对天气问题的容错率要求更低。	

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6日，CBOT美豆主力11合约报收于1361.25美分/蒲（3:00收盘价），较上周四上涨90.75美分/蒲，涨幅7.14%。本周美豆大幅上涨，主要原因是6月30日晚种植面积报告及季度库存报告超预期利多刺激美豆单日上涨逾6%。美国农业部周五公布的种植面积报告显示，美国今年春季大豆种植面积大幅下降8350.5万英亩，较美国3月预估的8750万英亩低400万英亩，且低于市场此前预估的8767.3万英亩和2022年的8745万英亩；美国农业部公布的季度谷物库存报告显示，美国6月1日当季大豆库存为7.96亿蒲式耳，低于分析师预估的8.12亿蒲式耳。此外，美国商品期货交易委员会(CFTC)周五公布的报告显示，包括对冲基金在内的非商

业交易商增持 CBOT 大豆期货和期权净多头头寸，多头基金的进入支撑美豆继续走高；周一至周三美豆继续上涨，市场一方面继续消化 USDA 报告，另一方面是美豆优良率继续下调，支撑 CBOT 大豆期间，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2023 年 7 月 2 日当周，美国大豆优良率为 50%，低于市场预期的 52%，前一周为 51%，上年同期为 63%，美豆优良率低于预期，加深了市场对供应的担忧，后续美豆单产的变化情况变得尤为重要，短期继续重点关注美豆主产区天气情况以及 7 月供需报告。

截至 7 月 6 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 3985 元/吨，较上周四上涨 249 元/吨，涨幅 6.66%；本周连粕大幅上涨，周一 M09 直接喜提涨停板。一方面在美盘强势带动之下，单边走势主要还是跟随美豆走强；另一方面因近期汇率持续贬值的影响，在贴水整体保持稳定，进口成本继续抬升，连粕走势强于外盘，由此国内现货短期易涨难跌，后续考虑到国内大豆到港仍然不少，国内供应仍然是偏松格局，价格弱势或仍然体现在现货基差上。

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

	2023-7-6	2023-6-29	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	4190	3910	280	4144	3920	4032	224	2.78%
山东	4130	3880	250	4078	3908	4008	170	1.75%
江苏	4150	3900	250	4108	3918	4038	190	1.73%
广东	4230	3990	240	4200	3998	4024	202	4.37%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅上涨，沿海区域油厂主流价格在 4130-4230 元/吨，较上周上涨 240-280 元/吨。本周美国农业部报告超预期下调种植面积和季度库，叠加大豆优良率继续下滑大幅提振大豆期价。截至最新一周，美国大豆优良率仅为 50%，低于市场预期的 52%以及前一周的 51%，去年同期为 63%，使得美豆本周维持偏强运行为主。国内方面，国内豆粕期价跟随外盘走势为主。现货方面，近期油厂开机压榨虽有所下滑，但油厂豆粕库存持续累库中，当前累库进程虽有所放缓，但预计在 7 月 1000 万左右大豆到港情况下，油厂供应仍将维持宽松格局。当下供需双弱情况下，豆粕现货基差或将承压运行，持续关注油厂累库情况。国内方面，豆粕库存累库进度加快，部分油厂受胀库停机或减线影响，全国开机率有所下降。后续随着大豆陆续到港，港口大豆库存将面临压力。同时，随着通关问题逐渐改善，进口成本将成为主导国内进口大豆价格的关键因素。本周现货价格涨幅相对较小的广东市场，本周广东部分油厂开机率有所，油厂开机率回升至 50%以上，豆粕供应增加，加之豆粕

价格涨幅较大，在上周放量采购后，本周市场观望情绪较浓，购销积极性减弱。本周现货价格涨幅最大的是天津市场，本周地区开机率较上周有所下降，豆粕供应压力得到缓解，加之前期地区价格较低，使得本周天津市场涨幅显得较大，本周地区油厂成交放量，使得豆粕价格有明显支撑。

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

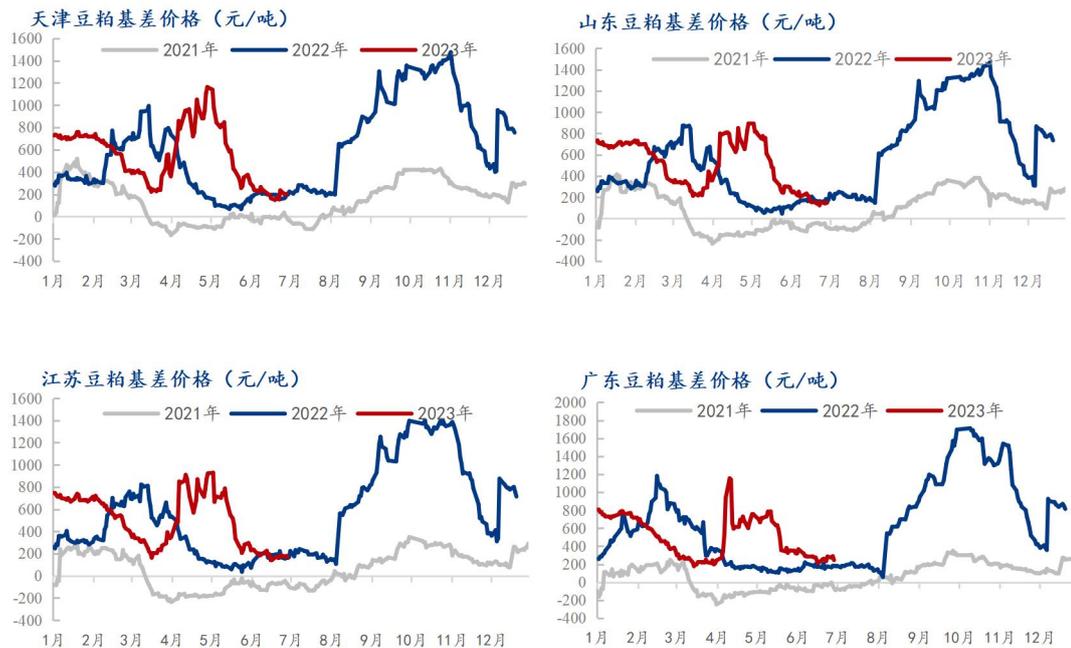
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2023/7/6	2023/6/29	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	3985	3736	249	3935	3754	3877	181	58
天津	205	174	31	199	162	203	37	-4
山东	145	144	1	143	147	179	-4	-36
江苏	165	164	1	173	162	177	11	-4
广东	245	254	-9	265	244	181	21	84

数据来源：钢联数据

第27周（6月30日-7月6日）各区域现货基差均价涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为140-270元/吨。（对M2309合约）6月底USDA公布了种植面积报告，将新作美豆种植面积大幅下调，市场受到其提振，价格整体上涨。其中山东基差均价下调，本周山东油厂开机维持较高，豆粕持续累库中，市场急于出货，价格小幅下调。整体而言，本周南北方基差价格差距较上周持平，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

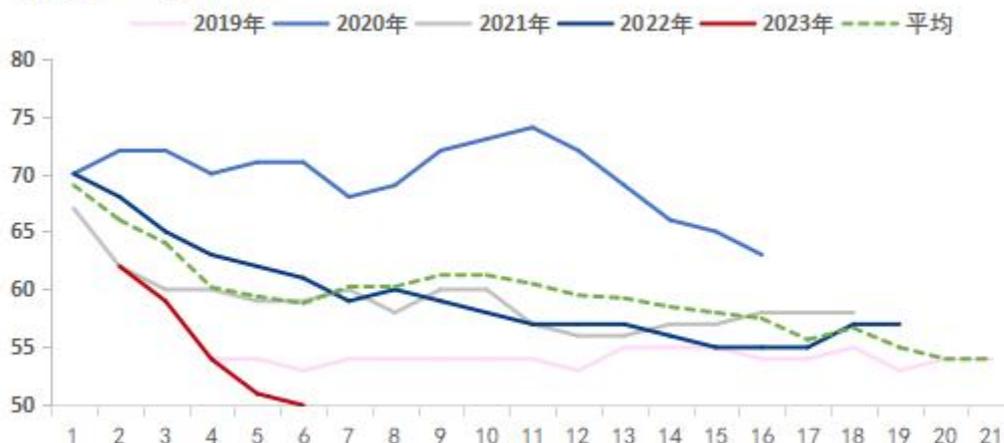
2.1 全球大豆种植情况

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7月2日当周，美国大豆优良率为50%，低于市场预期的52%，上年同期为63%。美国大豆开花率为24%，上年同期为15%，五年均值为20%。美国大豆结荚率为4%，上年同期为3%，五年均值为2%。

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28日的一周，阿根廷大豆收获进度为100%，比一周前的99.4%推进0.6%。阿根廷本年度共计收获2100万吨大豆，比五年均值4500万吨减少2400万吨，比去年的4330

万吨减少 51.5%。平均单产为 1.54 吨/公顷，为近 10 年来最低单产，比过去五年的平均单产 2.79 吨/公顷减少 45%。此外，由于阿根廷农业区中部在生长周期的大部分时间里遭遇高温天气，导致可收获面积受损。

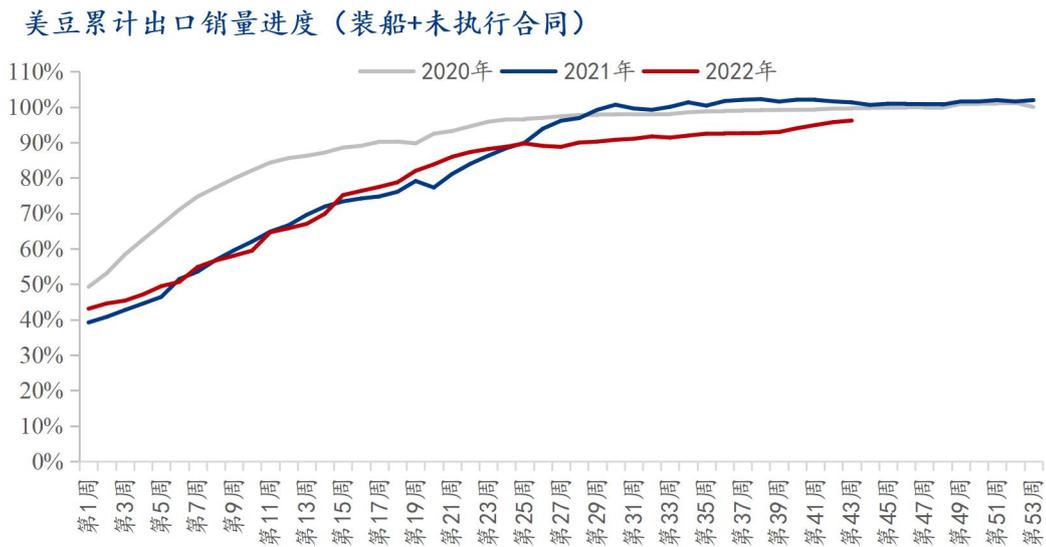
美国大豆优良率对比



2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 6 月 29 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.58 万吨；上一周对中国装运大豆 0.62 万吨；当周美国大豆出口检验量为 25.01 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 2.32%。截止到 6 月 29 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 2.56 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 4941.79 万吨，同比减少 4.8%。上周同比减少 4.4%，两周前同比减少 3.8%。其中对中国出口检验量累计达到 2955.21 万吨，占比 59.8%。

截至 6 月 22 日当周，美国 22/23 年度累计出口大豆 4909.79 万吨，较去年同期减少 249.86 万吨，增幅为 4.84%；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 90.2%。



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）

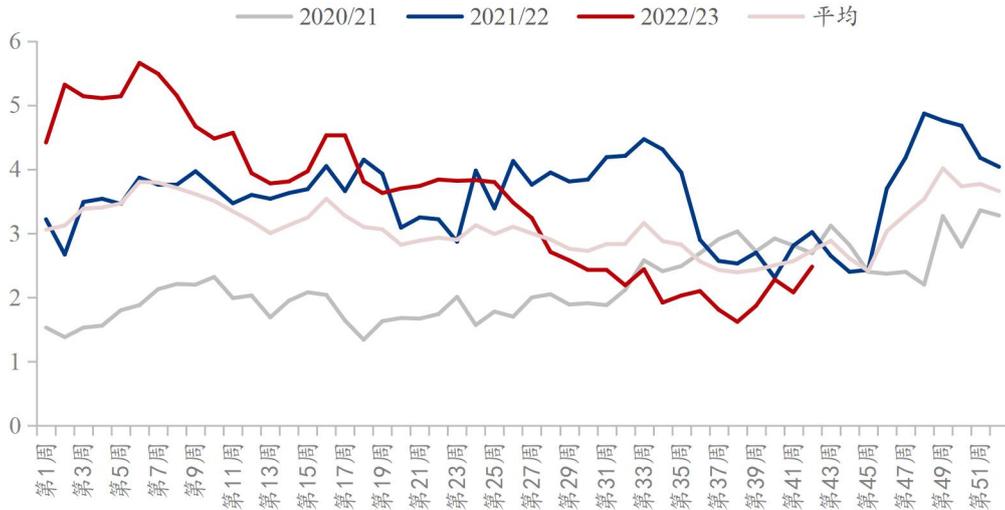
巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 6 月份大豆出口量可能高达 1420 万吨，低于一周前估计的最高值 1430 万吨。作为对比，今年 5 月份的出口量为 1436.6 万吨，去年 6 月份出口量为 994.7 万吨。

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 30 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.48 美元，前一周为 2.08 美元/蒲式耳，去年同期为 3.02 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周提高。

7 月 3 日消息，美国农业部（USDA）周一公布的数据显示，美国 5 月大豆压榨量为 567.9 万短吨，或 1.893 亿蒲式耳，高于 4 月的 560.9 万短吨（1.87 亿蒲式耳），2022 年 5 月为 542.7 万短吨。

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 27 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 9.9 万手，环比前一周增加 1.57 万手，增幅 18%；同比减少 2.36 万手，减幅 19%。CFTC 管理基金净多持仓在 6 月 27 日那周继续上升，这已经是连续第五周上升。但值得注意的是，当周的 CBOT 大豆主力合约期价出现了连续回撤，不过却也稳住。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将保持活跃。

CFTC 基金美豆净多持仓（手）

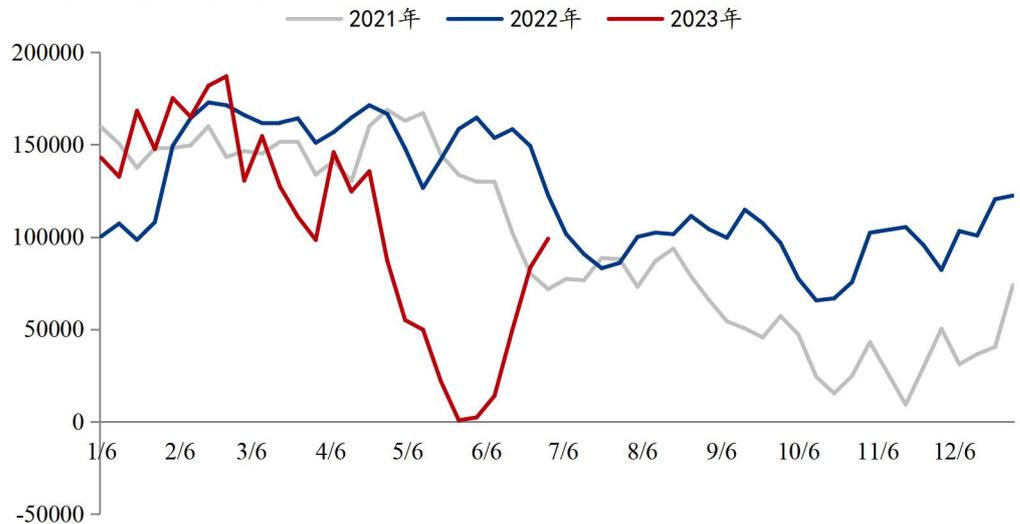
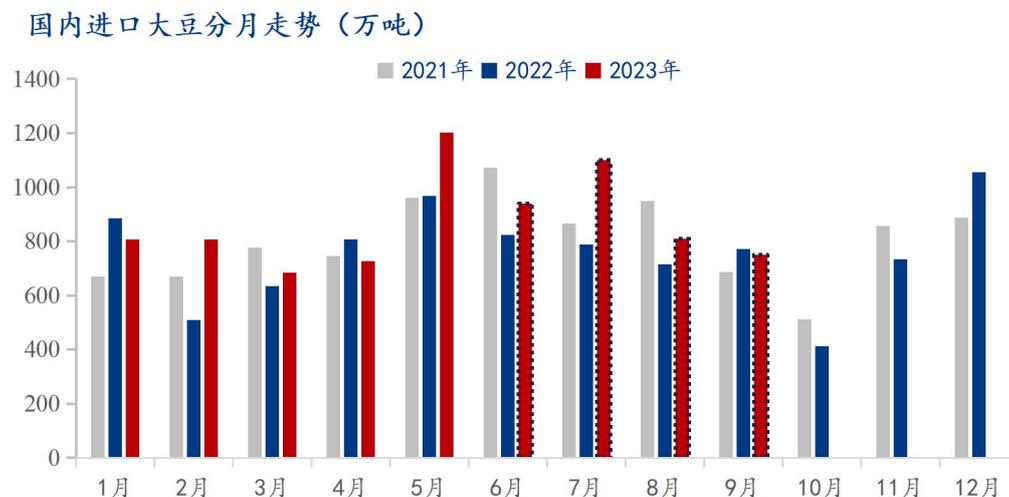


图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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%。此外，据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计，2023 年 7 月国内港口到港总计 1100 万吨，8 月 810 万吨，9 月 750 万吨。7 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 142 船，共计约 923 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 (2023/6/29)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	1269.811	824.71
桑托斯港	3767.442	1507.397
里奥格兰德港	710.087	312.65
圣弗朗西斯科港	738.726	867.661
图巴朗港	478.823	583
巴卡雷纳港	758.715	260.477
阿拉图港	266.118	134
伊塔基港	1395.199	947.102
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	9384.921	5436.997

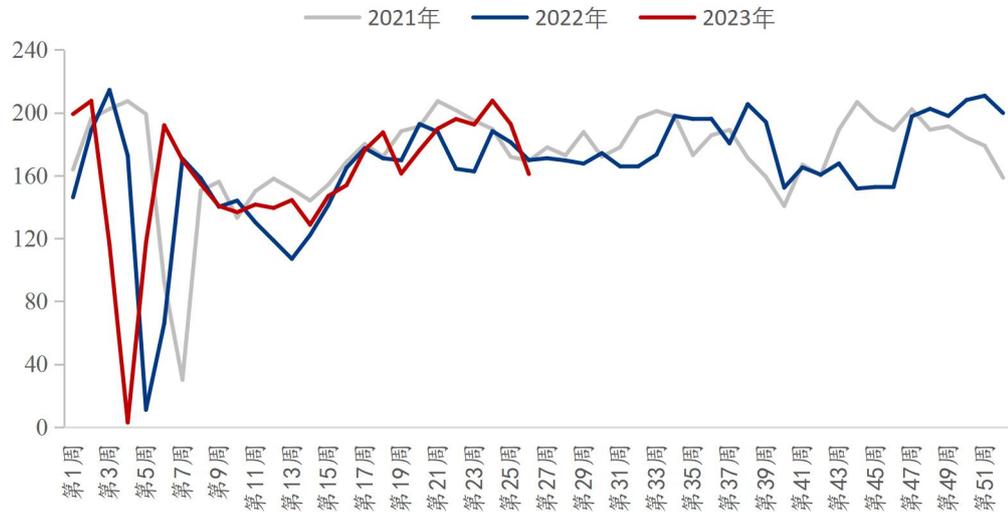
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量继续减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到6月29日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为544万吨，较上一期（6月23日）减少84万吨。发船方面，截止到6月29日，6月份以来巴西港口对中国已发船总量为938万吨，较上周（6月23日）增加217万吨。

截止到6月29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23日）持平。排船方面，截止到6月29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，较上一周持平。

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26周压榨量	开机率	第27周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	36.14	62.88%	38.79	67.50%	4.61%
山东	19	30.07	52.64%	29.47	51.59%	-1.05%
华北	11	25.7	67.86%	24	63.37%	-4.49%
东北	11	14.45	49.15%	14.6	49.66%	0.51%
广西	8	8.41	27.94%	10.35	34.39%	6.45%
广东	14	24.35	54.95%	25.13	56.71%	1.76%
福建	11	10.54	70.03%	9.04	60.07%	-9.97%
川渝	6	4	42.33%	4.2	44.44%	2.12%
河南	8	1.8	18.37%	3.4	34.69%	16.33%
两湖	6	5.5	78.57%	3.2	45.71%	-32.86%
合计	111	160.96	54.09%	162.18	54.50%	0.41%

区域	油厂数量	第26周压榨量	开机率	第27周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	14.45	44.11%	14.6	44.57%	0.46%
华北	10	25.2	65.45%	22.6	58.70%	-6.75%
陕西	2	1.5	32.97%	2.6	57.14%	24.18%
山东	21	34.27	58.07%	33.67	57.06%	-1.02%
河南	6	1.8	21.43%	3.4	40.48%	19.05%
华东	21	43.84	63.13%	45.99	66.23%	3.10%
江西	3	4.25	48.57%	4.55	52.00%	3.43%
两湖	7	6.39	82.99%	4.06	52.73%	-30.26%
川渝	9	11.2	71.11%	11.9	75.56%	4.44%
福建	11	10.54	59.75%	9.04	51.25%	-8.50%
广西	8	8.41	26.41%	10.35	32.50%	6.09%
广东	13	24.35	49.13%	25.13	50.71%	1.57%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	186.2	53.81%	187.89	54.30%	0.49%

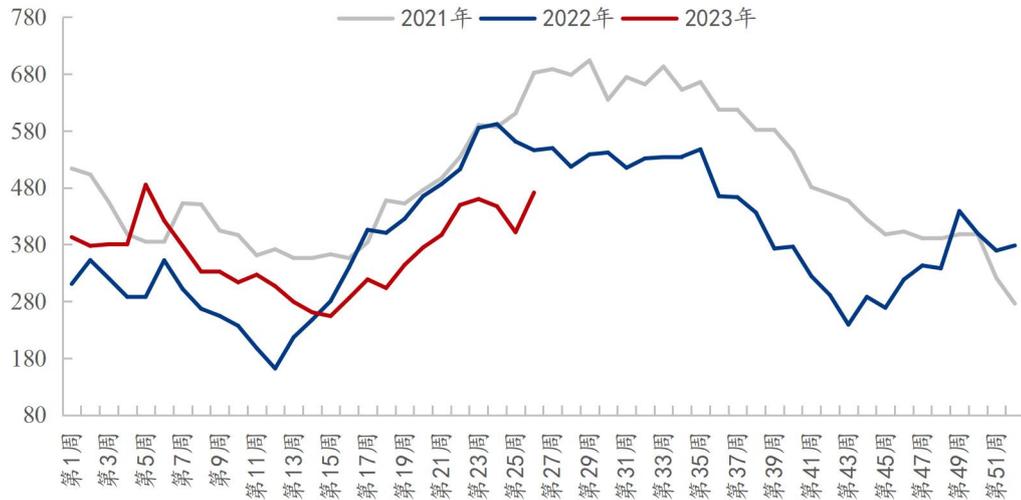
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 160.96 万吨，开机率为 54.09%；较预估低 14.53 万吨。预计第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计 162.18 万吨，开机率为 54.5%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 186.2 万吨，开机率为 53.18%；较预估低 10.08 万吨。预计第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计 187.89 万吨，开机率为 54.3%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

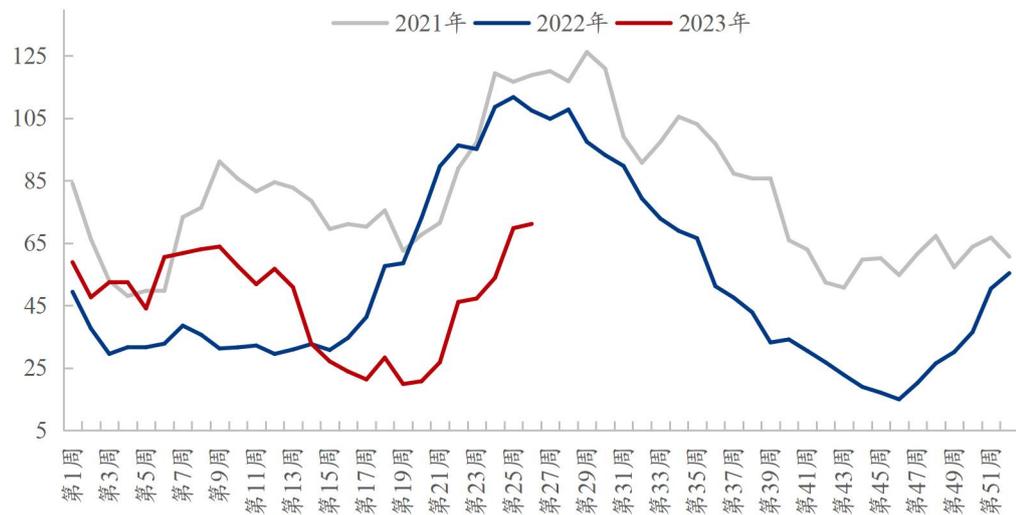
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 471.34 万吨，较上周增加 69.67 万吨，增幅 17.35%，同比去年减少 74.54 万吨，减

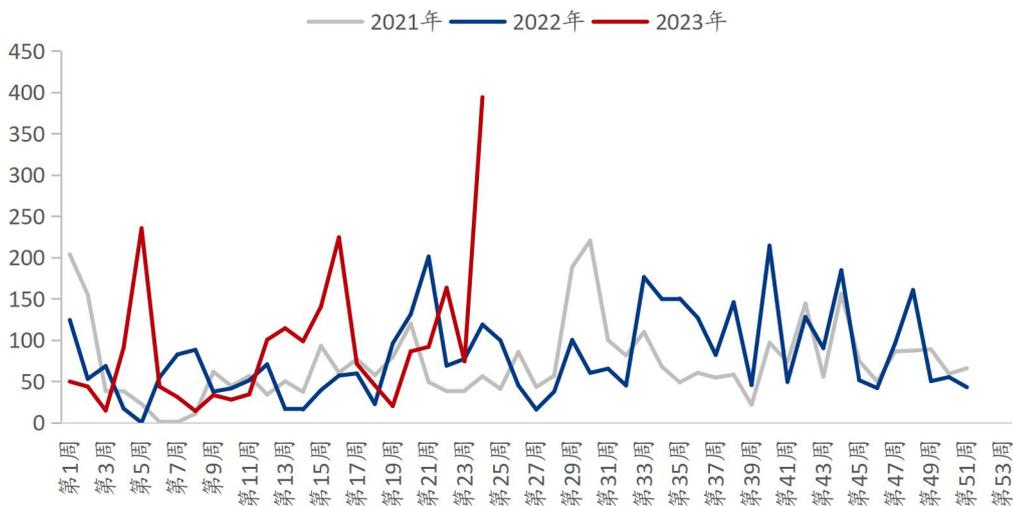
幅 13.66%；样本点调整后大豆库存为 484.34 万吨，较上周增加 70.67 万吨，增幅 17.08%。上周全国主要油厂进口大豆库存有所回升，但仍然低于历年同期，一方面国内周度大豆到港增加，另一方面上周油厂开机率较前几周有所下降，周度压榨从 200 万吨以上下降至 180 万吨，预计 7 月大豆累库趋势不改，后期重点关注各地区实际大豆库存及开机情况。

豆粕库存为 71.12 万吨，较上周增加 1.37 万吨，增幅 1.96%，同比去年减少 36.32 万吨，减幅 33.8%；样本点调整后豆粕库存为 76.62 万吨，较上周增加 4.67 万吨，增幅 6.49%，国内豆粕库存连续第七周回升。虽然上周油厂开机率有所下降，但下游提货积极性较差，周度豆粕表观消费量仅为 125.79 万吨，较上周减少 10.66 万吨，油厂豆粕库存将继续保持累库趋势。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

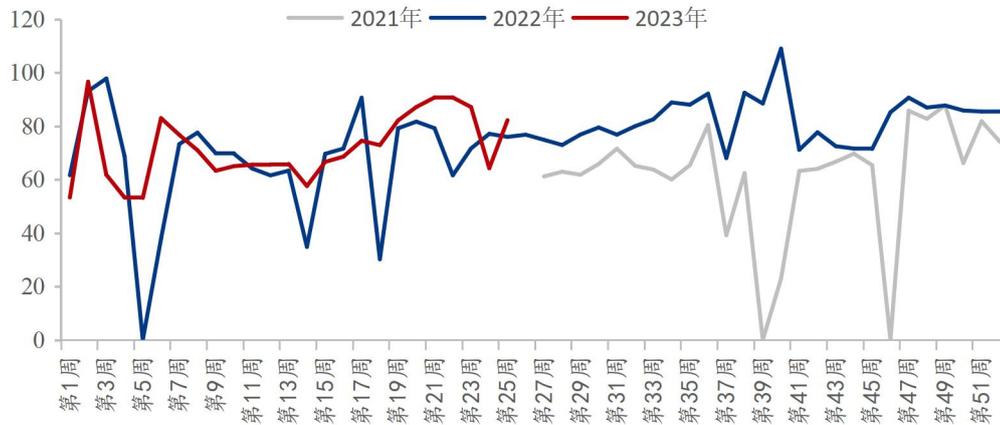
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 26 周（截止到 7 月 5 日）国内豆粕市场成交火爆，周内共成交 393.98 万吨，较上周成交增加 319.77 万吨，日均成交 78.796 万吨，较上周日增加 60.24 万吨，增幅为 324.72%，其中现货成交 104.78 万吨，远月基差成交 289.2 万吨。本周豆粕提货总量为 82.175 万吨，较前一周增加 17.96 万吨，日均提货 16.435 万吨，较上周日均增加 0.38 万吨，增幅为 2.37%。本周 CBOT 大豆宽幅运行，连粕现货价格整体上调为主。国外方面，美国农业部公布的 6 月种植面积意向报告和季度库存报告大幅利多。其中种植面积报告显示，美国今年春季大豆种植面积大幅下降且低于市场预期，本次公布种植面积预测为 8350.5 万英亩，分析师预测为 8767.3 万英亩，3 月底公布预测为 8750 万英亩，种植面积超预期大幅下调。此外截至到 6 月 1 日，美国大豆旧作大豆库存总量为 7.956 亿蒲式耳，市场预期为 8.12 亿蒲式耳，去年同期为 9.68 亿蒲式耳，库存超预期下调。两份报告同时超预期下调，带动 CBOT 大豆期价大幅拉涨。预计在 7 月供需报告前美豆期价仍将维持偏强态势，后续仍需重点关注美豆产区天气情况。国内方面，近期油厂开机压榨有所下滑，但整体油厂豆粕库存仍在持续累库中，同时预计在 7 月到港靠泊中国的所有大豆船超 1000 万的港情况下，油厂供应仍将维持宽松格局。下游这块，养殖端的需求小幅好转，中下游备货积极性有所提高，其中本周中下游日均提货量受此影响，提货量有所上调。后期可以继续关注油厂累库情况。预计随着水产不断上量，下游需求将更好，豆粕现货成交和提货亦会更好。

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30日	6月25日	增减	幅度
广东	5.32	6.18	-0.86	-16.17%
鲁豫	6.98	6.13	0.85	12.18%
江苏	7.5	7.41	0.09	1.20%
广西	7.08	6.69	0.39	5.51%
四川	11.98	10.9	1.08	9.02%
福建	5.79	6.15	-0.36	-6.22%
两湖	6.99	6.56	0.43	6.15%
华北	6.85	6.88	-0.03	-0.44%
东北	9.93	8.12	1.81	18.23%
全国	7.32	6.90	0.42	5.74%

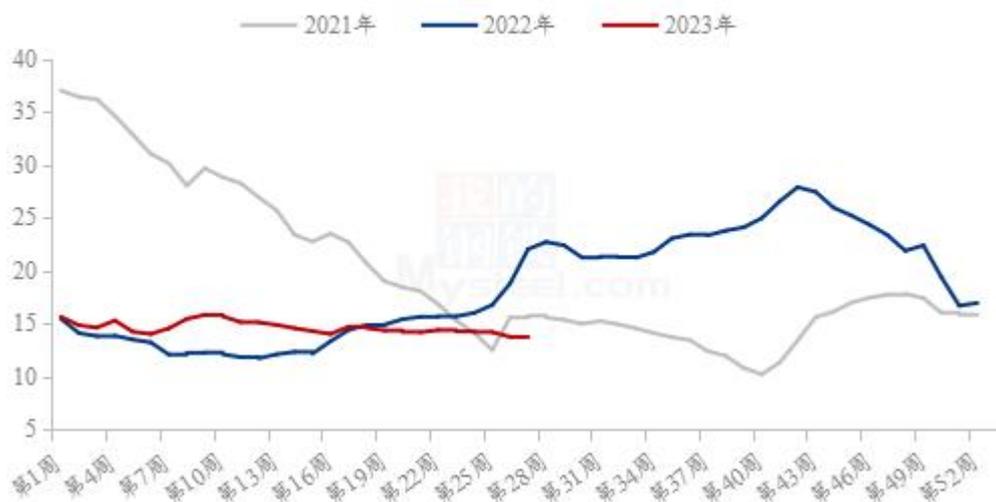
数据来源：钢联数据

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 30 日当周（第 26 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存

天数)为7.32天,较6月25日增加0.42天,增幅5.74%。本周全国大部分饲料企业库存天数继续增加,因内盘连粕较外盘美豆更加坚挺,且市场对美国大豆的天气担忧仍未消退,叠加7月仍有部分企业头寸不足,因此下游采购积极性好转。具体来看,本周东北和山东地区的饲料企业库存天数增加幅度最大,主要由于豆粕现货行情坚挺,加之本周区域油厂开机率小幅下滑,下游饲料企业提货积极性较好。而广东地区和福建地区的饲料企业库存天数小幅下降,主要由于库存消化较快,并且厂内的豆粕库存天数下降。展望下周,连粕主力合约M09合约下方关注3700点附近能否企稳,上方高度取决于外围CBOT大豆期价高度。现货方面,受豆粕供给相对充足,且豆粕期价坚挺,预计豆粕基差维持偏弱局面。

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)



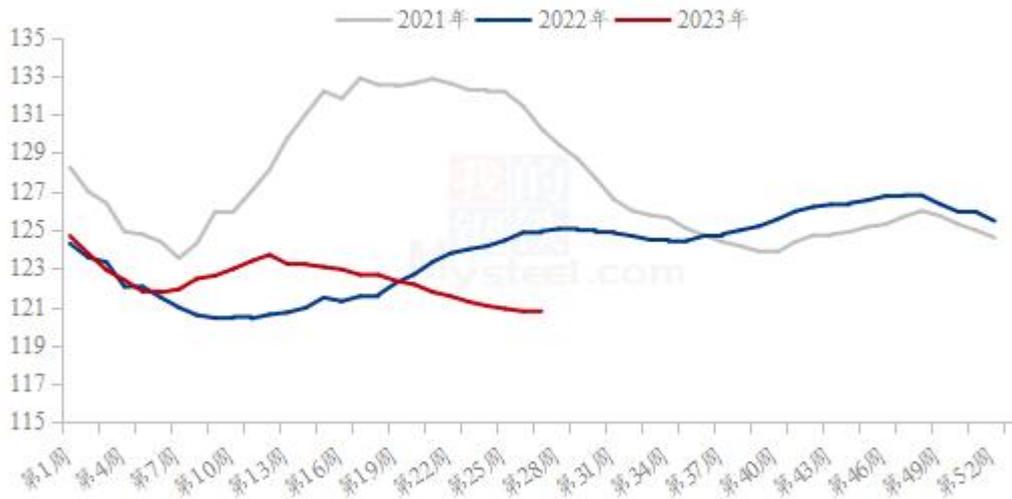
数据来源:钢联数据

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13.87元/公斤,较上周上涨0.13元/公斤,环比上涨0.95%,同比下跌37.01%。本周猪价偏强上行,月初情绪支撑,周度重心有所回升。供应方面来看,企业月初节奏相较平缓,出栏量暂无明显提升,社会场观望为主、灵活分批出栏,当前猪源流通有限,贸易量较少。需求方面来看,淡季消费表现延续,下游屠企采购基本以订单为主,而冻品库存压力依旧,主动入库操作较少,终端贸易支撑依旧乏力。整体来看,近期政策面影响收效甚微,扛价情绪有所减弱,供需面或回归偏弱态势运行,短期猪价涨跌空间有限,预计行情窄幅震荡盘整。

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)



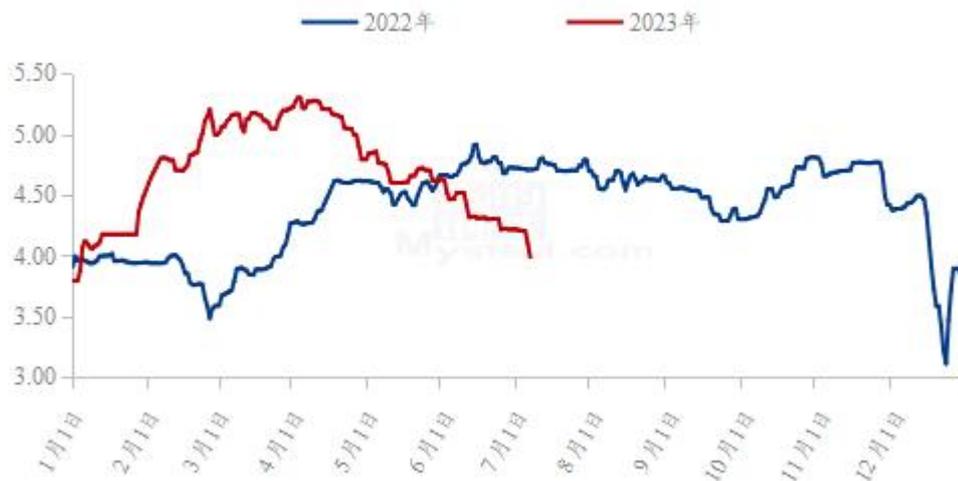
数据来源：钢联数据

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 120.87 公斤，较上周增加 0.10 公斤，环比增加 0.08%，同比下降 3.24%，本周出栏均重结束连续 14 周下降，迎来再次增加趋势。上周猪价虽然仍处低位，但月底月初集团场缩量预期较强，且收储炒作不断，刺激部分散户扛价惜售情绪升温；本周猪价顺势上涨，散户、规模场出栏体重均稍有增加，带动整体出栏均重上移。但当前市场大猪资源稀缺，养殖场存栏猪源体重亦普遍不大，且在行情短期无转好预期情况下，养殖端主动长时间压栏情况或亦较少见，加之二育入场积极性不高，一级西南部分区域仍有非洲猪瘟导致的小体重不开心猪入市，故预计短期出栏均重再增支撑一般，下周或延续窄幅运行。

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

本周白羽肉鸡价格先稳后跌，周尾阶段触底，周内全国棚前成交均价为 4.16 元/斤，环比跌幅为 1.42%，同比跌幅为 11.68%。上半周，虽然山东及周边产区鸡源在月底月初阶段出栏充裕，但屠宰端出于维护产品周转和维稳产品价格的考量，报价一直坚挺持稳。东北鸡源整体偏紧，不过产品出货低迷，看空心态影响下对毛鸡支撑有限。下半周，山东鸡源充裕，库存持续高位，供需利空下毛鸡开始连续下滑，其余产区受限于鸡肉需求端低迷的行情，同步跟跌为主。周尾，毛鸡价格已经跌至前期合同保底价，且屠宰端开始扭亏为盈，毛鸡阶段性触底，短期内存在支撑。

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 3.89 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.80%，主销区均价 3.87 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.33%，周内主产区价格先稳后涨，主销区价格先跌后涨。周初鸡蛋货源供应稳定，养殖单位顺势出货为主，高温湿热天气影响下，市场需求难有明显好转，蛋价持稳观望，周尾受长时间低价影响，各环节盼涨情绪增加，市场交投好转，蛋价震荡上行。综合来看，预计下周各地鸡蛋市场按实际成交情况小幅调整，或存转弱预期，调整幅度在 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

广西市场豆菜粕价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差缩窄，截至 2023 年 7 月 6 日广西地区豆菜粕现货价差为 430 元/吨，较 2023 年 6 月 29 日价差缩小 90 元/吨（备注：其中豆粕 4260 元/吨，菜粕为 3820 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格大幅上涨，受因于美国农业部超预期调低大豆种植面积以及季度报告美豆期末库存减少。菜粕方面，菜粕现货价格受美豆提振上行，涨幅超过豆粕，现货基差较为坚挺。国产油菜籽成为国内供应主力，弥补进口菜籽不足，供应整体季节性充足。不过，菜粕处于需求旺季，需求终端采购积极性偏高，榨企库存偏低，对价格形成利多支撑。

后市方面，从国内豆粕基本面来看，随着大豆到港顺利入厂压榨，但是油厂开机率有所下滑，豆粕库存累库进度放缓，增速将取决于终端市场的采购和提货节奏。菜粕方面，菜粕在三季度正处于年内消费旺季，菜粕价格节节攀升。盘面来看，菜粕整体高位震荡，不过前二十名净多持仓减少，谨防高位回落风险。

第六章 成本利润分析

截至6月30日-7月6日当周，巴西9月升贴水报价下调20美分，2024年2-5月升贴水报价下调20-25美分，美湾10月升贴水报价稳定。受报告利多影响CBOT大豆期价大幅上涨后保持高位运行态势，近期汇率贬值使得进口成本继续抬升，本周远月船期对盘面压榨利润有所恶化。其中美湾10月船期对盘面压榨利润较上周下调41元/吨，巴西2024年2-5月船期对盘面压榨利润下调34-55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）

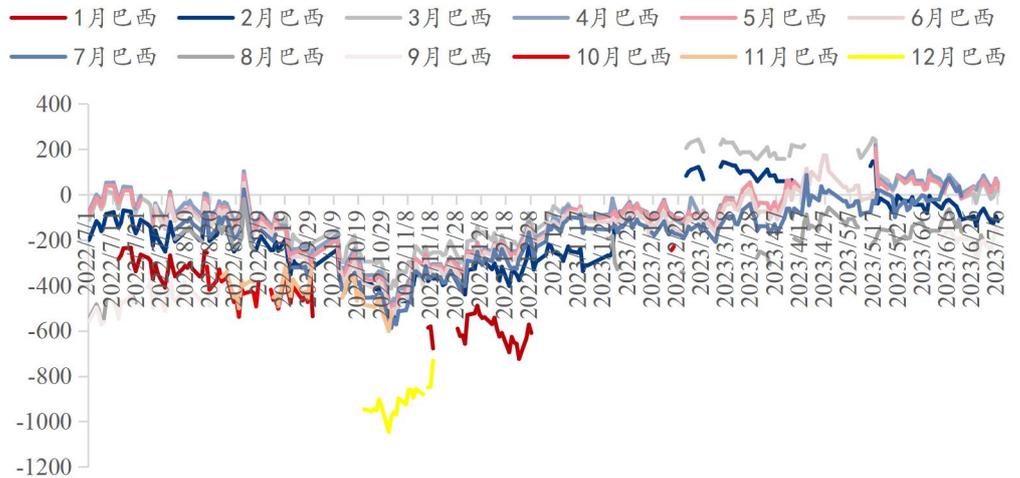
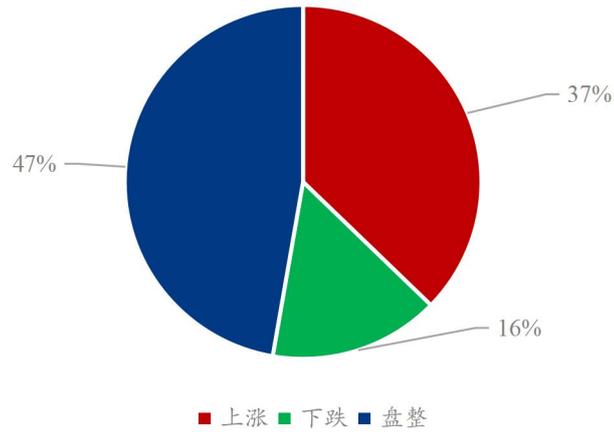


图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

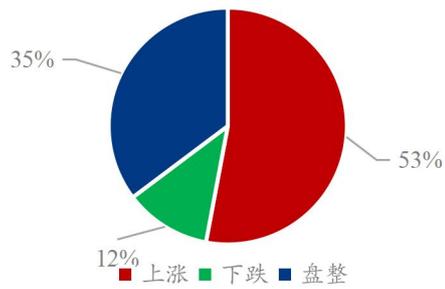
调研总样本对豆粕后市看法



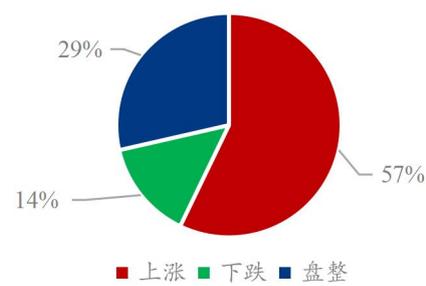
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

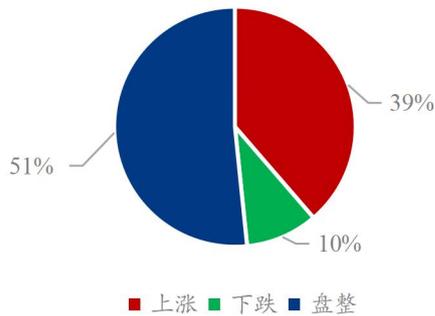
油厂对豆粕后市看法



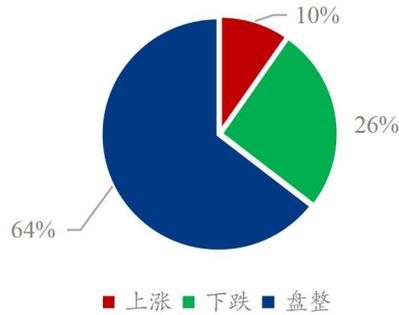
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆期价高位震荡，因刚经历了 6 月底 USDA 种植面积报告利多题材带来的上涨。展望下周，在 USDA 面积报告公布后，美国大豆产区天气仍值得关注，因在面积较此前预期调减 400 万英亩后对天气问题的容错率的空间更小。

2、国内豆粕方面，连粕主力合约 M09 期价大幅上涨，一度突破 4000 点大关。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 关注 3900 点附近支撑，上方高度取决于外围 CBOT 大豆期价高度。现货方面，受月初豆粕提货较好，油厂豆粕累库进度暂缓，预计豆粕现货价格整体跟随期价震荡运行为主。

资讯编辑：朱荣平 021-26094160

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100