

豆粕市场

周度报告

(2023.7.14-2023.7.20)



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：021-66896814

传真：021-66096937

邮箱：lixinyang@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 7. 14-2023. 7. 20)

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	- 13 -
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.....	- 20 -
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.....	- 23 -

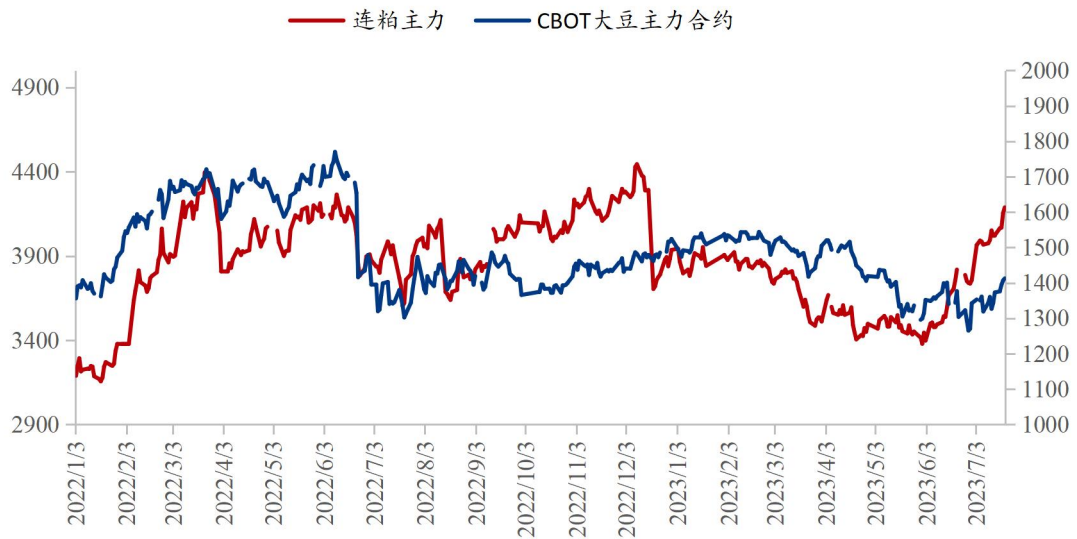
本周核心观点

	类别	概况
供应	美国大豆	截至 2023 年 7 月 16 日当周，美国大豆优良率为 55%，高于市场预期的 53%，前一周为 51%，上年同期为 61%。
	阿根廷大豆	截至 7 月 12 日，阿根廷农户预售了 1,134 万吨 2022/23 年度大豆，农户累计销售了 3,686 万吨 2021/22 年度大豆，低于去年同期的 4,117 万吨。
	国内大豆进口	2023 年 6 月份中国大豆进口量 1027 万吨，环比 5 月进口量减少 175 万吨，环比减幅 14.6%。此外，2023 年 1-6 月份进口大豆累计 5258 万吨，同比增加 629 万吨，增幅 13.6%。
	油厂开工率	28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.45 万吨，开机率为 62.99%。预计第 29 周（7 月 15 日至 7 月 21 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 196.79 万吨，开机率为 66.13%。
需求	豆粕成交及提货	第 28 周国内（截止到 7 月 19 日）豆粕市场成交火爆，周内共成交 354.47 万吨，较上周成交增加 254.545 万吨。本周豆粕提货总量为 84.92 万吨，较前一周增加 1.697 万吨。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2023 年 7 月 14 日当周（第 28 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.85 天，较 7 月 7 日继续增加 0.1 天，增幅 1.24%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在 13.92 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.07%，同比下跌 37.80%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格报价大幅上涨，周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比涨幅为 3.98%，同比跌幅为 11.4%。本周鸡蛋主产区均价 4.15 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.49%。主销区均价 4.20 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，涨幅 4.22%，周内产销区价格持续上涨。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差扩大，截至 2023 年 7 月 20 日广西市场豆菜粕现货价差为 470 元/吨，较 2023 年 7 月 13 日价扩大 140 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 4260-4380 元/吨，较上周上涨 80-130 元/吨。
	基差	第 29 周各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 110-240 元/吨。（对 M2309 合约）
观点		展望下周，在天气市题材的影响下，短期仍将维持偏强态势，上方压力位关注 1450-1500 美分/蒲。

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20日，CBOT美豆主力11合约报收于1412.75美分/蒲（3:00收盘价），较上周四上涨69.5美分/蒲，涨幅5.17%。本周美豆连续上涨，市场焦点重回美豆天气，因天气预报显示，中西部作物带在未来两周可能出现更热的天气。8月是大豆的关键发育期，高温和干旱的预报引发了人们的担忧，市场担忧美豆产量下调，美国农业部（USDA）周一公布的数据显示，在过去一周，美国大豆作物的周度优良率改善程度好于预期，因中西部和太平洋的部分地区出现降雨，数据显示，截至7月16日当周，美国大豆优良率为55%，较上周高出4%，且高于市场此前预期。尽管出现改善，但美国大豆优良率仍是2019年同期以来最低水平，且为2012年大旱之年以来第二低水平，短期重点还是关注美豆天气情况。

截至7月20日，连盘豆粕主力M09合约报收于4188元/吨，较上周四上涨168元/吨，涨幅4.18%；本周连粕跟随美豆上涨，接连创新高，盘中高点突破4200元/吨；整体表现明显强于外盘，连粕M09一方面在资金助推下，出现大幅增仓

情况，期价因此涨至新的高点；另一方面国内下游近段时间成交一直表现较好，中下游补库积极性比较强，而国内油厂整体库存还是不高，累库偏慢，所以挺价积极性也较高，短线出现易涨难跌局面。

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

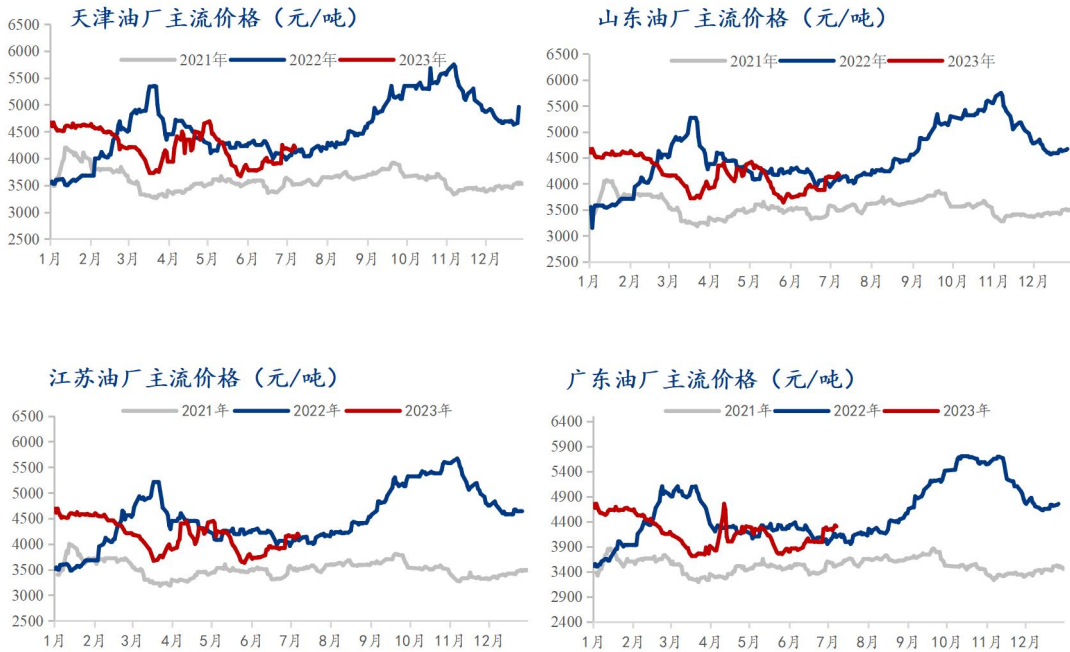
	2023-7-20	2023-7-13	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4330	4200	130	4268	4184	4084	84	4.51%
山东	4270	4170	100	4222	4154	4078	68	3.53%
江苏	4260	4160	100	4212	4156	4064	56	3.64%
广东	4380	4300	80	4338	4272	4030	66	7.64%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 4260-4380 元/吨，较上周上涨 80-130 元/吨。本周美豆期价高位运行，因担心美豆供应趋紧，以及主产区天气情况较往年更干燥可能损害收成，中西部作物带在未来两周和 8 月可能出现更加炎热干燥的天气，这引发市场担忧大豆产量可能会进一步下降。近期作物报告显示，美豆优良率 55%，高于市场预期的 53%，但仍是 2019 年同期以来最低水平。国内方面，大豆进口成本走高，成本影响下，豆粕价格随盘走高，但是涨势弱于盘面，成本端支撑强，油厂挺价，均提振价格上涨。

本周现货价格涨幅相对较小的是广东市场，本周广东油厂几乎满线全开，购销依然活跃，因周边杂粕减少豆粕供给增多，同时豆菜价差缩小，豆粕性价比较高，提升了市场采购积极性和油厂挺价意愿。本周现货价格涨幅最大的是天津市场，本周地区开机率较下降至 65% 左右，市场提货变好，下游采购意愿转好，虽然报价略有虚高，成交价格 4300 元/吨，油厂挺价表现较强。

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

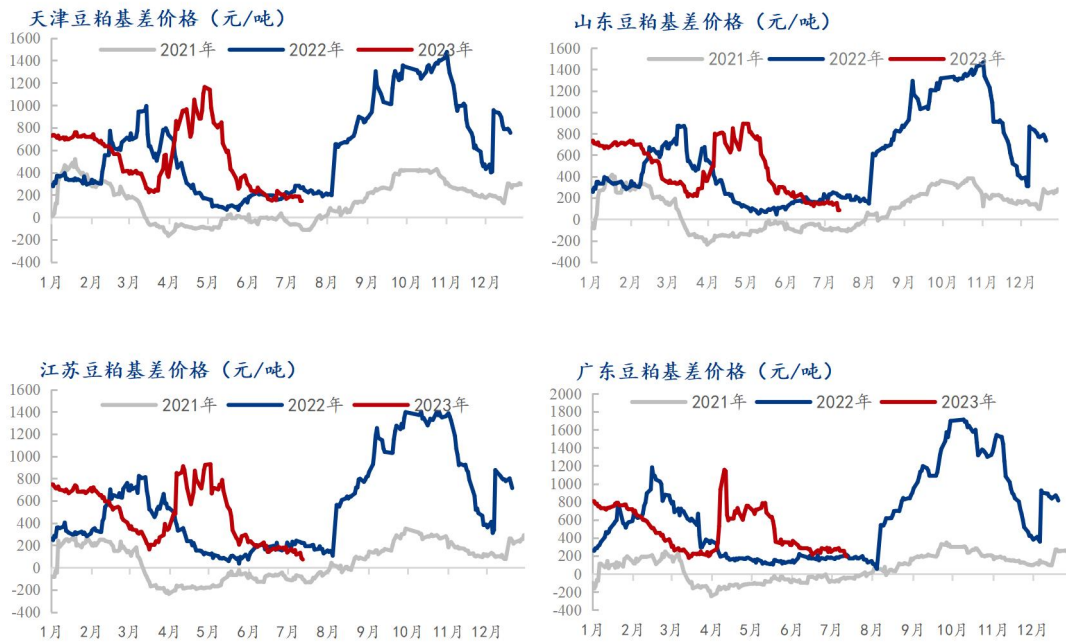
单位：元/吨

	2023/7/20	2023/7/13	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	4188	4020	168	4100	4001	3851	99	249
天津	142	180	-38	168	183	181	-15	-13
山东	82	150	-68	122	153	157	-31	-35
江苏	72	140	-68	112	155	187	-43	-75
广东	192	280	-88	238	271	173	-33	65

数据来源：钢联数据

第 29 周（7 月 14 日-7 月 20 日）各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 110-240 元/吨。（对 M2309 合约）本周连粕受 CBOT 大豆偏强提振，7 月 19 日国内豆粕期货出现大幅增仓，将期价推上了新高点。而现货方面，目前工厂开机率偏高，豆粕供应宽松，现货涨势相对缓慢，令基差进一步

缩窄。整体而言，本周南北方基差价格差距较上周继续缩小，目前南方价格高于北方，预计下周现货基差价格偏弱运行。



数据来源：钢联数据

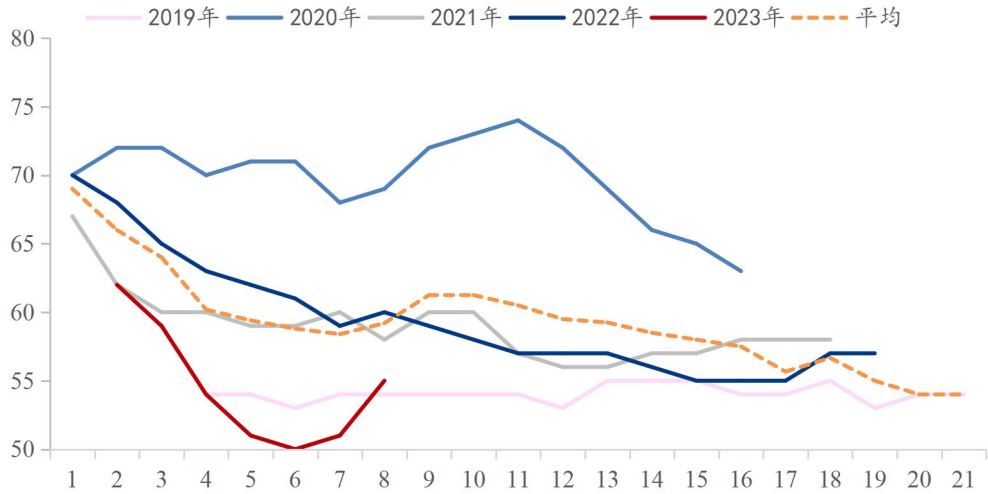
图3 沿海主要区域豆粕基差价格走势

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，美国农业部网站7月17日消息，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2023年7月16日当周，美国大豆优良率为55%，高于市场预期的53%，前一周为51%，上年同期为61%。截至当周，美国大豆开花率为56%，上一周为39%，上年同期为46%，五年均值为51%。截至当周，美国大豆结荚率为20%，上一周为10%，上年同期为13%，五年均值为17%。

美国大豆优良率对比



数据来源：钢联数据

图 4 美国大豆优良率对比

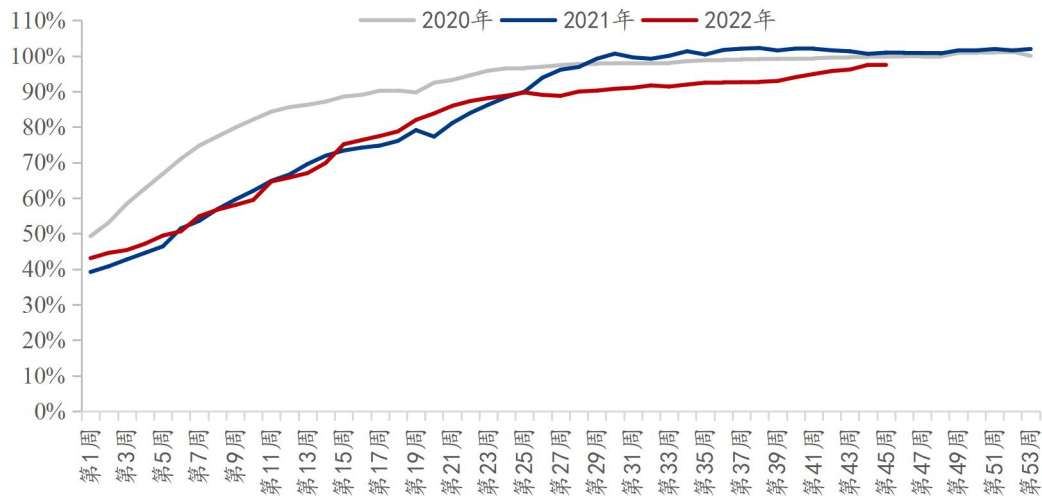
阿根廷方面，阿根廷农业部表示，阿根廷农户销售大豆的步伐迟缓，因为有传言称政府考虑推出第四轮大豆美元项目。截至 7 月 12 日，阿根廷农户预售了 1,134 万吨 2022/23 年度大豆，农户累计销售了 3,686 万吨 2021/22 年度大豆，低于去年同期的 4,117 万吨。农户预售 49 万吨 2023/24 年度大豆，低于去年同期的 78 万吨。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 7 月 13 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.12 万吨；上一周对中国装运大豆 0.31 万吨；当周美国大豆出口检验量为 15.56 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 0.76%。截止到 7 月 13 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 1.62 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 49,888,673 吨，同比减少 4.9%。上周同比减少 4.9%，两周前同比减少 4.8%。其中对中国出口检验量累计达到 2955.63 万吨，占比 59.24%。

截至 7 月 6 日当周，美国 22/23 年度累计出口大豆 4970.26 万吨，较去年同期减少 277.1 万吨，减幅为 5.28%；USDA 在 7 月份的供需报告中预计 22/23 美豆年度出口 5389 万吨，目前完成进度为 92.23%。

美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）



数据来源：钢联数据

图5 美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

巴西谷物出口商协会(A nec)表示，巴西7月大豆出口量预计为880万吨，之前一年同期为700.92万吨。巴西7月豆粕出口量预计为258.4万吨，之前一年同期为206.83万吨。

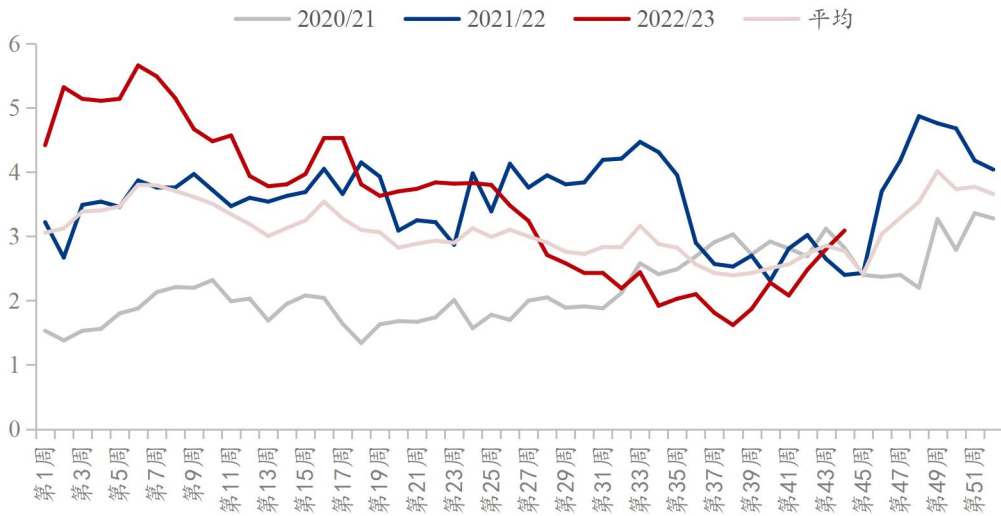
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2023年7月14日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.09美元，前一周为2.8美元/蒲式耳，去年同期为2.4美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提高。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)周一发布的6月份压榨数据显示，6月份大豆压榨量低于预期，降至9个月来的新低。NOPA的会员企业占到美国大豆压榨量的95%份额。6月份协会会员企业压榨大豆1.65023亿蒲，比5月份的1.77915亿蒲减少7.2%，创下2022年9月以来的最低值。今年6月份的大豆压榨量比去年6月份的1.64677万蒲增加0.2%，但低于2020年6月创下的历史纪录。报告出台前，分析师们预计6月份压榨量为1.70568亿蒲，预测范围为1.6558亿蒲到1.72763亿蒲，中位数为1.7140亿蒲。分析师表示，由于厂家赶在秋季大豆收获上市前维护检修，导致上个月的压榨放缓。此外，由于长期存在的设备问题或其他问题，一些工厂无法按计划重新启动生产，进一步削弱了压榨量。豆油库存低于预期，截至6月30日，NOPA会员企业的豆油库存为16.90亿磅，创下7个月低点，低于5月底的18.72亿磅，也低于2022年6月底的17.67亿磅。报告出台前，分析师们平均预期6月底的

豆油库存为 18.16 亿磅，预测范围为 17.50 亿至 19.16 亿磅，中位数为 18.25 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



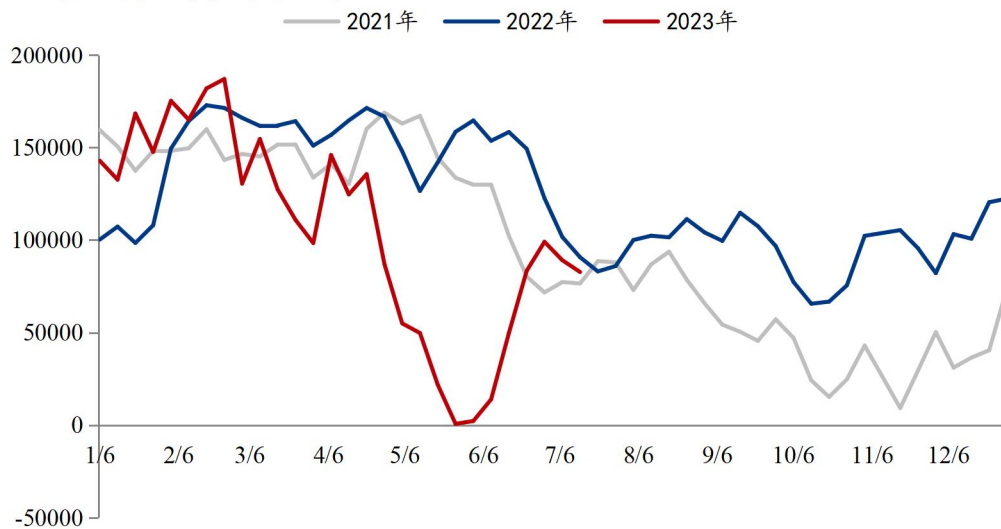
数据来源：钢联数据

图 6 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 7 月 11 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 8.27 万手，环比前一周减少 0.64 万手，减幅 7%；同比减少 0.8 万手，减幅 9%。CFTC 管理基金净多持仓在 7 月 11 日那周出现继续减少，也令当周的 CBOT 大豆主力合约期价走势稍弱，但整体下跌空间相对有限，支撑力度偏强。接下来市场参与者仍将重点聚焦美国大豆产区天气，投机资金的进出将保持活跃。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

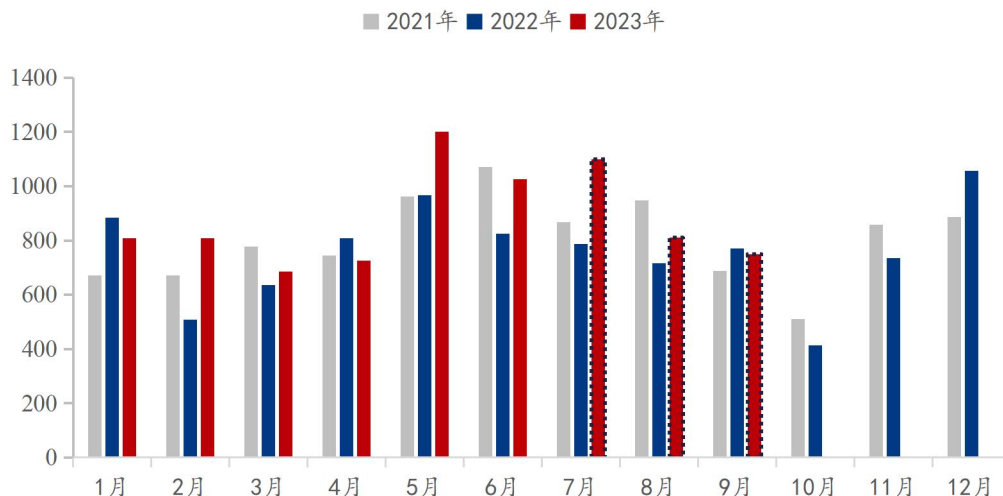
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

2023年6月份中国大豆进口量1027万吨，同比去年增加202万吨，同比增幅24.5%；环比5月进口量减少175万吨，环比减幅14.6%。此外，2023年1-6月份进口大豆累计5258万吨，同比增加629万吨，增幅13.6%。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。）

国内进口大豆分月走势（万吨）



数据来源：钢联数据

图 8 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（2023/7/13）		
到港	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	441.054	1353.71
桑托斯港	900.6	1239.841
里奥格兰德港	186.719	1199.217
圣弗朗西斯科港	335.395	731.035
图巴朗港	204.924	521.25
巴卡雷纳港	196.452	133.827
阿拉图港	134.544	197.631
伊塔基港	703.534	589.18
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	3103.222	5965.691

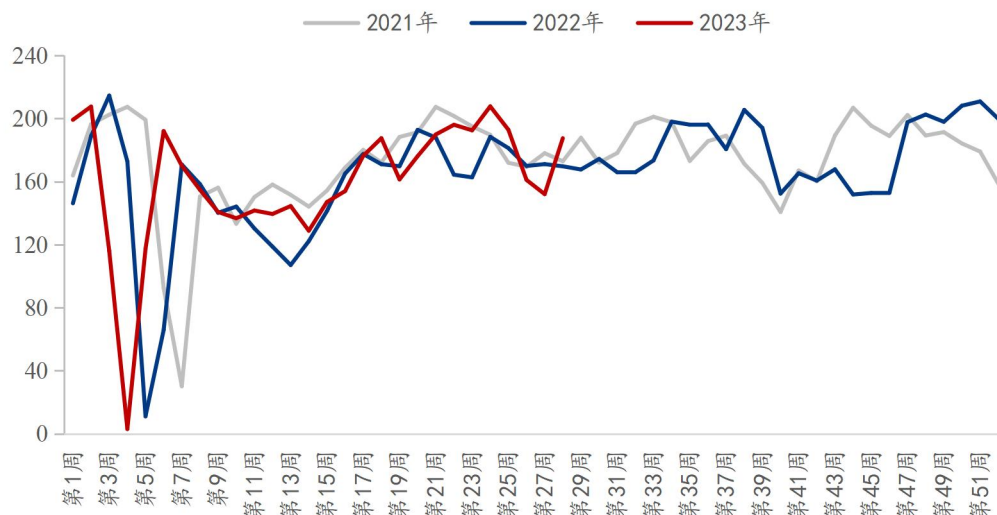
数据来源：钢联数据

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7月13日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为597万吨，较上一期（7月6日）增加116万吨。发船方面，截止到7月13日，7月份以来巴西港口对中国已发船总量为310万吨，较前一周增加145万吨。

截止到7月13日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）7月以来大豆对中国发船7万吨。排船方面，截止到7月13日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆暂无排船计划。

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9 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28周压榨量	开机率	第29周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	42.4	73.78%	44	76.56%	2.78%
山东	19	35.54	62.22%	31.26	54.73%	-7.49%
华北	11	31.7	83.71%	32.2	85.03%	1.32%
东北	11	19.19	65.27%	19.7	67.01%	1.73%
广西	8	14.38	47.77%	16.45	54.65%	6.88%
广东	14	24.8	55.97%	27.8	62.74%	6.77%
福建	11	10.96	72.82%	10.83	71.96%	-0.86%
川渝	6	4.45	47.09%	6.65	70.37%	23.28%
河南	8	1.1	11.22%	2.2	22.45%	11.22%
两湖	6	2.93	41.86%	5.7	81.43%	39.57%
合计	111	187.45	62.99%	196.79	66.13%	3.14%

区域	油厂数量	第28周压榨量	开机率	第29周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	19.19	58.58%	19.7	60.13%	1.56%
华北	10	31.5	81.82%	30.8	80.00%	-1.82%
陕西	2	1.85	40.66%	3.05	67.03%	26.37%
山东	21	39.74	67.34%	35.46	60.09%	-7.25%
河南	6	1.1	13.10%	2.2	26.19%	13.10%
华东	21	49.68	71.54%	51.7	74.45%	2.91%
江西	3	5.15	58.86%	6.05	69.14%	10.29%
两湖	7	3.77	48.96%	6.54	84.94%	35.97%
川渝	9	9.35	59.37%	13.35	84.76%	25.40%
福建	11	10.96	62.13%	10.83	61.39%	-0.74%
广西	8	14.38	45.15%	16.45	51.65%	6.50%
广东	13	24.8	50.04%	27.8	56.09%	6.05%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	211.47	61.12%	223.93	64.72%	3.60%

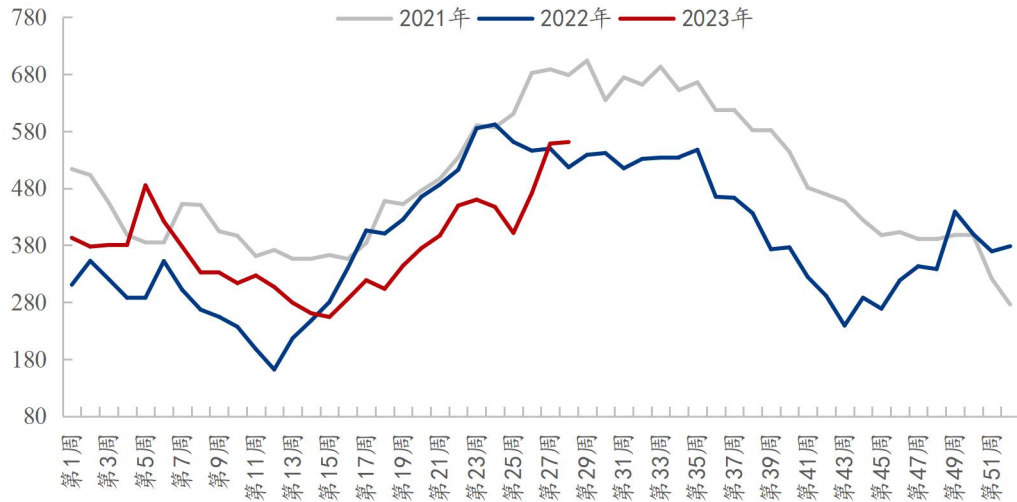
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.45 万吨，开机率为 62.99%；较预估高 2.8 万吨。预计第 29 周（7 月 15 日至 7 月 21 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 196.79 万吨，开机率为 66.13%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 211.47 万吨，开机率为 61.12%；较预估高 4.28 万吨。预计第 29 周（7 月 14 日至 7 月 21 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 223.93 万吨，开机率为 64.72%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

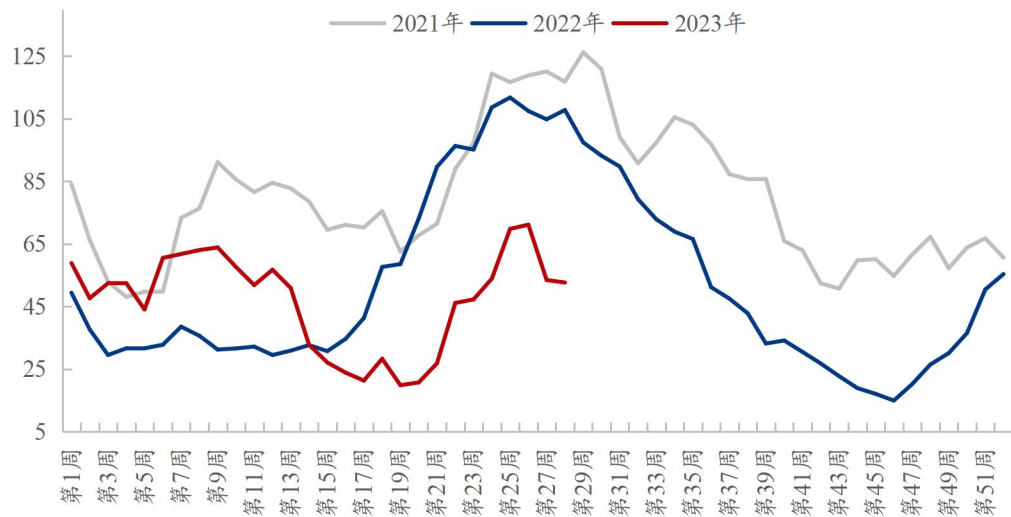
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图 10 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 11 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 28 周（7 月 7 日至 7 月 14 日），全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 561.07 万吨，较上周增加 2.7 万吨，增幅 0.48%，同比去年增加 44.12 万吨，增幅

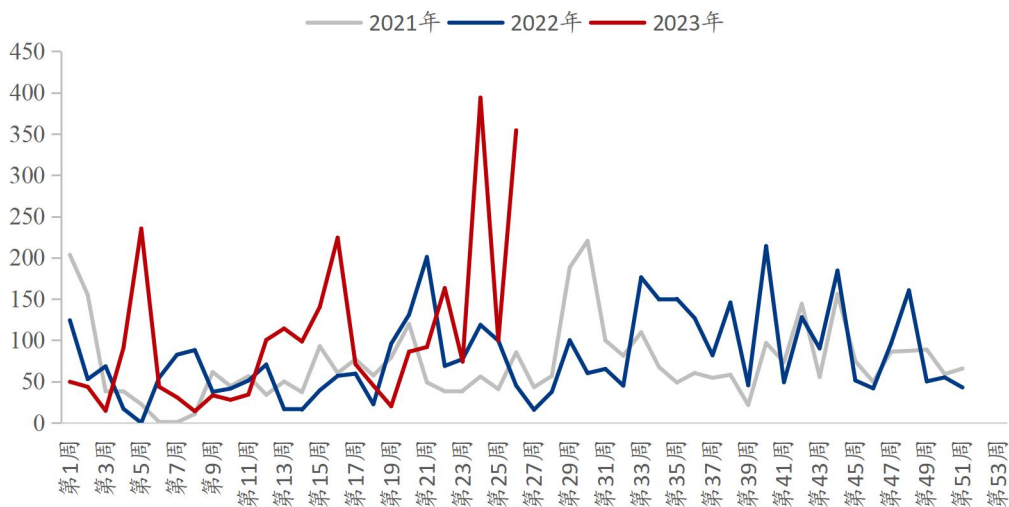
8.53%；样本点调整后大豆库存为 572.07 万吨，较上周增加 0.7 万吨，增幅 0.12%。上周全国主要油厂进口大豆库存连续第三周小幅回升，与上周基本持平，一方面国内周度大豆到港增加，另一方面上周油厂开机率在连续三周下滑之后回升至 200 万吨左右，周度压榨和周度到港基本持平，大豆累库进度放缓，开机率有望继续回升至 220 万吨左右，预计下周大豆库存变化不大，后期重点关注各地区实际大豆库存及开机情况。

豆粕库存为 52.63 万吨，较上周减少 0.8 万吨，减幅 1.5%，同比去年减少 55.13 万吨，减幅 51.16%；样本点调整后豆粕库存为 55.93 万吨，较上周增加 0.8 万吨，增幅 1.45%。国内豆粕库存继续小幅下降。上周油厂开机虽有所回升，但下游提货积极性也较好，导致豆粕库存基本无变化，预计这周开机率回升，豆粕库存将小幅累库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

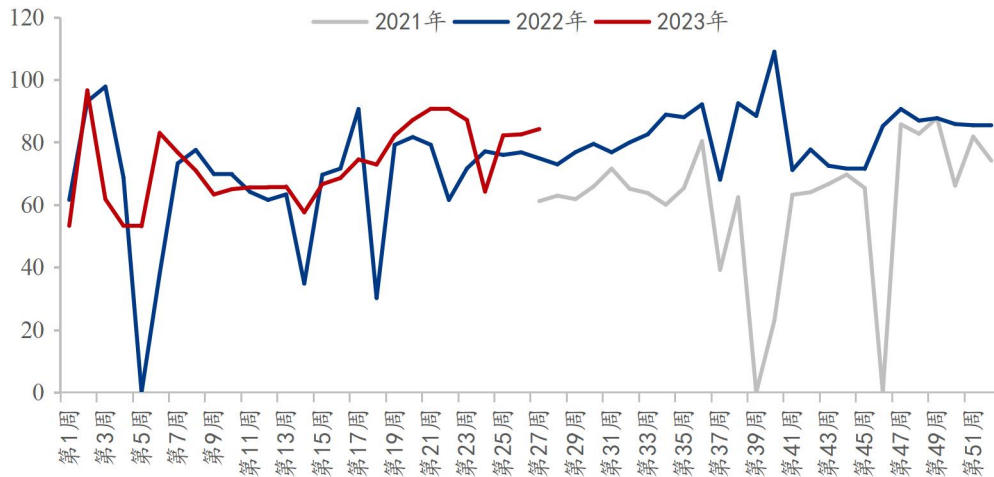
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 12 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）

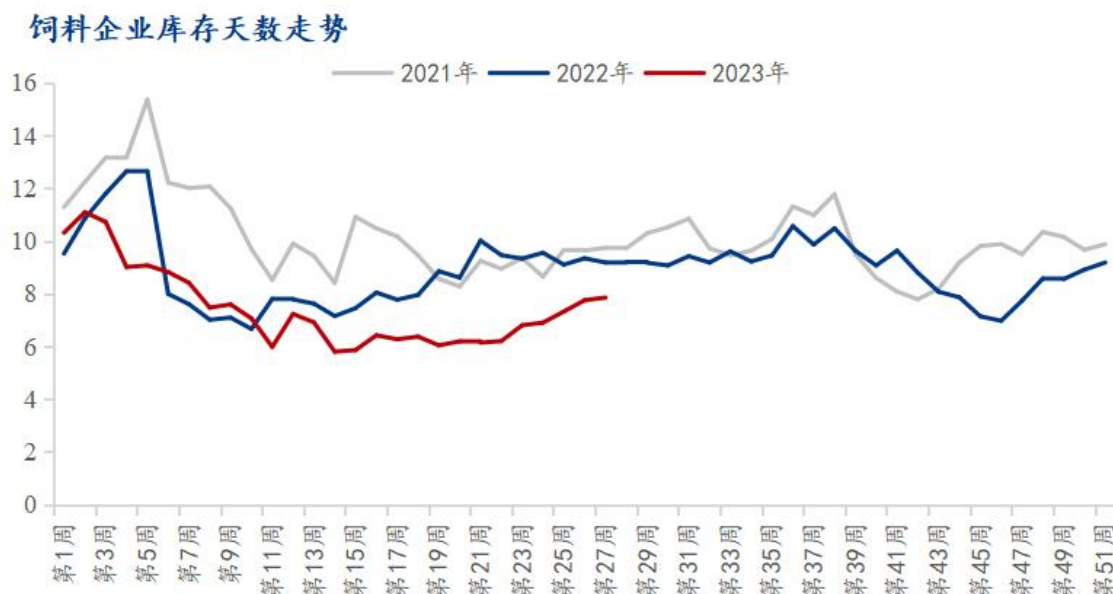


数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 28 周国内（截止到 7 月 19 日）豆粕市场成交火爆，周内共成交 354.47 万吨，较上周成交增加 254.545 万吨，日均成交 70.894 万吨，较上周日均增加 50.909 万吨，增幅为 254.74%，其中现货成交 54.55 万吨，远月基差成交 299.92 万吨。本周豆粕提货总量为 84.92 万吨，较前一周增加 1.697 万吨，日均提货 16.84 万吨，较上周日均增加 0.34 万吨，增幅为 2.06%。本周 CBOT 大豆震荡上涨，整体连粕现货价格上涨为主。国外方面，在消化完 7 月 USDA 公布的月度供需报告利空消息后，市场焦点重新转移到美豆天气上。其中 NOAA 预报美豆产区降雨偏少，中西部作物带在未来两周和 8 月可能出现更加炎热干燥的天气，这引发市场担忧大豆产量可能会进一步下降。同时近期作物报告显示，美豆优良率 55%，高于市场预期的 53%，但仍是 2019 年同期以来最低水平。叠加今年美国种植面积的减少，市场对美豆未来的供应仍有担忧，支撑美豆上行为主；后续需要继续关注厄尔尼诺气候的进展和美豆生长优良率等具体指标。国内方面，本周大豆库存继续增加，油厂开机压榨继续回升，油厂供应仍将维持宽松格局，但像华南区域在水产上量的情况下，菜粕、鱼粉等原料价格高涨，其中下游企业调改配方，整体豆粕需求较好，区域提货不错，截止本周全国油厂豆粕库存累库中断。后期继续关注油厂库存情况，预计随着水产不断上量，下游需求或将更好，豆粕现货成交和提货亦将不错。

4.2 饲料企业豆粕库存天数



数据来源：钢联数据

图 14 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	7月14日	7月7日	增减	幅度
广东	5.75	5.26	0.49	8.52%
鲁豫	6.97	6.98	-0.01	-0.14%
江苏	7.94	7.24	0.70	8.82%
广西	5.77	6	-0.23	-3.99%
四川	11.59	11.59	0.00	0.00%
福建	6.02	5.89	0.13	2.16%
两湖	6.88	7.05	-0.17	-2.47%
华北	7.36	7.34	0.02	0.27%
东北	14.82	14.77	0.05	0.34%
全国	7.85	7.75	0.10	1.24%

数据来源：钢联数据

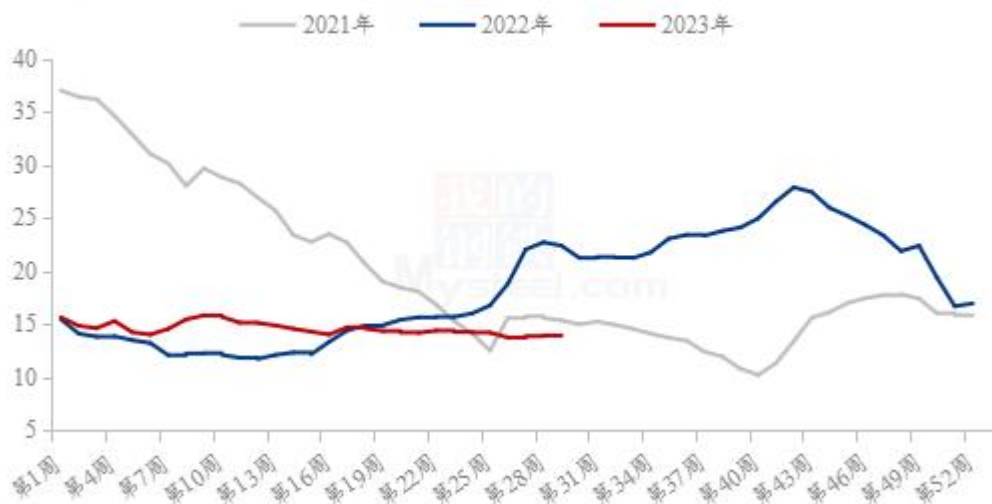
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 7 月 14 日当周（第 28 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存

天数)为7.85天,较7月7日继续增加0.1天,增幅1.24%。本周国内各区域豆粕价格小幅上涨,连粕走势虽整体跟随美豆,但走势明显强于外盘;一方面是多头资金的活跃度增加,因在报告出炉前,市场普遍认为美豆供应趋向紧平衡,连粕支撑表现强劲;而报告出炉后,考虑到当前美豆天气状况,市场对于单产数据的调整仍抱有期待;另一方面国内虽然开机逐步恢复,但下游近段时间在USDA报告出炉前有陆续逢低补库。

本周全国大部分饲料企业库存天数继续增加,因下游在国内豆粕明显偏强运行态势下陆续逢低补库。具体来看,本周广东和江苏地区的饲料企业库存天数增加幅度最大,经了解,部分水产饲料处于旺季,且菜粕和鱼粉价格大幅上涨后豆粕性价比凸显,库存消耗加快。而广西地区和两湖、鲁豫地区的饲料企业库存天数小幅下降,主要由于区域豆粕供应仍旧偏紧,目前广西区域油厂提货紧张,排队时间较长,饲料企业难以累库,待豆粕库存累库至正常水平后场内库存或有所上升。

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

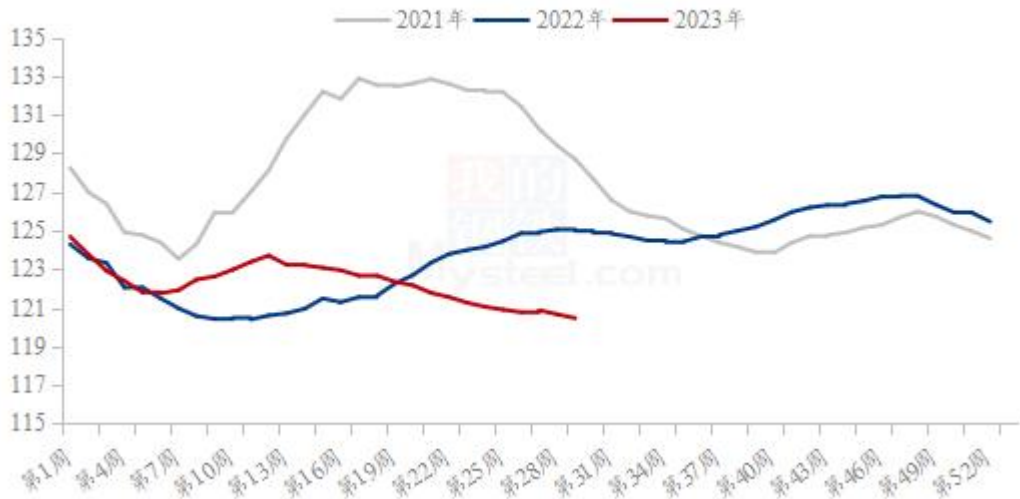
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在13.92元/公斤,较上周下跌0.01元/公斤,环比下跌0.07%,同比下跌37.80%。本周猪价震荡横盘,期间微幅涨跌,周度重心基本持平。供应方面来看,企业出栏节奏正常,部分大厂略有控量挺价操作,社会场观望为主,育肥、补栏等情绪依然谨慎,市场贸易流通基本持稳。需求方面来看,消费表现延续淡季近况,屠宰订单加工、采购量有限而压价偏强,冻品出库滞缓、压力仍高位,

白条批发市场剩货多发，需求端支撑乏力。整体来看，政策面消息提振效果甚微，供需端博弈延续，短期猪价走势窄幅震荡为主，月末情绪或有支撑，后市行情仍承压。

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 16 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 120.46 公斤，较上周下降 0.20 公斤，环比下降 0.17%，同比下降 3.62%。出栏均重继续下降，一方面因行情持续萎靡，养殖端压栏情况偏少，且猪价持续震荡未能见明显涨跌趋势，导致二育入场积极性欠佳，体重短期增长点偏少；另一方面，天气炎热，各省份肥猪需求减量，虽华南大猪资源稀缺，但养殖场大猪存栏极其稀少，短期也无明显增体重计划。故在短期行情未能见底而又无明显上涨趋势情况下，短期出栏均重或延续窄幅调整，稳中微降趋势。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格报价大幅上涨，周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比涨幅为 3.98%，同比跌幅为 11.4%。本周毛鸡价格有明显的上涨操作，甚至出现加价 0.15 元/斤的幅度，打破今年加价的最高纪录。一方面是，本周对应前期出苗量不足，毛鸡整体供应处于低位，屠宰端收鸡困难，随即提高加价幅度；另一方面，屠企加价幅度过大，养殖端盼高价，压栏情绪愈演愈烈。周后期，屠宰端宰杀无利润，抵触高价毛鸡，被迫出现停工放假和限价等操作，养户顺势出鸡，实际成交逐步接近报价。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

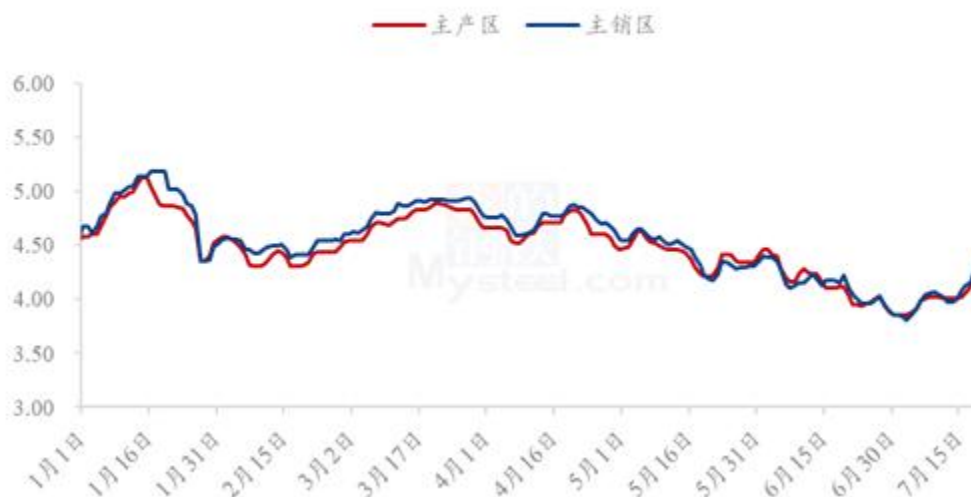


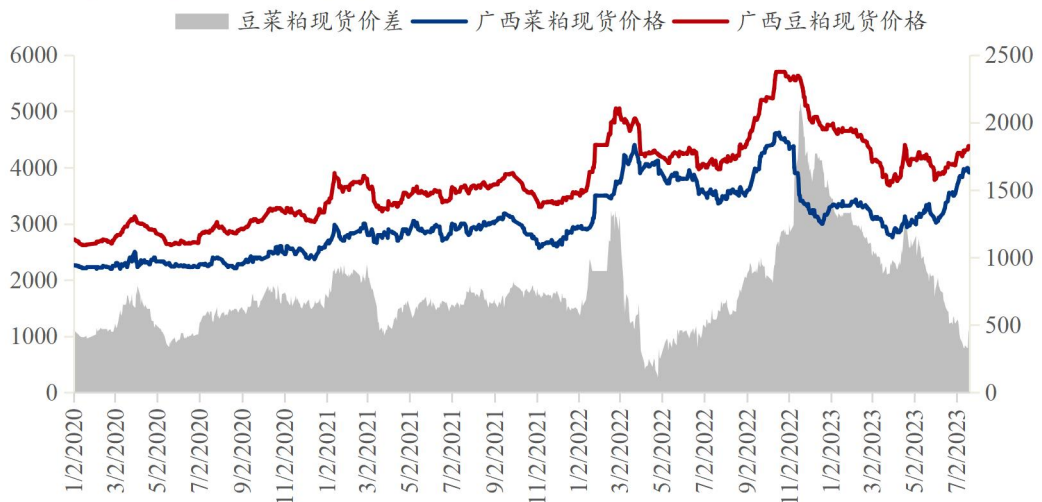
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.15 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.49%。主销区均价 4.20 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，涨幅 4.22%，周内产销区价格持续上涨。随着南方陆续出梅，各产区雨水天气减少，蛋品存储问题得到缓解。加之多地受旅游季拉动，餐饮消费量提升明显，经销商拿货积极性增加，推动蛋价持续上行。考虑到当前蛋价已涨至阶段性高位，下游采买心态开始谨慎，短线蛋价再次攀高或有限，预计下周鸡蛋市场稳中盘整。

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 19 广西市场豆菜粕价差走势图

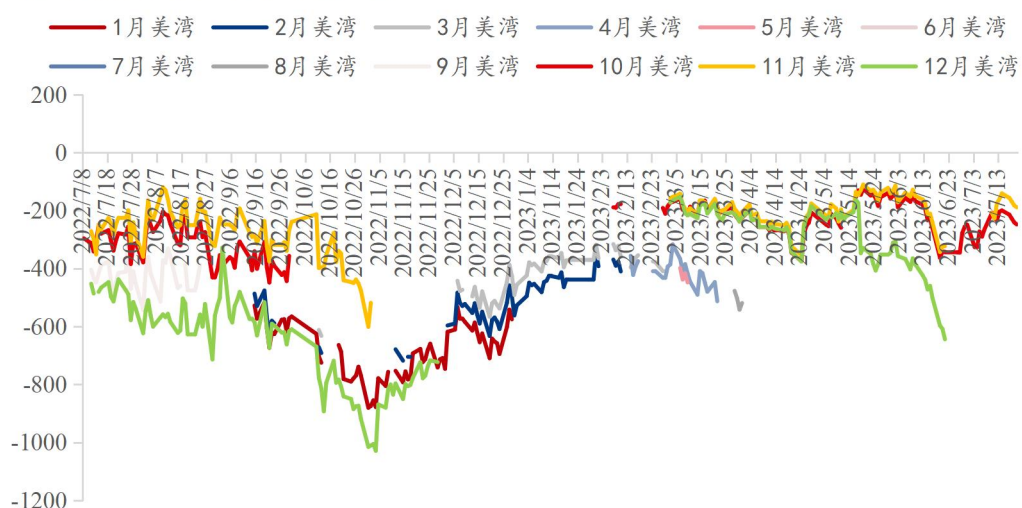
本周广西豆菜粕价差扩大，截至 2023 年 7 月 20 日广西市场豆菜粕现货价差为 470 元/吨，较 2023 年 7 月 13 日价扩大 140 元/吨（备注：其中豆粕 4380 元/吨，菜粕为 3910 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格继续偏强运行，截止 7 月 20 日，CBOT 大豆期货主力 11 月合约暂报收于 1407 美分/蒲式耳涨 12.5 美分/蒲式耳。隔夜美豆期价收高，创下一个月来的最高点，因为市场担心不利天气损害大豆单产，美国供应可能收紧。菜粕方面，本周菜粕现货价格小幅回落，国

内菜粕市场继续处于需求旺季，油菜籽因进口下降国内供应总体呈逐步下降态势但短期内供应依旧充足，榨企开机率总体稳定略偏低，菜粕消耗继续增长，榨企库存处于极低水平，继续支撑菜粕价格。但前期菜粕价格快速攀升，豆粕价差收窄，菜粕性价比降低，对菜粕需求也有一定影响。后市方面，豆粕的关注点还是聚焦在美豆天气变化上，若有进一步减产发酵或宏观情绪指引，豆粕期价仍有向上空间。菜粕方面，随着高温天气的来临，菜籽市场即将进入短暂淡季，直至中秋、国庆节前下游需求起量，或对价格起到提振作用。进入四季度则需要关注市场余粮、进口菜籽数量、下游需求表现、菜油菜粕等相关产品走势以及宏观因素等方面的情况。

第六章 成本利润分析

截至7月14日-7月20日当周，巴西9-10月升贴水报价稳中下调0-12美分，2024年2-5月升贴水报价上调2-7美分，美湾9-10月升贴水报价稳定。本周CBOT大豆期价上涨，国内盘面跟随外盘上调，但汇率再度上涨使得进口成本继续抬升，国内远月船期对盘面压榨利润有所恶化。其中美湾10-11月船期对盘面压榨利润较上周下调48元/吨，巴西9-10月船期对盘面压榨利润较上周下调12-48元/吨，2024年2-5月船期下调24-47元/吨。

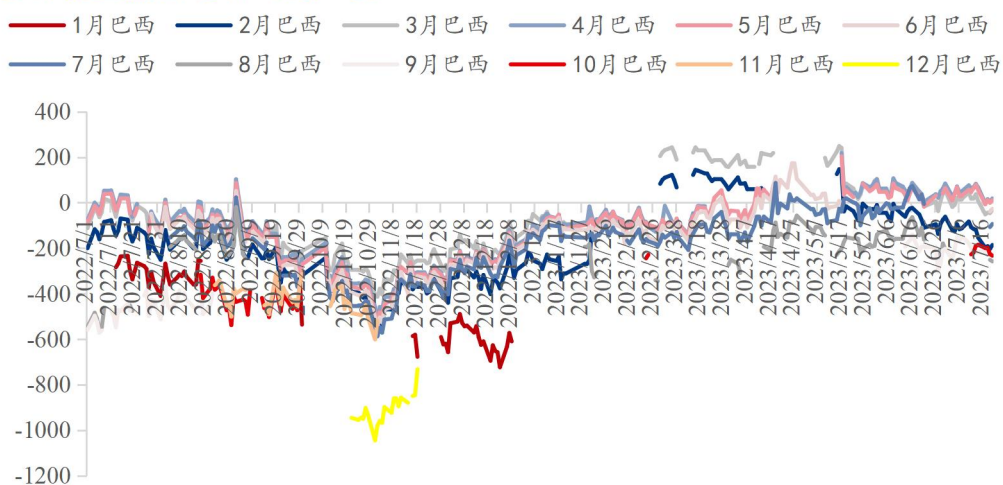
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利 (元/吨)

巴西大豆盘面毛利 (元/吨)

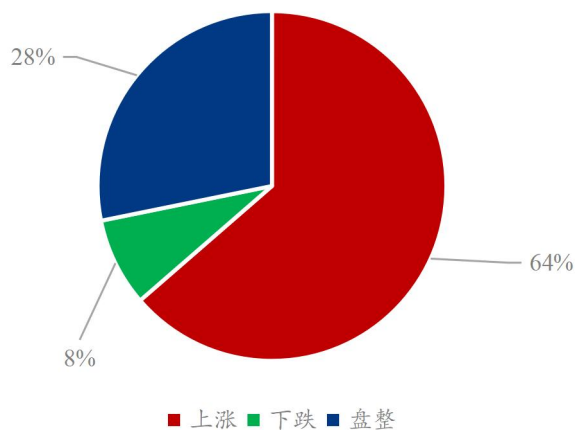


数据来源：钢联数据

图 21 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

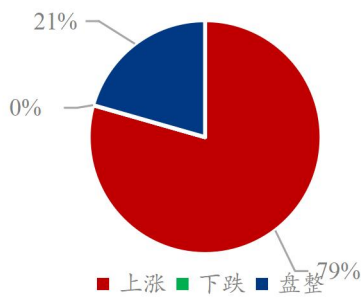
调研总样本对豆粕后市看法



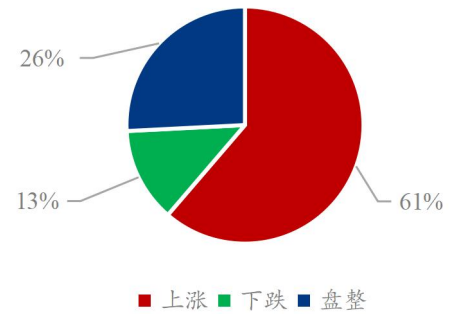
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

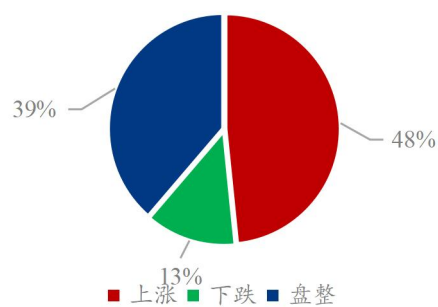
油厂对豆粕后市看法



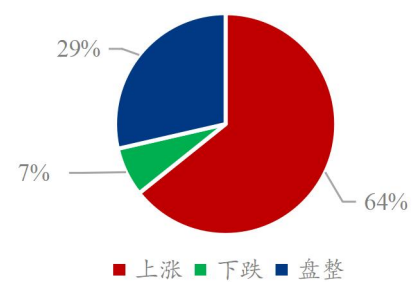
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



投资机构对豆粕后市看法



数据来源：钢联数据

图 23 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 大豆期价再度冲高，且突破 1400 美分/蒲关口。展望下周，在天气市题材的影响下，短期仍将维持偏强态势，上方压力位关注 1450-1500 美分/蒲。

2、国内豆粕方面，连粕主力合约 M09 期价再创新高。展望下周，

期价方面，连粕主力合约 M09 关注能否突破本轮高点 4230 元/吨，预计难度较大，建议谨慎追高，观望为主。现货方面，油厂开机率回升至高位，豆粕供给增加，现货基差整体承压，且下游追高现货的意愿在逐步减弱。

资讯编辑：李心洋 021-66896814

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100