

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



## 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. 25-2023. 6. 29)

## 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.....	- 23 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 24 -

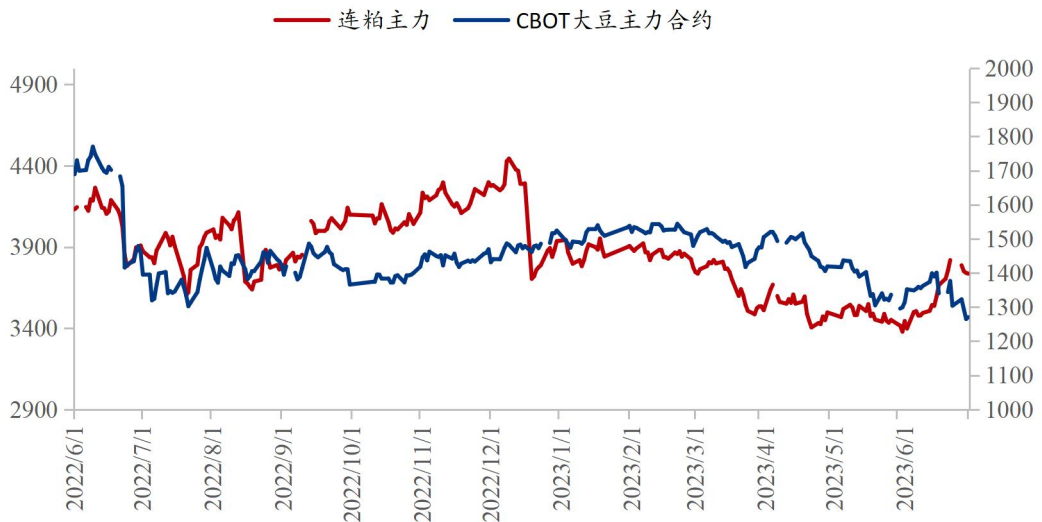
## 本周核心观点

	类别	概况
供应	美国大豆	截至6月25日当周，美国大豆优良率为51%，符合市场预期。前一周为54%，去年同期为65%，创下1988年以来同期最低。
	阿根廷大豆	截至6月21日的一周，阿根廷大豆收获进度为99.4%，比一周前的98.1%推进1.3%，但是比去年同期落后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%。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25周国内（截止到6月28日）豆粕市场成交一般，周内共成交74.21万吨，较上周成交减少89.01万吨。本周豆粕提货总量为64.215万吨，较前一周减少22.875万吨。
	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13.74元/公斤，较上周下跌0.46元/公斤，环比下跌3.24%，同比下跌26.88%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格小幅下滑，全国棚前成交均价为4.22元/斤，环比跌幅为1.40%，同比跌幅为10.40%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价价差持稳，截至2023年6月29日广西地区豆菜粕现货价差为520元/吨，较2023年6月21日价差扩大10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3910-3990元/吨，较上周下跌10-60元/吨。
	基差	第26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140-250元/吨。（对M2309合约）
观点		展望下周，在USDA面积报告公布后，关注美国大豆产区天气的变化，CBOT大豆期价或仍有反复可能。

## 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 29 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1270.5 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四下跌 33.5 美分/蒲，跌幅 2.56%。本周美豆下行为主，盘中跌破 1300 美分/蒲，单日跌幅逾 2%，盘面回吐前期天气升水；周五国内适逢端午假期，外盘期货连续下跌，主要原因还是美国中西部地区将要迎来有利降雨，加上现货市场疲软带来压力；美国农业部周五公布的出口销售报告显示，截至 6 月 15 日当周，美国 22/23 年度大豆出口销售净增 45.75 万吨，较前一周下滑 4%；周一 CBOT 大豆价格在此前连续两个交易日下跌后反弹，受豆粕和豆油价格上涨以及对美国干旱的担忧提振，美国中西部农业种植带的零星阵雨给部分地区的大豆作物带来帮助，但多数地区持续干旱，美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，截至 2023 年 6 月 25 日当周，美国大豆优良率为 51%，符合市场预期的 51%，前一周为 54%，上年同期为 65%。大豆优良率创下 1988 年以来同期最低水平，提振美豆价格；周二周三因预报显示中西部地区将迎来有利降雨，提振了对美国作物产量前景的乐观情绪；最新的气象预报显示，美国中西部地区未来两周将迎来大范围降雨，可能有助于大豆作物在关键生长期之前从干旱中恢复过来。随着美国天气前景改善，市场焦点转向未来供需状况，重点关注美国农业部将于北京时间周六凌晨零点公布的季度库存和种植报告。



截至6月29日，连盘豆粕主力M09合约报收于3736元/吨，较上周三下跌83元/吨，跌幅2.17%，（因周四端午假期休市）；本周连粕整体跟随美豆震荡下行，但跌势小于外盘；一方面主要还是受美豆降雨预期影响；另一方面主要是宏观层面汇率影响，加上近月贴水上调，抬升进口大豆成本，成本支撑仍在，油厂挺价因素犹在；加上临近月底交割月，基差合同点价也对盘面有所支撑；后续考虑到国内当前供需格局，供应维持宽松，油厂开机虽然有所下调，但仍然维持正常水平，M09博弈空间或继续拉大，短期连粕主力M09合约下方关注3700点附近能否企稳。

## 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

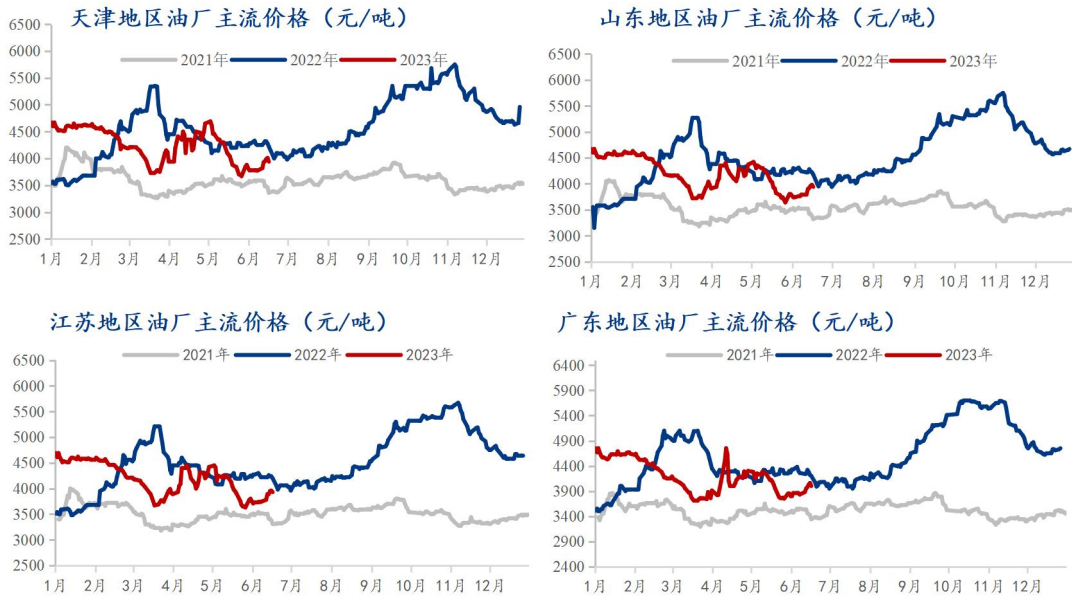
单位：元/吨

	2023-6-29	2023-6-25	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	3910	3940	-30	3920	4174	4080	-254	-3.92%
山东	3880	3940	-60	3908	4118	4056	-210	-3.65%
江苏	3900	3930	-30	3918	4140	4054	-222	-3.35%
广东	3990	4000	-10	3998	4152	4058	-154	-1.48%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格稳中下调，沿海区域油厂主流价格在3910-3990元/吨，较上周下跌10-60元/吨。本周美豆期货下跌，因为气象预报显示中西部地区将出现有利于作物生长的降雨，这将会放慢作物状况的急剧下降态势，而进入关键的7月份后，天气将最终变得更加有利。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。本周现货价格跌幅最大的是山东市场，本周山东部分油厂出现豆粕胀库停机的情况，豆粕库存普遍价高，处于逐步累库的状态，因此市场价格压力较为明显，豆粕库存增加使得地区购销积极性减弱，观望情绪增加。本周现货价格跌幅较小的是广东市场，本周地区开机率较上周有所下降，加之豆粕库存集中在少数油厂，使得豆粕供应呈现紧张状态，地区油厂挺价意愿较强，且水产饲料进入消费旺季，下游购销积极，使得豆粕现货价格有明显支撑。

### 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

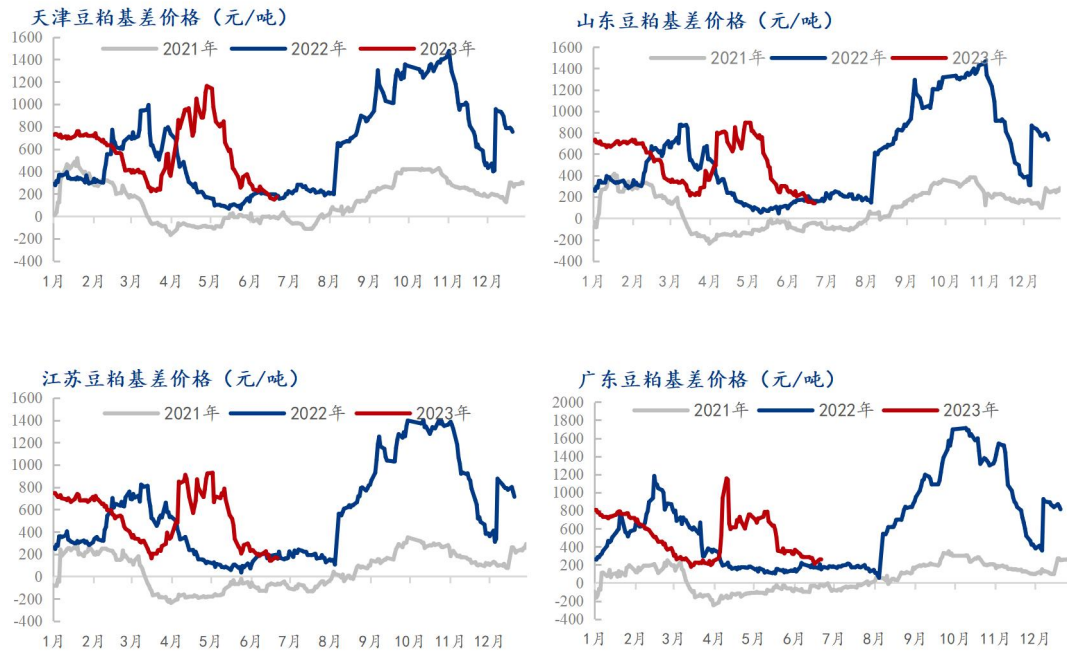
	2023/6/29	2023/6/21	环比涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨跌
豆粕期货	3736	3819	-83	3754	3736	3976	18	-222
天津	174	191	-17	162	234	198	-72	-36
山东	144	161	-17	147	204	142	-57	5
江苏	164	141	23	162	187	164	-25	-2
广东	254	241	13	244	269	176	-25	68

数据来源：钢联数据

第 26 周（6 月 26 日-6 月 29 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 140-250 元/吨。（对 M2309 合约）当前国内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。南方整体开机率偏低，市场挺价心态浓厚，价格下跌较北方偏慢。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

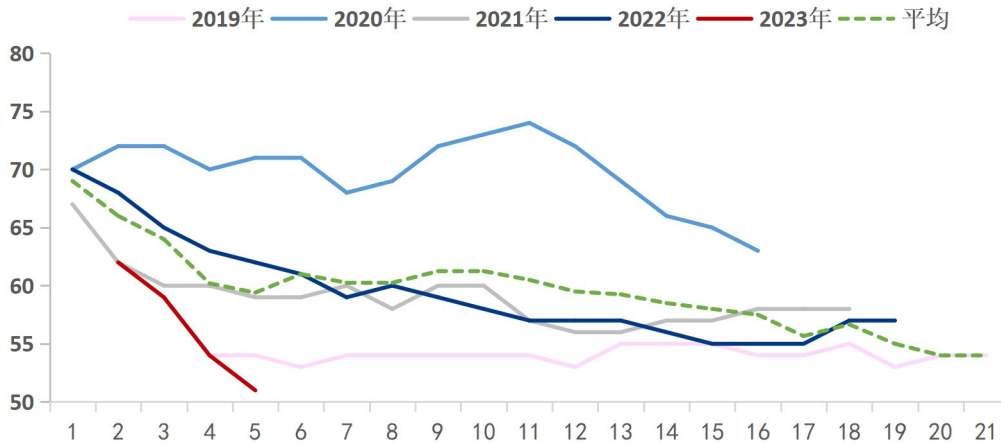
## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 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25日当周，美国大豆优良率为51%，符合市场预期。前一周为54%，去年同期为65%，创下1988年以来同期最低；美国大豆出苗率为96%，上年同期为90%，五年均值为89%；美国大豆开花率为10%，上年同期为6%，五年均值为9%。

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21日的一周，阿根廷大豆收获进度为99.4%，比一周前的98.1%推进1.3%，但是比去年同期落后0.6%。迄今为止阿根廷已收获2080万吨大豆，平均单产为1.537吨/公顷，高于一周前的1.53吨/公顷。目前还有8.84万公顷大豆等待收获。

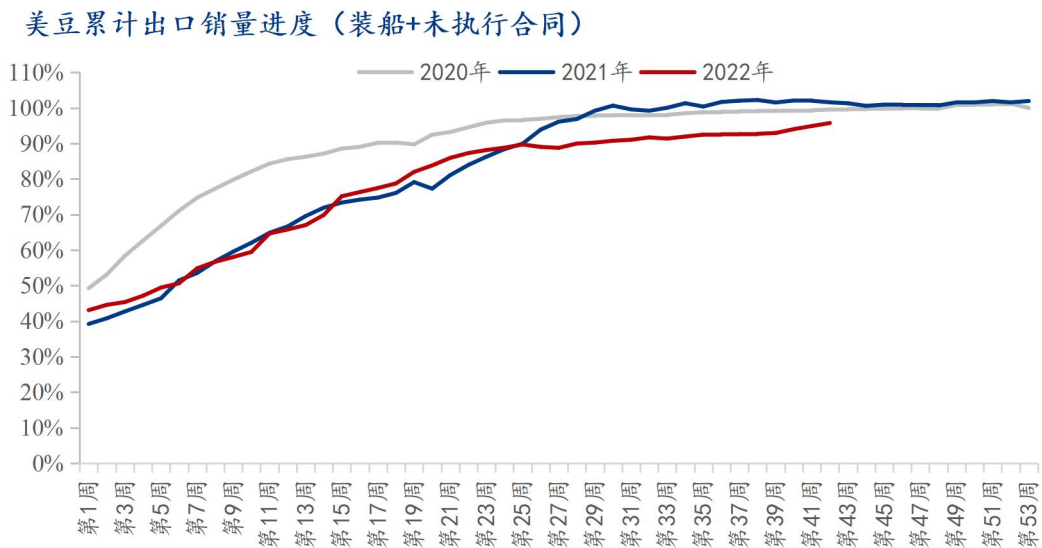
美国大豆优良率对比



## 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22日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆0.62万吨；上一周对中国装运大豆0.54万吨；当周美国大豆出口检验量为14.12万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的4.37%。截止6月22日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为2.74万吨。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4902.98万吨，同比减少4.4%。上周同比减少3.8%，两周前同比减少3.3%。其中对中国出口检验量累计达到2954.63万吨，占比60.1%。

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，巴西 6 月份大豆出口量可能最高达到 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。

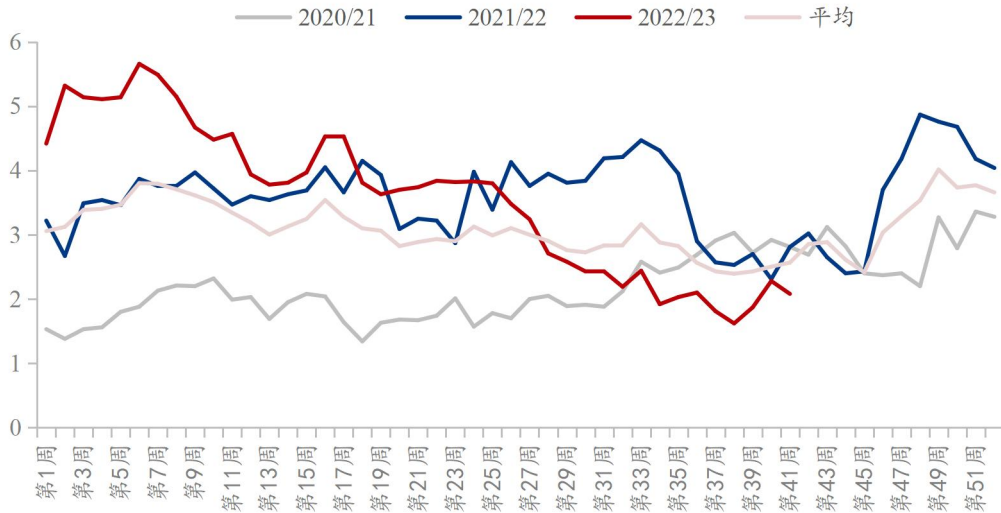
2022 年（1 至 12 月份）巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

### 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 23 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.08 美元，前一周为 2.28 美元/蒲式耳，去年同期为 2.81 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下降。

6 月 28 日消息，加拿大油籽加工商协会（COPA）最新发布的油籽压榨数据显示，2023 年 5 月，加拿大大豆压榨量为 144992 吨，较上月减少 7.54%。当月，豆油产量为 27510 吨，豆粕产量为 112180 吨。2022/23 年度，加拿大大豆压榨量累计为 1529721 吨；豆油产量为 288626 吨；豆粕产量为 1190174 吨。加拿大油籽压榨作物年度为 8 月至次年 7 月。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



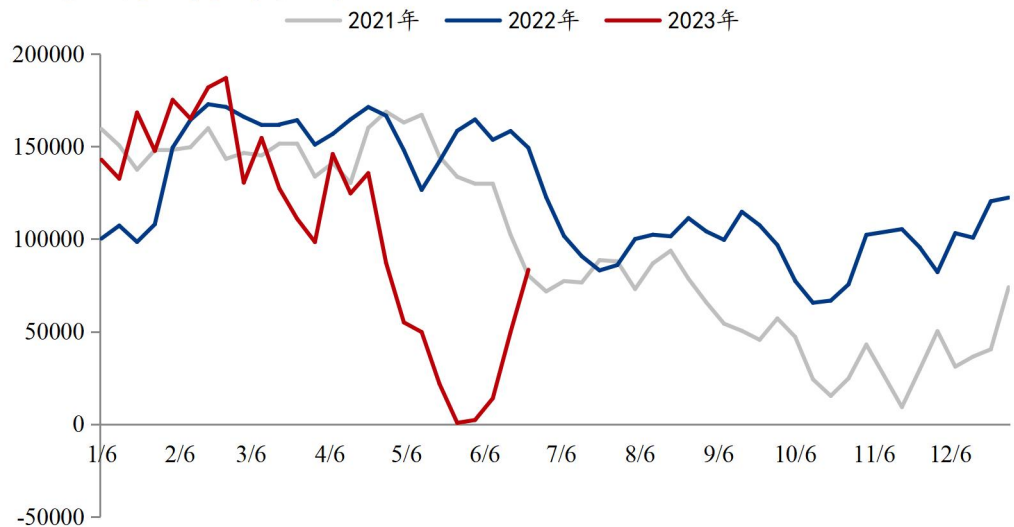
数据来源：钢联数据

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）



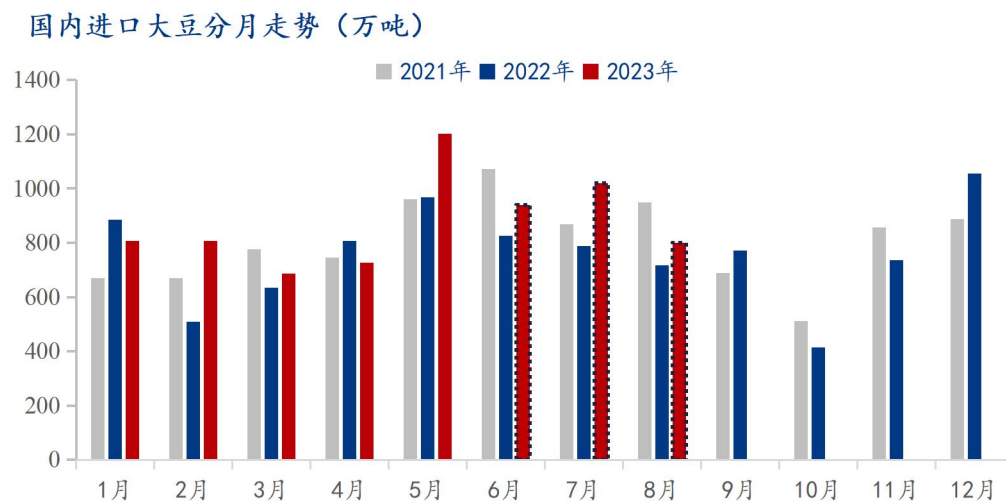
数据来源：钢联数据

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		
<b>合计</b>	<b>7210.815</b>	<b>6272.336</b>

数据来源：钢联数据

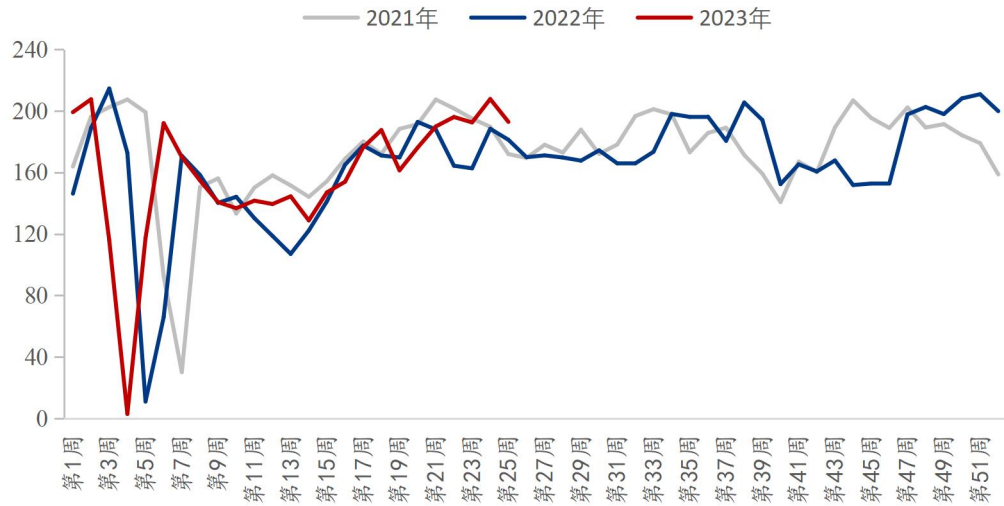
目前南美大豆对华排船量增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到6月23日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为627万吨，较上一期（6月15日）减少6万吨。发船方面，截止到6月23日，6月份以来巴西港口对中国已发船总量为721万吨，较上周（6月15日）增加241万吨。

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	<b>123</b>	<b>208.13</b>	<b>60.15%</b>	<b>196.28</b>	<b>56.73%</b>	<b>-3.42%</b>

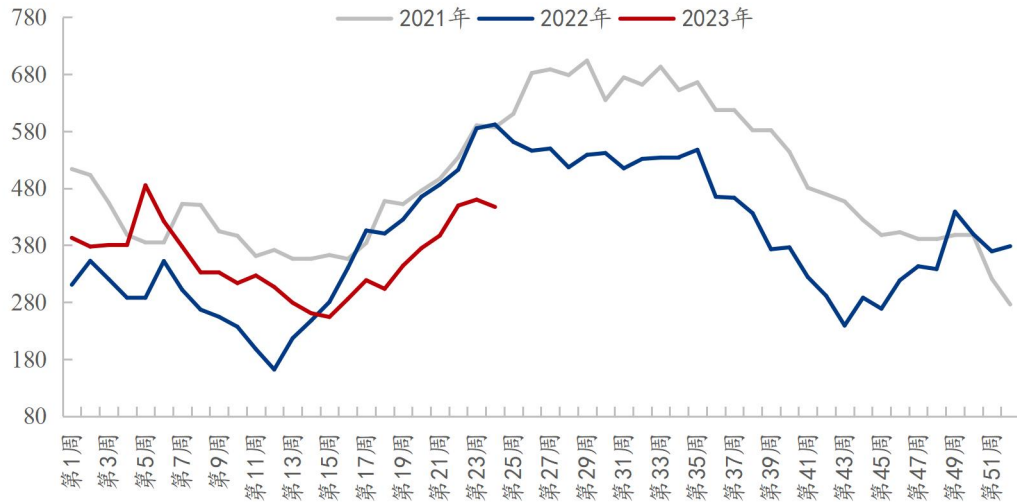
数据来源：钢联数据

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

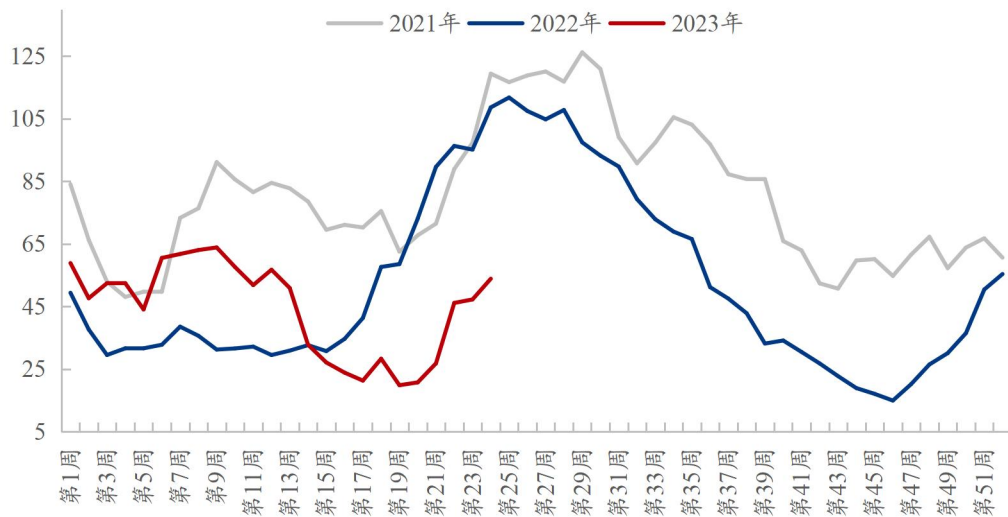
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

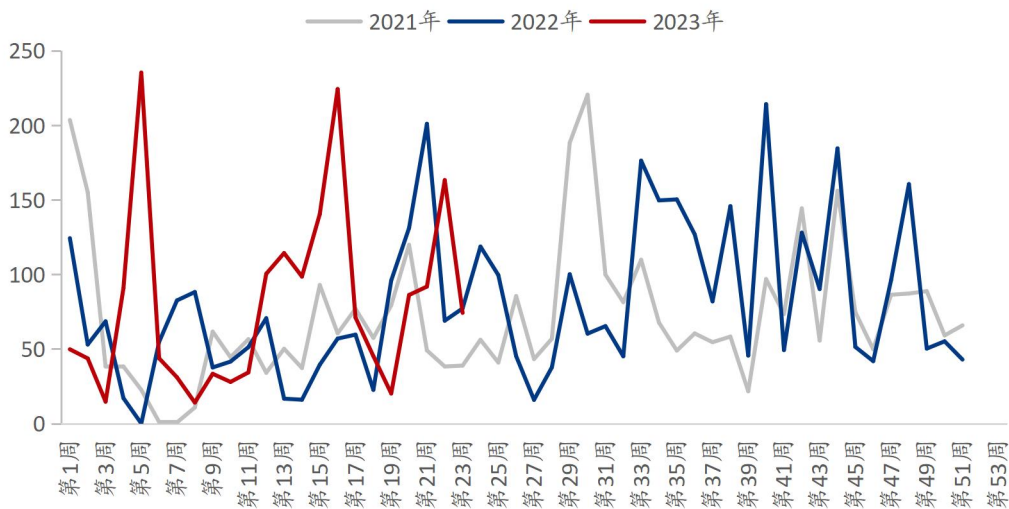
24.43%；样本点调整后大豆库存为 458.62 万吨，较上周减少 11.22 万吨，减幅 2.39%；上周全国主要油厂进口大豆累库中断。国内油厂大豆压榨量已连续四周保持在 200 万吨以上，且上周 123 家油厂压榨量超过 220 万吨，为今年以来单周最高压榨量，导致大豆库存阶段性下降，但 6-7 月大豆继续大量到港，国内大豆波动累库趋势不改。

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

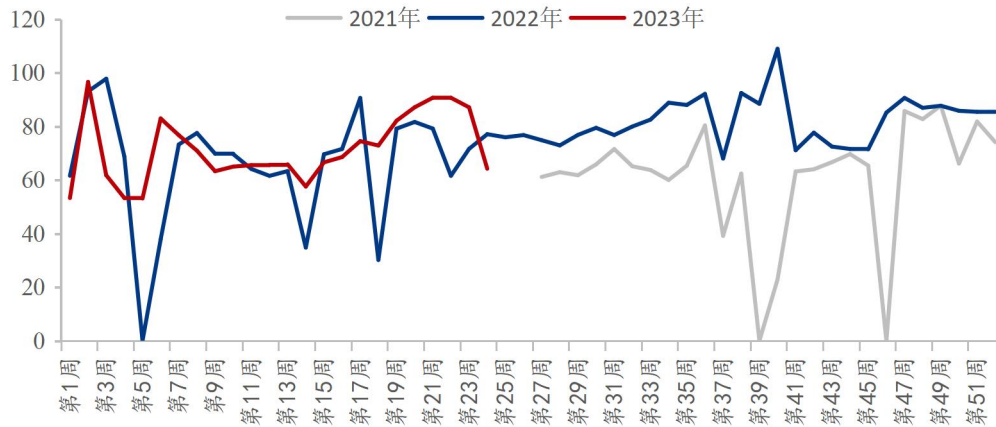
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



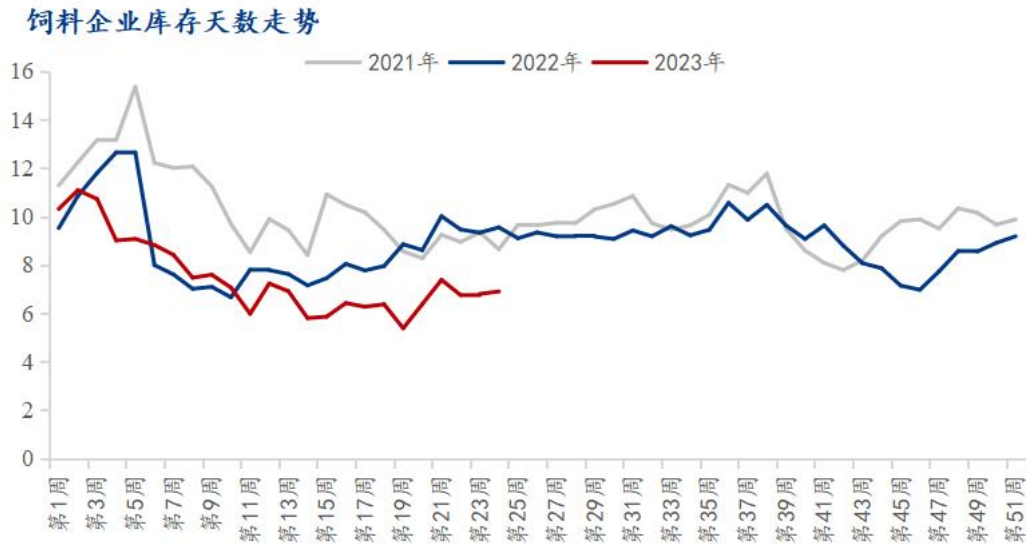
数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 25 周国内（截止到 6 月 28 日）豆粕市场成交一般，周内共成交 74.21 万吨，较上周成交减少 89.01 万吨，日均成交 18.55 万吨，较上周日均减少 14.09 万吨，减幅为 43.17%，其中现货成交 54.61 万吨，远月基差成交 19.6 万吨。本周豆粕提货总量为 64.215 万吨，较前一周减少 22.875 万吨，日均提货 16.05 万吨，较上周日均减少 1.36 万吨，减幅为 7.83%。本周 CBOT 大豆偏弱运行，整体连粕现货价格下调。国外方面，美国农业部（USDA）在每周作物生长报告中称，截至 2023 年 6 月 25 日当周，美国大豆优良率为 51%，前一周为 54%，上年同期为 65%。该数据公布的大豆优良率创下 1988 年以来同期最低水平，引发了人们对天气干旱的担忧。而本周最新的气象预报显示，美国中西部地区未来两周将迎来大范围降雨，可能有助于大豆作物得以在关键的夏季生长期之前从干旱中恢复过来，美豆市场受天气影响呈现宽幅波动状态。国内方面，进口大豆逐步到港，逢端午假期，本周油厂开机率较上周小幅下调，市场观望气氛加深，因终端买货积极性不高，油厂豆粕仍在累库但节奏慢于往年。近期需继续关注美国大豆产区的天气状况，以及月底公布的美豆面积与库存报告。本周中下游日均提货量下调，主要受端午假期以及下游企业建库意愿不强因素影响，中下游企随采随用为主，预计随着水产不断上量，下游需求亦将好转，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

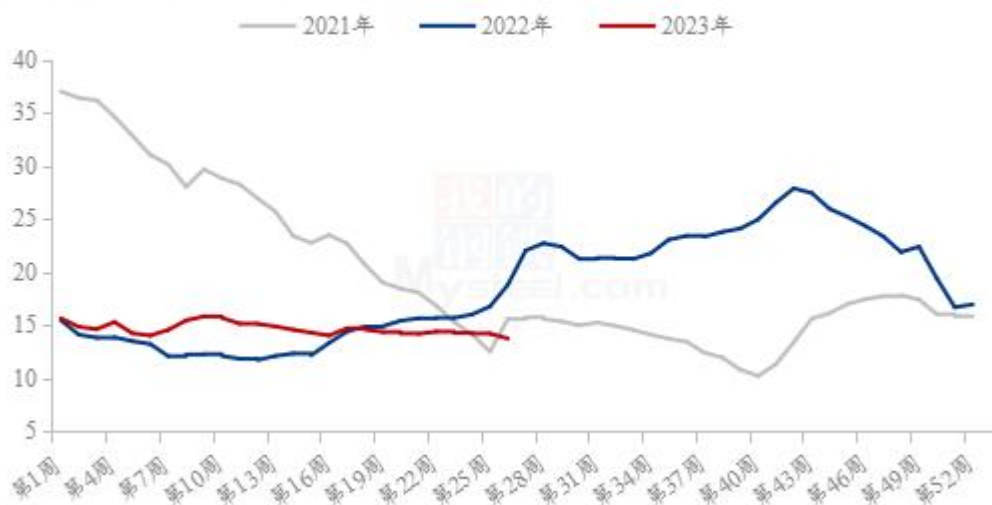


天数)为6.9天,较6月16日增加0.09天,增幅1.35%。本周美豆在触及数月新高后回落,主要还是天气升水下助推美豆快速拉涨。本周四(6月22日)因适逢国内端午假期,连盘暂时休市。假期前国内连粕M09主要跟随美豆冲高,国内现货价格整体表现强势,现货价格随盘大幅上涨,主要原因还是假期前的天气升水炒作,资金活跃度增加,油厂整体挺价意愿较强,国内库存上升的幅度也不及预期,市场心态有所转变,短期来看因美豆中西部天气预报将要迎来降雨,国内连粕或跟随美豆有所下行后再反弹。

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)



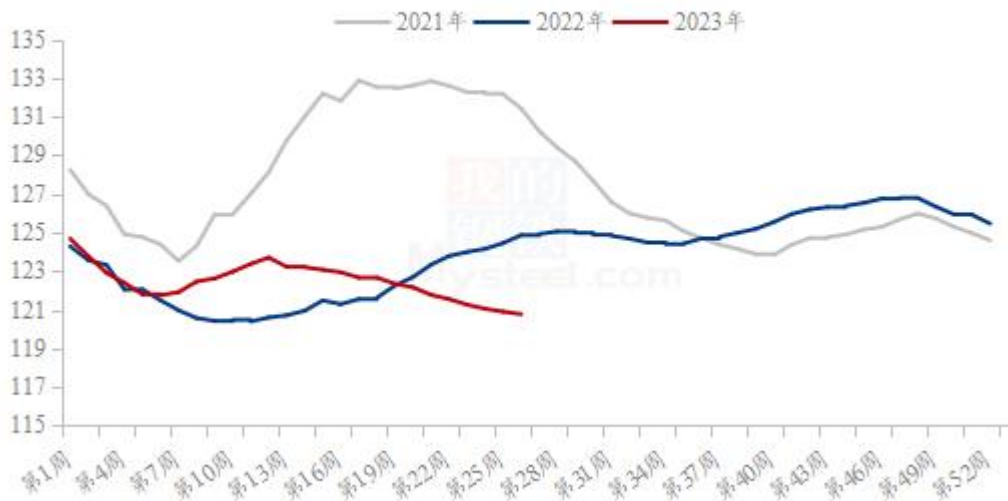
数据来源:钢联数据

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 13.74 元/公斤，较上周下跌 0.46 元/公斤，环比下跌 3.24%，同比下跌 26.88%。本周猪价连日下跌，节后需求快速回落，周度重心跌势明显。供应方面来看，企业月度出栏大多接近尾声，社会场灵活出栏略显积极，而部分区域受疫病影响，释放相对集中，猪源流通些许不畅。需求方面来看，淡季消费环境延续，节后情绪快速回落且学校进入假期，屠企采购量下滑，而冻品库存压力依旧，终端贸易支撑乏力。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现延续偏弱境况，供应宽松但库存亟待消化，月初虽有情绪支撑，但整体仍承压，猪价或弱稳运行。

#### 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)



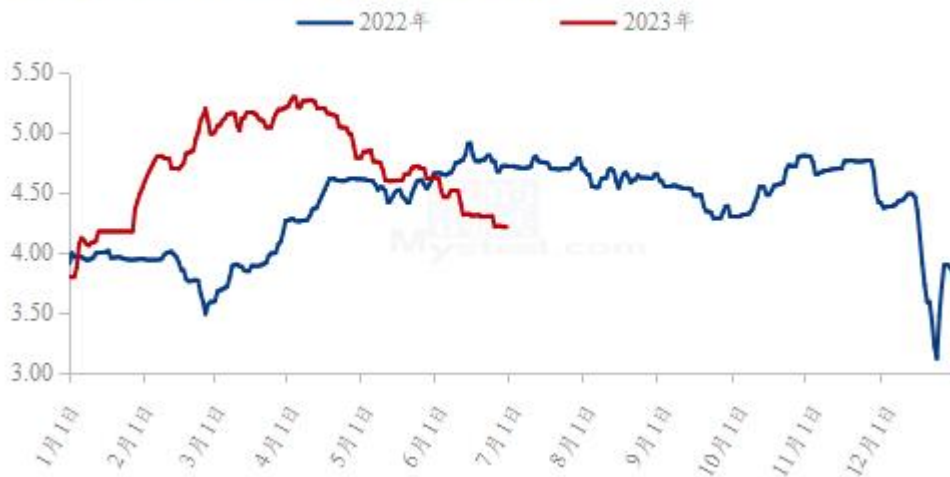
数据来源：钢联数据

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 120.77 公斤，较上周下降 0.13 公斤，环比下降 0.11%，同比下降 3.28%。本周生猪出栏均重继续下降，天气逐步转热，市场大猪存栏及交易量普遍偏少，且行情持续低迷，养殖端压栏及二育情况偏谨慎，加之西南部分区域受非洲猪瘟疫情影响，有少量小体重猪被迫出栏情况，短期生猪出栏均重仍无止减转增迹象，下周或延续偏稳小降趋势。

#### 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

本周白羽肉鸡价格小幅下滑，全国棚前成交均价为 4.22 元/斤，环比跌幅为 1.40%，同比跌幅为 10.40%，过剩的屠宰产能，在本周对毛鸡价格产生较强支撑。从毛鸡的报价角度看，本周毛鸡全程稳定，乏善可陈；从实际成交角度看，山东毛鸡受屠宰宰杀盈亏变动，价格在 4.20-4.30 元/斤的区间中大幅震荡，辽宁产区因鸡源持续充裕，企业计划正常，价格变动不大。周内高温和降水持续影响山东产区，对散户养殖难度产生一定影响；因考虑三伏天养殖难度较大，设备欠佳的养户有空棚等待的情况。

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

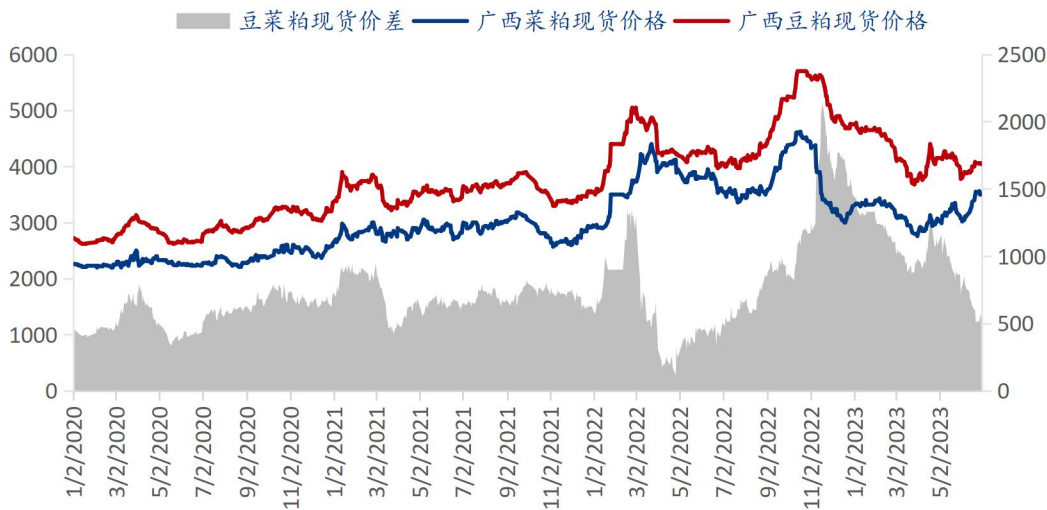
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.96 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.27%，主销区均价 3.97 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 4.03%，周内产销区价格整体呈跌-涨-跌的趋势。周初正值端午节，各环节走货放缓，节后团膳需求补货增加，红蛋走货偏强，价格上行。周尾受高温高湿天气影响，业者多维持低位库存，需求量有限，蛋价下行。综合来看，预计下周鸡蛋市场弱势震荡，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

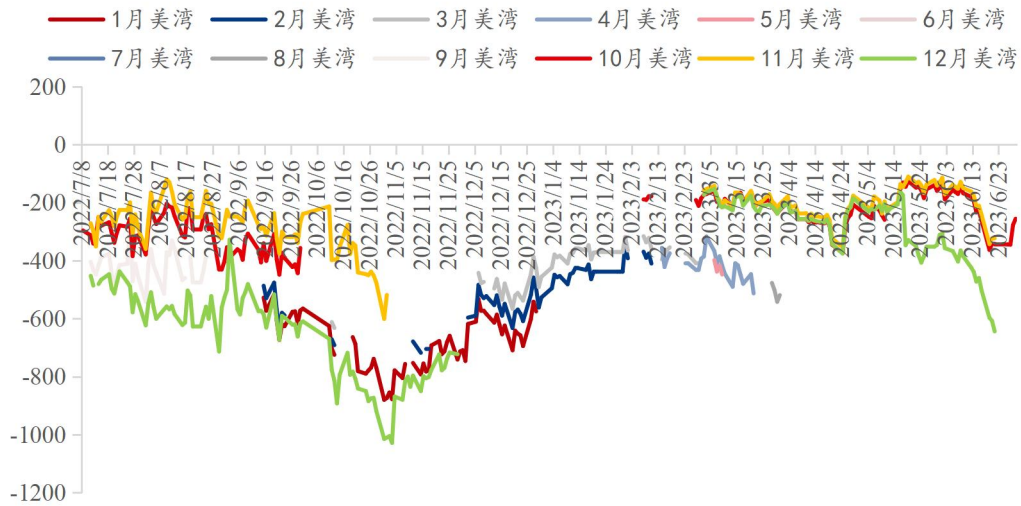
本周广西豆菜粕价差持稳，截至 2023 年 6 月 29 日广西地区豆菜粕现货价差为 520 元/吨，较 2023 年 6 月 21 日价差扩大 10 元/吨（备注：其中豆粕 4040 元/吨，菜粕为 3520 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格震荡偏弱运行，受困于美豆走弱及市场下游需求不及预期。菜粕方面，菜粕现货价格保持高位震荡，维持在 3500 元/吨的价格之上，现货基差较为坚挺。6 月正是下游水产消费旺季，下游提货积极性高，菜粕价格偏强运行。

后市方面，从国内豆粕基本面来看，随着大豆到港顺利入厂压榨，油厂开工率快速攀升至历史同期高位。虽然豆粕库存开始进入累库阶段，但增速将取决于终端市场的采购和提货节奏。然而，与豆粕有所不同的是，菜粕在三季度正处于年内消费旺季。此外，国内水产养殖进入季节性旺季，菜粕需求迎来年内高峰，三季度菜粕供应将逐步收紧，继续支撑菜粕价格的偏强表现

## 第六章 成本利润分析

截至6月25日-6月29日当周，巴西8-9月升贴水报价上调15-60美分，2024年2-5月升贴水报价相对稳定，美湾10月升贴水报价下调20美分。本周CBOT大豆期价下调明显，国内期价虽有所下跌但跌幅小于外盘，整体国内盘面强于外盘，叠加美湾贴水下调，远月船期对盘面压榨利润有所改善。其中美湾10月船期对盘面压榨利润较上周上调88元/吨。相反，巴西8-9月船期贴水价格大幅上调使得本周榨利有所恶化，巴西8-9月船期对盘面压榨利润较上周下调15-17元/吨，而2024年2-5月上调37-58元/吨。

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

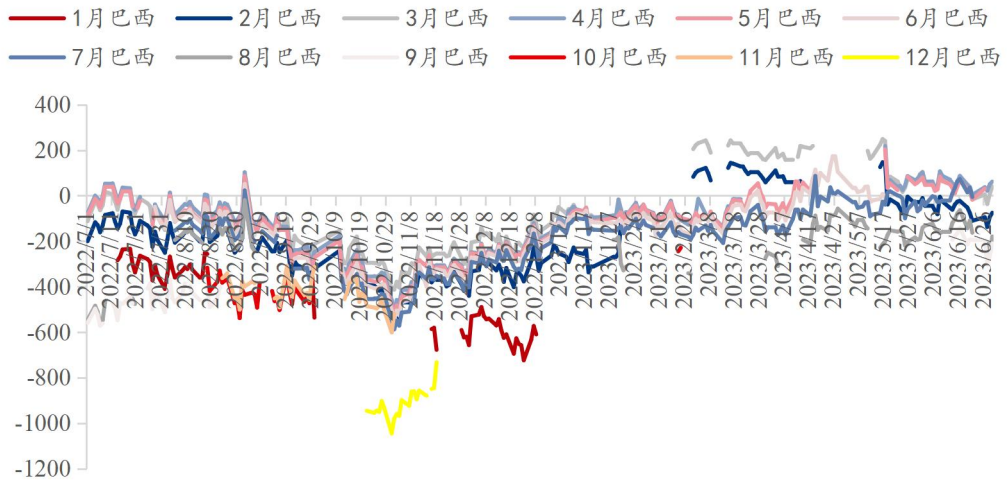


数据来源：钢联数据



图 19 美湾大豆盘面毛利 (元/吨)

巴西大豆盘面毛利 (元/吨)

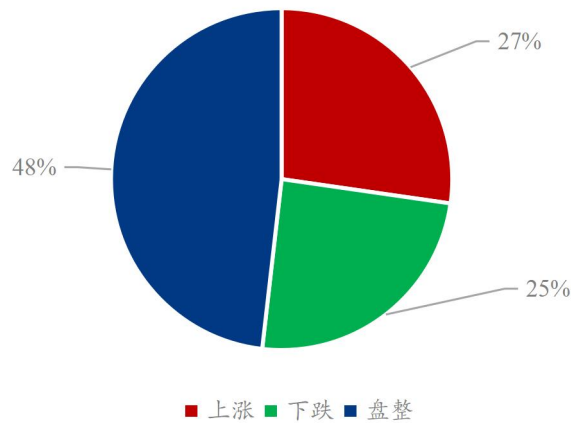


数据来源：钢联数据

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

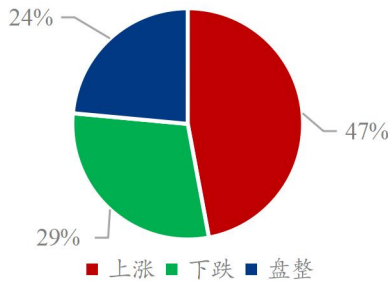
调研总样本对豆粕后市看法



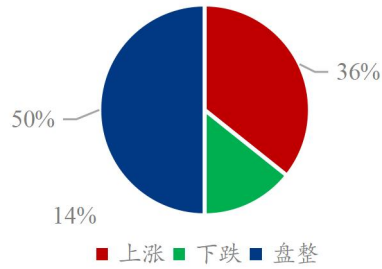
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

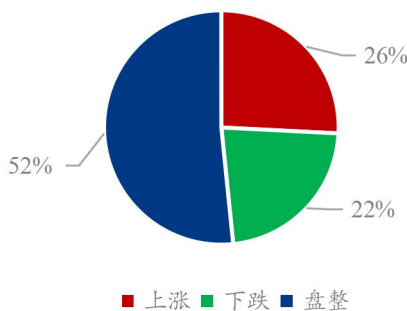
油厂对豆粕后市看法



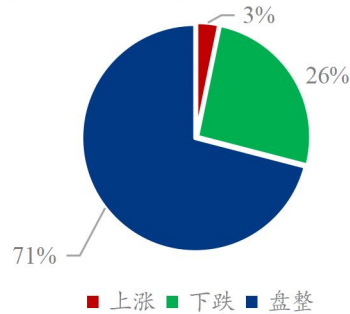
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆期价继续回落，主力 11 月合约目前最低下探至 1250 美分/蒲附近，主要受到美国大豆产区迎来对生长有利的降雨。展望下周，在 USDA 面积报告公布后，关注美国大豆产区天气的变化，CBOT 大豆期价或仍有反复可能。

2、国内豆粕方面，连粕主力合约 M09 期价小幅回落，明显强于 CBOT 大豆，主要受到国内汇率贬值支撑。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，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。

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