

豆粕市场

周度报告

(2023.7.7-2023.7.13)



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. 7. 7-2023. 7. 13)

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

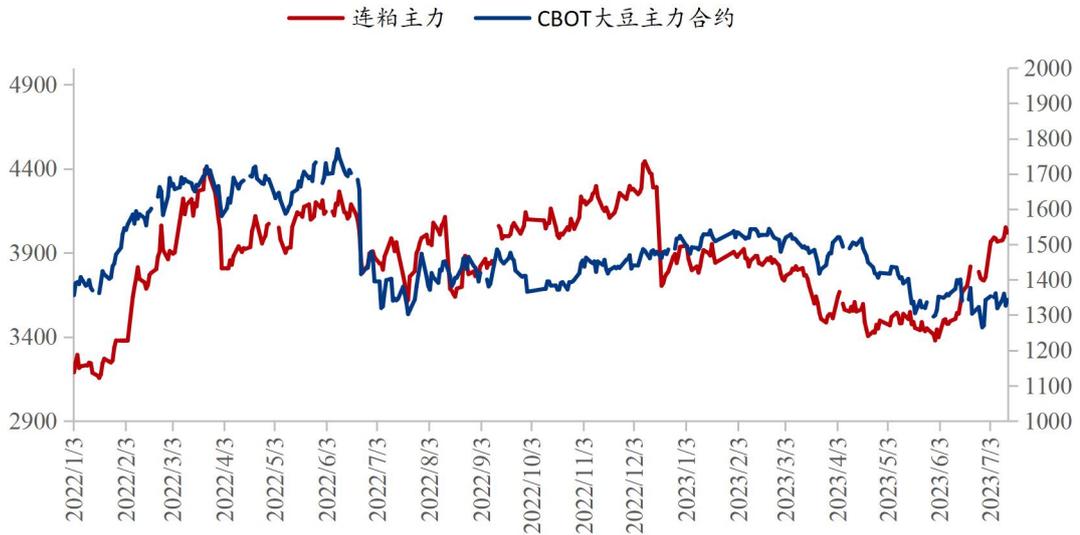
	类别	概况
供应	美国大豆	截至 2023 年 7 月 09 日当周，美国大豆优良率为 51%，低于市场预期的 52%，前一周为 50%，上年同期为 62%。
	巴西大豆	巴西谷物出口商协会 (Anec) 周三表示，巴西 7 月大豆出口量预计将触及 1,045 万吨，之前一年同期为 700 万吨。
	国内大豆进口	2023 年 6 月份中国大豆进口量 1027 万吨，同比去年增加 202 万吨，同比增幅 24.5%；环比 5 月进口量减少 175 万吨，环比减幅 14.6%。此外，2023 年 1-6 月份进口大豆累计 5258 万吨，同比增加 629 万吨，增幅 13.6%。
	油厂开工率	27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.02 万吨，开机率为 51.09%；较预估低 10.16 万吨。预计第 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 184.65 万吨，开机率为 62.05%。
需求	豆粕成交及提货	第 27 周国内（截止到 7 月 12 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交 99.925 万吨，较上周成交减少 294.005 万吨，日均成交 19.985 万吨，较上周日减少 58.811 万吨，减幅为 74.64%，其中现货成交 70.205 万吨，远月基差成交 29.72 万吨。本周豆粕提货总量为 82.495 万吨，较前一周增加 0.32 万吨，日均提货 16.499 万吨，较上周日均增加 0.064 万吨，增幅为 0.5%。
	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 7 月 7 日当周（第 27 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.75 天，较 6 月 30 日继续增加 0.44 天，增幅 5.62%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在 13.93 元/公斤，较上周上涨 0.06 元/公斤，环比上涨 0.43%，同比下跌 38.63%；本周全国外三元生猪出栏均重为 120.66 公斤，较上周下降 0.21 公斤，环比下降 0.17%，同比下降 3.51%，出栏均重短暂止降转增后再度回落。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格报价稳定，加价攀升，周内全国棚前成交均价为 4.02 元/斤，环比跌幅为 3.37%，同比跌幅为 15.37%；本周鸡蛋主产区均价 4.01 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 3.08%，主销区均价 4.03 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 4.13%，周内主产区价格窄幅震荡，主销区价格先涨后跌。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续缩窄，截至 2023 年 7 月 13 日广西地区豆菜粕现货价差为 330 元/吨，较 2023 年 7 月 6 日价差缩小 100 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 4160-4300 元/吨，较上周上涨 10-70 元/吨。

	基差	第 28 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 150-280 元/吨。（对 M2309 合约）
观点		展望下周，在 7 月 USDA 供需报告数据公布后，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。

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 13 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1343.25 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四下跌 18 美分/蒲，跌幅 1.32%。本周美豆整体先扬后抑，短线在 1300-1360 美分/蒲震荡运行；本周美豆重心基本围绕 7 月 USDA 供需报告，周一美豆低位反弹，从上周五触及的一周低位反弹，一方面是交易商在美国农业部（USDA）周内公布月度供需报告前调整仓位，另一方面是此前市场预估美豆将下调美豆大豆单产，以及下调美国 23/24 年度期货库存预估，预计报告美国大豆供应趋紧，市场提前消化利多消息，支撑美豆连续上涨；周三随着 USDA 报告出炉，因报告整体偏空影响，利多出尽后 CBOT 大豆期货下跌，美国农业部月度供需报告保持美豆 52 蒲式耳的单产未变，下调出口及压榨，对 23/24 年度大豆期末库存的调整幅度高于市场预期，短

期美豆在保持单产不变的情况下，维持 1300-1350 美分/蒲区间震荡，后续重点关注美豆主产区天气及生长情况。

截至 7 月 13 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 4020 元/吨，较上周四上涨 35 元/吨，涨幅 0.87%；本周连粕表现强劲，盘中高点触及 4096 元/吨；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，但下游近段时间在报告出炉前有陆续逢低补库，预计短线盘面震荡调整为主。

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

	2023-7-13	2023-7-6	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	4200	4190	10	4184	4144	4136	40	1.16%
山东	4170	4130	40	4154	4078	4128	76	0.63%
江苏	4160	4150	10	4156	4108	4118	48	0.92%
广东	4300	4230	70	4272	4200	4122	72	3.64%

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 4160-4300 元/吨，较上周上涨 10-70 元/吨。本周隔夜美豆期价收低，因美国 USDA 供需报告整体偏空影响，美国农业部月度供需报告保持美豆 52 蒲式耳的单产未变，下调出口及压榨，对 23/24 年度大豆期末库存的调整幅度高于市场预期，短期美豆在保持单产不变的情况下，维持 1300-1350 美分/蒲区间震荡。国内方面，连粕 M09 跟随美豆运行，但 3900 一线的支撑力度较强，国内油厂开机预计继续回升，市场仍然维持供应偏宽松格局，但工厂豆粕库存有所下降，库存整体不高，下游按需补库。本周现货价格涨幅相对较小的天津市场，本周天津市场油厂开机率回升至 80% 左右，大量开机使得地区豆粕供应压力增加，在前期放量采购后，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广东市场，本周地区开机率较上周有所下滑，市场提货变好，因周边杂粕减少豆粕添加增多，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。

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

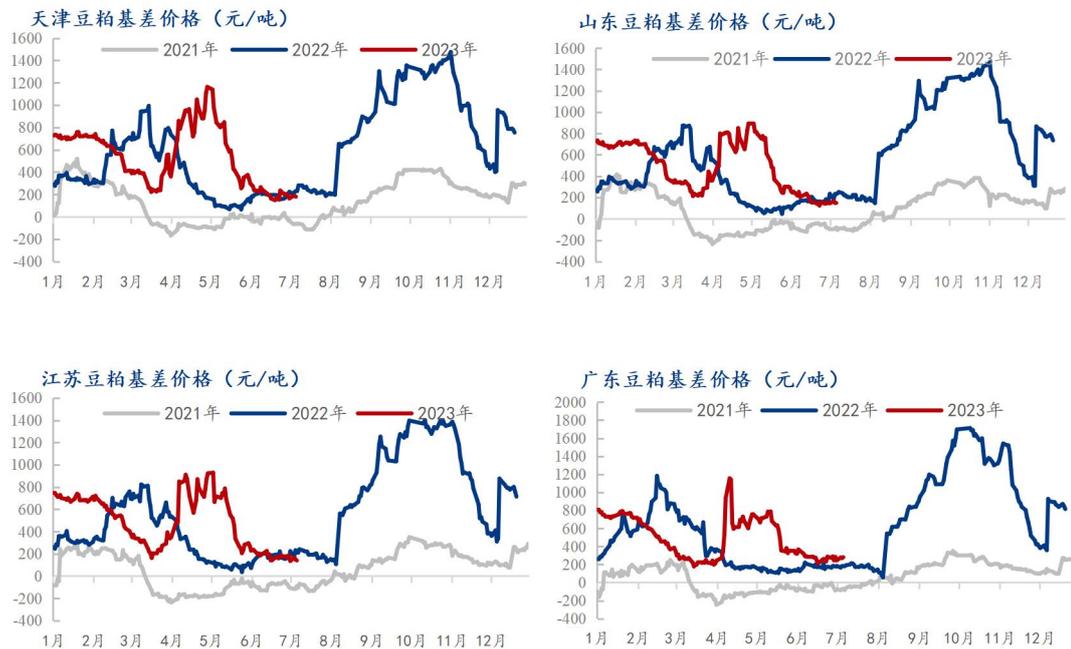
单位：元/吨

	2023/7/13	2023/7/6	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	4020	3985	35	4001	3935	3851	66	150
天津	180	205	-25	183	199	181	-16	2
山东	150	145	5	153	143	157	10	-4
江苏	140	165	-25	155	173	187	-18	-32
广东	280	245	35	271	265	173	6	98

数据来源：钢联数据

第 28 周（7 月 7 日-7 月 13 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 150-280 元/吨。（对 M2309 合约）各区域基差均价变化幅度相对较小。其中华东价格下调，本周区域内工厂大豆压榨量继续上升，市场供应宽松；山东价格上调，受 7 月 USDA 报告出台前市场普遍预计看多，供给端挺价心态浓厚。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震荡运行。



数据来源：钢联数据

图 3 沿海主要区域豆粕基差价格走势

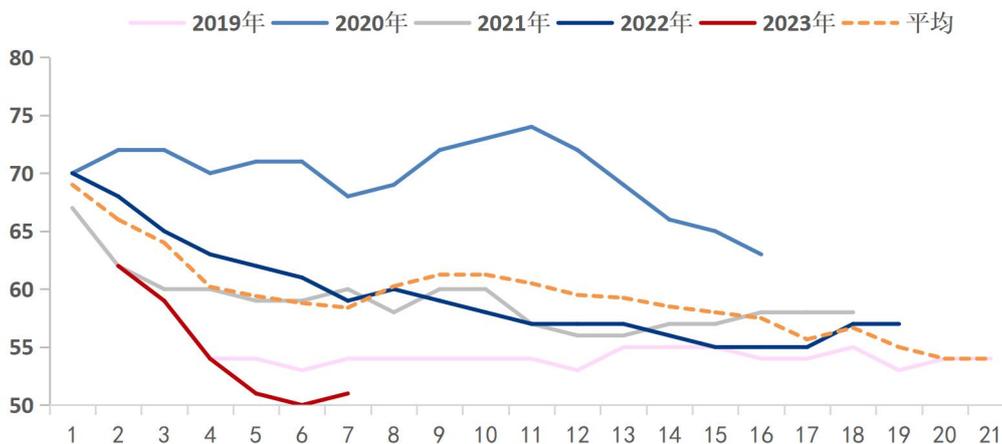
第二章 全球大豆供需情况分析

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2023年7月09日当周，美国大豆优良率为51%，低于市场预期的52%，前一周为50%，上年同期为62%。截至当周，美国大豆开花率为39%，上一周为24%，上年同期为30%，五年均值为35%。截至当周，美国大豆结荚率为10%，上一周为4%，上年同期为6%，五年均值为7%。

巴西大豆方面，外电7月12日消息，巴西谷物出口商协会(Anec)周三表示，巴西7月大豆出口量预计将触及1,045万吨，之前一年同期为700万吨。Anec表示，巴西7月玉米出口量预计将触及691万吨，之前一年同期为563万吨。Anec表示，巴西7月豆粕出口量触及250万吨，之前一年同期为207万吨。

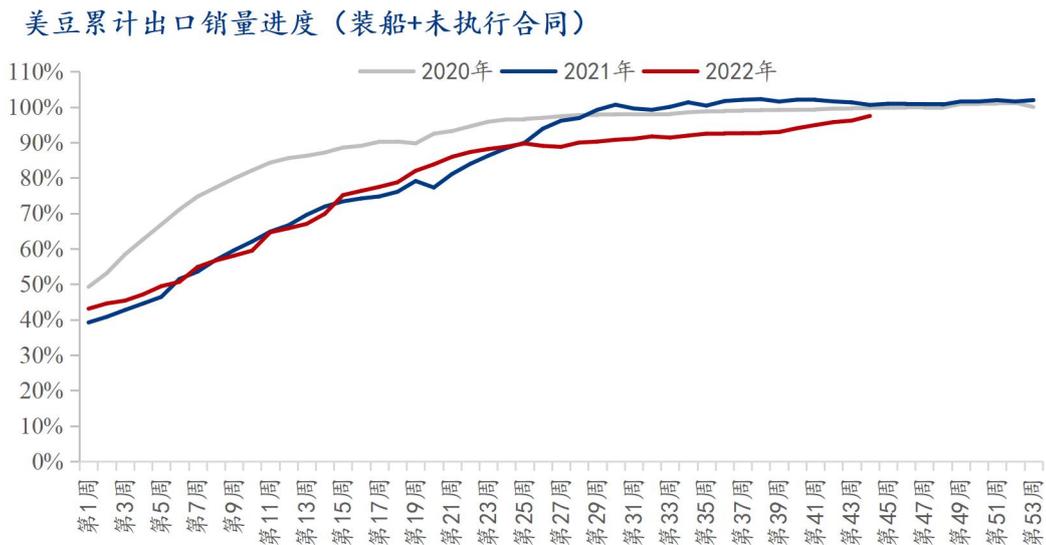
美国大豆优良率对比



2.2 全球大豆出口情况

截至2023年7月6日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆0.31万吨；上一周对中国装运大豆0.58万吨；当周美国大豆出口检验量为23.82万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的1.27%。截止到7月6日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为2.04万吨。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4966.87万吨，同比减少4.9%。上周同比减少4.8%，两周前同比减少4.4%。其中对中国出口检验量累计达到2955.51万吨，占比59.5%。

截至6月29日当周，美国22/23年度累计出口大豆4936.4万吨，较去年同期减少266.86万吨，减幅为5.13%；USDA在7月份的供需报告中预计2022/23美豆年度出口5389万吨，目前完成进度为91.6%。



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 7 月份大豆出口量估计为 1045 万吨，高于一周前预期的 944 万吨。

作为参考，6 月份大豆出口量为 1391 万吨，去年 7 月份出口量为 700 万吨。如果 ANEC 对 7 月份的出口预估成为现实，今年 1 至 7 月份巴西大豆出口量将达到 7569 万吨，比去年同期的 6215 万吨高出 21.8 万吨。

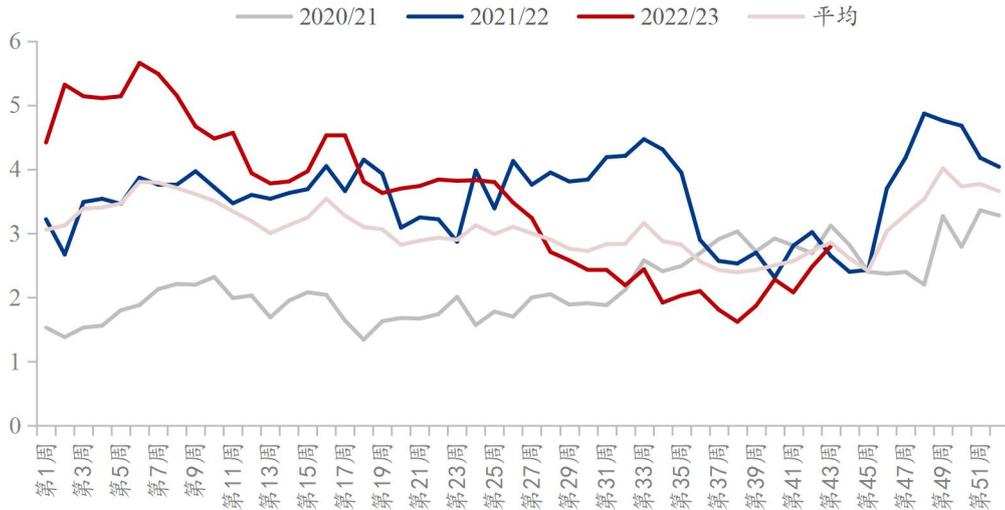
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 7 月 7 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.8 美元，前一周为 2.48 美元/蒲式耳，去年同期为 2.65 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提高。

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。

罗萨里奥谷物交易所(BCR)称，在 2022/23 年度前两个月(4 月和 5 月份)，尽管政府推出第三轮大豆美元政策来鼓励农户销售大豆，而且大豆进口激增，但是阿根廷大豆压榨量仍然降至 637 万吨，为 2007/08 年度以来的历史同期最低水平。

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 7 月 3 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 8.9 万手，环比前一周减少 1 万手，减幅 10%；同比减少 21.26 万手，减幅 12%。CFTC 管理基金净多持仓在 7 月 3 日那周出现减少，了解了此前连续 5 周的上升态势，这也令当周的 CBOT 大豆主力合约期价出现了冲高回落，但整体回落空间相对有限。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）

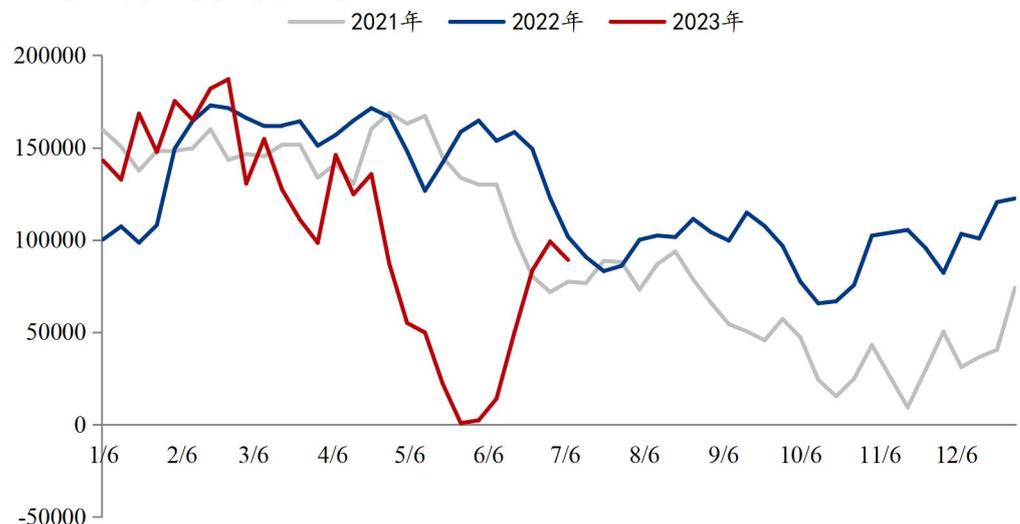
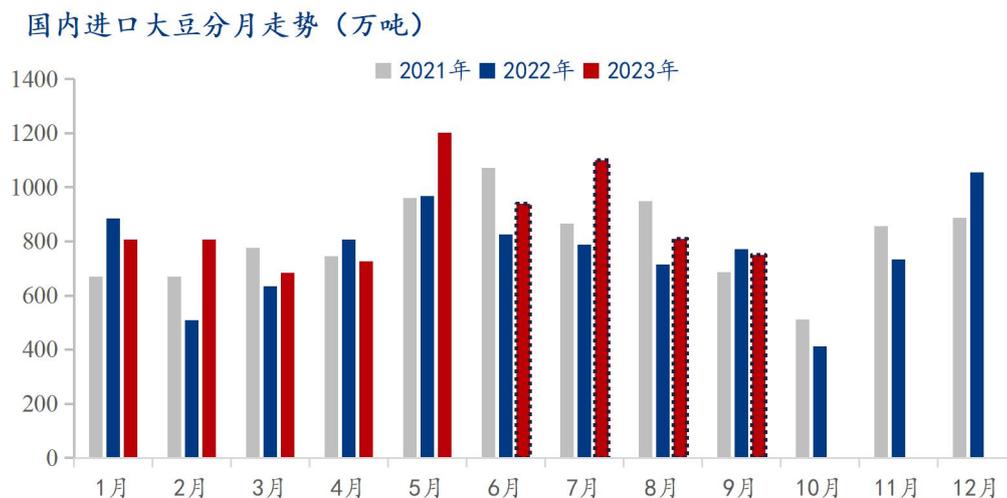


图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

2023 年 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。）



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 (2023/7/6)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	308.537	705.71
桑托斯港	472.471	1105.519
里奥格兰德港	47.368	541.718
圣弗朗西斯科港	199.31	731.25
图巴朗港	135.005	453
巴卡雷纳港	70.173	260.103
阿拉图港		203.631
伊塔基港	423.992	802.849
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	1656.856	4803.78

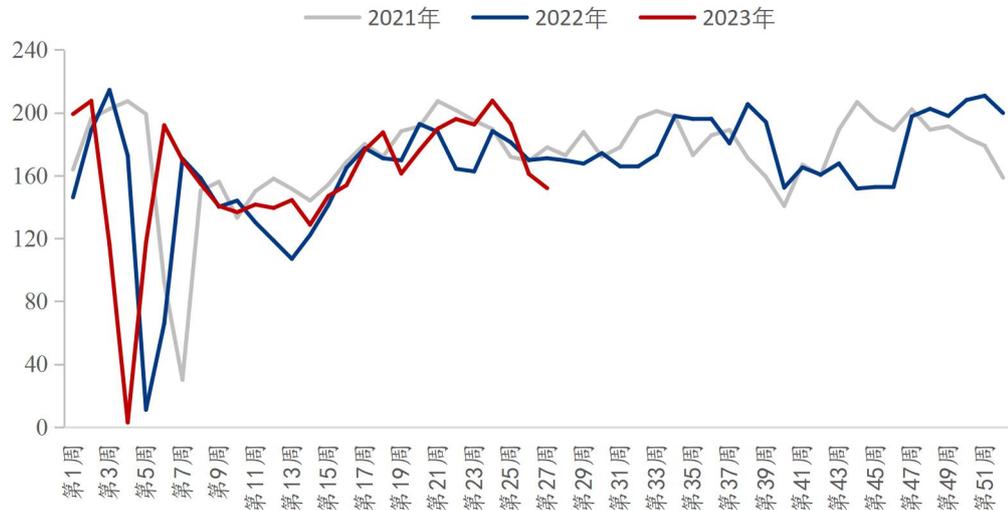
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量有所减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到7月6日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为480万吨，较上一期（6月29日）减少63万吨。发船方面，截止到7月6日，7月份以来巴西港口对中国已发船总量为166万吨。

截止到7月6日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）7月以来大豆对中国暂无发船。排船方面，截止到7月6日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船为2.76万吨，较上一周减少0.5万吨。

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27周压榨量	开机率	第28周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	32.89	57.23%	41.89	72.89%	15.66%
山东	19	33.07	57.90%	35.72	62.54%	4.64%
华北	11	24	63.37%	34.15	90.18%	26.80%
东北	11	12.25	41.67%	17.35	59.01%	17.35%
广西	8	7.67	25.48%	12.91	42.89%	17.41%
广东	14	23.73	53.55%	23.14	52.22%	-1.33%
福建	11	8.59	57.08%	10.63	70.63%	13.55%
川渝	6	3.75	39.68%	4.45	47.09%	7.41%
河南	8	2.9	29.59%	1.4	14.29%	-15.31%
两湖	6	3.17	45.29%	3.01	43.00%	-2.29%
合计	111	152.02	51.09%	184.65	62.05%	10.97%

区域	油厂数量	第27周压榨量	开机率	第28周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	12.25	37.39%	17.35	52.96%	15.57%
华北	10	23.3	60.52%	32.3	83.90%	23.38%
陕西	2	1.7	37.36%	2.35	51.65%	14.29%
山东	21	37.27	63.16%	39.92	67.65%	4.49%
河南	6	2.9	34.52%	1.4	16.67%	-17.86%
华东	21	41.09	59.17%	50.84	73.21%	14.04%
江西	3	4.55	52.00%	6.65	76.00%	24.00%
两湖	7	4.01	52.08%	3.85	50.00%	-2.08%
川渝	9	9.45	60.00%	5.85	37.14%	-22.86%
福建	11	8.59	48.70%	10.63	60.26%	11.56%
广西	8	7.67	24.08%	12.91	40.53%	16.45%
广东	13	23.73	47.88%	23.14	46.69%	-1.19%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	176.51	51.01%	207.19	59.88%	8.87%

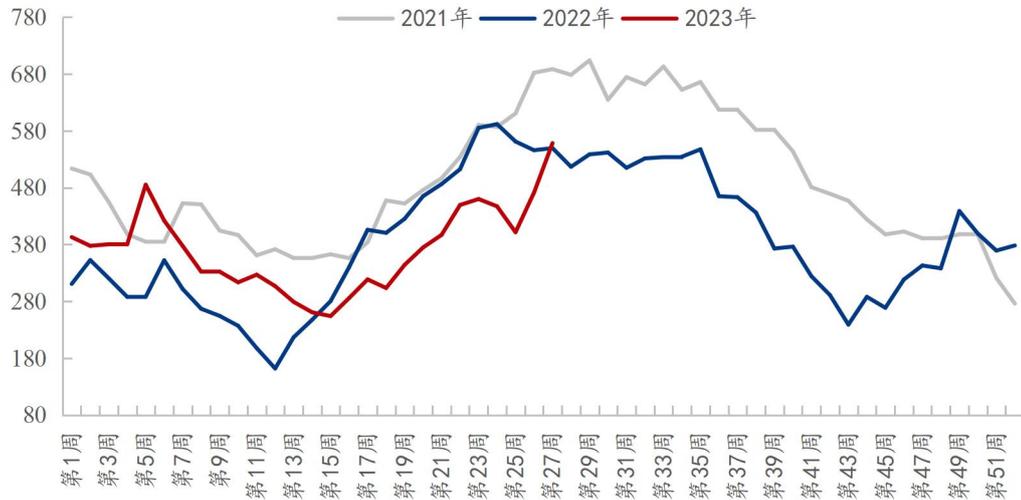
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.02 万吨，开机率为 51.09%；较预估低 10.16 万吨。预计第 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 184.65 万吨，开机率为 62.05%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 176.51 万吨，开机率为 51.01%；较预估低 11.38 万吨。预计第 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 207.19 万吨，开机率为 59.88%。

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27周（6月30日至7月7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558.37万吨，较上周增加87.03万吨，增幅18.46%，同比去年增加8.73万吨，增幅

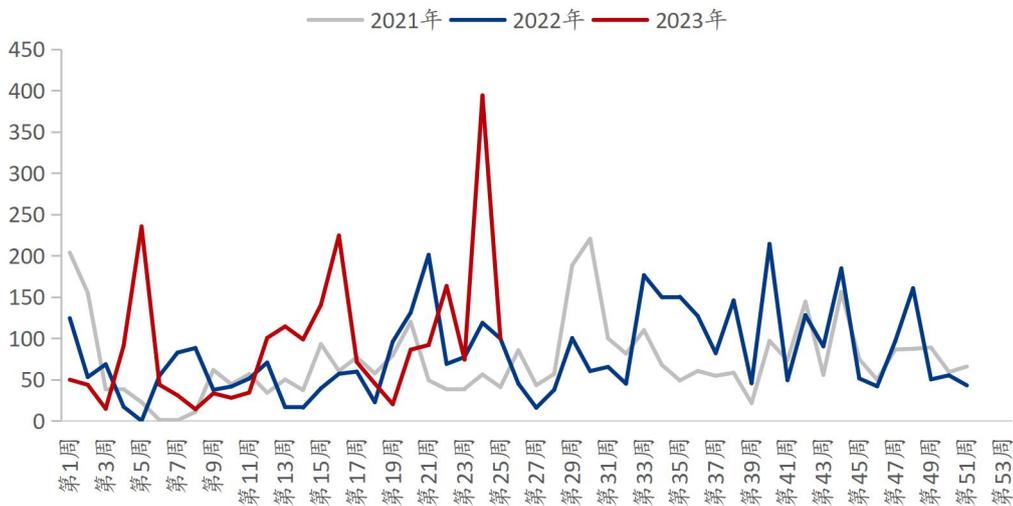
1.59%；样本点调整后大豆库存为571.37万吨，较上周增加87.03万吨，增幅17.97%。上周全国主要油厂进口大豆库存连续第二周回升，甚至略高于去年同期水平，大豆累库进度加快，一方面国内周度大豆到港增加，另一方面上周油厂开机率连续第三周下滑，周度压榨从200万吨以上下降至180万吨，预计7月大豆累库趋势不改，后期重点关注各地区实际大豆库存及开机情况。

豆粕库存为53.43万吨，较上周减少17.69万吨，减幅24.87%，同比去年减少51.34万吨，减幅49%；样本点调整后豆粕库存为55.13万吨，较上周减少21.49万吨，减幅28.05%。国内豆粕库存在连续七周回升之后下降。油厂开机连续三周下滑，下游提货积极性提高，导致豆粕库存累库中断，预计这周开机率回升，豆粕库存将小幅回升。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

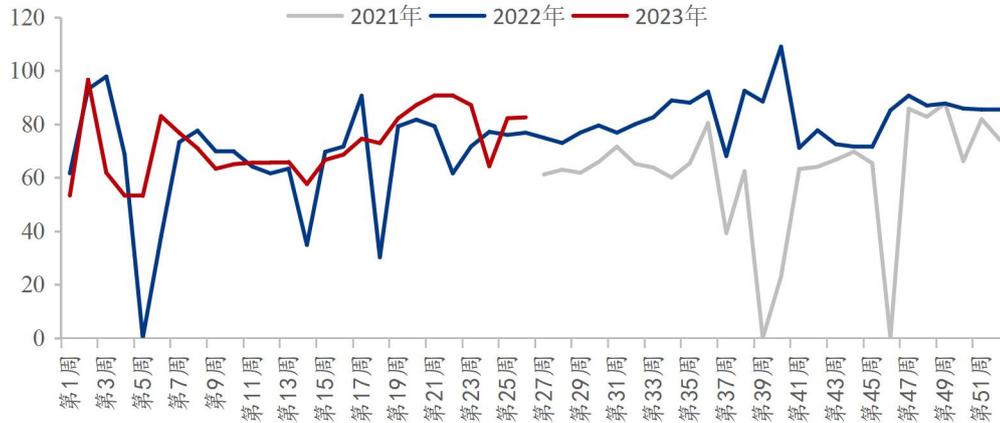
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）

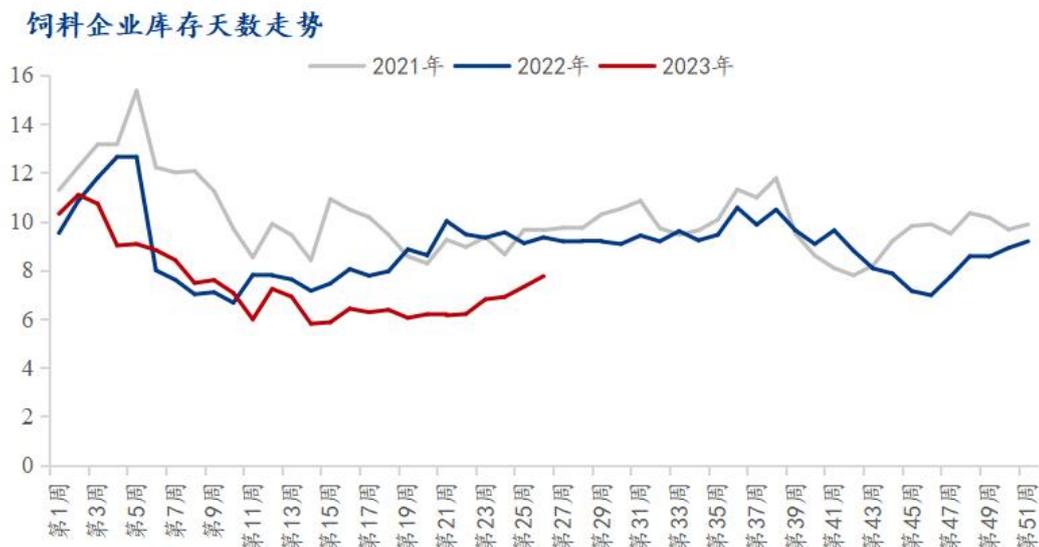


数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 27 周国内（截止到 7 月 12 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交 99.925 万吨，较上周成交减少 294.005 万吨，日均成交 19.985 万吨，较上周日减少 58.811 万吨，减幅为 74.64%，其中现货成交 70.205 万吨，远月基差成交 29.72 万吨。本周豆粕提货总量为 82.495 万吨，较前一周增加 0.32 万吨，日均提货 16.499 万吨，较上周日均增加 0.064 万吨，增幅为 0.5%。本周 CBOT 大豆窄幅运行，整体连粕现货价格震荡运行。国外方面，前期市场消化美国农业部公布的 6 月种植面积意向报告和季度库存报告大幅利多影响为主。7 月 12 日晚上 USDA 月度供需报告利空，其中公布美豆 2023/2024 年度预期产量为 43 亿蒲，分析师预期 42.53 亿蒲，6 月预估 45.1 亿蒲。美豆 2023/2024 年度期末库存调低至 3 亿蒲，分析师预期 1.99 亿蒲，6 月预估 3.5 亿蒲。公布单产 52 蒲/亩，市场预期 51.4 蒲亩，6 月 52 蒲/亩。单产超预期未调低，库存量大幅高于预期，产量高于预期。后续重点关注美豆主产区天气及生长情况。国内方面，本周油厂开机压榨小幅回升，但油厂豆粕库存降低，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，中下游按需备货，本周中下游日均提货量维持较好水平。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将保持较高水平。

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	7月7日	6月30日	增减	幅度
广东	5.26	5.32	-0.06	-1.14%
鲁豫	6.98	6.98	0.00	0.00%
江苏	7.24	7.5	-0.26	-3.59%
广西	6	7.08	-1.08	-18.00%
四川	11.59	11.98	-0.39	-3.36%
福建	5.89	5.79	0.10	1.70%
两湖	7.05	6.99	0.06	0.85%
华北	7.34	6.85	0.49	6.68%
东北	14.77	9.93	4.84	32.77%
全国	7.75	7.32	0.44	5.62%

数据来源：钢联数据

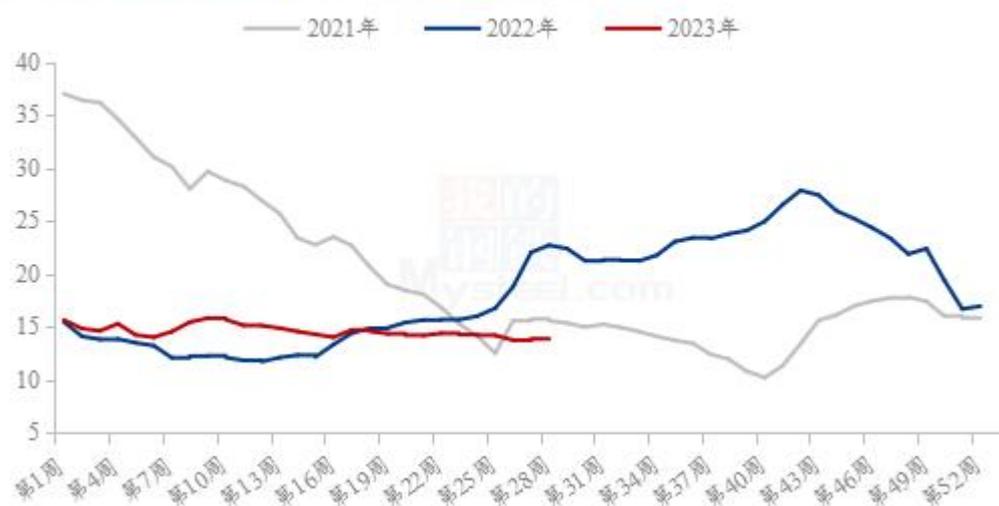
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 7 月 7 日当周（第 27 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存

天数)为7.75天,较6月30日继续增加0.44天,增幅5.62%。本周国内现货价格大幅上涨,周一连粕更是触及涨停板。本周行情主要受美豆大幅上涨刺激,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。

本周全国大部分饲料企业库存天数继续增加,因USDA种植面积报告刺激美豆大涨,连粕周一涨停,国内现货强势上调,且报告利好仍未完全消化,后期美豆仍以偏强运行为主,因此下游饲料企业采购积极性好转。具体来看,本周东北地区的饲料企业库存天数增加幅度最大,基本维持场内库存15天及以上滚动补库。而广西地区和广东地区的饲料企业库存天数小幅下降,主要由于区域油厂开机率较低,豆粕供应偏紧,目前广西区域油厂提货紧张,仅钦州中粮开机,且排队时间较长,饲料企业难以累库,待下周开机提高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

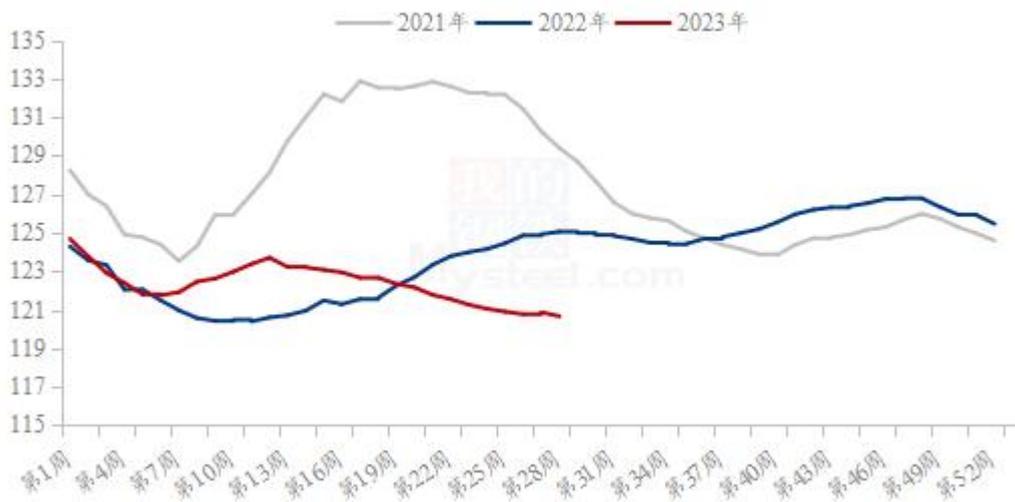
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在13.93元/公斤,较上周上涨0.06元/公斤,

环比上涨 0.43%，同比下跌 38.63%。本周猪价横盘震荡，上周行情跌后回调，周度重心环比微增。供应方面来看，企业出栏节奏按部就班，少数疫病影响略有增量，社会场出栏灵活分批，市场猪源流通增量不明显，贸易量一般。需求方面来看，市场延续淡季消费环境，屠企订单加工、宰量小幅下滑，且冻品库存高位，白条批发多有剩货，需求支撑乏力。整体来看，政策面消息反馈有限，养殖端出栏节奏正常，但终端买盘量有限，需求疲态延续，行情仍以利空占主导，短期猪价弱稳整理、行情走势仍承压。

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)



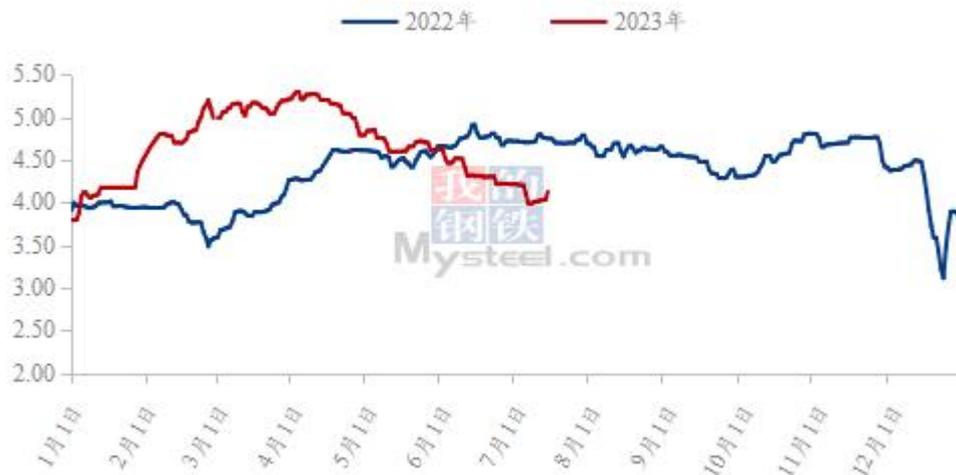
数据来源：钢联数据

图 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 120.66 公斤，较上周下降 0.21 公斤，环比下降 0.17%，同比下降 3.51%，出栏均重短暂止降转增后再度回落。天气入伏、温度升高，大肥猪不畅销，同时行情持续萎靡、短期看不到涨价苗头，导致二次育肥入场积极性普遍不高，且养户因资金压力、栏舍压力、行情预期不佳等等因素，压栏情况也相对偏少，故本周出栏均重延续小幅下降趋势。下周行情预期仍一般，市场供需情况难有明显变化，出栏均重或延续稳中微降趋势。

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)

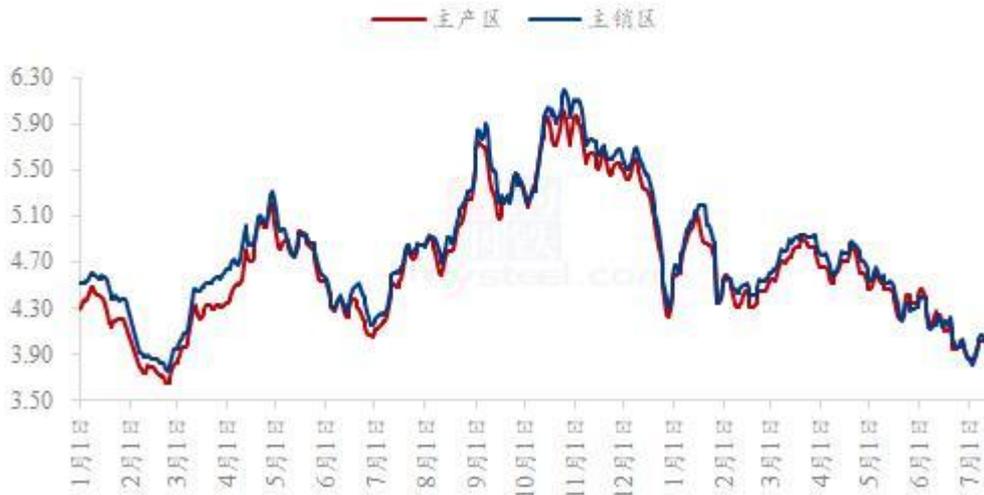


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格报价稳定，加价攀升，周内全国棚前成交均价为 4.02 元/斤，环比跌幅为 3.37%，同比跌幅为 15.37%。虽然本周均价较上周有明显下滑，但周内毛鸡价格缓步向上微调。对应前期出苗减量，本周各产区毛鸡供应持续紧张，供应面支撑较强。山东产区受降水影响，在一定程度上影响鸡源流通；而气温的下降更使得养殖户拥有压栏的条件，鸡源的后延使得供应进一步收紧。东北产区降水影响有限，但鸡源的不足使得企业收鸡价格仍在不断攀升。

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 4.01 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 3.08%，主销区均价 4.03 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 4.13%，周内主产区价格窄幅震荡，主销区价格先涨后跌。周内鸡蛋市场货源供应正常，受梅雨季节气温影响，各环节均有积极控制库存，局部地区有少量余货待销，下游环节整体消化速递一般，市场需求仍然偏弱，贸易商多顺势出货。综合来看，预计下周鸡蛋市场或存转弱预期，考虑到冷库入库情况，调整幅度有限，跌幅在 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

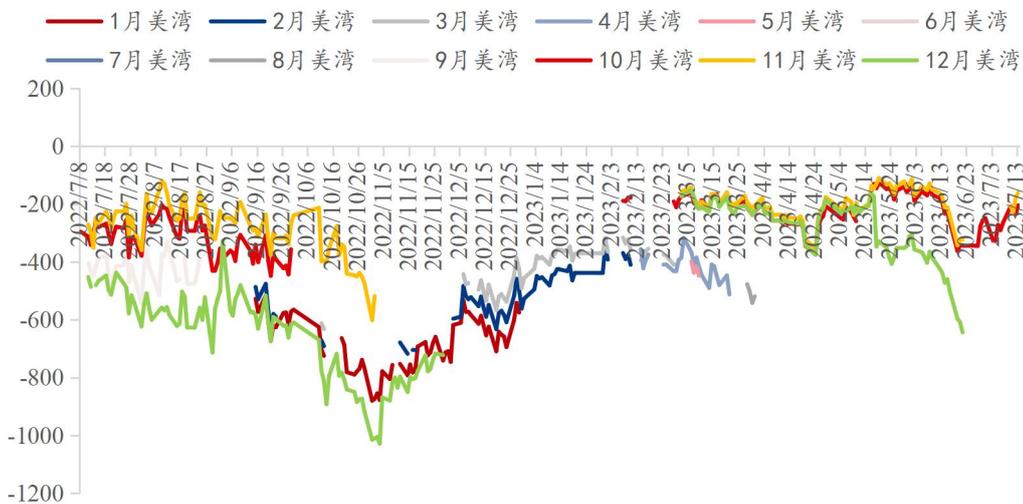
本周广西豆菜粕价差继续缩窄，截至 2023 年 7 月 13 日广西地区豆菜粕现货价差为 330 元/吨，较 2023 年 7 月 6 日价差缩小 100 元/吨（备注：其中豆粕 4270 元/吨，菜粕为 3940 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格震荡偏强为主，等待 7 月 13 日美国 USDA 月度报告指引。今日报告一出，虽仍是利多但不及市场预期，CBOT 大豆下滑调整。菜粕方面，本周菜粕现货价格大幅上涨，涨幅超过豆粕，现货基差较为坚挺。目前菜粕供应相对紧缺，榨企库存偏低，国产油菜籽成为国内供应主力，弥补进口菜籽不足。菜粕虽处于需求旺季，但由于价格较高，水产企业在调低菜粕比例，用豆粕替代

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，进口菜籽油厂开机率回落，三季度未来供应预期减少。菜粕与豆粕价差处于低位，替代效应不明显，全国库存仍处于低位。后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

第六章 成本利润分析

截至7月7日-7月13日当周，巴西9月升贴水报价上调40美分，2024年2-5月升贴水报价稳中上调0-15美分，美湾10月升贴水报价稳定。本周CBOT大豆期价下调明显叠加汇率下调，使得国内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40元/吨。但9-10月巴西销售接近尾声情况下，大豆贴水价格上调明显，因此巴西本周9月船期对盘面压榨利润有所恶化，较上周下调75元/吨。而2024年3-5月船期对盘面压榨利润上调21-47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）

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

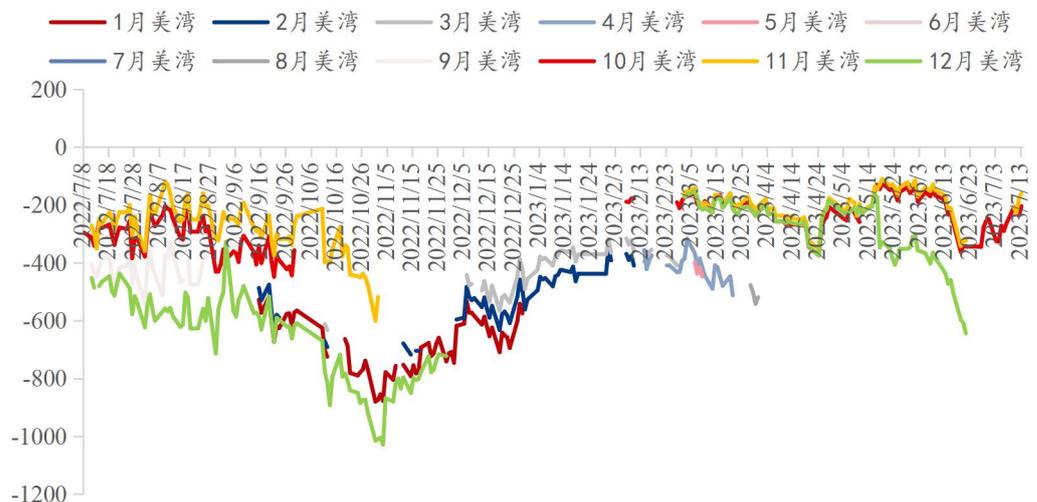
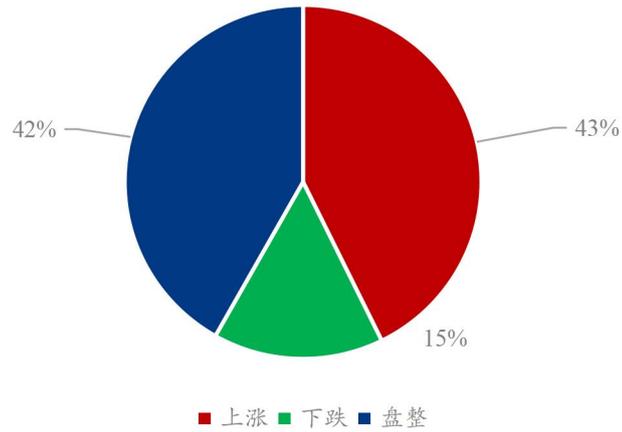


图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

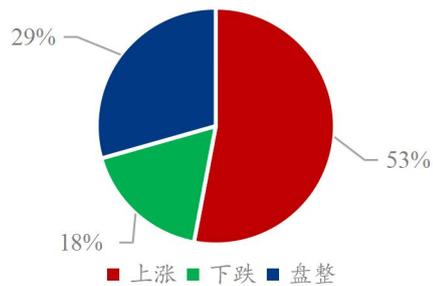
调研总样本对豆粕后市看法



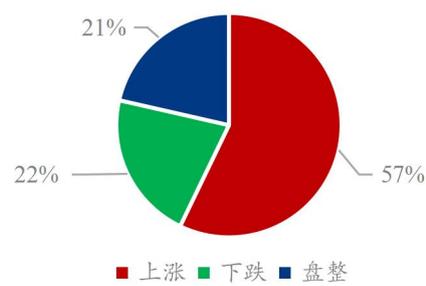
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

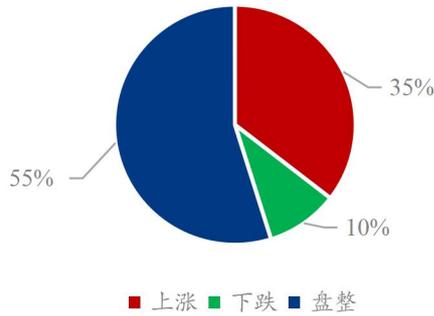
油厂对豆粕后市看法



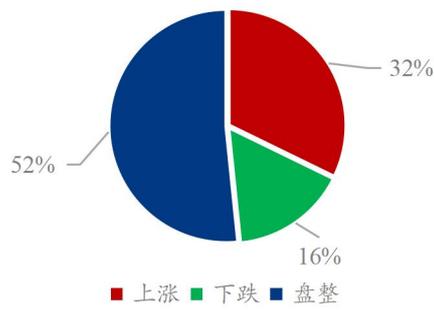
投资机构对豆粕后市看法



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，短线一度受 USDA 月度供需报告利空数据打压。展望下周，在 7 月 USDA 供需报告数据公布后，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 期价冲高回落。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 关注 4000 点附近支撑力度，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，油厂豆粕累库进度稍慢，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