

豆粕市场

周度报告

(2023.8.11-2023.8.17)



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：02126090107

传真：021-66896937

邮箱：tujixin@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 8. 11-2023. 8. 17)

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.....	- 17 -
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	截止8月13日当周，23/24年度美豆优良率59%，预期55%，前周54%，去同58%，五年均61%。
	阿根廷大豆	截至8月13日当月共9个工作日，巴西出口大豆376.5万吨，日均出口环比提升至41.8万吨，高于去年8月的25.8万吨/日。
	国内大豆进口	2023年7月份中国大豆进口量973.1万吨，同比去年增加184.8万吨，同比增幅23.4%；环比6月进口量减少53.9万吨，环比减幅5.2%。
	油厂开工率	32周（8月5日至8月11日）111家油厂大豆实际压榨量为183.89万吨，开机率为61.8%。预计第33周（8月12日至8月18日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计190.72万吨，开机率为64.09%。
需求	豆粕成交及提货	第32周国内（截止到8月16日）豆粕市场成交减淡，周内共成交98.81万吨，较上周成交减少121.04万吨，日均成交19.762万吨，较上周日均减少24.208吨，减幅为55.06%，其中现货成交56.91万吨，远月基差成交41.9万吨。本周豆粕提货总量为91.145万吨，较前一周增加1.616万吨，日均提货18.229万吨，较上周日均增加0.32万吨，增幅为1.8%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年8月11日当周（第32周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为8.97天，较8月4日增加0.36天，增幅4.07%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在17.10元/公斤，较上周下跌0.22元/公斤，环比下跌1.27%，同比下跌19.38%；本周全国三元生猪出栏均重为120.77公斤，较上周增加0.07公斤，环比增加0.06%，同比下降2.98%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格快速下滑，周内报价下滑幅度高达0.30元/斤，本周全国棚前成交均价为4.45元/斤，环比跌幅为2.20%，同比跌幅为4.09%；本周鸡蛋主产区均价5.20元/斤，较上周上涨0.12元/斤，涨幅2.36%。主销区均价5.12元/斤，较上周上涨0.07元/斤，涨幅1.39%，周内产销区价格先跌后涨。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差扩大，截至2023年8月17日广西地区豆菜粕现货价差为630元/吨，较2023年8月10日价缩小20元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续上行，沿海区域油厂主流价格在4720-4780元/吨，较上周上涨100-170元/吨。

	基差	第 33 周各区域现货基差均价上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 730-830 元/吨。（对 M2401 合约）
观点		展望下周，预计 CBOT 大豆 11 月期价单边走势仍以震荡走势为主，上下波动波动暂有限。

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 8 月 17 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1332 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四上涨 14 美分/蒲，涨幅 1.06%。本周（8.11-8.17）美豆震荡偏强运行，围绕 1300-1350 美分/蒲震荡运行；周初受 8 月月度供需报告利多影响，8 月供需报告中美豆单产由 52 蒲/英亩下调至 50.9 蒲/英亩，产量由 43 亿蒲下调至 42.05 亿蒲，新作结转库存由 3 亿蒲下调至 2.45 亿蒲，单产的下调虽然在意料之中，但下调幅度大于市场预期，导致结转库存低于市场预期，继 6 月底美豆种植面积下调奠定美豆供应偏紧基础后，美豆单产的下调使美豆供应偏紧预期得到强化，美豆整体偏强运行；

但因8月份仍然是美豆生长关键期，美豆天气条件有所改善预计将提振产量前景，CBOT大豆期货价格因此有所下跌，美国作物在夏季早些时候经历了干旱和高温后，8月份有规律的降雨和适度的高温缓解对作物压力的担忧，美国农业部在周一盘后公布的每周作物生长报告中称，截至2023年8月13日当周，美国大豆优良率升至59%，高于市场预期的55%，前一周为54%，上年同期为58%，美豆优良率的上升限制了美豆的涨幅；短期重点关注美豆天气情况，天气的不确定性或令美豆价格有所反复，短期美豆震荡运行为主。

截至8月17日，连盘豆粕主力M01合约报收于3962元/吨，较上周四（M01合约）上涨103元/吨，涨幅2.66%；本周（8.11-8.17）连粕M01主力合约连续上涨，M09合约报收于4689元/吨，日涨145元/吨，日涨幅3.19%；M09合约因临近交割，短期仍然以上涨为主；M01短线跟随美豆走势，但明显强于外盘，主要还是受国内消息主导，近期国内部分油厂有出现断豆停机现象，油厂豆粕库存也处于历史低位，工厂限量开单，加上9-10月份预计大豆到港减少等因素担忧后期大豆供应偏紧，市场情绪主导之下，下游整体买兴意愿较强，短线国内连粕现货价格维持坚挺。

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

	2023-8-17	2023-8-10	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	4760	4660	100	4702	4592	4286	110	9.71%
山东	4720	4580	140	4646	4524	4250	122	9.32%
江苏	4740	4570	170	4636	4516	4220	120	9.86%
广东	4780	4670	110	4736	4610	4182	126	13.25%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格继续上行，沿海区域油厂主流价格在4720-4780元/吨，较上周上涨100-170元/吨。本周大豆收盘上涨，受美国农作物不确定性支撑。NOAA显示未来主产区重返高温干旱，或对部分美豆结荚不利。8月底前仍为美豆种植关键期，天气依旧主导CBOT大豆盘面，后期继续关注天气情况。此外，美豆近期出口销售旺盛，截至8月10日当周出口检验量为29.78万吨虽偏低但符合预期，而出口报告显示民间出口商报告对未知目的地出口销售41.6万吨远期大豆，从而支撑美豆盘面上行。国内方面，连粕或更多跟随CBOT大豆走势为主，短线关注能否

顺利突破前高。现货方面，部分油厂出现断豆停机，油厂豆粕库存仍处于往年低位，豆粕现货价格较为坚挺。本周现货价格涨幅最小的是天津市场，本周天津市场本周开机率有所回升，加之上周地区豆粕涨幅较大，豆粕报价虚高，本周豆粕现货成交表现一般，上涨空间有限。本周现货价格涨幅最大的是江苏市场，本周江苏市场开机率出现下降，部分油厂有断豆停机现象，且下游需求和外流量增加明显，油厂挺价积极，地区豆粕价格水涨船高。

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

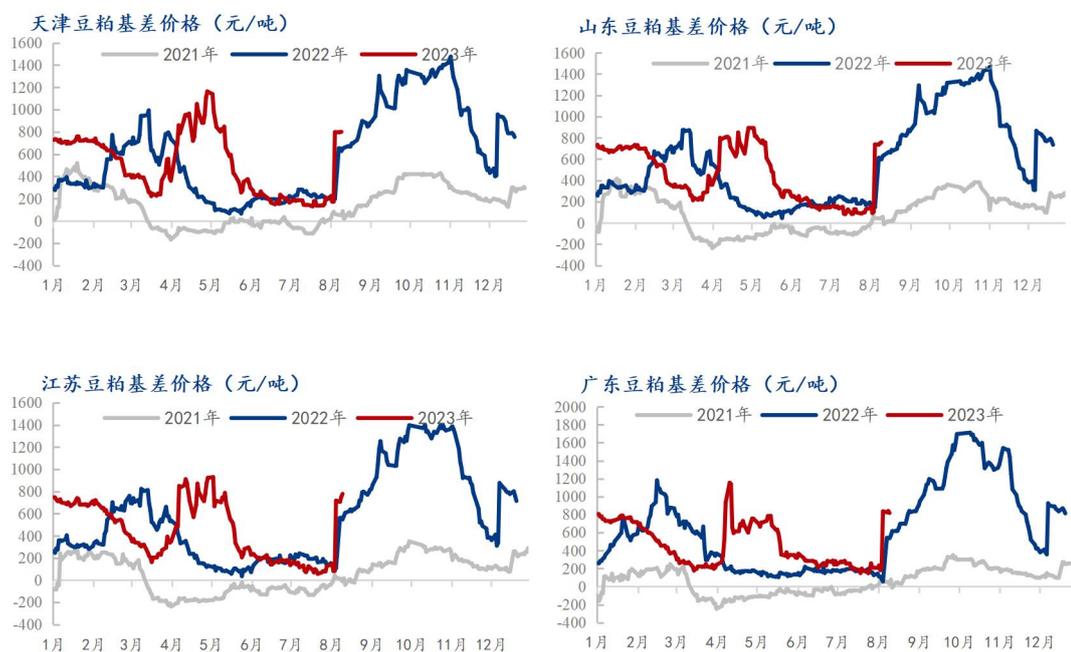
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

	2023/8/17	2023/8/10	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	3962	4488	-526	3915	4401	4055	-486	-140
天津	798	172	626	798	191	213	607	585
山东	758	92	666	745	123	191	622	554
江苏	778	82	696	738	115	163	623	575
广东	818	182	636	830	209	159	621	671

单位：元/吨

数据来源：钢联数据

第33周（8月11日-8月17日）各区域现货基差均价上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为730-830元/吨。（对M2401合约）本周主力合约更换为M2401。国内部分油厂出现断豆停机，同时油厂豆粕库存仍处于往年低位，支撑基差较强运行。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偏强运行。



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）每周作物生长报告显示，截止8月13日当周，23/24年度美豆优良率59%，预期55%，前周54%，去同58%，五年均61%；结荚率78%，前周66%，去同72%，五年均75%；开花率94%，前周90%，去同92%，五年均92%。同期，23/24年度美玉米优良率59%，预期58%，前周57%，

去同 57%，五年均 63%；蜡熟率 18%，前周 8%，去同 15%，五年均 18%；乳熟率 65%，前周 47%，去同 60%，五年均 63%；抽丝率 96%，前周 93%，去同 93%，五年均 96%。

巴西方面，截至 8 月 13 日当月共 9 个工作日，巴西出口大豆 376.5 万吨，日均出口环比提升至 41.8 万吨，高于去年 8 月的 25.8 万吨/日；出口豆粕 112.4 万吨，日均出口环比降至 12.5 万吨，仍高于去年 8 月的 8.1 万吨/日；出口玉米 314.8 万吨，日均出口环比提升至 35 万吨，高于去年 8 月的 32.4 万吨/日。

美国大豆优良率对比



数据来源：钢联数据

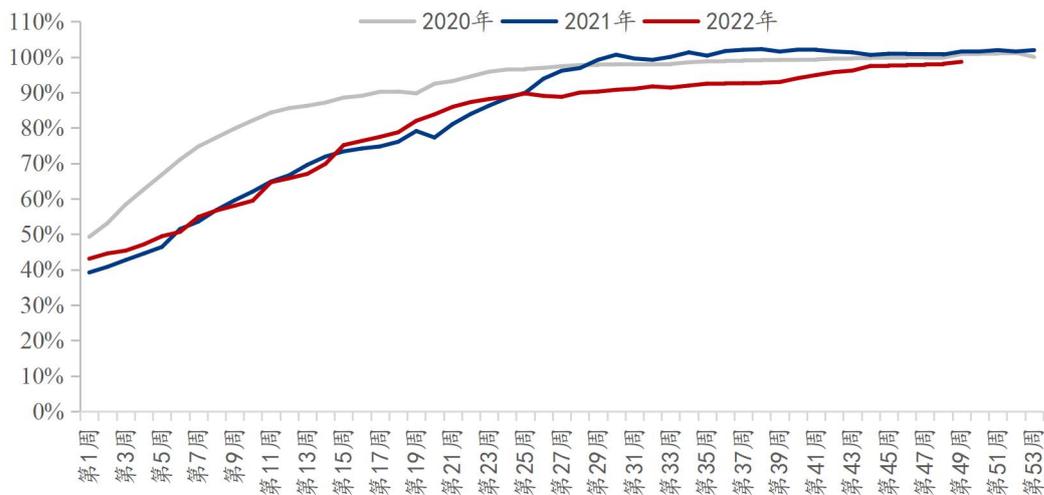
图 4 美国大豆优良率对比

2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 8 月 10 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.07 万吨；上一周对中国装运大豆 0.03 万吨；当周美国大豆出口检验量为 29.78 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 0.25%。截止到 8 月 10 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 1.21 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 5109.9 万吨，同比减少 7.6%。上周同比减少 6.9%，两周前同比减少 5.9%。其中对中国出口检验量累计达到 2956.77 万吨，占比 57.86%。

截至 8 月 3 日当周，美国 22/23 年度累计出口大豆 5077.59 万吨，较去年同期减少 401.5 万吨，减幅为 7.33%；USDA 在 8 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 94.22%。

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）

外媒8月16日消息:巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示, 2023年8月份巴西豆粕出口量估计为205万吨, 低于一周前估计的220.4万吨, 也低于7月份的215.9万吨。作为对比, 去年8月份的豆粕出口量为169.3万吨。

自5月份以来, 巴西豆粕出口量一直高于去年同期。今年头8个月, 巴西豆粕出口量估计约为1500万吨, 去年同期1416万吨。2022年巴西豆粕出口总量为2040万吨, 高于2021年的1680万吨。

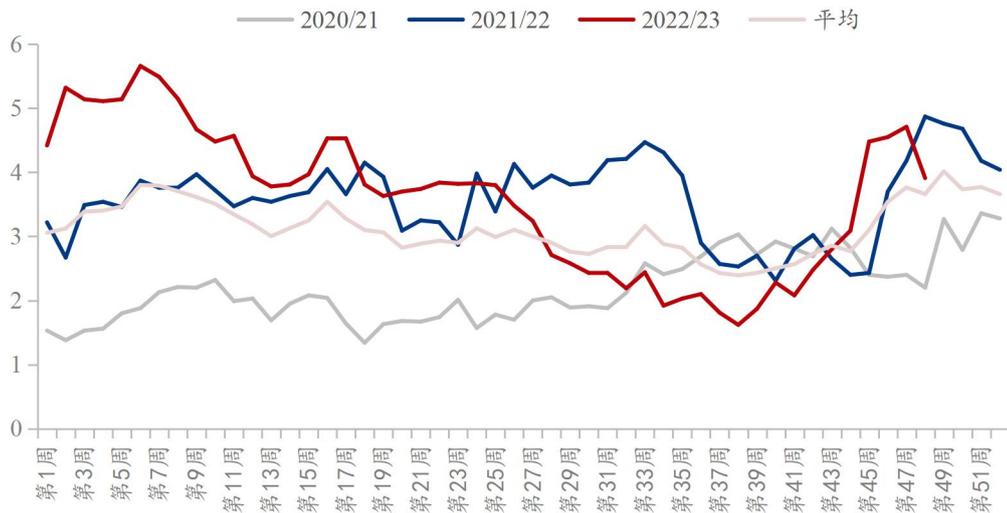
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示, 截至2023年8月11日的一周, 美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.91美元, 前一周为4.71美元/蒲式耳, 去年同期为4.87美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周有所下降。

全美油籽加工商协会(NOPA)8月15日周二发布的月度报告显示, 美国7月大豆压榨量高于预期。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7月共压榨大豆1.73303亿蒲式耳, 为同期纪录高位。该水平较6月的1.65023亿蒲式耳增加5%, 较上年同期的1.70220亿蒲式耳增长1.8%。7月压榨量高于分析师预估均值1.71337亿蒲式耳。分析师的预估区间为1.651-1.78亿蒲式耳, 预估中值为1.70408亿蒲式耳。报告显示, 截至7月31日, NOPA 会员

单位的豆油库存降至十个月低点 15.27 亿磅，低于 6 月末的 16.90 亿磅以及 2022 年 7 月底的 16.84 亿磅。此前分析师平均预估 7 月末豆油库存量为 16.87 亿磅。预估区间介于 16.20-17.40 亿磅，预估中值为 17.02 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 7 月豆粕产量为 4,102,593 短吨；豆油产量为 20.63564 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



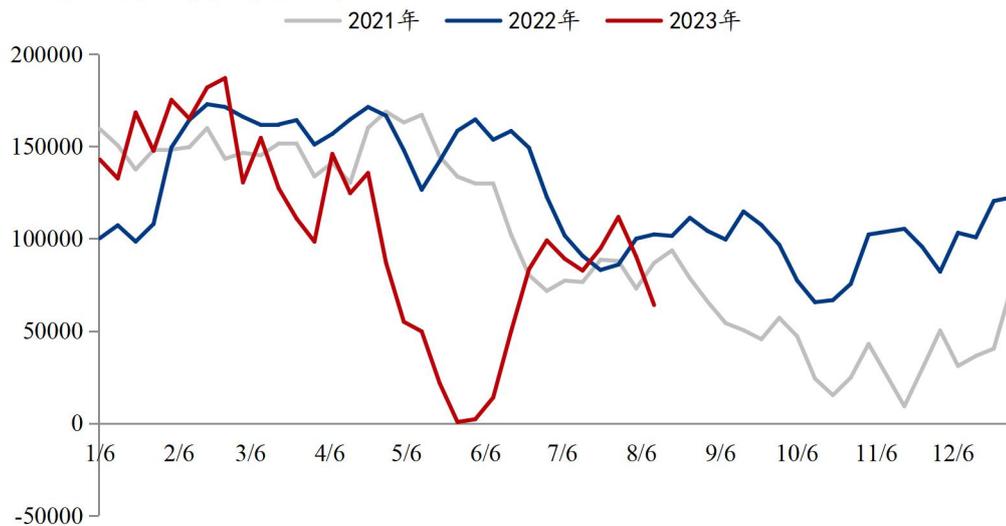
数据来源：钢联数据

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 8 月 8 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 6.4 万手，环比前一周减少 2.6 万手，降幅 29%；同比减少 3.8 万手，降幅 37%。CFTC 管理基金净多持仓在 8 月 8 日那周再度大幅下降，令当周的 CBOT 大豆主力合约期价走势偏弱，11 月合约一度跌破 1300 美分/蒲关口。这主要是因为 8 月以来美国大豆产区天气有利于大豆生长，所以部分投机多单加速撤离。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

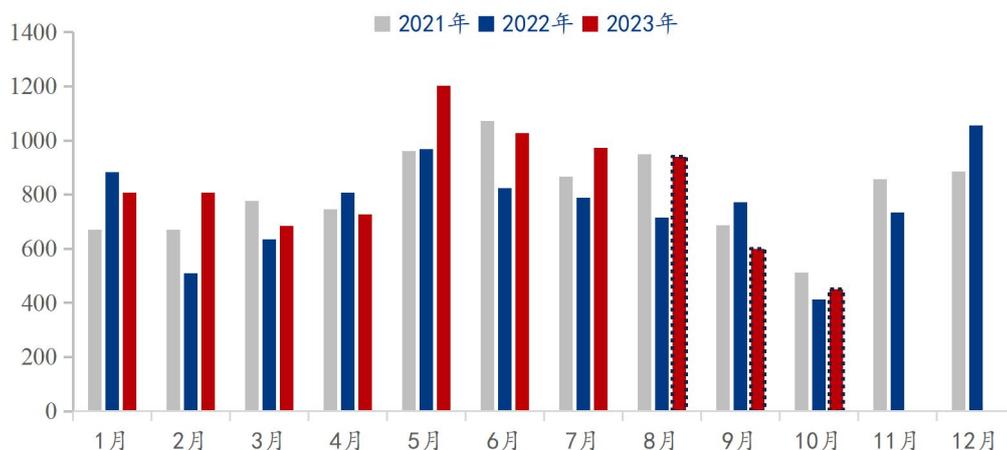
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

2023年7月份中国大豆进口量973.1万吨，同比去年增加184.8万吨，同比增幅23.4%；环比6月进口量减少53.9万吨，环比减幅5.2%。此外，2023年1-7月，中国进口大豆6,230.3万吨，同比增加15%。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8月国内港口到港总计940万吨左右，9月600万吨，10月450万吨。8月份国内主要地区123家油厂大豆到港预估139.5船，共计约906.75万吨（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（2023/8/10）		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	525.859	1165.201
桑托斯港	303.67	787.499
里奥格兰德港	479.441	1458.084
圣弗朗西斯科港	135.877	397.25
图巴朗港	135.995	502.25
巴卡雷纳港		69.66
阿拉图港	70.215	413.048
伊塔基港	290.659	526.983
伊塔科蒂亚拉港		56
圣塔伦港		
合计	1941.716	5375.975

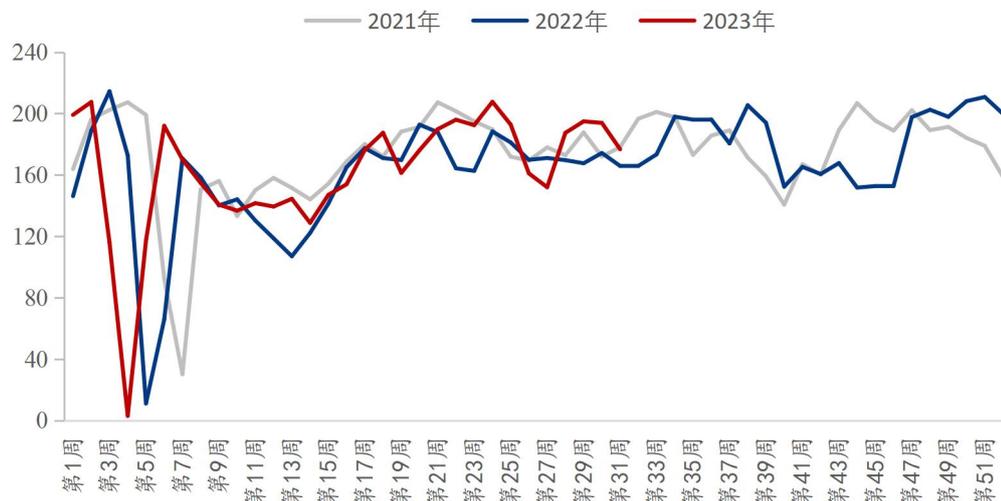
数据来源：钢联数据

南美方面巴西对华排船较上一期有所减少，Mysteel农产品统计数据显示，截止到8月10日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为538万吨，较上一期（8月3日）减少59万吨。发船方面，截止到8月10日，8月份以来巴西港口对中国已发船总量为194万吨，较前一周增加146万吨。

截止到8月10日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）8月以来大豆对中国暂无发船。排船方面，截止到8月10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32周压榨量	开机率	第33周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	43.24	75.24%	39.97	69.55%	-5.69%
山东	19	34.59	60.56%	38.56	67.51%	6.95%
华北	11	28.8	76.05%	30.6	80.80%	4.75%
东北	11	15.64	53.20%	19.82	67.41%	14.22%
广西	8	16	53.16%	14.25	47.34%	-5.81%
广东	14	24.18	54.57%	22.32	50.37%	-4.20%
福建	11	8.7	57.81%	9.75	64.78%	6.98%
川渝	6	2.9	30.69%	4.3	45.50%	14.81%
河南	8	4.25	43.37%	4.5	45.92%	2.55%
两湖	6	5.59	79.86%	6.65	95.00%	15.14%
合计	111	183.89	61.80%	190.72	64.09%	2.30%

区域	油厂数量	第32周压榨量	开机率	第33周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	15.64	47.74%	19.82	60.50%	12.76%
华北	10	26.5	68.83%	28.3	73.51%	4.68%
陕西	2	3.8	83.52%	3.8	83.52%	0.00%
山东	21	38.79	65.73%	42.76	72.46%	6.73%
河南	6	4.25	50.60%	4.5	53.57%	2.98%
华东	21	48.94	70.48%	47.32	68.15%	-2.33%
江西	3	6.8	77.71%	4.48	51.20%	-26.51%
两湖	7	6.43	83.51%	7.49	97.27%	13.77%
川渝	9	9.8	62.22%	12	76.19%	13.97%
福建	11	8.7	49.32%	9.75	55.27%	5.95%
广西	8	16	50.24%	14.25	44.74%	-5.49%
广东	13	24.18	48.79%	22.32	45.04%	-3.75%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	209.83	60.64%	216.79	62.65%	2.01%

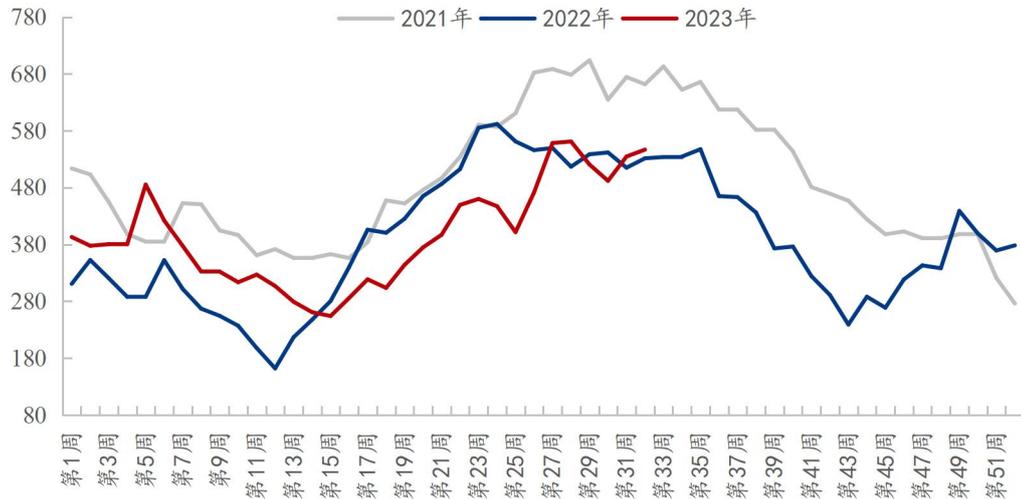
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 32 周（8 月 5 日至 8 月 11 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 183.89 万吨，开机率为 61.8%；较预估低 11.49 万吨。预计第 33 周（8 月 12 日至 8 月 18 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 190.72 万吨，开机率为 64.09%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 32 周（8 月 5 日至 8 月 11 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 209.83 万吨，开机率为 60.64%；较预估低 10.94 万吨。预计第 33 周（8 月 12 日至 8 月 18 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 216.79 万吨，开机率为 62.65%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

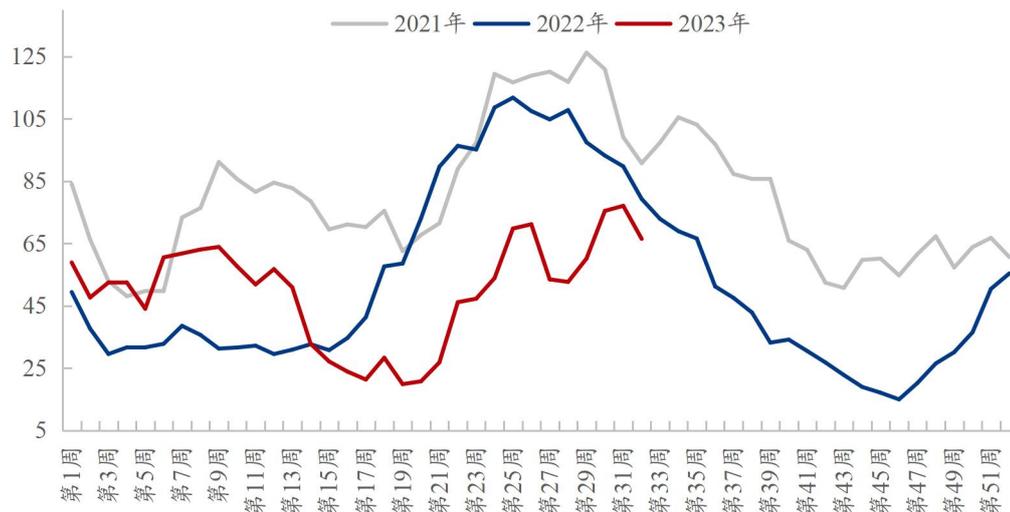
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

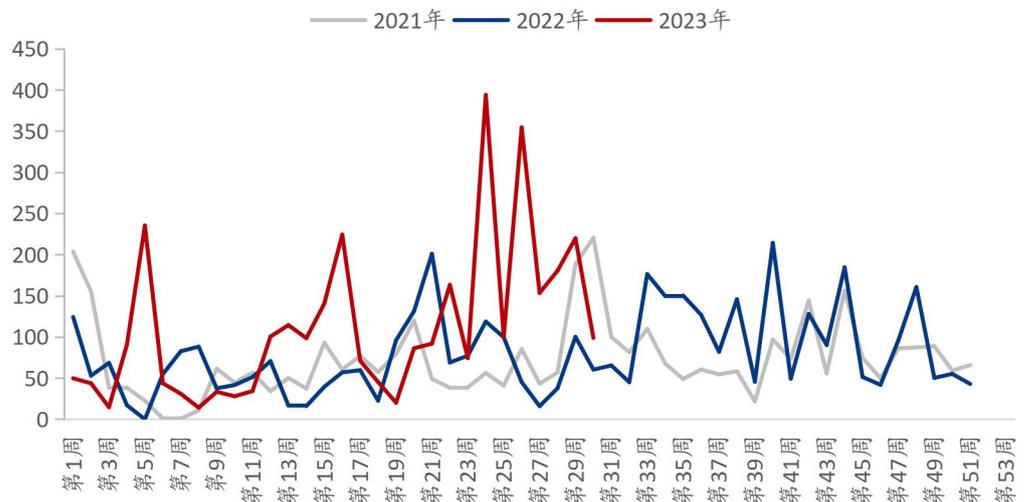
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 32 周（8 月 4 日至 8 月 11 日），全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 546.8 万吨，较上周增加 12.19 万吨，增幅 2.28%，同比去年增加 15.26 万吨，增幅 2.87%；样本点调整后大豆库存为 567.8 万吨，较上周增加 20.19 万吨，增幅 3.69%。上周全国主要油厂进口大豆库存止降反升，上周国内大豆到港 195 万吨左右，但上周油厂开机率继续维持在 180 万吨左右，大豆库存开始小幅回升，这周油厂开机率下降，或断豆停机，或故障停机，当前国内进口大豆到港仍处高位，但 9-10 月国内大豆到港已成共识，预计 9-10 月国内大豆到港在 1200-1300 万吨左右，届时正处于国内需求旺季，预计国内油厂大豆库存将迎来低点

豆粕库存为 66.44 万吨，较上周减少 10.59 万吨，减幅 13.75%，同比去年减少 12.82 万吨，减幅 16.17%；样本点调整后豆粕库存为 68.94 万吨，较上周减少 11.89 万吨，减幅 14.71%。国内豆粕库存联系上升多周后开始下降。国内油厂开机率下滑，而表观消费却呈现向好趋势，上周国内表观消费 155 万吨左右，导致国内豆粕库存小幅下降，预计后期豆粕库存亦将进入去库阶段。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

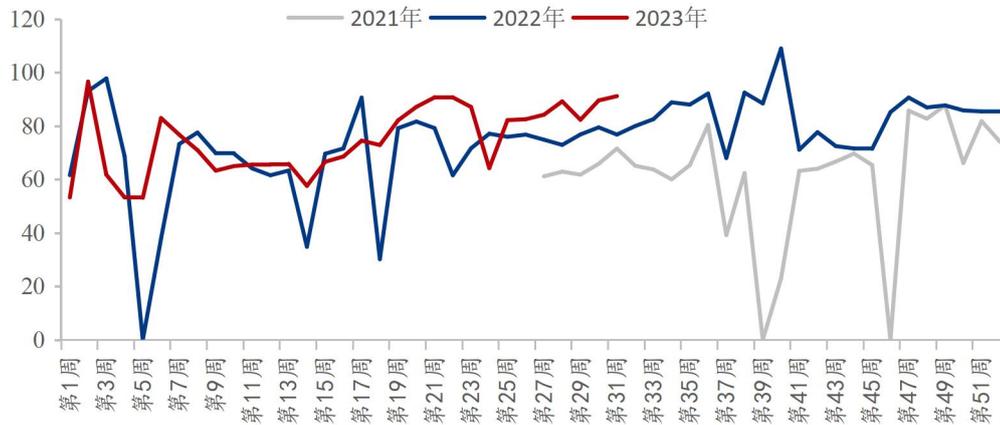
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 32 周国内（截止到 8 月 16 日）豆粕市场成交减淡，周内共成交 98.81 万吨，较上周成交减少 121.04 万吨，日均成交 19.762 万吨，较上周日均减少 24.208 吨，减幅为 55.06%，其中现货成交 56.91 万吨，远月基差成交 41.9 万吨。本周豆粕提货总量为 91.145 万吨，较前一周增加 1.616 万吨，日均提货 18.229 万吨，较上周日均增加 0.32 万吨，增幅为 1.8%。本周 CBOT 大豆震荡运行，连粕期价上涨，整体现货价格继续上调。国外方面，天气预报显示未来两周美豆产区天气趋于正常，市场对天气炒作暂缓，目前市场焦点集中在美国农业部发布的最新一期全球农作物供需报告上，其中美国农业部 8 月供需报告调减美豆单产至 50.9 蒲/英亩，低于预期，但利多因素此前已被市场交易。此外，美国农业部(USDA)周一在每周作物生长报告中公布称，截至 2023 年 8 月 13 日当周，美国大豆优良率为 59%，高于市场预期的 55%，前一周为 54%，上年同期为 58%。8 月底前仍为美豆种植关键期，天气依旧主导 CBOT 大豆盘面，后期继续关注天气情况。国内方面，本周油厂开机压榨小幅回落，目前大豆库存小幅上涨，豆粕库存累库中断，整体 8 月油厂供应仍偏宽松，但远期进口大豆利润较差，9-10 月大豆进口量下调，使得油厂价格坚挺。叠加目前巴西港口运输压力仍未解决，豆粕基差高企，连粕走势依旧强劲。本周全国大部分饲料企业库

存天数继续小幅增加，下游饲料企业补货积极性提高，整体豆粕本周提货继续小幅增加，预计下周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	8月11日	8月4日	增减	幅度
广东	7.09	6.54	0.55	7.76%
鲁豫	6.99	6.98	0.01	0.14%
江苏	9.18	8.26	0.92	10.02%
广西	7.69	8.38	-0.69	-8.97%
四川	12.64	13.02	-0.38	-3.01%
福建	7.9	7.75	0.15	1.90%
两湖	7.13	6.98	0.15	2.10%
华北	11.04	9.53	1.51	13.68%
东北	16.28	14.93	1.35	8.29%
全国	8.97	8.60	0.36	4.07%

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 8 月 11 日当周（第 32 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.97 天，较 8 月 4 日增加 0.36 天，增幅 4.07%。本周美豆期货市场上涨，近期美豆出口需求较为旺盛以及大豆现货市场攀升都为 CBOT 大豆价格提供了支撑。美国农业部将于本周五公布月度供需报告，报告前分析师平均预测，美国农业部将下调大豆产量的预估，美国中西部地区在 8 月的关键生长月份天气有所好转，大豆涨势受到抑制。国内方面，本周豆粕现货市场整体继续走强，北强南弱格局继续延续，粕强油弱特征再度强化，国内豆粕期货市场有望继续保持偏强走势。

本周全国大部分饲料企业库存天数小幅增加，因对 USDA 报告看好，下游饲料企业补货积极性较好。具体来看，本周华北地区的饲料企业库存天数增幅最大，江苏地区和东北地区也紧跟其后，一方面市场认为 USDA 数据出炉大概率利好，豆粕现货价格将继续攀升；另一方面近期北方地区受到极端天气干扰，豆粕运输稍有影响，饲料企业备货较为积极，且华北地区部分油厂受海关政策影响，开机有所下降，市场担忧后续豆粕供应收紧，从而进一步提振豆粕现货价格。而广西和四川地区饲料企业库存天数小幅下滑，因区域油厂开机水平较高，豆粕库存也恢复至正常水平，备货多以采购基差合同为主，饲料企业物理库存小幅滚动。

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）

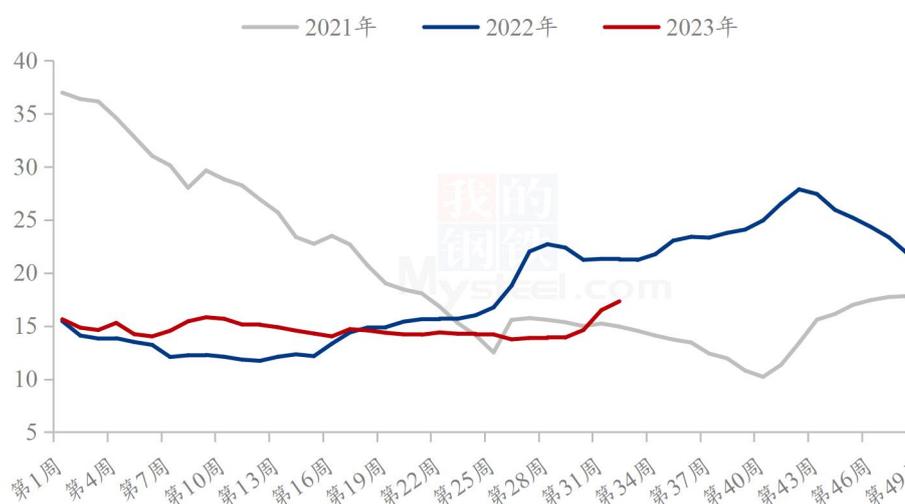
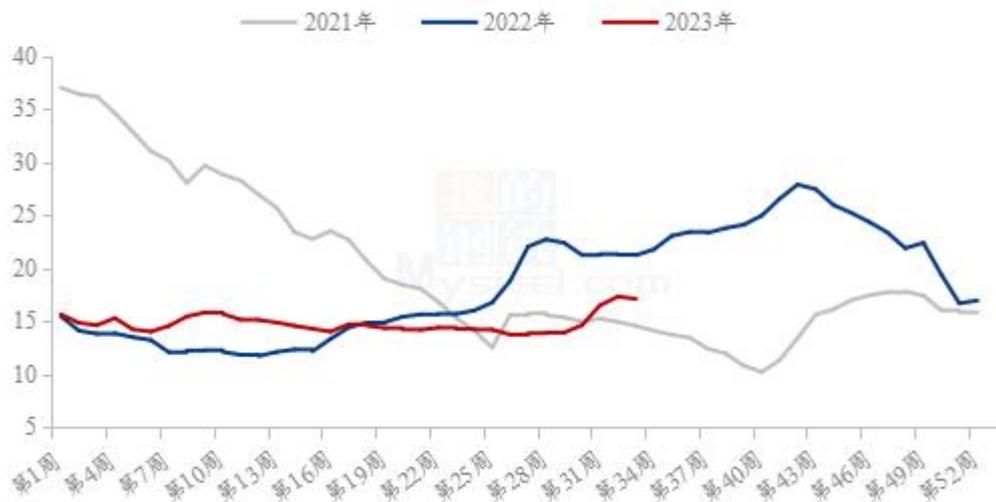


图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在 17.10 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.27%，同比下跌 19.38%。本周猪价先涨后跌，整体波动幅度较小，周度重心偏弱下行。供应方面来看，市场猪源供给无明显变化，养殖端量价难齐升，企业月度计划进度偏缓，散户惜售情绪偏强，整体出栏情况较为一般。需求方面来看，终端屠企收猪成本较高而白条难上量，批发零售情况不如人意，贸易商接货谨慎，二育入场较为有限，需求端整体支撑薄弱。整体来看，市场上下游心态博弈，供需阶段性僵持延续，短期行情变化不明显，预计猪价涨跌空间有限，整体走势延续窄幅调整。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



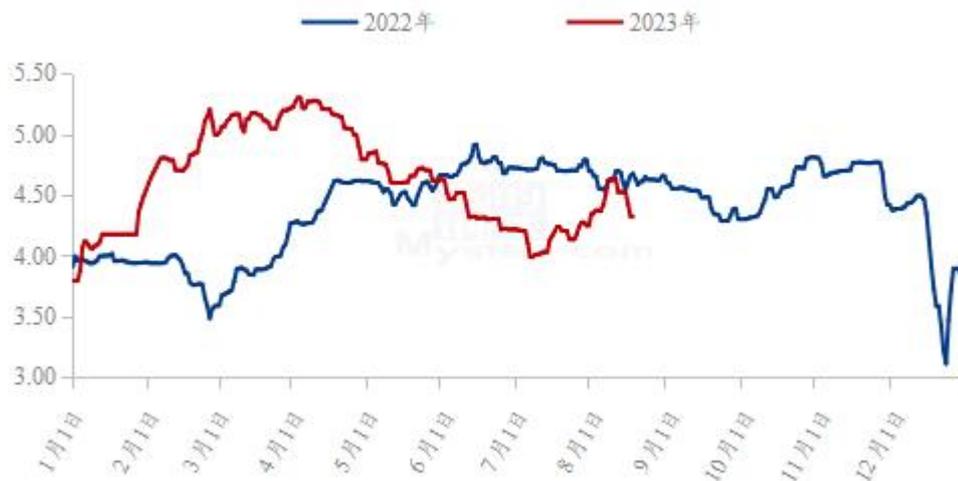
数据来源：钢联数据

图 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 120.77 公斤，较上周增加 0.07 公斤，环比增加 0.06%，同比下降 2.98%，出栏均重变化不大，周内行情窄幅调整，二育猪源未到出栏节点，市场大猪猪源短期也难有明显增量，流通多为规模场正常体重标猪，预计短期体重延续小幅增加趋势。

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)

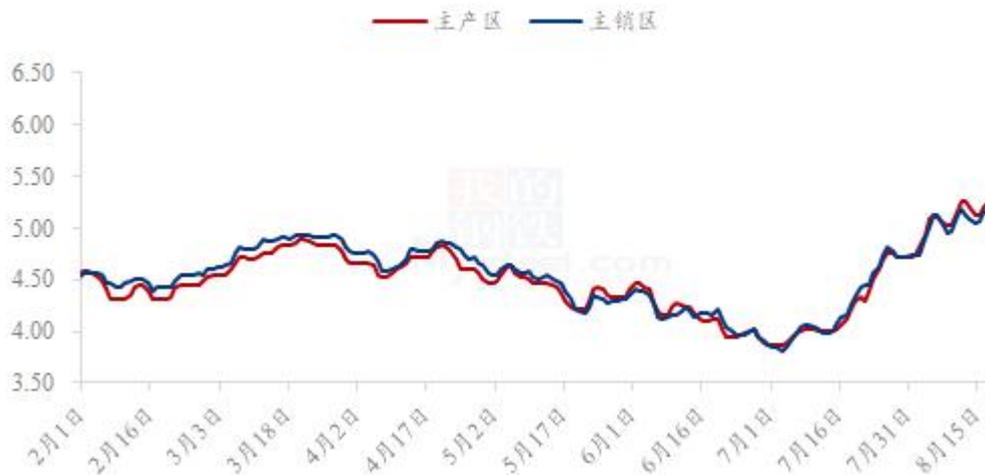


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格快速下滑，周内报价下滑幅度高达 0.30 元/斤，本周全国棚前成交均价为 4.45 元/斤，环比跌幅为 2.20%，同比跌幅为 4.09%。毛鸡价格出现了较大的下滑幅度，一方面来源于鸡源开始逐步增量，并且毛鸡价格初步下滑后部分养殖端有加速出栏的操作，造成鸡源有短期增量，东北产区表现较为明显；第二方面是山东企业为代表，在毛鸡价格涨至高位后，加上计划不足的影响，开工意愿明显不足，半开工和停产情况普遍，削弱了整体鸡源不足的影响；第三方面是收鸡成本高位，加上工厂出货低迷，库存上涨迅速，屠宰端运行压力较大，只能下压收鸡成本。供需利空，毛鸡价格出现了快速下滑。

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 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 5.20 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.36%。主销区均价 5.12 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，涨幅 1.39%，周内产销区价格先跌后涨。周初受蛋价高位影响，下游采购心态转为谨慎，叠加冷库蛋出库，压制高价蛋市场，蛋价承压下行。下半周价格下跌后各环节采购意向增加，各产区走货有所好转，同时业内盼涨情绪浓郁，价格逐步回升。预计下周鸡蛋市场继续震荡调整为主。

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

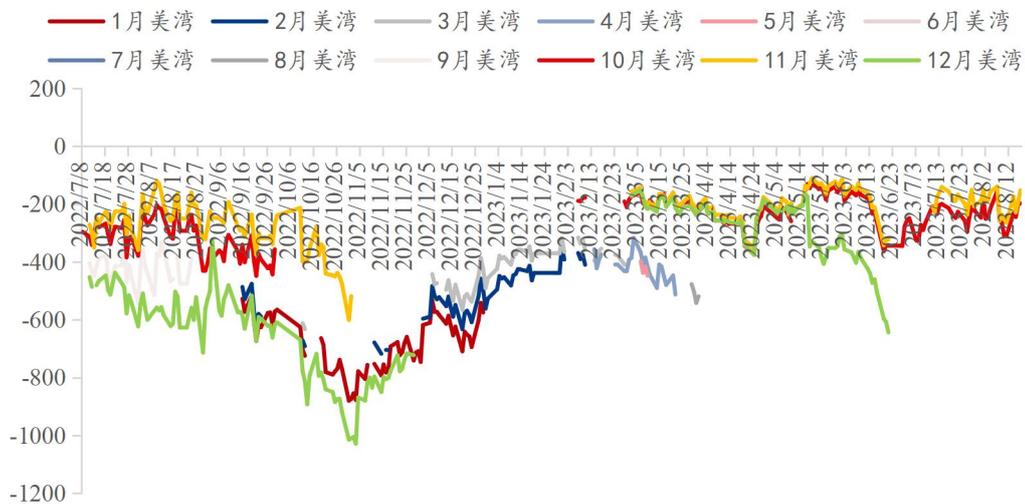
图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差扩大，截至 2023 年 8 月 10 日广西地区豆菜粕现货价差为 650 元/吨，较 2023 年 8 月 3 日价扩大 40 元/吨（备注：其中豆粕 4610 元/吨，菜粕为 3960 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，较上周上涨 10 元/吨。近期市场频传油厂抽检政策趋紧以及巴西大豆在玉米出口挤压下，大豆装卸缓慢预期到港延迟，受此影响，油厂累库进程缓慢，下游交投活跃，在趋紧的供应预期下，8 月基差价格或仍有上行驱动。菜粕方面，本周菜粕现货价格偏强运行，但涨幅不及豆粕。近期菜油现货成交较差，国内菜油库存存在累库现象，而菜粕相对处于旺季，价格具有一定支撑。现阶段来看加拿大菜籽 CNF 价格的下跌对国内进口菜籽榨利起到一定支撑作用，但加拿大大草原干旱风险仍在，后期仍需重点关注产区天气情况。后市方面，豆粕市场等待 8 月美国农业部月报关于单产和种植面积数据的指引，短期震荡偏强运行。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8月11日-8月17日当周，巴西10-11月升贴水报价下调23-25美分，2024年2-7月升贴水报价下调1-6美分；美湾10-11月升贴水报价下调20美分。本周贴水报价下调明显叠加国内油粕盘面强势运行强于外盘，使得国内远月船期对盘面压榨利润有所改善。其中美湾10-11月船期对盘面压榨利润较上周上调111-113元/吨，巴西10-11月船期对盘面压榨利润较上周上调122-126元/吨，2024年2-7月上调25-51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）

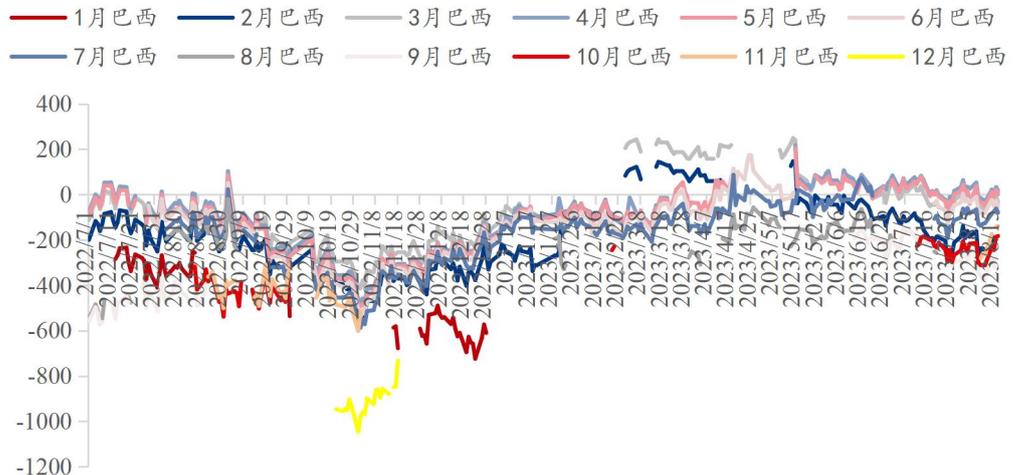
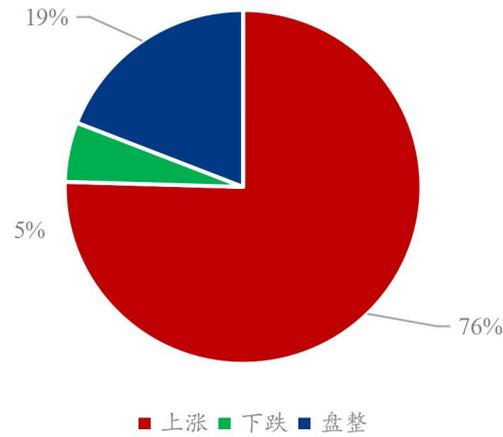


图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

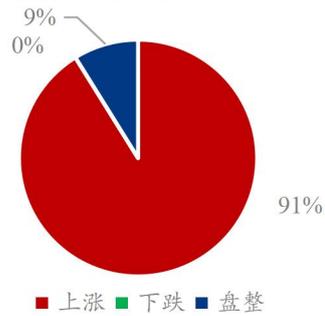
调研总样本对豆粕后市看法



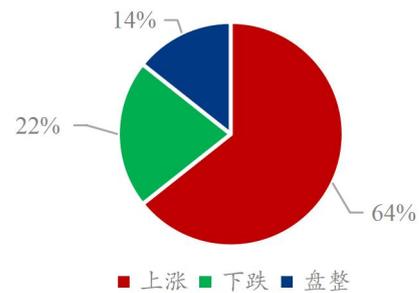
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

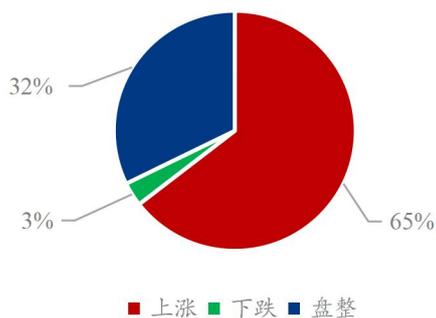
油厂对豆粕后市看法



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

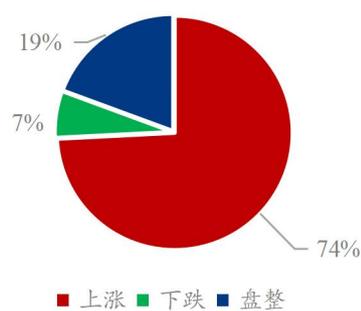


图 23 调研各类型样本对豆粕后市看法

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 11 月期价围绕 1300 美分/蒲震荡运行。展望下周，预计 CBOT 大豆 11 月期价单边走势仍以震荡走势为主，上下波动波动暂有限。

2、国内豆粕方面，连粕主力合约 M2401 期价表现强势，在汇率贬值的进一步推动下创出阶段性新高 3977 点。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M2401 关注能否继续刷新高点；M2401 预计仍以偏强运行为主。现货方面，油厂开机率虽处于相对高位，但豆粕需求较好，豆粕有望持续去库存，有利于豆粕基差价格维持坚挺局面。

资讯编辑：涂纪欣 021-26090107

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100