

豆粕市场

周度报告

(2023.7.21-2023.7.27)



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. 21-2023. 7. 27)

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	- 11 -
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	- 15 -

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.....	- 19 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 21 -
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 23 日当周，美国大豆生长优良率为 54%，市场预期为 55%，此前一周为 55%，去年同期为 59%。
	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。农户预售 49 万吨 2023/24 年度大豆，低于去年同期的 78 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	29 周（7 月 15 日至 7 月 21 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 194.93 万吨，开机率为 65.51%。预计第 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 199.06 万吨，开机率为 66.90%。
需求	豆粕成交及提货	第 29 周国内（截止到 7 月 26 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交 153.41 万吨，较上周成交减少 201.06 万吨，日均成交 30.682 万吨，较上周日均减少 40.212 万吨，减幅为 56.72%，其中现货成交 63.06 万吨，远月基差成交 90.35 万吨。本周豆粕提货总量为 89.176 万吨，较前一周增加 4.984 万吨，日均提货 17.84 万吨，较上周日均增加 1 万吨，增幅为 5.92%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2023 年 7 月 21 日当周（第 29 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.47 天，较 7 月 14 日继续增加 0.62 天，增幅 7.31%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在 14.62 元/公斤，较上周上涨 0.70 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 31.14%；本周全国三元生猪出栏均重为 120.22 公斤，较上周下降 0.24 公斤，环比下降 0.20%，同比下降 3.73%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格先跌后涨，周尾加价力度巨大。周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比稳定，同比跌幅为 11.25%；本周鸡蛋主产区均价 4.57 元/斤，较上周上涨 0.42 元/斤，涨幅 10.12%。主销区均价 4.63 元/斤，较上周上涨 0.43 元/斤，涨幅 10.24%，周内产销区价格上行为主。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续扩大，截至 2023 年 7 月 27 日广西地区豆菜粕现货价差为 560 元/吨，较 2023 年 7 月 20 日价扩大 90 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4410-4510元/吨，较上周上涨130-170元/吨。
	基差	第30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90-190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27日，CBOT美豆主力11合约报收于1428美分/蒲（3:00收盘价），较上周四上涨15.25美分/蒲，涨幅1.07%。本周美豆整体震荡上涨。具体来看，市场仍然聚焦美豆天气情况，美国中西部大豆主产区气温偏高，加剧作物干旱压力，7-8月为美国大豆生长的关键期，是需水量最大的阶段，也是市场交易产区天气的主要时间窗口，目前主产区高温环境限制美豆作物生长潜力，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至2023年7月23日当周，美国大豆优良率为54%，低于市场预期和上周公布的55%，美豆在此提振之下步步高升，但随着作物进入关键生长阶段，未来

两周中西部地区料迎来降雨，或将缓解作物压力，美豆期价上涨空间受限；另一方面是宏观方面美联储如期加息，美元走软提振大宗商品，加上地缘事件驱动，谷物期货大涨带动美豆走高；另外美豆近期出口销售数据也带来提振，截至7月20日当周，美国大豆出口销售料净增35-120万吨，其中2022/23年度大豆出口销售料净增5-40万吨，2023/24年度大豆出口销售料净增30-80万吨。短期美豆预计仍然偏强运行，市场密切关注天气状况，美豆主产区未来是否能够如期降雨，另外地缘事件影响也不容小觑。

截至7月27日，连盘豆粕主力M09合约报收于4311元/吨，较上周四上涨123元/吨，涨幅2.93%；本周连粕M09强势上涨，盘面再创新高，盘中高点触及4374元/吨。具体来看，连粕表现整体强于外盘走势，一方面跟随美豆上行，另一方面巴西大豆装船放缓消息提振国内豆粕盘面，巴西大豆装船降速，国内大豆9-10月季节性供应或将更加趋紧，加上国内资金加持助推，连粕近月表现更加强劲；国内方面，下游近期买货积极性较强，中下游提货维持较好水平，短期M09继续跟随美豆运行，关注国内油厂开机及库存情况。

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

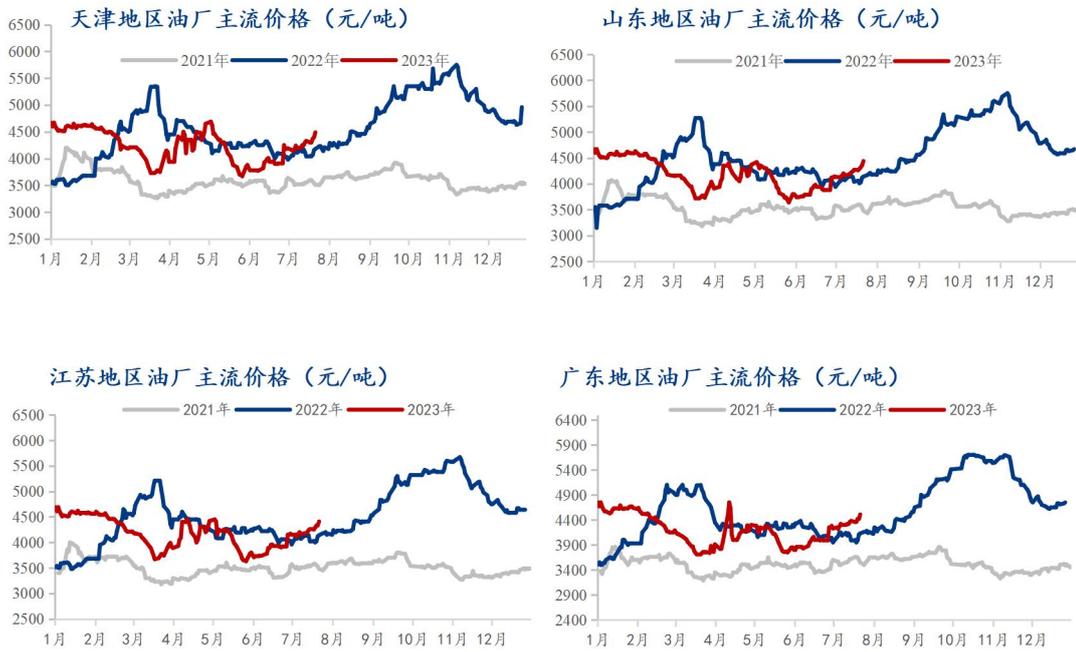
	2023-7-27	2023-7-20	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4490	4330	160	4374	4268	4230	106	3.40%
山东	4440	4270	170	4334	4222	4190	112	3.44%
江苏	4410	4260	150	4324	4212	4180	112	3.44%
广东	4510	4380	130	4414	4338	4160	76	6.11%

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4410-4510元/吨，较上周上涨130-170元/吨。本周美豆主力合约震荡上涨，受助于美元走软，以及美国农业部称美国大豆出口至未知目的地的消息。美联储加息25个基点，至16年以来的最高水平，因美国通胀依然处于高位。此次加息将指标隔夜利率目标区间提高到5.25%-5.50%，美豆主产区降水预报好于预期，限制期价上涨空间，目前高温环境限制作物生长潜力。随着大豆进入关键生长阶段，未来两周中西部地区料迎来降雨，缓解作物压力，另外仍需继续关注黑海局势。国内方面，本周连粕突破4300元/吨关口，国内进口大豆到港供应充足，工厂开机维持高位，但下游需求增加提货积极，部分地区累库缓慢。大豆进口成本走高，成本影响下，豆粕价格随盘走高，虽然现货价格涨势弱于盘面，但仍维持高位震荡，油厂挺价，均提振价格上涨。

本周现货价格涨幅相对较小的依然是广东市场，本周广东市场油厂开机率继续维持高位运行，大量开机使得地区豆粕供应压力增加，还在当前处于水产饲料需求旺季，加之鱼粉价格较高，豆粕蛋白使用有优势，同时豆菜价差缩小，豆粕性价比较高，本周市场购销积极性尚可。本周现货价格涨幅最大的是山东市场，本周地区价格出现补涨，市场走货提货变好，但价格较华东和华北依然较低，继续有上涨空间，油厂挺价意愿明显。

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

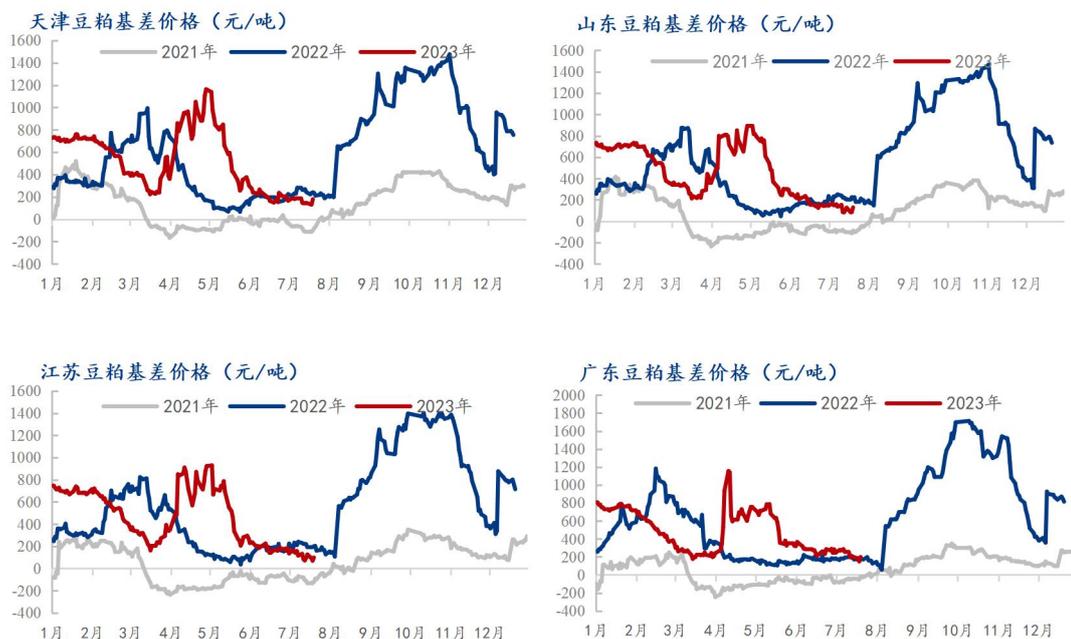
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2023/7/27	2023/7/20	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	4311	4188	123	4227	4100	3850	127	377
天津	179	142	37	147	168	234	-21	-87
山东	129	82	47	107	122	228	-15	-121
江苏	99	72	27	97	112	214	-15	-117
广东	199	192	7	187	238	180	-51	7

数据来源：钢联数据

第30周（7月21日-7月27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90-190元/吨。（对M2309合约）受到俄乌事件、巴西降雨导致7月大豆外运量低于预期等消息影响，近期连粕价格保持强势。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（USDA）每周作物生长报告显示，截至7月23日当周，美国大豆开花率为70%，去年同期为62%，此前一周期为56%，五年均值为66%；生长优良率为54%，市场预期为55%，此前一周期为55%，去年同期为59%。

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。



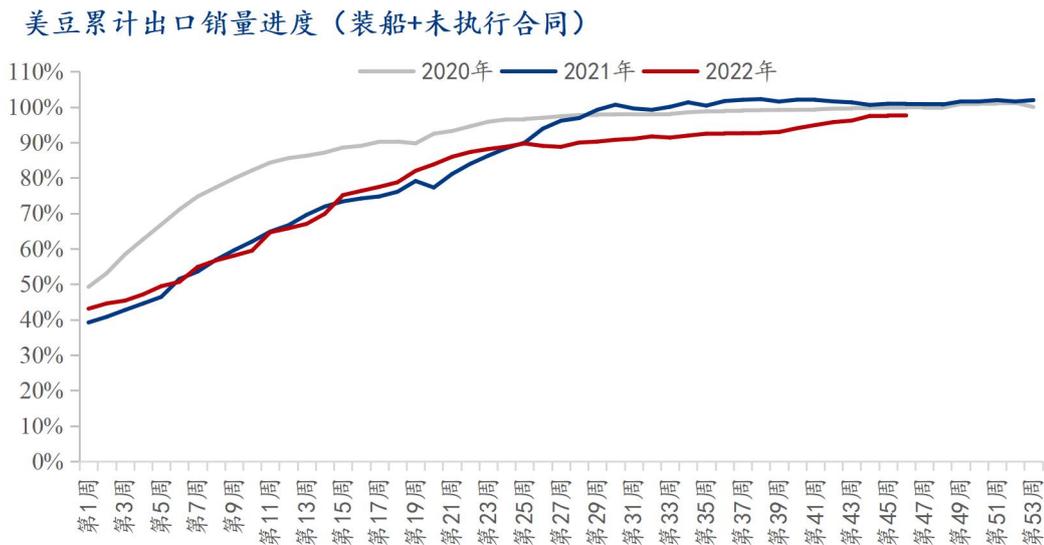
数据来源：钢联数据

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 7 月 20 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.63 万吨；上一周对中国装运大豆 0.12 万吨；当周美国大豆出口检验量为 28.34 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 2.17%。截止到 7 月 20 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 2.25 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 5017.68 万吨，同比减少 5.5%。上周同比减少 4.9%，两周前同比减少 4.9%。其中对中国出口检验量累计达到 2956.24 万吨，占比 58.92%。

截至 7 月 13 日当周，美国 22/23 年度累计出口大豆 4988.61 万吨，较去年同期减少 258.74 万吨，减幅为 4.93%；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 92.57%。



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）

巴西全国谷物出口商协会(A nec)基于船运计划数据预测，7月16日-7月22日期间，巴西大豆出口量为232.16万吨，上周为178.34万吨；豆粕出口量为71.38万吨，上周为51.34万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

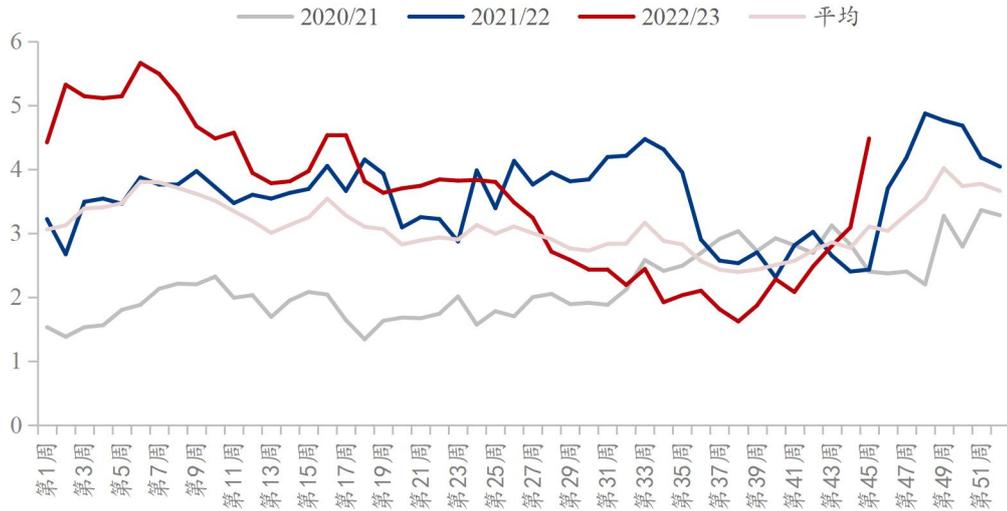
USDA 数据显示，截至2023年7月21日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.48美元，前一周为3.09美元/蒲式耳，去年同期为2.43美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周大幅提高。

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。

外电 7 月 21 日消息，阿根廷植物检疫部门 SAGyP 公布的数据显示，阿根廷 6 月大豆压榨量总计为 300 万吨，低于上年同期的 390 万吨，但位于市场预估区间内。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



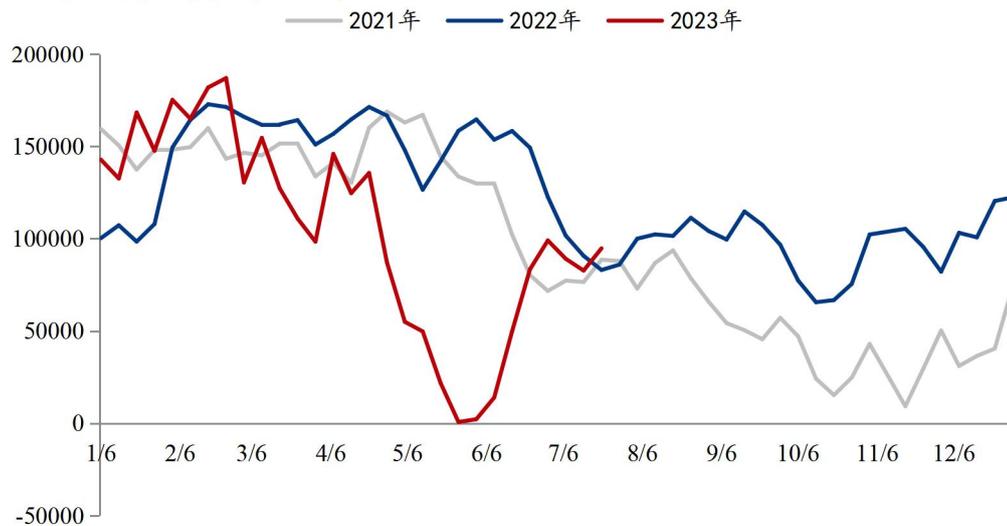
数据来源：钢联数据

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 18 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 9.48 万手，环比前一周增加 1.2 万手，增幅 14.6%；同比增加 1.17 万手，增幅 14%。CFTC 管理基金净多持仓在 7 月 18 日那周再度回升，也令当周的 CBOT 大豆主力合约期价走势重回偏强态势。接下来市场参与者仍将重点聚焦美国大豆产区天气，在美国大豆单产未确定前，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

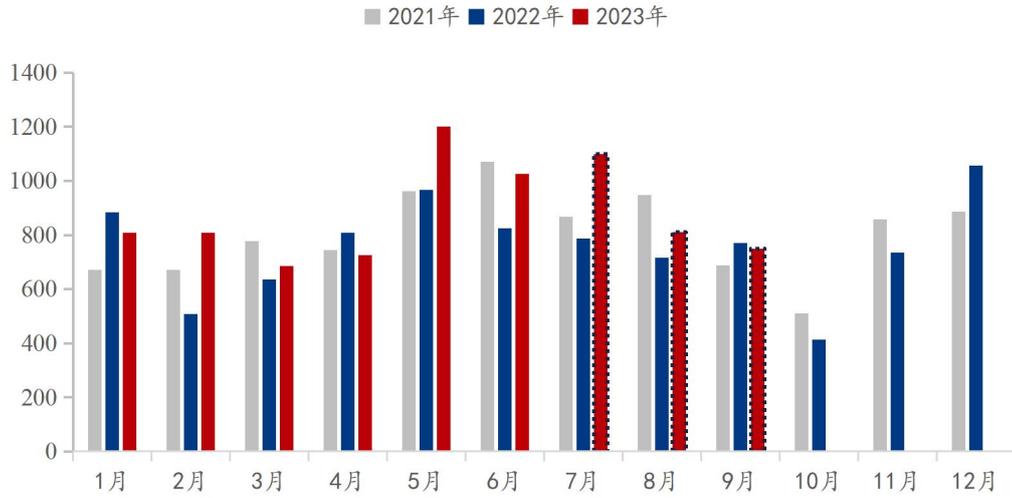
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

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 (2023/7/20)		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	633.75	1801.533
桑托斯港	949.259	1351.258
里奥格兰德港	321.3	1199.394
圣弗朗西斯科港	533.139	464.515
图巴朗港	274.193	373
巴卡雷纳港	260.979	69.218
阿拉图港	267.874	201.018
伊塔基港	910.698	595.022
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	4151.192	6054.958

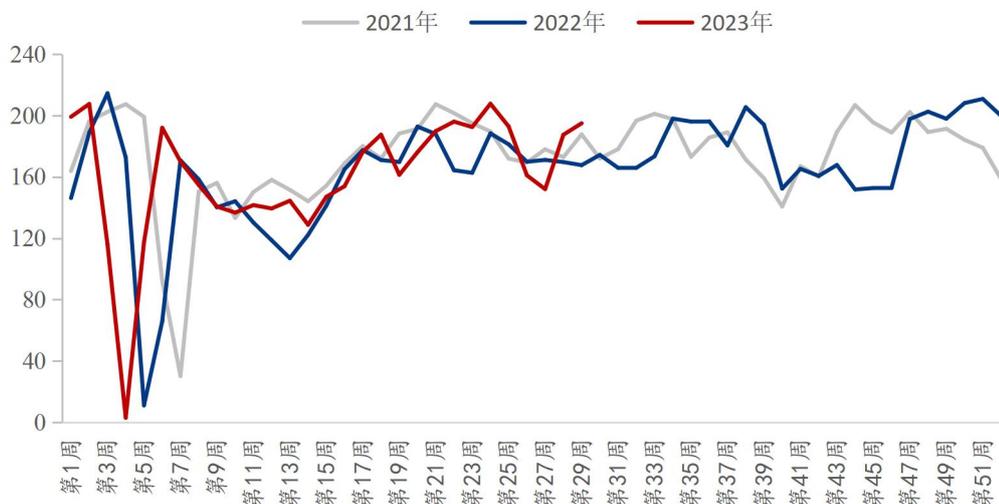
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量小幅增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到7月20日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为605万吨，较上一期（7月13日）增加9万吨。发船方面，截止到7月20日，7月份以来巴西港口对中国已发船总量为415万吨，较前一周增加105万吨。

截止到7月20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，与前一周保持不变。排船方面，截止到7月20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29周压榨量	开机率	第30周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	22.05	67.31%	19.24	58.73%	-8.58%
华北	10	30.2	78.44%	31	80.52%	2.08%
陕西	2	3.05	67.03%	2.06	45.27%	-21.76%
山东	21	38.08	64.53%	36.59	62.01%	-2.52%
河南	6	1.2	14.29%	4.6	54.76%	40.48%
华东	21	49.95	71.93%	51.95	74.81%	2.88%
江西	3	6.8	77.71%	6.65	76.00%	-1.71%
两湖	7	6.34	82.34%	6.74	87.53%	5.19%
川渝	9	13.35	84.76%	11.85	75.24%	-9.52%
福建	11	10.83	61.39%	11.46	64.97%	3.57%
广西	8	15.45	48.51%	16.45	51.65%	3.14%
广东	13	24.52	49.48%	25.72	51.90%	2.42%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	221.82	64.11%	224.31	64.83%	0.72%

区域	油厂数量	第29周压榨量	开机率	第30周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	42.25	73.52%	44.25	77.00%	3.48%
山东	19	33.88	59.31%	32.39	56.71%	-2.61%
华北	11	31.6	83.44%	32.4	85.56%	2.11%
东北	11	22.05	75.00%	19.24	65.44%	-9.56%
广西	8	16.45	54.65%	16.45	54.65%	0.00%
广东	14	24.52	55.34%	25.72	58.05%	2.71%
福建	11	10.83	71.96%	11.46	76.15%	4.19%
川渝	6	6.65	70.37%	6.65	70.37%	0.00%
河南	8	1.2	12.24%	4.6	46.94%	34.69%
两湖	6	5.5	78.57%	5.9	84.29%	5.71%
合计	111	194.93	65.51%	199.06	66.90%	1.39%

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 29 周（7 月 15 日至 7 月 21 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 194.93 万吨，开机率为 65.51%；较预估低 1.86 万吨。预计第 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 199.06 万吨，开机率为 66.90%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 29 周（7 月 14 日至 7 月 21 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 221.82 万吨，开机率为 64.11%；较预估低 2.11 万吨。预计第 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 2224.31 万吨，开机率为 64.83%。

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）

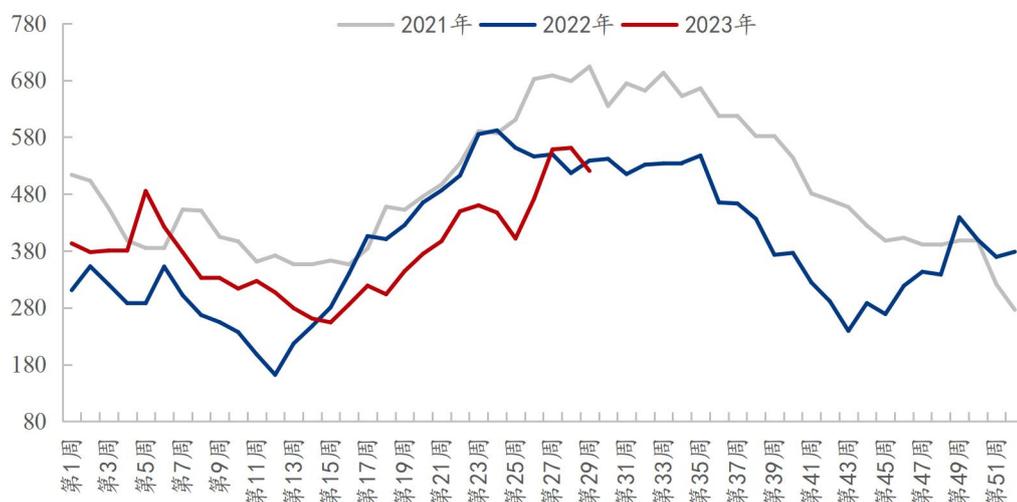
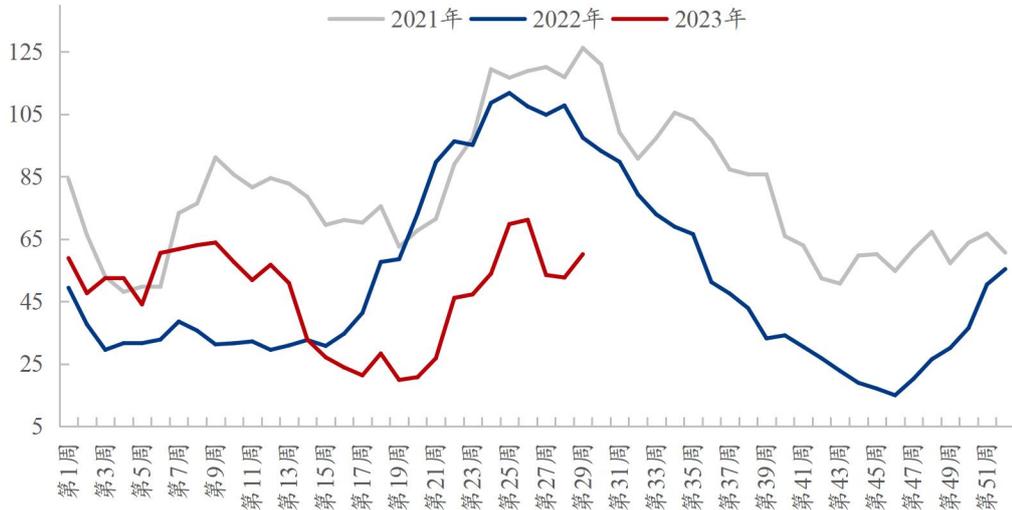


图 10 国内油厂大豆库存走势

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

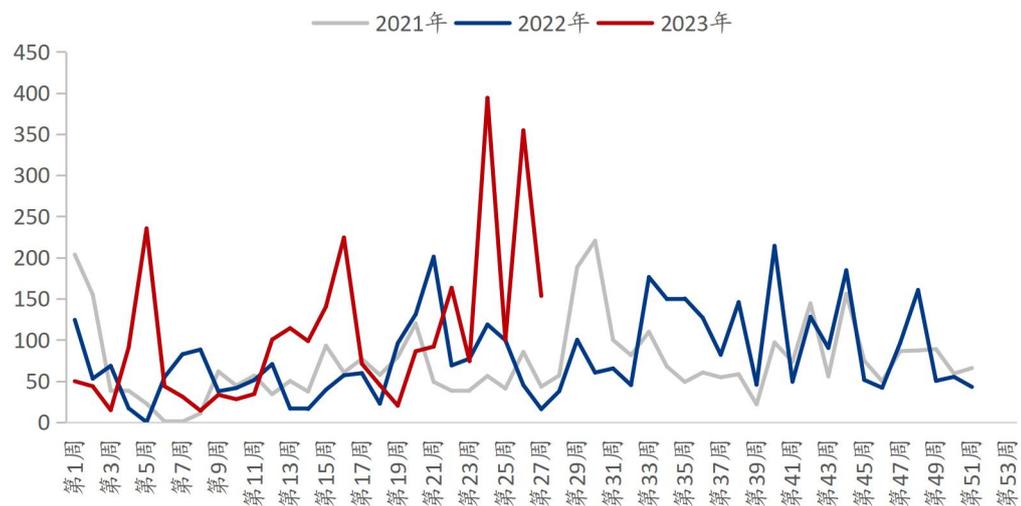
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 29 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为 520.55 万吨，较上周减少 40.52 万吨，减幅 7.22%，同比去年减少 18.08 万吨，减幅 3.36%；样本点调整后大豆库存为 538.05 万吨，较上周减少 34.02 万吨，减幅 5.95%。上周全国主要油厂进口大豆库存连续三周小幅回升后又下降，一方面上周国内大豆到港仅有 156 万吨，另一方面上周油厂开机率在连续三周下滑之后继续回升至 200 万吨左右，周度压榨大于周度到港，大豆累库进度放缓，油厂压榨利润好转，开机率仍将维持高位，后期重点关注各地区实际大豆库存及开机情况。

豆粕库存为 60.11 万吨，较上周增加 7.48 万吨，增幅 14.21%，同比去年减少 37.31 万吨，减幅 38.3%；样本点调整后豆粕库存为 63.81 万吨，较上周增加 7.88 万吨，增幅 14.09%。国内豆粕库存有所回升。上两周国内油厂开机回升，豆粕产出量大于下游提货量，豆粕库存快速回升，再次回到 60 万吨上方，预计这周开机率将继续回升，豆粕库存将继续小幅累库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

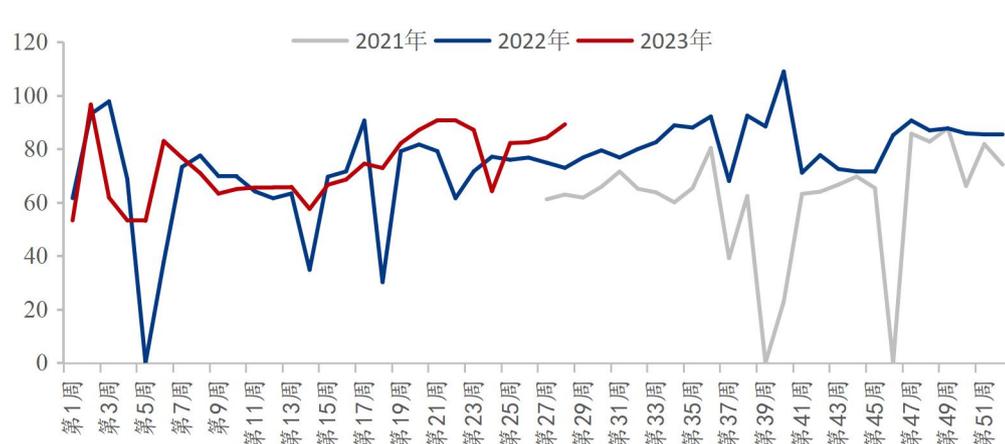
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



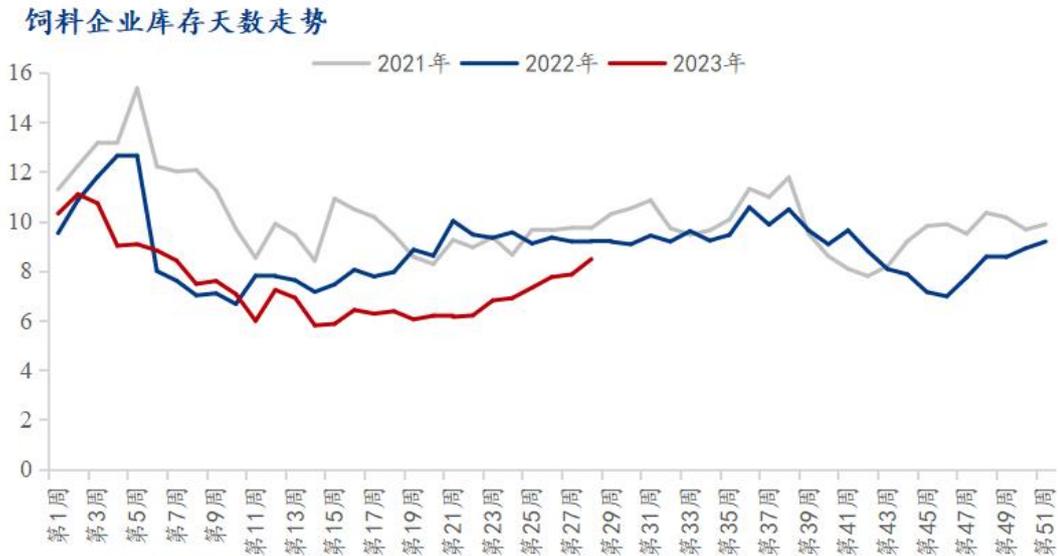
数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 29 周国内（截止到 7 月 26 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交 153.41 万吨，

较上周成交减少 201.06 万吨，日均成交 30.682 万吨，较上周日均减少 40.212 万吨，减幅为 56.72%，其中现货成交 63.06 万吨，远月基差成交 90.35 万吨。本周豆粕提货总量为 89.176 万吨，较前一周增加 4.984 万吨，日均提货 17.84 万吨，较上周日均增加 1 万吨，增幅为 5.92%。本周 CBOT 大豆小幅上涨，整体连粕现货价格持续上调。国外方面，市场焦点重新转移到美豆天气上。美国大豆已经陆续进入关键生长期，美国中西部大豆主产区气温升高，加剧作物干旱压力。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2023 年 7 月 23 日当周，美国大豆优良率为 54%，低于市场预期和上周公布的 55%。潜在利多题材支撑下美盘大豆高位运行带动。同时受且地缘政治变动影响，俄罗斯退出黑海谷物协议，再度引发全球粮食安全的担忧；后续需要继续大豆装船进度以及美豆主产区的气候进展和美豆生长优良率等具体指标。国内方面，本周油厂开机压榨保持较高水平，豆粕库存小幅上调，整体油厂供应仍将维持宽松格局。但本周连粕走势强劲，原料价格高涨的情况下下游企业调改配方，整体豆粕需求较好，区域提货继续上调。整体 7 月大豆的装船进度偏慢，中下游随采随用为主，预计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 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21日	7月14日	增减	幅度
广东	7.78	5.75	2.03	26.09%
鲁豫	6.99	6.97	0.02	0.29%
江苏	8.03	7.94	0.09	1.12%
广西	6	5.77	0.23	3.83%
四川	12.31	11.59	0.72	5.85%
福建	6.38	6.02	0.36	5.64%
两湖	6.88	6.88	0.00	0.00%
华北	9.87	7.36	2.51	25.43%
东北	14.82	14.82	0.00	0.00%
全国	8.47	7.85	0.62	7.31%

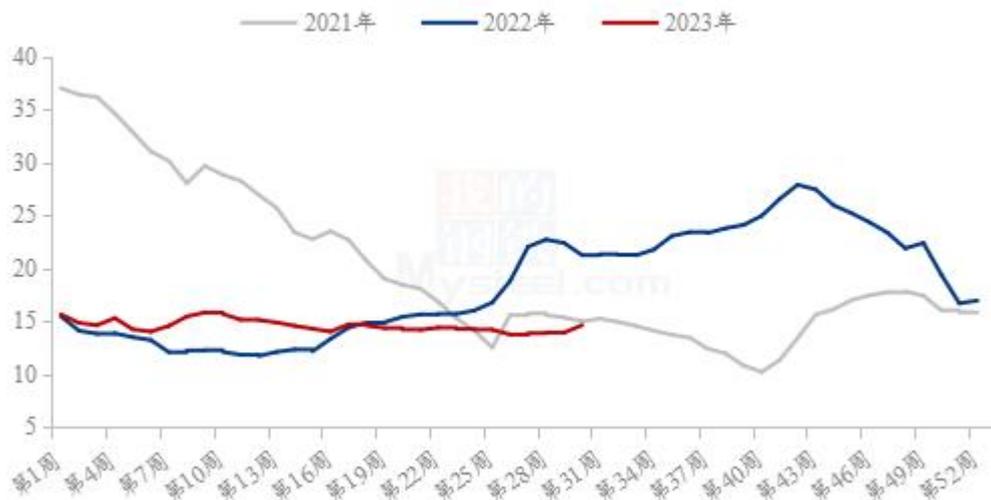
数据来源：钢联数据

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 21 日当周（第 29 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.47 天，较 7 月 14 日继续增加 0.62 天，增幅 7.31%。本周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。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。

本周全国绝大部分饲料企业库存天数继续增加，因现货价格上涨刺激下游饲料企业积极补库，本周周初油厂现货成交量尚可。具体来看，本周广东和华北地区的饲料企业库存天数增加幅度最大，经了解，华南地区水产饲料需求处于旺季，且菜粕和鱼粉价格大幅上涨后豆粕性价比凸显，备货积极性较好。而华北地区饲料企业较为看好后市，主动提高厂内物理库存天数，基本维持 15 天左右库存天数滚动备货。

4.3 商品猪价走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



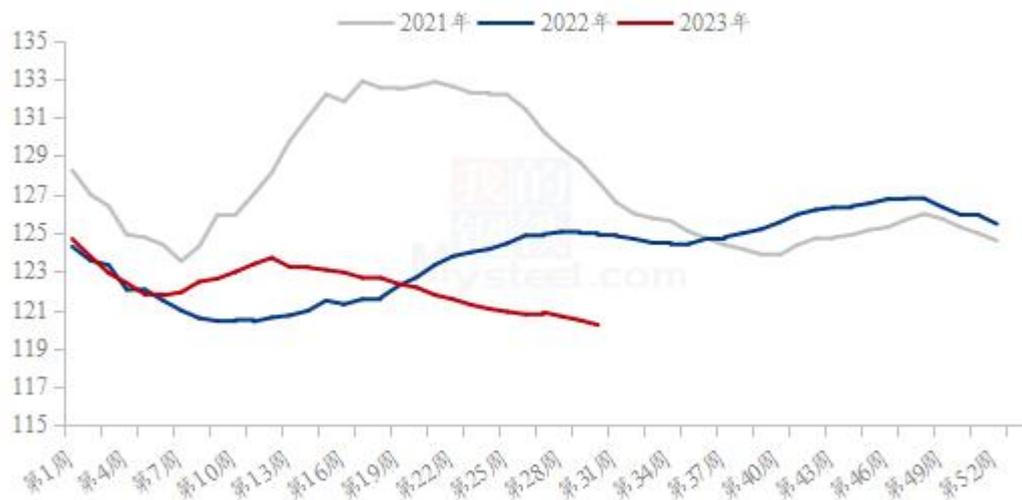
数据来源：钢联数据

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 14.62 元/公斤，较上周上涨 0.70 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 31.14%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，今日已有回落，周度重心明显上移。供应方面来看，市场推涨情绪被点燃，企业控量挺价，养户惜售助涨，加之部分地区天气影响，整体出栏积极性有限。需求方面来看，南方部分沿海地区受台风影响，终端消费阶段性好转，白条走货有所提升，利好价格行情。整体来看，近日市场受情绪端支撑，久亏下业内盼涨心态偏强，加之天气影响助推价格上行，但备货期短暂难以延续，涨价续动力不足，猪价或震荡趋稳，月末情绪有所支撑，后市猪价上行仍承压。

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)



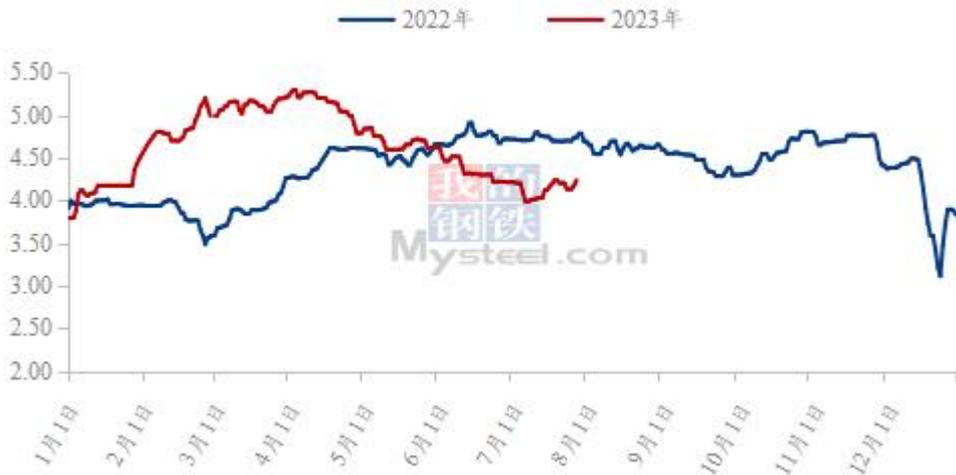
数据来源：钢联数据

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 120.22 公斤，较上周下降 0.24 公斤，环比下降 0.20%，同比下降 3.73%。出栏均重继续下降，虽周内行情出现急涨行情，且标肥差仍旧很大，但因猪价长时间低迷、养户亏损，市场压栏、养大猪情况少之又少，且集团场出栏均重普遍在正常标猪段，同时价格上涨初期，部分市场人士判断行情处在探底回升阶段，二次育肥操作稍有增多，故本周出栏均重总体继续走低。不过下周行情转好预期偏强，且本周部分养户有一定压栏、惜售操作，或适度抬升短期出栏均重，但是当前二育仍零星入场，若短期行情再次出现急涨现象，二育入场量或大大增加，或将继续限制出栏均重增幅，预计下周出栏均重延续窄幅调整，变化幅度有限。

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)

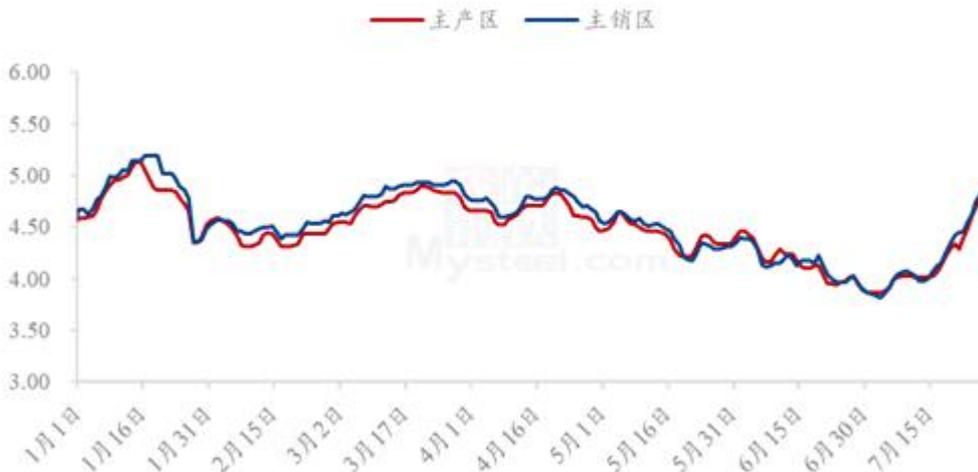


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，周尾加价力度巨大。周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比稳定，同比跌幅为 11.25%。本周毛鸡价格虽然数据面变动不大，但周内走势变化明显。前半周，毛鸡突兀走低，市场整体反馈一般，存在为 8 月份蓄力的迹象；下半周，经销端抄底备货需求利好，叠加进入中伏天后，各地鸡源不断收紧，屠宰加价力度不断增加，周尾实际收鸡价格达到 4.35 元/斤左右。毛鸡价格周内涨幅较大，在一定程度上提前透支下周涨价动能。

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 4.57 元/斤，较上周上涨 0.42 元/斤，涨幅 10.12%。主销区均价 4.63 元/斤，较上周上涨 0.43 元/斤，涨幅 10.24%，周内产销区价格上行为主。受高温影响，蛋鸡产蛋率及蛋重均下降，各环节库存压力不大。加之南方雨水天气减少，蛋品质量问题得到缓解。同时多地受旅游季拉动，餐饮消费量提升明显，下游经销商拿货积极性增加，蛋价涨幅较大。考虑到当前蛋价已涨至阶段性高位，下游采买心态转为谨慎，市场走货开始放缓。预计下周鸡蛋市场先跌后稳，周尾不排除有反弹机率。

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

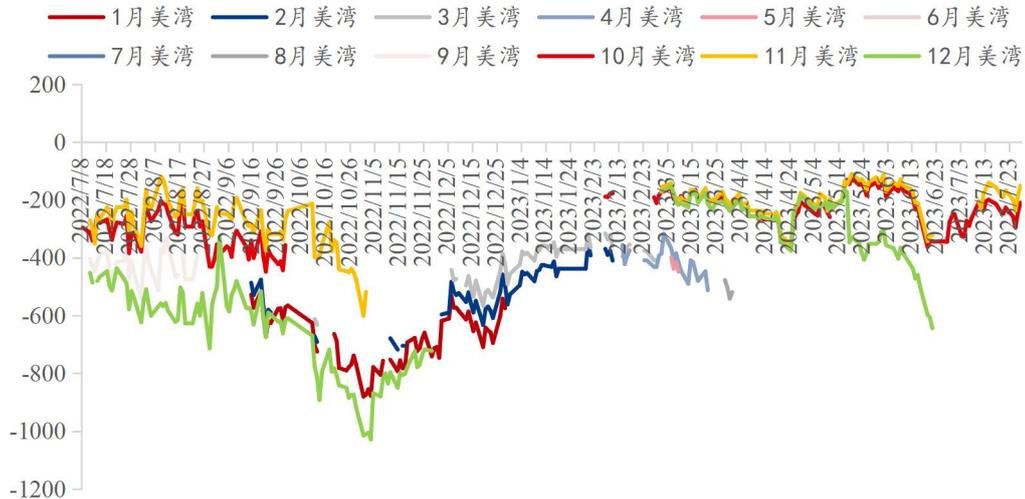
本周广西豆菜粕价差继续扩大，截至 2023 年 7 月 27 日广西地区豆菜粕现货价差为 560 元/吨，较 2023 年 7 月 20 日价扩大 90 元/吨（备注：其中豆粕 4480 元/吨，菜粕为 3920 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格随盘强势拉涨，截止今日 7 月 27 日连粕冲高 4374 元/吨点位创 2023 年以来新高，后回踩报收于 4311 元/吨，站上 4300 元/吨，多头气势如虹，空头节节败退！菜粕方面，本周菜粕现货价格

震荡运行为主，加拿大港口工人短暂罢工，菜籽装运略有迟滞，8-9月船期的菜籽到港将会存在拖延，继续限制菜粕供应量。且菜粕处于需求旺季，需求终端采购积极性偏高，榨企库存偏低。同时，加籽走强，菜粕成本支撑增强，对菜粕价格有所利好。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，豆粕替代优势显现，或将减弱菜粕需求。盘面来看，近期菜粕高位震荡，减仓现象较为明显，高位震荡加剧。

第六章 成本利润分析

截至7月21日-7月27日当周，巴西9-10月升贴水报价上调35美分，2024年2-5月升贴水报价上调2-18美分；美湾10-11月升贴水报价稳定。本周国际大豆期价涨跌幅度不一，主力11月合约小幅上涨，国内盘面涨幅大于外盘，叠加汇率下跌，美湾远月船期对盘面压榨利润上涨，其中美湾10-11月船期对盘面压榨利润较上周上调16-17元/吨。巴西在贴水上涨情况下榨利有所恶化，9-10月较上周下调86-101元/吨，2024年2-5月下调14-70元/吨。

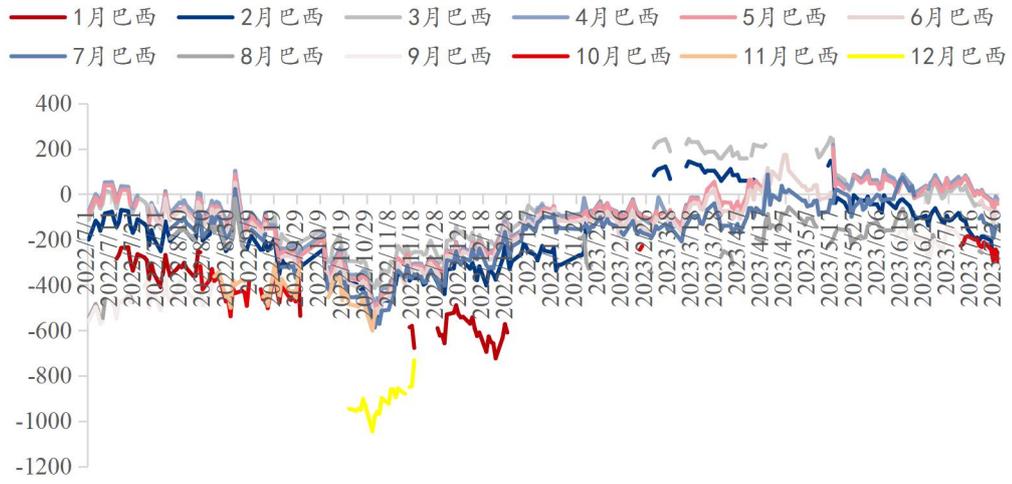
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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)

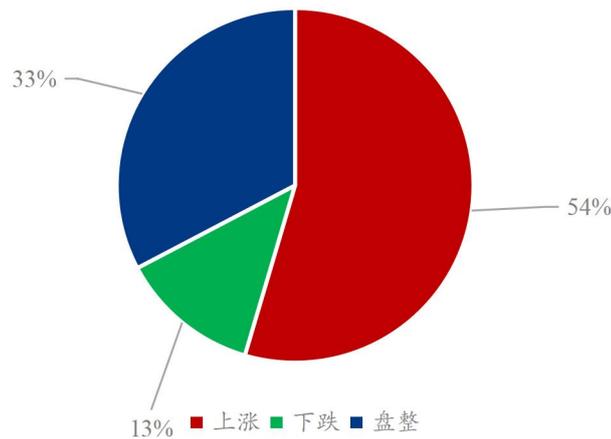


数据来源：钢联数据

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

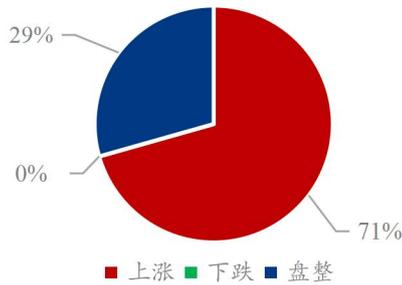
调研总样本对豆粕后市看法



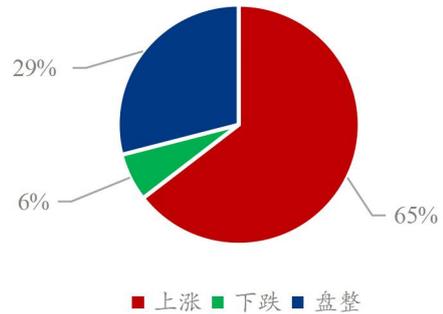
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

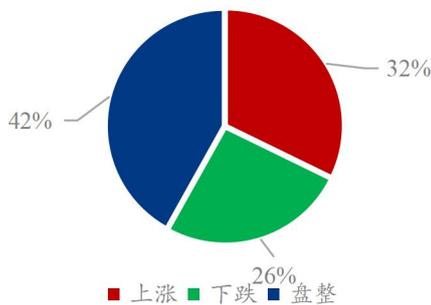
油厂对豆粕后市看法



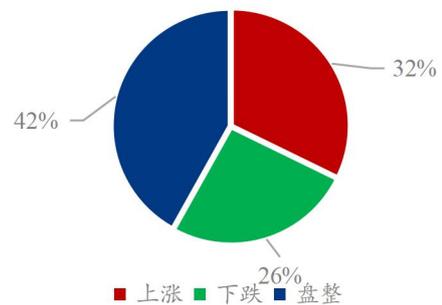
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



饲料企业对后市看法



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 大豆期价高位盘整，且波动幅度降低。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 期价依旧强势，再创新高。展望下周，期

价方面，连粕主力合约 M09 关注是否能继续不断刷新高点。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；但远期进口大豆利润差，油厂远期基差报价十分坚挺，预计这一局面短期难改。

资讯编辑：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100