

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.7.28-2023.8.3)



## 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：liuli@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 豆粕市场周度报告

(2023. 7. 28-2023. 8. 3)

## 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.....	- 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

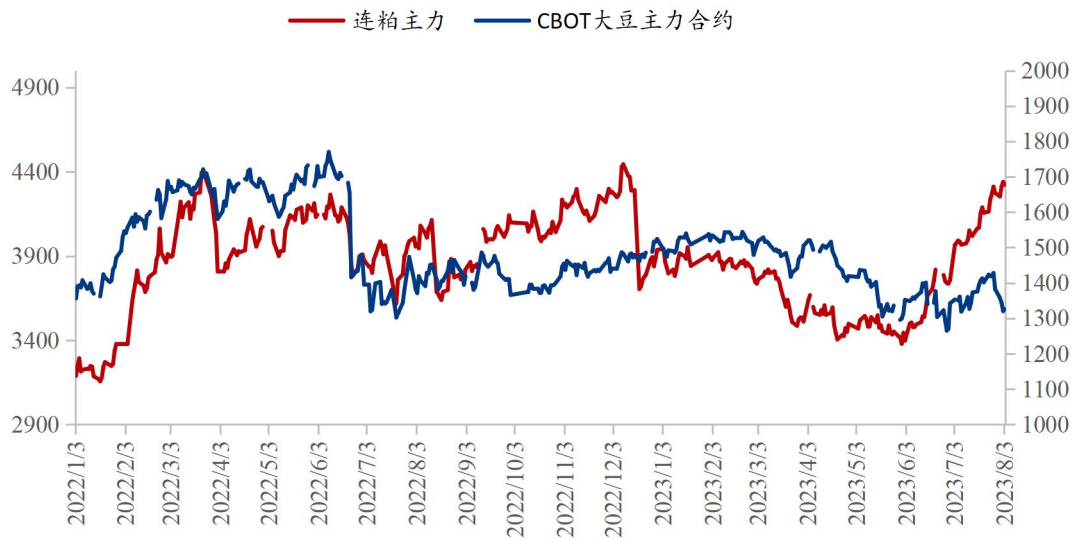
	类别	概况
供应	美国大豆	截至7月30日当周，美国大豆开花率为83%，去年同期为77%，此前一周为70%，五年均值为78%。优良率为52%，市场预期为53%，此前一周为54%，去年同期为60%。
	阿根廷大豆	截至7月26日，阿根廷农户预售了1,150万吨2022/23年度大豆，低于去年同期的2,131万吨。
	国内大豆进口	2023年6月份中国大豆进口量1027万吨，环比5月进口量减少175万吨，环比减幅14.6%。此外，2023年1-6月份进口大豆累计5258万吨，同比增加629万吨，增幅13.6%。
	油厂开工率	30周（7月22日至7月28日）111家油厂大豆实际压榨量为193.93万吨，开机率为65.17%。预计第31周（7月29日至8月4日）油厂大豆压榨量预计190.83万吨，开机率为64.13%。
需求	豆粕成交及提货	第30周国内（截止到8月2日）豆粕市场成交尚可，周内共成交180.44万吨，较上周成交增加27.03万吨，日均成交36.088万吨，较上周日均增加5.406万吨，增幅为17.62%，其中现货成交89.19万吨，远月基差成交91.25万吨。本周豆粕提货总量为82.3万吨，较前一周减少6.876万吨，日均提货16.46万吨，较上周日均减少1.38万吨，减幅为7.71%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年7月28日当周（第30周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为8.65天，较7月21日继续增加0.18天，增幅2.13%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在16.49元/公斤，较上周上涨1.87元/公斤，环比上涨12.79%，同比下跌22.65%；本周全国外三元生猪出栏均重为120.71公斤，较上周增加0.49公斤，环比增加0.41%，同比下降3.30%，出栏均重由降转增。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格持续上涨，周内全国棚前成交均价为4.32元/斤，环比增幅为3.35%，同比跌幅为7.89%；本周鸡蛋主产区均价4.77元/斤，较上周上涨0.20元/斤，涨幅4.38%。主销区均价4.75元/斤，较上周上涨0.12元/斤，涨幅2.59%，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持续扩大，截至2023年8月3日广西地区豆菜粕现货价差为610元/吨，较2023年7月27日价扩大50元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在4400-4580元/吨，较上周涨跌幅为负10-70元/吨。
	基差	第31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70-190元/吨。（对M2309合约）

观点	受近期美国大豆产区降雨增加，气温下降，对大豆生长有利，天气市题材暂不能引领美豆期价上涨；但下周到来的 USDA 供需报告，或许能对 CBOT 大豆期价带来支撑，关注 1300 美分/蒲附近的支撑力度。
----	--

## 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 3 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1321.75 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四下跌 102 美分/蒲，跌幅 7.14%。本周（7.27-8.3）美豆整体震荡下行为主，大豆期货受天气影响承压，美豆升至阶段性高位后引发技术性抛售，加之未来天气预报有利，分析师表示，美国中西部部分地区气温下降和降雨预报预计将改善作物状况，给期货价格施压，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中称，截至 2023 年 7 月 30 日当周，美国大豆优良率为 52%，低于市场预期的 53%，前一周为 54%，上年同期为 60%，美豆跌幅有所放缓，另外近期市场密切关注美豆出口情况，美国农业部(USDA)发布作物出口检验报告称，截至 2023 年 7 月 27 日当周，美国大豆出口检验量为 329,518 吨，高于前一周修正后的 288,484 吨，周一民间出口商报告向中国出口销售 13.2 万吨大豆，2023/2024 市场年度交付。短期美豆偏弱运行，市场关注焦点仍然围绕天气情况，后市等待美豆 8 月份 USDA 供需报告。

截至8月3日，连盘豆粕主力M09合约报收于4322元/吨，较上周四上涨11元/吨，涨幅0.25%；本周连粕近月M09表现偏强，远月M01表现偏弱；主要还是近期M09因临近交割月，下游转月及点价对期价支撑较强，短线关注M09合约4300点支撑情况；远期M2401合约，在外围美豆天气市的反复影响下，期价波动加大；进入8月，国内大豆供应仍然处于偏宽松格局，据Mysteel农产品团队统计，8月国内油厂进口大豆到港量预计907万吨，现货基差仍然面临压力。

## 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

	2023-8-3	2023-7-27	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	4460	4490	-30	4446	4374	4200	72	5.86%
山东	4420	4440	-20	4400	4334	4200	66	4.76%
江苏	4400	4410	-10	4374	4324	4182	50	4.59%
广东	4580	4510	70	4490	4414	4170	76	7.67%

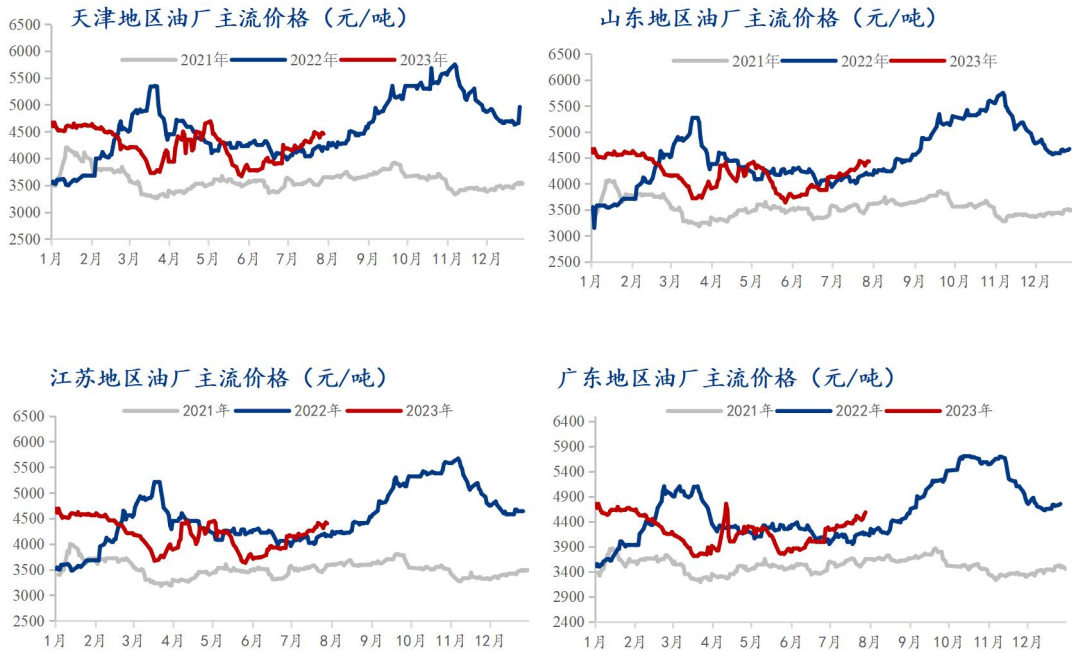
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在4400-4580元/吨，较上周涨跌幅为负10-70元/吨。本周美豆期价震荡偏弱，惠誉下调美国信用评级引发投资者抛售，全球大宗商品承压；市场继续消化美豆产区天气转好预期，未来两周美豆产区天气凉爽，利于灌浆结荚期的美豆生长，有助于缓解市场对美豆单产下调的担忧；国内市场消化海关检验延缓大豆通关影响，且受涨库影响油厂开机率继续走低，短期对盘面仍存在支撑。

总的来说，美豆产区降雨预期炒作仍在持续，且已兑现的降雨对美豆生长有利；国内受通关偏慢及油厂开机率下降等影响，整体表现偏强。本周现货价格跌幅最大为天津市场，本周天津市场油厂开机率有所提升，大量开机使得地区豆粕供应压力增加，好在本周地区豆粕成交较好，市场购销积极，下游陆续按需补库。本周现货价唯一上涨的是广东市场，海关检疫加强，多家油厂出现断豆停机，开机率下降，使得地区现货供应偏紧，短期市场普遍看好买货积极性增强。

### 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

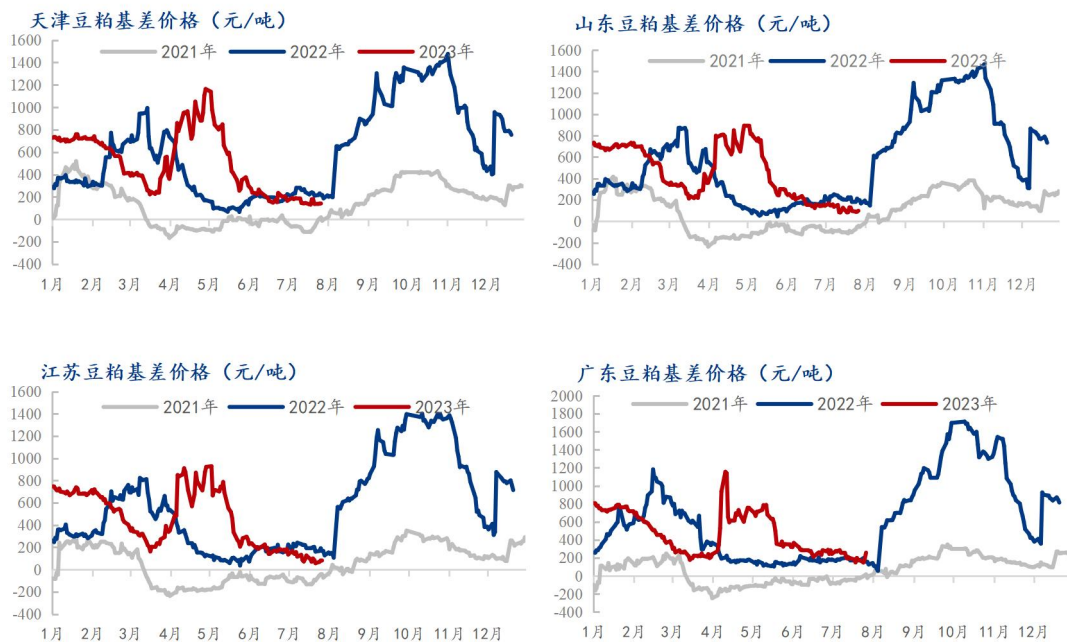
	2023/8/3	2023/7/27	环比涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨跌
豆粕期货	4322	4311	11	4300	4227	3912	73	388
天津	138	179	-41	146	147	262	-1	-116
山东	98	129	-31	100	107	218	-7	-118
江苏	78	99	-21	74	97	216	-23	-142
广东	258	199	59	190	187	198	3	-8

数据来源：钢联数据

第 31 周（7 月 28 日-8 月 3 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 70-190 元/吨。（对 M2309 合约）本周江苏基差下跌较多，目前华东油厂开机保持较高，厂内豆粕库存持续增加，工厂急于出货；本周广东基差小幅上涨，市场传闻海关检疫政策收紧，广东油厂受此影响开机率出现下滑，



且厂内豆粕库存远低于往年同期。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

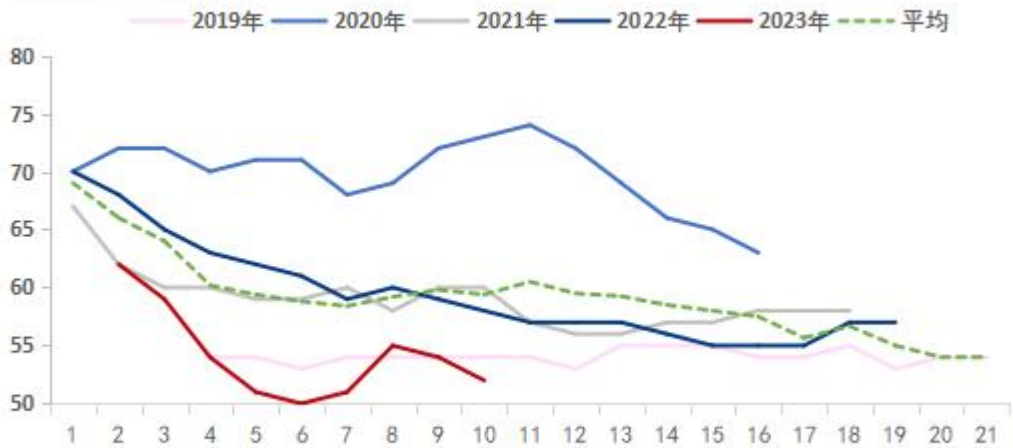
## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 2.1 全球大豆种植情况

美豆方面，美国农业部（USDA）每周作物生长报告显示，截至7月30日当周，美国大豆开花率为83%，去年同期为77%，此前一周为70%，五年均值为78%。优良率为52%，市场预期为53%，此前一周为54%，去年同期为60%。大豆优良率下调幅度超过市场预期，大豆优良率更是创下2012年以来的同期最低水平，这有助于加强国内看多氛围。

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。截至7月26日，阿根廷农户预售了1,150万吨2022/23年度大豆，低于去年同期的2,131万吨。农户还累计销售了3,688万吨2021/22年度大豆，低于去年同期的4,120万吨。农户预售58万吨2023/24年度大豆，低于去年同期的95万吨。

美国大豆优良率对比



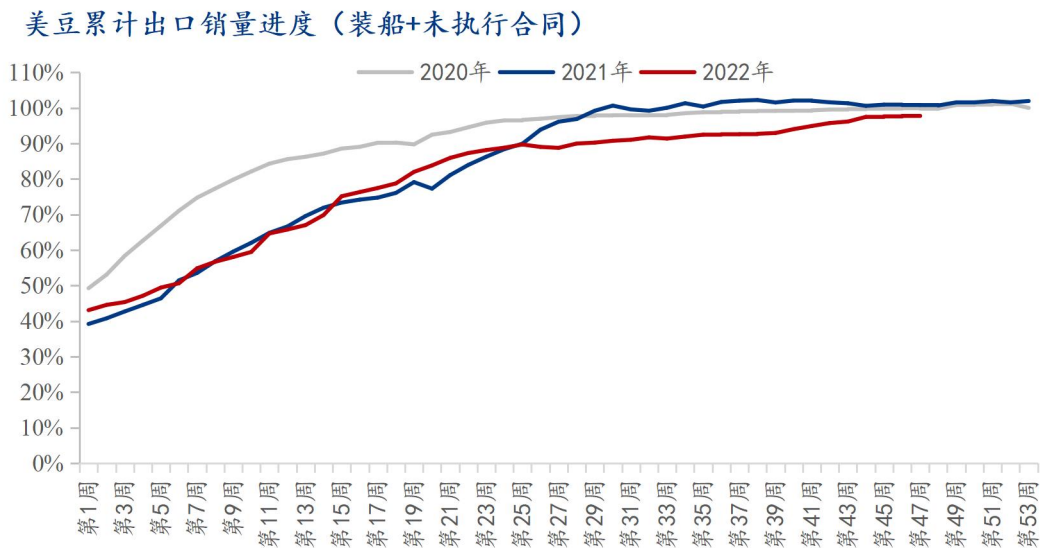
数据来源：钢联数据

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 7 月 27 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.47 万吨；上一周对中国装运大豆 0.63 万吨；当周美国大豆出口检验量为 32.95 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 1.43%。截止到 7 月 27 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 1.52 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 5051.21 万吨，同比减少 5.9%。上周同比减少 5.5%，两周前同比减少 4.9%。其中对中国出口检验量累计达到 2956.73 万吨，占比 58.54%。

截至 7 月 20 日当周，美国 22/23 年度累计出口大豆 5015.93 万吨，较去年同期减少 320.95 万吨，减幅为 6.01%；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 93.08%。



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(ANEC)表示，2023年7月份巴西豆粕出口量为216万吨，高于一周前预测的253.1万吨。作为对比，6月份的豆粕出口量为225万吨，去年7月份为207万吨。自5月份以来，巴西豆粕出口量一直高于去年同期。今年头7个月，巴西豆粕出口量估计约为1294万吨，去年同期1247万吨。2022年巴西豆粕出口总量为2040万吨，高于2021年的1680万吨。

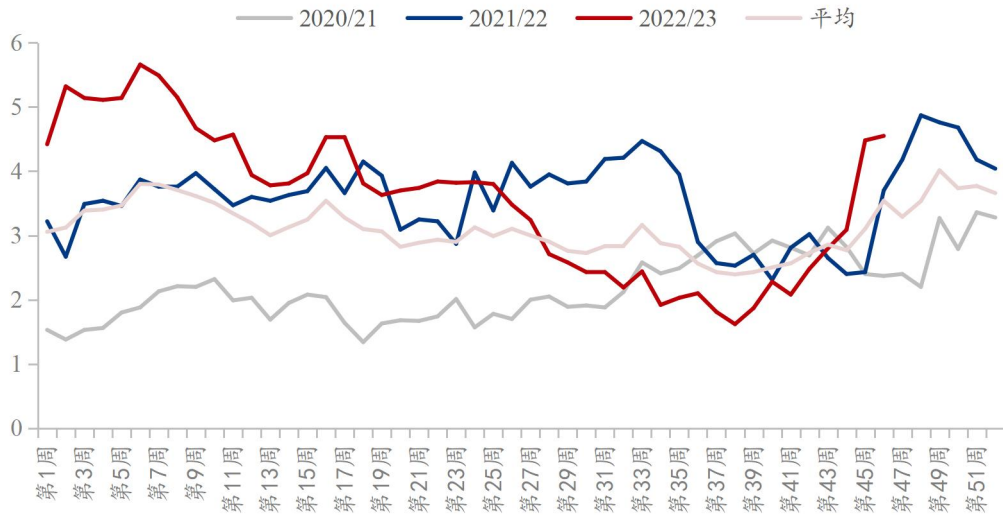
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2023年7月28日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.55美元，前一周为4.48美元/蒲式耳，去年同期为3.7美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提高。

美国农业部发布的月度油籽压榨报告显示，2023年6月份美国大豆压榨量略低于业内平均预期。报告显示，6月份美国大豆压榨量为1.7453亿蒲（约合523.7万短吨），较5月份的1.893亿蒲减少了7.8%，比去年6月份高出47万蒲。6月份的工作日比5月份少了一天，但是日均压榨量582万蒲依然是2022年9月份以来的最低压榨量。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6月份的压榨放缓。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。报告出台前，分析师们平均预期大豆压榨量为1.755亿蒲（约526.5万短吨），预测范围从1.735亿蒲至1.770亿蒲，中位数为1.756亿蒲。

作为参考，占到美国大豆压榨量约 95% 的美国全国油籽加工商协会(NOPA)成员在 6 月份加工了 1.65023 亿蒲大豆，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，比去年 6 月份的 1.64677 亿蒲增加 0.2%，但低于 2020 年 6 月创下的历史纪录。美国农业部在 7 月份供需报告里预测 2022/23 年度（9 月至 8 月）美国大豆压榨量为 22.20 亿蒲，高于上年的 22.04 亿蒲。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



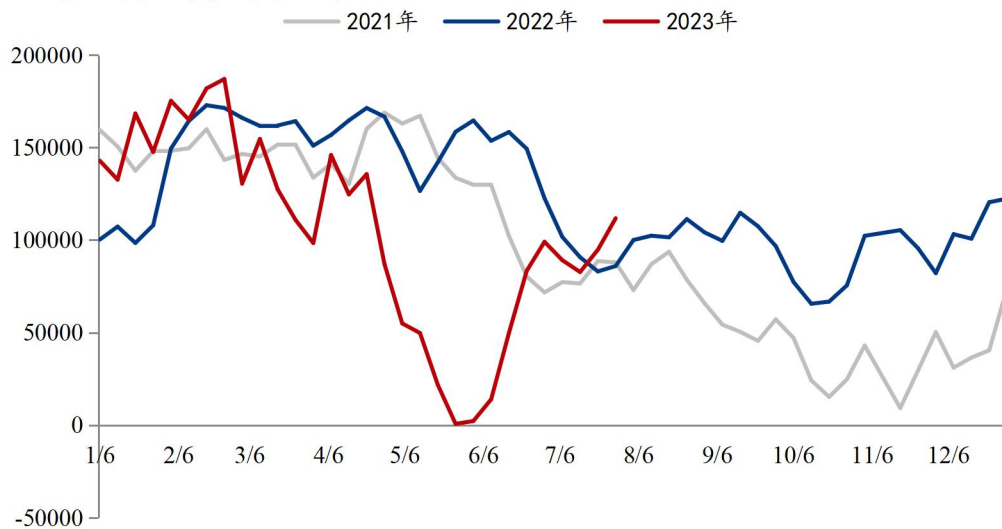
数据来源：钢联数据

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 25 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 11.8 万手，环比前一周增加 1.7 万手，增幅 18%；同比增加 2.58 万手，增幅 30%。CFTC 管理基金净多持仓在 7 月 25 日那周继续增加，令当周的 CBOT 大豆主力合约期价维持偏强走势，但并未迎来突破。随着时间的推移，针对美国大豆产区天气市交易的题材热度将逐步下降，接下来关注投机多头资金是否逐步撤离。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

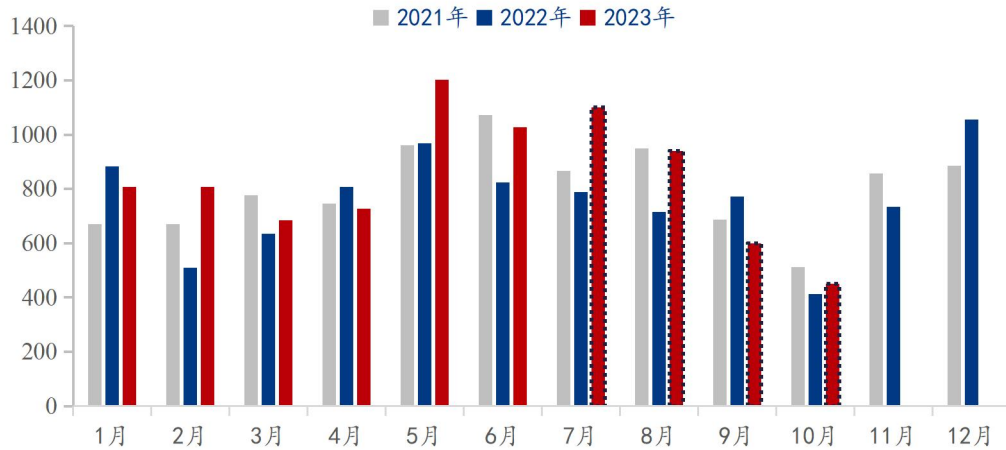
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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

港口	2023年7月发船量	2023年6月发船量	环比	2022年7月	同比
帕拉那瓜港	109.63	140.16	-30.54	115.52	-5.9
桑托斯港	156.62	390.24	-233.62	114.95	41.67
里奥格兰德港	79.39	71.01	8.38	89.59	-10.2
圣弗朗西斯科港	66.25	73.87	-7.63	31.55	34.7
图巴朗港	40.82	47.88	-7.06	39.8	1.02
伊塔基港	117.35	136.89	-19.54	67.8	49.55
巴卡雷纳港	33.02	75.87	-42.85	34.93	-1.92
阿拉图港	26.79	26.61	0.18	34.19	-7.41
伊塔科蒂亚拉港	0	0	0	0	0
萨尔瓦多港	0	0	0	0	0
圣塔伦港	0	0	0	0	0
合计	<b>629.86</b>	<b>962.54</b>	<b>-332.68</b>	<b>528.33</b>	<b>101.52</b>

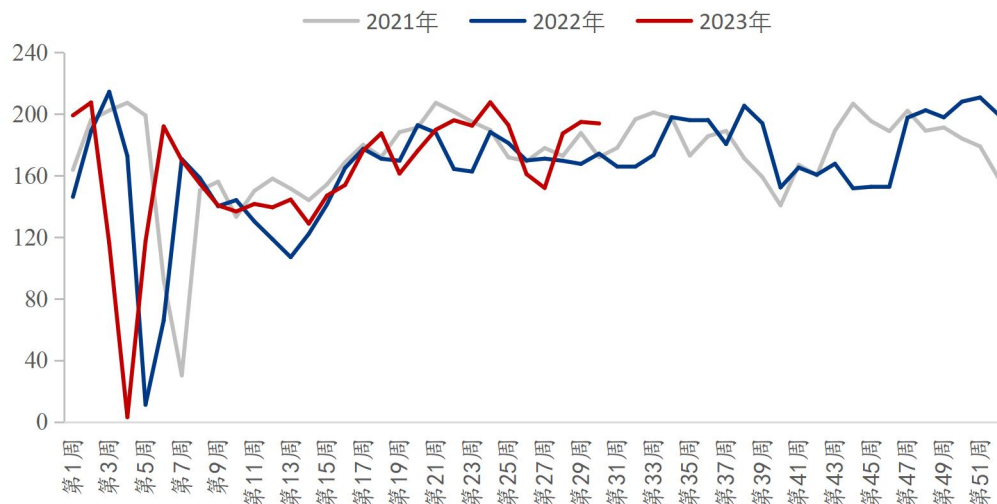
数据来源：钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示，截止 7 月 31 日，7 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 629.86 万吨，较 2023 年 6 月减少 332.68 万吨，较去年 7 月份增加 101.52 万吨。

截止到7月31日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）7月大豆对中国发船6.95万吨，较6月份减少11.38万吨，较去年同期减少85.33万吨。

### 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30周压榨量	开机率	第31周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	42.72	74.33%	44.84	78.02%	3.69%
山东	19	36.52	63.94%	35.71	62.52%	-1.42%
华北	11	31.5	83.18%	33.5	88.46%	5.28%
东北	11	18.11	61.60%	15.56	52.93%	-8.67%
广西	8	16.45	54.65%	16.45	54.65%	0.00%
广东	14	24.42	55.11%	24.4	55.07%	-0.05%
福建	11	9.8	65.12%	6.15	40.86%	-24.25%
川渝	6	5.45	57.67%	5.95	62.96%	5.29%
河南	8	4.6	46.94%	5.3	54.08%	7.14%
两湖	6	4.36	62.29%	2.97	42.43%	-19.86%
合计	111	193.93	65.17%	190.83	64.13%	-1.04%

区域	油厂数量	第30周压榨量	开机率	第31周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	18.11	55.28%	15.56	47.50%	-7.78%
华北	10	30.1	78.18%	32.1	83.38%	5.19%
陕西	2	1.4	30.77%	3.71	81.54%	50.77%
山东	21	40.72	69.01%	39.91	67.63%	-1.37%
河南	6	4.6	54.76%	5.3	63.10%	8.33%
华东	21	51.42	74.05%	53.79	77.46%	3.41%
江西	3	6.5	74.29%	6.5	74.29%	0.00%
两湖	7	5.2	67.53%	3.81	49.48%	-18.05%
川渝	9	6.85	43.49%	10.35	65.71%	22.22%
福建	11	9.8	55.56%	6.15	34.86%	-20.69%
广西	8	16.45	51.65%	16.45	51.65%	0.00%
广东	13	24.42	49.27%	24.4	49.23%	-0.04%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	<b>123</b>	<b>215.57</b>	<b>62.30%</b>	<b>218.03</b>	<b>63.01%</b>	<b>0.71%</b>

数据来源：钢联数据

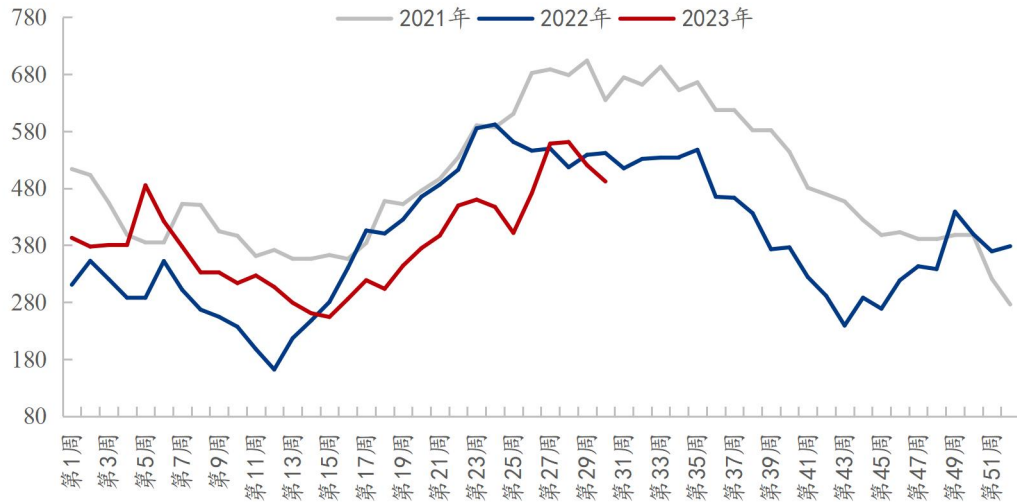
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 193.93 万吨，开机率为 65.17%；较预估低 5.13 万吨。预计第 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 190.83 万吨，开机率为 64.13%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 30 周（7 月 22 日至 7 月 28 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 215.57 万吨，开机率为 62.30%；较预估低 8.74 万吨。预计第 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 218.03 万吨，开机率为 63.01%。



### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

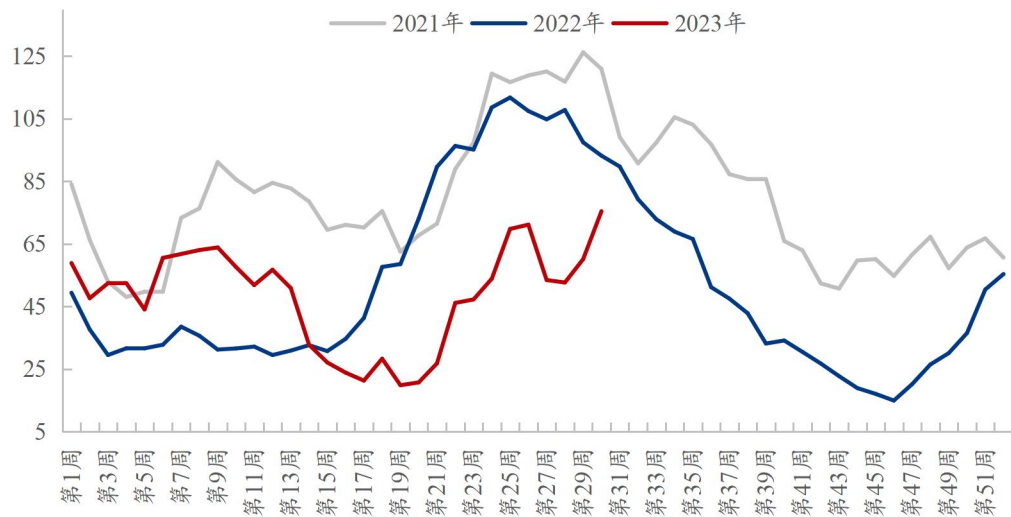
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 30 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 491.92 万吨，较上周减少 28.63 万吨，减幅 5.5%，同比去年减少 49.86 万吨，减幅 9.2%；样本点调整后大豆

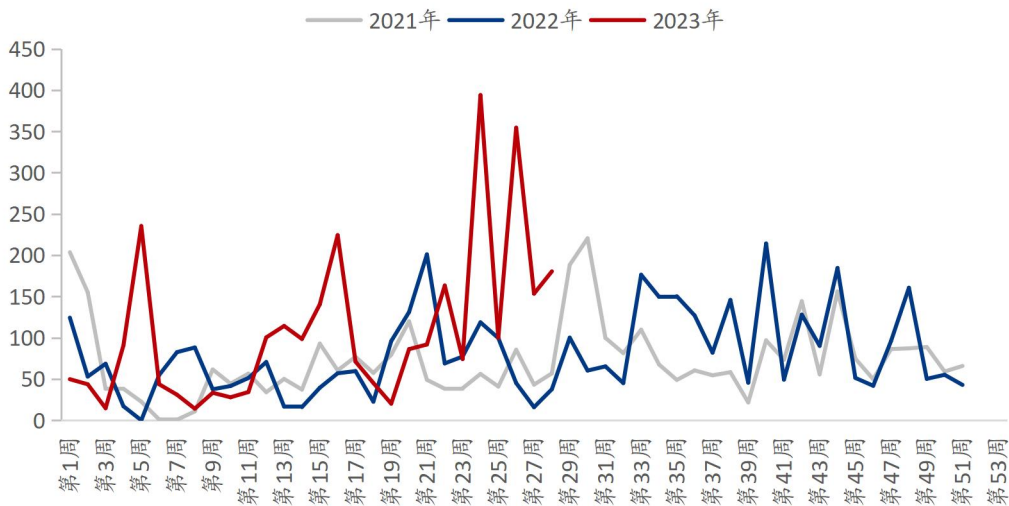
库存为 506.42 万吨，较上周减少 31.63 万吨，减幅 5.88%。上周全国主要油厂进口大豆库存继续下降，上周国内大豆到港 160 万吨左右，但上周油厂开机率继续维持在 200 万吨左右，周度压榨大于周度到港，大豆累库进度放缓，油厂压榨利润好转，开机率仍将维持高位，当前国内进口大豆到港仍处高位，但油厂在三、四季度的买船推进偏慢，为国内四季度和明年一季度的进口大豆到港量埋下隐患，大豆库存后期将再次进入去库存阶段。

豆粕库存为 75.42 万吨，较上周增加 15.31 万吨，增幅 25.47%，同比去年减少 17.74 万吨，减幅 19.04%；样本点调整后豆粕库存为 78.72 万吨，较上周增加 14.91 万吨，增幅 23.37%。国内豆粕库存继续回升。上两周国内油厂开机回升，豆粕产出量大于下游提货量，豆粕库存小幅回升，回到 70 万吨上方，海关检疫政策再起，部分油厂断豆停机，部分油厂胀库停机，预计这周开机率将小幅下降，豆粕库存将小幅下降。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

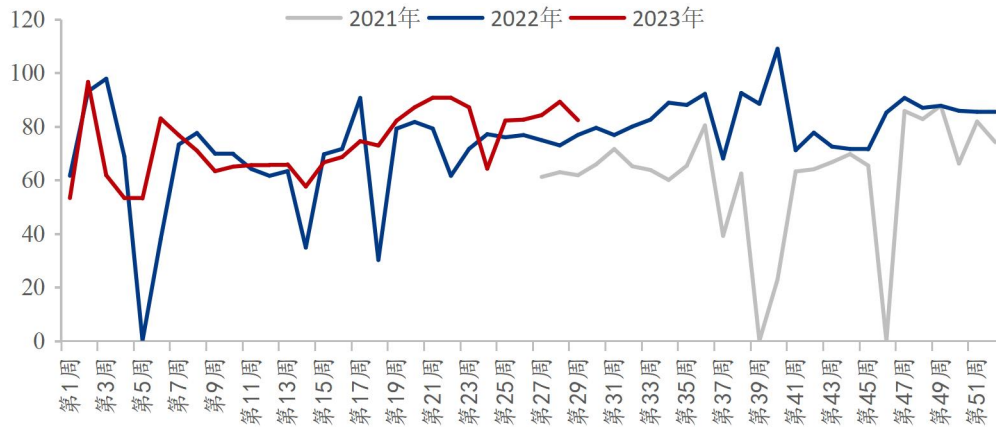
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 30 周国内（截止到 8 月 2 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交 180.44 万吨，较上周成交增加 27.03 万吨，日均成交 36.088 万吨，较上周日均增加 5.406 万吨，增幅为 17.62%，其中现货成交 89.19 万吨，远月基差成交 91.25 万吨。本周豆粕提货总量为 82.3 万吨，较前一周减少 6.876 万吨，日均提货 16.46 万吨，较上周日均减少 1.38 万吨，减幅为 7.71%。本周 CBOT 大豆下调，连粕期价走势背离，整体现货价格继续上涨。国外方面，市场焦点在美豆天气上，因预计 8 月降雨形势有所改善，天气题材已经接近尾声，同时大豆出口依然不振，多头积极获利了结，投机基金抛售，打压大豆价格走低。据 USDA 报告，截至 7 月 20 日当周，美国大豆净销售量为 74.312 万吨，低于一周前的 89 万吨，但是符合市场预期。成本端市场持续消化美豆产区天气转好预期，且与公布的美豆优良率下调带来的影响相互权衡，短期美豆期价止跌震运行，后续需要继续关注巴西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，本周油厂开机压榨小幅下调，国内油厂胀库与断豆停机的现象并存，整体豆粕库存继续缓慢累库中，8 月整体油厂供应仍将维持宽松格局。但目前大豆进口成交较高叠加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。目前下游生猪存栏量同比上调，整体豆粕需求较好，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	7月28日	7月21日	增减	幅度
广东	7.4	7.78	-0.38	-5.14%
鲁豫	6.56	6.99	-0.43	-6.55%
江苏	8.06	8.03	0.03	0.37%
广西	8	6	2.00	25.00%
四川	12.64	12.31	0.33	2.61%
福建	6.25	6.38	-0.13	-2.08%
两湖	7.05	6.88	0.17	2.41%
华北	11.56	9.87	1.69	14.62%
东北	14.87	14.82	0.05	0.34%
全国	8.65	8.47	0.18	2.13%

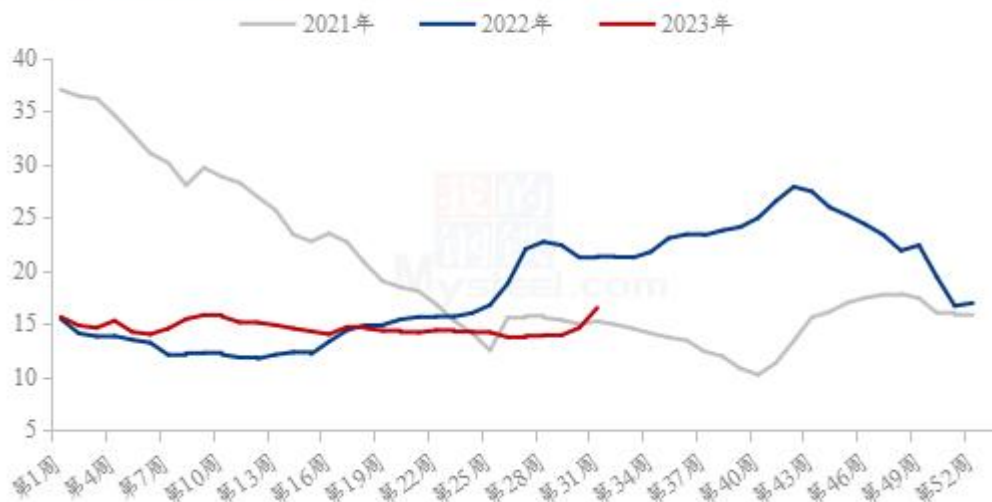
数据来源：钢联数据

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 28 日当周（第 30 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.65 天，较 7 月 21 日继续增加 0.18 天，增幅 2.13%。本周（第 30 周）连粕 M09 强势上涨，盘面再创新高，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，中下游提货积极性较高。

本周全国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，本周油厂成交量继续保持较好水平。具体来看，本周广西和华北地区的饲料企业库存天数增加幅度最大，广西区域而言，一方面油厂豆粕库存目前仍未恢复往年正常水平，油厂限量开单和提货排队情况仍旧普遍，另一方面近期豆粕现货大幅上涨，油厂普遍增加场内物理库存。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 15-20 天左右库存天数滚动备货。

#### 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

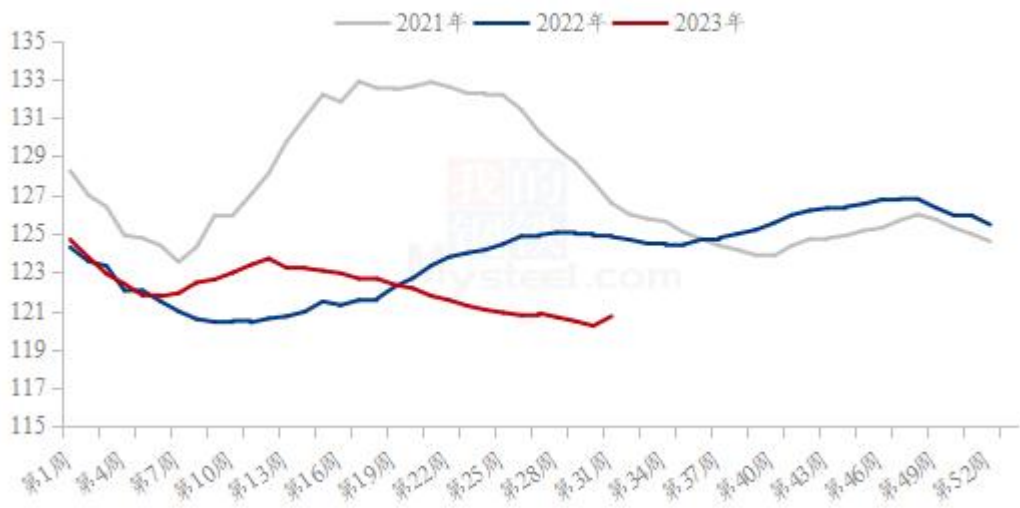
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在 16.49 元/公斤，较上周上涨 1.87 元/公斤，环比上涨 12.79%，同比下跌 22.65%。本周猪价涨势明显，今日开始有所回调，周度重心上涨明显。供应方面来看，企业出栏节奏正常，本月计划大多尚未完成，养

户走货也多惜售观望，市场供应释放尚未集中增量。需求方面来看，高温天气持续下，需求恢复近况仍较一般，不过8月份升学宴等利好即将来临，市场预期或有支撑。整体来看，市场猪源暂未集中释放，供应端虽有所后移，但企业计划增幅有限，需求近况延续淡季表现，但消费预期有所向好，猪价近期回调后仍有支撑，预计猪价走势区间震荡。

#### 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)



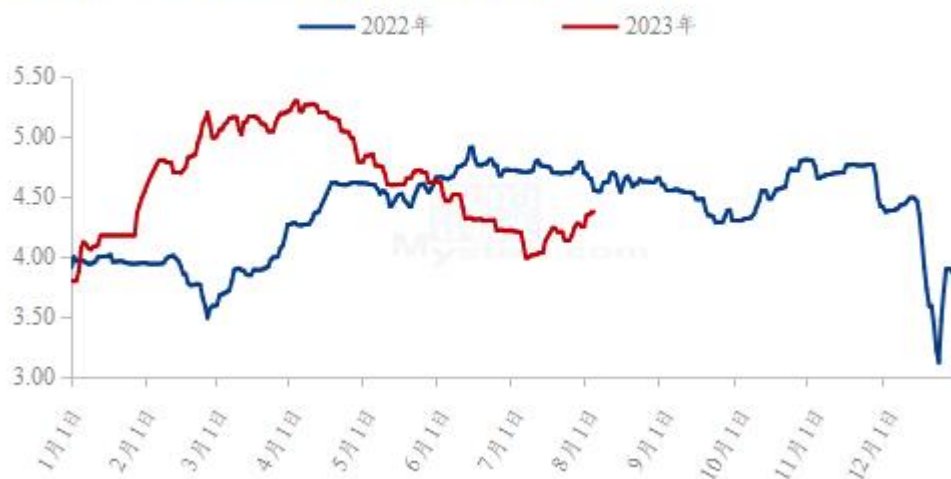
数据来源：钢联数据

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 120.71 公斤，较上周下降 0.49 公斤，环比增加 0.41%，同比下降 3.30%，出栏均重由降转增。近一周猪价大幅调涨，且上周初已有大幅涨价苗头，同时大肥紧俏、肥标差持续走扩，刺激多少养户压栏惜售、部分规模场亦有停售现象，故本周逢高价出栏情况偏多，且多为短期增重猪源，故出栏均重有所增加。下周行情震荡预期偏强，但近一周养户压栏或导致近期出栏均重继续走高。

#### 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)

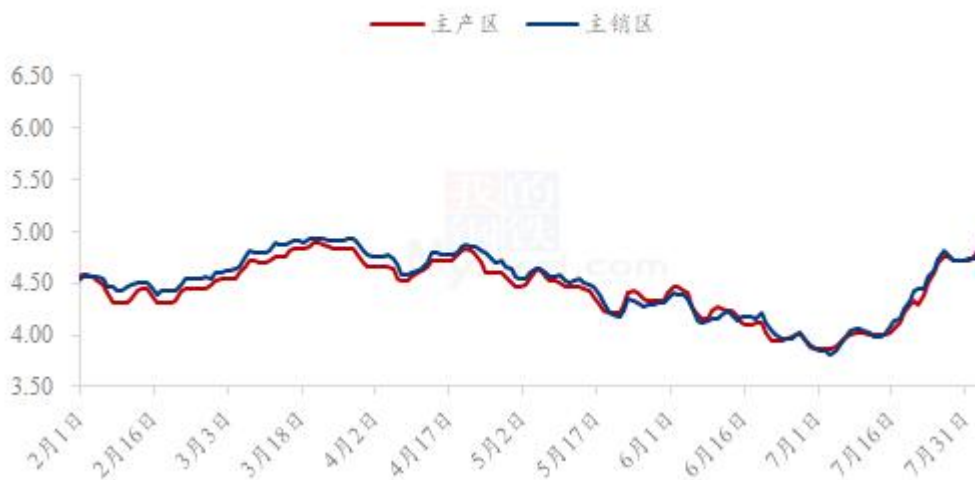


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格持续上涨，周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，环比增幅为 3.35%，同比跌幅为 7.89%。本周毛鸡价格的持续上涨，仍主要受到了三伏天内供应不足的推动。其中山东鸡源持续偏紧，并且一直伴随有较高的暗加幅度，周后期屠宰端明显对高价毛鸡开始接受度下降，想通过降低开工需求的方式进行压收，效果有限，鸡源缺口较大导致加价幅度始终居高不下。东北鸡源整体先多后少，月底阶段鸡源尚可，但月初同样减量明显，随着集团厂为保证满宰需求，毛鸡价格被一路小幅推涨至阶段高位。综合而言，当前阶段毛鸡价格主要受到供应面的支撑，导致整体价格上涨势态明显。

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 4.77 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，涨幅 4.38%。主销区均价 4.75 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.59%，周内产销区价格先跌后涨。周初蛋价处于相对高位，下游采购心态转为谨慎，局部产区下跌后持稳观望。下半周南北多地受暴雨天气影响，部分区域交投受限。而终端消费有提前备货意愿，促使货源流通加快。同时进入季节性旺季，市场盼涨情绪浓厚，蛋价再次上调。预计下周鸡蛋市场偏强运行。



## 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

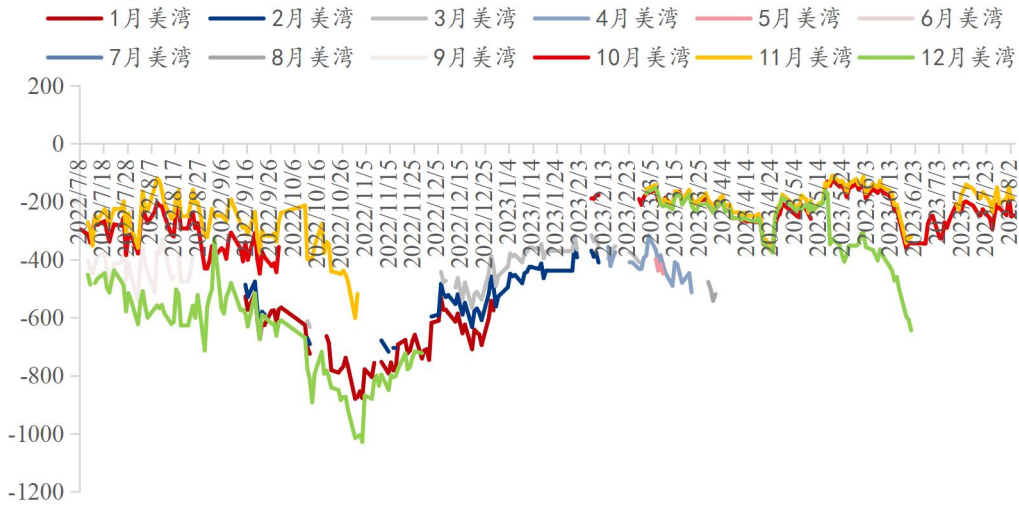
本周广西豆菜粕价差持续扩大，截至 2023 年 8 月 3 日广西地区豆菜粕现货价差为 610 元/吨，较 2023 年 7 月 27 日价扩大 50 元/吨（备注：其中豆粕 4480 元/吨，菜粕为 3870 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格高位震荡，稳中偏强运行。随着 8 月美豆主产区温度下降，降雨形势良好，天气题材已经接近尾声，但市场传闻海关检测放缓有延迟大豆通过的迹象，油厂挺价支撑豆粕现货价格。菜粕方面，本周菜粕现货价格大幅下跌后受到豆粕提振回调。同时，本周菜粕市场成交火爆，周三（8 月 2 日）菜粕成交放量，当日成交了 12 万吨。盘面来看，近期菜粕高位震荡，减仓现象较为明显，高位震荡加剧。现货基差较稳。进口菜籽油厂开机率稳定，三季度未来供应预期较为偏弱。

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7月28日-8月3日当周，巴西9-10月升贴水报价上调15-20美分，2024年2-7月升贴水报价上调4-16美分；美湾10-11月升贴水报价上调15-30美分。本周贴水报价继续上调，但国内盘面临近交割月份，内盘强于外盘，在贴水涨幅不一情况下，国内远月船期对盘面压榨利润有所分化。其中美湾10月船期对盘面压榨利润较上周下调25元/吨，11月则上调20元/吨。此外巴西贴水涨幅弱于美湾，使得巴西9-10月船期对盘面压榨利润较上周上调7-19元/吨，2024年2-5月上调16-53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）

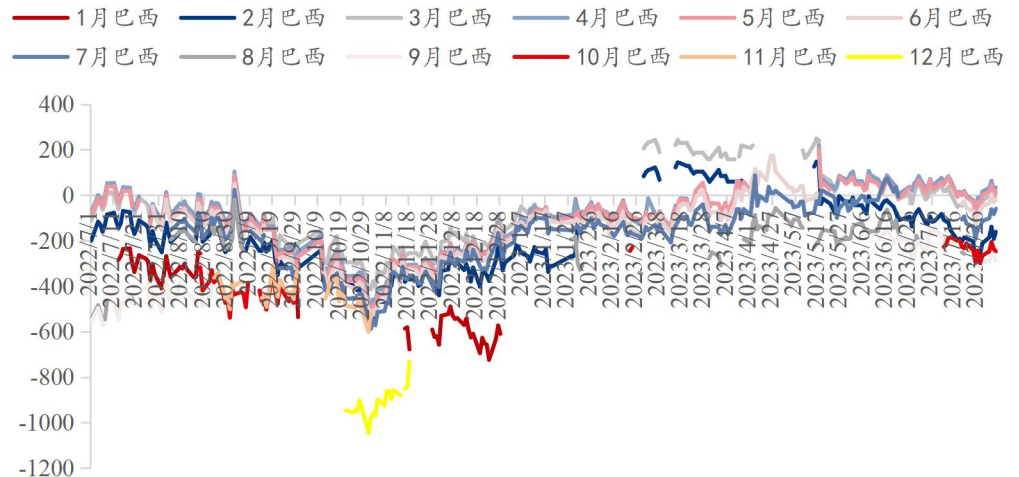
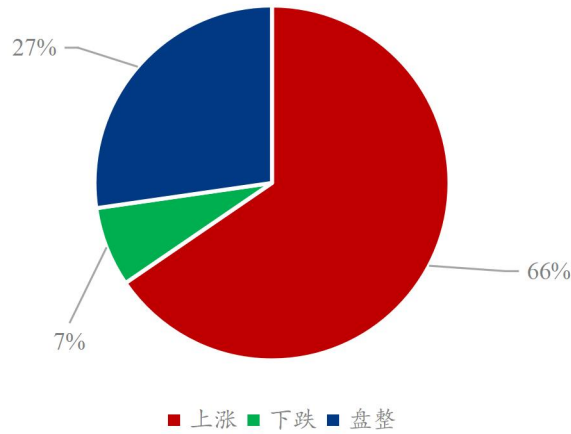


图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

## 第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

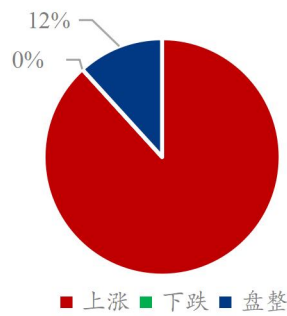
调研总样本对豆粕后市看法



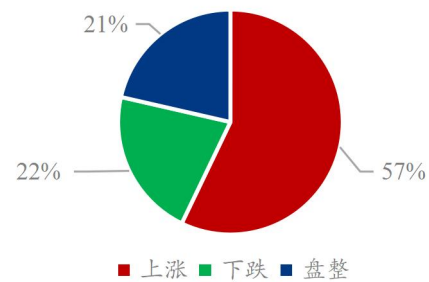
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

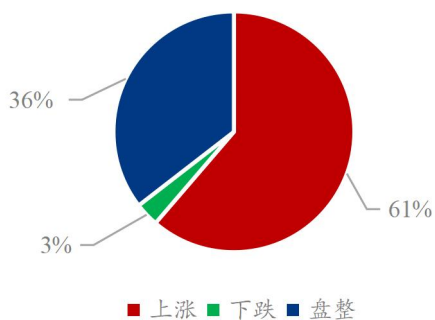
油厂对豆粕后市看法



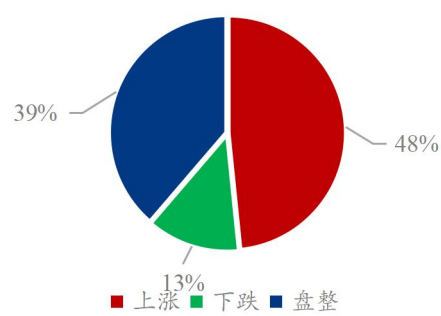
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆期价接连下跌，弱势运行。展望下周，受近期美国大豆产区降雨增加，气温下降，对大豆生长有利，天气市题材暂不能引领美豆期价上涨；但下周到来的 USDA 供需报告，或许能对 CBOT 大豆期价带来支撑，关注 1300 美分/蒲附近的支撑力度。

2、国内豆粕方面，连粕主力合约 M09 期价依旧强势，重返 4300 点上方。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 关注能继续刷新高点。现货方面，油厂开机率回升至高位，豆粕供给增加，现货基差仍有压力；但远期进口大豆利润差，油厂远期基差报价十分坚挺，远期基差价格预计维持坚挺。

资讯编辑：刘莉 021-26094266

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100