

豆粕市场

周度报告

(2023.8.4-2023.8.10)



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：02126093155

传真：021-66896937

邮箱：xinglx@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 8. 4-2023. 8. 10)

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	- 14 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 14 -
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.....	- 16 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 18 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 19 -
4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 20 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 22 -
第六章 成本利润分析.....	- 23 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 25 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 26 -

本周核心观点

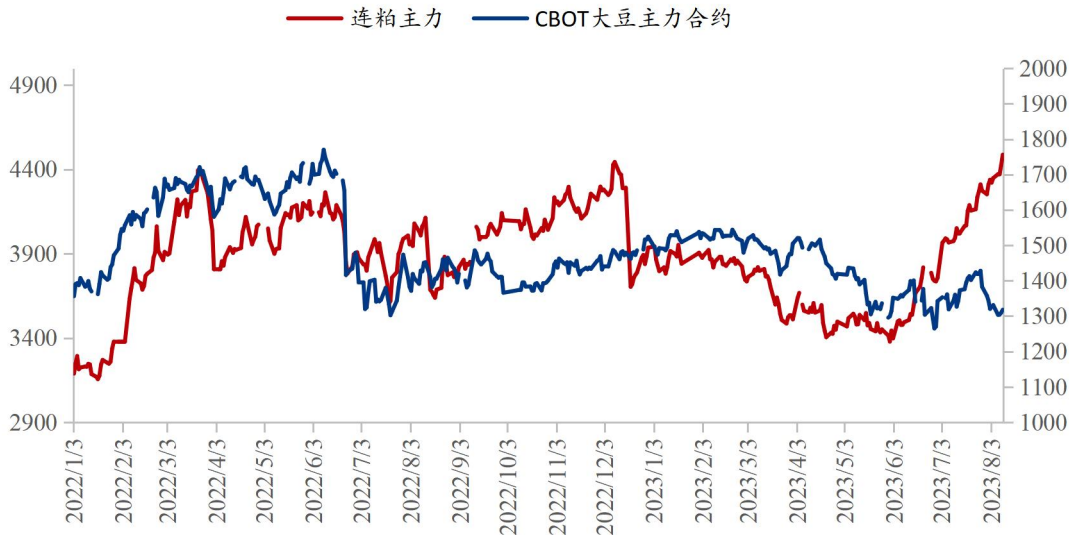
	类别	概况
供应	美国大豆	截至8月6日当周，美国大豆优良率为54%，高于市场预期的53%，去年同期为59%。
	阿根廷大豆	截至8月2日，阿根廷农户预售了1,161万吨2022/23年度大豆，低于去年同期的2,157万吨。
	国内大豆进口	2023年7月份中国大豆进口量973.1万吨，同比去年增加184.8万吨，同比增幅23.4%；环比6月进口量减少53.9万吨，环比减幅5.2%。
	油厂开工率	31周（7月29日至8月4日）111家油厂大豆实际压榨量为176.77万吨，开机率为59.4%。预计第32周（8月5日至8月11日）国内油厂大豆压榨量预计195.38万吨，开机率为65.66%。
需求	豆粕成交及提货	第31周国内（截止到8月9日）豆粕市场成交不错，周内共成交219.85万吨，较上周成交增加39.41万吨，日均成交43.97万吨，较上周日均增加7.882万吨，增幅为21.84%，其中现货成交122.4万吨，远月基差成交97.45万吨。本周豆粕提货总量为89.529万吨，较前一周增加7.229万吨，日均提货17.91万吨，较上周日均增加1.45万吨，增幅为8.78%。
	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8月4日当周（第31周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为8.6天，较7月28日减少0.05天，减幅0.54%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在17.32元/公斤，较上周上涨0.83元/公斤，环比上涨5.03%，同比下跌18.53%；本周全国外三元生猪出栏均重为120.70公斤，较上周下降0.01公斤，环比基本持平。同比下降3.19%，出栏均重无明显调整。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格涨至高点回撤，周内全国棚前成交均价为4.55元/斤，环比增幅为5.32%，同比跌幅为1.09%；本周鸡蛋主产区均价5.08元/斤，较上周上涨0.31元/斤，涨幅6.50%。主销区均价5.05元/斤，较上周上涨0.30元/斤，涨幅6.32%，周内产销区价格呈现涨-跌-涨走势。
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。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅上调，沿海区域油厂主流价格在4570-4670元/吨，较上周上涨90-200元/吨。

	基差	第 32 周各区域现货基差均价整体上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 110-210 元/吨。（对 M2309 合约）
观点	展望下周，静待 USDA8 月供需报告出炉，为 CBOT 大豆单边指引新的方向。	

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 10 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1318 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四下跌 3.75 美分/蒲，跌幅 0.28%。本周（8.4-8.10）美豆先抑后扬，围绕 1300-1330 美分/蒲震荡运行；周初美豆急挫至 6 月底以来低点，一方面受原油市场下跌拖累，另外一方面主要还是美豆天气影响，美豆主产区周末降雨以及整个关键的 8 月作物生长期将迎来好天气，美豆天气抑制美豆升势，美国农业部 (USDA) 公布的每周作物生长报告显示，截至 8 月 6 日当周，美国大豆优良率为 54%，高于市场预期的 53%，前一周为 52%，上年同期为 59%；周二周三美豆止跌反弹，市场焦点转向美国农业部周五将发布的月度供需报告，市场预计美国农业部将下调对今年美国大豆产量的预估，分析师平均预测，美国 2023/24 年度大豆产量预计在 42.46 亿蒲式耳，大豆单

产预计为每英亩 51.3 蒲式耳；美国 2023/24 年度大豆年末库存预计为 2.67 亿蒲式耳；叠加新作出口需求有所好转，美国农业部周三公布，民间出口商报告向中国出口销售 25.1 万吨大豆，美豆出口需求改善支撑美豆价格上行，静待 12 日凌晨 8 月 USDA 供需报告出炉。

截至 8 月 10 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 4488 元/吨，较上周四上涨 166 元/吨，涨幅 3.84%；本周（8.4-8.10）连粕 M09 主力合约不断创新高，出现七连阳，盘中高点最高触及 4491 元/吨，主要还是因为 M09 合约临近交割，前期未点价的有所点价，期现回归之下支撑 M09 不断走高，加上近期国内大豆因商检时间延长，油厂开机有所下调，短期区域内有出现供应趋紧现象，油厂限量开单提货，中下游备货积极性较强，另外因市场预期 8 月 USDA 供需报告对美豆单进行下调，大豆供应或将减少，助推连粕现货齐步上涨。

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

	2023-8-10	2023-8-3	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	4660	4460	200	4592	4446	4258	146	7.84%
山东	4580	4420	160	4524	4400	4246	124	6.55%
江苏	4570	4400	170	4516	4374	4218	142	7.06%
广东	4670	4580	90	4610	4490	4226	120	9.09%

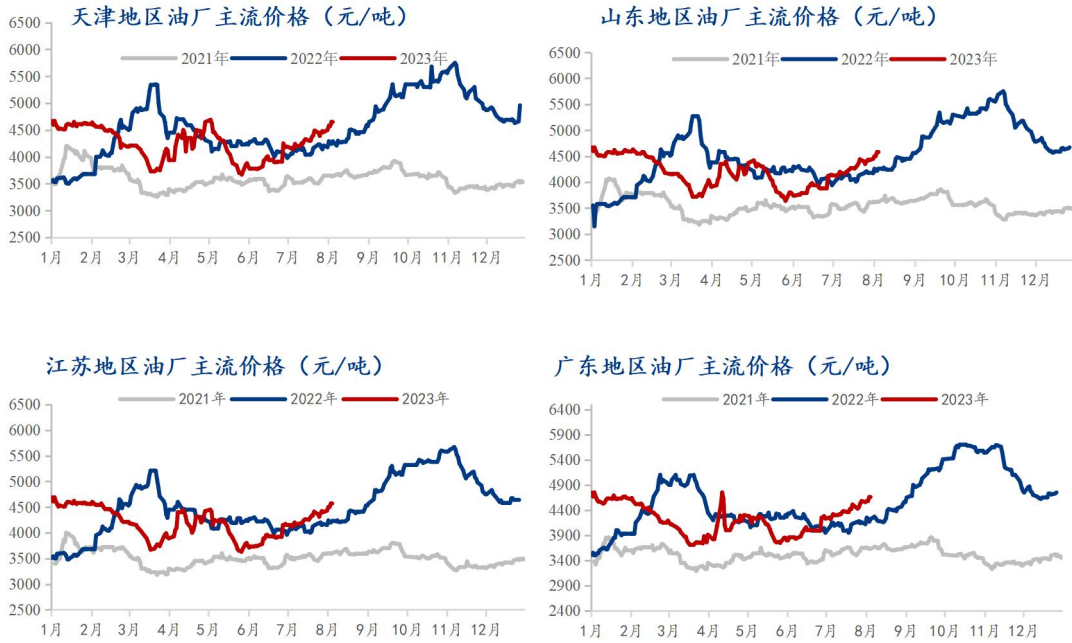
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅上调，沿海区域油厂主流价格在 4570-4670 元/吨，较上周上涨 90-200 元/吨。美豆期货市场收高，近期美豆出口需求较好，也为市场人气回暖提供支撑，隔夜美豆受到技术性买盘的提振，并且本周现货市场攀升也为期货价格提供了支撑。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，预计美国大豆单产在 51.3 蒲式耳/英亩，美豆总产量在 42.46 亿蒲式耳。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。本周现货价格涨幅最小的是广东市场，本周广东市场油厂开机率不高，多家企业因断豆短期停机，由于前两周油厂挺价意愿较强，豆粕价格虚高，本周豆粕现货上涨空间有限，本周豆粕有连续成交，下游陆续按需补库。本周现货价格涨幅最大的是天津市场，本周天津市场开机率出现明显下降，平均降至 60%左右，本周市场豆粕现货价格走货较好，豆粕

现货价格 4650 元/吨成交较多，本周供应压力减少，市场采购积极性增强，本周市场购销也有一定赌报告的因素。

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

	2023/8/10	2023/8/3	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	4488	4322	166	4401	4300	3992	101	409
天津	172	138	34	191	146	228	45	-37
山东	92	98	-6	123	100	208	23	-85
江苏	82	78	4	115	74	190	41	-75
广东	182	258	-76	209	190	178	19	31

数据来源：钢联数据

第32周（8月4日-8月10日）各区域现货基差均价整体上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为110-210元/吨。（对M2309合约）本周市场心态整体偏多，油厂当前榨利恶化，叠加巴西谷物港口船舶平均等待时间较长，支撑基差偏强运行。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，截至8月6日当周，美国大豆优良率为54%，高于市场预期的53%，去年同期为59%。

阿根廷方面，阿根廷农户销售大豆的步伐迟缓。截至8月2日，阿根廷农户预售了1,161万吨2022/23年度大豆，低于去年同期的2,157万吨。农户累计销售了3,688万吨2021/22年度大豆，低于去年同期的4,122万吨。农户预售62万吨2023/24年度大豆，低于去年同期的100万吨。

美国大豆优良率对比



数据来源：钢联数据

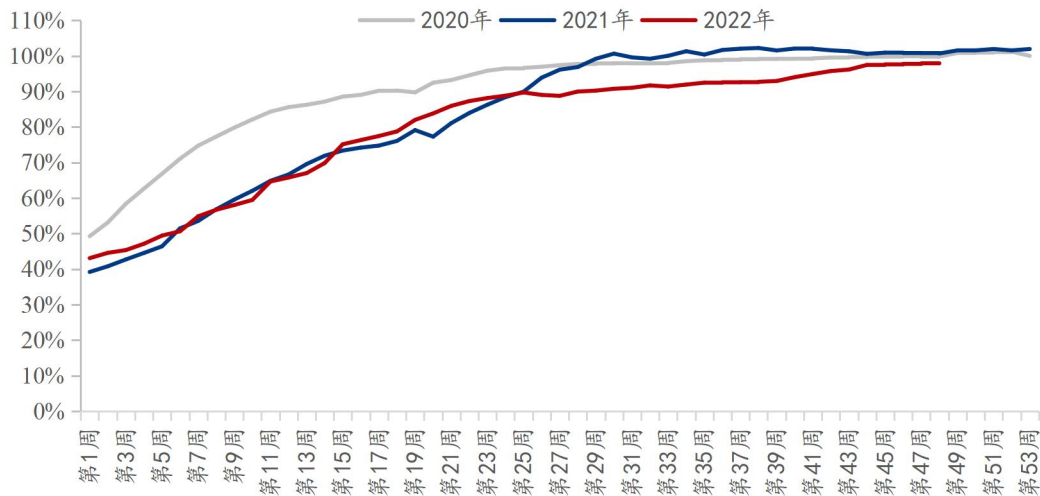
图 4 美国大豆优良率对比

2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 8 月 3 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.03 万吨；上一周对中国装运大豆 0.47 万吨；当周美国大豆出口检验量为 28.19 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 0.12%。截止到 8 月 3 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 1.25 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 5079.87 万吨，同比减少 6.9%。上周同比减少 5.9%，两周前同比减少 5.5%。其中对中国出口检验量累计达到 2956.77 万吨，占比 58.21%。

截至 7 月 27 日当周，美国 22/23 年度累计出口大豆 5050.42 万吨，较去年同期减少 339.22 万吨，减幅为 6.29%；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 93.72%。

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）

据巴西全国谷物出口商协会（Anec），8月巴西豆粕出口预计将达到220万吨，2022年8月为160万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

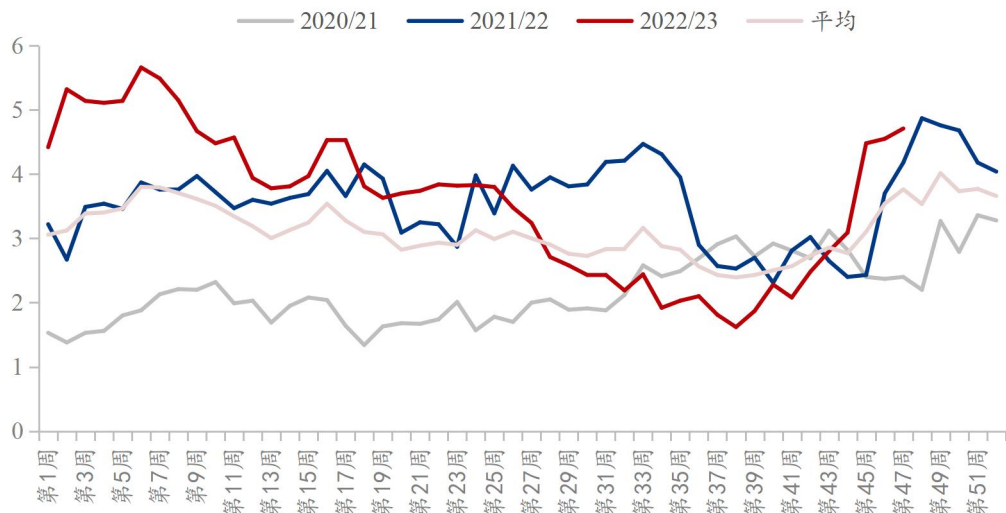
USDA数据显示，截至2023年8月4日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.71美元，前一周为4.55美元/蒲式耳，去年同期为4.18美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提高。

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）



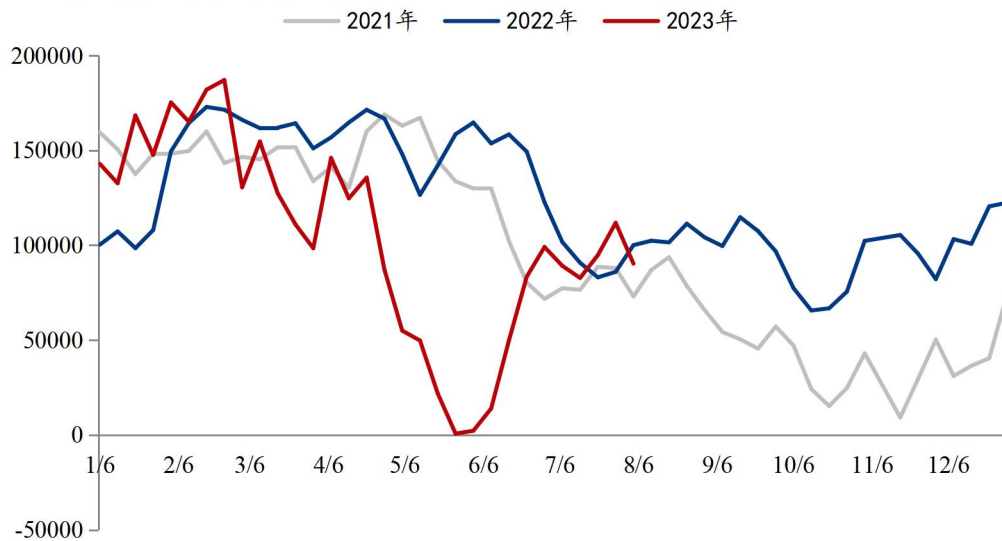
数据来源：钢联数据

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8月1日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为9万手，环比前一周减少2.1万手，降幅19%；同比减少1万手，降幅9.7%。CFTC 管理基金净多持仓在8月1日那周继续增加，令当周的CBOT大豆主力合约期价走势明显降低。因为随着时间的推移，针对美国大豆产区天气市交易的题材热度将逐步下降，并且8月份美国大豆产区的天气有利于大豆生长，所以接下来关注投机多头资金是否继续撤离。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

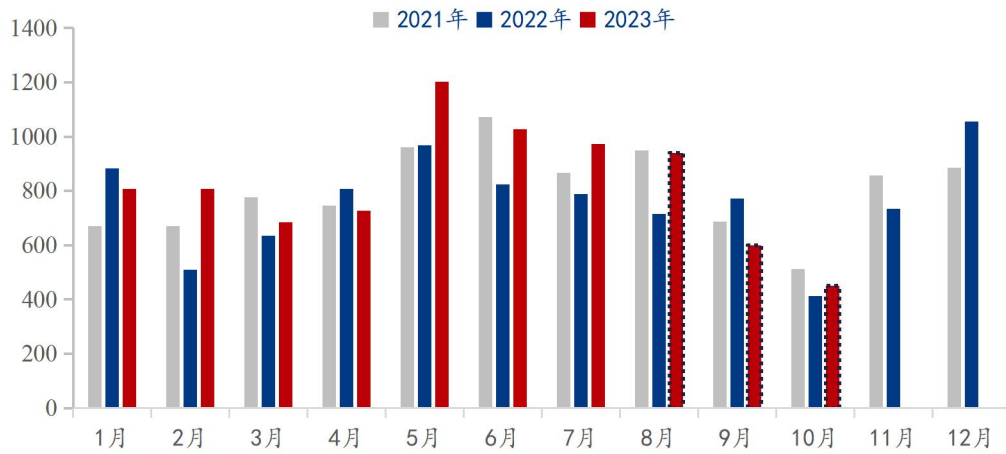
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

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 (2023/8/3)		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	200.792	1422.201
桑托斯港	69.225	805.499
里奥格兰德港	70.5	1735.431
圣弗朗西斯科港	69.319	463.785
图巴朗港	70.648	567.25
巴卡雷纳港		
阿拉图港		391.968
伊塔基港		528
伊塔科蒂亚拉港		56
圣塔伦港		
合计	480.484	5970.134

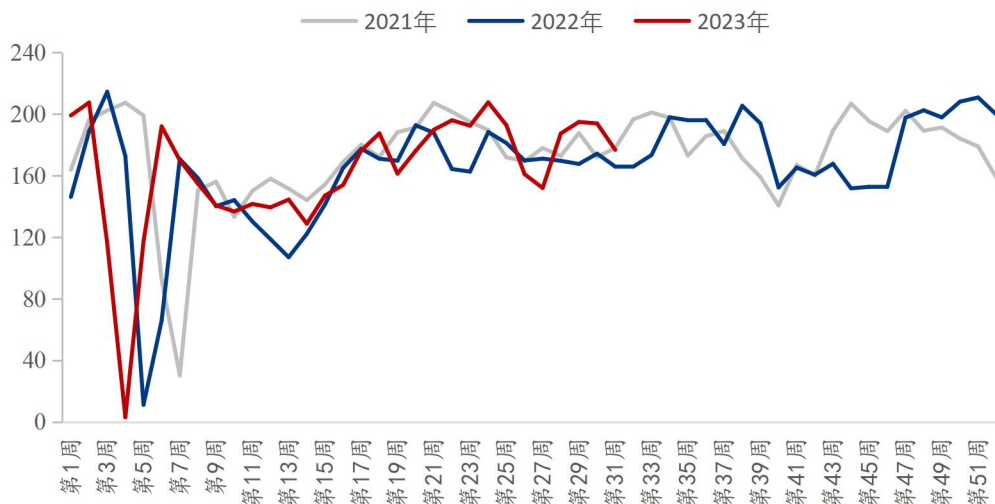
数据来源：钢联数据

南美方面巴西对华排船较上一期继续增加，据 Mysteel 农产品统计数据显示，截止到8月3日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 597 万吨，较上一期（7月27日）增加 25 万吨。发船方面，截止到8月3日，8月份以来巴西港口对中国已发船总量为 48 万吨。

截止到8月3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3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31周压榨量	开机率	第32周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	44.29	77.07%	43.84	76.28%	-0.78%
山东	19	28.53	49.95%	36.16	63.31%	13.36%
华北	11	29.4	77.63%	33.5	88.46%	10.83%
东北	11	15.82	53.81%	15.54	52.86%	-0.95%
广西	8	17.9	59.47%	19.6	65.12%	5.65%
广东	14	22.12	49.92%	24.62	55.56%	5.64%
福建	11	7.46	49.57%	9.73	64.65%	15.08%
川渝	6	4.95	52.38%	1.95	20.63%	-31.75%
河南	8	3.6	36.73%	4.7	47.96%	11.22%
两湖	6	2.7	38.57%	5.74	82.00%	43.43%
合计	111	176.77	59.40%	195.38	65.66%	6.25%

区域	油厂数量	第31周压榨量	开机率	第32周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	15.82	48.29%	15.54	47.44%	-0.85%
华北	10	27.8	72.21%	31.2	81.04%	8.83%
陕西	2	3.1	68.13%	3.8	83.52%	15.38%
山东	21	32.73	55.47%	40.36	68.40%	12.93%
河南	6	3.6	42.86%	4.7	55.95%	13.10%
华东	21	51.74	74.51%	49.29	70.98%	-3.53%
江西	3	6.35	72.57%	6.5	74.29%	1.71%
两湖	7	3.54	45.97%	6.58	85.45%	39.48%
川渝	9	9.35	59.37%	8.85	56.19%	-3.17%
福建	11	7.46	42.29%	9.73	55.16%	12.87%
广西	8	17.9	56.20%	19.6	61.54%	5.34%
广东	13	22.12	44.63%	24.62	49.68%	5.04%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	201.51	58.24%	220.77	63.80%	5.57%

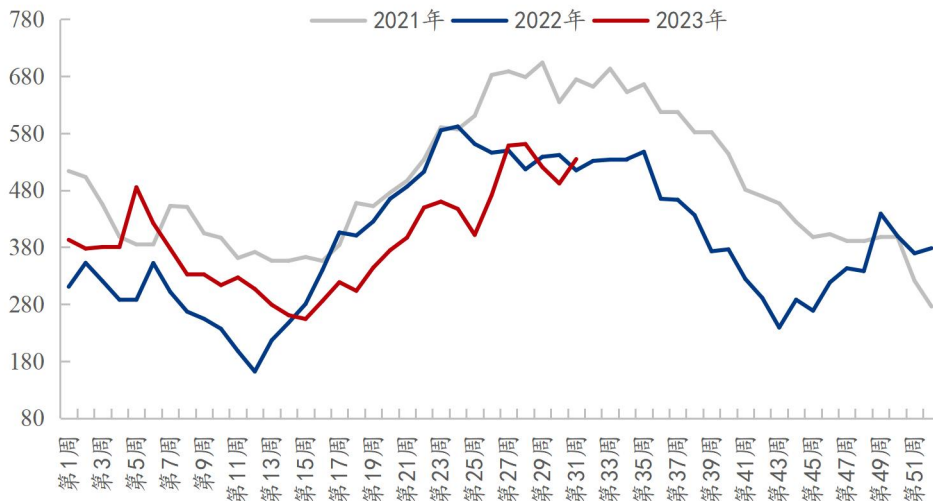
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 176.77 万吨，开机率为 59.4%；较预估低 14.06 万吨。预计第 32 周（8 月 5 日至 8 月 11 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 195.38 万吨，开机率为 65.66%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 31 周（7 月 29 日至 8 月 4 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 201.51 万吨，开机率为 58.24%；较预估低 16.52 万吨。预计第 32 周（8 月 5 日至 8 月 11 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 220.77 万吨，开机率为 63.8%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

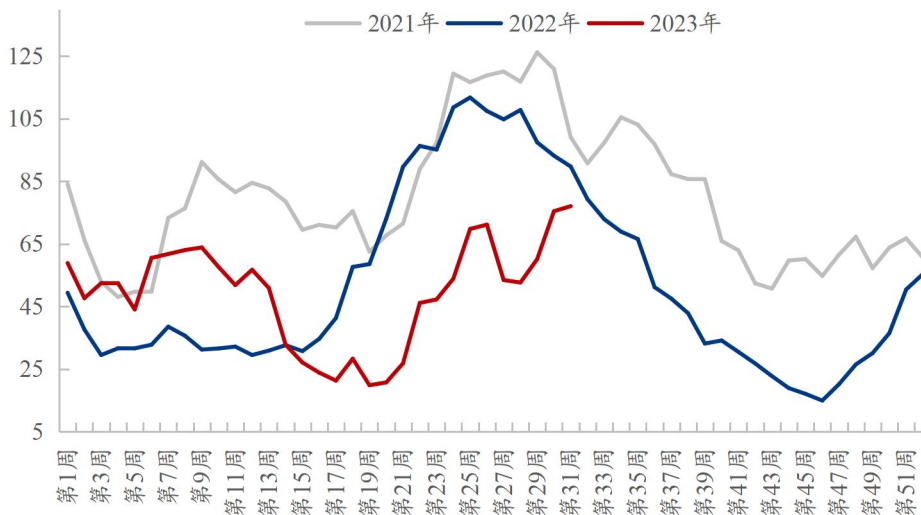
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 31 周（7 月 28 日至 8 月 4 日），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 534.61 万吨，较上周增加 42.69 万吨，增幅 8.68%，同比去年增加 19.64 万吨，增幅 3.81%；样本点

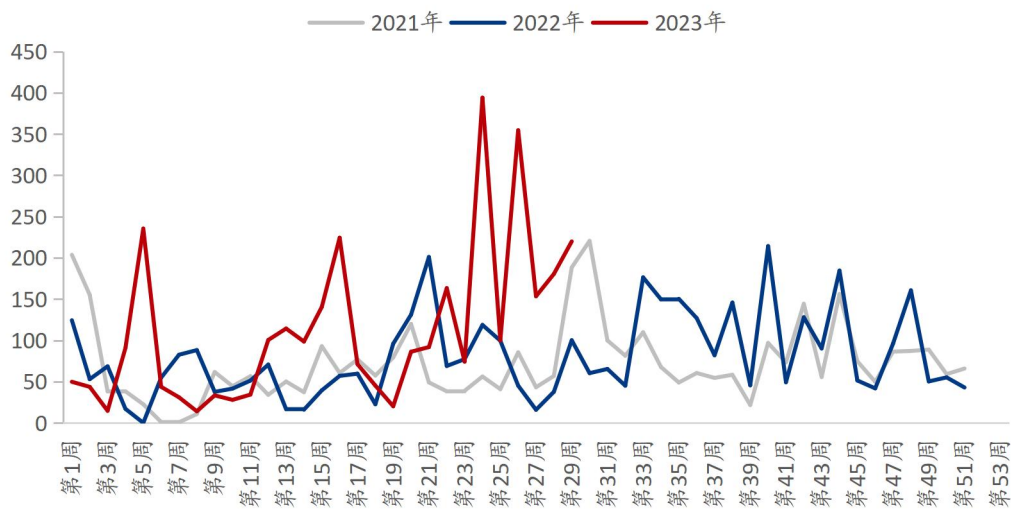
调整后大豆库存为 547.01 万吨，较上周增加 41.19 万吨，增幅 8.13%。上周全国主要油厂进口大豆库存止降反升，上周国内大豆到港增加，油厂开机率小幅下降，周度压榨小于周度到港，大豆库存开始增加，当前油厂压榨利润好转，开机率仍将维持高位。上周巴西转船排队天数仍未缓解，预计会影响后期大豆到港进度，大豆库存以消耗库存为主

豆粕库存为 77.03 万吨，较上周增加 1.61 万吨，增幅 2.13%，同比去年减少 12.66 万吨，减幅 14.12%；样本点调整后豆粕库存为 80.83 万吨，较上周增加 2.11 万吨，增幅 2.68%。国内豆粕库存连续四周回升。国内表观消费量继续持平，大豆压榨小于提货，大豆库存继续上升，略低于去年同期水平，预计下周压榨继续增加，豆粕库存继续累库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

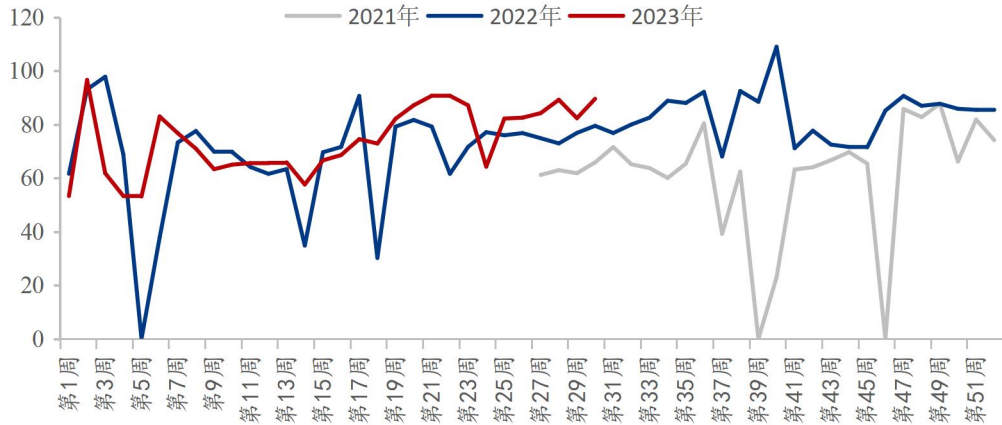
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 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）



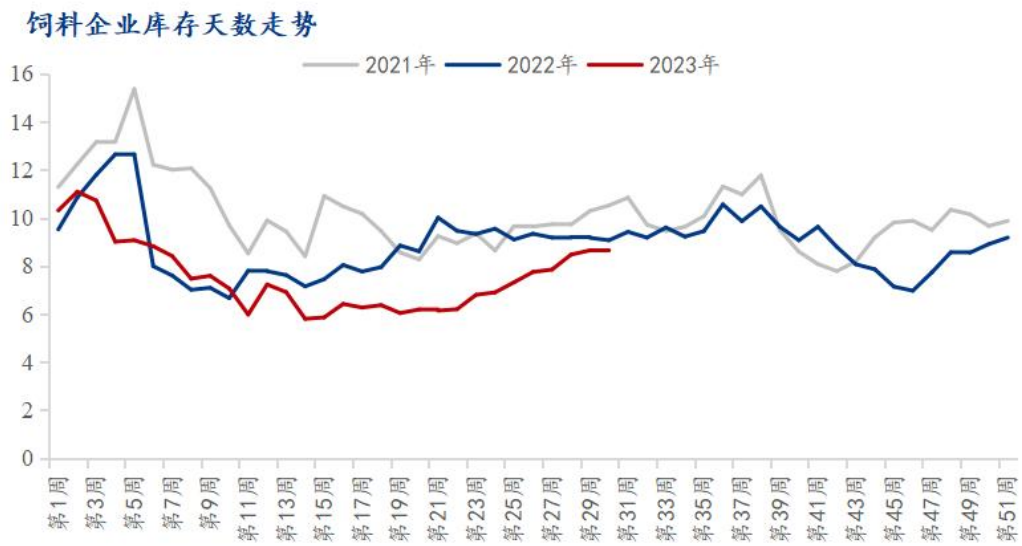
数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 31 周国内（截止到 8 月 9 日）豆粕市场成交较好，周内共成交 219.85 万吨，较上周成交增加 39.41 万吨，日均成交 43.97 万吨，较上周日均增加 7.882 万吨，增幅为 21.84%，其中现货成交 122.4 万吨，远月基差成交 97.45 万吨。本周豆粕提货总量为 89.529 万吨，较前一周增加 7.229 万吨，日均提货 17.91 万吨，较上周日均增加 1.45 万吨，增幅为 8.78%。本周 CBOT 大豆偏弱运行，连粕期价走势背离，整体现货价格继续上调。国外方面，市场焦点在美豆天气上，因预计 8 月美国中西部地区在关键生长月份将迎来良好天气，大豆涨势受抑，同时天气题材已经接近尾声，多头积极获利了结，投机基金抛售，打压大豆价格走低。国外方面，美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，7 月 27 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 9.06 万吨较之前一周减少 54%，较前四周均值下滑 16%，市场此前预估为净增 5-40 万吨。当周，美国大豆出口装船为 34.49 万吨，较之前一周减少 9%，较此前四周均值增加 30%。成本端市场持续消化美豆产区天气转好预期，后续需要继续关注巴西大豆装船进度和本周五公布的一个月底供需报告情况等具体指标；国内方面，本周二中国海关统计数据显示，2023 年 7 月份中国进口 973 万吨大豆，环比降低 5.3%，但是同比提高 23.5%。作为参考，美国农业部目前预计 2022/23 年度中国大豆进口量为 9900 万吨，同比提高 8.1%。本年度剩下两个月里，中国需要每月平均进口 730 万吨大豆。本

周油厂开机压榨回升，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。目前全国油厂成交量继续保持较好水平，全国大部分饲料企业库存天数小幅增加，下游饲料企业补货积极性较好，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	8月4日	7月28日	增减	幅度
广东	6.54	7.4	-0.86	-13.15%
鲁豫	6.98	6.56	0.42	6.02%
江苏	8.26	8.06	0.20	2.42%
广西	8.38	8	0.38	4.53%
四川	13.02	12.64	0.38	2.92%
福建	7.75	6.25	1.50	19.35%
两湖	6.98	7.05	-0.07	-1.00%
华北	9.53	11.56	-2.03	-21.30%
东北	14.93	14.87	0.06	0.40%
全国	8.60	8.65	-0.05	-0.54%

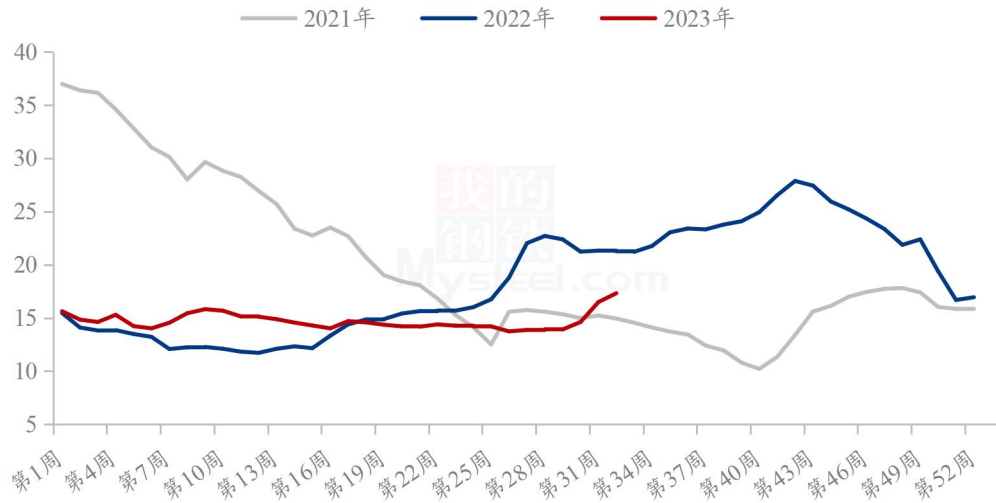
数据来源：钢联数据

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 8 月 4 日当周（第 31 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.6 天，较 7 月 28 日减少 0.05 天，减幅 0.54%。本周美豆期价震荡偏弱运行，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，缓解市场对美豆单产下调的担忧；国内方面，市场有关于海关检验将影响大豆通关的消息，支撑现货偏稳运行，油厂开机率走低。

本周全国大部分饲料企业库存天数小幅增加，因现货价格坚挺，下游饲料企业补货积极性较好，本周油厂成交量继续保持较好水平，且现货成交量有上升趋势；而华北、广东、两湖地区饲料企业库存天数则有所下降。具体来看，本周福建地区的饲料企业库存天数增加幅度最大，鲁豫地区和广西地区也紧跟其后，一方面油厂豆粕库存目前仍处于历史同期较低水平，部分油厂仍不时有限制开单提货情况，另一方面近期豆粕现货受到利好消息提振，呈现内盘强于外盘的情况，在后续 9-10 月份预计大豆到港量逐月减少的态势下，饲料企业仍谨慎偏多看待后市行情。而广东和华北地区而言，已有数家油厂受到了大豆通关政策的影响，出现断豆停机的现象，饲料企业提货偏紧张，场内库存小幅下滑，随之增加了合同库存。

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）



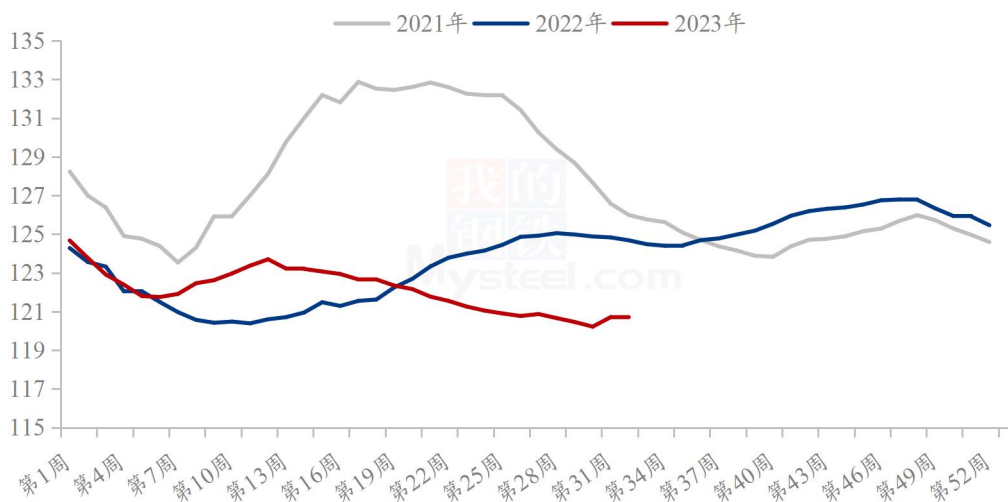
数据来源：钢联数据

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 17.32 元/公斤，较上周上涨 0.83 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 18.53%。本周猪价涨势明显放缓。供应端来看，散户认价出栏，市场供应较为充足。需求端来看，正值猪肉消费的淡季，无明显的消费利好支持价格上涨，反而由于白条价格上涨导致屠企订单减少。价格上涨乏力，近期出现价格缓慢下跌的趋势。预计下周猪价仍有小幅下降的空间。

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)



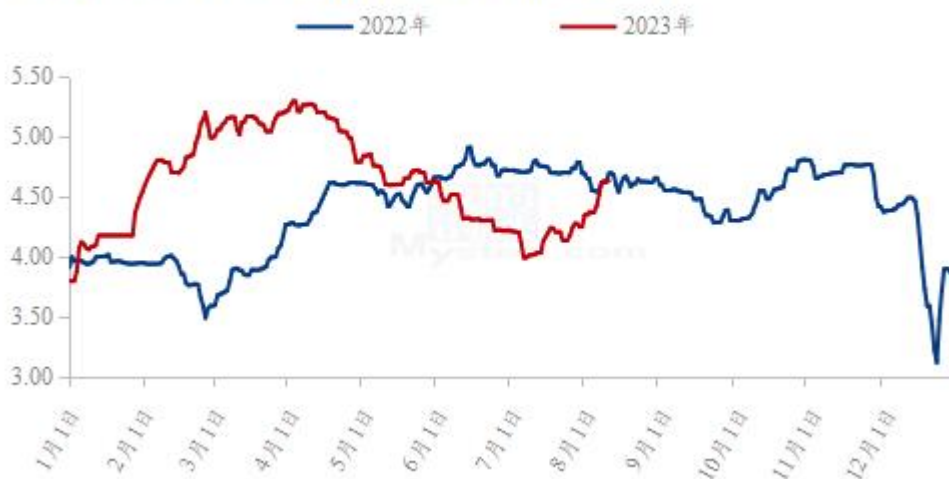
数据来源：钢联数据

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 120.70 公斤，较上周下降 0.01 公斤，环比基本持平。同比下降 3.19%，出栏均重无明显调整。近一周猪价窄幅震荡，且有弱稳调整迹象，同时大肥稍增、肥标差缩小，养殖端随行出栏，压栏惜售减少，故本周出栏体重与上周无异。下周行情预计震荡偏弱，近一周养户压栏减少，或导致近期出栏均重下降，仅供参考。

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

本周白羽肉鸡价格涨至高点回撤，周内全国棚前成交均价为 4.55 元/斤，环比增幅为 5.32%，同比跌幅为 1.09%。本周毛鸡价格维持大幅上涨走势，一周内报价上涨幅度高达 0.30 元/斤。主因是本周处于中伏天，历来养殖端最为规避的时间段，本周出栏鸡源为近期的最低值，企业连续停工停产，半开工状态愈加严重；次因则是河北受泄洪区影响，泄洪区内鸡源大多在上周提前出栏，且前期预计短时间内无法补栏，行业内有炒作迹象。周内供应面主导毛鸡价格涨跌，周后期随着养户提前出栏，鸡源紧张情况得以小幅缓解；屠企降价抛货，毛鸡出现高点回撤走势，但短期内鸡源整体供应仍较为紧张，供应面尚有较强支撑。

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

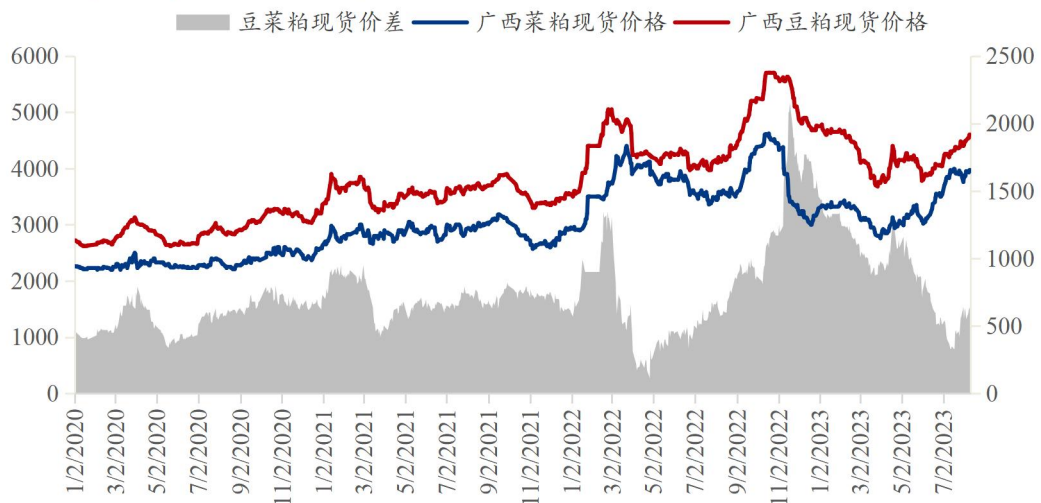
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 5.08 元/斤，较上周上涨 0.31 元/斤，涨幅 6.50%。主销区均价 5.05 元/斤，较上周上涨 0.30 元/斤，涨幅 6.32%，周内产销区价格呈现涨-跌-涨走势。周初蛋价涨至阶段性高位，终端对高价接受度有限，下游采购心态转为谨慎，市场观望情绪增加，蛋价承压走低。周尾季节性旺季逐渐来临，市场情绪再次转好，终端及食品企业备货量有所增加，蛋价再次强势上行。预计下周鸡蛋市场偏强运行。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，不乏有回调可能，调整幅度在 0.10-0.20 元/斤，主产均价 5.00-5.20 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

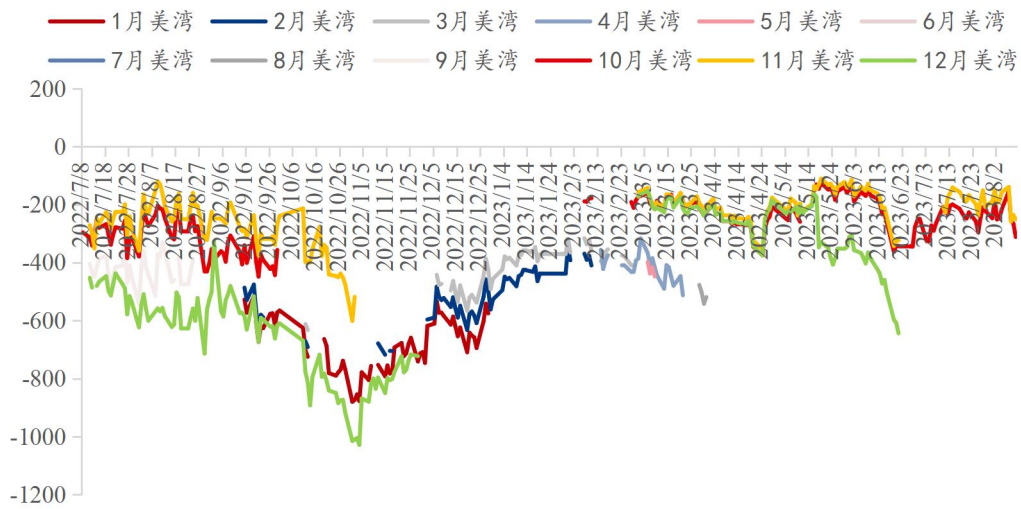
图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

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4日-8月10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5-12美分；美湾10-11月升贴水报价上调15-20美分。本周贴水报价继续上调叠加汇率上涨，国内远月船期对盘面压榨利润大幅恶化。其中美湾10-11月船期对盘面压榨利润较上周下调93-95元/吨，巴西9-10月船期对盘面压榨利润较上周下调95-112元/吨，2024年2-7月下调33-78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）

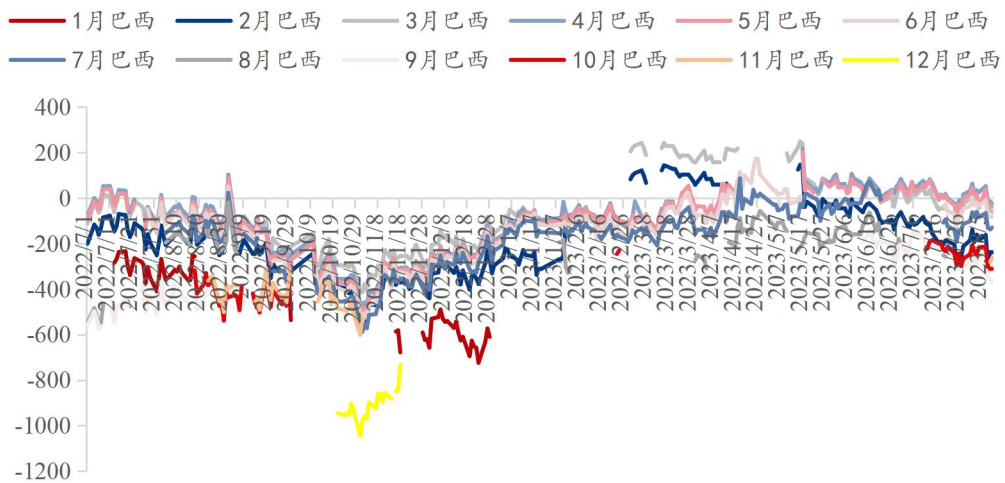
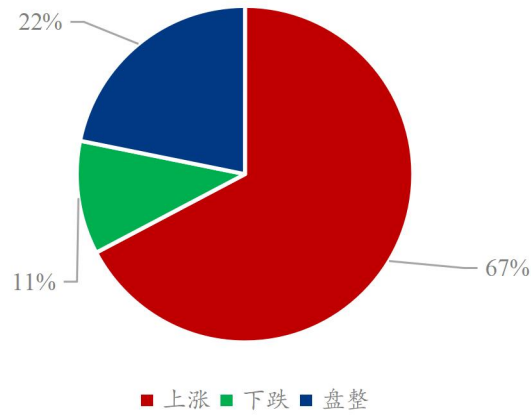


图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

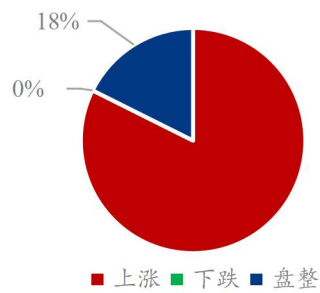
调研总样本对豆粕后市看法



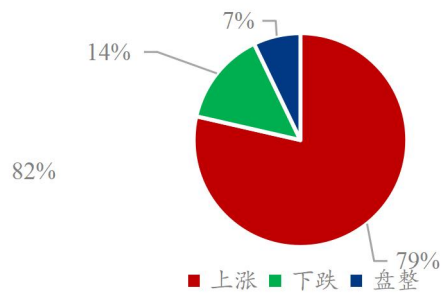
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

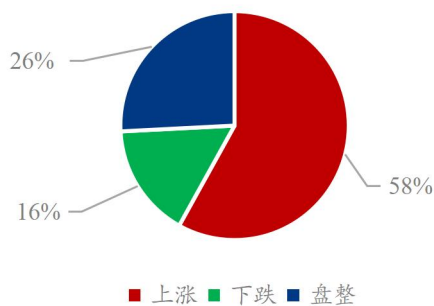
油厂对豆粕后市看法



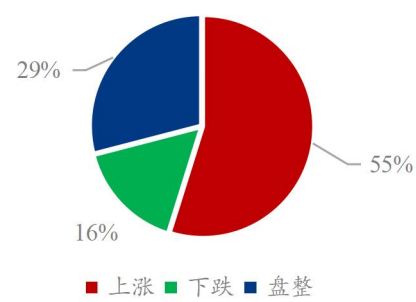
投资机构对豆粕后市看法



贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



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 大豆期价低位回升，随后转入震荡格局。展望下周，静待 USDA8 月供需报告出炉，为 CBOT 大豆单边指引新的方向。

2、国内豆粕方面，连粕主力合约 M09 期价依旧强势，主要走期现回归逻辑。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 关注能继续刷新高点；M01 预计仍以震荡为主。现货方面，油厂开机率整体维持高位，豆粕供给依旧充足；但远期进口大豆利润差，油厂远期基差报价十分坚挺，远期基差价格预计继续坚挺。

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