

豆粕市场

周度报告

(2022.5.21-2022.5.27)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、杨纯、
朱荣平、李心洋、王丹、吴传兵

邮箱：zhurongping@mysteel.com

电话：021-26094118

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 5. 21-2022. 5. 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	- 8 -
3.1 国内大豆进口情况	- 8 -
3.2 国内主要油厂周度开工率	- 9 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况	- 11 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 11 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量	- 13 -

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 14 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 15 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 16 -
4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 17 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 19 -
第六章 成本利润分析.....	- 20 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 21 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 23 -

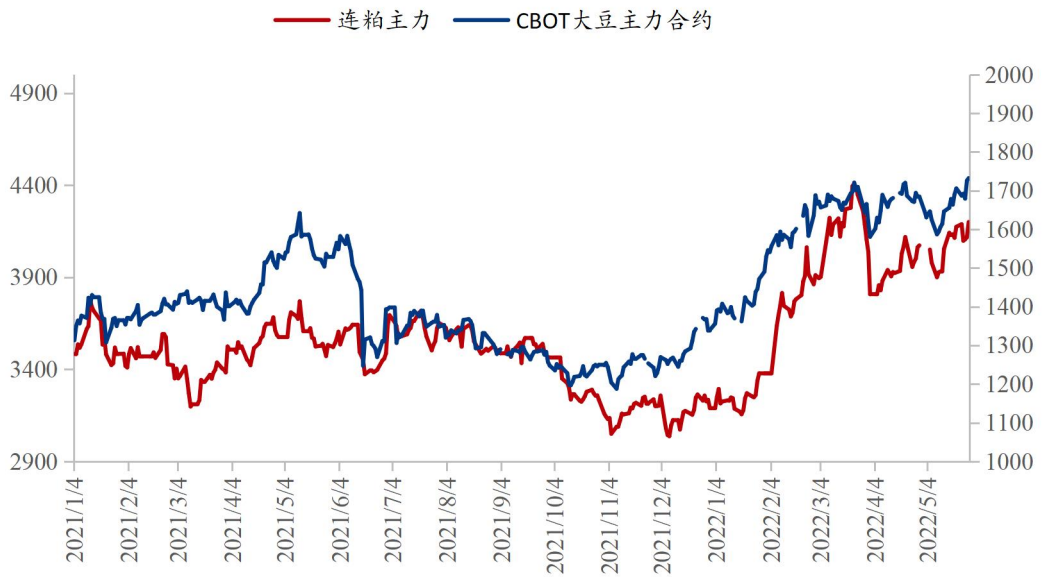
本周核心观点

	类别	概况
供应	南美大豆	巴西国家商品供应公司 (CONAB) 周二发布的数据显示, 截至 5 月 21 日, 巴西 2021/22 年度大豆作物收获进度达到 98.1%, 高于一周前的 96.8%, 去年同期的收获进度为 99.0%。
	美国大豆	截至 2022 年 5 月 22 日当周, 美国大豆种植率为 50%, 分析师平均预估为 49%, 之前一周为 30%, 去年同期 73%, 五年均值为 55%。
	国内大豆进口	据海关数据显示, 4 月中国大豆进口量为 807.9 万吨, 环比 3 月增加 172.6 万吨, 增幅 27%; 同比去年增加 62.9 万吨, 增幅 8.4%。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 187.87 万吨, 开机率为 65.3%。预计下周 183.58 万吨, 开机率为 63.81%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交很好, 周内共成交 200.98 万吨, 较上周成交增加 69.86 万吨, 增幅 53.27%; 日均成交 40.196 万吨, 其中现货成交 71.98 万吨, 远月基差成交 129 万吨。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 5 月 27 日当周 (第 21 周), 国内饲料企业豆粕库存天数 (物理库存天数) 为 10.01 天, 较上一周增加 1.4 天, 增幅 14.01%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 15.64 元/公斤, 较上周上涨 0.23 元/公斤, 环比上涨 1.49%, 同比下跌 13.45%。
	肉禽、蛋禽价格	本周白羽肉鸡全国棚前均价再攀高点, 东北地区毛鸡价格高位持稳。周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.55 元/斤, 上涨 0.07 元/斤, 环比跌幅 1.56%, 同比跌幅 0.66%; 本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.79 元/斤, 较上周下跌 0.13 元/斤, 跌幅 2.64%, 周内主产区价格持续走跌。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差走势大幅上升, 截止 5 月 27 日广西地区豆菜粕现货价差为 460 元/吨, 较 5 月 20 日扩大 90 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续小幅上涨, 沿海区域油厂主流价格在 4260-4330 元/吨, 较上周上涨 10-30 元/吨。
	基差	本周各地区现货基差整体进一步下调, 沿海主要地区现货基差本周均价为 70-135 元/吨。
观点	展望下周, 关注 CBOT 大豆主力合约能否站稳 1700 美分/蒲这一重要关口, 主要的利多题材或在美国大豆旧作库存继续走低; 以及新作大豆种植进度不及预期。连粕 M09 关注再度回撤重心能否上移至 4100 点关口。现货方面, 受下周油厂开机率走低, 油厂停机以缓解库存压力, 豆粕基差价格继续走低空间将相对有限。	

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

截止 5 月 27 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1732.5 美分/蒲，较上周五上涨 26.75 美分/蒲，涨幅为 1.57%。本周美豆呈先抑后扬走势，周四大幅上涨 2.75%，突破 1700 美分/蒲一线。本周一美豆收盘下跌，因技术性原因；周二美豆上涨，支撑来自于美国农业部（USDA）周一午后的种植报告，其显示农户的玉米播种进程良好，减少了种植户将更多面积转向种植大豆的可能性；周三美豆收盘下跌，预计美国大平原北部大豆种植区的种植天气将改善，令价格承压；周四美豆收盘上涨，触及三个月最高，交易商称，预报显示美国北部平原将迎来更多降雨，令明尼苏达州、北达科他州和南达科他州进一步推迟种植的可能性增加；周五继续上涨，市场预期降雨天气将延误美国北部大平原的种植。

截止 5 月 27 日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 4200 元/吨，较上周五上涨 26 元/吨，涨幅为 0.62%。总的来看，本周连粕盘面跟随美豆先涨后跌，但涨幅明显弱于美豆，现货疲弱限制了盘面涨幅。现货被动跟随连粕盘面稍有抬升，但由于当前大豆到

港量较大，油厂开机率较高，豆粕累库速度加快，下游采购积极性较差，

消耗库存为主，本周市场成交主要集中在 2023 年基差。

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

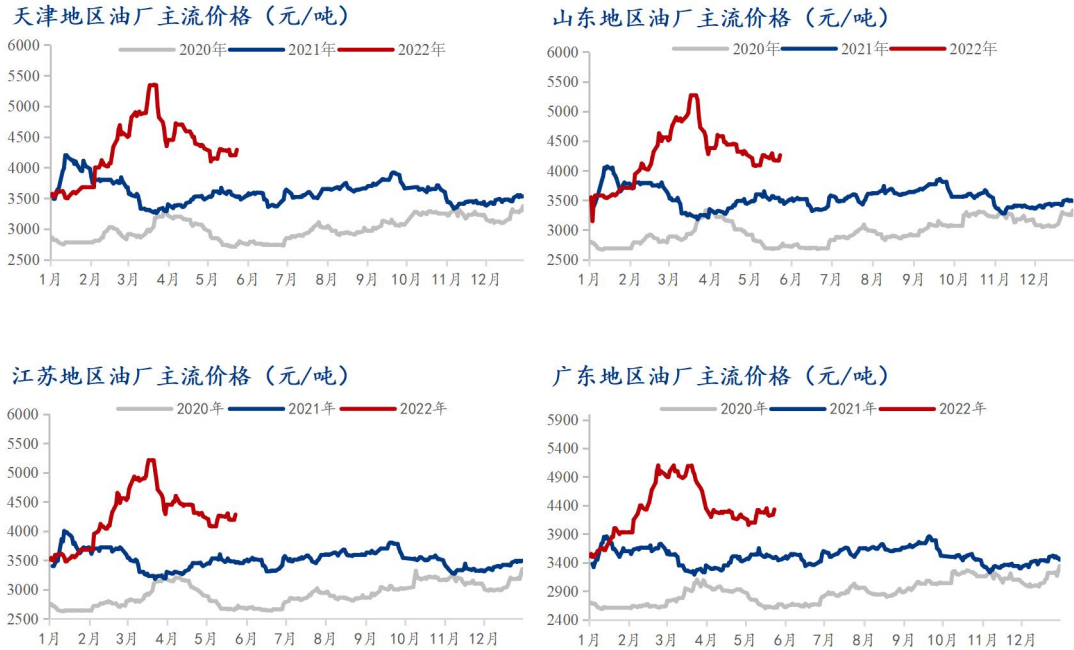
单位：元/吨

	2022-5-27	2022-5-20	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	4290	4270	20	4238	4282	3532	-44	706
山东	4260	4250	10	4214	4244	3494	-30	720
江苏	4280	4260	20	4234	4254	3474	-20	760
广东	4330	4300	30	4276	4296	3476	-20	800

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格继续小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在 4260-4330 元/吨，较上周上涨 10-30 元/吨。本周美国大豆期货接近三个月最高水平，此前植物油市场扬升，且美国北部关键产区最新天气预报显示将再次迎来降水，将拖累大豆的播种进度，这些因素对 CBOT 大豆期货构成一定的支撑。国内豆粕方面，连粕期价短期仍以震荡运行态势为主，油厂开机率仍处高位导致豆粕供应充裕，近期国内油厂豆粕现货成交尚可，下游需求逐渐回暖，短期豆粕现货价格延续向好态势。伴随进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行，本周油厂开机率有所回落，下游需求回暖，豆粕库存稳中趋增，同时油厂挺粕动力相对偏强，因此本周全国豆粕价格应市上涨。本周豆粕现货价格涨幅较大的依然是广东地区，本周广东地区油厂开机率小幅回升后又继续下降，豆粕供应依然减少，下游购销积极性尚可，使得地区油厂豆粕报价稍有支撑，贸易商挺价意愿也较强，广东地区豆粕现货价格较同比涨幅也相对最高。本周现货价格涨幅相对较小的是山东地区，地区本周开机继续回升，加之前期豆粕库存未消化油厂出现累库的情况，出货略有好转但贸易商提货并不积极，使得本周地区豆粕价格上涨空间有限，山东地区豆粕现货价格较同比涨幅也相对最小。

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

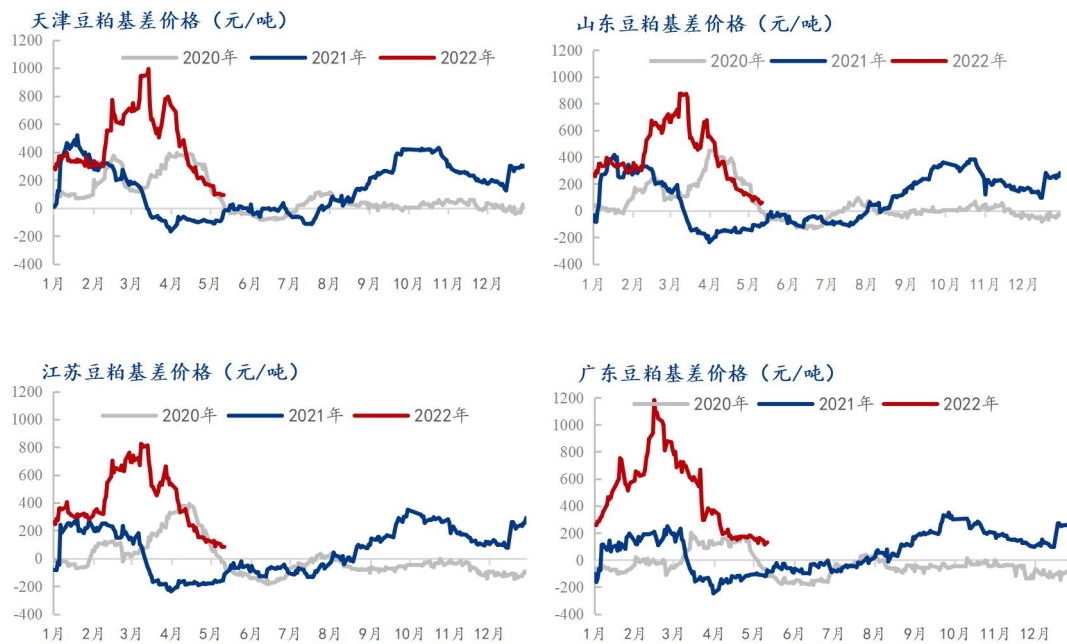
单位：元/吨

	2022/5/27	2022/5/20	环比涨幅	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
豆粕期货	4200	4174	26	4142	4138	3578	4	564
天津	90	96	-6	96	150	4	-54	92
山东	60	76	-16	72	106	-50	-34	122
江苏	80	86	-6	92	116	-68	-24	160
广东	130	126	4	134	158	-58	-24	192

数据来源：钢联数据

本周各地区现货基差整体进一步下调，沿海主要地区现货基差本周均价为 70-135 元/吨。从区域来看，北方跌幅较南方多，北方下跌 34-54 元/吨，天津本周开机率高于上周水平，供应进一步好转，基差下跌较快；南方下调较小，下跌 24 元/吨，当前广东现货价格处于全国高位，本周市场成交较好，油厂不愿低价出售，基

差波动较缓。整体而言，南方基差依旧高于北方基差，由于油厂豆粕开始累库，出现催提现象，而下游需求较弱，现货基差将弱势运行。



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2022年5月22日当周，美国大豆种植率为50%，分析师平均预估为49%，之前一周为30%，去年同期73%，五年均值为55%；大豆出苗率为21%，之前一周为9%，去年同期为38%，五年均值为26%。

南美大豆方面，巴西国家商品供应公司(CONAB)周二发布的数据显示，截至5月21日，巴西2021/22年度大豆作物收获进度达到98.1%，高于一周前的96.8%，去年同期的收获进度为99.0%。5月12日CONAB发布的月报称，2021/22年度巴西大豆产量将达到1.2383亿吨，比4月份预测值高出1.1%，但是仍比2020/21年度的产量减少10.4%，因为去年底到今年初的干旱导致关键产区的作物减产。

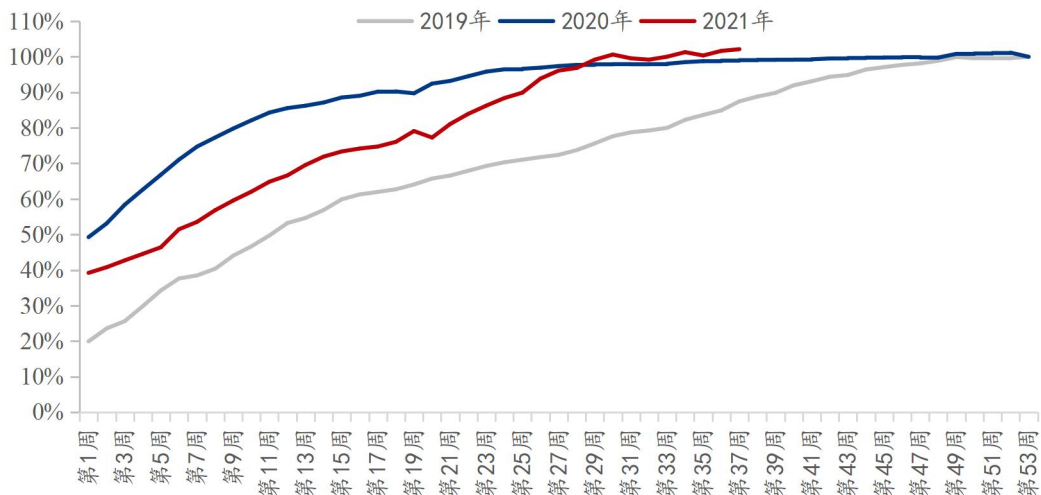
布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称，截至2022

年5月11日的一周，阿根廷2021/22年度大豆收获77.6%，比一周前的64.9%高出12.7%，平均单产为每公顷2.94吨，低于一周前的3.01吨/公顷。迄今已经收获的大豆产量为3580万吨。交易所当前继续预计2021/2022年大豆产量为4200万吨，低于上年的4310万吨。5月12日美国农业部预计阿根廷大豆产量为4200万吨，低于上月预测的4350万吨，也低于上年的4620万吨。

2.2 全球大豆出口情况

美国农业部（USDA）周度出口销售报告显示，截止到5月19日当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净增27.68万吨，市场预估为净增20-80万吨，较之前一周下降63%，较前四周均值下降48%。美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增44.30万吨，市场预估为净增10-60万吨。美国大豆出口装船53.95万吨，较之前一周下降44%，较前四周均值下降20%。其中向中国大陆出口装船16.97万吨。美国2021/2022年度大豆新销售53.86万吨，2022/2023年度大豆新销售为44.30万吨。美国2021/22年度累计出口大豆4926.02万吨，较去年同期下降13.95%；USDA在5月份的供需报告中预计2021/22年度出口5824万吨，目前完成84.58%。

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)称，2022年5月份巴西大豆出口量可能达到1127.8万吨，低于一周前估计的1148.3万吨，也低于去年5月份的出口量1422.1万吨，而去年5月份的出口量也是最高月度出口量之一。今年巴西大豆出

口规模不如 2021 年，特别是 3 月到 5 月份期间，因为大豆减产，以及国内压榨行业对大豆的需求强劲。

ANCE 的数据显示，今年 1 月份巴西大豆出口量为 228 万吨，去年 1 月份 5.4 万吨。2 月份出口量为 911 万吨，创下历史同期最高水平，去年同期 551 万吨；3 月份出口量为 1216 万吨，去年同期 1492 万吨；4 月份出口量为 1135 万吨，去年同期 1567 万吨。如果最新的 5 月份预测值成为现实，今年头 5 个月巴西将出口大豆 4620 万吨，低于去年同期的 5037.5 万吨。

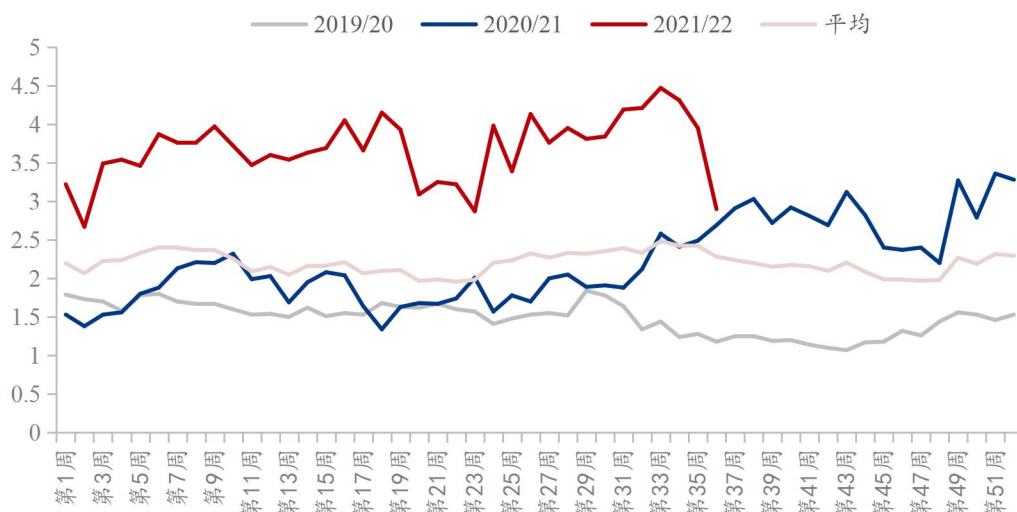
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 5 月 20 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.9 美元，一周前是 3.95 美元/蒲式耳，去年同期为 2.69 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周大幅下调。

加拿大油籽加工商协会（COPA）最新发布的油籽压榨数据显示，2022 年 4 月，加拿大大豆压榨量为 172251 吨，较前月的 167333 吨增加 4918 吨或 2.9%。当月豆油产量为 31858 吨，豆粕产量为 134104 吨。2021/22 年度加拿大大豆压榨量累计为 1387292 吨；豆油产量为 257233 吨；豆粕产量为 1074285 吨。加拿大油籽压榨作物年度为 8 月至次年 7 月。

阿根廷农业部 5 月 24 日发布的数据显示，2022 年 4 月份阿根廷大豆压榨量为 393 万吨，比 3 月份提高 34%。压榨增长的原因在于大豆制成品需求强劲，加工利润良好。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）

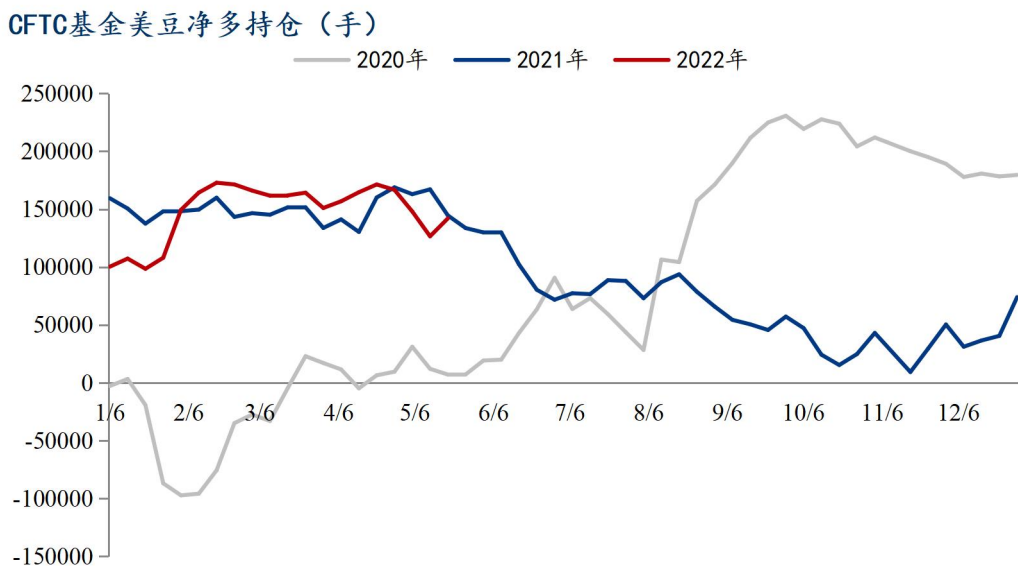


数据来源：钢联数据

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 5 月 17 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 142029 手，周环比增加 15478 手，增幅 12.23%；年同比减少 2565 手，减幅 1.78%。近期投机资金再度回归，推动 CBOT 大豆主力合约期价重回 1700 美分/蒲一线。



数据来源：钢联数据

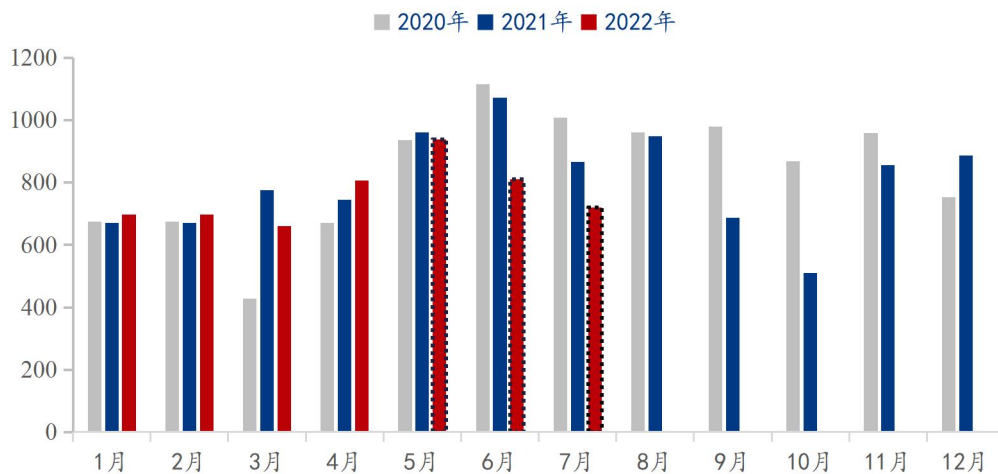
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

据海关数据显示，4 月中国大豆进口量为 807.9 万吨，环比 3 月增加 172.6 万吨，增幅 27%；同比去年增加 62.9 万吨，增幅 8.4%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2022 年 6 月及 7 月的进口大豆数量初步统计，其中 6 月进口大豆到港量预计为 810 万吨，7 月进口大豆到港量预计为 720 万吨。（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 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（2022-5-23）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	373.736	128
桑托斯港	2319.779	1354.654
里奥格兰德港	199.49	134.73
圣弗朗西斯科港	65.539	232.7
图巴朗港	337.773	395.884
巴卡雷纳港	278.387	401.75
阿拉图港	277.991	253.408
伊塔基港	897.257	810.898
合计	4749.952	3712.024

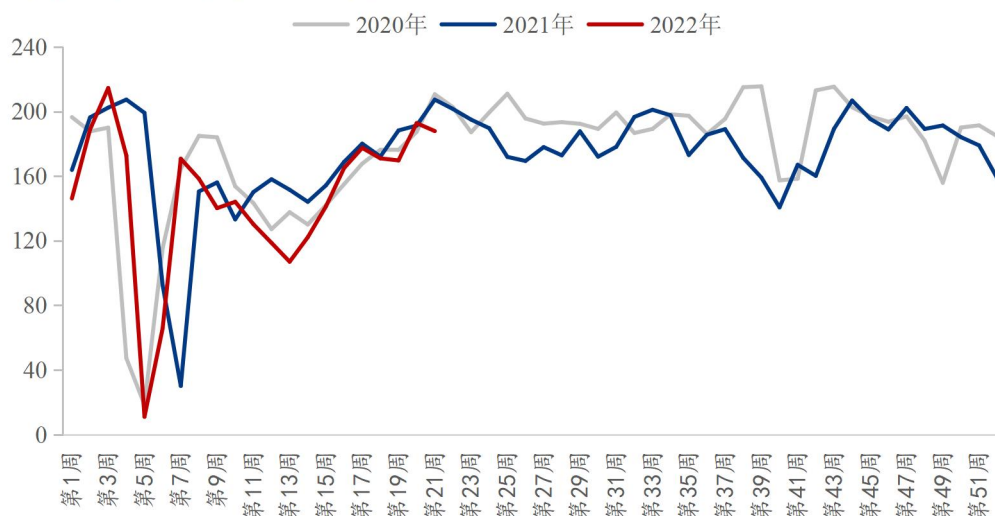
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华出口量有所增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 5 月 23 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 371.2 万吨，较上一期（5 月 16 日）增加 27 万吨。发船方面，截止到 5 月 23 日，5 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 475 万吨，较 5 月 16 日增加 105 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）5月大豆对中国发船 35.6 万吨，较前一期（5月16日）增加 9.6 万吨。排船方面，截止到5月23日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 31.9 万吨，较前一期（5月16日）减少 2.4 万吨。

3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要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21周压榨量	第21周开机率	第22周预计压榨量	第22周预计开机率	增减幅
华东	17	36.78	64.00%	37.5	65.25%	1.25%
山东	19	39.06	68.38%	41.11	71.97%	3.59%
华北	11	30.3	80.01%	30.7	81.07%	1.06%
东北	11	18.8	63.95%	20.8	70.75%	6.80%
广西	8	19.04	63.26%	17.35	57.64%	-5.61%
广东	14	20.77	60.31%	18.28	53.08%	-7.23%
福建	11	7.42	49.30%	6.87	45.65%	-3.65%
川渝	6	6.4	67.72%	5.95	62.96%	-4.76%
河南	8	4	40.82%	1.6	16.33%	-24.49%
两湖	6	5.3	75.71%	3.42	48.86%	-26.86%
合计	111	187.87	65.30%	183.58	63.81%	-1.49%

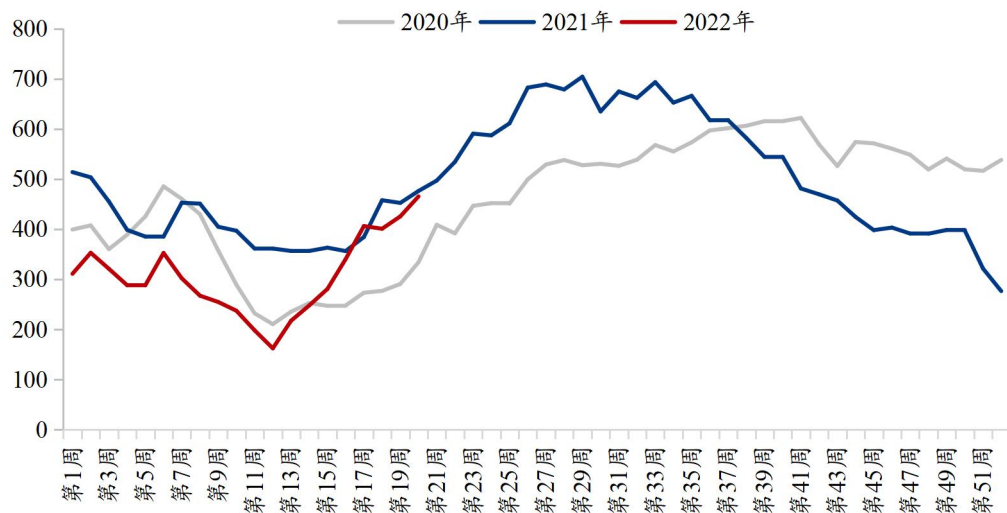
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 21 周（5 月 21 日至 5 月 27 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.87 万吨，开机率为 65.3%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.22 万吨，主要因广东开机率严重不及预期；较第 20 周减少 4.91 万吨。

预计 2022 年第 21 周（5 月 28 日至 6 月 3 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 183.58 万吨，开机率为 63.81%。其中广东、广西、福建、川渝、河南、两湖开机率预计小幅下降。

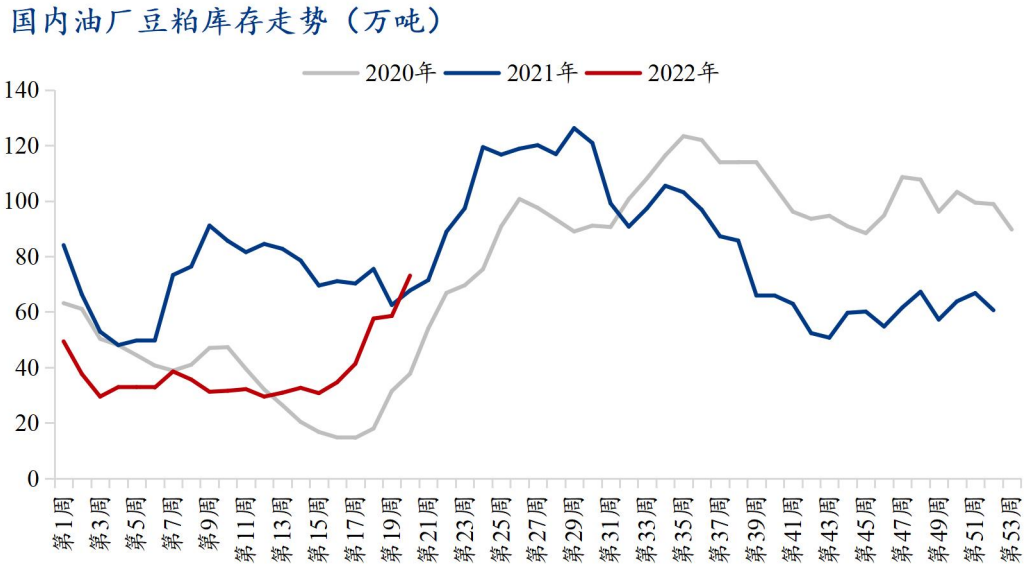
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

国内油厂大豆库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 国内油厂大豆库存走势



数据来源：钢联数据

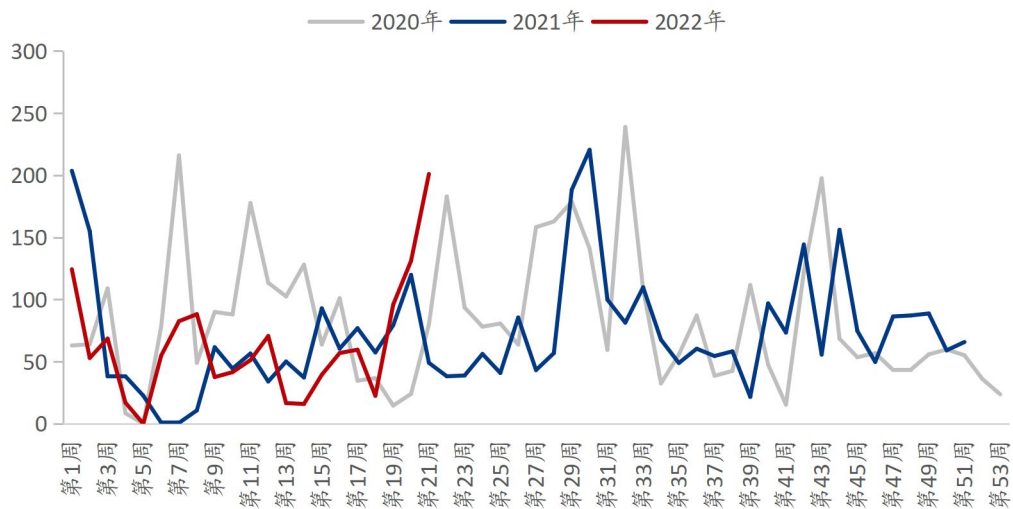
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 20 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均上升。其中大豆库存为 465.1 万吨，较上周增加 39.86 万吨，增幅 9.37%，同比去年减少 10.8 万吨，减幅 2.27%。美豆出口装船进入季节性低位，巴西大豆出口进入高峰期，叠加储备进口大豆保持每周拍卖一次，国内大豆供应充裕，大豆库存连续八周回升。其中分区域看，山东区域和广西大豆库存增加明显，但整体大豆库存略低于去年同期水平。豆粕库存为 73.05 万吨，较上周增加 14.52 万吨，增幅 24.81%，同比去年增加 5.34 万吨，增幅 7.89%。创下 8 个月以来最高水平，豆粕供应增加改善国内豆粕供应形势，4 月份全国饲料产量同比减少 11%，豆粕需求明显下降，5 月需求略回暖，但是需求增量不及产量增幅，加上本周油厂大豆周度压榨量接近 200 万吨水平，供大于求的局势下，豆粕库存累库较为明显。

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

国内主要油厂豆粕周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

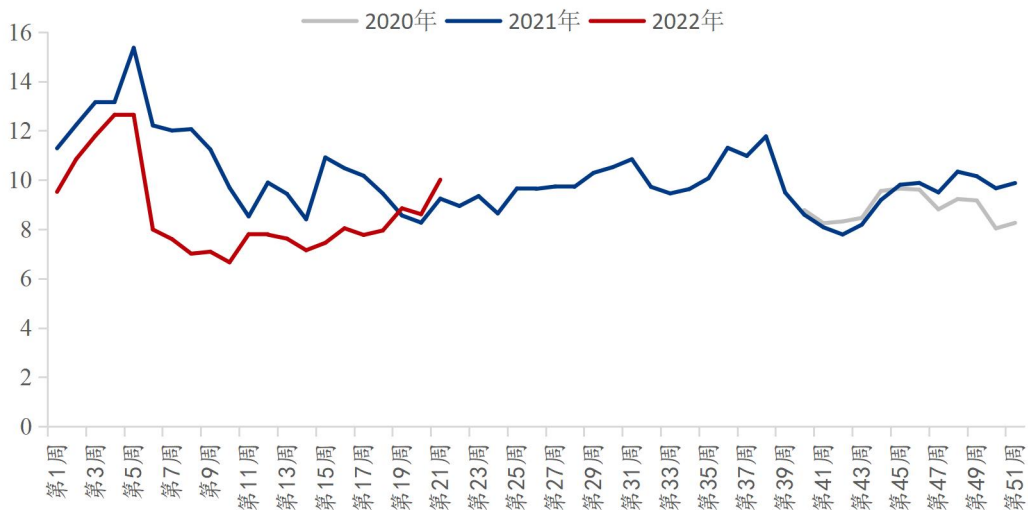
图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

本周国内市场豆粕市场成交很好，周内共成交 200.98 万吨，较上

周成交增加 69.86 万吨，增幅 53.27%；日均成交 40.196 万吨，其中现货成交 71.98 万吨，远月基差成交 129 万吨。截止 5 月 27 日当周，豆粕提货量 79.165 万吨，日均提货 15.908 万吨。较前一周减少 0.375 万吨，减幅 0.47%。本周美豆本周整体冲高震荡运行为主，连粕现货价格追随美豆高位运行，整体价格先跌后涨，国内油厂基差小幅下调。豆粕市场成交很好，主要以现货、22 年 7-9 月和 23 年 5-9 月基差成交为主。周一到周三连粕价格随着美豆高位震荡运行，冲高后小幅回落，虽然连粕现货成交一般，但国内油厂开始抛售 23 年 5-9 月的基差，油厂可售有利，贸易商提前锁定货权，市场基差放量成交；但周四外盘受美国大平原北部大豆种植区的种植天气得到改善，叠加全球植物油供应担忧等因素影响，隔夜美豆收高，市场成交开始转弱。周五 CBOT 大豆价格创下期货在亚洲交易时段接近三个月最高水平，连粕价格追随上调，市场成交一般。国内方面，主要是国内油厂榨利不佳，国内预期后续大豆到港不及时，豆粕市场价格承压，目前下游饲料企业、贸易商观望心态浓厚，以执行前期的合同为主。提货方面，本周全国提货小幅下调，整体下游市场生猪养殖和水产养殖这块需求有望转好，但同比对于饲料需求这块仍有差距，市场提货一般。预计下周成交和提货或将有所好转。

4.2 饲料企业豆粕库存天数

饲料企业库存天数走势



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

	5月27日	5月20日	增减	幅度
广东	8.76	7.12	1.64	18.72%
鲁豫	8.22	7.95	0.27	3.28%
江苏	10.06	9.59	0.47	4.67%
广西	6.77	7	-0.23	-3.40%
四川	11.23	11.59	-0.36	-3.21%
福建	7.21	6.97	0.24	3.33%
两湖	11.63	11.76	-0.13	-1.12%
华北	9.73	7.02	2.71	27.85%
东北	17.75	9.9	7.85	44.23%
全国	10.01	8.61	1.40	14.01%

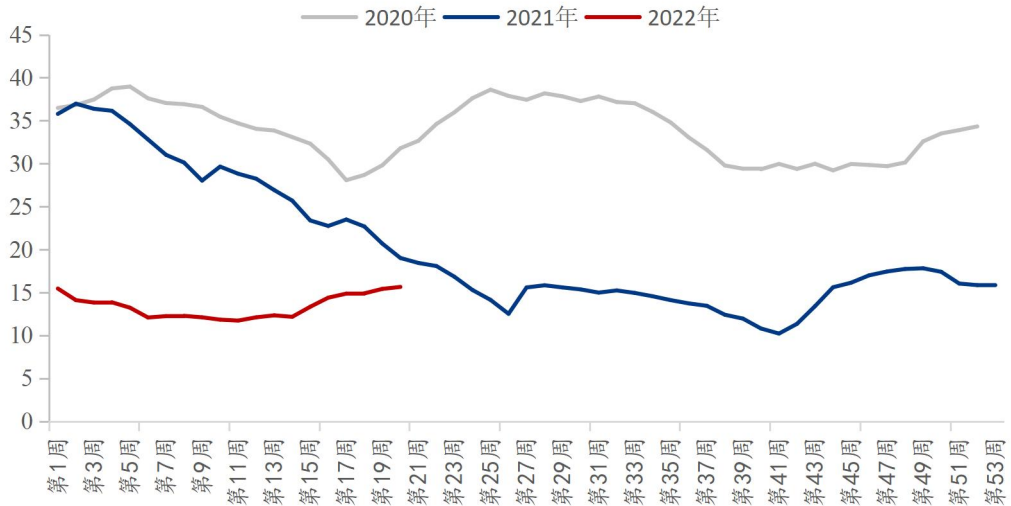
数据来源：钢联数据

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 2022 年 5 月 27 日当周（第 21 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 10.01 天，较上一周增加 1.4 天，增幅 14.01%。本周连粕期价一度陷入多空拉锯，但周五单日上涨 2% 至 4200 元/吨一线。本周盘面大幅上涨后，现货被动抬升，饲料企业小幅补库，全国饲料企业库存天数呈现小幅上升的趋势。

本周全国大部分地区的饲料企业豆粕物理库存天数都呈上升态势，其中东北、华北、广东地区涨幅居前，而两湖、广西、四川地区的饲料企业库存呈小幅下降态势。据了解，东北地区饲料企业习惯用大片粕，目前市场货源不多，且饲料企业对 7-9 月供应看紧，市场采购心态较为活跃；而广西、两湖、川渝地区当前的豆粕供应充足，饲料企业依然维持随采随用节奏，对豆粕价格大幅上涨的反应不大。

4.3 商品猪价价格走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



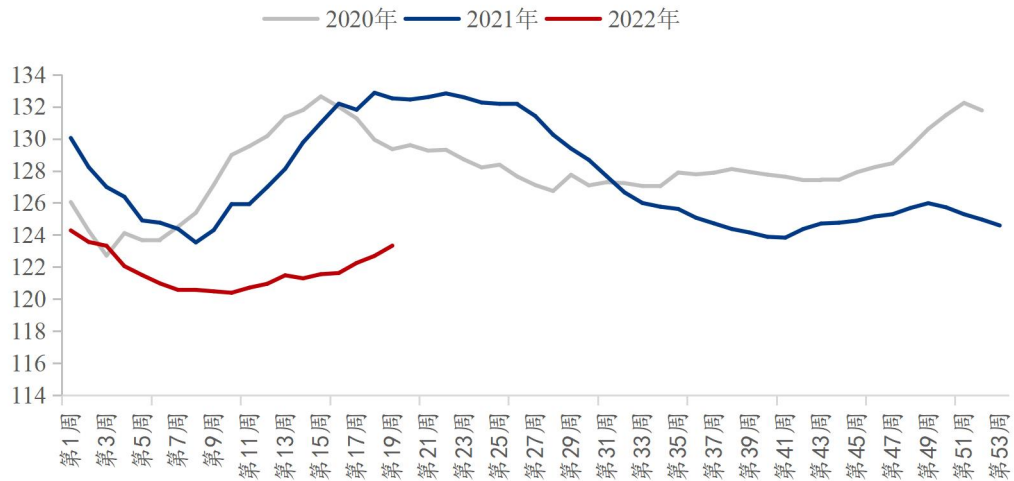
数据来源：钢联数据

图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 15.64 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 1.49%，同比下跌 13.45%。本周猪价偏强运行，整体涨势趋缓，不过由于前期价格重心明显上移，周均价呈现小幅上涨态势。主要是现阶段市场出栏节奏平缓，养殖企业多有出栏体重调增计划，当前月度出栏量未有增加，供应端整体挺价情绪较强；且业内产能去化预期愈发乐观，市场供应端高压情绪释放，整体价格重心预期较为坚挺。不过下游肉价涨势难以匹配猪价，终端较为抵触高价肉品，批发市场成交表现一般，屠企亏损加重、开机有所降低，当下消费端表现难以支撑猪价强势上涨。短期市场供需博弈持续，价格整体趋稳运行、涨跌空间较为有限。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

全国外三元生猪出栏均重周度走势图（公斤）



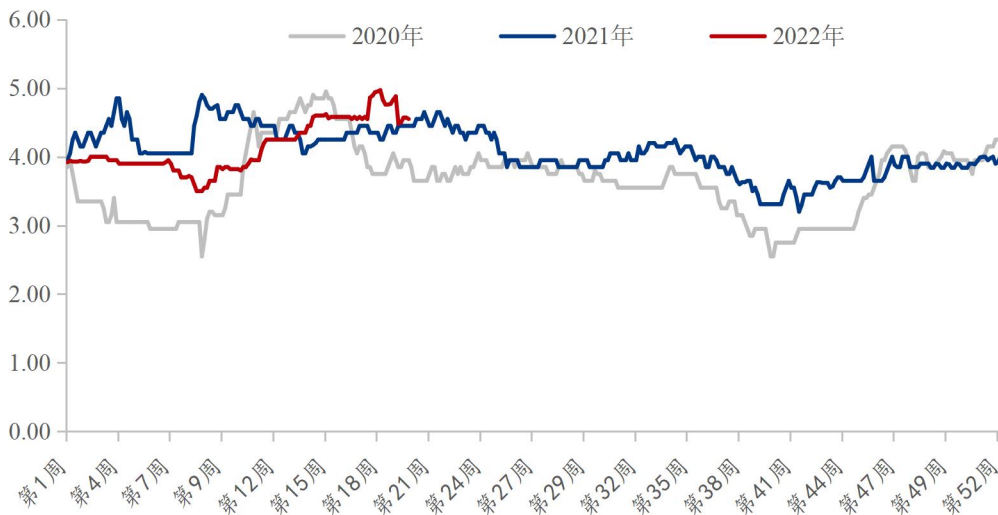
数据来源：钢联数据

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 123.33 公斤，较上周增加 0.64 公斤，环比增加 0.52%，同比下降 7.16%。本周生猪出栏均重继续增加，周内行情偏稳运行，规模场出栏节奏正常、体重增幅有限，部分省份企业有小增体重、平抑低价亏损现象，但散户大猪出栏量偏多；下周时值月末且临近端午，行情预期仍向好，散户及规模场出栏或有所增多，大猪消化加速或继续抬升出栏均重。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

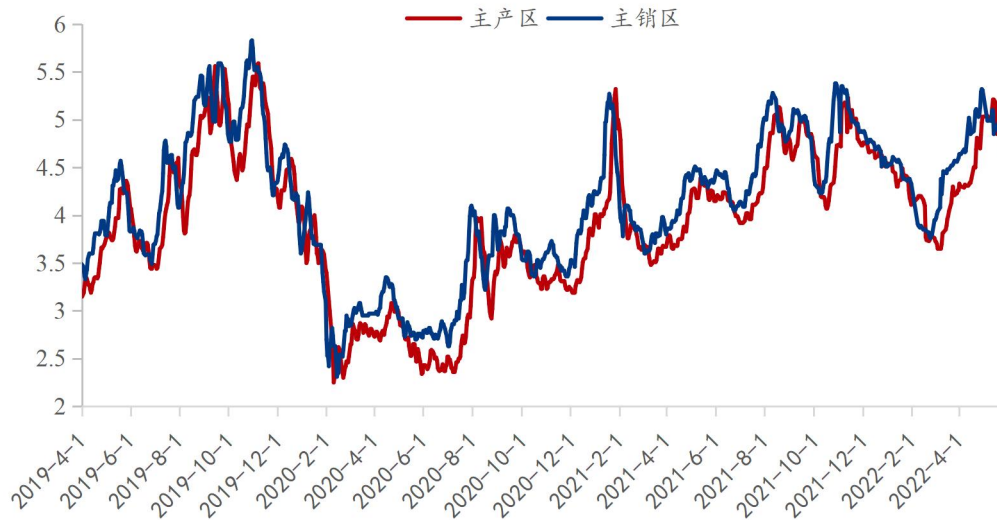


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡全国棚前均价再攀高点，东北地区毛鸡价格高位持稳。周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.55 元/斤，上涨 0.07 元/斤，环比跌幅 1.56%，同比跌幅 0.66%。本周毛鸡价格再度攀至年内高点，主要原因是前期屠宰企业不同程度调整了工人的工资结构，屠宰企业为维护工人，需加大宰杀量，毛鸡需求大幅增量；其次本批出栏的毛鸡，养殖难度较大，在 3.5 斤左右的时候，出栏较多。供需双增下，毛鸡价格再次涨至高位。本周后期，屠宰企业亏损加剧，毛鸡价格出现小幅走低。

(2019年-2022年) 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

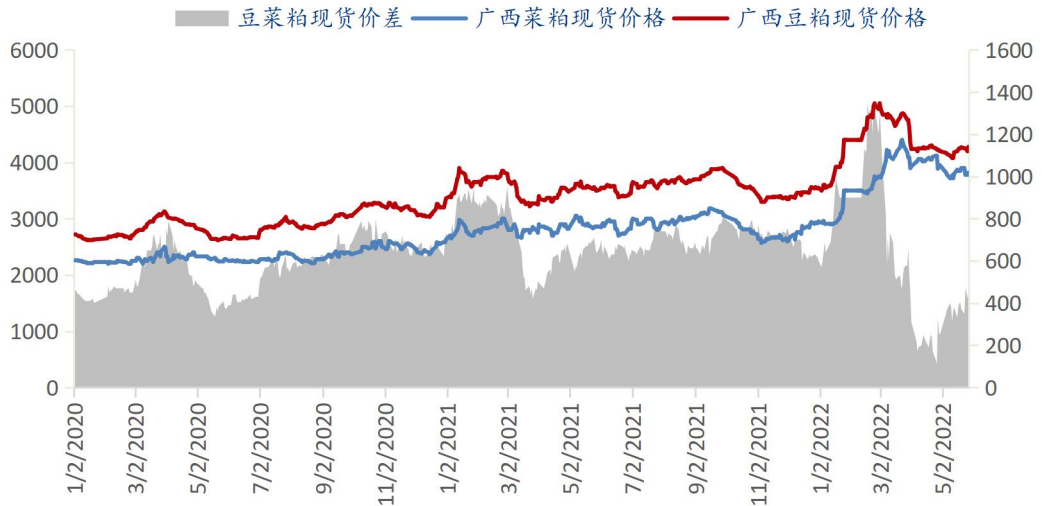
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.79 元/斤，较上周下跌 0.13 元/斤，跌幅 2.64%，周内主产区价格持续走跌。本周多数企业端午备货已基本结束，众多从业者看空心态占主导地位，养殖及贸易端为避免库存积压，以积极出货为主。而终端需求仍显乏力，多地走货减缓，蛋价持续走跌。主销区均价 4.85 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.02%，周内主销区价格偏弱运行。其中上海市场维持稳定，北京及广东市场弱势下跌。本周北京市场受新冠疫情影响，局部管控区域维持静止状态，下游经销商拿货谨慎。而广东市场受湿热天气影响，鸡蛋存储条件受限，多数贸易商维持低位库存，市场交投趋缓，蛋价弱势走跌。考虑到当前终端需求持续偏弱，预计下周蛋价将继续震荡走低。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西地区豆菜粕价差走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

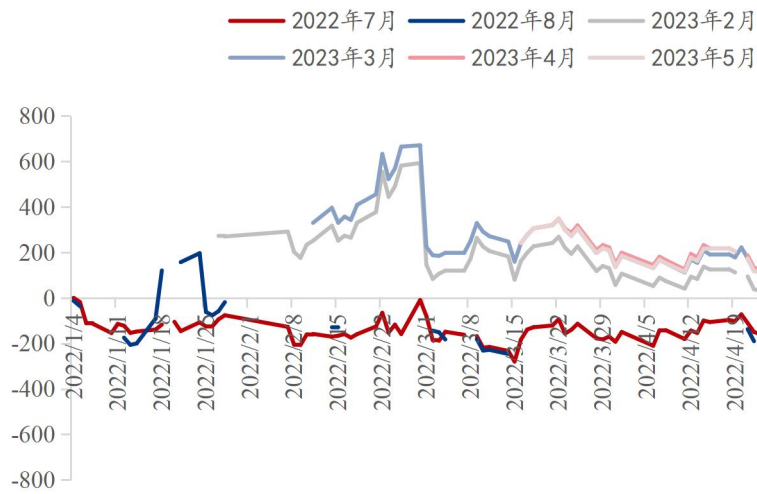
图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势大幅上升，截止5月27日广西地区豆菜粕现货价差为460元/吨，较5月20日扩大90元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现先跌后涨的走势，但菜粕现货更为疲弱。展望后市，广西地区油厂6月份大豆船期充足，区域豆粕供应宽松，因此豆粕现货大概率随盘运行。菜粕方面，受近期国产菜籽竞争影响，沿海菜粕价格受到打压，后市豆菜价差或小幅走扩。

第六章 成本利润分析

本周美湾7-8月CNF升贴水报价较上周上调12-13美分，10-12月上调11美分。巴西2022年7-8月CNF升贴水较上周上调12-17美分，2023年2-5月上调10-11美分。本周美豆期价受播种推迟影响大幅飙升，贴水继续上涨，大豆进口成本大幅攀升。国内受供应增加及需求疲软拖累，期价涨幅不及外盘，国内远月船期对盘面压榨利润继续恶化。

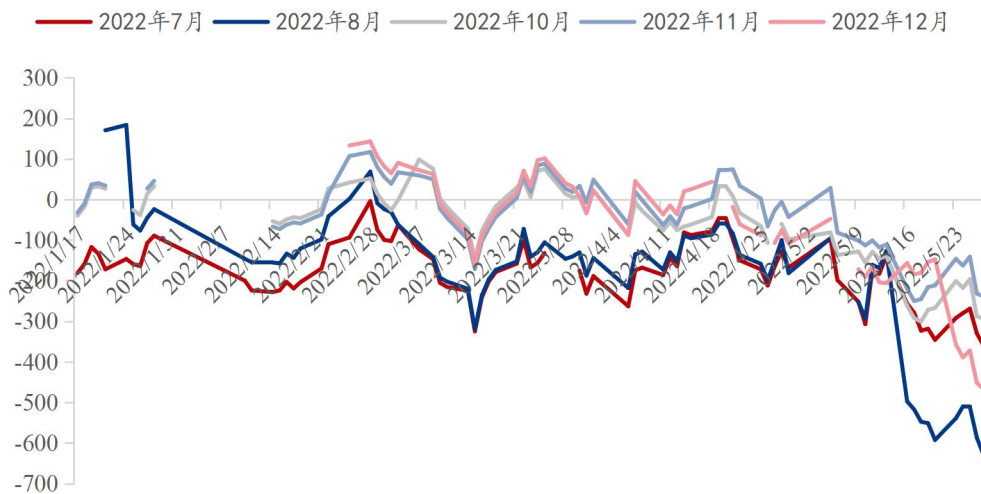
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

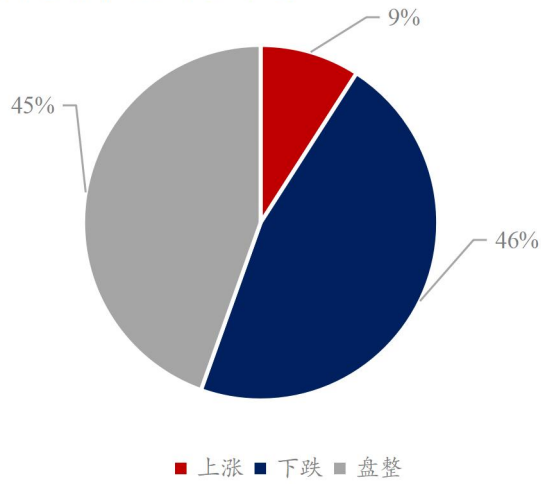


数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

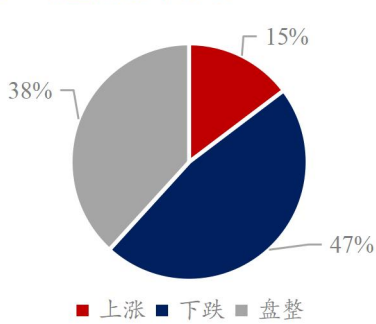
调研总样本对豆粕后市看法



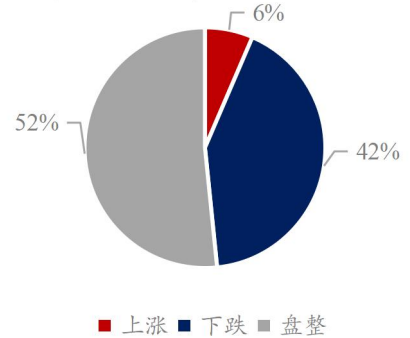
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

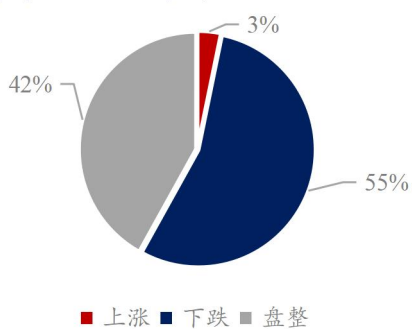
油厂对豆粕后市看法



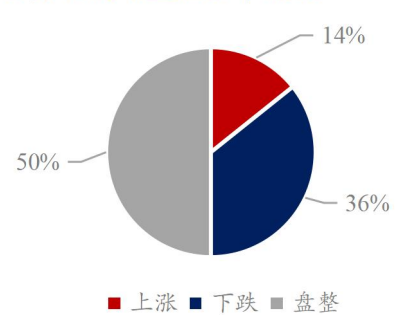
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



投资机构对豆粕后市看法



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、深圳、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 大豆主力合约维持强势运行运行。展望下周，关注 CBOT 大豆主力合约能否站稳 1700 美分/蒲这一重要关口，主要的利多题材或在美国大豆旧作库存继续走低；以及新作大豆种植进度不及预期。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价单边同样强势运行。展望下周，连粕 M09 关注再度回撤重心能否上移至 4100 点关口。现货方面，受下周油厂开机率走低，油厂停机以缓解库存压力，豆粕基差价格继续走低空间将相对有限。

资讯编辑：吴传兵 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100