

豆粕市场

周度报告

(2023.8.25-2023.8.31)



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：021-26093557

传真：021-66896937

邮箱：yulia@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 8. 25-2023. 8. 31)

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	- 3 -
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	- 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.....	- 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.....	- 22 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 24 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 25 -

本周核心观点

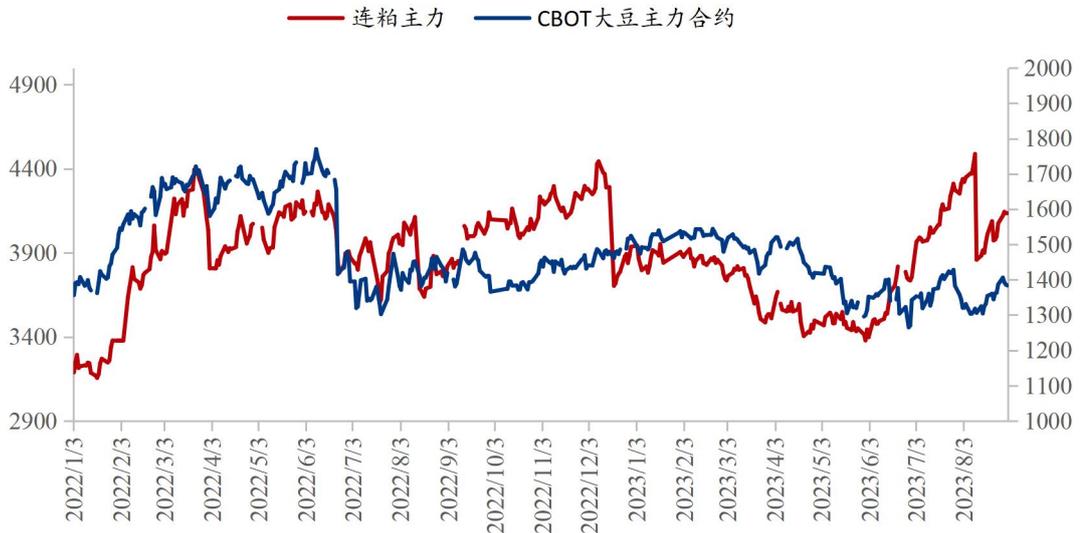
	类别	概况
供应	美国大豆	截至8月27日，美国大豆优良率为58%，比一周前下滑1%。
	阿根廷大豆	由于阿根廷大豆供应紧张，压榨产能闲置率可能高达七成，促使阿根廷政府出台政策，放宽对大豆进口外汇的管制。
	国内大豆进口	2023年7月份中国大豆进口量973.1万吨，同比去年增加184.8万吨，同比增幅23.4%；环比6月进口量减少53.9万吨，环比减幅5.2%。
	油厂开工率	34周（8月19日至8月25日）111家油厂大豆实际压榨量为171.76万吨，开机率为57.72%；较预估低9.45万吨。预计第35周（8月26日至9月1日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计185.02万吨，开机率为62.18%。
需求	豆粕成交及提货	第34周国内（截止到8月30日）豆粕市场成交惨淡，周内共成交33.54万吨，较上周成交减少68.76万吨，日均成交6.71万吨，较上周日均减少13.725万吨，减幅为67.21%，其中现货成交22.7万吨，远月基差成交10.84万吨。本周豆粕提货总量为84.565万吨，较前一周减少4.125万吨，日均提货16.913万吨，较上周日均减少0.825万吨，减幅为4.65%。
	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25日当周（第34周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为9.11天，较8月18日增加0.14天，增幅1.5%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在17.03元/公斤，较上周上涨0.02元/公斤，环比上涨0.12%，同比下跌26.09%。本周全国外三元生猪出栏均重为121.13公斤，较上周增加0.25公斤，环比增加0.21%，同比下降2.64%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格先稳后跌，下半周快速逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为4.07元/斤，环比跌幅为4.24%，同比跌幅为0.97%；本周鸡蛋主产区均价5.28元/斤，较上周上涨0.03元/斤，涨幅0.57%，本周鸡蛋主销区均价5.26元/斤，较上周上涨0.12元/斤，涨幅2.33%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差大幅扩大，截至2023年8月31日广西地区豆菜粕现货价差为810元/吨，较2023年8月24日价扩大180元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格先扬后抑，沿海区域油厂主流价格在4880-4930元/吨，较上周上涨100-170元/吨。

	基差	第 35 周各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 810-900 元/吨。（对 M2401 合约）
观点		展望下周，下来的 M2401 单边走势主要取决于 CBOT 大豆及贴水的影响，短期来看 CBOT 大豆 11 月合约突破前高难度很大，或以震荡运行为主。

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 31 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1383.75 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四上涨 20.25 美分/蒲，涨幅 1.48%；本周（8.25-8.31）美豆高位震荡运行。CBOT 大豆一方面受天气提振因素，受炎热干燥天气影响，当前大豆仍然处于结荚的关键阶段，大豆特别容易受到本周极端气温和未来几周降雨不足的影响，极端高温可能令美国中西部大部分地区的作物承压；另一方面还受中西部作物巡查结果影响，Pro Farmer 第三日大豆巡查结果好坏参半，其中伊利诺伊州大豆结荚数和玉米单产前景高于去年和三年均值，但爱荷华州西部部分地区的大豆结荚数低于去年和三年平均水平，在对七个主产州进行巡查后，Pro Farmer 预计美国大豆产量将为 41.10 亿蒲式耳，平均单产每英亩 49.7 蒲式耳，另外短期美豆出口销售也为美豆带来了进

一步支撑，重点关注未来天气情况。

截至8月31日，连盘豆粕主力M01合约报收于4137元/吨，较上周四（M01合约）上涨140元/吨，涨幅3.5%；本周（8.25-8.31）连粕震荡偏强运行；M01主力合约4100点支撑较强，短线关注M01能否突破高点；国内现货进入震荡调整格局，国内现货因油厂豆粕库存继续下降，豆粕库存仍然处于历史低位，对现货有所支撑；但考虑到本周日均成交偏少，下游补货意愿偏弱，终端因前期备货充足，以消耗库存为主，短线现货基差或仍然有回调空间。

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

	2023-8-31	2023-8-24	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	5020	4930	90	5020	4930	4468	90	12.35%
山东	4970	4880	90	4972	4874	4458	98	11.53%
江苏	4950	4900	50	4966	4898	4418	68	12.40%
广东	4930	4880	50	4942	4908	4444	34	11.21%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格先扬后抑，沿海区域油厂主流价格在4930-5020元/吨，较上周上涨50-90元/吨。本周美豆期价继续收低，分析师称尽管有出口活动，但交易商在月底前平仓。美国机构发布2024年种植意向的调查显示，种植户预期将增加大豆种植面积至8540.2万英亩，较美国农业部2023年的预估8350.5万英亩增加2.3%。同时密西西比河的低水位可能会减缓大豆运往墨西哥湾出口终端的速度。国内方面，据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示，9月大豆到港预估较前期有所增加，但双节前夕中下游饲料企业备货心态有所提高，同时预估本周油厂开机或将提高，且看市场供需博弈。本周现货价格涨幅最小的是广东、江苏市场，本周因为价格上涨后出现了回调，盘面下跌地区贸易商着急出货兑现利润，因此广东市场本周价格回落有限，市场挺价心态较为积极。本周现货价格涨幅最大的是天津、山东市场，本周天津市场开机率依然处于高位，几乎满线全开，地区油厂集体挺价行为较为一致，使得地区豆粕价格跌幅有限，市场观望心态较浓，本周走货表现一般。

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

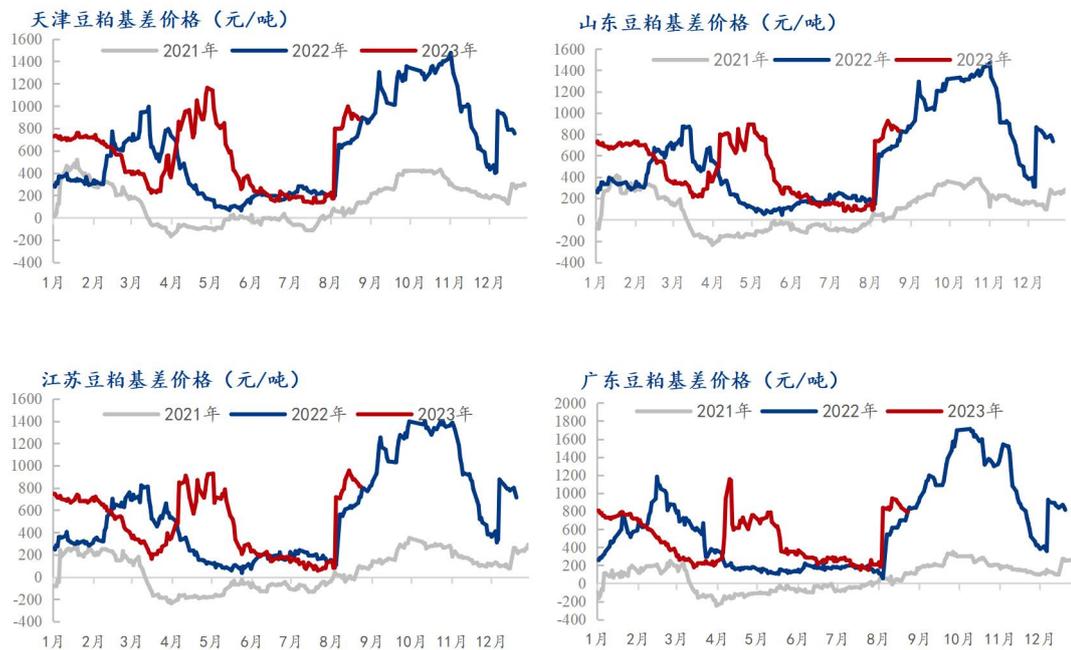
单位：元/吨

	2023/8/31	2023/8/24	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	4137	3997	140	4123	4010	3808	113	315
天津	883	933	-50	897	920	646	-23	251
山东	833	883	-50	849	864	614	-15	235
江苏	813	903	-90	843	888	570	-45	273
广东	793	883	-90	819	898	560	-79	259

数据来源：钢联数据

第 35 周（8 月 25 日-8 月 31 日）各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 810-900 元/吨。（对 M2401 合约）本周国内油厂开机率陆续回升，豆粕产量增加，加之近期价格高位震荡，下游买兴较差，促使基差偏弱

运行。其中山东基差跌幅较小，因本周厂家挺价心态浓厚。整体而言，本周南北方基差价格差距较上周扩大，目前北方价格高于南方，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8月27日，美国大豆优良率为58%，比一周前下滑1%，报告前分析师平均预测美国大豆优良率可能会下降至56%。

阿根廷方面，由于阿根廷大豆供应紧张，压榨产能闲置率可能高达七成，促使阿根廷政府出台政策，放宽对大豆进口外汇的管制。该行业的出口商将可以在30天内自由处置25%的外汇收入，以确保大豆进口。该措施将于周一（9月4日）生效。

美国大豆优良率对比



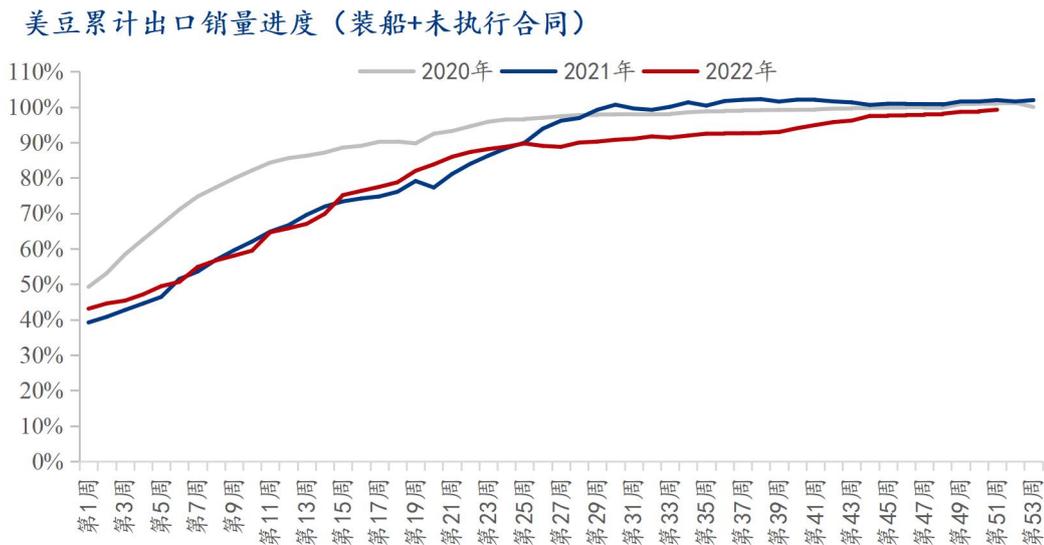
数据来源：钢联数据

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 24 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 11.11 万吨；上一周对中国装运大豆 0.23 万吨；当周美国大豆出口检验量为 32.21 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 34.49%。截止到 8 月 24 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 11.45 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 51,868,743 吨，同比减少 8.2%。上周同比减少 8.0%，两周前同比减少 7.6%。其中对中国出口检验量累计达到 2968.18 万吨，占比 57.22%。

截至 8 月 17 日当周，美国 22/23 年度累计出口大豆 5151.7 万吨，较去年同期减少 396.49 万吨，减幅为 7.15%；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 95.6%。



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，8月30日-9月5日期间，巴西大豆出口量为240.07万吨，上周为167.45万吨；豆粕出口量为68.75万吨，上周为59.31万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

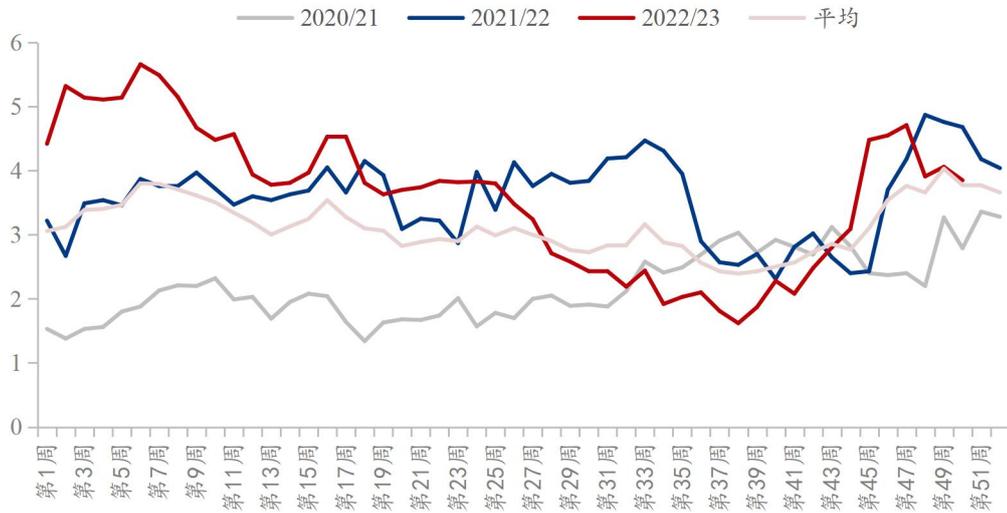
USDA 数据显示，截至2023年8月25日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.85美元，前一周为4.06美元/蒲式耳，去年同期为4.68美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下调。

8月29日消息，欧洲植物油生产商协会(FEDIOL)估计，2023年7月欧盟油籽加工厂加工超过320万吨油籽，比上个月高出近25万吨，比2022年7月的最终数字高出44.4万吨。其中加工126万吨大豆、46.6万吨葵花籽和150万吨油菜籽。总的来说，自今年年初以来，油籽的加工量已增至近2270万吨。

8月30日消息，阿根廷油籽压榨和出口商会(CIARA-CEC)估计今年上半年阿根廷大豆加工量为1490万吨，同比减少26%。阿根廷农业部称，今年4月至7月大豆压榨量为1190万吨，创下15年来同期最低。罗萨里奥谷物交易所(BCR)称，大豆产能的闲置率持续攀升，到本年度结束时，压榨产能闲置率可能达到70%。在2024年3月新豆上市之前，阿根廷大豆压榨预计偏低。该交易所预计阿根廷大豆压榨年产能为6750万吨，相当于每月560万吨。今年迄今为止阿根廷大豆进口量达

到了 720 万吨，创下历史最高纪录，这在一定程度上缓解了大豆减产带来的影响。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



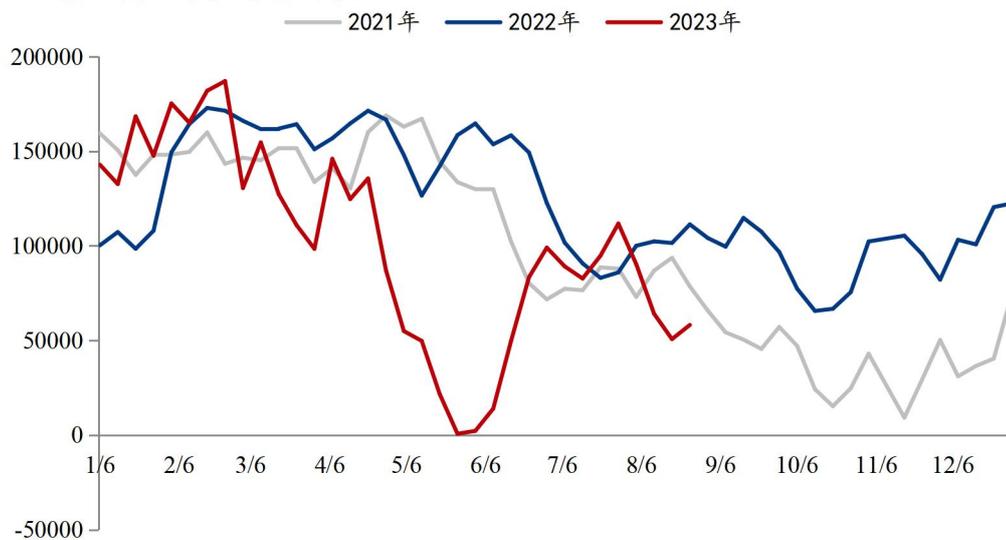
数据来源：钢联数据

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 22 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 5.8 万手，环比前一周增加 0.75 万手，增幅 15%；同比减少 5.3 万手，降幅 48%。CFTC 管理基金净多持仓在 8 月 22 日那周暂缓净流出态势，令当周的 CBOT 大豆主力合约期价走势维持了上涨趋势。这主要是因为 8 月下旬美国大豆产区天气又回到不利于大豆生长的状况中来，所以部分投机多单出现回流。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

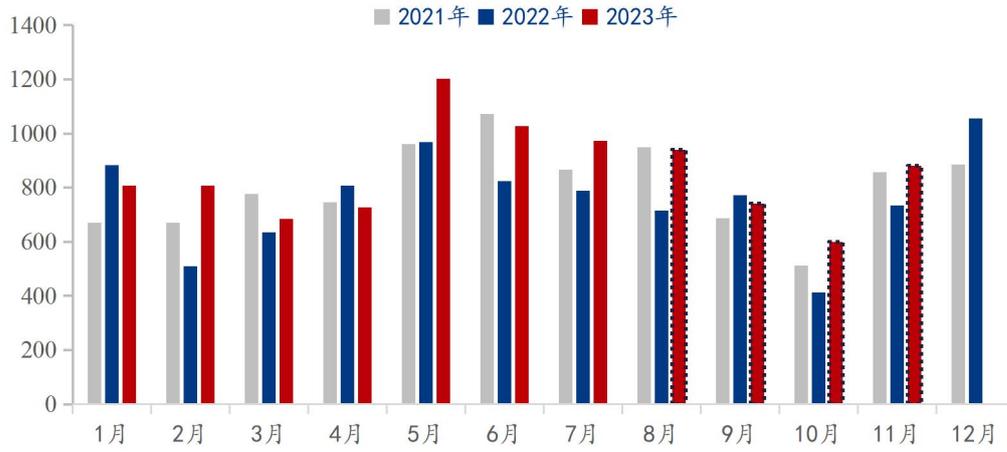
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

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10月600万吨，11月880万吨。9月份国内主要地区123家油厂大豆到港预估114船，共计约741万吨（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 (2023/8/24)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	1013.164	2239.169
桑托斯港	613.157	816.215
里奥格兰德港	1158.536	1666.376
圣弗朗西斯科港	334.045	269
图巴朗港	325.654	519.25
巴卡雷纳港	69.191	69
阿拉图港	140.826	476.65
伊塔基港	696.762	264
伊塔科蒂亚拉港	56.162	
因比图巴港		66
圣塔伦港		
合计	4407.497	6385.66

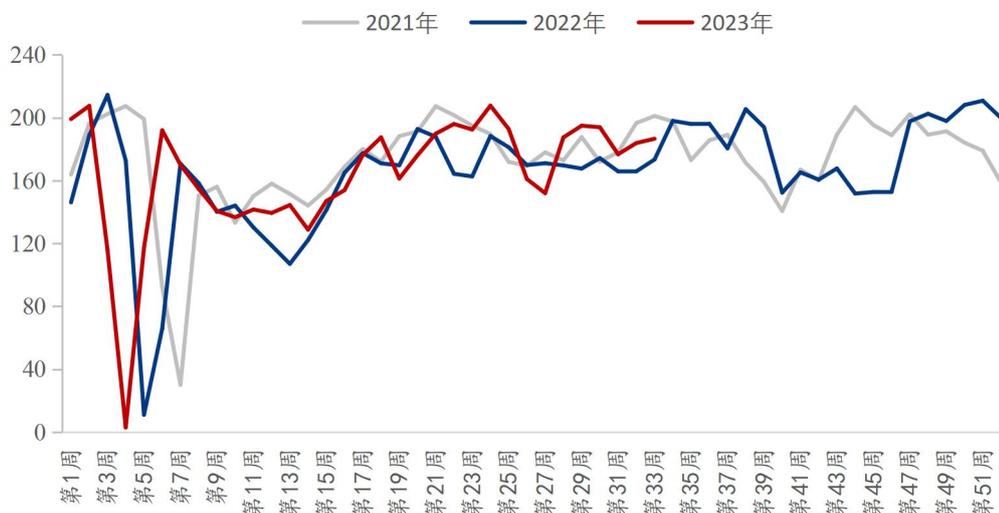
数据来源：钢联数据

南美方面巴西对华排船较上一期继续增加，Mysteel 农产品统计数据显示，截止到8月24日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为639万吨，较上一期（8月17日）增加31万吨。发船方面，截止到8月24日，8月份以来巴西港口对中国已发船总量为441万吨，较前一周增加97万吨。

截止到8月24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24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34周压榨量	开机率	第35周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	40.25	70.04%	40.46	70.40%	0.37%
山东	19	31.76	55.60%	33.76	59.10%	3.50%
华北	11	32.5	85.82%	35.15	92.82%	7.00%
东北	11	13.7	46.60%	17.25	58.67%	12.07%
广西	8	12.95	43.02%	12.75	42.36%	-0.66%
广东	14	19.55	44.12%	22.1	49.88%	5.75%
福建	11	8.16	54.22%	9.95	66.11%	11.89%
川渝	6	3.65	38.62%	4.2	44.44%	5.82%
河南	8	4.9	50.00%	4.9	50.00%	0.00%
两湖	6	4.34	62.00%	4.5	64.29%	2.29%
合计	111	171.76	57.72%	185.02	62.18%	4.46%

区域	油厂数量	第34周压榨量	开机率	第35周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	13.7	41.82%	17.25	52.66%	10.84%
华北	10	32.5	84.42%	33	85.71%	1.30%
陕西	2	0.9	19.78%	3.35	73.63%	53.85%
山东	21	35.96	60.94%	37.96	64.33%	3.39%
河南	6	4.9	58.33%	4.9	58.33%	0.00%
华东	21	48.45	69.77%	48.91	70.43%	0.66%
江西	3	7.25	82.86%	8.15	93.14%	10.29%
两湖	7	5.18	67.27%	5.34	69.35%	2.08%
川渝	9	10.15	64.44%	11.9	75.56%	11.11%
福建	11	8.16	46.26%	9.95	56.41%	10.15%
广西	8	12.95	40.66%	12.75	40.03%	-0.63%
广东	13	19.55	39.45%	22.1	44.59%	5.15%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	199.65	57.70%	215.56	62.30%	4.60%

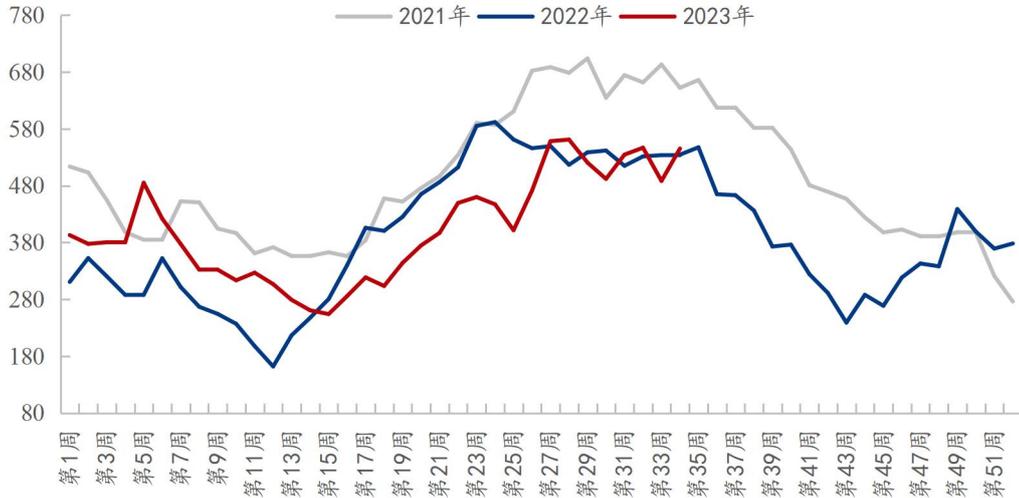
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 34 周（8 月 19 日至 8 月 25 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.76 万吨，开机率为 57.72%；较预估低 9.45 万吨。预计第 35 周（8 月 26 日至 9 月 1 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 185.02 万吨，开机率为 62.18%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 34 周（8 月 19 日至 8 月 25 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 199.65 万吨，开机率为 57.7%；较预估低 9.15 万吨。预计第 35 周（8 月 26 日至 9 月 1 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 215.56 万吨，开机率为 62.3%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

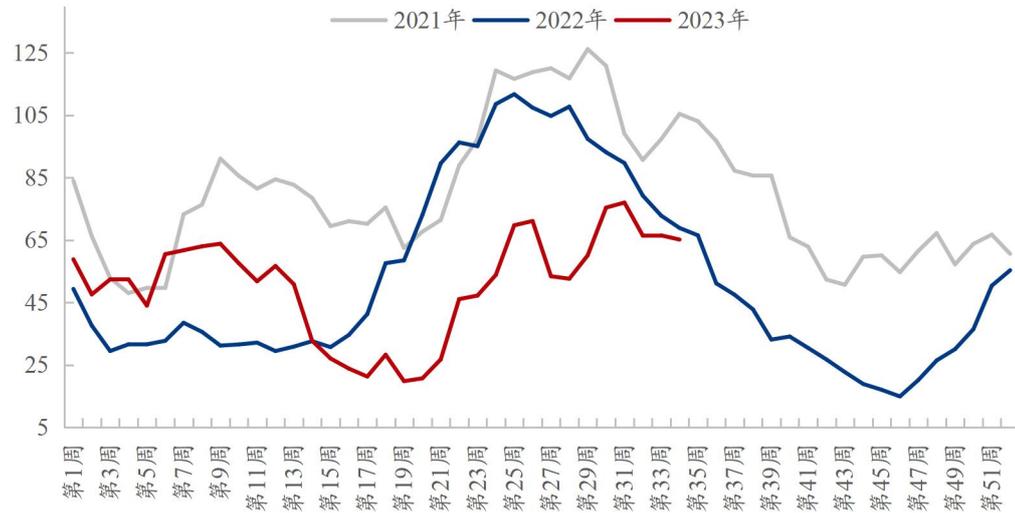
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 34 周（8 月 18 日至 8 月 25 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 545.3 万吨，较上周增加 56.95 万吨，增幅 11.66%，同比去年增加 10.69 万吨，增幅 2%；样本点调整后大豆库存为 562.3 万吨，较上周增加 56.65 万吨，增幅 11.2%。上周全国主要油厂进口大豆库存增幅较大，上周国内大豆到港较多，接近 230 万吨，但

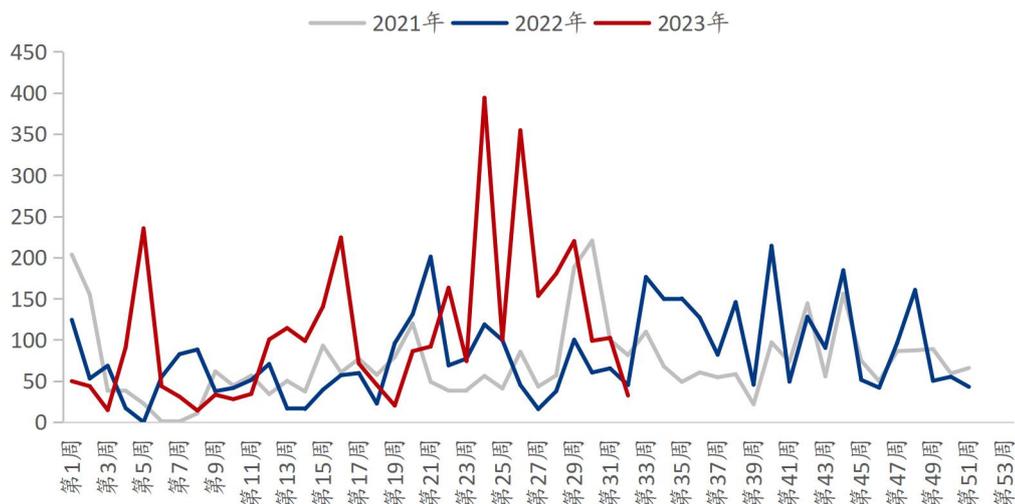
上周油厂压榨量小幅下降至170万吨，导致大豆库存在本周出现大幅回升，预计这周油厂开机率将继续小幅下降，本周大豆到港或将有所减少，预计大豆库存将小幅累库。

豆粕库存为65.18万吨，较上周减少1.34万吨，减幅2.01%，同比去年减少3.72万吨，减幅5.4%；样本点调整后豆粕库存为68.18万吨，较上周减少0.44万吨，减幅0.64%。国内豆粕继续小幅下降。国内油厂开机率虽然维持小幅下降，但是当前国内现货价格出现下跌趋势，下游备货积极性不高，且前期无论是物理库存还是手中头寸都较多，导致现在供需均处于静默状态，预计这周豆粕库存将会小幅回升。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

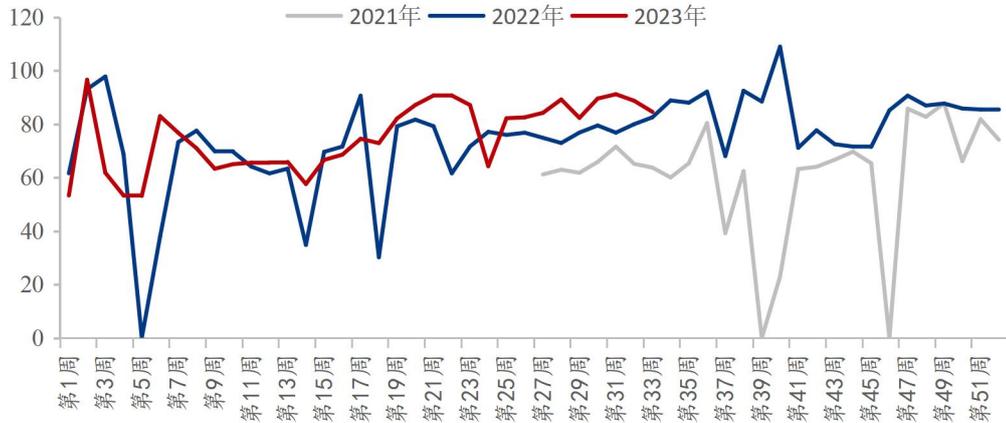
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 34 周国内（截止到 8 月 30 日）豆粕市场成交惨淡，周内共成交 33.54 万吨，较上周成交减少 68.76 万吨，日均成交 6.71 万吨，较上周日均减少 13.725 万吨，减幅为 67.21%，其中现货成交 22.7 万吨，远月基差成交 10.84 万吨。本周豆粕提货总量为 84.565 万吨，较前一周减少 4.125 万吨，日均提货 16.913 万吨，较上周日均减少 0.825 万吨，减幅为 4.65%。本周 CBOT 大豆震荡运行，连粕期价上调为主，整体现货价格继续上调。国外方面，8 月底前仍为美豆种植关键期，天气依旧主导 CBOT 大豆盘面，需继续关注 Pro Farmer 巡查以及进口大豆等作物运输的运河水位情况。国内方面，本周全国主要油厂大豆库存上升、豆粕库存下降，因逢双节前夕中下游企业备货，但鉴于前期部分下游企业渠道库存较高，同时豆粕价格仍保持高位，整体下游本周买货兴致不高，以执行前期合同为主，整体豆粕本周成交清淡，提货减少。后期且看市场供需博弈，随着双节假期临近，预计下周豆粕现货成交和提货尚可。

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25日	8月18日	增减	幅度
广东	6.79	7.38	-0.59	-8.69%
鲁豫	7.08	7.03	0.05	0.71%
江苏	9.88	9.53	0.35	3.54%
广西	7.77	7.62	0.15	1.93%
四川	12.25	12.64	-0.39	-3.18%
福建	8.51	7.28	1.23	14.45%
两湖	8.35	7.13	1.22	14.61%
华北	11.72	12.35	-0.63	-5.38%
东北	16.91	16.17	0.74	4.38%
全国	9.28	9.11	0.17	1.85%

数据来源：钢联数据

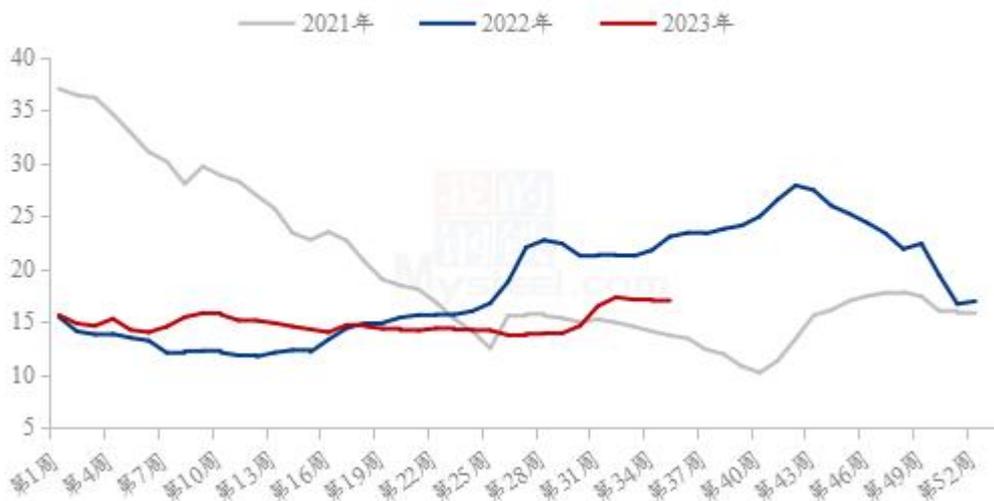
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 8 月 25 日当周（第 34 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库

存天数)为9.28天,较8月18日增加0.17天,增幅1.85%。本周市场一方面聚焦于美豆天气情况,另一方面交易商们更加关注一年一度的中西部年度作物考察活动的结果。M01合约整体跟随美豆走势为主,M09合约多单减持兑现利润为主,短时期的利多因素出尽,M01合约上涨表现乏力,短期关注M01能否站稳4000点一线;国内现货价格也进入调整阶段,大豆、豆粕库存仍处于往年历史低位,短期国内现货基差相对坚挺。

本周全国大部分饲料企业库存天数继续小幅增加,因周初现货价格有所回落,但而后继续上涨,在9-10月大豆供应偏紧态势下,下游避险心态较强,提货积极性较好。具体来看,本周两湖和福建地区的饲料企业库存天数增幅最大,市场担忧后续豆粕供应收紧,豆粕现货价格将再度触及历史高位,因此继续增加物理库存天数。而广东地区、华北地区和四川地区的饲料企业库存天数小幅下滑,下游备货多以基差合同为主,饲料企业物理库存滚动。整体而言,全国饲料企业的豆粕物理库存继续上升,下游普遍对后市豆粕行情继续看好。

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

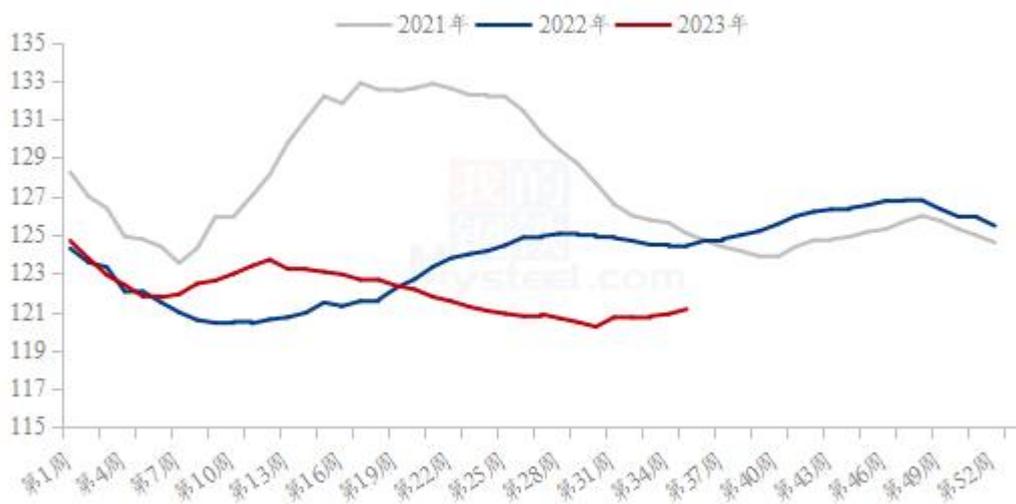
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在17.03元/公斤,较上周上涨0.02元/公斤,

环比上涨 0.12%，同比下跌 26.09%。本周猪价窄幅震荡，行情波动有限，周度重心略显偏强。供应方面来看，月末规模场计划接近尾声，出栏节奏基本收尾阶段，社会场养户出栏积极性一般，观望态势居多，当前市场猪源供给压力一般。需求方面来看，虽因开学有所好转，不过终端走货提升有限，暂无明显利好支撑，刚需预期兑现仍待时日，行情支撑力度不足。整体来看，供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，整体行情涨跌动力有限，近期猪价走势暂稳过渡，预计行情窄幅震荡盘整。

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)



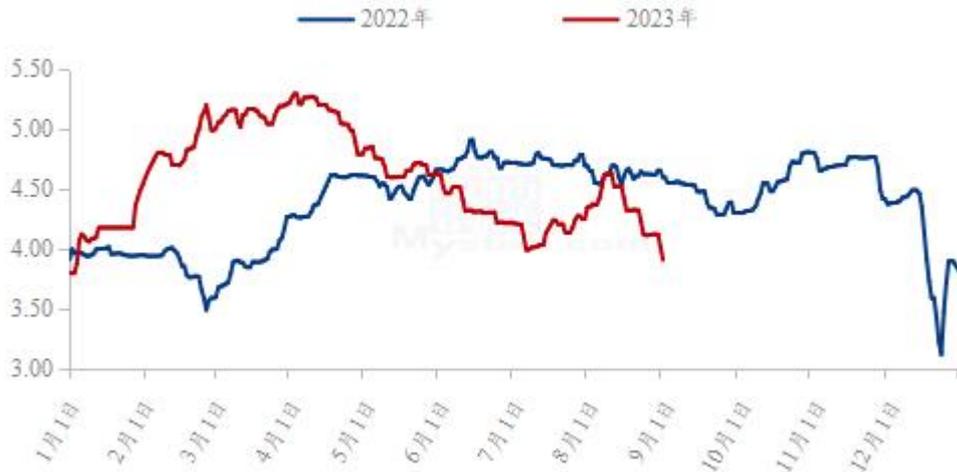
数据来源：钢联数据

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 121.13 公斤，较上周增加 0.25 公斤，环比增加 0.21%，同比下降 2.64%。立秋过后，养殖端养殖效率有所提升，而行情持续震荡调整，未出现明显涨跌情况，同时二次育肥积极性稍有提升，加之肥标差也未明显收窄，多重因素刺激出栏均重继续缓慢增加。下周或延续增加态势。

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)

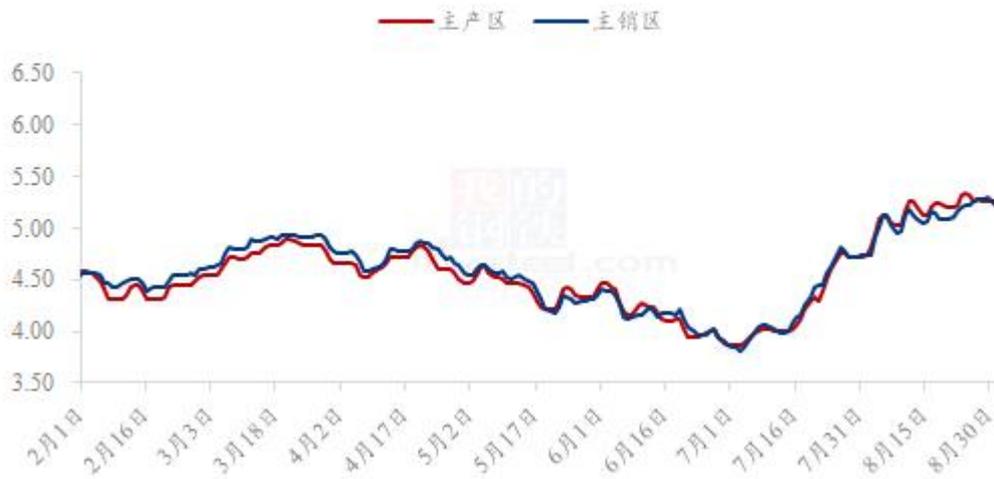


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先稳后跌，下半周快速逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 4.07 元/斤，环比跌幅为 4.24%，同比跌幅为 0.97%。上半周毛鸡行情持稳为主，由于毛鸡价格开始跌至养殖成本线以下，养殖端有压栏惜售情绪，市场上不时有看涨的声音传出；下半周，前期的压栏毛鸡开始出栏，尤其是滨州和河北产区为代表，市场鸡源计划充裕，叠加了产品走货低迷、价格持续下跌，供需利空下毛鸡价格开始加速下滑，报价跌至了 3.90 元/斤的年内低位，快速逼近 3.80 元/斤的本年低点。东北地区月底前持续计划充裕，连续跟跌为主。周尾，由于毛鸡价格跌势较快，已经跌至了山东合同保底价以下，且养殖端开始出现明显的退计划情况，整体跌势稍缓。

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

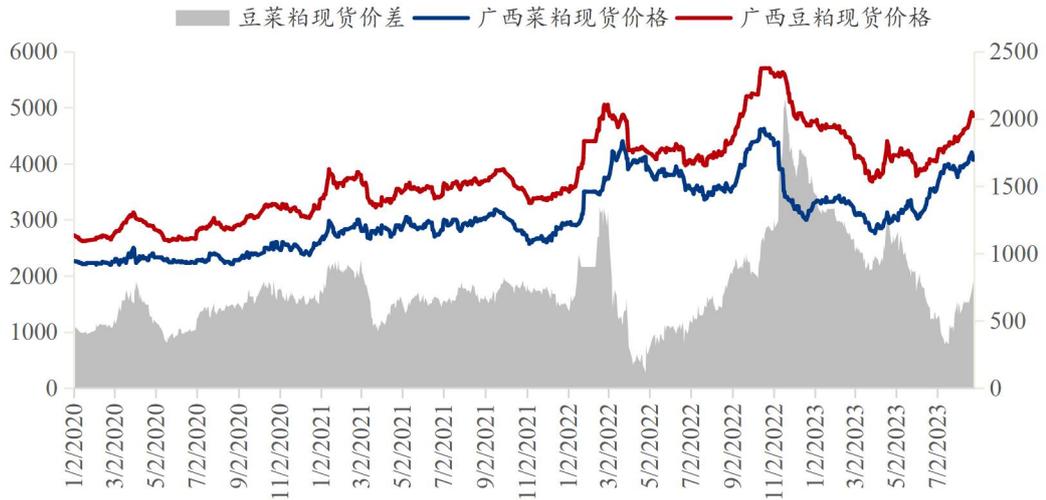
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 5.28 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.57%，本周鸡蛋主销区均价 5.26 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.33%。本周各地学校陆续开学，餐饮及团膳需求增加，且天气逐渐转凉，鸡蛋利于存储，各环节拿货量有所增加，但目前蛋价仍处阶段性高位，终端消费对高价接受力度有限，备货结束后市场走货逐渐走弱，预计下周鸡蛋价格或存下跌预期。

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 31 日广西地区豆菜粕现货价差为 870 元/吨，较 2023 年 8 月 24 日价扩大 60 元/吨（备注：其中豆粕 4930 元/吨，菜粕为 4060 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。

本周豆粕现货价格持续走强，较上周四上涨 60 元/吨，呈高位震荡走势。Pro Farmer 巡查结束，报告显示大豆产量低于 USDA8 月报预期，市场消化美豆主产地干旱天气及巡查结果。国内方面，据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，双节前夕中下游饲料企业备货心态有所提高，同时预估本周油厂开机或将提高，且看市场供需博弈。菜粕方面，本周菜粕现货价格维持震荡运行。大草原的油菜籽收割工作加快，季节性压力显现。国内 9 月份油菜籽进口量依旧偏低，加上豆粕价格继续高企提振，菜粕价格总体易涨难跌。但榨企开机率偏高，而需求端随着水产旺季逐步结束，菜粕刚性需求将下降，菜粕库存连续两周出现明显回升。预计短期菜粕价格将在高位维持震荡行情。同时本周菜粕价格较为稳定，

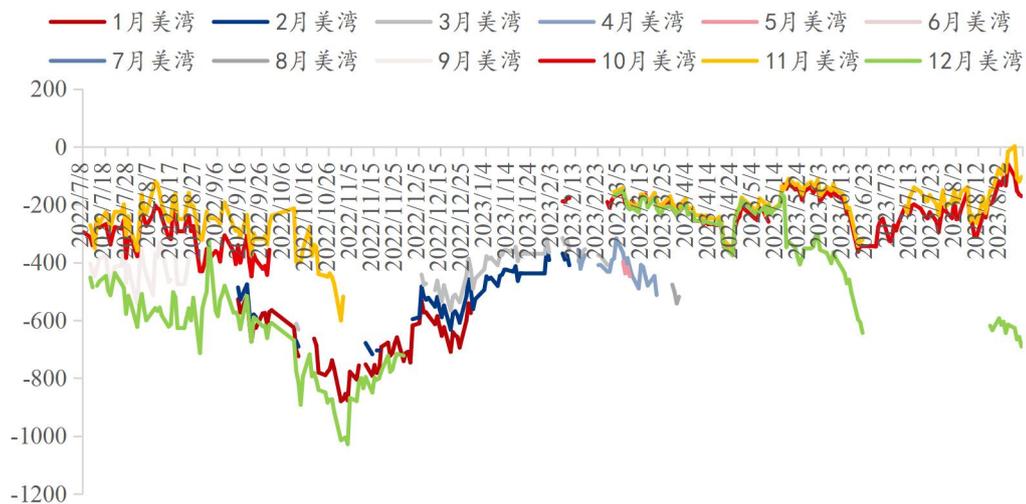
而豆粕价格相对偏强，导致豆菜粕价差持续扩大，菜粕性价比明显提升，

部分饲料企业出现菜粕替代豆粕的情况。

第六章 成本利润分析

截至8月25日-8月31日当周，巴西2023年10-11月升贴水报价上调25-30美分，2024年2-7月升贴水报价涨跌互现，2-5月小幅上调2-8美分，6-7月下调3-6美分。此外美湾10-12月升贴水报价大幅上调20-45美分。本周2023年远月贴水报价上调明显使得10-12月船期对盘面压榨利润有所恶化。其中美湾10-12月船期对盘面压榨利润较上周下调76-109元/吨，巴西10-11月船期对盘面压榨利润较上周下调50-64元/吨。而巴西2024年2-7月贴水报无较大波动情况下榨利小幅改善，较上周上调2-24元/吨。

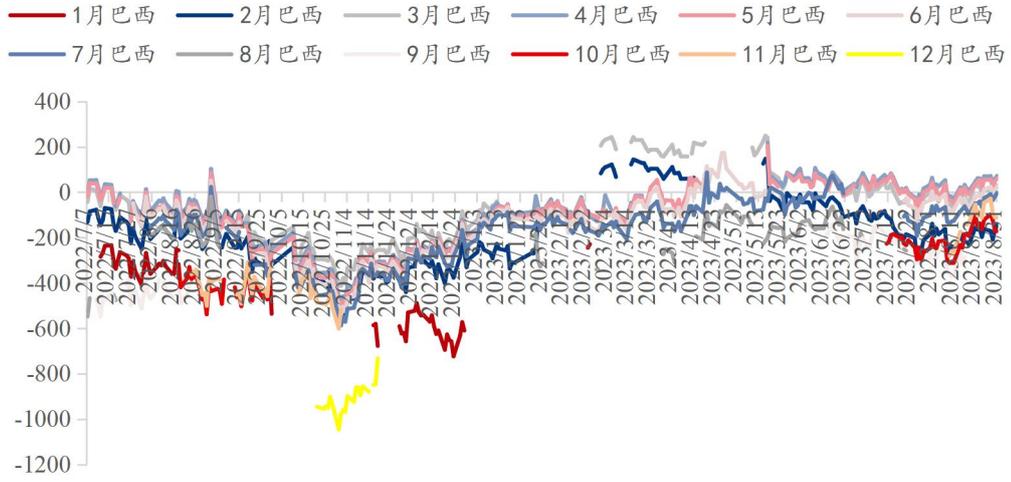
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

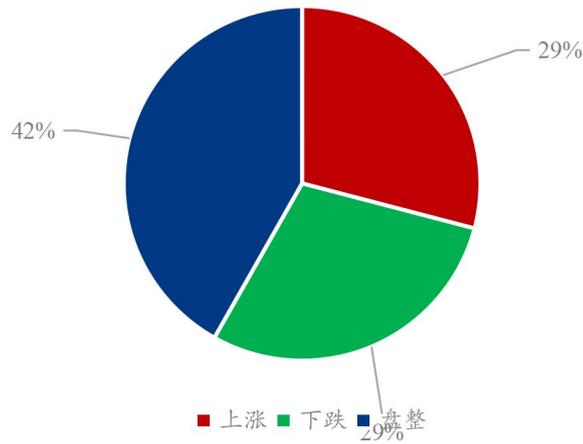


数据来源：钢联数据

图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

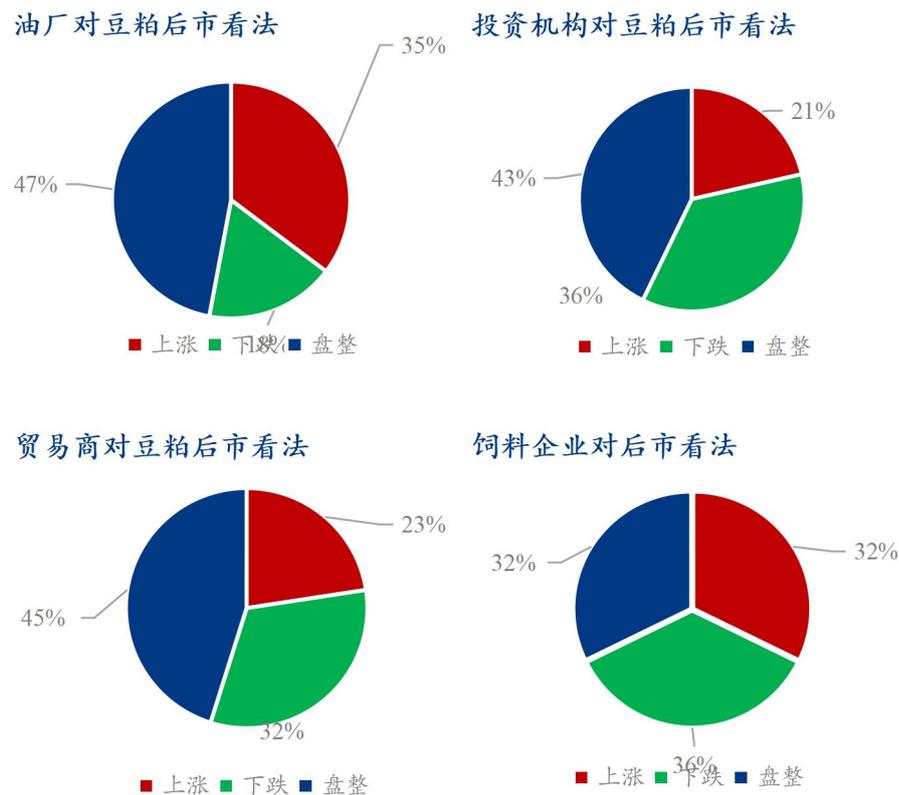
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

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



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

国内豆粕方面，连粕主力合约 M2401 期价高位运行，期价一度创出新高 4193 点。接下来的 M2401 单边走势主要取决于 CBOT 大豆及贴水的影响，短期来看 CBOT 大豆 11 月合约突破前高难度很大，或以震荡运行为主。现货方面，目前国内豆粕供给仍相对充足，然后过高的豆粕现货价格抑制了下游采购的积极性，令现货市场购销情绪转淡，预计下周这一局面继续。

资讯编辑：余湮 021-26093557

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100