

# 豆粕市场

# 周度报告

(2022.6.11-2022.6.17)



## Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、杨纯、  
朱荣平、李心洋、王丹、刘莉

邮箱：[zhurongping@mysteel.com](mailto: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. 6. 11-2022. 6. 17)

## 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 .....	- 3 -
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 .....	- 6 -
2.3 全球主要国家大豆压榨情况 .....	- 7 -
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 .....	- 12 -
第四章 国内豆粕需求分析 .....	- 14 -
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 .....	- 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 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 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

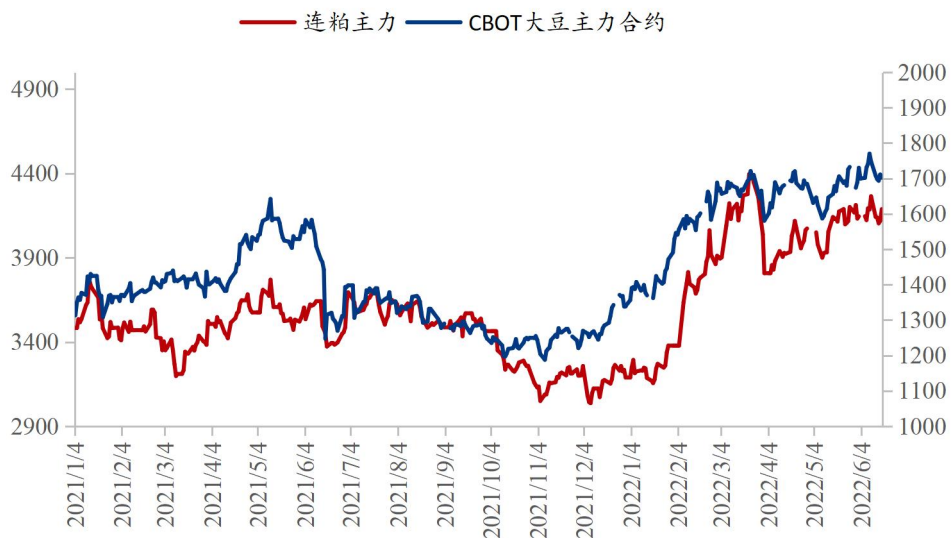
	类别	概况
供应	南美大豆	南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 6 月 11 日，巴西大豆收割率为 99.8%，上周为 99.4%，去年同期为 99.9%。
	美国大豆	美豆方面，美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 6 月 12 日当周，美国大豆生长优良率为 70%（下图中的蓝点位置），分析师平均预估为 70%，去年同期为 62%
	国内大豆进口	据海关数据显示，5 月中国大豆进口量约为 966.5 万吨，环比 4 月增加 158.6 万吨，增幅 19.6%；同比去年增加 5.5 万吨，增幅 0.57%。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 188.34 万吨，开机率为 65.46%。预计下周 189.95 万吨，开机率为 66.02%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交尚可，周内共成交 118.67 万吨，较上周成交增加 41.46 万吨，增幅 53.7%；日均成 23.734 万吨，其中现货成交 71.93 万吨，远月基差成交 46.74 万吨。截止 6 月 17 日当周，豆粕提货量 77.08 万吨，日均提货 15.416 万吨。较前一周增加 5.46 万吨，增幅 7.62%。
	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 2022 年 6 月 17 日当周（第 24 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.55 天，较上一周增加 0.22 天，增幅 2.31%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 16.01 元/公斤，较上周上涨 0.33 元/公斤，环比上涨 2.10%，同比上涨 13.31%；本周全国外三元生猪出栏均重为 124.15 公斤，较上周增加 0.16 公斤，环比增加 0.13%，同比下降 6.08%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周前期白羽肉鸡全国棚前均价保持上涨势头，6 月 14 日创下年内最高价格 4.92 元/斤后开始高位回落；本周鸡蛋市场偏弱运行。周内主产区均价 4.30 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.92%，周内主产区价格先跌后涨。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差小幅走扩，截止 6 月 17 日

		区豆菜粕现货价差为 430 元/吨，较 6 月 10 日扩大 30 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格下调，沿海区域油厂主流价格在 4260-4320 元/吨，较上周下跌 10-60 元/吨。
	基差	本周各地区现货基差整体上调，沿海主要地区现货基差本周均价为 80-140 元/吨，较上周增加 5-28 元/吨。
观点	展望下周，连粕 M09 仍以震荡运行思路对待，如遇回撤到 4100 点附近则短线空单止盈，短期多单可适当进度。现货方面，受下周油厂开机率仍维持相对较高水平，叠加豆粕库存较高现状，现货价格上涨仍有一定压力，建议下游企业维持滚动补库即可。	

## 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 6 月 17 日，CBOT 美豆主力 07 合约报收于 1702 美分/蒲，较上周五下跌 46 美分/蒲，跌幅为 2.63%。本周美豆走势呈现大幅下跌后企稳回升，主

要受到美联储加息对大宗商品价格利空的影响。本周一美豆下跌，交易商称广泛的卖盘给大宗商品和股市造成拖累，全球股市及政府公债大跌，美元触及 20 年高位，因美国高通胀引发市场担忧美联储更激进地收紧货币政策；周二美豆下跌，仍然受累于技术性卖盘和金融市场下跌；周三美豆收盘继续下跌，近月 7 月大豆合约因美国旧作大豆出口销售被取消而承压；周四美豆反弹上涨，连续四天走低后反弹，分析师称因美联储加息政策落地后，盘面出现了技术性买盘而上涨；周五美豆收盘下跌，分析师称长周末假期前出现空头回补，但市场对高温天气可能令产量下降的担忧限制了跌幅。

截止 6 月 17 日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 4188 元/吨，较上周五下跌 76 元/吨，跌幅为 1.78%。本周连粕盘面上单边跟随美豆大幅下跌并触底回升，现货被动跟随波动，但下跌幅度小于盘面，因油厂及贸易商挺价情绪浓厚。目前国内油厂豆粕库存有所下降，本周盘面大幅下跌后，下游饲料企业采购积极性有所好转。

## 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

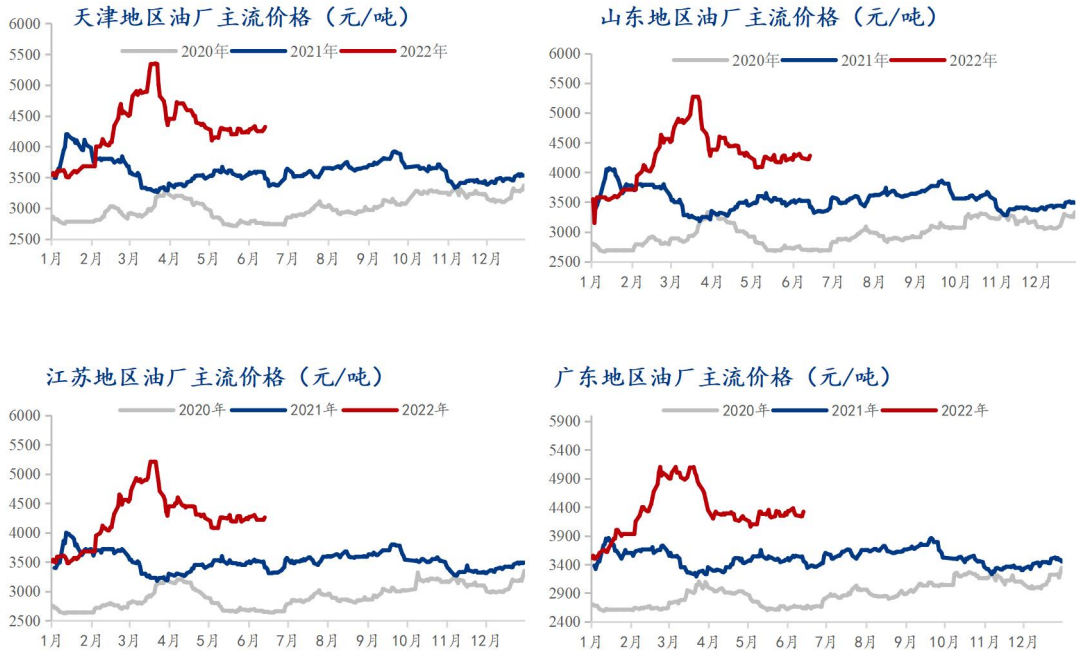
	2022-6-17	2022-6-10	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	4320	4330	-10	4276	4274	3445	2	831
山东	4280	4310	-30	4248	4266	3383	-18	865
江苏	4260	4300	-40	4236	4264	3375	-28	861
广东	4320	4380	-60	4274	4322	3415	-48	859

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格下调，沿海区域油厂主流价格在 4260-4320 元/吨，较上周下跌 10-60 元/吨。本周美联储加息会议决定加息 75BP，符合市场预期，美豆等油籽商品短期利空情绪落地。同时美国大豆种植进度不断推进，预计美豆偏弱运行为主。国内方面，连粕 M09 盘面同样趋稳运行，险守 4100 元/吨关口，后续继续关注 4100 一线支撑力度如何。现货方面，豆粕现货价格进一步上涨难度加大，受油厂豆粕库存压力影响，价格短期以偏弱运行为主，下游饲料企业逢跌补库维持刚需。本周豆粕现货价格跌幅最小的是天津地区，虽然本周天津地区开机率明显回升，但下游提货情况明显转好，使得本周地区价格得到支撑，天津地区周边有疫情影响使得下游补库情绪较浓，需求带动下使得本周地区价格得到支撑。本周现货价格跌幅相

对较大的是广东地区，虽然本周油厂开率不高，但豆粕和大豆库存持续上涨，部分油厂有胀库停机现象，豆粕库存压力大，催提现象较为普遍，贸易环节甚至出现杀价锁利的情况。广东地区环比跌幅也是相对其他沿海主流价格最大的地区。

### 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

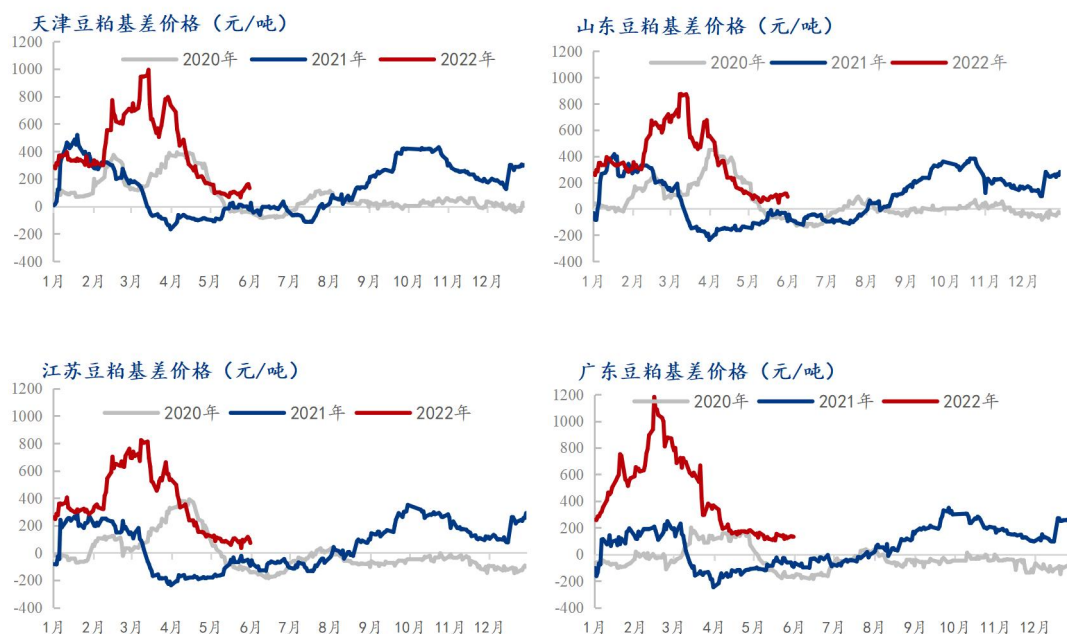
单位：元/吨

	2022/6/17	2022/6/10	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	4188	4264	-76	4196	4182	3625	14	571
天津	132	66	66	133	92	-43	41	176
山东	92	46	46	105	84	-101	21	206
江苏	72	36	36	93	82	-109	11	202
广东	132	116	16	131	140	-85	-9	216

数据来源：钢联数据



本周各区域现货基差涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价为 90-135 元/吨。从区域来看，本周天津基差大幅上调，涨 41 元/吨，天津由于周边地区新冠疫情影响，下游补库情绪浓，提货情况转好，需求带动下本周基差随盘大幅上调；本周广东基差下跌，跌 9 元/吨，广东油厂目前大豆和豆粕库存较高，库存压力大，催提现象普遍，基差随之走跌。整体而言，本周南北方基差差距开始缩小；油厂豆粕保持高位，而下游需求较弱，现货基差将承压运行。



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 6 月 12 日当周，美国大豆生长优良率为 70%（下图中的蓝点位置），分析师平均预估为 70%，去年同期为 62%；美国大豆种植率为 88%，分析师平均预估为 90%，之前一周为 78%，去年同期 93%，五年均值为 88%；大豆出苗率为 70%，之前

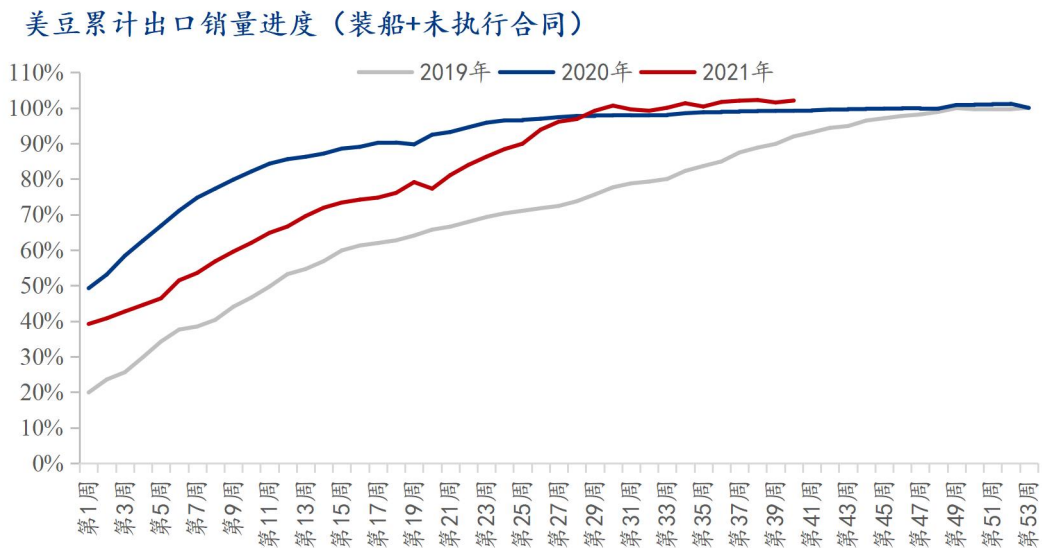
一周为 56%，去年同期为 85%，五年均值为 74%。

南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 6 月 11 日，巴西大豆收割率为 99.8%，上周为 99.4%，去年同期为 99.9%。

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 6 月 8 日的一周，阿根廷 2021/22 年度大豆收获 97.4%，比一周前的 94.3% 高出 3.1%，平均单产为每公顷 2.81 吨，低于一周前的 2.84 吨/公顷。迄今已经收获的大豆产量为 4250 万吨。该交易所预计 2021/2022 年阿根廷大豆产量为 4330 万吨，高于上年的 4310 万吨。6 月 10 日美国农业部预计阿根廷大豆产量为 4340 万吨，高于上月预测的 4200 万吨，但是低于上年的 4620 万吨。

## 2.2 全球大豆出口情况

美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，6 月 9 日止当周，美国 2021/2022 年度豆粕出口销售净增 25.63 万吨，较之前一周增加 91%，较前四周均值增加 32%，市场预估为净增 10-30 万吨。美国 2022/2023 年度豆粕出口销售 3.56 万吨，市场预估净增 0-5 万吨。美国豆粕出口装船 22.45 万吨，较之前一周减少 2%，但较前四周均值增长 15%。美国 2021/2022 年度豆粕新销售 30.29 万吨，2022/2023 年度豆粕新销售 4.43 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 5078.58 万吨，较去年同期下降 12.28%；USDA 在 6 月份的供需报告中预计 2021/22 年度出口 5906 万吨，目前完成 85.99%。



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) 基于船运计划数据预测，6月5日到6月11日期间，巴西大豆出口量为315.69万吨，上周为200.83万吨。ANEC称，2022年6月份巴西大豆出口量可能达到941万吨，比5月份的出口减少85.1万吨，比去年同期减少7.1%。

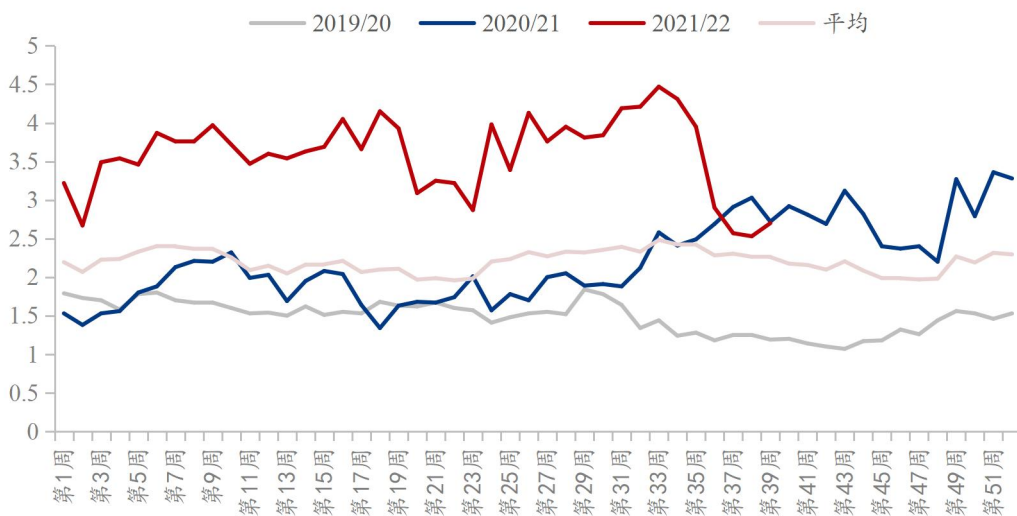
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2022年6月10日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.7美元，一周前是2.53美元/蒲式耳，去年同期为2.72美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提高。

全美油籽加工商协会 (NOPA) 周三公布的数据显示，美国5月大豆压榨量略低于市场预估均值，但仍创下历史同期纪录最高水平。NOPA会员5月共计压榨1.71077亿蒲式耳大豆，较4月的1.69788亿蒲式耳增加0.8%，较2021年5月的1.63521亿蒲式耳增加4.6%。5月压榨量创下NOPA会员历史同期最高压榨纪录，超越了2020年5月的前一纪录1.69584亿蒲式耳。此前受访分析师平均预期，美国5月大豆压榨量料为1.71552亿蒲式耳。预估区间介于1.65400-1.75000亿蒲式耳，预估中值为1.72000亿蒲式耳。5月的日均压榨率连续第三个月下降，至9月以来最低水平，因部分压榨商进行季节性检修。NOPA表示，截至5月底的豆油供应降至17.74亿

磅，为自去年9月以来的最低水平。该水平较4月底的18.14亿磅下降2.2%，但较上年同期的16.71亿磅高出6.2%。五位分析师此前预期，截至5月底的豆油供应料降至17.65亿磅。预估区间介于17.38-17.87亿磅，预估中值为17.75亿磅。NOPA报告亦显示，美国5月豆粕产量为4031338短吨，较前月增加35742短吨；美国5月豆油产量为20.53403亿磅，较前月增加0.36009亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



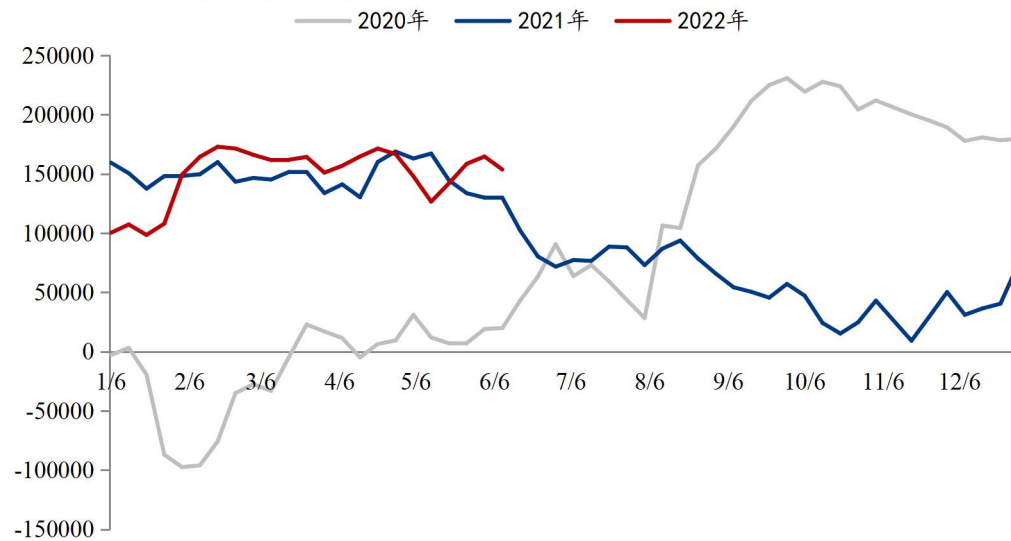
数据来源：钢联数据

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6月7日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓153654手，周环比下降10976手，降幅6.67%；年同比增加23769手，增幅18.3%。近期投机资金大豆持仓净多单整体维持高位震荡趋势，对应CBOT大豆期价同样整体震荡运行。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

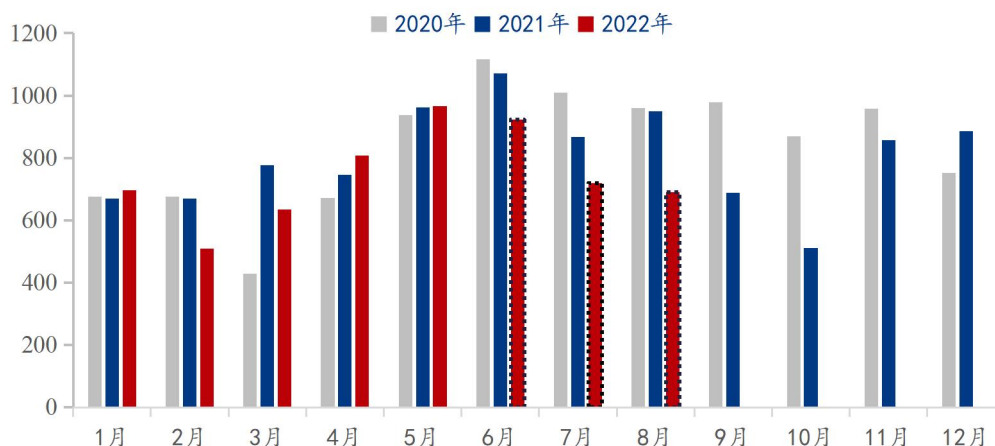
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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，5月中国大豆进口量约为966.5万吨，环比4月增加158.6万吨，增幅19.6%；同比去年增加5.5万吨，增幅0.57%。此外，据Mysteel农产品团队对2022年6月、7月及8月的进口大豆数量初步统计，其中6月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共142船，共计约923万吨，7月进口大豆到港量预计为720万吨，8月进口大豆到港量预计为690万吨。（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（2022-5-30）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	195.488	65
桑托斯港	1078.935	1146.243
里奥格兰德港	69	253.75
圣弗朗西斯科港	190.344	404.386
图巴朗港	258.965	326
巴卡雷纳港	202.798	343.301
阿拉图港	71.546	330.6
伊塔基港	759.153	740.018
<b>合计</b>	<b>2826.229</b>	<b>3609.298</b>

数据来源：钢联数据

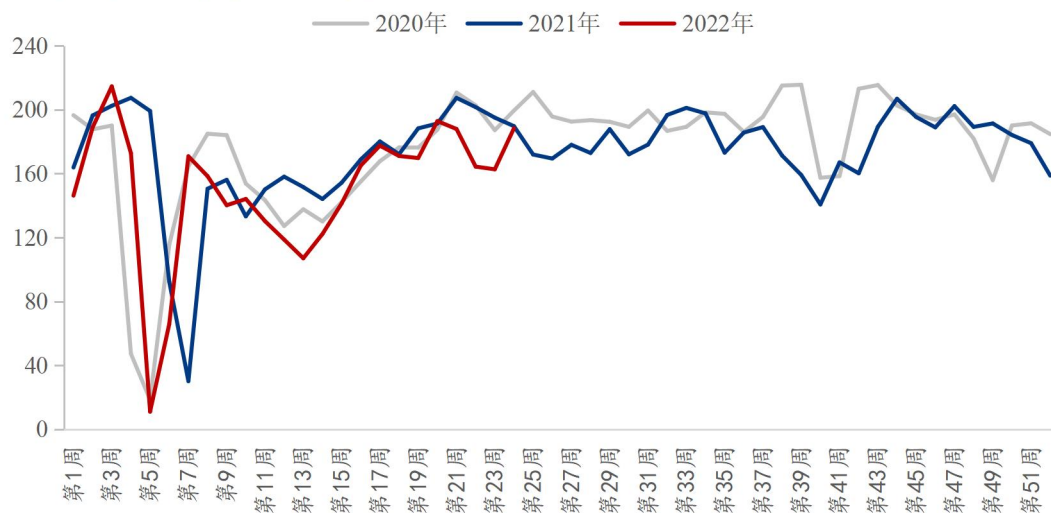
目前南美大豆对华出口量有所减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 6 月 13 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 360.9 万吨，较上一期（6 月 6 日）增加 5 万吨。发船方面，截止到 6 月 13 日，6 月份以来巴西港口对中国已发

船总量为 282.6 万吨，较前一期（6 月 6 日）增加 152.6 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 6 月 13 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）6 月大豆对中国发船 19.6 万吨，较前一期（6 月 6 日）增加 11.1 万吨。排船方面，截止到 6 月 13 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 29 万吨，较前一期（6 月 6 日）增加 3.5 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24周压榨量	第24周开机率	第25周预计压榨量	第25周预计开机率
华东	17	39.3	68.38%	39.85	69.34%
山东	19	33.11	57.97%	31.66	55.43%
华北	11	25.65	67.73%	24.5	64.70%
东北	11	19.25	65.48%	21.35	72.62%
广西	8	18.85	62.62%	17.85	59.30%
广东	14	27.72	80.49%	28.77	83.54%
福建	11	7.74	51.43%	8.29	55.08%
川渝	6	5.6	59.26%	5.6	59.26%
河南	8	5.6	57.14%	6.2	63.27%
两湖	6	5.52	78.86%	5.88	84.00%
合计	111	188.34	65.46%	189.95	66.02%

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 24 周（6 月 1 日至 6 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 188.34 万吨，开机率为 65.46%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 4.52 万吨；较第 23 周增加 25.69 万吨。

预计 2022 年第 25 周（6 月 18 日至 6 月 24 日）国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 189.95 万吨，开机率为 66.02%。总的来看，各区域市场开机率涨跌互现，但变化幅度整体偏小。

### 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）

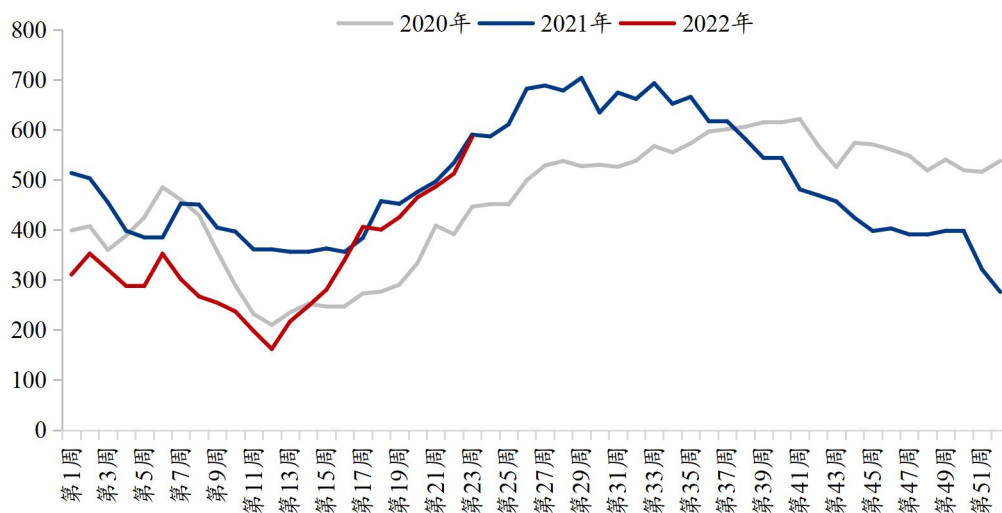
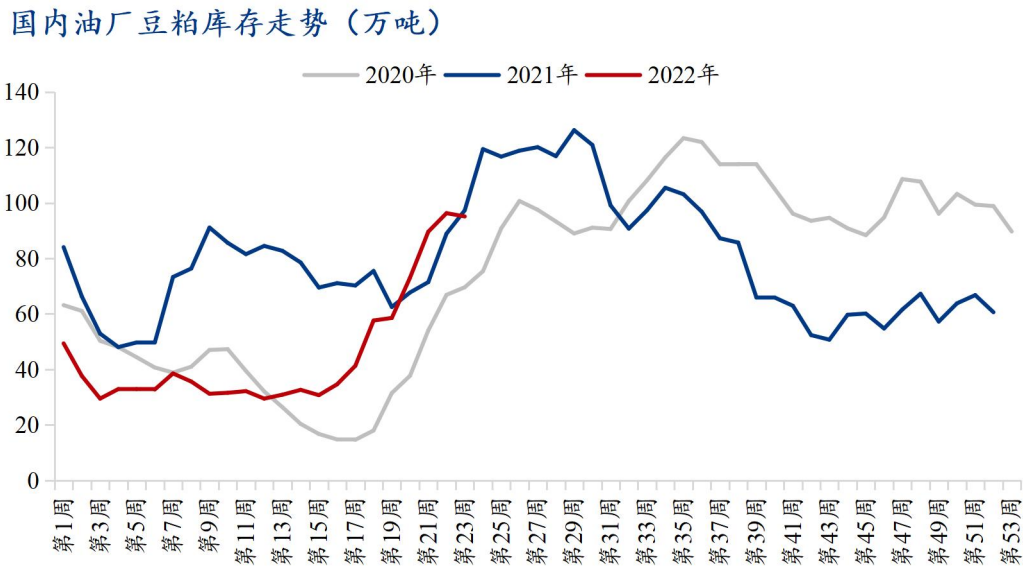




图9 国内油厂大豆库存走势



数据来源：钢联数据

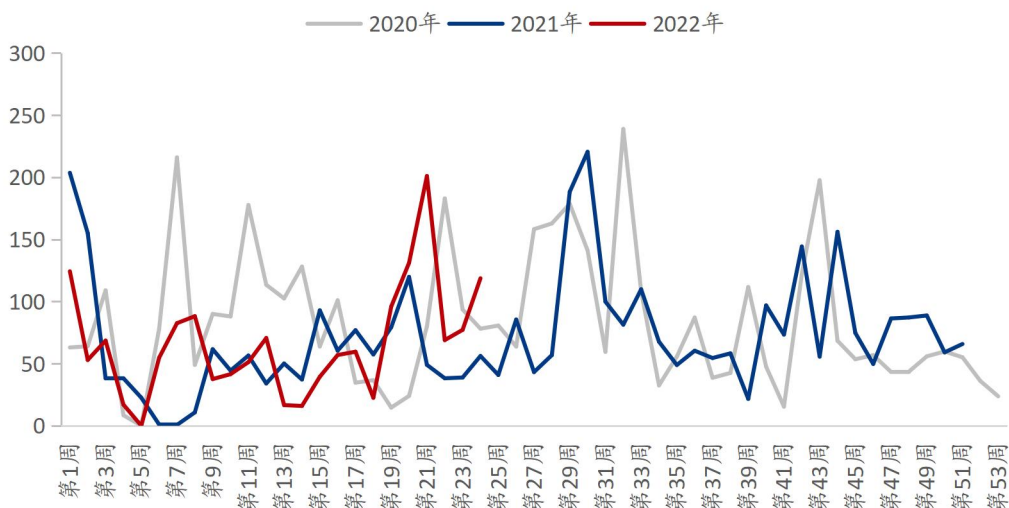
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 23 周，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 585.17 万吨，较上周增加 72.63 万吨，增幅 14.17%，同比去年减少 5.2 万吨，减幅 0.88%。大豆库存连续第十周增长，涨至 2021 年 6 月以来的高位。巴西大豆庞大的到港量，叠加每周五国储进口大豆拍卖仍在持续进行，交易成功的大豆运至油厂后再次推高大豆库存。下游需求不及预期，影响豆粕消耗量，胀库停机间接导致油厂开机率下滑。豆粕库存为 95.1 万吨，较上周减少 1.18 万吨，减幅 1.23%，同比去年减少 2.19 万吨，减幅 2.25%。第 23 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 1.67 万吨，提货量较前一周增加 6.55 万吨。豆粕库存在超去年同期后出现下降，油厂开机小幅下滑，近期豆粕价格小幅反弹，下游饲企补货积极性增加，提货能力有所好转，致豆粕库存微降。但目前大豆供应充足的局势下，下游终端对未来对豆粕预期供应增加，饲料厂豆粕物理库存仅处于中等偏低水平，主要还是需求不佳，才使得在大豆压榨量不高的情况下，豆粕库存却依然存在累库现象。

## 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）



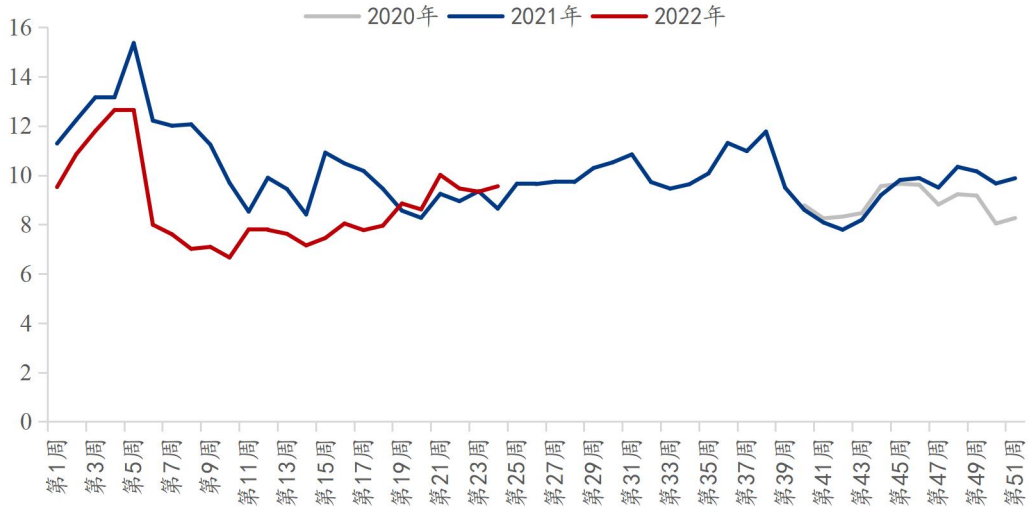
数据来源：钢联数据

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尚可，周内共成交 118.67 万吨，较上周成交增加 41.46 万吨，增幅 53.7%；日均成 23.734 万吨，其中现货成交 71.93 万吨，远月基差成交 46.74 万吨。截止 6 月 17 日当周，豆粕提货量 77.08 万吨，日均提货 15.416 万吨。较前一周增加 5.46 万吨，增幅 7.62%。本周美豆震荡运行为主，连粕现货价格整体价格先跌再涨，国内油厂基差继续小幅上调。豆粕市场成交尚可，主要以现货和 7-9 月基差成交为主。周一连粕价格单边追随 CBOT 大豆价格下调，CBOT 大豆因受累于 6 月 USDA 报告公布后阶段性利多出境，叠加南美巴西和阿根廷大豆旧作上调压力。该日连粕现货成交，市场成交惨淡，因受买涨不买跌的心态影响，下游采购以观望和执行前期的合同为主；周二到周三 CBOT 大豆继续小幅下调，因受累于技术性卖盘和美联储加息下造成大宗商品市场普遍下跌影响，下游市场采购心态出现小幅变化，饲料企业看价格合适，逢低补库，此两日上市市场现货成交不错。周五 CBOT 大豆价格回调，因受美国对中国大豆出口销售出口强劲以及天气炒作这块影响，连粕市场价格较周四豆粕价格大幅上调，国内豆粕市场上该日成交有所转淡。国内方面，虽然油厂预期 6 月后续大豆到港充足，但目前下游养殖和饲料企业利润仍不见好转，整体下游市场仍以执行前期的合同为主。提货方面，本周全国提货小幅上调，因局部区域疫情叠加油厂催提。虽然整体下游市场生猪养殖和水产养殖这块需求有望转好，但局部区域受天气影响，需求仍不见较大变化，并且同比对于去年饲料需求这块仍有很大差距。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

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6月17日当周（第24周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为9.55天，较上一周增加0.22天，增幅2.31%。本周美豆期价先跌后涨，主要由于周初受到美联储加息的利空打压，而后政策落地后利空消化完毕，美豆触底反弹。国内方面，连粕单边跟随美豆运行，现货下跌后出现补货良机，饲料企业备货积极性提高，且部分饲料企业原本就看好后市远月行情，增加了头寸数量。

表 5 全国各地饲料企业库存天数对比

单位：天

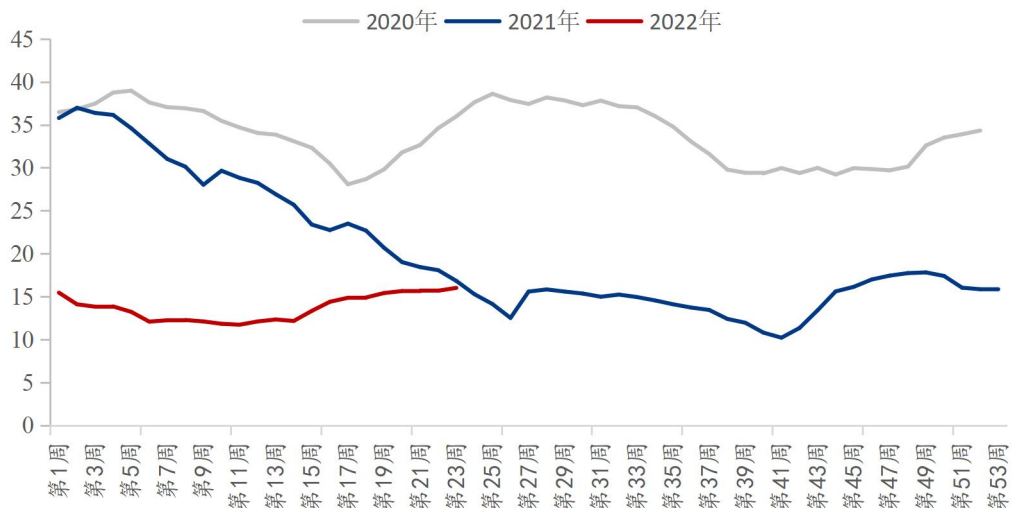
	6月17日	6月10日	增减	幅度
广东	7.43	6.66	0.77	10.36%
鲁豫	8.52	8.53	-0.01	-0.12%
江苏	11.35	11.06	0.29	2.56%
广西	7.92	7.69	0.23	2.90%
四川	11.78	12.11	-0.33	-2.80%
福建	8.61	8.15	0.46	5.34%
两湖	11.21	11	0.21	1.87%
华北	9.06	8.72	0.34	3.75%
东北	13	12.97	0.03	0.23%
全国	9.55	9.33	0.22	2.31%

数据来源：钢联数据

本周全国绝大部分地区饲料企业豆粕物理库存天数上升，四川、鲁豫地区库存天数小幅下降，据了解，这主要由于油厂豆粕库存较高，且下游需求表现不佳，区域饲料企业看空豆粕行情，继续维持随采随用节奏。

#### 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）

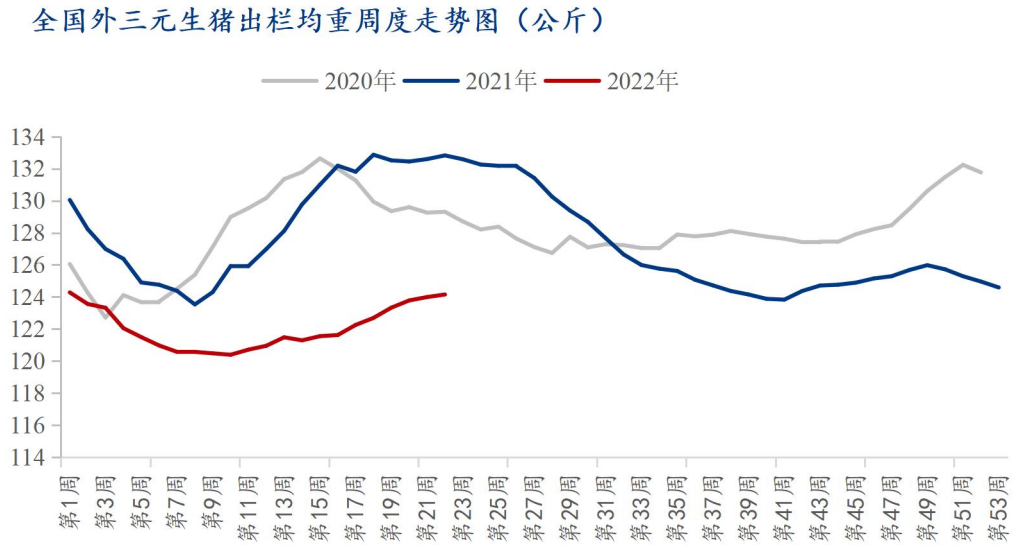


数据来源：钢联数据

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 16.01 元/公斤，较上周上涨 0.33 元/公斤，环比上涨 2.10%，同比上涨 13.31%。本周猪价强势上涨，重心持续上移。主要是上周末华北地区猪源供应稍显紧缺，短期有效供应量缩减，当地大多屠企采购不畅，收猪被迫提价保量；且周边市场调猪增量，再次点燃养殖端推涨情绪，从而带动全国猪价飘红。现阶段涨价原因还是在于国内生猪产能不断调减，散户去化比例逐步得到验证，市场供应端缩量明显；当下经济环境低迷，叠加高温天气及疫情限制，需求端表现依旧疲软。短期市场供需仍持续弱平衡状态，猪价波动空间较为有限，行情窄幅震荡调整为主。

#### 4.4 商品猪出栏均重情况分析



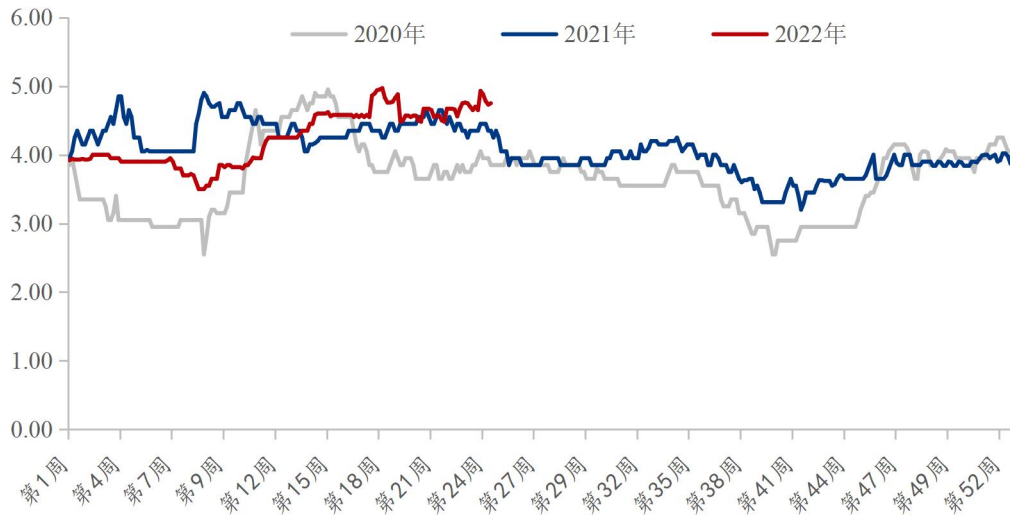
数据来源：钢联数据

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 124.15 公斤，较上周增加 0.16 公斤，环比增加 0.13%，同比下降 6.08%。本周生猪出栏均重延续小增，但幅度有限，部分地区养殖场存在压栏惜售现象，但南方多地因非洲猪瘟影响小体重猪出栏偏多，且个别规模场近期小体重二次育肥出栏量偏多，短期体重变化有限。

## 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）

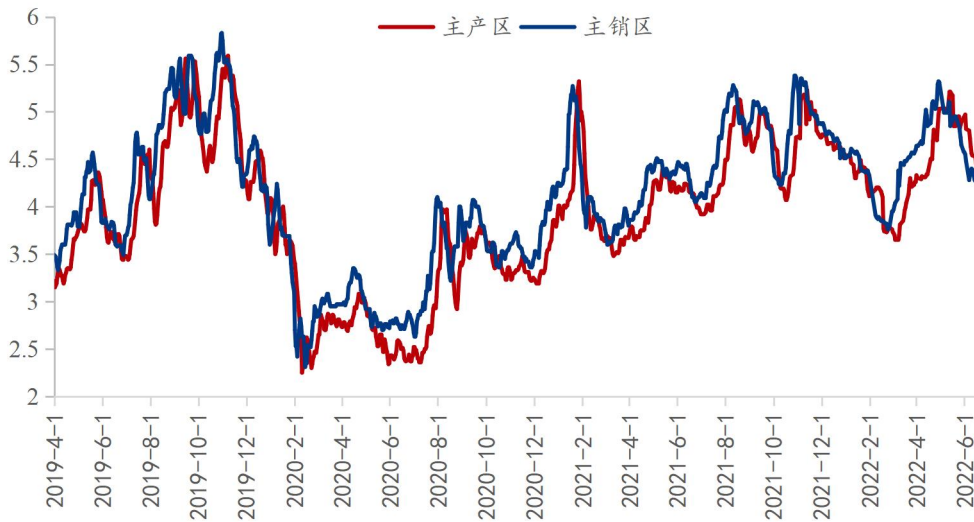


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周前期白羽肉鸡全国棚前均价保持上涨势头，6月14日创下年内最高价格4.92元/斤后开始高位回落。周内白羽肉鸡全国棚前均价4.82元/斤，较上周上涨0.13元/斤，环比涨幅2.77%，同比涨幅10.55%。自养和合同鸡出栏存在增量，社会鸡出栏量仍旧不足，受社会鸡源不足支撑，毛鸡前半段保持上涨势头。终端消费持续低迷，市场倒挂，周内产品走货不佳，需求端利空毛鸡价格；周后期部分养户顾虑后续价格和高温天气，存在提前出栏；综合影响下毛鸡价格出现高位回落。

(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

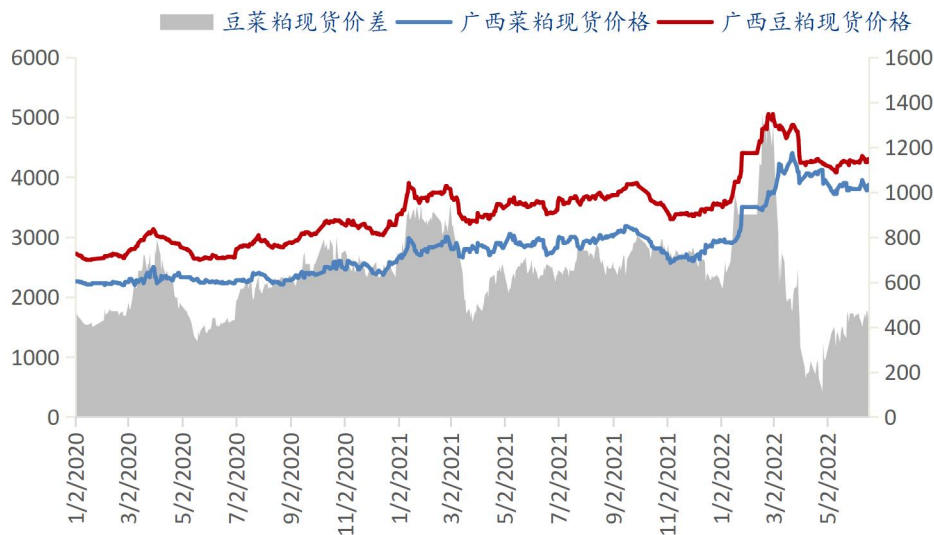
本周鸡蛋市场偏弱运行。周内主产区均价 4.30 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.92%，周内主产区价格先跌后涨。上半周市场需求弱势延续，各环节看空心态加剧，经销商拿货谨慎，价格持续下滑。随着蛋价阶段性触底后，部分冷库及食品企业有囤货现象，叠加北京销区价格持续走强，拉动产区普涨。主销区均价 4.34 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%。周内主销区价格先抑后扬。本周销区到车量环比有所增加。其中上海市场稳定为主，广东市场受湿热天气影响，鸡蛋存储难度加大，经销商多维持低位库存，蛋价跌后小涨。而北京销区价格处于相对低位，叠加部分企业有入冷库现象，市场走货转好，蛋价涨幅相对较大。考虑到当前终端消费仍显弱势，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

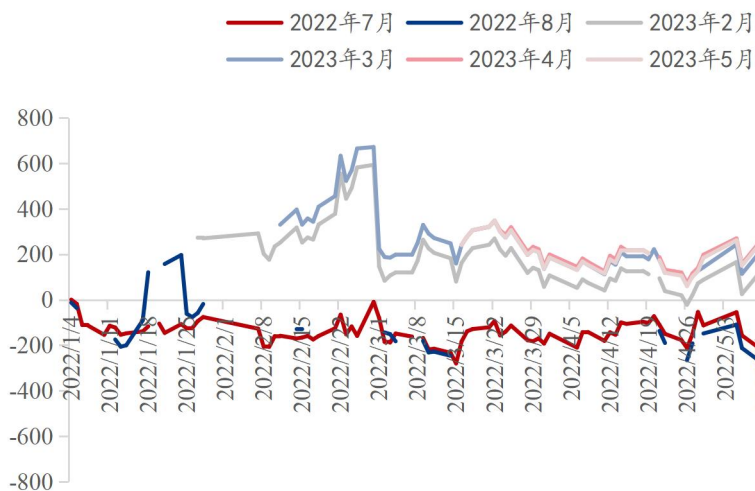
本周广西豆菜粕价差小幅走扩，截止6月17日广西地区豆菜粕现货价差为430元/吨，较6月10日扩大30元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现震荡下跌的走势，展望后市，广西地区油厂6月份大豆船期充足，区域豆粕供应宽松，但在外盘美豆坚挺支撑下，预计豆粕价格震荡偏强运行。菜粕方面，当前菜籽油厂较前期开机率上升，但仍旧偏低。国产菜籽部分流入大榨，可交割菜粕虽有增量但仍处于偏低水平，且成本端支撑菜粕价格。菜粕受价格和水产影响，整体需求仍处于疲软态势，后市重点关注油脂、美豆及RM仓单情况。

## 第六章 成本利润分析

本周巴西2022年8月CNF升贴水较上周大幅下调30美分，2023年2-5月升贴水相对稳定。美湾7-8月贴水较上周下调9-30美分，10-12月升贴水相对稳定。本周远月船期对盘面压榨利润有所改善，主要是受助于贴水的下调使得进口

大豆成本下滑，叠加国内盘面较外盘相对强势。本周榨利虽有所改善，但目前依旧为负值，油厂榨利欠佳，远月买船进度偏慢。

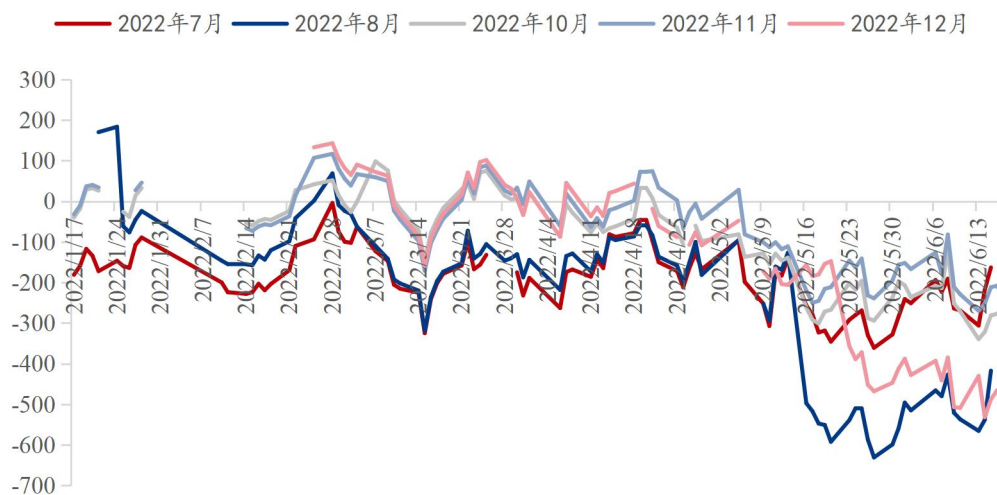
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



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）

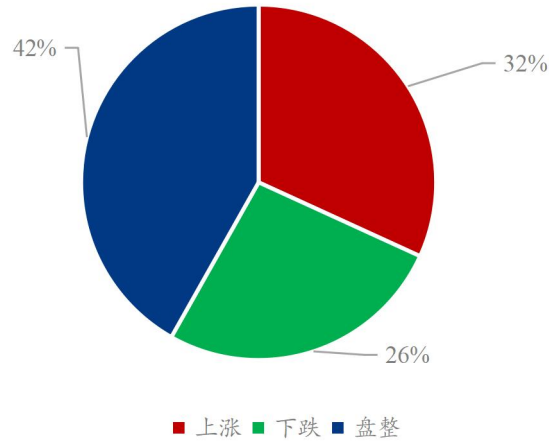


数据来源：钢联数据

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

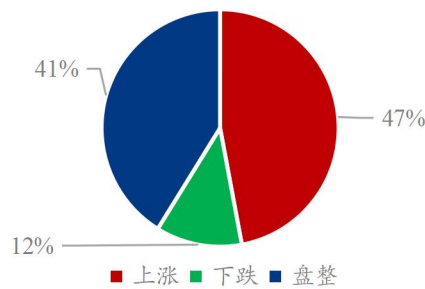
调研总样本对豆粕后市看法



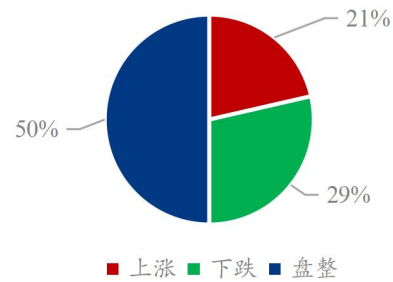
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

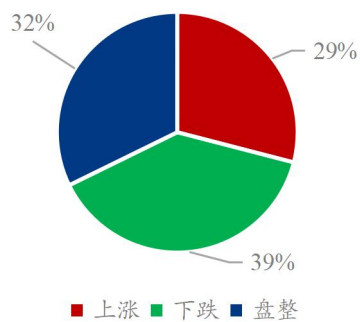
油厂对豆粕后市看法



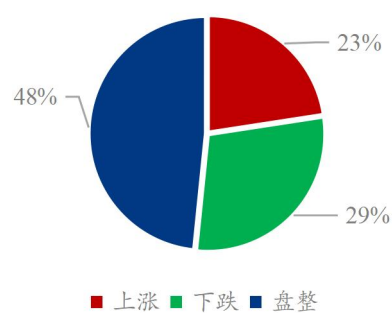
投资机构对豆粕后市看法



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 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 07 合约小幅走低，暂回撤到 1700 美分附近一线。展望下周，市场将聚焦月底美国大豆新作种植面积这一关键题材展开交易，CBOT 大豆远期 11 月合约暂以震荡趋势运行为主，在报告出炉前下方空间将相对有限。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价窄幅震荡运行。展望下周，连粕 M09 仍以震荡运行思路对待，如遇回撤到 4100 点附近则短线空单止盈，短期多单可适当进度。现货方面，受下周油厂开机率仍维持相对较高水平，叠加豆粕库存较高现状，现货价格上涨仍有一定压力，建议下游企业维持滚动补库即可。

资讯编辑：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100

