

# 豆粕市场

# 周度报告

( 2022.6.27-2022.7.1 )



## 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

电话：021-26094160

传真：021-66096937

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 豆粕市场周度报告

(2022. 6. 27-2022. 7. 1)

## 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 .....	- 7 -
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.....	- 13 -
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

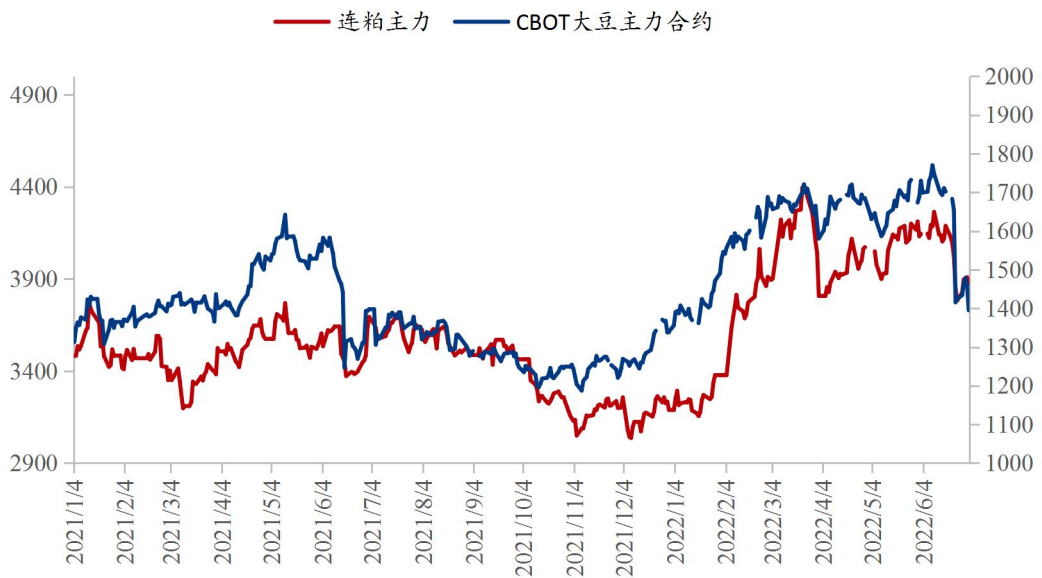
	类别	概况
供应	南美大豆	截至6月18日,巴西大豆收割率为100%,上周为99.8%,去年同期为100%。
	美国大豆	截至2022年6月26日当周,美国大豆生长优良率为65%,分析师平均预估为68%,之前一周为68%,去年同期为60%。
	国内大豆进口	据海关数据显示,5月中国大豆进口量约为966.5万吨,环比4月增加158.6万吨,增幅19.6%;同比去年增加5.5万吨,增幅0.57%。
	油厂开工率	本周111家油厂大豆实际压榨量为169.86万吨,开机率为59.04%。预计下周大豆压榨量182.12万吨,开机率为63.30%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交转淡,周内共成交45.11万吨,较上周成交减少54.43万吨,减幅54.68%;日均成9.022万吨,其中现货成交24.31万吨,远月基差成交20.8万吨。截止7月1日当周,豆粕提货量76.65万吨,日均提货15.33万吨。较前一周增加0.64万吨,增幅0.84%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年7月1日当周(第26周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.34天,较上一周增加0.23天,增幅2.52%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为18.79元/公斤,较上周上涨2.04元/公斤,环比上涨12.18%,同比上涨20.62%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格整体呈高位震荡整理态势,周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.71元/斤,较上周下跌0.07元/斤,环比跌幅1.46%,同比涨幅21.39%。受鸡源不足影响,周内毛鸡价格先跌后涨,而后持稳运行;本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价4.10元/斤,较上周下跌0.21元/斤,跌幅4.87%,周内主产区价格弱势走跌。
替代品	豆、菜粕价差	截止7月1日广西地区豆菜粕现货价差为500元/吨,较6月24日扩大60元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格上涨,沿海区域油厂主流价格在4050-4080元/吨,较上周上涨60-130元/吨。
	基差	本周各区域现货基差整体上调5-40元/吨,沿海主要市场现货基差本周均价为175-205元/吨。
观点	展望下周,在宏观面不稳定的,大宗商品普遍下跌的影响下,叠加CBOT大豆基本面暂无大的利多炒作题材,恐下周再创出阶段性低点。国内豆粕方面,本周连粕M09合约期价同样反弹后再度下跌。展望下周,连粕M09短期	

下方关注 3660 点附近支撑如何。现货方面，受下周油厂开机率仍维持相对较高水平，叠加豆粕高库存的现状，现货价格承压不减，建议下游企业维持随用随采即可。

## 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

截止到7月1日，CBOT美豆主力11合约报收于1395.25美分/蒲，较上周五下跌29.5美分/蒲，跌幅为2.07%。本周美豆小幅反弹后在周五再度受到全球大宗商品下跌带动而大幅下挫。本周一美豆上涨，因上周大幅下跌后出现空头回补，以及美国现货市场在旧作大豆供应减少的情况下坚挺；周二美豆上涨，因作物生长优良率下降幅度大于预期，且中国放宽对旅行者的隔离规定后金融市场普遍上涨；周三美豆收盘继续上涨，交易商在美国政府发布关键的种植面积报告前进行空头回补；周四美豆下跌，此前美国农业部(USDA)报告的美豆种植面积低于所有交易商的预估；周五美豆收盘大幅下跌，追随大宗商品市场整体跌势，交易商称，受累于美国独立日长周末前的技术性和避险抛售。交易商在周末前调整头寸之际，预报称美国中西部

干旱地区将有降雨，进一步推动了抛售。

截止到7月1日，连盘豆粕主力09合约报收于3874元/吨，较上周五上涨91元/吨，涨幅为2.35%，但周五夜盘又随美豆大幅下跌近3%。本周连粕盘面继续单边跟随美豆小幅回调，现货价格有所回升，基差有所走弱。目前国内油厂豆粕库存仍居于高位，不少油厂出现胀库停机现象，豆粕现货价格承压运行，下游饲料企业采购积极性较差，大多观望为主。

## 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

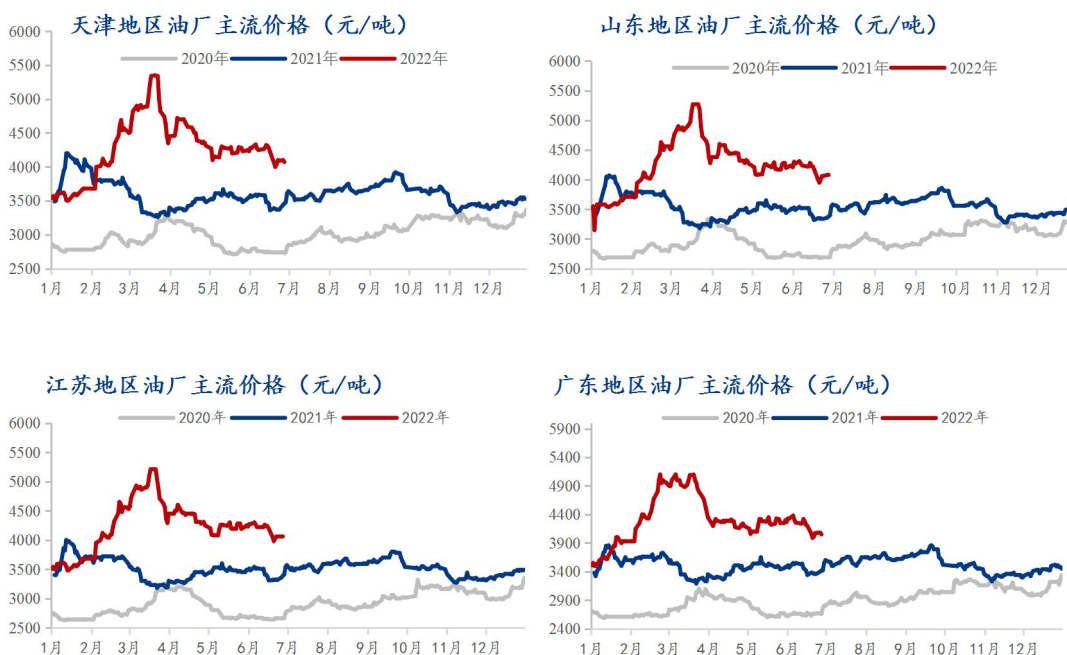
	2022-7-1	2022-6-24	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	4070	4000	70	4080	4174	3526	-94	554
山东	4080	3950	130	4056	4118	3454	-62	602
江苏	4060	3980	80	4054	4140	3454	-86	600
广东	4050	3990	60	4058	4152	3478	-94	580

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格上涨，沿海区域油厂主流价格在4050-4080元/吨，较上周上涨60-130元/吨。本周美国农业部发布的播种面积报告显示，今年春季美国农户种植了8833万英亩大豆，低于3月份播种意向数据9095万英亩，也低于分析师预期的9043.1万英亩，不过比2021年提高了1%，CBOT大豆主力合约期价短期或将呈现震荡偏弱趋势。本周前期连粕跟随美豆上涨，由于市场预计报告中性偏多，本周连粕呈现上涨走势。

国内豆粕方面，近期油厂成交较为清淡，下游饲料企业仍以随采随用为主，部分油厂由于库存压力较大采取停机策略，豆粕现货价格短期震荡偏强态势为主。本周豆粕现货价格涨幅最大的是山东地区，虽然本周山东地区本周开机率略有回升，但油厂挺货心态较强，使得本周地区价格涨幅相对较大，本周连续市场看涨预期较强，成交提货情况转好，但后市供应压力依然较大。本周现货价格涨幅相对较小的是广东地区，虽本周广东地区油厂开机明显下降，上周价格下跌是油厂挺价意图明显，使得价格相对维持高位，本周价格上涨空间有限，加之市场需求依然暂无起色，市场观望情绪依然较浓，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

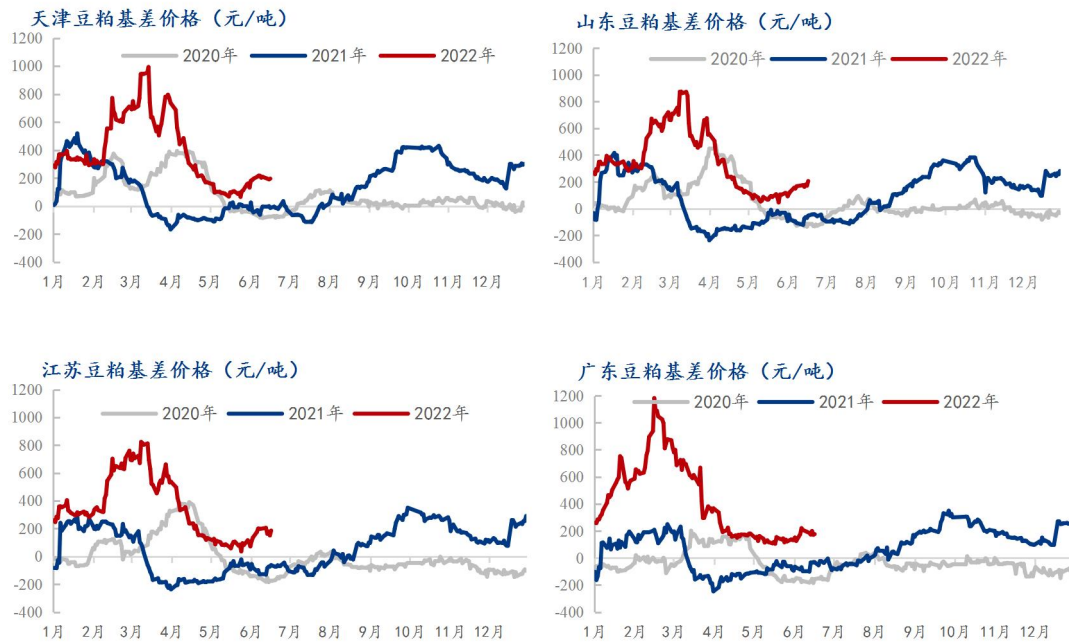
	2022/7/1	2022/6/24	环比涨幅	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
豆粕期货	3874	3783	91	3877	3976	3396	-99	481
天津	196	217	-21	203	198	-58	5	261
山东	206	167	39	179	142	-48	37	227
江苏	186	197	-11	177	164	-70	13	247
广东	176	207	-31	181	176	-34	5	215

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差整体上调5-40元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价为175-205元/吨。从区域来看，本周山东基差大幅上调，涨37元/吨，由于大豆成本较高，油厂不愿低价出售，使得报价稍有支撑，基差涨幅较大；本周天津、广东基差小幅上调，涨5元/吨，在较高的库存压力下，天津、广东市场本周开机



均下调，而下游提货积极性一般，基差难以大幅上升。整体而言，本周南北方基差差距变大，预计下周现货基差反弹有限。



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26日当周，美国大豆生长优良率为65%，分析师平均预估为68%，之前一周为68%，去年同期为60%；大豆种植率为98%，分析师平均预估为98%，之前一周为94%，去年同期99%，五年均值为97%；大豆出苗率为91%，之前一周为83%，去年同期为95%，五年均值为91%；大豆开花率为7%，去年同期为13%，五年均值为11%。

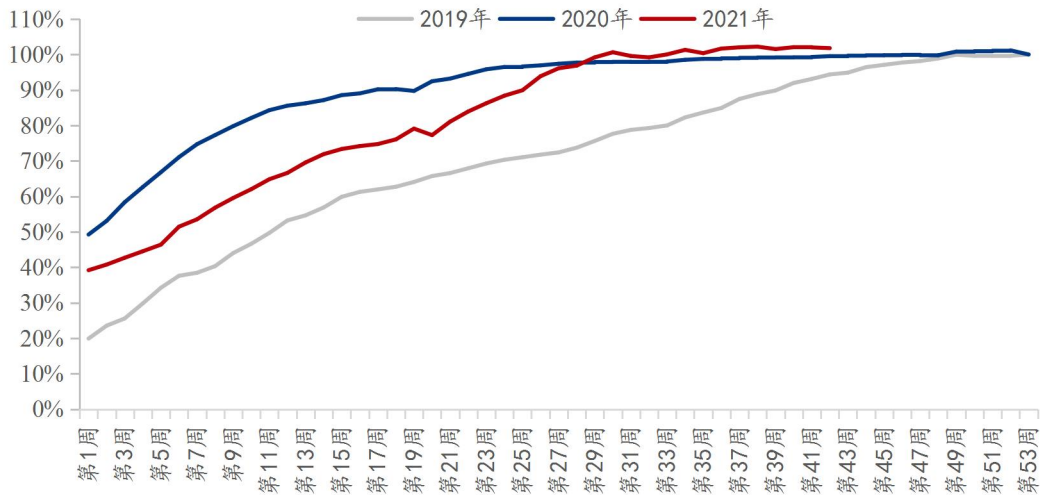
南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至6月18日，巴西大豆收割率为100%，上周为99.8%，去年同期为100%。

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22日的一周，阿根廷2021/22年度大豆收获100%，比一周前的99%高出1%。

### 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23日止当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净减12.02万吨，创市场年度最低，较之前一周和前四周均值显著减少。市场预估为净减10万吨至净增30万吨。美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增12.76万吨，市场预估为净增10-50万吨。美国大豆出口装船51.77万吨，较之前一周增加5%，较前四周均值增加3%。其中向中国大陆出口装船9.35万吨。美国2021/2022年度大豆新销售11.55万吨，2022/2023年度大豆新销售为12.76万吨。美国2021/22年度累计出口大豆5172.91万吨，较去年同期下降11.23%；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87.59%。

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)基于船运计划数据预测，6月19日到6月25日期间，巴西大豆出口量为280.8万吨，上周为271.39万吨。ANEC预计巴西6月大豆出口量达到1000-1080万吨，上周预测为1084万吨。不过ANEC指出，6月份巴西大豆出口量最低可能为900万吨。

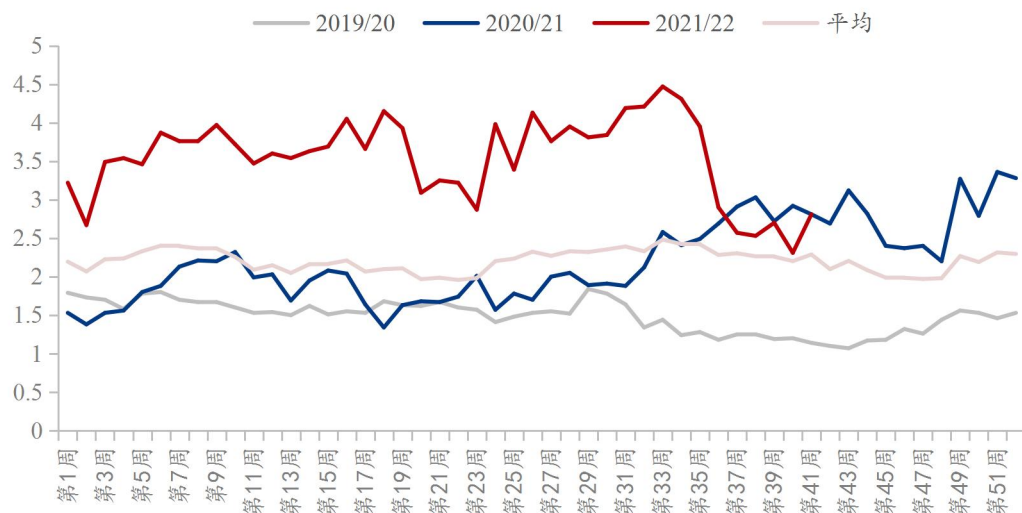
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2022年6月24日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.81美元，一周前是2.31美元/蒲式耳，去年同期为2.81美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周有所提高。

美国农业部（USDA）公布月报前，一项对8位分析师的调查显示，

美国5月大豆压榨量料为545.7万短吨，或1.819亿蒲式耳。即日均压榨量料为586.7万蒲式耳，为连续第五个月减少，且为去年9月以来的最慢日均加工速度。如果预估实现，2022年5月大豆压榨量将高于4月的1.809亿蒲式耳，高于上年同期的1.735亿蒲式耳。这也将是有史以来最大的5月压榨水平，超过2020年创下的纪录。压榨预估区间从1.8亿蒲式耳至1.84亿蒲式耳不等，预估中值为1.819亿蒲式耳。美国农业部将于北京时间周六凌晨3点公布月度油脂和油料报告。对五位分析师的平均预估显示，5月底美国豆油库存预计将降至23.41亿磅的8个月低点，低于4月底的24.24亿磅，但高于2021年5月底的21.47亿磅。豆油库存的预估区间为23.13-23.75亿磅，预估中值为23.38亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



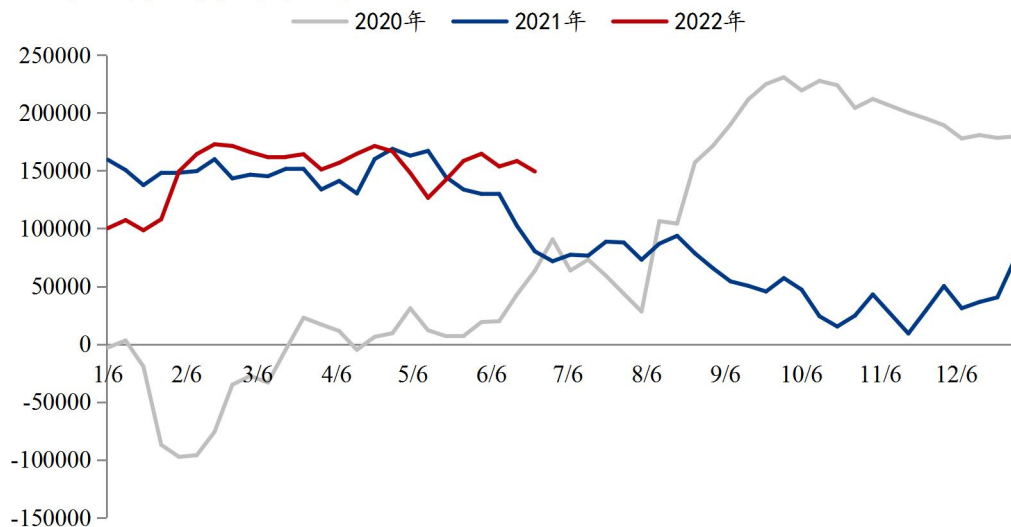
数据来源：钢联数据

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21日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓149316手，周环比减少9063手，减幅5.7%；年同比增加68998手，增幅85.9%。在6月21日的那一周，投机资金的净多头出现撤出，在大宗商品普遍下跌的时刻，CBOT大豆期价同样经历了一波下跌。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

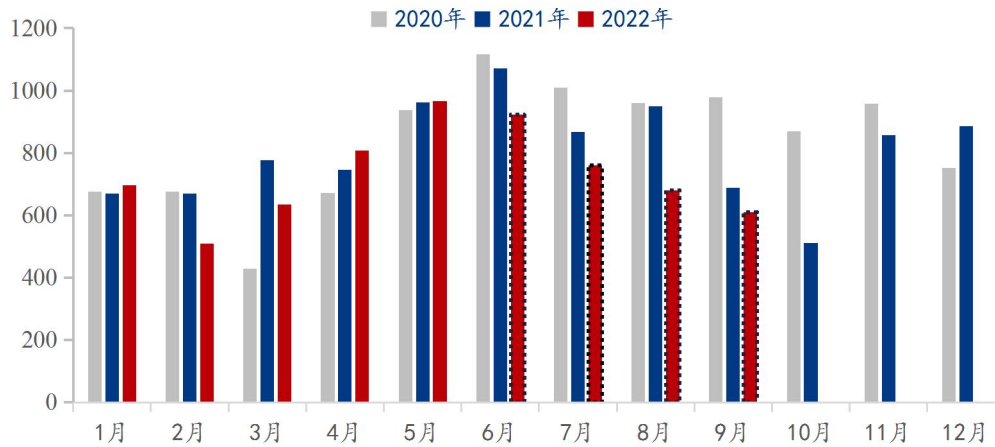
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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8月及9月的进口大豆数量初步统计，其中8月进口大豆到港量预计为680万吨，9月进口大豆到港量预计为610万吨。据Mysteel农产品团队初步统计，2022年7月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共117船，共计约760.5万吨（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 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	508.172	271.09
桑托斯港	2365.017	737.498
里奥格兰德港	269.67	640.88
圣弗朗西斯科港	532.98	248.75
图巴朗港	470.882	206.622
巴卡雷纳港	478.041	332.855
阿拉图港	203.485	253.6
伊塔基港	1313.797	601.22
<b>合计</b>	<b>6142.044</b>	<b>3292.515</b>

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 6 月 27 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 329.3 万吨，较上一期（6 月 20 日）增加 19.5 万吨。

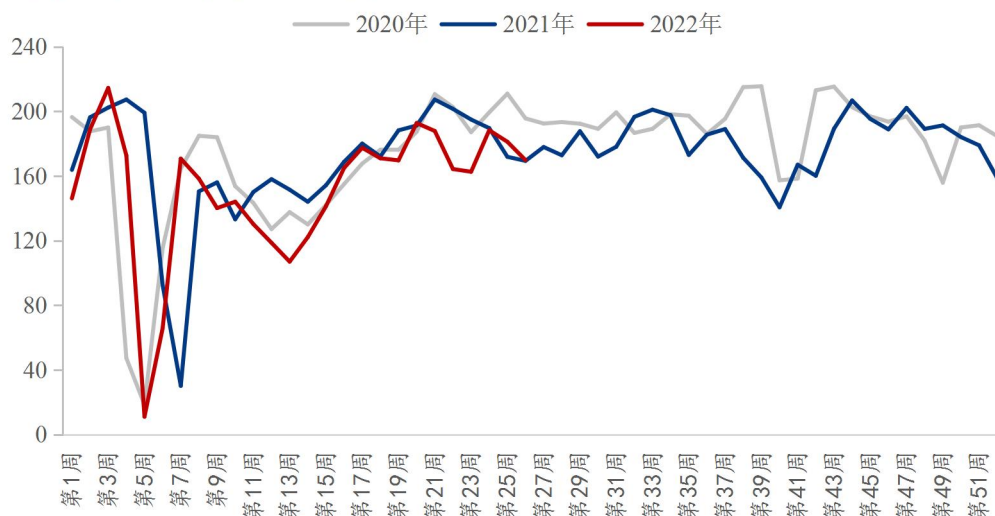
发船方面，截止到 6 月 27 日，6 月份以来巴西港口对中国已发船

总量为 614.2 万吨，较前一期（6 月 20 日）增加 165.3 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 6 月 27 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 40.4 万吨，较前一期（6 月 21 日）增加 4.1 万吨。排船方面，截止到 6 月 27 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 25.4 万吨，较前一期（6 月 21 日）增加 6.1 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26周压榨量	第26周开机率	第27周预计压榨量	第27周预计开机率	增减幅
华东	17	40.9	71.17%	39.25	68.30%	-2.87%
山东	19	34.56	60.50%	33.66	58.93%	-1.58%
华北	11	21.45	56.64%	27.45	72.48%	15.84%
东北	11	17.1	58.16%	21.2	72.11%	13.95%
广西	8	14.45	48.01%	17.5	58.14%	10.13%
广东	14	15.47	44.92%	21.66	62.89%	17.97%
福建	11	10.4	69.10%	9.43	62.66%	-6.45%
川渝	6	7	74.07%	5.6	59.26%	-14.81%
河南	8	3.7	37.76%	2.8	28.57%	-9.18%
两湖	6	4.83	69.00%	3.57	51.00%	-18.00%
合计	111	169.86	59.04%	182.12	63.30%	4.26%

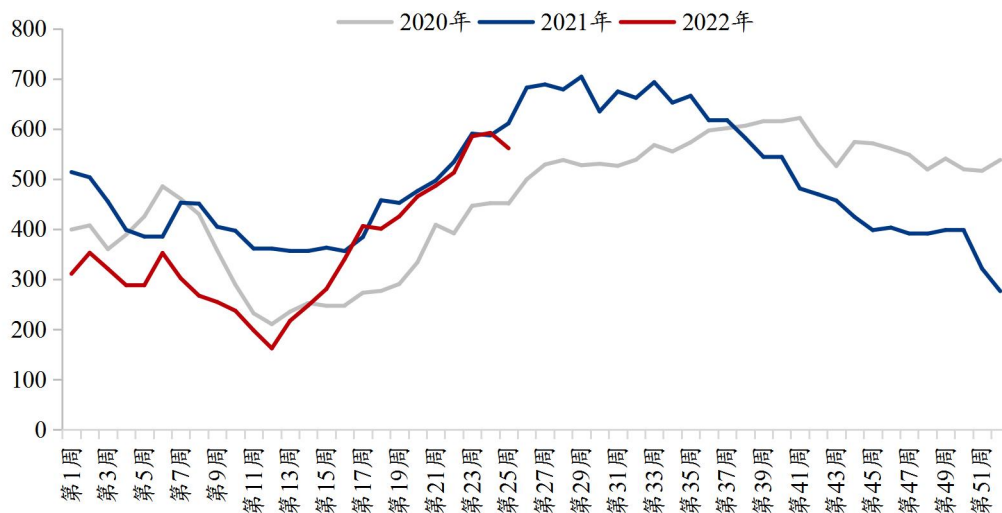
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 26 周（6 月 25 日至 7 月 1 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 169.86 万吨，开机率为 59.04%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 12.05 万吨，主要因东北、广东开机率明显不及预期所致；较第 25 周减少 11.34 万吨。

预计 2022 年第 27 周（7 月 2 日至 7 月 8 日）国内油厂开机率上升，油厂大豆压榨量预计 182.12 万吨，开机率为 63.30%。具体来看，其中东北、华北、广东、广西开机率上升较为明显；川渝、两湖开机率下降较为明显。

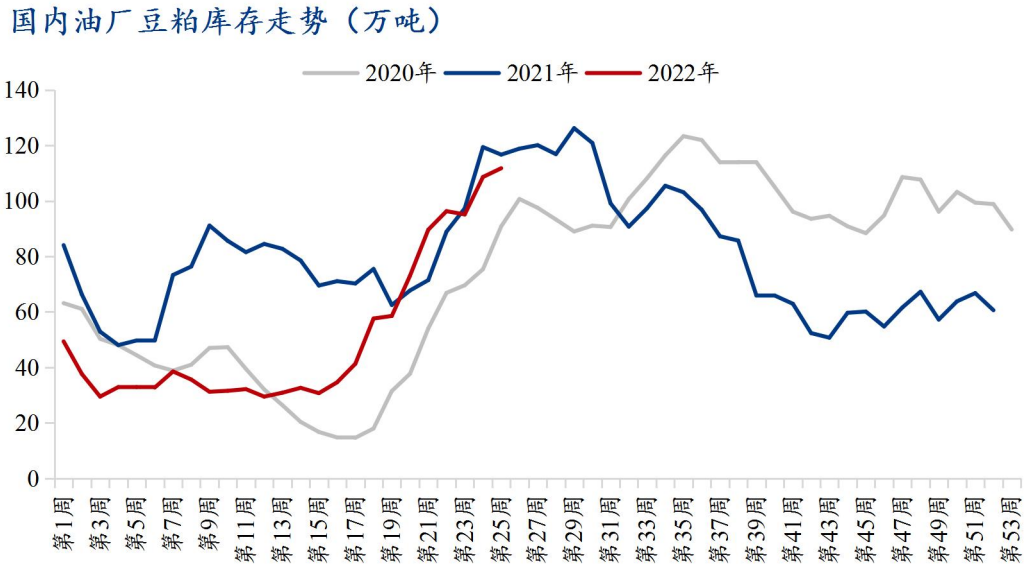
### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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

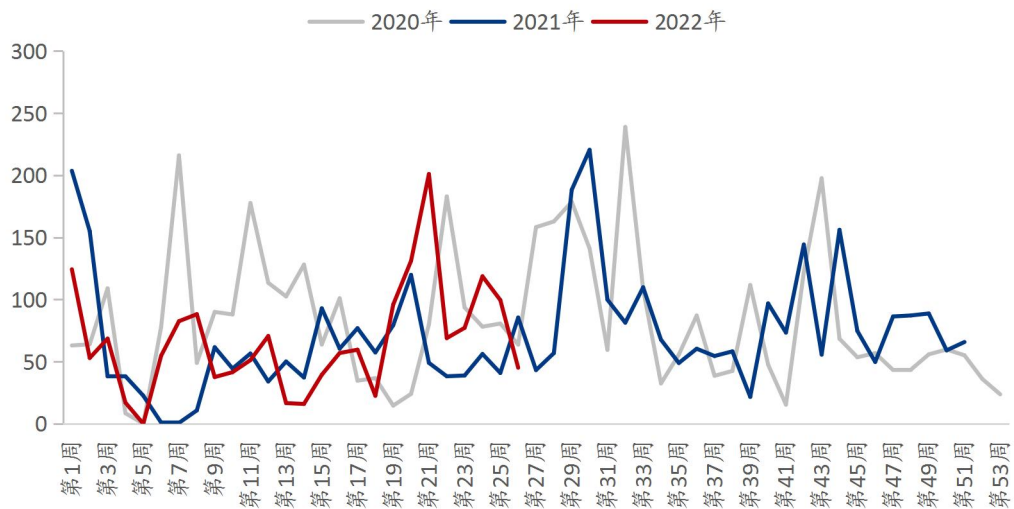
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 25 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为 561.2 万吨，较上周减少 30.61 万吨，减幅 5.17%，同比去年减少 49.43 万吨，减幅 8.09%。国内大豆库存在连续 12 周回升后首次出现下降，美豆周度出口销售同比减少 14.7%，国内油厂下半年整体远月大豆采购节奏偏慢，巴西国内大豆加工量增加，使国内大豆库存减少。豆粕库存为 111.75 万吨，较上周增加 3.06 万吨，增幅 2.91%，同比去年减少 4.9 万吨，减幅 4.2%。国内油厂开机小幅回落，需求不佳使得下游观望气氛浓厚，油厂豆粕库存持续累库中，远月买船节奏滞缓支撑豆粕远月基差走势，短期国内供应宽松，下游终端对未来豆粕预期供应增加仍需时日恢复，整体市场供大于求，下游饲企豆粕物理库存处水平中等偏下，豆粕消耗仍需下游养殖需求带动，否则豆粕将继续累积中。



## 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）



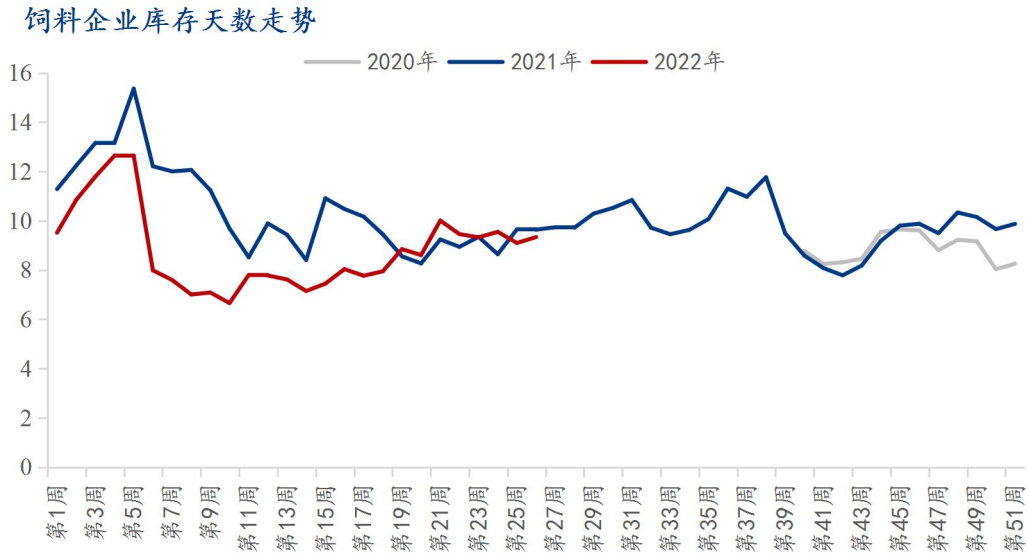
数据来源：钢联数据

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转淡，周内共成交 45.11 万吨，较上

周成交减少 54.43 万吨，减幅 54.68%；日均成 9.022 万吨，其中现货成交 24.31 万吨，远月基差成交 20.8 万吨。截止 7 月 1 日当周，豆粕提货量 76.65 万吨，日均提货 15.33 万吨。较前一周增加 0.64 万吨，增幅 0.84%。本周美豆小幅上调后下调，连粕现货价格跟随美豆震荡运行，国内油厂基差依旧坚挺。豆粕市场成交转淡，因临近 6 月即将公布的美豆月度面积报告时间，市场看空情绪浓厚，成交也主要以现货和 7-9 月基差为主。周一到周二连粕价格追随 CBOT 大豆价格小幅上调，该几日成交一般，主要以现货成交为主；周三隔夜美豆期价继续反弹，因受助于短线的技术性反弹和最新一周的美国大豆优良率数据的下滑。该日成交相对较好，主要以基差成交为主；周四到周五连粕价格震荡下调，虽然公布的 USDA 整体报告偏利多，但受宏观环境影响，大宗商品普遍大跌，豆油、棕榈油大跌，受此影响豆粕下调，市场成交惨淡；国内方面，油厂预期后续大豆到港会小幅下调，但大豆供应依旧充足，但目前下游养殖和饲料企业利润仍不见好转，市场悲观心态增加，下游采购积极性差，大都以观望为主，整体下游市场仍以执行前期的合同为主。提货方面，本周全国提货小幅变动，因整体下游市场生猪养殖和水产养殖这块需求有望转好；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



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

	7月1日	6月24日	增减	幅度
广东	7.9	7.13	0.77	9.75%
鲁豫	7.71	7.65	0.06	0.78%
江苏	10.88	11.29	-0.41	-3.77%
广西	7.38	7.31	0.07	0.95%
四川	10.45	10.84	-0.39	-3.73%
福建	7.48	7.82	-0.34	-4.55%
两湖	9.72	7.93	1.79	18.42%
华北	9.04	9.74	-0.70	-7.74%
东北	15.91	15.91	0.00	0.00%
全国	9.34	9.10	0.23	2.52%

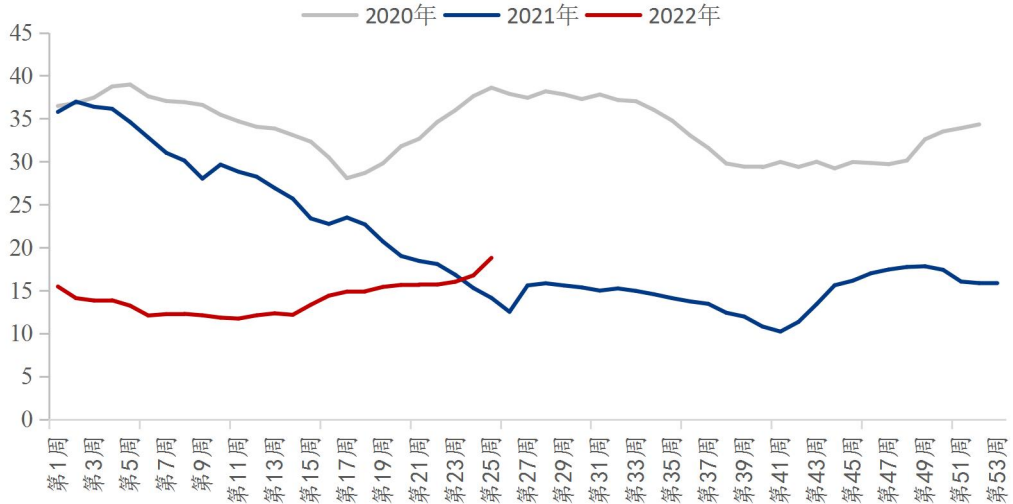
数据来源：钢联数据

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 7 月 1 日当周（第 26 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.34 天，较上一周增加 0.23 天，增幅 2.52%。本周美豆及连粕期价整体呈现触底反弹态势，豆粕现货价格有所上涨。美豆本次 USDA 大豆种植面积报告对美豆多空兼有，宏观金融因素对盘面影响更大，今日国内大宗商品出现普跌，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将呈现震荡走势，下游饲料企业观望情绪较浓。

本周全国地区饲料企业豆粕物理库存天数上升和下降兼有，其中两湖地区的饲料企业库存天数增加较多，据了解，这主要由于两湖地区饲料企业前期订货合同到期，提货有所增加。而华北、福建、川渝等地区在豆粕现货价格上涨后采购积极性较差，并认为区域豆粕供应充足，现货难有大涨行情，因此仍以消耗库存为主。

### 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）



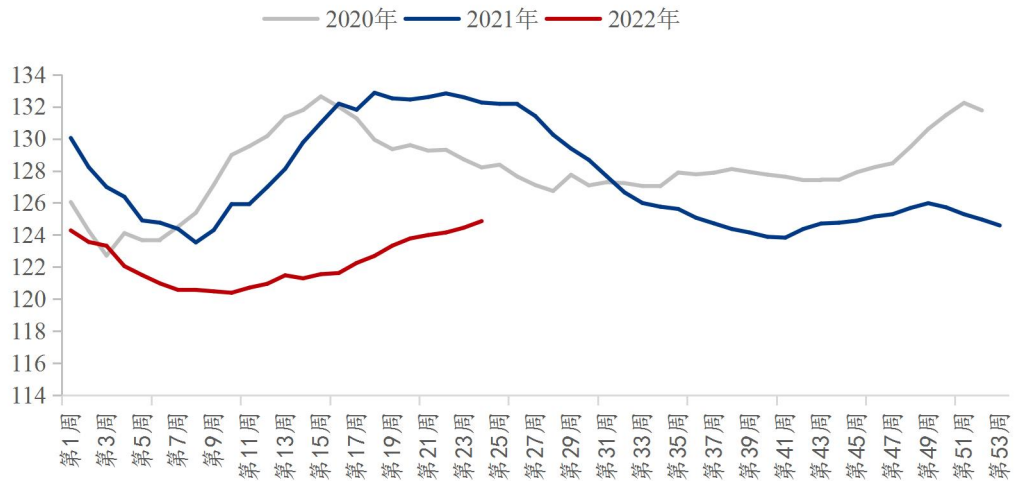
数据来源：钢联数据

图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 18.79 元/公斤，较上周上涨 2.04 元/公斤，环比上涨 12.18%，同比上涨 20.62%。本周猪价重心上移明显，初期小幅上涨，前几日大幅拉涨，今日收涨趋稳。主要是市场猪源供应持续偏紧，养殖企业暂无出栏压力、大多放缓出栏节奏，且多有调增出栏体重策略；而散养户生猪存栏量预期缩减或有兑现，近期压栏惜售为主。市场短期供应端减量抬价，养殖端挺价情绪偏强，猪价涨势异常迅猛。不过屠宰场大多以销定宰，而肉价涨幅难以匹配猪价预期、加工利润压缩，屠企亏损持续采购多减量压价。连日上涨后猪价涨幅收窄，短期价格行情或弱稳回调，但在产能边际收紧预期下，价格重心仍偏强震荡为主。

#### 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）



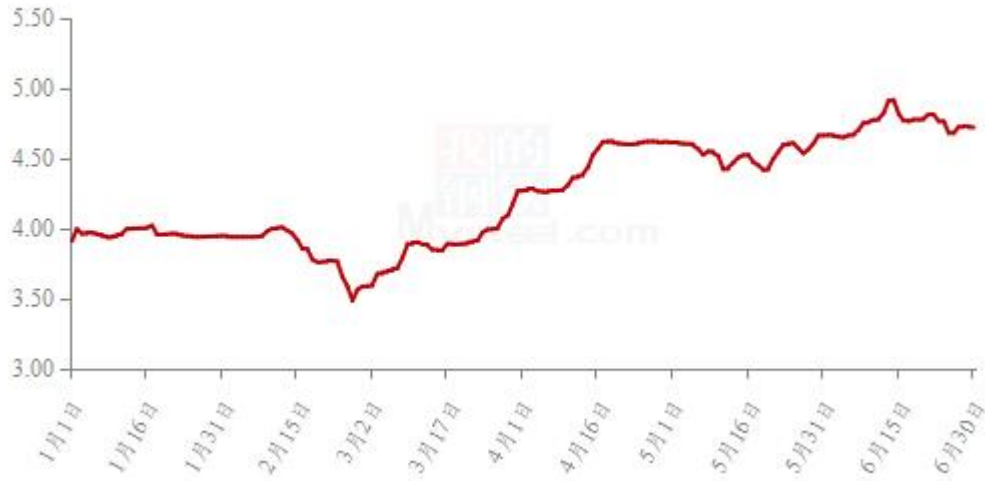
数据来源：钢联数据

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 124.86 公斤，较上周增加 0.41 公斤，环比增加 0.33%，同比下降 4.99%。本周生猪出栏均重继续增加，前期压栏猪源仍有出栏，且猪价大涨、肥标价差收窄后散户认价情绪较浓，大猪出栏积极性提升，而市场对 7 月行情仍普遍持看好态度，短期压栏操作仍多，预计下周生猪出栏均重或仍有增加。

#### 4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格整体呈高位震荡整理态势，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.71 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，环比跌幅 1.46%，同比涨幅 21.39%。受鸡源不足影响，周内毛鸡价格先跌后涨，而后持稳运行；本周山东区域受阴雨天气影响，养户压栏操作频繁，造成当下鸡源相对不足，供给端支撑下毛鸡价格跌后反弹；分割品价格持续走低，屠宰端经营亏损，宰杀意愿不足，不同程度减量限杀，毛鸡价格的上行支撑不足。供需两弱的背景下，毛鸡价格整体震荡持稳。

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

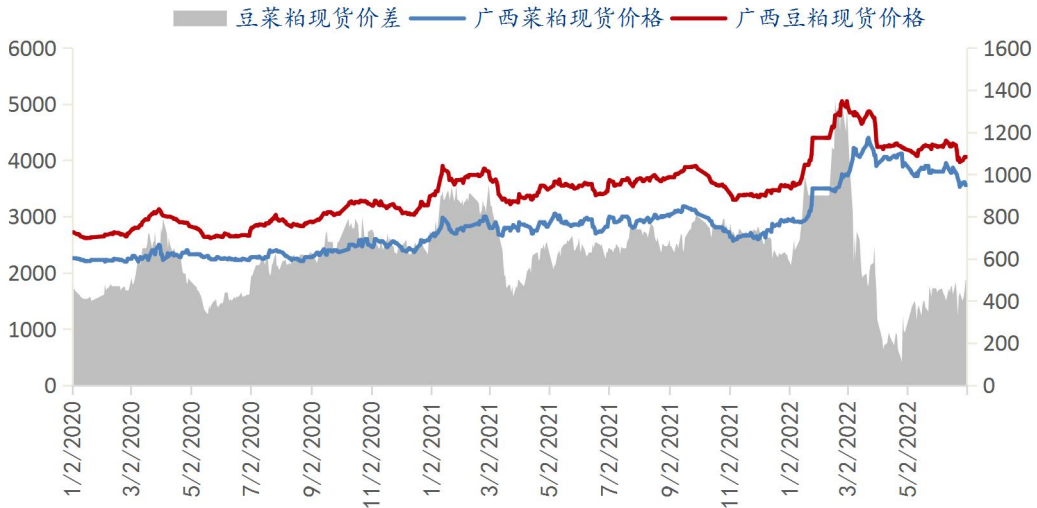
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.10 元/斤，较上周下跌 0.21 元/斤，跌幅 4.87%，周内主产区价格弱势走跌。本周产区市场受降雨天气影响较大，北方地区尤为明显。受湿热天气影响，鸡蛋存储难度增大，蛋品质量问题频现，市场交投欠佳，多地库存压力增大，价格承压下跌。周内主销区均价 4.24 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 5.36%。周内主销区价格下调为主。本周三大销区均呈下跌走势，一方面各地院校陆续放假，需求面有所减弱。叠加南方未出梅雨季节，高温高湿天气使得蛋品质量参差不齐。经销商多维持低位库存，积极清货为主，蛋价弱势走低。考虑到当前蛋价处于相对低位，部分经销商有抄底意愿，预计下周蛋价不乏迎来小幅上调。

## 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

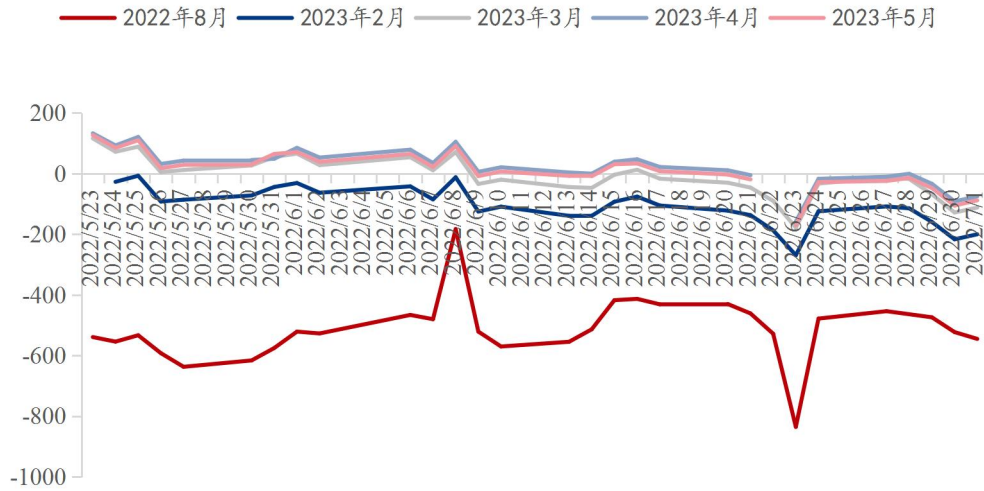
本周广西豆菜粕价差继续扩大，截止7月1日广西地区豆菜粕现货价差为500元/吨，较6月24日扩大60元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现小幅回升的走势，菜粕跟随豆粕盘面运行为主，但菜粕上涨幅度弱于豆粕。展望后市，当前美豆受宏观经济影响大幅下跌，带动国内粕类下跌，预计下豆粕价格将大幅下跌。菜粕方面，当前菜籽油厂较前期开机率上升，但仍旧偏低，国产菜籽部分流入大榨。菜粕受今年雨水偏多影响，水产整体需求仍处于疲软态势，后市重点关注油脂、美豆及RM仓单情况。

## 第六章 成本利润分析

本周巴西2022年8月CNF升贴水较上周大幅上调76美分,2023年2-5月升贴水小幅上调1-2美分。美湾8月贴水较上周大幅上调62美分，10-12月升贴水稳中下调0-5美分。本周远月船期对盘面压榨利润继续恶化，主要是贴水大幅上调使得大豆进口成本进一步攀升，国内盘面仍旧弱于外盘。油厂迟迟给不出压榨利润，远月买船进度缓慢。



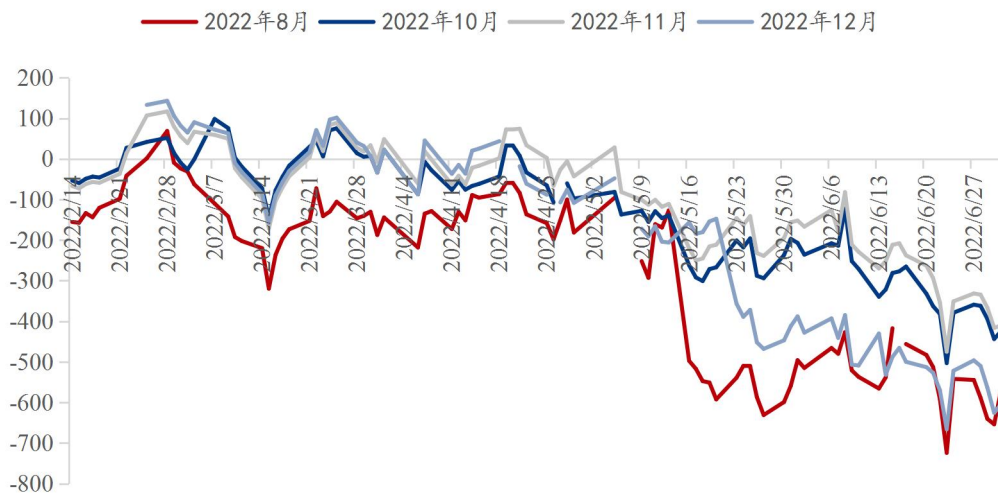
巴西大豆盘面毛利 (元/吨)



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)

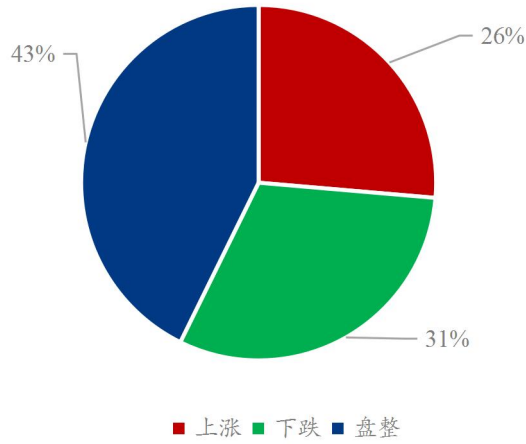


数据来源：钢联数据

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

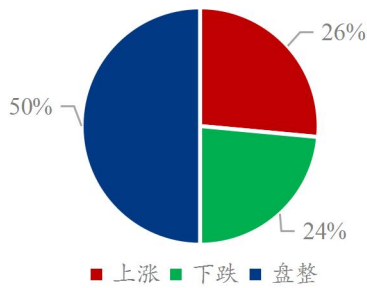
调研总样本对豆粕后市看法



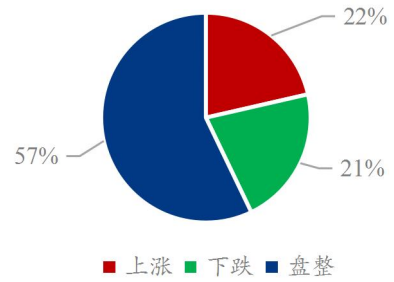
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

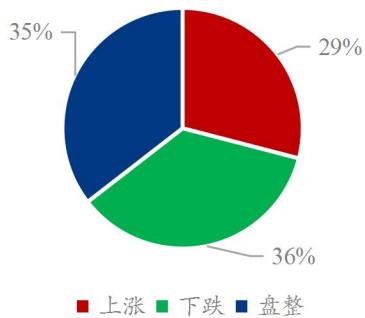
油厂对豆粕后市看法



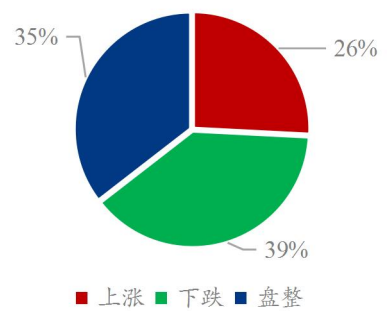
投资机构对豆粕后市看法



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 11 合约冲高回落，且再创出阶段性新低 1391.25 美分/蒲。展望下周，在宏观面不稳定的，大宗商品普遍下跌的影响下，叠加 CBOT 大豆基本面暂无大的利多炒作题材，恐下周再创出阶段性低点。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价同样反弹后再度下跌。展望下周，连粕 M09 短期下方关注 3660 点附近支撑如何。现货方面，受下周油厂开机率仍维持相对较高水平，叠加豆粕高库存的现状，现货价格承压不减，建议下游企业维持随用随采即可。

资讯编辑：朱荣平 021-26094160

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100