

豆粕市场

周度报告

(2024.6.7-2024.6.13)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、朱荣平、
李心洋、刘莉、幸丽霞、涂纪欣、李欣怡、
吴传兵

电话：021-26093819

传真：021-66096937

邮箱：wuchuanbinga@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2024. 6. 7-2024. 6. 13)

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 沿海主要区域豆粕期现价差走势	- 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	- 12 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 12 -
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.....	- 14 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 16 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 17 -
4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 18 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 20 -
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.....	- 22 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 23 -

本周核心观点

	类别	概况
供应	美国大豆	截至6月9日，美国大豆播种进度为84%，上周78%，去年同期95%，五年同期均值为84%。
	南美大豆	阿根廷大豆方面，6月4日，阿根廷全国大豆收获进度达92.2%，已收获面积为1562万公顷，单产预估3.03吨/公顷。
	国内大豆进口	中国5月大豆进口1022.2万吨，去年同期为1161.1万吨，同比减少12%。1-5月大豆累计进口3736.9万吨，去年同期3951.3万吨，同比下降5.4%。
	油厂开工率	第23周（6月1日至6月7日）125家油厂大豆实际压榨量为196.81万吨，开机率为56%。
需求	豆粕成交及提货	第23周国内（截止到6月12日）豆粕市场成交清淡，周内共成交40.30万吨，环比减少33.39万吨。本周豆粕提货总量为63.53万吨，环比减少20.92万吨。
	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6月7日（第23周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.16天，较5月31日增加0.34天，增幅4.76%，较去年同期增加15.4%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在18.83元/公斤，较上周上涨0.74元/公斤，环比上涨4.09%，同比上涨32.51%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格继续破新低，全国棚前成交均价为3.45元/斤，环比跌幅3.36%，同比跌幅21.95%。本周鸡蛋主产区均价3.95元/斤，较上周下跌0.05元/斤，跌幅1.25%，主销区均价3.94元/斤，较上周下跌0.07元/斤，跌幅1.75%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2024年6月13日广西地区豆菜粕现货价差810元/吨，较2024年6月6日价差770元/吨上调40元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格下跌，沿海区域油厂主流价格在3300-3370元/吨，较前一周下跌60-80元/吨。
	期现价差	第24周各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为-148至-63元/吨。（对M2409合约）
观点	展望下周，国内豆粕现货价格预计弱势寻底，豆粕基差价格继续承压运行。	

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6月13日，CBOT大豆主力07合约暂报收于1172美分/蒲（3:00收盘价），较6月6日（3:00）收盘价下跌11.5美分/蒲，跌幅0.97%；本周美豆偏弱运行；市场交易重点围绕6月USDA供需报告以及美豆作物评级报告；周初交易商在报告出炉前调整仓位，市场避险情绪；叠加美国大豆作物评级强劲，打压CBOT大豆期货价格，美国农业部（USDA）周一公布的今年首份大豆作物状况报告显示，截至6月9日当周，美国大豆优良率为72%，符合分析师预期，为2020年以来同期最高水准；6月USDA供需报告整体中性偏空，报告显示美国农业部上调美国大豆2023/24年度结转库存预测至3.5亿蒲式耳；2024/25年度新作大豆结转库存预估上调至4.55亿蒲式耳；下调巴西产量100万吨至1.53亿吨，但是调降幅度不及市场预期；报告调整幅度整体不算太大，对价格波动影响有限，短期美豆延续低位震荡运行。

截至6月13日，连盘豆粕主力M09合约报收于3417元/吨，较上周下跌85元/吨，跌幅2.42%；本周连粕连续下跌，跌至3400元/吨附近；一方面受报告偏空影响跟随美豆下跌，叠加成本端的支撑趋弱；另一方面国内现货供需压力凸显，随着国内大豆到港量增加，油厂豆粕供给压力不减，油厂面临胀库风险，催提现象较为普遍，短期豆粕现货依旧承压，短期关注M09前低缺口3400点附近支撑力度。

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

	2024-6-13	2024-6-6	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	3370	3430	-60	3408	3420	3786	-12	-9.98%
山东	3300	3360	-60	3345	3354	3770	-9	-11.27%
江苏	3280	3350	-70	3320	3338	3746	-18	-11.37%
广东	3330	3410	-80	3373	3394	3858	-21	-12.57%

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下跌，沿海区域油厂主流价格在 3300-3370 元/吨，较前一周下跌 60-80 元/吨。国内方面，随着大豆到港量增加，油厂豆粕供给压力不减，部分油厂受豆粕库存过高被动降低开机率，但豆粕现货依旧承压，基差预计承压运行为主。本周现货价格跌幅相对较小的是天津和山东地区，本周豆粕期货窄幅震荡，美豆处于种植成本附近，且巴西贴水相对坚挺，对豆粕形成有效支撑，油厂和贸易商降价出售意愿较低，加上开机率相对稳定，地区挺价意愿较强。本周现货跌幅相对较大的是广东地区，本周广东地区开机率维持在 40-50% 之间，供应压力尚可，大豆豆粕库存较为充足，地区贸易商头寸较多，使得地区降价出售意愿较强，因此豆粕现货价格跌幅相对较大。

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 沿海主要区域豆粕期现价差走势

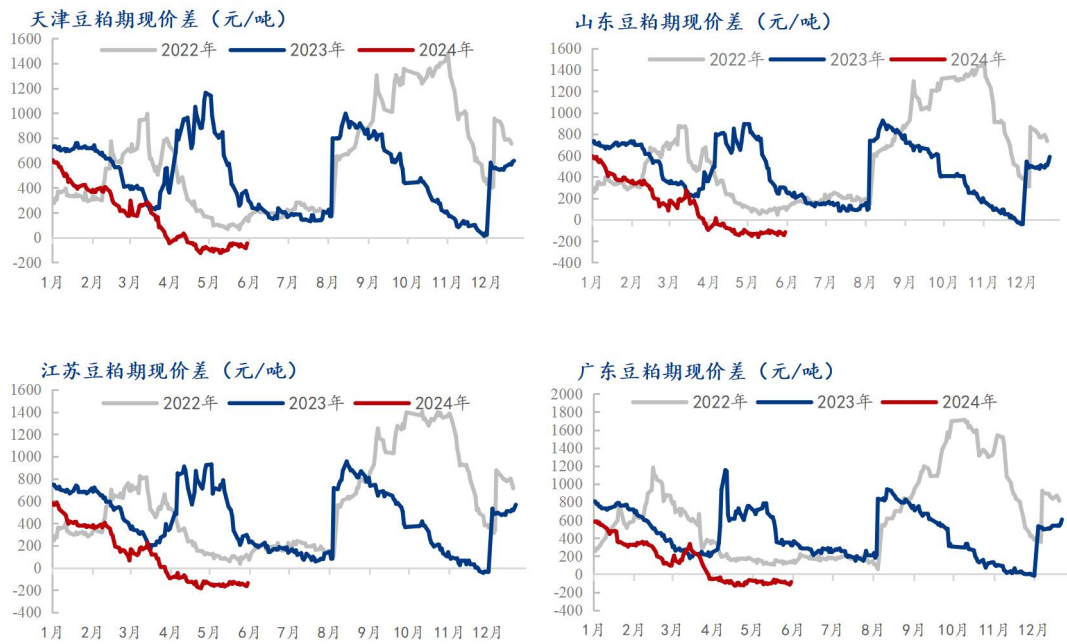
表 2 沿海主要区域豆粕期现价差对比

单位：元/吨

	2024/6/13	2024/6/6	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	3417	3502	-85	3468	3479	3736	-11	-268
天津	-47	-72	25	-63	-59	234	-4	-297
山东	-117	-142	25	-123	-125	204	2	-327
江苏	-137	-152	15	-148	-141	187	-7	-335
广东	-87	-92	5	-96	-85	269	-11	-365

数据来源：钢联数据

第 24 周（6 月 7 日-6 月 13 日）各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为-148 至-63 元/吨。（对 M2409 合约）本周期现价差整体震荡，天津期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位。端午节后油厂供应压力仍在，整体价格偏弱运行，而今日（13 日）连粕快速下调，现货价格相对下调较缓，期现差小幅回升。从北方和南方角度来看，本周北方—南方期现价差平均差值为 29 元/吨，较上周扩大，目前北方均值高于南方。预计下周期现价差或偏弱运行。



数据来源：钢联数据

图3 沿海主要区域豆粕期现价差走势

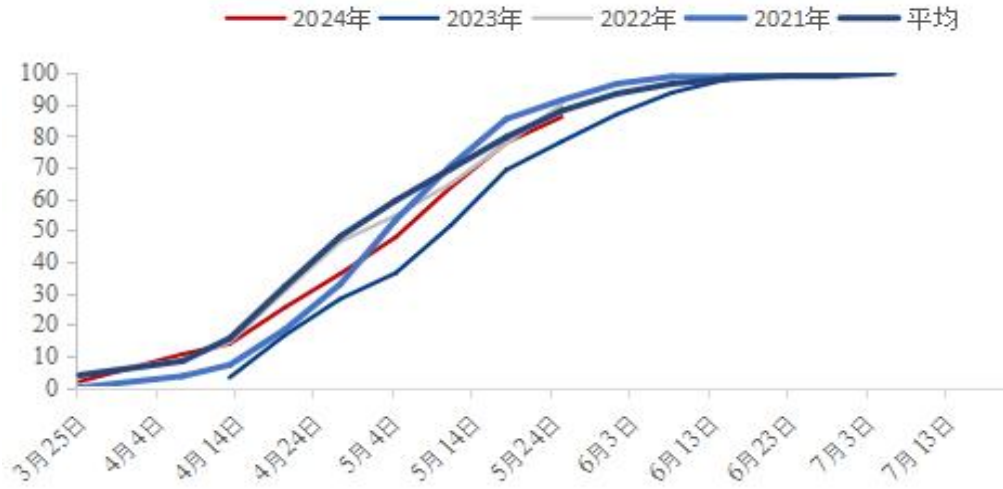
第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植情况

阿根廷大豆方面，据布宜诺斯艾利斯交易所（BAGE），截至2024年6月4日，阿根廷全国大豆收获进度达92.2%，已收获面积为1562万公顷，单产预估3.03吨/公顷。

美国大豆方面，截至上周日（6月9日），美国大豆播种进度为84%，上周78%，去年同期95%，五年同期均值为84%。

阿根廷大豆收割进度



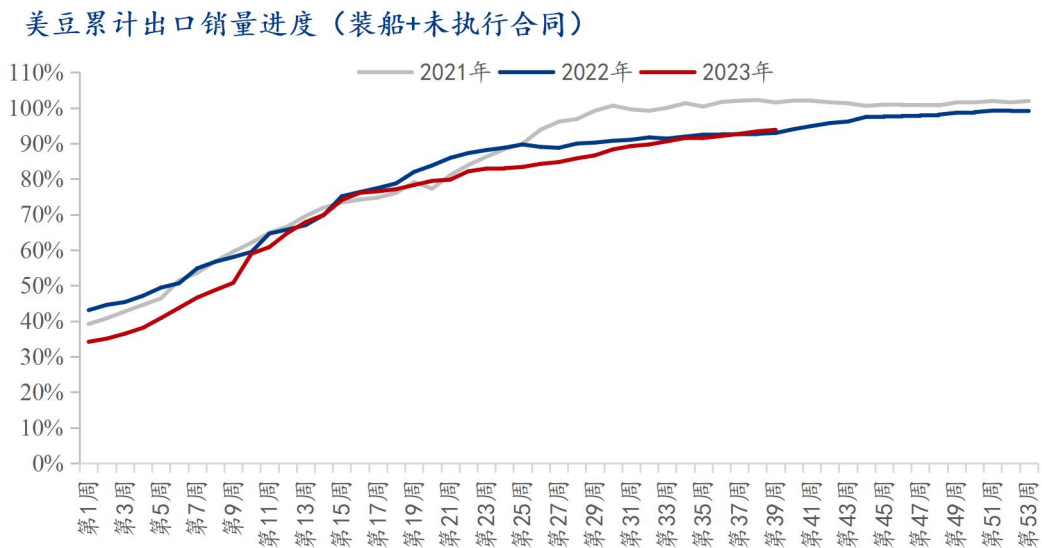
数据来源：钢联数据

图 4 阿根廷大豆收割进度

2.2 全球大豆出口情况

截至 2024 年 6 月 6 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.34 万吨；上一周对中国装运大豆 6.82 万吨；当周美国大豆出口检验量为 23.10 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 1.46%。截止到 6 月 6 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计 15.37 万吨。23/24 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 4053.86 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2232.28 万吨，占比 55.07%。

截至 5 月 30 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 3997.75 万吨，较去年同期减少 840.03 万吨，减幅为 17.36%；USDA 在 6 月份的供需报告中预计 23/24 美豆年度出口 4626.6 万吨，目前完成进度为 86.42%。



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（ANEC）表示，巴西6月份大豆出口量估计为1378万吨，比上周估计的1208万吨高出170万吨。这要高于5月份的1337万吨，略微低于去年6月份的1384万吨。如果预测成为现实，今年头6个月巴西大豆出口量将达到6610万吨，高于去年同期的6525万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

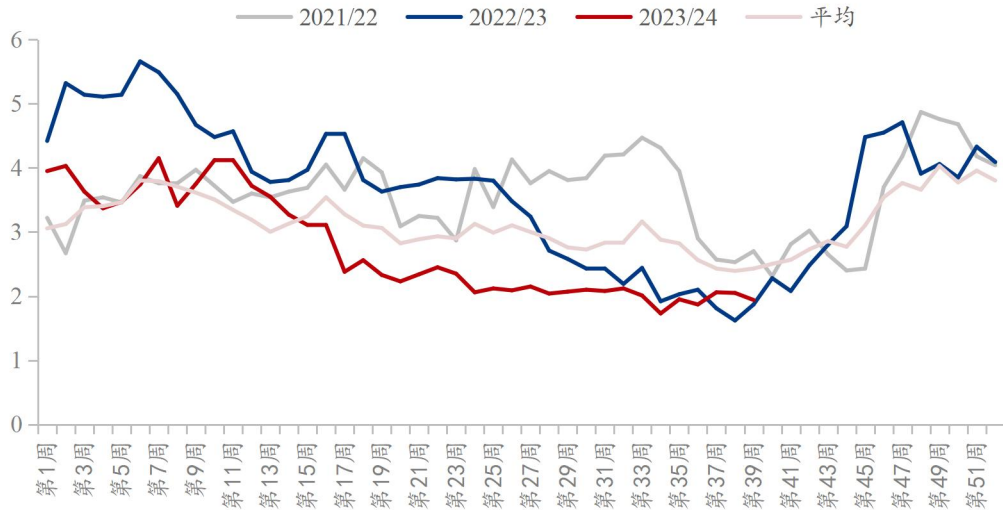
USDA 数据显示，截至2024年6月7日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳1.94美元，一周前为2.05美元/蒲式耳，去年同期为1.87美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较前一周继续下跌。

6月7日，全美油籽加工商协会(NOPA)将4月美国大豆压榨量从1.66034亿蒲式耳向上修正至1.69436亿蒲式耳。修正后压榨量较3月份创下的1.96406亿蒲式耳纪录高位下降13.7%，较2023年4月的1.73232亿蒲式耳下滑2.2%。NOPA 数据显示，4月压榨量创下去年9月以来的最低水平。NOPA 会员单位大豆压榨量在全美占比约95%。

NOPA，印第安纳州报告的大豆压榨数据不准确，导致此次数据修正。截至4月30日，NOPA 成员持有的豆油库存被修正为18.32亿磅（原报告为17.55亿磅），较3月末的18.51亿磅减少1%。美国4月豆粕产量修正为4019239短吨（原报告为3939682短吨）；豆油产量修正为20.15275亿磅（原报告为19.74072

亿磅)。

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



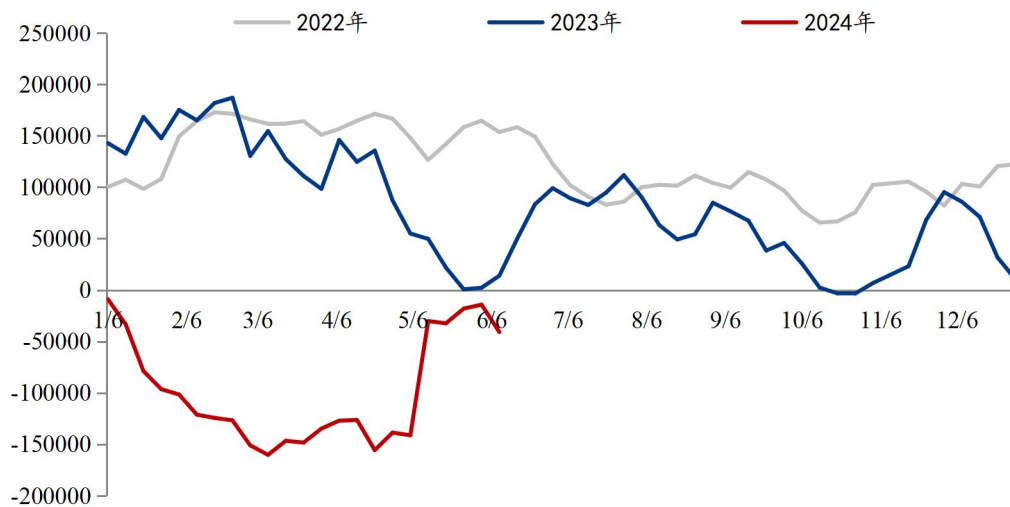
数据来源: 钢联数据

图 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6月4日当周, CFTC 管理基金美豆期货净空持仓为负4万手, 环比前一周增加2.7万手, 增幅188%; 同比减少5.5万手, 减幅392%。CFTC 管理基金净空持仓上周再度大幅增加, 对CBOT大豆期价走势构成压制, 短期关注07合约在前低1150美分/蒲附近支撑力度, 以及后期基金持仓走势如何。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

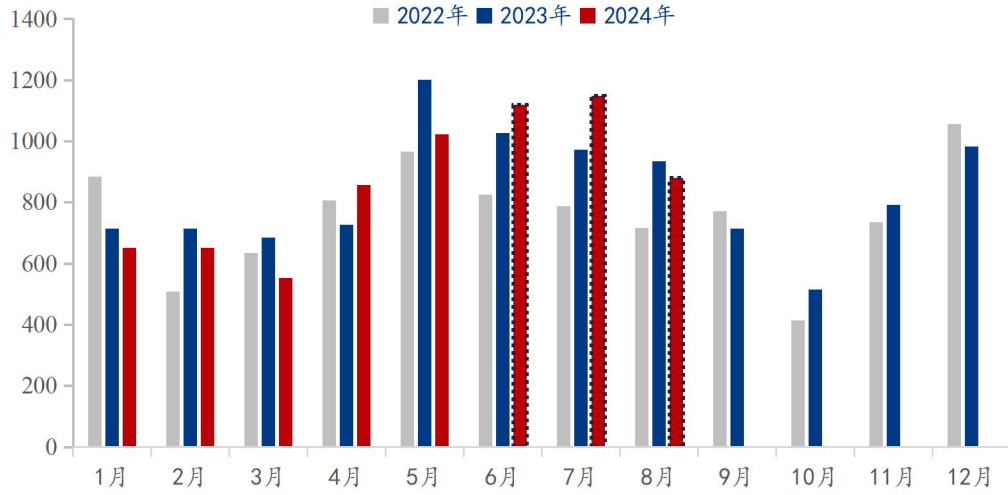
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

据海关总署数据显示：中国 5 月大豆进口 1022.2 万吨，去年同期为 1161.1 万吨，同比减少 12%。1-5 月大豆累计进口 3736.9 万吨，去年同期 3951.3 万吨，同比下降 5.4%。据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计，预计 2024 年 7 月 1150 万吨，8 月 880 万吨。24 年 6 月份国内主要地区 125 家油厂大豆到港预估 151 船，共计约 981.5 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 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

表1: 巴西各港口大豆对华排船及发船统计 (2024-6-7) 单位: 千吨

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	323.514	510.6
桑托斯港	930.469	2451.025
里奥格兰德港	194.994	839.375
圣弗朗西斯科港	134.137	792.489
图巴朗港	139.467	320.17
巴卡雷纳港	131.393	809.023
阿拉图港	0	273.343
伊塔基港	404.297	867.831
伊塔科蒂亚拉港	0	100
因比图巴港		
圣塔伦港		
伊列乌斯港		
巴拉杜斯科凯鲁斯港		
合计	2258.271	6963.856

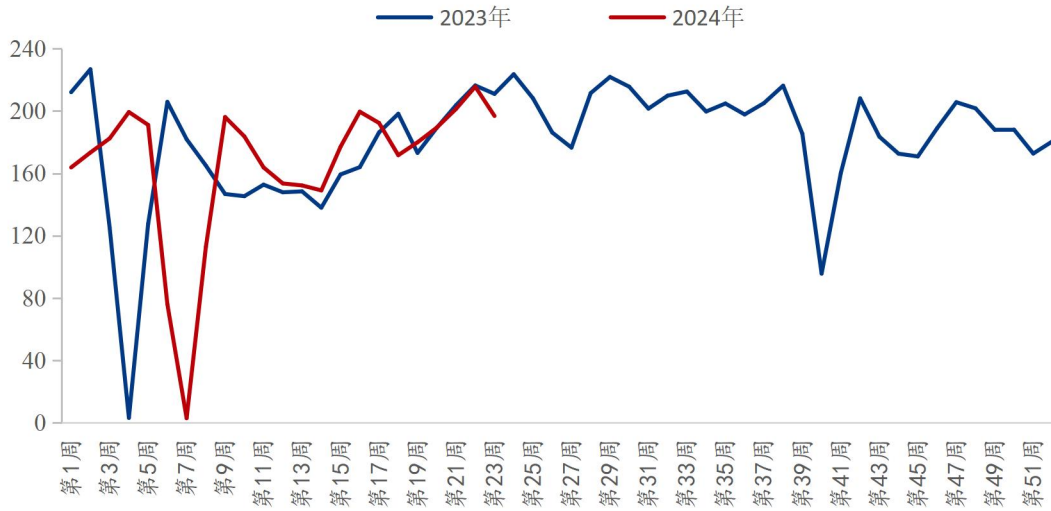
数据来源: 钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示, 截至 6 月 7 日, 巴西各港口大豆对华排船计划总量为 696.3 万吨。发船方面, 截至 6 月 7 日, 6 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 225.8 万吨。

截止到 6 月 7 日, 阿根廷主要港口 (含乌拉圭东岸港口) 6 月以来发船量为 26.3 万吨。排船方面, 截止到 6 月 7 日, 阿根廷主要港口 (含乌拉圭东岸港口) 对中国大豆排船 119 万吨, 较上周增加 20 万吨。

3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要125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23周压榨量	开机率	第24周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	17.55	54%	19.85	61%	7%
华北	9	26.7	72%	27.60	74%	2%
陕西	2	3.7	81%	3.70	81%	0%
山东	21	32.67	52%	37.81	60%	8%
河南	6	1.2	13%	2.60	29%	15%
华东	21	50.02	69%	51.39	71%	2%
江西	3	6.35	73%	3.30	38%	-35%
两湖	7	3.29	42%	5.96	76%	34%
川渝	9	10.95	70%	6.05	38%	-31%
福建	11	8.93	51%	9.18	52%	1%
广西	8	13.53	42%	11.62	36%	-6%
广东	15	20.76	43%	20.41	42%	-1%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	1.16	55%	1.07	51%	-4%
合计	125	196.81	56%	200.54	57%	1%

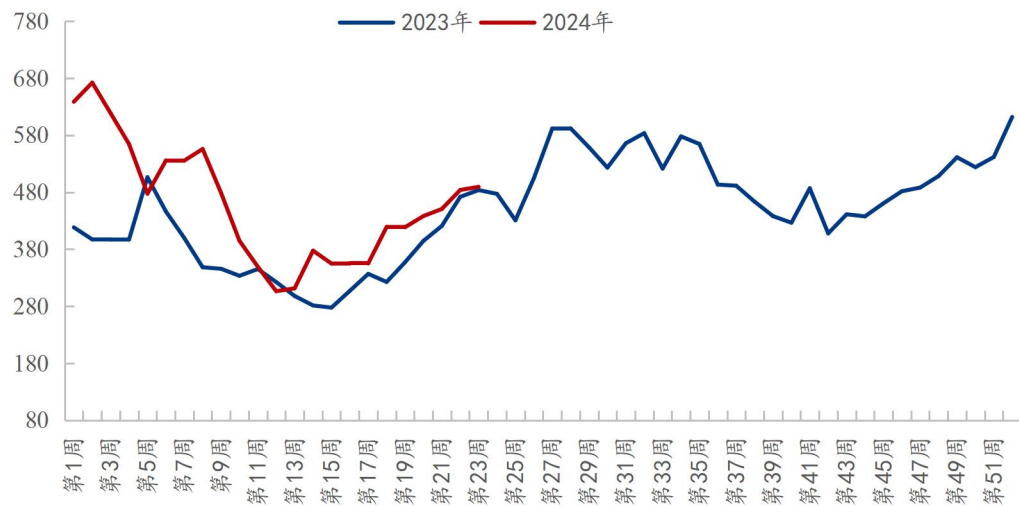
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 23 周（6 月 1 日至 6 月 7 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 196.81 万吨，开机率为 56%；较预估低 14.09 万吨。

预计第 24 周（6 月 8 日至 6 月 14 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 200.54 万吨，开机率为 57%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

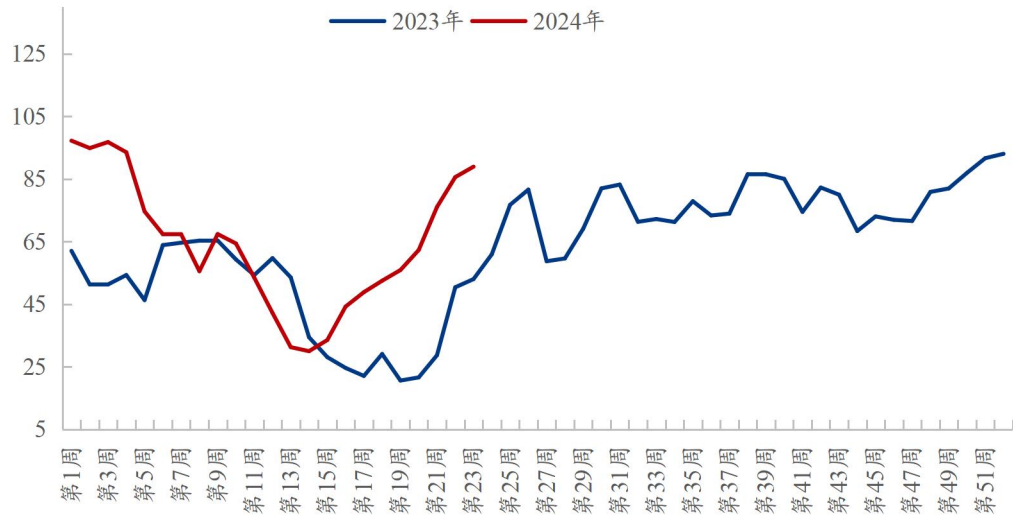
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

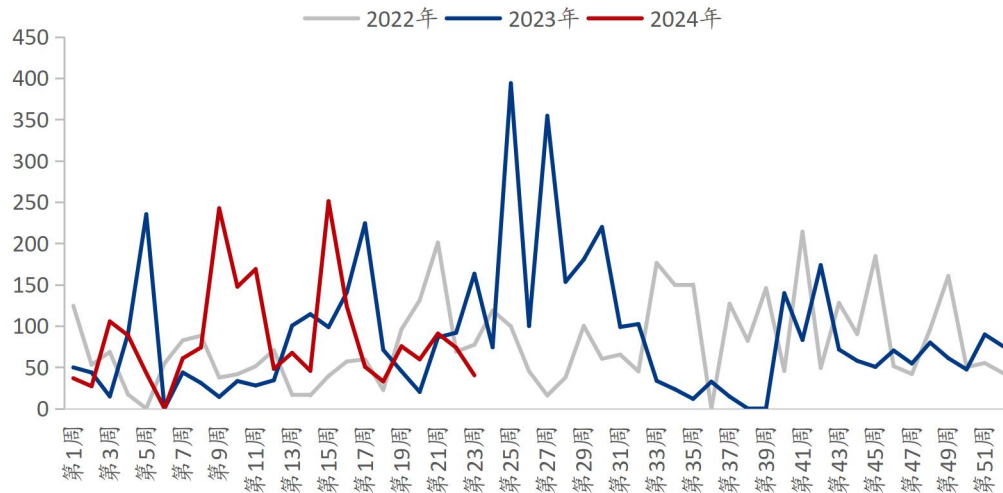
2024年第23周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存继续上升。其中大豆库存为489.41万吨，较上周增加5.51万吨，增幅1.14%，同比去年增加5.67万吨，增幅1.17%；受豆粕累库加快、下游提货不积极影响，上周国内油厂大豆压榨量小幅下降，油厂大豆库存继续回升，接近500万吨，大豆库存在周度压榨接近200万吨的情况下已连续6周累库，预计本周油厂大豆压榨回升至200万吨左右，大豆库存继续小幅累库。

豆粕库存为88.95万吨，较上周增加3.34万吨，增幅3.9%，同比去年增加35.92万吨，增幅67.74%；豆粕库存已连续9周小幅累库，虽然上周油厂开机率小幅下降，但是下游提货却未见增长，油厂催促提货现象增多，部分油厂已胀库停机，豆粕库存继续增加，预计本周压榨量继续回升，豆粕累库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

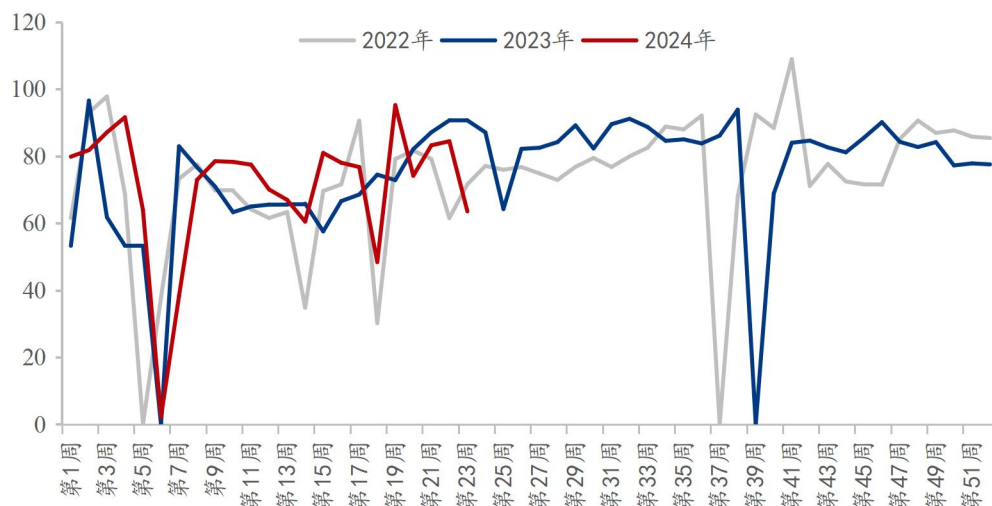
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



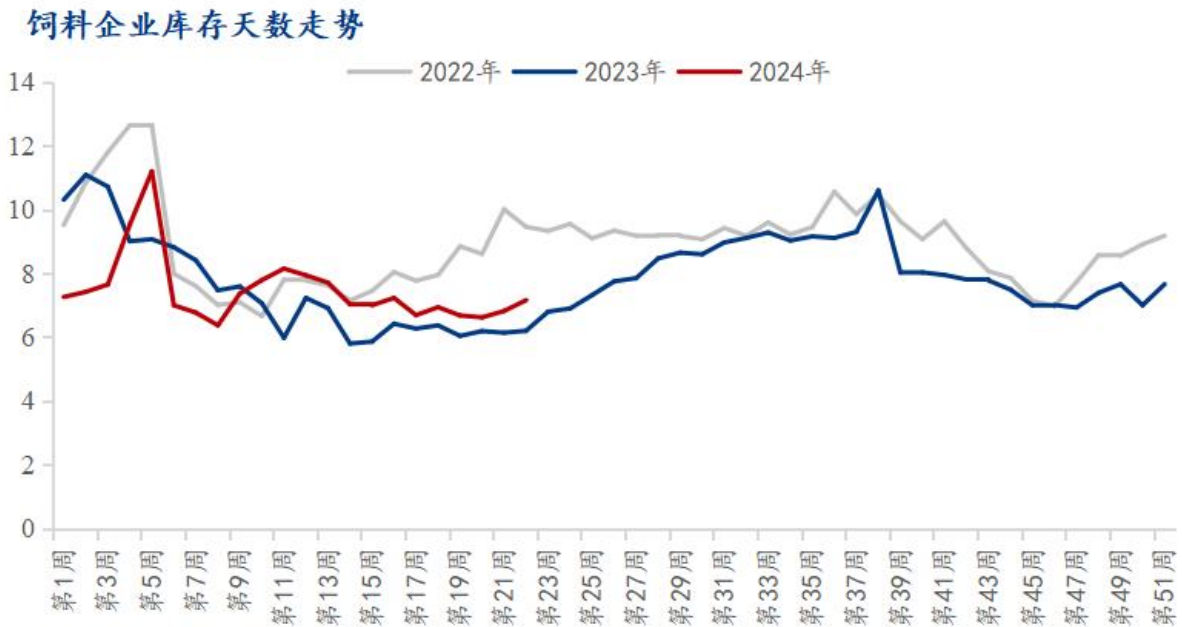
数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 23 周国内（截止到 6 月 12 日）豆粕市场成交清淡，周内共成交 40.30 万吨，环比减少 33.39 万吨，日均成交 8.06 万吨，日均环比减少 6.68 万吨，

减幅为 45.31%，其中现货成交 30.60 万吨，远月基差成交 9.70 万吨。本周豆粕提货总量为 63.53 万吨，环比减少 20.92 万吨，日均提货 12.71 万吨，日均环比减少 4.18 万吨，减幅为 24.77%。成交方面，本周恰逢端午假期，美豆期价偏弱运行，节后连粕承接美豆偏弱走势，而美国农业部供需报告发布之前，市场大多持观望态度，中下游采购意愿较低，本次报告数据整体表现中性偏空，连粕再度走低，市场信心不足，国内油厂豆粕库存延续累库，豆粕供应宽松，终端消费一般，使得豆粕现货价格弱于盘面，现货基差进一步走弱，市场持观望态度，刚需采购为主。提货方面，本周国内豆粕提货量减少，主要因终端消费疲软，下游饲料企业提货意愿较差。美豆期价处于成本端支撑一线，叠加巴西贴水相对坚挺，国内连粕下行空间有限，但同时反弹动力不足，短期或弥补前期缺口后维持区间震荡，现货价格继续走低后，市场或将逢低加大采购力度，预计下周豆粕成交和提货可能会有所转好。

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	6月7日	5月31日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	7.34	6.51	0.82	11.22%	6.07	20.89%
鲁豫	4.54	3.63	0.91	20.11%	6.13	-25.95%
江苏	8.88	8.47	0.41	4.64%	7.15	24.23%
广西	6.08	6.15	-0.08	-1.27%	5.6	8.52%
四川	8.96	8.99	-0.03	-0.37%	10.68	-16.14%
福建	6.46	7.48	-1.02	-15.74%	6.24	3.51%
两湖	9.37	9.23	0.14	1.50%	5	87.48%
华北	6.89	6.84	0.05	0.71%	5.54	24.31%
东北	10.00	10.17	-0.17	-1.67%	5.8	72.41%
全国	7.16	6.82	0.34	4.76%	6.20	15.40%

数据来源：钢联数据

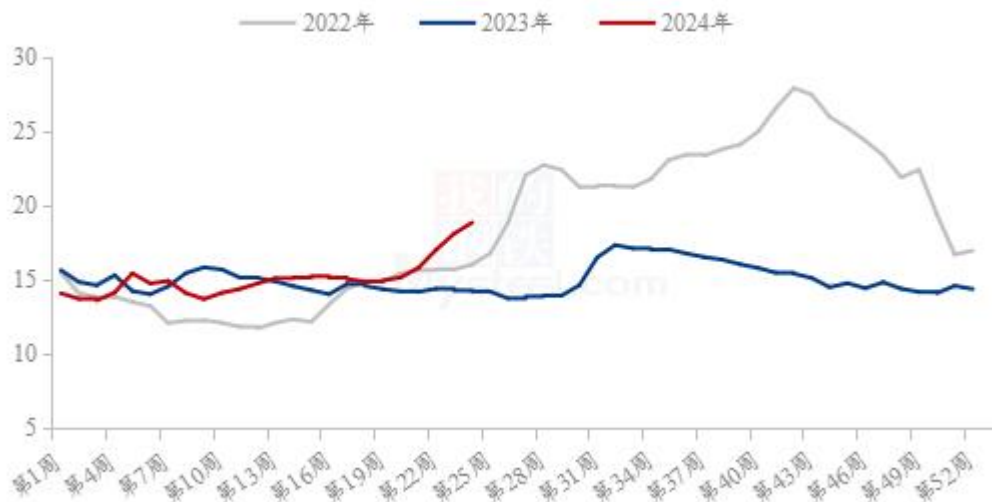
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2024 年 6 月 7 日（第 23 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.16 天，较 5 月 31 日增加 0.34 天，增幅 4.76%，较去年同期增加 15.4%。本周连粕先抑后扬，周初连粕跌至 3450 点附近后连续反弹。近期除了巴西大豆贴水企稳后继续上涨，成本端支撑连粕反弹，但连粕当前驱动因素较少，盘面或将大概率维持震荡运行；当前国内豆粕现货库存累库趋势犹在，油厂压力较大，油厂催提现象存在，短期国内豆粕仍以去库为主，现货基差维持低位水平。

本周全国大部分地区饲料企业物理库存天数小幅上升。其中鲁豫区域增幅较为明显，主要由于本周豆粕现货止跌企稳，盘面反复试探后确定支撑较为强劲，短期缺乏更多利空因素刺激下跌，现货也有所起色，短期价格很难再次下跌。另一方面，国外产区也有消息提振，巴西税收新政可能使巴西大豆出口成本变高，从而利于美豆出口，昨夜美盘表现偏强，今日国内豆粕盘面也跟随偏强运行。

本周全国大部分地区饲料企业物理库存天数小幅上升。其中鲁豫区域增幅较为明显，主要由于本周豆粕现货止跌企稳，盘面反复试探后确定支撑较为强劲，短期缺乏更多利空因素刺激下跌，现货也有所起色，短期价格很难再次下跌。另一方面，国外产区也有消息提振，巴西税收新政可能使巴西大豆出口成本变高，从而利于美豆出口，昨夜美盘表现偏强，今日国内豆粕盘面也跟随偏强运行。

4.3 商品猪价走势

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



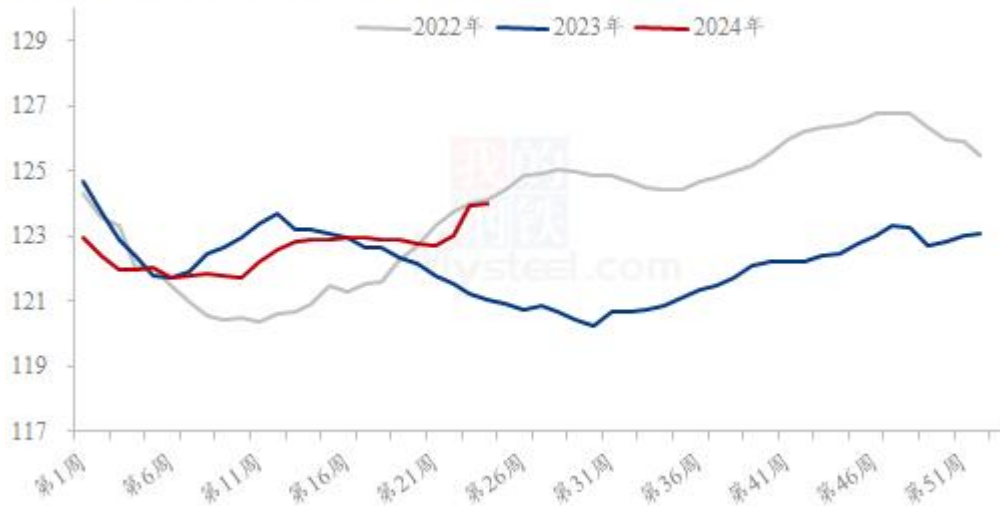
数据来源：钢联数据

图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在 18.83 元/公斤，较上周上涨 0.74 元/公斤，环比上涨 4.09%，同比上涨 32.51%。本周猪价区间震荡，挺价情绪偏强支撑，价格重心坚挺上行。供应方面来看，企业月度计划有所调减，阶段性断档消息持续发酵，供给大背景相对偏紧，养殖端仍存惜售挺价情绪，猪价受支撑坚挺盘整。需求方面来看，屠企订单表现不足，推涨后高价成交表现滞缓，消费接受度不高掣肘行情连续上行，且高价二育入场心态偏谨慎，短期需求对行情支撑不足。整体来看，供应预期虽偏紧，不过跌价后养户或有所认卖，且需求短期难有明显提升，高价成交不足限制行情连涨，短期猪价偏弱震荡盘整，重心或有所回调。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

(2022年-2024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 123.98 公斤，较上周微涨 0.04 公斤，环比涨幅 0.03%，同比涨 2.42%。周内猪价高位震荡，养殖端利润空间仍大，加之饲料成本低位，散养户压栏抗价情绪不减，小标猪出栏意向不足，但短时大猪市场供应仍相对有限；规模场来看，场家生猪持续调控，滚动增重出栏生猪，周内均重仍小幅偏强。下周来看，行业养殖红利支撑养殖户出栏大猪情绪，预计生猪出栏均重或易稳难降。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

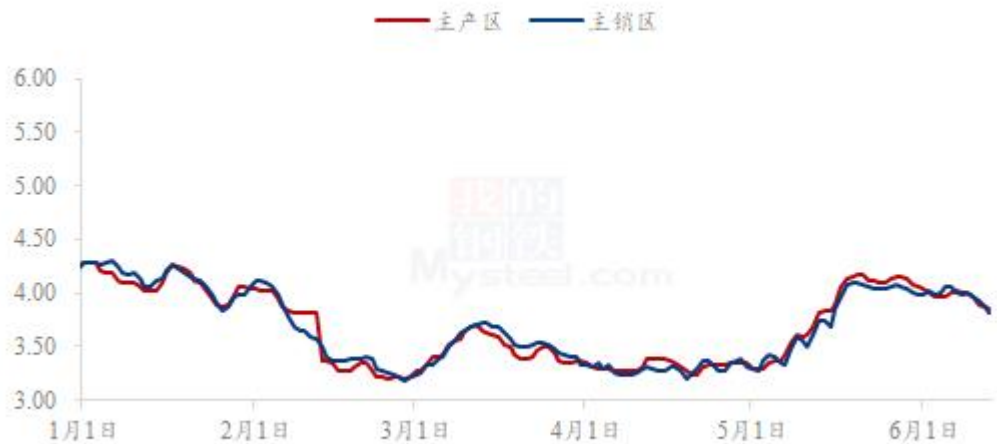


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡全国棚前成交均价为 3.45 元/斤，环比跌幅 3.36%，同比跌幅 21.95%。周内毛鸡价格继续下探，一举打破自 2022 年以来的最低报价；一方面是山东进入高温状态，养殖难度加大，企业存在加速出栏操作；另一方面，端午假期产品走货不佳已成定局，产品价格持续走低，压制毛鸡价格。东北屠企开工意愿较强，长时间维持加价宰杀状态；山东屠企大多使用 3.60 元/斤的风险共担合同，存在加价收购社会鸡源，平衡宰杀成本操作。

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 3.95 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.25%，主销区均价 3.94 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.75%。本周主产区价格偏弱运行。周初市场库存压力不大，加之临近端午，局部市场有内销走货尚可，对价格形成一定支撑，端午节后市场交投放缓，叠加南方梅雨天气利空鸡蛋存储，鸡蛋霉变风险增加，贸易商拿货情绪减弱，多积极处理库存维持轻仓节奏，蛋价偏弱运行。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西豆粕与菜粕价格走势



数据来源：钢联数据

图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

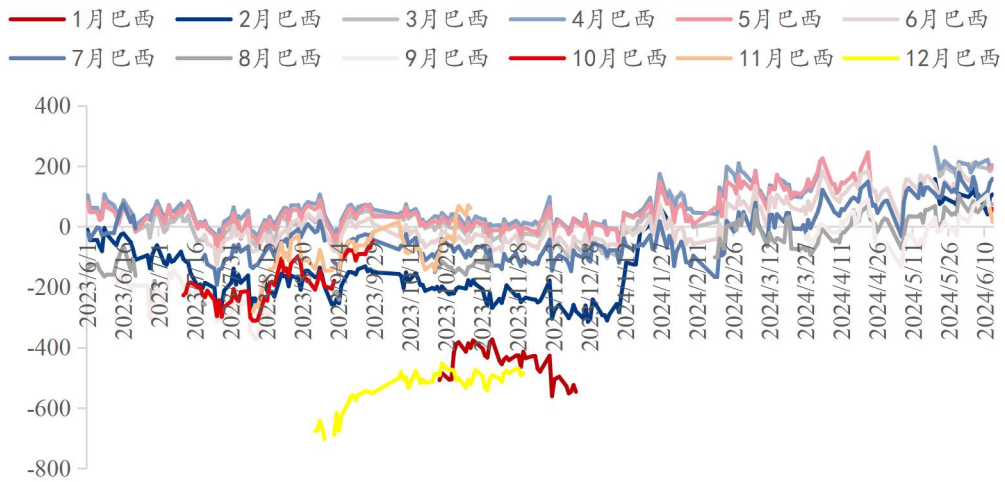
本周广西豆菜粕价差在 600-810 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 6 月 13 日广西地区豆菜粕现货价差 810 元/吨，较 2024 年 6 月 6 日价差 770 元/吨上调 40 元/吨。（备注：其中豆粕 3370 元/吨，菜粕为 2560 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。豆粕方面，本周豆粕主力 09 合约震荡下跌，油厂豆粕库存偏高为消耗库存被动降低开机率，豆粕现货价格下跌。6 月大豆到港量较多，油厂供应压力仍存，市场反应生猪养殖需求回暖，小幅提振豆粕需求，关注后期供需情况。菜粕方面，本周菜粕价格下跌，国内水产养殖旺季，菜粕消耗继续增长，养殖及饲料生产需求端备货型需求也在继续增量，需求对菜粕价格存利多支撑。国内菜粕库存增加，

供应压力大，基差偏弱，油厂开机率下调，价格跟随豆粕价格下调。豆菜粕价差大于800元/吨替代价值显现，按目前价差替代价值整体偏小。

第六章 成本利润分析

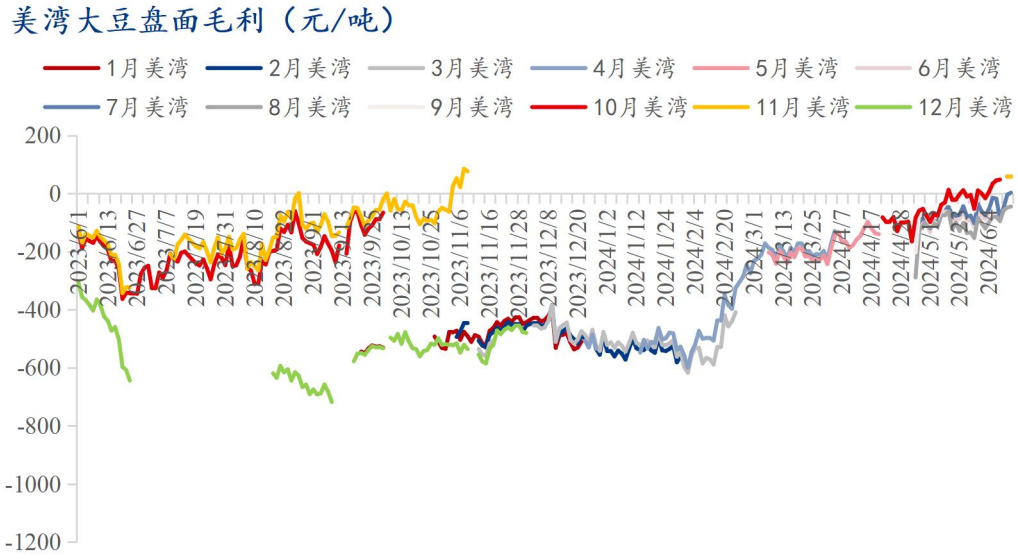
截至6月7日-6月13日当周，巴西7-8月升贴水报价下调5-6美分，9月上调15美分；25年2-4月稳中上调0-6美分；美湾7-10月升贴水报价稳中下调0-10美分。本周贴水报价涨跌互现，各月船期对盘面压榨利润有涨有跌。其中巴西7-8月盘面压榨利润较上周上调26-70元/吨，9月则下调33元/吨，25年2-4月稳中下调0-6元/吨；美湾7-10月船期对盘面压榨利润上调11-89元/吨。

巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利 (元/吨)

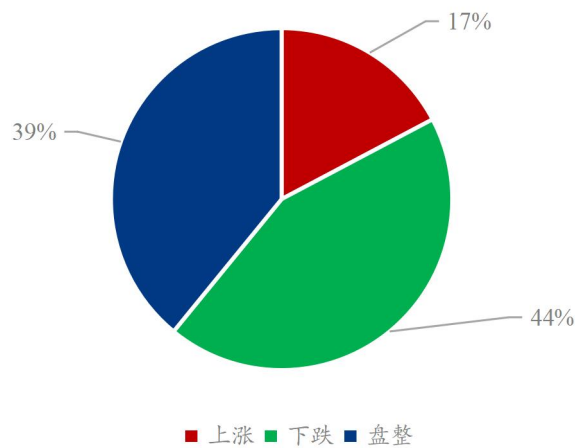


数据来源：钢联数据

图 21 巴西大豆盘面毛利 (元/吨)

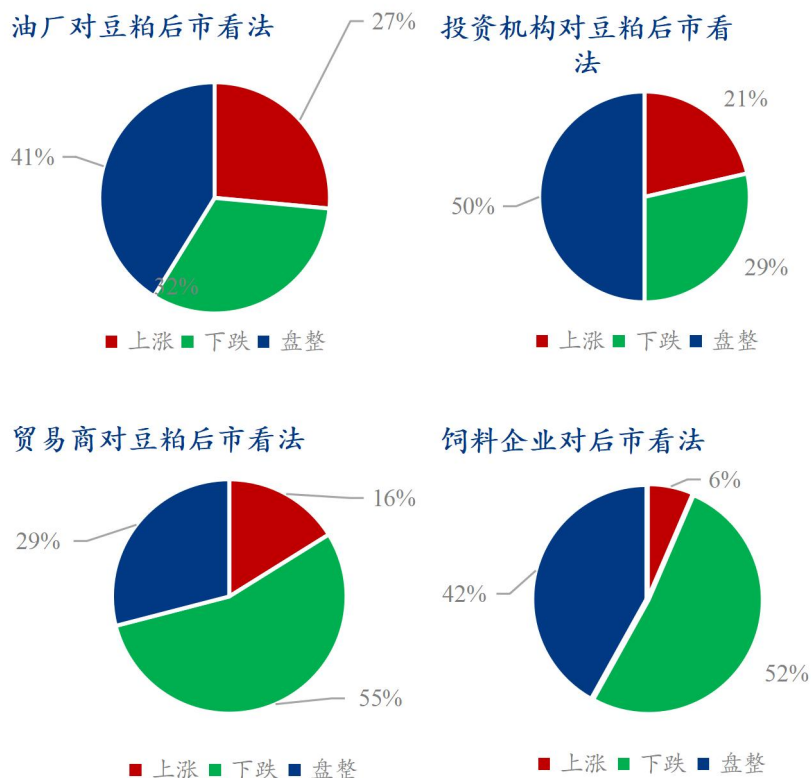
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

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 M2409 本周接连下挫，再创新低。展望下周，CBOT 大豆 07 合约关注前低一线支撑，巴西贴水预计震荡为主；连粕期价关注 3400 点关口得失。国内豆粕现货价格预计弱势寻底，豆粕基差价格继续承压运行。

资讯编辑：吴传兵 021-26093819

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100