

# 豆粕市场

# 周度报告

(2022.7.9-2022.7.15)



## 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：yangchun@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. 7. 9–2022. 7. 15)

## 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 .....	- 5 -
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.....	- 18 -
第六章 成本利润分析.....	- 19 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 20 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 22 -

## 本周核心观点

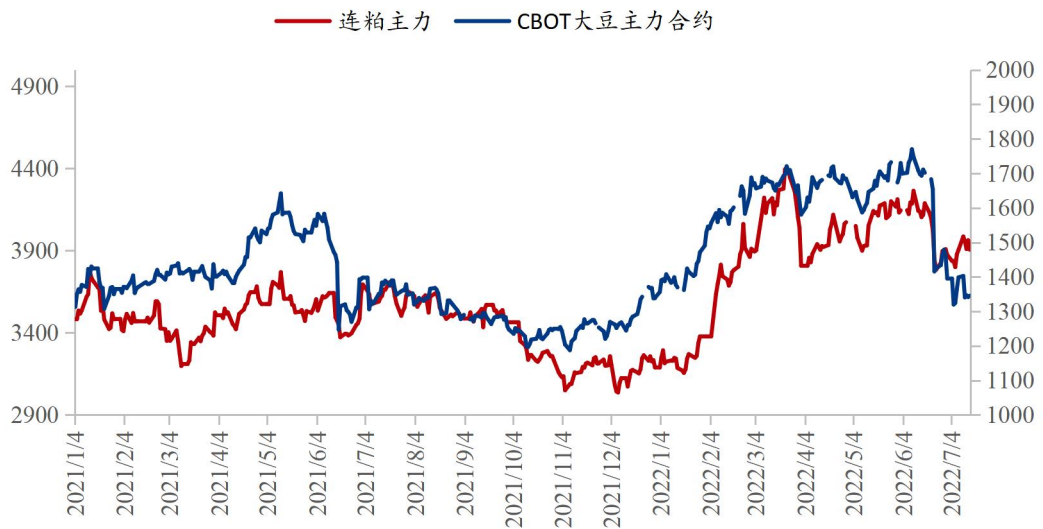
	类别	概况
供应	南美大豆	截至6月18日,巴西大豆收割率为100%,上周为99.8%,去年同期为100%。
	美国大豆	截至2022年7月10日当周,美国大豆生长优良率为62%,分析师平均预估为64%,之前一周为63%,去年同期为59%;
	国内大豆进口	据海关数据显示,6月中国大豆进口量约为825万吨,环比5月减少142.4万吨,减幅14.72%;同比去年减少247万吨,减幅23%。
	油厂开工率	本周111家油厂大豆实际压榨量为169.65万吨,开机率为58.97%。预计下周168.62万吨,开机率为58.61%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交一般,周内共成交37.66万吨,较上周成交增加21.78万吨,增幅137.15%;日均成3.176万吨,其中现货成交32.06万吨,远月基差成交5.6万吨。截至7月15日当周,豆粕提货量72.9万吨,日均提货14.58万吨。较前一周减少3.75万吨,减幅4.89%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年7月15日当周(第28周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.2天,较上一周小幅增加0.02天,增幅0.17%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为22.70元/公斤,较上周上涨0.68元/公斤,环比上涨3.09%,同比上涨45.70%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格高位区间震荡,周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.76元/斤,环比上涨1.06%,同比涨幅22.05%;本周鸡蛋市场弱势运行。本周鸡蛋价格先涨后稳,主产区均价4.42元/斤,较上周上涨0.27元/斤,涨幅6.51%;主销区均价4.51元/斤,较上周上涨0.27元/斤,涨幅6.37%。
替代品	豆、菜粕价差	截止7月15日广西区域豆菜粕现货价差为540元/吨,较7月8日扩大40元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现宽幅震荡的态势,菜粕跟随豆粕盘面运行为主。
价格	一口价	一口价:本周国内各区域豆粕价格大幅震荡涨跌互现,沿海区域油厂主流价格在4060-4080元/吨,较上周涨跌幅为负20-30元/吨。
	基差	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170-195元/吨。
观点	展望下周,如宏观面带来的悲观情绪能稍有缓和,大宗商品的持续性普遍下跌能有所改善,CBOT大豆期价将能有部分上涨空间,其中11月合约关注在1300美分/蒲企稳后能否展开反弹。连粕M09关注在3830点附近的支撑有效后,或将追随美豆反弹。现货方面,近两周国内油厂开机率整体处于历史同期偏低偏低水平,但在豆粕高库存的现	

状，如现货价格的连续上涨较难吸引下游买家追高，预计整体随用随采节奏继续。

## 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 15 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1345.75 美分/蒲，较上周五下跌 53 美分/蒲，跌幅为 3.79%。本周美豆先扬后抑，盘中围绕 1340 美分/蒲上下浮动。本周一因 USDA 作物生长报告显示，7 月 10 日当周大豆优良率下滑至 62%，低于市场预期的 64%，加上天气炒作预计美国中部地区不会有太多的雨水，且美国中部地区下周将持续季节性干燥天气，美豆强势反弹站上 1400 美分/蒲；本周二因隔夜美豆期价大跌，此前 USDA 在月度报告中预测需求减弱，同时美国国内和全球供应大于预期，加上美元走强及能源市场大跌，美豆大幅下挫；本周三因美豆急挫后出现一轮小规模低吸买盘，美豆小幅反弹；本周四因美国中西部地区大豆和玉米现货基差报价疲软，美豆出口放缓，需求不振，美豆应声下跌；本周五美豆期货收高，因出现了周末前的空头回补和低吸买盘。

截止到 7 月 15 日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 3906 元/吨，较上周五跌 2 元/吨，跌幅为 0.13%。本周连粕自重新站回 3900 元/吨一线之后，盘中高点至 3963 元/

吨，但反弹动力不足后，出现弱势下跌局面。主要是一方面宏观层面上因美国经济衰退担忧加上美元指数飙升，加上原油期货暴跌等影响；第二方面因目前国内油厂豆粕库存仍居于高位，中下游买兴不足，饲料养殖需求不佳，现货有价无市，加上进入美豆天气炒作期，盘面波动变大，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

	2022/7/15	2022/7/8	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	4130	4060	70	4136	4032	3534	104	602
山东	4140	4060	80	4128	4008	3536	120	592
江苏	4130	4070	60	4118	4038	3528	80	590
广东	4090	4080	10	4122	4024	3586	98	536

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格整体上涨为主，沿海区域油厂主流价格在 4090-4140 元/吨，较上周涨跌幅为 10-80 元/吨。本周外盘美豆上涨，周二的美国农业部报告下调需求前景，大豆期货急挫之后出现一轮小规模低吸买盘。豆粕期货亦表现强劲，现货市场供应紧张带来支撑。国内方面需重点关注未来两周美国大豆方面的天气情况和通货膨胀率。现货方面，国内油厂榨利倒挂程度加深，亏损严重，导致未来 2-3 个月国内买船和到港预估不断下调，豆粕正在逐渐去库存，支撑现货挺价。受益于销售区域有所扩大与部分终端少量增库存，提货恢复到接近正常水平。本周豆粕现货价格涨幅最大的是山东区域，前期山东区域心态急于出货报价较低，本周随着开机率略有回升，油厂挺货心态增强，使得本周区域价格涨幅相对较大，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区域，广东区域油厂开机上升，使得地区供应压力依然不减，价格波动较大也使得市场观望心态较弄，下游采购意愿不强，市场需求依然暂无起色。

### 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

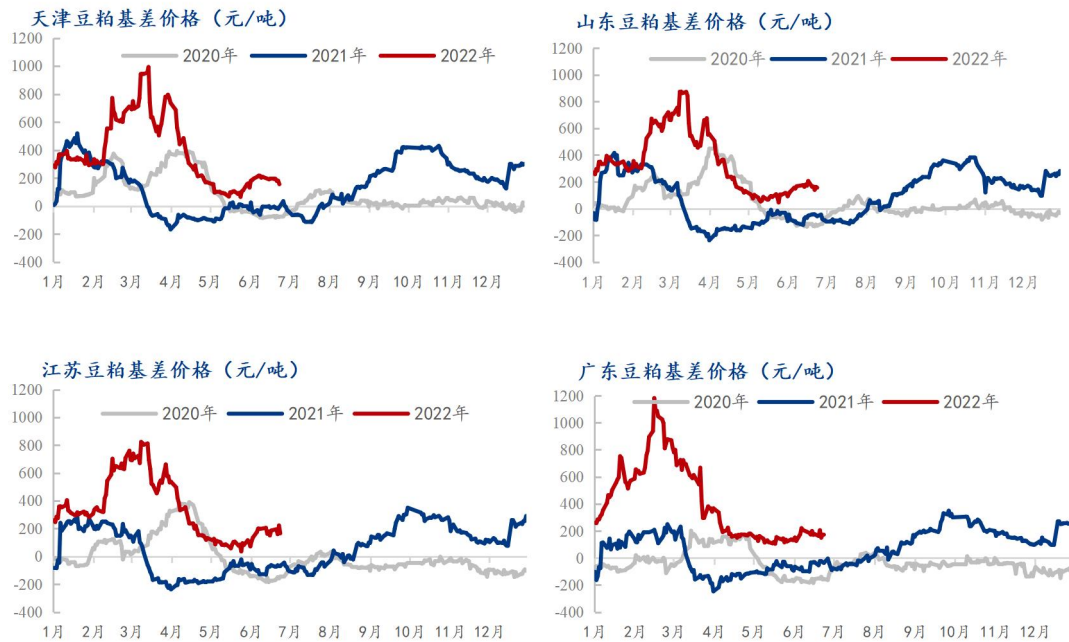
	2022/7/8	2022/7/1	环比涨幅	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
豆粕期货	3904	3874	30	3851	3877	3536	-26	315
天津	156	196	-40	181	203	-7	-22	188
山东	156	206	-50	157	179	-79	-22	236
江苏	166	186	-20	187	177	-79	10	266
广东	176	176	0	173	181	-55	-8	228

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 155-190 元/吨。从区域来看，本周江苏基差上调，涨 10 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，基差随之上调；本周天津、山东基差下调，跌 22 元/吨，天津市场本周开机上调，而下游提货积极性一般，山东市场库存仍然较紧，油厂急于



出货，基差由涨转跌。整体而言，本周南北方基差差距持稳，预计下周现货基差维持坚挺。



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7月10日当周，美国大豆生长优良率为62%，分析师平均预估为64%，之前一周为63%，去年同期为59%；大豆开花率为32%，之前一周为16%，去年同期为44%，五年均值为38%；大豆结荚率为6%，之前一周为3%，去年同期为9%，五年均值为9%。

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%。

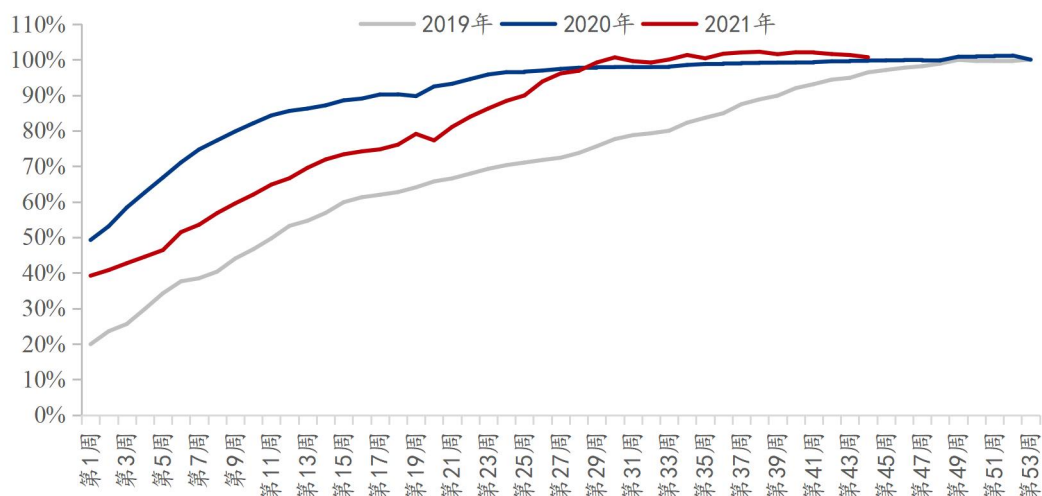
布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称，截至2022年6月22日的一周，阿根廷2021/22年度大豆收获100%，比一周前的99%高出1%。

### 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，7月7日止当周，美国

2021/2022 市场年度大豆出口销售净减 36.29 万吨，创市场年度低位。市场预估为净减 20 万吨至净增 20 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 11.39 万吨，市场预估为净增 10-30 万吨。美国大豆出口装船 44.09 万吨，较之前一周减少 13%，较前四周均值下滑 16%。其中，向中国大陆出口装船 8.48 万吨。美国 2021/2022 年度大豆新销售 10.91 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 11.63 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 5254.23 万吨，较去年同期下降 10.48%；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 88.96%。

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 7 月份巴西大豆出口量可能达到 795.6 万吨，高于上周估计的 653.6 万吨。作为对比，去年 7 月份巴西大豆出口量为 796.9 万吨。

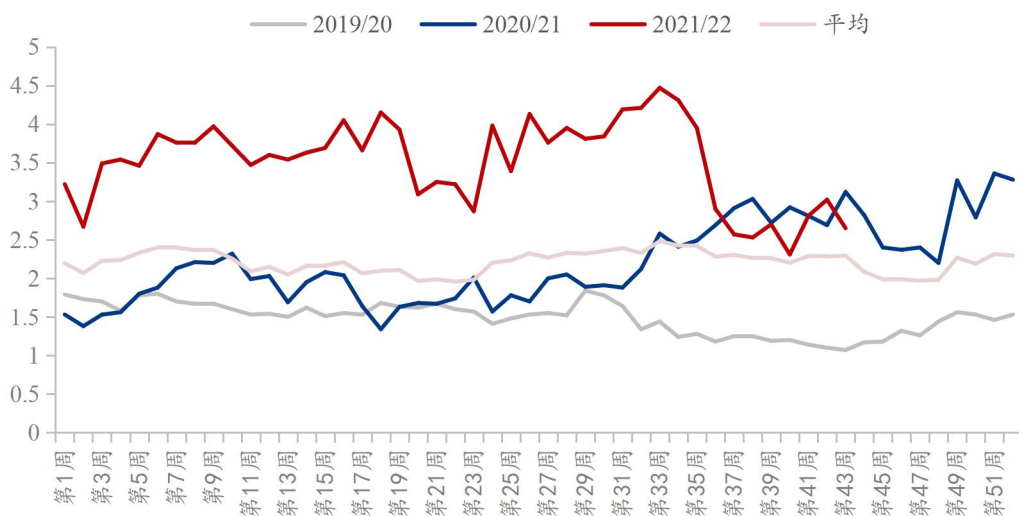
巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示，2022 年 7 月份巴西豆粕出口量预计为 217.3 万吨，高于一周前估计的 192.6 万吨，也高于去年 7 月份的 174.8 万吨。

## 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 7 月 8 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.65 美元，一周前是 3.02 美元/蒲式耳，去年同期为 3.12 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周有所下降。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)7月15日发布月度报告之前,分析师表示,美国6月大豆压榨量预计降至九个月最低水准,因加工厂因季节性检修将部分设施闲置。NOPA会员单位占到美国大豆压榨量的95%左右。八位分析师的预估均值显示,NOPA会员单位6月的大豆压榨量预计为1.64484亿蒲式耳。若预估实现,压榨量将比5月数据1.71077亿蒲式耳减少3.9%,但较2021年6月压榨量的1.5241亿蒲式耳增加7.9%。6月通常是大豆加工最慢的月份之一,因上一年秋季收获的供应变得更加稀缺,而且许多加工厂需要停工进行季节性检修。2022年6月美国大豆压榨量的预估区间介于1.6070亿蒲式耳-1.6815亿蒲式耳,预估中值为1.6500亿蒲式耳。NOPA月度压榨报告将在北京时间周六00:00公布。NOPA在每月15日或下一个工作日发布。据受访的六位分析师预估均值显示,美国截至6月30日豆油供应预计减少至九个月低位17.04亿磅。若预估准确,NOPA成员的豆油库存将比5月底的17.74亿磅减少3.9%,但较2021年6月底的15.37亿磅增加10.9%。豆油库存的预估区间介于16.50-17.40亿磅,预估中值为17.06亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比(美元/蒲式耳)



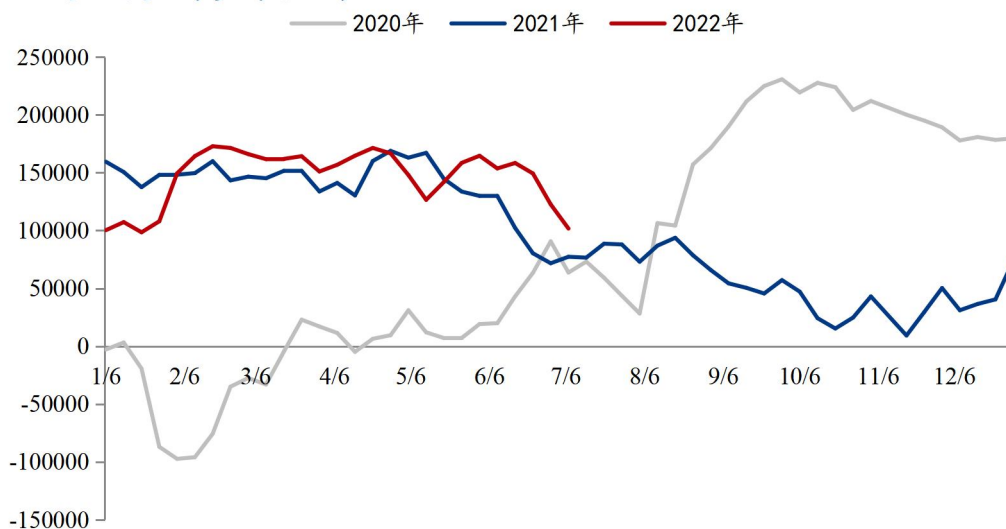
数据来源:钢联数据

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7月5日当周,CFTC管理基金美豆期货净多持仓101697手,周环比减少20918手,减幅17%;年同比增加24396手,增幅31.56%。在7月5日的那一周,伴随着投机资金的净多头继续撤离,在大宗商品普遍下跌的大环境下,CBOT大豆期价同样再下挫,其中11月合约一度跌至1300美分/蒲附近。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

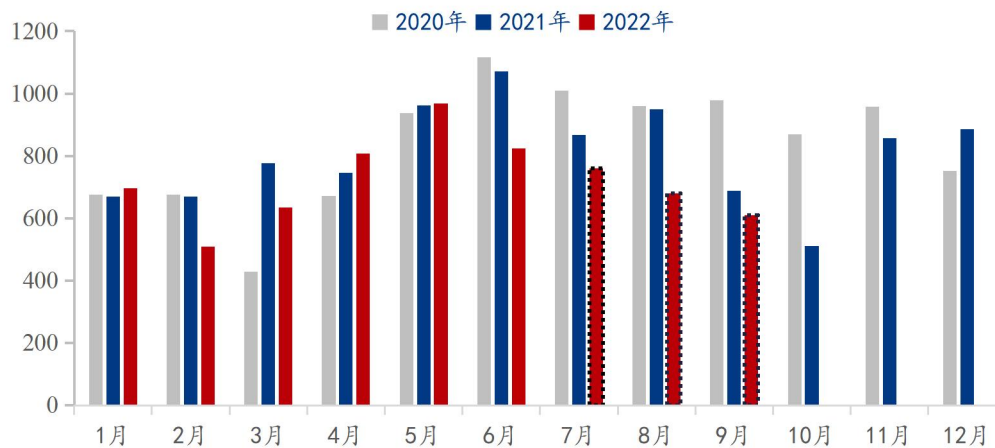
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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，6月中国大豆进口量约为825万吨，环比5月减少142.4万吨，减幅14.72%；同比去年减少247万吨，减幅23%。2022年1至6月大豆进口4,628.4万吨，同比减少5.4%。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（2022-7-11）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	605.907	303.103
桑托斯港	617.233	789.781
里奥格兰德港	395.554	505.5
圣弗朗西斯科港	113.641	262.7
图巴朗港	133.707	259
巴卡雷纳港	140.931	207.795
阿拉图港	204.379	136
伊塔基港	260.165	668.157
<b>合计</b>	<b>2471.517</b>	<b>3132.036</b>

数据来源：钢联数据

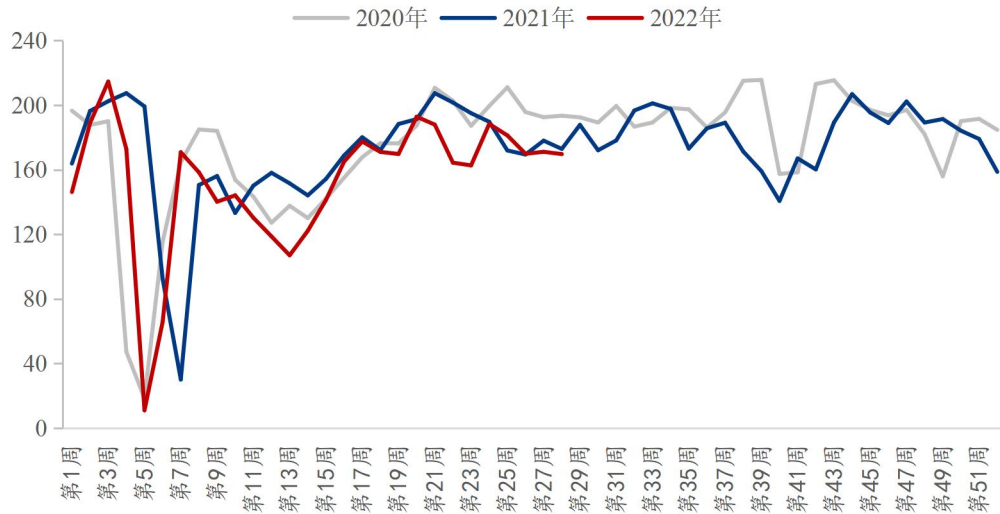
目前南美大豆对华出口量有所增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 7 月 11 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 313.2 万吨，较上一期（7 月 4 日）增加 0.7 万吨。发船方面，截止到 7 月 11 日，7 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 247.2 万吨，较上一期（7 月 4 日）增加 155.2 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到7月11日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）7月以来大豆对中国发船 24.6 万吨。

排船方面，截止到7月11日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 44.3 万吨，较前一期（7月4日）减少 8.4 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 全国主要区域油厂压榨量和开机率对比

单位：万吨

区域	油厂数量	第28周压榨量	第28周开机率	第29周预计压榨量	第29周预计开机率	增减幅
华东	17	37.1	64.56%	35.3	61.42%	-3.13%
山东	19	32.46	56.83%	33.16	58.05%	1.23%
华北	11	24.05	63.51%	24	63.37%	-0.13%
东北	11	19.1	64.97%	17.55	59.69%	-5.27%
广西	8	14.25	47.34%	14.95	49.67%	2.33%
广东	14	24.33	70.64%	23.87	69.31%	-1.34%
福建	11	7.34	48.77%	8.08	53.69%	4.92%
川渝	6	4.85	51.32%	3.9	41.27%	-10.05%
河南	8	2.9	29.59%	4.3	43.88%	14.29%
两湖	6	3.27	46.71%	3.51	50.14%	3.43%
合计	111	169.65	58.97%	168.62	58.61%	-0.36%

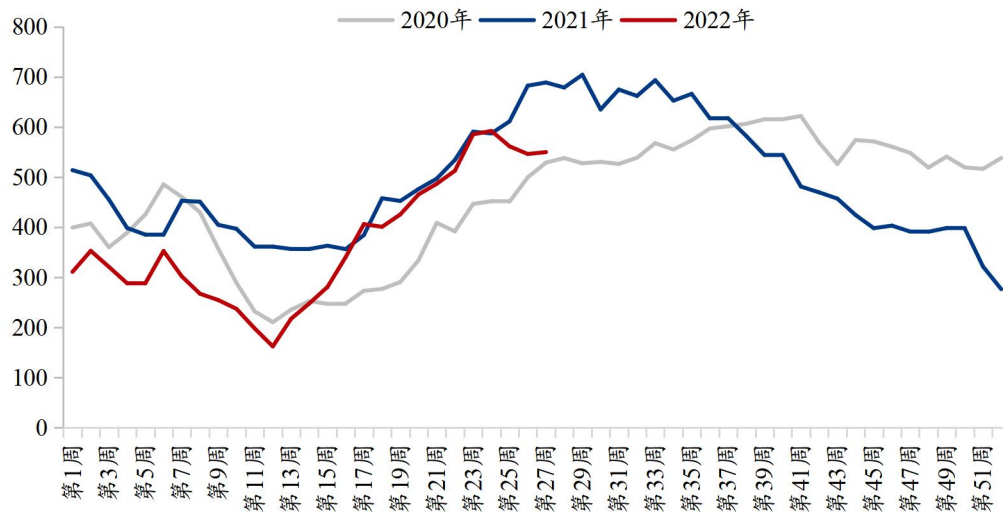
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 28 周（7 月 9 日至 7 月 15 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 169.65 万吨，开机率为 58.97%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.13 万吨。

预计 2022 年第 29 周（7 月 16 日至 7 月 22 日）国内油厂开机率略有下降，油厂大豆压榨量预计 168.62 万吨，开机率为 58.61%。具体来看，整体各区域下周开机率较本周涨跌互现，但变化相对较小。

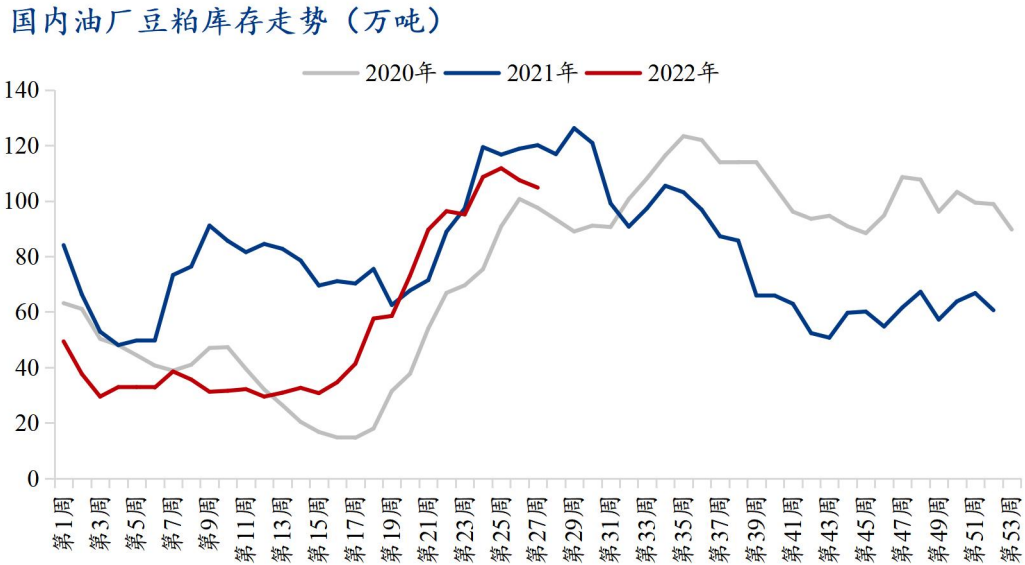
### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

国内油厂大豆库存走势（万吨）



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

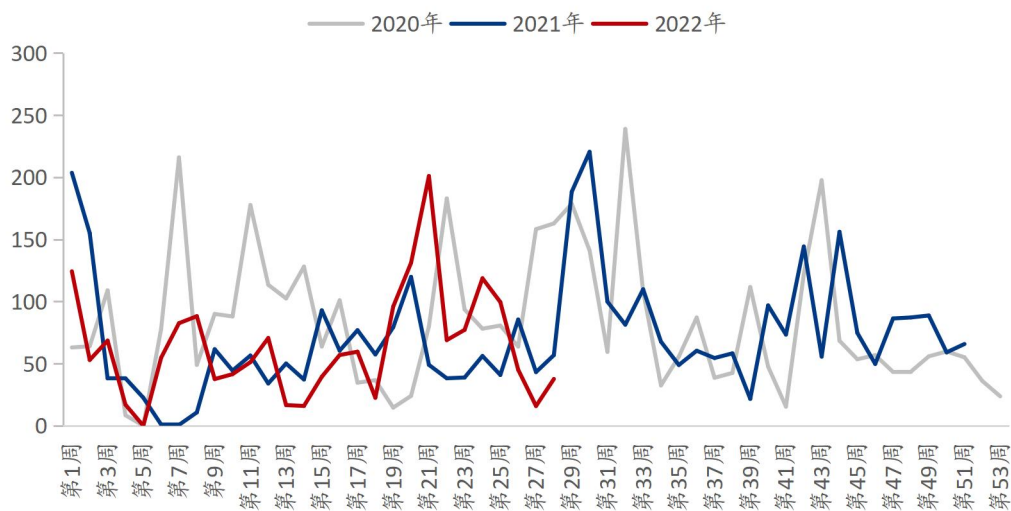
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 27 周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 549.64 万吨，较上周增加 3.76 万吨，增幅 0.69%，同比去年减少 128.89 万吨，减幅 19%。在连续两周下降后小幅回升，今年大豆到港高峰或已过去，月度进口大豆量开始下降，价格高企和需求疲软抑制大豆需求量，导致大豆销售进度落后于去年同期水平。分区域看，东北区域大豆库存大幅减少，华北和广西区域则出现明显增加。豆粕库存为 104.77 万吨，较上周减少 2.67 万吨，减幅 2.49%，同比去年减少 12.05 万吨，减幅 10.32%。第 27 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周增加 1.19 万吨，提货量较前一周减少 0.7 万吨。压榨利润不佳导致企业放缓进口节奏，8 月之后进口大豆采购量不足，国内豆粕库存年内峰值可能已经出现。下游终端需求表现平稳，短期无太大亮点。但近期国内生猪养殖利润强势回升，或将带动豆粕需求好转。豆粕库存稳中趋降，回落到 100 万吨附近。



## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

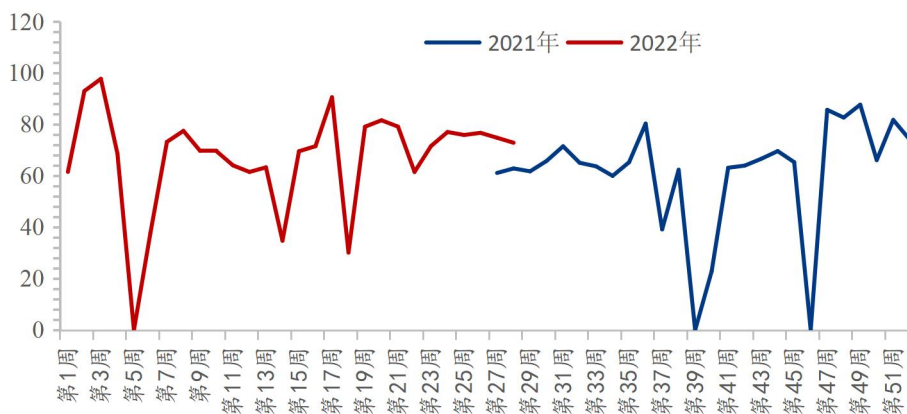
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 全国豆粕周度成交量趋势图

国内主要油厂周度提货量（万吨）



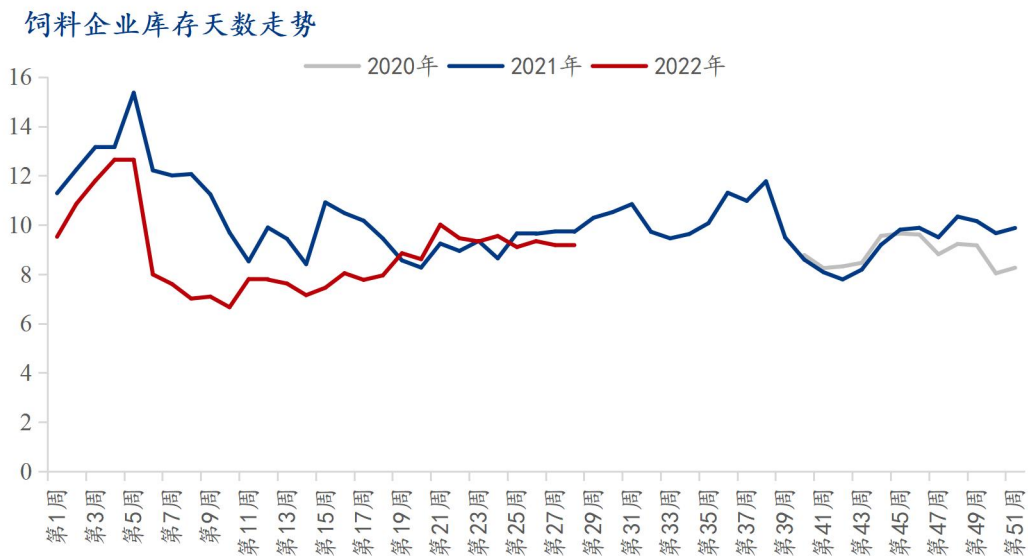
数据来源：钢联数据

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一般，周内共成交 37.66 万吨，较上周成交增加 21.78 万吨，增幅 137.15%；日均成 3.176 万吨，其中现货成交 32.06 万吨，远月基

差成交 5.6 万吨。截至 7 月 15 日当周，豆粕提货量 72.9 万吨，日均提货 14.58 万吨。较前一周减少 3.75 万吨，减幅 4.89%。本周美豆先涨后跌再涨，连粕现货价格跟随美豆剧烈波动，国内油厂基差小幅下调。豆粕市场成交一般，因宏观面对于经济状况的担忧和原油期货走势疲软，令市场看跌大宗商品情绪加深；然而美豆进入炒作天气的关键期。周一到周二美豆强势上涨，因受美豆优良率下调和天气炒作影响，周三 CBOT 大豆期价大跌，因公布的美国农业部 (USDA) 在月度报告中预测需求减弱，同时美国国内和全球供应大于预期。叠加美元走强及能源市场大跌下挫，使得大豆价格进一步承压。该日现货价格大幅下调，成交有所上调；周四豆粕价格追随美豆价格继续上涨，主要因美国农业部报告下调需求前景，大豆期货急挫之后出现一轮小规模低吸买盘；周五连粕价格冲高回落，该日成交主要以远月基差为主。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，7-9 月作为水产养殖的旺季，加上目前的生猪头部企业养殖利润有所好转，生猪存栏量小量增加，下游养殖需求不佳，下游采购积极性一般，大多还是以观望和执行前期合同为主。提货方面，本周全国提货继续下调，本周豆粕价格波动剧烈，下游养殖企业和贸易商手头寸不多，整体需求多以消耗前期库存为主；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 全国各区域饲料企业库存天数对比

单位：天

	7月15日	7月8日	增减	幅度
广东	8.03	7.34	0.69	8.59%
鲁豫	7.47	7.63	-0.16	-2.14%
江苏	10.82	10.76	0.06	0.55%
广西	6.77	7.15	-0.38	-5.61%
四川	9.65	9.96	-0.31	-3.21%
福建	6.41	6.98	-0.57	-8.89%
两湖	9.79	9.63	0.16	1.63%
华北	9.7	9.71	-0.01	-0.10%
东北	15.94	15.89	0.05	0.31%
全国	9.20	9.18	0.02	0.17%

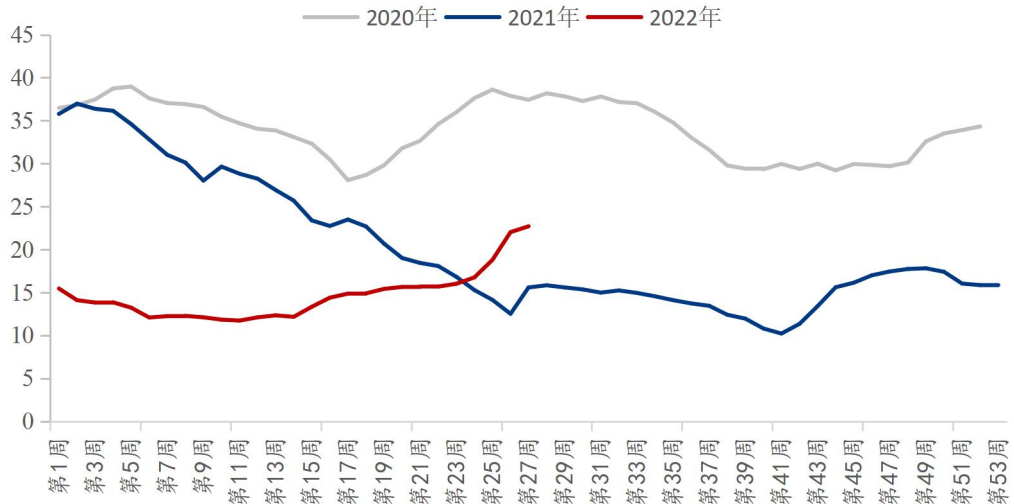
数据来源：钢联数据

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 15 日当周（第 28 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.2 天，较上一周小幅增加 0.02 天，增幅 0.17%。本周美豆及连粕期价整体呈现宽幅震荡态势，连粕盘面略强于美豆，豆粕现货价格小幅上涨。近期美豆仍受宏观经济形势影响，全球大宗商品波动剧烈，市场观望情绪渐浓，受此影响，国内下游饲料企业避险情绪浓厚，不敢冒险备多库存，大多维持随采随用节奏。

本周全国绝大多数地区的饲料企业豆粕物理库存天数都呈现下降态势，其中福建区域和广西区域下降幅度居前，主要由于该区域下游需求疲软，饲料产量下滑，饲料企业提货意愿较差。而广东区域和华东地区的饲料企业本周饲料企业库存天数上升，主要由于现货价格有所回温，下游饲料企业出手补货，因此豆粕库存有所增加。

### 4.3 商品猪价走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



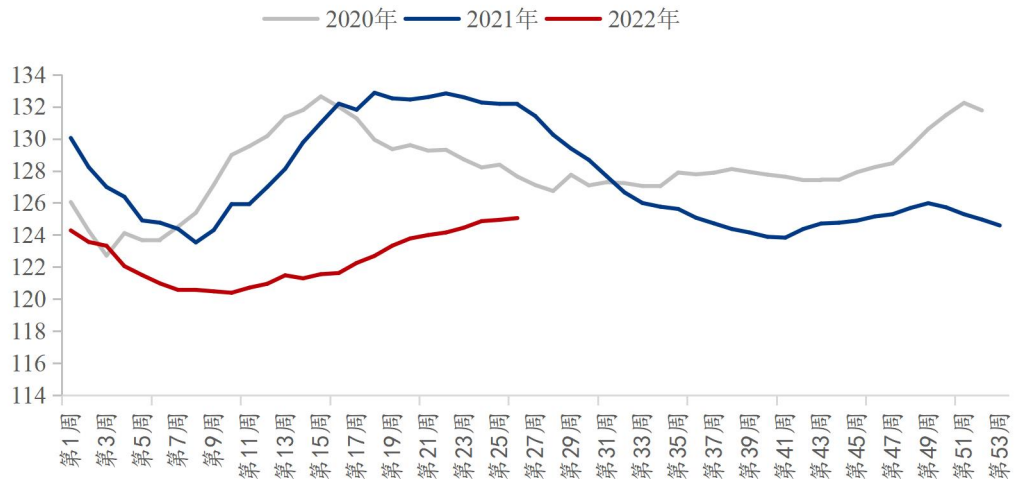
数据来源：钢联数据

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 22.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 3.09%，同比上涨 45.70%。本周猪价冲高回落、涨跌调整，上周末价格大幅拉涨后快速回调，前期宽幅震荡调整、近日波动幅度收窄。主要是现阶段企业出栏节奏相对平缓、出栏量较为有限，散户前期深度去化而当前存量不足，市场出现阶段性供应断档，猪源有效供应偏紧；同时成本端持续承压，市场供需博弈下猪价推涨情绪较强。但消费端持续疲软境况，终端产品涨价弹性有限，较大涨幅让白条市场渐起抵触情绪，屠企加工亏损被迫减量压价，价格适度回落缓解下游压力。当前猪价已处成本线以上，短期供需仍处弱平衡状态，且冻品库存及前期育肥仍有存量，近期价格调整空间或将收窄，震荡趋稳为主。

#### 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 125.05 公斤，较上周增加 0.13 公斤，环比增加 0.10%，同比下降 3.35%。本周生猪出栏均重继续增加，周内猪价大起大落，散户认价出栏情绪增强，前期压栏大猪及部分二次育肥陆续出栏，抬升整体出栏均重，但天气转热后，多数区域规模场增重现象不多，散户继续压栏热情亦有所减退，预计下周生猪出栏均重偏稳为主，或有小降可能。

#### 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）

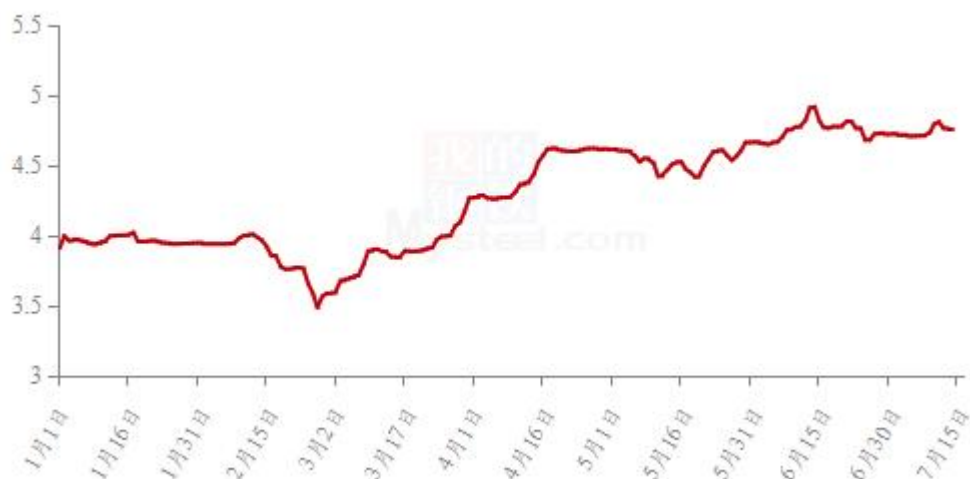


图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格高位区间震荡，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.76 元/斤，环比上涨 1.06%，同比涨幅 22.05%。周内毛鸡价格呈现弱势起伏，最终周均价变化幅度不大；受鸡源限制，价格在上半周有小幅上涨，但随着鸡源上量和分割品走货的减缓，下半周的毛鸡价格下行回调。当下鸡源相对稳定，养户压栏情绪较重，近期出鸡体重处于中等偏大状态。毛鸡短期内供需两弱，价格呈区间震荡走势。

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

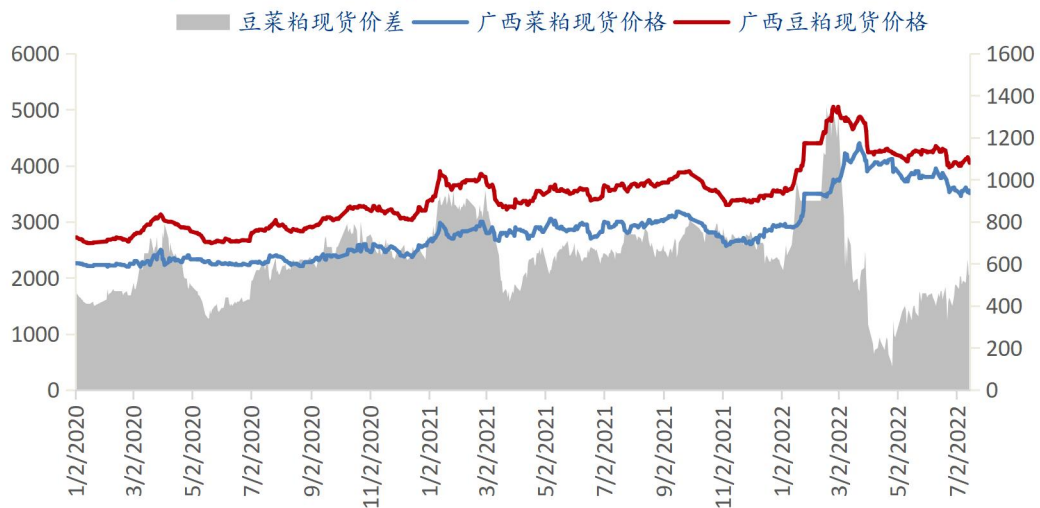
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋价格先涨后稳，主产区均价 4.42 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 6.51%；主销区均价 4.51 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 6.37%。周初延续上周涨势，各环节盼涨心态浓郁，南方走货好转，贸易商接货意愿强，广东价格率先领涨，北京需求偏弱但价低，开始补涨缩小价差，市场走货节奏加快，产区库存减少，推动价格上涨。后期价格涨至相对高位后企稳，贸易环节观望情绪浓厚，产区蛋价窄幅整理。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，部分地区或出现小幅回调，主产区均价预期在 4.40-4.50 元/斤上下。

## 第五章 相关替代品种情况分析

### 5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西区域豆菜粕价差走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

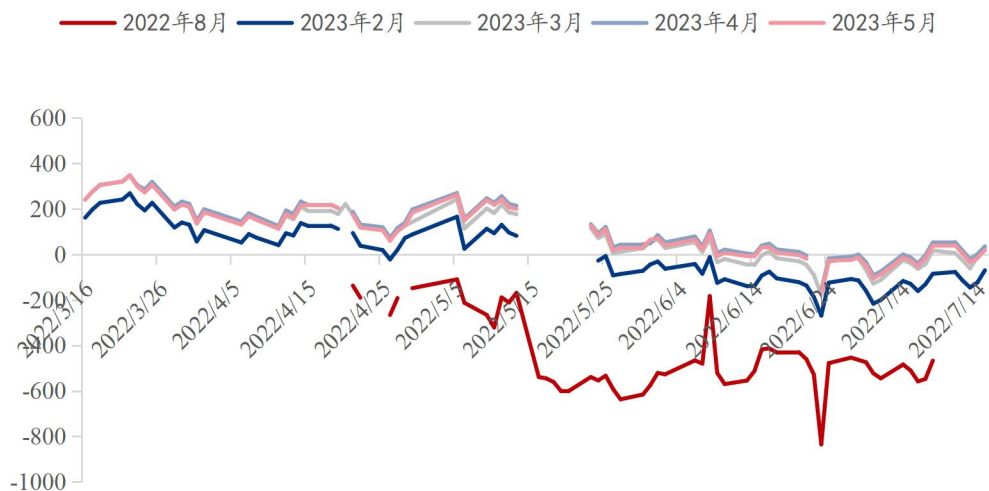
图 18 广西区域豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续扩大，截止到7月15日广西区域豆菜粕现货价差为540元/吨，较7月8日扩大40元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现宽幅震荡的态势，菜粕跟随豆粕盘面运行为主。展望后市，当前美豆受宏观经济影响波动剧烈，国内粕类走势大起大落，后期观察能否企稳后跟随基本面运行。菜粕方面，当前菜籽油厂仍旧维持较低开机率，菜粕整体供应偏紧，近期菜粕需求有所回暖，在油脂偏弱的背景下，粕类有望偏强运行，豆菜粕价差或窄幅波动。

## 第六章 成本利润分析

本周巴西2022年9月CNF升贴水较上周大幅下调40美分，2023年2-5月升贴水下调15-27美分。美湾10月贴水较上周下继续调15美分。本周远月船期对盘面压榨利润继续改善，贴水的进一步下调叠加国内盘面较外盘相对抗跌，使得压榨利润有所修复。但压榨利润依旧处于负值水平，工厂远月买船进度依旧偏缓。

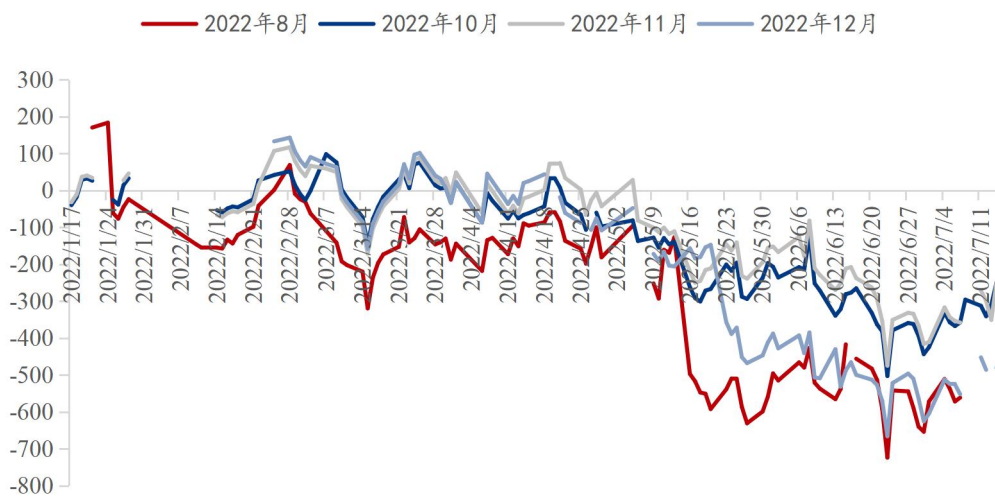
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



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）



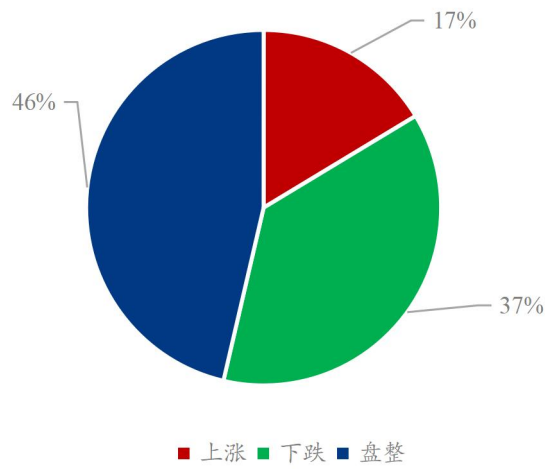
数据来源：钢联数据

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



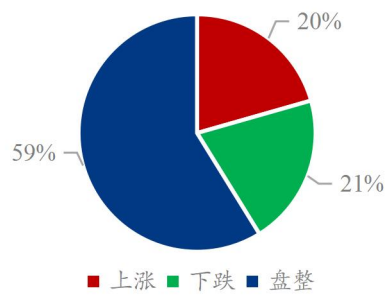
调研总样本对豆粕后市看法



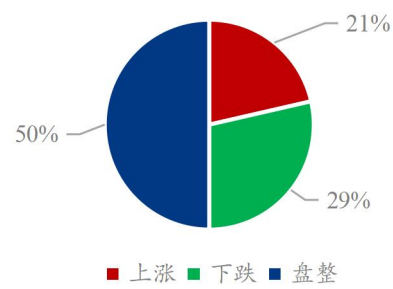
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

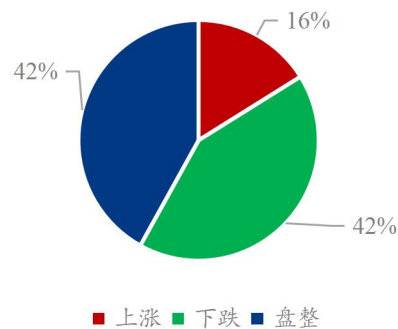
油厂对豆粕后市看法



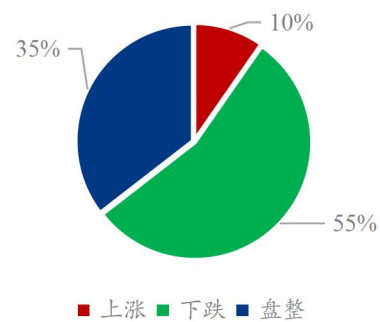
投资机构对豆粕后市看法



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 合约持续回落，于前低附近一线企稳。展望下周，如宏观面带来的悲观情绪能稍有缓和，大宗商品的持续性普遍下跌能有所改善，CBOT 大豆期价将能有部分上涨空间，其中 11 月合约关注在 1300 美分/蒲企稳后能否展开反弹。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价表现较为抗跌，整体围绕 3900 点上下波动。展望下周，连粕 M09 关注在 3830 点附近的支撑有效后，或将追随美豆反弹。现货方面，近两周国内油厂开机率整体处于历史同期偏低偏低水平，但在豆粕高库存的现状，如现货价格的连续上涨较难吸引下游买家追高，预计整体随用随采节奏继续。

资讯编辑：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100