

# 豆粕市场

# 周度报告

(2024.6.14-2024.6.20)



## 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：021-26094266

传真：021-66096937

邮箱：Liuli@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 豆粕市场周度报告

(2024. 6. 14-2024. 6. 20)

## 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 .....	- 13 -
第四章 国内豆粕需求分析 .....	- 13 -
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.....	- 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.....	- 21 -
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	截至上周日（6月16日），美国大豆播种进度为93%，上周87%，去年同期97%，五年同期均值为91%。当周，美国大豆出苗率为82%，上一周为70%，上年同期为90%，五年均值为79%。
	南美大豆	截至2024年6月10日，阿根廷全国大豆收获进度达96%，已收获面积为1624.5万公顷，单产预估3.01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24周（6月8日至6月14日）125家油厂大豆实际压榨量为190.43万吨，开机率为54%。
需求	豆粕成交及提货	第24周国内（截止到6月19日）豆粕市场成交清淡，周内共成交70.09万吨，环比增加29.79万吨，日均成交14.02万吨，日均环比增加5.96万吨，增幅为73.92%，其中现货成交42.43万吨，远月基差成交27.66万吨。本周豆粕提货总量为80.69万吨，环比增加17.16万吨，日均提货16.14万吨，日均环比增加3.43万吨，增幅为27.01%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2024年6月14日（第24周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.28天，较6月7日增加0.12天，增幅1.59%，较去年同期增加6.96%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在18.49元/公斤，较上周下跌0.34元/公斤，环比下跌1.81%，同比上涨30.21%。全国外三元生猪出栏均重为124.22公斤，较上周涨0.24公斤，环比涨幅0.19%，同比涨2.75%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡全国棚前成交均价为3.50元/斤，环比涨幅1.45%，同比跌幅18.60%，周内毛鸡价格触底反弹，幅度有限。鸡蛋主产区均价3.63元/斤，较上周下跌0.32元/斤，跌幅8.10%，主销区均价3.57元/斤，较上周下跌0.37元/斤，跌幅9.39%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差在600-860元/吨的区间内震荡运行。截至6月20日广西地区豆菜粕现货价差840元/吨，较6月13日价差810元/吨上调30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3210-3280元/吨，较前一周下跌60-90元/吨。
	期现价差	第25周各区域期现价差均值较前一周整体下调，沿海主要市场期现价差本周均价为-170至-94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 20 日，CBOT 大豆主力 07 合约暂报收于 1173 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周收盘价下跌 15.75 美分/蒲，跌幅 1.32%；本周美豆先抑后扬；周初 CBOT 大豆期货大幅下跌，因投资基金调整头寸，基金抛售压力延续，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2024 年 6 月 16 日当周，美国大豆优良率为 70%，略低于市场预期的 71%，但仍为 2020 年以来最高周度水平，去年同期为 54%。周二 CBOT 大豆期货在连跌两日后反弹，在美国农业部报告下调美国作物评级后，本周美国中西部部分地区的炎热天气引发人们对美豆的担忧。市场短期等待月底美豆种植报告以及美豆天气市的炒作是否燃起。

截至 6 月 20 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 3379 元/吨，较上周下跌 38 元/吨，跌幅 1.11%；本周连粕弱势运行，M09 周一大幅下跌，单日跌破 3350 点低位后，而后转入 3350-3400 点盘整；巴西大豆升贴水报价回落，成本支撑趋弱；

而国内现货供应施压，国内6月大豆到港较多，油厂维持高开机，累库加速，最新一期数据显示油厂豆粕库存为99.49万吨，较上周增加10.54万吨，增幅11.85%；催提现象较为普遍，现货市场仍有压力。

## 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

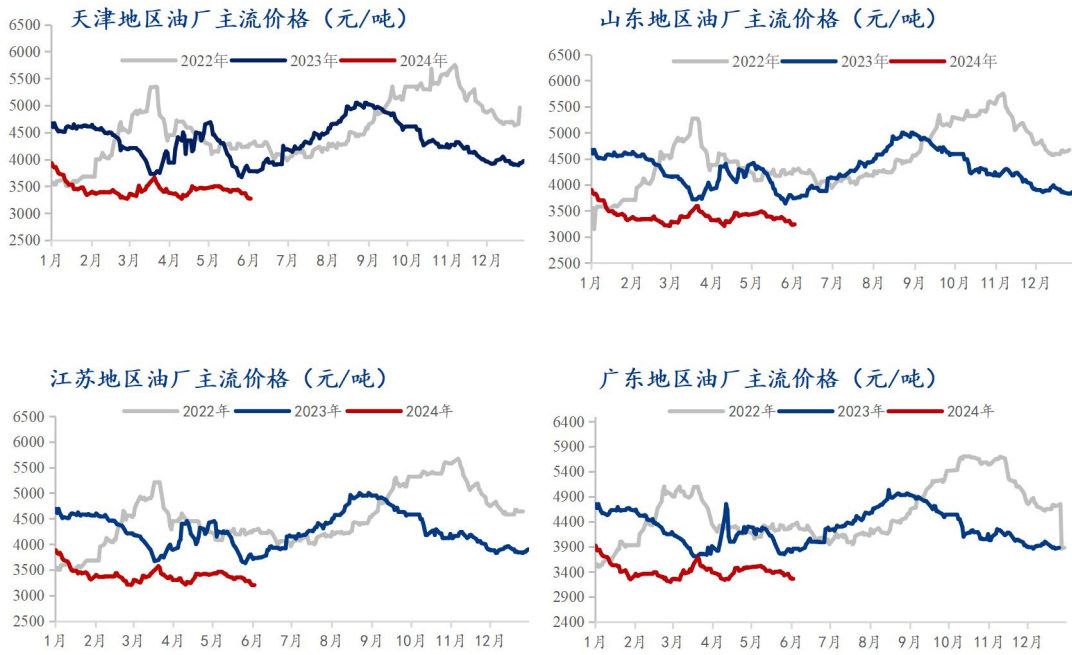
	2024-6-20	2024-6-13	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3280	3370	-90	3300	3408	3964	-108	-16.75%
山东	3240	3300	-60	3256	3345	3940	-89	-17.36%
江苏	3210	3280	-70	3224	3320	3924	-96	-17.84%
广东	3260	3330	-70	3292	3373	4004	-81	-17.78%

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3210-3280元/吨，较前一周下跌60-90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山东地区，区域油厂豆粕库存增速较快，市场看空情绪较浓，此前山东市场豆粕现货价格大幅下调，虽然当前需求较差，但整体豆粕用量同比有所增加，主要因豆粕性价比很高，饲料企业豆粕添加比例上调时间早，且持续时间长，对豆粕价格形成一定支撑，相较于其他地区跌幅相对较小，但从市场供需基本面来看，豆粕价格短期难有转好可能。本周现货跌幅相对较大的是天津地区，本周天津地区开机率维持在80%左右，供应压力较大，大豆豆粕库存不断累库，贸易商头寸较多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

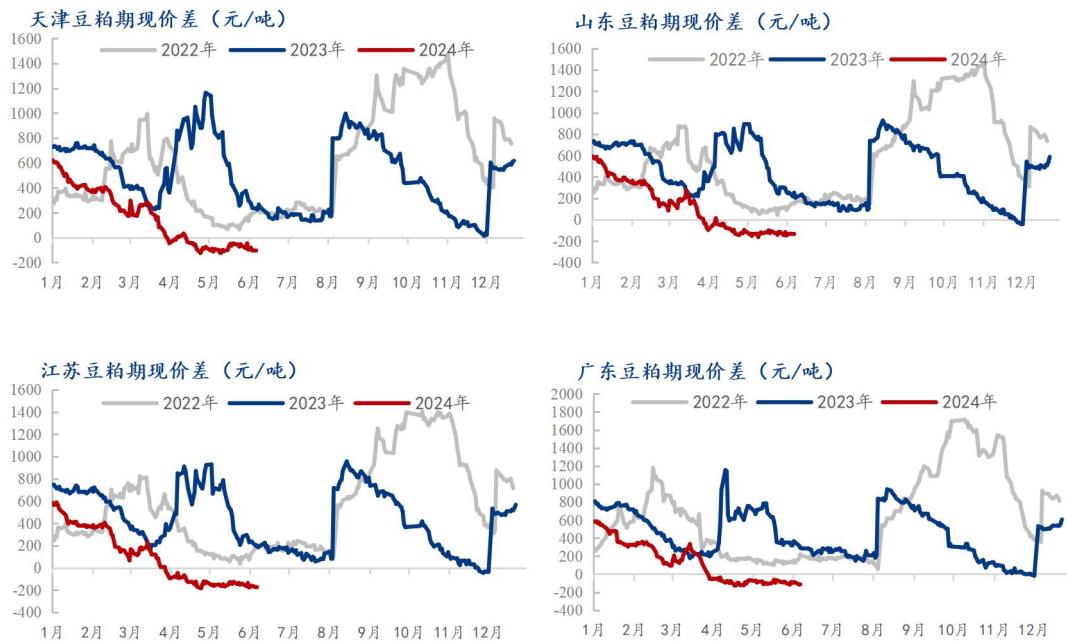
单位：元/吨

	2024/6/20	2024/6/13	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	3379	3417	-38	3394	3468	3754	-74	-360
天津	-99	-47	-52	-94	-63	162	-31	-256
山东	-139	-117	-22	-138	-123	147	-15	-285
江苏	-169	-137	-32	-170	-148	162	-22	-332
广东	-119	-87	-32	-102	-96	244	-6	-346

数据来源：钢联数据

第 25 周（6 月 14 日-6 月 20 日）各区域期现价差均值较前一周整体下调，沿海主要市场期现价差本周均价为-170 至-94 元/吨。（对 M2409 合约）本周期现价差整体偏弱，天津期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位。本周油厂供应压力仍在，国内豆粕库存接近百万，下游仍看空后市，采购意愿不佳，整体价格下滑。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 20 元/吨，较上周缩小，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

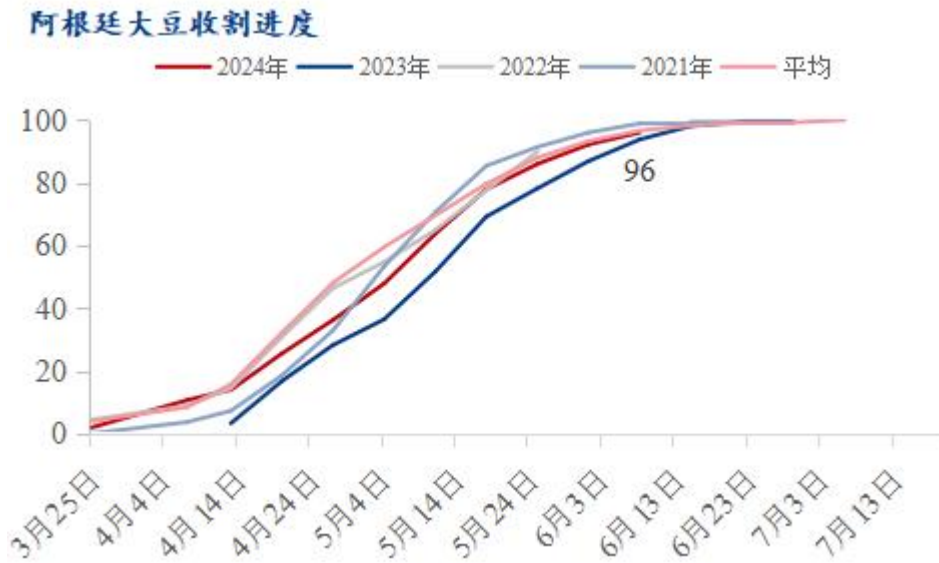
图3 沿海主要区域豆粕期现价差走势

## 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10日，阿根廷全国大豆收获进度达96%，已收获面积为1624.5万公顷，单产预估3.01吨/公顷。

美国大豆方面，截至上周日（6月16日），美国大豆播种进度为93%，上周87%，去年同期97%，五年同期均值为91%。当周，美国大豆出苗率为82%，上一周为70%，上年同期为90%，五年均值为79%。



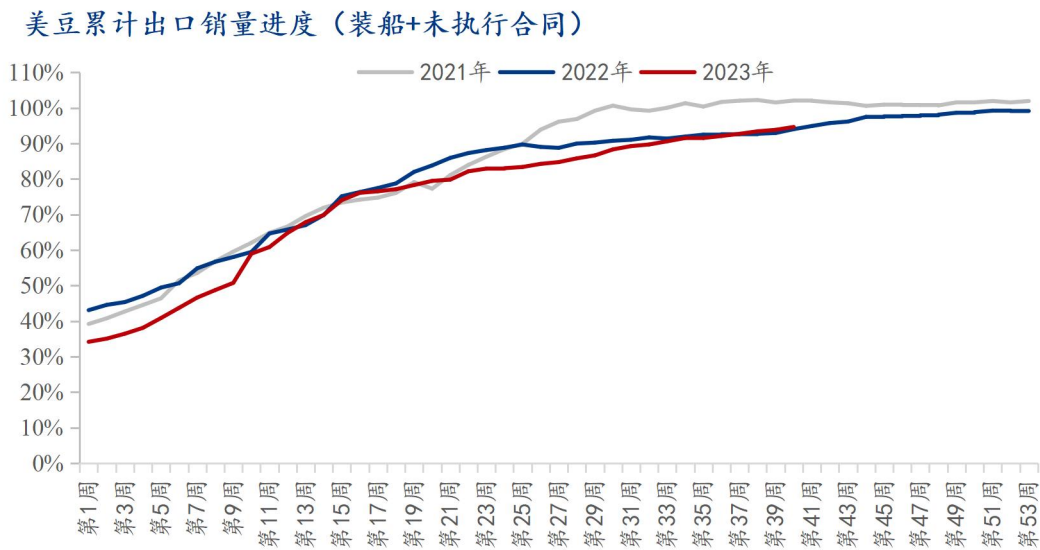
数据来源：钢联数据

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 13 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 0.33 万吨；上一周对中国装运大豆 0.34 万吨；当周美国大豆出口检验量为 22.33 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 0.98%。截止到 6 月 13 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计 14.99 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 4087.68 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2232.61 万吨，占比 54.62%。

截至 6 月 6 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 4019.28 万吨，较去年同期减少 832.63 万吨，减幅为 17.16%；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 86.88%。



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1488万吨，比上周估计的1378万吨高出约110万吨。

如果预测成为现实，将高于5月份的1337万吨，也高于去年6月份的1384万吨，创下历史上6月份的最高出口纪录。今年头6个月巴西大豆出口量将达到6720万吨，高于去年同期的6525万吨。

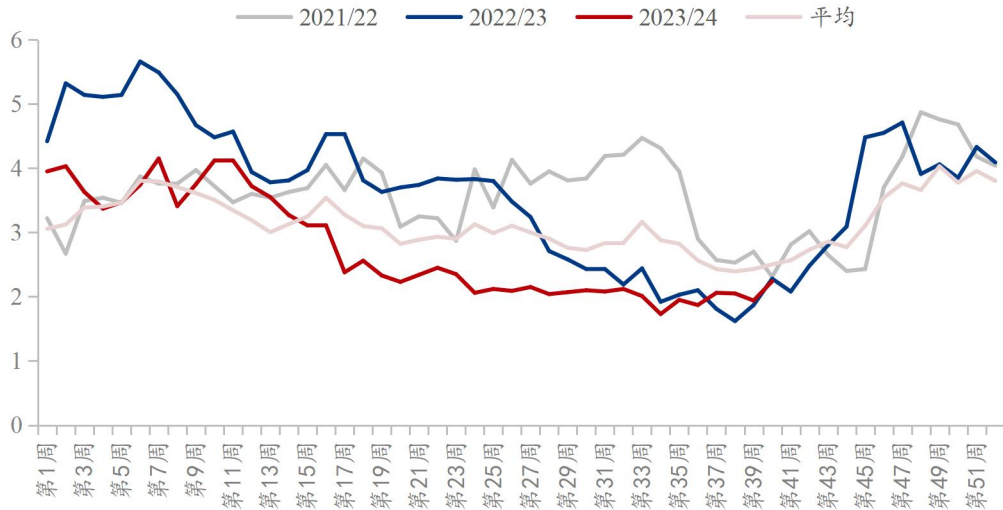
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2024年6月14日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.24美元，一周前为1.94美元/蒲式耳，去年同期为2.28美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较前一周提高。

美国全国油籽加工商协会（NOPA）6月17日周一发布的压榨报告显示，5月份美国大豆压榨步伐超出预期，创下历史同期最高水平，反映出许多压榨厂结束季节性维护工作。NOPA会员企业占到美国大豆压榨量的95%左右。该协会报告5月份会员企业一共加工大豆1.83625亿蒲，比4月份的1.69436亿蒲（这也是7个月低点）提高8.4%，比2023年5月的1.77915亿蒲提高3.2%。报告发布前的调查显示，分析师们预计5月份NOPA会员企业的大豆压榨量为1.78352亿蒲，预测区间从1.7135亿至1.87643亿蒲，中位数为1.780亿蒲。

随着美国生物燃料行业需求增长，推动美国大豆压榨产能强劲扩张。2023年10月份ADM和马拉松石油公司的合资压榨厂在北达科他州投产，日加工15万蒲大豆。美国农业部在6月份供需报告里预测2023/24年度美国大豆压榨量为22.90亿蒲，低于5月预测的23亿蒲，比2022/23年度的22.12亿蒲增长3.5个百分点。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



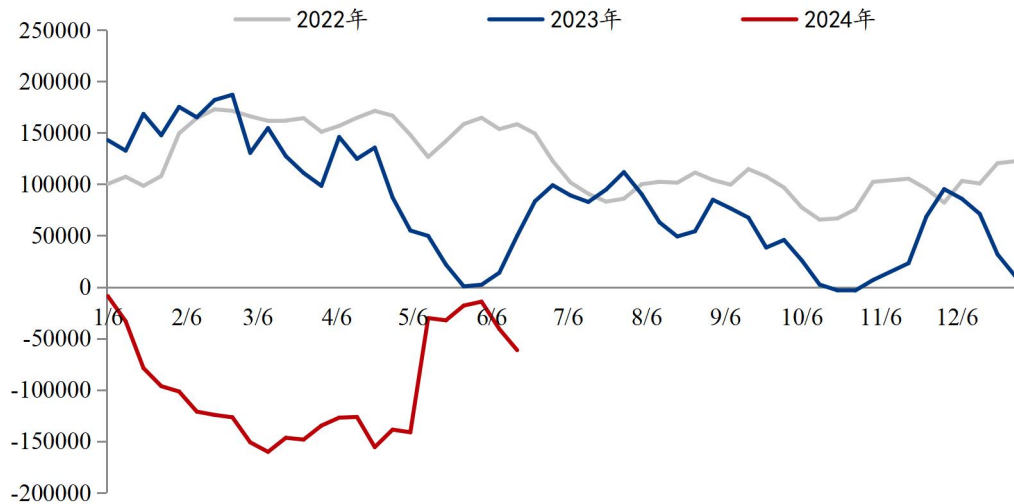
数据来源：钢联数据

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11日当周，CFTC管理基金美豆期货净空持仓为负6.1万手，环比前一周增加2万手，增幅50%；同比减少11.1万手，减幅223%。CFTC管理基金净空持仓上周继续增加，对CBOT大豆期价走势构成压制，短期关注11合约在前低1120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

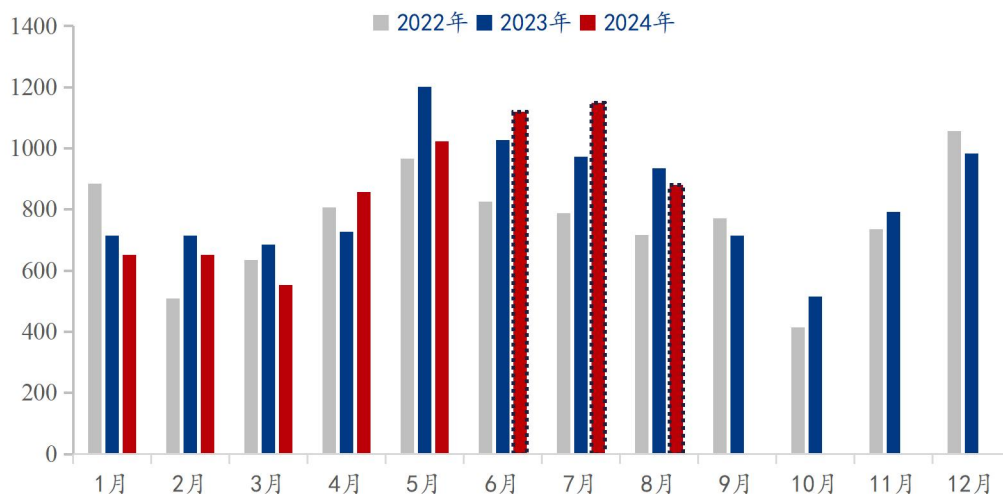
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	718.316	385.6
桑托斯港	2092.377	2170.146
里奥格兰德港	648.864	577.2
圣弗朗西斯科港	402.42	864.239
图巴朗港	275.88	249
巴卡雷纳港	476.391	588.377
阿拉图港	71.44	201.9
伊塔基港	737.607	673.544
伊塔科蒂亚拉港	48	48.925
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	5471.295	5758.931

数据来源：钢联数据

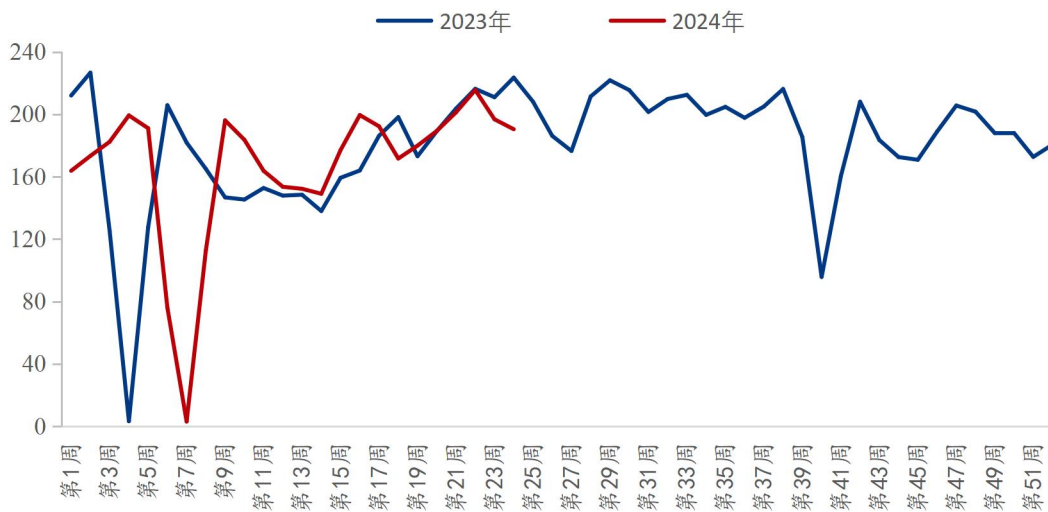
Mysteel 农产品统计数据显示，截至 6 月 14 日，巴西各港口大豆

对华排船计划总量为 575.9 万吨，较前一周减少 120.5 万吨。发船方面，截至 6 月 14 日，6 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 547.1 万吨，环比上周增加 321.3 万吨。

截止到 6 月 14 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）6 月以来发船量为 85.7 万吨，较上周增加 59.4 万吨。排船方面，截止到 6 月 14 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船 117.29 万吨，较上周减少 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24周压榨量	开机率	第25周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	17.47	53%	19.20	59%	5%
华北	9	26.55	72%	31.90	86%	14%
陕西	2	3.6	79%	2.30	51%	-29%
山东	21	36.26	57%	28.52	45%	-12%
河南	6	2.6	29%	6.50	71%	43%
华东	21	52.54	72%	47.31	65%	-7%
江西	3	3	34%	3.30	38%	3%
两湖	7	5.73	73%	5.10	65%	-8%
川渝	9	6.6	42%	9.35	59%	17%
福建	11	9.7	55%	11.25	64%	9%
广西	8	5.68	18%	9.88	31%	13%
广东	15	19.92	41%	25.01	51%	10%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	0.78	37%	0.87	41%	4%
<b>合计</b>	<b>125</b>	<b>190.43</b>	<b>54%</b>	<b>200.49</b>	<b>57%</b>	<b>3%</b>

数据来源：钢联数据

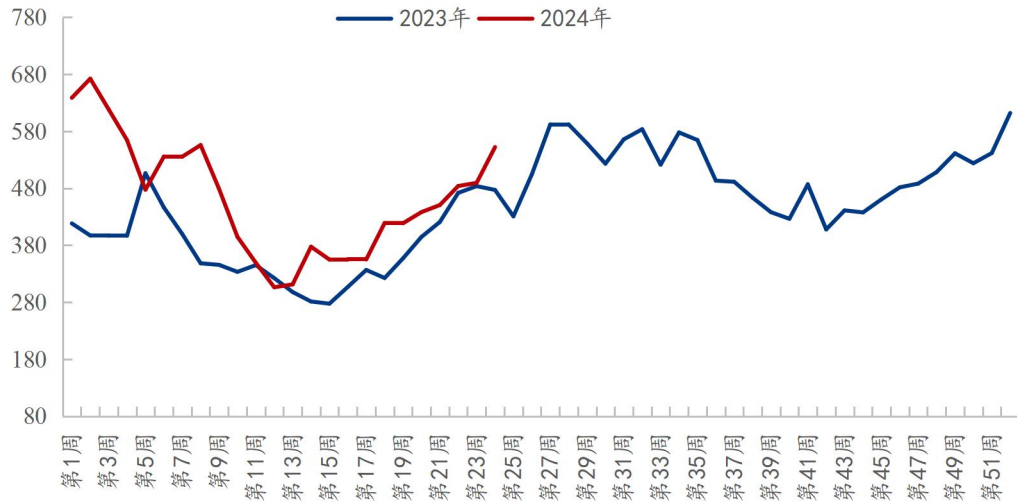
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 24 周（6 月 8 日至 6 月 14 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 190.43 万吨，开机率为 54%；较预估低 10.11 万吨。

预计第 24 周（6 月 15 日至 6 月 21 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 200.49 万吨，开机率为 57%。



### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

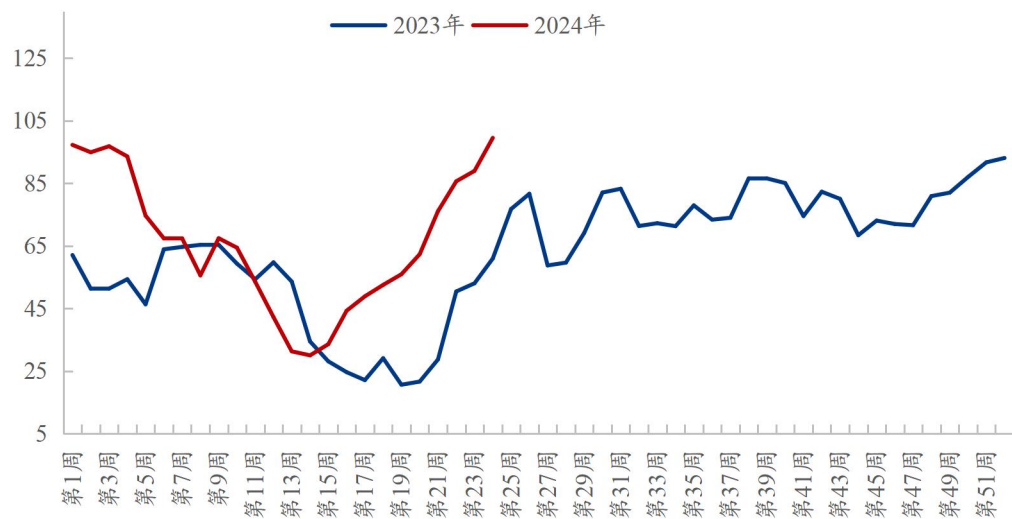
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 24 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 552.19 万吨，较上周增加 62.78 万吨，增幅 12.83%，同比去年增加 75.17 万吨，增幅 15.76%；大豆库存增幅较大，一方面大豆继续大量到港，另一方面，

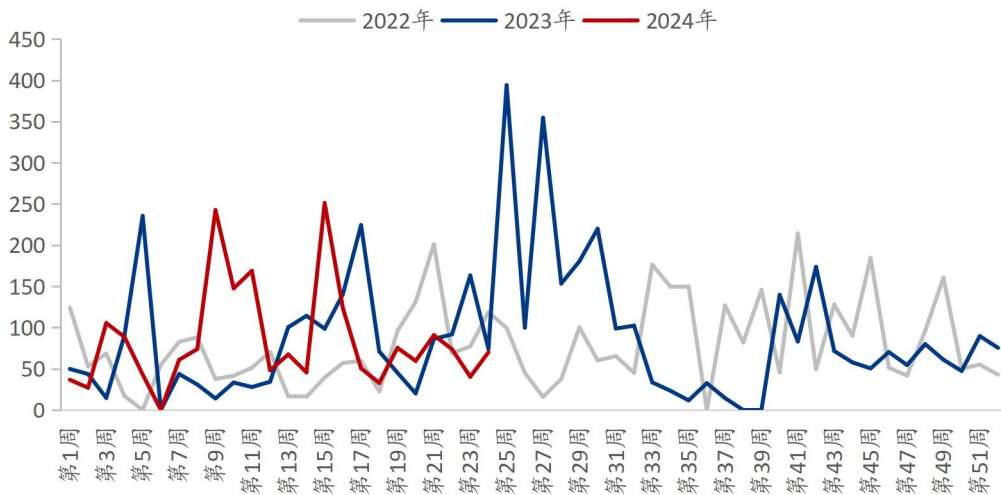
豆粕库存持续累库至接近 100 万吨，部分油厂出现库存压力较大而停机，导致大豆库存累库速度加快，6-7 月大量到港局面已定，预计后期大豆库存压力较大。

豆粕库存为 99.49 万吨，较上周增加 10.54 万吨，增幅 11.85%，同比去年增加 38.54 万吨，增幅 63.23%；豆粕库存已连续 10 周累库，大豆集中到港，巴西豆不易保存，油厂开机率较高，而下游需求无明显增量，豆粕库存持续累库，后期 6-7 月豆粕供应宽松已成定局，国外方面，美豆主产区天气暂无问题，现货基差弱勢运行。

## 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）

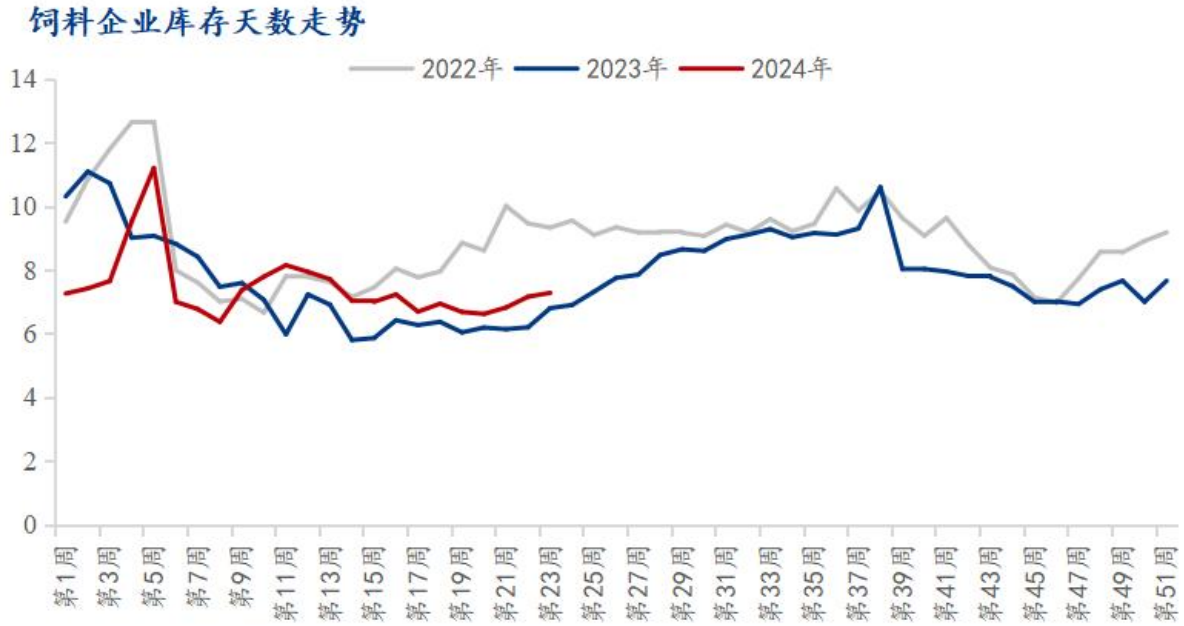


数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 24 周国内（截止到 6 月 19 日）豆粕市场成交一般，周内共成交 70.09 万吨，环比增加 29.79 万吨，日均成交 14.02 万吨，日均环比增加 5.96 万吨，增幅为 73.92%，其中现货成交 42.43 万吨，远月基差成交 27.66 万吨。本周豆粕提货总量为 80.69 万吨，环比增加 17.16 万吨，日均提货 16.14 万吨，日均环比增加 3.43 万吨，增幅为 27.01%。成交方面，虽然本周豆粕成交量环比有所增加，但整体来看，豆粕成交仍然较为冷清，主要本周连粕跟随美豆大幅下跌，豆粕现货价格跟随盘面大幅下调，中下游采购意愿较差，大多持观望态度，市场缺乏利多题材来提振市场情绪。提货方面，近期油厂豆粕库存延续累库，且大豆持续到港，国内高温天气使得大豆不宜储存，油厂开机长期保持高位，油厂豆粕库存压力过大，部分地区油厂催提现象严重，豆粕提货量小幅增加。进入月底，天气炒作升水空间仍在，关注月底美国大豆种植面积报告，预计下周豆粕成交和提货量仍维持清淡局面。

## 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14日	6月7日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	7.65	7.34	0.31	4.04%	7.65	-0.04%
鲁豫	4.36	4.54	-0.18	-4.19%	6.12	-28.80%
江苏	9.12	8.88	0.24	2.58%	7.35	24.05%
广西	5.77	6.08	-0.31	-5.33%	6	-3.85%
四川	9.32	8.96	0.36	3.89%	11.26	-17.24%
福建	7.48	6.46	1.02	13.60%	6.51	14.83%
两湖	8.40	9.37	-0.97	-11.57%	6.47	29.86%
华北	6.84	6.89	-0.04	-0.62%	5.53	23.77%
东北	11.57	10.00	1.57	13.59%	6.48	78.59%
全国	7.28	7.16	0.12	1.59%	6.80	6.96%

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 14 日（第 24 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）

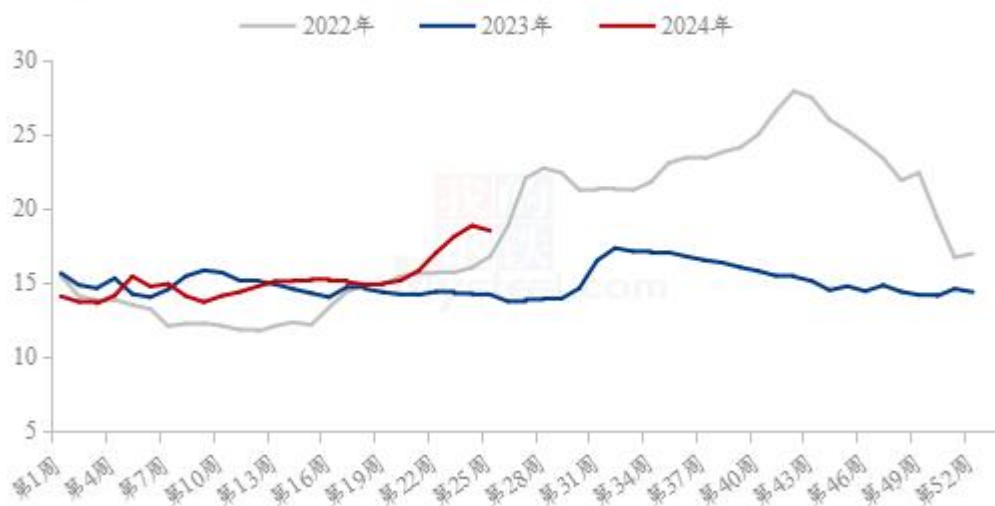
为 7.28 天，较 6 月 7 日增加 0.12 天，增幅 1.59%，较去年同期增加 6.96%。本周连粕连续下跌，跌至 3400 元/吨附近；一方面受报告偏空影响跟随美豆下跌，叠加成本端的支撑趋弱；另一方面国内现货供需压力凸显，随着国内大豆到港量增加，油厂豆粕供给压力不减，油厂面临胀库风险，催提现象较为普遍，短期豆粕现货依旧承压。

本周全国大部分地区饲料企业物理库存天数小幅上升。其中福建，东北区域增幅较为明显，主要由于本周豆粕现货大幅下跌，部分沿海区域已跌破 3300 元/吨一线，来到 3200 元/吨附近，已比较接近前低，触及部分饲料企业采购的心理价位，因此进行补货。另一方面，两湖，广西，鲁豫等区域的饲料企业库存继续下降，主要基于当前现货基本面偏弱，饲料企业对豆粕后市价格仍然看弱，因此继续降低物理库存，滚动补货。

对比去年同期，全国各地区的饲料企业豆粕物理库存水平仍高于去年，但幅度有所减弱。主要由于去年同期油厂供应紧张的情况持续了较长时间，豆粕提货困难。广东，鲁豫，广西，四川区域则低于去年。

#### 4.3 商品猪价格走势

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

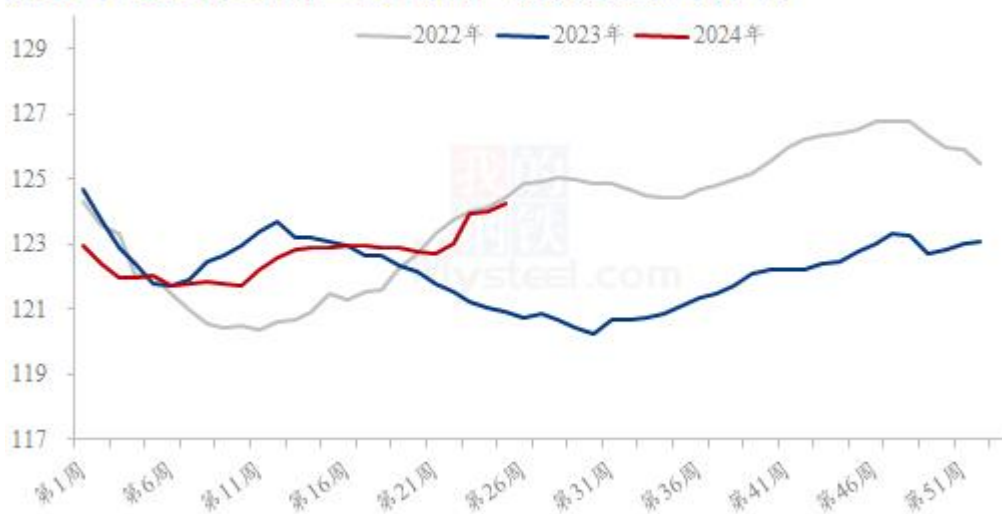
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在 18.49 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 1.81%，同比上涨 30.21%。本周猪价窄幅涨跌，情绪助推支撑不足，价格重心偏弱回调。供应方面来看，企业月度计划正常节奏，近期市场挺价情绪减弱，

社会猪源认卖积极性有所提升，且部分地区疫病略有影响，猪源流通相对宽松。需求方面来看，天气转热需求疲软表现掣肘猪价上行，近期行情调整后二育动态明显减少，终端采购积极性较一般，需求表现支撑乏力。整体来看，供应端近期略有增量，情绪表现支撑难延续，需求暂无明显好转，疫病影响仍需关注，短期猪价预期偏弱震荡盘整。

#### 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 124.22 公斤，较上周涨 0.24 公斤，环比涨幅 0.19%，同比涨 2.75%。周内生猪养殖利润仍大，规模场滚动增重出猪情绪不减；散养户猪源供应有限，随前期部分二次育肥猪源陆续出栏，周内生猪出栏均重仍有小涨。但近期来看，华南区域强降雨增多，高温高湿天气及西南部分地区猪瘟疫病影响，市场认卖情绪增加，预计下周生猪出栏均重或止涨小降。

#### 4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

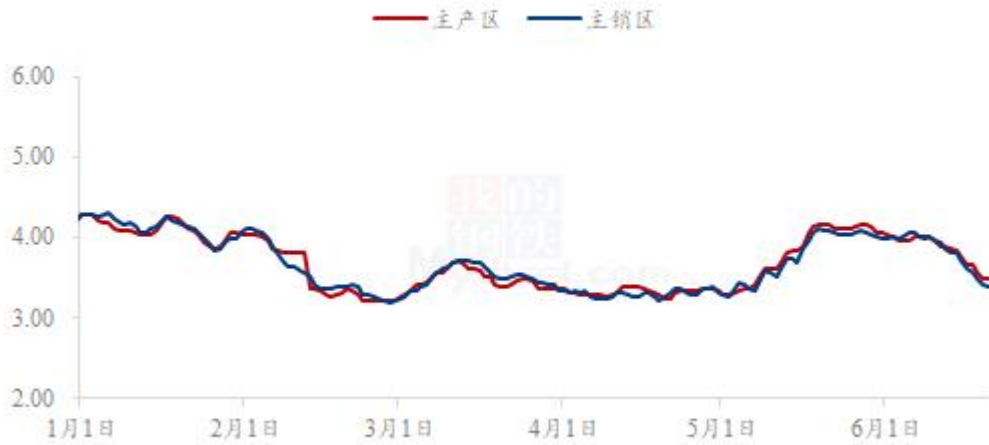


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡全国棚前成交均价为 3.50 元/斤，环比涨幅 1.45%，同比跌幅 18.60%，周内毛鸡价格触底反弹，幅度有限。上周毛鸡跌至自 2022 年以来的最低报价，而后屠宰端宰杀积极，短时间内进入满宰状态，鸡源消化迅速；经销端同步备货，导致毛鸡跌后反弹，甚至一度出现加价行为。进入下半周，随着工厂提量宰杀，入库增量，山东走货形势趋弱，并且伴随库存压力大，毛鸡开始明稳暗跌，开始控价收鸡。东北则由于当地屠宰端盈利好，开工积极性高，鸡源争夺情况普遍，毛鸡一直存在较高暗加幅度。

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

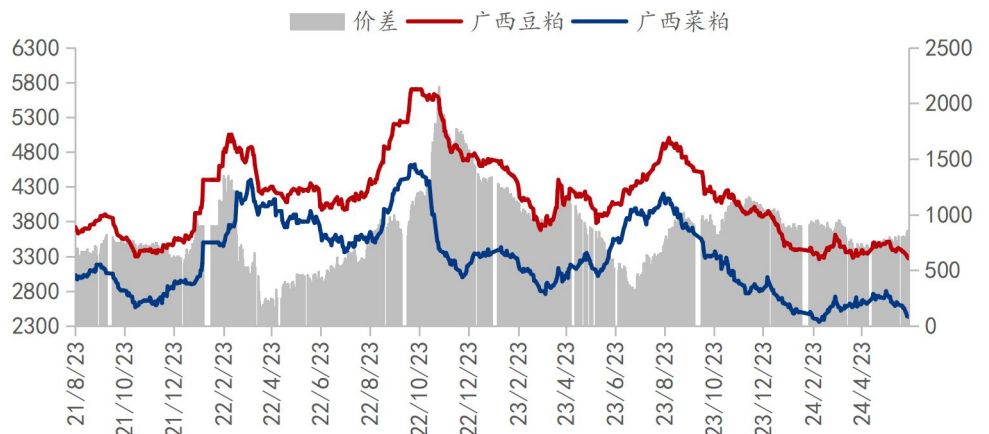
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.63 元/斤，较上周下跌 0.32 元/斤，跌幅 8.10%，主销区均价 3.57 元/斤，较上周下跌 0.37 元/斤，跌幅 9.39%。本周主产区价格弱势下行。周内处于季节性淡季，各地市场需求显弱，而且南方大部分地区已入梅，北方地区亦是持续高温，受湿热天气制约，鸡蛋霉变风险增加，贸易流通环节补货积极性一般，局部产区库存增加，出货压力偏大，蛋价弱势下行。

## 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图





数据来源：钢联数据

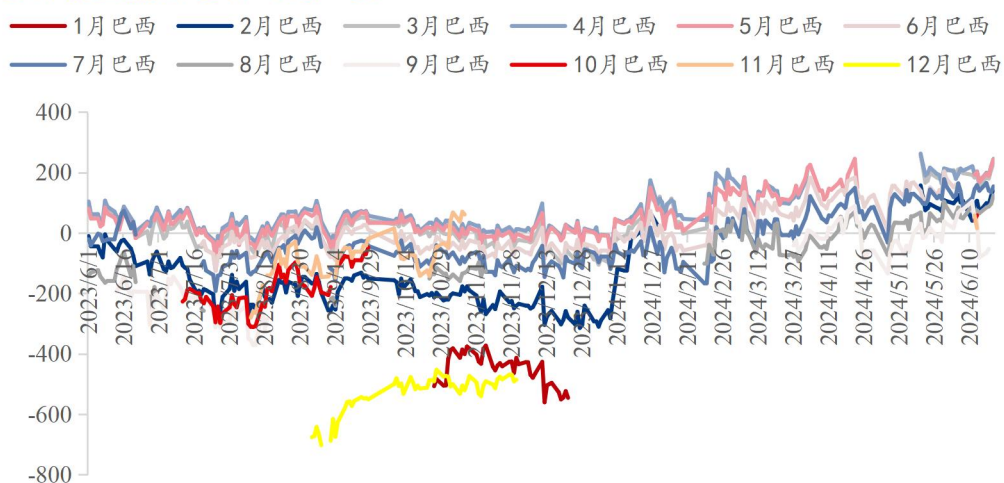
图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差在 600-860 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 6 月 20 日，广西地区豆菜粕现货价差 840 元/吨，较 2024 年 6 月 13 日价差 810 元/吨上调 30 元/吨。（备注：其中豆粕 3270 元/吨，菜粕为 2430 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。豆粕方面，本周豆粕主力 09 合约先跌后稳，前期主要受 USDA 月度供需报告偏空影响，09 合约大幅下跌，后因美豆上涨，09 合约止跌企稳。广西市场经过前一周停机消耗豆粕库存，供应压力减少，本周开机率缓慢上升。下游饲料企业看空情绪强，现货滚动补库为主，本周远月成交转好。菜粕方面，本周菜粕价格下跌，国内菜籽到港量较大，供应充足，广西地区菜籽库存压力较大，开机率回升。而下游水产养殖对菜粕的需求仍然无明显起色，提货速度较慢，导致上游菜粕累库，价格弱势运行。豆菜粕价差大于 800 元/吨，禽料及水产料替代价值显现，广西市场猪料中菜粕替代豆粕较少。

## 第六章 成本利润分析

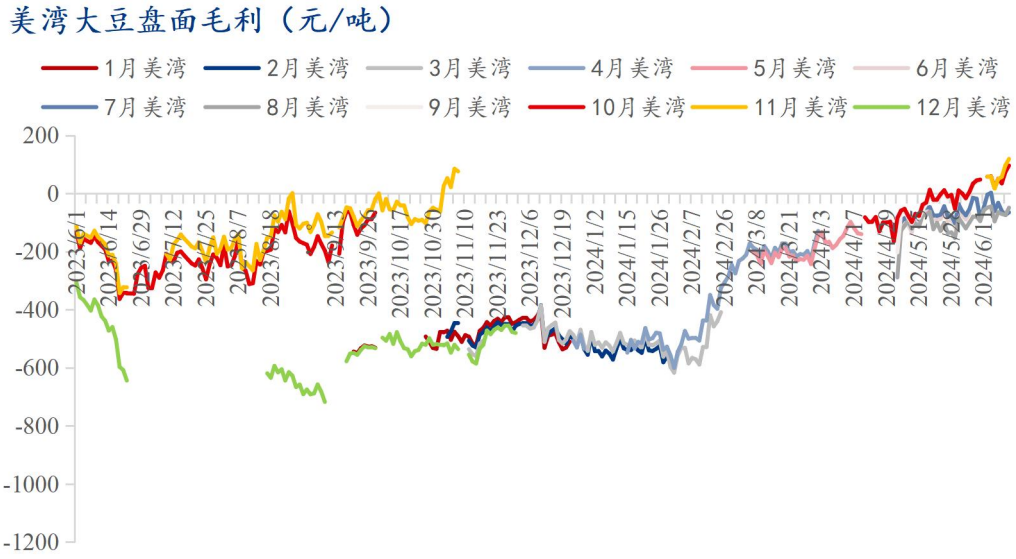
截至 6 月 14 日-6 月 20 日当周，巴西 7-8 月升贴水报价下调 1-4 美分，25 年 2-5 月稳定；美湾 7-10 月升贴水报价小幅上调 2-5 美分，11 月下调 3 美分。本周南北美贴水报价涨跌不一，巴西各月船期对盘面压榨利润上调，美湾远月船期则有涨有跌。其中巴西 7-8 月盘面压榨利润较上周上调 15-59 元/吨，25 年 2-5 月上调 74-77 元/吨；美湾 7 月船期对盘面压榨利润下调 4 元/吨，8 月上调 47 元/吨，10-11 月上调 77-102 元/吨。

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）

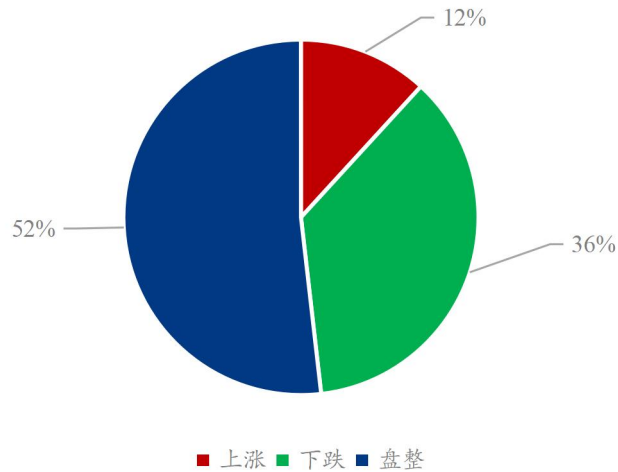


数据来源：钢联数据

图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

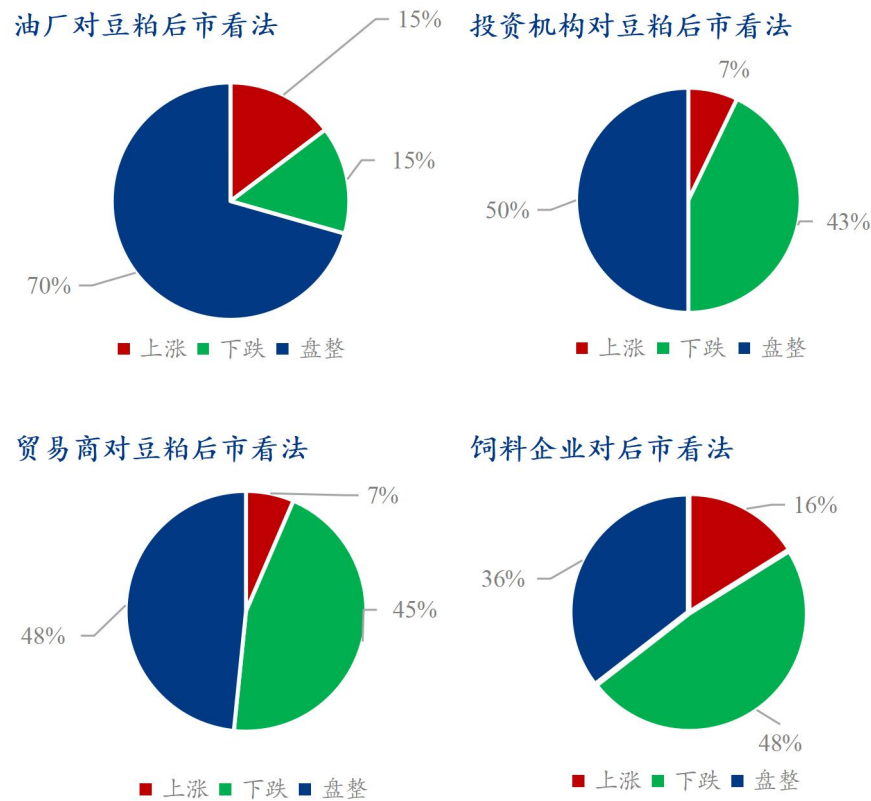
## 第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

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 11 合约关注前低 1120 美分/蒲一线支撑，巴西贴水预计震荡为主；连粕期价关注 3400 点关口得失，下方支撑暂看 3300 点。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：刘 莉 021-26094266

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100