

豆粕市场

周度报告

(2022.8.6-2022.8.12)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、杨纯、
幸丽霞、朱荣平、李心洋、王丹、刘
莉、涂纪欣

电话：021-26093181

传真：021-66096937

邮箱：fangp@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 8. 6-2022. 8. 12)

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	5
第一章 本周价格波动情况回顾	6
1.1 期价走势分析	6
1.2 各区域豆粕现货价格情况	6
1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势	- 7 -
1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 2 -
2.1 全球大豆种植情况	- 2 -
2.2 全球大豆出口情况	- 2 -
2.3 全球主要国家大豆压榨情况	- 3 -
2.4 CFTC 基金持仓情况	- 4 -
第三章 国内豆粕供应情况	- 5 -
3.1 国内大豆进口情况	- 5 -
3.2 国内主要油厂周度开工率	- 6 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况	- 8 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 8 -

4.1 油厂豆粕成交及提货量	- 9 -
4.2 饲料企业豆粕库存天数	- 10 -
4.3 商品猪价格走势	- 11 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析	- 12 -
4.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析	- 13 -
第五章 相关替代品种情况分析	- 14 -
第六章 成本利润分析	- 15 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研	- 16 -
第八章 下周豆粕行情展望	- 18 -

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%;截至 2022 年 6 月 22 日的一周,阿根廷 2021/22 年度大豆收获 100%。
	美国大豆	截至 2022 年 8 月 7 日当周,美国大豆生长优良率为 59%,分析师平均预估为 59%,之前一周为 60%,去年同期为 60%。
	国内大豆进口	据海关数据显示,中国 7 月大豆进口 788.3 万吨,6 月为 825.0 万吨。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 165.89 万吨,开机率为 57.66%。预计下周 175.64 万吨,开机率为 61.05%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交清淡,周内共成交 45.06 万吨,较上周成交减少 20.25 万吨,减幅 31.0%。截至 8 月 12 日当周,豆粕提货量 79.943 万吨,日均提货 15.99 万吨。较前一周增加 3.179 万吨,增幅 4.14%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 8 月 12 日当周(第 32 周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为 9.18 天,较上一周减少 0.24 天,减幅 2.66%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 21.26 元/公斤,较上周下跌 0.06 元/公斤,环比下跌 0.28%,同比上涨 42.30%。
	肉禽、蛋禽价格	本周白羽肉鸡价格呈缓步上涨态势,周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.62 元/斤,环比下跌 0.65%,同比上涨 14.93%;本周鸡蛋主产区均价 4.71 元/斤,较上周下跌 0.15 元/斤,跌幅 3.08%。
替代品	豆、菜粕价差	截至 8 月 12 日广西地区豆菜粕现货价差为 610 元/吨,较 8 月 5 日缩小 10 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格涨跌互现,沿海区域油厂主流价格在 4250-4290 元/吨,较上周上下波动 10-20 元/吨。
	基差	本周各区域现货基差价格整体下调 15-27 元/吨,沿海主要市场现货基差本周均价为 155-215 元/吨(对 09)。
观点		展望下周,市场在迎来 8 月 USDA 供需报告后,将确定新的交易方向和节奏,建议届时根据报告数据调整策略和思路。连粕 M09 预计仍以高位运行,在 8-9 月进口大豆偏少的局面下,叠加期价贴水于当前现货价格,对近月期价构成一定支撑;M01 合约则紧密受后期美国大豆新作基本面的影响。现货方面,豆粕基差将维持坚挺格局。

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 8 月 12 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1452.5 美分/蒲，较上周五上涨 45.5 美分/蒲，周涨幅为 3.23%。本周美豆围绕天气炒作，波动较大；本周一美豆期价小幅收跌，因此前美国中西部一些干旱地区迎来降雨，不过交易商表示，出口需求限制了跌幅；周二美豆期价上涨，因美国作物评级下降，且预计美国中西部地区干旱炎热，担心收成前景进一步受到损害；美国 USDA 作物生长报告显示，8 月 7 日当周大豆优良率为 59%，分析师平均预估为 59%，前一周为 60%，去年同期为 60%；周三美豆期价下跌，因交易商获利了结；周四美豆期价上涨，因担忧天气且交易商在关键报告公布前平仓；本周五美豆期货止跌转涨，因围绕不利天气威胁美国作物前景的担忧盖过了美国农业部的大豆产量预估大于预期的压力，在最新发布的 USDA 月度供需报告中，美国农业部将美国 2022/23 年度大豆产量预估上调至 45.31 亿蒲式耳，上月预估为 45.05 亿蒲式耳，而报告发布前的调查显示分析师普遍预期预估会下调。

截至8月12日，连盘豆粕主力01合约报收于3795元/吨，较上周五涨34元/吨，周涨幅0.90%，M09合约报收于4140元/吨，较上周五涨27元/吨，涨幅为0.66%。本周连粕整体跟随美豆走波动加剧，M09合约围绕4000元/吨一线上下浮动。国外方面，本周交易题材除了天气反复炒作外，加上市场等待8月USDA供需报告出炉；国内方面，本周豆粕自身基本面没有太大变化，一方面国内到船减少，到港压力相对有所减轻，工厂豆粕库存出现拐点，需求也无明显利好的情况下，近期连粕震荡行情走势为主。

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

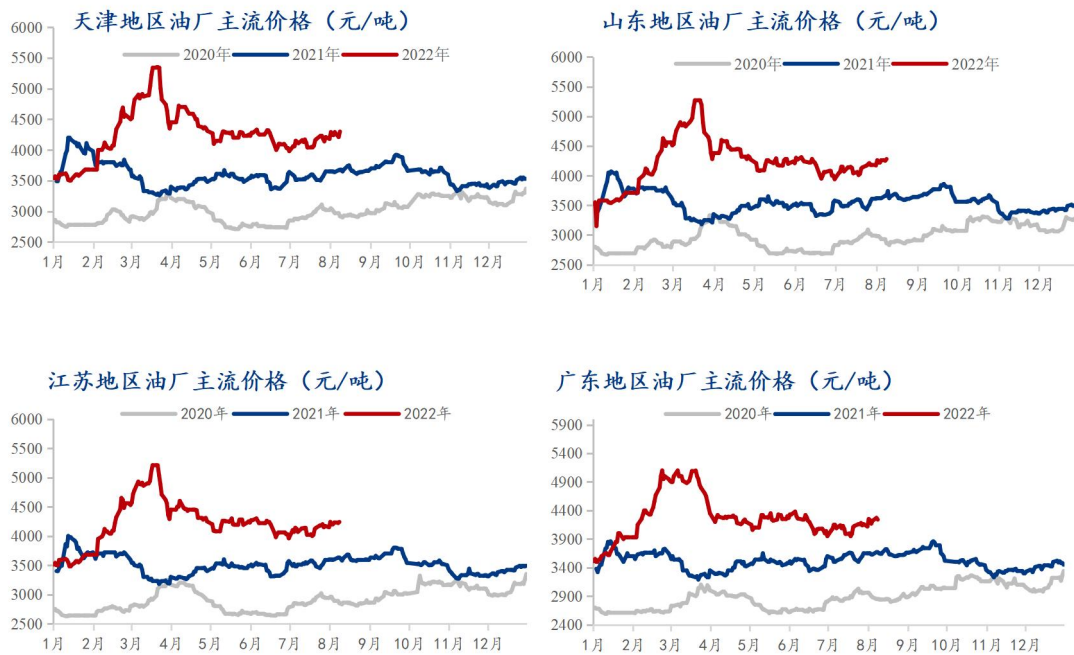
单位：元/吨

	2022/8/12	2022/8/5	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	4300	4290	10	4258	4200	3670	58	588
山东	4280	4260	20	4246	4200	3668	46	578
江苏	4240	4240	0	4218	4182	3614	36	604
广东	4240	4250	-10	4226	4170	3656	56	570

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在4250-4290元/吨，较上周上下波动10-20元/吨。本周美国对中国的大豆净销售量约为12.9万吨，其中2021/22年度大豆销售量减少6.6万吨，2022/23年度的净销售量为19.5万吨。隔夜美豆期价上涨，因美国作物评级下降，且预计美国中西部地区干旱炎热，担心收成前景进一步受到损害。重点关注近期美国大豆产区的天气变化情况。CBOT大豆主力合约期价短期呈现震荡运行态势。国内现货方面，随着到港压力减轻，油厂开机后期将继续下降，豆粕有望进一步去库存，近期连续的极端高温对油厂出货作业也稍有影响。本周豆粕现货价格涨幅最大的是山东区域，由于预计8月山东油厂到船偏少，大豆到港压力减少开机率下降使得豆粕库存下降油厂挺价为主，随着价格走强贸易商集体挺价意愿也较强，主要随着短期豆粕价格上涨会带动上下游补库心理。本周现货价格跌幅最大是广东区域，由于前期广东区域豆粕价格虚高，本周部分油厂胀库停机，由于地区豆粕供应充足，加之豆粕添加比例下降下游需求转淡，油厂存在催提现象，本周市场走货清淡。

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

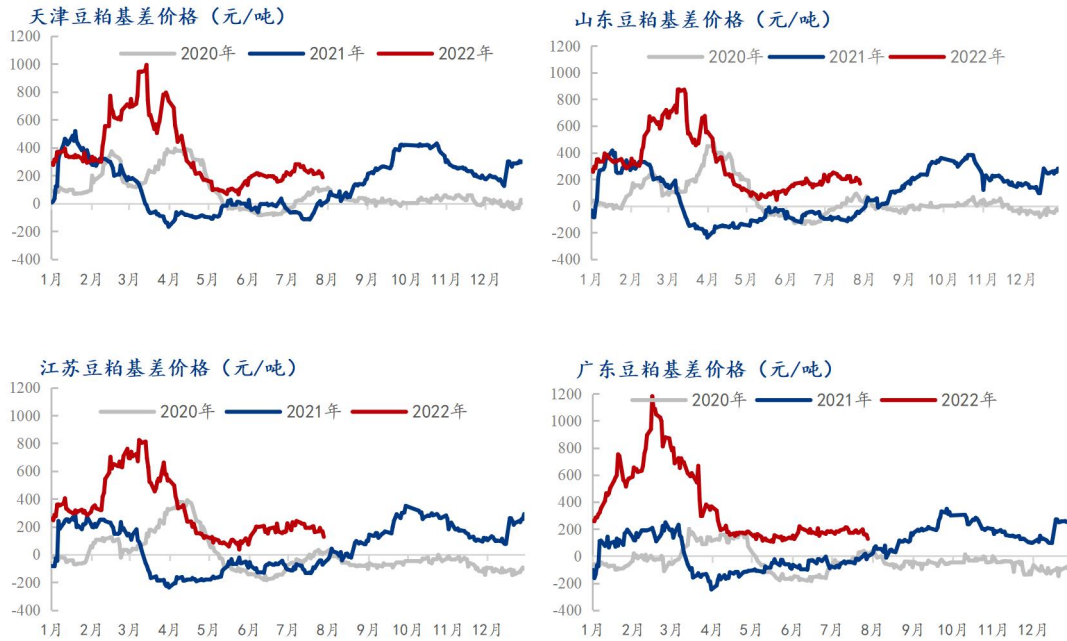
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2022/8/12	2022/8/5	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	4113	4079	34	4055	3992	3593	63	462
天津	187	211	-24	213	228	49	-15	164
山东	167	181	-14	191	208	23	-17	168
江苏	127	161	-34	163	190	1	-27	162
广东	127	171	-44	159	178	45	-19	114

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差价格整体下调 15-27 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价为 155-215 元/吨。从区域来看，本周江苏现货基差均价下调较多，跌 27 元/吨，本周华东油厂成交惨淡，下游提货较上周小幅转淡，故现货基差均价下调较多；本周天津现货基差均价下调较少，跌 15 元/吨，本周华北油厂开机大幅上调，同时下游饲料企业提货转好，故现货基差均价小幅下调。整体而言，本周南北方基差价格差距开始拉大，北方依旧高于南方，预计下周现货基差价格震荡运行。



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 8 月 7 日当周，美国大豆生长优良率为 59%，分析师平均预估为 59%，之前一周为 60%，去年同期为 60%；大豆开花率为 89%，之前一周为 79%，去年同期为 90%，五年均值为 88%；大豆结荚率为 61%，之前一周为 44%，去年同期为 70%，五年均值为 66%。

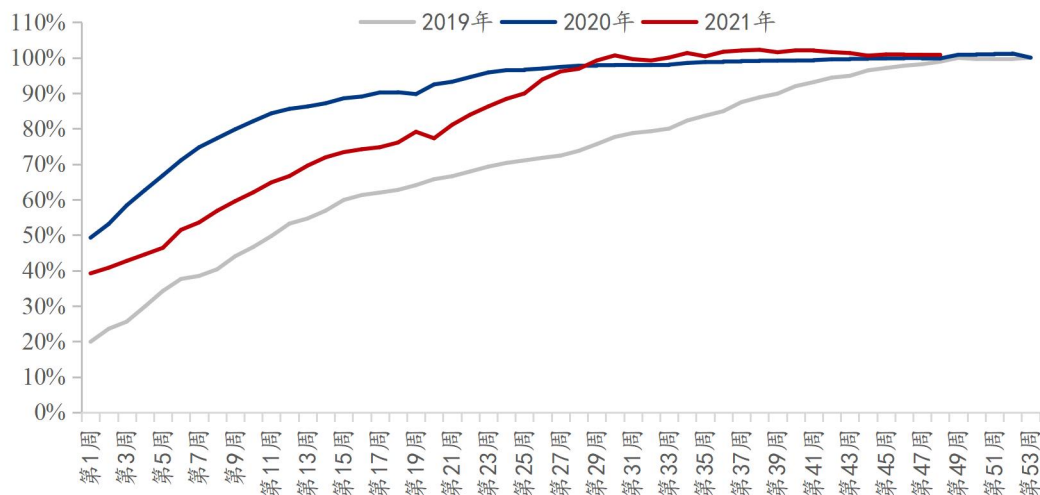
南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 6 月 18 日，巴西大豆收割率为 100%，上周为 99.8%，去年同期为 100%。

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, 8 月 4 日止当周, 美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净减少 6.67 万吨, 市场预估为净减 10 万吨至净增 20 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 47.72 万吨, 市场预估为净增 30-70 万吨。美国大豆出口装船 89.45 万吨, 较之前一周增加 70%, 较前四周均值增加 92%。美国 2021/2022 年度大豆新销售 7.45 万吨, 2022/2023 年度大豆新销售为 47.72 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 5479.09 万吨, 较去年同期下降 7.82%; USDA 在 7 月份的供需报告中预计 2021/22 年度出口 5906 万吨, 目前完成 92.77%。

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)

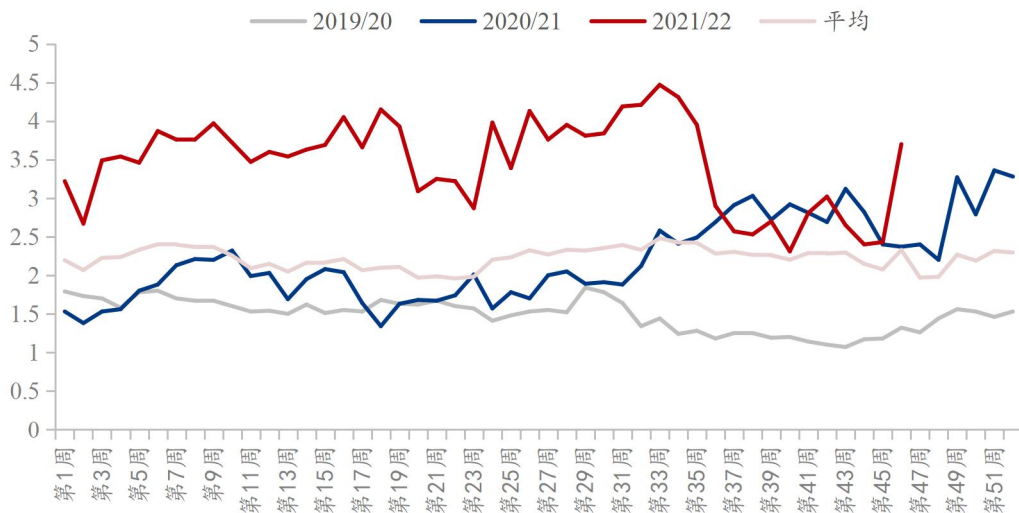
巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 称, 2022 年 8 月份巴西大豆出口量可能达到 510 万吨, 较 7 月份的 707 万吨下降 27.9%, 较去年同期的 579 万吨降低 11.9%。

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 29 日的一周, 美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.7 美元, 一周前是 2.43 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.37 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周大幅提高。

美国农业部（USDA）公布月报前，一项对 7 位分析师的调查显示，美国 6 月大豆压榨量料为 523.3 万短吨，或 1.744 亿蒲式耳。如果预估实现，2022 年 6 月大豆压榨量将低于 5 月的 1.809 亿蒲式耳，高于上年同期的 1.617 亿蒲式耳。这也将 6 月压榨水平的第二纪录高位，仅次于 2020 年 6 月的 1.773 亿蒲式耳。压榨预估区间从 1.73 亿蒲式耳至 1.75 亿蒲式耳不等，预估中值为 1.744 亿蒲式耳。美国农业部将于北京时间周二凌晨 3 点公布月度油脂和油料报告。对 4 位分析师的平均预估显示，6 月底美国豆油库存预计将降至 23.29 亿磅的 9 个月低点，低于 5 月底的 23.84 亿磅，但高于 2021 年 6 月底的 21.01 亿磅。豆油库存的预估区间为 23.00-23.50 亿磅，预估中值为 23.33 亿磅。全美油籽加工商协会（NOPA）会员 6 月加工 1.64677 亿蒲式耳大豆，较 5 月下降约 4%，较 2021 年 6 月增长 8%。该协会会员大豆加工量全美占比约 95%。截至 6 月 30 日，NOPA 会员的豆油库存降至 17.67 亿磅，为去年 9 月底以来最低水平。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



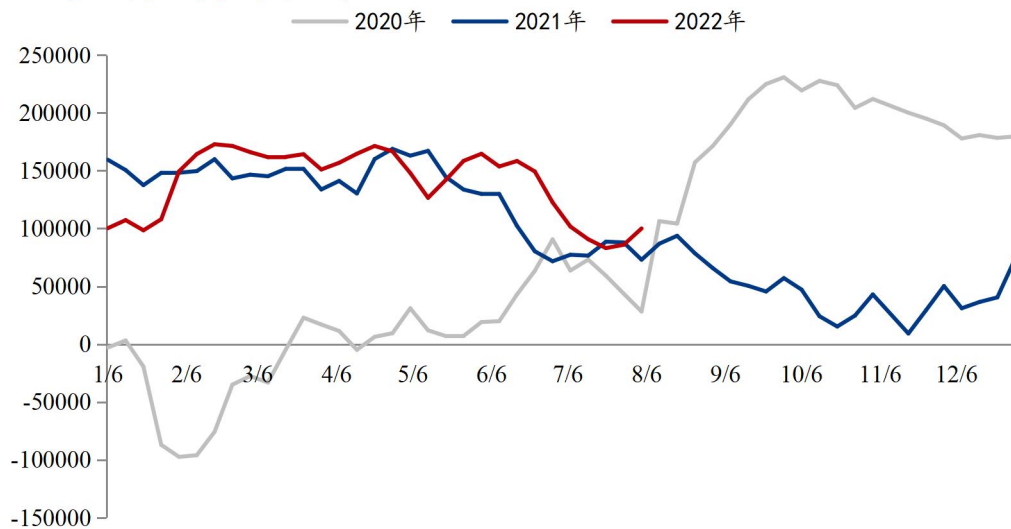
数据来源：钢联数据

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 8 月 2 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 100043 手，周环比增加 14081 手，增幅 16.38%；年同比增加 27040 手，增幅 37%。在 8 月 2 日的那一周，伴随着投机资金的净多头出现加仓，叠加市场交易美国大豆主产区天气偏干的题材，CBOT 大豆 11 月期价触及低位开启反弹。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

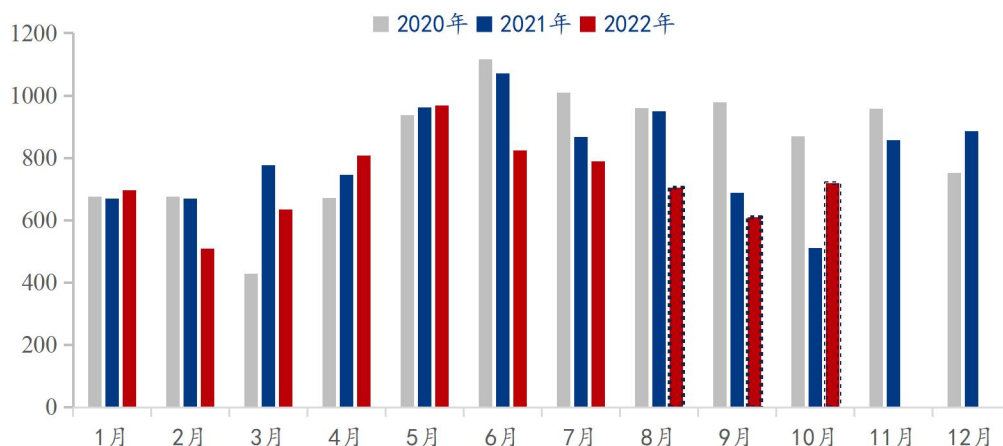
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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，中国7月大豆进口788.3万吨，6月为825.0万吨。此外，据Mysteel农产品团队对2022年9月及10月的进口大豆数量初步统计，其中9月进口大豆到港量预计为610万吨，10月进口大豆到港量预计为720万吨。据Mysteel农产品团队初步统计，2022年8月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共108.5船，共计约705.25万吨（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（2022-8-8）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	285.951	309
桑托斯港	134.956	405.225
里奥格兰德港	276.187	675.341
圣弗朗西斯科港	180.794	
图巴朗港	123.699	325.603
阿拉图港	64.969	67.1
伊塔基港	274.73	340.301
合计	1341.286	2122.57

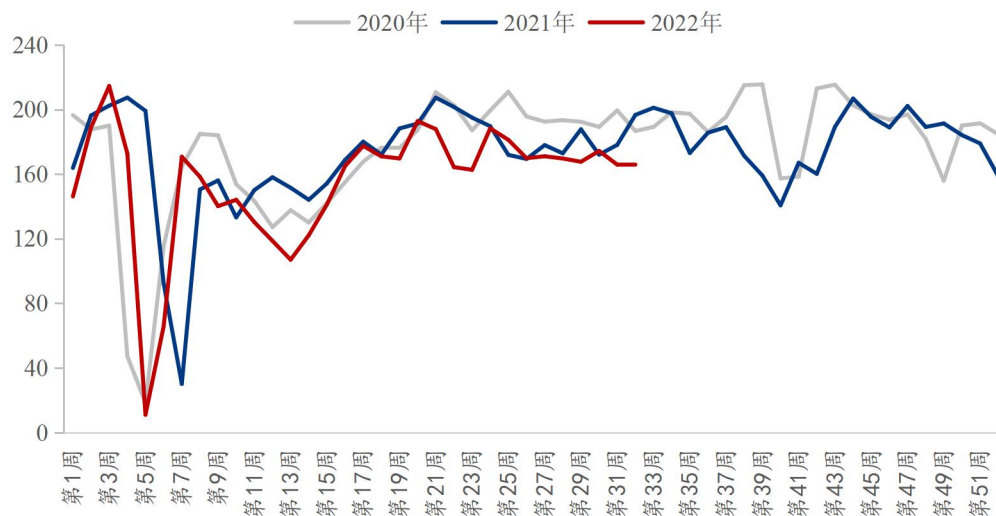
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华出口量继续减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 8 月 8 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 212.3 万吨，较上一期（8 月 1 日）减少 64.4 万吨。发船方面，截止到 8 月 8 日，8 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 134.1 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到8月8日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）8月以来大豆对中国发船13万吨。排船方面，截止到8月8日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为40.4万吨万吨，较前一期（8月1日）减少0.5万吨。

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 全国主要区域油厂压榨量和开机率对比

单位：万吨

区域	油厂数量	第32周压榨量	第32周开机率	第33周预计压榨量	第33周预计开机率	增减幅
华东	17	30.79	53.58%	34.89	60.71%	7.13%
山东	19	32.06	56.13%	30.05	52.61%	-3.52%
华北	11	27.1	71.56%	25.6	67.60%	-3.96%
东北	11	17.7	60.20%	23.85	81.12%	20.92%
广西	8	13.4	44.52%	14.65	48.67%	4.15%
广东	14	20.42	59.29%	20.93	60.77%	1.48%
福建	11	8.34	55.42%	8.8	58.47%	3.06%
川渝	6	6.3	66.67%	6.3	66.67%	0.00%
河南	8	4.9	50.00%	5.3	54.08%	4.08%
两湖	6	4.88	69.71%	5.27	75.29%	5.57%
合计	111	165.89	57.66%	175.64	61.05%	3.39%

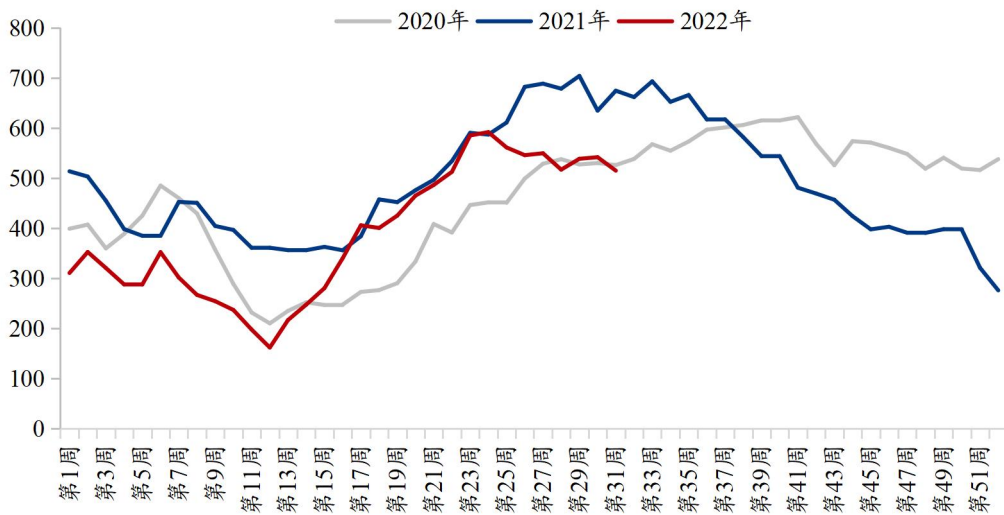
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 32 周（8 月 6 日至 8 月 12 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.89 万吨，开机率为 57.66%。本周油厂实际开机率大幅低于此前预期，较预估低 14.55 万吨，主要因华东和广东市场开机率严重不及预期。

预计 2022 年第 33 周（8 月 13 日至 8 月 19 日）国内油厂开机率整体上调，油厂大豆压榨量预计 175.64 万吨，开机率为 61.05%。具体来看，下周华东、东北市场油厂开机率上调相对明显。

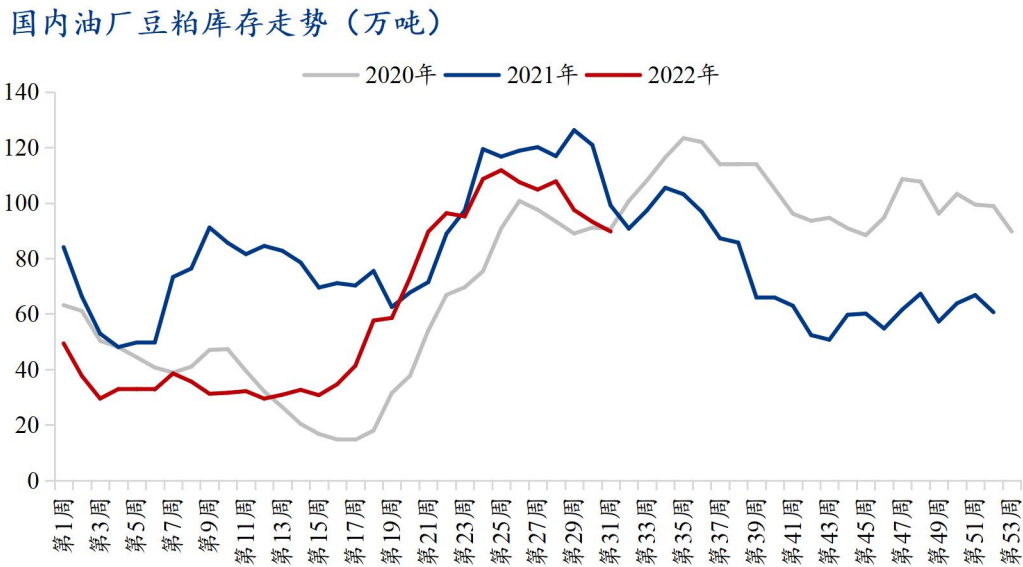
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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

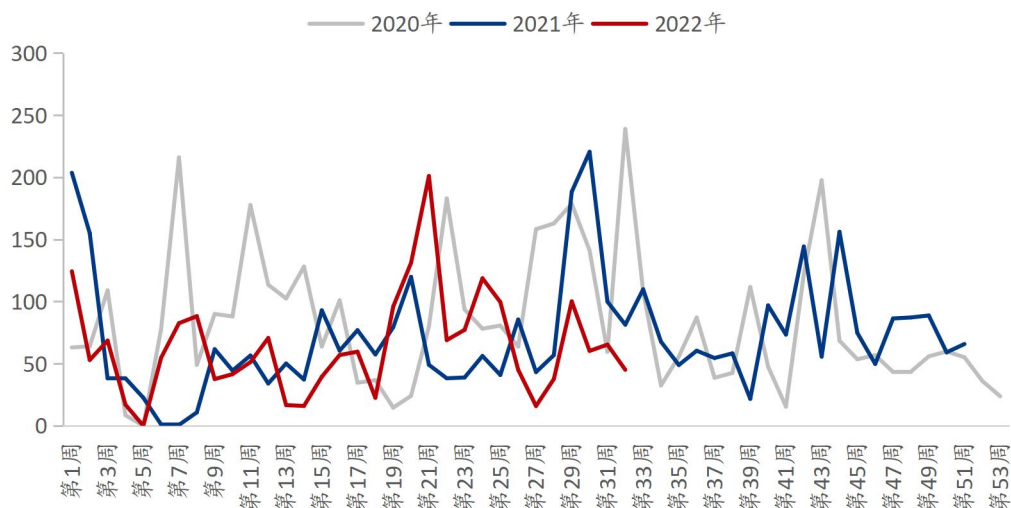
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 31 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均下降。其中大豆库存为 514.97 万吨，较上周减少 26.81 万吨，减幅 4.95%，同比去年减少 159.53 万吨，减幅 23.65%。国内进口大豆较前期有所下降，压榨利润不佳限制油厂开机率，市场看多情绪增加备货需求，大豆库存趋降，今年大豆库存高位已现，后期大豆进口也将随之减少。豆粕库存为 89.69 万吨，较上周减少 3.47 万吨，减幅 3.72%，同比去年减少 9.39 万吨，减幅 9.48%。分区域看，华东及华北区域豆粕库存下降明显，而广西区域增量明显，受各区域开机变化影响，供应伴随提货随之增减。第 31 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 8.44 万吨，提货量较前一周减少 7.42 万吨。豆粕库存连续三周下降，下游饲料养殖企业提货速度基本保持稳定，因此导致豆粕库存继续下降。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

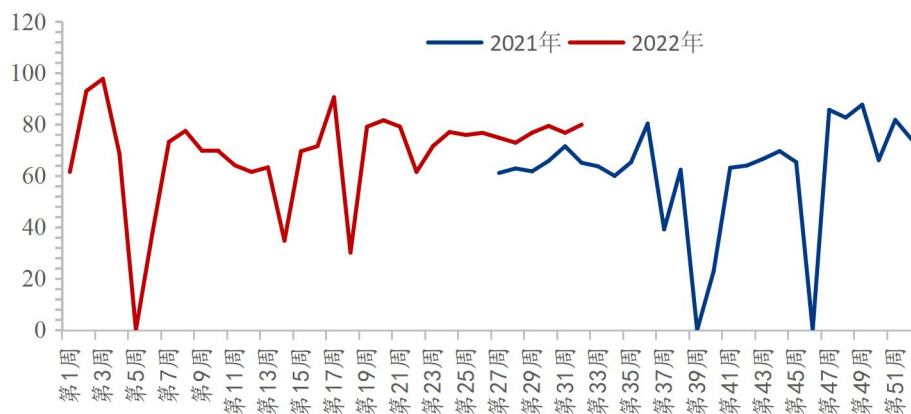
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



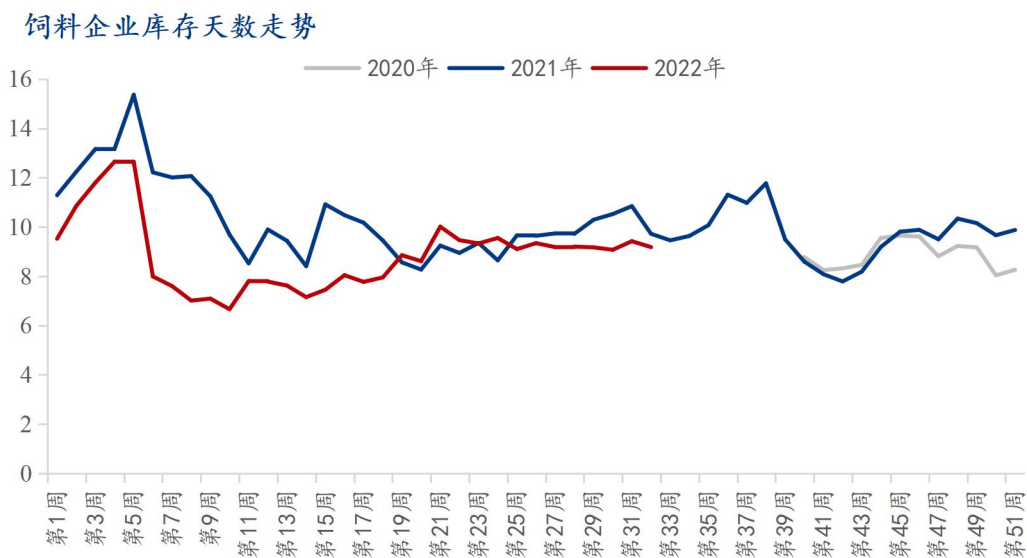
数据来源：钢联数据

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清淡，周内共成交 45.06 万吨，较上周

成交减少 20.25 万吨，减幅 31.0%；日均成交 9 万吨，其中现货成交 30.56 万吨，远月基差成交 14.5 万吨。截至 8 月 12 日当周，豆粕提货量 79.943 万吨，日均提货 15.99 万吨。较前一周增加 3.179 万吨，增幅 4.14%。本周美豆震荡上涨为主，连粕现货价格呈波浪走势，国内油厂基差小幅收跌。本周豆粕市场成交清淡，主要以现货和 9-10 月基差成交为主。本周 CBOT 大豆价格震荡运行为主，因临近 8 月 USDA 月底供需报告时间，叠加美国作物评级下降，且预计美国中西部地区干旱炎热，担心收成前景进一步受到损害。同时 USDA 在作物生长报告中显示：8 月 7 日当周大豆优良率为 59%，分析师平均预估为 59%，前一周为 60%，去年同期为 60%，CBOT 大豆价格整震荡上涨为主。国内方面，油厂大豆到港小幅减少，油厂开机小幅下降，国内油厂豆粕去库存已经出现拐点，对于豆粕现货和豆粕基差都有一定支撑。其中 8-9 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，但下游养殖需求不佳，原料成本较高，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，本周全国提货小幅上调，虽然贸易商手头寸维持低位水平，但下游水产养殖需求恰逢旺季，本周提货情况小幅增加；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

	8月12日	8月5日	增减	幅度
广东	7.68	8.03	-0.35	-4.56%
鲁豫	5.59	6.45	-0.86	-15.38%
江苏	10.88	11.29	-0.41	-3.77%
广西	7.77	7.46	0.31	3.99%
四川	10.9	10.48	0.42	3.85%
福建	6.18	6.52	-0.34	-5.50%
两湖	9.46	9.33	0.13	1.37%
华北	8.03	8.04	-0.01	-0.12%
东北	20.84	20.68	0.16	0.77%
全国	9.18	9.42	-0.24	-2.66%

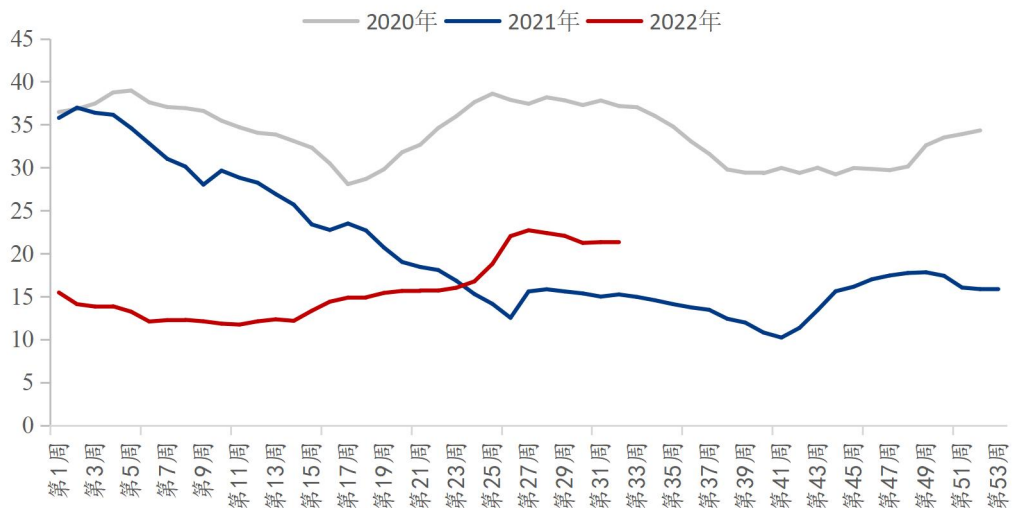
数据来源：钢联数据

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 8 月 12 日当周（第 32 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.18 天，较上一周减少 0.24 天，减幅 2.66%。本周美豆及连粕期价继续维持偏强态势，豆粕现货价格随盘上调。本周上涨主要受两个因素带动，一是美国大豆作物正进入需要降雨的关键生长阶段，而对美国大豆的强劲出口需求迹象加剧了看涨基调。二是国内油厂库存已经出现拐点下降，据 Mysteel 农产品统计截止到 8 月 5 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 89.69 万吨，较上周减少 3.47 万吨，减幅 3.72%。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数下降态势，其中鲁豫地区的饲料企业豆粕物理库存天数跌幅幅度居前，据了解，该地区近期油厂挺价情绪浓厚，现货价格上涨较快，下游饲料企业盼跌补库，但未等到合适机会。而广西、川渝和两湖地区的饲料企业本周饲料企业库存天数上升，主要由于油厂开机率下滑，且对 8 月 USDA 月度供需报告看涨，因此小幅增加厂内物理库存天数。

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）

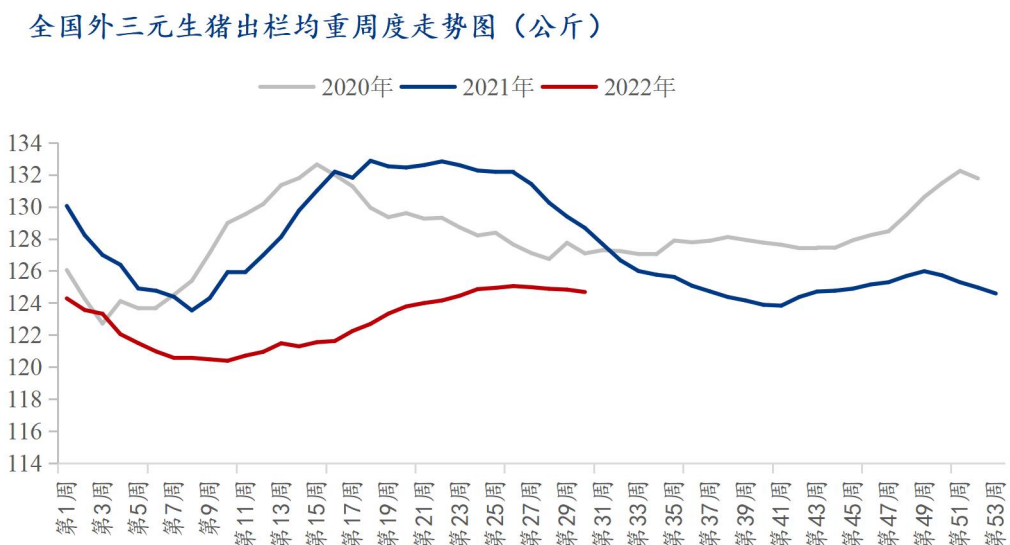


数据来源：钢联数据

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 21.26 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.28%，同比上涨 42.30%。本周猪价偏弱盘整、窄幅震荡，整体呈现小跌态势运行。月初规模企业出栏节奏偏缓，而临近中旬整体出栏量较前期略有增加，虽市场养殖端抗价心态仍偏强，但现阶段市场需求表现较一般。当前屠企开机仍维持低位，新冠疫情仍有多地出现反复，而立秋后高温天气仍将持续一段时间，受限于此终端走货表现不足、白条市场剩货现象多发。整体来看，市场出栏流通增量或对猪价有所限制，而需求端恢复进度较为缓慢，消费跟进持续乏力，近期猪价偏弱运行。市场博弈下预计猪价仍窄幅震荡、重心或有所下移调整。

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 124.68 公斤，较上周下降 0.15 公斤，环比下降 0.12%，同比下降 1.04%。生猪出栏均重继续小降，规模场出栏体重普遍不高，散户栏中大猪数量亦不多，且高温天气影响下的养户压栏积极性不高，预计下周生猪出栏均重或延续小降。

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

本周白羽肉鸡价格呈缓步上涨态势，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.62 元/斤，环比下跌 0.65%，同比上涨 14.93%。本周毛鸡均价虽低于上周，但趋势向上且临近高位支撑点。一方面，上周养殖端集中出栏，提前透支本周鸡源，导致供应不足，屠宰企业加价收鸡；另一方面本周毛鸡主产区多为阴雨天气，气温下降明显，提供压栏条件；最后，屠宰端意图通过上调毛鸡稳定分割品价格，提振走货。综合影响下毛鸡价格周内呈现阶梯上行走势。

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

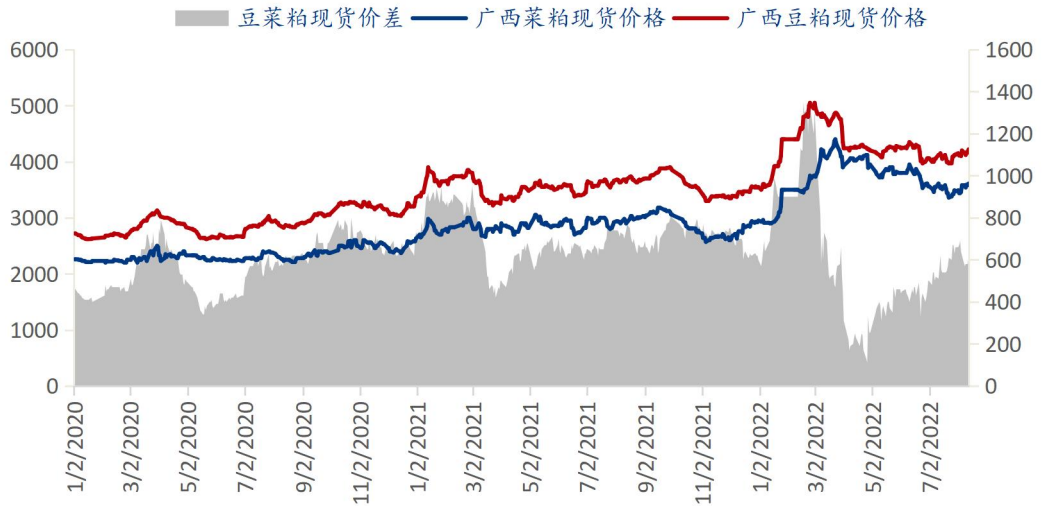
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.71 元/斤，较上周下跌 0.15 元/斤，跌幅 3.08%；主销区均价 4.83 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.82%。周内多数地区持续高温天气，内销需求减弱，且食品厂节前备货情况不及预期，贸易商拿货较为谨慎，市场走货不快，价格承压走低。随着蛋价跌至阶段性低位后，再跌空间有限，周尾期止跌企稳。本周销区走货一般，蛋价多是受产区落价影响跟随下调。随着后期天气好转，各环节拿货及补货或将增加，货源流通加快。预计下周鸡蛋市场震荡上行为主，上涨幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 4.60-4.70 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

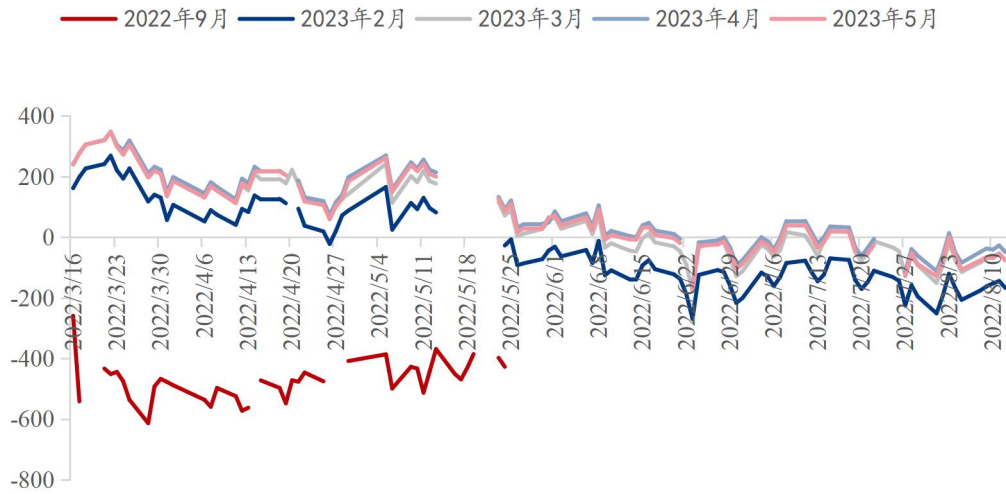
图 18 广西区域豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差小幅缩小，截至8月12日广西地区豆菜粕现货价差为610元/吨，较8月5日缩小10元/吨。本周豆粕及菜粕盘面较上周都小幅上涨，但涨幅不大，市场等待USDA月度供需报告发布。展望后市，随着到港压力减轻，油厂开机后期将继续下降，豆粕有望进一步去库存。菜粕方面，当前菜籽油厂开机率略有回升，菜粕整体供应增加，近期菜粕需求有所回暖，豆菜粕价差或窄幅波动。

第六章 成本利润分析

本周巴西9月升贴水上调5美分，2023年2-5月升贴水稳中下调0-2美分。美湾9月升贴水较上周下调10美分，10-12月上调5-10美分。本周美湾9月船期对盘面压榨利润有所改善，主要是贴水小幅下调叠加美元走软。但10-12月对盘面压榨利润继续恶化，远月贴水居高不下，油厂远月买船进度缓慢甚至频繁出现洗船现象。巴西方面，远月船期对盘面榨利有所改善但依旧处于负值水平。

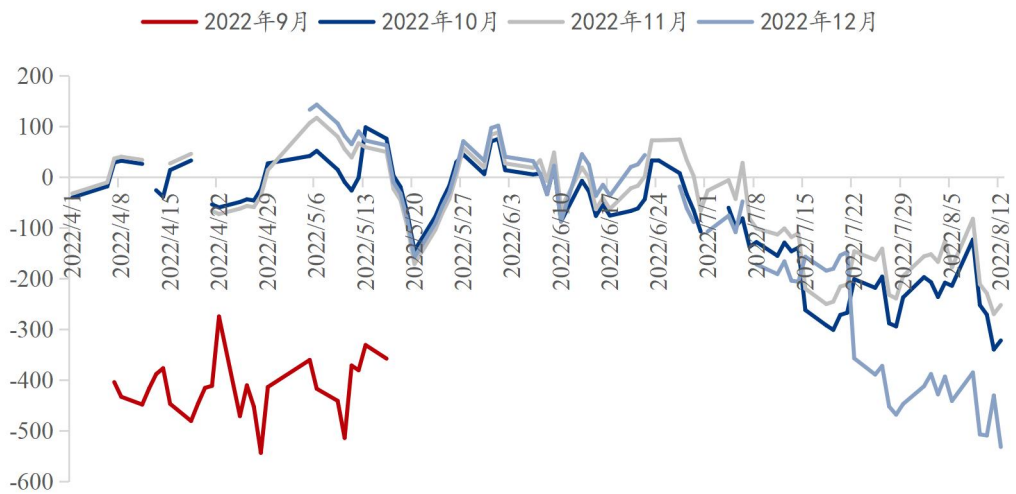
巴西大豆盘面毛利 (元/吨)



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)

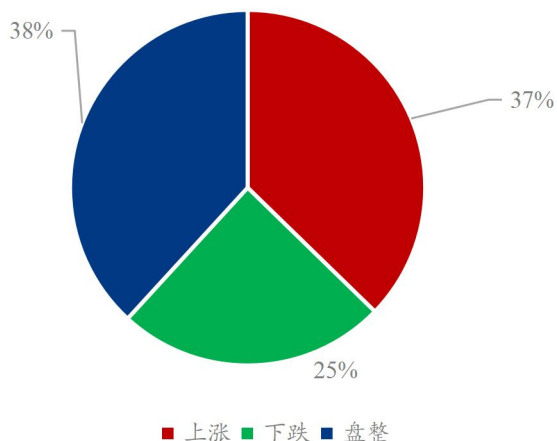


数据来源：钢联数据

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

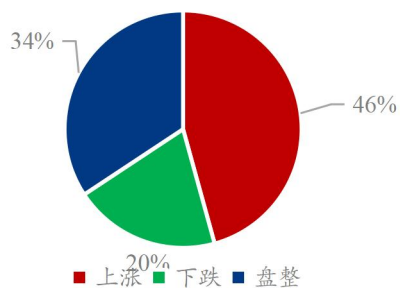
调研总样本对豆粕后市看法



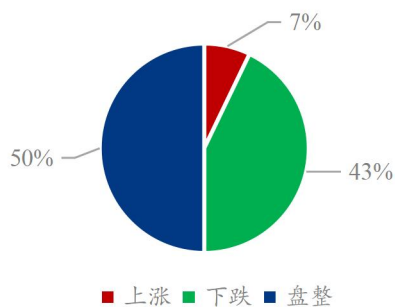
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

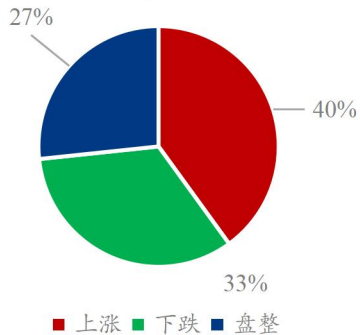
油厂对豆粕后市看法



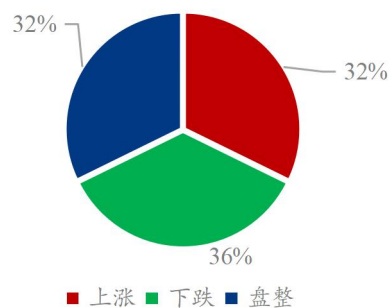
投资机构对豆粕后市看法



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 月合约在 USDA 月度供需报告前整体上扬。展望下周，市场在迎来 8 月 USDA 供需报告后，将确定新的交易方向和节奏，建议届时根据报告数据调整策略和思路。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价突破 4100 点大关。展望下周，连粕 M09 预计仍以高位运行，在 8-9 月进口大豆偏少的局面下，叠加期价贴水于当前现货价格，对近月期价构成一定支撑；M01 合约则紧密受后期美国大豆新作基本面的影响。现货方面，豆粕基差将维持坚挺格局。

资讯编辑：方平 021-26093181

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100