

# 豆粕市场

# 周度报告

(2022.8.13-2022.8.19)



## 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. 13-2022. 8. 19)

## 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8月15日，8月份以来巴西港口对中国已发船总量为215.8万吨，较上一期（8月8日）增加81.6万吨。
	美国大豆	截至2022年8月14日当周，美国大豆生长优良率为58%。
	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173.4万吨，开机率为60.24%。预计下周194.33万吨，开机率为67.55%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交火爆，周内共成交176.28万吨，较上周成交增加131.22万吨，增幅291.21%。
	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21.21元/公斤，较上周下跌0.05元/公斤，环比下跌0.24%，同比上涨45.77%。
	肉禽、蛋禽价格	本周白羽肉鸡全国棚前均价为4.63元/斤，环比涨幅0.22%，同比涨幅11.84%；本周鸡蛋主产区均价4.77元/斤，较上周上涨0.06元/斤，涨幅1.27%。
替代品	豆、菜粕价差	截至8月19日广西地区豆菜粕现货价差为670元/吨，较8月12日扩大60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4240-4330元/吨，较上周涨跌幅度为负50-30元/吨。
	基差	本周各区域现货基差价格整体下调9-59元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价为100-205元/吨。（对M2209合约）
观点	展望下周，国大豆在短期出口数据良好的情况下，一定程度支撑CBOT期价；但伴随着美国大豆产区天气题材的逐步降温，期价难有明显上行机会。连粕M01预计震荡运行为主，单边走势以追随CBOT大豆期价为主。现货方面，受近期下游适当补库，豆粕提货好转，在豆粕去库存的影响下豆粕现货价格有一定支撑。	

## 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 19 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1406.25 美分/蒲，较上周五下跌 46.25 美分/蒲，周跌幅为 3.18%。本周美豆整体震荡走势，盘中围绕 1400 美分/蒲一线上下波动，周一至周三一度跌至 1380 美分/蒲，周四反弹回到 1400 美分/蒲上下。本周一受 USDA8 月供需报告数据偏空影响，加上担忧中国需求，美豆期货承压回落；本周二因天气预报显示美国中西部地区将出现降雨，可能对作物生长有利，美豆继续回落；本周三周四美豆期货在两个交易日走低后反弹上扬，受助于出口需求，但因美豆主产区在接下来的 1-2 周内，气温将会下降，且可能出现降雨天气，这抑制了美豆涨幅；本周五因围绕天气炒作，美豆随盘小幅波动，分析师称，美豆主产区的降雨天气将有利于美国作物。这

截至 8 月 19 日，连盘豆粕主力 01 合约报收于 3687，较上周五跌 74，周跌幅为 1.97%；本周连粕整体窄幅震荡运行态势；国外方面，短期来看美豆还是主要围绕天气炒作进行，连粕 M01 整体跟随美豆单边运行；国内方面，国内本周开机整体陆续回升，但华东及沿江区域出现陆续限电情况，价差有望进一步拉大，加上近期油厂 01 基差成交火爆，贸易商纷纷提前锁定后期基差合同，工厂现货有所挺价意愿，后续工厂有望进一步去库存，国内现货将表现较为抗跌。

## 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

	2022-8-19	2022-8-12	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	4330	4300	30	4286	4258	3698	28	588
山东	4280	4280	0	4250	4246	3656	4	594
江苏	4240	4240	0	4220	4218	3632	2	588
广东	4190	4240	-50	4182	4226	3676	-44	506

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 4240-4330 元/吨，较上周涨跌幅度为负 50-30 元/吨。本周 2022 美国大豆单产预估本周保持在 50.5 蒲式耳/英亩不变，对未来的预期为中性或偏低。在接下来的 1-2 周内，气温将会下降，并可能出现降雨，这将有利于大豆鼓粒，CBOT 大豆主力合约期价短期或将呈现震荡运行态势。国内现货方面，长江下游地区气温稍有回落，跟踪全国油厂开机率本周预计稍有回升，长江上游不少油厂因高温停机，基差高于下游，下游油厂往上游发货增加，加上近期各区域成交情况也不错，油厂提货保持较好水平，豆粕将有望进一步去库存。本周华东、两湖、川渝地区出现了限电政策对部分地区开停机造成了影响但目前来看影响有限，关注限电政策的进一步影响。本周豆粕现货价格涨幅最大的是天津区域，本周天津地区虽然开机率有所回升，但整体下游需求较好带动豆粕现货价格上涨，随着需求转好贸易商挺价意愿也体现明显，短期豆粕价格坚挺带动上下游补库心理。本周现货价格跌幅最大是广东区域，本周部分油厂胀库停机，开机率所有下滑，油厂出货积极，报价相对偏弱，预估后期到船减少加之水产需求转好，下游补货心态较为积极，本周广东区域豆粕现货购销活跃。



### 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

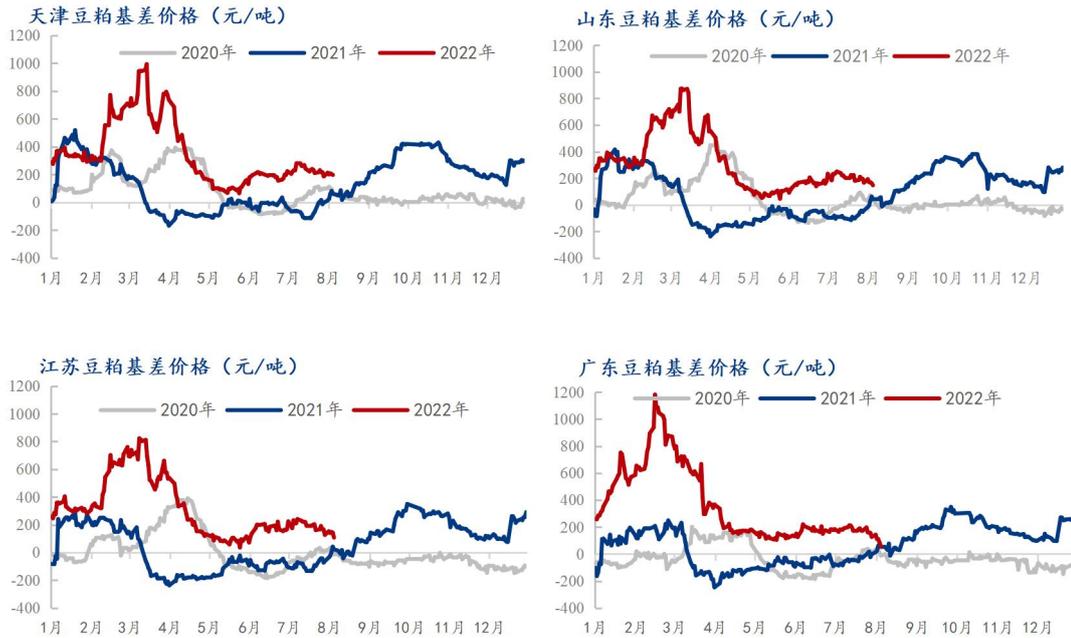
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2022/8/19	2022/8/12	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	4133	4113	20	4082	4055	3618	27	464
天津	197	187	10	204	213	52	-9	152
山东	147	167	-20	168	191	36	-23	132
江苏	107	127	-20	138	163	-4	-25	142
广东	57	127	-70	100	159	38	-59	62

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差价格整体下调 9-59 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价约为 100-205 元/吨。（对 M2209 合约）从区域来看，本周广东现货基差均价下调较多，跌 59 元/吨；本周天津现货基差均价下调较少，跌 9 元/吨。本周连粕主力合约由 09 更换成 01，09 合约逐渐符合期现回归过程，故整体基差价格下调为主。整体而言，本周南北方基差价格差距继续拉大，北方依旧高于南方，预计下周现货基差价格偏强运行。



数据来源：钢联数据

图 3 沿海主要区域豆粕基差价格走势

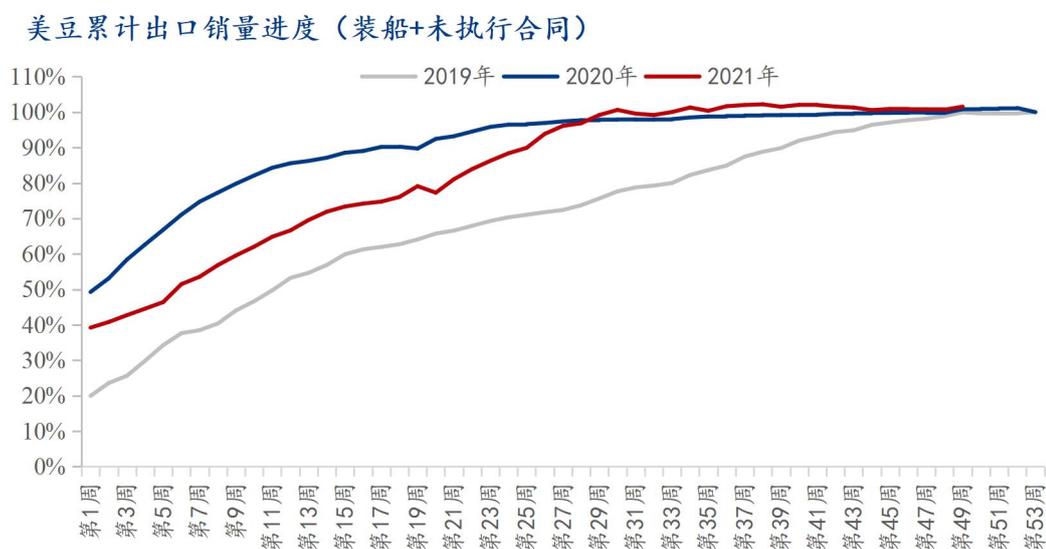
## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 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 14 日当周，美国大豆生长优良率为 58%，分析师平均预估为 58%，之前一周为 59%，去年同期为 57%；大豆开花率为 93%，之前一周为 89%，去年同期为 94%，五年均值为 93%；大豆结荚率为 74%，之前一周为 61%，去年同期为 80%，五年均值为 77%。

## 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 11 日止当周, 美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 9.69 万吨, 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 130.28 万吨, 市场预估为净增 30-65 万吨。美国大豆出口装船 69.11 万吨, 较之前一周下降 23%, 较前四周均值增加 19%。美国 2021/2022 年度大豆新销售 17.76 万吨, 2022/2023 年度大豆新销售为 131.29 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 5548.2 万吨, 较去年同期下降 7.07%; USDA 在 8 月份的供需报告中预计 2021/22 年度出口 5865 万吨, 目前完成 94.6%。



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 573.9 万吨, 高于一周前估计的 566.7 万吨, 但是低于 7 月份的 700.9 万吨, 也低于去年 8 月份的 579 万吨。

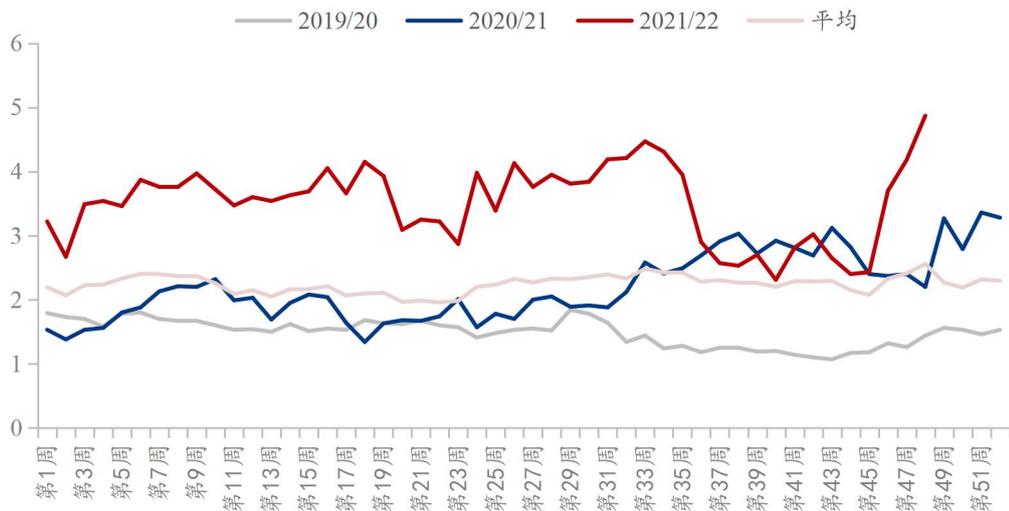
## 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示, 截至 2022 年 8 月 12 日的一周, 美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.87 美元, 一周前是 4.18 美元/蒲式耳, 去年同期为 2.2 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提高。

美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 8 月 15 日 (星期一) 发布的月度报告显示, 虽然低于市场的预估均值, 但美国 7 月大豆压榨量从九个月最低水准反弹。NOPA 会员单位占到美国大豆压榨量的 95% 左右。NOPA 会员单位上月共压榨大

豆 1.70220 亿蒲式耳，较 6 月的 1.64677 亿蒲式耳增加 3.4%，较 2021 年 7 月的 1.55105 亿蒲式耳增加 9.7%。此前受访的 10 位分析师预估均值显示，美国 7 月大豆压榨量预计为 1.71525 亿蒲式耳。分析师对 2022 年 7 月美国大豆压榨量的预估区间介于 1.68500-1.77000 亿蒲式耳，预估中值为 1.70928 亿蒲式耳。一些大的加工厂在收割前夕进行季节性停产检修。NOPA 数据显示，在伊利诺斯州、爱荷华州以及东南部和西南部地区，7 月大豆压榨量环比增加，但在美国中西部各州的东部和北部以及大平原北部地区，大豆压榨量减少。NOPA 月报显示，截至 7 月 31 日美国豆油供应量下降幅度大于预期，至 16.84 亿磅，为 11 个月最低水准。虽然库存低于 6 月底的 17.67 亿磅，但高于去年 7 月时的 16.17 亿磅。七位受访分析师预估均值显示，美国截至 7 月 31 日豆油供应预计降至 17.13 亿磅。豆油库存的预估区间介于 16.00-18.07 亿磅，预估中值为 17.25 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 7 月豆粕产量为 3996350 短吨。美国 7 月豆油产量为 20.36608 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）

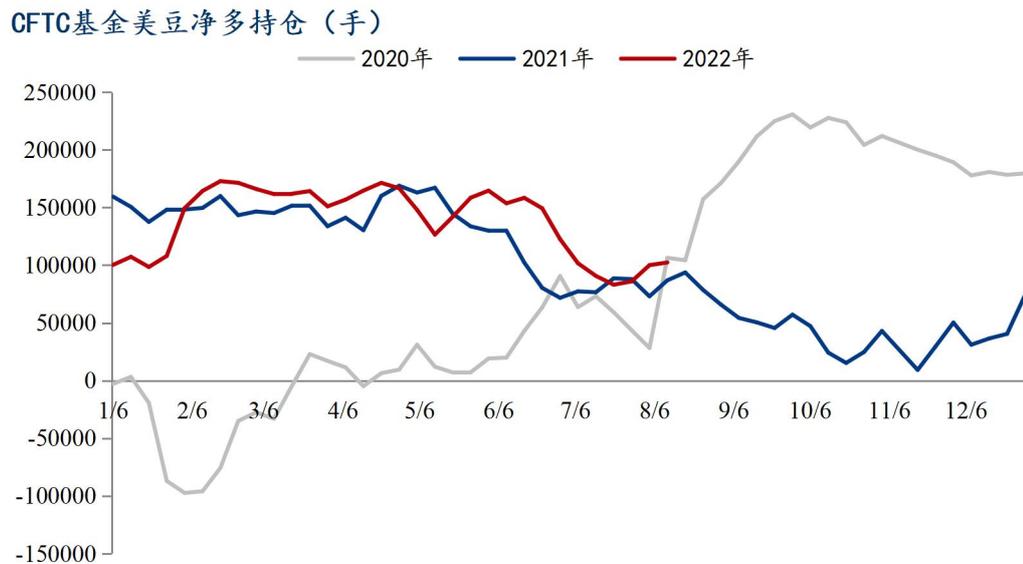


数据来源：钢联数据

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 8 月 9 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 102354 手，周环比增加 2311 手，增幅 2.3%；年同比增加 15446 手，增幅 17.78%。在 8 月 9 日的那一周，伴随着投机资金的净多头出现继续小幅加仓，叠加市场交易美国大豆主产区天气偏干的题材，CBOT 大豆 11 月期价一度延续反弹。



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。）



数据来源：钢联数据

图 7 国内进口大豆分月走势（万吨）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	401.714	319
桑托斯港	267.112	197.318
里奥格兰德港	585.608	372.383
圣弗朗西斯科港	180.794	
图巴朗港	180.264	325.603
阿拉图港	132.071	197
伊塔基港	409.968	344.835
合计	2157.531	1756.139

表 3 巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2022-8-15）

数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华出口量减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 8 月 15 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 175.6 万吨，较上一期（8 月 8 日）减少 36.6 万吨。发船方面，截止到 8 月 15 日，8 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 215.8 万吨，较上一期（8 月 8 日）增加 81.6 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 8 月 12 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 29 万吨, 较前一期(8月8日)增加 16 万吨。排船方面, 截止到 8 月 12 日, 阿根廷主要港口(含乌拉圭东岸港口)对中国排船量为 21.7 万吨, 较前一期(8月8日)减少 18.7 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33周压榨量	第33周开机率	第34周预计压榨量	第34周预计开机率	增减幅
华东	17	35.56	61.88%	48	83.52%	21.65%
山东	19	33.86	59.28%	31.98	55.99%	-3.29%
华北	11	28.55	75.39%	22.85	60.34%	-15.05%
东北	11	23.05	78.40%	24.85	84.52%	6.12%
广西	8	13.55	45.02%	17.8	59.14%	14.12%
广东	14	19.37	56.24%	24.82	72.07%	15.82%
福建	11	8.44	56.08%	10.09	67.04%	10.96%
川渝	6	3.5	37.04%	3.95	41.80%	4.76%
河南	8	3.7	37.76%	5.1	52.04%	14.29%
两湖	6	3.82	54.57%	4.89	69.86%	15.29%
合计	111	173.4	60.27%	194.33	67.55%	7.27%

数据来源: 钢联数据

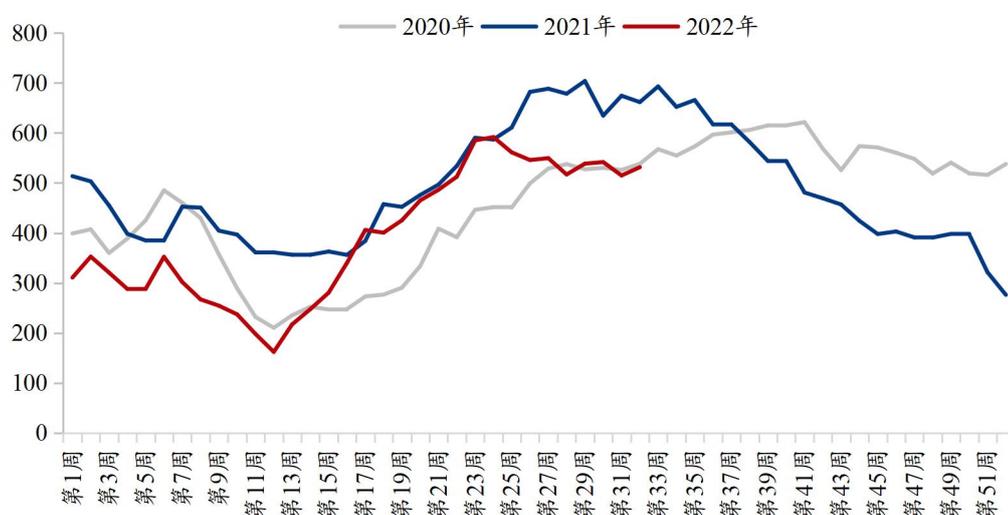
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示, 本周第 33 周(8月13日至 8 月 19 日) 111 家油厂大豆实际压榨量为 173.4 万吨, 开机率为

60.27%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 2.24 万吨；较前一周实际压榨量增加 7.51 万吨。

预计 2022 年第 34 周（8 月 20 日至 8 月 26 日）国内油厂开机率大幅上调，油厂大豆压榨量预计 194.33 万吨，开机率为 67.55%。具体来看，下周华东油厂开机率增长最为明显，其次广东、广西油厂开机率增长相对明显；华北油厂因停机检修令开机率下降。

### 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

国内油厂豆粕库存走势（万吨）



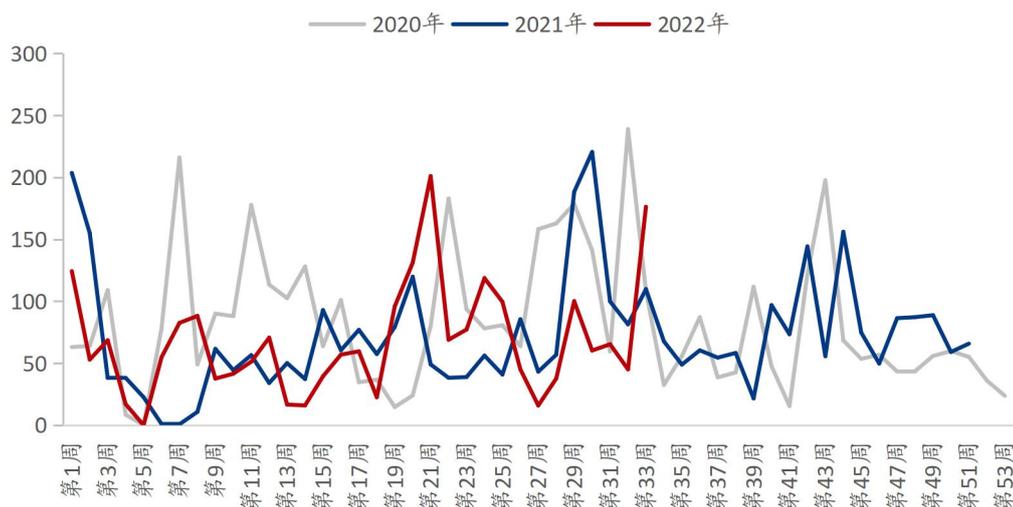
**图 10 国内油厂豆粕库存走势**

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 32 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 531.54 万吨，较上周增加 16.57 万吨，增幅 3.22%，同比去年减少 130.21 万吨，减幅 19.68%。分区域看，山东区域大豆库存下降最多，而华东和广西区域增加明显。短期国内大豆供应充足，一方面，油厂方面受国内各地电力负荷影响导致有不同程度停机，大豆消耗有所停滞，使得大豆库存增加。另一方面，美豆周度出口销售量创下 3 月以来新高，国内采购大豆积极，油厂远月基差销售积进。豆粕库存为 79.26 万吨，较上周减少 10.43 万吨，减幅 11.63%，同比去年减少 11.46 万吨，减幅 12.63%。分区域看，华东及东北、山东区域豆粕库存下降较明显，华东区域受供应下降影响，伴随着库存减少。国内油厂周度豆粕供应量维持稳定，提货量较前一周增加 6.98 万吨。豆粕库存降速加快，创下 5 年同期历史低位，而中秋国庆临近下游备货心态浓厚，提前备货防止突发情况，导致断货影响正常生产经营，后期豆粕库存仍存继续下降的可能性。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

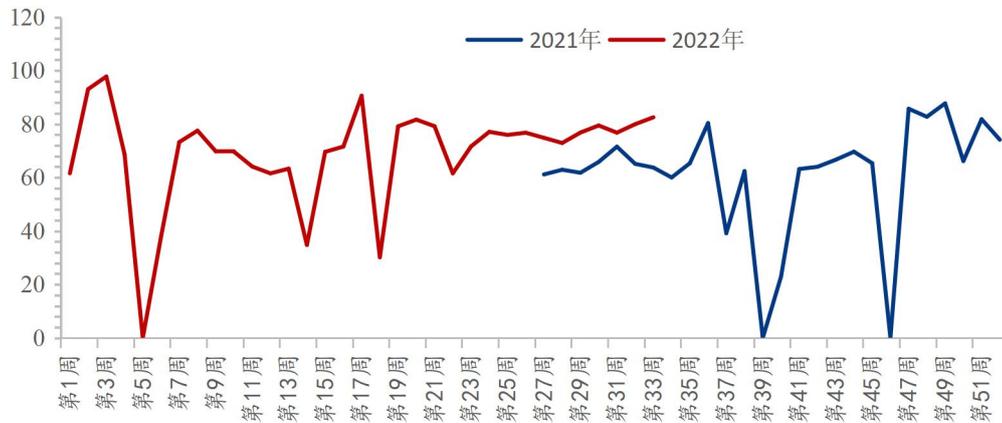
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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

本周国内豆粕市场成交火爆，周内共成交 176.28 万吨，较上周成交增加 131.22 万吨，增幅 291.21%；日均成交 35.256 万吨，其中现货成交 78.28 万吨，远月基差成交 98 万吨。截至 8 月 19 日当周，豆粕提货量 82.52 万吨，日均提货 16.504 万吨。较前一周增加 2.577 万吨，增幅 3.22%。本周美豆小幅收跌，连粕现货跟随价格小幅波动，国内油厂基差继续小幅收跌。本周豆粕市场成交火爆，主要以现货和 10-11 月以及 10-1 月、23 年 5-7 月基差成交为主，因近期油厂榨利有所改善，再加上前期远月基差销售进度较慢，贸易商及饲料厂提前锁定部分头寸。本周 CBOT 大豆价格震荡运行为主，主要因天气预报显示美国中西部地区将出现降雨，可能对作物有利但同时受 USDA8 月供需报告数据偏空影响。本周一、周二豆粕市场成交还行主要以现货成交为主饲料企业和贸易商少量补库；本周三到五的时间，CBOT 大豆价格维持震荡运行，主要围绕天气因素进行炒作交易，豆粕现货市场价格小幅波动，该几日豆粕基差持续放量，日均成交 40 万左右，以 10-11 月和 10-1 月成交为主主要集中在华北、山东、广东、华东几个主流区域。国内方面，近期油厂 01 基差销售较为火热，其中局部区域因为电力负荷出现停机情况，油厂开机小幅下降，国内油厂豆粕去库存已经出现拐点，这对于豆粕现货和豆粕基差都有一定支撑。下游养殖需求这块，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

单位：千吨

	8月19日	8月12日	增减	幅度
广东	8.03	7.68	0.35	4.36%
鲁豫	5.54	5.59	-0.05	-0.90%
江苏	11.47	10.88	0.59	5.14%
广西	8.15	7.77	0.38	4.66%
四川	11.56	10.9	0.66	5.71%
福建	6.08	6.18	-0.10	-1.64%
两湖	8.41	9.46	-1.05	-12.49%
华北	9.06	8.03	1.03	11.37%
东北	23.68	20.84	2.84	11.99%
全国	9.60	9.18	0.42	4.40%

表 5 全国各区域饲料企业库存天数对比

数据来源：钢联数据

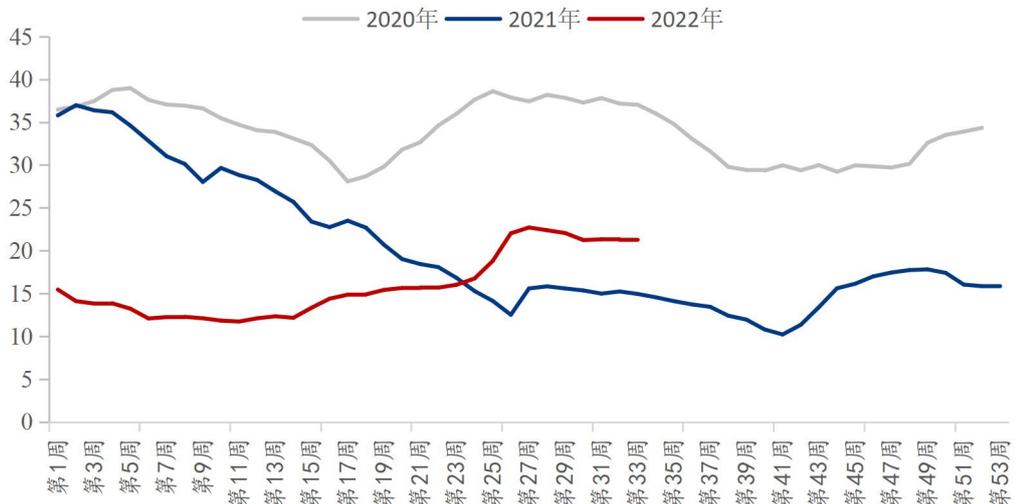
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 8 月 19 日当周（第 33 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.6 天，较上一周增加 0.42 天，增幅 4.4%。本周美豆及连粕期价继续维持偏强态势，豆粕现货价格随盘上调。本周上涨主要受两个因素带动，一是 2022 年美国大豆单产预估本周保持在 50.5 蒲式耳/英亩不变，但对未来的预期或偏低。二是

长江上游不少油厂因限电限产停机，下游油厂往上游发货增加，加上近期各区域成交情况不错，油厂提货保持较好水平，豆粕将有望进一步去库存。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数呈上升态势，其中华北、东北地区的饲料企业豆粕物理库存天数涨幅幅度居前，据了解，该地区近期油厂挺价情绪浓厚，现货价格坚挺，下游饲料企业出手补库。而广鲁豫、福建和两湖地区的饲料企业本周饲料企业库存天数下降，主要由于区域豆粕供应不足，饲料企业补库节奏也偏慢，预计下周将有所上升。

### 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 21.21 元/公斤，较上周下跌 0.05 元/公斤，环比下跌 0.24%，同比上涨 45.77%。本周猪价窄幅震荡，整体呈现先跌后涨态势运行。月中旬规模企业出栏量较前期有所增加、整体节奏平稳，而散户适重出栏猪源有限、前期二次育肥短期增量并不明显，市场整体挺价推涨情绪仍偏强。不过高温天气持续，白条批发市场延续疲软表现，且不少高校下半年开学或有推迟，消费端恢复仍需等待时日，终端贸易偏空、屠企多压价。整体来看，市场流通短期增量对猪价仍有限制，而需求端预期虽向好但恢复偏慢；当前猪价震荡养户挺价情绪较强，不过供需博弈下短期猪价略有走弱，行情仍维持窄幅震荡调整为主。

#### 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 124.48 公斤，较上周下降 0.20 公斤，环比下降 0.16%，同比下降 1.02%。生猪出栏均重继续小降，规模场适重猪出栏量有限，散户大猪存栏亦不多，市场整体猪源均重偏小，且高温天气及行情持续震荡走势影响下的养户压栏操作相对有限，加之目前规模场出栏计划完成情况普遍偏慢，下周集中冲量预期或较强，故预计下周生猪出栏均重仍有小降。

#### 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）



图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格涨跌交替频繁，总体呈区间震荡态势，周均价与上周大致持平。周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.63 元/斤，环比涨幅 0.22%，同比涨幅 11.84%。上半周由于山东产区的规模化养殖场批量出鸡，导致短期供应充裕，打破前期平衡点，毛鸡价格走低；之后毛鸡进入阶段性缺量时期，叠加屠宰端意图拉涨毛鸡、提振产品，毛鸡周中迎来一波价格推涨；本周末段，养户看空后市，存在集中出栏，山东毛鸡短期内供给充裕，带动毛鸡价格重新走低；东北地区受鸡量供给稳定的支撑，周内毛鸡价格持稳为主。综合而言，本周毛鸡价格虽涨跌交替频繁，但大势呈区间震荡走势。

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

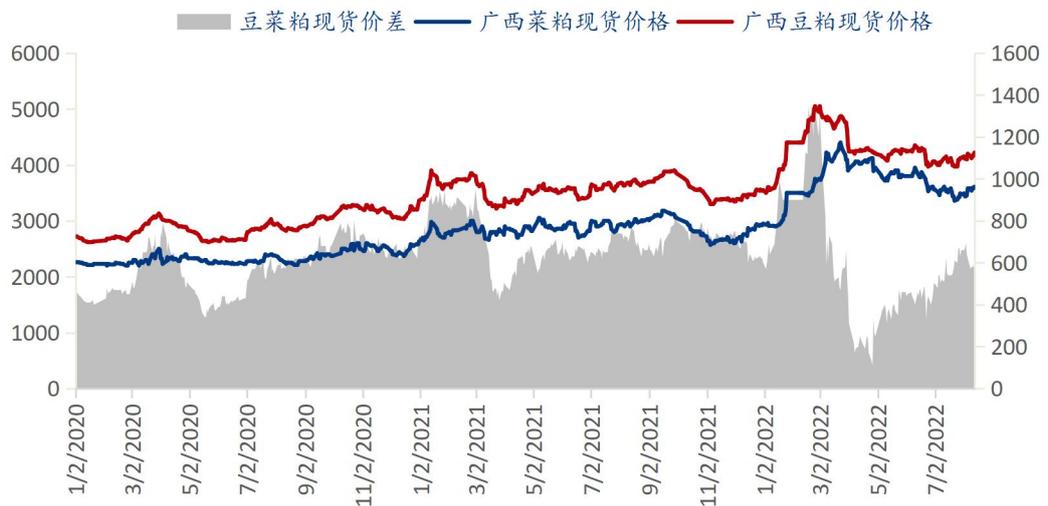
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.77 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.27%，周内主产区价格缓步上涨。本周货源供应稳定，各产区内销走货有所好转，同时业内盼涨情绪浓郁，价格有逐步回升迹象。但局部地区仍受高温天气影响，蛋品质量参差不齐，压制蛋价上涨空间。周内主销区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.62%。本周销区需求表现仍是一般，下游经销商拿货谨慎。下周需求端预期向好，预计鸡蛋市场震荡上行为主，上涨幅度或在 0.05-0.10 元/斤，主产区均价预期在 4.85-4.90 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

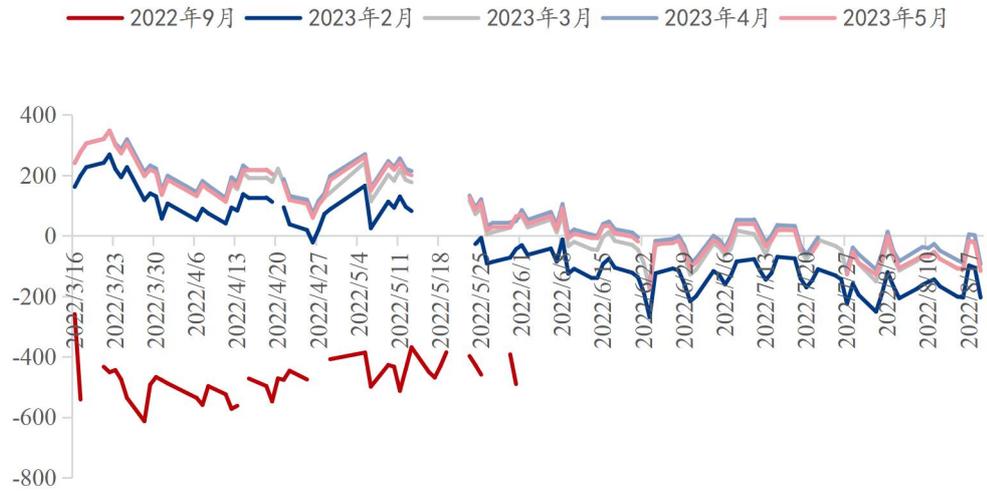
图 18 广西区域豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差扩大了 60 元/吨。豆粕盘面继续维持偏强态势，后期大豆到港减少，且近期川渝地区前往广西提货客户大幅增加，导致广西地区豆粕价格走强。另一方面，菜粕受远月供应增加影响，现货价格走低，综合来看，豆菜价差趋于走扩。

## 第六章 成本利润分析

本周巴西 9 月升贴水稳定，2023 年 2-5 月升贴水稳中下调 0-3 美分。美湾 9 月升贴水较上周上调 20 美分，10-12 月稳中下调 0-5 美分。本周远月船期对盘面压榨利润改善明显，主要是国内盘面较外盘强势，使得榨利修复明显，工厂买船相对积极，远月成交良好。

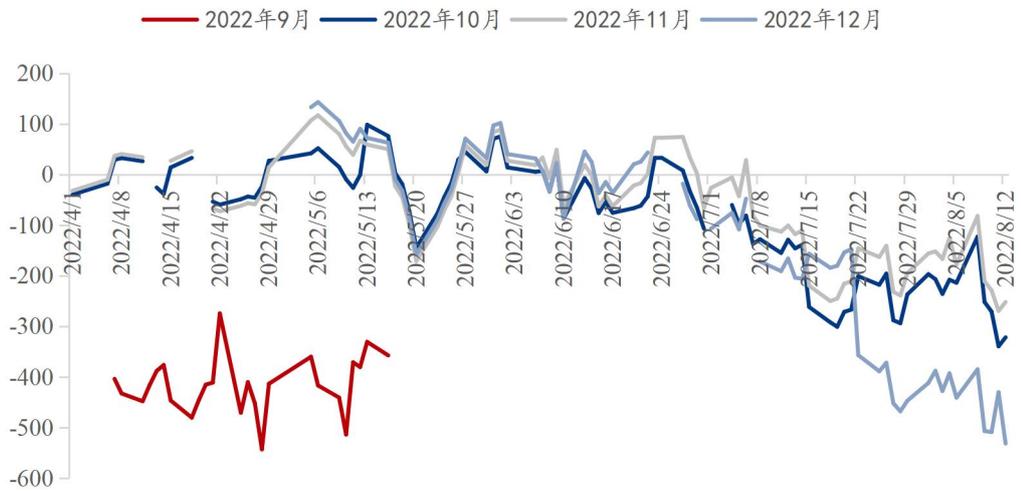
巴西大豆盘面毛利 (元/吨)



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)

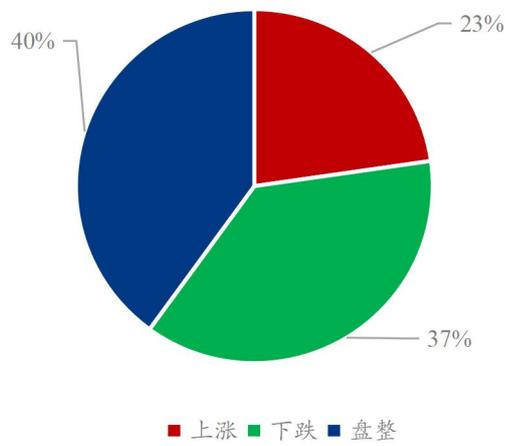


数据来源: 钢联数据

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

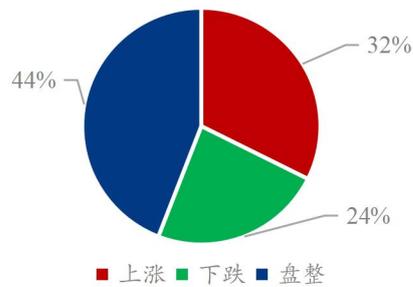
调研总样本对豆粕后市看法



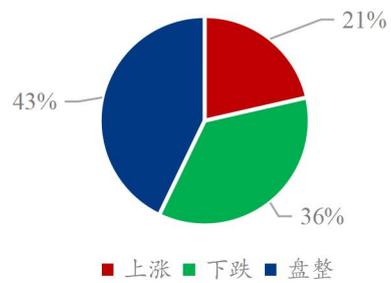
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

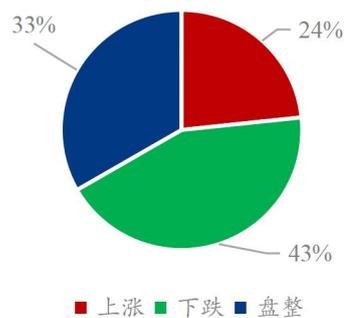
油厂对豆粕后市看法



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

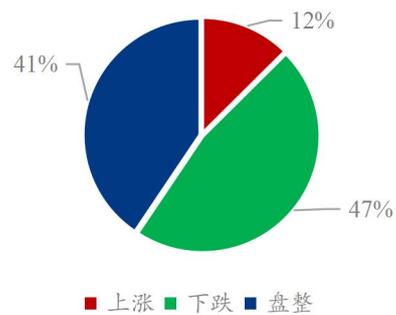


图 22 调研各类型样本对豆粕后市看法

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 月合约整体偏弱运行，主要受到 USDA 月度供需报告偏空数据，叠加美国大豆产区天气改善打压。展望下周，美国大豆在短期出口数据良好的情况下，一定程度支撑 CBOT 期价；但伴随着美国大豆产区天气市题材的逐步降温，期价难有明显上行机会。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价再度突破 4100 点大关；相比之下远月合约 M01 走势相对偏弱。展望下周，连粕 M01 预计震荡运行为主，单边走势以追随 CBOT 大豆期价为主。现货方面，受近期下游适当补库，豆粕提货好转，在豆粕去库存的影响下豆粕现货价格有一定支撑。

资讯编辑：方平 021-26093181

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100