

豆粕市场

周度报告

(2022.8.27-2022.9.2)



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、幸丽霞

邮箱：lixinyang@mysteel.com

电话：021-66896814

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 8. 27-2022. 9. 2)

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.....	- 14 -
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.....	- 19 -
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.....	- 21 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 23 -

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%; 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 28 日当周, 美国大豆生长优良率为 57%, 分析师平均预估为 54%, 之前一周为 57%, 去年同期为 56%
	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 196.05 万吨, 开机率为 68.14%。预计下周 200.37 万吨, 开机率为 69.65%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交不错, 周内共成交 150.28 万吨, 较上周成交增加 26.64 万吨, 增幅 0.43%; 日均成交 30.056 万吨, 其中现货成交 100.8 万吨, 远月基差成交 49.48 万吨。截至 9 月 2 日当周, 豆粕提货量 87.975 万吨, 日均提货 17.596 万吨。较前一周减少 0.84 万吨, 减幅 0.95%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 8 月 26 日当周 (第 34 周), 国内饲料企业豆粕库存天数 (物理库存天数) 为 9.22 天, 较上一周减少 0.38 天, 减幅 4.09%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 23.04 元/公斤, 较上周上涨 1.28 元/公斤, 环比上涨 5.88%, 同比上涨 67.93%; 本周全国外三元生猪出栏均重为 124.42 公斤, 较上周增加 0.02 公斤, 环比增加 0.02%, 同比下降 0.52%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格整体持稳, 周内的涨跌变动有限。全国棚前主流成交均价为 4.62 元/斤, 与上周均价持平, 环比无变化, 同比涨幅 13.24%; 本周鸡蛋主产区均价 5.37 元/斤, 较上周上涨 0.33 元/斤, 涨幅 6.55%; 主销区均价 5.40 元/斤, 较上周上涨 0.27 元/斤, 涨幅 5.26%, 周内产销区价格强势上涨。
替代品	豆、菜粕价差	截至 8 月 26 日广西地区豆菜粕现货价差为 770 元/吨, 较 8 月 19 日扩大 90 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续上涨, 沿海区域油厂主流价格在 4460-4520 元/吨, 较上周涨幅为 80-130 元/吨。
	基差	本周各区域现货基差价格整体上调 35-97 元/吨, 沿海主要市场现货基差本周均价约为 630-690 元/吨。(对 M2301 合约)
观点	展望下周, CBOT 大豆期价或维持震荡运行为主, 下周或提前交易 9 月 USDA 供需报告美国大豆新作单产调低预期, 短期下方支撑力量仍在。连粕 M01 预计高位震荡运行为主, 单边走势以追随 CBOT 大豆期价为主。现货方面, 受近期下游补库情绪较好, 豆粕提货速度加快, 在豆粕去库存的背景下豆粕现货价格仍有支撑。	

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9月2日，CBOT美豆主力11合约报收于1419.75美分/蒲，较上周五下跌45美分/蒲，周跌幅为3.07%。本周美豆震荡下行为主，围绕1400美分/蒲一线上下震荡。周一至周四美豆一路下行，盘中低点触及1390美分/蒲，一方面受累于大宗商品及股市普遍疲软影响，另一方面因美国周度作物评级稳定，美豆天气炒作窗口已接近尾声，市场交易重点将从美豆产量转向美豆需求和南美新作产量；周五美豆期货反弹收高，回到1400美分/蒲以上，主要还是受原油和其他大宗商品走强影响，叠加周末前出现空头回补，提振美豆反弹。

截至9月2日，连盘豆粕主力01合约报收于3820，较上周五涨47，周涨幅为1.25%；本周连粕走势整体偏强，且明显强于外盘美豆；主要受国内近期豆粕提货好转，中下游贸易商及饲料和终端企业回补头寸积极性明显提高，叠加豆粕仍然处于去库阶段，国内豆粕库存连续六周下降，助推国内豆粕现货价格尤为坚挺，支撑基差报价继续走强，据Mysteel农产品团队初步统计，2022年9月份国内主要

地区油厂进口大豆到港量共 104.5 船，共计 679.25 万吨；10 月预计到港 540 万吨，随着到港的减少，工厂挺价明显，且预计豆粕现货高基差局面仍将延续。

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

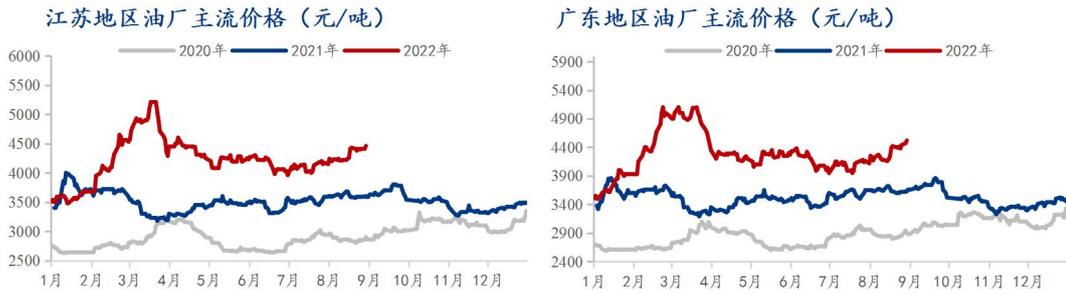
	2022-9-2	2022-8-26	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	4520	4430	90	4468	4454	3672	14	796
山东	4500	4410	90	4458	4422	3642	36	816
江苏	4460	4380	80	4418	4378	3602	40	816
广东	4520	4390	130	4444	4368	3648	76	796

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 4460-4520 元/吨，较上周涨幅为 80-130 元/吨。本周根据气象预报，未来半月美豆产区天气可能会向不利方向发展，对盘面价格可能形成一些情绪支撑。CBOT 大豆主力合约期价短期呈现偏强趋势。国内现货方面，旧季大豆到港虽然较预期多但总量依旧有限，现货端价格随下游养殖消费的恢复在不断走强。在当前美豆的供给逐渐确定，产量炒作窗口不断收窄的情况下，国内豆粕利润可能是以原材料下跌的方式给出，预计连粕主力合约期价短期或将呈现震荡运行态势。本周豆粕现货价格涨幅最大的依然是广东区域，本周广东地区开机率上升，但由于油厂 9-10 月前期出货较多可售头寸有限，整体挺价状态为主，下游企业启动节前备货，地区豆粕货源紧俏，短期豆粕价格坚挺带动上下游补库心理。本周现货价格涨幅最小是华东区域，本周华东地区开机率较高，油厂相对供应充足，出货心态较为积极，后期到船略有增加，下游补货心态较为积极，本周华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

	2022/9/2	2022/8/26	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	3820	3773	47	3787	3808	3498	-21	289
天津	700	657	43	681	646	133	35	548
山东	680	637	43	671	614	105	57	566
江苏	640	607	33	631	570	87	61	544
广东	700	617	83	657	560	111	97	546

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差价格整体上调 35-97 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价约为 630-690 元/吨。（对 M2301 合约）从区域来看，本周广东现货基差均价上调较多，涨 97 元/吨。本周广东油厂开机有所下调，同时广东油厂成交持续火爆，部分油厂出现限提，贸易商及下游企业担心后期货源紧缺，加上油厂挺价心态较浓，使得现货基差价格上调较多；本周天津现货基差均价上调较少，涨 35 元/吨。本周华北油厂开机虽有下调，但市场提货积极性较上周小幅下降，故现货基差价格上调较少。整体而言，本周南北方基差价格差距开始缩小，北方稍高于南方，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28日当周，美国大豆生长优良率为57%，分析师平均预估为54%，之前一周为57%，去年同期为56%；大豆结荚率为91%，之前一周为84%，去年同期为92%，五年均值为92%；大豆落叶率为4%，去年同期为8%，五年均值为7%。

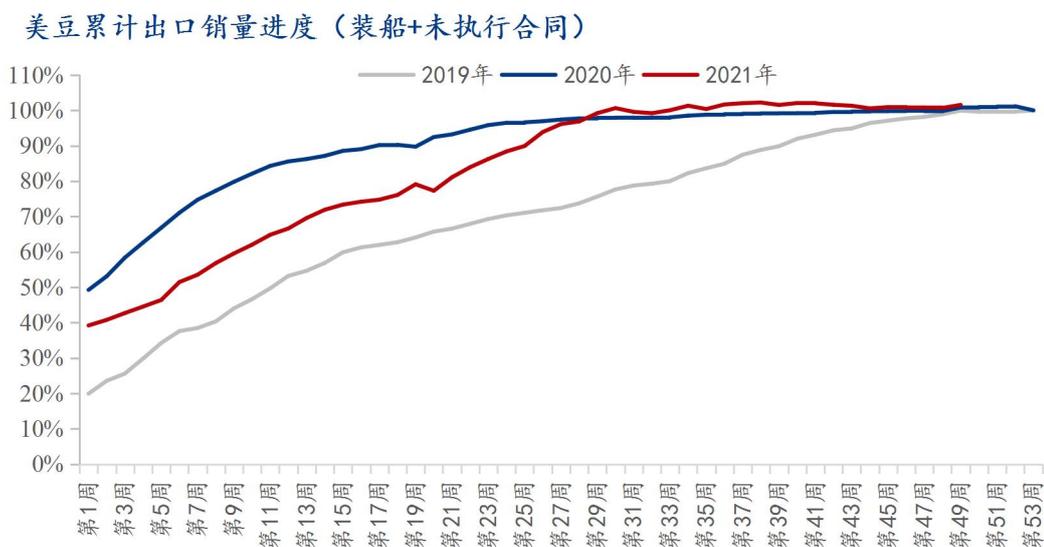
南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB,截至6月18日，巴西大豆收割率为100%，上周为99.8%，去年同期为100%。

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)8月29日消息，美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示，截至2022年8月25日当周，美国大豆出口检验量为436,851吨，此

前市场预估为 50-82.5 万吨，前一周修正为 686,827 吨，初值为 686,583 吨。对中国大陆的大豆出口检验量为 71,592 吨，占出口检验总量的 16.39%。2021 年 8 月 26 日止当周，美国大豆出口检验量为 387,206 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 56,444,476 吨，上一年度同期为 59,402,860 吨。外电 8 月 31 日消息，美国农业部 (USDA) 周三表示，最早要到 9 月 15 日才会公布玉米、大豆和小麦等作物的每周出口销售数据。截至 8 月 18 日当周，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 2022/23 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) 表示，巴西 8 月大豆出口量达到 528.4 万吨，前一周预测为 550.4 万吨。Anec 基于船运计划数据预测，8 月 28 日到 9 月 3 日期间，巴西大豆出口量为 120.68 万吨，上周为 107.98 万吨。

Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 8 月 31 日，8 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 372.2 万吨，较 7 月减少 156.1 万吨，较去年 8 月份减少 56 万吨。

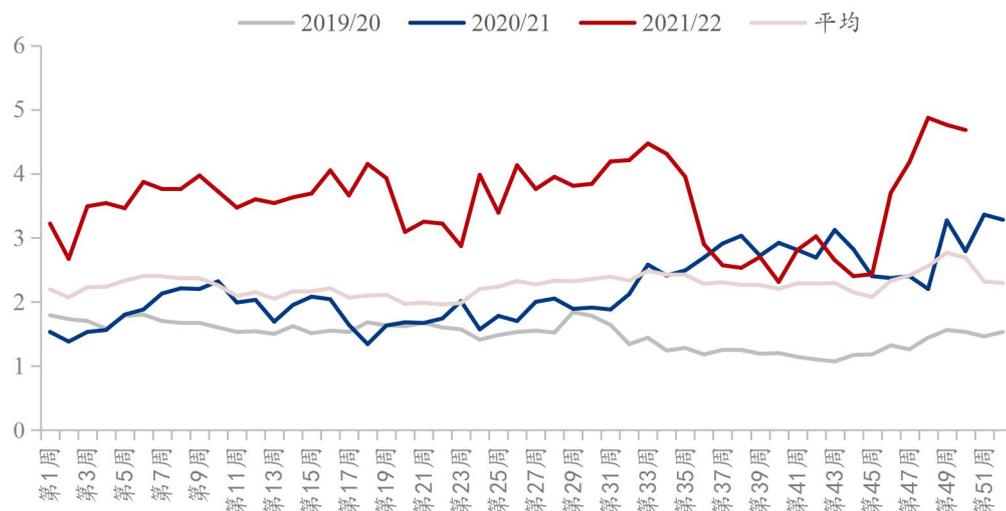
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 8 月 26 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.68 美元，一周前是 4.76 美元/蒲式耳，去年同期为 2.79 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续小幅缩窄。

美国农业部 (USDA) 公布月报前，一项对 8 位分析师的调查显示，

美国7月大豆压榨量料为541.6万短吨，或1.805亿蒲式耳。如果预估实现，2022年7月大豆压榨量将高于6月的1.741亿蒲式耳的9个月低位，且将高于上年同期的1.663亿蒲式耳。这也将7月压榨水平的第二纪录高位，仅次于2020年7月的1.845亿蒲式耳。压榨预估区间从1.79亿蒲式耳至1.817亿蒲式耳不等，预估中值为1.805亿蒲式耳。美国农业部将于北京时间周五凌晨3点公布月度油脂和油料报告。对分析师的平均预估显示，7月底美国豆油库存预计将降至22.21亿磅的10个月低点，低于6月底的23.16亿磅，但高于2021年7月底的20.70亿磅。豆油库存的预估区间为21.90-22.78亿磅。全美油籽加工商协会（NOPA）会员7月加工1.7022亿蒲式耳大豆，较6月增加3.4%，较2021年7月增长9.7%。该协会会员大豆加工量全美占比约95%。截至7月31日，NOPA会员的豆油库存降至16.84亿磅，为自2021年8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）



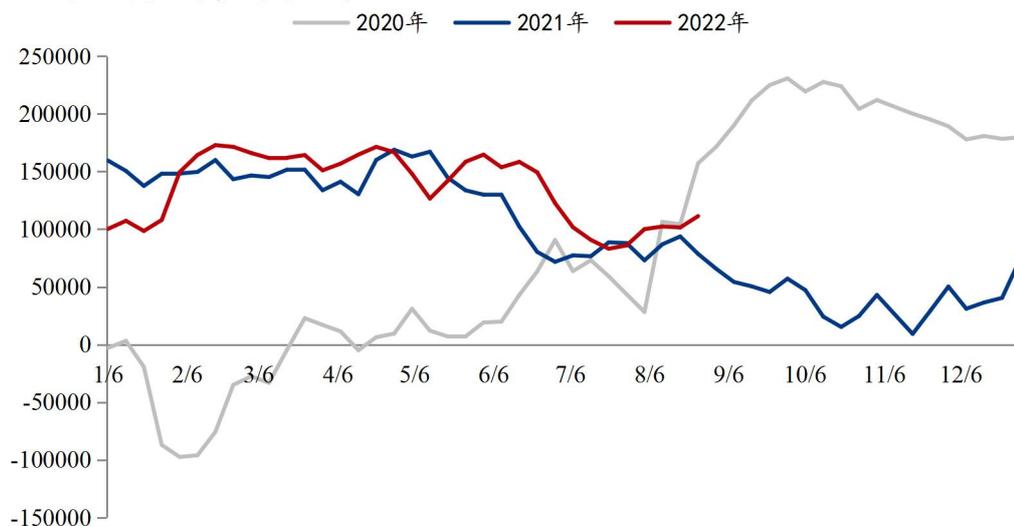
数据来源：钢联数据

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23日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓111345手，周环比增加9843手，增幅9.7%；年同比增加32776手，增幅41.72%。在8月23日的那一周，伴随着投机资金的净多头出现增仓，CBOT大豆11月期价出现逐步上涨。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

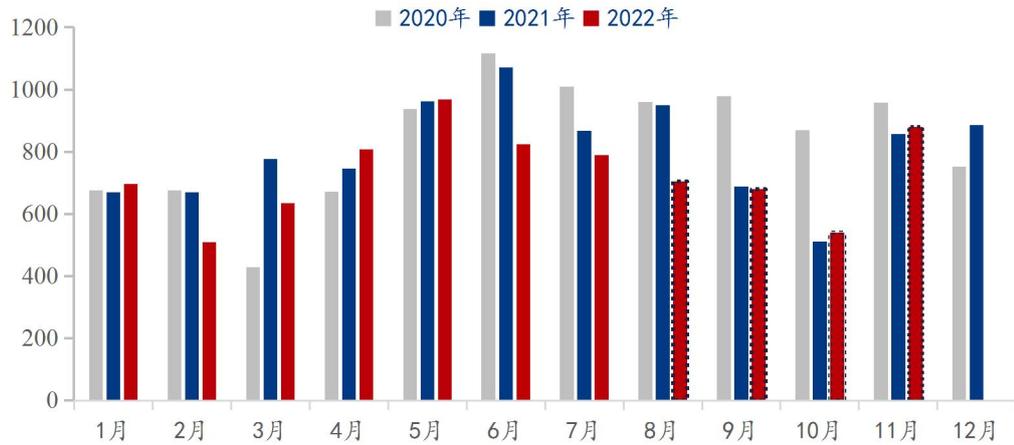
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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10月及11月的进口大豆数量初步统计，其中10月进口大豆到港量预计为540万吨，11月进口大豆到港量预计为880万吨。（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。）据Mysteel农产品团队初步统计，2022年9月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共104.5船，共计约679.25万吨（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（2022-8-22）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	787.578	124
桑托斯港	604.404	267.889
里奥格兰德港	807.881	390.688
圣弗朗西斯科港	180.794	
图巴朗港	384.571	195
阿拉图港	132.071	206.318
伊塔基港	616.357	340.398
合计	3513.656	1524.293

数据来源：钢联数据

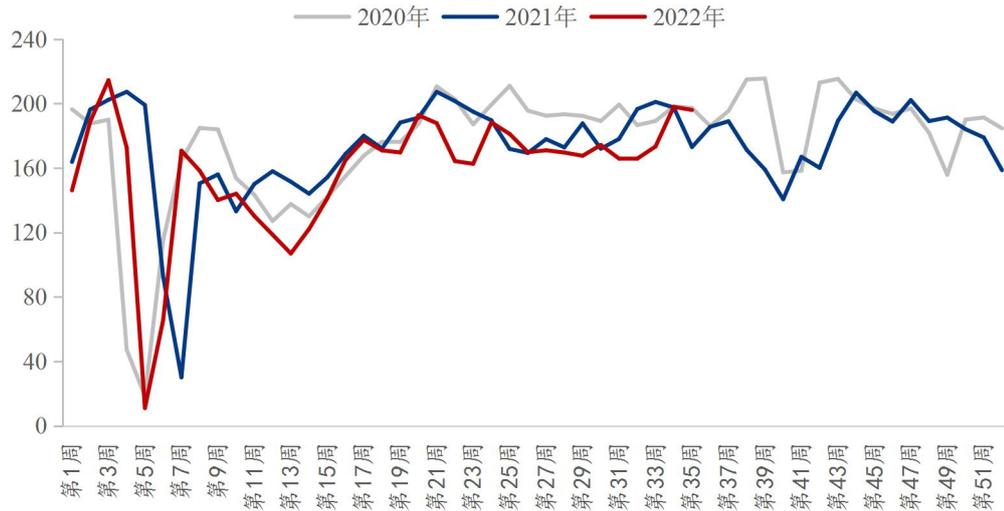
目前南美大豆对华出口量减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 8 月 29 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 152.4 万吨，较上一期（8 月 22 日）减少 1.6 万吨。发船方面，截止到 8 月 29 日，8 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 351.4 万吨，较上一期（8 月 22 日）增加 66.7 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 8 月 29 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53万吨, 较前一期(8月22日)增加6.4万吨。排船方面, 截止到8月29日, 阿根廷主要港口(含乌拉圭东岸港口)对中国排船量为28万吨, 较前一期(8月22日)减少6.8万吨。

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 全国主要地区油厂压榨量和开机率对比

单位: 万吨

区域	油厂数量	第35周压榨量	第35周开机率	第36周预计压榨量	第36周预计开机率	增减幅
华东	17	46.54	80.98%	41.24	71.76%	-9.22%
山东	19	33.41	58.49%	33.81	59.19%	0.70%
华北	11	22.65	59.81%	32.95	87.01%	27.20%
东北	11	24.15	82.14%	24.15	82.14%	0.00%
广西	8	19.3	64.12%	18.3	60.80%	-3.32%
广东	14	20.72	60.16%	23.98	69.63%	9.47%
福建	11	9.98	66.31%	9.1	60.47%	-5.85%
川渝	6	7.55	79.89%	7.95	84.13%	4.23%
河南	8	5.1	52.04%	3.5	35.71%	-16.33%
两湖	6	6.65	95.00%	5.39	77.00%	-18.00%
合计	111	196.05	68.14%	200.37	69.65%	1.50%

数据来源: 钢联数据

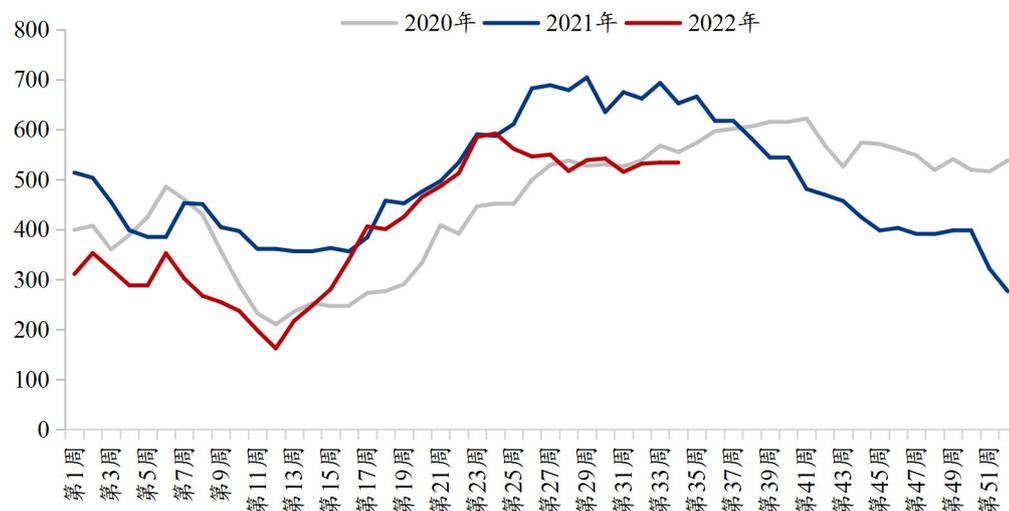
根据Mysteel农产品对全国主要油厂的调查情况显示, 本周第35

周（8月27日至9月2日）111家油厂大豆实际压榨量为196.05万吨，开机率为68.14%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低2.66万吨；较前一周实际压榨量减少1.94万吨。

预计2022年第36周（9月3日至9月9日）国内油厂开机率维持高位，油厂大豆压榨量预计200.37万吨，开机率为69.65%。具体来看，下周华东、河南、两湖市场开机率下滑明显；华北市场开机率大幅增加。

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）



数据来源：钢联数据

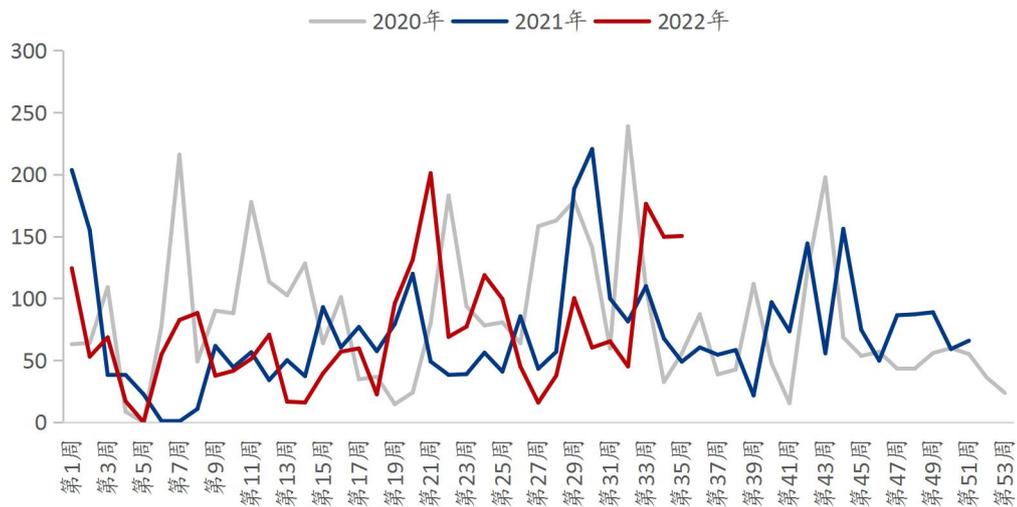
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 34 周，全国主要油厂大豆库存继续上升，豆粕库存继续下降。其中大豆库存为 534.61 万吨，较上周增加 0.91 万吨，增幅 0.17%，同比去年减少 117.62 万吨，减幅 18.03%。分区域来看，广西和华东区域增加最多。近期美豆有所回落态势，提振中国买船进度，近两周中国进口商订购美豆和南美大豆大幅增加，有助于远月改善国内远期供应。短期内大豆库存连续增加，主要是国内油厂大豆压榨量无法保持高开机率，周压榨量迟迟未能突破 200 万吨水平，周度大豆到港量却连续三周超过周度压榨量，使大豆库存有所增加。豆粕库存为 68.9 万吨，较上周减少 3.95 万吨，减幅 5.42%，同比去年减少 36.54 万吨，减幅 34.65%。全国各地除华东和川渝区域外，其他区域均有不同程度的下降。豆粕库存连续七周回落，降至五年历史同期低水平，而此次下降并非豆粕供应的减少，而是在油厂大豆周度压榨量较前一周增加 24.59 万吨的基础上，同样提货量较前一周大幅增加 16.84 万吨。下游终端备货心态浓厚，油厂豆粕库存进一步下滑。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

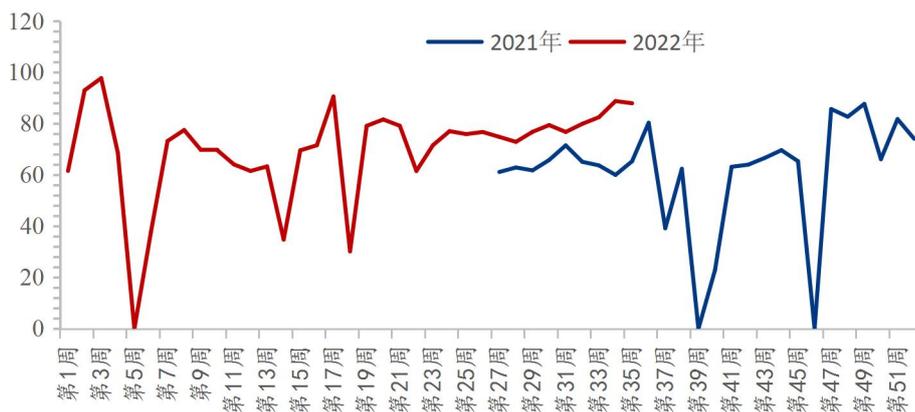
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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不错，周内共成交 150.28 万吨，较上

周成交增加 26.64 万吨，增幅 0.43%；日均成交 30.056 万吨，其中现货成交 100.8 万吨，远月基差成交 49.48 万吨。截至 9 月 2 日当周，豆粕提货量 87.975 万吨，日均提货 17.596 万吨。较前一周减少 0.84 万吨，减幅 0.95%。本周 CBOT 大豆先跌后涨，连粕现货价格跟随美豆继续上涨，国内油厂基差继续小幅上涨。本周豆粕市场成交不错，主要以现货和 9-10 月、10-11 月基差成交为主，因前期远月基差销售进度较慢，下游贸易商及饲料厂提前锁定部分头寸，叠加前期下游饲料企业库存较低，又临近中秋假期，下游饲料企业补库积极大幅提高。本周周度豆粕市场价格小幅上调，国内油厂豆粕市场成交不错，主要以现货和 9-10 月、10-11 月基差成交为主。日均豆粕成交 30 万吨。主要因下游饲料企业采购心态发生变化，担心后期 10-11 月大豆到港减少。其中局部区域因为检修和疫情影响出现停机情况，油厂开机小幅下降，国内油厂豆粕库存已经连续第六周下降，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，恰逢中秋附近，下游采购积极性有所转好，下游企业少量建库。提货方面，本周全国提货较上一周小幅变化，贸易商增加手头头寸，下游饲料企业增加库存；预计下周成交和提货或将更好。

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 全国各地区饲料企业库存天数对比

单位：天

	9月2日	8月26日	增减	幅度
广东	7.16	6.99	0.17	2.37%
鲁豫	6.3	5.47	0.83	13.17%
江苏	11.47	11.71	-0.24	-2.09%
广西	8.47	8.38	0.09	1.06%
四川	11.56	11.07	0.49	4.24%
福建	7.54	6.3	1.24	16.45%
两湖	7.87	7.97	-0.10	-1.27%
华北	7.02	7.02	0.00	0.00%
东北	22.94	23.72	-0.78	-3.40%
全国	9.45	9.22	0.23	2.41%

数据来源：钢联数据

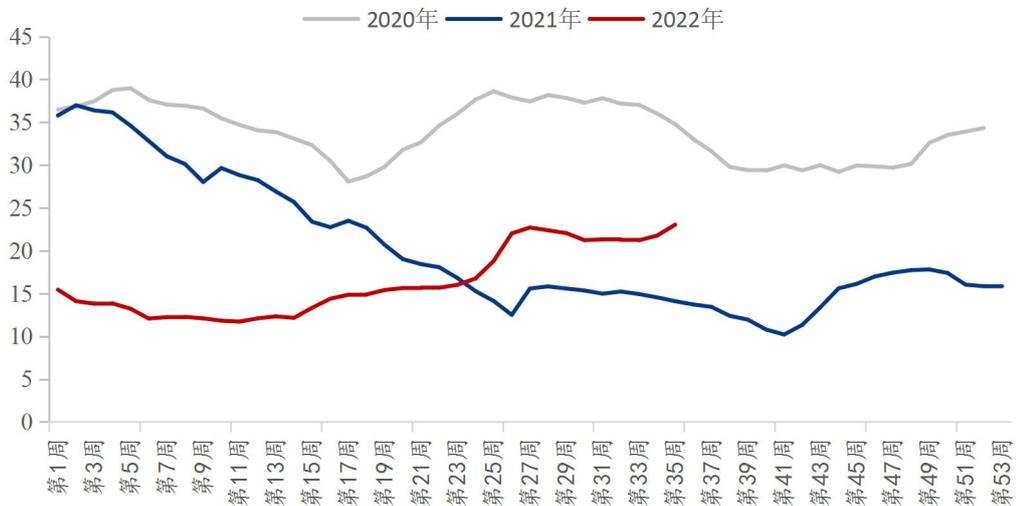
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 9 月 2 日当周（第 35 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.45 天，较上一周增加 0.23 天，增幅 2.41%。本周连粕期价继续强势上涨，内盘连粕明显强于外盘。本周上涨主要由于未来半月美豆产区天气可能会向不利方向发展，对美豆盘面价格形成一些情绪支撑。另一方面，国内旧季大豆到港虽然较预

期多但总量依旧有限，现货端价格随下游养殖消费的恢复在不断走强。

本月全国大部分地区的饲料企业库存天数呈上升态势，其中鲁豫、福建地区的饲料企业豆粕物理库存天数涨幅居前，据了解，主要由于近期该地区油厂豆粕供应趋紧，下游饲料企业提货积极性增加。而江苏、两湖、东北地区的饲料企业本周饲料企业库存天数小幅下降，主要由于区饲料企业豆粕库存消化后没有及时补库，且豆粕价格上涨后采购成本上升，饲料企业等待下跌后补库。

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）



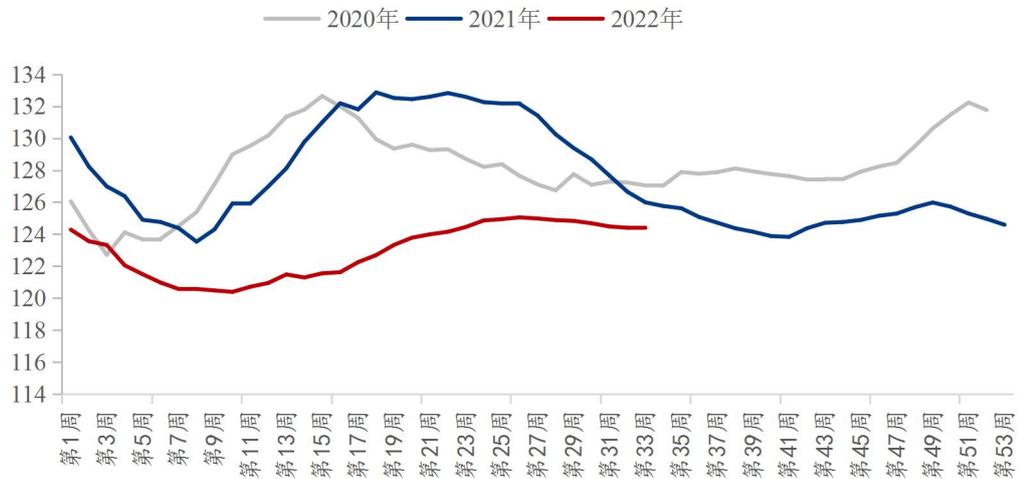
数据来源：钢联数据

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 23.04 元/公斤，较上周上涨 1.28 元/公斤，环比上涨 5.88%，同比上涨 67.93%。本周猪价走势偏强上行，上周末市场推涨明显，随后略有回调但幅度较小，而 9 月第一天再次出现明显涨势。主要是月底月末养殖场出栏节奏放缓，市场短期猪源供应偏紧，且部分规模企业上半年出栏节奏尚可，后续整体出栏压力不大。不过猪价大幅上行后下游需求暂无匹配表现，终端压价情绪有所增强，且考虑到猪肉抛储政策影响，届时价格或有小幅回落。整体来看，进入 9 月，随着天气转凉加之学校开学，需求端恢复预期有所好转，价格虽有回调预期，但整体仍将偏强运行。

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）



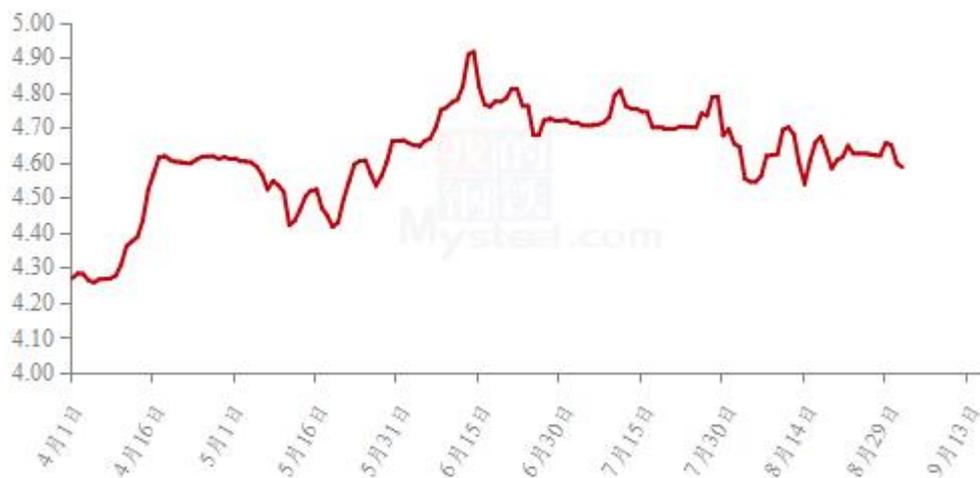
数据来源：钢联数据

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 124.42 公斤，较上周增加 0.02 公斤，环比增加 0.02%，同比下降 0.52%。本周生猪出栏均重由减转增，天气逐步转凉，市场大猪需求量增加，而月末月初规模场适重猪出栏量有限，猪价大幅上涨刺激散户大猪出栏增量，同时市场对中秋、国庆行情预期一致看好情绪推动下的压栏操作增多，加之终端需求开始缓慢回暖，预计下周生猪出栏均重或仍有增加。

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）

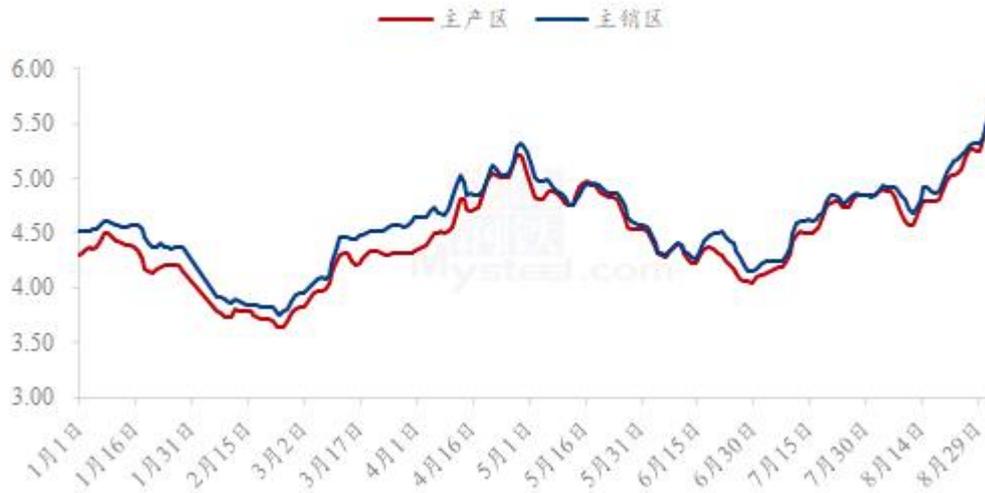


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格整体持稳，周内的涨跌变动有限。全国棚前主流成交均价为4.62元/斤，与上周均价持平，环比无变化，同比涨幅13.24%。上半周受生猪价格涨幅较大的影响，带动了一波拿货积极性，山东屠宰端配合拉涨毛鸡，毛鸡价格小幅上行。下半周山东鸡源上量明显，毛鸡加价幅度几近于无，各地市宰杀计划全线充裕，叠加各地新冠疫情点状复发对消费预期造成打击，产品周转滞缓，供需利空下毛鸡价格小幅下调；东北地区管控升级下毛鸡和产品运输受到一定干扰，毛鸡价格出现小幅下调后回归稳态；综合影响下，周内毛鸡价格涨跌变化有限，价格高位持稳为主。

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

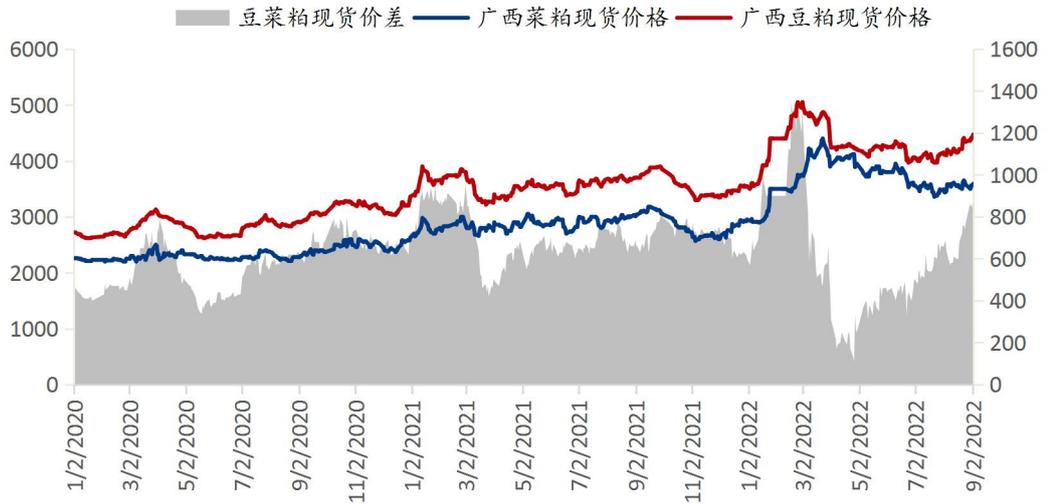
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 5.37 元/斤，较上周上涨 0.33 元/斤，涨幅 6.55%；主销区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.26%，周内产销区价格强势上涨。前期延续上周行情，需求向好，走货显快，随着中秋节临近和学校陆续开学，旺季需求显现，同时全国新冠疫情散发刺激家庭需求增加，贸易环节拿货积极，市场走货持续偏快，货源供应偏紧，周后期蛋价推涨至高位。不过，终端对高价接受能力或将有限，预计下周蛋价有下滑风险。

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

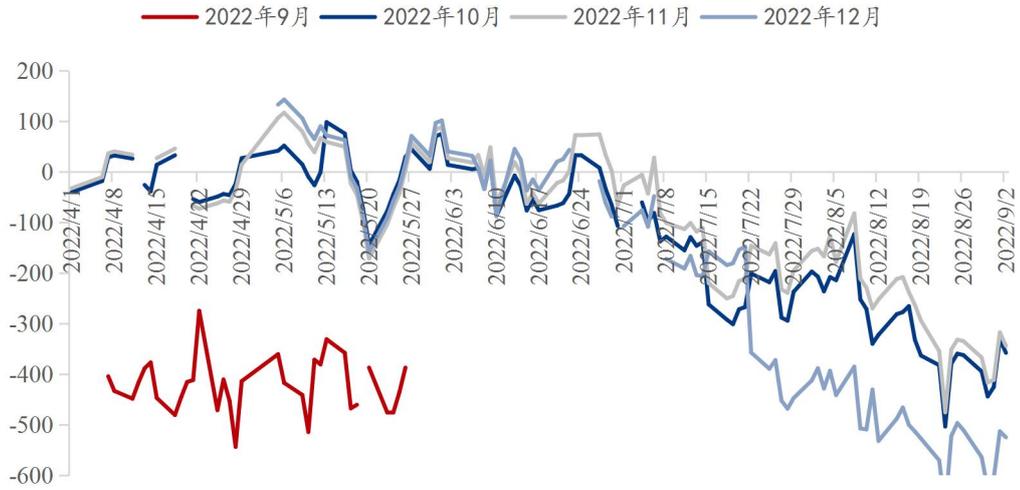
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续扩大，截至9月2日广西地区豆菜粕现货价差为880元/吨，较8月28日扩大110元/吨。本周豆粕及菜粕盘面较上周都继续上涨，主要受美豆产量的不确定因素带动。展望后市，随着大豆到港量的减少，短期油厂大豆供应偏紧，豆粕有望进一步去库存，豆粕现货继续偏强运行。菜粕方面，当前菜籽油厂开机率较低，但杂粕供应充足，性价比偏低，替代情况普遍，后期关注菜籽到港量及饲料企业配方调整情况。

第六章 成本利润分析

本周美湾10月升贴水较上周上调18美分，11-12月相对稳定，小幅下调4美分。巴西10-11月升贴水稳中上调0-6美分，2023年2-5月升贴水稳中下调0-7美分。本周10-11月船期对盘面压榨利润有所缩窄，主要是受累于10-11月贴水报价继续上调叠加油脂大幅下跌使得国内盘面不及外盘。12月及2023年榨利在贴水下调及进口成本下降情况下改善明显。

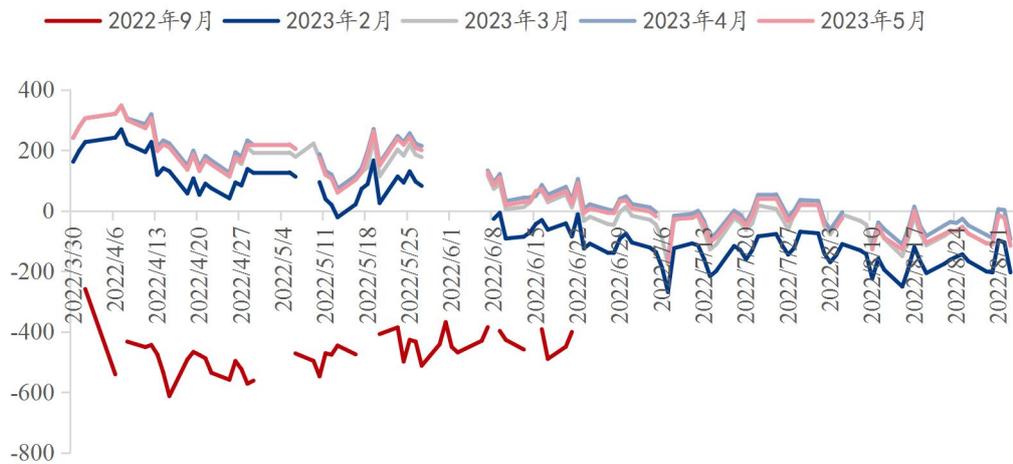
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

巴西大豆盘面毛利（元/吨）

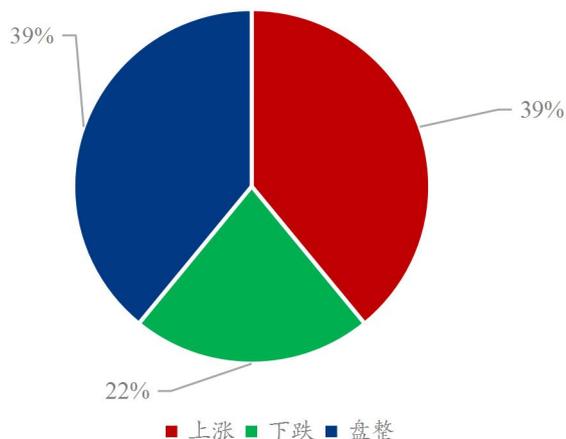


数据来源：钢联数据

图 20 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

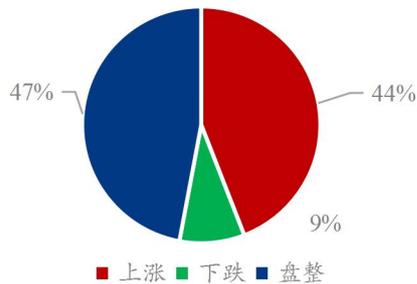
调研总样本对豆粕后市看法



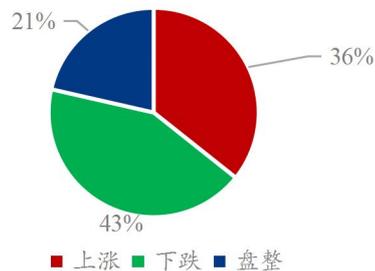
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

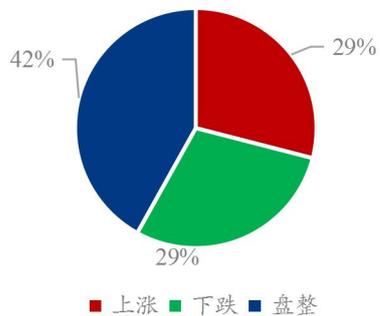
油厂对豆粕后市看法



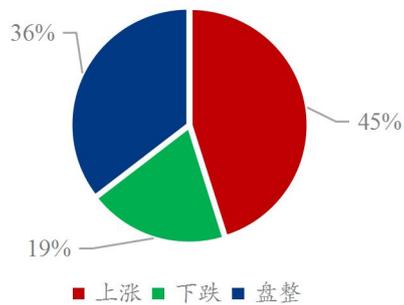
投资机构对豆粕后市看法



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 月合约弱势运行，主要受到短期市场缺乏利多题材，且受到宏观面美联储加息的外部环境影响。展望下周，CBOT 大豆期价或维持震荡运行为主，下周或提前交易 9 月 USDA 供需报告美国大豆新作单产调低预期，短期下方支撑力量仍在。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M01 合约期价走势偏强，重返 3800 点上方。展望下周，连粕 M01 预计高位震荡运行为主，单边走势以追随 CBOT 大豆期价为主。现货方面，受近期下游补库情绪较好，豆粕提货速度加快，在豆粕去库存的背景下豆粕现货价格仍有支撑。

资讯编辑：杨纯 021-26094118

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100