

豆粕市场

周度报告

(2022.9.5-2022.9.9)



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：zhurongping@mysteel.com

电话：021-26094160

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022.9.5-2022.9.9)

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	- 6 -
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%; 截至 2022 年 6 月 22 日的一周,阿根廷 2021/22 年度大豆收获 100%。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 9 月 4 日当周,美国大豆生长优良率为 57%,分析师平均预估为 56%,之前一周为 57%,去年同期为 57%。
	国内大豆进口	据海关数据显示,中国 8 月大豆进口 716 万吨,环比减少 71.8 万吨,减幅 9%; 同比减少 232.6 万吨,减幅 24.5%。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 196.23 万吨,开机率为 68.21%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交尚可,周内共成交 126.89 万吨,较上周成交减少 23.39 万吨,减幅 15.56%; 日均成交 25.378 万吨,其中现货成交 65.29 万吨,远月基差成交 61.6 万吨。截至 9 月 9 日当周,豆粕提货量 92.105 万吨,日均提货 18.421 万吨。较前一周增加 4.13 万吨,增幅 4.69%。
	饲企豆粕库存天数	截至 2022 年 9 月 9 日当周(第 36 周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为 10.56 天,较上一周增加 1.11 天,增幅 10.56%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 23.40 元/公斤,较上周上涨 0.36 元/公斤,环比上涨 1.56%,同比上涨 74.11%。本周全国外三元生猪出栏均重为 124.69 公斤,较上周增加 0.27 公斤,环比增加 0.22%,同比下降 0.01%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡均价虽较上周有所下滑,但周内价格走势整体持稳。全国棚前主流成交均价为 4.55 元/斤,与上周下滑 0.07 元/斤,环比跌幅 1.52%,同比涨幅 15.19%。本周鸡蛋主产区均价 5.69 元/斤,较上周上涨 0.32 元/斤,涨幅 5.96%,周内主产区价格一路下行。周内主销区均价 5.84 元/斤,较上周上涨 0.44 元/斤,涨幅 8.15%,周内主销区价格震荡偏强运行。
替代品	豆、菜粕价差	截至 9 月 9 日广西地区豆菜粕现货价差为 880 元/吨,较 9 月 2 日稳定。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格整体继续上涨,沿海区域油厂主流价格在 4650-4750 元/吨,较上周涨幅为 160-230 元/吨。
	基差	本周各区域现货基差价格大幅上调 94-128 元/吨,沿海主要市场现货基差本周均价约为 730-810 元/吨。(对 M2301 合约)

观点	展望下周，CBOT 大豆期价短期价格波动将重点受到 USDA 月度供需报告的影响。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，但走势仍将强于 CBOT 大豆。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 9 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1413.25 美分/蒲，较上周五下跌 6.5 美分/蒲，周跌幅为 0.46%。本周美豆先抑后扬。本周一因美国劳动节休市，美豆暂无盘面指引；周二周三美豆连续下跌，盘中跌破 1400 美分/蒲，盘中低点跌至 1373 美分/蒲，随着美豆天气炒作空间收窄，无明显利好消息支撑；加上交易商获利了结，全球需求减弱的迹象以及美国作物将迎来大丰收的预期继续笼罩市场；本周四周五美豆低位回升，大豆期货从上一个交易日触及一个月低位后反弹，受助于 USDA 报告发布前，出现技术性买盘和空头回补，市场等待 USDA 供需报告。

截至 9 月 9 日，连盘豆粕主力 01 合约报收于 3852，较上周五涨 32，

周涨幅为 0.84%；本周连粕 M01 走势明显强于外盘美豆；国内现货表现异常坚挺；因近期工厂继续去库状态，工厂库存偏低，叠加中秋、国庆双节来临，中下游企业备货积极性提高，加上对疫情的担忧，让下游终端企业提货加速，助推国内油厂挺价意愿加强，短期来看，国内豆粕现货价格继续高位运行。

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

	2022-9-9	2022-9-2	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	4750	4520	230	4650	4468	3726	182	924
山东	4680	4500	180	4598	4458	3686	140	912
江苏	4650	4460	190	4582	4418	3632	164	950
广东	4680	4520	160	4626	4444	3686	182	940

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格整体继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 4650-4750 元/吨，较上周涨幅为 160-230 元/吨。本周美豆期价继续收高，因交易商在周一美国农业部将发布作物报告前建仓。据海关数据显示，中国 8 月大豆进口 716 万吨，环比减少 71.8 万吨，减幅 9%，是 2015 年以来的最低水平。我国盘面榨利没有持续性好转，对于美豆的采购或将保持偏慢节奏，出口对美豆期货支撑力度将有限。国内方面，连粕相比于美豆表现抗跌，因现货高基差支撑，这一趋势短期有望延续。现货方面，当前国内现货价格异常坚挺，由于近期油脂价格下滑，油厂挺粕意愿高涨。市场担忧大豆到港近月偏紧，部分饲料企业豆粕库存偏低，叠加新冠疫情影响，让下游饲料企业豆粕提货加速。短期来看豆粕现货价格、基差价格将持续高位震荡。本周豆粕现货价格涨幅最大的是天津区域，双节备货启动使得天津区域下游需求向好，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。本周现货价格涨幅相对较小的是广东区域，区域油厂本周保持高位开机，下游饲料企业采购远月基差为主，豆粕添加比例下降使得中下游企业追涨意愿不强，加之前期广东区域价格属于高位运行，本周地区现货价格上涨动力有限。

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

	2022/9/9	2022/9/2	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	3852	3820	32	3841	3787	3504	54	337
天津	898	700	198	809	681	167	128	642
山东	828	680	148	765	671	137	94	628
江苏	798	640	158	739	631	97	108	642
广东	828	700	128	785	657	143	128	642

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差价格大幅上调 94-128 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价约为 730-810 元/吨。（对 M2301 合约）从区域来看，本周天津、广东现货基差均价上调较多，涨 128 元/吨。本周山东现货基差均价上调较少，涨 94 元/吨。本周现货基差价格大幅上调，究其原因如下：1.国际市场上 2022/23 年度美国大豆

紧平衡格局有望延续，短时间较难彻底改变。2.近期国内贸易商和饲料企业豆粕提货速度加快，油厂豆粕库存快速下降。3.市场不断交易、强化9-10月国内进口大豆到港量偏低这一题材。4.人民币不断贬值令进口大豆成本居高不下，强化上游厂家对豆粕挺价心态，同时下游对高价豆粕容忍度也在不断提高。整体而言，本周南北方基差价格差距继续缩小，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9月4日当周，美国大豆生长优良率为57%，分析师平均预估为56%，之前一周为57%，去年同期为57%；大豆结荚率为94%，之前一周为91%，去年同期为96%，五年均值为96%；大豆落叶率为10%，之前一周为4%，去年同期为17%，五年均值为14%。

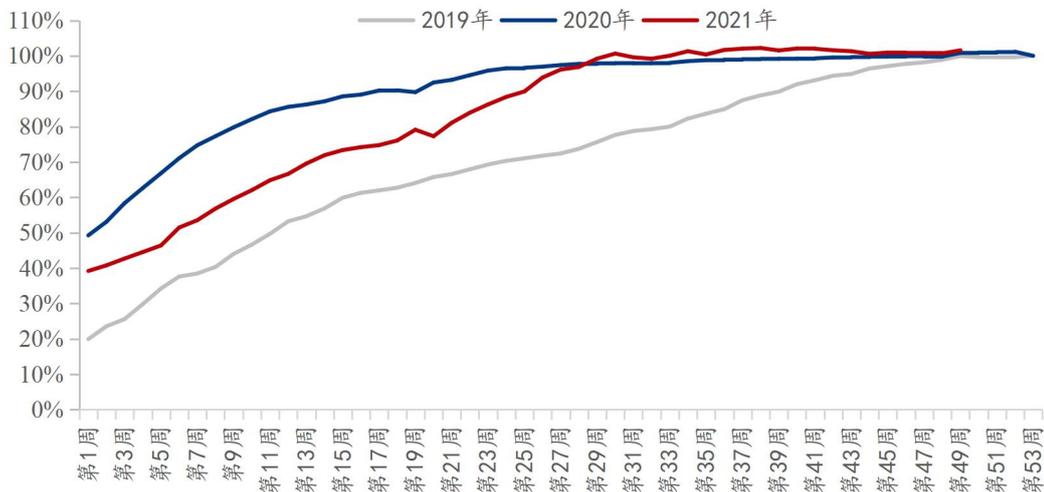
南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至6月18日，巴西大豆收割率为100%，上周为99.8%，去年同期为100%。

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)9月6日消息,美国农业部周二公布的周度出口检验报告显示,截至2022年9月1日当周,美国大豆出口检验量为495,845吨,此前市场预估为40-80万吨,前一周修正为439,811吨,初值为436,851吨。当周,对中国大陆的大豆出口检验量为280,530吨,占出口检验总量的56.6%。2021年9月2日止当周,美国大豆出口检验量为93,653吨。本作物年度迄今,美国大豆出口检验量累计为49,582吨,上一年度同期为30,354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。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%。

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)

巴西外贸秘书处的官方统计数据显示,2022年8月份巴西大豆出口量为610万吨,比去年同期的640万吨降低4.9%。

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)估计8月份巴西大豆出口量达到528.5万吨,低于一周前估计的550万吨,也低于7月份的700.9万吨。去年8月份出口量为579万吨。

中国在夏季期间通常进口巴西大豆,但是今年早些时候的干旱天气导致巴西减产,农户惜售,推高了巴西大豆价格。中国海关的数据显示,7月份从巴西进口大豆697万吨,同比减少11.6%。1至7月中国进口3,468万吨巴西大豆,2021年同期3401万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

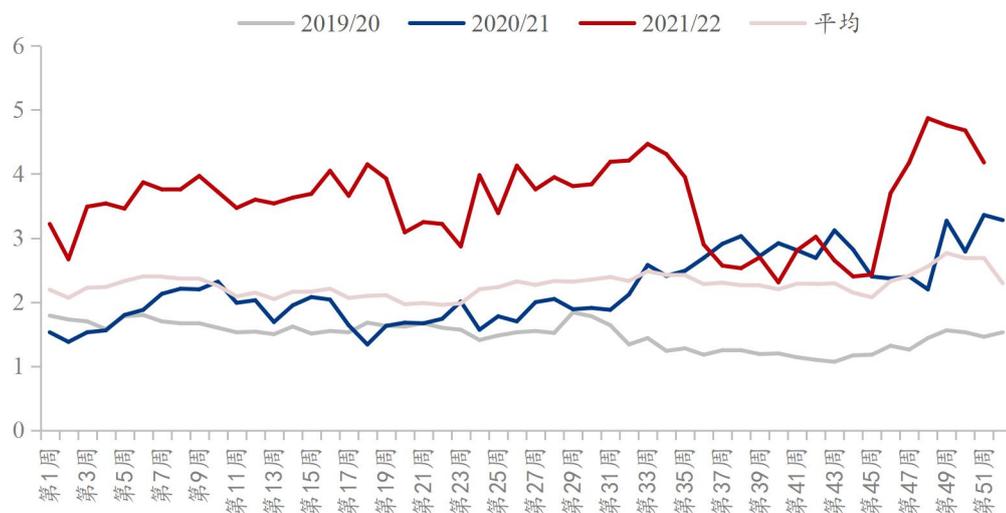
USDA 数据显示，截至 2022 年 9 月 2 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.18 美元，一周前是 4.68 美元/蒲式耳，去年同期为 3.36 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续小幅缩窄。

美国农业部发布的月度油籽加工报告显示，由于国内豆粕需求强劲，推动 7 月份美国大豆压榨量上升。美国农业部称，7 月份美国压榨了 544 万短吨大豆，相当于 1.81335 亿蒲，比 6 月份的 1.7408 亿蒲增加了 4.2%，比 2021 年 7 月份的 1.6633 亿蒲增加 9.0%。这是受到中西部部分地区豆粕利润增长以及价格坚挺的支持。

7 月份美国豆粕产量为 3984830 吨，环比提高 3.8%，同比提高 7.7%;7 月底的豆粕库存为 476700 短吨，环比增加 47.1%，同比增加 7.8%。

7 月份美国毛豆油产量为 21.58 亿磅，环比提高 4.3%，同比增加 9.4%;7 月底豆油(包括毛豆油和精炼豆油)库存为 22.28 亿磅，环比降低 3.8%，不过比上年同期的 20.7 亿磅增加 7.6%。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



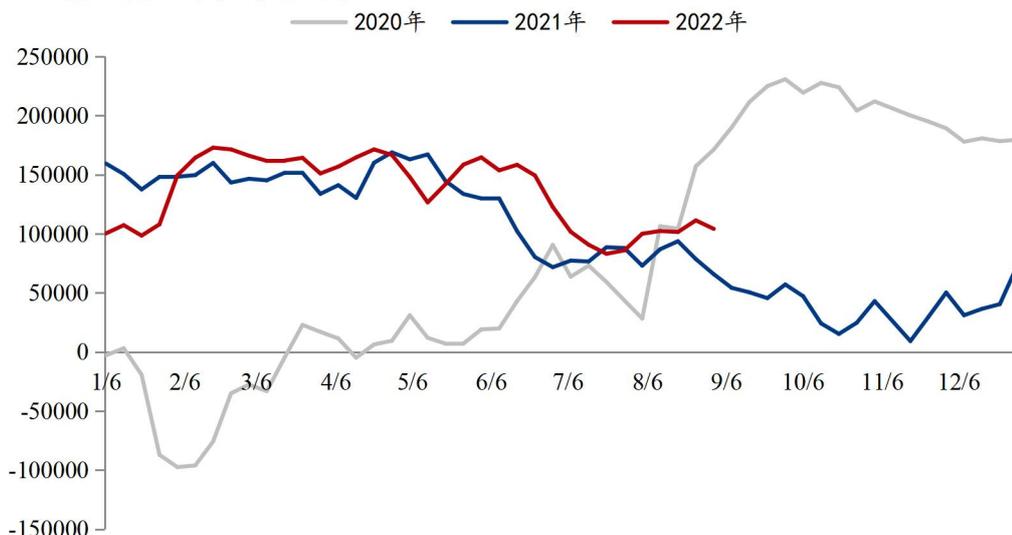
数据来源：钢联数据

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 30 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 104149 手，周环比减少 7196 手，减少 6.46%；年同比增加 38332 手，增幅 58.24%。在 8 月 30 日的那一周，伴随着投机资金的净多头的不断减仓，CBOT 大豆 11 月期价从短期高位回落。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

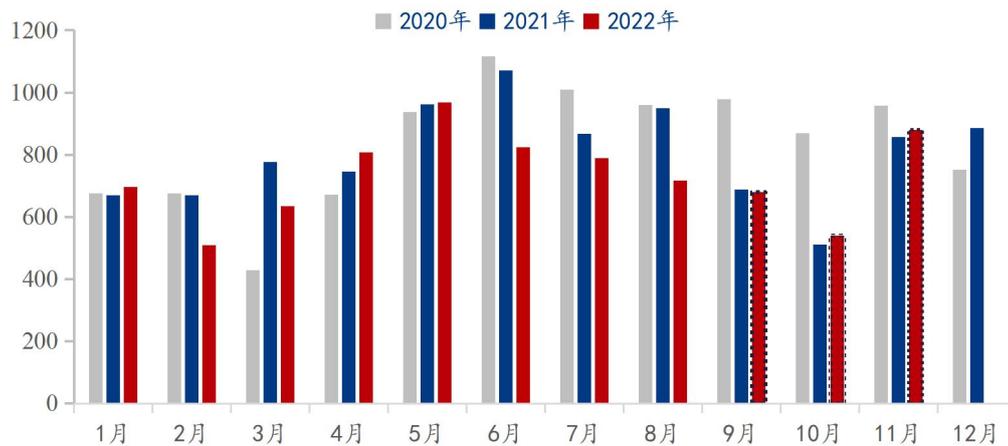
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 8 月大豆进口 716 万吨，环比减少 71.8 万吨，减幅 9%；同比减少 232.6 万吨，减幅 24.5%。2022 年 1 至 8 月大豆进口 6132.9 万吨，同比减少 578.6 万吨，减幅 8.6%。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。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		261.6
桑托斯港	138.078	257.15
里奥格兰德港	84.959	230.497
圣弗朗西斯科港		69
图巴朗港	64.593	195
巴卡雷纳港		68.25
阿拉图港	68.182	269.138
伊塔基港	138.999	268.439
伊塔科蒂亚拉港		57
合计	494.811	1676.074

数据来源：钢联数据

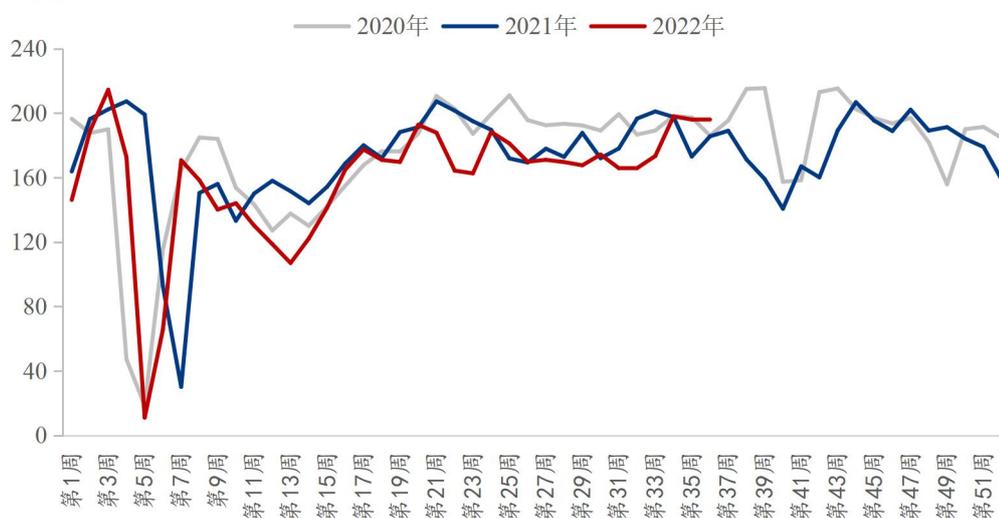
目前南美大豆对华出口量增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到9月6日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 167.6 万吨，较上一期（8月29

日) 增加 15.2 万吨。发船方面, 截止到 9 月 6 日, 8 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 49.5 万吨。

Mysteel 农产品统计显示, 截止到 9 月 6 日, 阿根廷主要港口(含乌拉圭东岸港口) 9 月以来大豆对中国发船 14.3 万吨。排船方面, 截止到 9 月 6 日, 阿根廷主要港口(含乌拉圭东岸港口) 对中国排船量为 38.8 万吨, 较前一期(8 月 29 日) 增加 10.8 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36周压榨量	第36周开机率	第37周预计压榨量	第37周预计开机率	增减幅
华东	17	38.24	66.54%	36.8	64.03%	-2.51%
山东	19	33.91	59.37%	29.16	51.05%	-8.32%
华北	11	32.4	85.56%	30.3	80.01%	-5.55%
东北	11	23.75	80.78%	21.35	72.62%	-8.16%
广西	8	14.93	49.60%	14.35	47.67%	-1.93%
广东	14	24.43	70.93%	28.49	82.72%	11.79%
福建	11	11.73	77.94%	10.25	68.11%	-9.83%
川渝	6	7.95	84.13%	7.35	77.78%	-6.35%
河南	8	3.5	35.71%	4.2	42.86%	7.14%
两湖	6	5.39	77.00%	6.11	87.29%	10.29%
合计	111	196.23	68.21%	188.36	65.47%	-2.74%

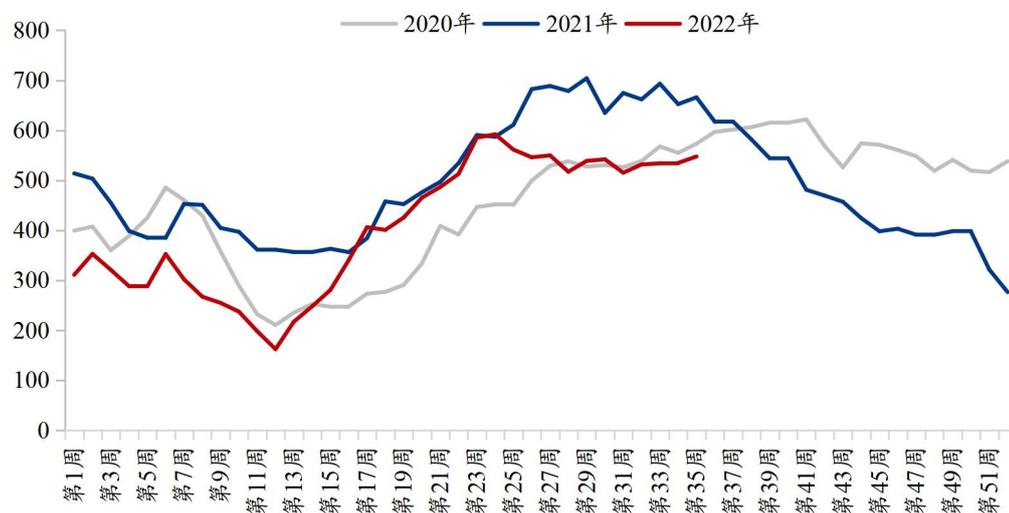
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 36 周（9 月 3 日至 9 月 9 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 196.23 万吨，开机率为 68.21%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 4.14 万吨；较前一周实际压榨量增加 0.18 万吨。

预计 2022 年第 37 周（9 月 10 日至 9 月 16 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 188.36 万吨，开机率为 65.47%。具体来看，下周沿海主要市场油厂开机率小幅下滑居多，仅广东开机率上升相对明显。

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

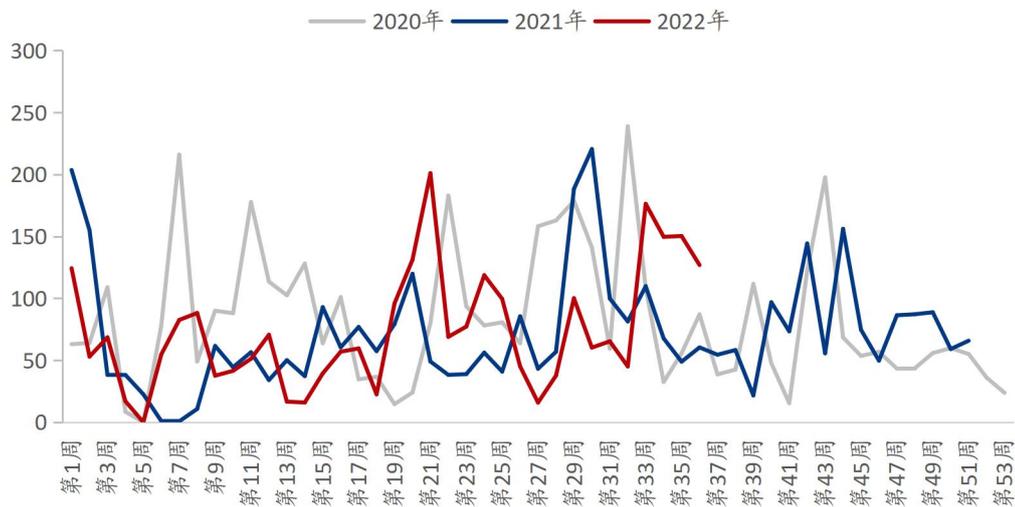
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 35 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 547.48 万吨，较上周增加 12.87 万吨，增幅 2.41%，同比去年减少 118.38 万吨，减幅 17.78%。分区域来看，华北和福建区域增加较多。巴西大豆已进入播种季，市场分析机构调高美豆产量预期，缺少减产威胁的美豆即将迎来收割季，供应压力也在削弱市场看涨情绪。国家粮食交易中心保持每周拍卖 50 万吨进口大豆的调控节奏，但成交率一直偏低。短期国内大豆供应充足，压榨量无法提高令大豆库存继续增加。豆粕库存为 66.54 万吨，较上周减少 2.36 万吨，减幅 3.43%，同比去年减少 36.55 万吨，减幅 35.45%。分区域来看，东北和华北区域减少较多。豆粕库存连续八周回落，降至五年历史同期低水平。第 35 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 1.94 万吨，提货量较前一周减少 3.11 万吨。在饲企需求逐步回暖提振下豆粕库存继续下降，但回落幅度稍有放缓，一方面豆粕价格持续高涨，抑制下游饲企对豆粕配方中添加比的增加，短期豆粕库存降幅减小，另一方面中秋备货结束，提货速度明显减缓，但 9 月底即将进入国庆长假备货期，豆粕库存将有望继续回落。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

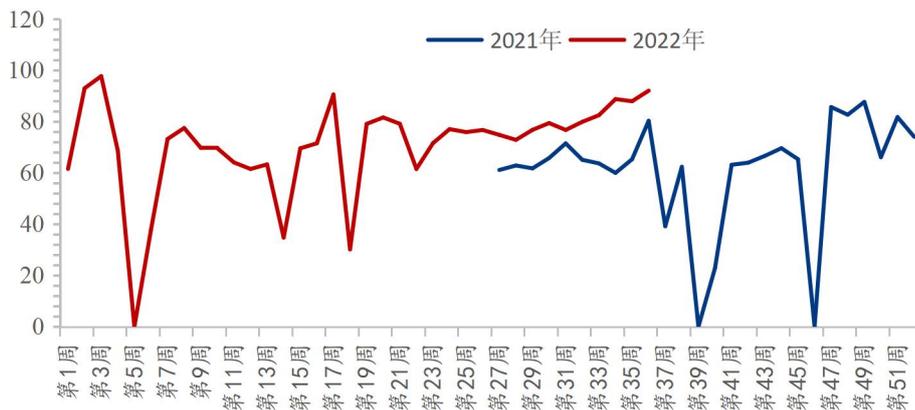
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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尚可，周内共成交 126.89 万吨，较上

周成交减少 23.39 万吨，减幅 15.56%；日均成交 25.378 万吨，其中现货成交 65.29 万吨，远月基差成交 61.6 万吨。截至 9 月 9 日当周，豆粕提货量 92.105 万吨，日均提货 18.421 万吨。较前一周增加 4.13 万吨，增幅 4.69%。本周 CBOT 大豆震荡运行为主，国内油厂基差大幅上调，连粕现货价格一直攀升上涨。本周豆粕市场成交尚可，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，下游饲料企业库存较低，恰逢中秋、国庆双节，叠加市场上对于 10-11 月后期国内大豆到港减少的担心，下游饲料企业补库积极大幅提高。本周周度豆粕市场价格不断攀升，短期内这一趋势有望继续延续，日均豆粕成交 25 万吨。下游饲料企业采购心态已经发生变化，恐担心后期 10-11 月大豆到港减少，又因局部区域油厂检修和受疫情影响停机，目前国内油厂豆粕库存已经连续第七周下降，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，下游采购积极性继续转好，下游企业继续建库。提货方面，本周全国提货较上一周继续上调，贸易商增加手头头寸，下游饲料企业逢双节建库；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9日	9月2日	增减	幅度
广东	7.57	7.16	0.41	5.42%
鲁豫	7.27	6.3	0.97	13.34%
江苏	12.88	11.47	1.41	10.95%
广西	9.23	8.47	0.76	8.23%
四川	12.33	11.56	0.77	6.24%
福建	8.67	7.54	1.13	13.03%
两湖	8.19	7.87	0.32	3.91%
华北	9.72	7.02	2.70	27.78%
东北	25.42	22.94	2.48	9.76%
全国	10.56	9.45	1.11	10.55%

数据来源：钢联数据

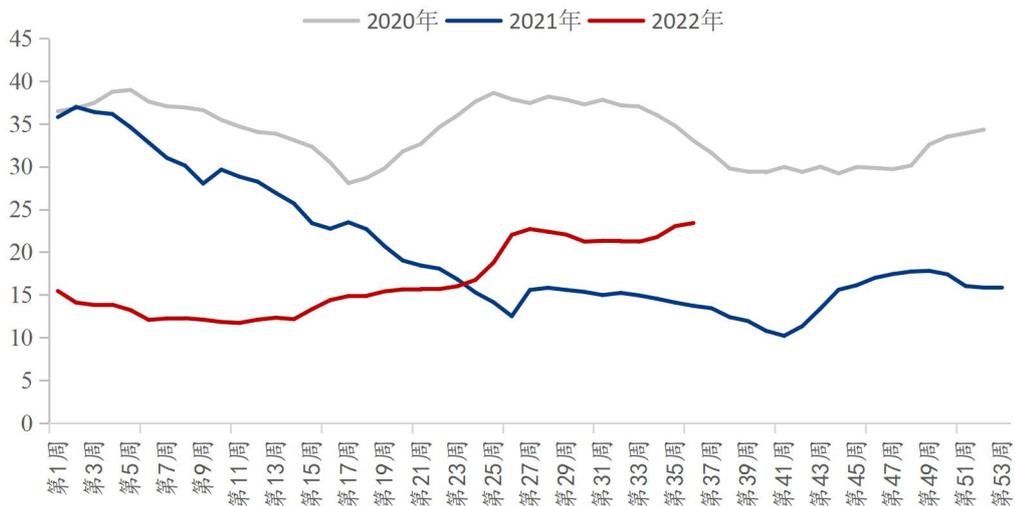
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 9 月 9 日当周（第 36 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 10.56 天，较上一周增加 1.11 天，增幅 10.56%。本周连粕期价继续强势上涨，内盘连粕明显强于外盘。本周上涨主要由于美豆方面全球需求减弱的迹象以及美

国作物将迎来大丰收的预期继续笼罩市场，国内方面，据海关数据显示，中国8月大豆进口716万吨，环比减少71.8万吨，减幅9%，是2015年以来的最低水平。另外近期油脂价格下滑，油厂挺粕意愿高涨，市场担忧大豆到港近月偏紧，部分饲料企业豆粕库存偏低，叠加新冠疫情影响，让下游饲料企业豆粕提货加速。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数呈上升态势，其中华北地区涨幅最大，其次是鲁豫、福建和江苏地区，这些地区的饲料企业由于前期的豆粕物理库存天数不高，在近期油厂供应明显缩紧，甚至出现排队压车情况时，饲料企业集中增加采购力度，提货积极性增加。

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

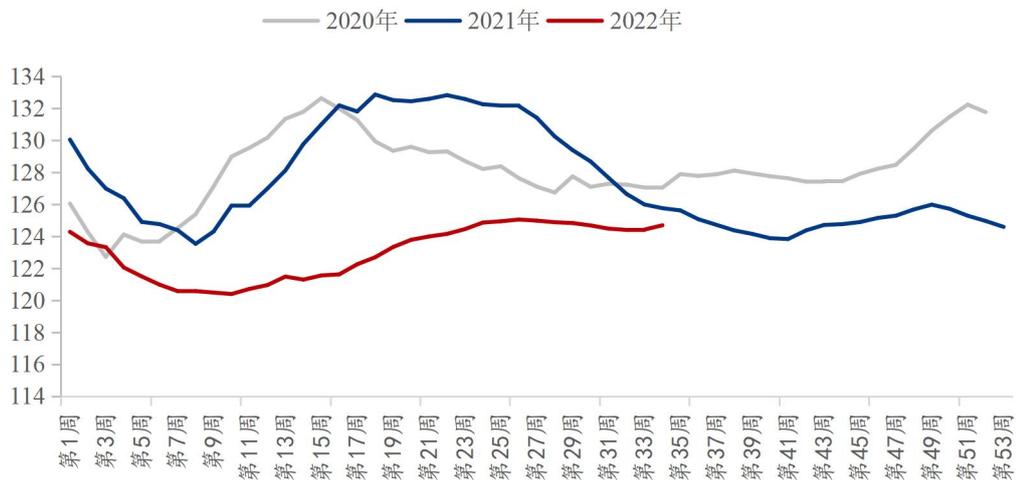
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 23.40 元/公斤，较上周上涨 0.36 元/公斤，环比上涨 1.56%，同比上涨 74.11%。本周猪价先涨后跌，前期猪价超跌反弹，养殖端抗价心理渐起，再跌意愿不强，致使猪价反弹。后续华储网发布关于 2022 年 9 月 8 日中央储备冻猪肉出库投放 3.77 万吨的竞价交易通知，以及发改委约谈部分集团场和屠宰场的利空信息影响下，养殖场出栏积极性增加，而屠企宰量有限，白条市场表现一般，致使猪价出现一定下跌，整体周度来看，猪价仍呈现上涨态势。下周处于中秋节后，需求惯性回落，叠加多地新冠疫情复发，需求端支撑有限，预计下周猪价或偏弱

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 124.69 公斤，较上周增加 0.27 公斤，环比增加 0.22%，同比下降 0.01%。本周生猪出栏均重继续增加，基本重回去年同期水平。9 月后天气逐步转凉，市场大猪需求开始增加，而规模场适重猪不多且存在适度压栏增重操作，同时肥猪价格长期高于标猪，散户大猪出栏较多，加之二次育肥猪陆续出净，推升均重稳步上行，下周趋势或仍偏向于缓慢小增。

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）

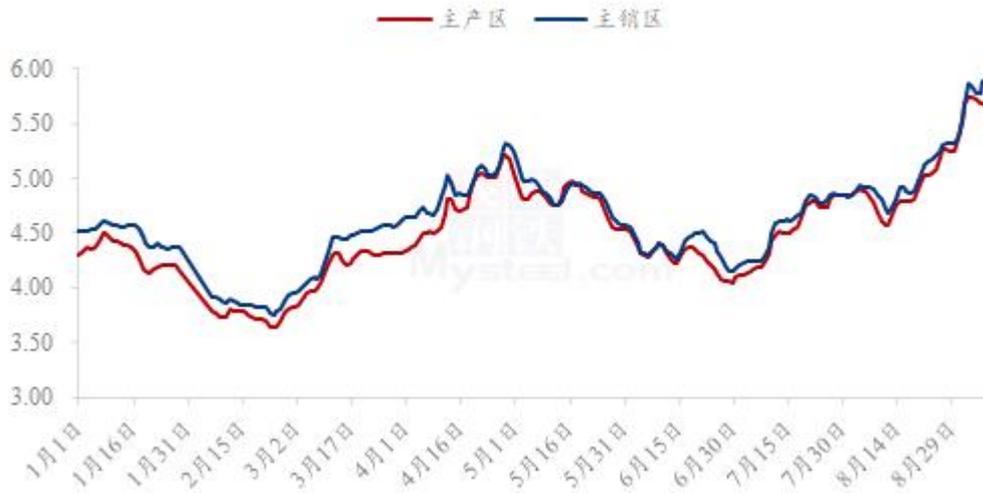


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡均价虽较上周有所下滑，但周内价格走势整体持稳。全国棚前主流成交均价为 4.55 元/斤，与上周下滑 0.07 元/斤，环比跌幅 1.52%，同比涨幅 15.19%。周内山东市场毛鸡价格持稳运行，实际成交随鸡源的供应变化情况有小幅加价，在中秋节日效应的支撑下，产品走货有明显好转，需求面支撑毛鸡价格。东北地区毛鸡周内下调 0.10 元/斤，受东北地区鸡源充裕和新冠疫情影响走货的供需双向利空下，分割品价格难以止跌，毛鸡价格顺势下滑。

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 5.69 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 5.96%，周内主产区价格一路下行。周内主销区均价 5.84 元/斤，较上周上涨 0.44 元/斤，涨幅 8.15%，周内主销区价格震荡偏强运行。随着学校开学以及距离中秋节日时间缩短，终端市场备货接近尾声，市场走货渐缓，各环节谨慎情绪加重，蛋价开始高价回调。节后需求将有所减弱，预计，下周蛋价震荡走低。

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

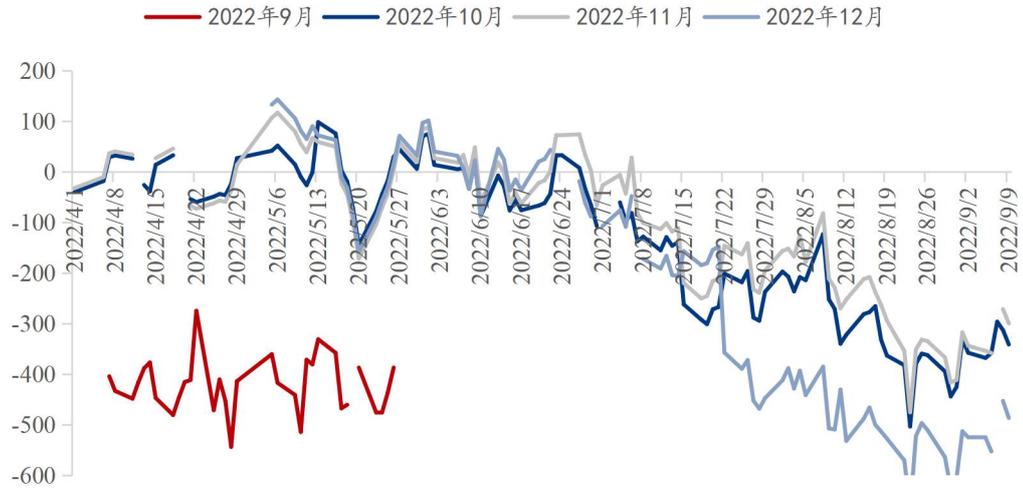
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差宽幅波动，但整体持稳，截至9月9日广西地区豆菜粕现货价差为880元/吨，较9月2日稳定。本周豆粕和菜粕盘面整体宽幅震荡为主，但豆粕现货依然强势。市场担忧大豆到港近月偏紧，部分饲料企业豆粕库存偏低，叠加新冠疫情影响，让下游饲料企业豆粕提货加速。短期来看豆粕现货价格、基差价格将持续高位震荡。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10-12月升贴水较上周稳中下调0-10美分，巴西2023年2-5月升贴水较上周小幅上调1-4美分。本周远月船期对盘面压榨利润修复明显，主要得益于本周国内连盘豆粕异常强势，美豆明显弱于外盘使得国内盘面压榨利润大幅改善。

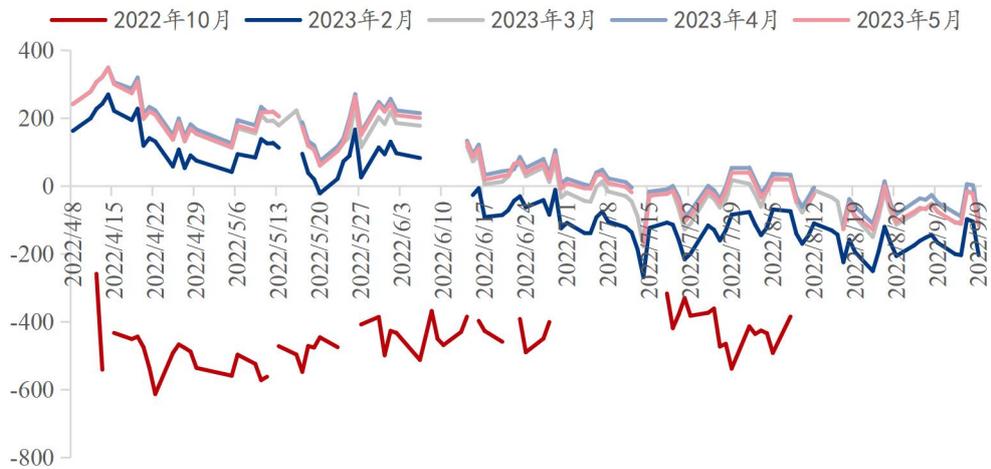
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

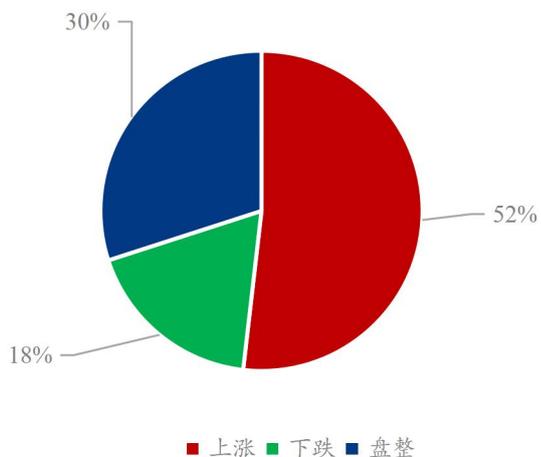


数据来源：钢联数据

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

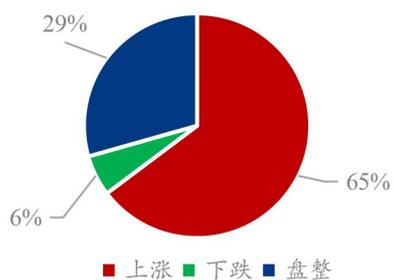
调研总样本对豆粕后市看法



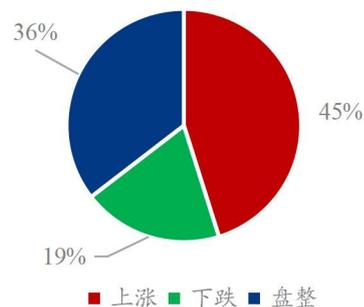
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

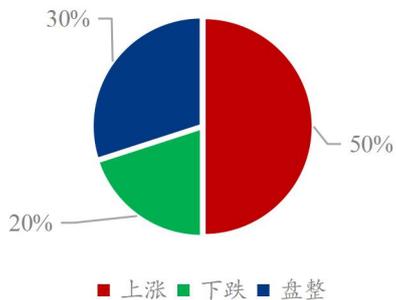
油厂对豆粕后市看法



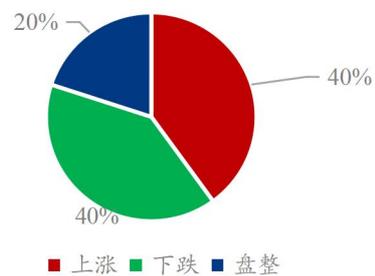
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



投资机构对豆粕后市看法



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 月合约偏弱运行，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，同时由于南美阿根廷大豆的短期大量出口，对美国大豆出口造成竞争。展望下周，CBOT 大豆期价短期价格波动将重点受到 USDA 月度供需报告的影响。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M01 合约期价走势偏强，且一度突破 3900 点关口。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，但走势仍将强于 CBOT 大豆。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：朱荣平 021-26094160

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100