

# 豆粕市场

# 周度报告

(2022.9.12-2022.9.16)



## 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](mailto: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. 12-2022. 9. 16)

## 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 .....	- 3 -
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 .....	- 10 -
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 .....	- 13 -
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 .....	- 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 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 20 -
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 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 180.54 万吨, 开机率为 62.75%。预计下周 207.69 万吨, 开机率为 72.19%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交一般, 周内共成交 81.92 万吨, 较上周成交减少 44.97 万吨, 减幅 35.44%; 日均成交 20.48 万吨, 其中现货成交 47.69 万吨, 远月基差成交 34.23 万吨。截至 9 月 16 日当周, 豆粕提货量 68.015 万吨, 日均提货 17 万吨。较前一周减少 24.09 万吨, 减幅 26.15%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 9 月 16 日当周 (第 37 周), 国内饲料企业豆粕库存天数 (物理库存天数) 为 9.86 天, 较上一周减少 0.7 天, 减幅 7.14%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 23.32 元/公斤, 较上周下跌 0.08 元/公斤, 环比下跌 0.34%, 同比上涨 88.06%。本周全国外三元生猪出栏均重为 124.78 公斤, 较上周增加 0.09 公斤, 环比增加 0.07%, 同比增加 0.33%。
	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 5.25 元/斤, 较上周下跌 0.44 元/斤, 跌幅 7.73%; 周内主销区均价 5.44 元/斤, 较上周下跌 0.40 元/斤, 跌幅 6.85%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续持稳, 截至 9 月 16 日广西地区豆菜粕现货价差为 880 元/吨, 较 9 月 9 日稳定。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格冲高后小幅调整, 沿海区域油厂主流价格在 4820-4900 元/吨, 较上周涨幅为 130-220 元/吨。
	基差	本周 (第 37 周) 各区域现货基差价格上调 57-84 元/吨, 沿海主要市场现货基差本周均价约为 790-870 元/吨。(对 M01 合约)

观点	<p>展望下周，关注 CBOT 大豆期价能否止跌企稳，因偏低的美国大豆库存对盘面仍有支撑作用。但需注意南美短期强劲的出口带来的竞争压力是否仍会持续，以及大豆贴水价格的变化。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，关注能否再次站稳 4000 点关口。</p>
----	--

## 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 16 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1446 美分/蒲，较上周五上涨 32.75 美分/蒲，周涨幅为 2.32%。本周美豆整体偏强运行，盘中高点突破 1500 美分/蒲。本周二因此前 USDA 供需报告下调美豆单产面积超预期，美豆大幅上涨，USDA 公布的每周作物生长报告显示，美国大豆生长优良率为 56%，低于市场预期的 57%；本周三至周五美豆小幅收跌，因美豆在大涨之后，市场出现技术性卖盘和获利回吐加上市场担心南美大豆的出口竞争，美豆主产区有利天气也将帮助美国作物完成生长并鼓励提前收割的预期也令价格承压。

截至 9 月 16 日，连盘豆粕主力 01 合约报收于 3999，较上周五涨 147，周涨幅为 3.82%；本周连粕 M01 走势继续强于外盘美豆，国内现货表现依然坚挺；

宏观方面：美联储加息预期施压大宗商品，但人民币贬值支撑国内豆粕价格，现货因近期工厂继续去库加速，工厂库存连续九周下降，叠加中秋国庆双节，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，在豆粕去库存的背景下短期国内豆粕现货价仍有支撑。

## 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

	2022-9-16	2022-9-9	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	4880	4750	130	4888	4650	3808	238	1080
山东	4860	4680	180	4870	4598	3782	272	1088
江苏	4820	4650	170	4820	4582	3710	238	1110
广东	4900	4680	220	4885	4626	3750	259	1135

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格冲高后小幅调整，沿海区域油厂主流价格在 4820-4900 元/吨，较上周涨幅为 130-220 元/吨。本周美豆在周一大涨之后，市场出现技术性卖盘和获利回吐。由于美豆收割在即，南美将要开始播种的大豆产量有望创下历史新高，加之未来出口需求存在一些不确定性，宏观担忧挥之不去，对美国大豆价格构成压力，美豆连续两日下跌，不过最新预估的美豆产量大幅低于市场预期，仍然构成底部支撑。国内现货方面，豆粕现货价格在油厂豆粕进入去库阶段后，豆粕库存偏低的局面下，叠加入秋之后，双节积极备货影响下，下游养殖需求有所好转以及 9-10 月国内大豆到港预期减少情况下。油厂挺价心态明显，豆粕现货价格稳中有升，价格重心进一步上移，同时受美豆 9 月供需报告利多影响，短期来看豆粕现货价格、基差价格将持续高位震荡运行为主。本周现货价格涨幅相对较大的是广东区域，大集团纷纷为国庆节来临备货氛围浓厚，由于广东价格比两湖低存在价差，部分贸易商来广东备货，加剧现货紧张形势。本周现货价格涨幅相对较小的是天津区域，区域油厂本周保持满开状态，下游饲料企业采购远月基差为主，由于疫情影响提货出库速度，下游走货放缓，加之前期天津区域价格涨幅较大，本周地区现货价格上涨动力相对有限。

### 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

	2022/9/16	2022/9/9	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	3999	3852	147	4022	3841	3492	181	530
天津	881	898	-17	866	809	233	57	633
山东	861	828	33	849	765	193	84	656
江苏	821	798	23	799	739	139	60	660
广东	901	828	73	864	785	193	79	671

数据来源：钢联数据

本周（第 37 周）各区域现货基差价格上调 57-84 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价约为 790-870 元/吨。（对 M2301 合约）从区域来看，本周山东现货基差均价上调较多，涨 84 元/吨。本周山东油厂开机较上周有所下调，油厂本周成交较好，支撑价格坚挺。本周天津现货基差均价上调较少，涨 57 元/吨。本周华北

油厂开机虽有所下调，但油厂本周成交较为一般，使得基差波动较小。整体而言，本周南北方基差价格差距变化不大，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11日当周，美国大豆生长优良率为56%，分析师平均预估为57%，之前一周为57%，去年同期为57%；大豆结荚率为97%，之前一周为94%，去年同期为96%，五年均值为98%；大豆落叶率为22%，之前一周为10%，去年同期为35%，五年均值为28%。

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%。

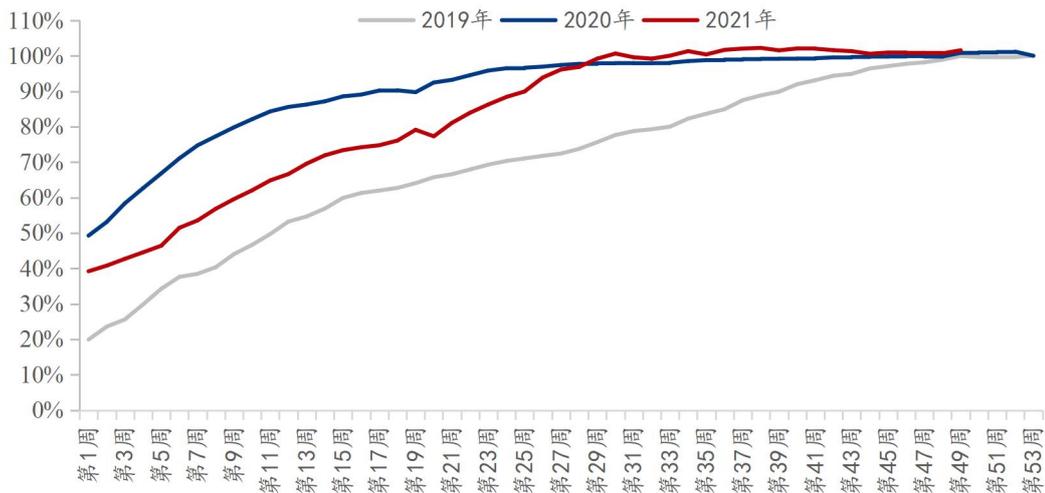
布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称，截至2022年6月22日的一周，阿根廷2021/22年度大豆收获100%，比一周前的99%高出1%。

### 2.2 全球大豆出口情况

美国农业部(USDA)9月12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 9 月 8 日当周，美国大豆出口检验量为 329,225 吨，此前市场预估为 40-65 万吨，前一周修正为 500,286 吨，初值为 495,845 吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 146,281 吨，占出口检验总量的 44.4%。2021 年 9 月 9 日止当周，美国大豆出口检验量为 193,894 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 381,524 吨，上一年度同期为 224,248 吨。USDA 在 9 月份的供需报告中预计 2022/23 年度出口 5674 万吨。

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 9 月份巴西大豆出口量预计为 391.6 万吨，高于一周前预测的 390 万吨，但是仍低于去年 9 月份的 470 万吨。

巴西谷物出口商协会(ANEC)表示，2022 年 9 月份巴西豆粕出口量预计为 211.6 万吨，高于上周预估的 205 万吨，也高于去年 9 月的出口量 146 万吨。

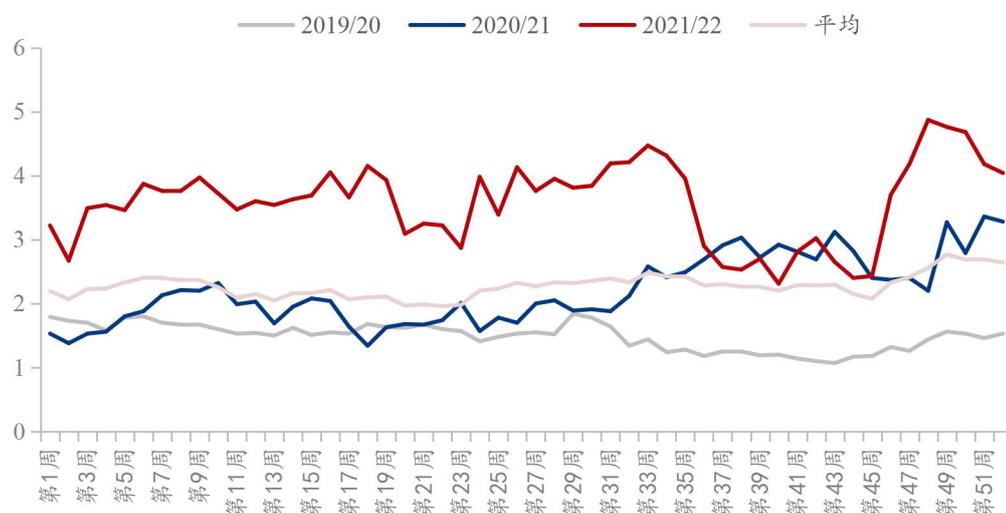
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 9 月 9 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.04 美元，一周前是 4.18 美元/蒲式耳，去年同期为 3.28 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。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)9 月 15 日发布月度报告显示，美国 8 月大豆压榨量减少近 3%，低于平均预估；8 月底豆油库存触及 14 个月最低。NOPA 会员单位占到美国大豆压榨量的 95%左右。NOPA 会员单位 8 月份共压榨大豆 1.65538 亿蒲式耳，较 7 月压榨量 1.70220 亿蒲式耳减少 2.8%，但较 2021 年 8 月的 1.58843

亿蒲式耳增加 4.2%。此前受访的九位分析师的预估均值显示，8 月大豆压榨量预计将下滑至 1.66110 亿蒲式耳。预估区间介于 1.62500-1.71500 亿蒲式耳，预估中值为 1.66500 亿蒲式耳。分析师称，秋季收割前工厂季节性检修，令压榨进度迟缓。该协会数据显示，除了爱荷华州以外，8 月 NOPA 追踪的每个地区的大豆压榨量都较前月下滑。报告显示，截至 8 月 31 日，NOPA 会员单位的豆油供应量下滑至 15.65 亿磅，为 2021 年 6 月以来最低，低于今年 7 月底的 16.84 亿磅以及之前一年同期的 16.68 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 8 月豆粕产量为 3,917,867 短吨。美国 8 月豆油产量为 19.83467 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



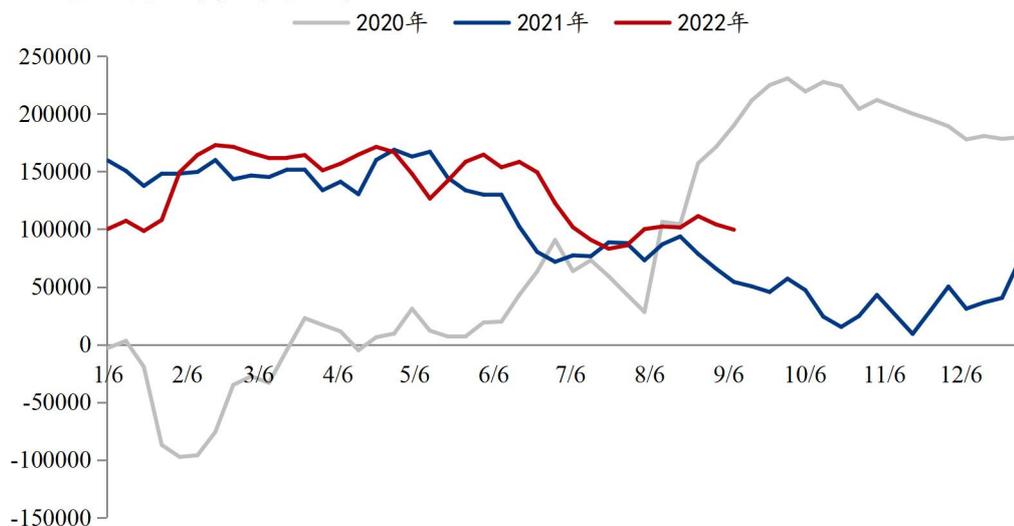
数据来源：钢联数据

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 9 月 6 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 99569 手，周环比减少 4580 手，减少 4.4%；年同比增加 45269 手，增幅 83.37%。在 9 月 6 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 月期价继续下跌。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

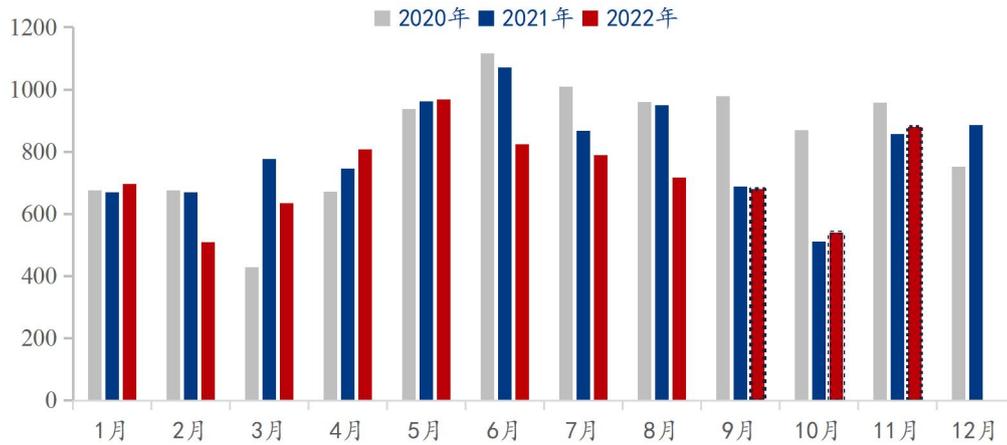
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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	63.322	262.6
桑托斯港	271.7	197.8
里奥格兰德港	84.959	294.497
圣弗朗西斯科港		69
图巴朗港	132.257	128
巴卡雷纳港		136.25
阿拉图港	138.329	264.138
伊塔基港	201.949	205.1
伊塔科蒂亚拉港		54
<b>合计</b>	<b>892.516</b>	<b>1611.385</b>

数据来源：钢联数据

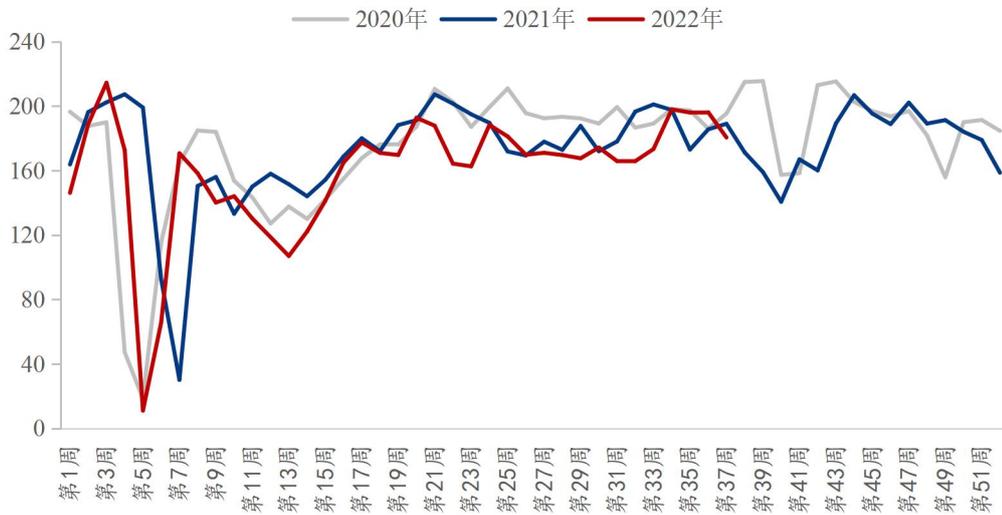
目前南美大豆对华出口量减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到9月12日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 161.1 万吨，较上一期（9月6日

减少 6.5 万吨。发船方面，截止到 9 月 12 日，9 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 89.3 万吨，较上一期（9 月 6 日）增加 39.8 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 9 月 12 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 39.6 万吨，较上一期（9 月 6 日）增加 25.3 万吨。排船方面，截止到 9 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 36.5 万吨，较前一期（9 月 6 日）减少 2.3 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37周压榨量	第37周开机率	第38周预计压榨量	第38周预计开机率	增减幅
华东	17	34.63	60.26%	43.26	75.27%	15.02%
山东	19	28.86	50.53%	33.56	58.75%	8.23%
华北	11	31	81.86%	34.7	91.63%	9.77%
东北	11	20.35	69.22%	21.6	73.47%	4.25%
广西	8	14.35	47.67%	19.65	65.28%	17.61%
广东	14	26.99	78.37%	26.33	76.45%	-1.92%
福建	11	6.88	45.71%	10.73	71.30%	25.58%
川渝	6	7.35	77.78%	6.95	73.54%	-4.23%
河南	8	4.2	42.86%	4.9	50.00%	7.14%
两湖	6	5.93	84.71%	6.01	85.86%	1.14%
合计	111	180.54	62.75%	207.69	72.19%	9.44%

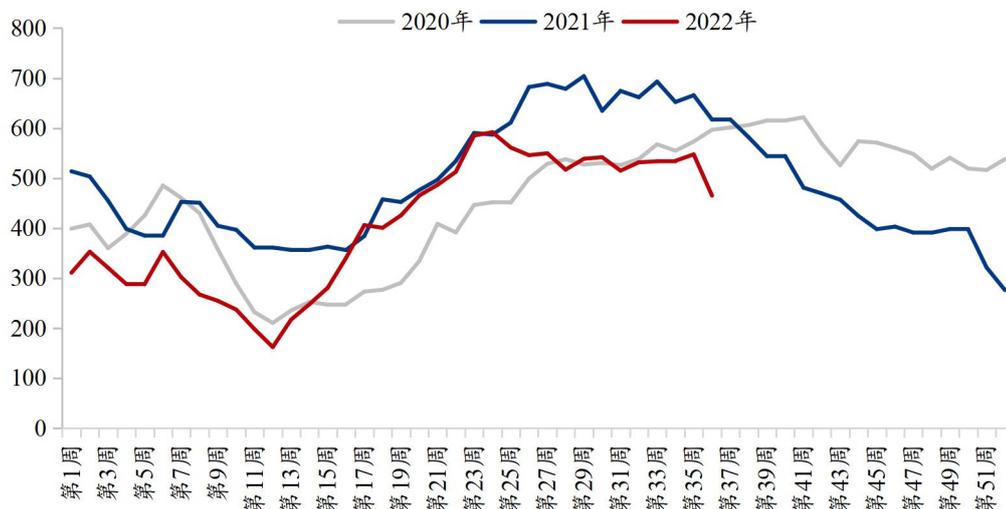
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 37 周（9 月 10 日至 9 月 16 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 180.54 万吨，开机率为 62.75%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 7.82 万吨；较前一周实际压榨量减少 15.69 万吨。

预计 2022 年第 38 周（9 月 17 日至 9 月 23 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 207.69 万吨，开机率为 72.19%。具体来看，下周国内各地区油厂开机率以上升为主，其中华东、广西、福建开机率上升较为明显。

### 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

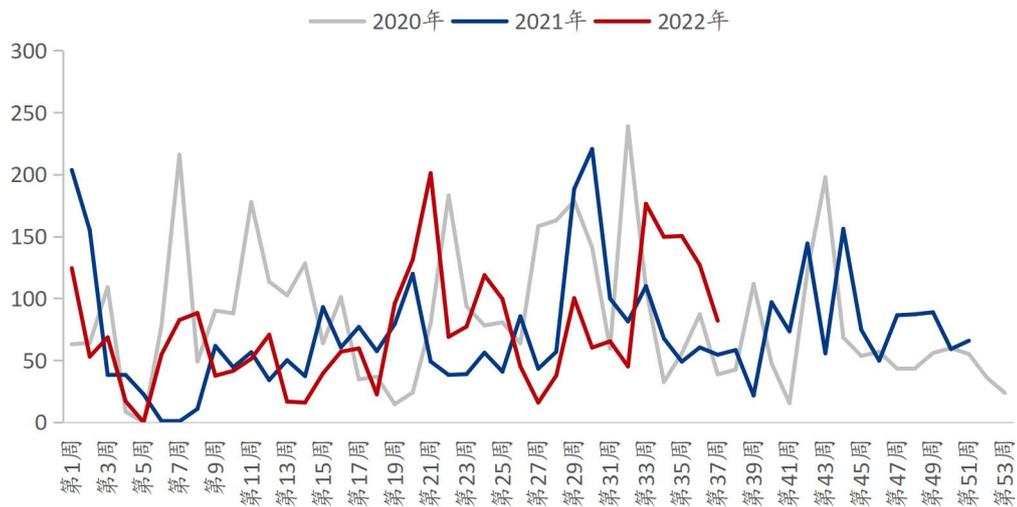
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 36 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 464.99 万吨，较上周减少 82.49 万吨，减幅 15.07%，同比去年减少 152.17 万吨，减幅 24.66%。分区域来看，除河南和华北区域微增外，其他区域均有不同程度的下降，其中降幅较大的为山东、华东以及广东区域。8 月进口大豆 716 万吨，环比下滑 13%，连续三个月下降，较去年同期减少 24.5%创下八年以来历史同期最低。今年受到巴西早些时候的干活天气影响导致巴西大豆减产，农户惜售，推高了巴西大豆价格。2022 年 7 月从巴西进口大豆较去年同期减幅 11.48%；而目前新作美豆收割还未开始，短期国内大豆进口匮乏，使得大豆库存下降。豆粕库存为 51.16 万吨，较上周减少 15.38 万吨，减幅 23.11%，同比去年减少 45.65 万吨，减幅 47.15%。分区域来看，除华北和福建区域微增外，其他区域均有不同程度的下降。随着中秋国庆的到来，及学校开学提振终端市场需求，同时随着天气逐渐转凉，终端畜禽采食量有所增加，饲料需求增量带动豆粕库存消耗，加上豆粕价格持续高涨，情绪上补库积极性心态明显提升，使得豆粕库存连续下降。

## 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一般，周内共成交 81.92 万吨，较上

周成交减少 44.97 万吨，减幅 35.44%；日均成交 20.48 万吨，其中现货成交 47.69 万吨，远月基差成交 34.23 万吨。截至 9 月 16 日当周，豆粕提货量 68.015 万吨，日均提货 17 万吨。较前一周减少 24.09 万吨，减幅 26.15%。本周 CBOT 大豆价格大涨后小幅回调，国内油厂基差继续上调，连粕现货价格一直攀升上涨。因在周一大涨之后，市场出现技术性卖盘和获利回吐。由于美豆收割在即，南美将要开始播种的大豆产量有望创下历史新高，加之未来出口需求存在一些不确定性，宏观担忧挥之不去，对美国大豆价格构成压力，美豆连续两日下跌，不过 USDA 预估的美豆产量大幅低于市场预期，仍然构成底部支撑。国内现货方面，本周豆粕市场价格不断攀升，价格在油厂豆粕进入去库阶段后，豆粕库存偏低的局面下，叠加入秋之后，双节积极备货影响下，下游养殖需求有所好转以及 9-10 月国内大豆到港预期减少情况下，油厂挺价心态明显。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。下游养殖需求这块，临近国庆，下游采购积极性继续保持，不断建库。提货方面，本周全国提货小幅下调但整体保持良好，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16日	9月9日	增减	幅度
广东	7.59	7.57	0.02	0.26%
鲁豫	6.37	7.27	-0.90	-14.13%
江苏	13.12	12.88	0.24	1.83%
广西	8.85	9.23	-0.38	-4.29%
四川	11.95	12.33	-0.38	-3.18%
福建	10.25	8.67	1.58	15.41%
两湖	7.36	8.19	-0.83	-11.28%
华北	7.03	9.72	-2.69	-38.26%
东北	23.63	25.42	-1.79	-7.58%
全国	9.86	10.56	-0.70	-7.14%

数据来源：钢联数据

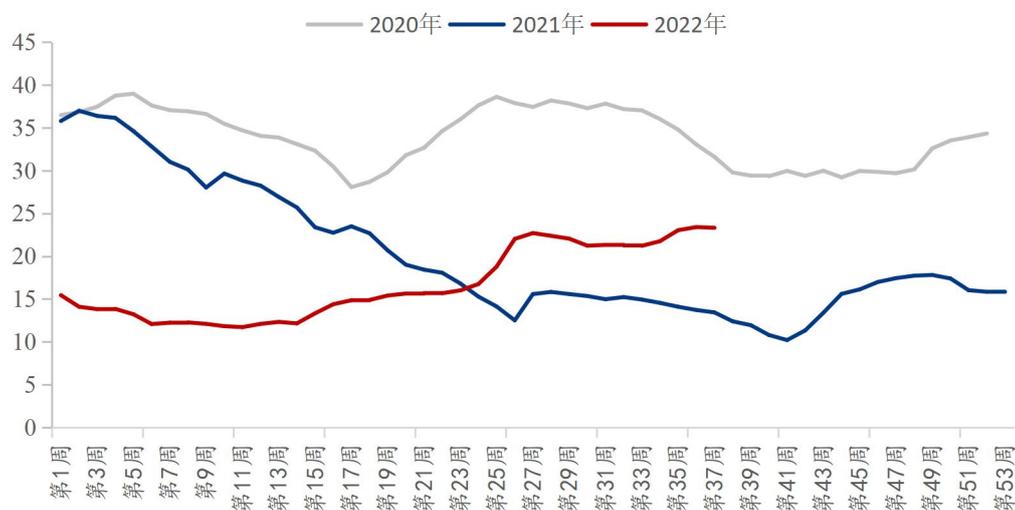
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 9 月 16 日当周（第 37 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.86 天，较上一周减少 0.7 天，减幅 7.14%。本周连粕期价宽幅震荡为主，上涨趋势有所放缓。国内现货方面，由于近期大豆到港量的减少，全国油厂开机率较上周继续小幅下调，豆粕供应量下滑，但油厂提货维持较好水平，本周油厂豆粕库

存将继续下降。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数呈下滑态势，其中华北地区跌幅最大，其次是鲁豫和两湖地区，据了解，华北地区主要受到疫情管控影响，油厂限量开单提货情况较多，下游库存下滑，其余地区同样受油厂限量开单限制。而福建、江苏、广东地区的饲料企业物理库存天数继续上升，受现货价格坚挺支撑，现货企业提货积极性较好。

#### 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）



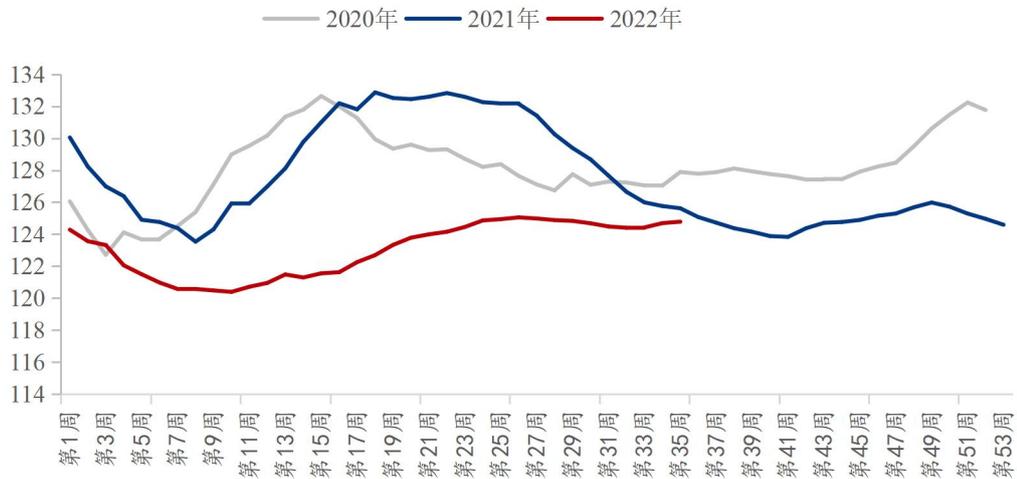
数据来源：钢联数据

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 23.32 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.34%，同比上涨 88.06%。本周猪价走势先涨后跌，前期节日备货情绪支撑，大多企业出栏减量、散养户也压栏惜售，价格偏强运行。不过发改委约谈后企业出栏节奏恢复正常，中央储备冻猪肉抛储执行引导市场情绪调整，出栏积极性有所增加；且节后需求有所回落，加之多地新冠疫情出现反复，大多屠宰场缩减宰量降低开机、压价情绪偏强，价格跌势显露。整体来看，月中旬企业出栏情绪相对积极，市场供应偏多，虽天气转凉加之学校开学，需求端预期向好，但短期消费表现惯性回落，预计下周猪价走势小跌回升，整体窄幅震荡为主。

#### 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 124.78 公斤，较上周增加 0.09 公斤，环比增加 0.07%，同比增加 0.33%。本周生猪出栏均重继续增加，已超过去年同期水平；中秋前后行情预期偏差，散户压栏现象增多，同时目前猪价仍处高位，二次育肥量偏少，规模场、散户出栏多为稍大体重标猪，而下周尚未迎来国庆备货行情上涨预期，故市场压栏现象仍不在少数，加之天气转冷后的体重惯性增加，预计下周生猪出栏均重或仍有上行。

## 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）

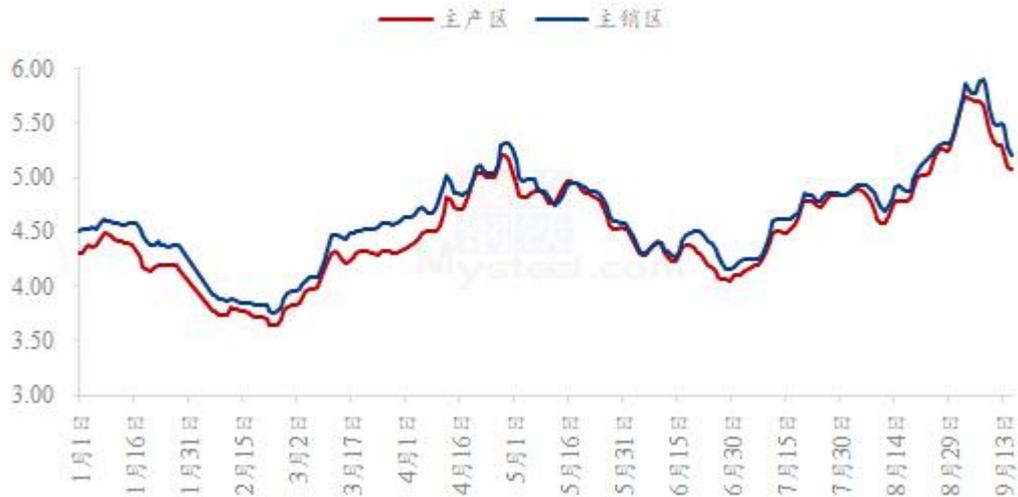


数据来源：钢联数据

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

本周主产区均价 5.25 元/斤，较上周下跌 0.44 元/斤，跌幅 7.73%；周内主销区均价 5.44 元/斤，较上周下跌 0.40 元/斤，跌幅 6.85%。周内产销区价格一路下行。中秋节前各环节备货基本结束，市场交投减缓，价格逐渐走低；节后学校开学和中秋节备货利好消退，终端需求减弱，贸易商接货趋于谨慎，市场流通不畅，各环节看空心态强烈，蛋价惯性下跌。预计下周鸡蛋市场跌后调整，下调幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 4.90-5.00 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

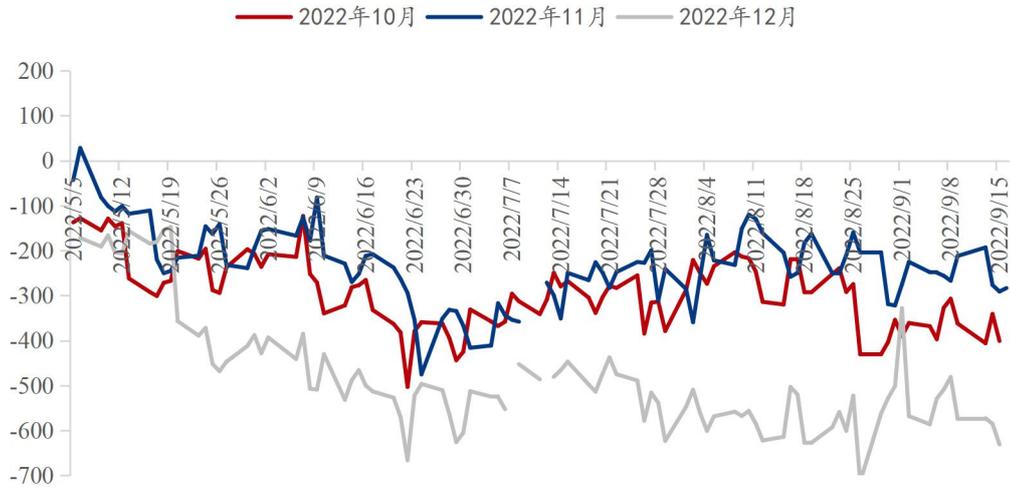
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续持稳，截至9月16日广西地区豆菜粕现货价差为880元/吨，较9月9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，让下游饲料企业豆粕提货维持较好水平。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月升贴水较上周下调5-20美分，巴西2023年2-5月升贴水小幅下调4-5美分。本周远月船期对盘面压榨利润恶化明显，虽升贴水有所下滑，但人民币持续贬值使得大豆进口成本继续走高，叠加豆油价格疲软，使得盘面压榨利润继续缩窄。

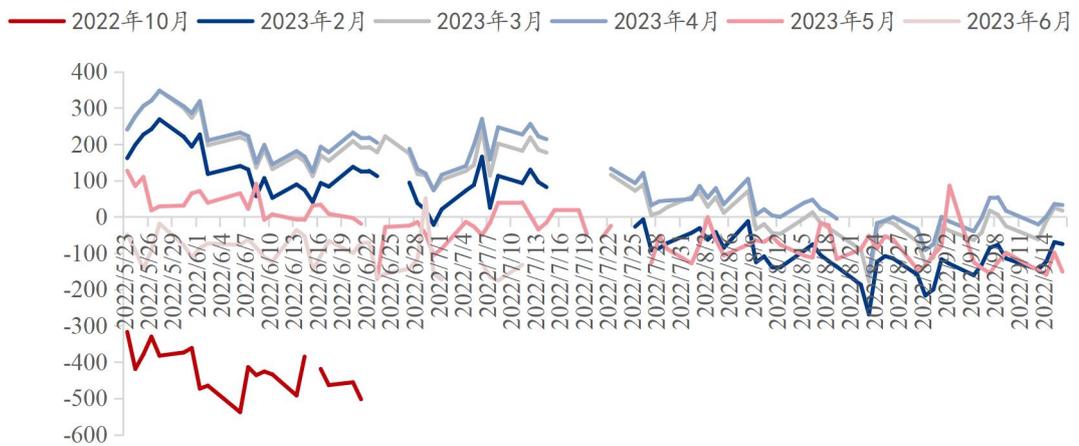
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

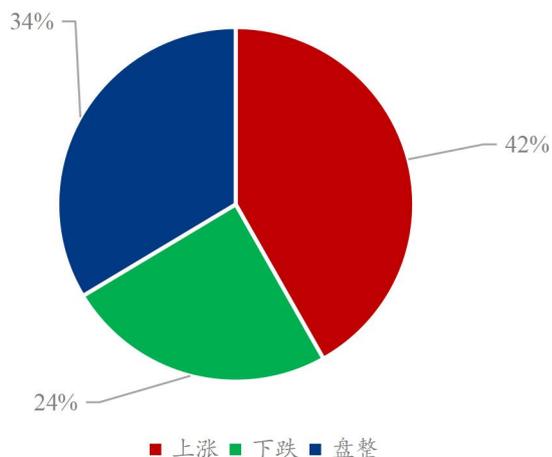


数据来源：钢联数据

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

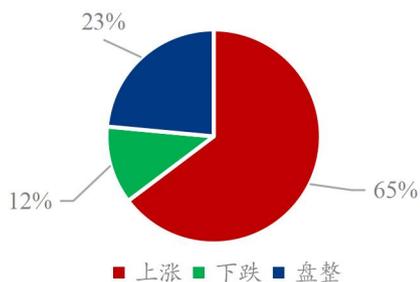
调研总样本对豆粕后市看法



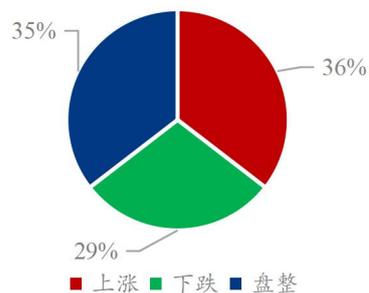
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

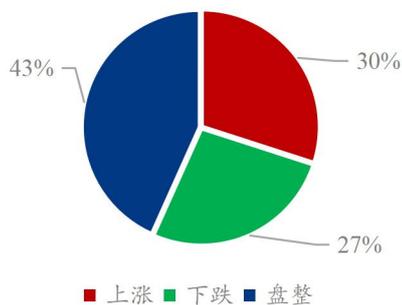
油厂对豆粕后市看法



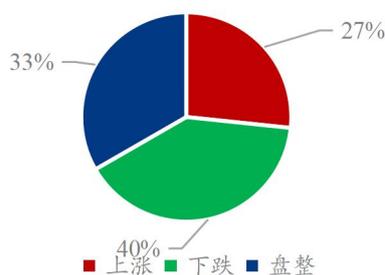
贸易商对豆粕后市看法



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 月合约冲高回落。展望下周，关注 CBOT 大豆期价能否止跌企稳，因偏低的美国大豆库存对盘面期价仍有支撑作用。但需注意南美短期强劲的出口带来的竞争压力是否仍会持续，以及大豆贴水价格的变化。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M01 合约期价走势同样冲高回落。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，关注能否再次站稳 4000 点关口。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，但不建议追高，注意风控。

资讯编辑：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100