

豆粕市场

周度报告

(2022.6.17-2022.6.24)



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

邮箱：zhurongping@mysteel.com

电话：021-26094118

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 6. 17-2022. 6. 24)

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	7
1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势	8
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	- 7 -
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	- 9 -
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	- 11 -
4.3 商品猪价格走势	- 12 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析	- 13 -

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 14 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 16 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 16 -
第六章 成本利润分析.....	- 16 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 17 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 19 -

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%。
	美国大豆	截至2022年6月19日当周,美国大豆生长优良率为68%,分析师平均预估为69%,之前一周为70%,去年同期为60%。
	国内大豆进口	据海关数据显示,5月中国大豆进口量约为966.5万吨,环比4月增加158.6万吨,增幅19.6%;同比去年增加5.5万吨,增幅0.57%。
	油厂开工率	本周111家油厂大豆实际压榨量为181.2万吨,开机率为62.98%。预计下周181.9万吨,开机率为63.23%。
需求	豆粕成交及提货	99.54万吨,较上周成交减少19.13万吨,减幅16.12%;日均成19.908万吨。
	饲企豆粕库存天数	截至2022年6月24日当周(第25周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.1天,较上一周减少0.45天,减幅4.93%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为16.75元/公斤,较上周上涨0.74元/公斤,环比上涨4.62%,同比上涨33.89%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡全国棚前均价4.78元/斤,较上周下跌0.04元/斤,环比跌幅0.83%,同比涨幅19.50%。本周鸡蛋主产区均价4.31元/斤,较上周上涨0.01元/斤,涨幅0.23%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差小幅扩大,截止6月25日广西地区豆菜粕现货价差为440元/吨,较6月17日扩大10元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅下调,沿海区域油厂主流价格在3950-4000元/吨,较上周下调280-330元/吨。
	基差	本周各地区现货基差价格整体上调35-75元/吨,沿海主要市场现货基差本周均价为140-200元/吨。
观点	展望下周,市场将聚焦6月30日USDA公布的美国大豆新作种植面积报告,往年的这份报告往往令期价剧烈波动,相信在今年这样特殊的背景下届时价格的波动将不逊色于往年。	

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 6 月 25 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1424.75 美分/蒲，较上周五下跌 277.25 美分/蒲，跌幅为 16.3%。本周美豆连续三日下跌，并在周四创出今年以来单日最大跌幅，近期美豆跌势主要受到宏观金融影响，市场认为美联储将会在年底继续加息，这将压制大宗商品价格，盘面充分发酵利空因素。本周一美豆休市；周二美豆下跌，跌至近三周最低，受玉米市场疲软影响；周三美豆收盘继续下跌，八个交易日中第七日下跌，因原油市场疲软带来压力。连续技术图表显示，交投最活跃的大豆合约创下 5 月 17 日以来最低；周四美豆大幅下跌，重挫 3.7% 至 5 月 11 日以来最低，因担心全球经济放缓可能限制需求。原油市场的疲软给大豆增加了压力；周五美豆收盘上涨，在连续四个交易日下跌后受到逢低买盘的支撑。原油市场走强增加了大豆的看涨基调。

截至 6 月 24 日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 3783 元/吨，较上周五下跌

405 元/吨，跌幅为 9.67%。本周连粕盘面单边跟随美豆大幅下调，现货被动跟随盘面下跌，基差有所走强。目前国内油厂豆粕库存仍居于高位，在本周盘面及现货大幅下跌后，下游饲料企业采购积极性较差，大多观望为主。

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

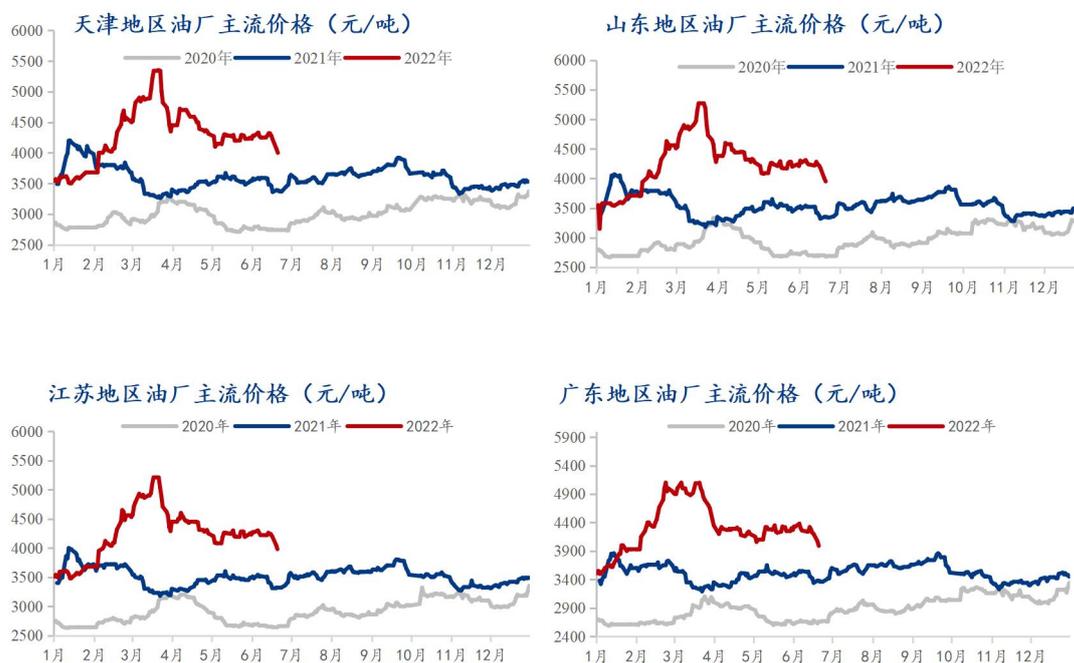
单位：元/吨

	2022-6-24	2022-6-17	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	4000	4320	-320	4174	4276	3376	-102	798
山东	3950	4280	-330	4118	4248	3344	-130	774
江苏	3980	4260	-280	4140	4236	3320	-96	820
广东	3990	4320	-330	4152	4274	3366	-122	786

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅下调，沿海区域油厂主流价格在 3950-4000 元/吨，较上周下调 280-330 元/吨。本周美联储加息影响继续发酵，全球经济衰退阴霾笼罩，大宗商品普遍遭到抛售，油价疲软也增加额外压力，进口成本也竞相走低。这让大宗商品普遍承压下行，CBOT 大豆呈现震荡下跌趋势，主要由于巴西贴水对美豆价格构成影响。国内方面，本周连粕期价追随美豆期价大幅下跌。在豆粕现货价格连续大跌后，市场悲观心态增加，油厂大豆、豆粕库存继续增加，下游采购积极性差，观望情绪为主。本周豆粕现货价格跌幅最小的是江苏地区，虽然本周江苏地区开机率略有回升，但油厂挺货心态较强，使得本周地区价格跌幅相对较小，本周连续下跌使得下游补库情绪转淡，加之大豆、豆粕库存较高，后市供应压力依然较大。本周现货价格跌幅相对较大的是山东地区，虽然本周油厂开率不高，但豆粕和大豆库存持续上涨，部分油厂有胀库停机现象，豆粕库存压力大，加之盘面影响，现货本周跌幅加大价格贴近市场，山东地区环比跌幅也是相对其他沿海主流价格最大的地方。

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

	2022/6/24	2022/6/17	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	3783	4188	-405	3976	4196	3448	-220	528
天津	217	132	85	198	133	-10	65	208
山东	167	92	75	142	105	-65	37	207
江苏	197	72	125	164	93	-73	71	237
广东	207	132	75	176	131	-33	45	209

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差整体上调 35-75 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价为 140-200 元/吨。从区域来看，本周江苏基差大幅上调，涨 71 元/吨，江苏市场本周开机保持高位，在豆粕供应充足的情况下，下游购销积极性尚可，市场提货情况也较好，使得报价稍有支撑，基差涨幅较大；本周山东基差小幅上调，涨 37 元/吨，山东市场本周开机小幅下调，下游提货积极性本就不佳，市场预期价格不高，基差难以大幅上升。整体而言，本周南北方基差差距继续缩小，目前外盘大幅下跌，而国内基本面暂无特别大的变化，预计下周基差进一步小幅增长。



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 6 月 19 日当周，美国大豆生长优良率为 68%，分析师平均预估为 69%，之前一周为 70%，去年同期为 60%；美国大豆种植率为 94%，分析师平均预估为 95%，之前一周为 88%，去年同期 97%，五年均值为 93%；大豆出苗率为 83%，之前一周为 70%，去年同期为 90%，五年均值为 84%。（下周开始增加公布开花率指标）。

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 15 日的一周，截至 6 月 16 日，阿根廷大豆收割率为 99%，去年同期 99.4%；截至 6 月 16 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 34%（上周为 34%，去年 33%）；一般为 56%（上周 56%，去年 65%）；优良为 10%（上周 10%，去年 2%）。土壤水分 23%处于短缺到极度短缺（上周 28%，去年 6%）；77%处于有益到适宜（上周 72%，去年 94%）。阿根廷大豆收割率为 99%，去年同期 99.4%，五年平均 98.6%。

2.2 全球大豆出口情况

美国农业部(USDA)6月21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 6 月 16 日当周，美国大豆出口检验量为 427,344 吨，此前市场预估为 30-62.5 万吨，前一周修正为 608,116 吨，初值为 605,129 吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 72,432 吨，占出口检验总量的 16.94%。2021 年 6 月 17 日止当周，美国大豆出口检验量为 205,645 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 50,903,522 吨，上一年度同期为 57,254,057 吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 5078.58 万吨，较去年同期下降 12.28%；USDA 在 6 月份的供需报告中预计 2021/22 年度出口 5906 万吨，目前完成 85.99%。



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）

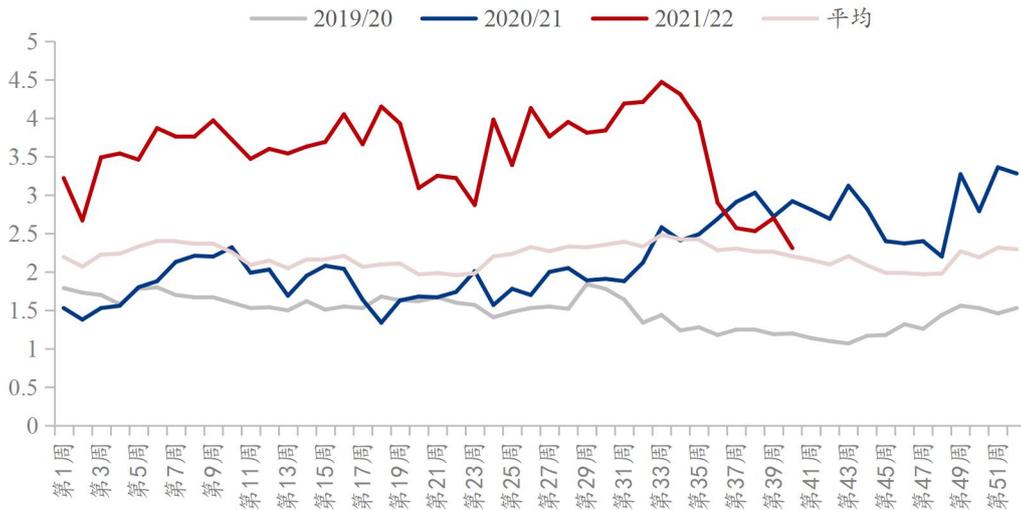
巴西全国谷物出口商协会 (Anec) (ANEC) 称，2022 年 6 月份巴西大豆出口量可能最高达到 1079.5 万吨，低于一周前预估的 1084 万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 6 月 17 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.31 美元，一周前是 2.7 美元/蒲式耳，去年同期为 2.92 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅下降。

巴西头号大豆生产州-马托格罗索州农业研究院 (IMEA) 本周发布的数据显示，2022 年 5 月份该州大豆压榨量略微低于 100 万吨，比 4 月份提高 7.3%，比去年同期提高 2.5%，也创下了历史同期最高压榨纪录。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



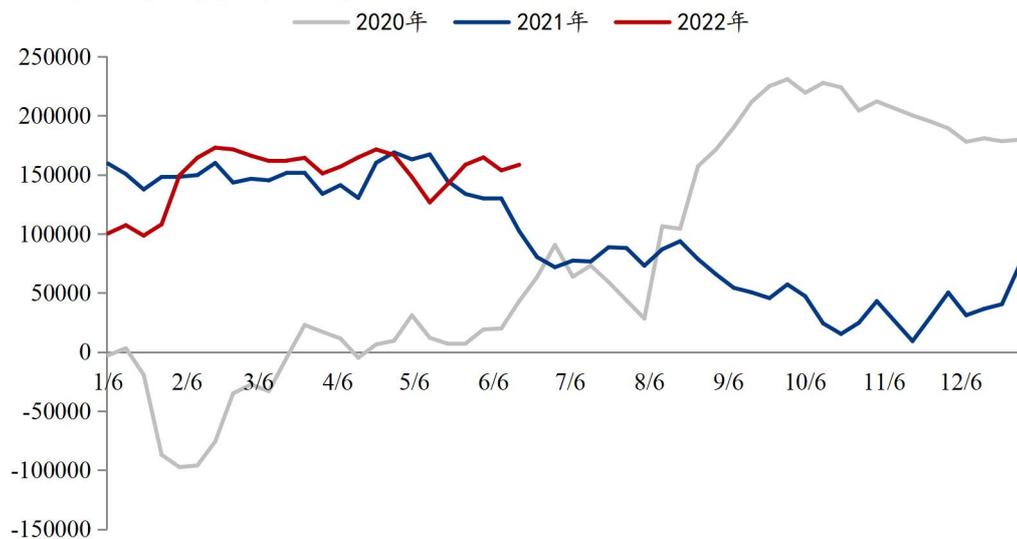
数据来源：钢联数据

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 6 月 14 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 158379 手，周环比增加 4725 手，增幅 3%；年同比增加 56317 手，增幅 54.9%。在 6 月 14 日之前，投机资金的净多头寸整体仍处于相对高位，对应 CBOT 大豆期价整体震荡运行趋势未改。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

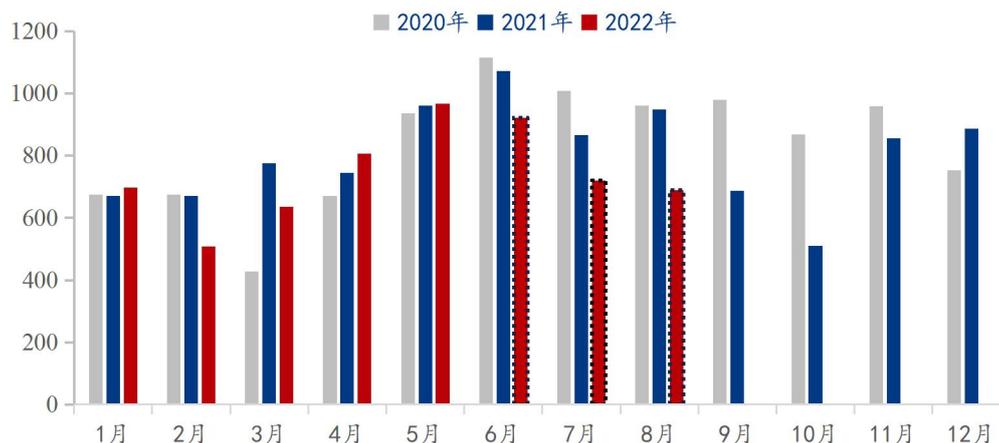
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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，5月中国大豆进口量约为966.5万吨，环比4月增加158.6万吨，增幅19.6%；同比去年增加5.5万吨，增幅0.57%。此外，据Mysteel农产品团队对2022年6月、7月及8月的进口大豆数量初步统计，其中6月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共142船，共计约923万吨，7月进口大豆到港量预计为720万吨，8月进口大豆到港量预计为690万吨。（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。）

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（2022-6-20）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	257.588	239.7
桑托斯港	1831.893	879.67
里奥格兰德港	202.438	132.5
圣弗朗西斯科港	347.001	310
图巴朗港	338.099	261
巴卡雷纳港	338.489	336.842
阿拉图港	136.786	264.6
伊塔基港	1036.533	673.385
合计	4488.827	3097.697

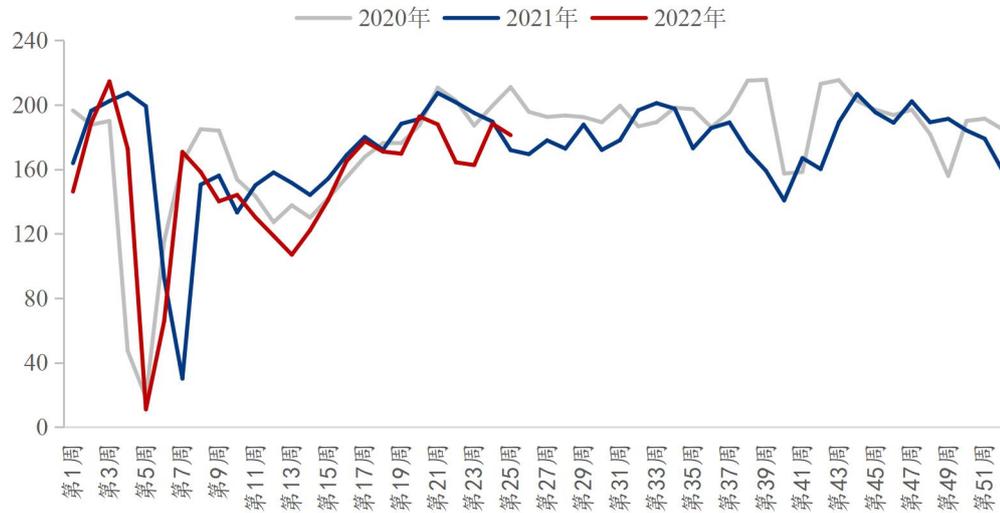
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华出口量有所减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到6月20日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为309.8万吨，较上一期（6月13日）减少51.2万吨。发船方面，截止到6月20日，6月份以来巴西港口对中国已发船总量为448.9万吨，较前一期（6月13日）增加166.3万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到6月21日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）6月大豆对中国发船36.3万吨，较前一期（6月13日）增加16.7万吨。排船方面，截止到6月21日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为19.3万吨，较前一期（6月13日）减少9.7万吨。

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 全国主要地区油厂压榨量和开机率对比

单位：万吨

区域	油厂数量	第25周压榨量	第25周开机率	第26周预计压榨量	第26周预计开机率	增减幅
华东	17	39.2	68.21%	39.9	69.43%	1.22%
山东	19	31.36	54.90%	34.16	59.80%	4.90%
华北	11	24.2	63.90%	22.95	60.60%	-3.30%
东北	11	19.25	65.48%	21.35	72.62%	7.14%
广西	8	19.6	65.12%	17.85	59.30%	-5.81%
广东	14	28.1	81.59%	21.32	61.90%	-19.69%
福建	11	4.76	31.63%	9.44	62.72%	31.10%
川渝	6	3.6	38.10%	5.2	55.03%	16.93%
河南	8	6	61.22%	4.9	50.00%	-11.22%
两湖	6	5.13	73.29%	4.83	69.00%	-4.29%
合计	111	181.2	62.98%	181.90	63.23%	0.24%

数据来源：钢联数据

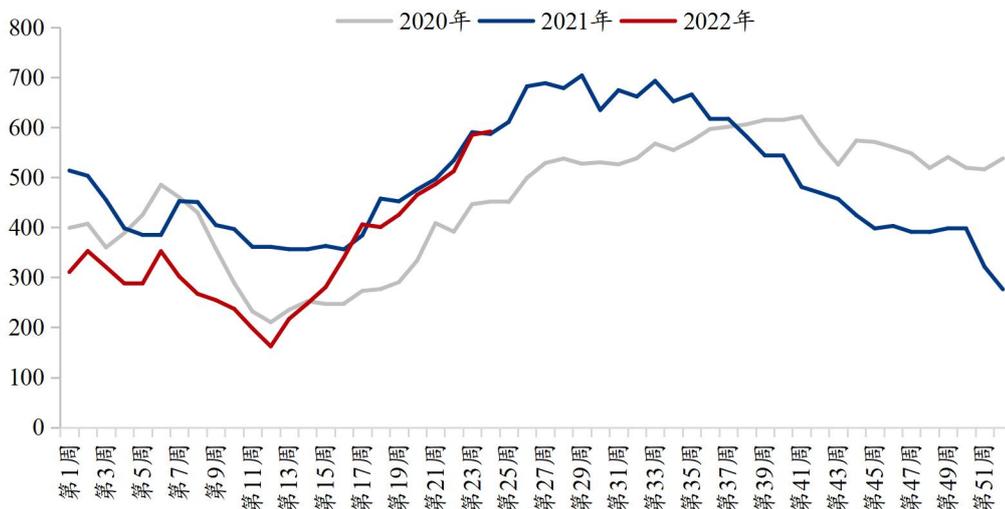
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 25 周（6 月 18 日至 6 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 181.2 万吨，开机率为 62.98%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 8.75 万吨；较第 24 周减少 7.14 万吨。

预计 2022 年第 26 周（6 月 25 日至 7 月 1 日）国内油厂开机率略有上升，油厂大

豆压榨量预计 181.9 万吨，开机率为 63.23%。总的来看，各区域市场开机率涨跌互现，但变化幅度整体偏小。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

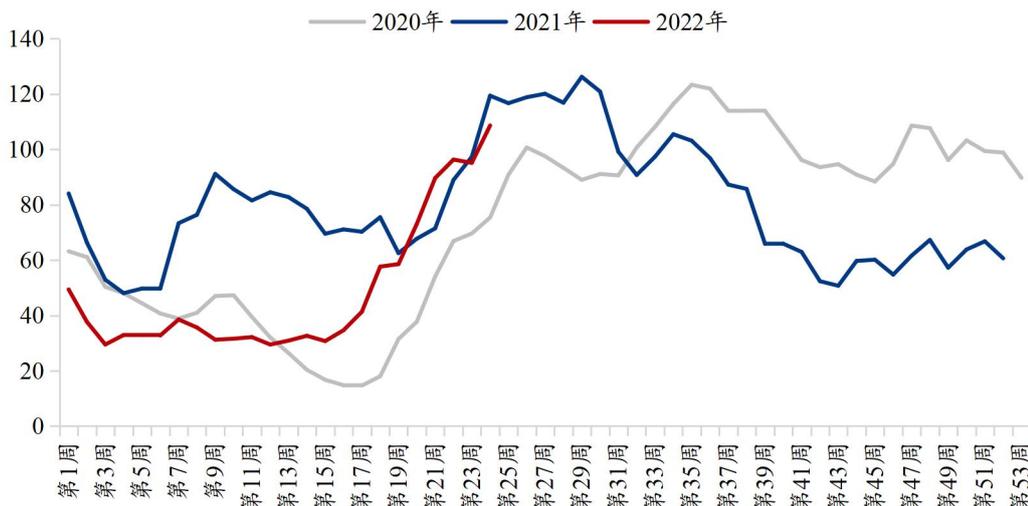
国内油厂大豆库存走势（万吨）



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

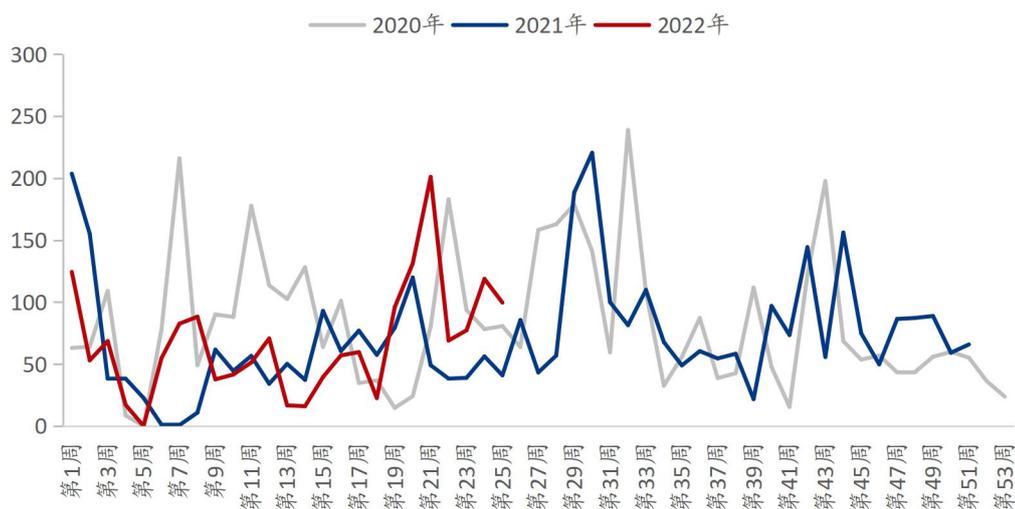
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 24 周，全国主要油厂大豆

库存及豆粕库存均上升，其中大豆库存为 591.82 万吨，较上周增加 6.65 万吨，增幅 1.14%，同比去年增加 4.88 万吨，增幅 0.83%。南美大豆到港继续增加，当前大豆库存已超去年同期水平增幅，而下游养殖利润较差，市场需求受其影响，间接导致油厂开工下降，加速大豆库存的增加。豆粕库存为 108.59 万吨，较上周增加 13.49 万吨，增幅 14.19%，同比去年减少 10.77 万吨，减幅 9.02%。在连续近 4 个月连续回升下，豆粕累库仍旧持续进行中，在下游需求不佳，以及豆粕高价的压制下，饲料配方中豆粕用量受限，需求增长不及供给幅度，国内供应压力明显加大，国内豆粕库存在油厂胀库停机的作用下，难以抵挡豆粕累库进程，不排除后期继续增加的可能性。

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

国内主要油厂豆粕周度提货量 (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 99.54 万吨, 较上周成交减少 19.13 万吨, 减幅 16.12%; 日均成 19.908 万吨, 其中现货成交 49.04 万吨, 远月基差成交 50.5 万吨。截止 6 月 24 日当周, 豆粕提货量 76.01 万吨, 日均提货 15.202 万吨。较前一周减少 1.07 万吨, 减幅 1.39%。本周美豆大幅下跌, 连粕现货价格持续下调, 国内油厂基差继续上调。豆粕市场成交尚可, 主要以现货和 7-9 月基差成交为主。周一到周三连粕价格追随 CBOT 大豆价格小幅下调, 因当前美豆市场利空更多来自于外部市场的冲击, 美国滞涨的声音不绝于耳, 这让大宗商品承压下跌。该几日成交尚好, 主要以远月基差成交为主; 周四到周五连盘豆粕价格大幅下调, 两天内跌幅在 400 元/吨, 因原油市场疲软带来压力, 连续技术图表显示, 交投最活跃的大豆合约创下 5 月 17 日以来最低。该几日后连粕现货成交开始转淡, 因受买涨不买跌的心态影响, 下游采购以观望和执行前期的合同为主; 国内方面, 油厂预期后续大豆到港充足, 但目前下游养殖和饲料企业利润仍不见好转, 市场悲观心态增加, 下游采购积极性差, 大都观望为主, 整体下游市场仍以执行前期的合同为主。提货方面, 本周全国提货小幅下调, 因全国雨水较多, 受天气影响, 整体下游市场生猪养殖和水产养殖这块需求有望转好, 但需求仍不见较大变化; 油厂挺价, 库存较高, 整体催提现象严重。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

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 6 月 24 日当周（第 25 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.1 天，较上一周减少 0.45 天，减幅 4.93%。本周美豆及连粕期价双双大幅下跌，豆粕现货受此影响大幅下调，市场悲观情绪蔓延。美豆的下跌主要是宏观经济影响，自美联储加息政策落地以来，美国滞胀的声音不绝于耳，国际原油下跌带动全球大宗商品下行。在现货下跌价格出现大幅下跌后大部分饲料企业以观望为主，采购心态消极，等待企稳信号。

表 5 全国各地区饲料企业库存天数对比

单位：天

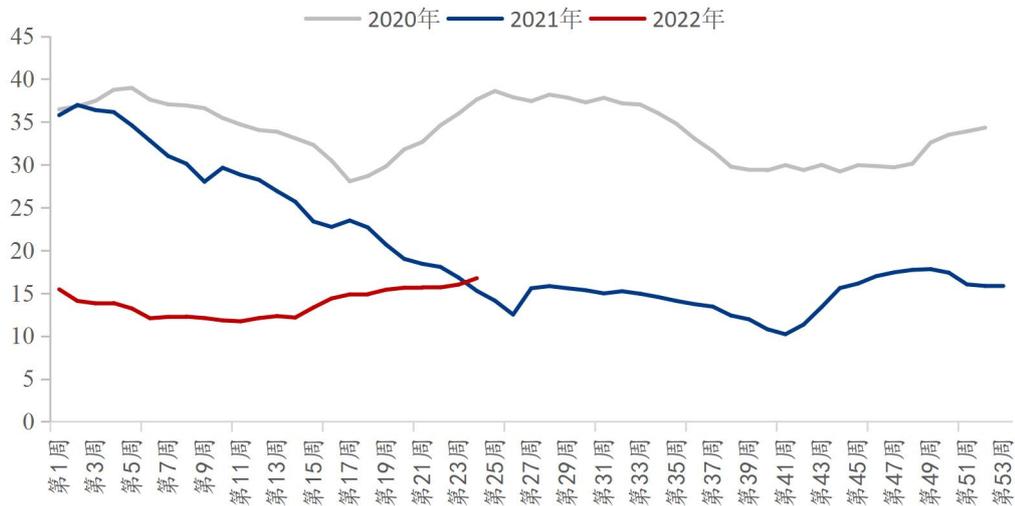
	6月24日	6月17日	增减	幅度
广东	7.13	7.43	-0.30	-4.21%
鲁豫	7.65	8.52	-0.87	-11.37%
江苏	11.29	11.35	-0.06	-0.53%
广西	7.31	7.92	-0.61	-8.34%
四川	10.84	11.78	-0.94	-8.67%
福建	7.82	8.61	-0.79	-10.10%
两湖	7.93	11.21	-3.28	-41.36%
华北	9.74	9.06	0.68	6.98%
东北	15.91	13	2.91	18.29%
全国	9.10	9.55	-0.45	-4.93%

数据来源：钢联数据

本周全国绝大部分地区饲料企业豆粕物理库存天数都下降，但东北、华北地区的饲料企业库存天数却增加，据了解，这主要由于东北地区下游需求复苏，在豆粕价格大幅下跌后出现补库机会，且在市场分歧较大的时候仍有部分饲料企业对后期的豆粕行情抱有乐观情绪，因此选择补充库存增加头寸。

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

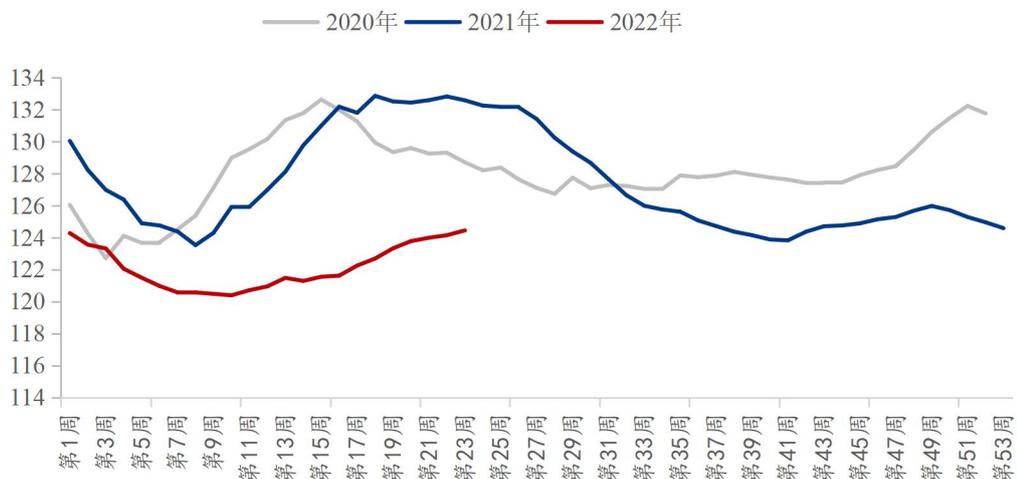
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 16.75 元/公斤，较上周上涨 0.74 元/公斤，环比上涨 4.62%，同比上涨 33.89%。本周猪价上涨、涨势偏强，价格重心上移明显。主要是市场猪源有

效供应量阶段性偏紧，前期散户产能去化逐步验证，当前存栏量相对有限，而养殖企业顺势压栏惜售，出栏节奏相对平缓；屠企采购难度增大，维持订单开机被迫提价保量。且本周多地受强降雨天气影响，猪源调运流通受限，配合市场推涨情绪，短期供应偏紧猪价连日上涨。不过需求端延续低迷境况，白条价格跟涨后下游接受度有限，终端采购压价情绪渐起，短期市场供需博弈下，价格走势或收涨趋稳；但在供应边际收紧大环境下，猪价重心仍偏强震荡。

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）



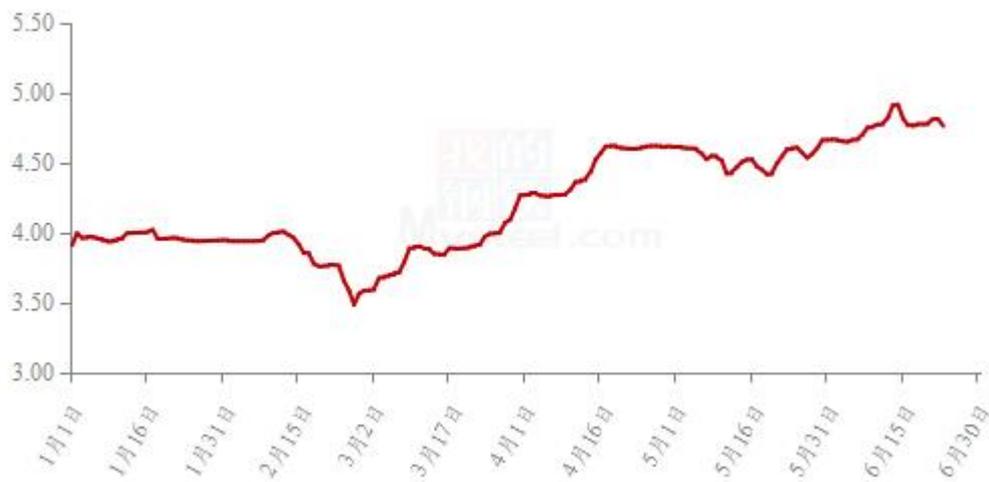
数据来源：钢联数据

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 124.45 公斤，较上周增加 0.30 公斤，环比增加 0.24%，同比下降 5.83%。本周生猪出栏均重继续增加，前期压栏大猪仍有出栏，且猪价上涨后规模场普遍有适量增重现象，而市场对 7 月行情看好预期十分强烈，近期压栏操作仍多，故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 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格整体高位盘整，存在小幅涨跌波动。周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.78 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，环比跌幅 0.83%，同比涨幅 19.50%。山东毛鸡缺口仍然存在，上半周收鸡加价幅度普遍较大，叠加屠宰企业意图拉涨毛鸡止跌产品，周中期毛鸡价格小幅上行；下半周养户压栏情况较为普遍，部分企业收鸡不足呈现半开工状态，屠宰端刺激出栏，下调价格，毛鸡出栏短期内增量明显。周内东北地区毛鸡出栏量整体增幅明显，屠宰企业开工受限程度减轻，毛鸡价格持续高位稳定。

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

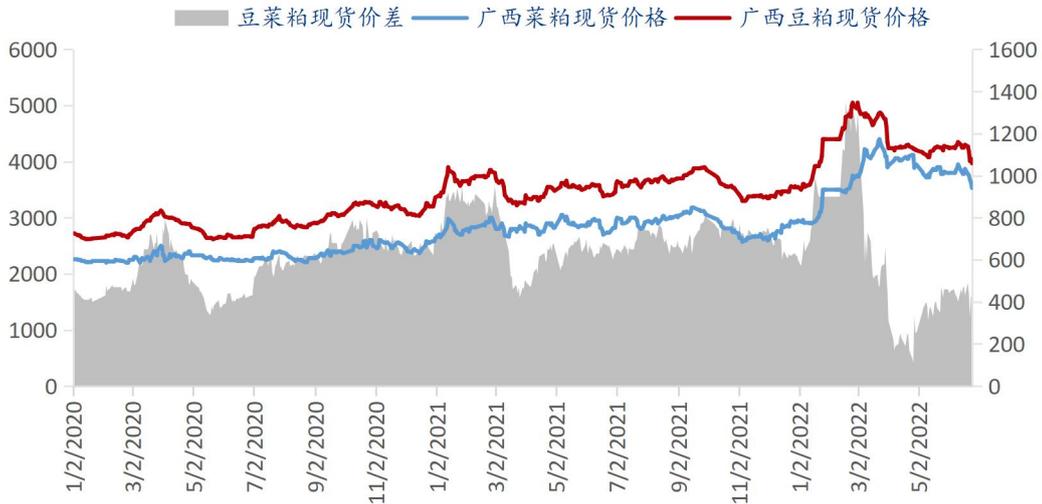
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋市场弱势整理。周内主产区均价 4.31 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%，周内主产区价格持续下行。周初蛋价处于此阶段相对高位，受全国湿热天气影响，鸡蛋存储难度增大，加之终端需求欠佳，各环节看空心态加剧，经销商拿货谨慎，市场交投见缓，价格呈下跌趋势。周内主销区均价 4.48 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.23%。周内主销区价格先涨后跌。本周三大销区走势表现不一，其中北京市场先稳后跌，广东市场震荡运行，而上海市场偏强走高。由于南北方存在气候差异，当前北方天气高温，终端需求欠佳，价格弱势运行。而南方梅雨天气有所好转，粉蛋区走货尚可，南方销区价格相对坚挺。考虑到当前蛋价已阶段性触底，预计下周蛋价趋稳后不乏出现小幅反弹机会。

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 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差小幅扩大，截止6月25日广西地区豆菜粕现货价差为440元/吨，较6月17日扩大10元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现大幅下跌的走势，菜粕跟随豆粕盘面年运行为主。展望后市，当然美豆受宏观经济影响大幅下跌，带动国内粕类下跌，但终将回归基本面指引。展望后市，预计后期豆粕价格或将小幅走强。菜粕方面，当前菜籽油厂较前期开机率上升，但仍旧偏低。国产菜籽部分流入大榨，可交割菜粕虽有增量但仍处于偏低水平，且成本端支撑菜粕价格。菜粕受价格和水产影响，整体需求仍处于疲软态势，后市重点关注油脂、美豆及RM仓单情况。

第六章 成本利润分析

本周巴西2022年8月CNF升贴水较上周下调36美分，2023年2-5月升贴水小幅下调8-9美分。美湾7-8月贴水较上周下调12-21美分，10-12月升贴水相对稳定。本周远月船期对盘面压榨利润大幅恶化，主要是受累于油脂暴跌，国内盘面明显弱于外盘。目前油厂压榨利润依旧不佳，后期买船进度缓慢。

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）

巴西大豆盘面毛利（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

数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

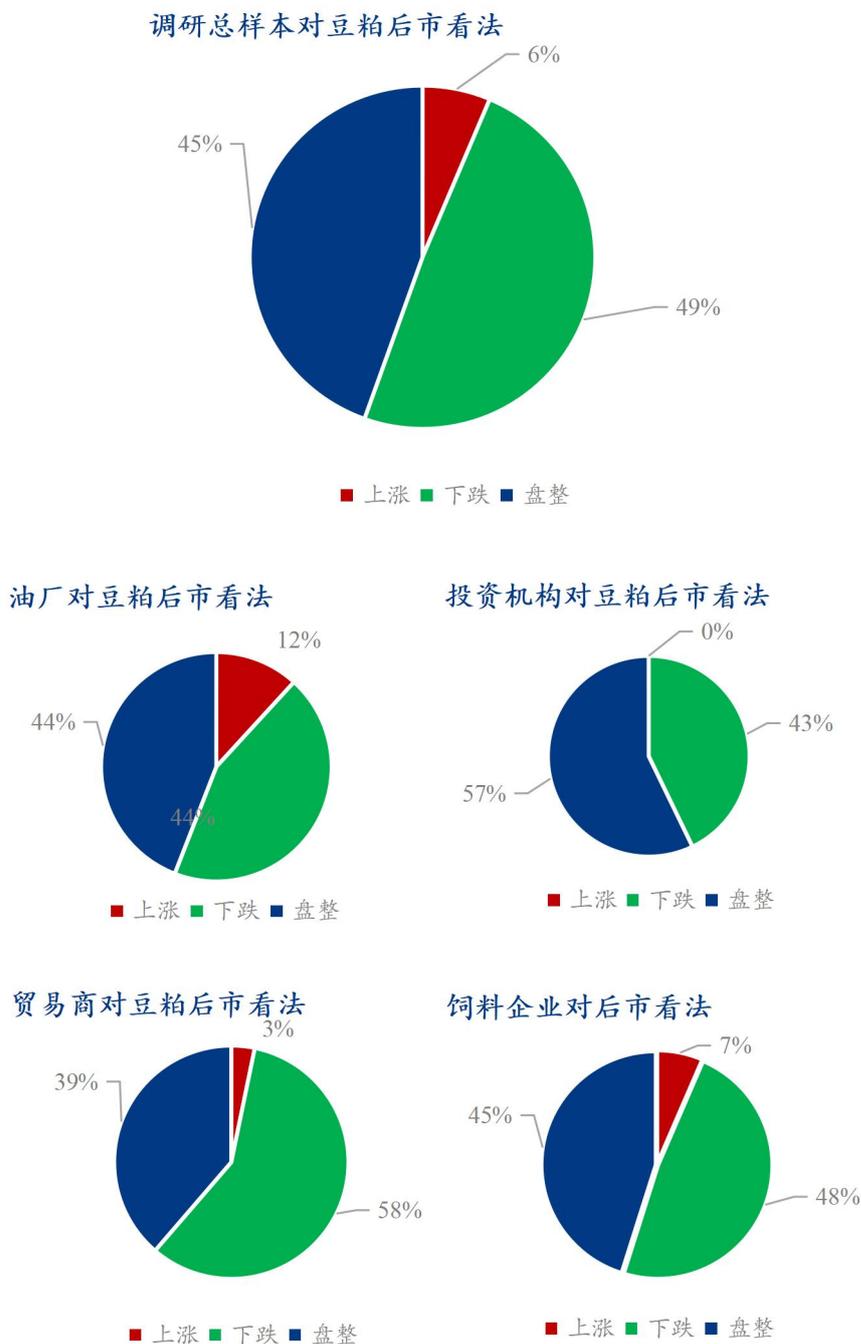


图 22 调研各类型样本对豆粕后市看法

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 合约大幅下跌，期间一度跌回 3 月底的 1400 美分/蒲附近。展望下周，市场将聚焦 6 月 30 日 USDA 公布的美国大豆新作种植面积报告，往年的这份报告往往令期价剧烈波动，相信在今年这样特殊的背景下届时价格的波动将不逊色于往年。

2、国内豆粕方面，周连粕 M09 合约期价更是暴跌，M09 一度触及低点 3722 点。展望下周，连粕 M09 在经历暴跌后，或有技术性的小幅反弹，但不建议去追。更为重要的价格走势同样是等待报告的指引。现货方面，受下周油厂开机率仍维持相对较高水平，叠加豆粕高库存的现状，现货价格承压不减，建议下游企业维持随用随采即可。

资讯编辑：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100