

# 豆粕市场

# 周度报告

(2022.7.23-2022.7.29)



## 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：yangchun@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. 7. 23-2022. 7. 29)

## 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

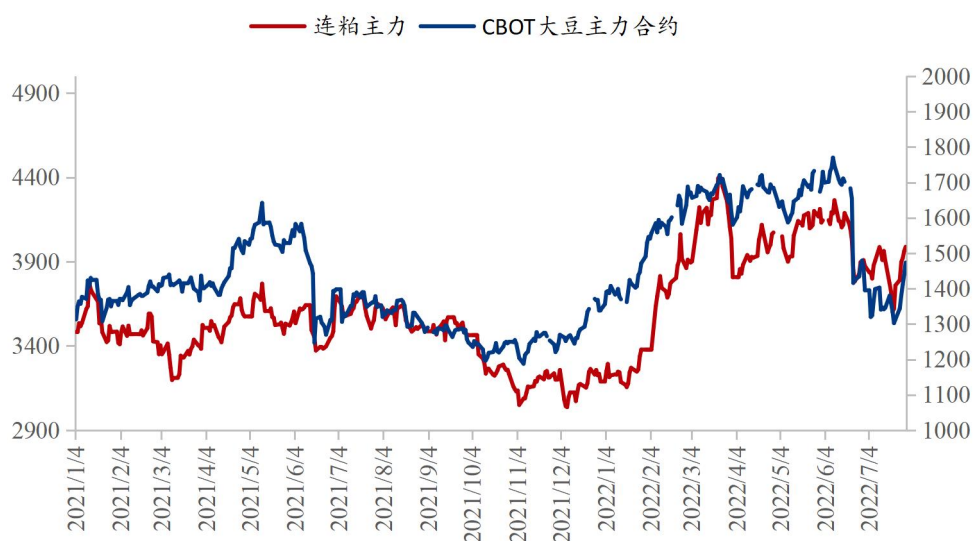
	类别	概况
供应	南美大豆	截至6月18日,巴西大豆收割率为100%;截至2022年6月22日的一周,阿根廷2021/22年度大豆收获100%。
	美国大豆	截至2022年7月24日当周,美国大豆生长优良率为59%,分析师平均预估为60%,之前一周为61%,去年同期为58%。
	国内大豆进口	据海关数据显示,6月中国大豆进口量约为825万吨,环比5月减少142.4万吨,减幅14.72%;同比去年减少247万吨,减幅23%。
	油厂开工率	本周111家油厂大豆实际压榨量为174.31万吨,开机率为60.59%。预计下周169.33万吨,开机率为58.86%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交一般,周内共成交60.26万吨,较上周成交减少39.83万吨,减幅39.79%;日均成交12.052万吨,其中现货成交31.02万吨,远月基差成交29.24万吨。截至7月29日当周,豆粕提货量79.324万吨,日均提货15.86万吨。较前一周增加2.514万吨,增幅3.27%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年7月29日当周(第30周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.07天,较上一周小幅减少0.1天,减幅1.06%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为21.23元/公斤,较上周下跌1.15元/公斤,环比下跌5.14%,同比上涨41.72%。
	肉禽、蛋禽价格	本周白羽肉鸡价格高位震荡,仍有上探迹象。周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.72元/斤,环比上调0.21%,同比涨幅达21.34%;本周主产区均价4.78元/斤,较上周上涨0.13元/斤,涨幅2.80%;主销区均价4.82元/斤,较上周上涨0.10元/斤,涨幅2.12%,周内产销区价格震荡上行。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续走扩,截至7月29日广西地区豆菜粕现货价差为660元/吨,较7月22日扩大50元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格整体上涨,沿海区域油厂主流价格在4160-4230元/吨,较上周涨幅为180-210元/

		吨。
	<b>基差</b>	本周各区域现货基差涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价为 195-265 元/吨。
<b>观点</b>	展望下周，市场交易美国大豆天气市题材的影响下，关注 CBOT11 合约大豆能否冲上 1500 美分/蒲，回补掉此前的跳空缺口，但不建议继续追高。连粕 M09 短线重回 4000 点大关，关注前高一线的压力如何，同样不建议追高，建议逐步分批兑现利润。	

## 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 7 月 29 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1473.5 美分/蒲，较上周五上涨 160.25 美分/蒲，涨幅为 12.2%。本周美豆整体表现强劲，大幅上涨，大豆触及 6 月底以来最高，盘中触及高点 1489 美分/蒲，出现连续五连涨的情况。主要是美豆近期围绕天气炒作，因预报 8 月迎来炎热且干燥的天气，而 8 月份

美国作物开始结荚，进入到美豆生长的关键期，担忧干燥炎热的天气影响大豆作物的产量；加上美国农业部周一下调作物状况评估，美国 USDA 作物生长报告显示，7月24日当周大豆优良率下滑至59%，低于分析师平均预估的60%，前一周为61%。

截至7月29日，连盘豆粕主力09合约报收于3988元/吨，较上周五涨229元/吨，涨幅为6.09%。本周连粕跟随美豆一路上涨，盘中高点涨至4006元/吨。国外方面，受美豆天气炒作影响，国内豆粕追随美豆上涨为主，叠加宏观层面上，美联储宣布将基准利率75个基点至2.25%-2.5%区间，符合市场预期，大宗商品普遍收涨；国内方面，本周国内开机有所下降，开机率相比之前处于相对低位，全国豆粕库存下降，工厂库存压力缓解，全国豆粕日均提货量增加，助推国内豆粕走高，预计豆粕近期有望进一步去库存。

## 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

	2022-7-29	2022-7-22	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	4230	4040	190	4230	4084	3574	146	656
山东	4190	4010	180	4190	4078	3520	112	670
江苏	4180	4000	180	4180	4064	3518	116	662
广东	4160	3950	210	4160	4030	3572	130	588

数据来源：钢联数据

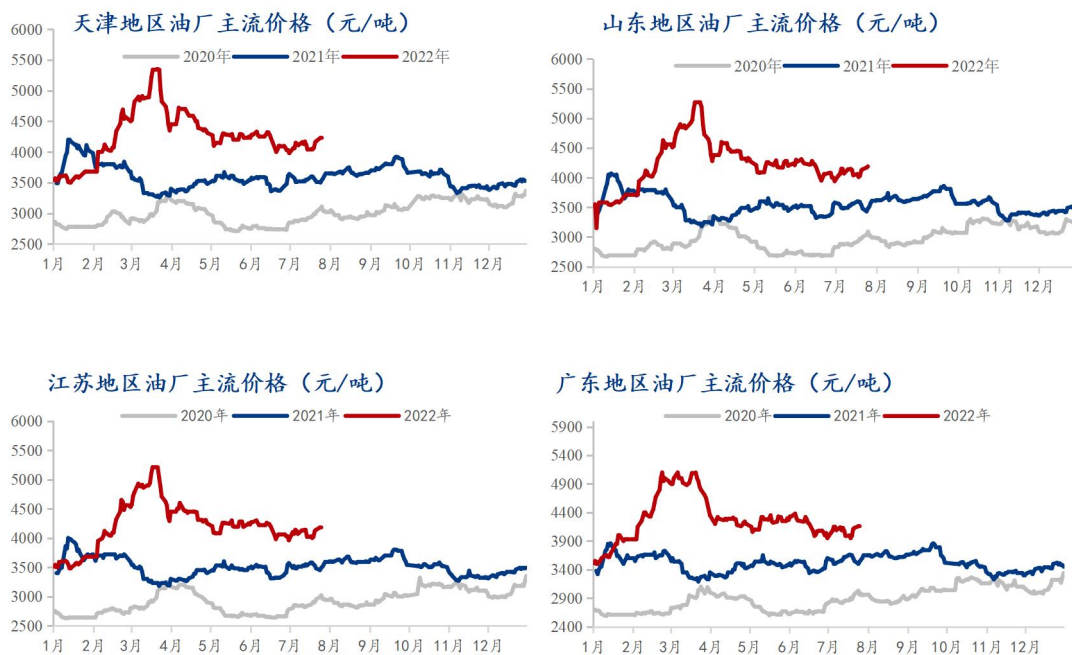
本周国内各区域豆粕价格整体上涨，沿海区域油厂主流价格在4160-4230元/吨，较上周涨幅为180-210元/吨。本周进入8月份后，美国中西部大部分地区将再度出现炎热干燥天气，而且还将会持续到8月中旬或更久。这促使大豆市场建立天气升水，因为大豆作物在8月份进入关键生长期。在大豆结荚的时候，降雨匮乏可能损害单产潜力。国内现货方面，到港压力继续减轻，油厂开机后期将继续下降，豆粕有望进一步去库存。从中国饲料工业协会的数据显示，尽管我国6月饲料产量同环比均有下降，但是配合饲料和浓缩饲料中豆粕占比15.1%，同比增长1.8%。可见随着生猪养殖利润的恢复，豆粕配比略有回升，豆粕整体需求好于前期。本周豆粕现货价格涨幅最大的是广东区域，本周广东区域需求环比转好，但是榨利不佳油厂挺价为主，随着价格走强贸易商集体挺价意愿也较强，主要预计后期到港减少因此报价坚挺。本周现货价格涨幅

---

相对较小的是山东区域，油厂报价高报低走，实际成交要稍微用相对低价吸引成交，油厂存在催提现象，贸易商和饲料企业的追高意愿不强，市场需求较弱。



### 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

	2022/7/29	2022/7/22	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	3988	3759	229	3912	3850	3657	62	255
天津	242	281	-39	262	234	-95	28	357
山东	202	251	-49	218	228	-103	-10	321
江苏	192	241	-49	216	214	-115	2	331
广东	172	191	-19	198	180	-35	18	233

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价为 195-265 元/吨。从区域来看，本周天津基差上调较多，涨 28 元/吨，本周油厂开机较上周小幅下调，同时下游提货较上周转好，使得报价稍有支撑，基差价格随之上调；本周山东基差下调，跌 10 元/吨，由于上周油厂现货基差报价偏高，本周成交较差情况

下，基差价格小幅下调。整体而言，本周南北方基差价格差距变化较小，北方依旧高于南方，预计下周现货基差价格偏弱运行。



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

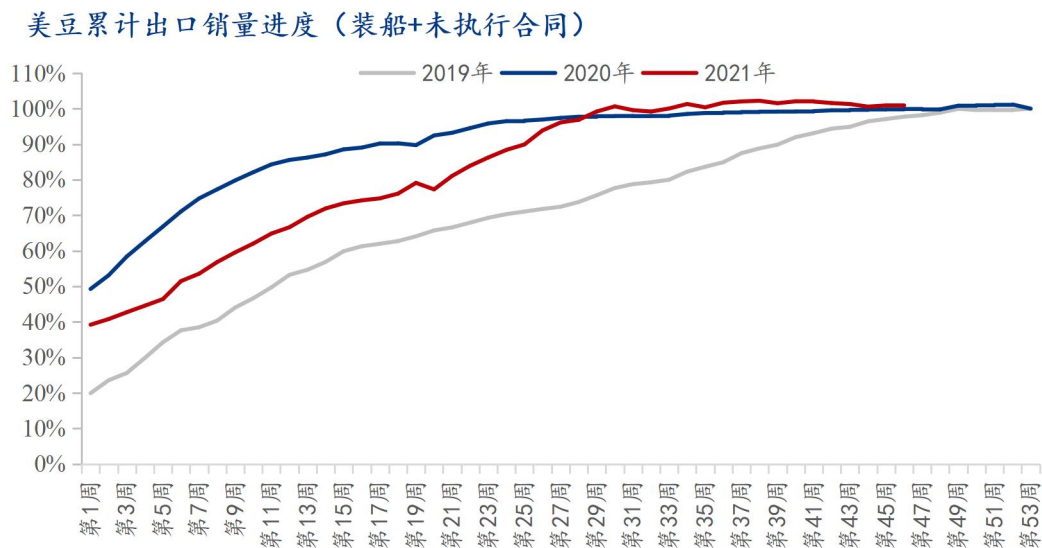
美豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2022年7月24日当周，美国大豆生长优良率为59%，分析师平均预估为60%，之前一周为61%，去年同期为58%；大豆开花率为64%，之前一周为48%，去年同期为74%，五年均值为69%；大豆结荚率为26%，之前一周为14%，去年同期为39%。

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）周四公布的出口销售报告显示，7月21日止当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净减少5.86万吨。市场预估为净减20万吨至净增30万吨。美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增74.88万吨，市场预估为净增10-50万吨。美国大豆出口装船39.54万吨，较之前一周下降21%，较前四周均值低14%。美国2021/2022年度大豆新销售17.27万吨，2022/2023年度大豆新销售为74.88万吨。美国2021/22年度累计出口大豆5336.89万吨，较去年同期下降9.7%；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90.36%。



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7月份巴西大豆出口量可能达到739.3万吨，低于上周估计的779.4万吨。作为对比，去年7月份巴西大豆出口量为796.9万吨。

巴西谷物出口商协会(ANEC)表示，2022年7月份巴西豆粕出口量预计为210.4万吨，低于一周前估计的220.6万吨，但是高于去年7月份的174.8万吨。

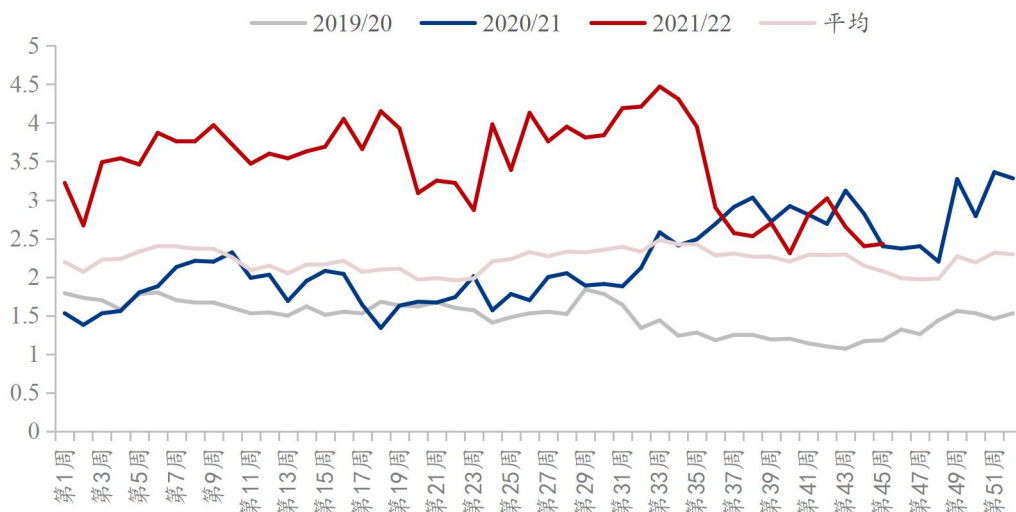
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2022年7月22日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.43美元，一周前是2.4美元/蒲式耳，去年同期为2.4美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提高。

加拿大油籽加工商协会(COPA)最新发布的油籽压榨数据显示，2022年6月，加拿大大豆压榨量为136398吨，低于上个月的161424吨。当月豆油

产量为 25096 吨，豆粕产量为 106299 吨。2021/22 年度，加拿大大豆压榨量累计为 1685114 吨；豆油产量为 312595 吨；豆粕产量为 1304021 吨。加拿大油籽压榨作物年度为 8 月至次年 7 月。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



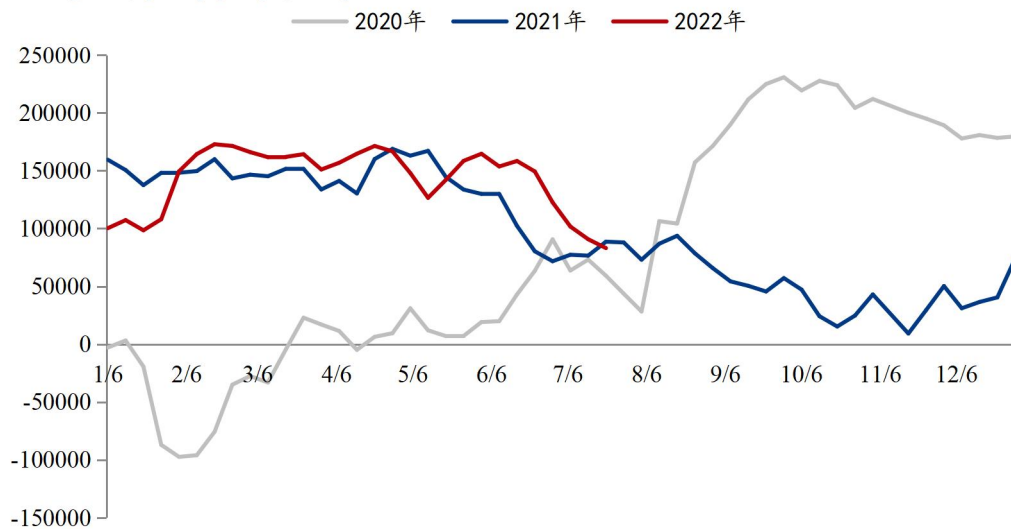
数据来源：钢联数据

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 7 月 19 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 83070 手，周环比减少 7665 手，减幅 8.4%；年同比减少 5551 手，减幅 6.3%。在 7 月 19 日的那一周，伴随着投机资金的净多头继续撤离，CBOT 大豆期价触及阶段性低点，其中 11 月合约跌破 1300 美分/蒲关口。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

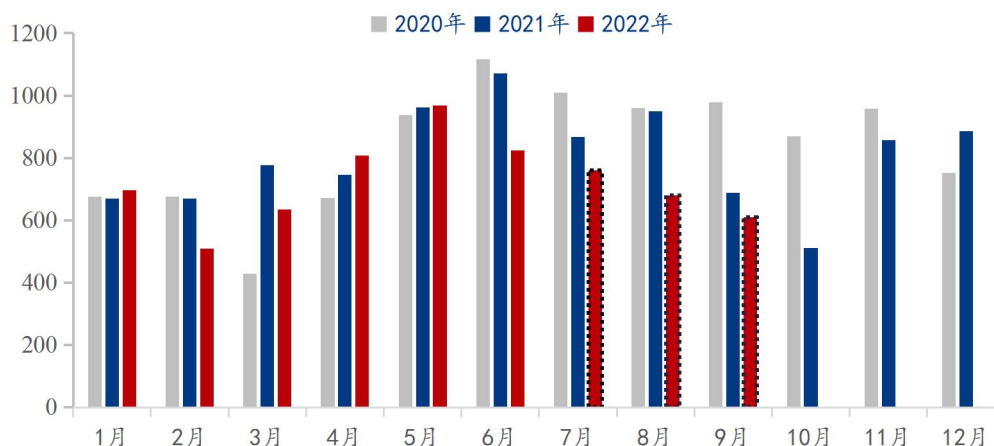
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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，6月中国大豆进口量约为825万吨，环比5月减少142.4万吨，减幅14.72%；同比去年减少247万吨，减幅23%。2022年1至6月大豆进口4,628.4万吨，同比减少5.4%。此外，据Mysteel农产品团队对2022年8月及9月的进口大豆数量初步统计，其中8月进口大豆到港量预计为680万吨，9月进口大豆到港量预计为610万吨。据Mysteel农产品团队初步统计，2022年7月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共117船，共计约760.5万吨（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（2022-7-25）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	963.736	181
桑托斯港	1035.263	521.433
里奥格兰德港	825.054	656.511
圣弗朗西斯科港	180.5	329.7
图巴朗港	329.807	393.285
巴卡雷纳港	280.152	69.196
阿拉图港	204.379	329.5
伊塔基港	677.992	605.502
<b>合计</b>	<b>4496.883</b>	<b>3086.127</b>

数据来源：钢联数据

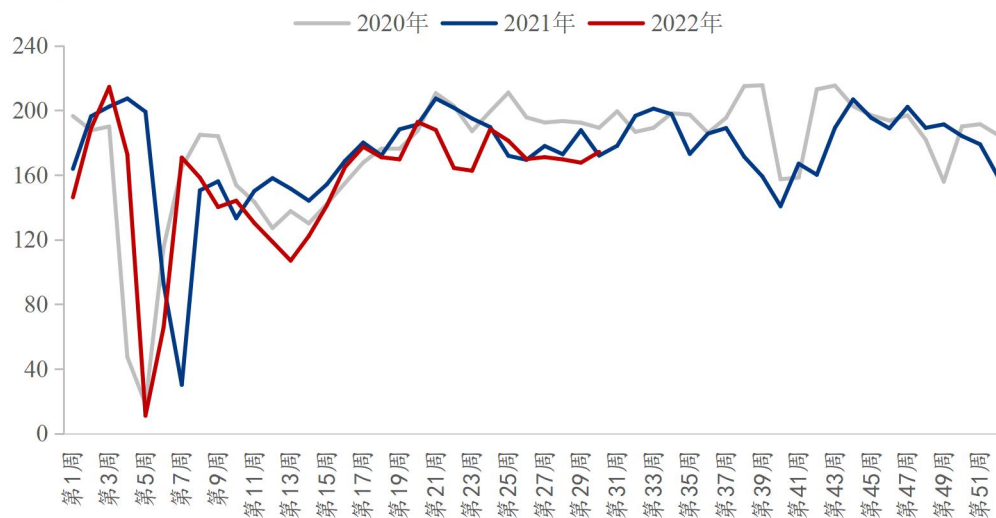
目前南美大豆对华出口量有所增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 7 月 25 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 308.6 万吨，较上一期（7 月 18 日）增加 1.3 万吨。发船方面，截止到 7 月 25 日，7 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 449.7 万吨，较上一期（7 月 18 日）增加 120.3 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 7 月 25 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）7 月以来大豆对中国发船 60.9 万吨，较前一周增加 31.2 万吨。

排船方面，截止到 7 月 25 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 49.8 万吨，较前一期（7 月 18 日）增加 8.1 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30周压榨量	第30周开机率	第31周预计压榨量	第31周预计开机率	增减幅
华东	17	32.9	57.25%	31.14	54.18%	-3.06%
山东	19	34.91	61.12%	33.11	57.97%	-3.15%
华北	11	21.9	57.83%	18.45	48.72%	-9.11%
东北	11	19.3	65.65%	19.6	66.67%	1.02%
广西	8	17.25	57.31%	17.4	57.81%	0.50%
广东	14	21.57	62.63%	23.46	68.12%	5.49%
福建	11	10.82	71.89%	9.77	64.92%	-6.98%
川渝	6	6.4	67.72%	5.6	59.26%	-8.47%
河南	8	5.7	58.16%	6.2	63.27%	5.10%
两湖	6	3.56	50.86%	4.6	65.71%	14.86%
合计	111	174.31	60.59%	169.33	58.86%	-1.73%

数据来源：钢联数据

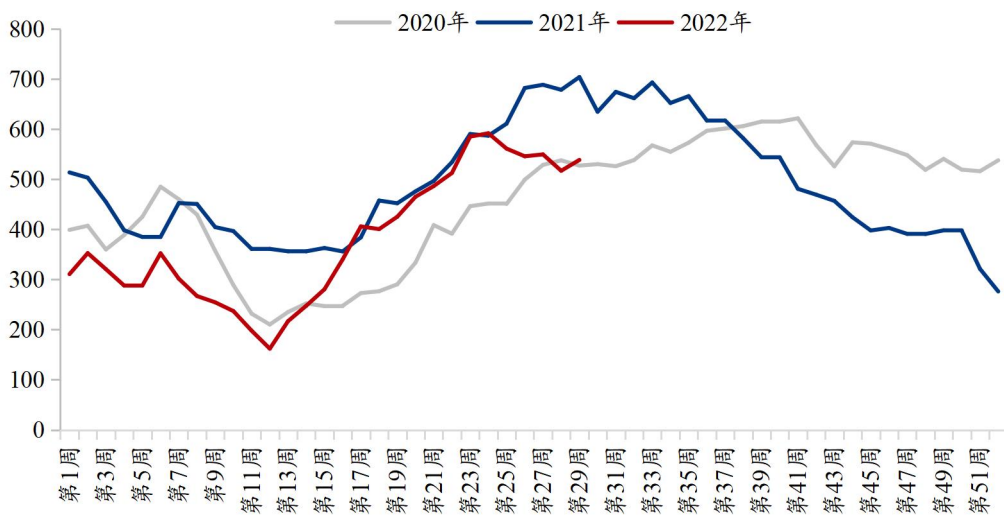
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 30

周（7月23日至7月29日）111家油厂大豆实际压榨量为174.31万吨，开机率为60.59%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高2.62万吨。

预计2022年第31周（7月30日至8月5日）国内油厂开机率略有下滑，油厂大豆压榨量预计169.33万吨，开机率为58.86%。具体来看，整体各区域下周开机率较本周涨跌互现，但变化相对较小。

### 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）

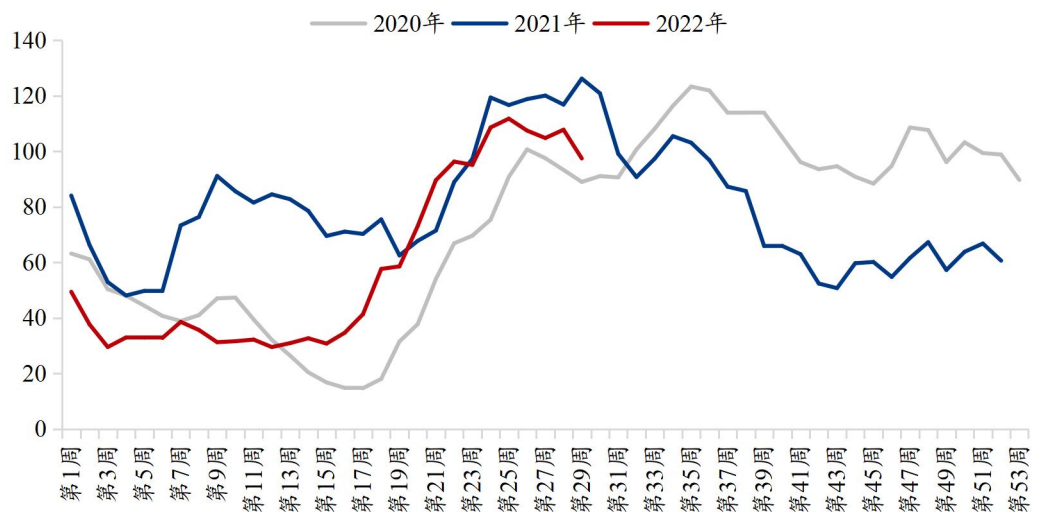




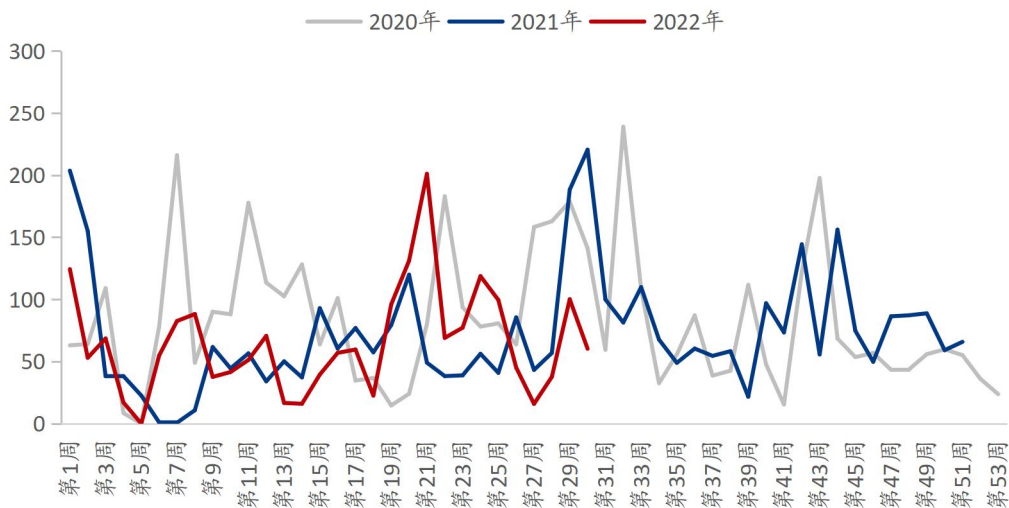
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 29 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 538.63 万吨，较上周增加 21.68 万吨，增幅 4.19%，同比去年减少 163.34 万吨，减幅 23.49%。国内大豆压榨量继续减少，回落至 167.73 万吨，低于大豆到港量，加上每周国内政策性大豆仍在持续交易，因此大豆库存继续上升。豆粕库存为 97.42 万吨，较上周减少 10.34 万吨，减幅 9.6%，同比去年减少 28.76 万吨，减幅 22.79%。分区域看，华东、山东和东北豆粕减幅明显，豆粕价格下跌较大带动下下游豆粕补货积极性。第 29 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 1.92 万吨，提货量较前一周增加 11.82 万吨。周度压榨量小幅回落，下游饲料养殖企业提货速度增加，饲料产量虽比去年同期下降，但环比却在持续增加。年内豆粕库存高位已现，后期随着大豆到港量减少，豆粕库存将继续逐步回落中。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

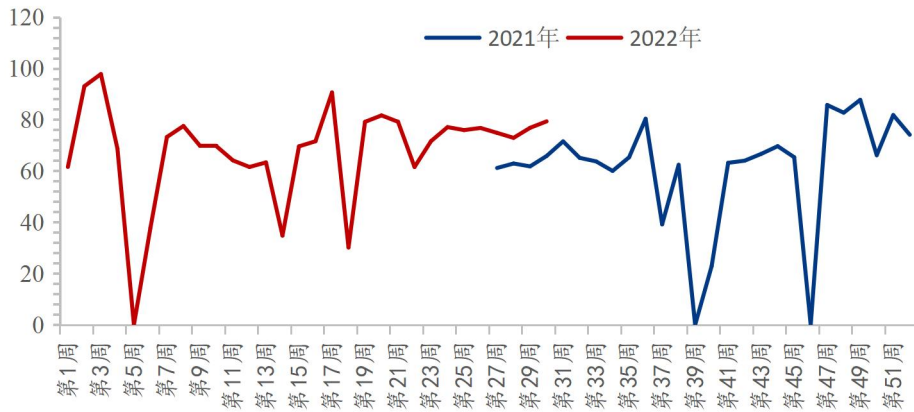
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 60.26 万吨，较上周成交减少 39.83 万吨，减幅 39.79%；日均成交 12.052 万吨，其中现货成交 31.02 万吨，远月基差成交 29.24 万吨。截至 7 月 29 日当周，豆粕提货量 79.324 万吨，日均提货 15.86 万吨。较前一周增加 2.514 万吨，增幅 3.27%。本周美豆震荡上涨，连粕现货价格追随美豆上调，国内油厂基差小幅变化。豆粕市场成交一般，主要以现货和 10-1 月基差成交为主。自周二美豆收涨起，交易商表示，预报显示炎热干燥的天气将持续更长时间，这在 8 月关键的豆荚发育阶段可能对作物产生影响，该日成交主要以 10-1 月基差为主，成交还行；周三美豆期价继续攀升，当周大豆优良率下滑至 59%，受天气炒作影响，连粕现货价格追随美豆继续上调，该日成交不错，亦主要以 10-1 月的豆粕基差成交为主；周四和周五 CBOT 美豆期价持续攀升，因天气炒作的情况下，叠加受美联储加息 75 个基点影响，大宗商品价格普遍上调，豆粕市场成交清淡。国内方面，到港压力继续减轻，油厂开机后期将继续下降，豆粕有望进一步去库存，利好于豆粕基差。油厂预期后续大豆到港会小幅下调，但大豆供应依旧充足，7-9 月作为水产养殖的旺季，加上目前的生猪头部企业养殖利润有所好转，生猪存栏量小量增加，但下游养殖需求不佳，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，下游养殖企业库存和贸易商手头头寸不多，提货情况小幅好转；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

表 5 全国各区域饲料企业库存天数对比

单位：天

	7月29日	7月22日	增减	幅度
广东	8.03	7.28	0.75	9.34%
鲁豫	6.46	7.4	-0.94	-14.55%
江苏	11.06	10.65	0.41	3.71%
广西	7.54	7.15	0.39	5.17%
四川	10.48	10.4	0.08	0.76%
福建	6.77	6.52	0.25	3.69%
两湖	9.16	10.2	-1.04	-11.35%
华北	8.01	6.99	1.02	12.73%
东北	17.71	17.77	-0.06	-0.34%
全国	9.07	9.17	-0.10	-1.06%

数据来源：钢联数据

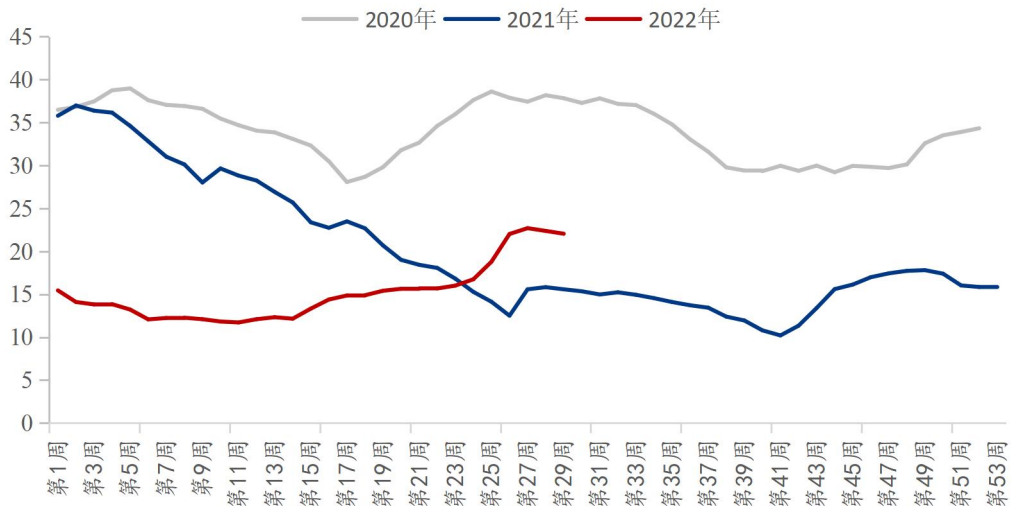
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 7 月 29 日当周（第 30 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.07 天，较上一周小幅减少 0.1 天，减幅 1.06%。本周美豆及连粕期价全面

展开反弹，豆粕现货价格随盘上调。本周上涨主要受两个因素带动，一是本周美联储宣布将基准利率上调 75 个基点至 2.25%-2.50% 区间，符合市场预期。“靴子落地”大宗商品普遍收涨。二是进入 8 月份后，美国中西部大部分地区将再度出现炎热干燥天气，而且还将会持续到 8 月中旬或更久。这促使大豆市场建立天气升水，因为大豆作物在 8 月份进入关键生长期。在大豆结荚的时候，降雨匮乏可能损害单产潜力。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数小幅上升，其中华北、广东地区饲料企业豆粕物理库存天数上升幅度居前，据了解，该地区饲料企业考虑到豆粕行情反弹且后期油厂豆粕供应下滑，因此备货积极性有所好转。而鲁豫地区和两湖地区的饲料企业本周饲料企业库存天数下降，主要由于现货价格上涨后，采购成本上升，饲料企业以消化合同为主。

### 4.3 商品猪价走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



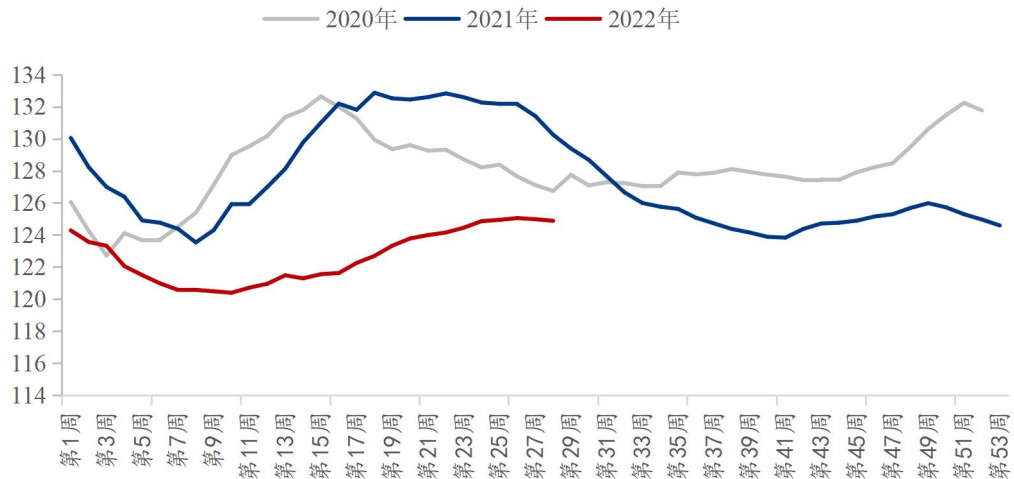
数据来源：钢联数据

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 21.23 元/公斤，较上周下跌 1.15 元/公斤，环比下跌 5.14%，同比上涨 41.72%。本周猪价持续下跌，整体重心下调明显。供应方面，现阶段规模企业出栏进度完成偏慢，整体水平在 70-80%，近日出栏略有增量；散户抗价心态也略有松动，出栏普遍积极，短期供应量充足。需求方面，高温天气持续，下游终端消费不振，屠企维持缩量、采购谨慎，对猪价持续牵制，行情难有支撑，猪价偏弱下滑态势延续。不过连日跌价后，养殖端续跌意愿不强，今日北方市场试探性小涨，而散户也有扛价惜售意愿，叠加屠企冻品库存维持高位，高价出库预期较强，压价情绪略有减弱，南方市场跟涨预期较浓，预计短期猪价或偏强盘整。

#### 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 124.88 公斤，较上周下降 0.10 公斤，环比下降 0.08%，同比下降 2.18%。本周生猪出栏均重继续小降，尽管价格快跌后的散户二次育肥及压栏大猪出栏增多，但规模场出栏均重有所减少，同时高温天气影响下的养户压栏热情减退，预计下周生猪出栏均重或仍有下降。

#### 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

本周白羽肉鸡价格高位震荡，仍有上探迹象。周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.72 元/斤，环比上调 0.21%，同比涨幅达 21.34%。上半周毛鸡价格持稳运行，整体供需尚可，企业维持正常开工；下半周进入养殖户躲避伏天出栏阶段，整体鸡源供应收紧，毛鸡价格出现连续上调。本周供应面成为影响毛鸡价格的主要因素，叠加屠企加价操作，实际收鸡价格已临近年内高点。

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

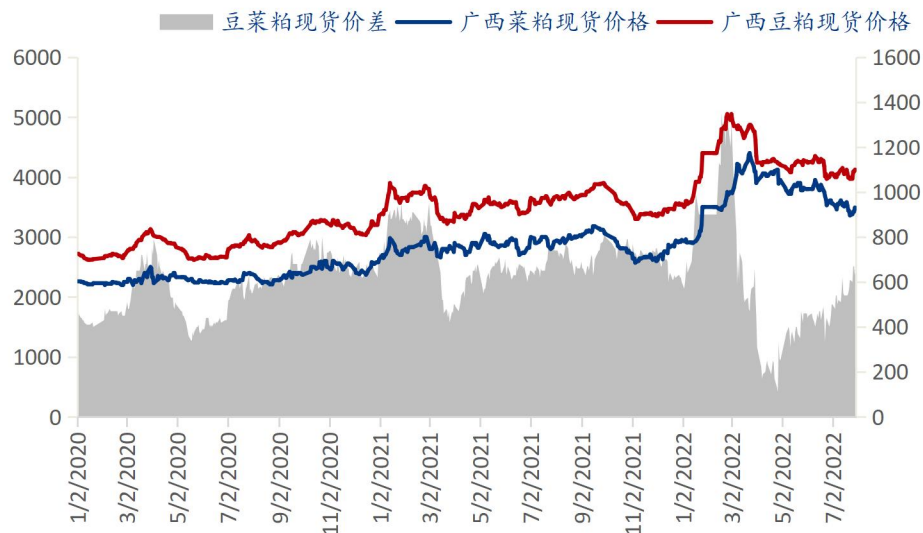
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周主产区均价 4.78 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.80%；主销区均价 4.82 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.12%，周内产销区价格震荡上行。上半周市场走货不快蛋价下滑，下半周贸易商补库需求增加，市场流通加快，叠加食品企业备货需求陆续增加，拉动蛋价上涨，但终端需求有限，蛋价短暂拉涨至高位后，经销商拿货又趋于谨慎，蛋价上涨动力不足。目前，终端对高价货源接受度一般，近两日市场走货放缓。预计下周鸡蛋市场继续保持高位震荡，主产区均价或有小幅上调。

## 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

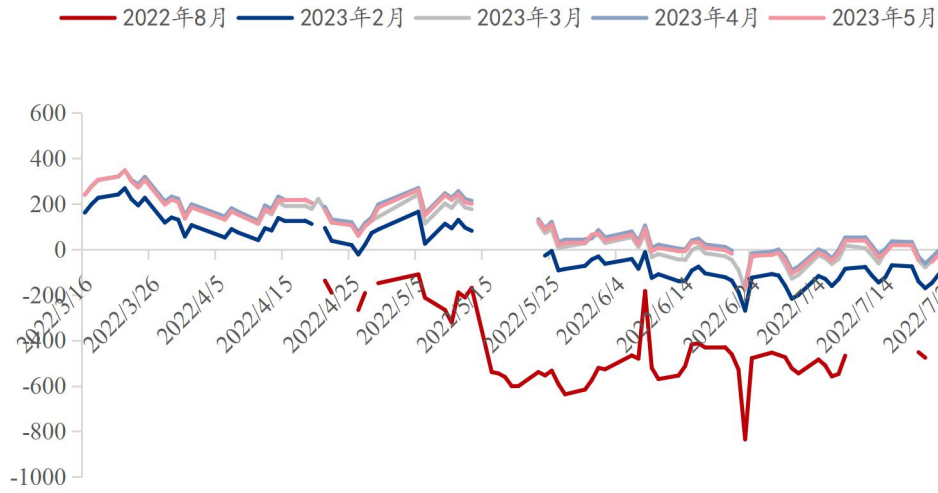
图 18 广西区域豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续走扩，截至 7 月 29 日广西地区豆菜粕现货价差为 660 元/吨，较 7 月 22 日扩大 50 元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现震荡反弹的态势，豆粕涨幅大于菜粕。展望后市，当前美豆受美联储加息落地影响，大宗商品全面反弹，后续观察是否能否回归基本面运行，天气炒作将提供有力支撑。菜粕方面，当前菜籽油厂仍旧维持较低开机率，菜粕整体供应偏紧，近期菜粕需求有所回暖，但华南及华东区域菜粕库存本周仍在上升，菜粕整体呈现出近强远弱格局。

## 第六章 成本利润分析

本周巴西 2023 年 2-5 月升贴水较上周小幅上调 3-5 美分，美湾 9-10 月升贴水较上周小幅下调 1-2 美分，11-12 月上调 2-7 美分。本周远月船期对盘面压榨利润继续恶化，主要是 CBOT 大豆期价大幅上涨带动进口成本飙升，但国内涨势总体不及外盘，国内油厂远月买船进度依旧欠佳。

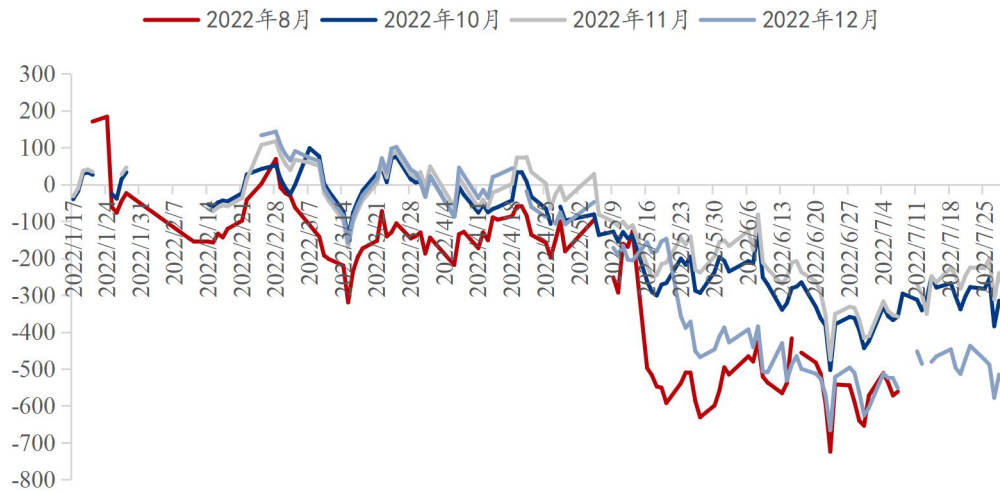
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



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）



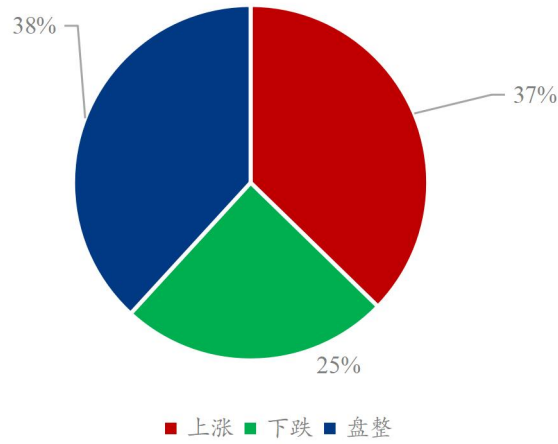
数据来源：钢联数据

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



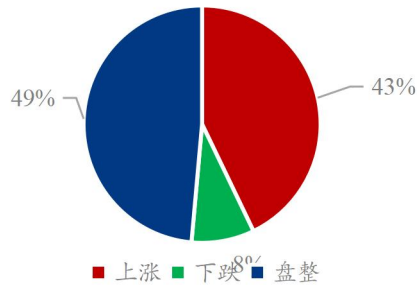
调研总样本对豆粕后市看法



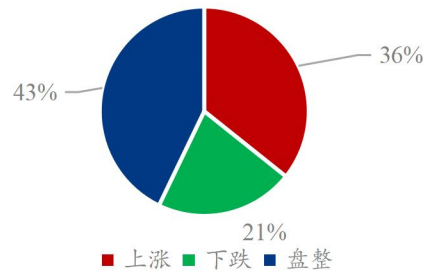
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

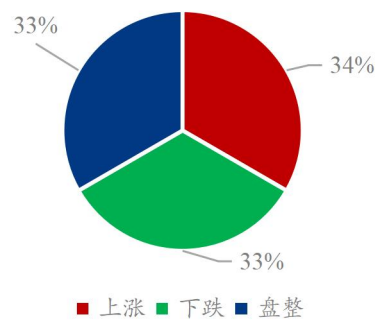
油厂对豆粕后市看法



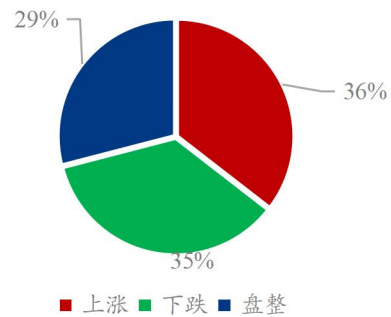
投资机构对豆粕后市看法



贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



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 合约持续上涨。展望下周，市场交易美国大豆天气市题材的影响下，关注 CBOT11 合约大豆能否冲上 1500 美分/蒲，回补掉此前的跳空缺口，但不建议继续追高。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价同样接连上涨。展望下周，连粕 M09 短线重回 4000 点大关，关注前高一线的压力如何，同样不建议追高，建议逐步分批兑现利润。现货方面，受近期豆粕表观消费量整体向好，叠加后期 8-9 月进口大豆量减少，豆粕供需逐步趋紧，同时豆粕有望不断去库存，豆粕基差或将维持坚挺格局。

资讯编辑：涂纪欣 021-26090107

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100