

豆粕市场

周度报告

(2022.7.16-2022.7.22)



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. 16-2022. 7. 22)

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	- 10 -

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.....	- 15 -
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%;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17日当周,美国大豆生长优良率为61%,分析师平均预估为62%,之前一周为62%,去年同期为60%。
	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167.73万吨,开机率为58.30%。预计下周171.69万吨,开机率为59.68%。
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100.09万吨,较上周成交增加62.43万吨,增幅165.77%;日均成20.018万吨,其中现货成交58.27万吨,远月基差成交41.82万吨。截至7月22日当周,豆粕提货量76.81万吨,日均提货15.362万吨。较前一周增加3.91万吨,增幅5.36%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年7月22日当周(第29周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.17天,较上一周小幅减少0.03天,减幅0.35%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为22.38元/公斤,较上周下跌0.32元/公斤,环比下跌1.41%,同比上涨45.80%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格出现小幅下滑,总体仍处高位。周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.71元/斤,环比下跌1.05%,同比涨幅达19.24%。本周鸡蛋主产区均价4.65元/斤,较上周上涨0.23元/斤,涨幅5.20%;主销区均价4.72元/斤,较上周上涨0.21元/斤,涨幅4.66%,周内产销区均价一路上扬。
替代品	豆、菜粕价差	截至7月22日广西地区豆菜粕现货价差为610元/吨,较7月15日扩大70元/吨。
价格	一口价	一口价:本周国内各区域豆粕价格整体下调为主,沿海区域油厂主流价格在3950-4040元/吨,较上周跌幅为90-140元/吨。
	基差	本周各区域现货基差整体上调2-44元/吨,沿海主要市场现货基差本周均价为180-235元/吨。

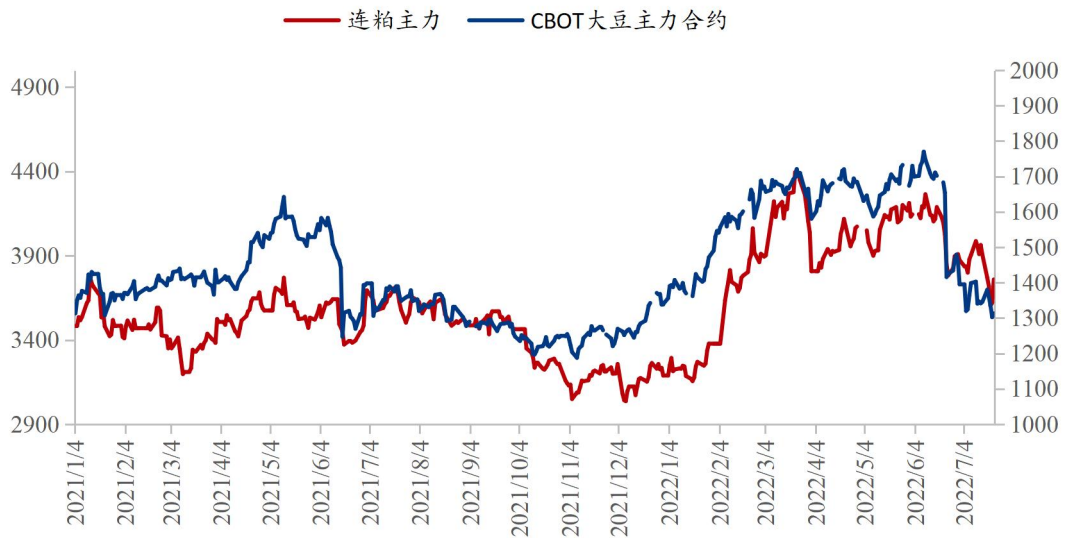
观点

展望下周，在美国大豆天气市题材逐步降温之后，伴随着投机资金的持续撤离，预计CBOT大豆价格重心逐步下移。连粕M09短线关注能否关注在前期一线企稳，如企业或引来小幅反抽，但大方向往下趋势看法不变。

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 22 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1313.25 美分/蒲，较上周五下跌 32.5 美分/蒲，跌幅 2.42 为%。本周美豆整体下跌走势。本周一美豆延续反弹格局，一方面追随原油在内的大宗商品的广泛涨势，另一方面主产区天气炒作，担心炎热的天气会威胁到美国中西部地区作物的产量；本周二周三美豆期货连续下跌，因预报天气将有所改善，使得市场对美豆丰产持乐观态度；本周四美豆延续前一日跌势，除了美豆主产区天气改善外，叠加能源市场下挫；本周五因主力 11 月合约触及六个月最低后，出现一轮低吸买盘，但因中西部大豆主产区天气改善，大豆涨势受限。

截至7月22日，连盘豆粕主力09合约报收于3759元/吨，较上周五跌147元/吨，跌幅为3.76%。本周连粕整体追随美豆下跌为主。主要是近期进入美豆天气炒作期，美豆丰产预期打压，加上国际宏观方面，美联储议息前商品市场整体空头氛围浓厚，大宗商品疲软态势；国内方面，一方面油厂维持开机偏高，国内豆粕供应充足，而且大豆豆粕库存仍然维持高位，而油厂榨利并未改善，存在挺价现象，中下游买兴不足，另外下游需求没有明显改观，豆粕上涨压力犹在。

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

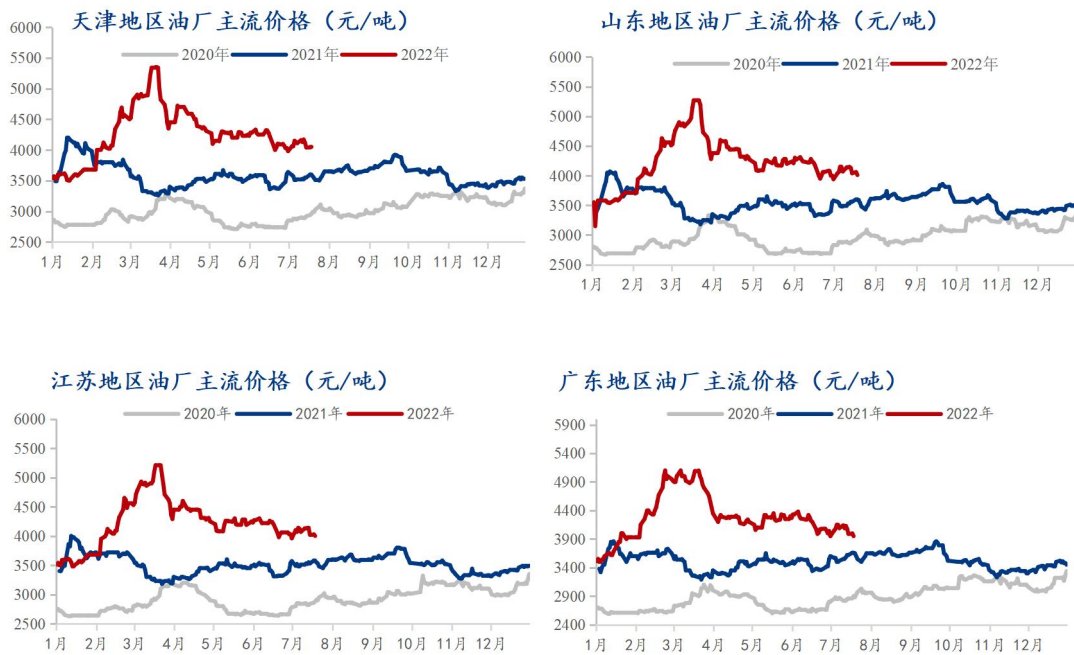
单位：元/吨

	2022/7/15	2022/7/15	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	4040	4130	-90	4084	4136	3562	-52	522
山东	4010	4140	-130	4078	4128	3558	-50	520
江苏	4000	4130	-130	4064	4118	3542	-54	522
广东	3950	4090	-140	4030	4122	3622	-92	408

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格整体下调为主，沿海区域油厂主流价格在3950-4040元/吨，较上周跌幅为90-140元/吨。本周外盘美豆震荡走跌，因预报天气将有所改善使得对美国丰产持乐观态度。且恢复乌克兰黑海谷物出口协议方面的消息给CBOT大豆期货带来外溢压力。综合来看，预计CBOT大豆主力合约期价短期或将呈现震荡偏弱态势。豆粕现货方面，美豆天气炒作仍存在担忧，国内油厂榨利继续倒挂，亏损严重，导致部分油厂停机，本周油厂压榨量小幅下降，支撑现货挺价。目前下游成交意愿转好，豆粕成交有所改善。本周豆粕现货价格跌幅最小的是天津区域，本周天津区域开机率在65%左右，油厂及贸易商集体挺价意愿较强，主要预计后期到港减少因此报价坚挺，这周提货情况尚可，使得本周区域跌幅较小。本周现货价格跌幅相对较大的是广东区域，广东地区油厂开机较高，使得区域供应压力依然不减，油厂存在催提现象，下游采购及提货意愿不强，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

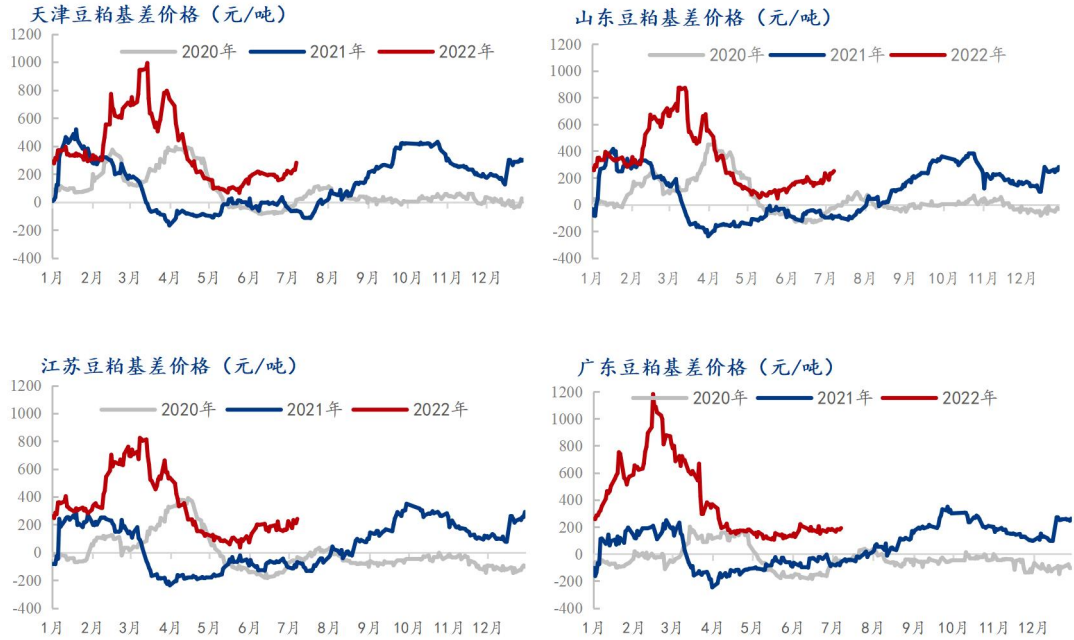
单位：元/吨

	2022/7/22	2022/7/15	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	3759	3906	-147	3850	3944	3630	-94	220
天津	281	224	57	234	192	-97	42	331
山东	251	234	17	228	184	-95	44	323
江苏	241	224	17	214	174	-103	40	317
广东	191	184	7	180	178	-45	2	225

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差整体上调 2-44 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价为 180-235 元/吨。从区域来看，本周山东基差上调较多，涨 44 元/吨，由于大豆成本高企，油厂不愿低价出售，使得报价稍有支撑，基差随之上调；本周广东基差上调较小，涨 2 元/吨，本周油厂开机率较高，库存压力大，同时下游提货积极性

较好，成交较上周转好，基差波动较小。整体而言，本周南北方基差差距扩大，北方略高于南方，预计下周现货基差震荡偏强。



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

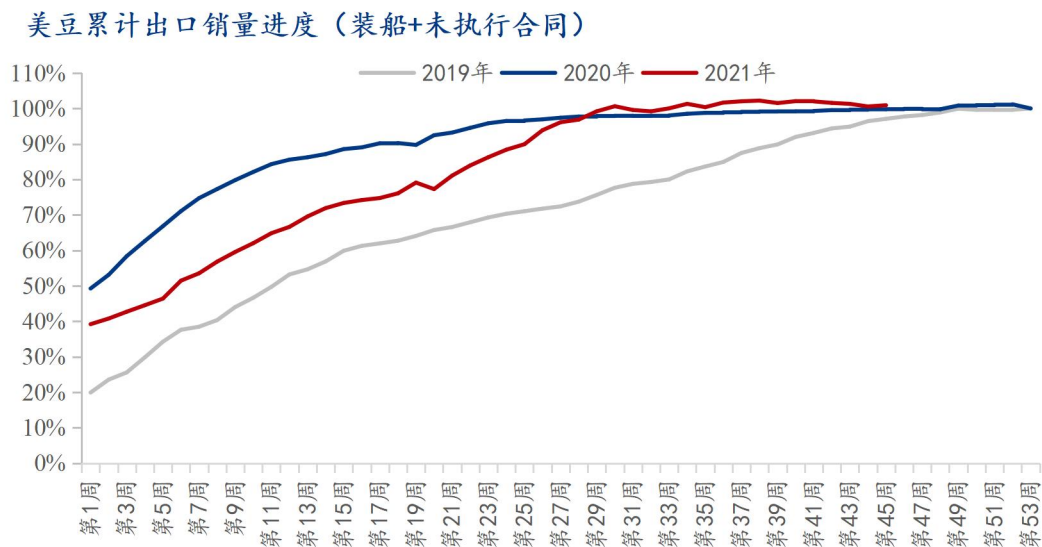
美豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2022年7月17日当周，美国大豆生长优良率为61%，分析师平均预估为62%，之前一周为62%，去年同期为60%；大豆开花率为48%，之前一周为32%，去年同期为61%，五年均值为55%；大豆结荚率为14%，之前一周为6%，去年同期为21%，五年均值为19%。

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14日止当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净增20.35万吨。市场预估为净减20万吨至净增20万吨。美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增25.47万吨，市场预估为净增0-50万吨。美国大豆出口装船49.99万吨，较之前一周增加13%，较前四周均值增加10%。其中，向中国大陆出口装船14万吨。美国2021/2022年度大豆新销售20.74万吨，2022/2023年度大豆新销售为25.47万吨。美国2021/22年度累计出口大豆5297.34万吨，较去年同期下降9.99%；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89.69%。



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779.4万吨，低于上周估计的795.6万吨。作为对比，去年7月份巴西大豆出口量为796.9万吨。2022年7月份巴西豆粕出口量预计为220.6万吨，高于一周前估计的217.3万吨，也高于去年7月份的174.8万吨。

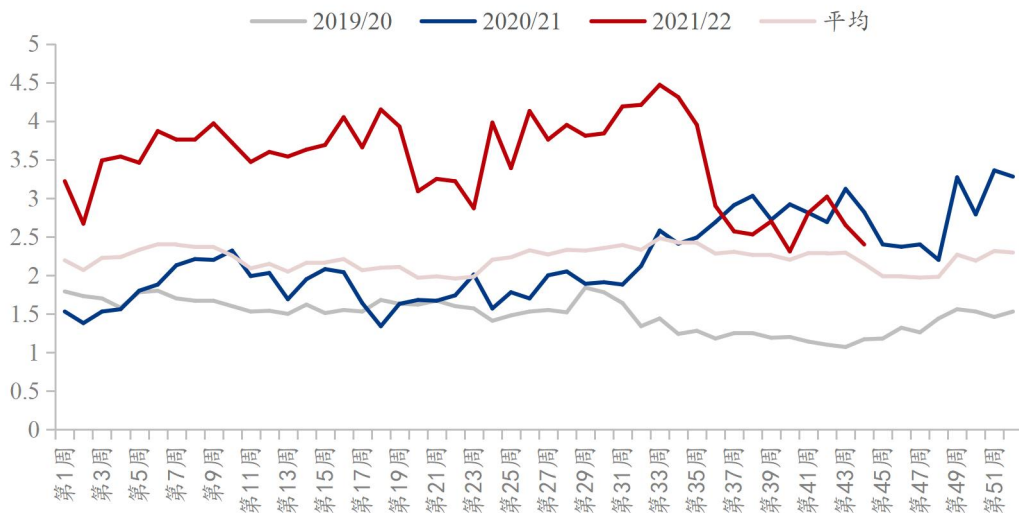
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2022年7月15日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.4美元，一周前是2.65美元/蒲式耳，去年同期为2.82美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下滑。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)7月15日发布月度报告显示，美

国6月大豆压榨量高于预期，但压榨量仍为九个月最低水准。NOPA会员单位占到美国大豆压榨量的95%左右。NOPA会员单位上月共压榨大豆1.64677亿蒲式耳，低于5月的1.71077亿蒲式耳，但较2021年6月的1.52410亿蒲式耳增加8.0%。据受访的八位分析师的预估均值显示，美国6月大豆压榨量预计为1.64484亿蒲式耳。2022年6月美国大豆压榨量的预估区间介于1.6070亿蒲式耳-1.6815亿蒲式耳，预估中值为1.6500亿蒲式耳。6月通常是大豆加工最慢的月份之一，因上一年秋季收获的供应变得更加稀缺，而且许多加工厂需要停工进行季节性检修。NOPA月报显示，截至6月30日美国豆油供应量下滑至17.67亿磅，为去年9月以来月末库存的最低水准。6月豆油库存低于5月底的17.74亿磅，但高于之前一年的15.37亿磅。据受访的六位分析师预估均值显示，美国截至6月30日豆油供应预计减少至九个月低位17.04亿磅。豆油库存的预估区间介于16.50-17.40亿磅，预估中值为17.06亿磅。NOPA报告亦显示，美国6月豆粕产量为3874110短吨。美国6月豆油产量为196.9675亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



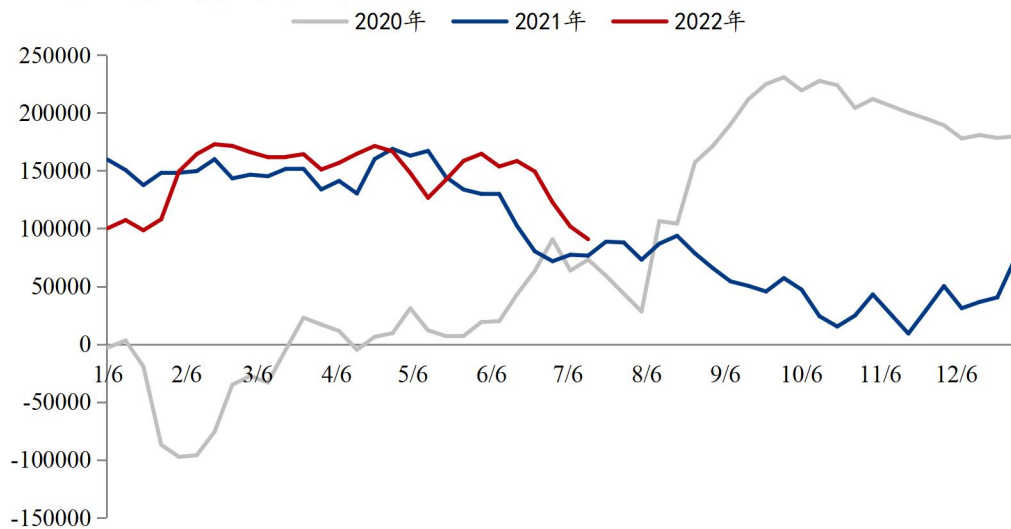
数据来源：钢联数据

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7月12日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓90735手，周环比减少10962手，减幅10.78%；年同比增加14174手，增幅18%。在7月12日的那一周，伴随着投机资金的净多头继续撤离，CBOT大豆期价同样再下挫，其中11月合约再次跌到1300美分/蒲附近。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

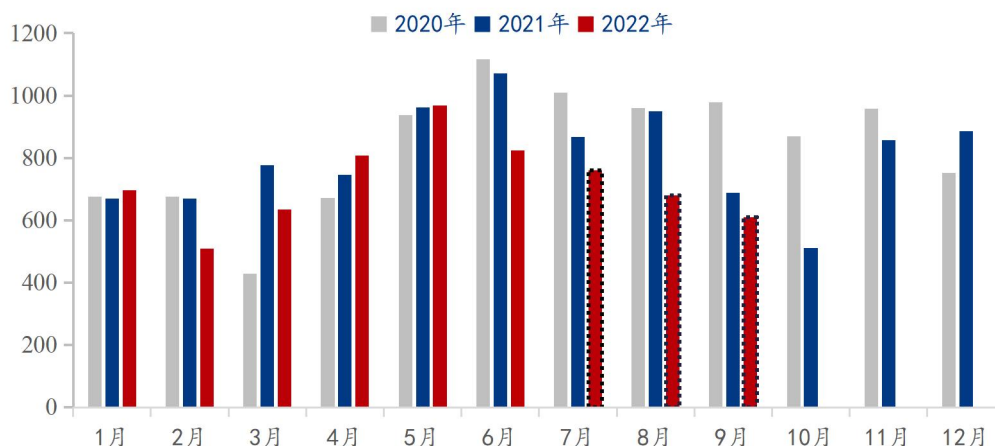
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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（2022-7-18）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	787.081	241
桑托斯港	827.778	723.511
里奥格兰德港	477.372	616.162
圣弗朗西斯科港	113.641	329.7
图巴朗港	133.707	392.36
巴卡雷纳港	280.152	69.196
阿拉图港	204.379	136
伊塔基港	469.396	565.3
合计	3293.506	3073.229

数据来源：钢联数据

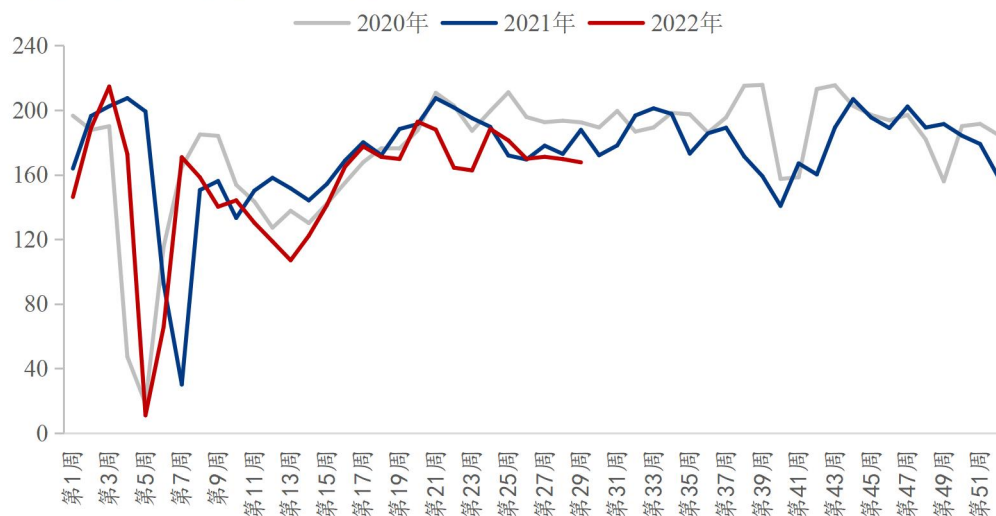
目前南美大豆对华出口量有所减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 7 月 18 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 307.3 万吨，较上一期（7 月 11 日）减少 5.9 万吨。发船方面，截止到 7 月 18 日，7 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 329.3 万吨，较上一期（7 月 11 日）增加 82.2 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到7月18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 29.7 万吨，较前一周增加 5.1 万吨。

排船方面，截止到7月18日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 57.9 万吨，较前一期（7月11日）增加 13.6 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29周压榨量	第29周开机率	第30周预计压榨量	第30周预计开机率	增减幅
华东	17	33	57.42%	31.3	54.46%	-2.96%
山东	19	33.76	59.10%	31.86	55.78%	-3.33%
华北	11	25.95	68.52%	21.95	57.96%	-10.56%
东北	11	15.45	52.55%	19.3	65.65%	13.10%
广西	8	18.85	62.62%	20.65	68.60%	5.98%
广东	14	23.07	66.99%	20.63	59.90%	-7.08%
福建	11	6.06	40.27%	9.68	64.32%	24.05%
川渝	6	4.3	45.50%	6.3	66.67%	21.16%
河南	8	4.3	43.88%	6.3	64.29%	20.41%
两湖	6	2.99	42.71%	3.72	53.14%	10.43%
合计	111	167.73	58.30%	171.69	59.68%	1.38%

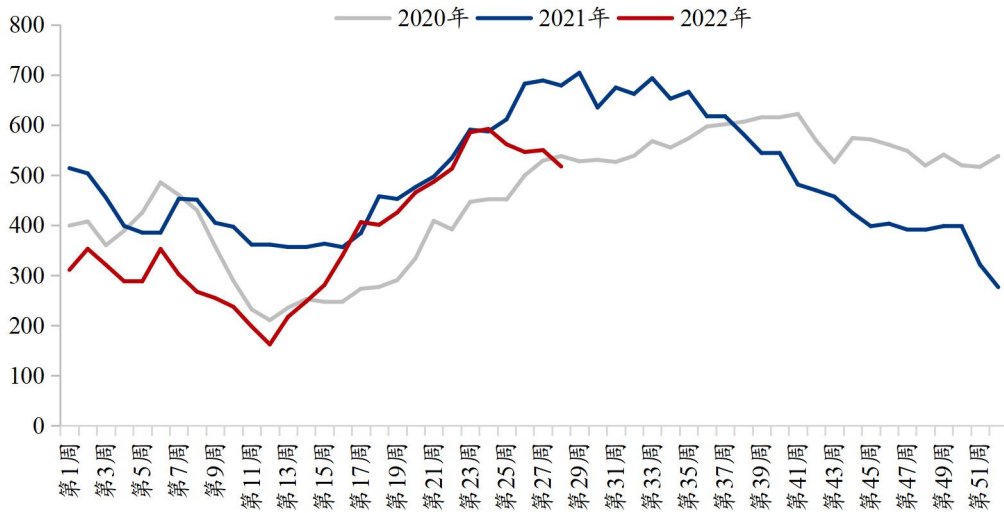
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 29 周（7 月 16 日至 7 月 22 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 167.73 万吨，开机率为 58.30%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 0.99 万吨。

预计 2022 年第 30 周（7 月 23 日至 7 月 29 日）国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 171.69 万吨，开机率为 59.68%。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。

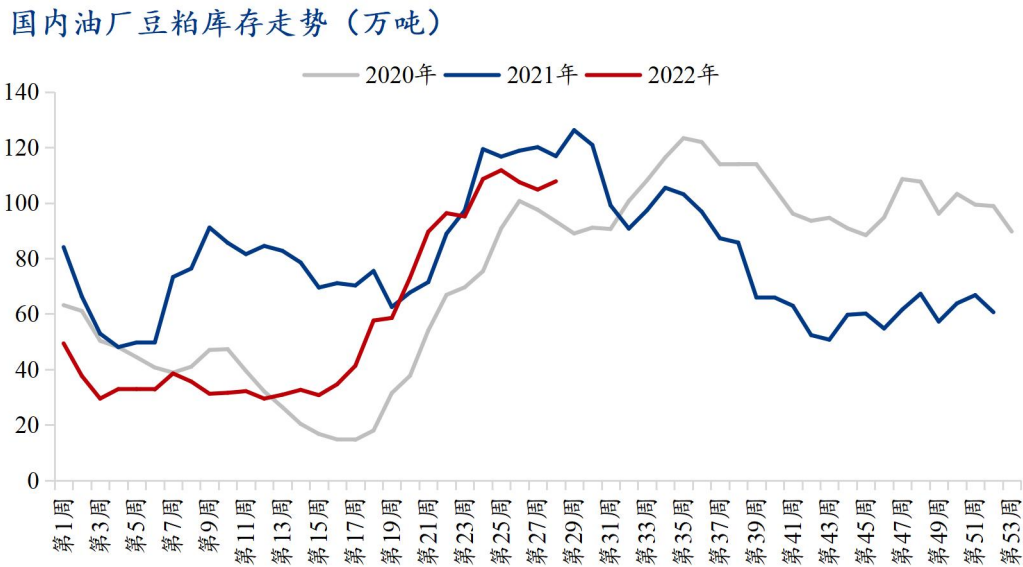
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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



数据来源：钢联数据

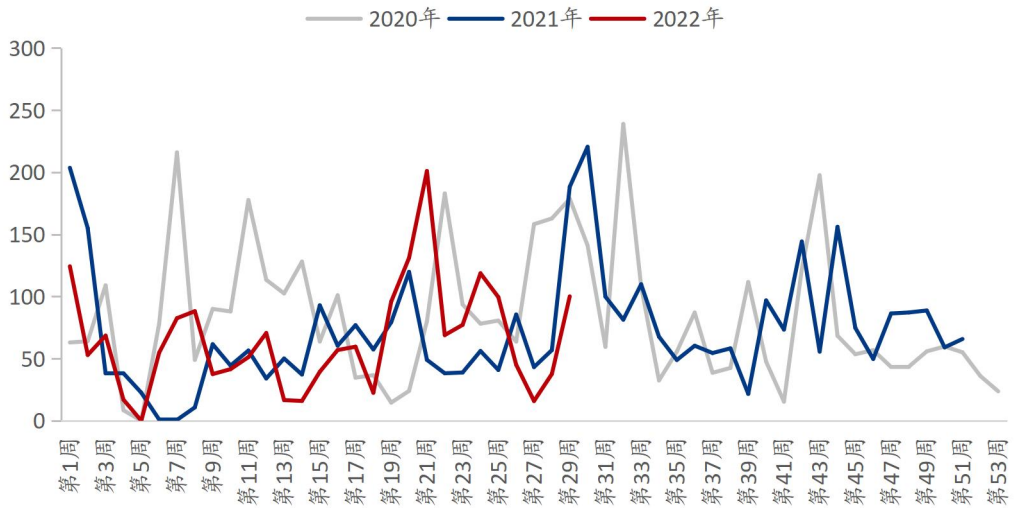
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 28 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为 516.95 万吨，较上周减少 32.69 万吨，减幅 5.95%，同比去年减少 161.58 万吨，减幅 23.81%。国内大豆周度压榨量高于大豆到港量，大豆库存下降，虽国内政策性大豆仍在持续交易，但成交率低，国外市场整体供应有限，新作美豆还在生长阶段，巴西出口高峰期已过去，未来大豆库存可能将继续下滑。豆粕库存为 107.76 万吨，较上周增加 2.99 万吨，增幅 2.85%，同比去年减少 9.06 万吨，减幅 7.76%。第 28 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 1.4 万吨，提货量较前一周减少 6.8 万吨。周度压榨量略微回落，下游饲料养殖企业提货速度放缓，豆粕物理库存天数减少，需求不及去年同期，今年豆粕高位或已显现，后期重点关注供需双方之间博弈，或是需求强势回归，豆粕库存骤降，否则短期豆粕库存仍高位区间震荡为主。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

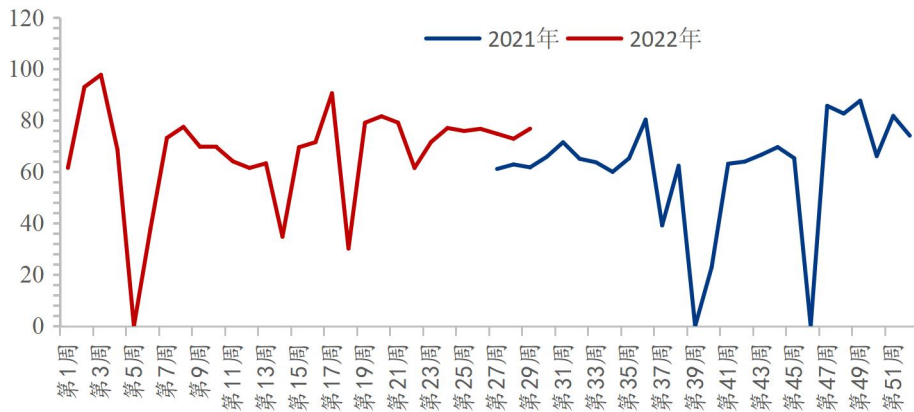
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 100.09 万吨，较上

周成交增加 62.43 万吨，增幅 165.77%；日均成 20.018 万吨，其中现货成交 58.27 万吨，远月基差成交 41.82 万吨。截至 7 月 22 日当周，豆粕提货量 76.81 万吨，日均提货 15.362 万吨。较前一周增加 3.91 万吨，增幅 5.36%。本周美豆震荡下行为主，连粕现货价格追随美豆下调，国内油厂基差小幅增加。豆粕市场成交不错，主要以现货和 8-11 月基差成交为主，因对于经济状况的担忧和原油期货走势疲软，令市场看跌大宗商品情绪加深。周一美豆期价大幅收高，因受美豆优良率下调和天气炒作影响，该日成交惨淡；周二美豆震荡收跌，集团性油厂放量，该日成交主要以基差成交为主；周三因受宏观经济影响，叠加美国中西部天气趋于转凉转湿，CBOT 大豆期价大跌，跌破 4000 元/吨，饲料企业逢低补库，该日成交不错；周四 CBOT 美豆窄幅运行，市场成交和前一日比有所下滑，但整体还行；周五 CBOT 大豆继续下跌，因受美国天气前景改善，且恢复乌克兰黑海谷物出口协议方面的消息给 CBOT 大豆期货带来外溢压力，连粕价格继续下调，该日成交不错，主要以远月基差为主。

国内方面，国内油厂榨利继续倒挂，亏损严重，导致部分油厂停机，本周油厂压榨量小幅下降，支撑现货挺价。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，本周豆粕价格下降，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22日	7月15日	增减	幅度
广东	7.28	8.03	-0.75	-10.30%
鲁豫	7.4	7.47	-0.07	-0.95%
江苏	10.65	10.82	-0.17	-1.60%
广西	7.15	6.77	0.38	5.31%
四川	10.4	9.65	0.75	7.21%
福建	6.52	6.41	0.11	1.69%
两湖	10.2	9.79	0.41	4.02%
华北	6.99	9.7	-2.71	-38.77%
东北	17.77	15.94	1.83	10.30%
全国	9.17	9.20	-0.03	-0.35%

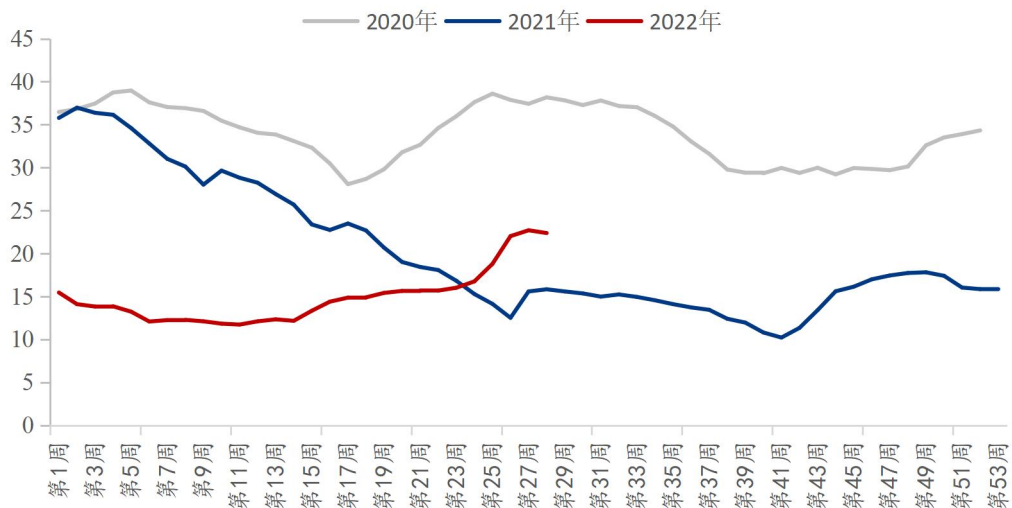
数据来源：钢联数据

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 22 日当周（第 29 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.17 天，较上一周小幅减少 0.03 天，减幅 0.35%。本周美豆及连粕期价均呈现震荡下调态势，豆粕现货价格随盘下跌。近期美豆仍受宏观经济形势低迷影响，全球大宗商品普跌，加上天气预报称下周中西部地区将迎来有利降雨，市场对美豆丰产预期增强，受此影响，美豆及国内豆粕双双下调，下游饲料企业避险情绪浓厚，大多维持随采随用节奏。

本周华北地区、广东地区饲料企业豆粕物理库存天数下降幅度居前，据了解，广东地区的饲料企业考虑到豆粕行情较差且油厂豆粕供应充足，暂时以消化库存为主，而华北地区的饲料企业则对豆粕行情看空，且饲料需求较差，因此维持一周左右库存。东北地区、四川地区和东北地区的饲料企业本周饲料企业库存天数小幅上升，主要由于现货价格下跌后，下游饲料企业出手补货，因此豆粕库存有所增加。

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）

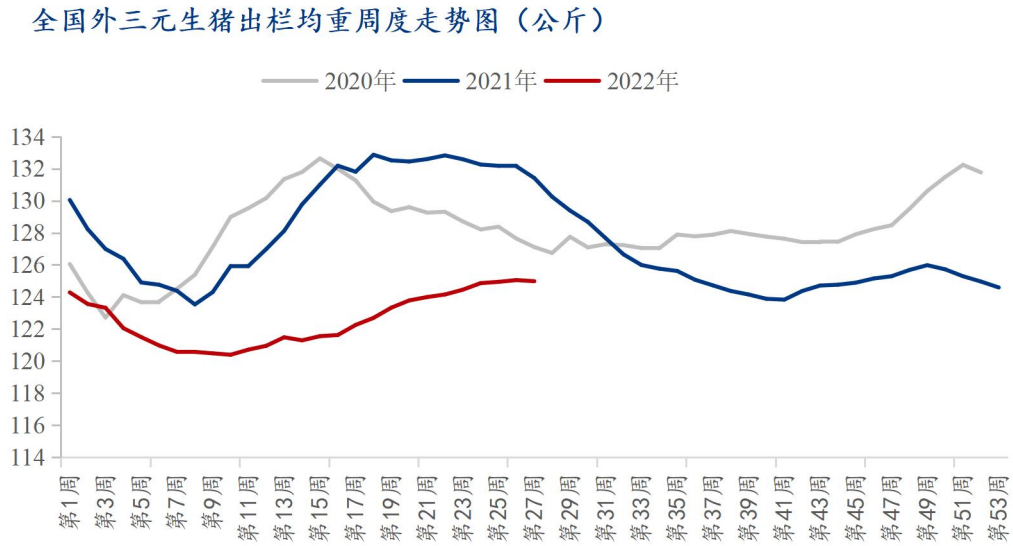


数据来源：钢联数据

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 22.38 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 1.41%，同比上涨 45.80%。本周猪价窄幅震荡，市场供需僵持博弈，涨跌互有调整。现阶段企业出栏节奏平缓、走量较为有限，散户前期去化程度更快、现有存量较少，市场供应表现收紧。不过前期猪价拉涨迅猛，下游产品跟涨但需求表现支撑不足，市场采购接受度有限，猪价上涨势头受到压制，整体弹性趋于平稳，窄幅震荡调整为主。供应方面来看，市场延续偏紧态势，养殖场高价出货、低价抗价情绪偏强；而需求方面表现仍显疲软，白条市场成交表现不足，屠企宰量缩减以期减亏。短期来看，供需弱平衡持续博弈，猪价涨跌调整、窄幅震荡为主。

4.4 商品猪出栏均重情况分析



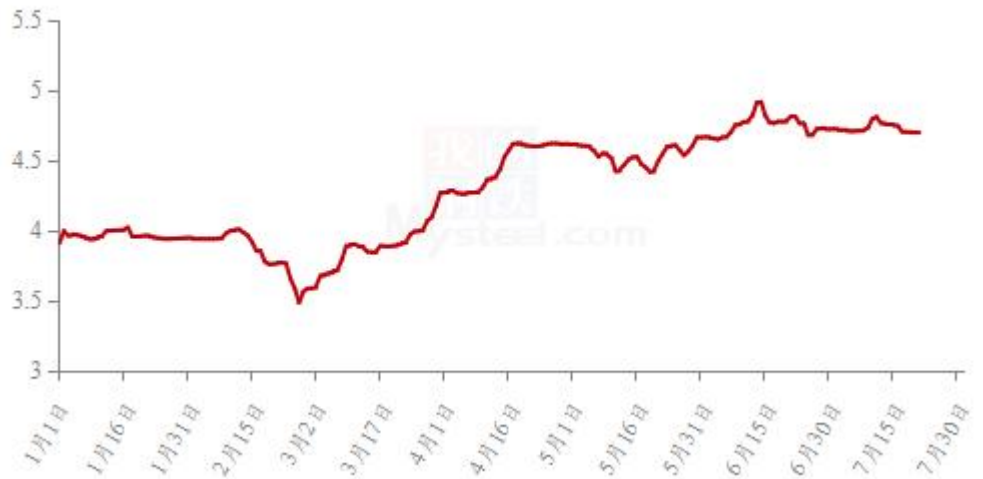
数据来源：钢联数据

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 124.98 公斤，较上周下降 0.07 公斤，环比下降 0.06%，同比下降 2.88%。本周生猪出栏均重由增转减，高温天气规模场增重情况不多，且猪价震荡走跌后散户压栏热情稍有减退，而二次育肥大猪暂未集中出栏，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）



数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格出现小幅下滑，总体仍处高位。周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.71 元/斤，环比下跌 1.05%，同比涨幅达 19.24%。周初期，临近入伏，山东毛鸡出栏相对集中，主产区鸡量供应稳定，毛鸡价格顺势小幅下调；后续山东毛鸡量重新收紧，屠宰企业加价收鸡，宰杀计划预排困难但是企业开工相对正常；周尾毛鸡量再度收紧，但企业加价意愿不足；山东本周多阴雨天气，较为凉爽，为毛鸡压栏提供了条件；毛鸡供应不足支撑着当下的毛鸡价格。东北地区近期毛鸡供应充裕，屠宰企业满宰情况普遍，周中期毛鸡价格同样小幅下滑，目前弱势持稳。

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

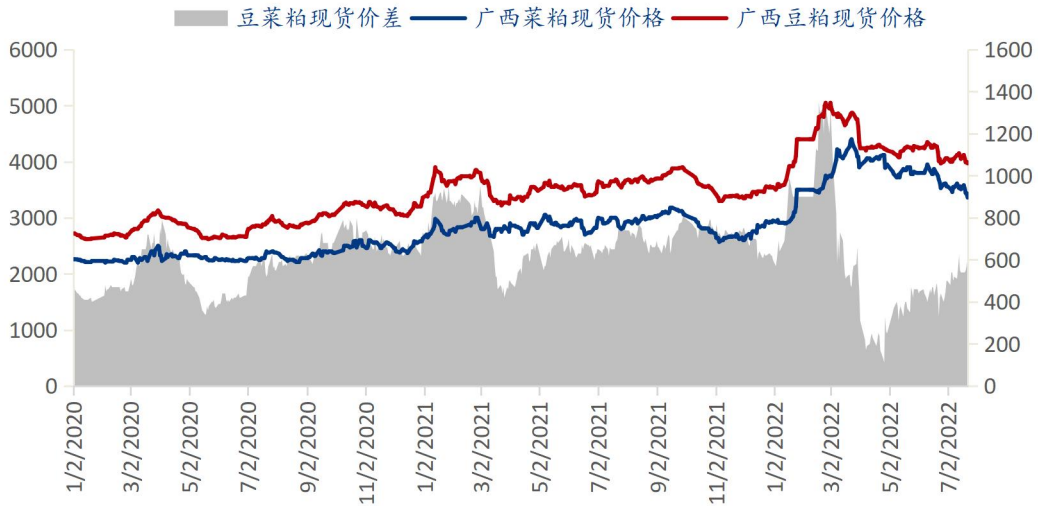
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.65 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.20%；主销区均价 4.72 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 4.66%，周内产销区均价一路上扬。南方多数地区已出梅，鸡蛋质量问题得到缓解，业内盼涨挺涨心态强烈，市场交投明显好转，叠加天热产蛋率下降，产地货源略显紧张，拉动蛋价上涨。价格涨至相对高度，终端市场需要稳定消化，贸易商转为谨慎观望，近期多是稳中调整。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，部分地区或短时偏弱。

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

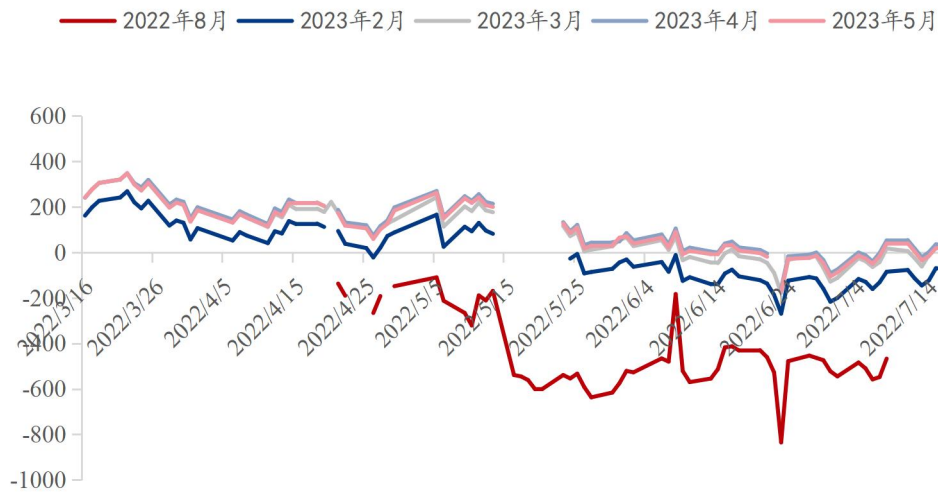
图 18 广西区域豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续扩大，截至7月22日广西地区豆菜粕现货价差为610元/吨，较7月15日扩大70元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现震荡下跌的态势，菜粕跌幅大于豆粕。展望后市，当前美豆受宏观经济影响，国内粕类走势较弱，后期观察能否企稳后跟随基本面运行。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，在油脂偏弱的背景下，粕类有望偏强运行，豆菜粕价差或窄幅波动。

第六章 成本利润分析

本周巴西2023年2-5月升贴水较上周上调8-10美分，美湾9月升贴水较上周小幅上调2美分，10-12月下调8-12美分。本周远月船期对盘面压榨利润小幅恶化，主要是贴水小幅上调叠加人民币贬值使得榨利有所缩窄。目前国内现货较期货相对抗跌，油厂压榨利润有所修复但仍依旧不佳，远月买船进度缓慢。

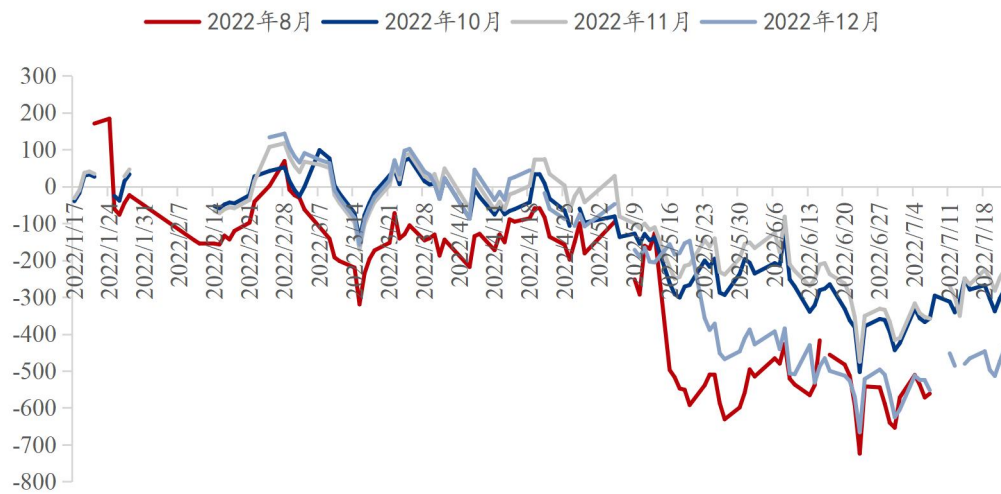
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

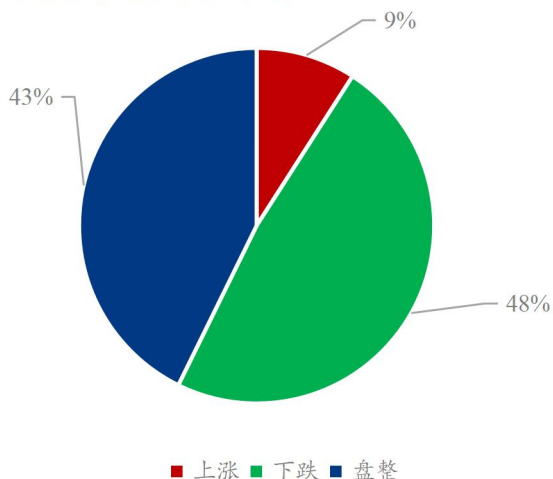


数据来源：钢联数据

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

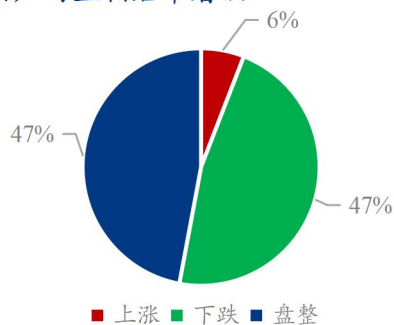
调研总样本对豆粕后市看法



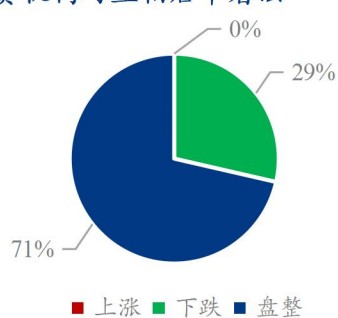
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

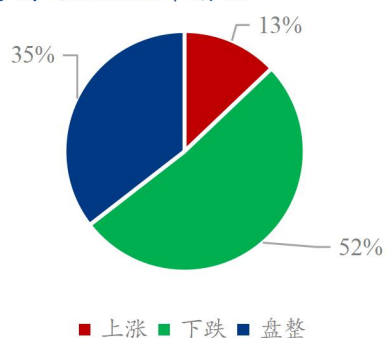
油厂对豆粕后市看法



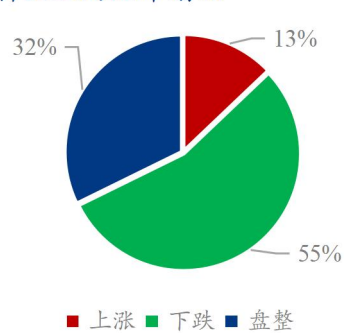
投资机构对豆粕后市看法



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 合约持续下跌，于前低 1300 美分/蒲未能止跌，创出下跌以来新低。展望下周，在美国大豆天气市题材逐步降温之后，伴随着投机资金的持续撤离，预计 CBOT 大豆价格重心逐步下移。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价破位下行，大有往前低 3650 点附近靠拢趋势。展望下周，连粕 M09 短线关注能否关注在前期一线企稳，如企业或引来小幅反抽，但大方向往下趋势看法不变。现货方面，受豆粕添加比例略有提高，叠加下游企业有所补货，近期豆粕提货量有所好转。但在价格下行，豆粕仍处于相对高位的现状下，豆粕现货价格未来同样不乐观。

资讯编辑：刘莉 021-26094266

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100