

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.6.2-2023.6.8)



## Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、朱荣平、方平、  
王丹、李心洋、刘莉、幸丽霞、涂纪欣、  
李欣怡

电话：021-26094266

传真：021-66096937

邮箱：liuli@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 豆粕市场周度报告

(2023. 6. 2-2023. 6. 8)

## 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	- 8 -
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	- 12 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 13 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量	- 14 -

---

4.2 饲料企业豆粕库存天数	- 15 -
4.3 商品猪价格走势	- 17 -
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 -
第六章 成本利润分析	- 21 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研	- 22 -
第八章 下周豆粕行情展望	- 24 -

## 本周核心观点

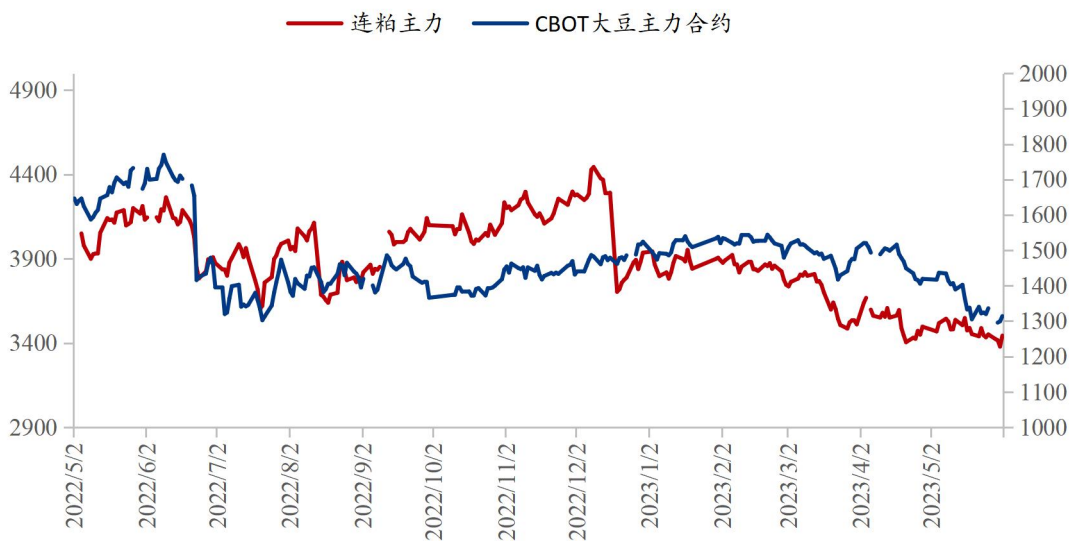
	类别	概况
供应	美国大豆	截至6月4日当周，美国大豆种植率为91%，低于市场预期的92%，去年同期为76%，五年均值为76%。
	阿根廷大豆	截至5月31日的一周，阿根廷大豆收获进度为86.9%，比一周前的78.2%推进8.7%，但是比去年同期依然落后7.3%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，2023年5月份中国大豆进口量为1202万吨，比去年同期增加236万吨，同比增幅24%；比4月进口量增加476万吨，环比增幅为65%。
	油厂开工率	22周（5月27日至6月2日）111家油厂大豆实际压榨量为196.9万吨，开机率为66.17%；较预估高2.66万吨。预计第23周（6月3日至6月9日）国内油厂开机率相对稳定，油厂大豆压榨量预计195.85万吨，开机率为65.82%。
需求	豆粕成交及提货	第22周国内（截止到6月7日）豆粕市场成交不错，周内共成交86.19万吨，较上周成交增加66.05万吨，日均成交17.238万吨，较上周日均增加13.21万吨，增幅为327.95%，其中现货成交73.19万吨，远月基差成交13万吨。本周豆粕提货总量为90.68万吨，较前一周增加3.57万吨，日均提货18.136万吨，较上周日均增加0.714万吨，增幅为4.1%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年6月2日当周（第22周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.38天，较5月26日增加1天，增幅13.55%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在14.27元/公斤，较上周下跌0.12元/公斤，环比下跌0.83%，同比下跌8.99%；本周全国外三元生猪出栏均重为121.26公斤，较上周下降0.29公斤，环比下降0.24%，同比下降2.20%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价4.30元/斤，较上周下跌0.07元/斤，跌幅1.60%，主销区均价4.26元/斤，较上周下跌0.06元/斤，跌幅1.39%，周内产销区价格下跌为主。本周白羽肉鸡价格小幅震荡，全国棚前成交均价为4.50元/斤，环比跌幅为2.81%，同比跌幅为3.85%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差冲高回落，截至2023年6月8日广西地区豆菜粕现货价差为760元/吨，较2023年6月1日保持稳定。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在3710-3800元/吨，较上周上涨30-80元/吨。
	基差	第23周各区域现货基差均价小幅下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为260-340元/吨。（对M2309合约）

观点	展望下周，关注 USDA6 月供需报告出炉，以及美国大豆产区的天气状况。
----	--------------------------------------

## 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 8 日，CBOT 美豆主力 07 合约（3:00 收盘价）报收于 1314.25 美分/蒲，较上周四（3:00 收盘价）上涨 41.25 美分/蒲，涨幅 3.13%。本周美豆表现近强远弱，整体维持偏强格局，尤其是周初 07 主力合约大幅拉涨；具体来看，上周五 CBOT 大豆期货攀升，主要原因还是美国中西部出现干旱天气，周度美国干旱天气监测报告显示，截至到 5 月 30 日，66% 的中西部地区为异常干旱，而到 6 月份包括美国玉米和大豆产量最高的两个州、爱荷华州和伊利诺伊州大部分地区以及其他州都可能出现干旱，美豆天气升水下 CBOT 大豆快速拉升，加上宏观方面股票和原油市场的强势外溢，以及美豆创下数月低点后出现低吸买盘；周一美豆涨势有所回落，一方面是交易商获利了结，另一方面是对美国出口需求的进一步疲软的担忧，来自巴西大豆的庞大出口量亦对美豆价格有所打压；周二周三美豆转入震荡偏强格局，一方面是市场担忧美豆生长情况，美豆生长状况低于预期为期货提供支撑，美国农业

部周一公布的每周作物生长报告显示，截至6月4日当周，美国大豆优良率62%，低于市场预期的65%，当周美国大豆种植率为91%，低于市场预期的92%；另一方面是交易商在美国农业部发布6月供需报告前调整头寸，短期市场关注焦点一是市场静待6月10号凌晨发布的USDA供需报告，二是天气炒作下带来的美豆波动。

截至6月8日，连盘豆粕主力M09合约报收于3481元/吨，较上周四涨37元/吨，涨幅1.07%；本周连粕先涨后跌，继而转入震荡格局。本周连粕走势整体还是跟随美豆走势为主，在美豆天气炒作带动下，国内连粕大幅上涨，周一M09主力合约单日上涨101元/吨，日涨幅2.97%，国内现货日涨50-200元/吨；周二周三连粕逐步回落，主要还是国内的供应压力犹存，6月整体供应宽松格局下，本周国内开机继续上升，日度开机率维持在65%-70%左右，加上油厂的豆粕库存继续增加，工厂仍然是在一个累库的阶段，M09承压运行；但考虑到现在各个区域开机情况有所分化，个别区域限量开单情况也有存在，后续主要是关注各个区域开机是否能够延续，如果开机继续保持，那么现货价格仍有下行空间。

## 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

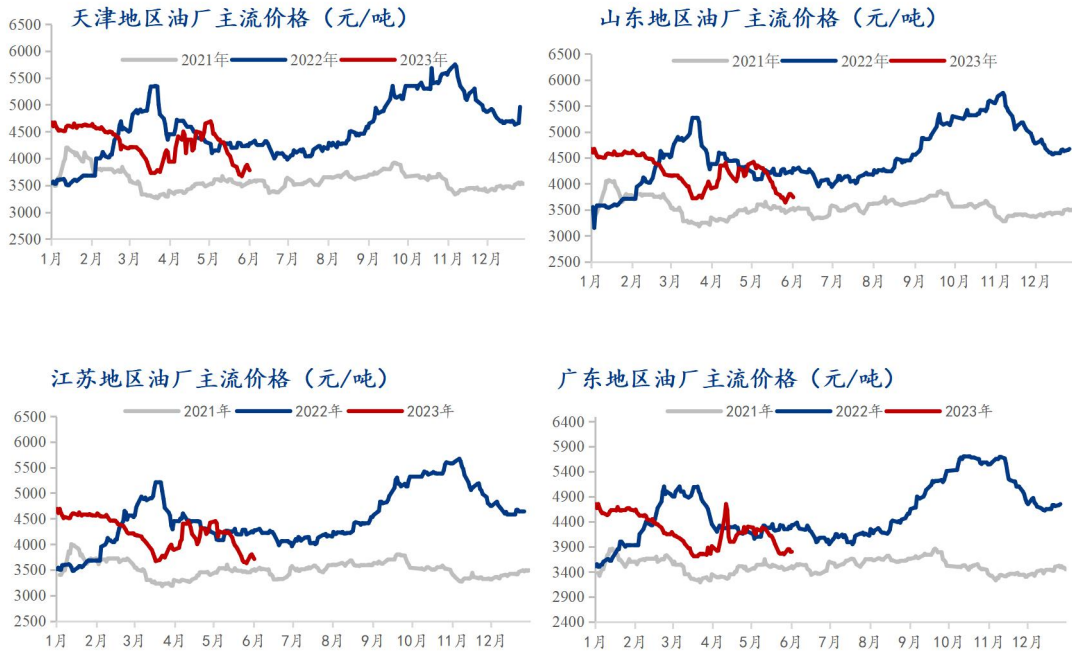
单位：元/吨

	2023-6-8	2023-6-1	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3780	3700	80	3800	3778	4274	22	-11.09%
山东	3740	3690	50	3750	3752	4266	-2	-12.10%
江苏	3710	3650	60	3734	3730	4264	4	-12.43%
广东	3800	3770	30	3810	3804	4322	6	-11.85%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在3710-3800元/吨，较上周上涨30-80元/吨。进入6月份，市场上更加关注美国大豆产区天气情况，周初经过天气炒作现货价格大幅上涨，随后几天现货价格又是趋于回调下跌，整体价格较上周有所回升。CBOT大豆期价短线有回落苗头，主要因连续反弹后继续性修正需要；以及美国大豆产区有望迎来对大豆生长有利的降雨。国内现货方面，各区域油厂开机情况分化较大，但总的来说全国油厂压榨量并不会很低，整体周度开机持续攀升，现货价格仍有回落空间。本周现货价格涨幅最小是广东市场，本周地区油厂开机平稳，现货供应压力尚可，市场采购提货积极依然不强，下游对采购依然谨慎，本周现货价格整体走势较为平稳。本周现货价格涨幅最大的是天津市场，本周有油厂出现开机率明显下调，地区豆粕库存最然逐步类库，但明显供应压力较上周有所缓解，且油厂有挺价意愿较强，使得豆粕现货涨幅较大。

### 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

	2023/6/8	2023/6/1	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	3481	3444	37	3472	3423	4171	49	-699
天津	299	256	43	328	355	87	-27	241
山东	259	246	13	278	311	77	-33	201
江苏	229	206	23	262	303	75	-41	187
广东	319	326	-7	338	381	112	-43	226

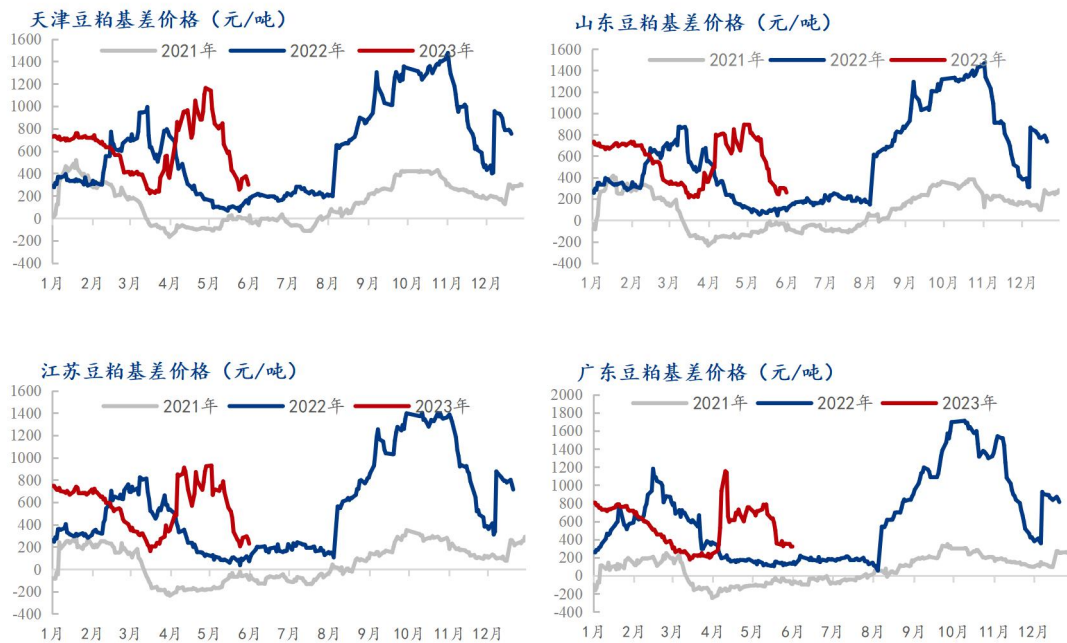
数据来源：钢联数据

第 23 周（6 月 2 日-6 月 8 日）各区域现货基差均价小幅下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 260-340 元/吨。（对 M2309 合约）当前国内油厂开机率保持高位，油厂豆粕库存持续上升，部分油厂或有胀库风险，豆粕供应宽松下，价格持续下行。

整体而言，本周南北方基差价格差距较上周继续缩小，目前北方价格略



高于南方，预计下周现货基差价格或偏弱运行。



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

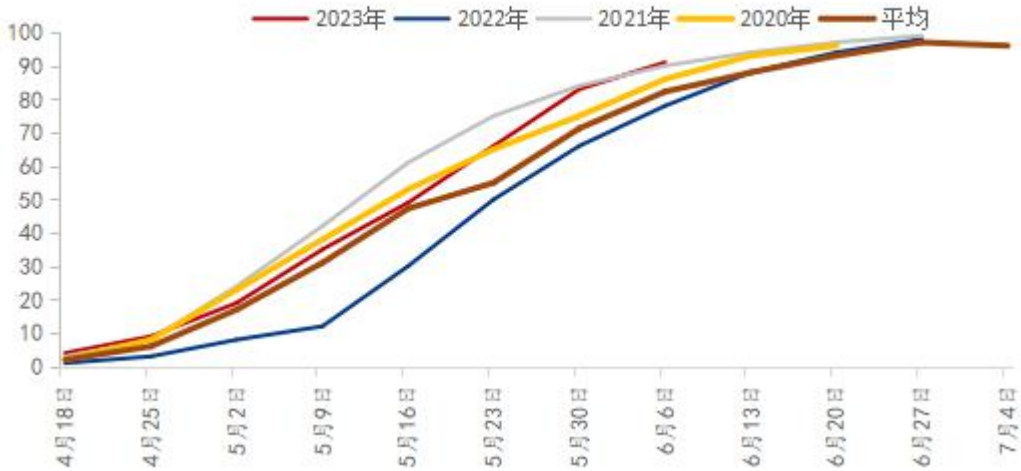
### 2.1 全球大豆种植情况

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6月4日当周，美国大豆种植率为91%，低于市场预期的92%，去年同期为76%，五年均值为76%。大豆优良率为62%，低于市场预期的65%。大豆出苗率为74%，上年期为54%，五年均值为56%。

南美大豆方面，截至6月3日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为99.5%，一周前为99.2%。目前大豆收获工作主要集中在三个州，马拉尼昂州收获进度95%，南里奥格兰德州98%，圣卡塔琳娜州99%。

阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称，截至5月31日的一周，阿根廷大豆收获进度为86.9%，比一周前的78.2%推进8.7%，但是比去年同期依然落后7.3%。迄今为止阿根廷已收获1810万吨大豆。

美国大豆播种进度



## 2.2 全球大豆出口情况

截至2023年6月1日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆0.76万吨；上一周对中国装运大豆0.18万吨；当周美国大豆出口检验量为21.42万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的3.57%。截止到6月1日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为2.49万吨。迄今为止，2022/23年度（始于9月1日）美国大豆出口检验总量累计达到4867.02万吨，同比减少2.5%。上周同比减少2.2%，两周前同比减少1.9%。其中对中国出口检验量累计达到2952.65万吨，占比60.67%。

截至5月25日当周，美国2022/23年度累计出口大豆4813.02万吨，较去年同期减少147.03万吨，减幅为2.96%；USDA在5月份的供需报告中预计2022/23美豆年度出口5375万吨，目前完成进度为89.54%。

美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

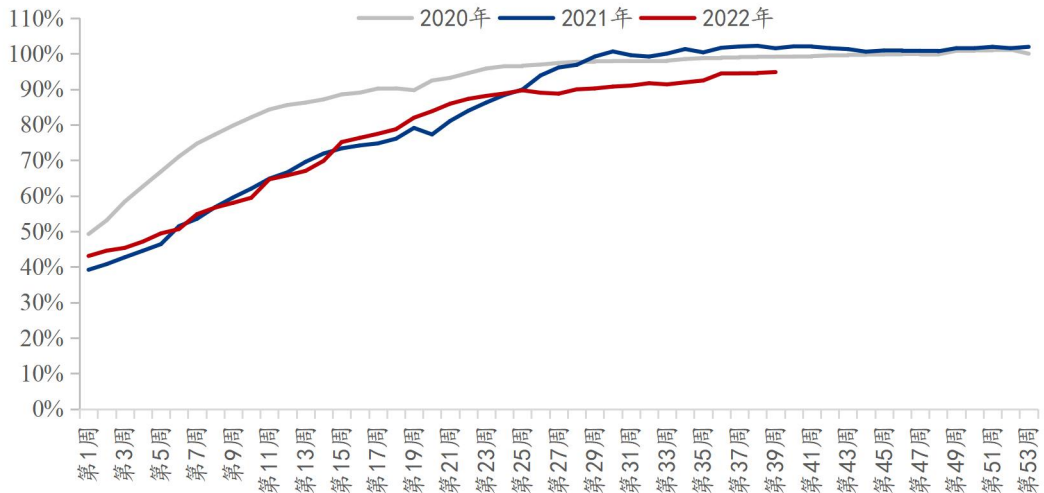


图 4 美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

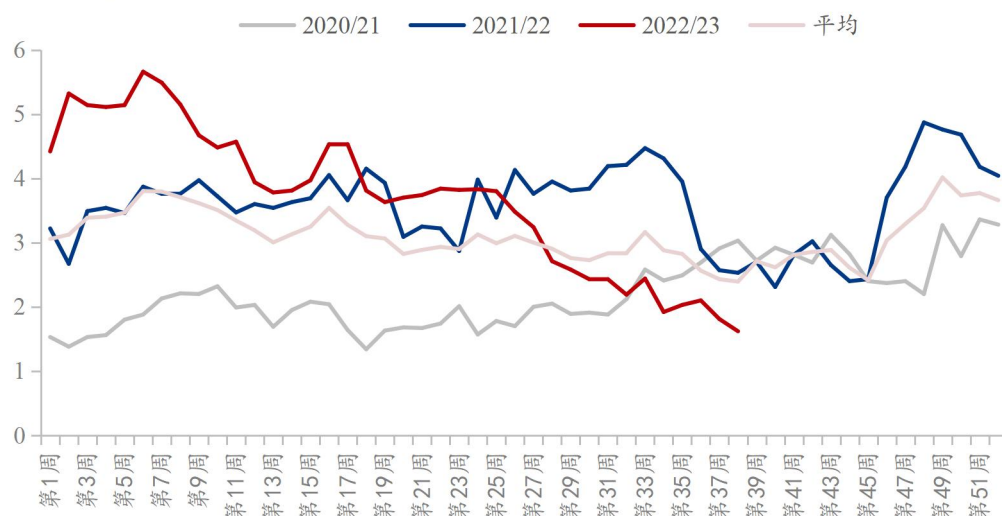
巴西全国谷物出口商协会（Anec）的数据显示，6月份巴西大豆出口量达到1311万吨，而去年同期为994.6万吨。

### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2023年6月2日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳1.62美元，前一周为1.81美元/蒲式耳，去年同期为2.53美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下调。

美国农业部6月1日周四发布的月度油籽压榨数据显示，2023年4月份美国大豆压榨量为561万短吨（1.87亿蒲），虽然低于3月份的594万短吨（1.98亿蒲），但是高于去年同期的543万短吨（1.81亿蒲），并且创下历史同期最高压榨纪录。报告出台前，分析师们平均预计4月美国大豆压榨量为554.3万短吨或1.848亿蒲，预测范围从1.820亿蒲至1.862亿蒲，中值为1.848亿蒲。作为对比，美国全国油籽加工商协会（NOPA）报告其会员企业在4月份加工大豆1.73232亿蒲，比3月份的1.85810亿蒲降低6.8%，但是比2022年4月份的1.69788亿蒲提高2.0%。美国农业部在5月份供需报告里预测2022/23年度（9月至8月）美国大豆压榨量为22.20亿蒲，高于上年的22.04亿蒲。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）

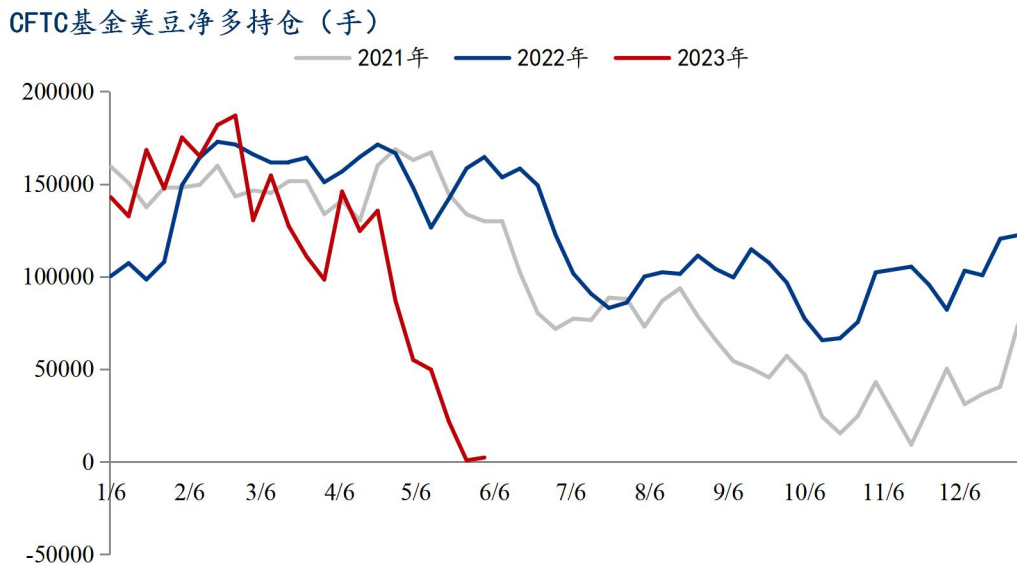


数据来源：钢联数据

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 5 月 30 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 0.22 万手，环比前一周增加 0.15 万手，增幅 215%；同比减少 16.2 万手，减幅 99%。CFTC 管理基金净多持仓在 5 月 30 日那周出现小幅回升，主要因为空头减仓幅度稍大于多头。当周的 CBOT 大豆主力合约期价在触及阶段性底部后出现回升。接下来随着美国大豆播种进入尾声，市场上将重点聚焦美国大豆产区天气，投机资金的波动进度或将更为活跃。



数据来源：钢联数据

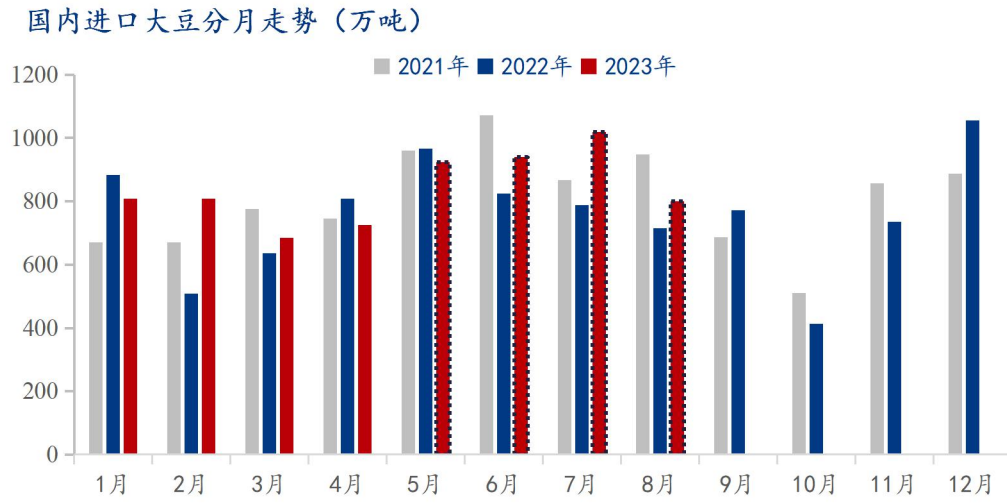
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 第三章 国内豆粕供应情况

### 3.1 国内大豆进口情况

2023 年 5 月份中国大豆进口量为 1202 万吨，比去年同期增加 236 万吨，同比增幅 24%；比 4 月进口量增加 476 万吨，环比增幅为 65%。此外，2023 年 1-5 月份进口大豆累计 4230.6 万吨，同比增加 426 万吨，增幅 11%；进口均价 4469 元/吨，同比涨幅 9.7%。据 Mysteel 农产品团队对 2023 年 7 月及 8 月的进口大豆数量初步统计，其中 7 月进口大豆到港量预计 1020 万吨，8 月进口大豆到港量预计 800 万吨。6 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 144.5 船，共计约 939.25 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。)



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

单位：千吨

### 巴西各港口大豆对华排船及发船统计 (2023/6/1)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	1809.139	871.5
桑托斯港	3748.456	1932.751
里奥格兰德港	554.07	419.488
圣弗朗西斯科港	654.928	726
图巴朗港	474.724	278.497
巴卡雷纳港	782.555	657.419
阿拉图港	259.751	273.667
伊塔基港	1506.559	971.464
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
<b>合计</b>	<b>9790.182</b>	<b>6130.786</b>

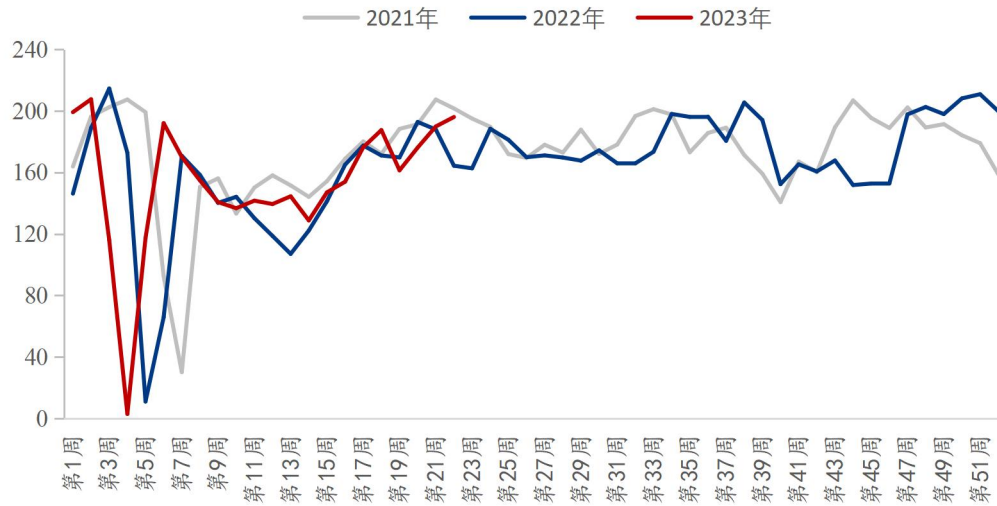
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到6月1日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为613万吨，较上一期（5月25日）增加89万吨。发船方面，截止到6月1日，5月份以来巴西港口对中国已发船总量为979万吨，较上一期（5月25日）增加160万吨。

截止到6月1日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）5月以来大豆对中国发船85万吨，较上一周（5月24日）增加27.6万吨。排船方面，截止到6月1日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船为16.5万吨，较上一周（5月24日）减少15万吨。

### 3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要111家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22周压榨量	开机率	第23周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	45.59	79.33%	44.68	77.74%	-1.58%
山东	19	30.71	53.76%	35.91	62.87%	9.10%
华北	11	33	87.14%	28.8	76.05%	-11.09%
东北	11	19.35	65.82%	23.2	78.91%	13.10%
广西	8	18.8	62.46%	15.85	52.66%	-9.80%
广东	14	25.07	56.58%	19.1	43.11%	-13.47%
福建	11	10.05	66.78%	11.73	77.94%	11.16%
川渝	6	4.55	48.15%	4.4	46.56%	-1.59%
河南	8	3.9	39.80%	6.3	64.29%	24.49%
两湖	6	5.88	84.00%	5.88	84.00%	0.00%
合计	111	196.9	66.17%	195.85	65.82%	-0.35%

区域	油厂数量	第22周压榨量	开机率	第23周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	19.35	59.07%	23.2	70.82%	11.75%
华北	10	31.7	82.34%	27.2	70.65%	-11.69%
陕西	2	1.3	28.57%	2.9	63.74%	35.16%
山东	21	34.91	59.16%	40.11	67.97%	8.81%
河南	6	3.9	46.43%	6.3	75.00%	28.57%
华东	21	48.04	69.18%	47.13	67.87%	-1.31%
江西	3	5.9	67.43%	7.7	88.00%	20.57%
两湖	7	6.48	84.16%	6.72	87.27%	3.12%
川渝	9	10.85	68.89%	10.7	67.94%	-0.95%
福建	11	10.05	56.97%	11.73	66.50%	9.52%
广西	8	18.8	59.03%	15.85	49.76%	-9.26%
广东	13	25.07	50.59%	19.1	38.54%	-12.05%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	<b>123</b>	<b>216.35</b>	<b>62.53%</b>	<b>218.64</b>	<b>63.19%</b>	<b>0.66%</b>

数据来源：钢联数据

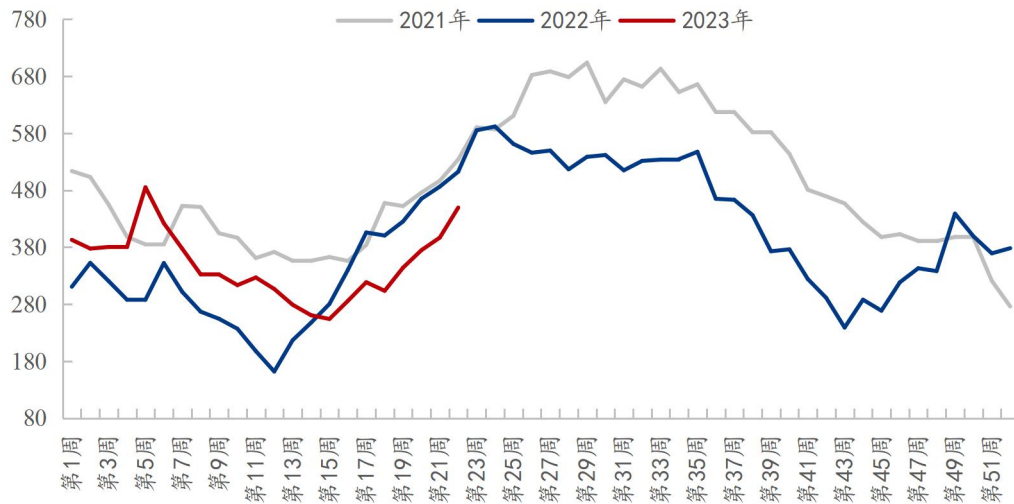
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 22 周（5 月 27 日至 6 月 2 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 196.9 万吨，开机率为 66.17%；较预估高 2.66 万吨。预计第 23 周（6 月 3 日至 6 月 9 日）国内油厂开机率相对稳定，油厂大豆压榨量预计 195.85 万吨，开机率为 65.82%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 22 周（5 月 27 日至 6 月 2 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 216.358 万吨，开机率为 62.53%；较预估低 5.5 万吨。预计第 23 周（6 月 3 日至 6 月 9 日）国内油厂开机率相对稳定，油厂大豆压榨量预计 218.64 万吨，开机率为 63.19%。



### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

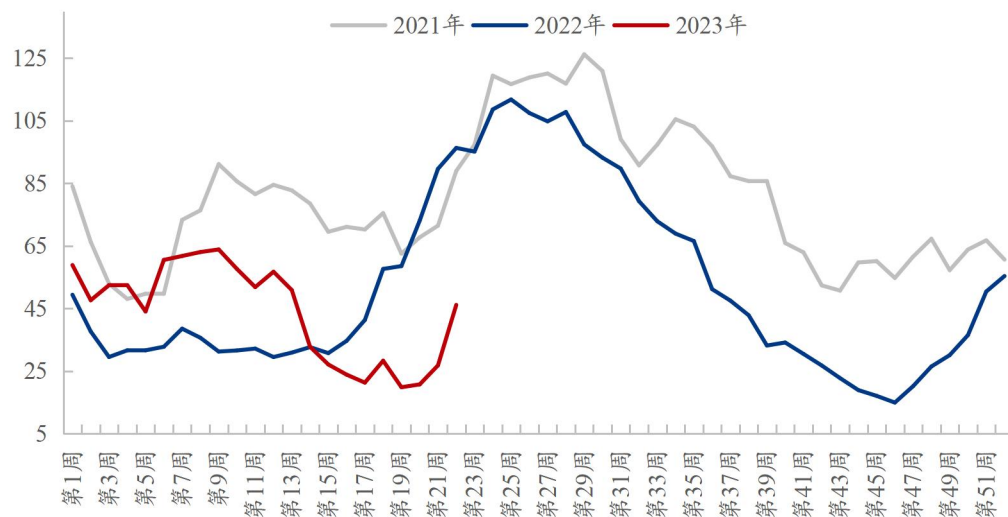
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 国内油厂大豆库存走势

全国主要油厂豆粕库存统计（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：2023年第22周（5.26-6.2），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为449.58万吨，较上周增加52.57万吨，增幅13.24%，同比去年减少62.96万吨，减幅12.28%；豆粕库存为456.48万吨，较上周增加51.47万吨，增幅12.71%。大豆库存连续四

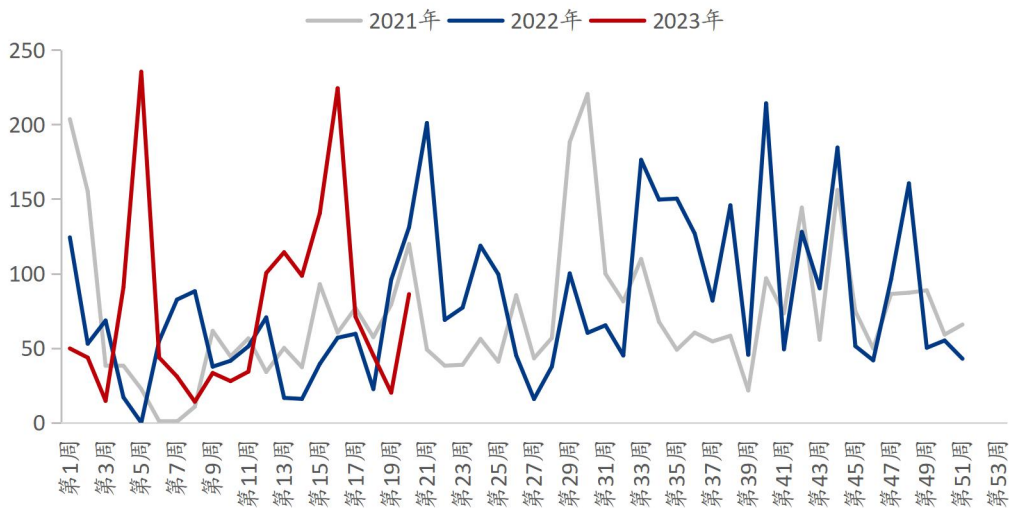
周增加，呈现较强的累库态势，随着海关通关推进，油厂大豆到港逐渐增多，6月进口大豆到港将达到年内峰值，近期油厂开机维持高位水平，但是近期市场频繁传出断豆和检修停机的消息，故不宜过分看空后市也不宜追涨。

豆粕库存为 46.11 万吨，较上周增加 19.31 万吨，增幅 72.05%，同比去年减少 50.17 万吨，减幅 52.11%；样本点调整后豆粕库存为 48.41 万吨，较上周增加 20.91 万吨，增幅 76.04%。豆粕库存连续三周回升，近期国内油厂压榨也随着大豆到港有明显回升，豆粕累库进程加快，豆粕底部拐点已出现。需求端来看，国内生猪价格弱势运行、养殖利润疲软问题持续存在，预计 6 月豆粕消费端驱动有限，豆粕将继续累库。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

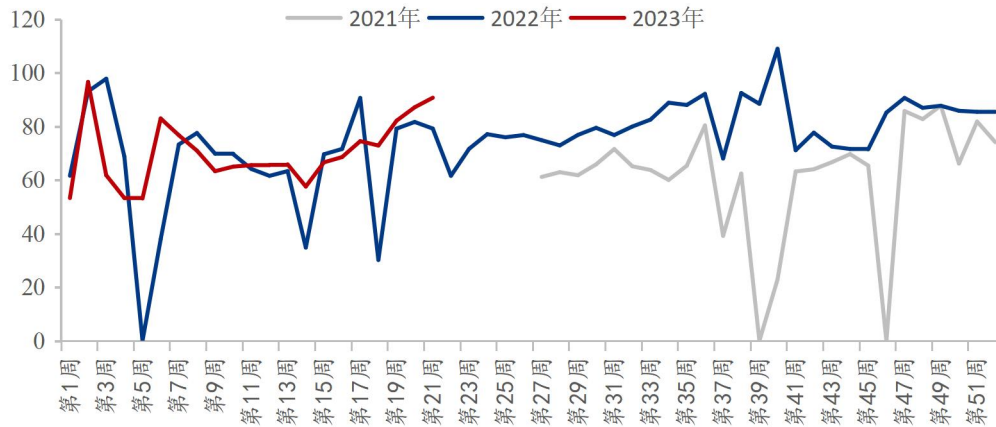
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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

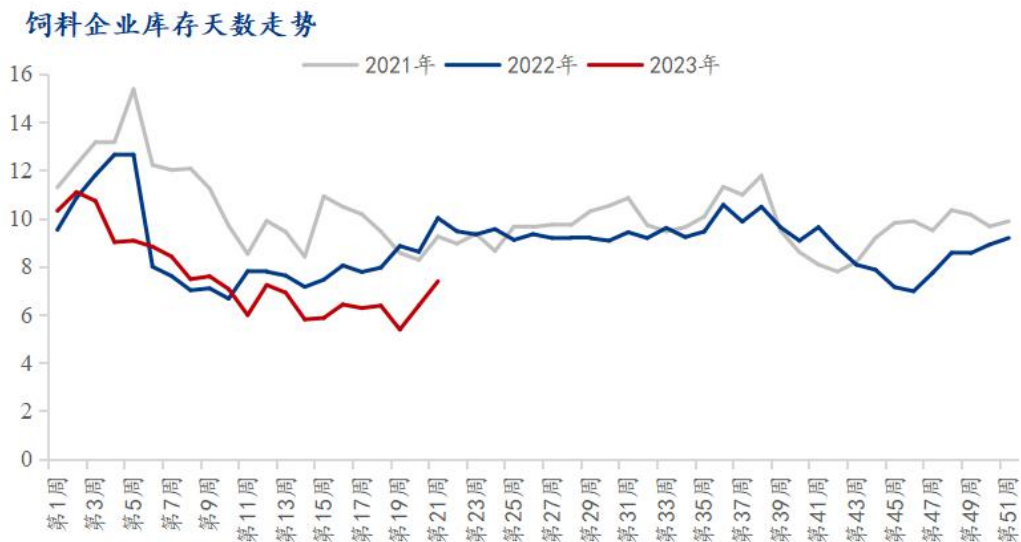
图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 22 周国内（截止到 6 月 7 日）豆粕市场成交不错，周内共成交 86.19 万吨，较上周成交增加 66.05 万吨，日均成交 17.238 万吨，较上周日均增加 13.21 万吨，增幅为 327.95%，其中现货成交 73.19 万吨，远月基差成交 13 万吨。本周豆粕提货总量为 90.68 万吨，较前一周增加 3.57 万吨，日均提货 18.136 万吨，较上周日均增加 0.714 万吨，增幅为 4.1%。本周 CBOT 大豆价格偏强运行，连粕现货价格止跌反弹。国外方面，根据阿根廷农业部数据，阿根廷农户销售新豆的步伐放慢。截至 5 月 31 日，阿根廷农户预售了 1,043 万吨 2022/23 年度大豆，比一周前增加了 34.8 万吨，低于去年同期的 1734 万吨。作为对比，之前一周销售 94.4 万吨。阿根廷农户还累计销售了 3681 万吨 2021/22 年度大豆，低于去年同期的 4104 万吨。同时根据巴西国家商品供应公司 (CONAB) 的数据，截至 6 月 3 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 99.5%，一周前为 99.2%。此外周三中国公布的海关数据显示，2023 年 5 月份中国大豆进口量为创纪录的 1202 万吨，比 4 月份的 726 万吨提高 65.6%，比去年同期的 967 万吨提高 24.3%。

进入 6 月份，市场上更加关注美国大豆产区天气情况。预计下周美国中西部局部将迎来降雨，气温将下滑。该天气模式将在下周对干燥地区有利。国内方面，海关检疫政策影响外溢仍存在，但本周国内大豆、豆粕库存缓慢累库中，国内开工率维持相关较高水平，中下游饲料企业看空心态浓厚，整体观望为主，因随着巴西大豆大量上市，集中到港，国内大豆供应情况或将转为宽松，基差或将维持偏弱格局。但各区域油厂开机率分化明显，且各油厂之间的豆粕库存同样分布不均，令区域价差和油厂间差价依旧较大。本周中下游日均提货量继续上调，主要因前期中下游

企业整体建库情况一般，随着油厂开机回升，中下游建立安全库存。预计随着气温回升，豆粕成交和提货或将好转。

#### 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 全国各地区饲料企业库存天数对比

单位：天

区域	6月2日	5月26日	增减	幅度
广东	5.66	6.47	-0.81	-14.31%
鲁豫	6.14	6.13	0.01	0.16%
江苏	7.24	7.18	0.06	0.83%
广西	5.38	6.08	-0.70	-13.01%
四川	11.34	11.56	-0.22	-1.94%
福建	6.05	6.51	-0.46	-7.60%
两湖	4.85	5.29	-0.44	-9.07%
华北	5.63	5.54	0.09	1.60%
东北	5.77	3.8	1.97	34.14%
全国	7.38	6.38	1.00	13.55%

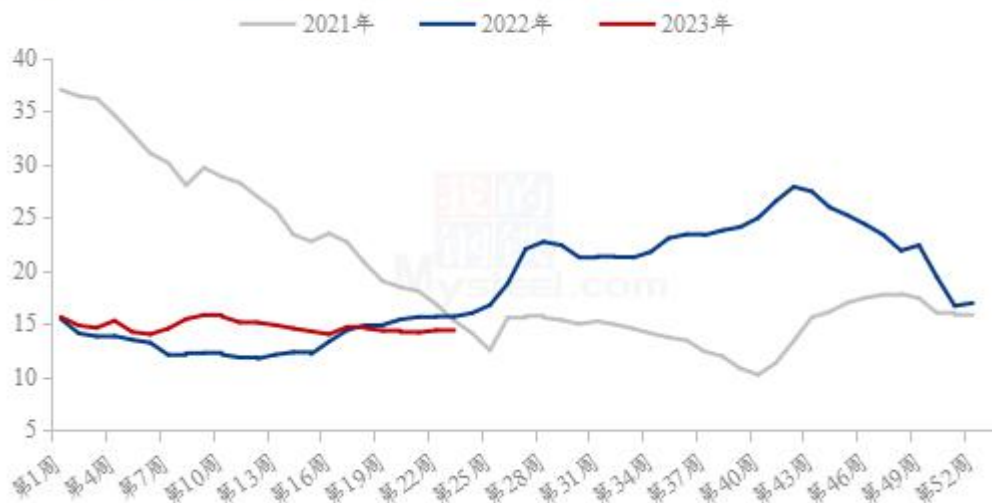
数据来源：钢联数据

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 2023 年 6 月 2 日当周（第 22 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.38 天，较 5 月 26 日增加 1 天，增幅 13.55%。M09 近期表现整体偏弱，但现货表现相比期价来说相对更弱，主要原因在于国内油厂开机的大范围回升，近期国内油厂开机率回升至 67%-70% 附近水平，供应宽松格局，加上 6 月庞大的到港，国内油厂豆粕库存的快速累库下，国内现货价格出现大幅下跌，从而拖累期价走势。

本周全国饲料企业库存天数走势继续分化。具体来看，本周广东、广西、两湖地区的饲料企业库存天数有所下滑，主要由于豆粕行情走跌后，下游饲料企业备货积极性下降，场内物理库存下降。不过本周东北地区豆粕物理库存大幅增加，主要由于前期物理库存天数较低，随着东北地区油厂开机率回升，下游提货顺畅，场内物理库存回归正常水平。其余地区物理库存天数变化不大，偏稳运行。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 合约或以震荡走势为主，关注是否再度回落至 3400 点附近，下方强支撑看前低。现货方面，各区域油厂开机率陆续回升，虽区域间仍有分化，但现货价格重心均不断下移，预计现货价格将继续承压走低。

#### 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

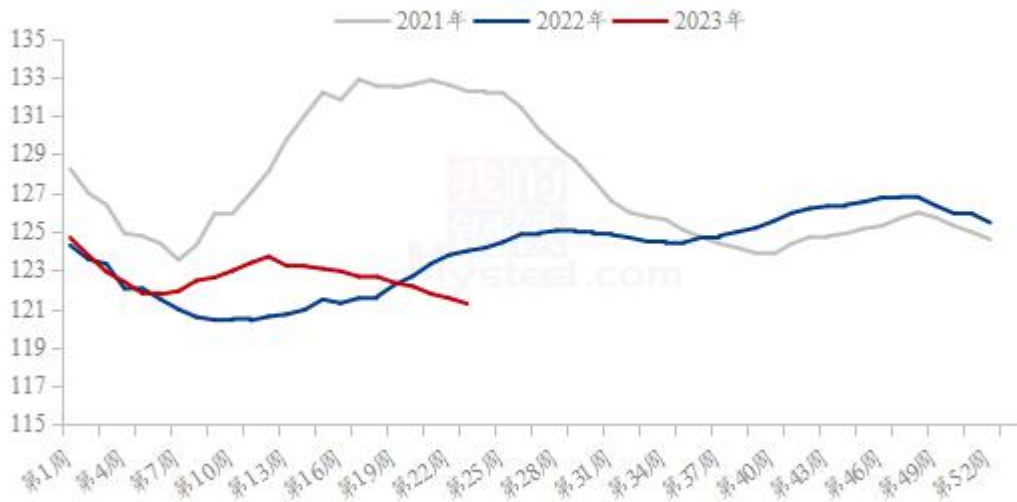
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在 14.27 元/公斤，较上周下跌 0.12 元/公斤，环比下跌 0.83%，同比下跌 8.99%。本周猪价窄幅震荡，期间涨跌幅较小，周度重心偏弱小跌。供应方面来看，企业月度计划环比微降，月初出栏量不多、节奏暂缓；散户

观望为主，灵活出栏、批次偏少，供应端暂未集中上量。需求方面来看，夏季深入淡季表现延续，屠企加工订单偏低位，需求无利好支撑，且冻品库存压力偏高位，掣肘行情上行。整体来看，月初市场猪源流通暂未上量，近期供应释放压力不大，但需求支撑乏力，且产能宽松局面仍待优化，短期猪价窄幅震荡，后市行情依旧承压。

#### 4.4 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



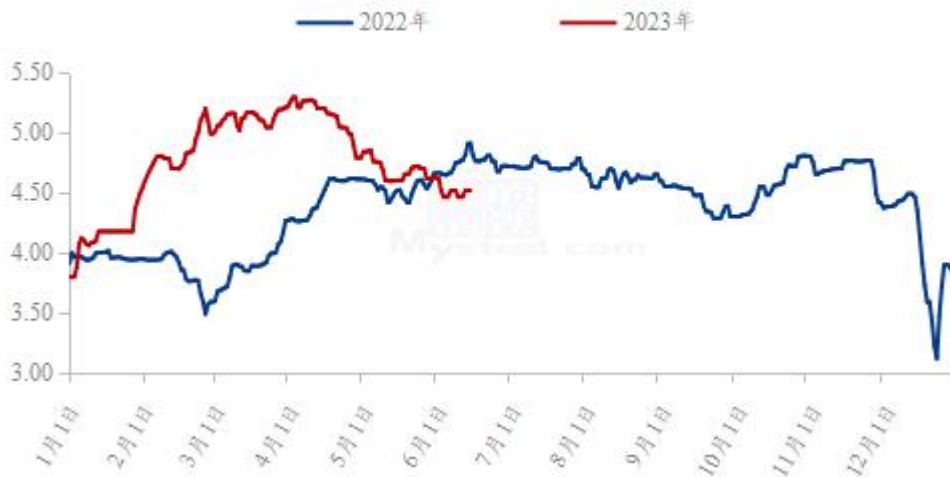
数据来源：钢联数据

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 121.55 公斤，较上周下降 0.22 公斤，环比下降 0.18%，同比下降 1.80%。本周生猪出栏均重变化一般仍保持微降趋势。月底行情变化有限，养殖端出栏节奏及不同体重猪源出栏量占比亦无明显改变，且现阶段规模场存栏猪源普遍不大，市场整体大猪余量因前期大量消化、天气转热肥猪需求量骤减等因素已然不多，加之下周行情好转预期不强，市场压栏操作亦不多，故综合来看，下周生猪出栏均重或继续稳中微降。

#### 4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

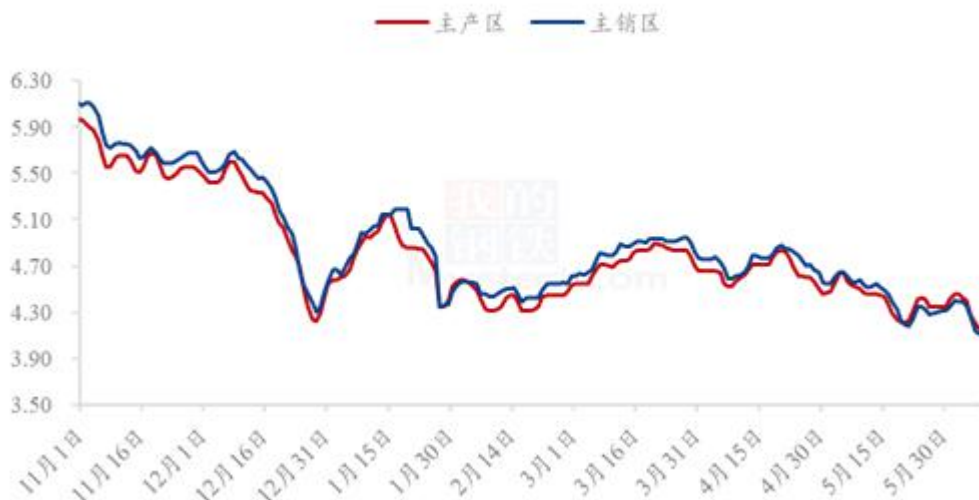


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格小幅震荡，全国棚前成交均价为 4.50 元/斤，环比跌幅为 2.81%，同比跌幅为 3.85%。周内鸡源持续增量，供应端角度看利空为主，其中山东及周边产区和辽宁产区逐步增量，养殖难度也逐步降低，即便吉林因为阶段性养殖难度大有一定的鸡源减量，总体难阻出栏增量的大势；需求端看由于产品价格持续下滑，周中山东产区小幅拉涨毛鸡价格，意图稳定产品和提振出货，但是经销端仍旧看空后市，冻品价格难以止跌，拉涨效果有限，因此需求端也是利空居多。综合而言，周内毛鸡的支撑因素逐步减弱，但是价格小幅震荡居多。

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

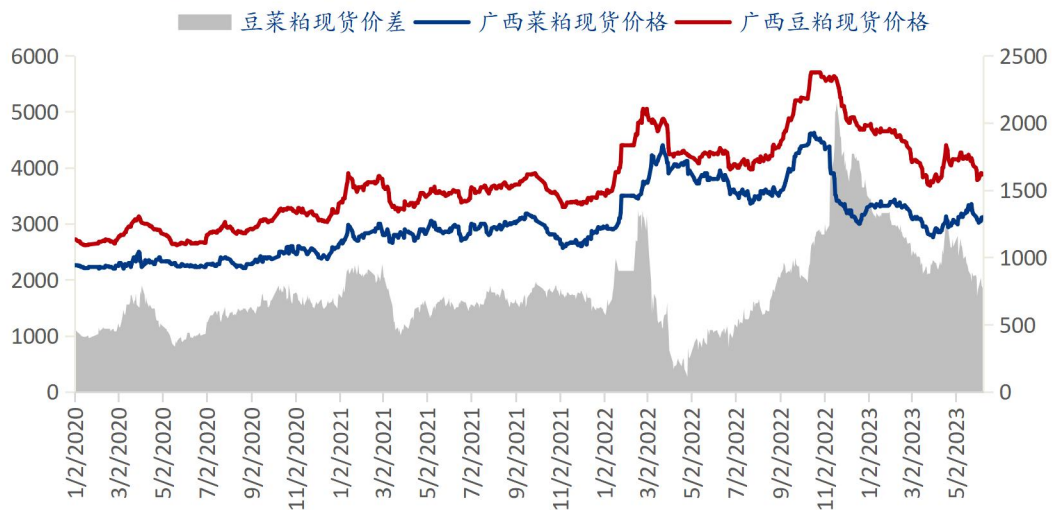
本周鸡蛋主产区均价 4.30 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.60%，主销区均价 4.26 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.39%，周内产销区价格下跌为主。周初蛋价相对偏高，且天气普遍高温高湿，贸易环节风控避险意识强，拿货谨慎，市场交投转缓，各地库存均有所增加，蛋价承压下跌，周尾期蛋价下跌至养殖成本线附近，养殖户有挺价惜售情绪，蛋价止跌趋稳。预计下周鸡蛋市场或小幅反弹后趋稳，调整幅度或在 0.10 元/斤。



## 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

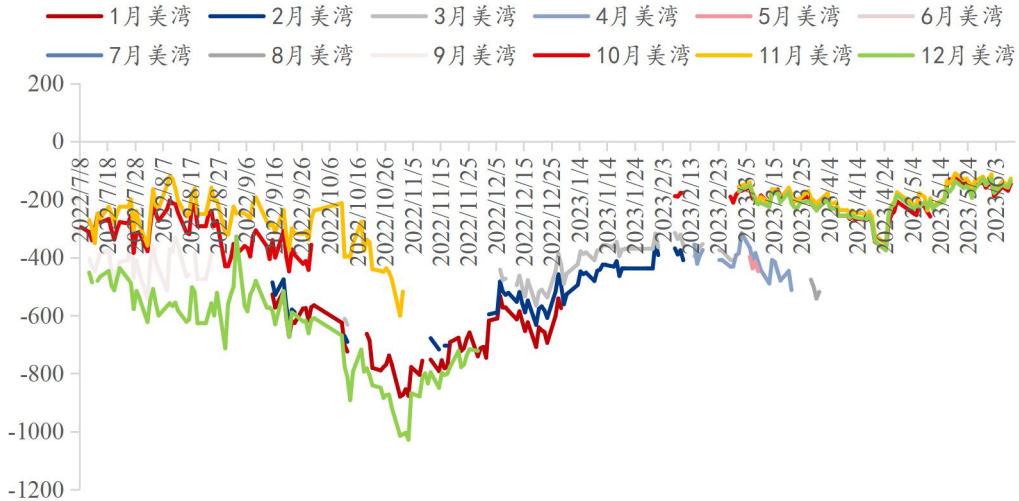
本周广西豆菜粕价差冲高回落，截至 2023 年 6 月 8 日广西地区豆菜粕现货价差为 760 元/吨，较 2023 年 6 月 1 日保持稳定（备注：其中豆粕 3880 元/吨，菜粕为 3120 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货价格震荡运行稳中偏弱，等待 6 月 10 日美国农业部 USDA 报告指引。菜粕方面，菜粕现货价格持续走高，现货基差较为坚挺。油厂菜粕库仍在历史最低位，进口菜籽油厂开机率预期回落，三季度未来供应预期减少。6 月正是下游水产消费旺季，下游提货积极性高，菜粕价格偏强运行。后市方面，当前美豆主产区天气炒作初现，短期期货价格在天气炒作加持下有望维持偏强运行态势，国内盘面或追随外盘走势为主。现货方面，在经历前期深跌后，豆粕现货价格止跌反弹，但国内供应压力依旧，现货价格上涨空间或有限，后期仍有回落空间。菜粕与豆粕差价较前期大幅下跌后，下游饲料企业用菜粕代替豆粕效应不明显。

## 第六章 成本利润分析

截至 6 月 2 日-6 月 8 日当周，巴西 7-8 月升贴水报价整体平稳，7 月略微下调 2 美分，8 月略微上调 1 美分，2024 年 2-5 月贴水报价下调 12-15 美分；美

湾 10-12 月升贴水报价稳定。本周国内豆油豆粕走势略强于外盘，此外人民币贬值使得进口大豆成本略降，远月船期对盘面压榨利润小幅改善。其中巴西 7 月船期对盘面压榨利润较上周上调 16 元/吨，2024 年 2-5 月在贴水下调情况下，远月船期对盘面压榨利润上调 87-96 元/吨；此外美湾 10-12 月船期对盘面压榨利润较上周上调 42-43 元/吨。

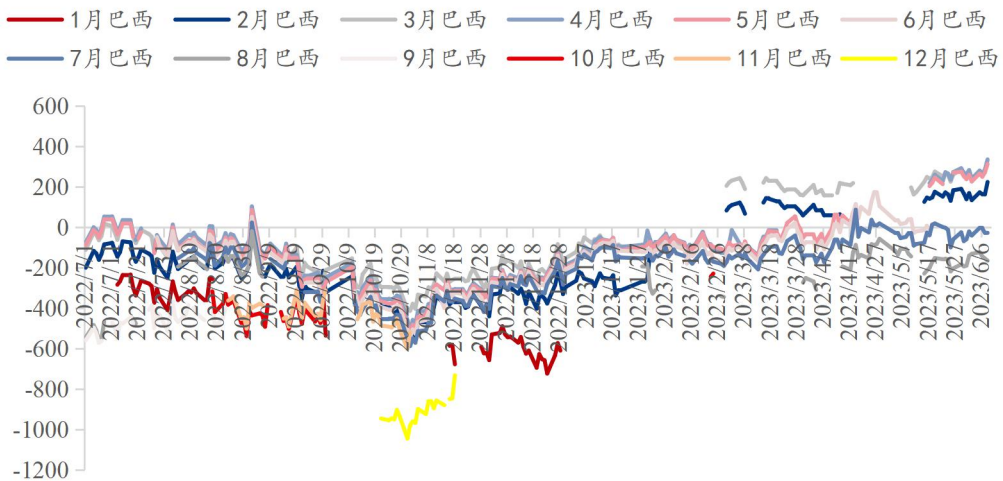
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

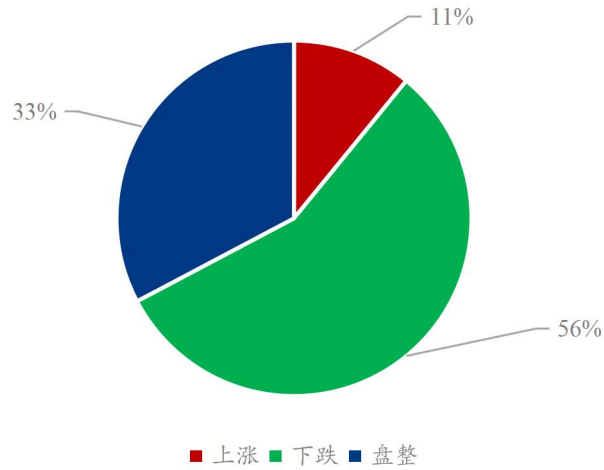


数据来源：钢联数据

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

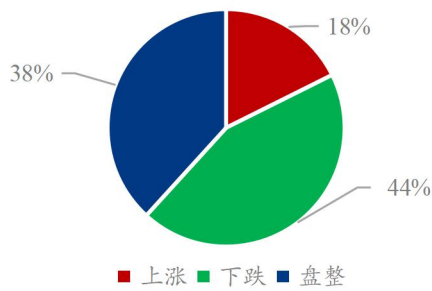
调研总样本对豆粕后市看法



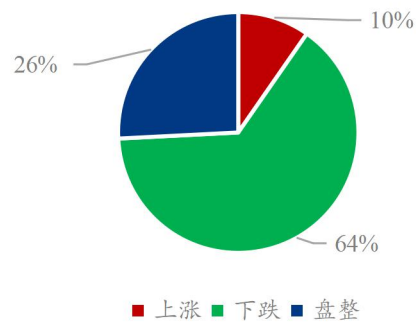
数据来源: 钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

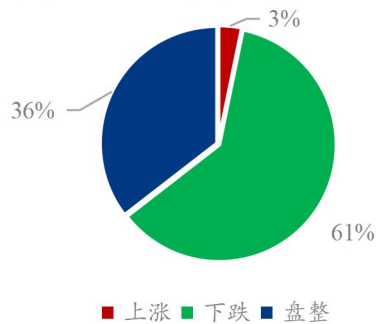
油厂对豆粕后市看法



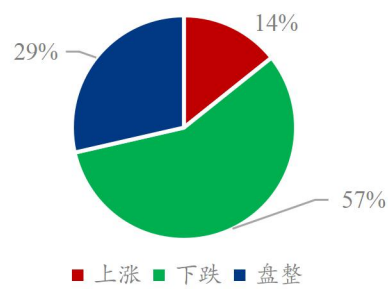
贸易商对豆粕后市看法



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、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 大豆期价窄幅震荡运行，主力 7 月合约围绕 1350 美分/蒲附近波动，处于上周触底后展开连续反弹的尾声。展望下周，关注 USDA6 月供需报告出炉，以及美国大豆产区的天气状况。

2、国内豆粕方面，本周连粕主力合约 M09 期价走势较为强劲，除了受到外盘 CBOT 大豆上涨的带动之外，也跟汇率贬值以及盘面仍贴水现货有关。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 合约或以震荡走势为主，关注是否再度回落至 3400 点附近，到该位置后可再次入多。现货方面，各区域油厂开机情况分化较大，但总的来说全国油厂压榨量并不会很低，现货价格仍有回落空间。

资讯编辑：刘莉 021-26094266

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100