

# 豆粕市场

# 周度报告

(2022.8.1-2022.8.5)



## Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、杨纯、  
朱荣平、幸丽霞、李心洋、王丹、刘莉

邮箱：xinglx@mysteel.com

电话：021-26093155

传真：021-66096937

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 豆粕市场周度报告

(2022. 8. 1-2022. 8. 5)

## 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%,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31日当周,美国大豆生长优良率为60%,分析师平均预估为58%,之前一周为59%,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65.31万吨,较上周成交增加5.05万吨,增幅8.38%;日均成交13.062万吨,其中现货成交38.61万吨,远月基差成交26.7万吨。截至8月5日当周,豆粕提货量76.764万吨,日均提货15.35万吨。较前一周减少2.56万吨,减幅3.27%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年8月5日当周(第31周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.42天,较上一周增加0.35天,增幅3.67%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为21.32元/公斤,较上周上涨0.09元/公斤,环比上涨0.42%,同比上涨39.99%;本周全国外三元生猪出栏均重为124.83公斤,较上周下降0.05公斤,环比下降0.04%,同比下降1.38%。
	肉禽、蛋禽价格	本周白羽肉鸡价格持续下滑,周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.72元/斤,环比下跌1.48%,同比上涨15.96%;本周主产区均价4.86元/斤,较上周上涨0.08元/斤,环比上涨1.67%;主销区均价4.87元/斤,较上周上涨0.05元/斤,环比上涨1.04%。
替代品	豆、菜粕价差	截至8月5日广西地区豆菜粕现货价差为620元/吨,较7月29日缩小40元/吨。

价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格整体继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 4240-4290 元/吨，较上周涨幅为 60-90 元/吨。
	基差	本周各区域现货基差价格整体下调 10-34 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价为 175-230 元/吨。
观点	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 8 月 5 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1407 美分/蒲，较上周五下跌 66.5 美分/蒲，周跌幅为 4.51%。本周美豆先抑后扬；周一美豆一改上涨格局开始下跌，因受累于包括原油在内的大宗商品普遍疲软，对全球经济衰退的担忧，以及对全球最大大豆买家中国关系恶化的忧虑；周二周三延续下跌格局，一方面受累于美国作物评级提高，且玉米、小麦和全球植物油市场的疲势溢出；另一方面 USDA 在作物生长报告中显示，7 月 31 日当周大豆优良率意外升至 60%，



分析师平均预估为 58%，前一周为 59%，去年同期为 60%。周四因天气预报显示预计 8 月天气干燥炎热，对大豆作物生长关键期来说极为不利，可能影响产量，天气炒作再度令盘面波动加大，美豆大幅上涨；周五因预报美国中西部周末降雨，缓解干旱天气，天气炒作下美豆应声下跌，重点关注近期美豆主产区的天气变化情况。

截至 8 月 5 日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 4079 元/吨，较上周五涨 91 元/吨，涨幅为 2.28%。本周连粕整体跟随美豆走势，周一至周三震荡偏弱走势，周五止跌上涨走势，重新站回 4000 元/吨一线。一方面仍然是受美豆天气炒作影响，盘面波动加大；另一方面，伴随着国内大豆到港下降，据 Mysteel 农产品团队初步统计，2022 年 8 月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共 108.5 船，共计约 705.25 万吨（本月船重按 6.5 万吨计），大豆库存也在逐步降低中，传导至豆粕价格易涨难跌态势。

## 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

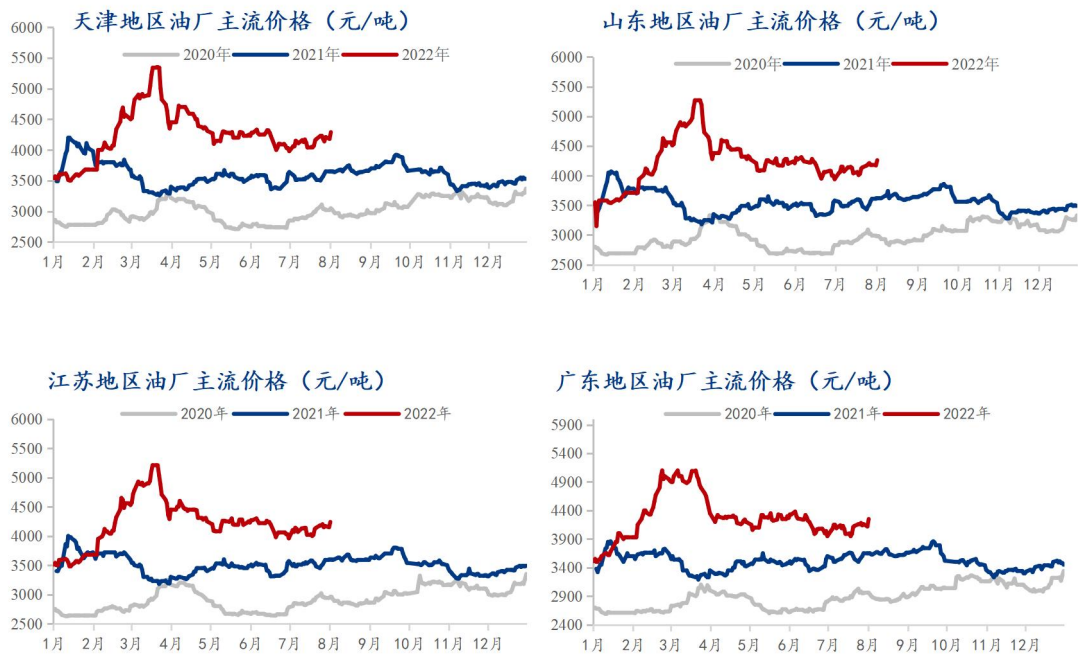
单位：元/吨

	2022-8-5	2022-7-29	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	4290	4230	60	4200	4230	3646	-30	554
山东	4260	4190	70	4200	4190	3620	10	580
江苏	4240	4180	60	4182	4180	3598	2	584
广东	4250	4160	90	4170	4160	3642	10	528

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格整体继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 4240-4290 元/吨，较上周涨幅为 60-90 元/吨。本周隔夜美豆收涨，天气预报显示预计 8 月天气干热，对大豆作物生长关键期来说不是很有利，美豆降雨减弱，天气炒作再度令盘面波动较大。伴随着国内大豆到港下降，大豆库存也在逐步降低中，传导至豆粕价格易涨难跌态势，令下游饲企开始逐一布局下半年基差头寸，但基差价格已突破心理价位，成交量难以全面放量，个别贸易商少量买入。本周豆粕现货价格涨幅最大的依然还是广东区域，本周广东区域需求向好，大豆到港压力减少开机率下降使得豆粕库存下降油厂挺价为主，随着价格走强贸易商集体挺价意愿也较强，主要随着短期豆粕价格上涨会带动上下游补库心理。本周现货价格涨幅相对较小的是天津区域，区域饲料厂调整饲料中的豆粕添加比例，豆粕添加比例下降使得中下游企业追涨意愿不强，下游需求转淡，油厂存在催提现象，本周市场需求有限。

### 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

	2022/8/5	2022/7/29	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	4079	3988	91	3992	3912	3575	80	417
天津	211	242	-31	228	262	1	-34	227
山东	181	202	-21	208	218	-53	-10	261
江苏	161	192	-31	190	216	-55	-26	245
广东	171	172	-1	178	198	-1	-20	179

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差价格整体下调 10-34 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价为 175-230 元/吨。从区域来看，本周天津现货基差均价下调较多，跌 34 元/吨，本周华北油厂成交一般，同时下游提货较上周转淡，故现货基差均价下调较多；本周山东现货基差均价下调较少，跌 10 元/吨，本周山东下游饲料企业提货转差，但本周山东油厂成交较好，故现货基差均价小幅下调。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震荡运行。



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

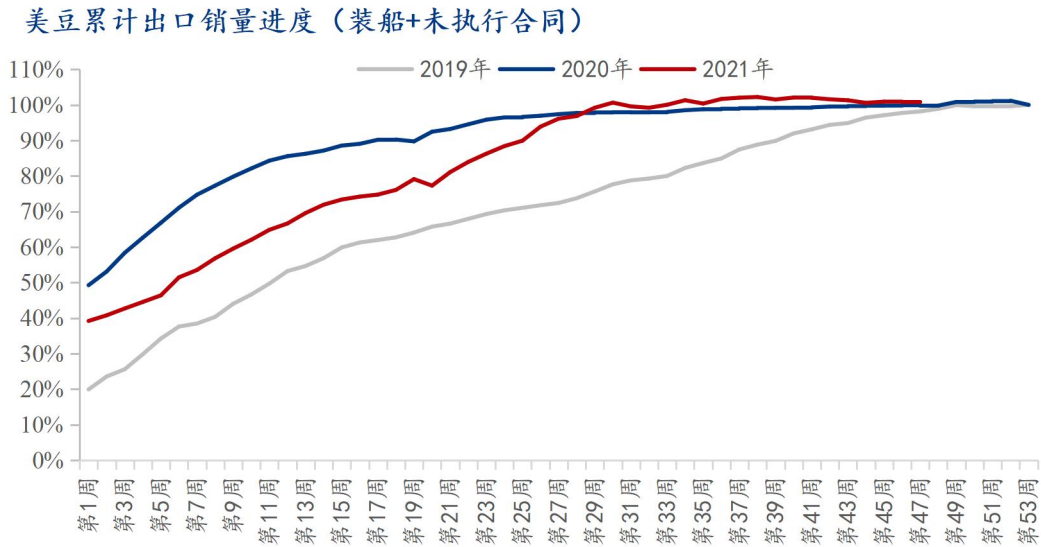
美豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 7 月 31 日当周，美国大豆生长优良率为 60%，分析师平均预估为 58%，之前一周为 59%，去年同期为 60%；大豆开花率为 79%，之前一周为 64%，去年同期为 85%，五年均值为 80%；大豆结荚率为 44%，之前一周为 26%，去年同期为 56%，五年均值为 51%。

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 28 日止当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净减少 1.1 万吨，较上周下降 81%，较四周均值减少 90%。市场预估为净减 10 万吨至净增 20 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 41.06 万吨，市场预估为净增 20-70 万吨。美国大豆出口装船 52.76 万吨，较之前一周增加 33%，较前四周均值增加 19%。美国 2021/2022 年度大豆新销售 19.17 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 46.06 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 5389.64 万吨，较去年同期下降 9.14%；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 91.26%。



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。

### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

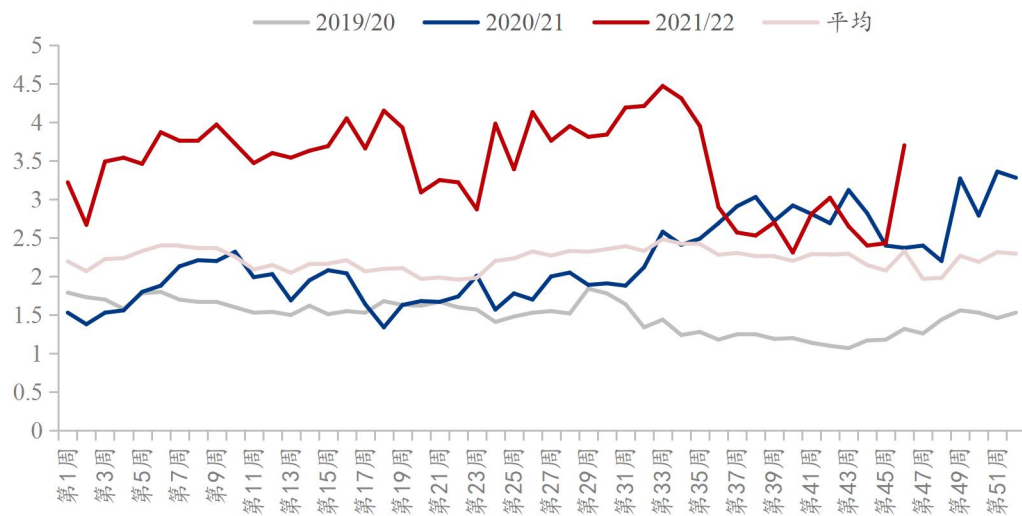
USDA 数据显示，截至2022年7月29日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.7美元，一周前是2.43美元/蒲式耳，去年同期为2.37美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周大幅提高。

美国农业部(USDA)公布月报前，一项对7位分析师的调查显示，美国6月大豆压榨量料为523.3万短吨，或1.744亿蒲式耳。如果预估实现，2022年6月大豆压榨量将低于5月的1.809亿蒲式耳，高于上年同期的1.617亿蒲式耳。这也将6月压榨水平的第二纪录高位，仅次于2020年6月的1.773亿蒲式耳。压榨预估区间从1.73亿蒲式耳至1.75亿蒲式耳不等，预估中值为1.744亿蒲式耳。美国农业部将于北京时间周二凌晨3点公布月度油脂和油料报告。对4位分析师的平均预估显示，6月底美国豆油库存预计将降至23.29亿磅的9个月低点，低于5月底的23.84亿磅，但高于2021年6月底的21.01亿磅。豆油库存的预估区间为23.00-23.50亿磅，预估中值为23.33亿磅。全美油籽加工商协会(NOPA)会员6月加工1.64677亿蒲式耳大豆，较5月下降约4%，较2021年6月增长8%。该协会会员大豆加工量全美占比约95%。

截至6月30日，NOPA会员的豆油库存降至17.67亿磅，为去年9月

底以来最低水平。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



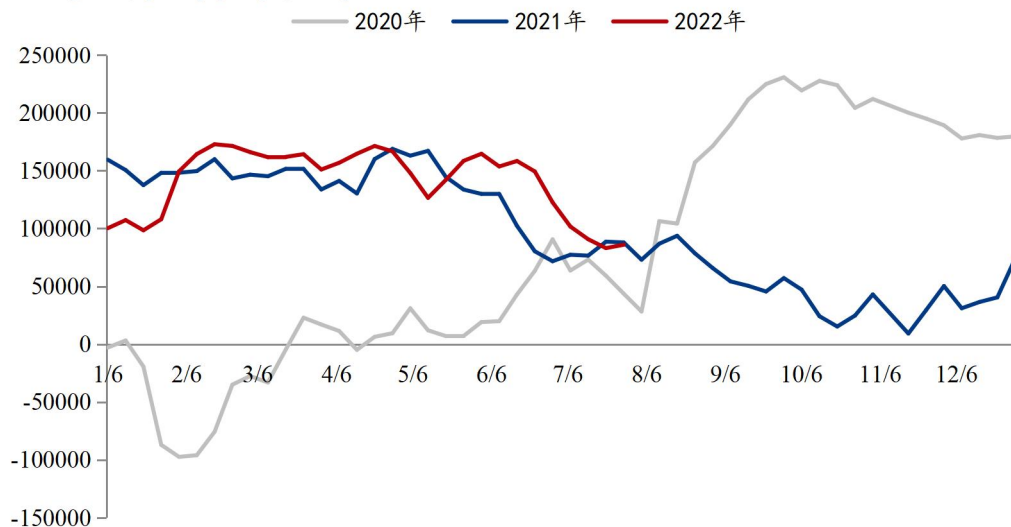
数据来源：钢联数据

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 26 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 85962 手，周环比增加 2892 手，增幅 3.48%；年同比减少 1982 手，减幅 2.25%。在 7 月 26 日的那一周，伴随着投机资金的净多头持续撤离的势头暂缓，叠加市场交易美国大豆主产区天气偏干的题材，CBOT 大豆 11 月期价一度快速反弹。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

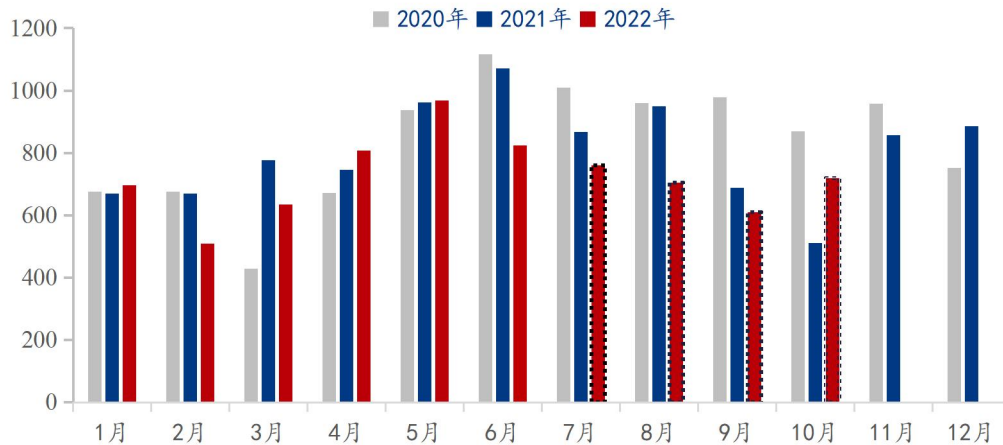
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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9月及10月的进口大豆数量初步统计，其中9月进口大豆到港量预计为610万吨，10月进口大豆到港量预计为720万吨。据Mysteel农产品团队初步统计，2022年8月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共108.5船，共计约705.25万吨（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（2022-7-25）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	1217.235	309
桑托斯港	1149.468	466.56
里奥格兰德港	895.886	866.311
圣弗朗西斯科港	376.719	124.4
图巴朗港	462.953	260.603
巴卡雷纳港	349.348	
阿拉图港	341.948	193
伊塔基港	747.256	546.753
<b>合计</b>	<b>5540.813</b>	<b>2766.627</b>

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 displays, 截止到 8 月 1 日, 巴西各港口大豆对华排船计划总量为 276.7 万吨, 较上一期 (7 月 25 日) 减少 32 万吨。发船方面, 截止到 8 月 1 日, 7 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 554.1 万吨, 较上一期 (7 月 25 日) 增加 104.4 万吨。

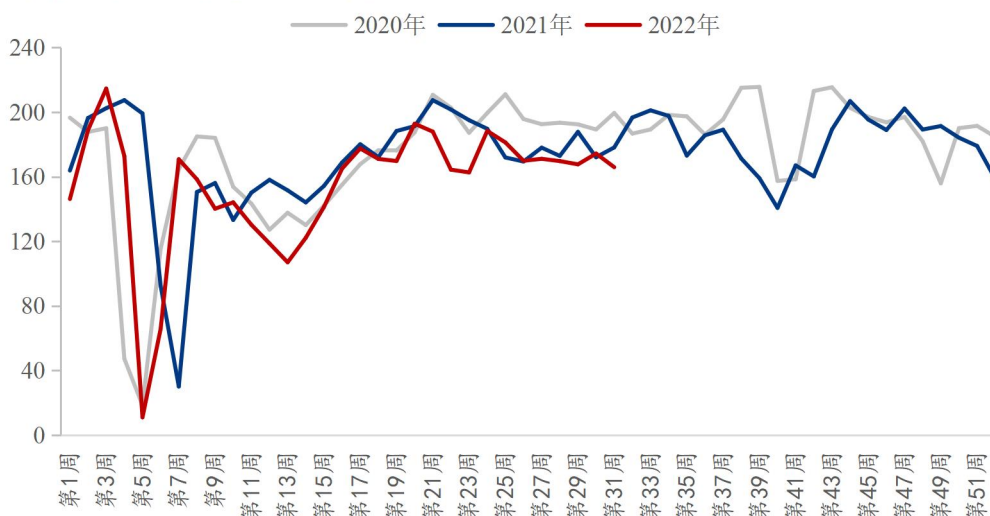


Mysteel 农产品统计显示，截止到8月1日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）7月以来大豆对中国发船 92.3 万吨，较前一周（7月25日）增加 31.4 万吨。

排船方面，截止到8月1日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 40.9 万吨，较前一期（7月25日）减少 8.9 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31周压榨量	第31周开机率	第32周预计压榨量	第32周预计开机率	增减幅
华东	17	33.72	58.67%	35.89	62.45%	3.78%
山东	19	28.51	49.91%	33.46	58.58%	8.67%
华北	11	18.9	49.91%	27.4	72.35%	22.45%
东北	11	16.6	56.46%	17.5	59.52%	3.06%
广西	8	19.65	65.28%	15.9	52.82%	-12.46%
广东	14	22.81	66.23%	24.32	70.62%	4.38%
福建	11	10.68	70.96%	10.43	69.30%	-1.66%
川渝	6	5.6	59.26%	6.3	66.67%	7.41%
河南	8	5.2	53.06%	4.9	50.00%	-3.06%
两湖	6	4.2	60.00%	4.34	62.00%	2.00%
合计	111	165.87	57.65%	180.44	62.72%	5.06%

数据来源：钢联数据

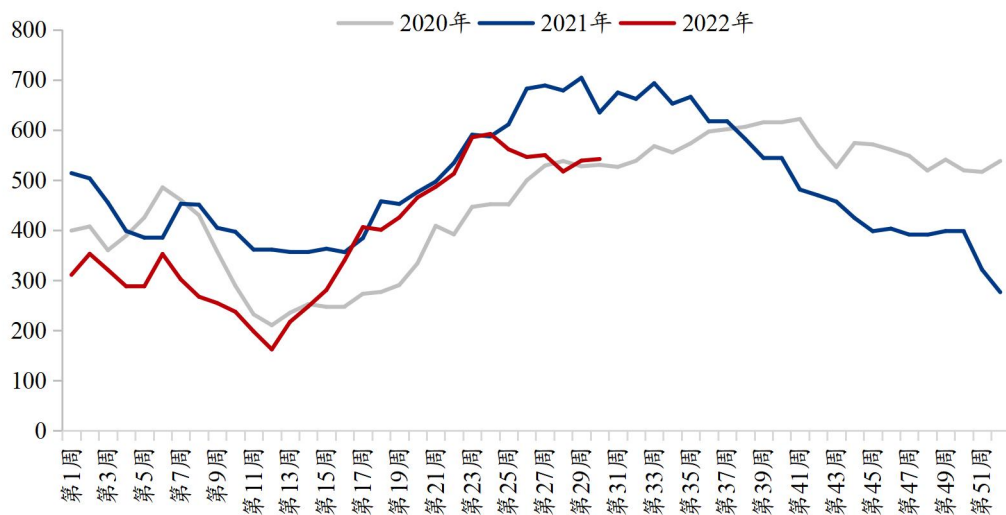


根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 31 周（7 月 30 日至 8 月 5 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.87 万吨，开机率为 57.65%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 3.46 万吨。

预计 2022 年第 32 周（8 月 6 日至 8 月 12 日）国内油厂开机率整体上调，油厂大豆压榨量预计 180.44 万吨，开机率为 62.72%。具体来看，下周山东、华北油厂开机率上调相对明显。

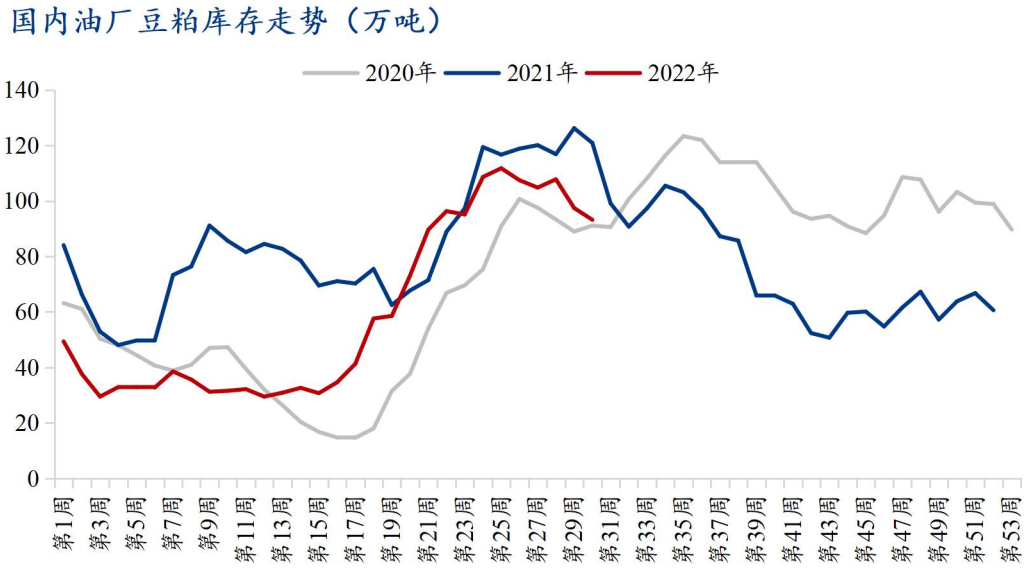
### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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

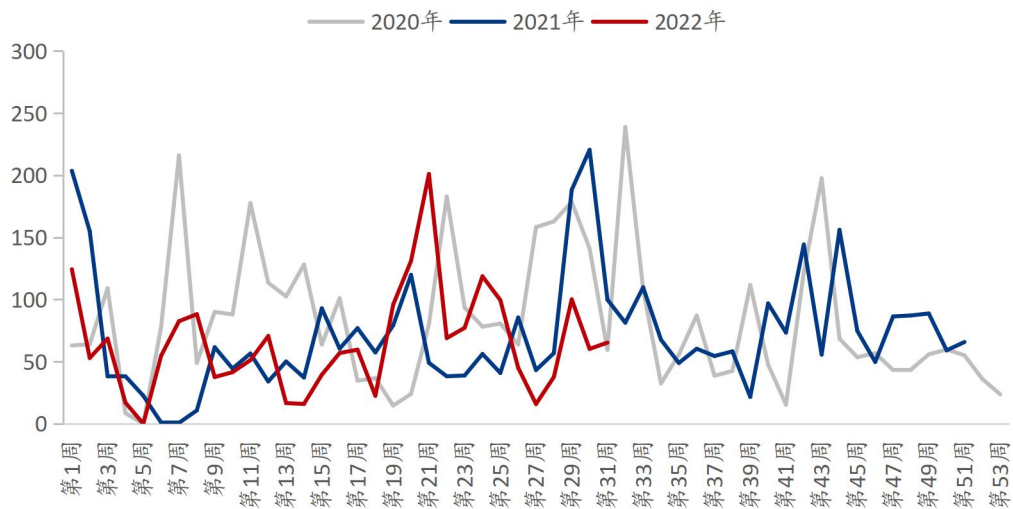
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 30 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 541.78 万吨，较上周增加 3.15 万吨，增幅 0.58%，同比去年减少 92.94 万吨，减幅 14.64%。国内大豆周度到港量稳中微增，周度油厂开机趋稳，大豆库存小幅增加，短期全国大豆供应较充足。豆粕库存为 93.16 万吨，较上周减少 4.26 万吨，减幅 4.37%，同比去年减少 27.7 万吨，减幅 22.92%。分区域看，东北、华北及广东区域豆粕库存下降明显，受区域油厂开机下降影响。第 30 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周增加 6.58 万吨，提货量较前一周减少 0.91 万吨。豆粕库存连续两周下降，下游需求表现平淡，大豆压榨量区间波动，间接导致豆粕供应的增加或减少，并未出现实质性明显现象发生。料近期中秋、国庆节将出现集中补库，豆粕库存将出现明显变化。豆粕库存稳中趋降，回落到 90 万吨附近。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

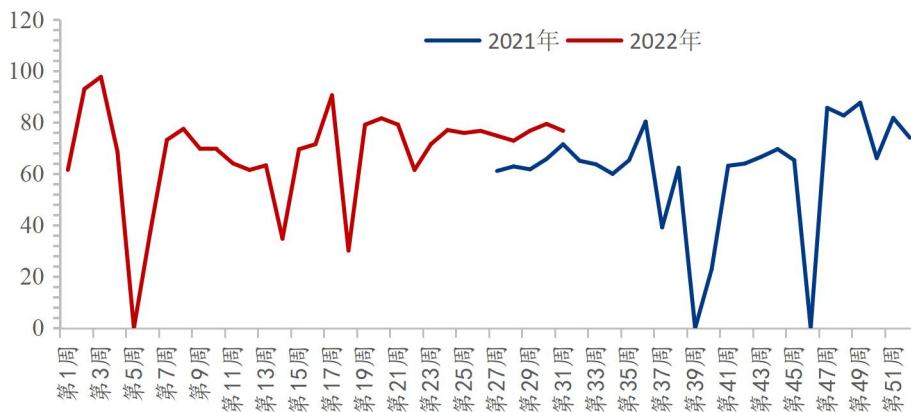
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 65.31 万吨，较上

周成交增加 5.05 万吨，增幅 8.38%；日均成交 13.062 万吨，其中现货成交 38.61 万吨，远月基差成交 26.7 万吨。截至 8 月 5 日当周，豆粕提货量 76.764 万吨，日均提货 15.35 万吨。较前一周减少 2.56 万吨，减幅 3.27%。本周美豆震荡运行为主，连粕现货价格先震荡下跌后上涨，国内油厂基差小幅收跌。豆粕市场成交一般，主要以现货和 10-1 月基差成交为主。周一隔夜美豆期价触及六月底以来最高，因预报 8 月将迎来炎热且干燥天气，而此时正处于作物开始结荚的关键时期，给市场带来提振，该日成交惨淡；周二美豆期价收跌，因受累于包括原油在内的大宗商品普遍疲软，对全球经济衰退的担忧，以及对全球最大大豆买家中国关系恶化的忧虑，以及 USDA 在作物生长报告中显示，7 月 31 日当周大豆优良率意外上调，该日成交有所转好，主要以现货和 10-1 月的基差成交为主；周三隔夜美豆期价继续收低，因受累于美国作物评级提高，且玉米、小麦和全球植物油市场的疲势溢出影响，连粕现货价格稳中上调，该日成交转好，主要以 10-1 月的豆粕基差成交为主；周四和周五 CBOT 美豆期价继续攀升，因天气预报显示预计 8 月天气干热，对大豆作物生长关键期来说不是很有利，豆粕现货价格继续攀升，豆粕市场成交清淡。国内方面，随着到港压力继续减轻，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，8-9 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，原料成本较高，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，本周全国提货小幅下调，因下游养殖企业需求太差，贸易商手头寸维持低位水平，提货情况较差；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

	8月5日	7月29日	增减	幅度
广东	8.03	8.03	0.00	0.00%
鲁豫	6.45	6.46	-0.01	-0.16%
江苏	11.29	11.06	0.23	2.04%
广西	7.46	7.54	-0.08	-1.07%
四川	10.48	10.48	0.00	0.00%
福建	6.52	6.77	-0.25	-3.83%
两湖	9.33	9.16	0.17	1.82%
华北	8.04	8.01	0.03	0.37%
东北	20.68	17.71	2.97	14.36%
全国	9.42	9.07	0.35	3.67%

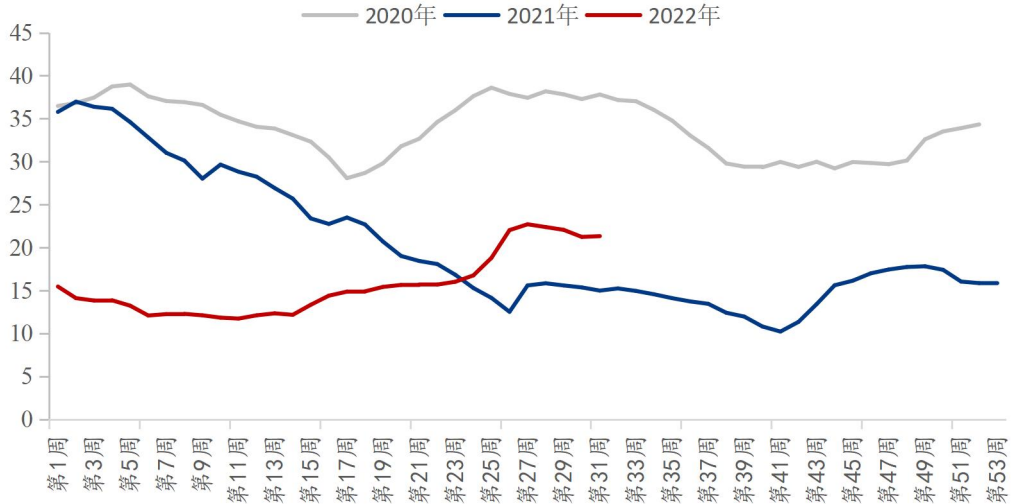
数据来源：钢联数据

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 8 月 5 日当周（第 31 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.42 天，较上一周增加 0.35 天，增幅 3.67%。本周美豆及连粕期价双双大幅上涨，连粕再次向上突破 4000 元/吨一线。本周上涨主要受两个因素带动，一是本周美豆优良率下调，且天气预报显示预计 8 月天气干热，对大豆作物生长关键期来说并不有利。二是伴随着国内大豆到港下降，大豆库存也在逐步降低中，传导至豆粕价格易涨难跌态势，油厂开始预售下半年基差头寸，饲料企业逐步小幅增加头寸。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数都呈现上升趋势，其中东北地区饲料企业豆粕物理库存天数上升幅度最大，据了解，该地区饲料企业考虑到豆粕行情向好且后期油厂大豆豆粕供应下滑，因此备货积极性好转，纷纷备货。而福建、广西和鲁豫地区的饲料企业本周饲料企业库存天数小幅下降，主要由于目前地区的油厂豆粕库存较高，且需求不佳，饲料企业仍以消化合同为主，备货的积极性不高。

### 4.3 商品猪价价格走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



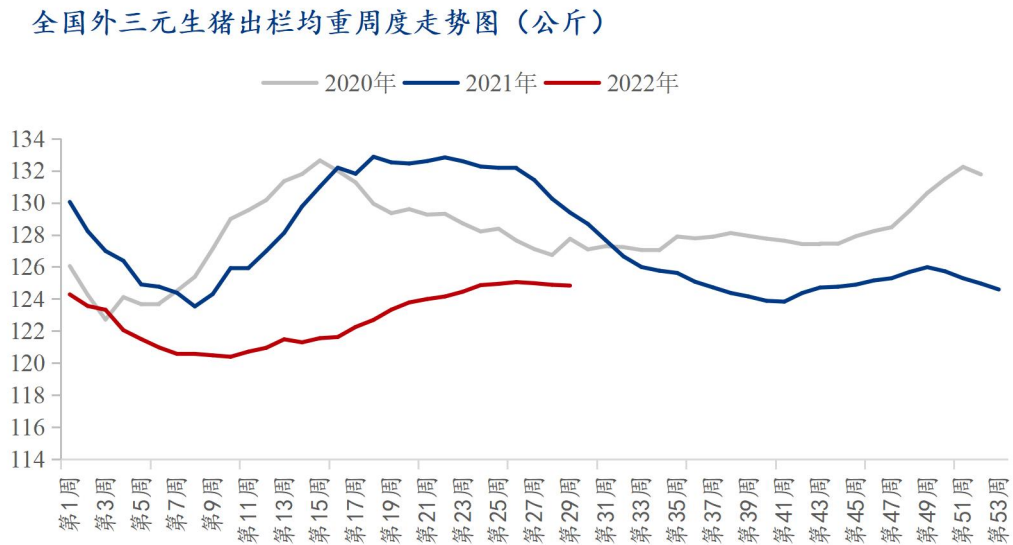
数据来源：钢联数据

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 21.32 元/公斤，较上周上涨 0.09 元/公斤，环比上涨 0.42%，同比上涨 39.99%。本周猪价涨跌调整、区间震荡为主，整体呈现涨后回调的运行态势。主要是月初规模场出栏节奏缓慢，散户大多挺价惜售，多地出现外调客户争收猪源，短期市场供应流通偏紧，行情走势偏强。不过需求持续疲软表现，白条走货不佳，终端屠宰量维持低位，前几日上涨幅度有限。而随着行情续涨动力不足，且屠企尚有圈存现象，收猪计划量微减，消费跟进持续乏力，近日猪价开始回落。整体来看，月初规模企业出栏量仍偏少，市场流通量有限，但大幅上涨动力不足，预期近日行情弱稳盘整，短期猪价仍延续窄幅震荡运行。



#### 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 124.83 公斤，较上周下降 0.05 公斤，环比下降 0.04%，同比下降 1.38%。高温天气、猪价频繁涨跌影响下的压栏积极性减退，为短期生猪出栏均重缓降的主要原因，而 8 月规模场增重现象不在少数，同时二次育肥猪仍未大量出栏且多预计在 8 月中旬往后陆续入市，故短期生猪出栏均重难有大幅下降空间，保持窄幅调整为主。



## 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

本周白羽肉鸡价格持续下滑，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.72 元/斤，环比下跌 1.48%，同比上涨 15.96%。周内主产区鸡量均供给充裕，一方面由于毛鸡主产区气温升高，高温湿热天气不利于养殖；另一方面，山东产区率先连续下调毛鸡价格，造成养户存在恐慌性集中出栏；同时当前出栏毛鸡对应 6 月中下旬高价毛鸡带动的补栏较好阶段，多方因素叠加下鸡量相对充裕，明显利空毛鸡价格。食品厂、经销商等待毛鸡价格触底，拿货心态观望为主，导致分割品走货持续不佳，屠宰企业库存高位，需求端利空价格明显。综合影响下本周毛鸡价格呈连续下滑态势。

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 4.86 元/斤，较上周上涨 0.08 元/斤，环比上涨 1.67%；主销区均价 4.87 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比上涨 1.04%。周内产销区价格稳中上行。周前期市场走货基本正常，蛋价多是持稳，随着终端对高价货源接受度的提升，贸易商拿货积极性稍有提高，蛋价小幅拉涨，主要表现为低价区补涨，高价区持稳观望居多。预计下周鸡蛋市场震荡为主，部分地区或短时回落整理，主产区均价维持在 4.85- 4.90 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

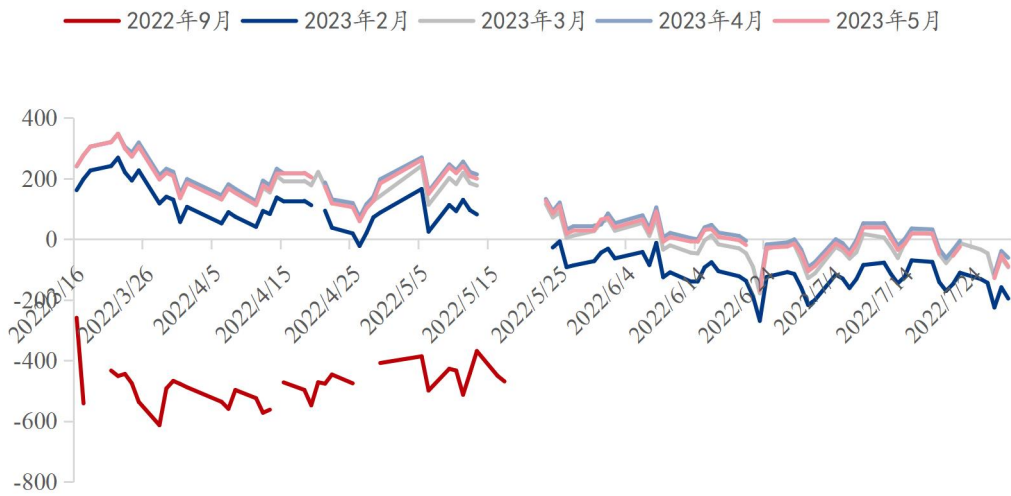
图 18 广西区域豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续扩大，截至8月5日广西地区豆菜粕现货价差为620元/吨，较7月29日缩小40元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现震荡上涨的态势，得益于干旱导致美豆的优良率下调。展望后市，当前美豆逐渐从宏观经济的影响中恢复过来，转向交易基本面，美豆主产区天气仍然处于干旱当中，高温使得全球农产品产量受到威胁。国内粕类方面叠加后期到港较少也呈偏强态势。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月升贴水较上周小幅下调1-5美分，美湾9-11月升贴水较上周下调10-25美分。本周美湾远月船期对盘面压榨利润有所改善，主要是贴水下调叠加国内盘面相对外盘强势使得榨利小幅修复。巴西方面，榨利依旧处于负值水平未见改善。总体来说国内油厂压榨利润欠佳，油厂远月买船进度缓慢。

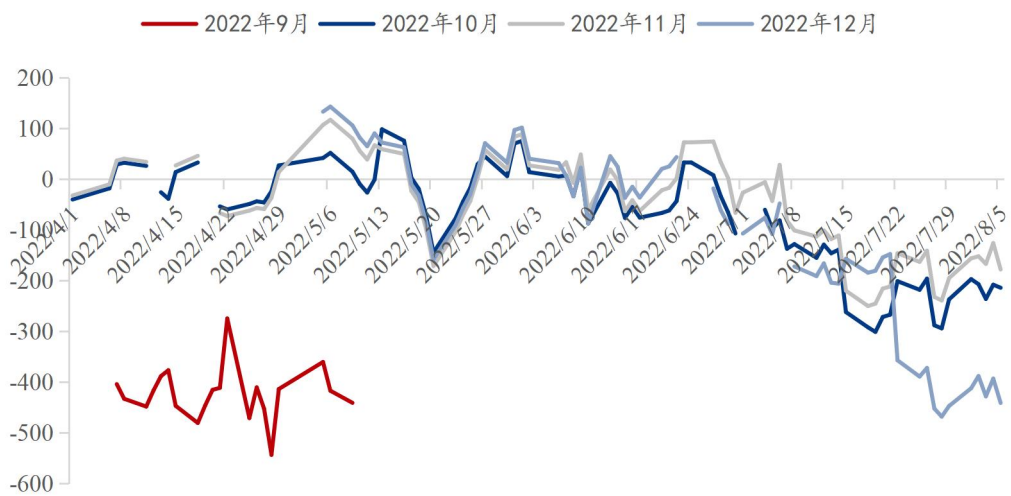
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



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）

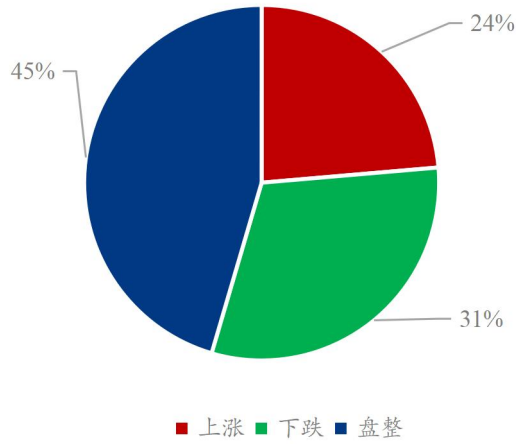


数据来源：钢联数据

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

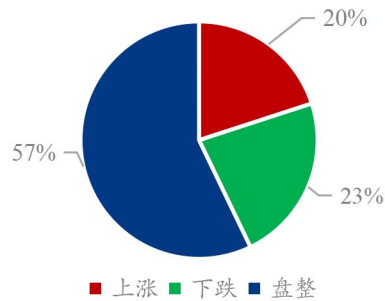
调研总样本对豆粕后市看法



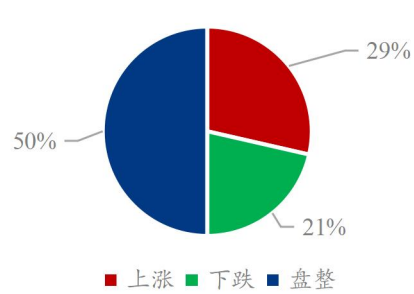
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

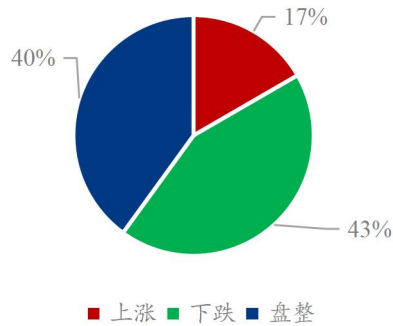
油厂对豆粕后市看法



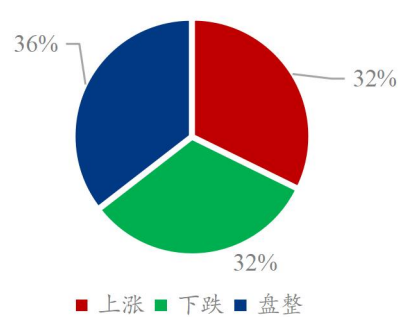
投资机构对豆粕后市看法



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 合约急涨急跌。展望下周，市场将迎来 8 月 USDA 供需报告，作为美国大豆新作平衡表的重量级报告，将对美国大豆新作产量定下基调，这也预示着市场留给多头炒作美国大豆主产区天气干旱的这张牌将逐步退场。CBOT 大豆期价任何短暂的上冲都较难改变中长期价格回落的压力，但需要注意这一过程的演绎过快的节奏。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价再上 4000 点大关。展望下周，连粕 M09 预计仍以高位运行，在 8-9 月进口大豆偏少的局面下，叠加期价贴水于当前现货价格，对近月期价构成一定支撑；因此如布局空单建议针对 01 合约。现货方面，受 8-9 月进口大豆量减少，豆粕消费短期虽增量有限，但豆粕供需方向将逐步趋紧，同时豆粕有望不断去库存，豆粕基差将维持坚挺格局。