

豆粕市场

周度报告

(2022.7.2-2022.7.8)



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. 2-2022. 7. 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	- 3 -
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	- 5 -
2.4 CFTC 基金持仓情况	- 7 -
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	- 9 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况	- 11 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 11 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量	- 13 -

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 13 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 15 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 16 -
4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 17 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 19 -
第六章 成本利润分析.....	- 20 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 21 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 23 -

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3日当周,美国大豆生长优良率为63%,分析师平均预估为64%,之前一周为65%,去年同期为59%。
	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171.05万吨,开机率为59.45%。预计下周178.78万吨,开机率为62.14%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交惨淡,周内共成交15.88万吨,较上周成交减少29.23万吨,减幅64.8%;日均成3.176万吨,其中现货成交13.46万吨,远月基差成交2.42万吨。截止7月8日当周,豆粕提货量76.65万吨,日均提货14.968万吨。较前一周减少1.81万吨,减幅2.36%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年7月8日当周(第27周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.18天,较上一周减少0.15天,减幅1.67%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为22.02元/公斤,较上周上涨3.23元/公斤,环比上涨17.19%,同比上涨39.89%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格持续高位稳定,周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.71元/斤,环比稳定,同比涨幅19.24%;本周鸡蛋市场行情稳步上涨。周内主产区均价4.15元/斤,较上周上涨0.05元/斤,涨幅1.22%。
替代品	豆、菜粕价差	截止7月8日广西地区豆菜粕现货价差为520元/吨,较7月1日扩大20元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅震荡涨跌互现,沿海区域油厂主流价格在4060-4080元/吨,较上周涨跌幅为负20-30元/吨。
	基差	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155-190元/吨。
观点		展望下周,在经历前面的大跌后,CBOT大豆期价短期或有望转入震荡格局,在没有新的利多题材出现的情况下,11月合约较难突破1400美分/蒲关口。连粕M09关注3950点附近的压力位。现货方面,受下周目前下游需求整体相对偏差,叠加豆粕高库存的现状,现货价格同样缺乏持续上涨的动力,建议下游企业维持随用随采即可。

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

截止到7月7日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1364.75 美分/蒲，较上周五下跌 30.5 美分/蒲，跌幅为 2.19%。本周美豆连续下跌后触及数月以来的低点，而后小幅反弹上涨。本周一美豆因美国独立日假期休市；周二美豆下跌触及数月最低，追随股市和原油跌势，交易商称，对全球经济衰退的担忧导致了多头清算，美国中西部作物种植带周末令人欣喜的降雨提振了作物潜力，令期货进一步承压；周三美豆收盘上涨，在盘中稍早触及数月低位后，出现低吸买盘；周四美豆继续上涨，交易商表示，因对经济衰退的担忧有所缓解，且其他市场的涨势带来支持。交易商称，豆油大涨帮助提振大豆，此外美国股市也上涨。

截止到7月8日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 3904 元/吨，较上周五跌 5 元/吨，跌幅为 0.13%。本周连粕盘面整体呈现震荡回升态势，终止此前的跌势，受油厂榨利不佳、挺价坚决影响，豆粕显得更为抗跌，反弹也更为强劲，本周基本收复上周跌幅，重新返回 3900 元/吨一线。但整体看来，目前国内油厂豆粕库存仍居于高位，下游饲料养殖需求不佳，豆粕现货有价无市，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

	2022-7-8	2022-7-1	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	4060	4070	-10	4032	4080	3542	-48	490
山东	4060	4080	-20	4008	4056	3512	-48	496
江苏	4070	4060	10	4038	4054	3496	-16	542
广东	4080	4050	30	4024	4058	3530	-34	494

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅震荡涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在 4060-4080 元/吨，较上周涨跌幅为负 20-30 元/吨。本周美国经济商表示，中国买家将美国大豆换成了巴西供应，因为最近巴西大豆供应价格更有吸引力，且 7 月 8 日美国大豆进口成本价为 5313 元，较上日涨 8 元。CBOT 大豆主力合约期价短期或将呈现震荡偏强态势。国内豆粕方面，本周油厂成交总体较为清淡，近期油厂开机赤尾平稳，但下游饲料企业仍以随采随用为主国内豆粕方面，部分油厂由于库存压力较大采取停机策略，豆粕现货价格短期震荡偏强态势为主。

本周豆粕现货价格涨幅最大的是广东地区，虽然本周广东地区本周开机率略有回升，但油厂挺货心态较强，使得本周地区价格涨幅相对较大，本周连续市场看涨预期较强，成交提货情况转好，但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，虽本周山东地区油厂开机明显下降，上周价格下跌是油厂挺价意图明显，使得价格相对维持高位，本周价格回落幅度相对较大，加之市场需求依然暂无起色，市场观望情绪依然较浓，山东地区环比跌幅也是相对其他沿海主流价格最大的地区。

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

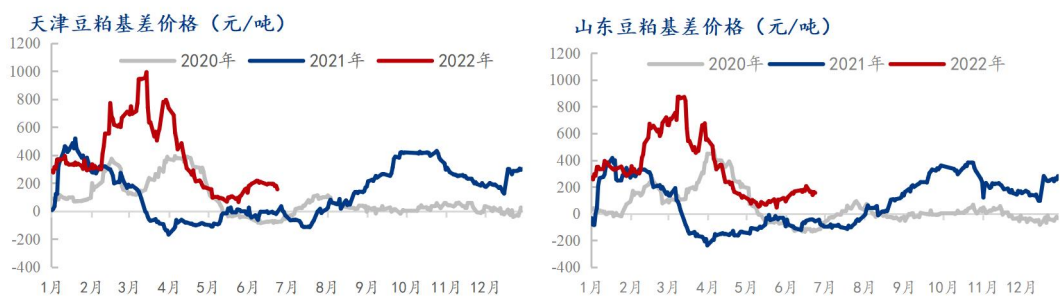
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

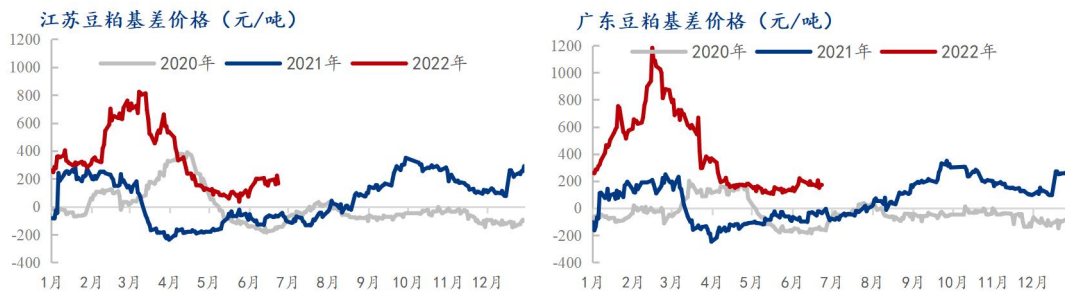
单位：元/吨

	2022/7/8	2022/7/1	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	3904	3874	30	3851	3877	3536	-26	315
天津	156	196	-40	181	203	-7	-22	188
山东	156	206	-50	157	179	-79	-22	236
江苏	166	186	-20	187	177	-79	10	266
广东	176	176	0	173	181	-55	-8	228

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 155-190 元/吨。从区域来看，本周江苏基差上调，涨 10 元/吨，由于大豆成本较高，油厂不愿低价出售，使得报价稍有支撑，基差随之上调；本周天津、山东基差下调，跌 22 元/吨，天津市场本周开机上调，而下游提货积极性一般，山东市场库存仍然较紧，油厂急于出货，基差由涨转跌。整体而言，本周南北方基差差距持稳，预计下周现货基差维持坚挺。





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

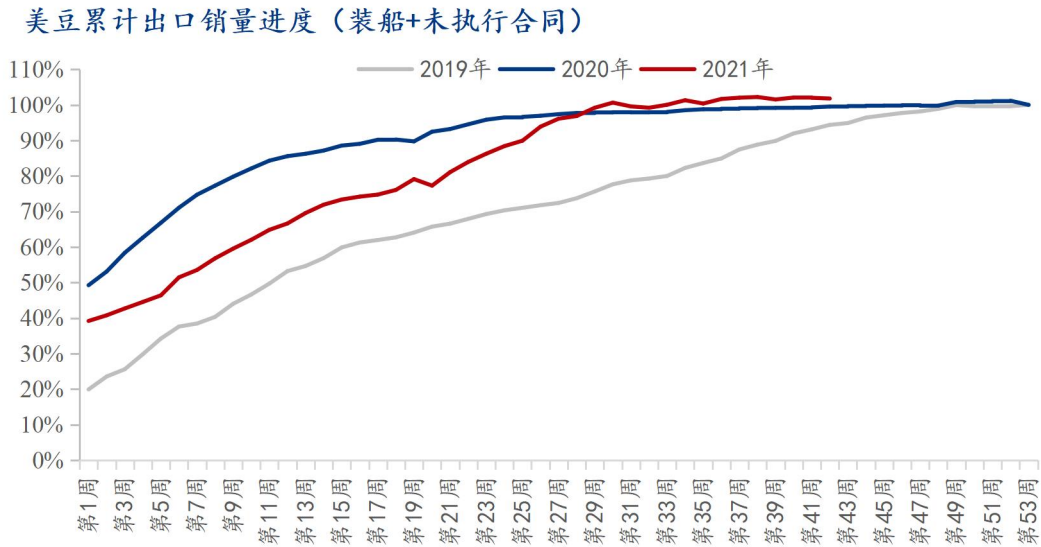
大豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2022年7月3日当周，美国大豆生长优良率为63%，分析师平均预估为64%，之前一周为65%，去年同期为59%；大豆出苗率为96%，之前一周为91%，去年同期为98%，五年均值为96%；大豆开花率为13%，之前一周为7%，去年同期为27%，五年均值为22%；大豆结荚率为3%，去年同期为3%，五年均值为3%。

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

截至2022年6月30日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆0.7566万吨；上一周对中国装运大豆8.06万吨；当周美国大豆出口检验量为47.56万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的1.62%。截止到6月30日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为23.11万吨。迄今为止，2021/22年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到51,735,043吨，同比减少10.2%，一周前同比降低10.5%，两周前同比降低11.0%。美国2021/22年度累计出口大豆5172.91万吨，较去年同期下降11.23%；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87.59%。



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）

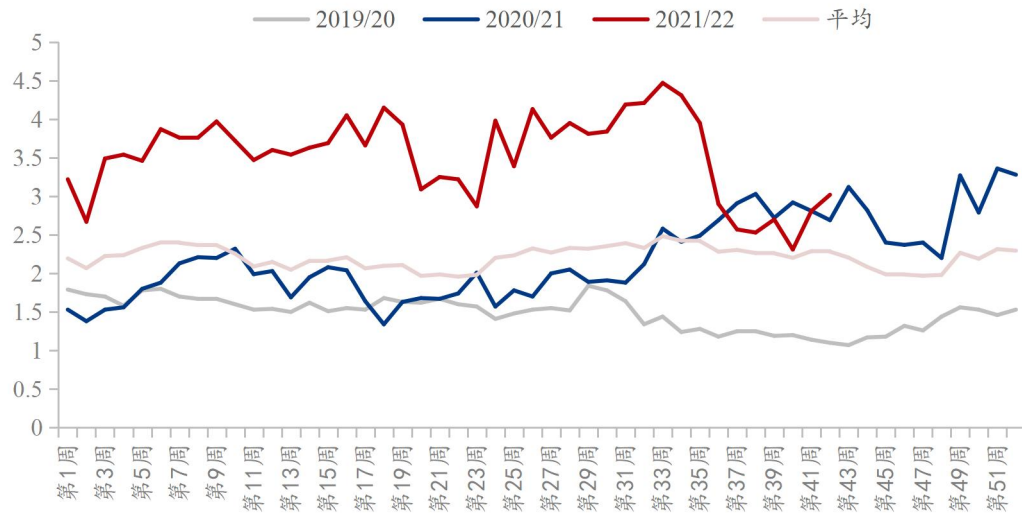
巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，2022年7月份巴西大豆出口量可能达到653.6万吨，低于去年同期的796.9万吨。

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 1 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.02 美元，一周前是 2.81 美元/蒲式耳，去年同期为 2.69 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提高。

美国农业部 (USDA) 公布月报前，一项对 8 位分析师的调查显示，美国 5 月大豆压榨量料为 545.7 万短吨，或 1.819 亿蒲式耳。即日均压榨量料为 586.7 万蒲式耳，为连续第五个月减少，且为去年 9 月以来的最慢日均加工速度。如果预估实现，2022 年 5 月大豆压榨量将高于 4 月的 1.809 亿蒲式耳，高于上年同期的 1.735 亿蒲式耳。这也将是有史以来最大的 5 月压榨水平，超过 2020 年创下的纪录。压榨预估区间从 1.8 亿蒲式耳至 1.84 亿蒲式耳不等，预估中值为 1.819 亿蒲式耳。美国农业部将于北京时间周六凌晨 3 点公布月度油脂和油料报告。对五位分析师的平均预估显示，5 月底美国豆油库存预计将降至 23.41 亿磅的 8 个月低点，低于 4 月底的 24.24 亿磅，但高于 2021 年 5 月底的 21.47 亿磅。豆油库存的预估区间为 23.13-23.75 亿磅，预估中值为 23.38 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



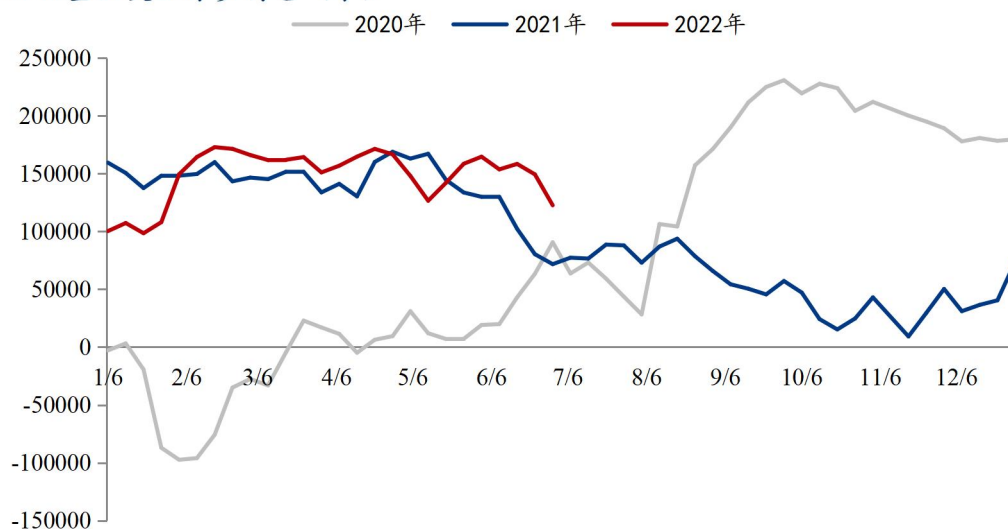
数据来源：钢联数据

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 6 月 28 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 122615 手，周环比减少 26701 手，减幅 17.88%；年同比增加 50895 手，增幅 70.9%。在 6 月 28 日的那一周，投机资金的净多头继续撤离，在大宗商品普遍下跌的大环境下，CBOT 大豆期价同样再度下挫。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

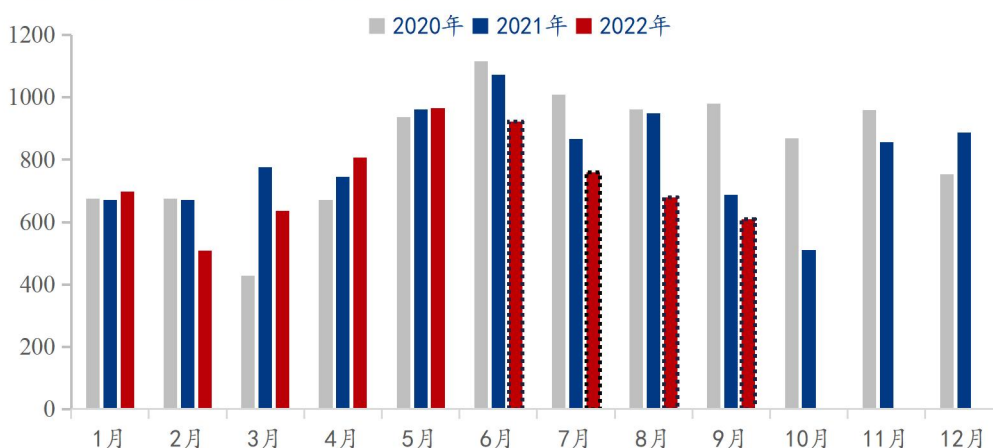
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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（2022-5-30）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	249.285	237.49
桑托斯港	277.734	542.001
里奥格兰德港	132.58	581.55
圣弗朗西斯科港	56.848	197
图巴朗港	69.916	459.811
巴卡雷纳港		338.855
阿拉图港	65.9	250.6
伊塔基港	67.665	517.305
合计	919.928	3124.612

数据来源：钢联数据

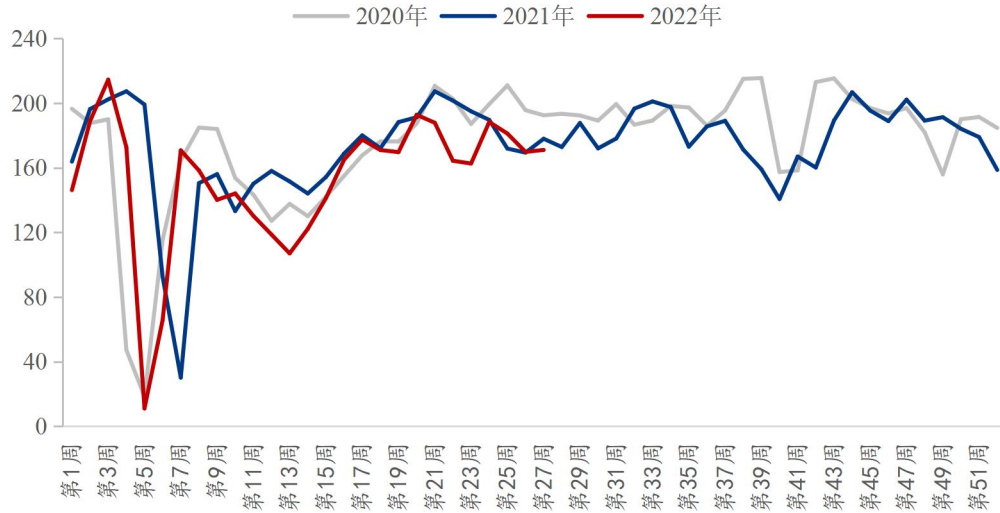
目前南美大豆对华出口量有所减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到7月4日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为312.5万吨，较上一期（6月27日）减少16.8万吨。发船方面，截止到7月4日，7月份以来巴西港口对中国已发船总量为92万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到7月4日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）6月以来大豆对中国发船56.4万吨，较前一期（6月27日）增加4万吨，7月份暂无发船。

排船方面，截止到7月4日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为52.7万吨，较前一期（6月27日）增加27.3万吨。

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

区域	油厂数量	第27周压榨量	第27周开机率	第28周预计压榨量	第28周预计开机率	增减幅
华东	17	42.35	73.69%	40.55	70.56%	-3.13%
山东	19	30.22	52.91%	36.76	64.36%	11.45%
华北	11	25	66.02%	24	63.37%	-2.64%
东北	11	17.95	61.05%	17.9	60.88%	-0.17%
广西	8	16.7	55.48%	17.2	57.14%	1.66%
广东	14	18.98	55.11%	22.86	66.38%	11.27%
福建	11	9.98	66.31%	8.1	53.82%	-12.49%
川渝	6	5.6	59.26%	5.6	59.26%	0.00%
河南	8	0.7	7.14%	2.4	24.49%	17.35%
两湖	6	3.57	51.00%	3.41	48.71%	-2.29%
合计	111	171.05	59.45%	178.78	62.14%	2.69%

单位：万吨

数据来源：钢联数据

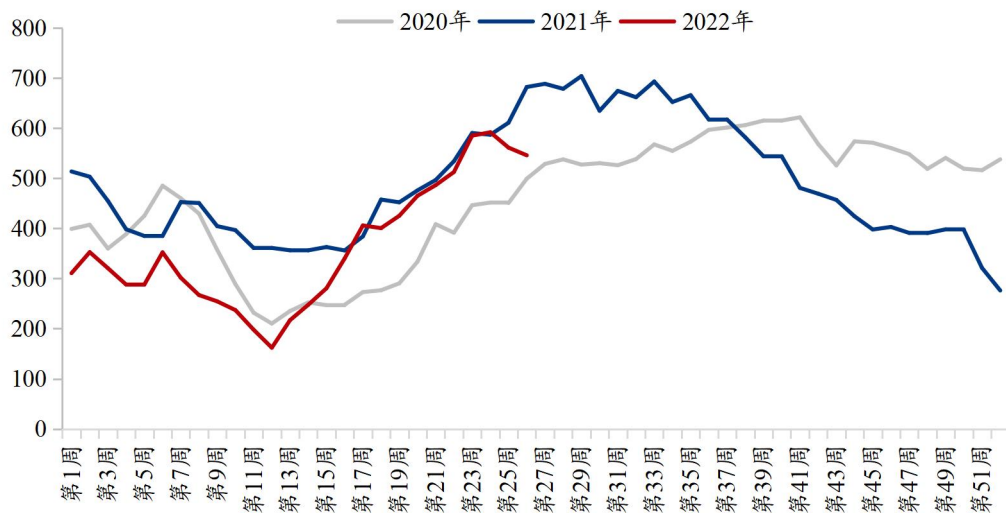
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 27 周（7 月 2 日至 7 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.05 万吨，开机率为 59.45%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 11.07 万吨。

预计 2022 年第 28 周（7 月 9 日至 7 月 15 日）国内油厂开机率上升，油厂大豆压

榨量预计 178.78 万吨，开机率为 62.14%。具体来看，其中山东、广东、河南开机率上升较为明显；福建开机率下降较为明显。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

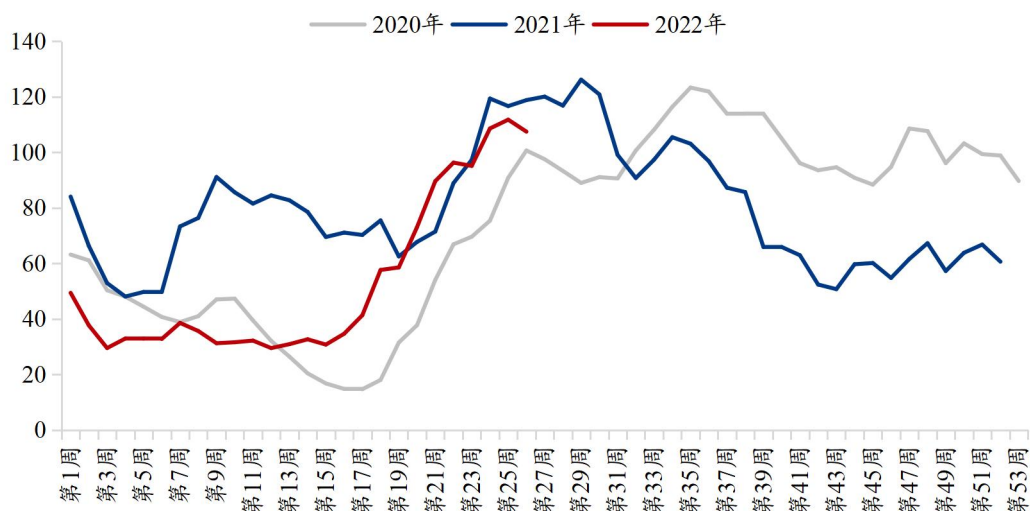
国内油厂大豆库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 国内油厂大豆库存走势

国内油厂豆粕库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

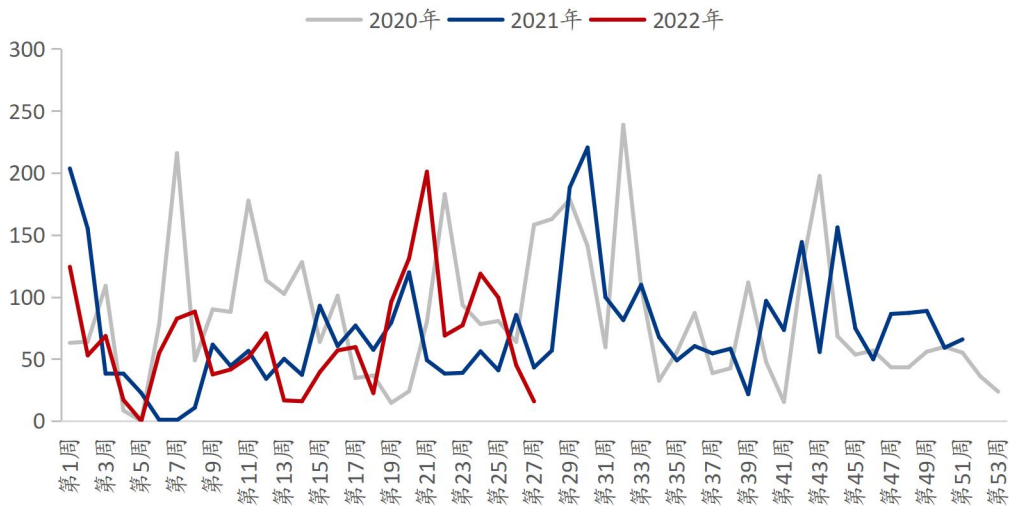
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 26 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均下降。其中大豆库存为 545.88 万吨，较上周减少 15.33 万吨，减幅 2.73%，同比去年减少 136.32 万吨，减幅 19.98%。进口方面受到巴西上半年收获的大豆产量低于上年，出口供应降低，使我国进口大豆出现下降，而美豆又正处于种植期间，当前市场供应以巴西大豆为主。分区域看山东、华东及福建大豆库存下降明显，从需求端来看，国内短期大豆供应宽松，远期大豆进口量呈下滑态势，后期或将偏紧。豆粕库存为 107.44 万吨，较上周减少 4.31 万吨，减幅 3.86%，同比去年减少 11.36 万吨，减幅 9.56%。第 26 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 11.34 万吨，豆粕供应减少是本次豆粕库存下降的主要因素，国内终端需求不及去年同期，虽然近期豆粕价格稍许回落，但下游终端对此并未增加豆粕用量，短期豆粕库存面临季节性高位，后期随着大豆到港量减少，豆粕库存将陆续回落。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

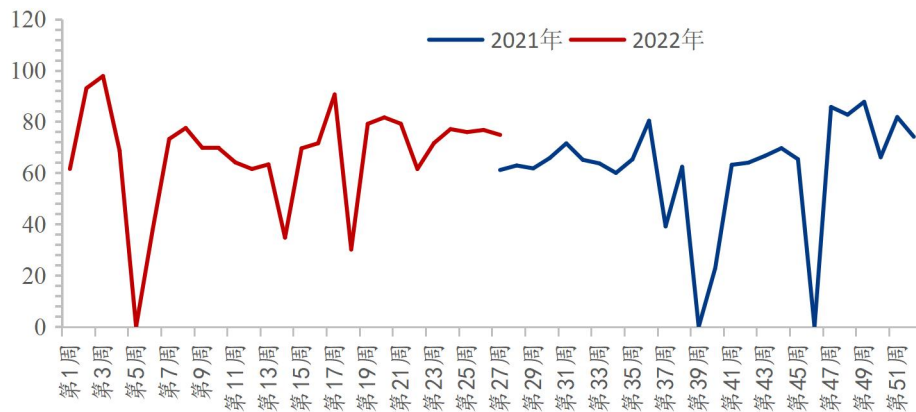
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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)

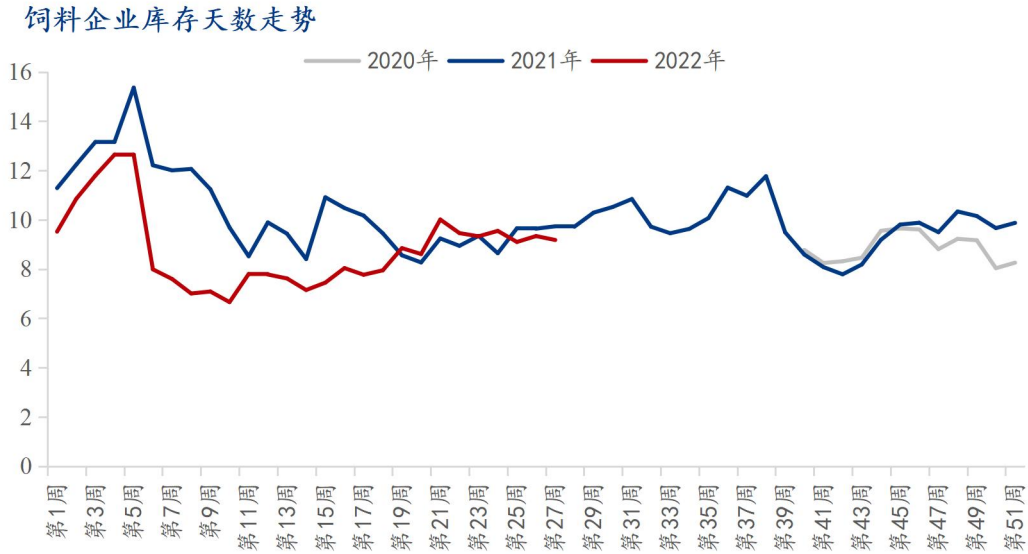


数据来源：钢联数据

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惨淡，周内共成交 15.88 万吨，较上周成交减少 29.23 万吨，减幅 64.8%；日均成 3.176 万吨，其中现货成交 13.46 万吨，远月基差成交 2.42 万吨。截止 7 月 8 日当周，豆粕提货量 76.65 万吨，日均提货 14.968 万吨。较前一周减少 1.81 万吨，减幅 2.36%。本周美豆先跌后涨，连粕现货价格跟随美豆震荡运行，国内油厂基差依旧坚挺。豆粕市场成交惨淡，因最近资金情绪变化较大，宏观层面对于全球经济的担心等，导致豆粕现货价格大幅起落，成交也主要以现货为主。周一美豆休市，周二到周三连粕价格追随 CBOT 大豆价格小幅下调，该几日成交惨淡，主要以现货成交为主；周四豆粕价格触底反弹，主要期因基金结清仓位和对经济衰退的担忧而引发的大豆抛售有些过头；周五隔夜外盘美豆小幅上涨，交易商表示，因对经济衰退的担忧有所缓解，且其他市场的涨势带来支持。国内方面，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，生猪存栏量有所增加，下游养殖需求环比有所好转，但不比往年下游需求的情况，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，本周全国提货小幅降低，虽然整体下游市场生猪养殖和水产养殖这块需求有望转好，但市场看空心态比较浓厚，需求多以消耗前期库存为主；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 全国各地区饲料企业库存天数对比

单位：天

	7月8日	7月1日	增减	幅度
广东	7.34	7.9	-0.56	-7.63%
鲁豫	7.63	7.71	-0.08	-1.05%
江苏	10.76	10.88	-0.12	-1.12%
广西	7.15	7.38	-0.23	-3.22%
四川	9.96	10.45	-0.49	-4.92%
福建	6.98	7.48	-0.50	-7.16%
两湖	9.63	9.72	-0.09	-0.93%
华北	9.71	9.04	0.67	6.90%
东北	15.89	15.91	-0.02	-0.13%
全国	9.18	9.34	-0.15	-1.67%

数据来源：钢联数据

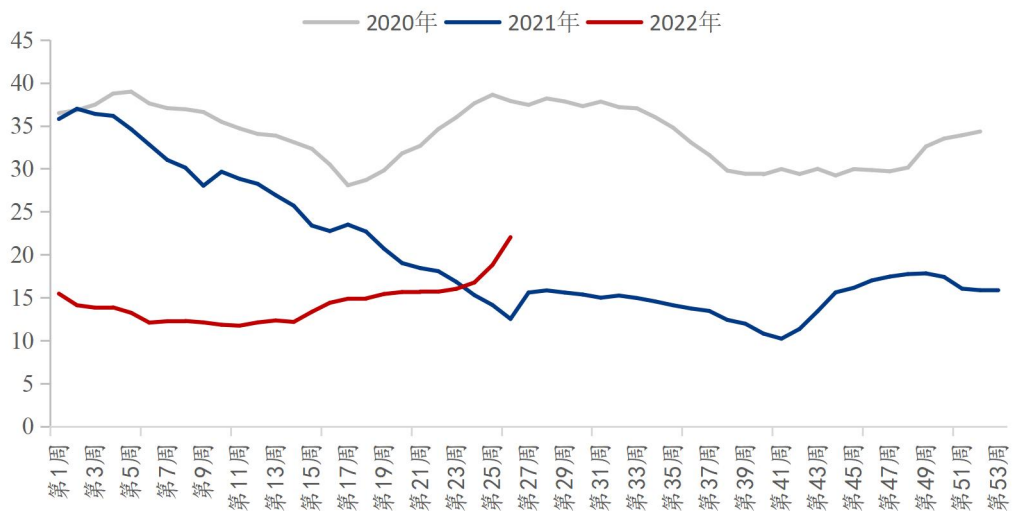
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 7 月 8 日当周（第 27 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.18 天，较上一周减少 0.15 天，减幅 1.67%。本周美豆及连粕期价整体呈现触底反弹态势，

连粕反弹力度强于美豆，豆粕现货价格随之回升。近期美豆受宏观经济形势影响大涨大跌，市场观望情绪渐浓，受此影响，国内豆粕价格同样大起大落，下游饲料企业避险情绪浓厚，不敢冒险备多库存，大多维持随采随用节奏。

本周全国绝大多数地区的饲料企业豆粕物理库存天数都呈现下降态势，其中福建地区和广东地区下降幅度居前，这主要由于华南地区近期下游需求有所起色，饲料企业提货有所增加。而华北地区的饲料企业在周初豆粕现货价格大幅下跌后认为豆粕现货价格较低，补货积极性提高，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）



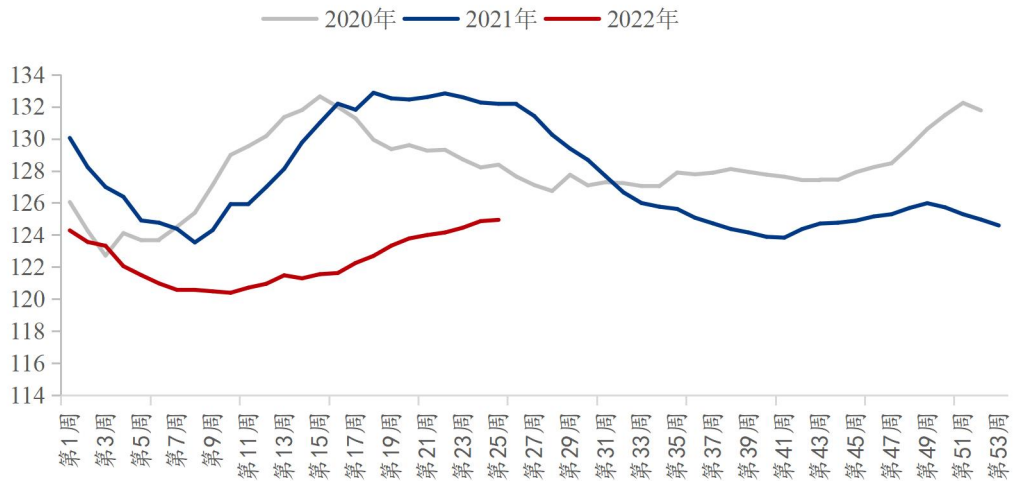
数据来源：钢联数据

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 22.02 元/公斤，较上周上涨 3.23 元/公斤，环比上涨 17.19%，同比上涨 39.89%。本周猪价呈现冲高回落走势，前期大幅拉涨，但近日开始回落，不过周度价格重心仍明显上移。主要是全国普遍性的压栏、育肥操作增多，部分地区非洲猪瘟及蓝耳病的影响造成阶段性生猪供应偏紧，猪价涨幅明显。不过短期猪价涨势过猛，国家发改委约谈头部企业、协会并协同大商所严厉管控囤积居奇、哄抬猪价行为，对猪价涨势将起到平抑作用。而屠宰场多以销定宰，肉价涨难以匹配猪价预期、加工利润压缩，屠企亏损持续多减量压价采购，猪价开始回落。短期猪价偏弱盘整，但后市预期仍偏强，下调后或仍有上行。

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 124.92 公斤，较上周增加 0.06 公斤，环比增加 0.05%，同比下降 4.09%。本周生猪出栏均重继续增加，6 月底猪价暴涨，养殖场压栏增重情绪高涨，但本周因政策消息面打压，猪价开始有所回落，规模场降价走量、散户认价恐慌出栏现象稍有增多，且出栏多为前期压栏的稍大体重猪源，故出栏均重仍有上行。现阶段虽消息面三令五申，将严厉打击囤积居奇、抬升价格行为，但散户惜售挺价情绪仍重，且目前市场猪源仍偏紧、供需基本面决定后期猪价仍有上行空间，故压栏现象仍不在少数，短期生猪出栏均重仍将保持高位，下周预计继续增加。

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）

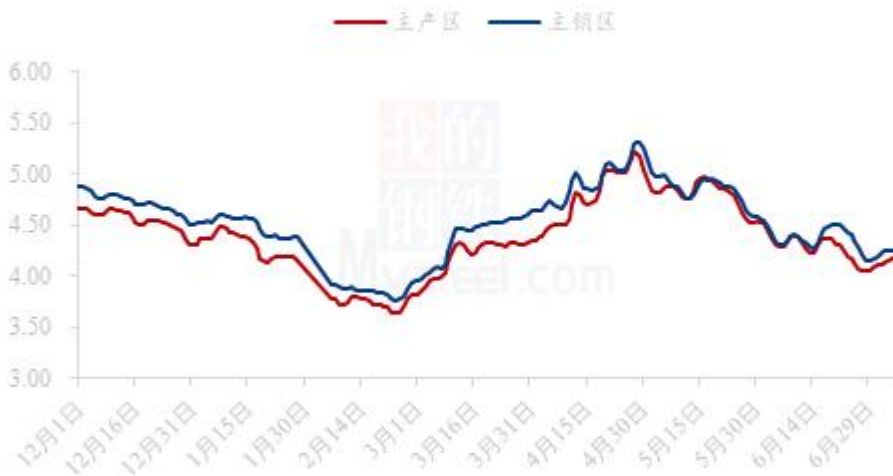


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格持续高位稳定，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.71 元/斤，环比稳定，同比涨幅 19.24%。周内除个别产区的毛鸡价格存在区域性小幅变动外，整体保持了稳定态势。下半周山东主产区毛鸡供应增量，屠宰企业收鸡加价意愿不足，实际成交小幅下滑；但是受生猪价格上行明显的带动，叠加部分屠宰企业推涨产品价格，经销端开启了一波短暂备货。供需博弈之下，短期内毛鸡价格持稳运行，难有大幅的涨跌波动。

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

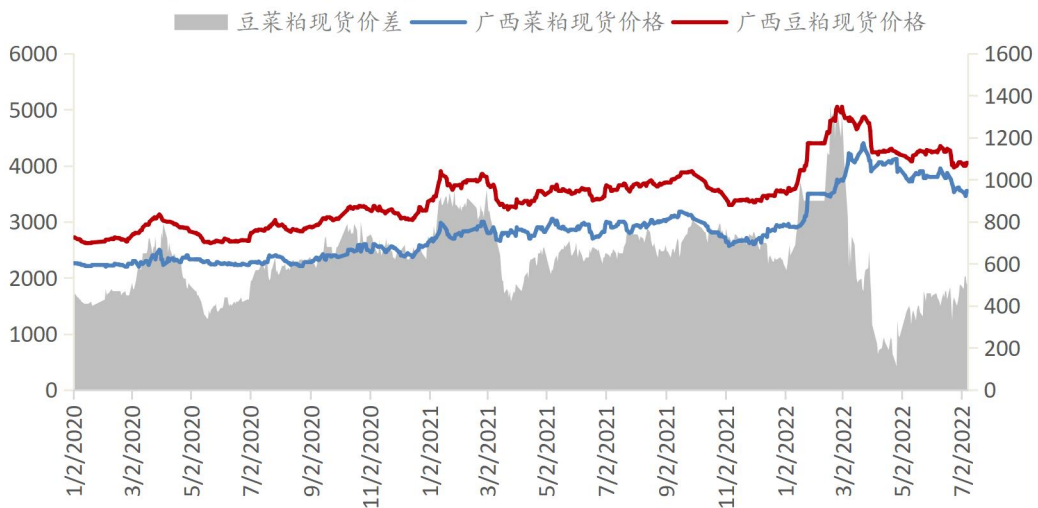
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋市场行情稳步上涨。周内主产区均价 4.15 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.22%。本周部分产区市场走货稍有好转，库存压力减小，业内盼涨心态浓郁，同时多地新冠疫情反复，短时间内带动部分地区终端需求。但北方地区阴雨天气持续，鸡蛋质量问题仍存，各环节参市谨慎，蛋价上涨动力不足，短时间内多是稳中缓涨。周内主销区均价 4.24 元/斤，较上周均价持平。周内主销区价格先涨后稳，北京、上海价格稳定，广东市场价格上调。本周广东市场整体到货量减少，走货好转，北京受降雨影响多是积极消化库存，走货一般。目前南方高温高湿，纸箱仍有返潮现象，北方连续降雨部分地区运输不畅、蛋品质量问题频现，经销商仍是维持低位库存，积极清货为主。预计下周鸡蛋市场震荡上行。

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

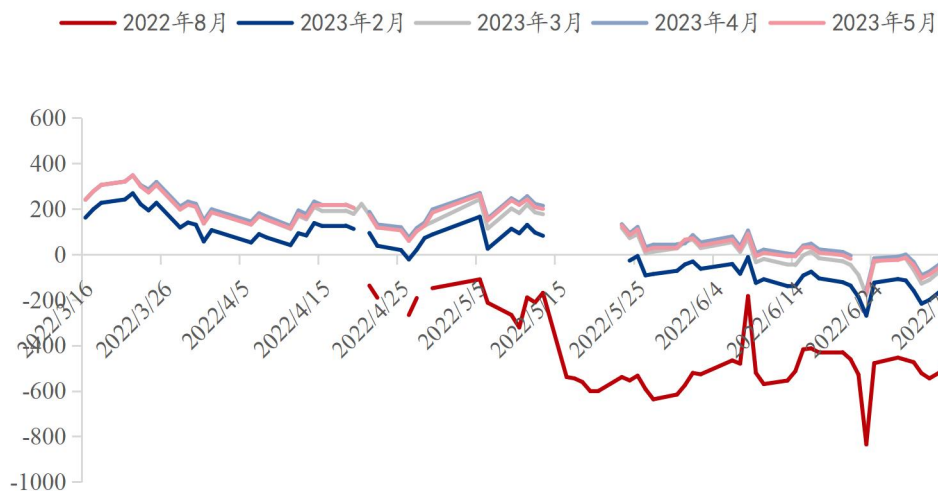
图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续扩大，截止7月8日广西地区豆菜粕现货价差为520元/吨，较7月1日扩大20元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现震荡回升的走势，菜粕跟随豆粕盘面运行为主。展望后市，当前美豆受宏观经济影响大幅下跌，国内粕类走势大起大落，后期观察能否企稳后跟随基本面运行。菜粕方面，当前菜籽油厂较前期开机率上升，但仍旧偏低，国产菜籽部分流入大榨。菜粕受今年雨水偏多影响，水产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12美分，2023年2-5月升贴水下调5-12美分。美湾10月贴水较上周下调15美分。本周远月船期对盘面压榨利润有所改善，主要得益于贴水的下调叠加国内盘面较外盘强势。虽榨利有所改善但依旧处于负值，目前仍无法完全满足国内油厂买船需求，工厂压榨利润欠佳，买船进度缓慢。

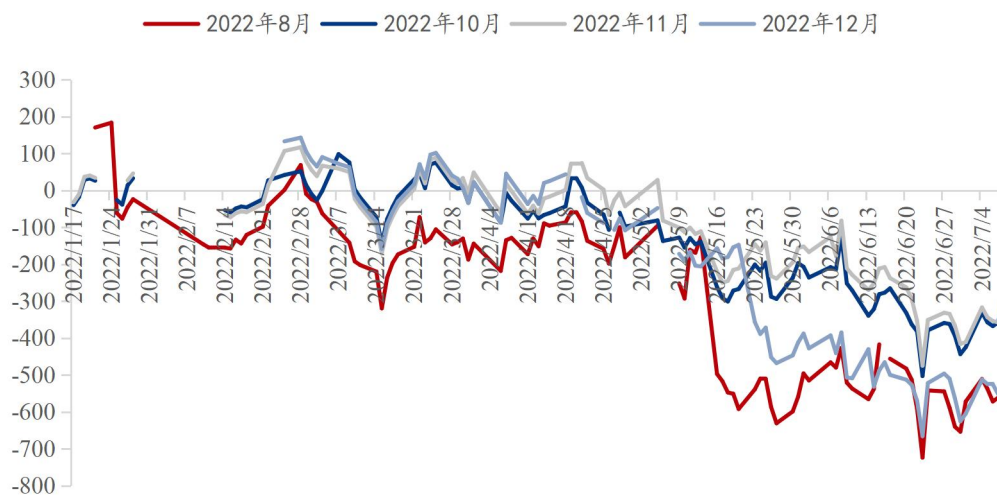
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



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）

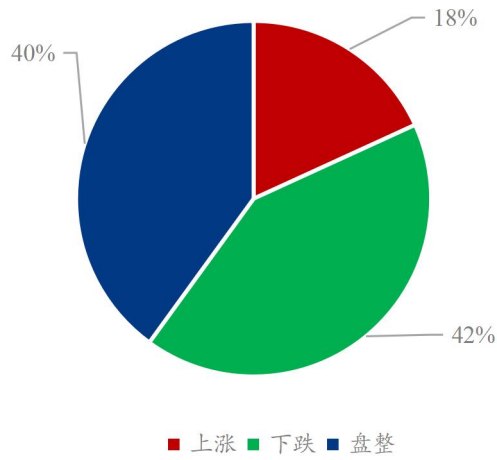


数据来源：钢联数据

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

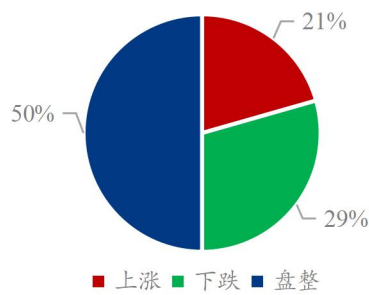
调研总样本对豆粕后市看法



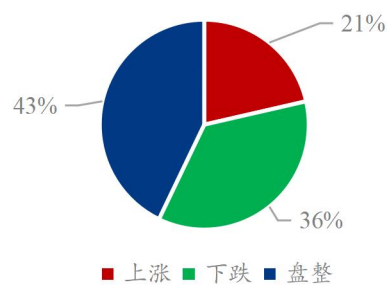
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

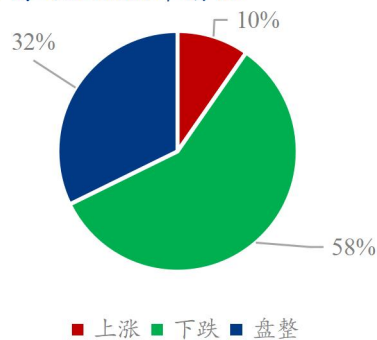
油厂对豆粕后市看法



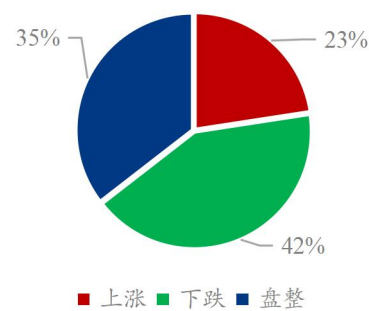
投资机构对豆粕后市看法



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 合约一度下挫，期间创出 1302.5 美分/蒲的低点。展望下周，在经历前面的大跌后，CBOT 大豆期价短期或有望转入震荡格局，在没有新的利多题材出现的情况下，11 月合约较难突破 1400 美分/蒲关口。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价同样经历大幅下跌，期价创出新低 3674 点。展望下周，连粕 M09 关注 3950 点附近的压力位。现货方面，受下周目前下游需求整体相对偏差，叠加豆粕高库存的现状，现货价格同样缺乏持续上涨的动力，建议下游企业维持随用随采即可。

资讯编辑：杨纯 021-26094118

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100