

豆粕市场

周度报告

(2022.8.20-2022.8.26)



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、幸丽霞

邮箱：lixinyang@mysteel.com

电话：021-66896814

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 8. 20–2022. 8. 26)

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	- 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.....	- 14 -
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 -

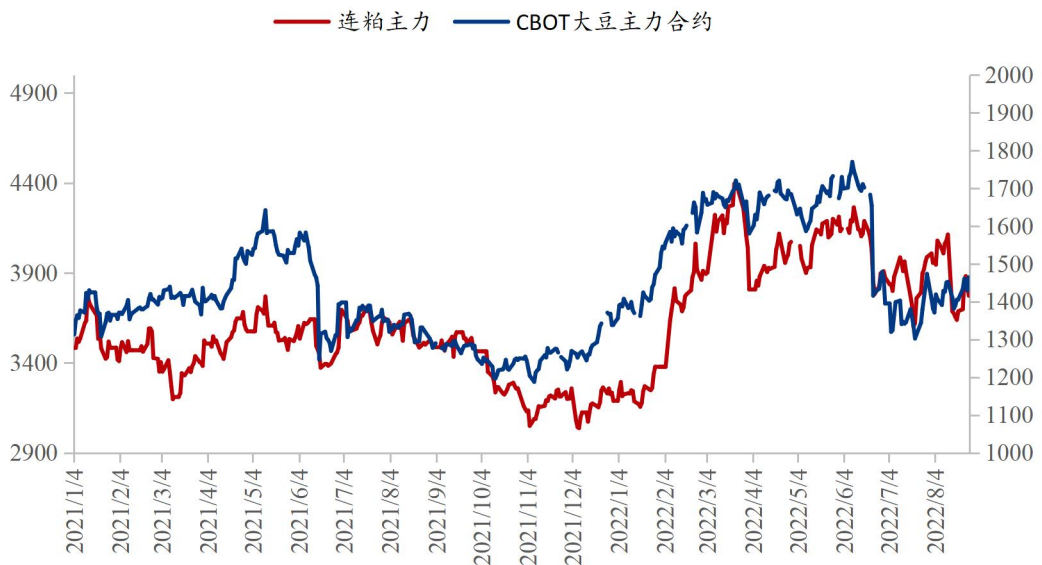
本周核心观点

	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 8 月 21 日当周, 美国大豆生长优良率为 57%, 分析师平均预估为 58%, 之前一周为 58%, 去年同期为 56%。
	国内大豆进口	据海关数据显示, 中国 7 月大豆进口 788.3 万吨, 6 月为 825.0 万吨。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 197.99 万吨, 开机率为 68.82%。预计下周 198.71 万吨, 开机率为 69.07%。
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 149.69 万吨, 较上周成交减少 26.64 万吨, 减幅 15.11%; 截至 8 月 26 日当周, 豆粕提货量 88.815 万吨, 较前一周增加 2.577 万吨, 增幅 3.12%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 8 月 26 日当周 (第 34 周), 国内饲料企业豆粕库存天数 (物理库存天数) 为 9.22 天, 较上一周减少 0.38 天, 减幅 4.09%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 21.76 元/公斤, 较上周上涨 0.55 元/公斤, 环比上涨 2.59%, 同比上涨 54.33%; 本周全国外三元生猪出栏均重为 124.40 公斤, 较上周下降 0.08 公斤, 环比下降 0.06%, 同比下降 0.97%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格呈小幅抛物线走势, 全国棚前主流成交均价 4.62 元/斤, 环比跌幅 0.22%, 同比涨幅 10.26%; 本周鸡蛋主产区均价 5.04 元/斤, 较上周上涨 0.27 元/斤, 涨幅 5.66%; 主销区均价 5.13 元/斤, 较上周上涨 0.27 元/斤, 涨幅 5.56%。
替代品	豆、菜粕价差	截至 8 月 26 日广西市场豆菜粕现货价差为 770 元/吨, 较 8 月 19 日扩大 90 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅上涨, 沿海区域油厂主流价格在 4380-4430 元/吨, 较上周涨幅为 100-200 元/吨。
	基差	本周各区域现货基差价格整体上调 432-460 元/吨, 沿海主要市场现货基差本周均价约为 560-650 元/吨。(对 M01 合约)
观点		展望下周, 市场在迎来 8 月 USDA 供需报告后, CBOT 大豆期价在短期利多释放完毕之后或维持高位震荡运行为主, 下周或提前交易 9 月 USDA 供需报告美国大豆新作单产调低预期, 但需注意宏观面美联储加息的外部环境影响。连粕 M01 预计震荡运行为主, 单边走势以追随 CBOT 大豆期价为主。现货方面, 受近期下游补库情绪较好, 豆粕提货速度加快, 在豆粕去库存的背景下豆粕现货价格仍有一定支撑。

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26日，CBOT美豆主力11合约报收于1464.75美分/蒲，较上周五上涨58.5美分/蒲，周涨幅为4.16%。本周美豆整体走势偏强，盘中高点触及1480美分/蒲一线。周一周二美豆期货收涨，受助于中国需求强劲的迹象，USDA在最新一周作物生长报告中显示，8月21日当周美国大豆优良率为57%，不及预期的58%，因干燥状况继续对中西部作物带的部分作物产生影响，加上ProFarmer的巡查，目前大豆作物平均结荚量远低于上年和三年均值水平；周三周四美豆连续下跌，这也是美豆在创下逾三周最高后迎来下跌，主要因获利回吐及现货市场疲软拖累，加上技术性卖盘，美豆应声下跌；周五美豆期货反弹大涨，一方面受助于出口需求，另一方面美国主产区干旱天气对美国未来收成规模造成了不确定性。

截至8月26日，连盘豆粕主力01合约报收于3773，较上周五涨86，周涨幅为2.33%；本周连粕整体跟随美豆偏强运行，盘中高点触及3898元/吨；

国外方面，短期来看基于美豆对单产下调的预期，连粕M01整体跟随美

豆单边极速拉涨为主；国内方面，近期部分区域受电力负荷影响，开机率有所下降，供给预期下降之下，加上工厂以去库为主，国内豆粕库存连续五周下降态势，贸易商补货积极性大大提高，终端企业提货表现较好，令国内豆粕表现较为坚挺，支撑基差报价继续走强。

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

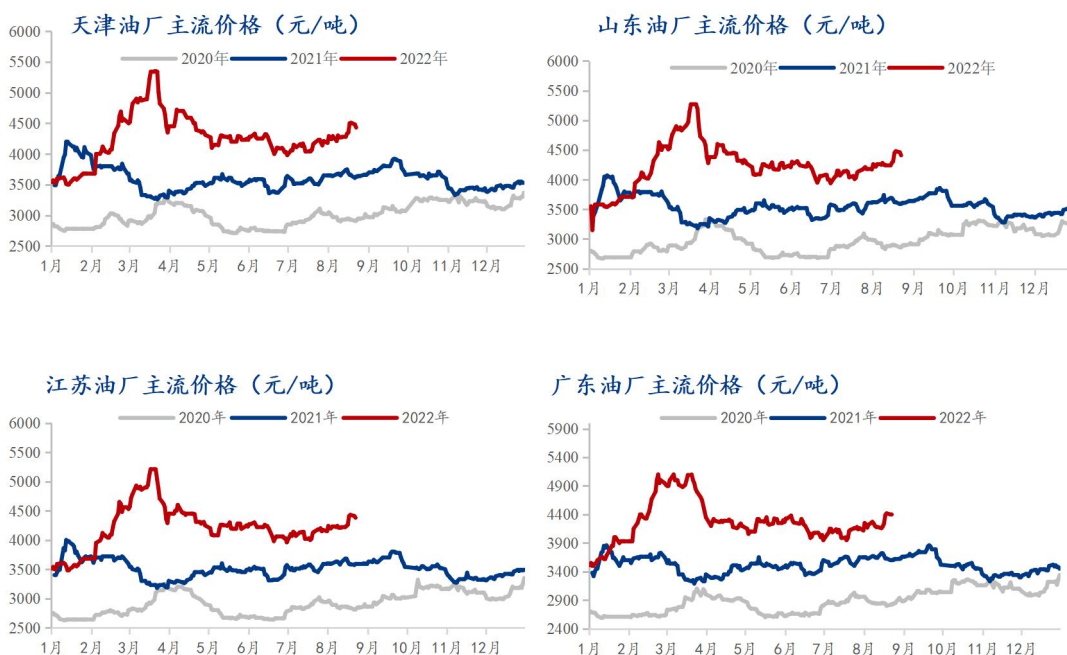
	2022-8-26	2022-8-19	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	4430	4330	100	4454	4286	3632	168	822
山东	4410	4280	130	4422	4250	3604	172	818
江苏	4380	4240	140	4378	4220	3586	158	792
广东	4390	4190	200	4368	4182	3610	186	758

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅上涨，沿海区域油厂主流价格在 4380-4430 元/吨，较上周涨幅为 100-200 元/吨。本周美豆期价整体收涨，受助于美豆出口需求强劲的迹象给大豆市场带来支撑。加上 Pro Farmer 的巡查员调查情况来看，在美国的南达科他州和俄亥俄州的巡查中，目前的大豆作物平均结荚量远低于上年和三年均值水平。在多重利多因素推动下，短期 CBOT 大豆或以偏强运行为主。国内方面，近期部分地区因受电力负荷影响，开机率不高，与此同时国内油厂以去库存为主，国内豆粕库存连续五周下降，此外下游终端企业提货积极性有所回升，预计短期国内市场豆粕仍以偏强运行为主。

本周豆粕现货价格涨幅最大的是广东区域，本周广东区域虽然开机率有所回升，但由于油厂 9-10 月前期出货较多可售头寸有限，整体挺价状态为主，短期豆粕价格坚挺带动上下游补库心理。本周现货价格涨幅最小是天津区域，本周天津区域开机率较高，油厂相对供应充足，出货心态较为积极，加之后期到船减少，下游补货心态较为积极，本周天津区域豆粕现货购销活跃。

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

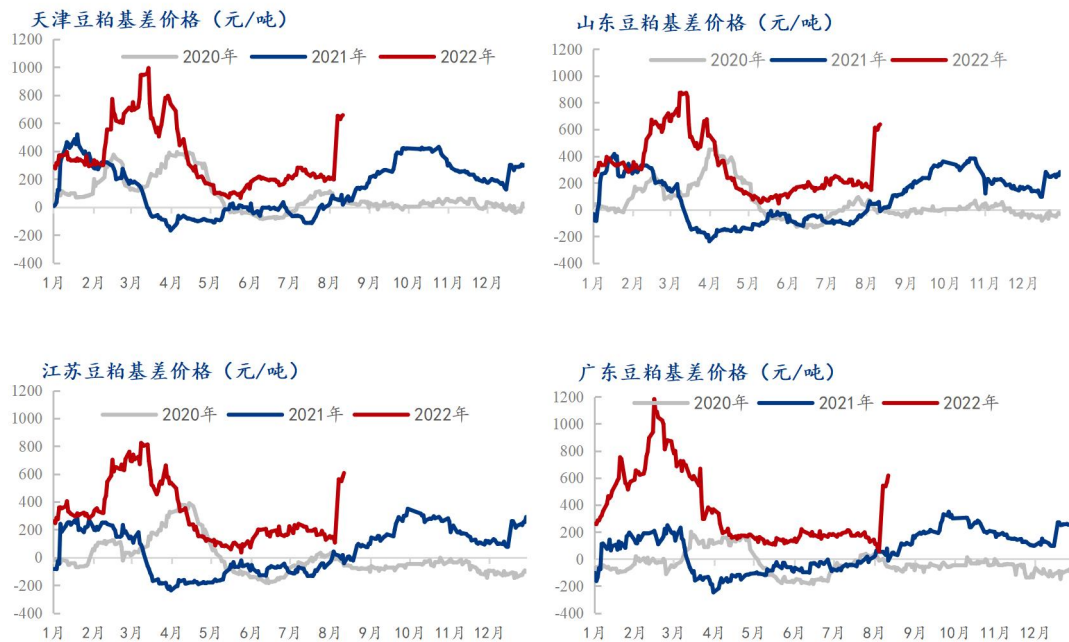
单位：元/吨

	2022/8/26	2022/8/19	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	3773	4133	-360	3808	4082	3638	-274	170
天津	657	197	460	646	204	59	442	587
山东	637	147	490	614	168	17	446	597
江苏	607	107	500	570	138	-7	432	577
广东	617	57	560	560	100	37	460	523

数据来源：钢联数据

本周各区域现货基差价格整体上调 432-460 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价约为 560-650 元/吨。（对 M2301 合约）从区域来看，本周广东现货基差均价上调较多，涨 460 元/吨；本周江苏现货基差均价上调较少，涨 432 元/吨。本周现货基差价格转为 01 合约计算，现货基差价格整体大幅上调；受豆粕去库存影响，

叠加近期部分地区的限电限产影响，令下游终端企业提货积极性有所回升，一定程度支撑豆粕现货高基差价格局面。整体而言，本周南北方基差价格差距保持 70 元/吨附近，北方依旧高于南方，预计下周现货基差价格偏强运行。



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 8 月 21 日当周，美国大豆生长优良率为 57%，分析师平均预估为 58%，之前一周为 58%，去年同期为 56%；大豆开花率为 97%，之前一周为 93%，去年同期为 97%，五年均值为 97%；大豆结荚率为 84%，之前一周为 74%，去年同期为 87%，五年均值为 86%。

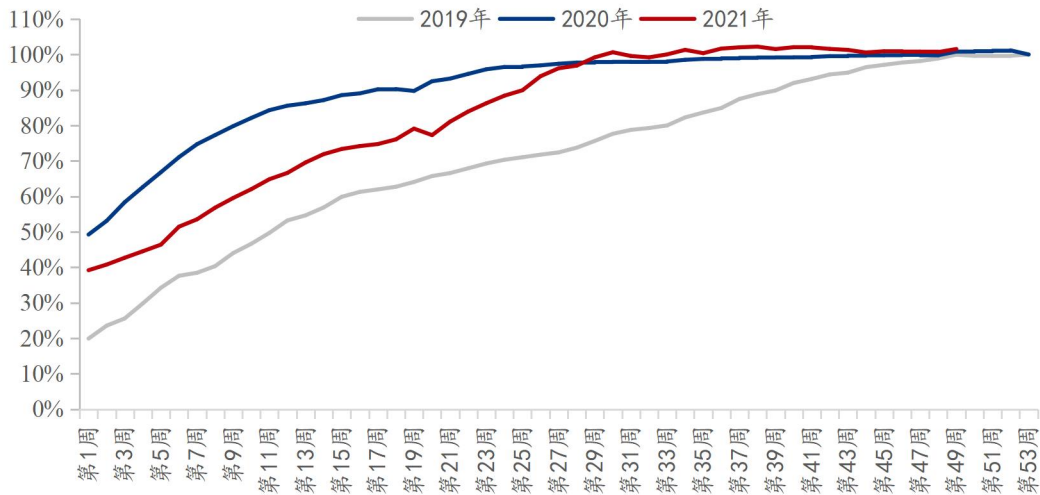
南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 6 月 18 日，巴西大豆收割率为 100%，上周为 99.8%，去年同期为 100%。

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)8月22日消息,美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示,截至2022年8月18日当周,美国大豆出口检验量为686,583吨,此前市场预估为40-87.5万吨,前一周修正为768,328吨,初值为744,571吨。当周,对中国大陆的大豆出口检验量为359,000吨,占出口检验总量的52.3%。2021年8月19日止当周,美国大豆出口检验量为240,520吨。本作物年度迄今,美国大豆出口检验量累计为55,994,212吨,上一年度同期为59,013,156吨。外电8月25日消息,美国农业部(USDA)周四表示,撤回周四稍早发布的每周作物出口销售数据。截至8月18日当周,美国2021/22年度累计出口大豆5548.2万吨,较去年同期下降7.07%;USDA在8月份的供需报告中预计2021/22年度出口5865万吨,目前完成94.6%。

美豆累计出口销量进度(装船+未执行合同)



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8月份巴西大豆出口量可能达到550万吨,低于一周前估计的573.9万吨,也低于7月份的700.9万吨。去年8月份的出口量为579万吨。ANEC表示,最悲观的情况下,本月大豆出口量可能只有480万吨。

巴西谷物出口商协会(ANEC)表示,2022年8月份巴西豆粕出口量预计为190万吨,低于一周前预期的195.7万吨,也低于7月份的206.8万吨,但是高于去年8月的出口量127.9万吨。

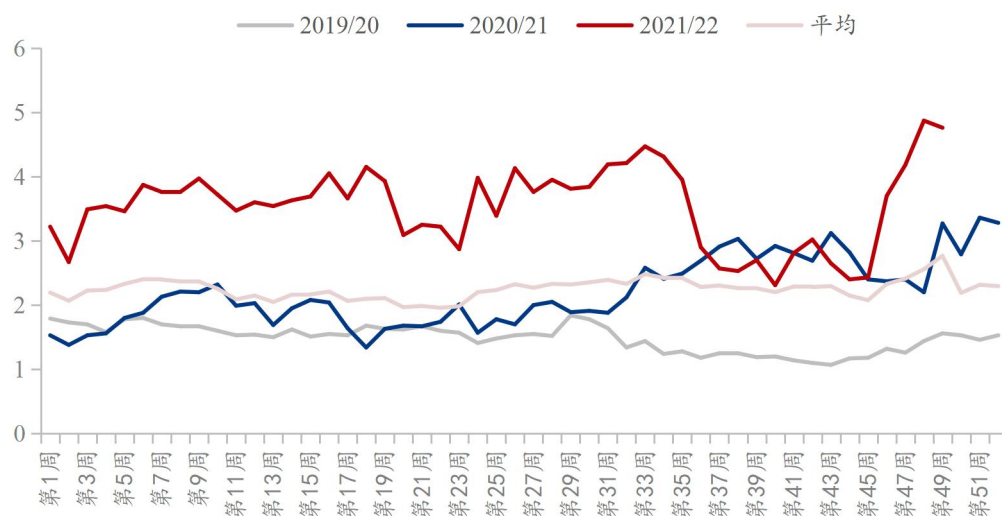
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示,截至2022年8月19日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.76美元,一周前是4.87美元/蒲式耳,去年同期为3.27美元/蒲式耳。

本周美国大豆压榨利润较前一周小幅下滑。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)8月15日发布的月度报告显示,虽然低于市场的预估均值,但美国7月大豆压榨量从九个月最低水准反弹。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1.70220亿蒲式耳,较6月的1.64677亿蒲式耳增加3.4%,较2021年7月的1.55105亿蒲式耳增加9.7%。此前受访的10位分析师预估均值显示,美国7月大豆压榨量预计为1.71525亿蒲式耳。分析师对2022年7月美国大豆压榨量的预估区间介于1.68500-1.77000亿蒲式耳,预估中值为1.70928亿蒲式耳。一些大的加工厂在收割前夕进行季节性停产检修。NOPA数据显示,在伊利诺斯州、爱荷华州以及东南部和西南部地区,7月大豆压榨量环比增加,但在美国中西部各州的东部和北部以及大平原北部地区,大豆压榨量减少。NOPA月报显示,截至7月31日美国豆油供应量下降幅度大于预期,至16.84亿磅,为11个月最低水准。虽然库存低于6月底的17.67亿磅,但高于去年7月时的16.17亿磅。七位受访分析师预估均值显示,美国截至7月31日豆油供应预计降至17.13亿磅。豆油库存的预估区间介于16.00-18.07亿磅,预估中值为17.25亿磅。NOPA报告亦显示,美国7月豆粕产量为3996350短吨。美国7月豆油产量为20.36608亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比(美元/蒲式耳)



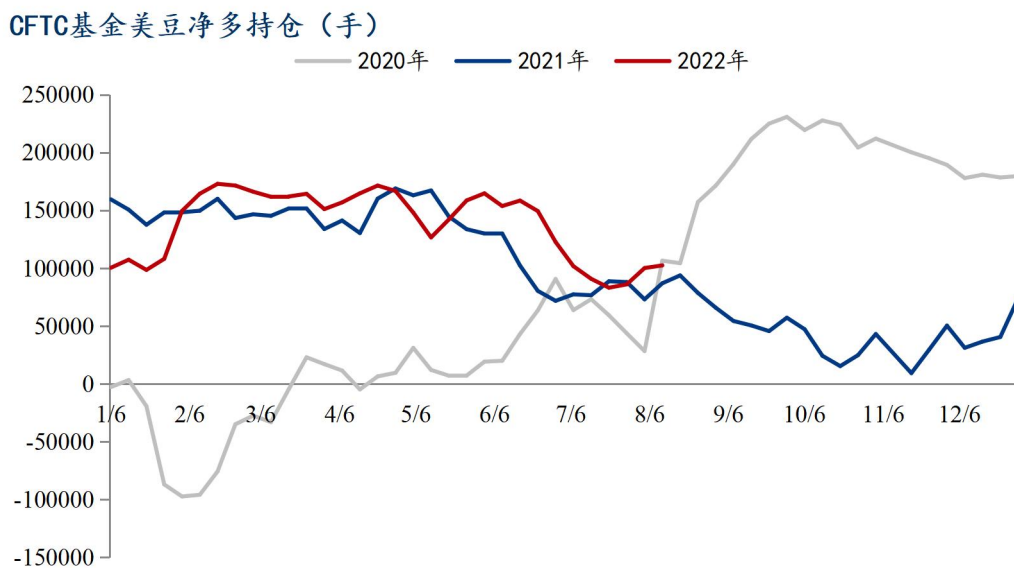
数据来源:钢联数据

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8月16日当周,CFTC管理基金美豆期货净多持仓101502手,周环比减少852手,减幅0.08%;年同比增加7796手,增幅8.32%。在8月16日的那一周,伴随着投机资金的净多头出现继续小幅减仓,叠加CBOT大豆11月期价一

度回落，触及短期低位。



数据来源：钢联数据

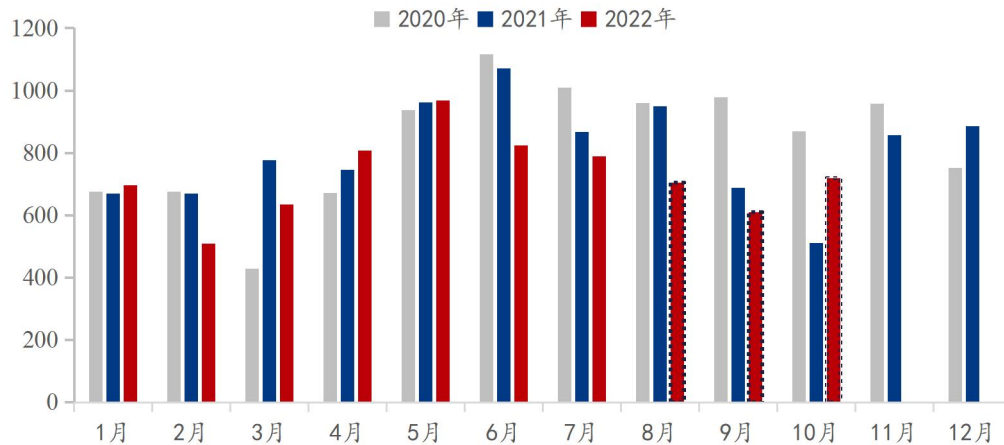
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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，中国 7 月大豆进口 788.3 万吨，6 月为 825.0 万吨。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（2022-8-22）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	530.676	384
桑托斯港	537.87	129
里奥格兰德港	738.971	223.808
圣弗朗西斯科港	180.794	
图巴朗港	245.358	260
阿拉图港	132.071	197
伊塔基港	480.47	346.469
合计	2846.21	1540.277

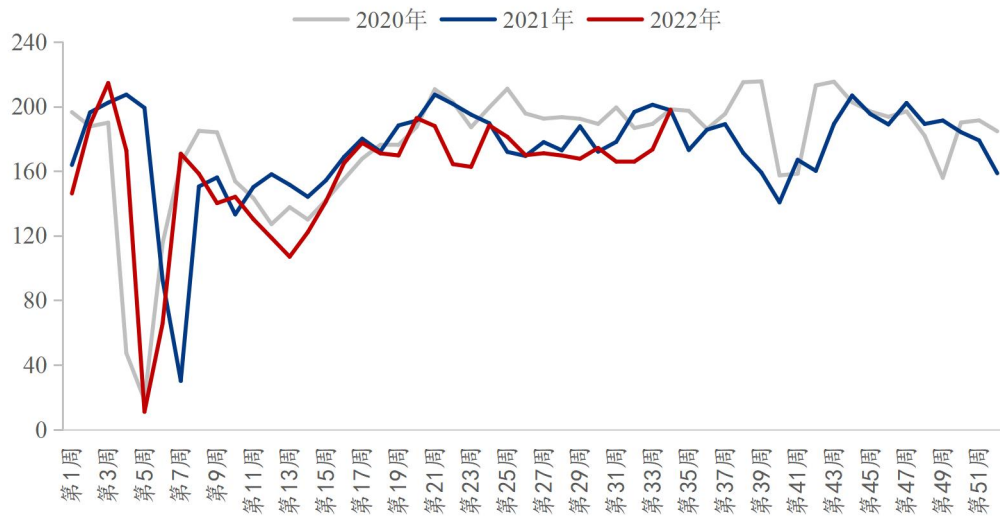
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华出口量继续减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 8 月 22 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 154 万吨，较上一期（8 月 15 日）减少 21.6 万吨。发船方面，截止到 8 月 22 日，8 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 284.6 万吨，较上一期（8 月 15 日）增加 68.9 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到8月22日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）8月以来大豆对中国发船46.6万吨，较前一期（8月12日）增加17.6万吨。排船方面，截止到8月22日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为34.84万吨，较前一期（8月12日）增加13.14万吨。

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

单位：万吨

区域	油厂数量	第34周压榨量	第34周开机率	第35周预计压榨量	第35周预计开机率	增减幅
华东	17	50.3	87.52%	47.9	83.35%	-4.18%
山东	19	34.51	60.42%	34.41	60.24%	-0.18%
华北	11	24.6	64.96%	23.35	61.66%	-3.30%
东北	11	24.35	82.82%	24.15	82.14%	-0.68%
广西	8	17.3	57.48%	19.3	64.12%	6.64%
广东	14	24.78	71.95%	22.32	64.81%	-7.14%
福建	11	9	59.80%	9.39	62.39%	2.59%
川渝	6	3.45	36.51%	6.35	67.20%	30.69%
河南	8	4.9	50.00%	4.9	50.00%	0.00%
两湖	6	4.8	68.57%	6.64	94.86%	26.29%
合计	111	197.99	68.82%	198.71	69.07%	0.25%

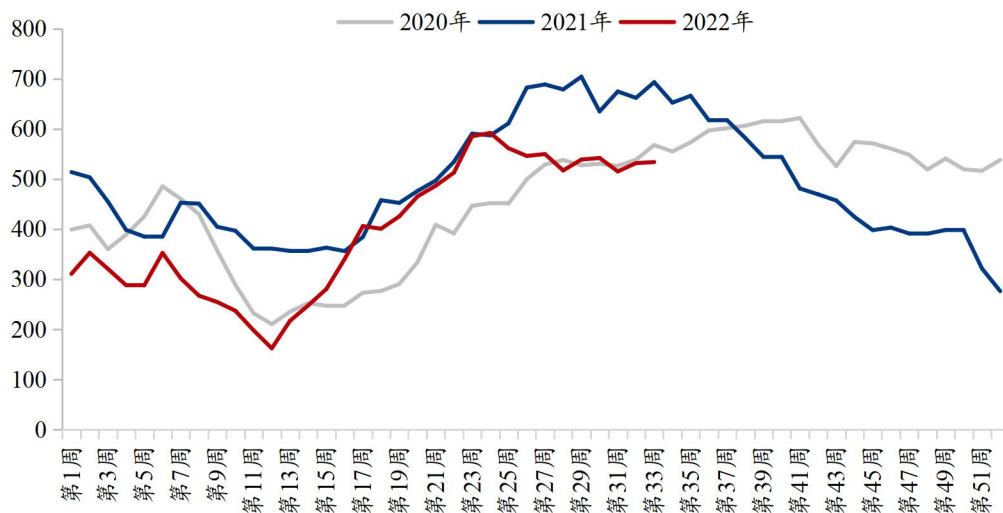
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 34 周（8 月 20 日至 8 月 26 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 197.99 万吨，开机率为 68.82%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 3.76 万吨；较前一周实际压榨量增加 24.59 万吨。

预计 2022 年第 35 周（8 月 26 日至 9 月 2 日）国内油厂开机率维持高位，油厂大豆压榨量预计 198.71 万吨，开机率为 69.07%。具体来看，下周仅川渝、两湖市场油厂开机率回升明显，其它市场变化相对较小。

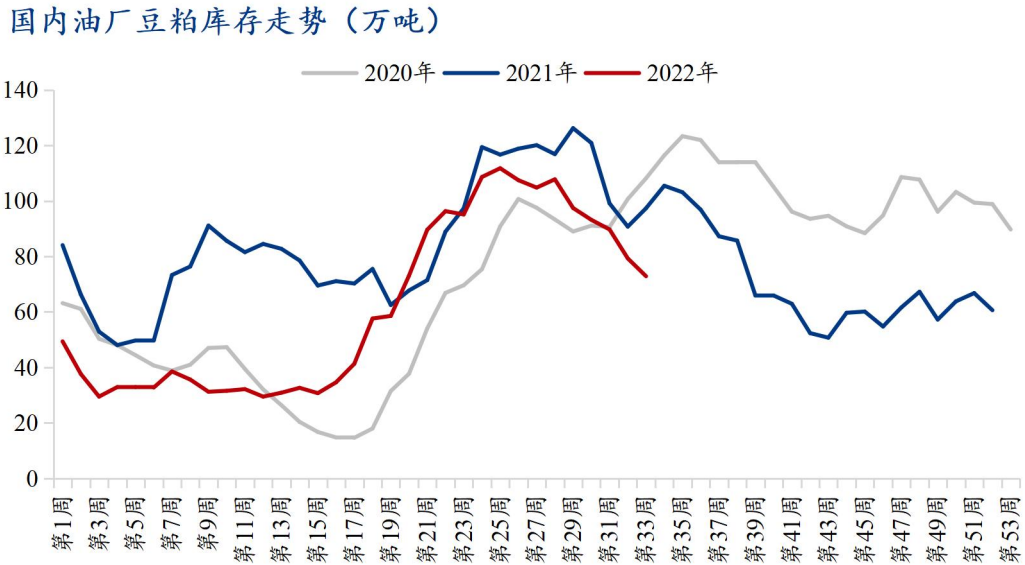
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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

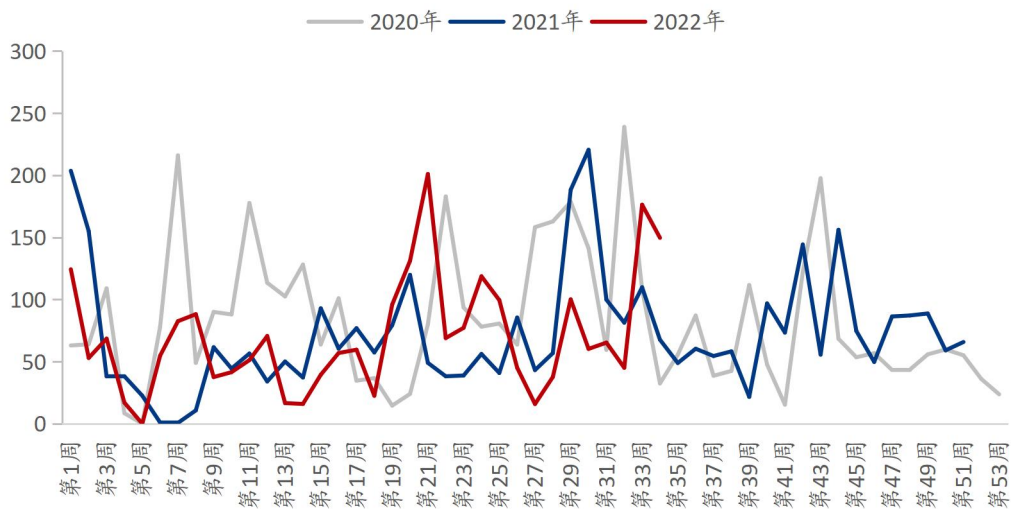
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 33 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 533.7 万吨，较上周增加 2.16 万吨，增幅 0.41%，同比去年减少 159.46 万吨，减幅 23%。分区域来看，福建、河南及山东区域增加明显。国内大豆供应充裕，油厂开机增幅有限，大豆库存消耗减弱，加上国家粮食交易中心保持每周拍卖 50 万吨进口大豆的调控节奏，使大豆库存未出现市场预期的下降情况发生。豆粕库存为 72.85 万吨，较上周减少 6.41 万吨，减幅 8.09%，同比去年减少 24.48 万吨，减幅 25.15%。分区域看，其中广东、广西区域豆粕库存下降明显，其表现在受国内用电负荷持续攀升，沿江上游、两湖和川渝等地发布新一轮用电安排方案，导致个别区域供应偏紧，逐步扩散到周边区域提货，拉低了其豆粕库存水平。当前国内沿海油厂豆粕库存处于近五年同期低位，而后随着双节临近，下游补货情绪势必再拉低豆粕库存水平，有望再创新低。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

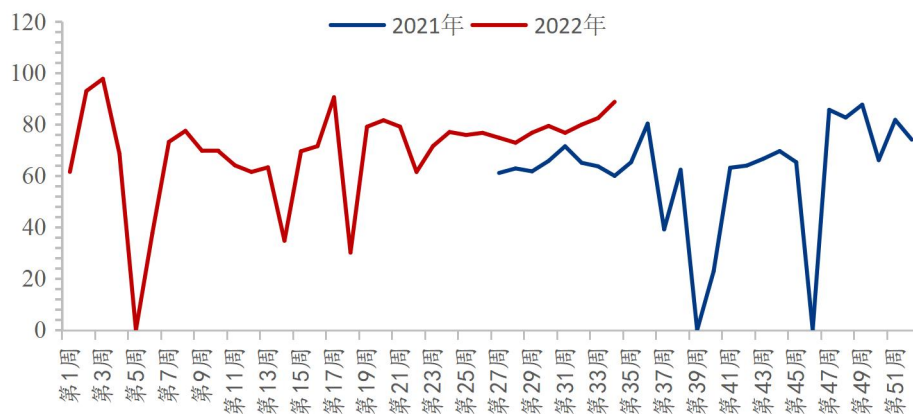
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 149.69 万吨，较上

周成交减少 26.64 万吨，减幅 15.11%；日均成交 29.928 万吨，其中现货成交 71.24 万吨，远月基差成交 78.45 万吨。截至 8 月 26 日当周，豆粕提货量 88.815 万吨，日均提货 17.763 万吨。较前一周增加 2.577 万吨，增幅 3.12%。本周 CBOT 大豆先涨后跌，连粕现货价格跟随美豆波动加剧，国内油厂基差继续小幅收涨。本周豆粕市场成交不错，主要以现货和 9-10 月、10-11 月基差成交为主，因前期远月基差销售进度较慢，下游贸易商及饲料厂提前锁定部分头寸。本周 CBOT 大豆价格先涨后跌，主要因 Pro Farmer 的巡查员调查情况，对美豆结荚率这块进行调整。本周豆粕市场成交不错，日均成交为 30 万吨左右，主要以现货和 9-10 月、10-11 月基差成交为主。其中本周二连粕大幅上涨后，成交表现明显，因受助于豆粕期货上涨和中国需求强劲的迹象。以及 USDA 在作物生长报告中显示，8 月 21 日当周美国大豆优良率为 57%，不及预期的 58%，前一周为 58%，去年同期为 56%。因干燥状况继续对中西部作物带的部分作物产生影响，该日价格大幅上调，基差下调，主要豆粕成交以基差成交为主。国内方面，近期油厂基差销售依旧不错，其中局部区域因为电力负荷出现停机情况，油厂开机小幅下降，国内油厂豆粕库存已经连续第五周下降，这对于豆粕现货和豆粕基差都有一定支撑。下游养殖需求这块，虽然原料成本较高，但下游采购积极性有所转好，下游企业少量建库但整体还是以执行前期合同为主。提货方面，本周全国提货继续上调，贸易商增加手头头寸，同时下游水产养殖需求恰逢旺季，本周提货情况继续增加；预计下周成交和提货或将更好。

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

	8月26日	8月19日	增减	幅度
广东	6.99	8.03	-1.04	-14.88%
鲁豫	5.47	5.54	-0.07	-1.28%
江苏	11.71	11.47	0.24	2.05%
广西	8.38	8.15	0.23	2.74%
四川	11.07	11.56	-0.49	-4.43%
福建	6.3	6.08	0.22	3.49%
两湖	7.97	8.41	-0.44	-5.52%
华北	7.02	9.06	-2.04	-29.06%
东北	23.72	23.68	0.04	0.17%
全国	9.22	9.60	-0.38	-4.09%

数据来源：钢联数据

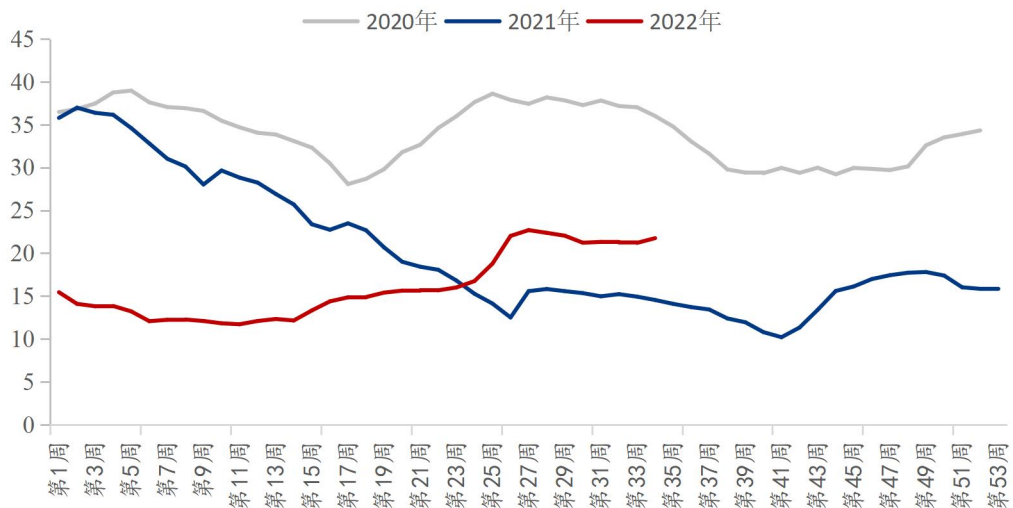
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 8 月 26 日当周（第 34 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.22 天，较上一周减少 0.38 天，减幅 4.09%。本周美豆及连粕期价呈现冲高回落态势，内盘连粕明显强于外盘。本周上涨主要受三个因素带动，一是 Pro

Farmer 组织了为期四天的中西部作物巡查，预计本周五会有调查结果，结果，市场担忧美豆单产预估值无法达到 51.9。二是人民币对美元汇率持续走低，大豆采购成本上升。三是油厂豆粕库存连续下滑，支撑豆粕现货强势运行。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数呈下降态势，其中华北、广东地区的饲料企业豆粕物理库存天数跌幅居前，据了解，主要由于近期豆粕现货价格大幅上涨，采购成本上升，下游饲料企业以消化库存为主。而江苏、广西、东北地区的饲料企业本周饲料企业库存天数上升，主要由于区域豆粕供应趋于紧张，饲料企业补库积极性明显上升。

4.3 商品猪价格走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



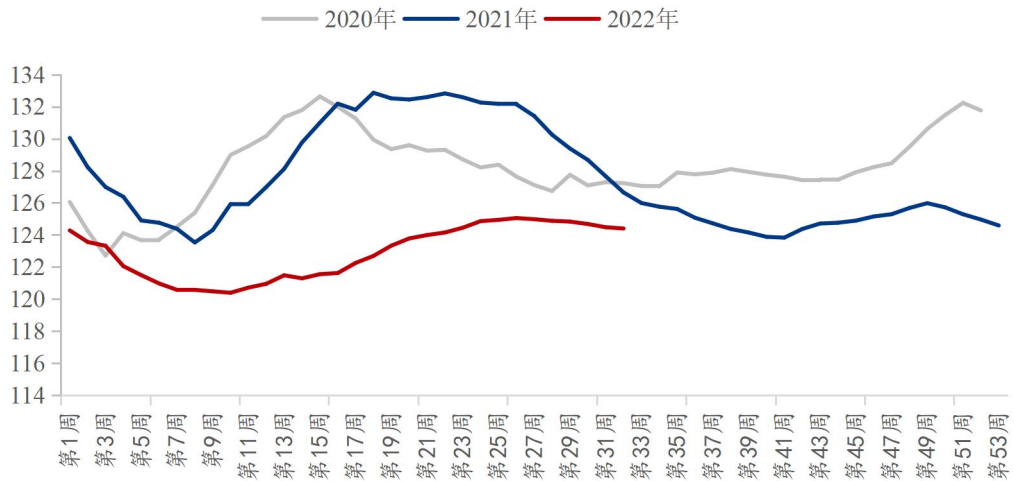
数据来源：钢联数据

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 21.76 元/公斤，较上周上涨 0.55 元/公斤，环比上涨 2.59%，同比上涨 54.33%。本周猪价呈上涨走势，月末规模场出栏有所减少，加之各地区学校陆续开学且节假日临近，带动养殖端整体看涨情绪较为浓厚，散户存在抗价惜售心态，屠企收猪难度有所增加，周中猪价上涨明显。但终端消费并未完全进入旺季，市场对高价货源有所抵触，屠企开工提升缓慢，周四猪价出现小幅下调。整体来看，市场流通猪源有所收紧，高校开学陆续增多，需求逐步恢复，下周猪价预期延续偏强。

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 124.40 公斤，较上周下降 0.08 公斤，环比下降 0.06%，同比下降 0.97%。生猪出栏均重继续小降，规模场适重猪出栏量有限，散户大猪存栏亦不多，市场整体猪源均重偏小，且本周部分区域缺电缺水，西南等地部分养殖场加快了小标猪出栏节奏，随着天气逐渐降温，大猪出栏量或增多，后期生猪出栏均重预计逐渐增加。

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 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格呈小幅抛物线走势，整体变化有限，周内最大价差 0.07 元/斤，全国棚前主流成交均价 4.62 元/斤，环比跌幅 0.22%，同比涨幅 10.26%。本周河南、河北、辽宁、吉林等区域白羽肉鸡供应呈不断增量态势，屠企收购明显轻松，山东区域鸡源偏紧；周后期出栏毛鸡体重偏大，鸡肉、毛鸡供应双向增加，供应面对毛鸡价格支撑减弱。经销端在生猪上涨和学校开学的双向刺激下，拿货情绪稍有好转，但对毛鸡刺激不足，需求面提振并不明显。供需双弱背景下，毛鸡价格弱势持稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



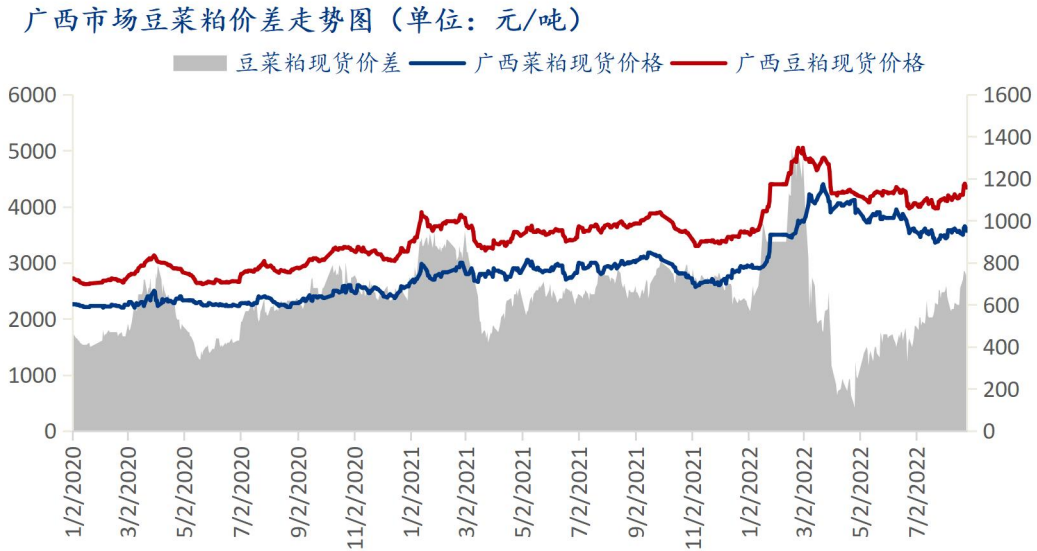
数据来源：钢联数据

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 5.04 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.66%；主销区均价 5.13 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.56%。周内蛋价一路上行，产地货源供应正常，临近中秋和学校开学，终端备货需求增加，各产区内销走货好转，货源流通加快，贸易商拿货积极性提高，产地库存减少。加之天气开始转凉，鸡蛋存储条件改善，多重利好推动蛋价上涨。下周需求预期持续稳中向好，预计下周蛋价高位震荡。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析



数据来源：钢联数据

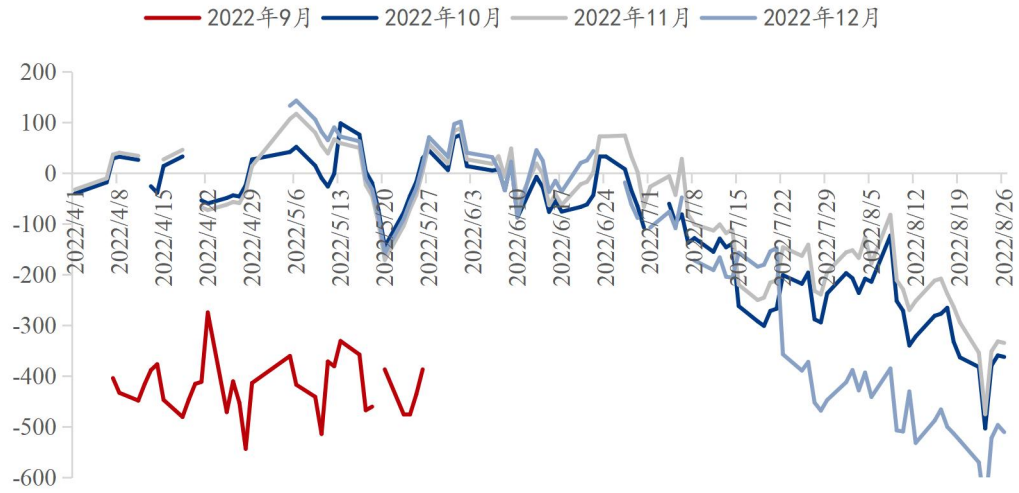
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续扩大，截至 8 月 26 日广西市场豆菜粕现货价差为 770 元/吨，较 8 月 19 日扩大 90 元/吨。本周豆粕及菜粕盘面较上周都呈现冲高回落态势，主要受美豆单产及产量的不确定因素带动。展望后市，随着大豆到港量的减少，短期油厂大豆供应偏紧，豆粕有望进一步去库存，豆粕现货偏强运行。菜粕方面，当前菜籽油厂开机率较低，但杂粕供应充足，性价比偏低，替代情况普遍，后期关注菜籽到港量及饲料企业配方调整情况。

第六章 成本利润分析

本周美湾 10-11 月升贴水较上周上调 4-17 美分，12 月大幅下调 43 美分。巴西 10 月及 2023 年 2-5 月升贴水相对稳定。本周远月船期对盘面压榨利润有所改善，主要受助于强势的国内盘面。但近期人民币汇率连续下跌加剧进口成本抬升，油厂压榨利润依旧处于亏损转态。

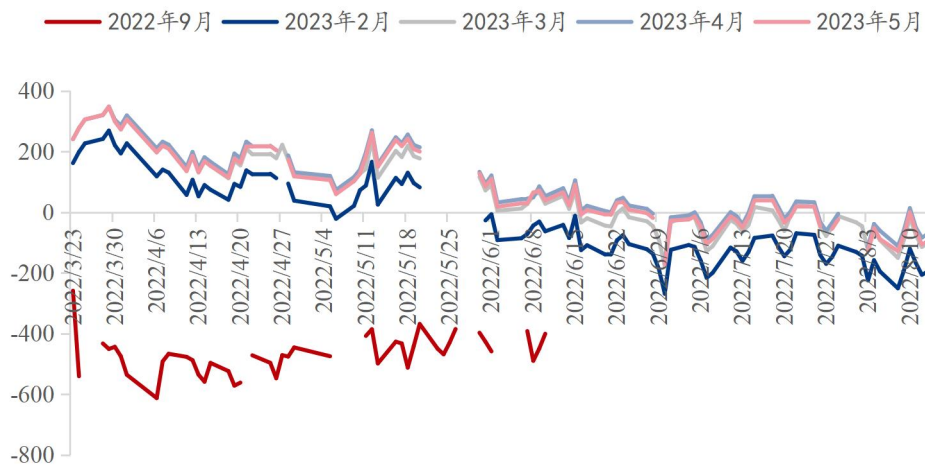
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

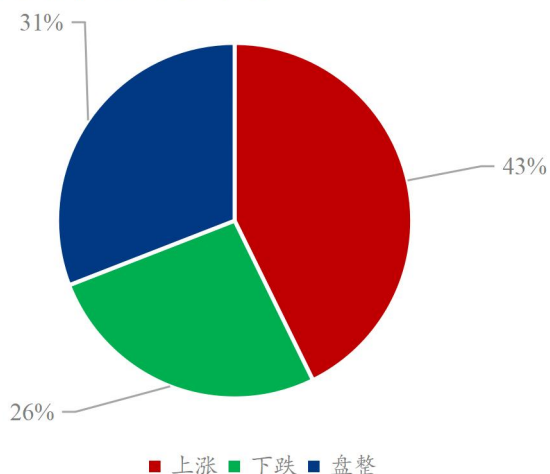


数据来源：钢联数据

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

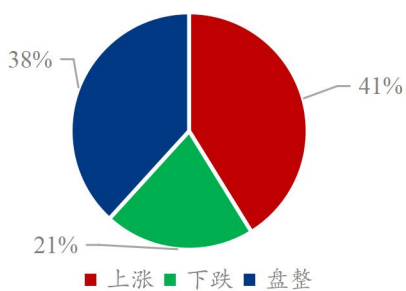
调研总样本对豆粕后市看法



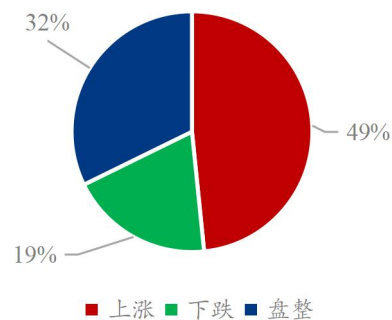
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

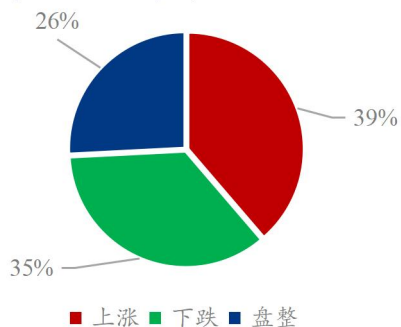
油厂对豆粕后市看法



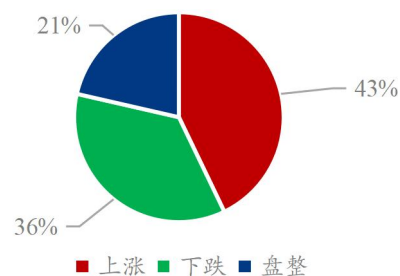
贸易商对豆粕后市看法



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、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 月合约整体偏强运行，主要受到美国大豆优良率偏低和 PF 机构田间巡查题材的刺激。展望下周，CBOT 大豆期价在短期利多释放完毕之后或维持高位震荡运行为主，下周或提前交易 9 月 USDA 供需报告美国大豆新作单产调低预期，但需注意宏观面美联储加息的外部环境影响。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价创年内新高，最高触及 4367 点；远月合约 M01 也创出阶段性高点 3898 点。展望下周，连粕 M01 预计震荡运行为主，单边走势以追随 CBOT 大豆期价为主。现货方面，受近期下游补库情绪较好，豆粕提货速度加快，在豆粕去库存的背景下豆粕现货价格仍有一定支撑。

资讯编辑：李心洋 021-66896814

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100