

豆粕市场

周度报告

(2022.6.6-2022.6.10)



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：zhurongping@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. 6. 4-2022. 6. 10)

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	错误! 未定义书签。
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.....	- 16 -
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 -

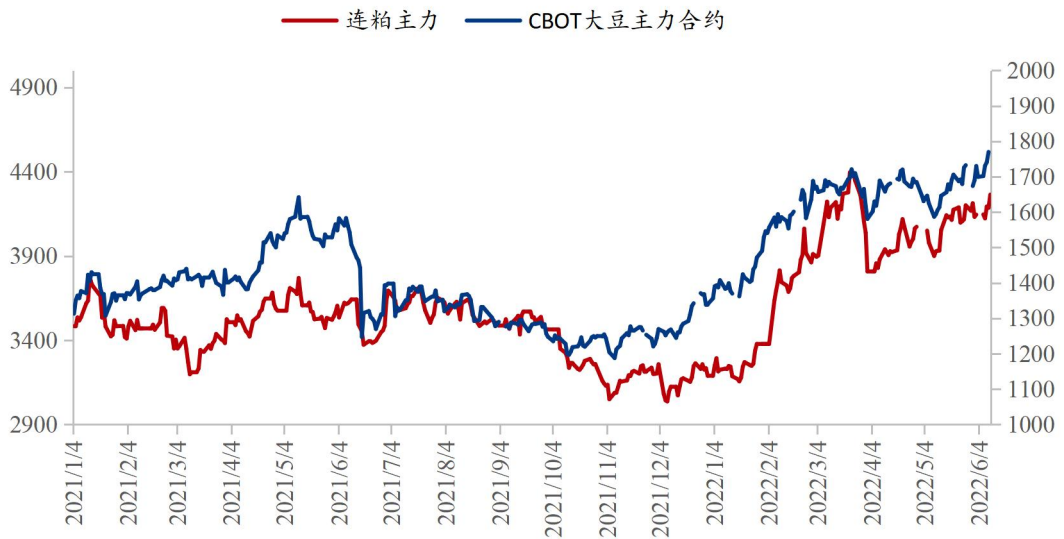
本周核心观点

	类别	概况
供应	南美大豆	截至6月4日，巴西2021/22年度大豆作物收获进度达到99.4%，高于一周前的99.1%，去年同期的收获进度为99.9%。
	美国大豆	截至2022年6月5日当周，美国大豆种植率为78%，分析师平均预估为80%，之前一周为66%，去年同期89%，五年均值为79%。
	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	本周第23周（6月4日至6月10日）111家油厂大豆实际压榨量为162.65万吨，开机率为56.53%。
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77.21万吨，较上周成交增加8.26万吨，增幅11.98%；日均成15.442万吨，其中现货成交54.31万吨，远月基差成交22.9万吨。截止6月10日当周，豆粕提货量71.62万吨，日均提货14.324万吨。较前一周增加10.07万吨，增幅16.36%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年6月10日当周（第23周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为9.33天，较上一周减少0.55天，减幅1.42%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为15.68元/公斤，较上周下跌0.01元/公斤，环比下跌0.06%，同比上涨2.62%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡全国棚前均价继续上破高点，周内白羽肉鸡全国棚前均价4.69元/斤，较上周上涨0.07元/斤，环比涨幅1.52%，同比涨幅7.57%。本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价4.34元/斤，较上周下跌0.18元/斤，跌幅3.98%，周内主产区价格先跌后涨。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差小幅缩小，截止6月10日广西地区豆菜粕现货价差为400元/吨，较6月2日缩小50元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续上涨，沿海区域油厂主流价格在4310-4380元/吨，较上周上涨70-130元/吨。
	基差	本周各地区现货基差整体上调，沿海主要地区现货基差本周均价为80-140元/吨，较上周增加5-28元/吨。
观点	展望下周，CBOT大豆主力合约将在6月USDA供需报告出炉后指引新的方向；同时市场将逐步围绕月底美国大豆新作种植面积这一关键题材展开交易。本周连粕M09合约期价单边同样持续走高。连粕M09关注是否回踩至4100-4150点一线。现货方面，受下周油厂开机率上升影响，将压制豆粕现货价格上涨动力，令现货价格短期压力明显。	

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6月9日，CBOT 美豆主力 07 合约报收于 1770 美分/蒲，较上周四上涨 40 美分/蒲，涨幅为 2.31%。本周美豆继续呈现强势上涨态势，6 月 USDA 大豆月度供需报告市场预期利多，盘面有所兑现。本周一美豆小幅收高，盘中在平盘上下波动；周二美豆上涨，因现货市场走势强劲凸显对供应的需求高涨；周三美豆收盘继续上涨，强劲的终端用户需求和原油市场上涨将大豆价格推至 2 月 24 日以来的最高水平；周四美豆仍然上涨，反弹 1.7% 至近 10 年来最高，受助于出口需求回升的迹象。海关总署周四公布数据显示，中国 5 月大豆进口量较 4 月相比增加约 20%。数据显示，中国 5 月大豆进口量为 967.4 万吨，高于 4 月的 808 万吨。

截止 6 月 10 日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 4264 元/吨，较上周五上涨 119 元/吨，涨幅为 2.87%。本周连粕盘面继续跟随美豆上涨，现货被动跟随上涨，但幅度略小于盘面，目前国内由于前期大豆到港量较大，豆粕库存仍然在累库中，现货市场分歧较大，下游饲料企业采购积极性较差，仍以消耗库存为主，本周市场

成交清淡。

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

	2022-6-10	2022-6-2	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	4330	4240	90	4274	4258	3582	16	692
山东	4310	4230	80	4266	4248	3524	18	742
江苏	4300	4230	70	4264	4245	3516	19	748
广东	4380	4250	130	4322	4283	3540	39	782

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 4310-4380 元/吨，较上周上涨 70-130 元/吨。本周美国农业部出口销售报告显示，上周美豆出口销售大增，提振美豆创下近十年来的最高水平。预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持高位偏强运行。

国内方面，全国的大豆和豆粕库存上涨，各地区油厂有催提现象，目前市场上主要以消除库存为主。此外中下游养殖效益不佳，豆粕下游需求采购仍以随采随用为主。本周豆粕现货价格涨幅最大的是广东地区，本周广东地区开机率回落至 60% 以下，上周地区报价回落较快，本周挺价意愿明显增强，报价随之涨幅较大，但下游有货一般，油厂出现催提现象，豆粕价格位置较高需求补货并不积极。本周现货价格涨幅相对较小的是江苏地区，虽然本周油厂开率有所下降，但豆粕和大豆库存持续上涨，部分油厂有胀库停机现象，豆粕库存压力大，催提现象较为普遍。

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

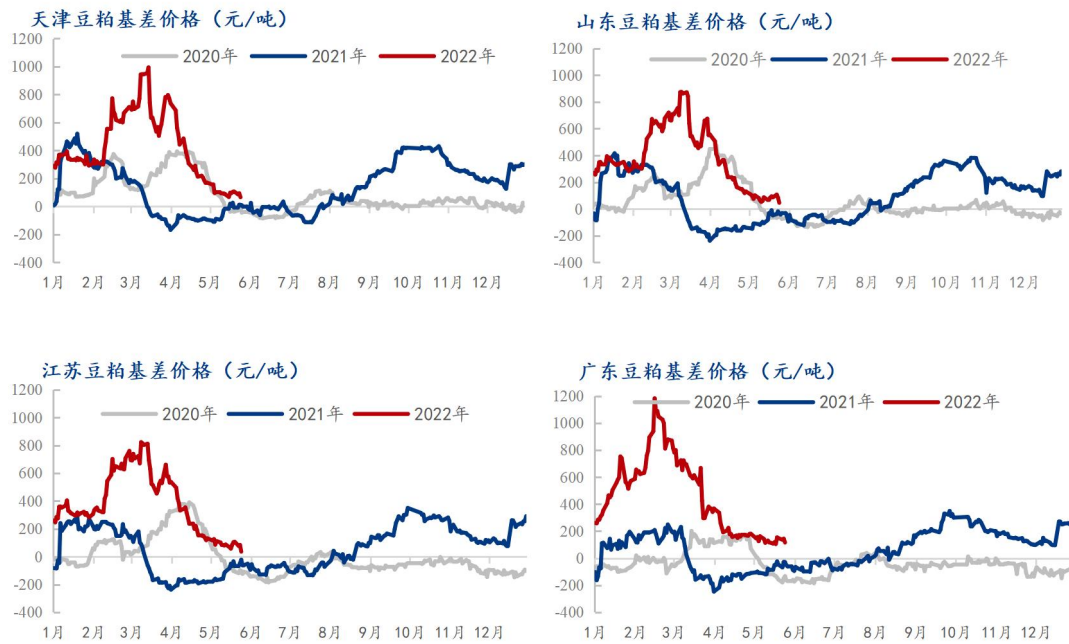
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2022/6/10	2022/6/2	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	4264	4145	119	4182	4171	3553	11	629
天津	66	95	-29	92	87	-4	5	96
山东	46	85	-39	84	77	-52	7	136
江苏	36	85	-49	82	75	-68	7	150
广东	116	105	11	140	112	-74	28	214

数据来源：钢联数据

本周各地区现货基差整体上调，沿海主要地区现货基差本周均价为 80-140 元/吨，较上周增加 5-28 元/吨。从区域来看，本周广东基差上调最多，涨 28 元/吨，广东本周前期开机处于低位，并且当前大豆成本较高，油厂挺价心态浓厚，基差增长较快；本周天津基差上调最少，涨 5 元/吨，华北本周前期开机率较高，成交较为一般，基差增长较缓。整体而言，南方基差仍然高于北方基差，两者差距拉大；油厂豆粕保持高位，而下游需求较弱，现货基差将承压运行。



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

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6月5日当周，美国大豆种植率为78%，分析师平均预估为80%，之前一周为66%，去年同期89%，五年均值为79%；大豆出苗率为56%，之前一周为39%，去年同期为74%，五年均值为59%。

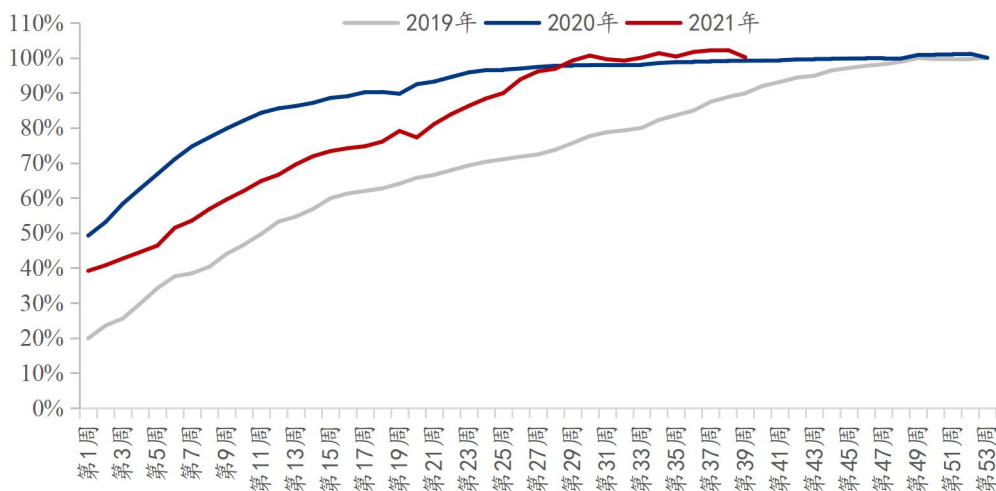
南美大豆方面，巴西国家商品供应公司(CONAB)发布的数据显示，截至6月4日，巴西2021/22年度大豆作物收获进度达到99.4%，高于一周前的99.1%，去年同期的收获进度为99.9%。5月12日CONAB发布的月报称，2021/22年度巴西大豆产量将达到1.2383亿吨，比4月份预测值高出1.1%，但是仍比2020/21年度的产量减少10.4%，因为去年底到今年初的干旱导致关键产区的作物减产。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称，截至6月8日，阿根廷21/22年度大豆收割进度97.4%，前周94.3%，去同98.9%，五年均97.4%；收割单产2.81吨/公顷，较前周下降0.03吨/公顷，已收割产量4257万吨。布交所产量预估维持4330万吨。

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，5月19日止当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净增27.68万吨，市场预估为净增20-80万吨，较之前一周下降63%，较前四周均值下降48%。美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增44.30万吨，市场预估为净增10-60万吨。美国大豆出口装船53.95万吨，较之前一周下降44%，较前四周均值下降20%。其中向中国大陆出口装船16.97万吨。美国2021/2022年度大豆新销售53.86万吨，2022/2023年度大豆新销售为44.30万吨。美国2021/22年度累计出口大豆5007.71万吨，较去年同期下降13.27%；USDA在6月份的供需报告中预计2021/22年度出口5987万吨，目前完成83.64%。

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6月份巴西大豆出口量可能达到941万吨，比5月份的出口减少85.1万吨，比去年同期减少71.8万吨或7.1%。

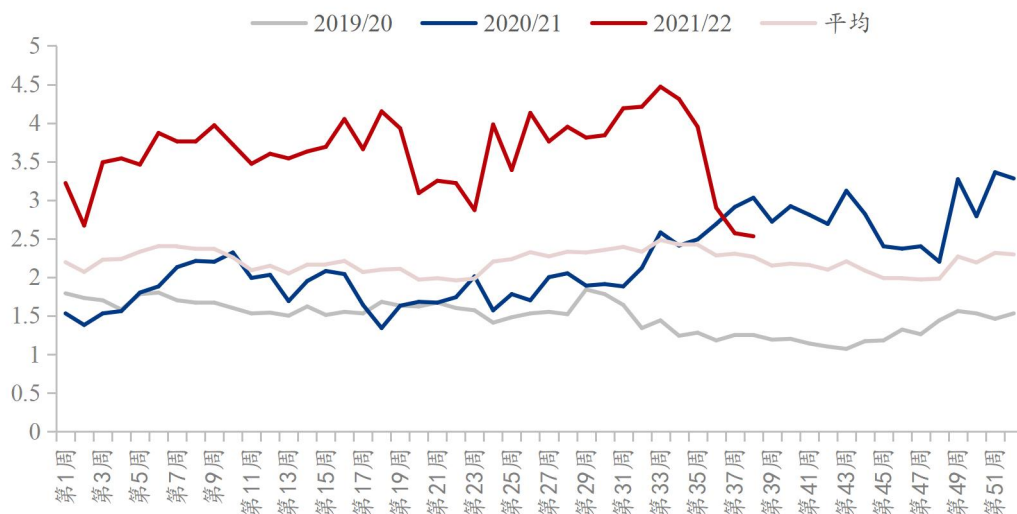
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2022年6月3日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.53美元，一周前是2.57美元/蒲式耳，去年同期为3.03美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅下滑。

美国农业部发布的月度油籽加工报告显示，2022年4月份美国大豆压榨量高于业内预期。4月份美国大豆压榨量为543万短吨（1.81亿蒲），低于3月

份的 579 万短吨（1.93 亿蒲），但是高于 2021 年 4 月份的 510 万短吨（1.70 亿蒲），也是历史同期的次高纪录，仅仅低于 2020 年 4 月份的同期最高纪录。报告出台前，分析师预期 4 月份的大豆压榨量为 526 万短吨，分析师的预测区间从 1.785 亿蒲到 1.820 亿蒲不等，中值为 1.805 亿蒲。作为对比，美国全国油籽加工商协会（NOPA）的成员企业在 4 月份压榨大豆 1.69788 亿蒲，环比降低 6.6%，但是同比提高 5.9%，创下历史同期次高纪录。NOPA 会员企业加工的大豆占到全国的 95% 左右。尽管压榨利润丰厚，但是 4 月份大豆压榨量。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



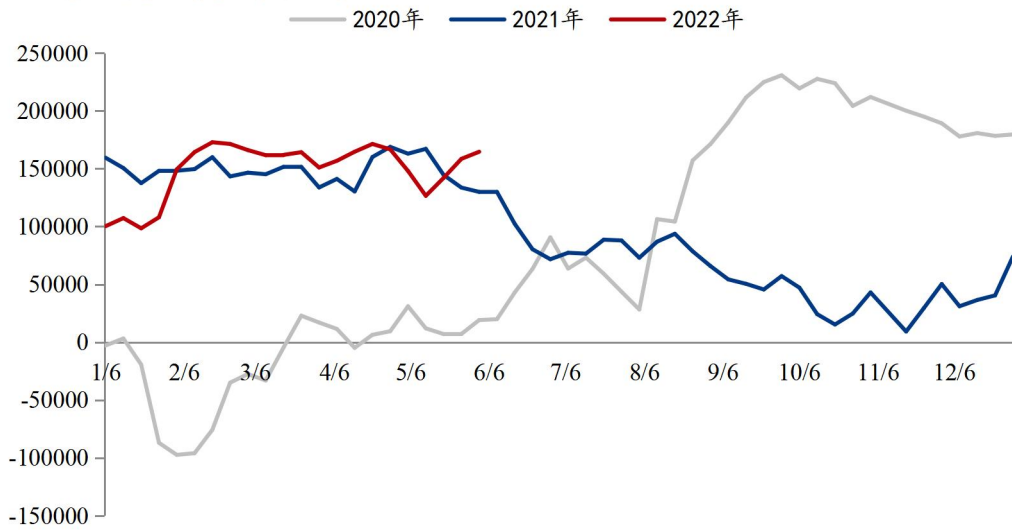
数据来源：钢联数据

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 31 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 164630 手，周环比增加 6125 手，增幅 3.86%；年同比增加 34709 手，增幅 26.7%。近期投机资金持续进入，推动 CBOT 大豆主力合约期价冲破 1700 美分/蒲关口。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

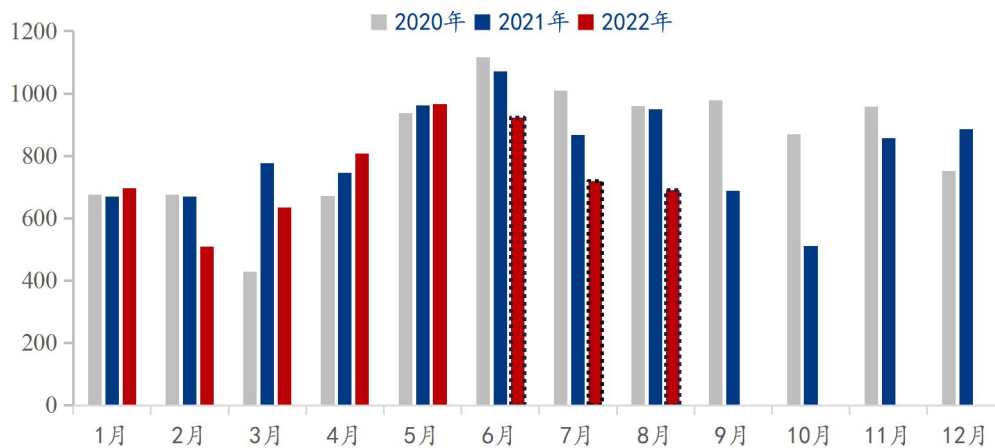
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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6月、7月及8月的进口大豆数量初步统计，其中6月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计共142船，共计约923万吨，7月进口大豆到港量预计为720万吨，8月进口大豆到港量预计为690万吨。（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

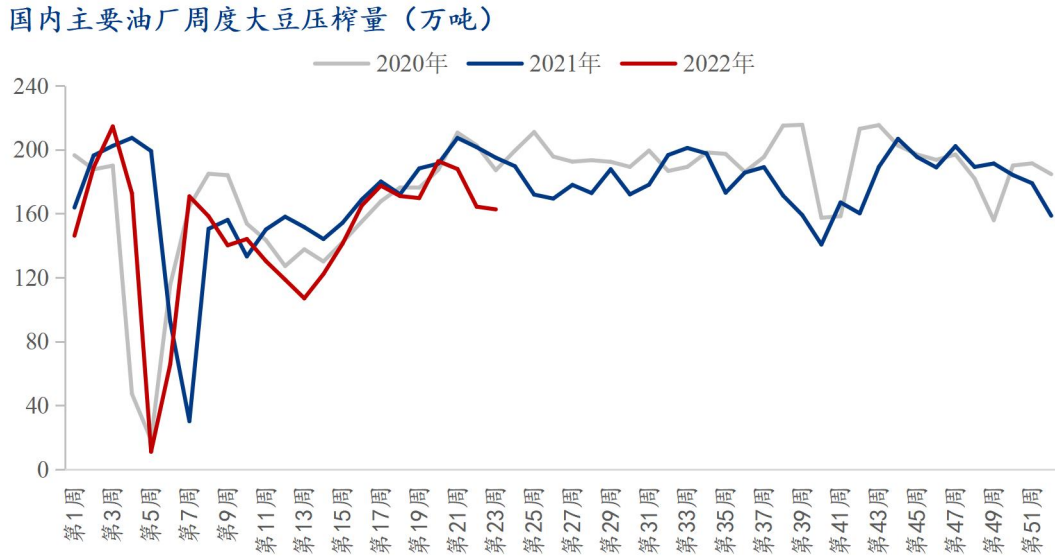
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港		65
桑托斯港	543.505	1283.64
里奥格兰德港	69	127.75
圣弗朗西斯科港	124.936	355.373
图巴朗港	69.3	326.974
巴卡雷纳港	69.252	409.158
阿拉图港		335.01
伊塔基港	423.072	655.386
合计	1299.065	3558.291

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 6 月 6 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 355.8 万吨，较上一期（5 月 30 日）减少 3.8 万吨。发船方面，截止到 6 月 6 日，6 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 130 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到6月6日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）6月大豆对中国发船8.5万吨。排船方面，截止到6月6日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为25.5万吨，较前一期（5月30日）减少5.9万吨。

3.2 国内主要油厂周度开工率



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23周压榨量	第23周开机率	第24周预计压榨量	第24周预计开机率	增减幅
华东	17	29.35	51.07%	34.3	59.68%	8.61%
山东	19	38.51	67.42%	34.26	59.98%	-7.44%
华北	11	26.3	69.45%	25.6	67.60%	-1.85%
东北	11	14.05	47.79%	20.4	69.39%	21.60%
广西	8	13.95	46.35%	17.85	59.30%	12.96%
广东	14	20.55	59.67%	25.22	73.23%	13.56%
福建	11	7.12	47.31%	7.47	49.63%	2.33%
川渝	6	6.1	64.55%	7	74.07%	9.52%
河南	8	2.5	25.51%	6.2	63.27%	37.76%
两湖	6	4.22	60.29%	5.52	78.86%	18.57%
合计	111	162.65	56.53%	183.82	63.89%	7.36%

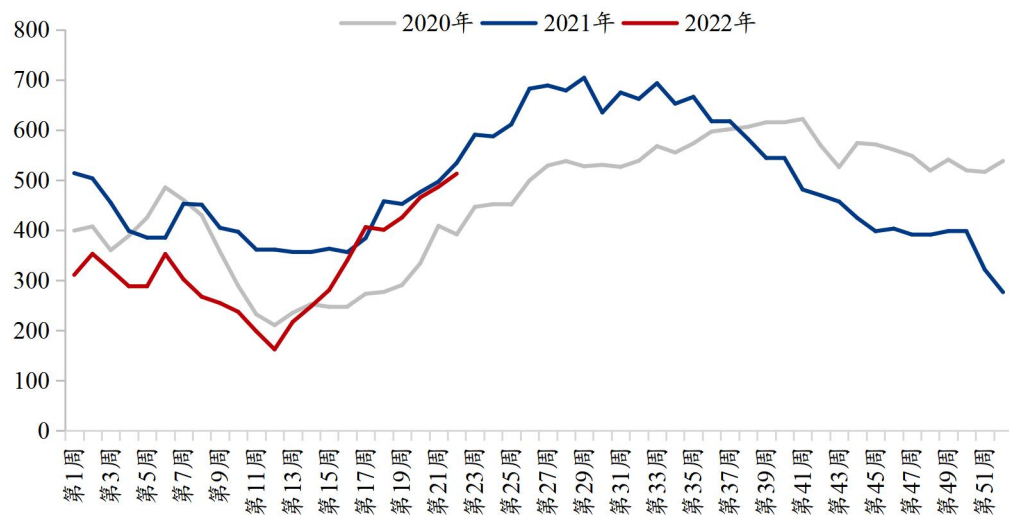
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 23 周（6 月 4 日至 6 月 10 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 162.65 万吨，开机率为 56.53%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 5.03 万吨；较第 21 周减少 1.67 万吨。

预计 2022 年第 24 周（6 月 11 日至 6 月 17 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 183.82 万吨，开机率为 63.89%。其中山东、华北、东北、开机率预计下降；其它地区均上升。

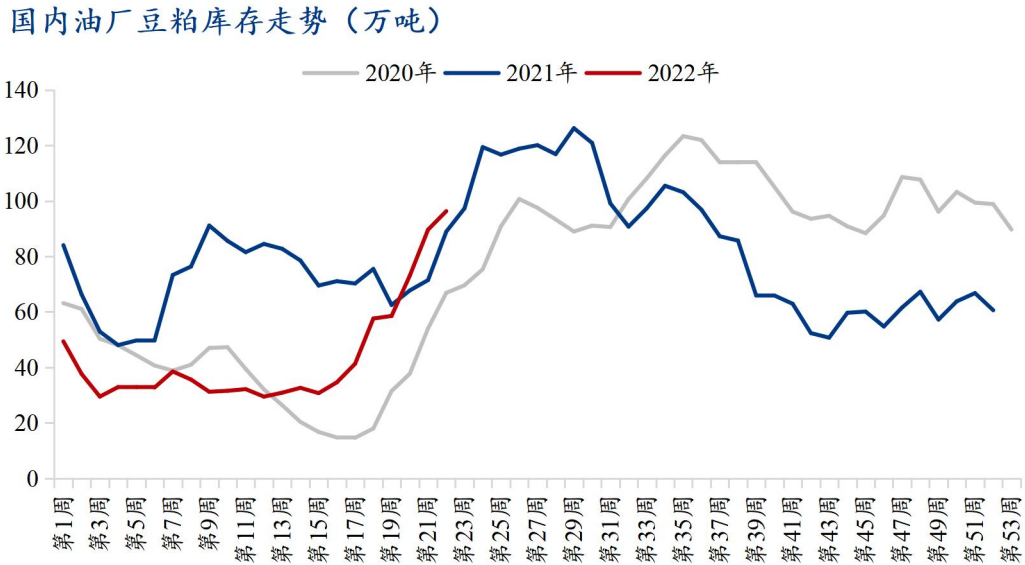
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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

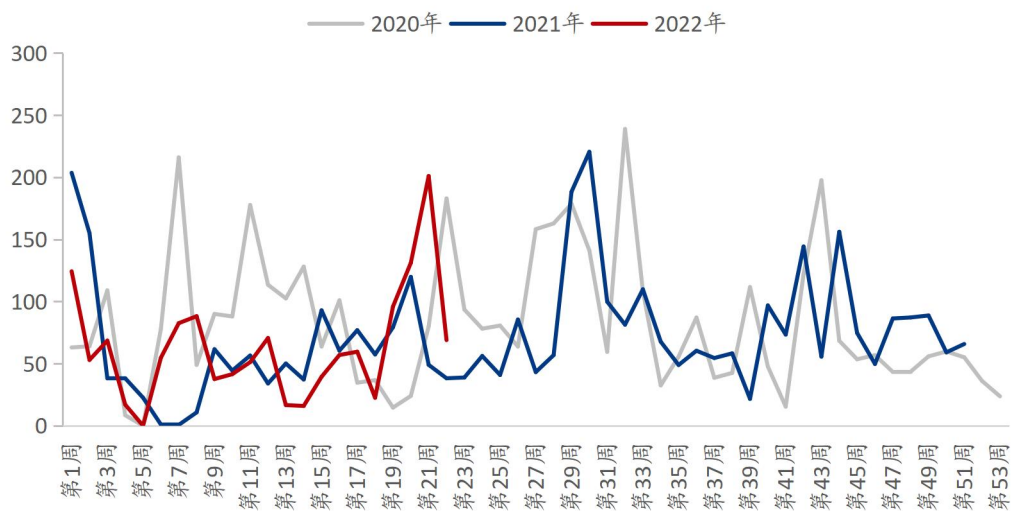
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 22 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均上升。其中大豆库存为 512.54 万吨，较上周增加 26.14 万吨，增幅 5.37%，同比去年减少 21.48 万吨，减幅 4.02%。大豆库存已连续三个月回升，国内大豆到港仍呈现回升态势，6-7 月度大豆供应充裕，油厂开机继续高企，若豆粕出货跟不上大豆压榨量，油厂胀库停机，大豆库存将继续大幅累积。豆粕库存为 96.28 万吨，较上周增加 6.68 万吨，增幅 7.46%，同比去年增加 7.37 万吨，增幅 8.29%。第 22 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 18.71 万吨，提货量较前一周减少 8.62 万吨。下游需求低迷同时豆粕高价下，豆粕消费力局限，迫使下游寻求更多其他粕类替代品。后期大豆到港增加，预期豆粕供应将继续增加，下游多数随采随用，补库积极性不佳，豆粕物理库存水平中等偏下，导致后期豆粕库存继续增加的可能性扩大。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

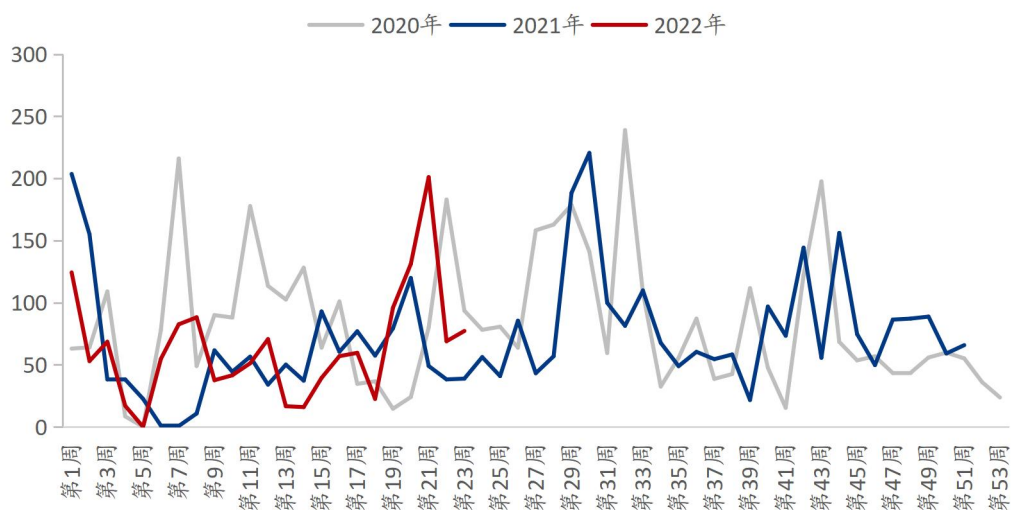
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 全国豆粕周度成交量趋势图

国内主要油厂豆粕周度提货量趋势图（万吨）



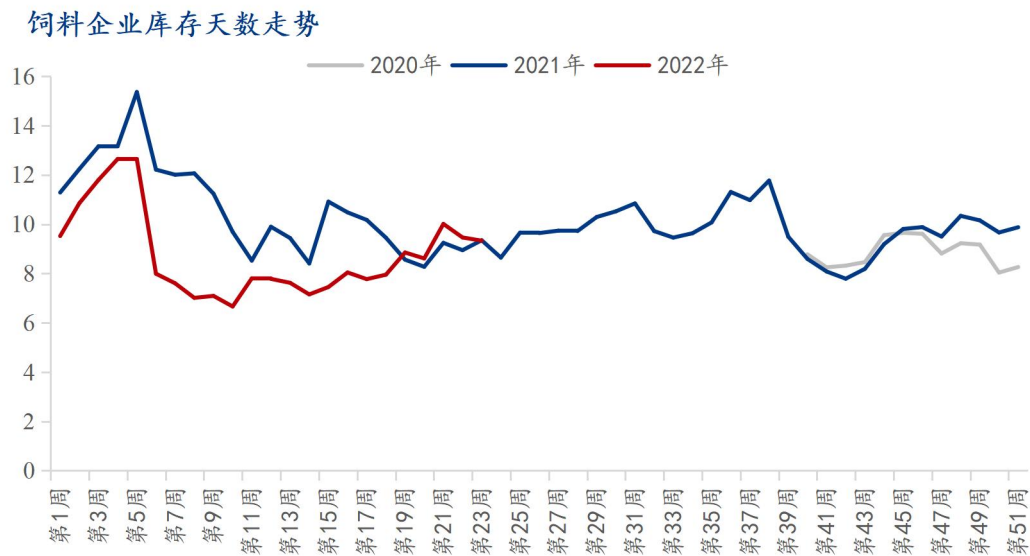
数据来源：钢联数据

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 77.21 万吨，较上

周成交增加 8.26 万吨，增幅 11.98%；日均成 15.442 万吨，其中现货成交 54.31 万吨，远月基差成交 22.9 万吨。截止 6 月 10 日当周，豆粕提货量 71.62 万吨，日均提货 14.324 万吨。较前一周增加 10.07 万吨，增幅 16.36%。本周美豆本周区间震荡上调为主，连粕现货价格整体价格先涨后跌再涨，国内油厂基差小幅上调。豆粕市场成交一般，主要以现货成交为主。周一连粕价格随着美豆高位震荡运行，因美国大豆旧作销售数据仍旧强劲，将支撑美国大豆旧作结转库存进一步下调，该日连粕现货成交以现货为主一般，下游采购观望为主；周二到周三 CBOT 大豆小幅下调后上行，因美国国内现货大豆市场走势强劲，凸显对供应的需求高涨，连粕随盘下调后大幅上调，下游市场采购心态出现小幅变化，逢低补库，此两日上市场现货成交不错。周四连粕市场价格较周三豆粕价格区间继续上调，因美豆继续小幅收涨，强劲的终端用户需求和原油市场上涨将大豆价格推至高位，叠加 6 月 USDA 供需报告市场预期利，市场成交开始转淡。周五临近 6 月 UASD 月底供需报告公布之际，受报告影响部分下游企业小幅加快采购进度，整体成交较前一日有所上调。国内方面，虽然油厂预期 6 月后续大豆到港不及时，但目前下游养殖和饲料企业利润仍不见好转，整体下游市场仍以执行前期的合同为主，豆粕现货价格仍有所承压。提货方面，本周全国提货小幅上调，因局部区域疫情叠加油厂催提。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，但局部区域受天气影响，需求仍不见较大变化，并且同比对于去年饲料需求这块仍有很大差距。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

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 6 月 10 日当周（第 23 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.33 天，较上一周减少 0.55 天，减幅 1.42%。本周连粕期价继续上涨，现货被动抬升，饲料企业备货成本上涨，市场分歧加大，部分饲料企业看好后市增加了头寸数量，但在大部分地区而言，饲料企业认为油厂豆粕库存充足，市场并不缺货，因此在豆粕价格上涨后反应平平，以消化库存为主。

表 5 全国各地区饲料企业库存天数对比

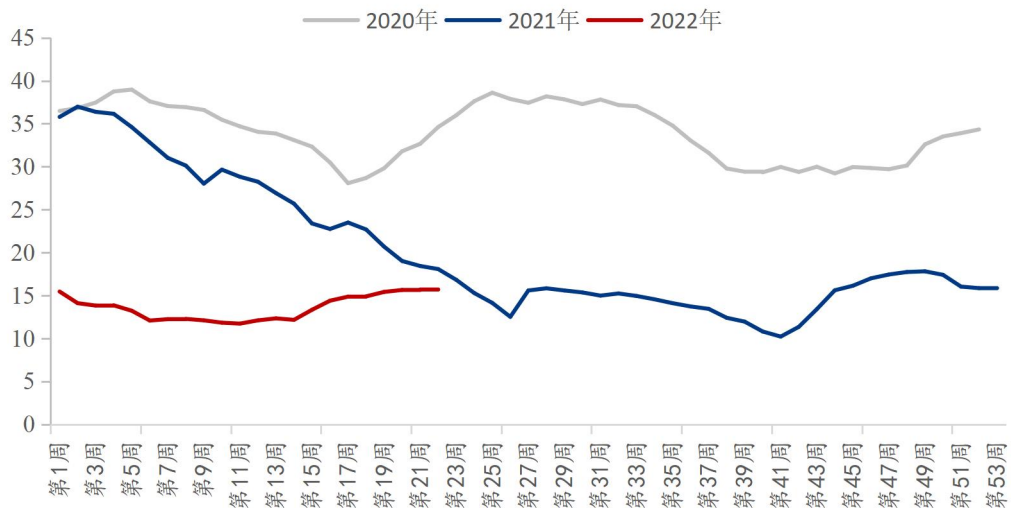
单位：天

	6月10日	6月2日	增减	幅度
广东	6.66	7.54	-0.88	-13.21%
鲁豫	8.53	7.38	1.15	13.48%
江苏	11.06	10.59	0.47	4.25%
广西	7.69	8.15	-0.46	-5.98%
四川	12.11	11.56	0.55	4.54%
福建	8.15	7.97	0.18	2.21%
两湖	11	10.31	0.69	6.27%
华北	8.72	9.76	-1.04	-11.93%
东北	12.97	15.91	-2.94	-22.67%
全国	9.33	9.46	-0.13	-1.42%

本周全国饲料企业豆粕物理库存天数走势分化，广东、广西、华北、东北地区库存天数下降，据了解，这主要由于地区油厂豆粕库存胀库，部分油厂已出现胀库停机现象，且下游需求表现不佳，饲料企业维持随采随用。而以鲁豫地区为代表的饲料企业库存天数小幅上升，主要由于看好后市豆粕行情，在美豆的带动下，国内豆粕或再度上涨。

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

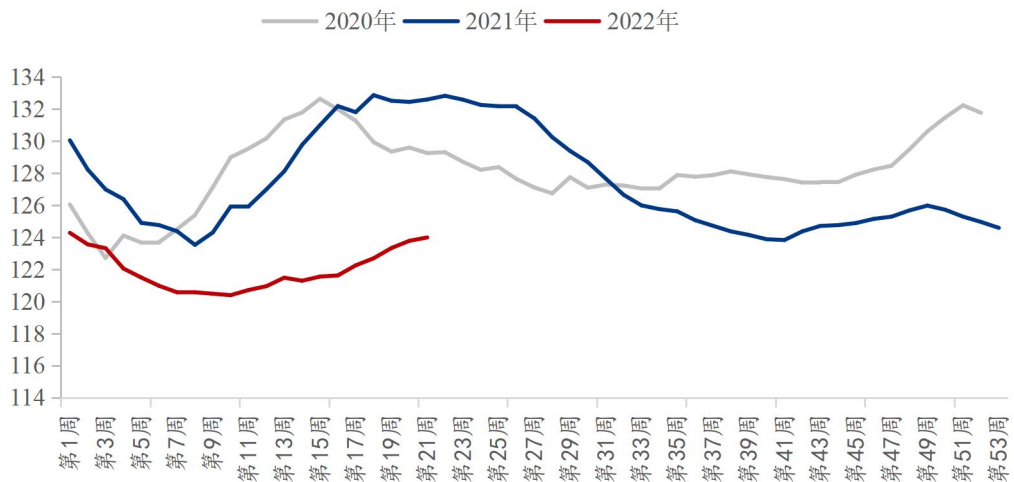
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.06%，同比上涨 2.62%。本周猪价窄幅震荡，全国各地猪价涨跌互有调整，整体走势趋于平稳，周度均价几近持平。前期价格略有下调，主要是端午节前短暂备货情绪消退，节后需求惯性回落，屠企订单宰量缩减明显，终端采购积极性降低，市场价格偏弱运行小跌调整。不过当前正值月初，养殖企业出栏节奏大多放缓，且市场对后市信心较足、贸易多控量保价，成交价格涨跌不易。现阶段市场僵持，业内产能预期边际调减，猪价同比已转正；当前供需处于相对弱平衡，猪价波动空间较为有限，短

期行情或仍延续窄幅震荡。

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）



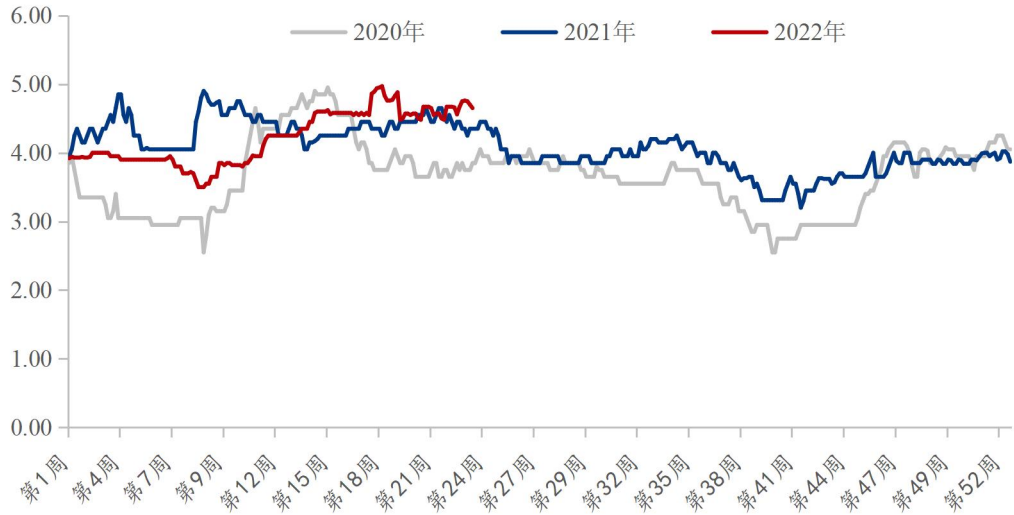
数据来源：钢联数据

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 123.99 公斤，较上周增加 0.21 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 6.25%。本周生猪出栏均重继续小增但增幅收窄，主要因前期散户压栏肥猪多选择端午前后出栏，但部分区域二次育肥量增多及南方个别地区小体重不开心猪出栏，拉低整体增幅；随着天气逐步转热及大肥猪逐步出净，体重或重归下降趋势，不过二次育肥集中出栏时机将对体重增减转折时间点产生影响。预计下周生猪出栏均重变化有限。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

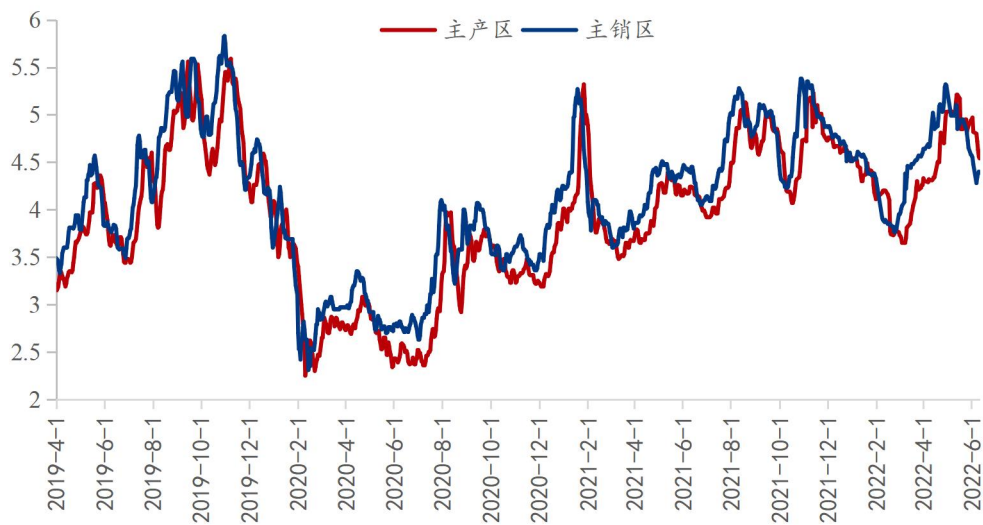


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡全国棚前均价继续上破高点，周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.69 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，环比涨幅 1.52%，同比涨幅 7.57%。因生产需要，企业存在严重加价行为，周内鸡源不足为毛鸡价格的主要支撑；叠加本周分割品价格处上行通道，涨幅明显，需求端对毛鸡价格支撑逐步增强。供需双向利多，毛鸡价格上破年内高点后企稳运行。

(2019年-2022年) 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

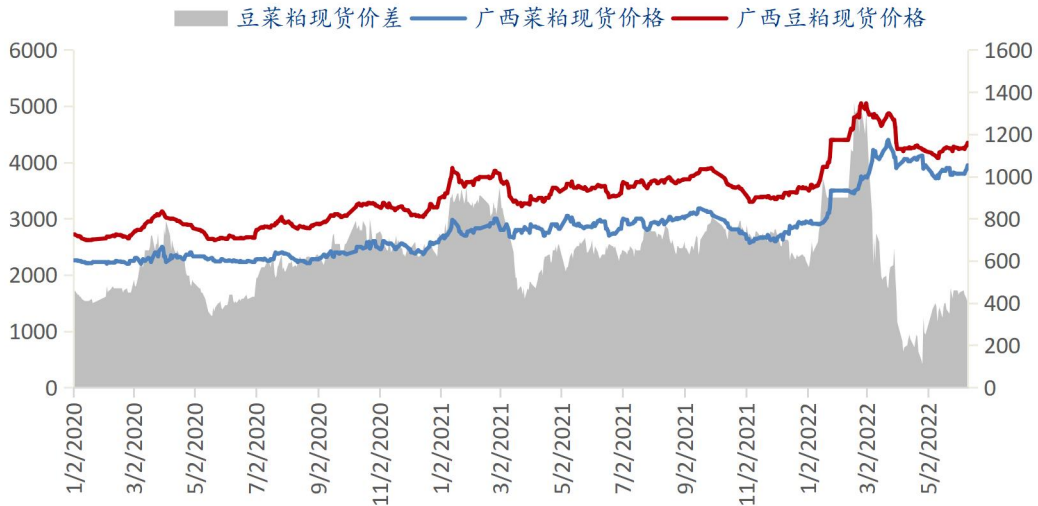
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.34 元/斤，较上周下跌 0.18 元/斤，跌幅 3.98%，周内主产区价格先跌后涨。端午假期期间市场需求转弱，各环节多以清库存为主，蛋价迎来下滑。端午过后伴随学校企业复工复产，阶段性补货量增加，市场交投转好。叠加北京销区价格持续走强，拉动产区普涨。主销区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 5.25%。周内主销区价格先抑后扬。其中上海市场跌后持稳。端午节后广东市场需求面有所恢复，但考虑鸡蛋存储条件受限，经销商多维持低位库存，蛋价跌后小涨。而北京销区因疫情区域陆续得到解封，市场需求集中恢复，致使阶段性消费量大幅提升，蛋价涨幅相对较大。目前考虑市场阶段性补货已基本结束，当前仍处消费淡季，预计下周蛋价将继续震荡走低。

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

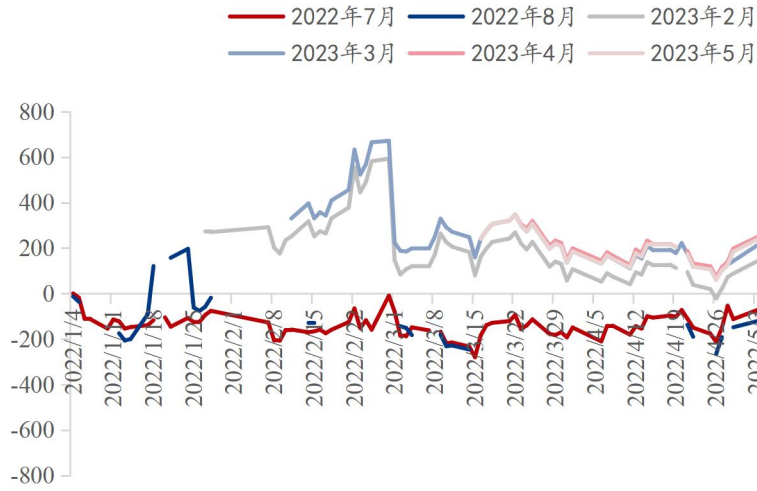
本周广西豆菜粕价差小幅缩小，截止 6 月 10 日广西地区豆菜粕现货价差为 400 元/吨，较 6 月 2 日缩小 50 元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现震荡上涨的走势，展望后市，广西地区油厂 6 月份大豆船期充足，区域豆粕供应宽松，但在外盘美豆坚挺支撑下，预计豆粕价格震荡偏强运行。菜粕方面，当前菜籽油厂较前期开机率上升，但仍旧偏低。国产菜籽部分流入大榨，可交割菜粕虽有增量但仍处于偏低水平，且成本端支撑菜粕价格。菜粕受价格和水产影响，整体需求仍处于疲软态势，后市重点关注油脂、美豆及 RM 仓单情况。

第六章 成本利润分析

本周美湾 7-8 月贴水较上周大幅上调 19-20 美分，10-12 月上调 21-24 美分。巴西 2022 年 7-8 月 CNF 升贴水较上周大幅上调 23-26 美分，2023 年 2-5 月上调 16-19 美分。本周远月船期对盘面压榨利润有所恶化，主要是贴水报价大幅上调，大豆进口成本飙涨。连盘受豆油大幅下挫影响明显弱于外盘，油厂榨利不佳，远月买船

进度缓慢。

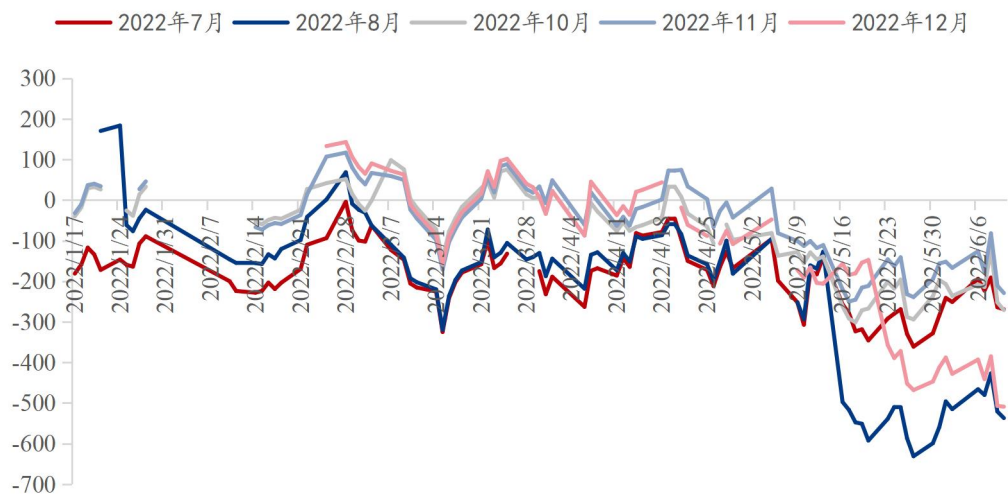
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



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）

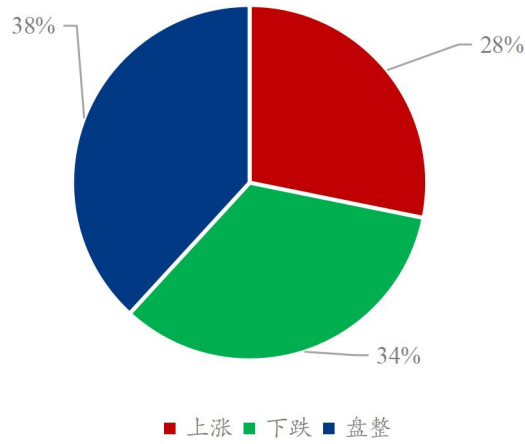


数据来源：钢联数据

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

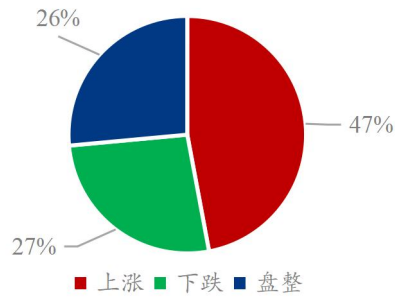
调研总样本对豆粕后市看法



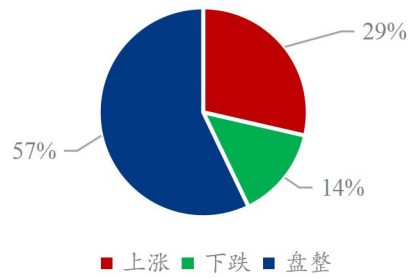
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

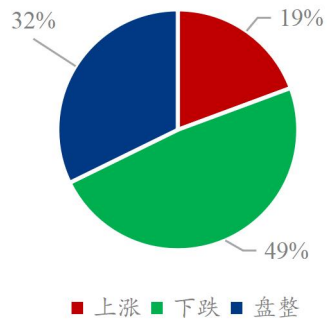
油厂对豆粕后市看法



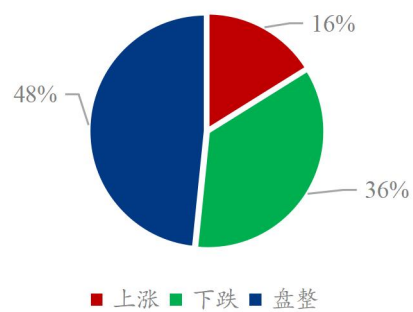
投资机构对豆粕后市看法



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 07 合约持续走高，接连创出历史新高。展望下周，CBOT 大豆主力合约将在 6 月 USDA 供需报告出炉后指引新的方向；同时市场将逐步围绕月底美国大豆新作种植面积这一关键题材展开交易。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价单边同样持续走高。展望下周，连粕 M09 关注是否回踩至 4100-4150 点一线。现货方面，受下周油厂开机率上升影响，将压制豆粕现货价格上涨动力，令现货价格短期压力明显。

资讯编辑：方平 021-26093181

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100