

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.4.21-2023.4.27)



## Mysteel 农产品

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

电话：021-26093155

传真：021-66096937

邮箱：xinglixia@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 豆粕市场周度报告

(2023. 4. 21-2023. 4. 27)

## 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 .....	- 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 .....	- 12 -
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.....	- 19 -
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.....	- 22 -

## 本周核心观点

	类别	概况
供应	美国大豆	截至4月23日当周，美国大豆种植率为9%，市场预估为8%，之前一周为4%，去年同期3%，五年均值为4%。
	巴西大豆	截至4月20日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为92%，高于一周前的86%，高于去年同期的91%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国2023年3月中国进口大豆量为685.3万吨。1-3月累计进口量为2302.4万吨，较去年同期2028.1万吨增加13.5%。
	油厂开工率	第16周（4月15日至4月21日）111家油厂大豆实际压榨量为153.93万吨，开机率为51.73%。预计第17周（4月22日至4月28日）油厂大豆压榨量预计174.9万吨，开机率为58.78%。
需求	豆粕成交及提货	第16周国内豆粕市场成交不错，周内共成交153.9万吨，较上周成交增加13.41万吨，日均成交30.78万吨。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年21日当周（第16周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为5.86天，较4月14日增加0.06天，增幅1.05%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在14.70元/公斤，较上周上涨0.68元/公斤，环比上涨4.85%，同比上涨2.15%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡全国棚前成交均价为5.01元/斤，环比跌幅为3.09%，同比涨幅为8.68%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年4月27日广西地区豆菜粕现货价差为1140元/吨，较2023年4月20日缩小120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4180-4500元/吨，较上周涨幅为0-100元/吨。
	基差	第17周各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为650-890元/吨。（对M2309合约）
观点	展望下周，预计CBOT大豆主力合约延续偏弱运行态势，短期关注1400美分/蒲附近的支撑力度。此外，关注巴西大豆贴水是否真正企稳。豆粕期价方面，连粕主力合约M09合约或整体维持震荡运行态势为主。现货方面，预计5月份豆粕现货价格整体回落，但下周豆粕现货价格仍处于相对偏高位置。	

## 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 4 月 26 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1415.75 美分/蒲，较上周五下跌 33.5 美分/蒲，跌幅 2.31%。本周美豆整体震荡偏弱，周一至周三大豆期货连续下跌，周一跌至四周低点，一方面是因出口数据不容乐观，巴西创记录的收成施压美豆，加上巴西 6-7 月升贴水维持低位；另一方面因美国播种进度较好，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 4 月 23 日当周，美国大豆种植率 9%，高于市场预期的 8%。但考虑到美国 5 月中西部和东部可能会出现降温等天气影响种植进度，美豆下跌空间或有限，短期美豆仍以震荡运行为主。

截至 4 月 27 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 3450 元/吨，较上周五上涨 45 元/吨，周涨幅 1.32%；本周连粕 M09 止跌回升，整体震荡上涨并保持强劲格局，国内现货价格涨势更甚，南北价格上涨幅度不一，市场关注点主要还是油厂开机情况，个别工厂开机恢复不及预期，加上 5 月上旬仍然会出现不同程度的停机计划，市场现货供应仍然偏紧张，油厂累库速度放缓，加上适逢五一假期临近，中下游备货情绪点燃，成交保持放量水平，短期现货价格或有支撑。

## 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

	2023-4-27	2023-4-20	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	4500	4400	100	4315	4400	4366	-85	-1.17%
山东	4300	4250	50	4143	4300	4310	-157	-3.87%
江苏	4320	4320	0	4137	4348	4300	-211	-3.80%
广东	4180	4100	80	4083	4382	4196	-299	-2.69%

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 4180-4500 元/吨，较上周涨幅为 0-100 元/吨。本周美豆 05 合约小幅收跌，因巴西创纪录的收成导致美国大豆出口疲软，打压近期合约，而远期合约则收高。但对美国作物播种天气晴朗的预测限制了新作合约的涨幅。豆粕现货方面，本周市场走货仍偏少，油厂豆粕累库速度偏慢，在五一备货的背景下，部分地区油厂停机再度增加，现货价格上涨较快，下游饲料企业维持五一假期安全库存谨慎备货。本周现货价格涨幅最大的天津市场，本周油厂开机率不高，市场供应紧张，下游五一备货较为积极，进入 5 月后地区油厂将陆续有停机计划，节后豆粕供应依然将是紧张，备货加停机把节前地区价格推高。本周现货价格涨幅较小的是江苏市场，本周地区油厂开机率较高，市场现货不紧张，成交以 6-9 远月基差成交为主，提货压车情况明显缓解，下游走货放缓，使得豆粕价格上涨受阻，由于后市供应充足，节前备货市场需求也未能有所明显体现，地区豆粕现货价格上涨缺乏动力。

## 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

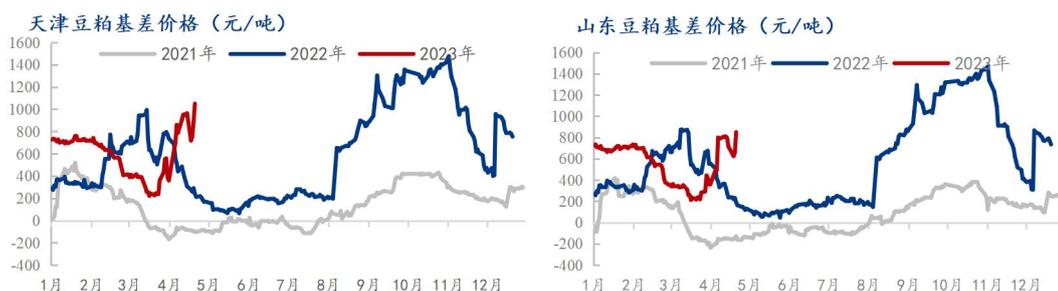
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

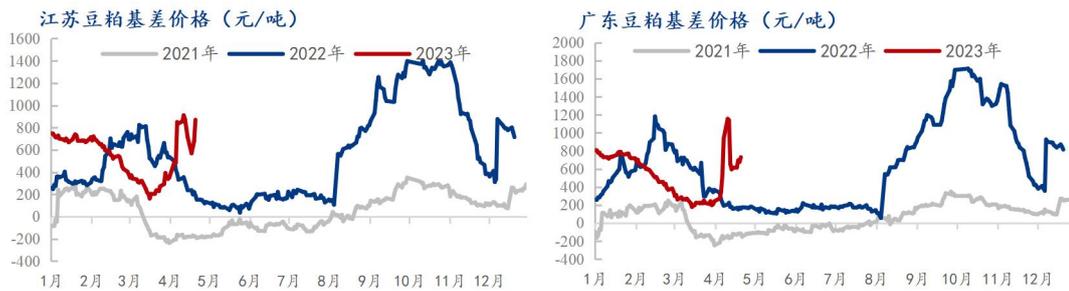
单位：元/吨

	2023/4/27	2023/4/20	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	3450	3445	5	3428	3529	4015	-101	-587
天津	1050	955	95	887	891	351	-4	536
山东	850	805	45	715	801	289	-86	426
江苏	870	875	-5	709	865	285	-156	424
广东	730	655	75	655	883	181	-228	474

数据来源：钢联数据

第 17 周（4 月 21 日-4 月 27 日）各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 650-890 元/吨。（对 M2309 合约）随着区域大豆开始逐渐放行，油厂开机率回升，供应紧张氛围缓解，价格整体下调。但本周临近五一，市场开始备货，近期价格有所反弹。其中天津现货基差下调较少，华北油厂 5 月因蒸汽检修停机较多，预计区域开机或偏低，使得价格较为坚挺。整体而言，本周南北方基差价格差距较上周继续扩大，北方价格高于南方，预计下周现货基差价格或偏强运行。





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2023年4月23日当周，美国大豆种植率为9%，市场预估为8%，之前一周为4%，去年同期3%，五年均值为4%。

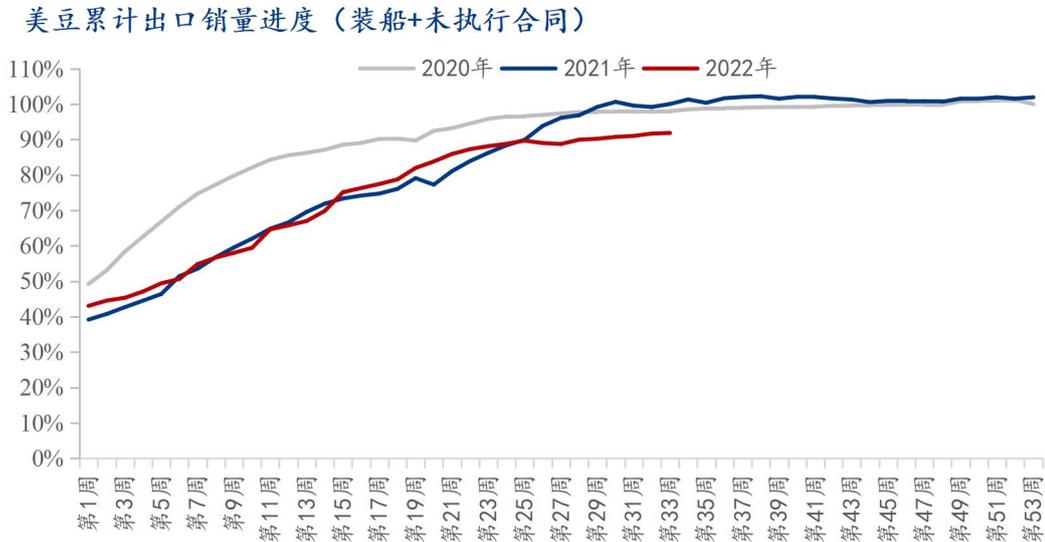
南美大豆方面，AgRural周一表示，截至4月20日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为92%，高于一周前的86%，高于去年同期的91%。这也是今年以来的大豆收获进度首次领先去年，因为南里奥格兰德的收获得到推进。目前巴西中西部、东南部，巴希亚，托坎廷斯以及郎多尼亚的收获已经结束。

阿根廷大豆方面，阿根廷农业部发布的报告显示，阿根廷农户销售新豆的步伐放慢，尽管政府出台了鼓励大豆销售的大豆美元汇率。截至4月19日，阿根廷农户预售了668万吨2022/23年度大豆，比一周前增加了32.8万吨，低于去年同期的1358万吨。作为对比，之前一周销售40.0万吨。

### 2.2 全球大豆出口情况

美国农业部出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量季节性下滑，较一周前减少29.3%，比去年同期减少38.3%。截至23年4月20日当周，美国大豆出口检验量为374,960吨，上周为530,342吨，去年同期为607,270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47,047,171吨，同比提高0.9%。上周同比提高1.4%，两周前同比提高2.5%。美国大豆出口检验量达到美国农业部目标的85.8%，前一周完成85.1%。

截至4月13日当周，美国2022/23年度累计出口大豆4633.3万吨，较去年同期增加31.58万吨，增幅为0.69%；USDA在4月份的供需报告中预计2022/23美豆年度出口5484万吨，目前完成进度为84.49%。



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)周二称，巴西在4月份将出口1471万吨大豆，低于一周前预估的1515万吨。ANEC的数据显示3月份巴西大豆出口量1442.3万吨，去年4月份为1136.2万吨。

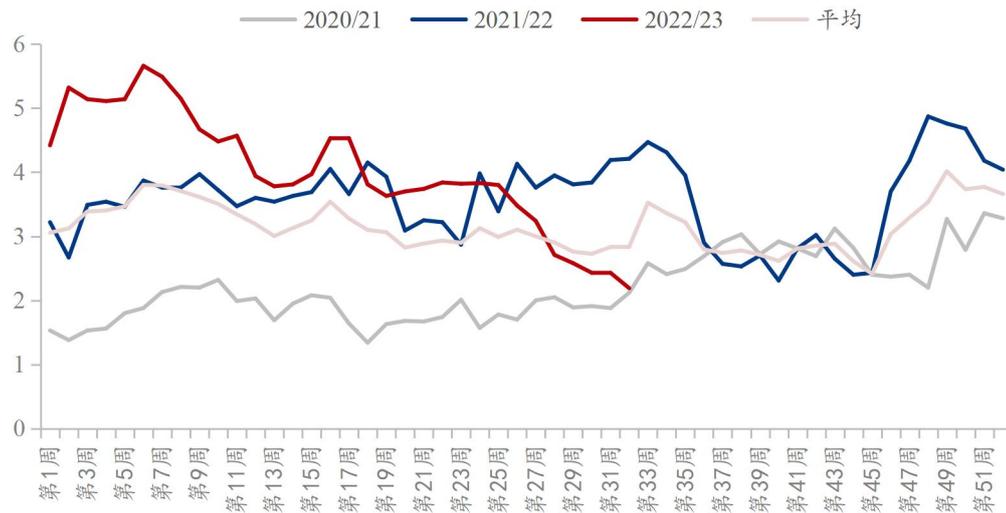
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2023年4月21日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.19美元，前一周为2.43美元/蒲式耳，去年同期为4.21美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下调。

全美油籽加工商协会(NOPA)4月17日周一发布的月度报告显示，美国3月大豆压榨量大增至15个月高位，且为纪录第二高水准。NOPA会员单位约占美国大豆压榨量的95%左右。NOPA报告显示，会员单位3月共压榨大豆1.85810亿蒲式耳，较2月的1.65414亿蒲式耳增加12.3%。该协会的数据显示，这是自2021年12月达到创纪录的1.86438亿蒲式耳以来最大的月度压榨量。分析师称，美国2月每日压榨速度加快，3月进一步增速，因大豆加工商从冬季稍早因天气和维修而停工的状况中恢复过来。2023年3月的压碎量超过了对10位分析师的调查中1.83411亿蒲式耳的预估均值。

预估区间为 1.807-1.885 亿蒲式耳，中值为 1.82938 亿蒲式耳。报告显示，截至 3 月 31 日，NOPA 会员单位的豆油库存增至 18.51 亿磅，高于 2 月底的 18.09 亿磅。此前 7 位分析师的平均预估 3 月末豆油库存料增至 18.67 亿磅。预估区间介于 18.00-19.50 亿磅，预估中值为 18.68 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 3 月豆粕产量为 4431874 短吨；豆油产量为 22.01754 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 4 月 18 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 135630 手，环比前一周增加 10931 手，增幅 8.8%；同比减少 35735 手，减幅 20%。CFTC 管理基金净多持仓在 4 月 11 日那周小幅这家，令当时的 CBOT 大豆主力合约期价重返 1500 美分/蒲。



数据来源：钢联数据

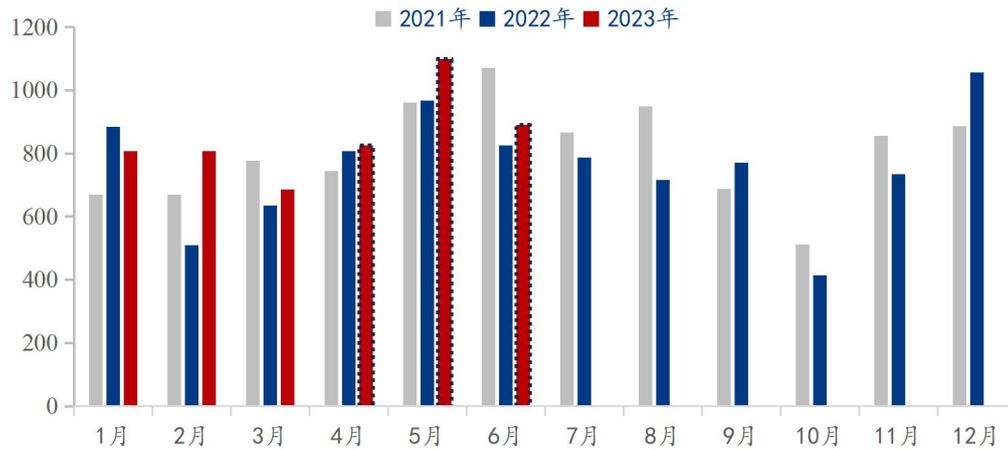
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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，2023年3月中国进口大豆量为685.3万吨。1-3月累计进口量为2302.4万吨，较去年同期2028.1万吨增加13.5%。此外，据Mysteel农产品团队对2023年5月及6月的进口大豆数量初步统计，其中5月进口大豆到港量预计1100万吨，6月进口大豆到港量预计890万吨。4月份国内主要地区123家油厂大豆到港预估127船，共计约825.5万吨（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

单位：千吨

巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2023/4/20）		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	976.851	1035.199
桑托斯港	2466.93	2166.741
里奥格兰德港	278.935	512.82
圣弗朗西斯科港	406.071	535.563
图巴朗港	277.06	139.03
巴卡雷纳港	849.024	736.057
阿拉图港	272.999	329.97
伊塔基港	902.943	937.965
伊塔科蒂亚拉港	55.723	
圣塔伦港		
<b>合计</b>	<b>6486.536</b>	<b>6393.345</b>

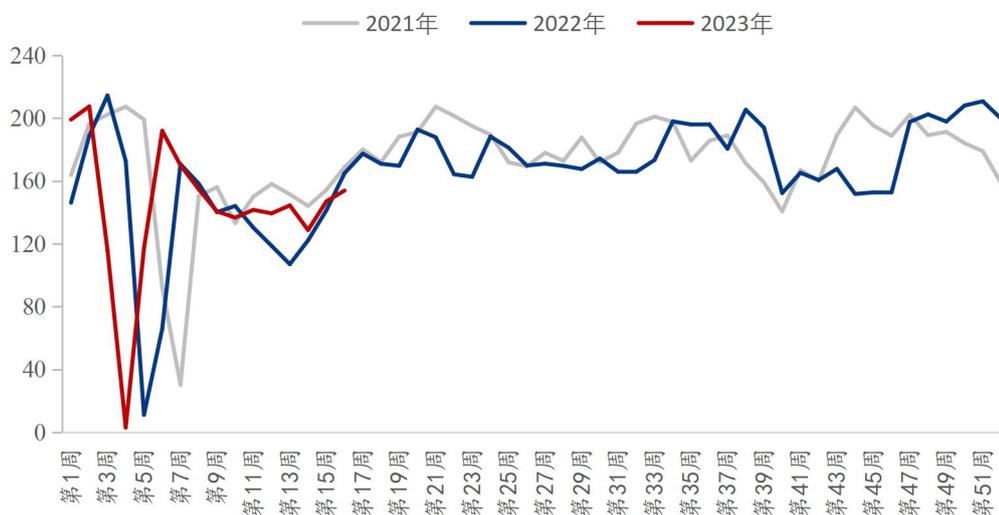
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华计划排船量有所减少。截止到4月20日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为639万吨，较上一期（4月13日）增加51.3万吨。发船方面，截止到4月20日，4月份以来巴西港口对中国已发船总量为648.7万吨，较上一期（4月13日）增加214.2万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到4月20日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）4月以来大豆对中国暂无发船。排船方面，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国暂无大豆排船计划。

### 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16周压榨量	开机率	第17周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	39.45	68.64%	42.48	73.92%	5.27%
山东	19	29.21	51.14%	33.86	59.28%	8.14%
华北	11	27.1	71.56%	31.55	83.31%	11.75%
东北	11	11.15	37.93%	17.95	61.05%	23.13%
广西	8	11.15	37.04%	11.65	38.70%	1.66%
广东	14	16.1	36.33%	15.1	34.08%	-2.26%
福建	11	7.4	49.17%	8.58	57.01%	7.84%
川渝	6	4.55	48.15%	5.6	59.26%	11.11%
河南	8	3.3	33.67%	3.5	35.71%	2.04%
两湖	6	4.52	64.57%	4.63	66.14%	1.57%
合计	<b>111</b>	<b>153.93</b>	<b>51.73%</b>	<b>174.90</b>	<b>58.78%</b>	<b>7.05%</b>

区域	油厂数量	第16周压榨量	开机率	第17周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	11.15	34.04%	17.95	54.79%	20.76%
华北	10	25.6	66.49%	29.1	75.58%	9.09%
陕西	2	2.5	54.95%	3.85	84.62%	29.67%
山东	21	33.41	56.62%	38.06	64.50%	7.88%
河南	6	3.3	39.29%	3.5	41.67%	2.38%
华东	21	40.65	58.54%	43.58	62.76%	4.22%
江西	3	0	0.00%	2.7	30.86%	30.86%
两湖	7	5.36	69.61%	5.47	71.04%	1.43%
川渝	9	7.35	46.67%	8.4	53.33%	6.67%
福建	11	7.4	41.95%	8.58	48.64%	6.69%
广西	8	11.15	35.01%	11.65	36.58%	1.57%
广东	13	16.1	32.49%	15.1	30.47%	-2.02%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	<b>123</b>	<b>163.97</b>	<b>47.39%</b>	<b>187.94</b>	<b>54.32%</b>	<b>6.93%</b>

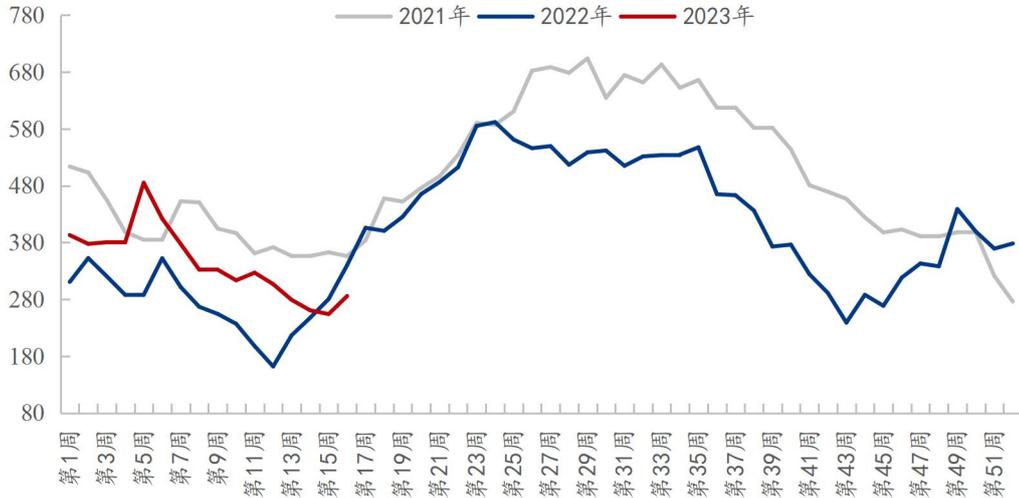
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 16 周（4 月 15 日至 4 月 21 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 153.93 万吨，开机率为 51.73%；较预估高 3.51 万吨。预计第 17 周（4 月 22 日至 4 月 28 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 174.9 万吨，开机率为 58.78%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 16 周（4 月 15 日至 4 月 21 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 163.97 万吨，开机率为 47.39%；较预估高 3.01 万吨。预计第 17 周（4 月 22 日至 4 月 28 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 187.94 万吨，开机率为 54.32%。

### 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16周（2023.4.14-4.21），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285.84万吨，较上周增加31.71万吨，增幅12.48%，同比去年减少54.27万吨，减幅15.96%；样本点调整后大豆库存为291.24万吨，较上周减增加28.71万吨，增幅10.94%。本周大豆库

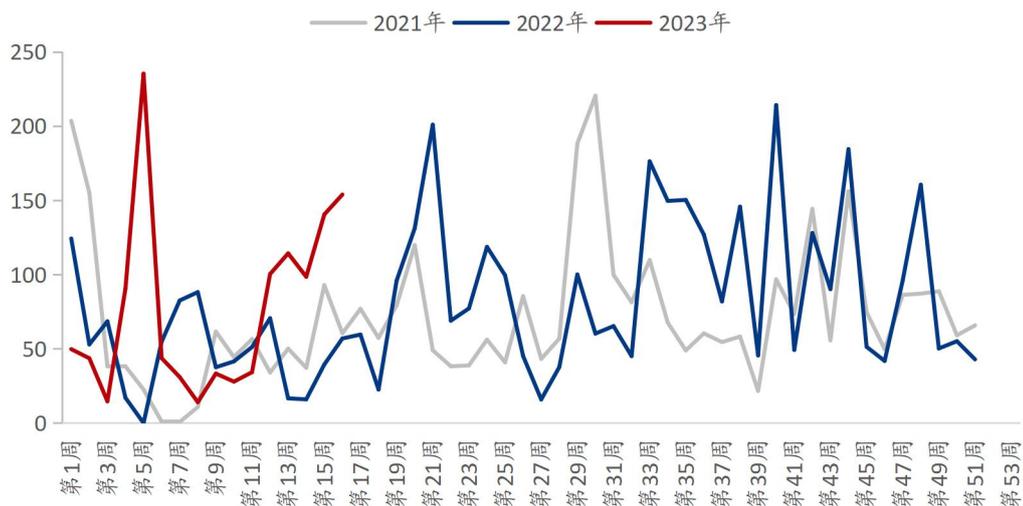
存结束此前连续四周下滑趋势，油厂进口大豆库存止跌回升，因进口大豆通关速度加快，油厂大豆陆续放行，开机率也有所回升，前期阶段性供应偏紧的格局有所缓解。但是大豆供给压力后置，预计 5-6 月大豆月度到港供应更为集中。

豆粕库存为 23.84 万吨，较上周减少 3.25 万吨，减幅 12%，同比去年减少 10.79 万吨，减幅 31.16%；样本点调整后豆粕库存为 24.04 万吨，较上周减少 3.25 万吨，减幅 11.91%。国内豆粕库存连续四周下降，本周大豆陆续放行，油厂开机率较前几周有所回升，111 家油厂开机率为 51.73%，但五一小长假即将来临，下游积极补货，提货量增加，豆粕库存继续下降，预计五月中下旬开始累库。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

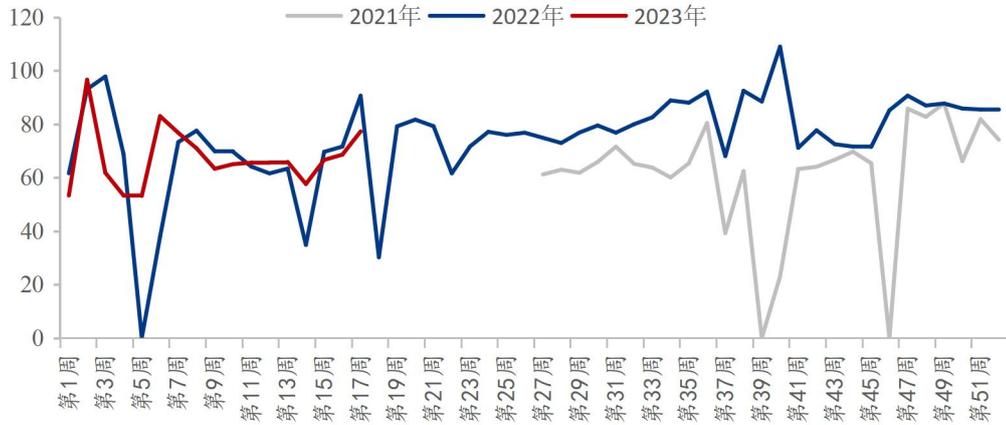
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 16 周国内豆粕市场成交不错，周内共成交 153.9 万吨，较上周成交增加 13.41 万吨，日均成交 30.78 万吨，较上周日均增加 2.682 万吨，增幅为 9.55%，其中现货成交 64.61 万吨，远月基差成交 89.29 万吨。本周豆粕提货总量为 77.225 万吨，较前一周增加 8.68 万吨，日均提货 15.445 万吨，较上周日均增加 1.736 万吨，增幅为 12.66%。本周 CBOT 大豆价格震荡偏弱运行，国内油厂基差开始下调，连粕现货价格继续下调。因为有廉价巴西大豆运往美国的消息令价格承压。行业分析师称，根据航运数据，随着巴西大豆价格竞争力增加，预计在 4 月 25 日至 5 月 1 日之间，巴西料向美国出口至少 79000 吨大豆。分析师称，因巴西大豆价格下滑，美国大豆加工商对进口巴西大豆的兴致增加。由于美国和巴西供应之间的价格差异，预计未来几个月会有更多的发货。与此同时中国需求疲软，且巴西大豆产量将超过 1.53 亿吨，巴西大豆港口升水已降至历史低点。国内方面，各区域大豆受海关通关检验影响陆续恢复，随着油厂开机率回升，大豆压榨量也有所上升，中下游整体还是维持刚需补库为主。预计随着巴西大豆大量上市，国内大豆供应情况或将转为宽松，基差或维持偏弱格局。其中本周油厂开机率缓慢回升，整体日均提货量大幅上调。临近五一，中下游企业整体的补库积极性也有所提高，提货压车情况严重。预计随着气温回升，下游的消费拉动等，下周提货或将更好，但随着大豆供应的增加，豆粕成交或将下调。

## 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	4月21日	4月14日	增减	幅度
广东	4.6	5.25	-0.65	-14.13%
鲁豫	6.1	5.24	0.86	14.10%
江苏	5.41	5.59	-0.18	-3.33%
广西	5.62	5.54	0.08	1.42%
四川	12.09	12.31	-0.22	-1.82%
福建	5.56	6.25	-0.69	-12.41%
两湖	5.1	5.33	-0.23	-4.51%
华北	2.93	3.09	-0.16	-5.46%
东北	7.33	7.01	0.32	4.37%
全国	5.86	5.80	0.06	1.05%

数据来源：钢联数据

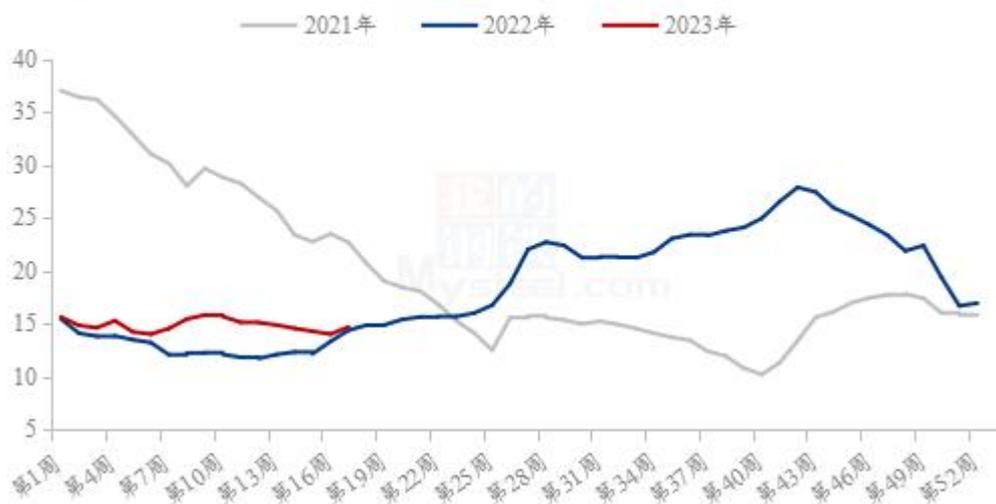
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023

年4月21日当周（第16周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为5.86天，较4月14日增加0.06天，增幅1.05%。本周连粕一路下探，M09跌破3500元/吨；本周M09快速下跌，跌幅明显大于外盘。因国内油厂受海关证书影响减弱，大豆到港有所恢复，油厂开机计划纷纷提上日程，随着开机率回升，供应增加，国内豆粕现货价格逐步回落。

本周全国各地饲料企业库存天数走势分化，其中鲁豫为代表的地区涨幅居前，主要由于区域油厂开机陆续恢复，提货紧张的情况有所好转，因而饲料企业库存增加。而广东地区和福建地区的饲料企业库存天数则继续下降，主要由于本周豆粕现货价格大幅下调后饲料企业采购积极性较差。

#### 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

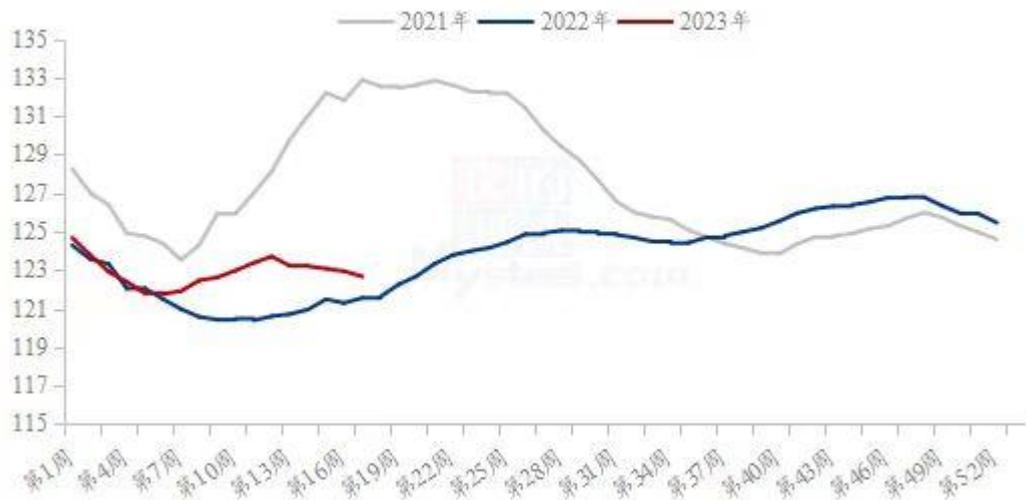
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在14.70元/公斤，较上周上涨0.68元/公斤，环比上涨4.85%，同比上涨2.15%。本周猪价先涨后跌，前期推涨情绪偏强，周度重心上移明显。供应方面来看，前几日天气骤变，贸易流通受限，加之部分企业控量挺价，猪源不多推涨猪价；近日涨价后出栏增量，且天气影响消退，供应端仍偏宽松。需求方面来看，经济缓慢复苏，白条跟涨后下游接货情绪不高，批发成交表现欠佳，屠企多有分割入库，节前备货预期或难兑现，消费恢复仍待时日。整体来看，短期推涨情绪缺乏利好支撑，延续性不足，供应端宽松局面下猪价承压易跌难涨，近日价格出现回落，预计短期行

情仍偏弱企稳运行。

#### 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 122.66 公斤，较上周下降 0.28 公斤，环比下降 0.23%，同比增加 0.91%。本周出栏均重继续小降，虽规模场标猪段体重降幅有限，但部分二次育肥猪源出栏增量，带动体重小幅走低，而散户体重无明显变化。下周行情偏空，若行情继续走低至二次育肥入场位置，二次育肥偏小体重猪源继续出栏或进一步带动出栏均重走低，但市场猪源供给压力仍大，规模场标猪段体重实难下降或使得体重仍将保持同比高位运行。

#### 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）

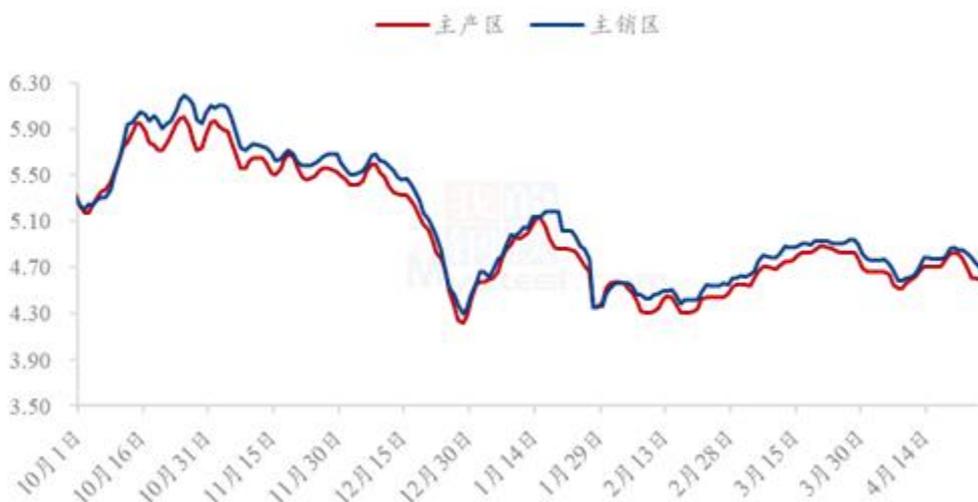


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格前稳后跌，后期加速下行，周内全国棚前成交均价为 5.01 元/斤，环比跌幅为 3.09%，同比涨幅为 8.68%。本周毛鸡价格加速下行，一方面是上周经销端基本完成五一备货，导致本周屠企走货不佳，库存高位，资金收紧，整体宰杀意愿不足；屠企顺势下调收鸡价格，降低生产成本压力，侧方面也在加速鸡苗下滑和刺激养户出栏。其次，本周临近五一，对应前期有小幅的集中补栏；当前养殖难度较大，养户担心屠企放假，鸡源售卖渠道受阻，本周多有出鸡的计划。

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 4.67 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.68%；主销区均价 4.78 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.62%，周内产销区价格下跌为主。周初终端需求一般，各环节拿货谨慎，加之局部地区雨水较多，货源流通不畅，蛋价连续下调，随着蛋价跌至阶段性低位，下游陆续开始补货，加之五一节日临近，商超、电商平台等环节提前准备促销货源，市场交投有好转，蛋价跌势减缓，主流平稳。五一过后终端利好减弱，预计下周鸡蛋市场或出现小幅回落，调整幅度在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.50-4.60 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

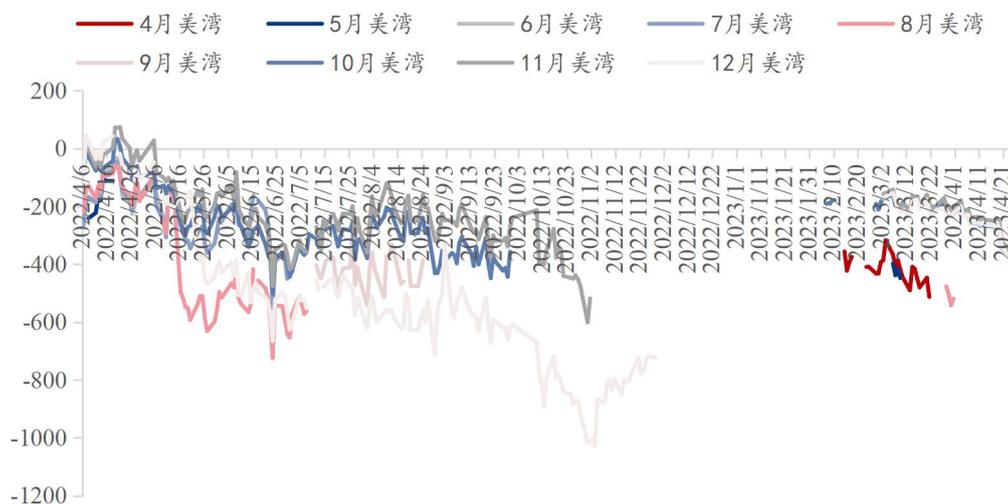
本周广西豆菜粕价差走势先跌后涨，截至 2023 年 4 月 27 日广西地区豆菜粕现货价差为 1140 元/吨，较 2023 年 4 月 20 日缩小 120 元/吨（备注：其中豆粕 4150 元/吨，菜粕为 3010 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕现货走势震荡运行为主，整体较前期回落，菜粕行情则偏强运行。后市豆粕方面，油厂大豆通关逐渐恢复，

市场紧张气氛缓解，5月广西豆粕现货价格预计逐步回落。菜粕方面，目前菜粕偏稳运行，水产逐渐迎来旺季，菜粕需求有支撑，豆菜价差后市或偏弱运行。

## 第六章 成本利润分析

本周巴西6-8月升贴水报价继续下调55-70美分，美湾10-12月升贴水报价稳定。本周巴西贴水继续下调叠加大豆期价下行，使得大豆进口成本有所下降。国内受检疫证书问题到港延迟，开机压榨低迷，国内现货大幅拉涨使得国内略强于国外。巴西大豆远月船期对盘面压榨利润较上周小幅上调9-44元/吨。美湾大豆远月船期对盘面压榨利润在较高的贴水报价下下调77-79元/吨。

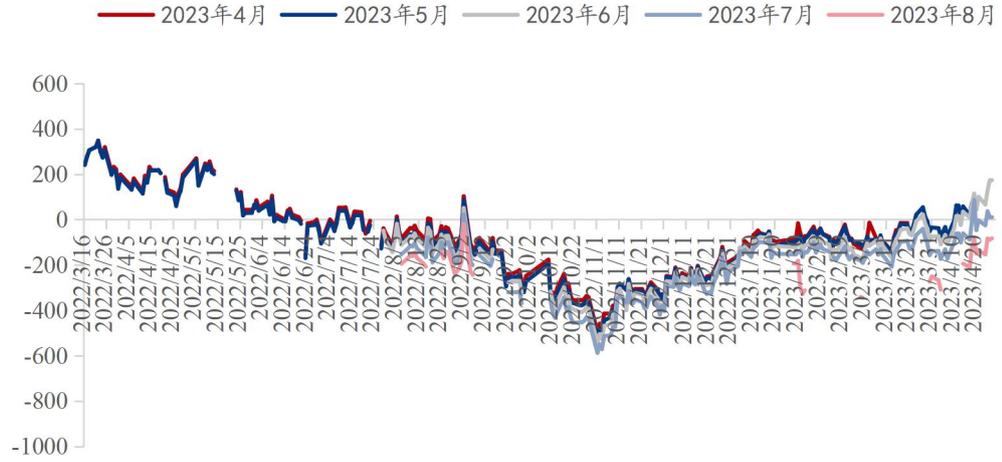
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

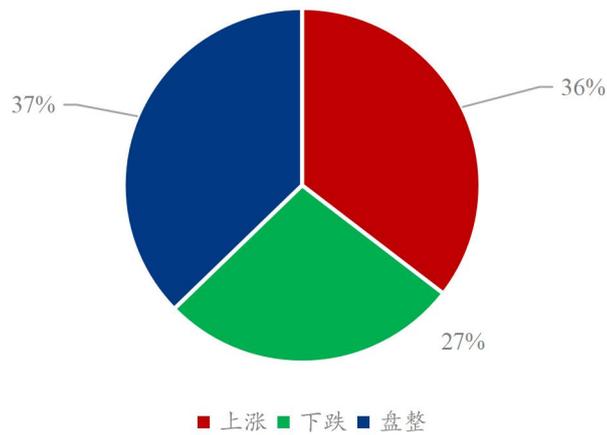


数据来源：钢联数据

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

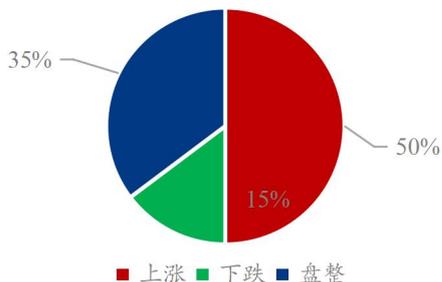
调研总样本对豆粕后市看法



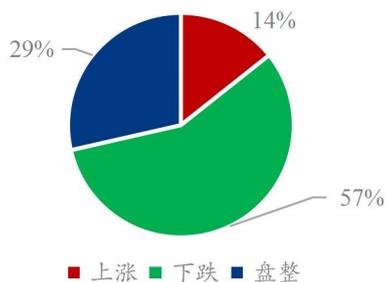
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

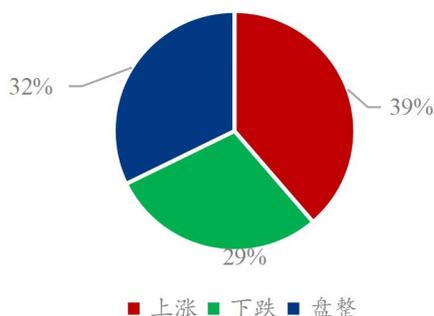
油厂对豆粕后市看法



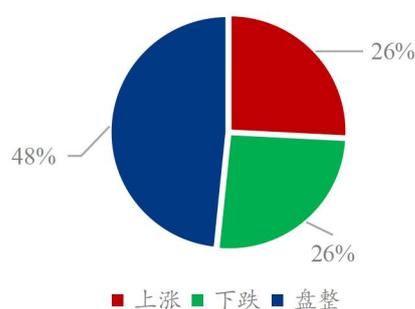
投资机构对豆粕后市看法



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、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 大豆主力合约期价连续阴跌，主要受累于巴西大豆强大的竞争压力，以及国内大豆播种开局较为顺利打压。展望下周，预计 CBOT 大豆主力合约延续偏弱运行态势，短期关注 1400 美分/蒲附近的支撑力度。此外，关注巴西大豆贴水是否真正企稳。

2、国内豆粕方面，本周连粕主力合约 M09 合约期价触及阶段性低位后出现回升。主要受助于主力空头的陆续减仓，以及部分投机多单的介入。展望下周，期价方面，连粕主力合约 M09 合约或整体维持震荡运行态势为主。现货方面，预计 5 月份豆粕现货价格整体回落，但下周豆粕现货价格仍处于相对偏高位置。

资讯编辑：幸丽霞 021-26093155

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100