

豆粕市场

周度报告

(2022.9.24-2022.9.30)



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：liulic@mysteel.com

电话：021-26094266

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 9. 24-2022. 9. 30)

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	- 7 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 9 -
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	- 11 -
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.....	- 15 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 15 -
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.....	- 17 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 19 -

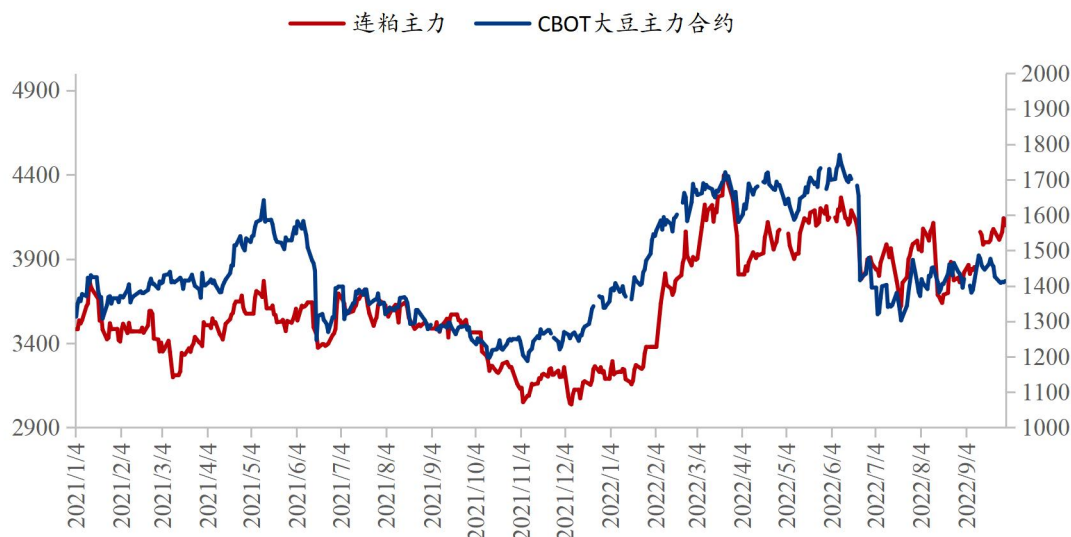
本周核心观点

	类别	概况
供应	南美大豆	截至 2022 年 9 月 25 日当周，美国大豆生长优良率为 55%，分析师平均预估为 55%，之前一周为 55%，去年同期为 58%。
	美国大豆	截至上周四，巴西 2022/23 年度大豆播种面积已经达到预期面积的 1.5%，高于去年同期的 1.3%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国 8 月大豆进口 716 万吨，环比减少 71.8 万吨，减幅 9%；同比减少 232.6 万吨，减幅 24.5%。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 194.0 万吨，开机率为 67.44%。预计下周 153.38 万吨，开机率为 53.31%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交转淡，周内共成交 45.56 万吨，较上周成交减少 100.21 万吨，减幅 68.75%；日均成交 9.112 万吨，其中现货成交 24.03 万吨，远月基差成交 21.53 万吨。截至 9 月 30 日当周，豆粕提货量 88.403 万吨，日均提货 17.68 万吨。较前一周减少 4.036 万吨，减幅 4.37%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 9 月 30 日当周（第 39 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.63 天，较上一周减少 0.85 天，减幅 8.85%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 24.08 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，环比上涨 1.30%，同比上涨 122.96%；本周全国三元生猪出栏均重为 125.18 公斤，较上周增加 0.20 公斤，环比增加 0.16%，同比增加 1.05%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格呈小幅过山车走势，短期价格涨跌明显。周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，较上周下滑 0.06 元/斤，环比跌幅 1.37%，同比涨幅 25.22%。本周鸡蛋主产区均价 5.42 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 4.03%，周内主产区价格先涨后跌；主销区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 2.86%，周内主销区价格震荡偏强运行。
替代品	豆、菜粕价差	截至 9 月 23 日广西地区豆菜粕现货价差为 950 元/吨，较 9 月 16 日扩大 70 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格高位回调，沿海区域油厂主流价格在 5190-5350 元/吨，较上周跌幅为 0-240 元/吨。
	基差	本周（第 39 周）各区域现货基差价格上调 15-77 元/吨，沿海市场现货基差本周均价约为 1070-1140 元/吨。（对 01 合约）
观点		展望下周，关注 CBOT 大豆期价能否止跌企稳，因偏低的美国大豆库存对盘面期价仍有支撑作用，支撑位置暂看 1400 美分附近。展望节后，连粕 M01 预计高位震荡运行为主，但需注意国庆长假期间外盘美豆的大涨大跌容易引起节后归来盘面的剧烈波动。

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 9 月 29 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1415.75 美分/蒲，较上周五下跌 10.25 美分/蒲，周跌幅为 0.72%。本周美豆整体宽幅震荡运行，盘中围绕 1400 每分/蒲上下震荡；一方面宏观方面因全球经济疲软拖累，跟随大宗商品普遍下跌态势；另一方面 CBOT 大豆面临收割期带来的压力，美国中西部地区仍较为干燥，对作物收割有利；加上南美巴西新作大豆播种进度快于去年同期，市场暂时没有进入拉尼娜的天气题材炒作；阿根廷政府为了刺激大豆出口，对 9 月份大豆出口给与汇率优惠，阿根廷销量增加，令美国大豆出口短期竞争压力加大；短期来看 CBOT 大豆缺乏上涨的有利驱动因素。

截至 9 月 30 日，连盘豆粕主力 01 合约报收于 4099 点，较上周五涨 52 点，周涨幅为 1.28%；本周连粕 M01 走势冲高回落，盘中高点冲上 4175 点，但期价表现仍然强于外盘美豆；主要在于国内基本面表现较好，市场炒作供应偏紧的背景下，加上人民币不断贬值，助推豆粕价格保持高位；但本周国内现货价格涨势较上周有所降温，且现货基差价格表现相对弱于期价，因节前备货进入尾

声，下游采购整体转淡，现货基差有所回落。

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

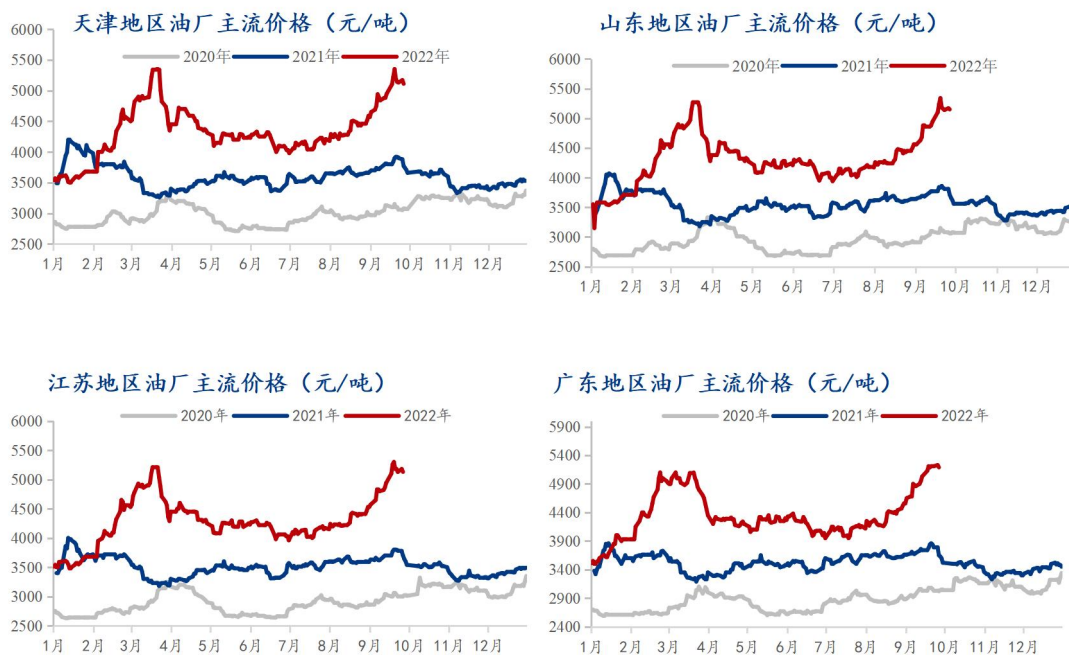
单位：元/吨

	2022-9-30	2022-9-23	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	5110	5350	-240	5148	5102	3902	46	1246
山东	5150	5340	-190	5160	5100	3828	60	1332
江苏	5130	5300	-170	5160	5092	3788	68	1372
广东	5190	5190	0	5210	5102	3824	108	1386

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格高位回调，沿海区域油厂主流价格在 5190-5350 元/吨，较上周跌幅为 0-240 元/吨。本周美豆面临收割期带来的压力，以及南美大豆产区迎来对播种有利的降雨，短期来看 CBOT 大豆缺乏上涨的有利驱动题材，11 月合约短线关注 1400 美分/蒲的支撑力度。国内豆粕方面，连粕 M01 走势仍强于外盘美豆，本周国内现货价格涨势较上周有所降温，现货基差高位回落，下游采购整体转向清淡，节前备货进入尾声，购买热情减弱现货价格随之下调。本周现货价格相对坚挺的是广东市场，为在国庆长假备货以及部分终端恐慌性增库存带动下，跟踪油厂豆粕提货保持高位，油厂国庆开机率明显下降，现货紧缺供给紧张，油厂挺价意愿较强，贸易商手中头寸有限，下游大集团纷纷补货，整体需求较好豆粕现货供不应求。本周现货价格跌幅相对较大的是天津市场，本周地区油厂呈现满开局面，多数油厂国庆开双线持续压榨，现货没有想象中那么紧缺，下游饲料企业采购远月基差为主，国庆油厂供应充足下游节前补库观望情绪较浓，加之前期地区现货价格涨势较猛，本周回调空间较大。

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

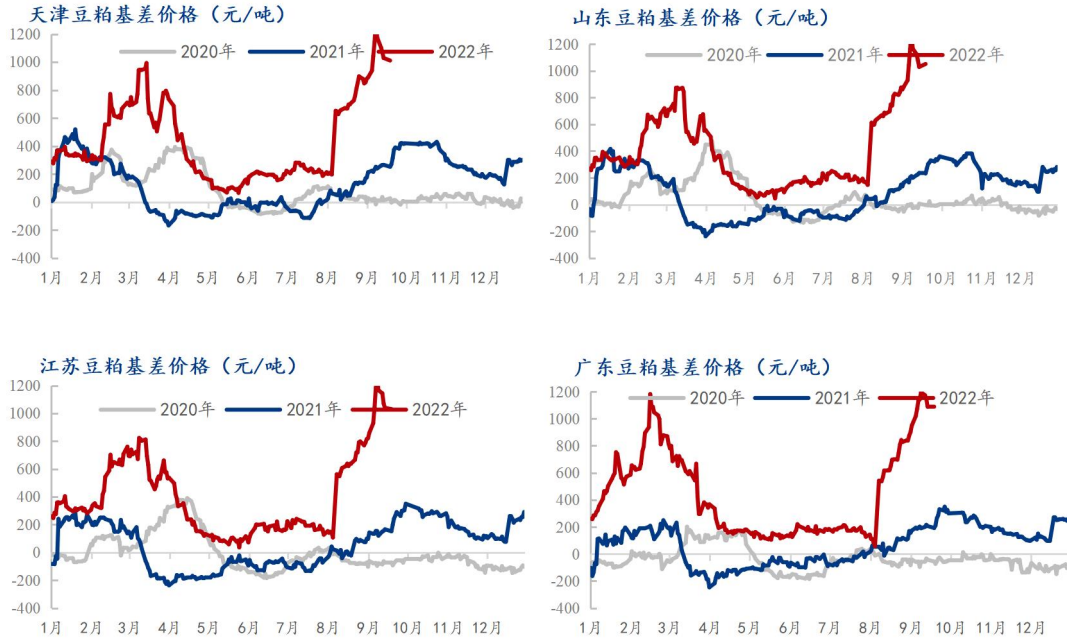
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2022/9/30	2022/9/23	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	4099	4047	52	4070	4039	3527	31	543
天津	1011	1303	-292	1078	1063	360	15	718
山东	1051	1293	-242	1090	1061	316	29	774
江苏	1031	1253	-222	1090	1053	266	37	824
广东	1091	1143	-52	1140	1063	293	77	847

本周（第 39 周）各区域现货基差价格上调 15-77 元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价约为 1070-1140 元/吨。（对 M2301 合约）从区域来看，本周广东现货基差均价上调幅度最大，涨 77 元/吨。本周广东市场上可售现货偏少，油厂豆粕库存处于往年低位，临近国庆假期备货，支撑价格坚挺。本周天津现货基差均价上调幅度较小，涨 15 元/吨。本周华北油厂开机保持高位，并且下游提货表现略差于上

周，使得基差波动较小。整体而言，本周南北方基差价格差距扩大，目前南方高于北方，预计国庆节后现货基差价格将高位震荡。



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

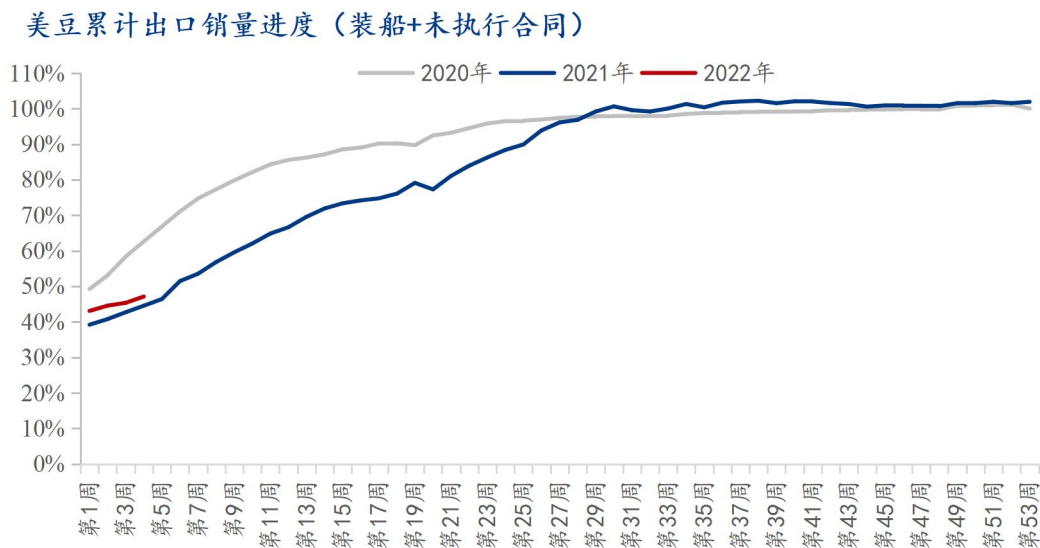
美豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2022年9月25日当周，美国大豆生长优良率为55%，分析师平均预估为55%，之前一周为55%，去年同期为58%；大豆收割率为8%，分析师平均预估为11%，之前一周为3%，去年同期为15%，五年均值为13%；大豆落叶率为55%，之前一周为42%，去年同期为73%，五年均值为65%。

南美大豆方面，咨询机构AgRural周一称，截至上周四，巴西2022/23年度大豆播种面积已经达到预期面积的1.5%，高于去年同期的1.3%。

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

外电9月29日消息，美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，9月22日止当周，美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增100.3万吨，市场预估为净增25-85万吨。其中向中国出口净销售54.87万吨。2023/24市场年度大豆出口销售净减少3万吨。美国大豆出口装船为26.92万吨，其中向中国出口装船7.87万吨。美国2022/2023市场年度大豆新销售112万吨，美国2023/2024市场年度大豆新销售0吨。美国2022/23年度累计出口大豆121.43万吨，较去年同期增长14.4%；USDA在9月份的供需报告中预计2022/23年度出口5674万吨，目前完成2.14%。



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9月份巴西大豆出口量预计为415.2万吨，高于一周前预测的391.6万吨，但是仍低于去年9月份的470万吨。

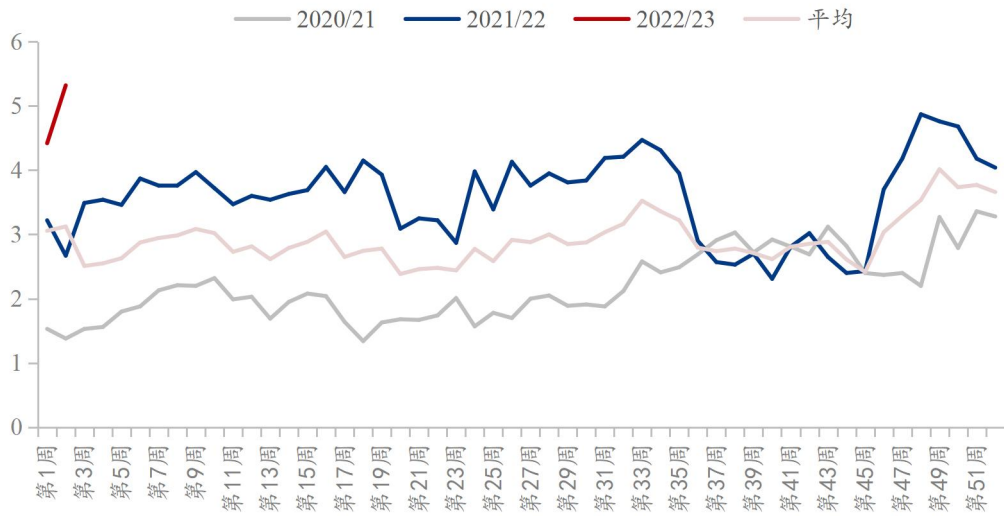
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2022年9月23日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳5.32美元，一周前是4.42美元/蒲式耳，去年同期为2.67美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周提升明显。

加拿大油籽加工商协会(COPA)最新发布的油籽压榨数据显示，2022年8月，加拿大大豆压榨量为141,397吨，较上月的160,176吨下降11.72%。当月，豆油产量为27,094吨，豆粕产量为112,135吨。2021/22年度，加拿大大豆压榨量累计为1,845,290吨；豆油产量为343,078吨；豆粕产量为1,429,269吨。加拿

大油籽压榨作物年度为 8 月至次年 7 月。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



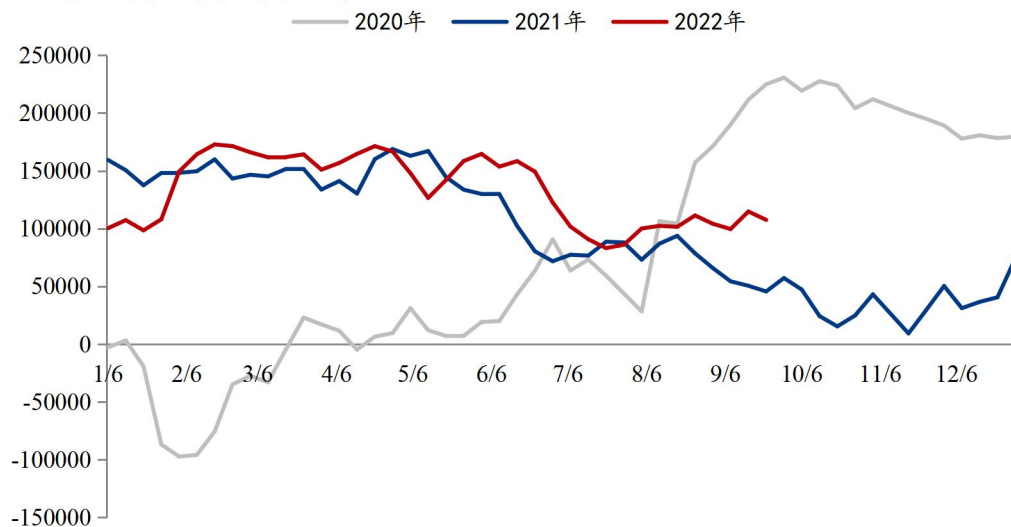
数据来源：钢联数据

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 9 月 20 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 107484 手，周环比减少 7277 手，减幅 6.34%；年同比增加 61923 手，增幅 136%。在 9 月 20 日的那一周，伴随着投机资金的净多头的减仓，CBOT 大豆 11 月期价整体呈现出弱势下行的局面。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



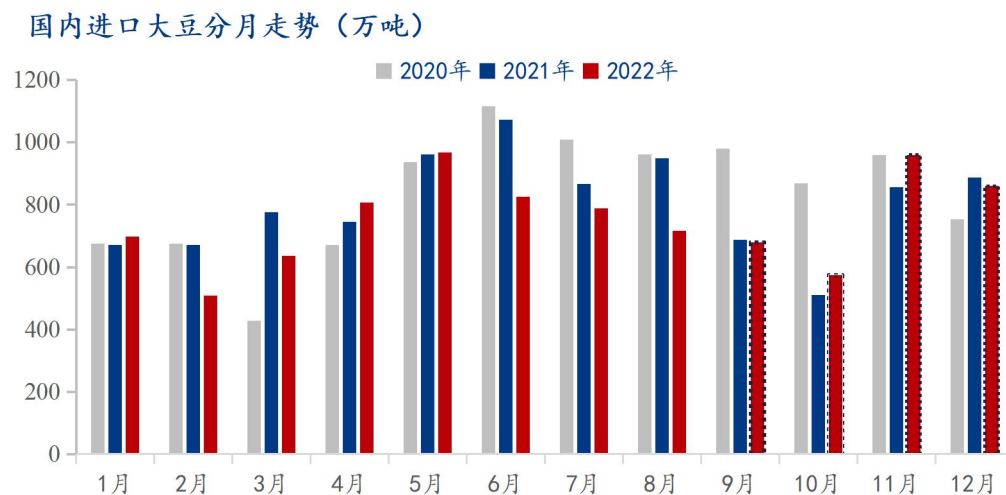
数据来源：钢联数据

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，中国 8 月大豆进口 716 万吨，环比减少 71.8 万吨，减幅 9%；同比减少 232.6 万吨，减幅 24.5%。2022 年 1 至 8 月大豆进口 6132.9 万吨，同比减少 578.6 万吨，减幅 8.6%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2022 年 11 月及 12 月的进口大豆数量初步统计，其中 11 月进口大豆到港量预计为 960 万吨，12 月进口大豆到港量预计为 860 万吨。2022 年 10 月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计 88.5 船，共计约 575.25 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。）



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（2022-9-19）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	193.307	319.435
桑托斯港	479.562	199.396
里奥格兰德港	393.268	393.719
圣弗朗西斯科港		69
图巴朗港	202.101	191
巴卡雷纳港		139.413
阿拉图港	343.405	271.89
伊塔基港	337.575	203.8
伊塔科蒂亚拉港	55.292	57
合计	2004.51	1844.653

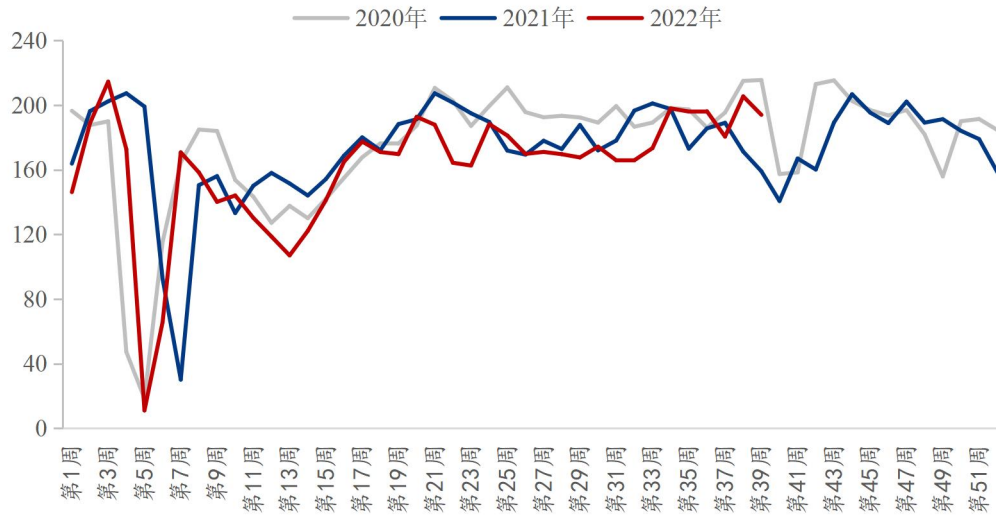
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华出口量继续有所增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到9月26日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为184.5万吨，较上一期（9月19日）增加28.8万吨。发船方面，截止到9月26日，9月份以来巴西港口对中国已发船总量为200.5万吨，较上一期（9月19日）增加63.7万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到9月26日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）9月以来大豆对中国发船84.7万吨，较上一期（9月19日）增加27万吨。排船方面，截止到9月26日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为123.6万吨，较前一期（9月19日）增加43.2万吨。

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39周压榨量	第39周开机率	第40周预计压榨量	第40周预计开机率	增减幅
华东	17	42.8	74.47%	32.1	55.86%	-18.62%
山东	19	34.06	59.63%	31.21	54.64%	-4.99%
华北	11	31.15	82.26%	29.3	77.37%	-4.89%
东北	11	18.5	62.93%	10.4	35.37%	-27.55%
广西	8	18.9	62.79%	13.6	45.18%	-17.61%
广东	14	21.94	63.70%	18.02	52.32%	-11.38%
福建	11	11.03	73.29%	6.05	40.20%	-33.09%
川渝	6	6.85	72.49%	4.5	47.62%	-24.87%
河南	8	4.1	41.84%	3.5	35.71%	-6.12%
两湖	6	4.69	67.00%	4.7	67.14%	0.14%
合计	111	194.02	67.44%	153.38	53.31%	-14.13%

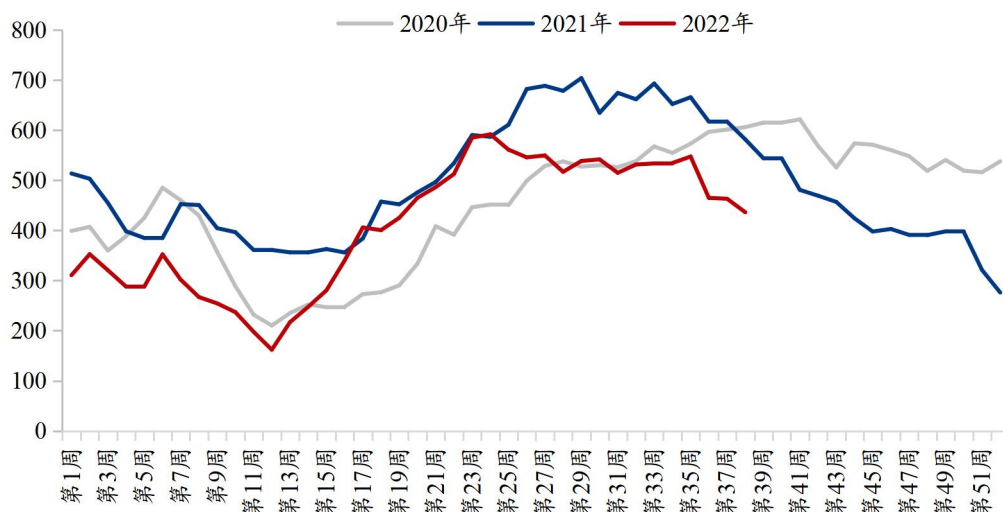
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 39 周（9 月 24 日至 9 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 194.02 万吨，开机率为 67.44%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 2.22 万吨；较前一周实际压榨量减少 11.41 万吨。

预计 2022 年第 40 周（10 月 1 日至 10 月 7 日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计 153.38 万吨，开机率为 53.31%。具体来看，受国庆长假影响，下周国内绝大多数区域油厂开机率下降。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

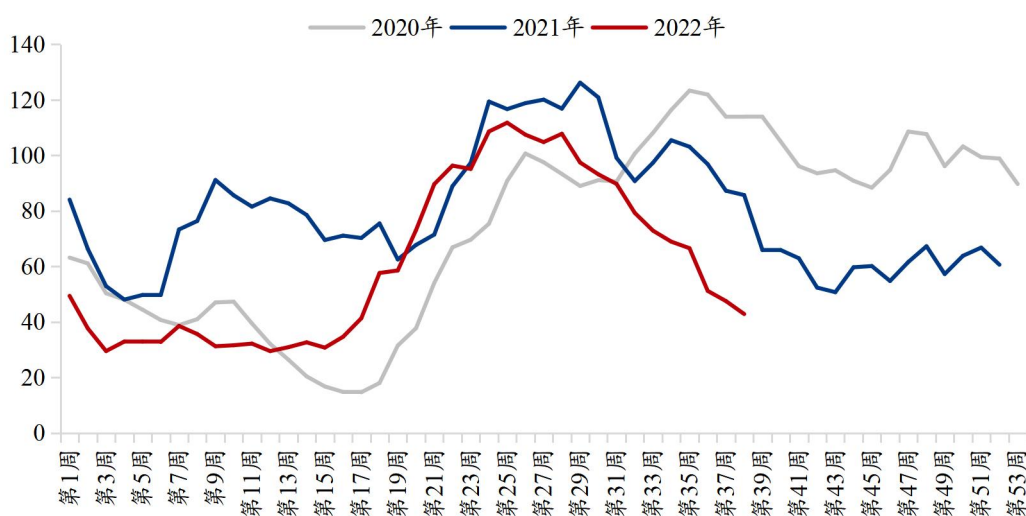
国内油厂大豆库存走势（万吨）



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

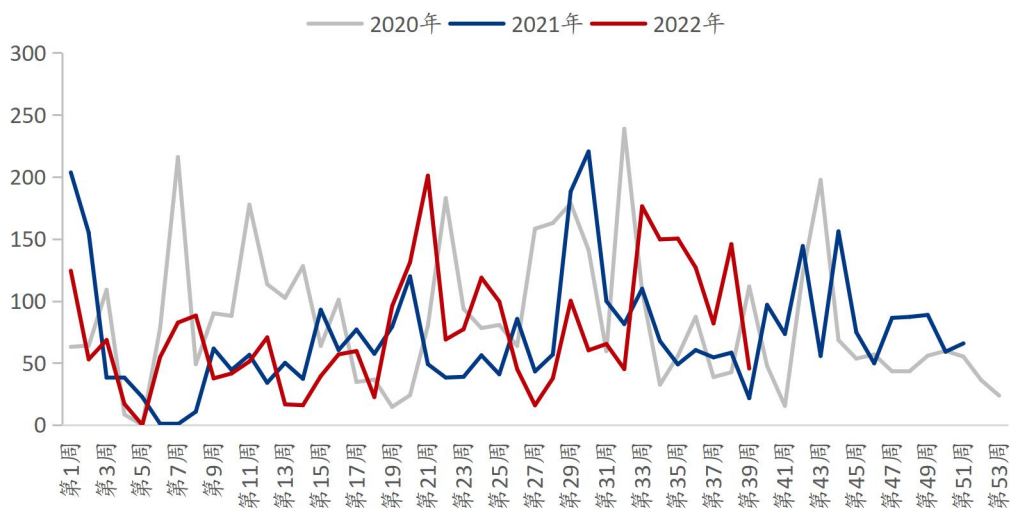
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 38 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 436.31 万吨，较上周减少 26.95 万吨，减幅 5.82%，同比去年减少 145.44 万吨，减幅 25%。为保证下游终端节前备货，油厂开机继续提升，进口大豆到港量持续下降，令国内油厂大豆去库存加快，大豆库存一降再降。分区域来看，河南、山东及福建区域大豆库存增加外，其他区域均有不同程度的减少。大豆供应不及去年历史同期水平，10 月大豆到港量有望继续下降。豆粕库存为 42.82 万吨，较上周减少 4.67 万吨，减幅 9.83%，同比去年减少 42.86 万吨，减幅 50.02%。第 38 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周增加 24.89 万吨，提货量较前一周增加 20.54 万吨。国庆节最后一波备货，豆粕库存再度减少，加上现货供应紧张导致豆粕价格居高不下，紧张气氛带动市场提货情绪，油厂豆粕库存进一步下滑。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

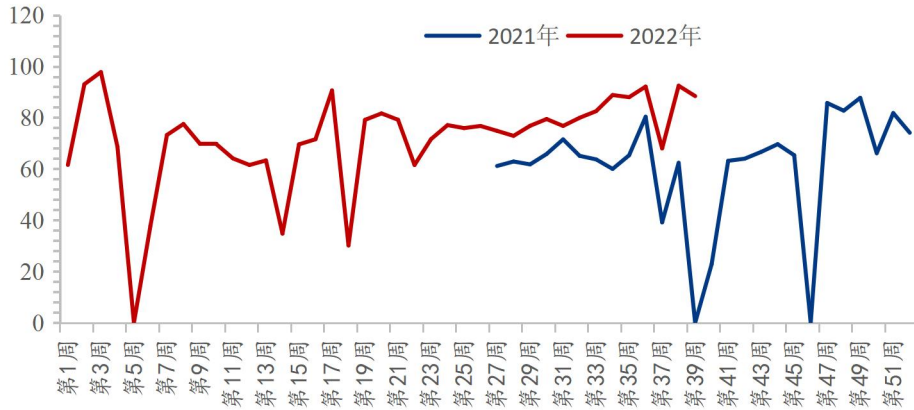
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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转淡，周内共成交 45.56 万吨，较上周成交减少 100.21 万吨，减幅 68.75%；日均成交 9.112 万吨，其中现货成交 24.03 万吨，远月基差成交 21.53 万吨。截至 9 月 30 日当周，豆粕提货量 88.403 万吨，日均提货 17.68 万吨。较前一周减少 4.036 万吨，减幅 4.37%。本周 CBOT 大豆价格震荡偏强运行为主，国内油厂基差继续上调，连粕现货价格维持高位。CBOT 大豆面临收割期带来的压力，以及南美巴西新作大豆播种进度快于去年同期，短期来看 CBOT 大豆缺乏上涨的有利驱动题材，等待期价企稳。国内现货方面，本周豆粕单边表现依旧强劲，市场价格维持在 5250-5300 元/吨左右。因目前油厂豆粕进入去库阶段后，油厂豆粕库存新创 5 年新低，在这种油厂豆粕维持在低位库存的局面下。国庆备货尾声，下游饲料企业备货观望为主，以前期合同提货为主，油厂压车情况严重。此外在下游养殖需求有所好转以及 10 月国内大豆到港预期减少情况下，油厂挺价心态明显。整体本周豆粕市场成交主要以现货和 10-11 月、12-1 月基差成交为主。提货方面，本周全国提货小幅下调，主要因部分油厂逢国庆停工停产，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

	9月30日	9月23日	增减	幅度
广东	7.68	7.08	0.60	7.81%
鲁豫	7.28	7.32	-0.04	-0.55%
江苏	13.94	13.71	0.23	1.65%
广西	9.69	9.08	0.61	6.30%
四川	12.82	12.27	0.55	4.29%
福建	9.38	9.72	-0.34	-3.62%
两湖	8.28	9.42	-1.14	-13.77%
华北	7.31	7.33	-0.02	-0.27%
东北	16.74	24.8	-8.06	-48.15%
全国	9.63	10.48	-0.85	-8.85%

数据来源：钢联数据

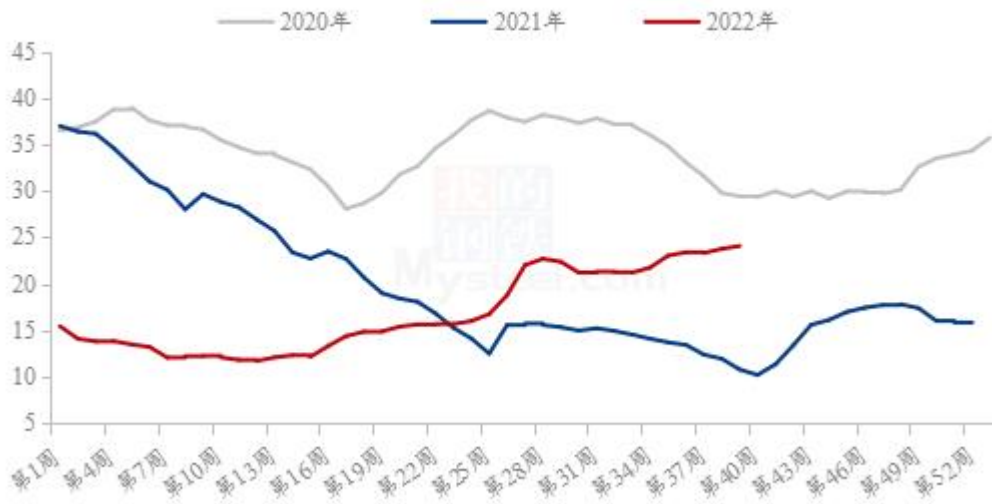
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 9 月 30 日当周（第 39 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.63 天，较上一周减少 0.85 天，减幅 8.85%。本周连粕期价继续冲高，仍明显强于外盘美豆，但现货涨势放缓，基差也有所松动。国内现货方面，本周为国庆

节前最后一周，饲料企业的备货基本都已完成，但场内豆粕物理库存受到仓容及油厂限量提货的限制，不仅没有上升，反而有所下降。

具体来看，本周全国各地区的饲料企业库存天数走势分化。其中广东、广西、四川、江苏的饲料企业小幅增加，据了解，主要由于地区油厂的豆粕库存较少，提货困难，且10月份大豆到港量较少，下游担忧国庆后豆粕供应依然紧张，因此增加了场内库存。而以东北地区为代表的一些地区的饲料企业物理库存天数却下降，主要由于豆粕现货价格大幅上涨，饲料企业采购成本较高，饲料企业利润下滑，采购意愿下降，并有部分饲料企业认为10月大豆供应的紧张程度不及预期，认为10月豆粕价格不会再创新高，因此备货节奏有所放缓。

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

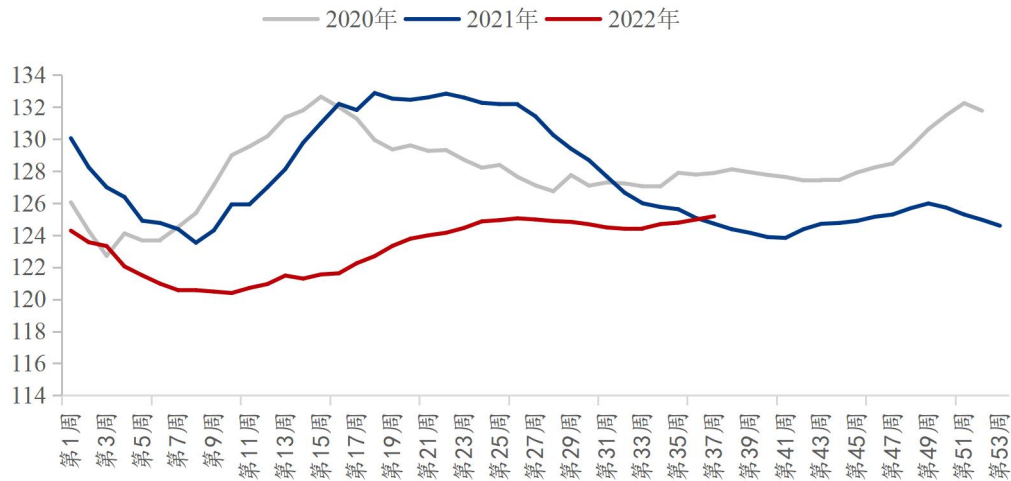
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 24.08 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，环比上涨 1.30%，同比上涨 122.96%。本周猪价先跌后涨，但整体幅度较为有限。主要是市场供应相对偏紧，发改委约谈后大多规模企业执行保供稳价，市场猪源流通增加、供应相对充足，价格略有下调。随着国庆节临近，市场需求逐渐升温，终端采购情绪有所提升，屠宰场宰量较前期增加，保障市场猪肉供应，短期价格止跌回涨。虽市场受保供稳价引导，但当前仍处于阶段性供应偏紧期，且大多散户及二次育肥养户在国庆节

前后出栏积极性不高，价格仍能受到支撑。短期来看，节前备货支撑且供应相对偏紧，猪价仍稳中偏强；但节后需求减弱，价格有回落风险。

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 125.18 公斤，较上周增加 0.20 公斤，环比增加 0.16%，同比增加 1.05%。本周生猪出栏均重继续增加，随着二次育肥热潮退却，市场生猪交易多回归正常标猪，且体重因前期适时压栏增重而有所增加，加之天气转凉后的大猪价格增幅高于标猪、大猪需求逐步好转，而下周正值国庆节日，规模场出栏有所停滞，相应生猪体重仍将有所增加，故预计下周生猪出栏均重或仍有上行。

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

本周白羽肉鸡价格呈小幅过山车走势，短期价格涨跌明显。周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，较上周下滑 0.06 元/斤，环比跌幅 1.37%，同比涨幅 25.22%。周中期毛鸡价格涨后回落，上涨支撑为临近十一，经销端备货情绪不佳，屠企为了刺激分割品走货，推涨毛鸡价格；而养户为了春节前补栏两批鸡，节前出栏情绪浓烈，导致月底前鸡源充裕。供应利空，叠加分割品备货节点已过，毛鸡随即滑落原点。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



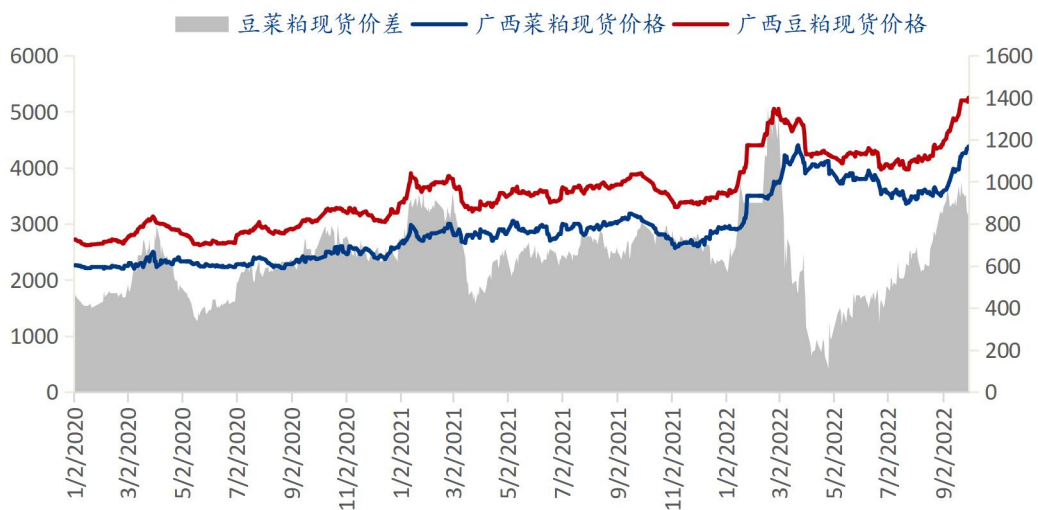
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 5.42 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 4.03%，周内主产区价格先涨后跌；主销区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 2.86%，周内主销区价格震荡偏强运行。周初各环节存补货需求，拿货积极，市场货源流通快，推动蛋价上调；随着补货接近饱和，市场走货趋缓，加之国庆假日临近，经销商恐蛋价下跌拿货力度减弱，市场交投一般，价格行情偏弱调整。预计下周鸡蛋市场跌后调整，下调幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.20-5.30 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 广西市场豆菜粕价差走势图

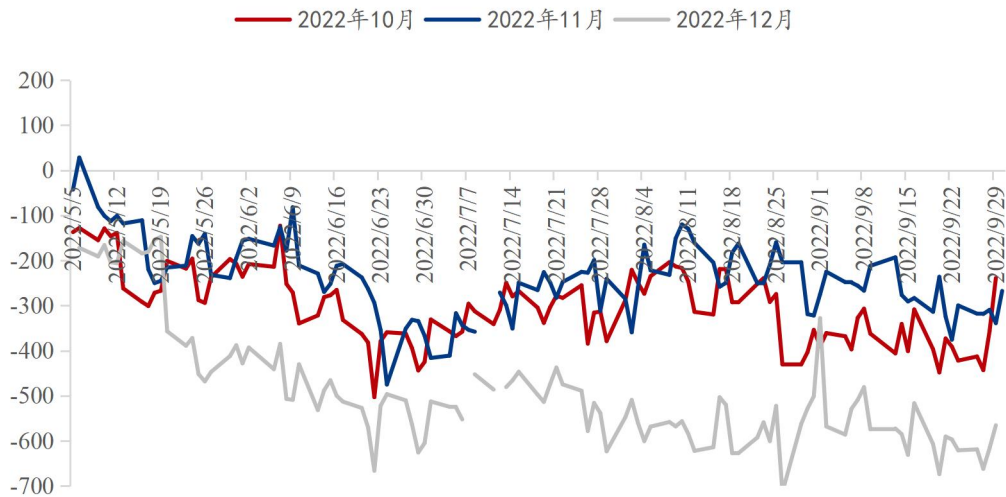
本周广西豆菜粕价差小幅缩窄，截至 9 月 30 日广西地区豆菜粕现货价差为 870 元/吨，较 9 月 23 日缩小 80 元/吨。本周豆粕和菜粕盘面继续冲高，受基本面提振，但豆粕现货价格有所回落，因国庆节备货基本结束，下游采购积极性转淡。受 10 月大豆到港量偏少的支撑，短期来看豆粕现货价格、基差价格将持续高位震荡。菜粕方面，当前菜籽油厂开机率较低，但杂粕供应充足，性价比偏低，替代

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 11-12 月升贴水较上周稳定，1-2 月升贴水下调 20-25 美分。巴西 11 月升贴水稳定，2023 年 2-5 月升贴水稳中下调 0-4 美分。本周美湾远月船期对盘面压榨利润继续小幅改善，主要受助于强势的国内盘面，外盘明显弱于国内。但目前贴水依旧高企，国内油厂对盘面套保利润依旧偏差，导致油厂挺价心态明显，基差远超历史同期水平。

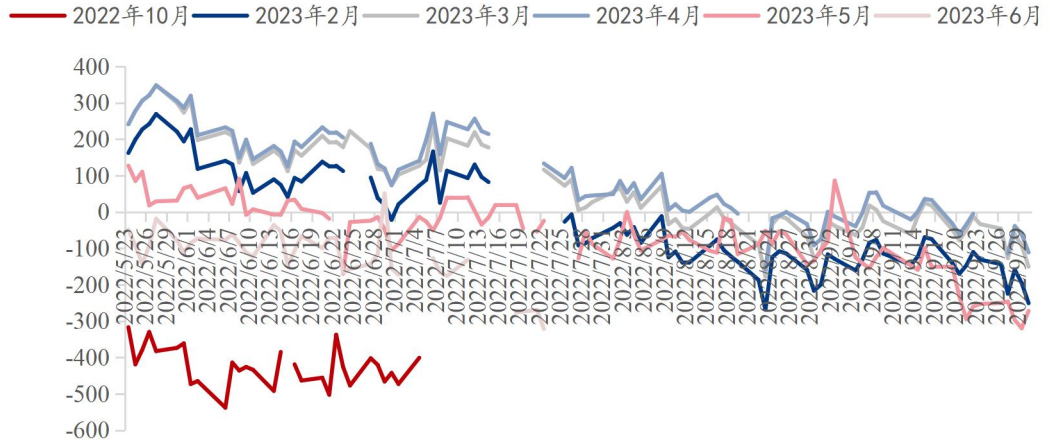
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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)

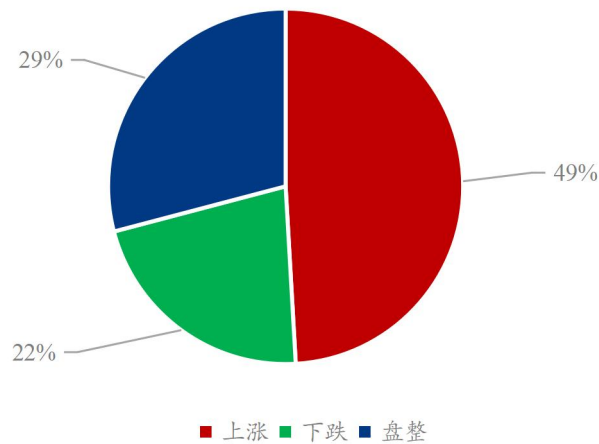


数据来源：钢联数据

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

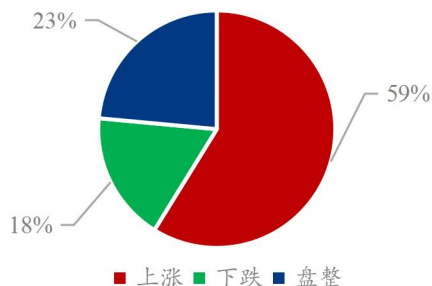
调研总样本对豆粕后市看法



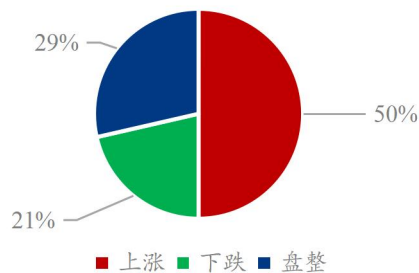
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

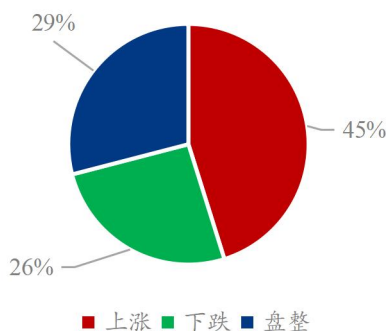
油厂对豆粕后市看法



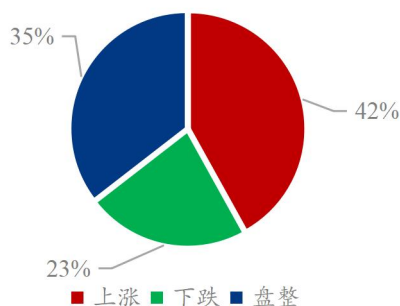
投资机构对豆粕后市看法



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、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 月合约窄幅震荡，大体围绕 1400 美分/蒲运行。展望下周，关注 CBOT 大豆期价能否止跌企稳，因偏低的美国大豆库存对盘面期价仍有支撑作用，支撑位置暂看 1400 美分附近。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M01 合约期价走势仍显著强于美豆，且再创新高。展望节后，连粕 M01 预计高位震荡运行为主，但需注意国庆长假期间外盘美豆的大涨大跌容易引起节后归来盘面的剧烈波动。现货方面，节后预计下游饲料企业仍有补货需求，短期豆粕提货仍将维持较好局面。在 10 月进口大豆到港量偏低的情况下，豆粕基差仍将高位运行。

资讯编辑：涂纪欣 021-26090107

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100