

豆粕市场

周度报告

(2022.11.5-2022.11.11)



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. 11. 5-2022. 11. 11)

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	- 11 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量	- 12 -

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 13 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 14 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 15 -
4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 16 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 18 -
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.....	- 20 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 22 -

本周核心观点

	类别	概况
供应	南美大豆	截至 2022 年 11 月 4 日，2022/23 年度巴西大豆播种面积达到预期播种面积的 55.9%，高于一周前的 46.8%。去年同期 64.6%，五年同期平均进度为 54.1%。
	美国大豆	截至 2022 年 11 月 6 日当周，美国大豆收割率为 94%，分析师平均预估为 94%，之前一周为 88%，去年同期为 86%，五年均值为 86%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国 10 月大豆进口 413.6 万吨，比上月的 771.5 万吨减少 46.4%，比上年同期的 510.9 万吨减少 19%。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 152.74 万吨，开机率为 53.09%。预计下周 167.14 万吨，开机率为 58.10%。
需求	豆粕成交及提货	本周豆粕市场成交火爆，周内共成交 184.5 万吨，较上周成交增加 94.32 万吨，增幅 104.59%，日均成交 36.9 万吨，其中现货成交 37.94 万吨，远月基差成交 146.56 万吨。豆粕提货量 71.565 万吨，日均提货 14.313 万吨。较前一周减少 0.89 万吨，减幅 1.23%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 11 月 11 日当周（第 45 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.14 天，较上一周继续减少 0.73 天，减幅 10.16%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 25.19 元/公斤，较上周下跌 0.75 元/公斤，环比下跌 2.89%，同比上涨 48.26%；本周全国三元生猪出栏均重为 126.53 公斤，较上周增加 0.15 公斤，环比增加 0.12%，同比增加 1.10%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格整体持稳运行，周内全国棚前成交均价为 4.68 元/斤，较上周下调 0.10 元/斤，环比跌幅为 2.09%，同比涨幅为 27.17%；本周鸡蛋主产区均价 5.68 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.24%；主销区均价 5.84 元/斤，较上周下跌 0.22 元/斤，跌幅 3.63%，周内产销区价格先跌后小涨。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差走势稳定，截至 11 月 4 日广西豆菜粕现货价差为 1650 元/吨，较 11 月 4 日继续扩大 460 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格上涨，沿海区域油厂主流价格在 5620-5710 元/吨，较上周涨幅为 40-150 元/吨。
	基差	第 45 周各区域现货基差价格涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为 1340-1440 元/吨。（对 M2301 合约）
观点		展望下周，预计 CBOT 大豆期价或仍以震荡运行为主，上方关注 1500 美分/蒲压力，该压力为突破难度加大。连粕 M01 下方关注 4200 点的支撑力度，上方则看前高压力。

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11月10日，CBOT美豆主力01合约报收于1422.25美分/蒲，较上周四下跌14.75美分/蒲，周跌幅为1.02%；本周美豆震荡走势格局，盘中围绕1450美分一线震荡运行为主。周一周二美豆期价因获利了结和多头平仓收跌，目前美豆收割进度良好符合市场预期，市场等待11月供需报告出台指引；周三CBOT大豆期货收高，因11月供需报告中美国库存依旧处于紧张态势叠加预期中国需求改善，民间出口商报告未知目的地出口销售198000吨大豆，叠加强劲的出口数据支撑；周四CBOT大豆期货收跌因市场获利了结离场；宏观方面，美国10月CPI超预期，数据公布后美联储多位官员表示支持放缓加息，美元指数回落，利好大宗商品，短期来看，美豆仍将围绕1420-1460美分/蒲高位震荡运行。

截至11月11日，连盘豆粕主力01合约报收于4234点，较上周五上涨46点，周涨幅为1.1%；本周连粕整体维持高位震荡。11月国内大豆到港延期使得供应紧张局面延续，国内豆粕库存处于低位，加上油厂开机不高，现货基差短期仍有支撑，下游终端养殖企业随用随采，后期关注国内油厂停机情况及大豆到港情况。

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

	2022-11-11	2022-11-4	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	5710	5560	150	5682	5538	3380	144	2302
山东	5700	5550	150	5688	5548	3336	140	2352
江苏	5620	5580	40	5618	5552	3302	66	2316
广东	5650	5540	110	5596	5564	3306	32	2290

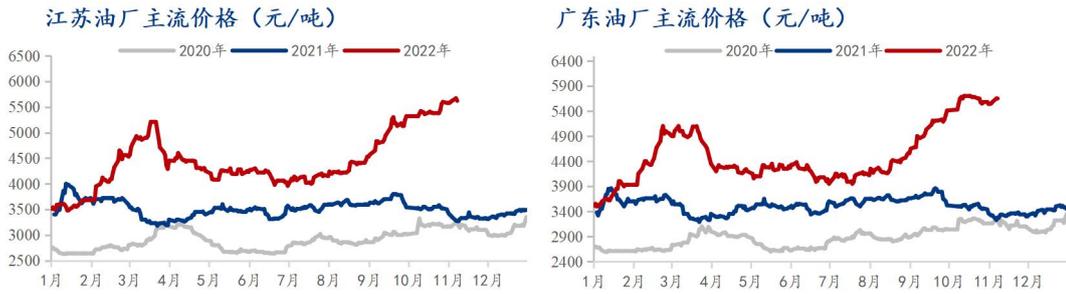
数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格上涨，沿海区域油厂主流价格在 5620-5710 元/吨，较上周涨幅为 40-150 元/吨。本周 CBOT 大豆期货收高，因 11 月供需报告中美国库存依旧处于紧张态势叠加预期中国需求改善。民间出口商报告未知目的地出口销售 198000 吨大豆，在强劲的出口数据支撑下，美豆短期维持高位震荡运行为主。国内豆粕方面，受现货坚挺支撑影响，期价偏强运行，短期在大豆未实际到港和油厂大范围停机情况下，价格维持高位运行为主。现货方面，油厂豆粕库存处于历史低位，限量开单现象明显，现货供应紧张。

本周现货价格涨幅较小是江苏市场，地区部分油厂近期一直有现货售卖，市场供应较为宽松，因此本周油厂价格涨幅不大，地区开机维持在 50% 左右，大部分油厂依然限提严重，贸易商提货积极性也相对较弱。本周现货价格涨幅较大的是山东市场，山东油厂开机率较低，不少工厂都暂停开单，目前油厂豆粕库存仍维持低位，部分地区油厂可售现货较少，地区油厂仍普遍限提。

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

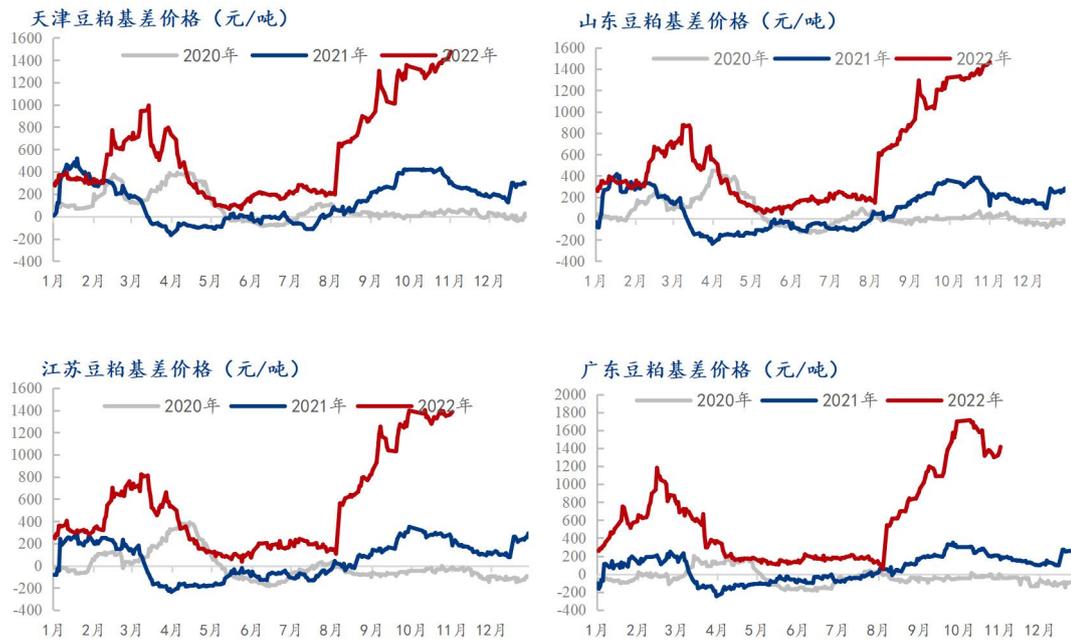
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2022/11/11	2022/11/4	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	4234	4188	46	4252	4189	3262	63	990
天津	1476	1372	104	1430	1349	402	81	1028
山东	1466	1362	104	1436	1359	346	77	1090
江苏	1386	1392	-6	1366	1363	272	3	1094
广东	1416	1352	64	1344	1375	200	-31	1144

数据来源：钢联数据

第 45 周各区域现货基差价格涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为 1340-1440 元/吨。（对 M2301 合约）从区域来看，本周天津现货基差均价上调较多，涨 81 元/吨。本周华北油厂豆粕库存仍处于历史低位，市场现货偏紧，支撑价格坚挺。本周广东现货基差均价下调幅度最大，跌 31 元/吨。华南地区前期报价偏离正常水平，终端以随采随用为主，有价无市情况下基差大幅下调。整体而言，本周南北方基差价格差距扩大，目前北方处于高位，预计下周现货基差价格持续高位震荡。



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

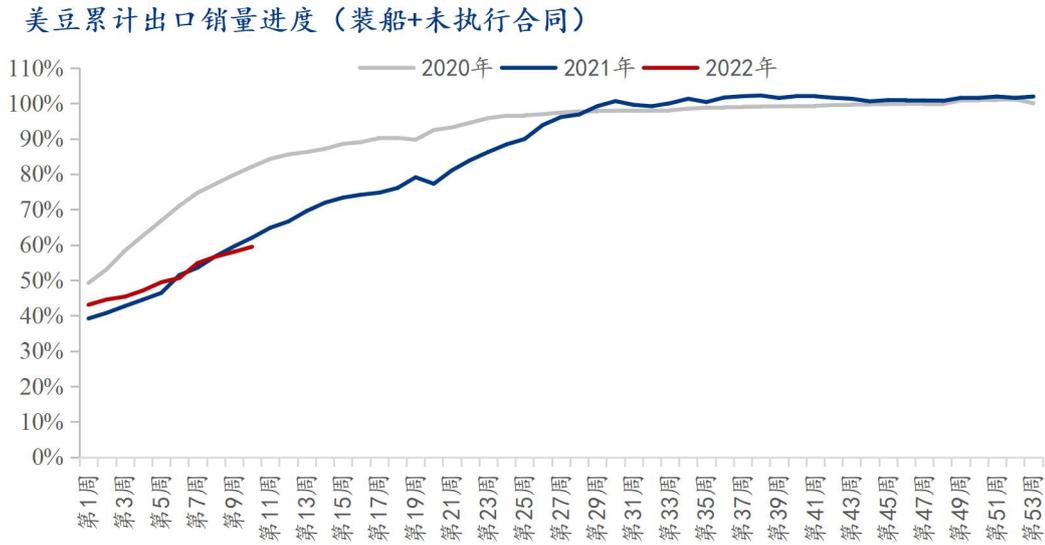
美豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2022年11月6日当周，美国大豆收割率为94%，分析师平均预估为94%，之前一周为88%，去年同期为86%，五年均值为86%。

南美大豆方面，巴西咨询机构Safras & Mercado公司的数据显示，截至2022年11月4日，2022/23年度巴西大豆播种面积达到预期播种面积的55.9%，高于一周前的46.8%。去年同期64.6%，五年同期平均进度为54.1%。

阿根廷大豆方面，罗萨里奥谷物交易所周五在一份报告中称，由于缺乏雨水，阿根廷核心农业带地区的大豆种植远远落后于去年。今年的干旱已经影响到小麦产量，现在有可能影响即将到来的大豆和玉米季节，除非天气条件改善，否则农民可能会减少大豆种植的投资。交易所称，现在极端的气候条件使大豆种植陷入困境。如果是一年前，该地区一半的大豆已经播种，而现在只播种25万公顷，相当于5%。而且未来一周内没有降雨预测。这也是12年来最困难和最不确定的种植季节。该交易所目前预计2022/23年度阿根廷大豆播种面积为1700万公顷。

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，11月3日止当周，美国2022/2023市场年度大豆出口销售净增79.48万吨，市场预估为净增60-120万吨。其中向中国大陆出口净销售92.71万吨。2023/24市场年度大豆出口销售0吨，市场预估为净增为0-5万吨。美国大豆出口装船为275.23万吨。美国2022/2023市场年度大豆新销售87.92万吨。美国大豆当前市场年度（2022/2023市场年度）始于2022年9月1日，至2023年8月31日结束。美国2022/23年度累计出口大豆1264.3万吨，较去年同期减少156.99万吨，减幅为11%；USDA在10月份的供需报告中预计2022/23年度出口5566万吨，目前完成进度为22.71%。



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，根据货轮排队的情况，2022年11月份巴西大豆出口量将达到243.4万吨，低于10月份的359.2万吨，但是高于去年11月份的214.9万吨。

按照ANEC的预估，今年头11个月的大豆出口量将达到7691.1万吨。

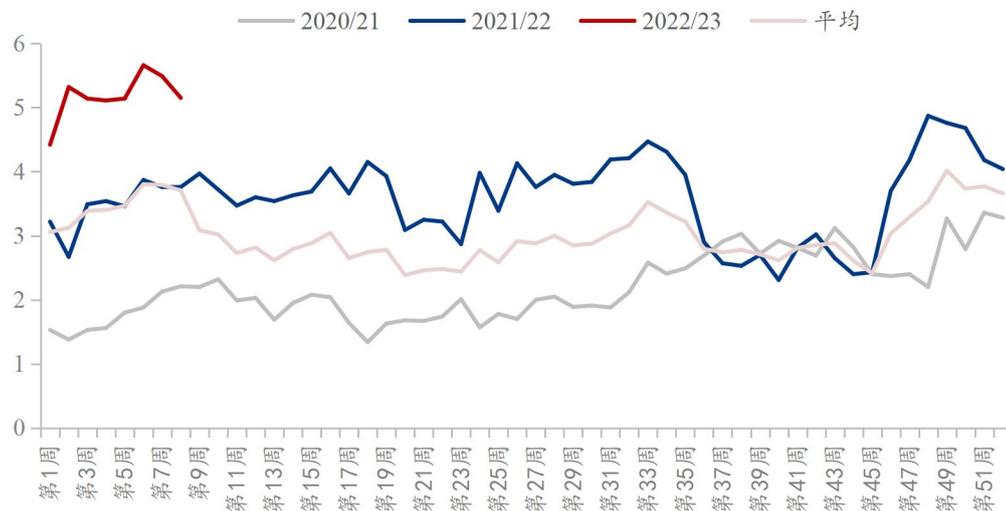
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2022年11月4日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳5.15美元，一周前是5.49美元/蒲式耳，去年同期为3.76美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下滑。

美国农业部(USDA)11月1日发布的报告显示，美国9月大豆压榨量为502.8万短吨（1.68亿蒲式耳）。美国农业部表示，9月份有3.831亿蒲式耳玉米

用于生产燃料乙醇，低于去年同期的 4.071 亿蒲式耳。美国农业部称，美国 9 月干玉米酒糟（DDGS）产量为 161.3 万吨，低于去年同期的 176.1 万吨。

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 11 月 1 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 102297 手，周环比增加 26762 手，增幅 35%；年同比增加 59298 手，增幅 138%。在 11 月 1 日的那一周，伴随着投机资金短期继续回升，CBOT 大豆期价也出现明显的上涨走势。

CFTC基金美豆净多持仓（手）

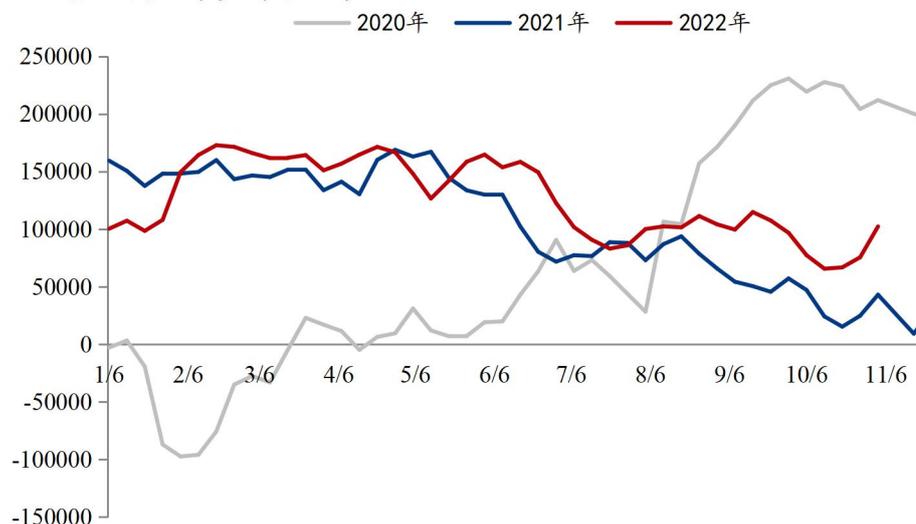
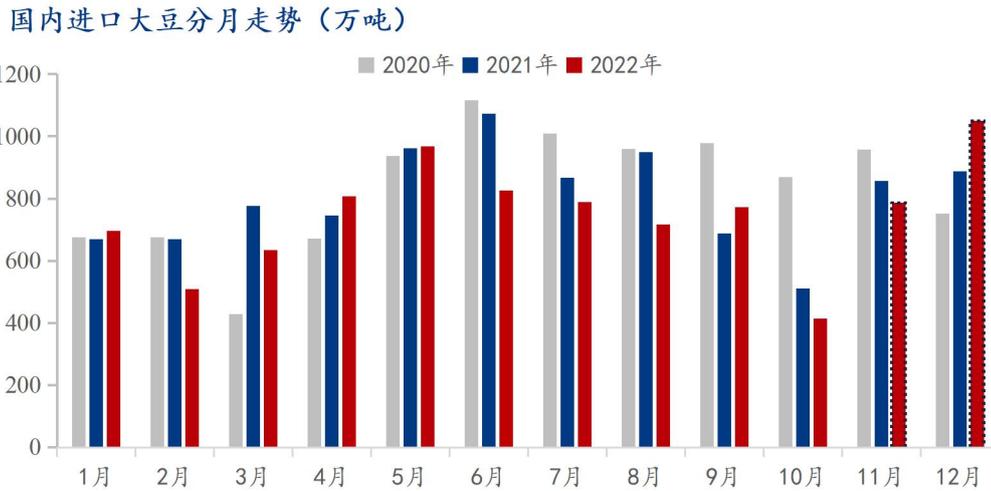


图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 10 月大豆进口 413.6 万吨，环比减少 357.9 万吨，减幅 46.4%，比上年同期的 510.9 万吨减少 19%。1-10 月我国累计进口大豆 7317.7 万吨，同比减少 7.4%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2022 年 12 月及 2023 年 1 月的进口大豆数量初步统计，其中 12 月进口大豆到港量预计为 1050 万吨，1 月进口大豆到港量预计为 740 万吨。2022 年 11 月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计 121 船，共计约 786.5 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。）



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（2022-11-7）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港		194.918
桑托斯港	64.728	258.46
里奥格兰德港		397.886
圣弗朗西斯科港		
图巴朗港		66
巴卡雷纳港	47	
阿拉图港	66.286	69.7
伊塔基港	71.169	69.3
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	249.183	1056.264

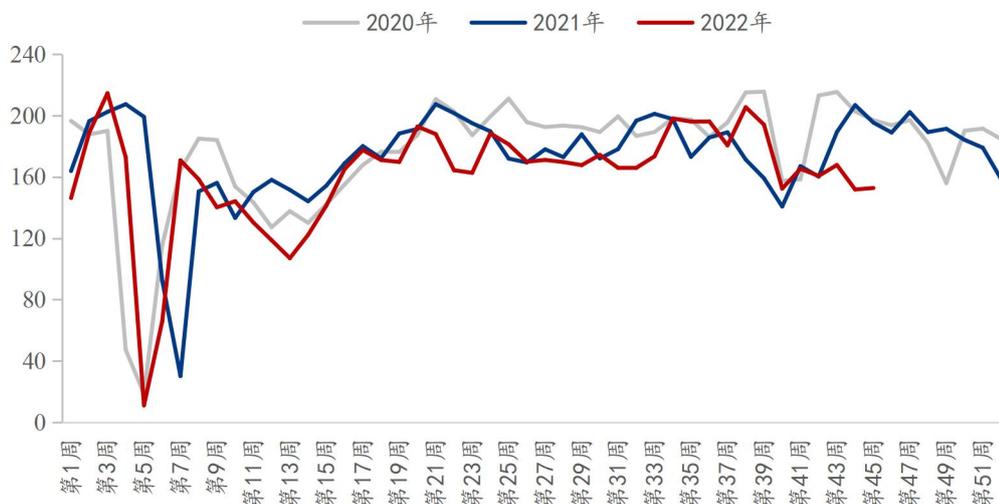
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量小幅增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到11月7日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为105.6万吨，较上一期（10月31日）增加8.4万吨。发船方面，截止到11月7日，11月份以来巴西港口对中国已发船总量为24.9万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到11月7日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）11月以来大豆对中国发船19.1万吨。排船方面，截止到11月7日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为57.5万吨，较前一期（10月31日）减少23.1万吨。

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45周压榨量	第45周开机率	第46周预计压榨量	第46周预计开机率	增减幅
华东	17	32.77	57.02%	33.79	58.80%	1.77%
山东	19	25.8	45.17%	24.38	42.68%	-2.49%
华北	11	27.2	71.82%	35.25	93.08%	21.26%
东北	11	15.05	51.19%	14.65	49.83%	-1.36%
广西	8	13.5	44.85%	19.9	66.11%	21.26%
广东	14	19.4	56.33%	17.15	49.80%	-6.53%
福建	11	5.85	38.87%	6.7	44.52%	5.65%
川渝	6	7.95	84.13%	9	95.24%	11.11%
河南	8	2.1	21.43%	2.4	24.49%	3.06%
两湖	6	3.12	44.57%	3.92	56.00%	11.43%
合计	111	152.74	53.09%	167.14	58.10%	5.01%

数据来源：钢联数据

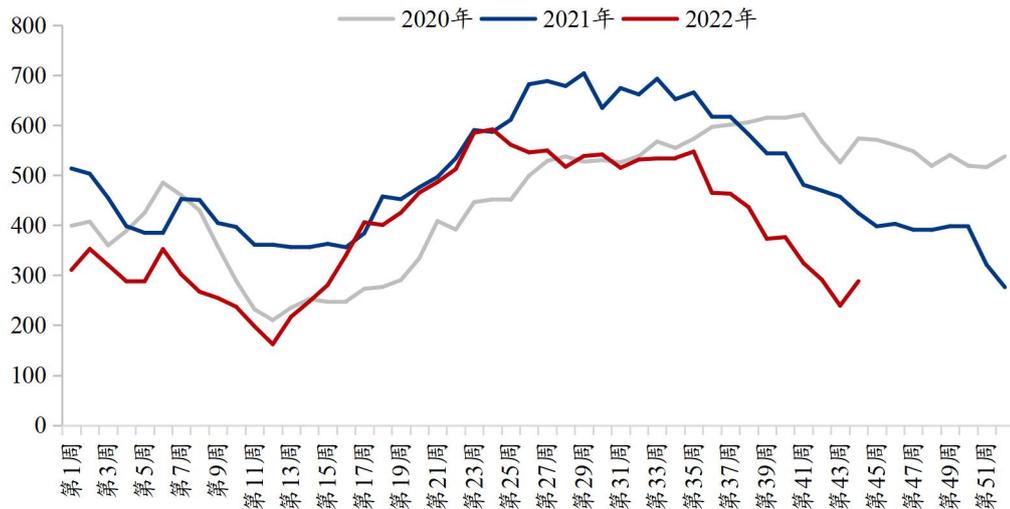
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 45 周（11 月 5 日至 11 月 11 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.74 万吨，开机率为 53.09%。本周油厂实际开机率略低于预期，较预估低 0.46 万吨；较前一周实际压榨量增加 0.97 万吨。

预计 2022 年第 46 周（11 月 12 日至 11 月 18 日）国内油厂开机率

小幅上升，油厂大豆压榨量预计 167.14 万吨，开机率为 58.10%。具体来看，华北、广西市场油厂开机率上升明显；而华东市场油厂开机率仍处于低位；山东、广东市场油厂开机率出现下滑趋势。

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

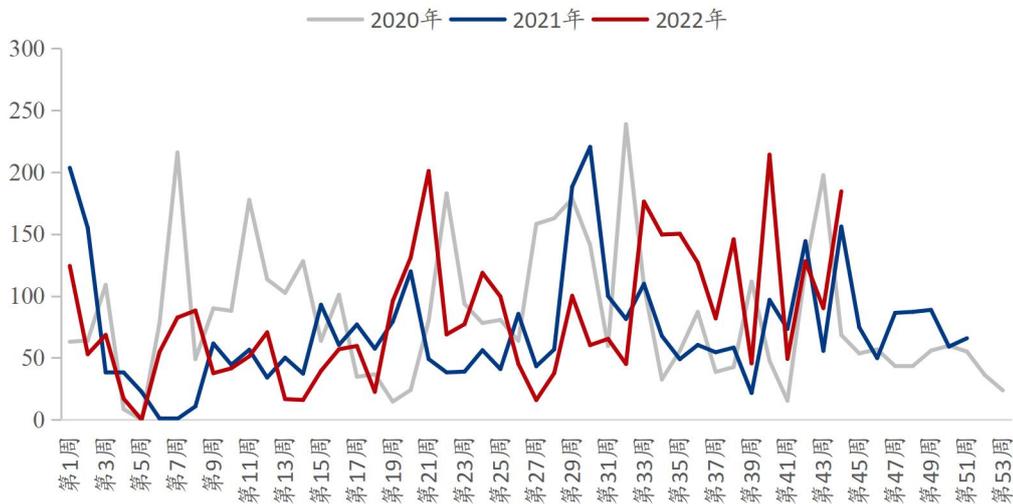
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 44 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 288.01 万吨，较上周增加 48.82 万吨，增幅 20.41%，同比去年减少 136.16 万吨，减幅 32.1%。中国 10 月大豆进口 413 万吨，环比减少 358 万吨，减幅 46%；同比减少 98 万吨，减幅 19%。受美国内河运输问题影响，国内进口大豆到港时间推迟，实际到港量较预期减少，国内豆粕价格持续高涨，本周国内大豆在连续三个月后出现首次回升，如后期油厂开机量与到港量平衡，大豆库存累库仍需时间。豆粕库存为 18.91 万吨，较上周减少 3.82 万吨，减幅 16.81%，同比去年减少 40.77 万吨，减幅 68.31%。第 44 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周减少 15.97 万吨，提货量较前一周减少 12.83 万吨。虽大豆到港量有所增加，但传导油厂开机存在滞后性，油厂开机有所滞缓，加上下游饲企豆粕物理库存偏低，刚需存在大量补货空间，豆粕库存拐点出现延迟，豆粕库存有望继续下降。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

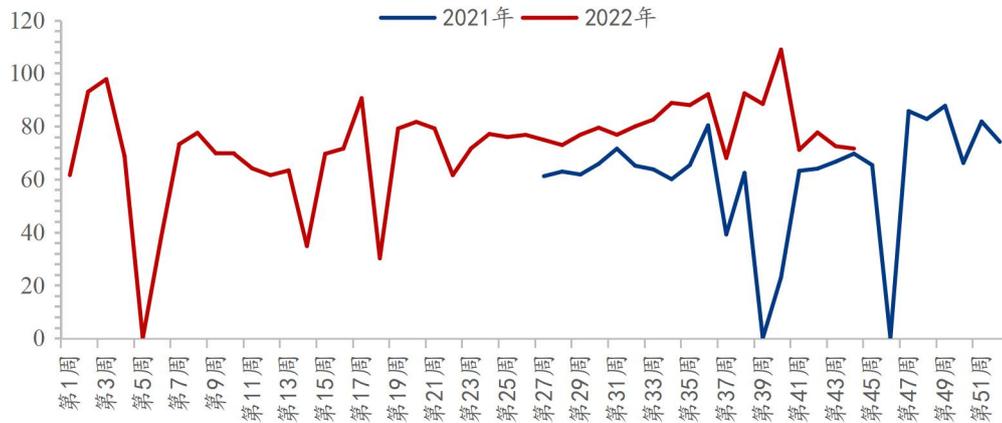
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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)

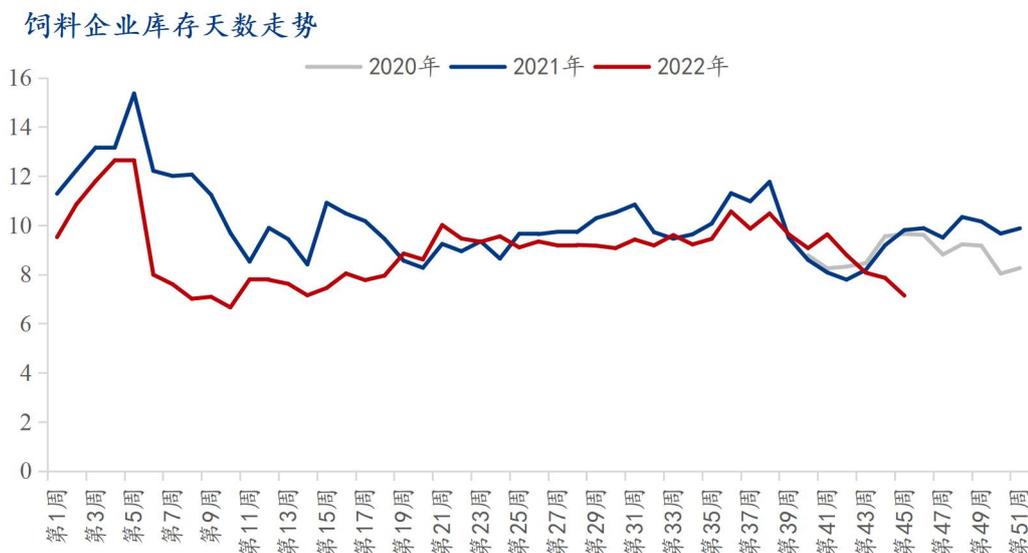


数据来源: 钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

本周国内豆粕市场成交火爆, 周内共成交 184.5 万吨, 较上周成交增加 94.32 万吨, 增幅 104.59%; 日均成交 36.9 万吨, 其中现货成交 37.94 万吨, 远月基差成交 146.56 万吨。截至 11 月 11 日当周, 豆粕提货量 71.565 万吨, 日均提货 14.313 万吨。较前一周减少 0.89 万吨, 减幅 1.23%。本周 CBOT 大豆价格高开低走, 国内油厂基差涨跌互现, 连粕现货价格维持震荡运行, 整体本周豆粕市场成交火爆。主要以 12-1 月、2-4 月、4-6 月远月基差成交为主。本周公布的 11 月 USDA 供需报告亮点不多, 但美国库存依旧处于紧张态势叠加预期中国需求改善。与此同时宏观方面美国 10 月 CPI 超预期, 数据公布后美联储多位官员表示支持放缓加息, 美元指数回落, 利好大宗商品。美湾地区降雨何时显著增加, 密西西比河及其支流水位何时显著回升, 仍是国内 11-12 月大豆供给量的关键因素。因此在供给压力预期缓解但仍未实行的情况下, 豆粕现货短期仍将偏强运行。国内方面, 油厂豆粕库存延续回落态势, 限量开单现象明显, 本周油厂开机率仍维持偏低水平, 同样也支撑了豆粕基差偏强运行, 需重点关注下周各区域大豆实际到港情况, 豆粕现货价格或因势下调。整体提货方面, 本周全国日均提货小幅下调, 因油厂开机率小幅下降, 油厂限量开单, 整体仍以随采随用为主, 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

	11月11日	11月4日	增减	幅度
广东	4.71	8.04	-3.33	-70.70%
鲁豫	6.17	7.09	-0.92	-14.91%
江苏	10.24	10.47	-0.23	-2.25%
广西	7.69	7.23	0.46	5.98%
四川	11.4	11.01	0.39	3.42%
福建	6.97	7.59	-0.62	-8.90%
两湖	5.41	5.86	-0.45	-8.32%
华北	6.34	6.32	0.02	0.32%
东北	10.75	10.01	0.74	6.88%
全国	7.14	7.86	-0.73	-10.16%

数据来源：钢联数据

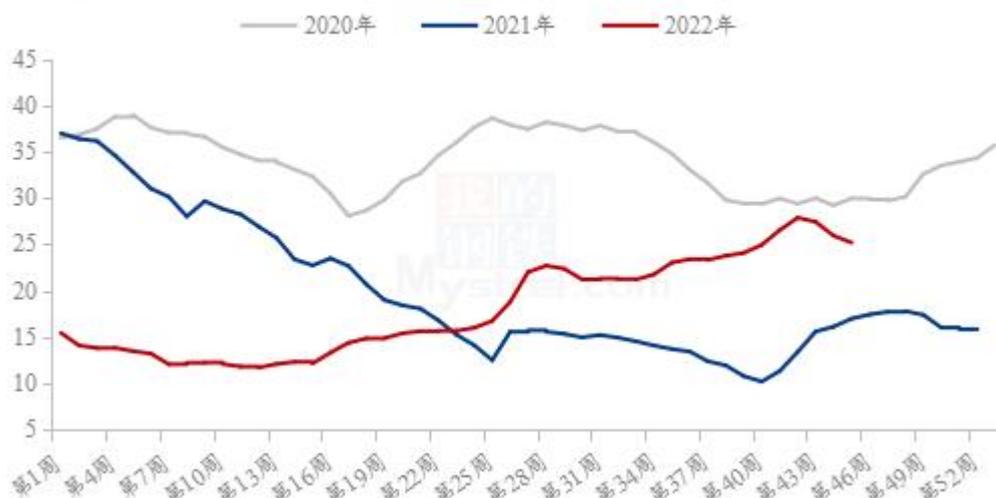
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2022 年 11 月 11 日当周（第 45 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.14 天，较上一周继续减少 0.73 天，减幅 10.16%。本周连粕期价呈现冲高回落态势，现货价格南北反转，北方现货价格大幅上涨，南方现货价格有所下调，基差整体维持坚挺。本月 USDA 报告整体偏中性，美豆市场缺乏炒作题材，美国大豆

收割接近尾声，后续观察南美大豆播种情况。国内方面，市场对于11月份大豆到港大量的预期较为一致，现货进行最后的挺价拉锯。

本周全国大部分地区的饲料企业库存天数呈下滑态势，其中广东区域的饲料企业库存下降幅度最大，据了解，主要由于目前广东区域的油厂开机率较低，区域豆粕供应紧张，饲料企业的库存天数下滑，另外当前广东的疫情情况也对豆粕的运输造成一定影响，饲料企业消耗库存为主。而广西、东北区域的饲料企业物理库存天数小幅上升，主要由于广西的油厂大豆供应回升，豆粕供应缓解，提货的紧张情况略有好转，饲料企业豆粕库存的可用天数小幅上升。

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）



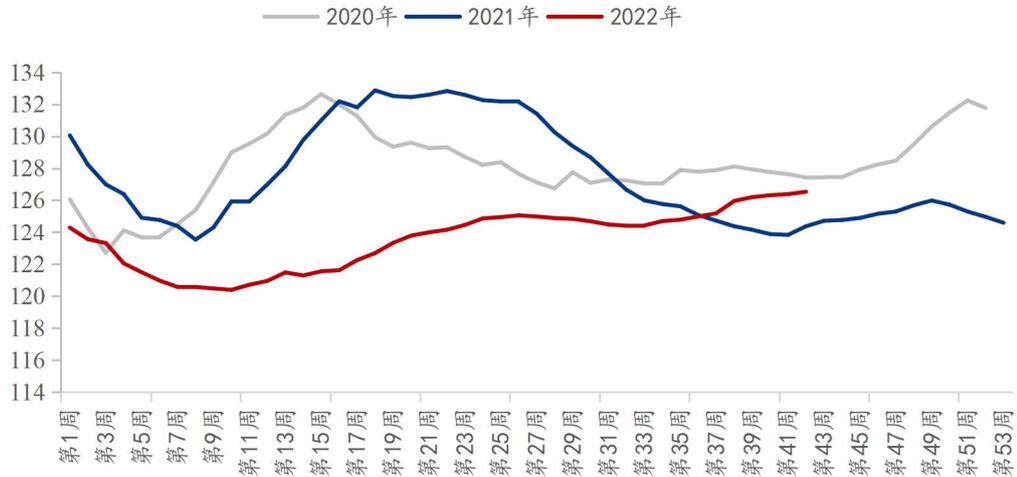
数据来源：钢联数据

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 25.19 元/公斤，较上周下跌 0.75 元/公斤，环比下跌 2.89%，同比上涨 48.26%。本周猪价连连下跌，近日跌幅较为明显，整体重心延续回落态势。供应方面来看，月初过后养殖企业恢复出栏节奏，近期整体出栏量有所调增，散户受影响部分育肥分批适时出栏，整体供应相对充裕。需求方面来看，新冠疫情出现反复，多地实施静态管理，而当前气温不降反升，腌腊行情仍需延后时日，多重影响下需求受抑制，短期消费难有支撑。整体来看，当前供应表现相对充裕，而消费端仍待恢复，市场情绪出现混乱，僵持中行情偏弱震荡，猪价弱势下行，短期价格止跌反弹空间有限、整体仍偏弱为主。

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 126.53 公斤，较上周增加 0.15 公斤，环比增加 0.12%，同比增加 1.10%。本周生猪出栏均重继续增加，行情大幅波动，导致养殖端恐慌性出栏情绪加剧，二育入场、压栏大猪入市等因素推升出栏均重继续增加，而下周天气开始正式转凉，腌腊、灌肠或陆续启动，大猪需求增量的结果便是继续推升生猪出栏均重。

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）

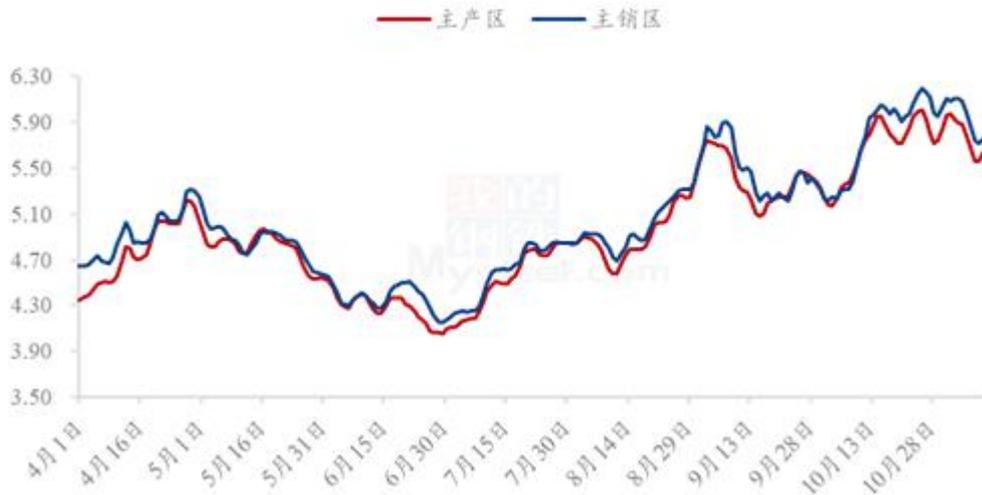


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格整体持稳运行，最大成交价差仅有4分/斤，周内全国棚前成交均价为4.68元/斤，较上周下调0.10元/斤，环比跌幅为2.09%，同比涨幅为27.17%。供应方面，据Mysteel农产品统计的前期出苗量，对应本周毛鸡供应呈缩量态势，但本周主产区疫情好转，交通运输逐步恢复，前期压栏毛鸡陆续出栏，供应缺口有所后延；需求方面，山东产区工人不足，屠企开工出现不同程度减量，叠加部分企业受鸡源和疫情影响，有不同周期的停工操作，毛鸡需求不足。外加维稳分割品销售，导致毛鸡价格整体区间内小幅震荡。

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

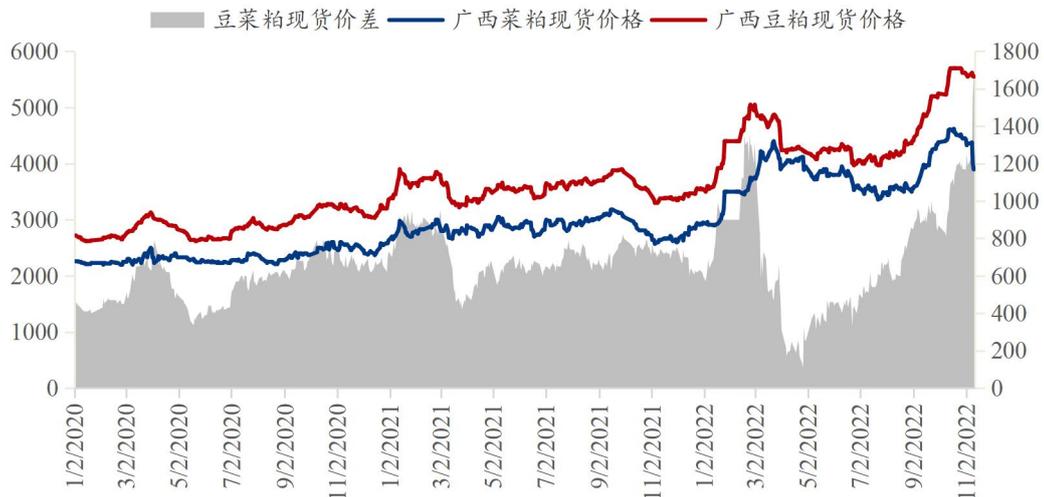
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 5.68 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.24%；主销区均价 5.84 元/斤，较上周下跌 0.22 元/斤，跌幅 3.63%，周内产销区价格先跌后小涨。周前期终端需求表现一般，市场交投不活跃，各环节库存稍有增加，蛋价弱势下调，周后期受“双 11”电商活动带动及局部地区疫情解封走货见快影响，蛋价运行偏强。下周消费端仍是缺少明显利好，预计蛋价继续震荡偏弱。

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

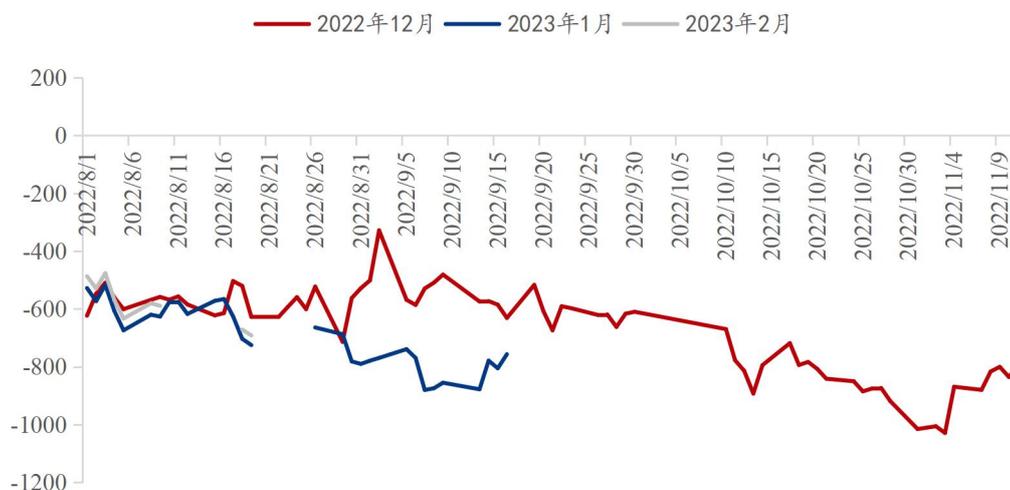
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势稳定，截至11月4日广西市场豆菜粕现货价差为1650元/吨，较11月4日继续扩大460元/吨（备注：其中豆粕为5500元/吨，菜粕为3900元/吨，均为广西油厂几天内计划提货）。本周豆粕盘面大幅上涨后有所下滑，菜粕盘面也整体跟随豆粕盘面运行。豆粕现货方面，由于11-12月份国内大豆到港量将大幅回升，基差有所回调，现货价格承压运行，华南地区现货回调，北方豆粕价格补涨。菜粕方面，11月国内菜籽到港量激增，且杂粕供应充足，菜粕性价比偏低，叠加水产逐渐进入淡季，菜粕消费下滑，菜粕价格持续面临压力。

第六章 成本利润分析

本周美湾12月升贴水报价下调15美分，1月小幅上调5美分。巴西12月升贴水下调5美分，2-7月下调3-18美分。本周远月船期对盘面压榨利润继续改善，国内外盘面走势表现势均力敌，但在贴水下调，汇率下调人民币升值情况下，大豆进口成本下滑，使得本周盘面榨利继续上涨。

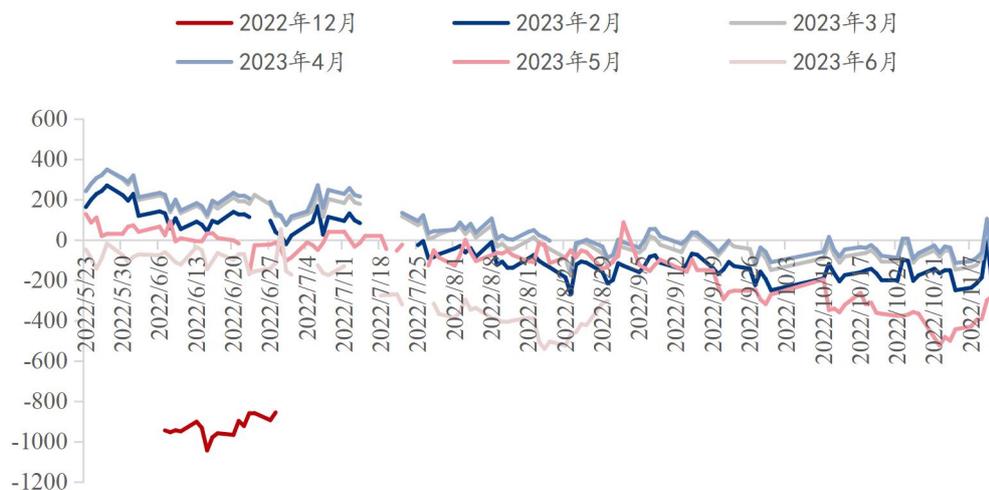
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

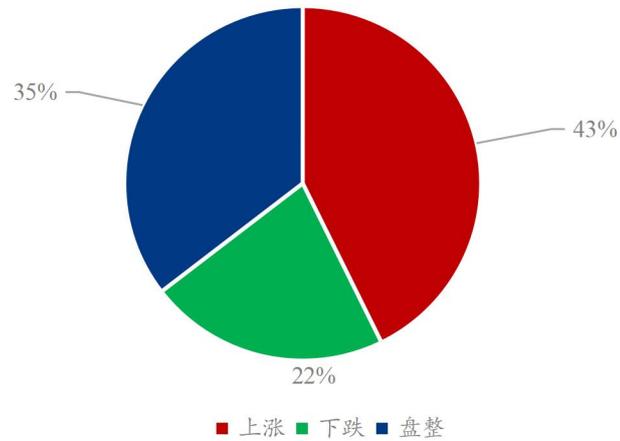


数据来源：钢联数据

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

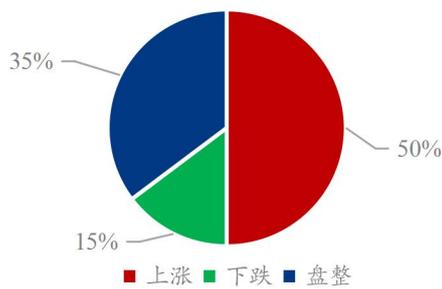
调研总样本对豆粕后市看法



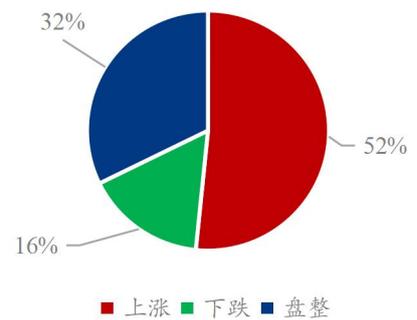
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

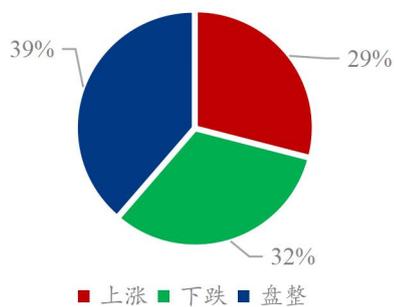
油厂对豆粕后市看法



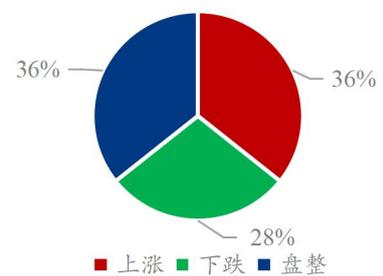
贸易商对豆粕后市看法



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、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 01 月合约期价震荡运行为主。展望下周，预计 CBOT 大豆期价或仍以震荡运行为主，上方关注 1500 美分/蒲压力，该压力为突破难度加大。以及美国大豆的出口情况和南美大豆播种情况。
- 2、国内豆粕方面，本周连粕 M01 合约期价在创出新高后回落。展望下周，连粕 M01 下方关注 4200 点的支撑力度，上方则看前高压力。现货方面，下周油厂开机率将有所回升，豆粕供给拐点到来，豆粕现货价格中期将下跌；但短期各地区仍将分化。

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