

豆粕市场

周度报告

(2022.12.09-2022.12.15)



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

邮箱：xinglx@mysteel.com

电话：021-26093155

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 12. 09–2022. 12. 15)

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	- 6 -
2.3 全球主要国家大豆压榨情况	- 7 -
2.4 CFTC 基金持仓情况	- 8 -
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	- 10 -
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.....	- 13 -
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.....	- 17 -
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.....	- 20 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 20 -
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 -

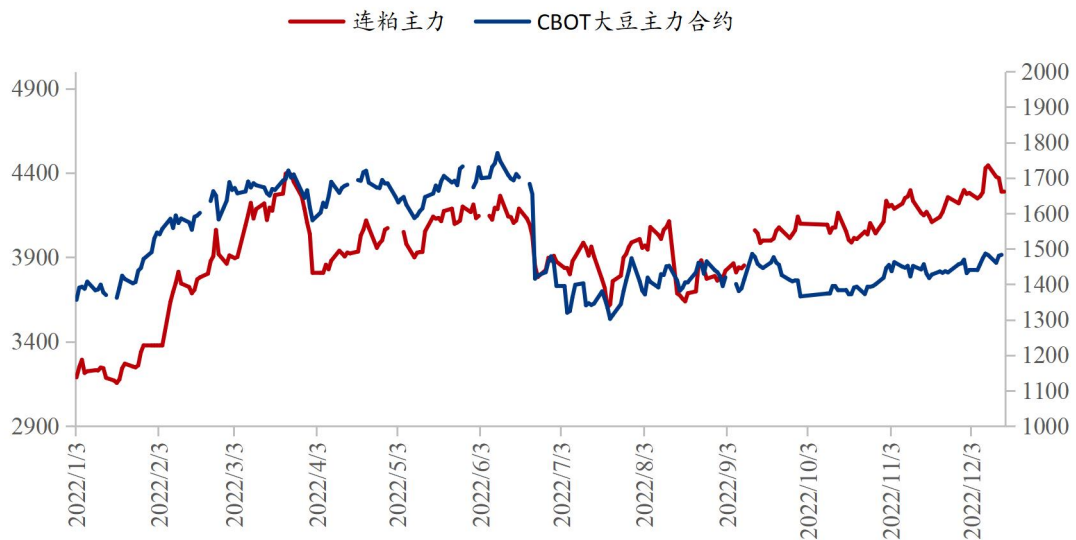
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至12月8日，巴西2022/23年度大豆播种进度达到95%，高于一周前的91%，低于去年同期的96%。
	阿根廷大豆	截至2022年12月6日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到37.1%，高于一周前的29.1%，比去年同期低了19%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国11月大豆进口735万吨，环比增加322万吨，增幅78%；同比减少122万吨，减幅14%。
	油厂开工率	上周111家油厂大豆实际压榨量为197.895万吨，开机率为68.78%。预计本周212.06万吨，开机率为73.71%。
需求	豆粕成交及提货	从上周五到这周四国内市场豆粕市场成交惨淡，周内共成交50.24万吨，较上周成交减少110.31万吨，减幅68.70%；日均成交10.048万吨，其中现货成交37.84万吨，远月基差成交12.4万吨。截至12月15日当周，豆粕提货量87.68万吨，日均提货17.536万吨。较前一周增加0.77万吨，增幅0.89%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年12月9日当周（第49周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为8.57天，较上一周增加0.45天，增幅5.25%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为19.39元/公斤，较上周下跌2.99元/公斤，环比下跌13.36%，同比上涨20.96%；本周全国外三元生猪出栏均重为125.94公斤，较上周下降0.39公斤，环比下降0.31%，同比增加0.52%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价5.40元/斤，较上周下跌0.09元/斤，跌幅1.64%；主销区均价5.54元/斤，较上周下跌0.04元/斤，跌幅0.72%；本周白羽肉鸡价格上半周小幅反弹上行，周尾急转直下，周内全国棚前成交均价为4.45元/斤，较上周上涨0.05元/斤，环比涨幅为1.14%，同比涨幅为12.66%。
替代品	豆、菜粕价差	截至12月15日广西地区豆菜粕现货价差为1750元/吨，较12月8日扩大100元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格持续下跌，沿海区域油厂主流价格在4600-4670元/吨，较上周跌幅为180-230元/吨。
	基差	第50周各区域现货基差价格继续下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为370-450元/吨。（对M2301合约）
观点		展望下周，预计CBOT大豆期价延续震荡运行短线关注1500美分/蒲的压力位能否突破。此外，南美阿根廷天气炒作有望再度卷土重来。

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 12 月 14 日，CBOT 美豆主力 01 合约报收于 1482.5 美分/蒲，较上周五上涨 42 美分/蒲，涨幅为 2.92%；本周美豆维持震荡运行；上周五 CBOT 大豆期货小幅收低，盘中涨跌互现，主要是周五 USDA 报告上调 22/23 年度大豆期末库存，加上巴西 22/23 年度大豆产量预估为 1.52 亿吨，阿根廷大豆产量预估为 4950 万吨，全球大豆产量上调，施压大豆；本周一大豆期货继续下跌逾 1.5%，市场受累于阿根廷周末迎来降雨，以及对中国需求放缓的担忧；周二大豆期货因技术性反弹上涨 1.3%，周三大豆期货震荡偏强，受助于原油市场上涨和出口需求保持强劲的希望，短期 CBOT 大豆仍然偏震荡运行，上方压力位关注 1500 美分/蒲；后期市场关注焦点主要是在于南美天气炒作。

截至 12 月 15 日，连盘豆粕主力 01 合约报收于 4289 元/吨，较上周五下跌 155 元/吨，周跌幅为 3.49%；本周连粕阴跌不止，一方面是 M01 合约期现回归，主力合约更换；另一方面是国内各区域豆粕现货大幅下调。国内 12 月大豆到港较多，豆粕供给宽松格局不变，本周油厂开机率继续维持高位水平，油厂开始进入豆粕累库状态，个别区域甚至出现胀库情况，而下游生猪养殖进入出栏阶段，整体需求变弱，终端买货积极性不足，短期豆粕价格继续承压运行，基差缩窄。

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

	2022-12-15	2022-12-8	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	4690	4920	-230	4800	4890	3466	-90	38.49%
山东	4600	4820	-220	4730	4820	3432	-90	37.82%
江苏	4600	4810	-210	4724	4778	3404	-54	38.78%
广东	4670	4850	-180	4754	4836	3416	-82	39.17%

数据来源：钢联数据

单位：元/吨

本周国内各区域豆粕价格持续下跌，沿海区域油厂主流价格在 4600-4670 元/吨，较上周跌幅为 180-230 元/吨。本周连粕继续维持阴跌态势，现货方面，本周油厂开机率继续维持较高水平，豆粕供给增加，油厂豆粕累库加速，部分油厂豆粕胀库初现端倪，豆粕现货承压运行，本周现货下跌态势明显，下游饲料企业逢跌开启双节前备货，维持安全库存。本周现货价格跌幅相对较大是天津市场，本周油厂本周开机率大幅上升接近 80%左右，供应增加，下游心态看跌，采购积极性较弱，节前备货尚未启动，随采随用为主。本周现货价格涨幅最小是广东地区，犹豫上周广东地区市场价格跌幅较大，本周下跌幅度缩窄，地区豆粕库存相对较低，油厂报价挺价意愿较强，下游企业启动节备货采购，对于价格也有一定支撑作用。本周下游补货心态较强，采购积极性较好，因此相对价格下跌幅度有限。

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

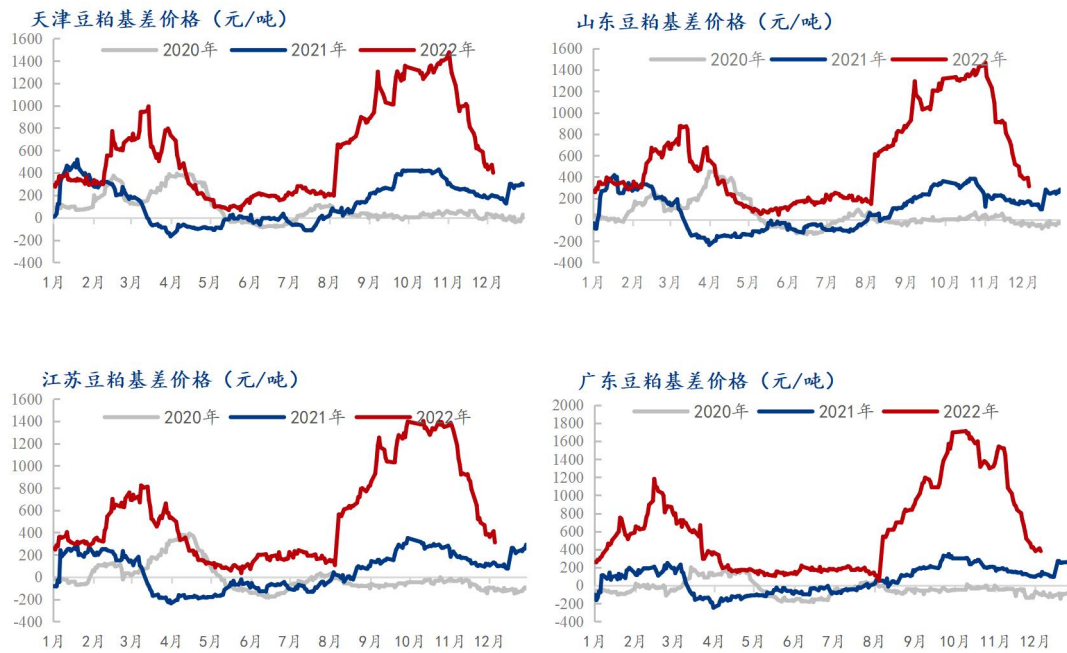
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比表

单位：元/吨

	2022/12/15	2022/12/8	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	4289	4428	-139	4354	4301	3220	53	1134
天津	401	492	-91	446	589	184	-143	262
山东	311	412	-101	376	523	158	-147	218
江苏	311	382	-71	370	477	108	-107	262
广东	381	422	-41	400	535	100	-135	300

数据来源：钢联数据

第 50 周（12 月 9 日-12 月 15 日）各区域现货基差价格继续下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 370-450 元/吨。（对 M2301 合约）从区域来看，本周山东现货基差均价下调幅度较大，跌 147 元/吨。山东油厂本周开机率进一步上升，部分油厂出现豆粕胀库现象，下游饲料企业需求不佳，促使基差大幅下调。本周江苏现货基差均价下调幅度相对较小，跌 107 元/吨。华东油厂目前开机较为一般，为 60%左右，下游提货情况尚可，以致基差回落相对较小。整体而言，本周南北方基差价格差距缩小，目前北方高于南方，预计下周现货基差价格将持续偏弱运行。



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11月13日美国大豆收割率为96%，分析师平均预估为97%，之前一周为94%，去年同期为91%，五年均值为91%。（最后一期大豆作物生长报告，本作物年度的大豆生长报告至此结束）。

南美大豆方面，咨询公司AgRural周一称，截至12月8日，巴西2022/23年度大豆播种进度达到95%，高于一周前的91%，低于去年同期的96%。报告称，目前降雨分布依然不均，但是到目前为止，还没有作物严重受损的报告。好消息是，未来几天巴西大部分地区将会下雨，但是在播种工作进入最后阶段的南里奥格兰德州，天气依然干燥。AgRural预计巴西2022/23年度大豆产量为1.505亿吨，这是基于播种面积达到4320万公顷，比上年提高4%，以及单产达到趋势线水平。

阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)的周报称，

截至2022年12月6日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到37.1%，高于一周前的29.1%，比去年同期低了19%。交易所估计2022/2023年阿根廷大豆种植面积为1670万公顷，比上年的1630万公顷提高40万公顷或2.5%，因为天气干旱导致阿根廷农户将玉米耕地转播大豆。交易所预计大豆产量为4800万吨，高于2021/22年度的4330万吨，美国农业部在12月9日的供需报告里预测2022/23年度阿根廷大豆产量为4950万吨，和11月预测持平，高于上年的4390万吨。

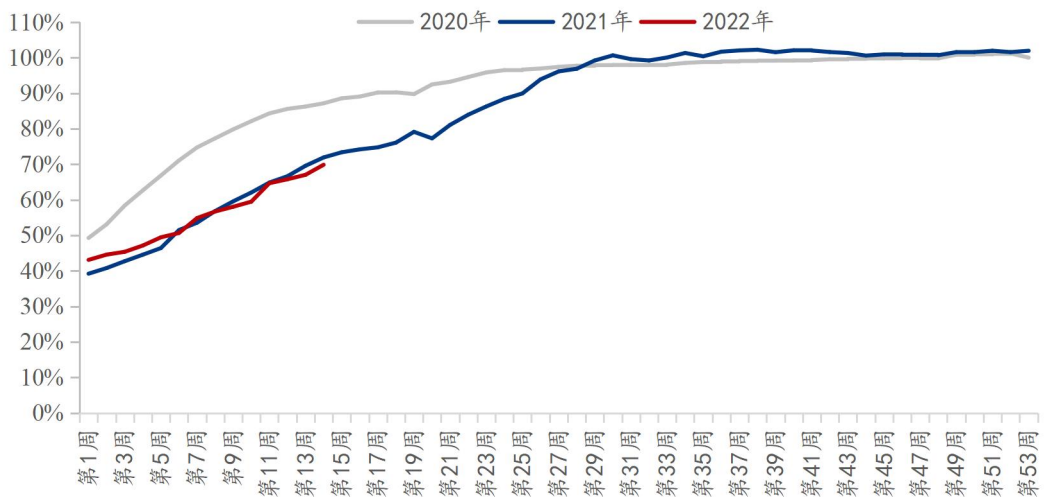
2.2 全球大豆出口情况

截至2022年12月8日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆116.60万吨；上一周对中国装运大豆122.70吨；当周美国大豆出口检验量为183.98万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的63.38%。

截止12月8日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为563.79万吨。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23,373,686吨，同比降低8.4%。上周同比降低10.9%，两周前同比降低10.1%。

截至12月1日当周，美国2022/23年度累计出口大豆2117.3万吨，较去年同期减少233.12万吨，减幅为9.92%；USDA在10月份的供需报告中预计2022/23美豆年度出口5566万吨，目前完成进度为38.04%。

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)

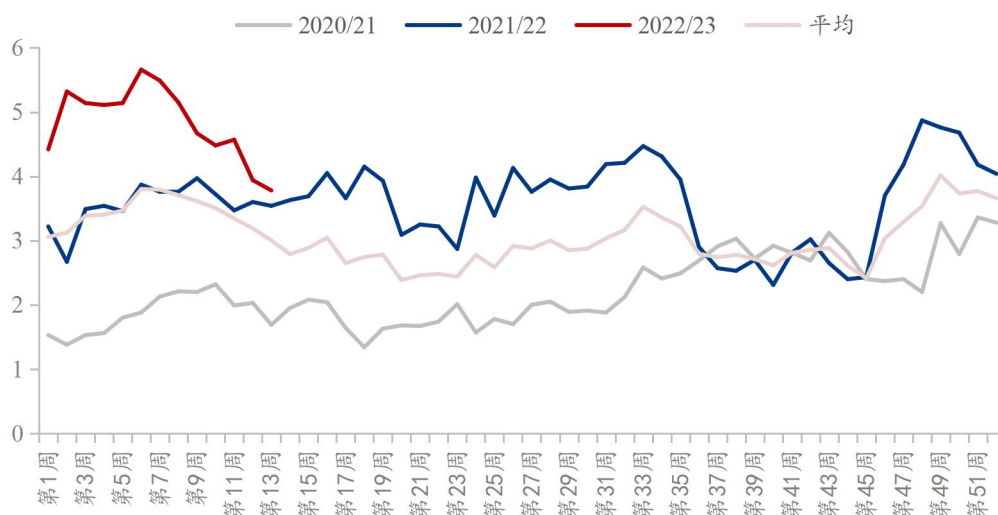
巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称：大豆方面，基于港口船舶时间表预计 12 月大豆出口为 177 万吨，略高于上周预估的 170 万吨。该协会预计 12 月豆粕出口为 160 万吨，高于上周预估的 154 万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 12 月 9 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.78 美元，一周前是 3.94 美元/蒲式耳，去年同期为 3.54 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下滑。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)计划在 12 月 15 日公布 11 月份大豆压榨数据。一项调查显示，分析师们预计大豆压榨量可能创下历史同期最高水平。七位分析师参与的调查显示，11 月份 NOPA 会员企业预计将加工 1.81473 亿蒲大豆，这要比 10 月份的 1.84464 亿蒲降低 1.62%，但是比 2021 年 11 月份的 1.79462 亿蒲提高 1.12%，创下有记录以来的最高 11 月份压榨量。11 月份的日均压榨量将达到 604.9 万蒲，创下历史最高日均压榨量。分析师预测区间从 1.800 亿蒲到 1.83115 亿蒲不等，中值为 1.81265 亿蒲。美国农业部在 12 月份供需报告里预测 2022/23 年度(9 月至 8 月)美国大豆压榨量为 22.45 亿蒲，和上月持平，高于上年的 22.04 亿蒲。

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)

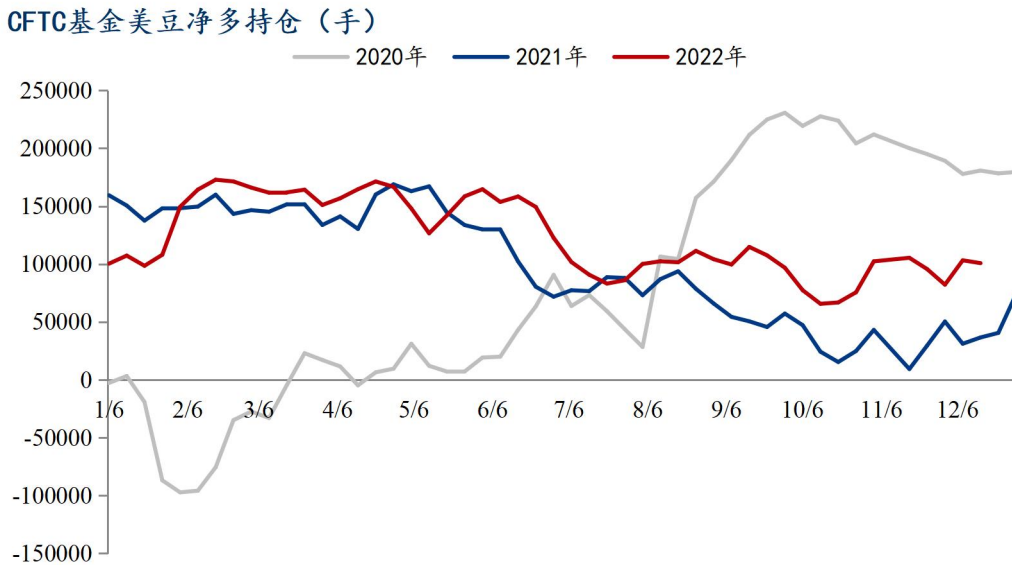


数据来源：钢联数据

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 12 月 6 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 100755 手，周环比减少 2441 手，减幅 2%；年同比增加 64260 手，增幅 176%。在 12 月 6 日的那一周，投机多单虽小幅撤离，但 CBOT 大豆仍出现连续上涨走势。



数据来源：钢联数据

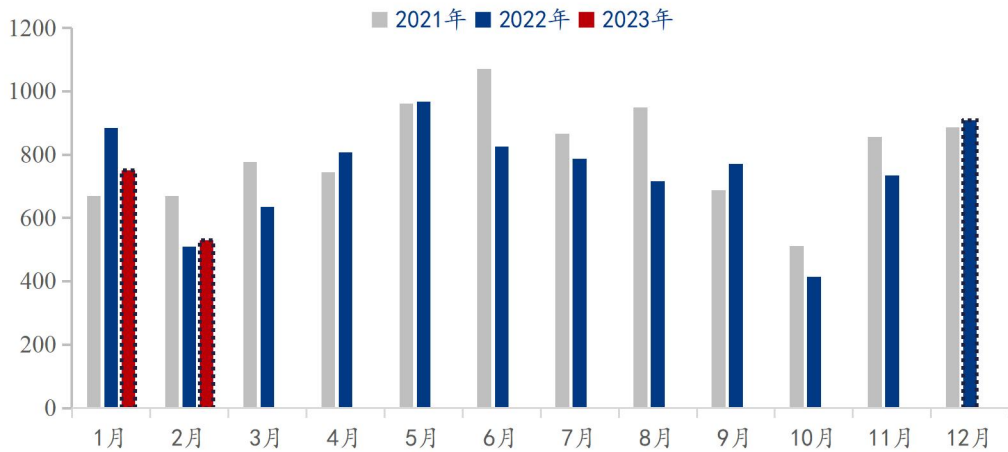
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 11 月大豆进口 735 万吨，环比增加 322 万吨，增幅 78%；同比减少 122 万吨，减幅 14%。2022 年 1 至 11 月大豆进口 8053 万吨，同比减少 714 万吨，减幅 8%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2023 年 1 月及 2 月的进口大豆数量初步统计，其中 1 月进口大豆到港量预计 750 万吨，2 月进口大豆到港量预计 530 万吨。2022 年 12 月份国内主要市场油厂进口大豆到港量预计 140 船，共计约 910 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

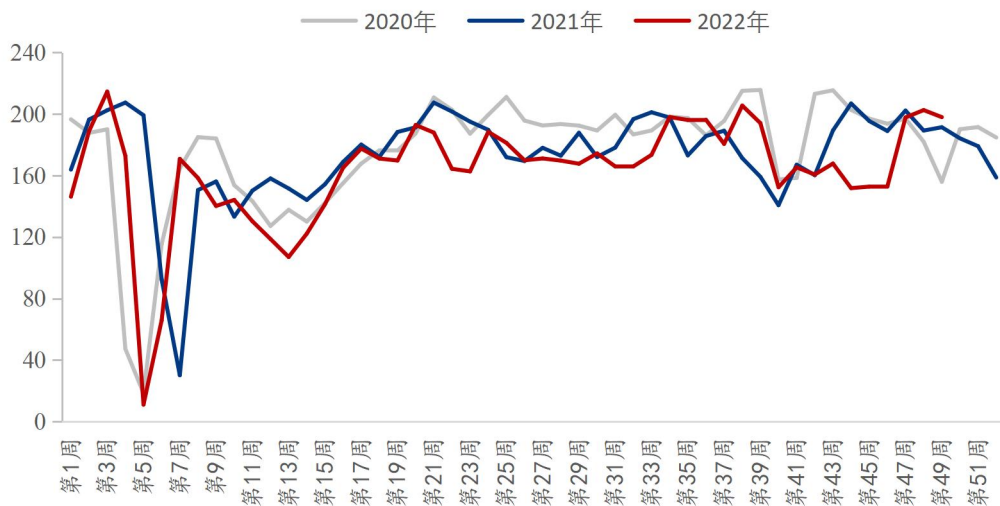
巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2022/12/12）		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	66.196	331.5
桑托斯港	137.079	
里奥格兰德港	66.7	328.89
圣弗朗西斯科港		
图巴朗港		73.5
巴卡雷纳港		
阿拉图港	69.297	65
伊塔基港		
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	339.272	798.89

目前南美大豆对华排船量基本持平。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 12 月 12 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 79.9 万吨，较上一期（12 月 5 日）持平。发船方面，截止到 12 月 12 日，12 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 33.9 万吨，较上一期（12 月 5 日）增加 20 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 12 月 12 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）12 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49周压榨量	第49周开机率	第50周预计压榨量	第50周预计开机率	增减幅
华东	17	41.24	71.76%	41.69	72.54%	0.78%
山东	19	35.88	62.82%	39.27	68.75%	5.93%
华北	11	29	76.58%	35.5	93.74%	17.16%
东北	11	19.6	66.67%	22.6	76.87%	10.20%
广西	8	15.8	52.49%	18.6	61.79%	9.30%
广东	14	25.56	74.22%	25.77	74.83%	0.61%
福建	11	11.48	76.28%	10.68	70.96%	-5.32%
川渝	6	8.75	92.59%	7	74.07%	-18.52%
河南	8	5.6	57.14%	6.1	62.24%	5.10%
两湖	6	4.98	71.14%	4.85	69.29%	-1.86%
合计	111	197.89	68.78%	212.06	73.71%	4.93%

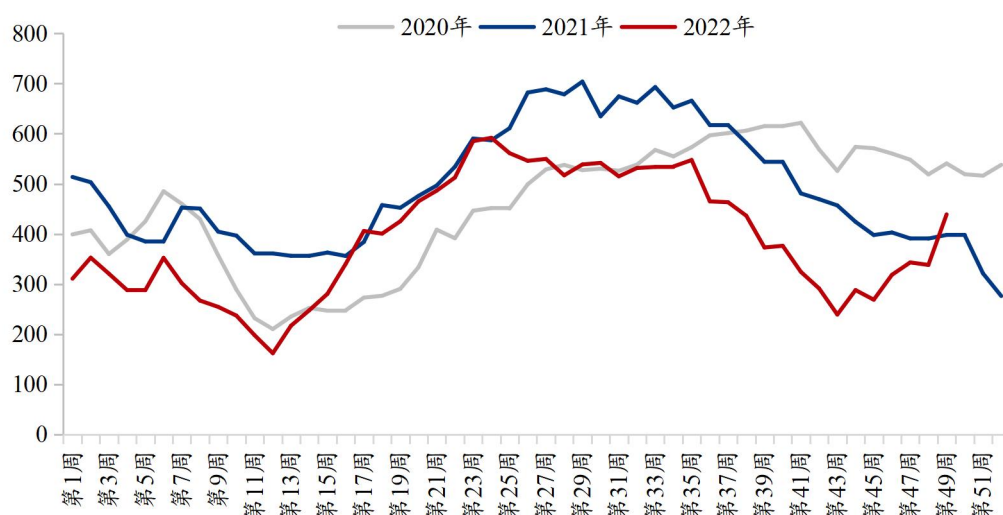
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 49 周（12 月 3 日至 12 月 9 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 197.89 万吨，开机率为 68.78%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 10.33 万吨；较前一周实际压榨量减少 4.61 万吨。

预计 2022 年第 50 周（12 月 10 日至 12 月 16 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 212.06 万吨，开机率为 73.71%。具体来看，下周华北、东北市场油厂开机率增长明显；山东和广西市场油厂开机率小幅上升。

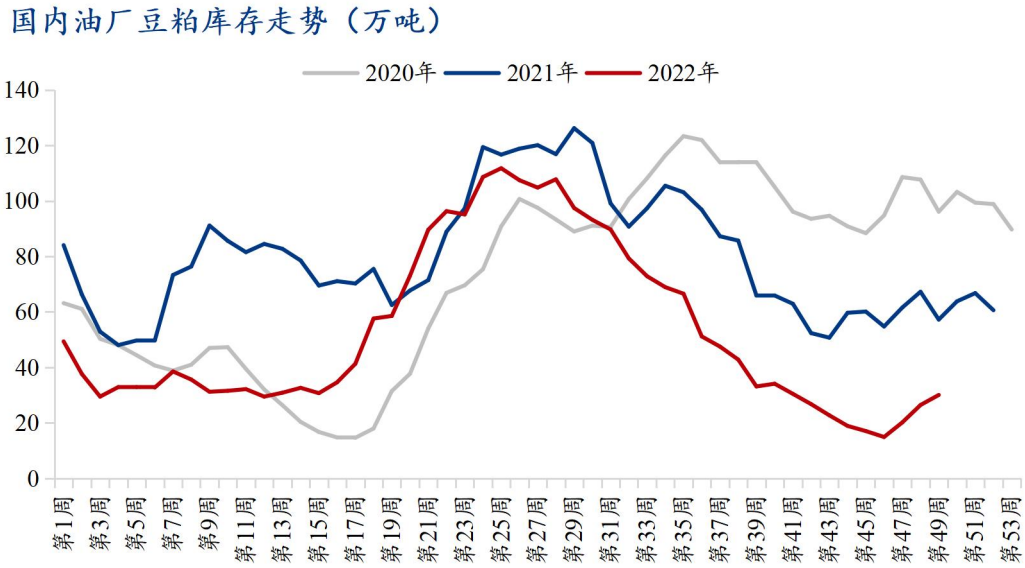
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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

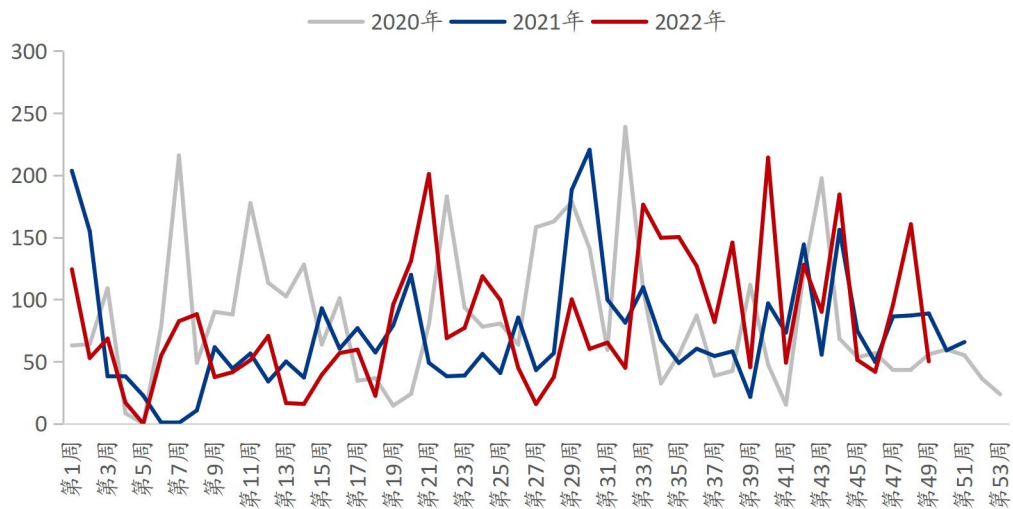
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 49 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 438.95 万吨，较上周增加 100.79 万吨，增幅 29.81%，同比去年增加 40.85 万吨，增幅 10.26%。本周大豆库存大幅增加，前期密西西比河干涸影响航运以及海关清关缓慢，导致 11 月份大豆到港不及预期，都在 12 月份得到了体现，预计 12 月份国内主要市场油厂进口大豆到港量预计 140 船，共计约 910 万吨（本月船重按 6.5 万吨计）。换言之，接下来的两周每周大豆到港或将在 200 万吨以上，大豆库存仍将继续增加。

豆粕库存为 30.07 万吨，较上周增加 3.62 万吨，增幅 13.69%，同比去年减少 27.16 万吨，减幅 47.46%。上周大豆压榨量维持高位，豆粕产出增加，库存连续第三周回升。预计 2022 年第 50 周（12 月 10 日至 12 月 16 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 212.06 万吨，开机率为 73.71%，豆粕现货供应充裕，需关注饲料企业春节前备货需求，预计后期豆粕库存将继续累积。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

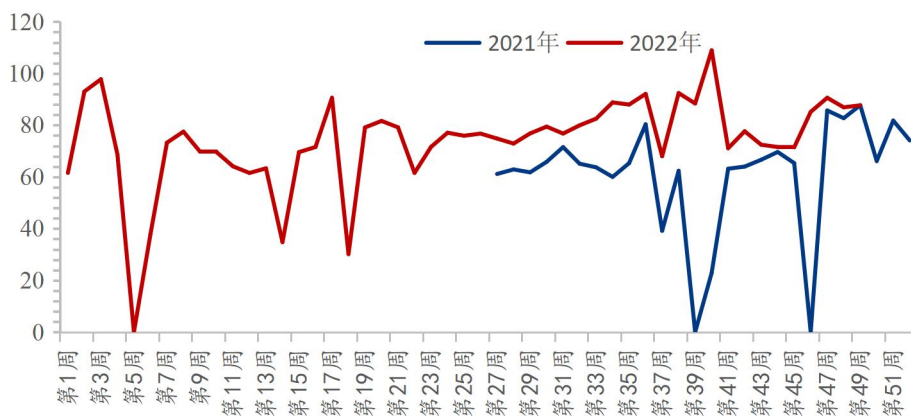
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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

从上周五到这周四国内市场豆粕市场成交惨淡，周内共成交 50.24

万吨，较上周成交减少 110.31 万吨，减幅 68.70%；日均成交 10.048 万吨，其中现货成交 37.84 万吨，远月基差成交 12.4 万吨。截至 12 月 15 日当周，豆粕提货量 87.68 万吨，日均提货 17.536 万吨。较前一周增加 0.77 万吨，增幅 0.89%。本周 CBOT 大豆价格震荡上行为主，国内油厂基差继续下调，连粕现货价格继续下调，本周豆粕市场成交惨淡。主要以现货、少量 2-3 月、5-9 月远月基差成交为主。宏观方面，12 月 14 日，美联储加息 50 个基点，将联邦基金利率的目标区间提升至 4.25%-4.50%，创 2007 年 12 月以来新高，符合市场预期；同时一机构预计，阿根廷 2022/23 年度大豆产量料小幅升至 4690 万吨，预估区间在 4380-5010 万吨；与此同时，受二育育肥和腌腊远不及影响，本周猪价跌势汹汹，带动豆粕 01 合约期价下跌。国内方面，随着本周油厂到港大幅上调，供应的增加叠加下游需求的不及预期，豆粕现货价格持续下调为主。同时临近元旦和春节双节，下游即将进入双节备货时期，以及中下游企业前期库存较低，整体提货方面小幅上调，，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

	12月9日	12月2日	增减	幅度
广东	7.76	7.09	0.67	8.63%
鲁豫	7.17	7.12	0.05	0.70%
江苏	10.76	10.41	0.35	3.25%
广西	8.77	7.77	1.00	11.40%
四川	12.14	11.45	0.69	5.68%
福建	7.08	6.74	0.34	4.80%
两湖	7.06	7.5	-0.44	-6.23%
华北	7.04	6.95	0.09	1.28%
东北	12.98	11.14	1.84	14.18%
全国	8.57	8.12	0.45	5.25%

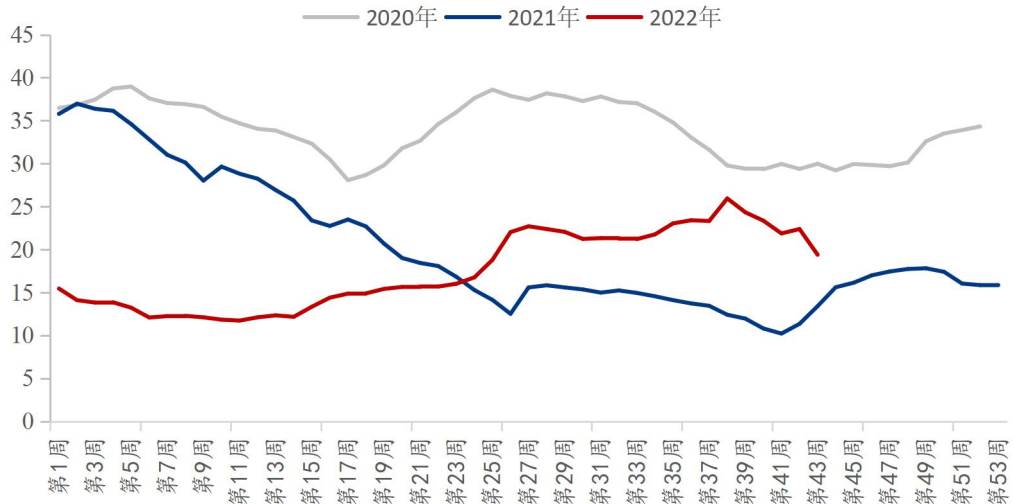
数据来源：钢联数据

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 12 月 9 日当周（第 49 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.57 天，较上一周增加 0.45 天，增幅 5.25%。本周连 M2301 合约持仓大增，并且伴随着期价突破上涨，刷新历史高点，现货方面，油厂开机率大幅回升，豆粕供给有所增加，随着防疫政策继续优化，物流运力恢复较快，国内豆粕消费预计保持坚挺，现货和期货或将逐渐靠拢。

本周全国的饲料企业库存天数均呈上涨态势，其中东北、广东地区涨幅较大，据了解，主要由于广东、东北地区油厂大豆供应增加，豆粕供应恢复，叠加豆粕现货止跌回升，下游备货积极性大幅好转，提货速度也有所加快。而两湖地区的饲料企业库存天数小幅下降，主要由于湖北地区部分油厂缺豆停机，导致市场豆粕供应减少，下游饲料企业备货受限，库存天数下降。

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）



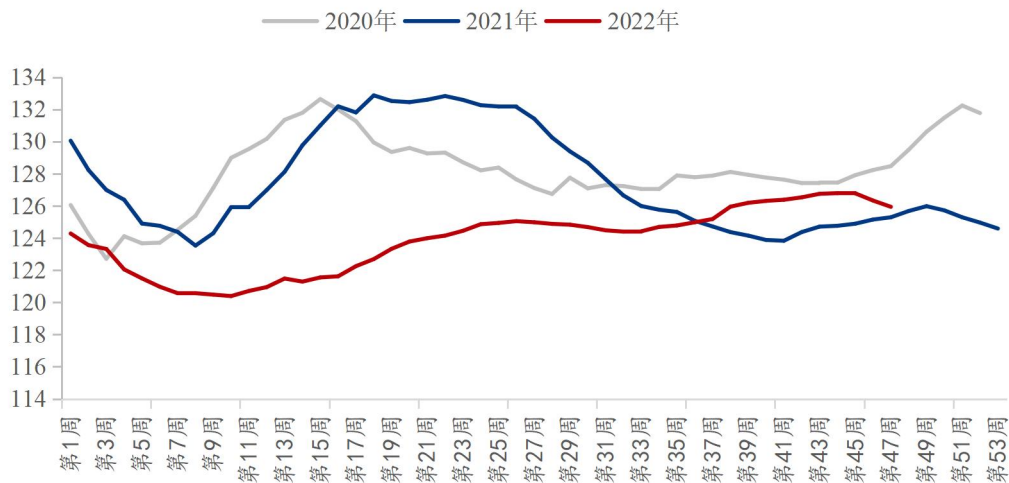
数据来源：钢联数据

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 19.39 元/公斤，较上周下跌 2.99 元/公斤，环比下跌 13.36%，同比上涨 20.96%。本周猪价跌势汹汹，期间虽有小幅反弹，但整体重心下移明显。供应方面来看，年末企业出栏大多减重增量，部分年后计划前置，冲量操作较为普遍；近期跌势延续，二次育肥养户压栏情绪松动，大体重猪源也陆续入市，整体供应较为充裕。需求方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场情绪仍偏谨慎，聚集性消费减少，经济环境低迷使得居民采购积极性降低，腌腊等消费关注点支撑有限，需求暂无强力支撑。整体来看，当前市场供强需弱、猪价弱势下行，虽需求仍有释放预期但体量缩减，行情或有反弹、区间震荡调整。

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）



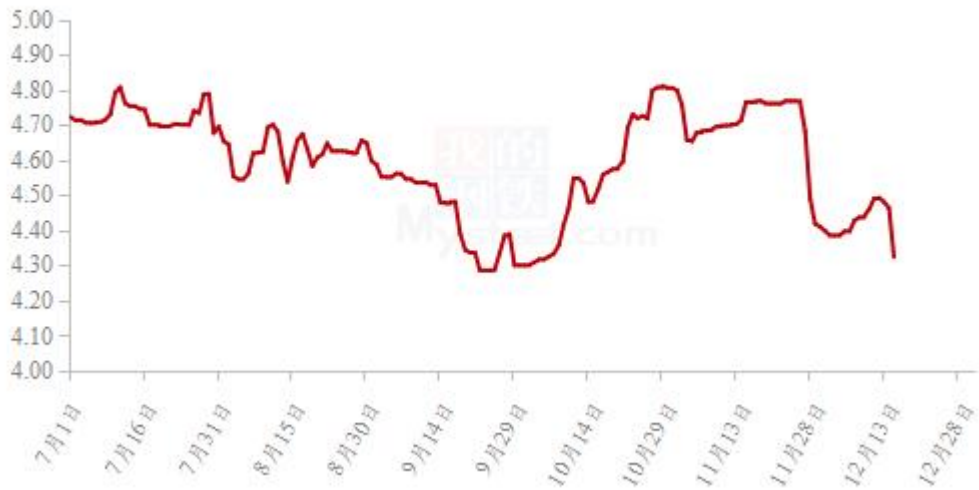
数据来源：钢联数据

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 125.94 公斤，较上周下降 0.39 公斤，环比下降 0.31%，同比增加 0.52%。本周生猪出栏均重仍小降，尽管二次育肥养殖户压栏情绪松动，大体重猪源陆续流入市场，但当前二次育肥释放仍未完全；而年底规模企业出栏计划多调增，减重属于普遍操作，整体来看冲量影响更大。随着年底深入，需求将进入最终释放期，大猪集中入市或将抬升出栏均重，但目前规模场出栏影响更明显。本周全国外三元生猪出栏均重为 126.33 公斤，较上周下降 0.45 公斤，环比下降 0.35%，同比增加 0.49%。本周生猪出栏均重仍有减少，虽散户及二次育肥大猪猪源仍有大量出栏，但年底规模场普遍有降重冲量操作，增减相抵导致出栏均重继续小幅下降。下周二次育肥仍有出栏而规模场冲量仍旧不减，不过随着腌腊逐步进入高峰期，大猪需求增量将适度抬升出栏均重。

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）

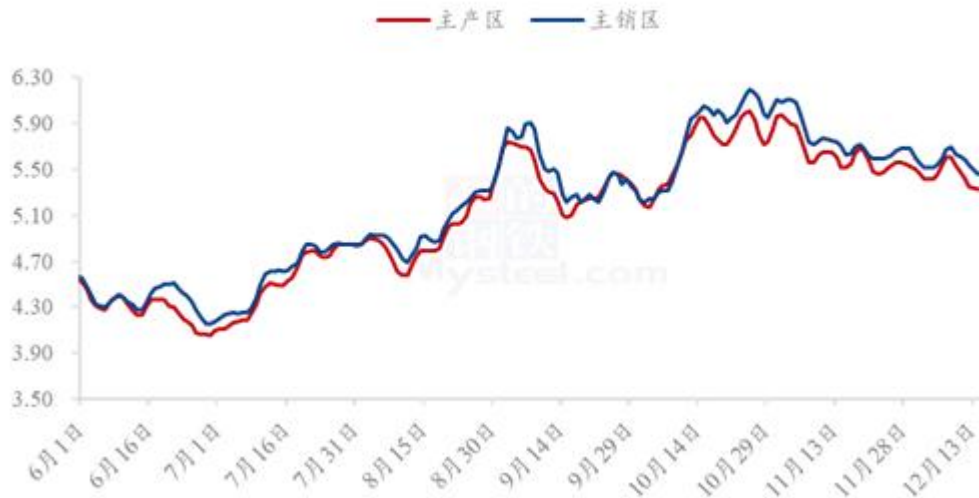


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格上半周小幅反弹上行，周尾急转直下，周内全国棚前成交均价为 4.45 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比涨幅为 1.14%，同比涨幅为 12.66%。上半周，行业运转相对正常，毛鸡价格阶段触底并且开始反弹上行，山东一度开始加价收鸡，河北当地毛鸡收购价格基本恢复至报价水平，并且为了维护产品山东屠宰端小幅上调了毛鸡价格；行情转折点在于下半周开始，特别是随着全国各地的推动放开，一是屠宰下游的接货端维持了谨慎态度，从业人员看空后市产品价格，接货情绪转差，需求面对毛鸡价格利空明显；二是屠宰端工人出勤问题迅速蔓延，先是河南局部、辽宁局部等地工人出勤率走低下压产能利用率，进而东北大部、山东北部、河南河北大部区域开工走低，毛鸡短期供需失衡，叠加恐慌性出栏，供过于求，毛鸡价格大幅下滑，山东毛鸡近两日一直呈现成交价格混乱的状态。

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

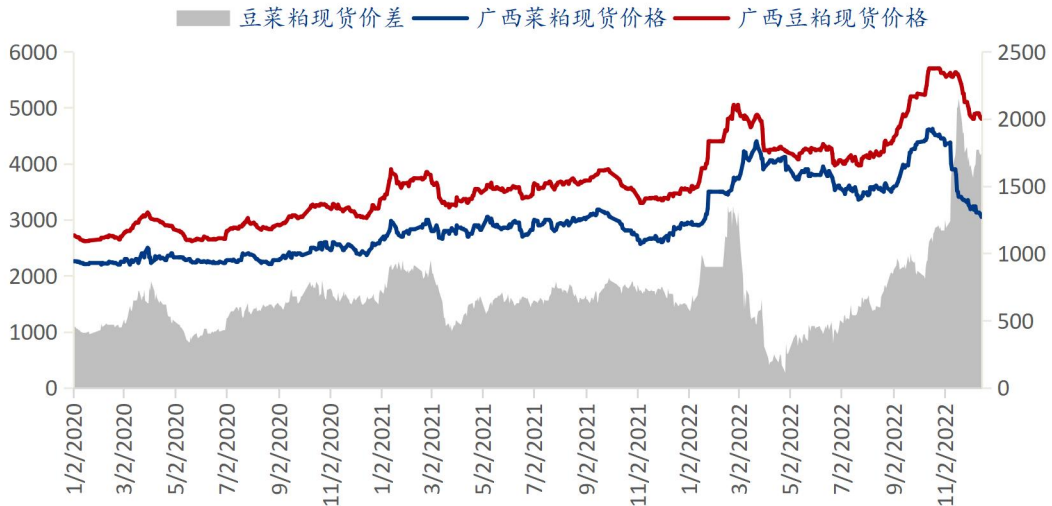
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 5.40 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.64%；主销区均价 5.54 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%。周内产销区价格下调为主。全国疫情管控彻底放开后，居民出行更显谨慎，终端消费表现不佳，市场走货转缓，蛋价持续走弱，周后期各产区蛋价趋于平稳，观望为主。预计下周鸡蛋市场震荡运行，涨跌幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.30-5.40 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

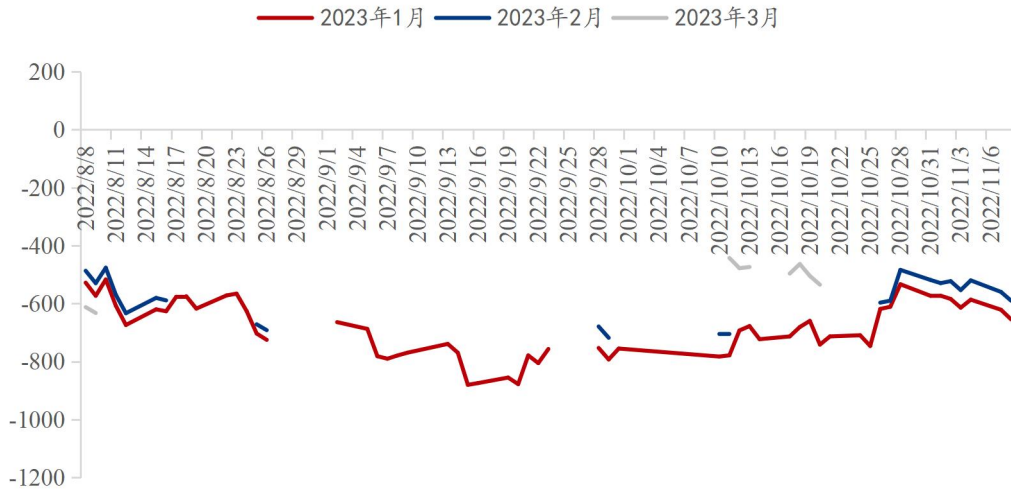
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势扩大，截至 12 月 15 日广西地区豆菜粕现货价差为 1750 元/吨，较 12 月 8 日扩大 100 元/吨（备注：其中豆粕为 4800 元/吨，菜粕为 3050 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕盘面下跌为主，菜粕整体追随豆粕盘面。现货方面，本周油厂开机和压榨量保持较高水平，现货承压运行。菜粕方面，全国菜粕库存小幅增加，未来随着菜籽压榨量逐渐增加，菜粕处于需求淡季，预计菜粕库存仍以增量为主。菜粕整体呈现出近强远弱的格局，豆菜粕价差高位运行。

第六章 成本利润分析

本周美湾 1-2 月升贴水报价稳定，巴西 2-7 月升贴水稳中上调 0-5 美分。本周远月船期对盘面压榨利润恶化明显，主要是国内油粕盘面大幅下跌，外盘大豆价格高位震荡，价格表现坚挺，内盘明显弱于外盘，使得盘面压榨利润再次恶化，国内油厂远月买船进度缓慢。

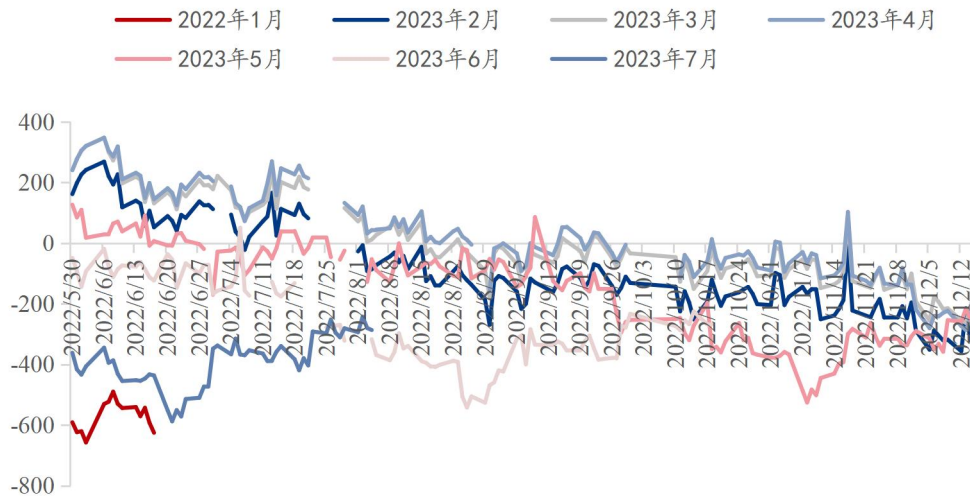
美湾大豆盘面毛利 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 19 美湾大豆盘面毛利 (元/吨)

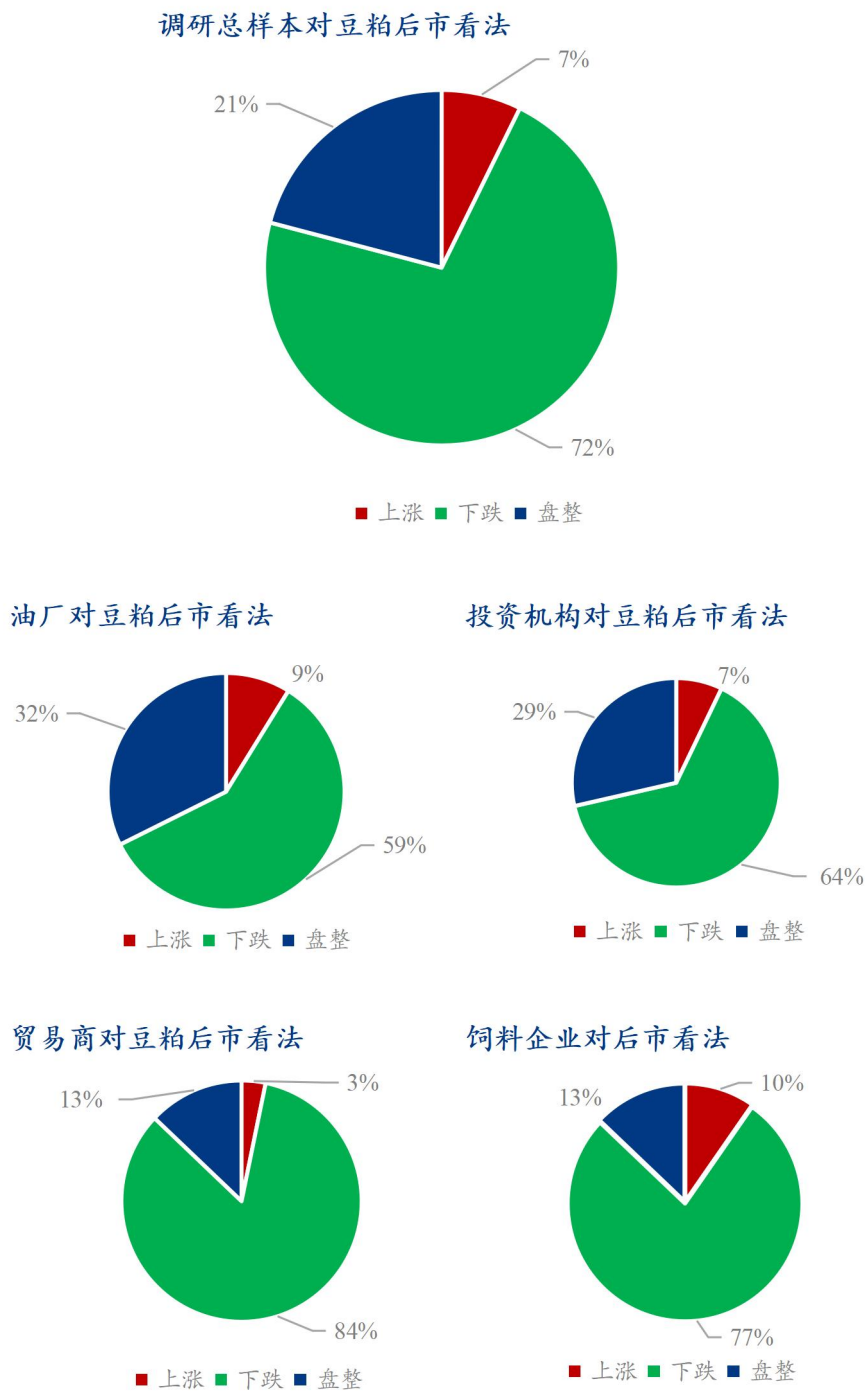
巴西大豆盘面毛利 (元/吨)



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



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 月合约期价走势以窄幅震荡为主。展望下周，预计 CBOT 大豆期价延续震荡运行短线关注 1500 美分/蒲的压力位能否突破。此外，南美阿根廷天气炒作有望再度卷土重来。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M01 合约期价连续下跌，于 4250 点附近跌势放缓。展望下周，连粕 M01 预计以震荡运行为主，或暂时围绕 4300 点震荡。现货方面，下周油厂开机率仍将维持高位，豆粕现货价格压力仍存，等待止跌企稳。

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