

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.11.03-11.09)



## Mysteel 农产品

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

电话：021-26094160

传真：021-66896937

邮箱：zhurongping@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 豆粕市场周度报告

(2023. 11. 03-11. 09)

## 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 .....	- 8 -
第三章 国内豆粕供应情况 .....	- 9 -
3.1 国内大豆进口情况 .....	- 9 -
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 .....	- 13 -
第四章 国内豆粕需求分析 .....	- 13 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量 .....	- 14 -

---

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 15 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 16 -
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.....	- 18 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 20 -
第六章 成本利润分析.....	- 21 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 22 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 24 -

## 本周核心观点

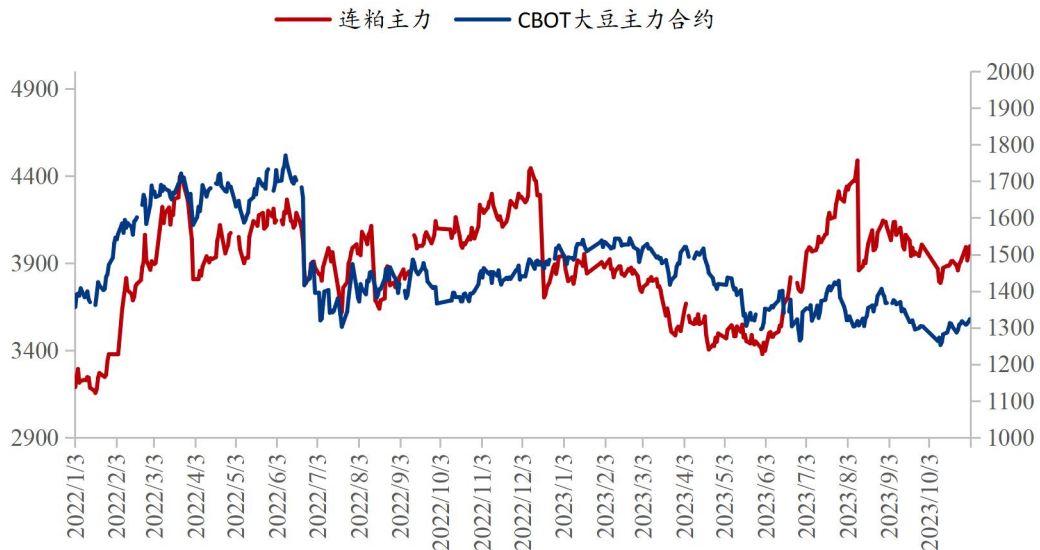
	类别	概况
供应	美国大豆	截至 2023 年 11 月 5 日当周，美国大豆收割率为 91%，低于市场预期预期的 92%，前一周为 85%，去年同期为 93%，五年均值为 86%。
	巴西大豆	截至 11 月 2 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 51%，创下 2020/21 年度以来的同期最低进度。
	国内大豆进口	23 年 10 月份中国大豆进口量 515.8 万吨，同比去年增加 103 万吨，同比增幅 25%；环比 9 月进口量减少 200 万吨，环比减幅 28%。此外，2023 年 1-10 月份进口大豆累计 8242 万吨，同比增幅 14.6%。
	油厂开工率	第 44 周（10 月 28 日至 11 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 156.73 万吨，开机率为 53%。预计第 45 周（11 月 4 日至 11 月 10 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 159.01 万吨，开机率为 53%。
需求	豆粕成交及提货	第 44 周国内（截止到 11 月 8 日）豆粕市场成交一般，周内共成交 57.81 万吨，较上周成交减少 13.71 万吨，日均成交 11.56 万吨，较上周成交日均减少 2.74 万吨，减幅为 19.17%，其中现货成交 44.61 万吨，远月基差成交 13.2 万吨。本周豆粕提货总量为 81.14 万吨，较上周提货减少 1.47 万吨，日均提货 16.23 万吨，较上周日均减少 0.29 万吨，减幅为 1.74%。本周 CBOT 大豆小幅上调，豆粕基差继续下调，整体现货价格小幅上调为主。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2023 年 11 月 3 日当周（第 44 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.78 天，较 10 月 27 日小幅减少 0.03 天，减幅 0.41%，较去年同期减幅 1.11%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，同比下跌 41.41%；本周全国三元生猪出栏均重为 122.75 公斤，较上周增加 0.26 公斤，环比增加 0.21%，同比下降 2.99%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格涨跌两难，变动幅度十分有限，周内全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅为 0.54%，同比跌幅为 20.94%；本周鸡蛋主产区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.26%，主销区均价 4.35 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，涨幅 0.91%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差稳定，截至 2023 年 11 月 9 日广西地区豆菜粕现货价差 950 元/吨，较 2023 年 11 月 2 日价格下幅缩小 10 元/吨。

价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续小幅上调，沿海区域油厂主流价格在 4200-4290 元/吨，较前一周涨幅为 20-110 元/吨。
	基差	第 45 周各区域现货基差均价较上周继续下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 110-200 元/吨。（对 M2401 合约）
观点	展望下周，预计下周连粕高位震荡运行，关注 4100 点关口得失，现货则关注豆粕基差是否企稳。	

## 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 9 日，CBOT 大豆主力 11 合约报收于 1372.5 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四涨 48 美分/蒲，涨幅 3.62%；本周（11 月 3 日-11 月 9 日）美豆连续上涨，一方面是因南美不稳定的天气对全球最大出口国巴西造成问题，巴西不利天气持续，11 月的气象预报显示整体情况不会有太大改观，中北部地区将出现分散性降水，南部地区可能出现大雨，恐造成巴西 2024 年大豆单产及产量前景恐低于预

期；另一方面受美豆出口支撑，美国农业部（USDA）周三确认，民间出口商报告向中国出口销售 433,000 吨大豆，向未知目的地出口销售 132,000 吨大豆，另外还有出口商报告向未知目的地出口销售 344,500 吨大豆，均是在 2023/2024 市场年度付运，美国农业部将于北京时间周四 21:30 发布周度出口销售报告，报告出炉前的一项调查结果显示，分析师平均预期，截至 11 月 2 日当周，美国大豆出口销售料净增 80-155 万吨。其中 2023-24 年度料净增 80-150 万吨，2024-25 年度料净增 0-5 万吨。市场静待北京时间 11 月 10 日（周五）凌晨发布的 11 月 USDA 供需报告出炉。

截至 11 月 9 日，连盘豆粕主力 M01 合约报收于 4119 元/吨，较上周四涨 122 元/吨，涨幅 3.05%；本周连粕（11 月 3 日-11 月 9 日）先扬后抑，盘中高点触及 4162 元/吨而后反弹，但整体表现仍然偏强，主要还是跟随外盘美豆上涨为主，因南美天气问题，市场提前消化天气升水带来的产量不确定性的利多因素；但因考虑到国内供应层面，油厂维持 50%左右的正常开机率，国内现货市场需求仍然疲软，豆粕的渠道库存充足，贸易商普遍出货意愿较强，但下游买需积极性不足，维持随采随用为主，导致现货价格上涨乏力，短期盘面预计跟随外盘美豆走势，国内现货基差仍将承压。

## 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

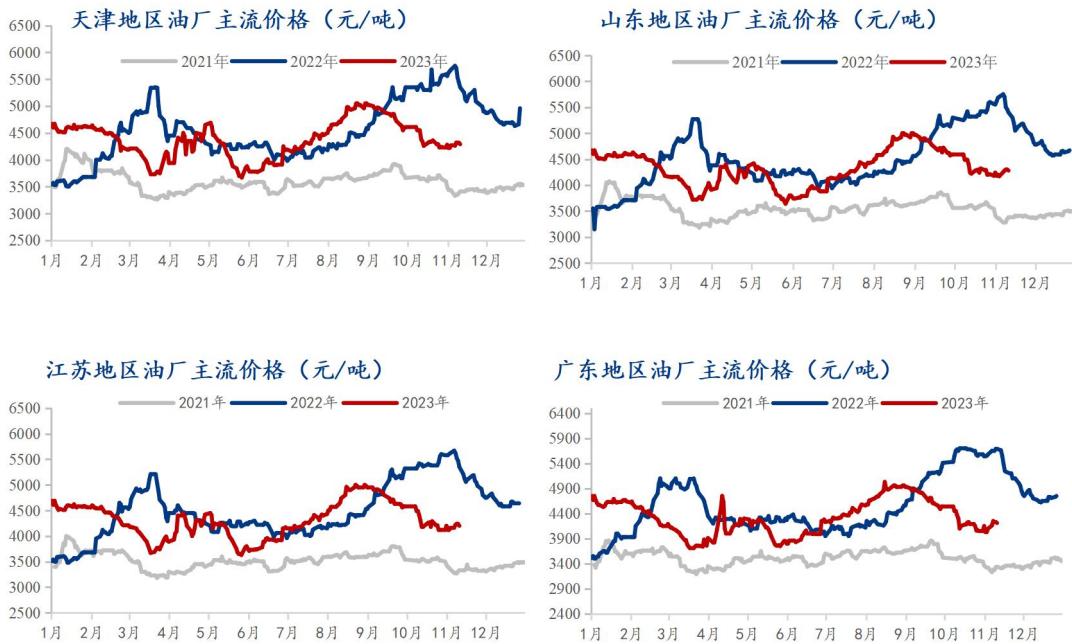
	2023-11-9	2023-11-2	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4290	4270	20	4300	4295	5682	5	-24.32%
山东	4280	4240	40	4282	4208	5688	74	-24.72%
江苏	4200	4180	20	4212	4146	5618	66	-25.03%
广东	4210	4100	110	4216	4074	5596	142	-24.66%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格继续小幅上调，沿海区域油厂主流价格在 4200-4290 元/吨，较前一周涨幅为 20-110 元/吨。本周美豆期货收涨，受出口需求强劲提振加上南美糟糕天气影响。美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获工作即将结束，进度超过历史均值，尽管略低于市场预期。南美方面，截至 11 月 4 日，巴西 23/24 年度大豆种植进度为 48.4%，比一周前推进了 8.4%，但是继续落后于去南同期的播种进度 57.5%，巴西 11 月份大豆出口量估计为 515 万吨，远远高于去年 11 月份的 192 万吨。此外由于南美一些地区降雨不足，而另一些地区降雨过多，巴西大豆播种速度缓慢。国内方面，生猪疫情虽然影响下游的采购积极性，但畜禽养殖规模整体偏高，豆粕消费保持较好水平，在预计后期供应有所增加的情况下，终端现阶段仍是随用随采为主。本周现货价格涨幅较大的是广东市场，本周广东地

区开机率下降，供应得到缓解，加之饲料厂补库存需求增加，随着价格上调市场购销积极性有所增加，使得地区豆粕价格随之上涨。本周现货价格涨幅度较小的是天津和江苏市场，天津地区本周开机率上升至70%左右，随之豆粕库存上涨，库存高涨不动，使得地区豆粕价格涨幅受限。目前华东豆粕不紧缺，且下游需求不佳，所以部分油厂害怕库存压力较大贴近市场价报。因此油厂报价随盘上调谨慎上涨。

### 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

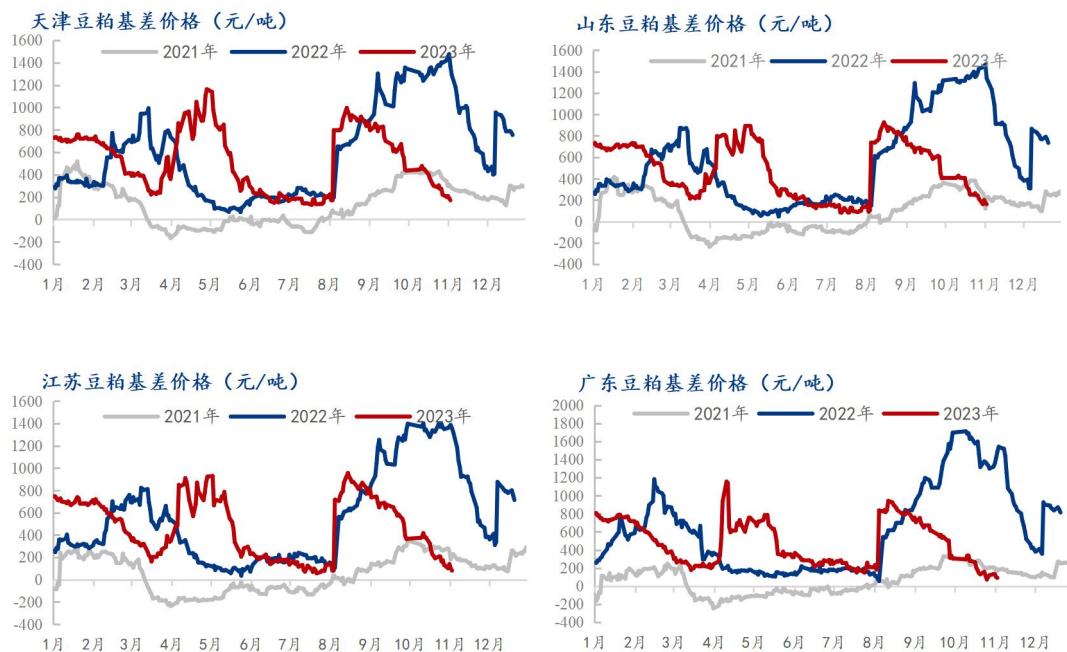
单位：元/吨

	2023/11/9	2023/11/2	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	4119	3997	122	4101	3958	4189	143	-88
天津	171	273	-102	199	288	1349	-89	-1150
山东	161	243	-82	181	250	1359	-69	-1178
江苏	81	173	-92	111	188	1363	-77	-1252
广东	91	103	-12	115	116	1375	-1	-1260



数据来源：钢联数据

第45周（11月3日-11月9日）各区域现货基差均价较上周继续下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为110-200元/吨。（对M2401合约）油厂存在胀库停机风险，同时贸易商急于出货；下游养殖企业利润仍低位运行，饲料企业买货意愿一般，促使基差偏弱运行。整体而言，本周南北方基差价格差距较上周缩小，目前北方价格高于南方，预计下周现货基差偏弱运行。



数据来源：钢联数据

图3 沿海主要区域豆粕基差价格走势

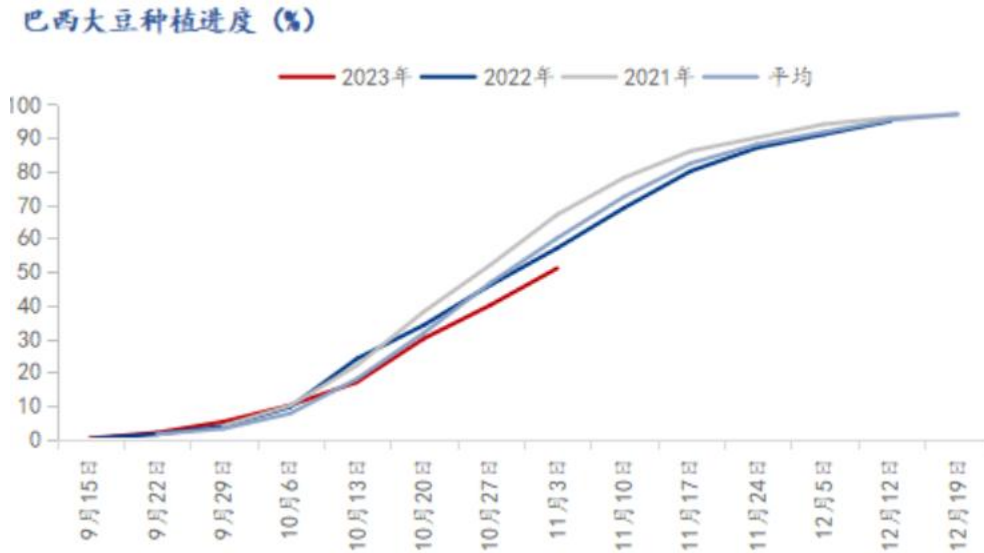
## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 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2023年11月5日当周，美国大豆收割率为91%，低于市场预期的92%，前一周为85%，去年同期为93%，五年均值为86%。

巴西方面，咨询机构AgRural周一发布的数据显示，截至11月2日，巴西2023/24年度大豆播种面积达到预期面积的51%，创下2020/21年度以来的同期最低进度。一周前播种进度为40%，去年同期为57%。报告称，马托格罗索州上周降雨不多，但是播种进度有所加快。尽管如此，由于该州一些地区土壤墒情

偏低，提高了重播大豆的必要性，并对 2024 年初播种的二期玉米造成不利影响。过去一周帕拉纳州出现暴雨和洪水，该州西南部和中南部地区的作物受到洪水破坏，需要重新种植。AgRural 预测 2023/24 年度巴西大豆种植面积同比增加 3%，达到 4540 万公顷。根据趋势单产计算，2023/24 年度巴西大豆产量将达到 1.64 亿吨。



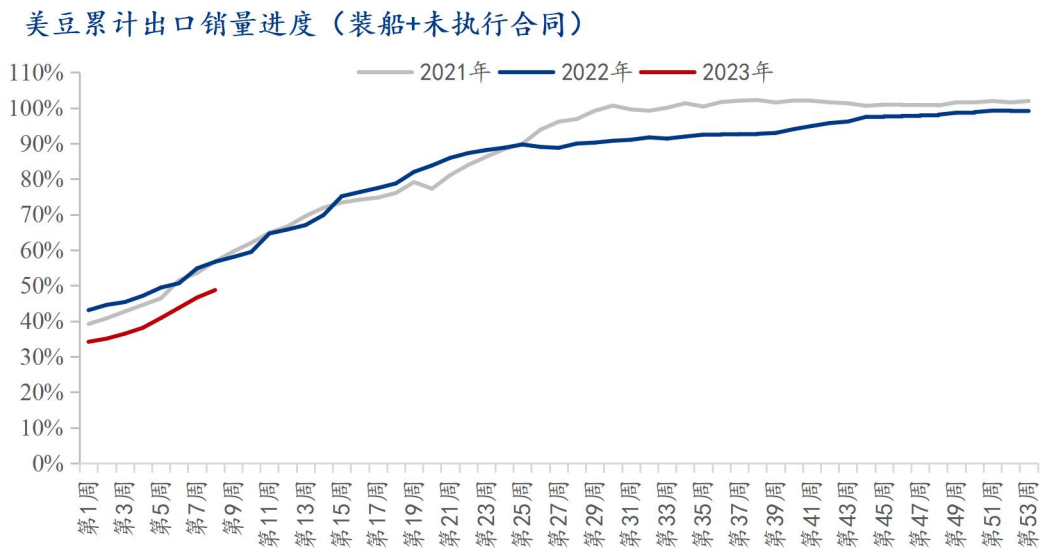
数据来源：钢联数据

图 4 巴西大豆种植进度

## 2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 11 月 2 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 155.39 万吨；上一周对中国装运大豆 154.82 万吨；当周美国大豆出口检验量为 208.54 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 74.51%。截止 11 月 2 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 647.48 万吨。2023/24 年度美国大豆出口检验总量累计达到 1219.80 万吨。其中对中国出口检验量累计达到 841.64 万吨，占比 69.00%。

截至 10 月 26 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 986.3 万吨，较去年同期减少 2.78 万吨，减幅为 0.28%；USDA 在 10 月份的供需报告中预计 23/24 美豆年度出口 4776 万吨，目前完成进度为 20.65%。



数据来源：钢联数据

图5 美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

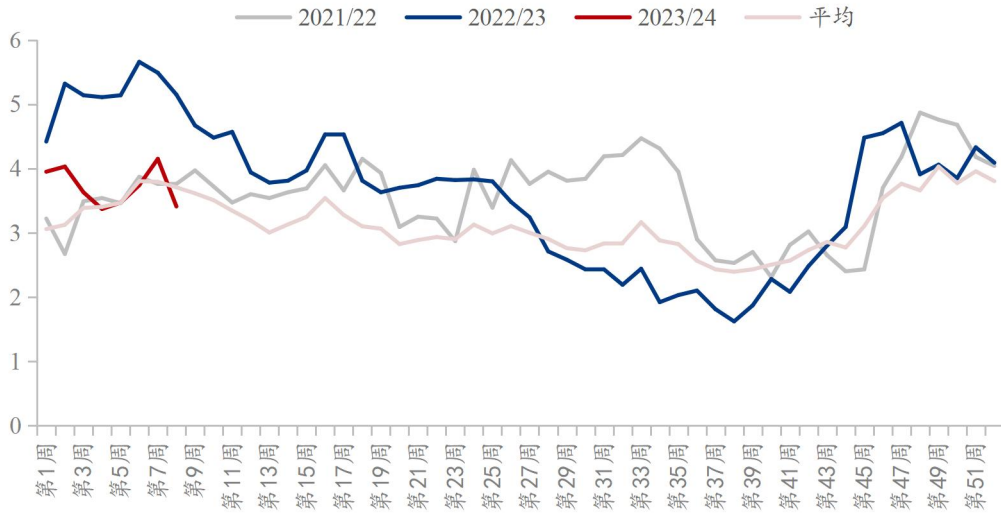
巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，11月5日-11月11日期间，巴西大豆出口量为177.8万吨，上周为149.04万吨；豆粕出口量为55.33万吨，上周为61.28万吨。

### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2023年11月3日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.41美元，前一周为4.15美元/蒲式耳，去年同期为5.15美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下降。

11月1日消息，美国农业部（USDA）周三公布的报告显示，美国9月大豆压榨量为524万短吨（1.75亿蒲式耳），8月为507万短吨（1.69亿蒲式耳），2022年9月为503万短吨（1.68亿蒲式耳）。

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 6 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 10 月 31 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 1.64 万手，环比前一周增加 2.32 万手，增幅 240%；同比减少 8.2 万手，减幅 78%。CFTC 管理基金净多持仓在上周出现明显增加，继续向上，助推 CBOT 大豆偏强运行。目前来看大豆净多持仓有望继续增加，这也符合季节性走势特点。

CFTC基金美豆净多持仓（手）

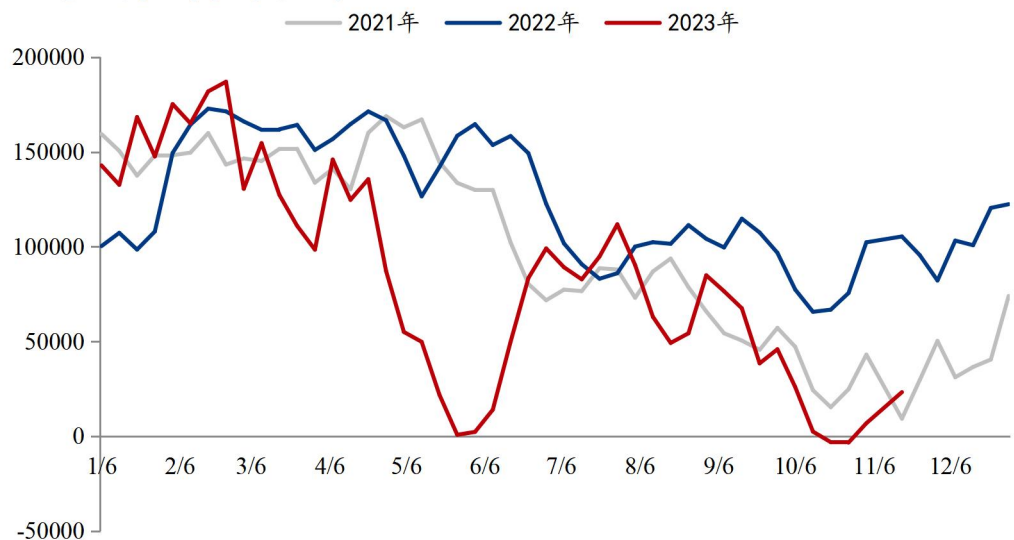
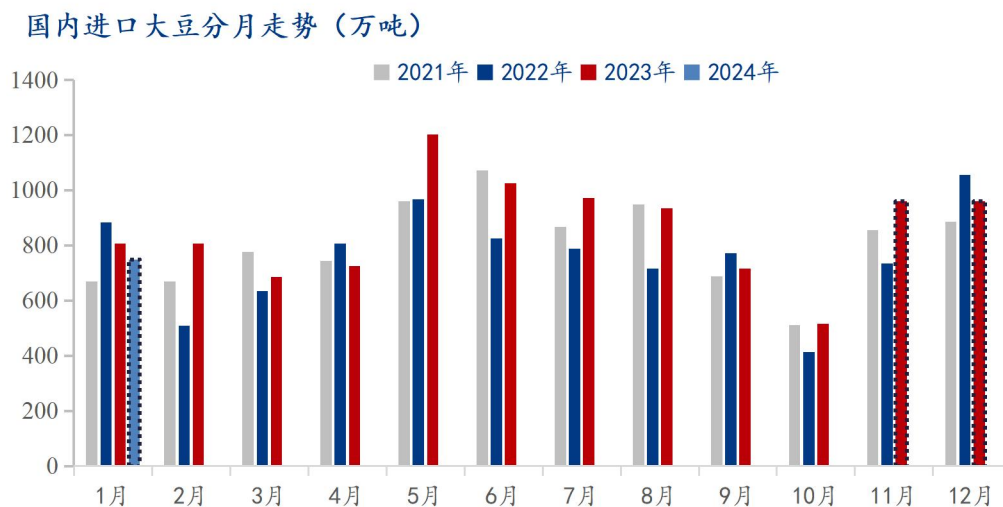


图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

## 第三章 国内豆粕供应情况

### 3.1 国内大豆进口情况

2023 年 10 月份中国大豆进口量 515.8 万吨，同比去年增加 103 万吨，同比增幅 25%；环比 9 月进口量减少 200 万吨，环比减幅 28%。此外，2023 年 1-10 月份进口大豆累计 8242 万吨，同比增幅 14.6%。此外，据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计，2023 年 12 月 960 万吨，2024 年 1 月 750 万吨。2023 年 11 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 130 船，共计约 845 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 8 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 (2023/11/2)		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	953.278	968.965
桑托斯港	608.883	541.804
里奥格兰德港	1980.374	932.205
圣弗朗西斯科港	202.044	202
图巴朗港	351.139	195
巴卡雷纳港	122.355	65.53
阿拉图港	485.061	480.928
伊塔基港	477.695	528.521
伊塔科蒂亚拉港	113.404	48.949
因比图巴港	71.488	137.953
圣塔伦港		
伊列乌斯港	29.068	
巴拉杜斯科凯鲁斯港	61.563	
<b>合计</b>	<b>5456.352</b>	<b>4101.855</b>

数据来源：钢联数据

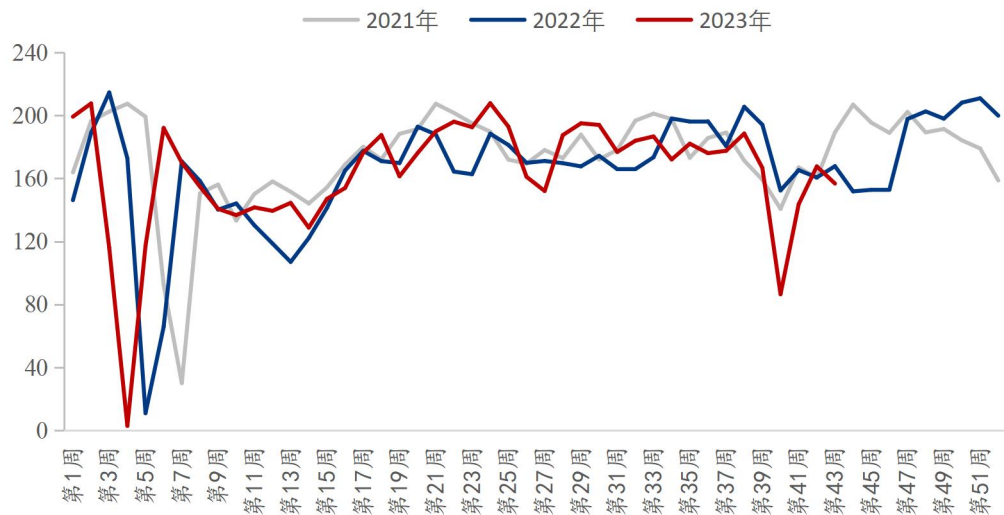
Mysteel 农产品统计数据显示，截止到11月2日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为410万吨，较前一周减少48万吨。发船方面，截止到11月2日，10月份以来巴西港口对中国已发船总量为546万吨，较前一周增加93万吨。

截止到11月2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2.7万吨，11月2日当周发船14.7万吨。排船方面，截止到11

月2日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船量为5.4万吨，较前一周（10月26日）减少14.6万吨。

### 3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要111家油厂周度大豆压榨量（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 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44周压榨量	开机率	第45周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	38.6	67%	39.47	69%	2%
山东	19	24.31	43%	20.95	37%	-6%
华北	11	29.2	77%	31.00	82%	5%
东北	11	14.46	49%	15.10	51%	2%
广西	8	8.9	30%	10.40	35%	5%
广东	14	20.17	46%	20.23	46%	0%
福建	11	8.95	59%	10.29	68%	9%
川渝	6	3.2	34%	4.20	44%	11%
河南	8	4.3	44%	3.40	35%	-9%
两湖	6	4.64	66%	3.97	57%	-10%
合计	111	156.73	53%	159.01	53%	1%

区域	油厂数量	第44周压榨量	开机率	第45周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	14.46	44%	15.10	46%	2%
华北	10	27	70%	29.90	78%	8%
陕西	2	1.3	29%	1.90	42%	13%
山东	21	27.91	47%	20.95	36%	-12%
河南	6	4.3	51%	3.40	40%	-11%
华东	21	40.35	58%	42.47	61%	3%
江西	3	2.62	30%	6.75	77%	47%
两湖	7	5.48	71%	4.81	62%	-9%
川渝	9	8.1	51%	9.10	58%	6%
福建	11	8.95	51%	10.29	58%	8%
广西	8	8.9	28%	10.40	33%	5%
广东	13	20.17	41%	20.23	41%	0%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	<b>123</b>	<b>169.54</b>	<b>49%</b>	<b>175.30</b>	<b>51%</b>	<b>2%</b>

数据来源：钢联数据

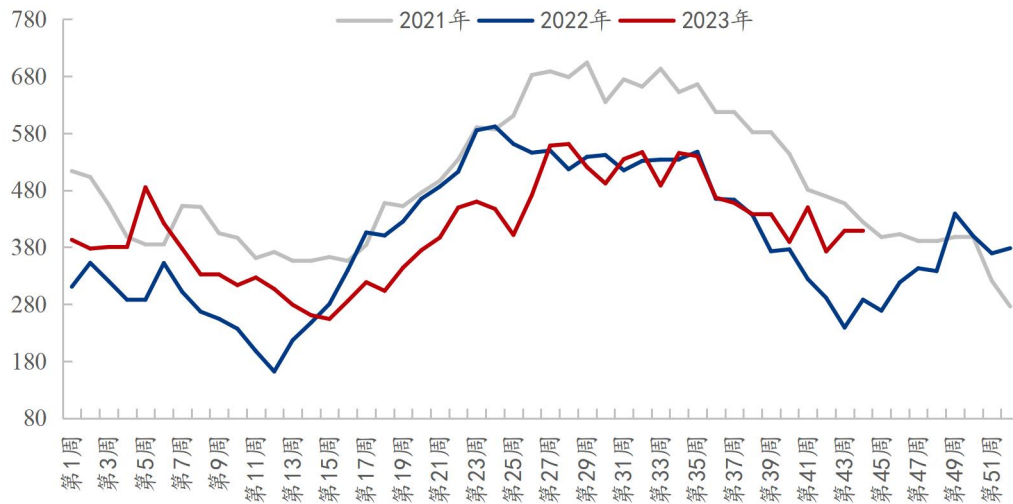
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 44 周（10 月 28 日至 11 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 156.73 万吨，开机率为 53%；较预估低 2.29 万吨。预计第 45 周（11 月 4 日至 11 月 10 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 159.01 万吨，开机率为 53%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 44 周（10 月 28 日至 11 月 3 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 169.54 万吨，开机率为 49%；较预估低 4.92 万吨。预计第 45 周（11 月 4 日至 11 月 10 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 175.3 万吨，开机率为 51%。



### 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 10 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 11 国内油厂豆粕库存走势

2023 年第 44 周（10 月 27 日至 11 月 3 日），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 409.71 万吨，较上周增加 0.78 万吨，增幅 0.19%，同比去年增加 121.7 万吨，增幅 42.26%；样本点调整至 123 家后大豆库存为 435.91 万吨，较上周增加 13.98 万吨，增幅 3.31%。本周大豆库存较上周基本持平，

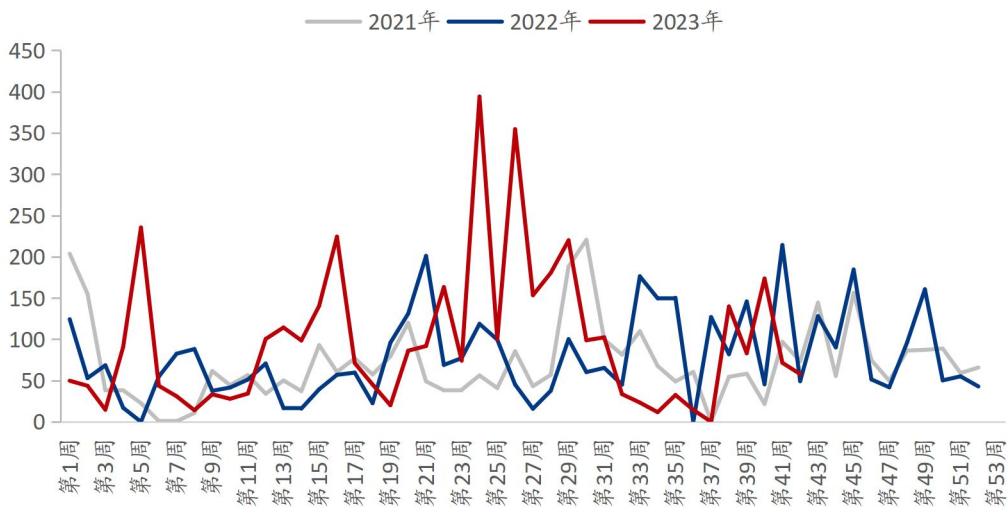
虽然周度大豆到港不多，但是周度压榨亦下降至 150 万吨左右，故油厂大豆库存较上周基本持平，预计这周国内油厂开工率较上周小幅上调，这周大豆库存将小幅回升。11 月国内大豆到港较 10 月增幅较大，预计届时大豆将进入累库阶段。

豆粕库存为 62.29 万吨，较上周减少 9.81 万吨，减幅 13.61%，同比去年增加 43.38 万吨，增幅 229.4%；样本点调整为 123 家后豆粕库存为 68.09 万吨，较上周减少 6.66 万吨，减幅 8.84%。本周油厂豆粕库存降幅较大，虽然本周周度表观消费较上周基本持平，但是压榨较降幅较大，导致本周豆粕库存下降，这周压榨预计继续下降，豆粕库存或将继续去库。

## 第四章 国内豆粕需求分析

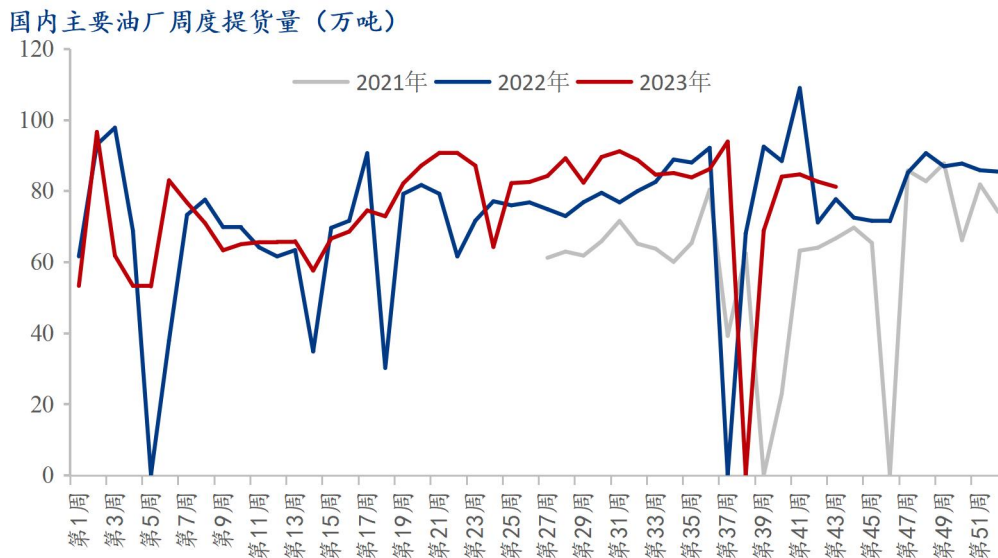
### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 12 全国豆粕周度成交量趋势图

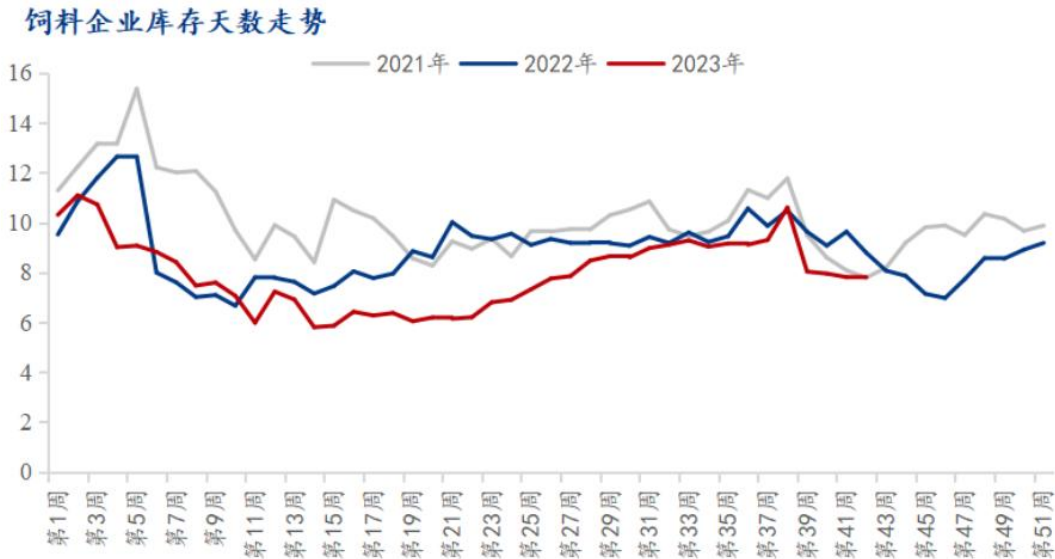


数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 44 周国内（截止到 11 月 8 日）豆粕市场成交一般，周内共成交 57.81 万吨，较上周成交减少 13.71 万吨，日均成交 11.56 万吨，较上周成交日均减少 2.74 万吨，减幅为 19.17%，其中现货成交 44.61 万吨，远月基差成交 13.2 万吨。本周豆粕提货总量为 81.14 万吨，较上周提货减少 1.47 万吨，日均提货 16.23 万吨，较上周日均减少 0.29 万吨，减幅为 1.74%。本周连粕小幅上调，豆粕基差继续下调，整体现货价格小幅上调为主。国外方面，CBOT 大豆上调为主，受出口需求强劲提振加上南美糟糕天气影响。其中美国农业部（USDA）在每周作物生长报告中公布称，截至 2023 年 11 月 5 日当周，美国大豆收割率为 91%，低于市场预期的 92%，前一周为 85%，去年同期为 93%，五年均值为 86%；但根据咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，截至 11 月 2 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 51%，创下 2020/21 年度以来的同期最低进度。一周前播种进度为 40%，去年同期为 57%。国内方面，本周全国油厂开机率小幅下调，豆粕库存继续下调，同时预期 11 月大豆供应相对充足，目前下游生猪疫情但畜禽养殖规模整体偏高，整体下游对于采购原料意愿不强，仍以随采随为主。本周全国油厂豆粕成交一般，以现货成交为主。因受开机影响本周提货继续小幅下调。后续仍需关注区域的大豆到港及开停机的情况和下游的需求恢复情况，预计下周豆粕现货成交和提货或将增加。

## 4.2 饲料企业豆粕库存天数



数据来源：钢联数据

图 14 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

区域	11月3日	10月27日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	5.07	5.87	-0.80	-15.78%	8.04	-36.94%
鲁豫	7.23	7.14	0.09	1.24%	7.09	1.97%
江苏	8.76	8	0.76	8.68%	10.47	-16.33%
广西	6.46	6.23	0.23	3.56%	7.23	-10.65%
四川	11.56	11.16	0.40	3.46%	11.01	5.00%
福建	5.64	5.64	0.00	0.00%	7.59	-25.69%
两湖	7.08	7.23	-0.15	-2.12%	5.86	20.82%
华北	8.07	8.16	-0.09	-1.12%	6.32	27.69%
东北	12.91	12.91	0.00	0.00%	10.01	28.97%
全国	7.78	7.81	-0.03	-0.41%	7.86	-1.11%

单位：天

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 11 月 3 日当周（第 44 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.78 天，较 10 月 27 日小幅减少 0.03 天，减幅 0.41%，较去年同期减幅 1.11%。本周连粕及美豆表现偏强，市场继续关注南美产区种植情况，加之美联储暂停加息，驱动大宗商品上涨。国内方面，M01 跟随 CBOT 大豆走势为主，带动豆粕现货报

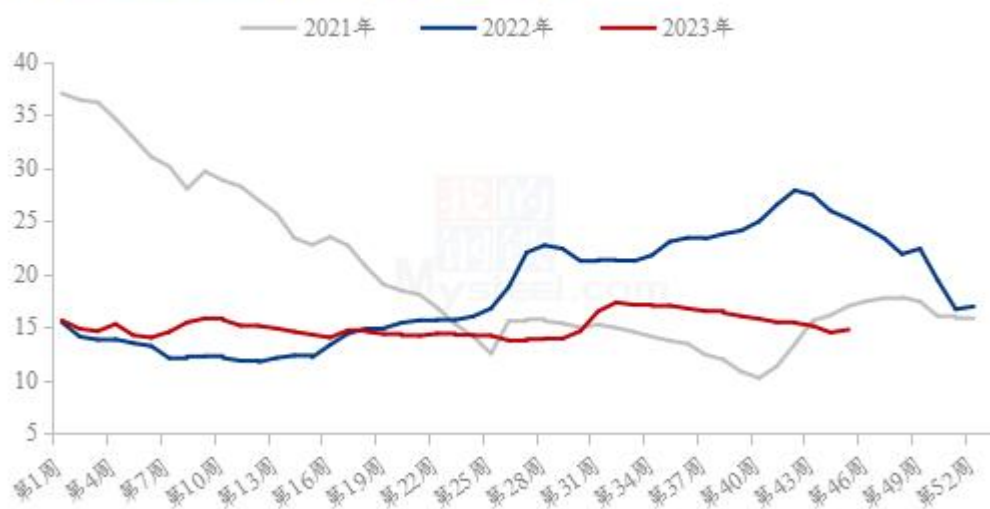
价上调，但市场观望情绪较多，实际成交情况不算理想。

从周度来看，本周全国各地饲料企业物理库存天数走势分化，其中广东、两湖和华北地区继续下降，主要由于区域油厂大豆、豆粕供应充足，且在基差价格继续下调的态势来看，现货仍然承压运行，下游饲料企业观望为主；而江苏、鲁豫、广西、川渝等地区的饲料企业库存天数较上周则有所上升，主要由于区域油厂开机率下调，油厂豆粕库存下降，叠加盘面偏强运行，下游饲料企业有所补库。但也有部分地区反馈，受生猪疫病影响，饲料企业有所掉量，豆粕消费下滑导致可用天数小幅增加。

对比去年同期，全国饲料企业豆粕物理库存水平较去年涨跌互现，其中福建、广东下降明显，而华北、东北地区大幅高于去年。去年同期的豆粕现货和基差价格大幅上涨，下游饲料采购积极性较好，但受区域油厂供应限制，各区域饲料企业的豆粕库存水平呈现较大差异。

#### 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

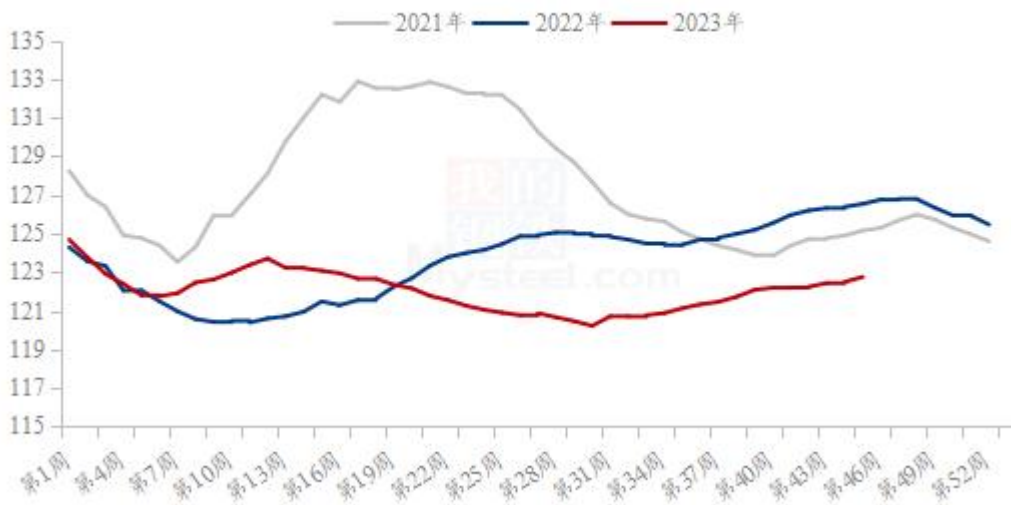
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价在 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，同比下跌 41.41%。本周猪价震荡下行，近日跌幅扩大，但前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。供应方面来看，集团场月度计划仍有增量，虽月初整体节奏偏缓，中下旬将有所增量；部分地区疫病影响仍存，散户认卖情绪偏浓，

市场供应端表现较充裕。需求方面来看，立冬后气温仍偏高，腌腊行情发力期或将推迟，且今年过年时间相较更晚，需求好转仍待时日。整体来看，市场博弈调整有限，供强需弱近况延续，近几日猪价震荡下行，连续下跌后或有挺价情绪支撑，短期来看猪价行情仍将震荡运行。

#### 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 16 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 122.75 公斤，较上周增加 0.26 公斤，环比增加 0.21%，同比下降 2.99%。天气转凉后养殖效率提升，规模场体重适度增加，而部分非疫区压栏猪源出栏量增加，同时肥标差仍大、大猪需求增量，养户出栏均重亦有提升，预计下周出栏均重增长态势延续。

#### 4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

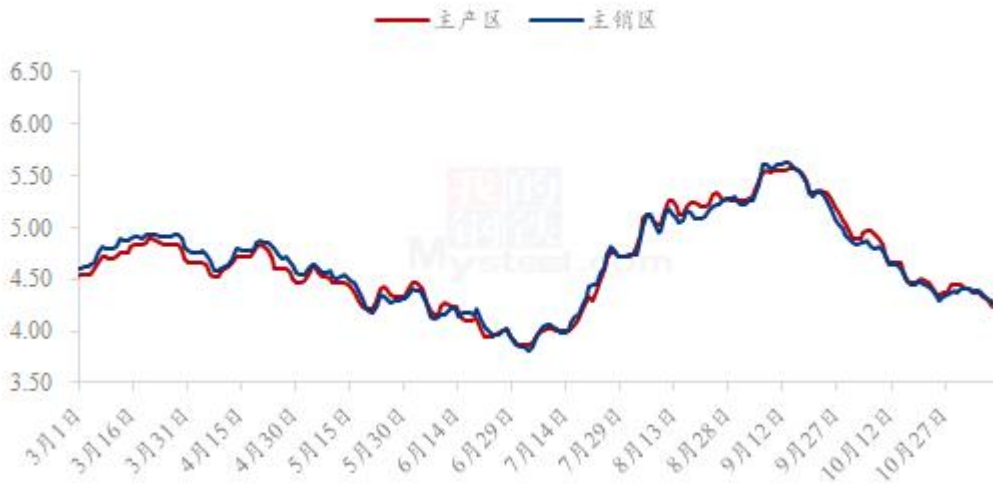


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格涨跌两难，变动幅度十分有限，周内全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅为 0.54%，同比跌幅为 20.94%。周中山东出现了小幅报价上调，一方面，山东鸡源持续收紧，且由于季节性鸡病影响，出小鸡情况加重，影响了整体出栏节奏；另一方面，库存持续攀高，工厂有意推动产品走货，顺势小幅上调报价；东北地区则是受到了暴雪天气的影响，辽西、辽北、黑吉等地有停产情况，导致鸡源短期相对增量，毛鸡供需稳定；周后期，虽然各环节均有炒涨意愿，但低迷的终端走货制约整体产品流转，冻品出货始终议价为主，制约毛鸡上行；当前处供需博弈僵持阶段，毛鸡暂时涨跌两难。

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 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

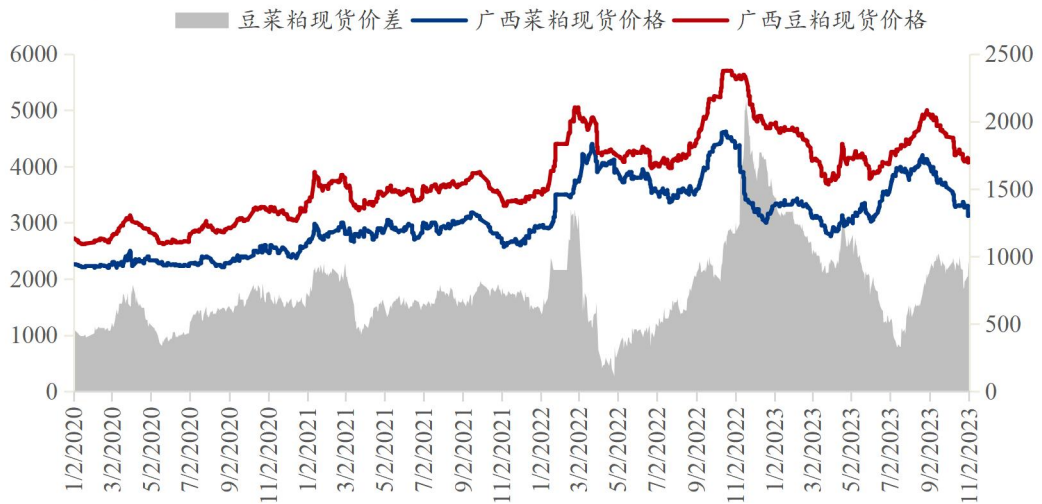
本周鸡蛋主产区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.26%，主销区均价 4.35 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，涨幅 0.91%。本周鸡蛋产销产区价格弱势运行。周内受需求持续低迷影响，各产区大部分地区蛋价保持下跌状态，叠加替代品价格相对较低，对鸡蛋市场造成一定的冲击，市场看空情绪增加，下游拿货谨慎，多以先消化自己的库存为主，但目前价格已经到了成本线附近，预计下周蛋价震荡调整为主，浮动空间相对有限。



## 第五章 相关替代品种情况分析

### 5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西市场豆菜粕价差走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

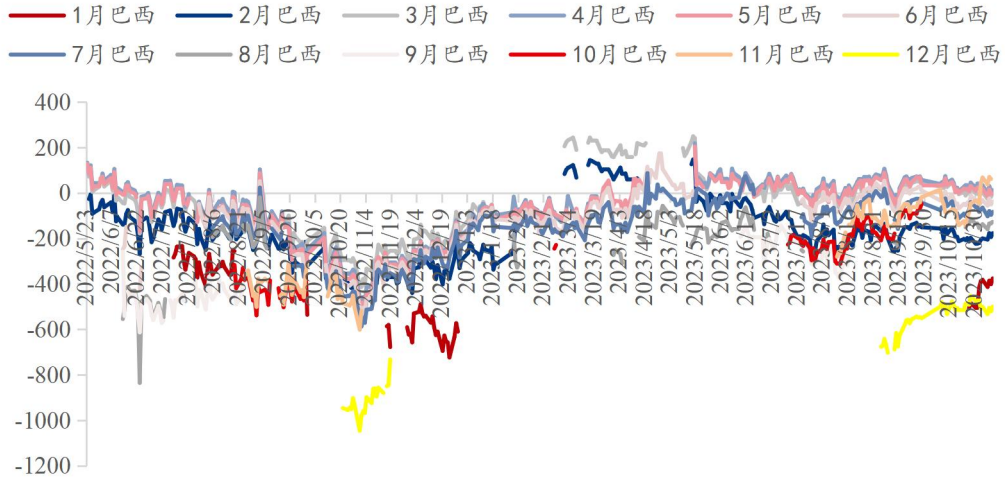
本周广西豆菜粕价差稳定，截至 2023 年 11 月 9 日广西地区豆菜粕现货价差 950 元/吨，较 2023 年 11 月 2 日价格下幅缩小 10 元/吨（备注：其中豆粕 4220 元/吨，菜粕为 3270 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。10 月豆菜粕价差冲高回落，上半月豆粕表现强于菜粕，豆菜粕价差走扩，豆菜粕价差最高达到了 1000 元/吨。美盘大豆保持偏强走势，进口大豆成本攀升及压榨量降低后库存下降共同支撑工厂对豆粕的提价意愿，但生猪及肉鸡养殖持续亏损导致饲料养殖企业补库积极性受限，多以随买随用为主，豆粕成交冷清，上涨幅度受限。国内 11 月来自加拿大的进口油菜籽到港数量总体依旧充足，油菜籽供应有充足保障。同时受加工效益总体良好影响，菜粕产供量也同样充足，11 月份菜粕产供有充分保障。在需求端，水产养殖旺季已经结束，菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势，其对价格的支撑力度将继续减弱。不过豆菜粕价差仍大，菜粕替代需求有望继续增加。

## 第六章 成本利润分析

截至 11 月 3 日-11 月 9 日当周，巴西 12-2 月升贴水报价较上周稳中下调 0-5 美分，3-8 月稳中上调 0-10 美分；美湾 1 月升贴水报价上调 15 美分。本周外

盘美豆上涨，贴水报价涨跌不一，远月船期对盘面压榨利润涨跌互现。其中美湾1月船期对盘面压榨利润较上周下调38元/吨。巴西12-2月船期对盘面压榨利润则较上周上调1-23元/吨，3-7月下调3-19元/吨，8月则略微上调1元/吨。

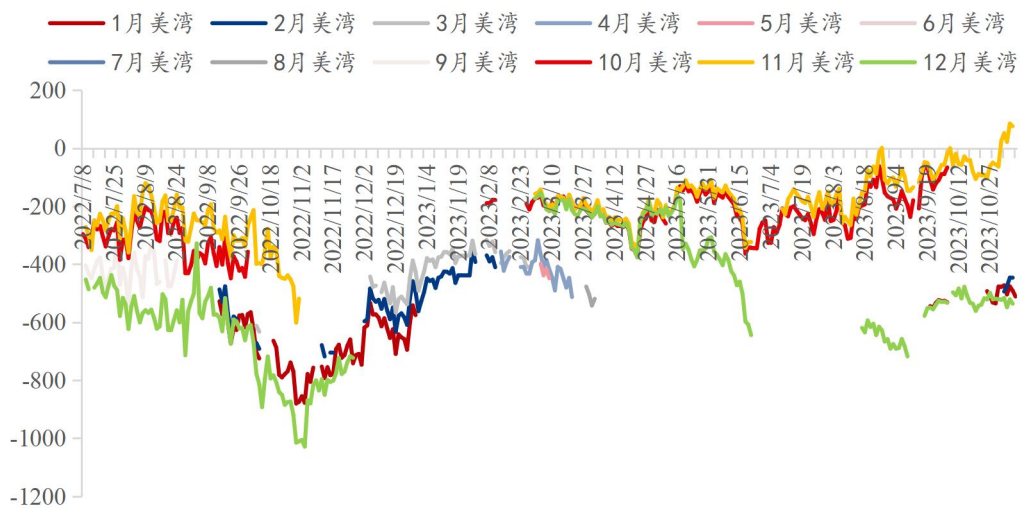
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

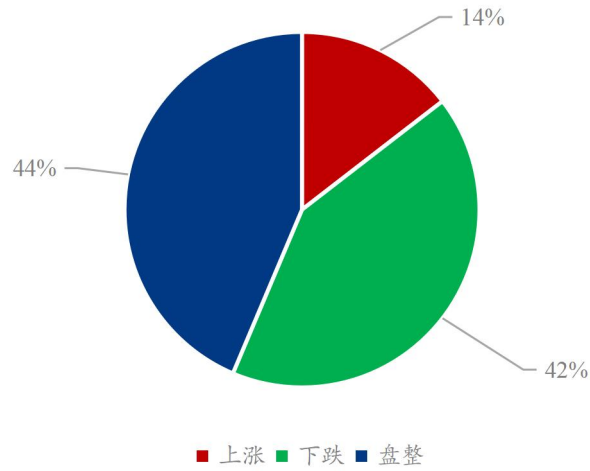


数据来源：钢联数据

图 21 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

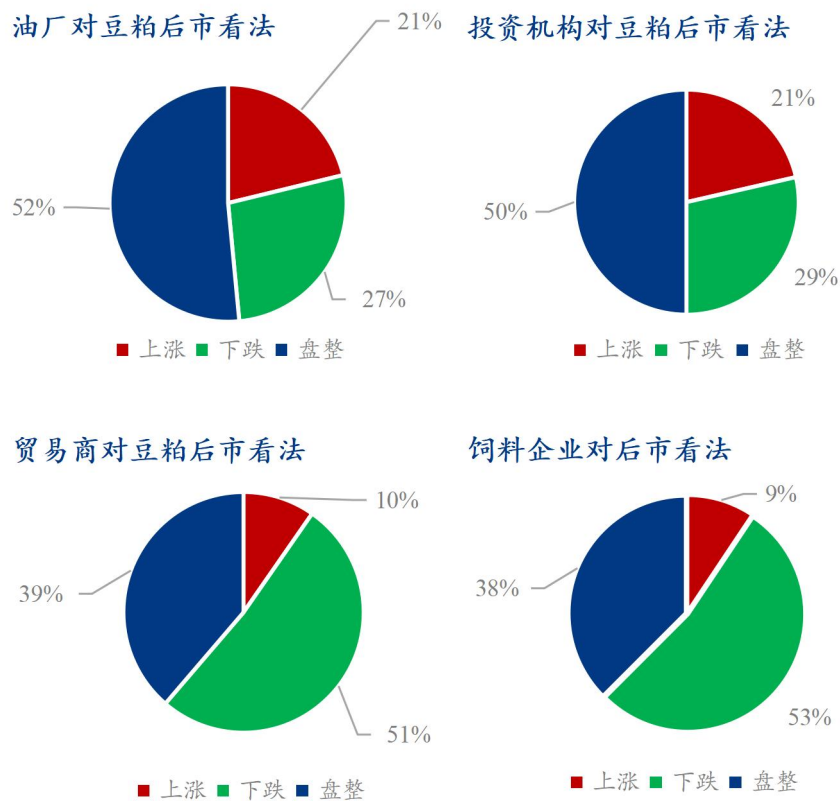
## 第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

调研总样本对豆粕后市看法



数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法



数据来源：钢联数据

图 23 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

国内豆粕方面，连粕主力合约 M2401 期价维持偏强运行，本周接连创出新高。预计下周连粕高位震荡运行，关注 4100 点关口得失，现货则关注豆粕基差是否企稳。

资讯编辑：朱荣平 021-26094160

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100