

豆粕市场

周度报告

(2022.12.16-2022.12.22)



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：fangp@mysteel.com

电话：021-26093188

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 12. 16-2022. 12. 22)

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	- 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.....	- 19 -
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

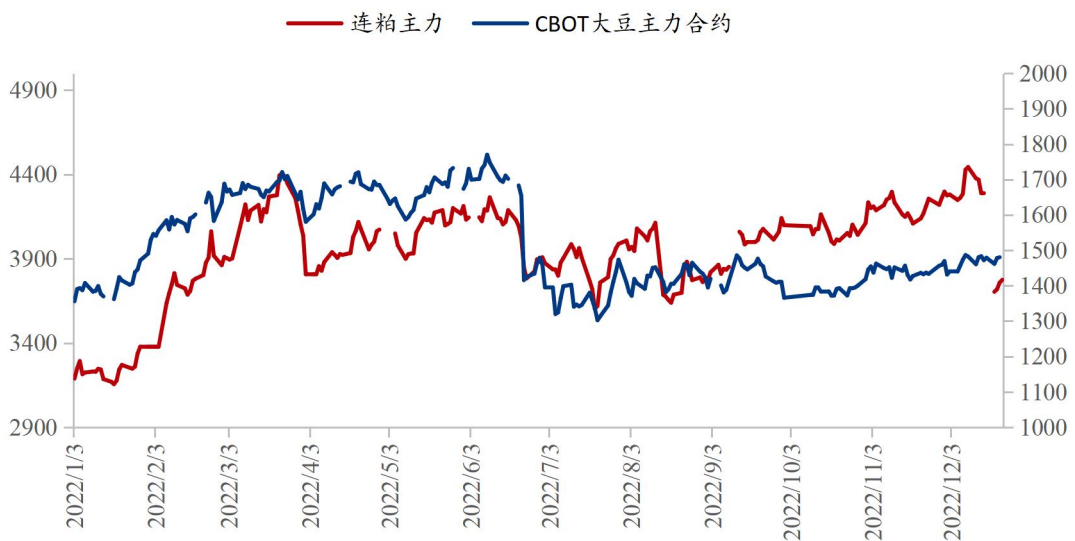
	类别	概况
供应	巴西大豆	巴西国家商品供应公司(CONAB)周一晚间发布的数据显示,截至12月17日,巴西2022/23年度大豆播种进度为96.7%,比一周前推进0.8个百分点。
	阿根廷大豆	截至2022年12月13日的一周,阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到50.6%,高于一周前的37.1%,比去年同期低了14.2%。
	国内大豆进口	据海关数据显示,中国11月大豆进口735万吨,环比增加322万吨,增幅78%;同比减少122万吨,减幅14%。
	油厂开工率	上周111家油厂大豆实际压榨量为208.1万吨,开机率为72.33%。预计本周217.77万吨,开机率为75.69%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交惨淡,周内共成交55.11万吨,较上周增加4.87万吨,增幅9.69%;日均成交11.022万吨,其中现货成交54.86万吨,远月基差成交0.25万吨。截至12月22日当周,豆粕提货量85.795万吨,日均提货17.159万吨。较前一周减少1.883万吨,减幅2.15%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年12月16日当周(第50周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为8.55天,较上一周减少0.22天,减幅0.19%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为16.69元/公斤,较上周下跌2.70元/公斤,环比下跌13.92%,同比上涨5.30%。本周猪价跌势不减,重心下移明显,部分市场跌幅超3元/公斤;本周全国外三元生猪出栏均重为125.91公斤,较上周下降0.03公斤,环比下降0.02%,同比增加0.76%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价5.08元/斤,较上周下跌0.32元/斤,跌幅5.93%;主销区均价5.20元/斤,较上周下跌0.34元/斤,跌幅6.14%,周内产销区价格一路下行;本周白羽肉鸡价格断崖式下滑,价格跌至年内低点,周内全国棚前成交均价为3.65元/斤,较上周走低0.80元/斤,环比跌幅为17.98%,同比跌幅为8.98%。
替代品	豆、菜粕价差	截至12月22日广西地区豆菜粕现货价差为1620元/吨,较12月15日缩小130元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅下调,沿海区域油厂主流价格在4580-4690元/吨,较上周跌幅为0-20元/吨。
	基差	第51周各区域现货基差价格上调,沿海主要市场现货基差本周均价约为730-830元/吨。(对M2305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仍值得关注。
----	---

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 21 日，CBOT 美豆主力 01 合约报收于 1480.5 美分/蒲，较上周五上涨 1.5 美分/蒲，涨幅为 0.1%；因市场缺乏新的驱动，本周美豆维持震荡运行；上周五 CBOT 大豆期货收涨，主要是受到美豆粕需求坚挺的支持；周一美豆下跌，因出口数据表现不佳令人担忧，美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 13.8%，比去年同期减少 15.2%；周二美豆盘面收高，因阿根廷缺少降雨支撑市场，但美国对华销售放缓一定程度限制了涨幅；南美方面，截至 12 月 17 日，巴西 2022/23 年度大豆播种进度为 96.7%，比一周前推进 0.8%；周三美豆期货收盘上涨，主要是因为邻池小麦走强带来比价提振。目前市场核心主要还是在于南美天气情况，南美天气方面，巴西整体降水正常，但巴西南部及阿根廷降水偏少状态持续，未来一周此种状态继续维持。

截至 12 月 22 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3775 元/吨，较上周五上涨 23 元/吨，周跌幅为 0.61%；本周连粕主力合约由 M01 转换成 M05，本周整体先抑后扬，周一、周二连粕震荡下行，周三周四连粕反弹上行；但现货表现整体不佳。主要一方面还是在于 12 月份国内进口大豆到港量较大，供应宽松格局不变，国内油厂开机周度仍然维持高位水平，国内油厂库存还在进一步累库阶段；另一方面市场看空心态居多，中下游备货开启趋缓，后续备货可能要到 1 月份才会陆续展开，但对现货价格支撑力度有限，短期 M05 合约还是偏弱表现。

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

	2022/12/22	2022/12/15	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	4690	0	4680	4800	3486	-120	34.25%
山东	4590	4600	-10	4584	4730	3458	-146	32.56%
江苏	4580	4600	-20	4590	4724	3440	-134	33.43%
广东	4660	4670	-10	4642	4754	3460	-112	34.16%

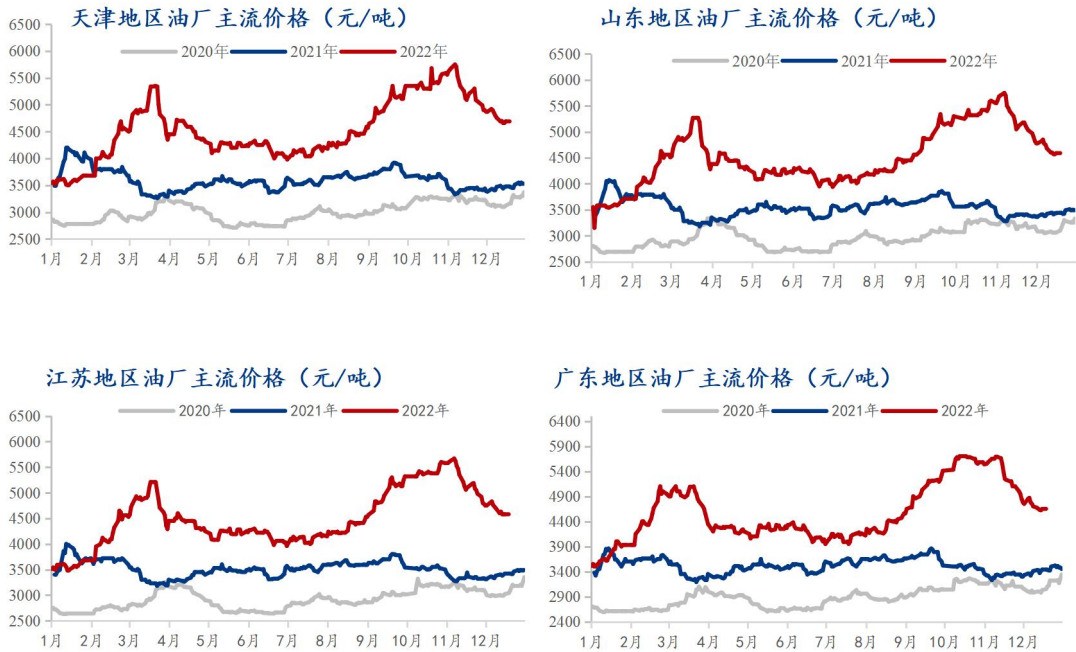
数据来源：钢联数据

单位：元/吨

本周国内各区域豆粕价格小幅下调，沿海区域油厂主流价格在 4580-4690 元/吨，较上周跌幅为 0-20 元/吨。上周五连粕盘面反弹，本周盘面依然弱稳走势，现货市场情绪有转稳趋势，本周豆粕现货价格相对走势较平稳。国内方面，随着密西西比河水位上涨，美豆运输恢复，大豆装船量正常，12 月份进口大豆到港量明显增加，在较高的压榨利润刺激下，油厂开机率有所提高，近几周均维持在 74%左右的水平，油厂豆粕库存得到了进一步充实，双节备货节奏慢慢打开，市场陆续开始计划采购补货。

本周现货价格跌幅相对较大是江苏地区，本周华东油厂压榨开机较上周有所增加，提货略不及前期但仍是较好水平，豆粕库存续增。市场预期油厂压榨供应充足基差继续走弱，贸易商信心继续趋弱，出货意愿较强，部分头寸多的在前期继续杀价，加上个别可售量大的油厂也大幅降低报价寻求成交。本周现货价格跌幅最小的是天津地区，地区工厂由于疫情影响，人工缺少装卸环节出现问题，使得油厂出货速度明显减慢，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，因此相对价格也相对坚挺。

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

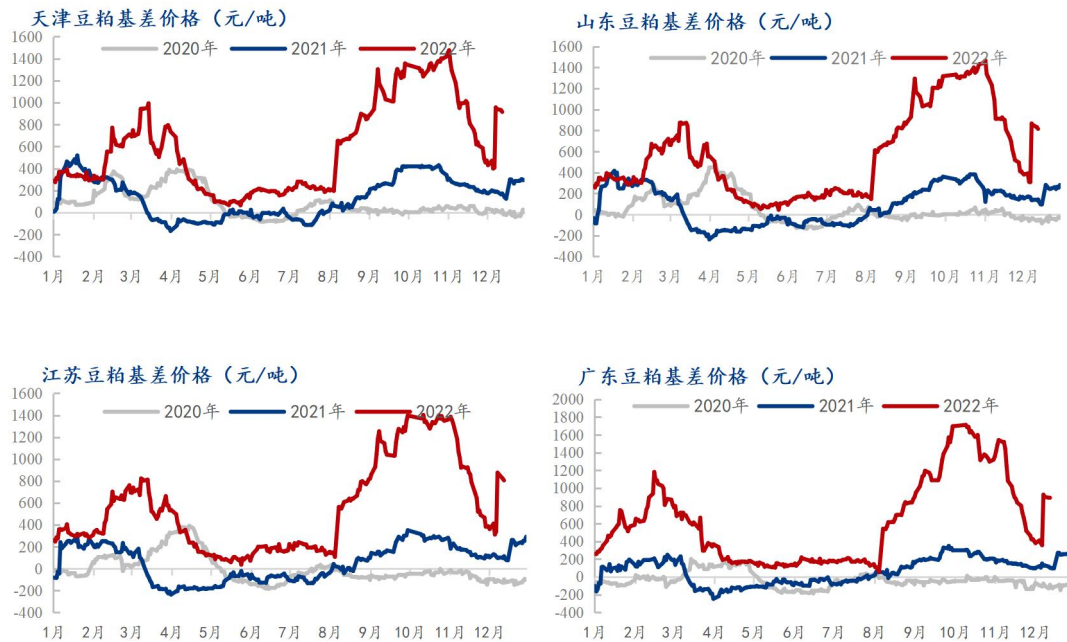
单位：元/吨

	2022/12/22	2022/12/15	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	3775	4289	-514	3850	4354	3249	-504	601
天津	915	401	514	830	446	193	384	637
山东	815	311	504	734	376	155	358	579
江苏	805	311	494	740	370	113	370	627
广东	885	381	504	792	400	127	392	665

数据来源：钢联数据

第 51 周（12 月 16 日-12 月 22 日）各区域现货基差价格上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 730-830 元/吨。（对 M2305 合约）本周基差大幅上调主要因期货方面主力合约由 M2301 合约更换为 M2305 合约。单看更换合约后，本周基差为偏弱运行，现货价格端表现乏力。因油厂较高开机率，市面豆粕供应充足。整

体而言，本周南北方基差价格差距继续缩小，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，巴西国家商品供应公司(CONAB)周一晚间发布的数据显示，截至12月17日，巴西2022/23年度大豆播种进度为96.7%，比一周前推进0.8个百分点。CONAB预计2022/23年度巴西大豆播种面积达到4340万公顷。

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13日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到50.6%，高

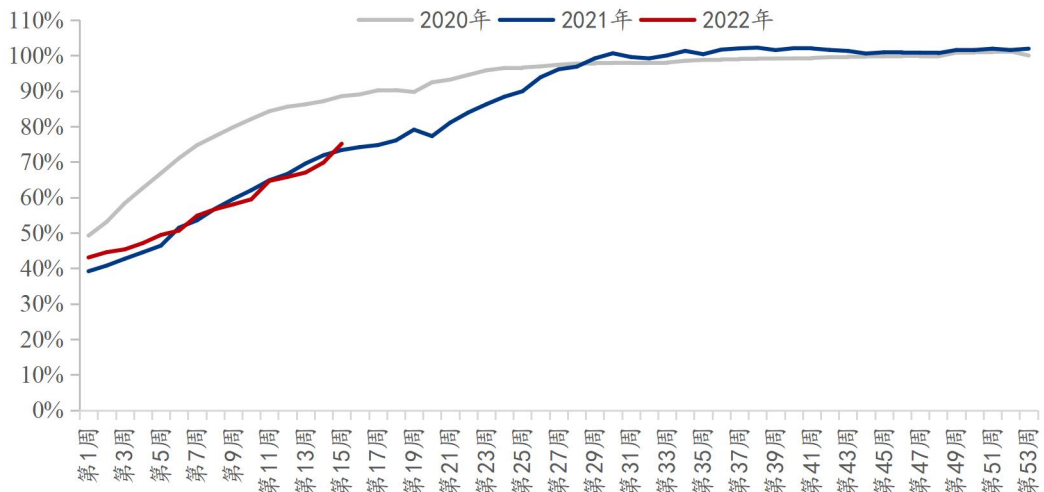
于一周前的 37.1%，比去年同期低了 14.2%。交易所估计 2022/2023 年阿根廷大豆种植面积为 1670 万公顷，比上年的 1630 万公顷提高 40 万公顷或 2.5%，因为天气干旱导致阿根廷农户将玉米耕地转播大豆。交易所预计大豆产量为 4800 万吨，高于 2021/22 年度的 4330 万吨，美国农业部在 12 月 9 日的供需报告里预测 2022/23 年度阿根廷大豆产量为 4950 万吨，和 11 月预测持平，高于上年的 4390 万吨。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2022 年 12 月 15 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 110.96 万吨；上一周对中国装运大豆 116.60 吨；当周美国大豆出口检验量为 161.99 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 68.50%。截止到 12 月 15 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 499.92 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 25,036,140 吨，同比降低 8.7%。上周同比降低 8.4%，两周前同比降低 10.9%。

截至 12 月 8 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 2301.91 万吨，较去年同期减少 240.34 万吨，减幅为 9.45%；USDA 在 12 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 41.36%。

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，根据货轮排队的情况，2022 年 12 月份巴西大豆出口量将达到 177.2 万吨，高于一周前估计的 173.8 万吨，但是低

于11月份的198.6万吨，也低于去年12月份的253万吨。如果这一预估成为现实，2022年1至12月份巴西大豆出口量为7812.9万吨，低于2021年的8663.4万吨。

巴西谷物出口商协会(ANEC)表示，2022年12月份巴西豆粕出口量预计为159.9万吨，高于上周估计的154.3万吨。11月份出口量为138万吨，去年12月出口量154.2万吨。

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16日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.81美元，一周前是3.78美元/蒲式耳，去年同期为3.63美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提升。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)12月15日发布月度报告显示，美国11月大豆压榨量减少，不及分析师的平均预期，而豆油库存升至四个月高位。NOPA会员单位占美国大豆压榨量的95%左右。该协会的会员单位11月份共压榨大豆1.79184亿蒲式耳，低于10月的1.84464亿蒲式耳，并略低于上年同期的1.79462亿蒲式耳。此前接受访问的七位分析师平均预估，11月大豆压榨量较分析师预估的1.81473亿蒲式耳低228.9万蒲式耳。预估区间介于1.80-1.83115亿蒲式耳，预估中值为1.81265亿蒲式耳。报告显示，截至11月31日，NOPA会员单位的豆油供应量增加至16.30亿磅，高于截至10月底的15.28亿磅，但仍低于上年同期的18.32亿磅。此前五位分析师的平均预估，11月末豆油供应量料增加至16.19亿磅。预估区间介于15.5-17.75亿磅，预估中值为16.00亿磅。NOPA报告亦显示，美国11月豆粕产量为4215439短吨。美国11月豆油产量为20.84527亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）

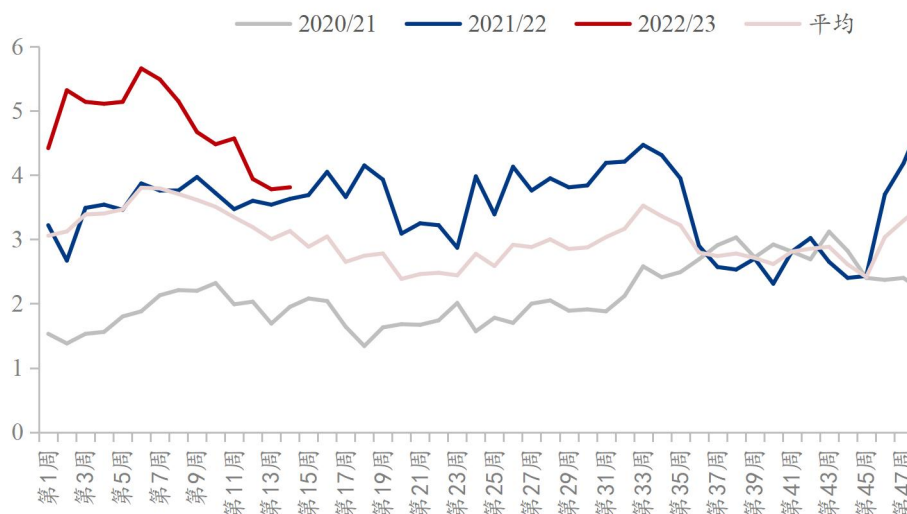
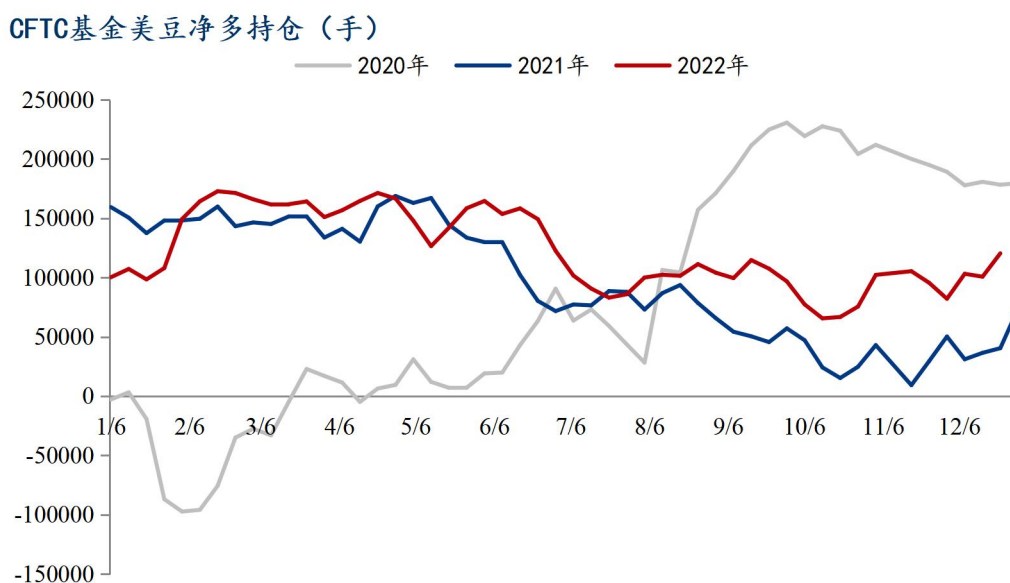


图 5 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

2.4 CFTC 基金持仓情况

截至 12 月 13 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 120452 手，周环比增加 19697 手，增幅 19.54%；年同比增加 80001 手，增幅 198%。在 12 月 13 日的那一周，投机多单虽出现短期净流入，但 CBOT 大豆期价走势以震荡为主。



数据来源：钢联数据

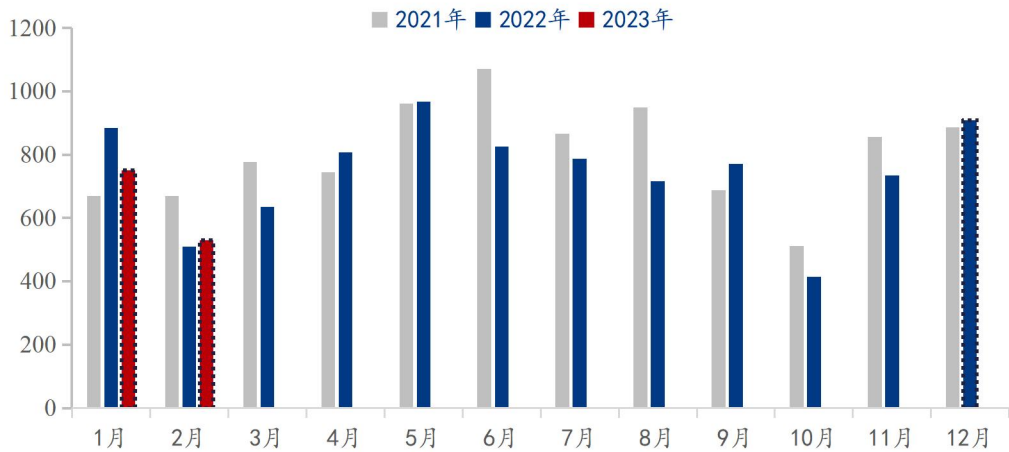
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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（2022/12/19）

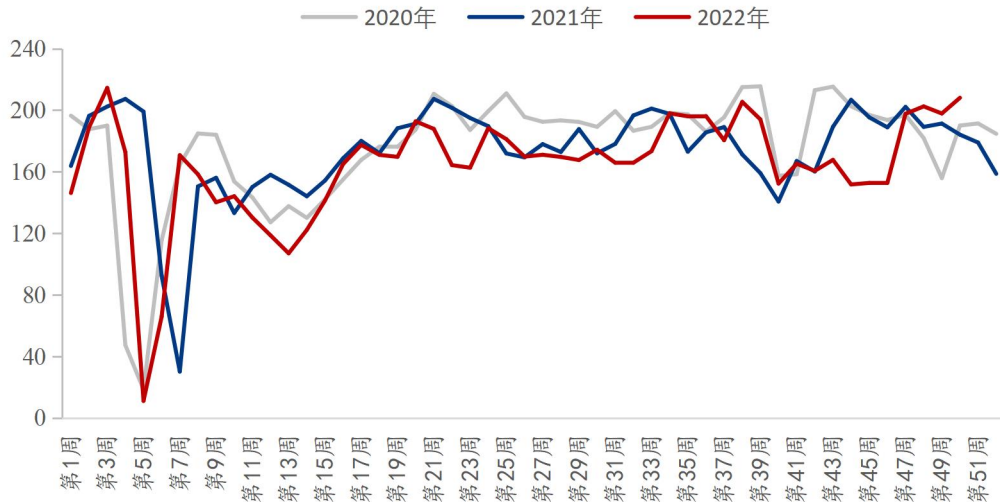
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	131.445	462.9
桑托斯港	137.079	
里奥格兰德港	202.3	197.09
圣弗朗西斯科港		
图巴朗港	71.37	
巴卡雷纳港		
阿拉图港	138.609	
伊塔基港		
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	680.803	659.99

目前南美大豆对华排船量有所减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 12 月 19 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 66 万吨，较上一期（12 月 12 日）减少 13.9 万吨。发船方面，截止到 12 月 19 日，12 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 68.1 万吨，较上一期（12 月 12 日）增加 34.2 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 12 月 19 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50周压榨量	第50周开机率	第51周预计压榨量	第51周预计开机率	增减幅
华东	17	41.94	72.98%	47.09	81.94%	8.96%
山东	19	37.07	64.90%	37.52	65.69%	0.79%
华北	11	34.2	90.31%	38.8	102.46%	12.15%
东北	11	21.4	72.79%	24.15	82.14%	9.35%
广西	8	19.6	65.12%	19.6	65.12%	0.00%
广东	14	25.69	74.59%	22.54	65.45%	-9.15%
福建	11	10.33	68.64%	8.08	53.69%	-14.95%
川渝	6	7	74.07%	8.55	90.48%	16.40%
河南	8	6.1	62.24%	6.8	69.39%	7.14%
两湖	6	4.77	68.14%	4.64	66.29%	-1.86%
合计	111	208.1	72.33%	217.77	75.69%	3.36%

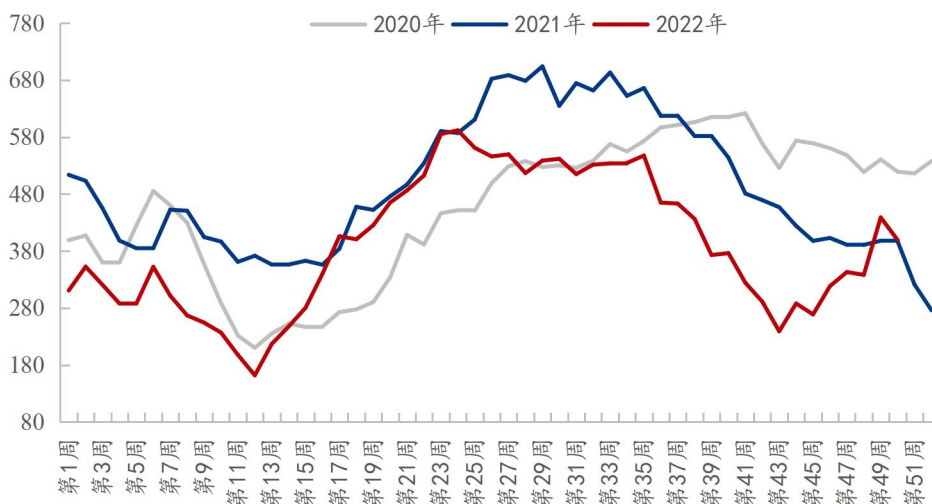
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 50 周（12 月 10 日至 12 月 16 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 208.1 万吨，开机率为 72.33%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 3.96 万吨；较前一周实际压榨量增加 10.21 万吨。

预计 2022 年第 51 周（12 月 16 日至 12 月 23 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 217.77 万吨，开机率为 75.69%。具体来看，下周东北、华北、华东市场油厂开机率增长明显；广东、福建市场油厂开机率小幅下降。

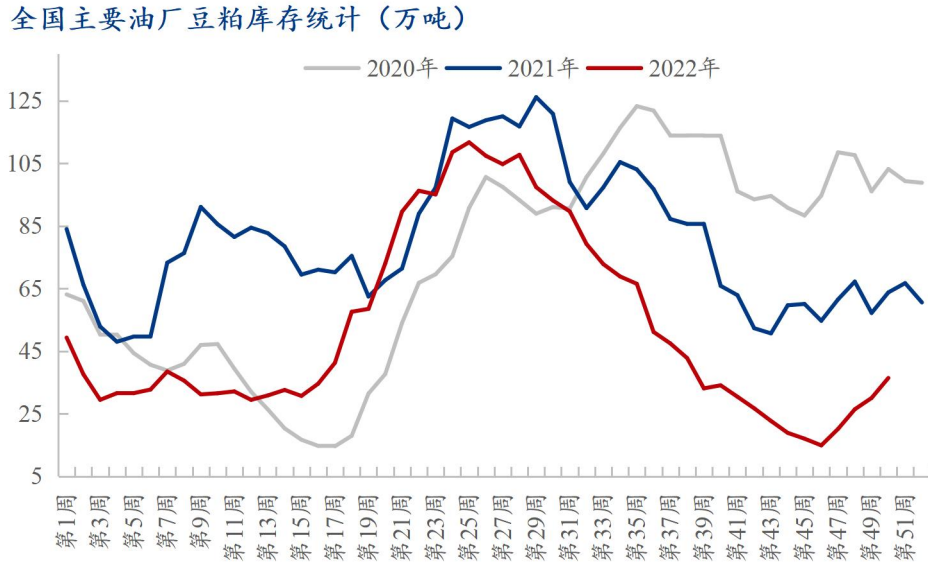
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

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



数据来源：钢联数据

图 10 国内油厂豆粕库存走势

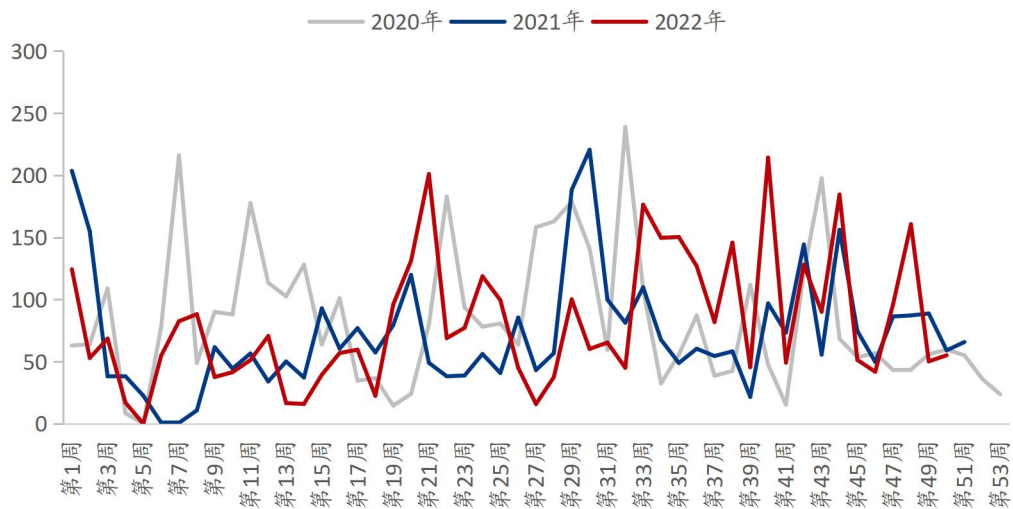
2022 年第 50 周，全国主要油厂大豆库存下降、豆粕库存上升。其中大豆库存为 399.3 万吨，较上周减少 39.65 万吨，减幅 9.03%，同比去年增加 2.3 万吨，增幅 0.58%。本周大豆库存小幅下降，因油厂压榨量大于到港量。上周油厂开机率一直维持 70% 以上的高位，大豆累库进程有所中断，但 12 月大豆到港增加已成定局，随着后续大豆陆续到港，大豆库存也会有所增加，但近几周压榨一直维持 200 万吨以上高位，大豆库存预计增幅有限。

豆粕库存为 36.46 万吨，较上周增加 6.39 万吨，增幅 21.25%，同比去年减少 27.34 万吨，减幅 42.85%。豆粕库存连增三周，上周开机维持高位，豆粕产出也随之增加，豆粕现货供应充足，目前下游企业还未开始大规模节前备货，提货没有大幅增加，成交也一般，故豆粕库存有所增加，预计下周饲料企业将开始陆陆续续增加提货以提高安全库存度过春节，下周压榨预估仍在 200 万以上，豆粕库存仍将维持小幅增加态势。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

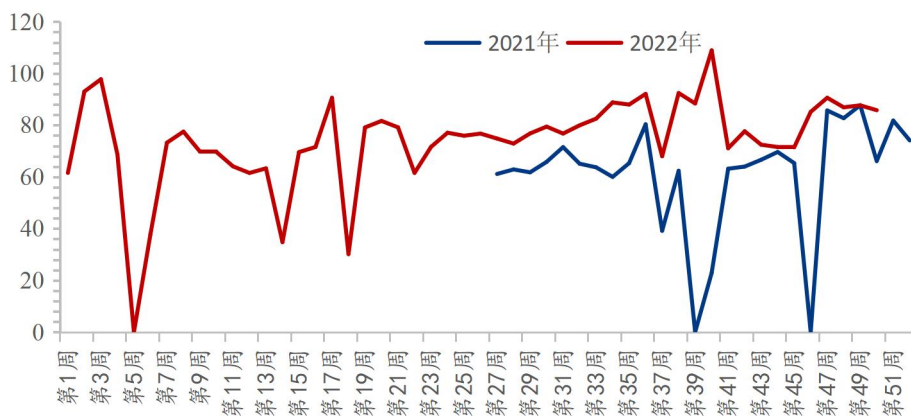
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



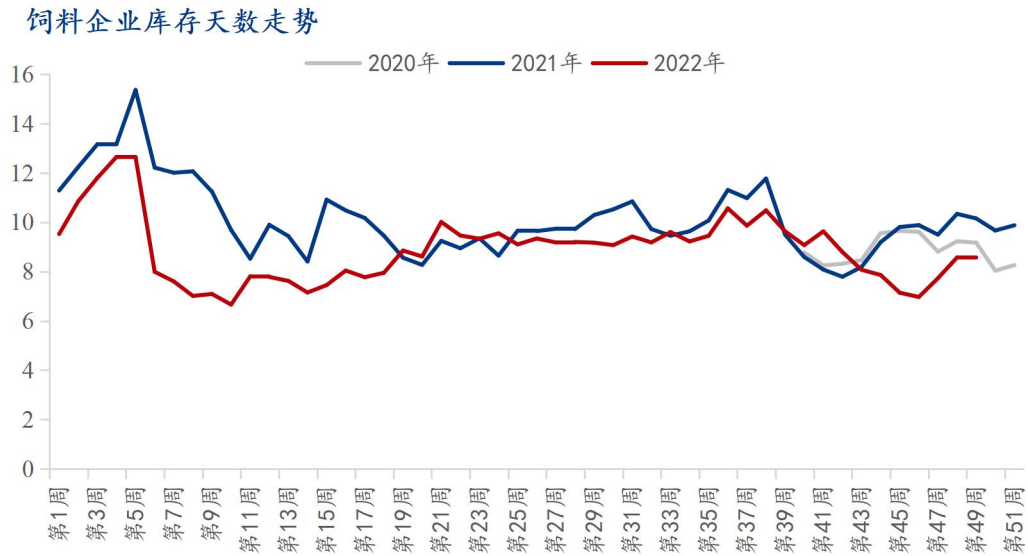
数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

上周五到本周四国内市场豆粕市场成交惨淡，周内共成交 55.11

万吨，较上周成交增加 4.87 万吨，增幅 9.69%；日均成交 11.022 万吨，其中现货成交 54.86 万吨，远月基差成交 0.25 万吨。截至 12 月 22 日当周，豆粕提货量 万吨，日均提货 17.159 万吨。较前一周减少 1.883 万吨，减幅 2.15%。本周 CBOT 大豆价格震荡运行，国内油厂基差小幅上调，连粕现货价格止跌，本周豆粕市场成交一般。主要以现货成交为主。国外方面，截至 12 月 17 日，巴西 2022/23 年度大豆播种进度为 96.7%，比一周前推进 0.8%。南美这块进入天气炒作阶段，巴西整体降水正常，但巴西南部及阿根廷降水偏少状态持续，未来一周此种状态继续维持。美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 13.8%，比去年同期减少 15.2%。国内方面，随着密西西比河水位上涨，美豆运输恢复，我国大豆装船量转为正常，12 月份进口大豆到港量明显增加，在较高的压榨利润刺激下，油厂开机率有所提高，供应的增加，但临近元旦和春节双节，双节备货即将到来，豆粕现货价格止跌企稳。此前中下游企业前期库存保持较低水平，整体提货方面这周小幅下调，预计下周成交和提货或将好转。

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

	12月16日	12月9日	增减	幅度
广东	7.24	7.76	-0.52	-7.18%
鲁豫	7.19	7.17	0.02	0.28%
江苏	10.41	10.76	-0.35	-3.36%
广西	8.62	8.77	-0.15	-1.74%
四川	12.31	12.14	0.17	1.38%
福建	6.62	7.08	-0.46	-6.95%
两湖	7.97	7.06	0.91	11.42%
华北	7.05	7.04	0.01	0.14%
东北	13	12.98	0.02	0.15%
全国	8.55	8.57	-0.02	-0.19%

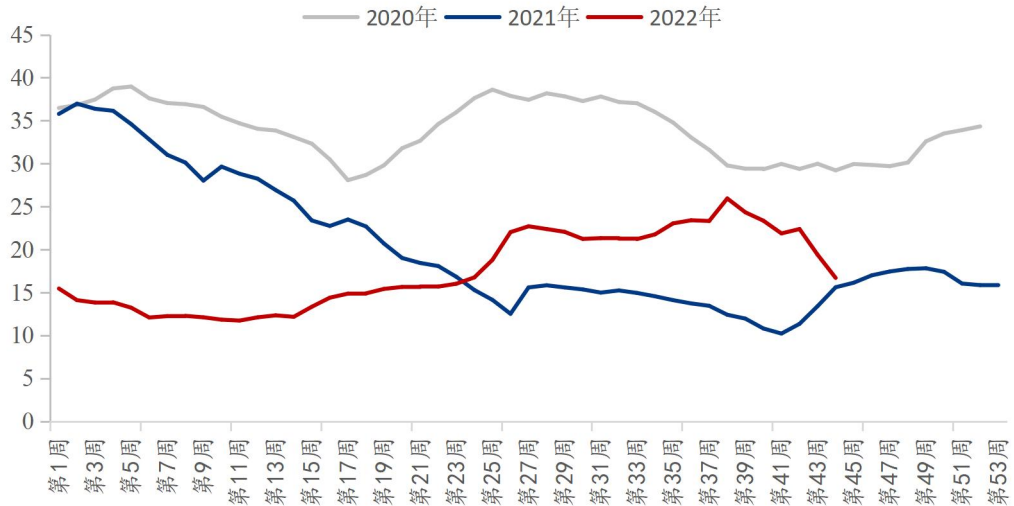
数据来源：钢联数据

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 16 日当周（第 50 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.55 天，较上一周减少 0.22 天，减幅 0.19%。本周连粕期价持续下跌，因 M2301 合约移仓换月期现不断回归叠加国内 12 月大豆供应充足，下游备货推迟需求疲软，使得连粕价格承压下行。现货方面，国内油厂开机高企供应充足情况下，豆粕价格下跌幅度远超盘面，上游砸价甩货心态明显。

本周全国的饲料企业库存天数走势分化，区域差异明显，其中两湖地区的饲料企业库存天数涨幅较大，据了解，主要由于两湖地区的油厂开机较低，豆粕供应受限，叠加周边地区豆粕现货价格快速下滑，下游饲料企业积极备货。而广东、福建地区的饲料企业库存天数跌幅居前，主要由于北地区部分油厂压榨量处于高位，豆粕供应充足，导致市场豆粕现货价格快速回落，下游饲料企业备货积极性较差，心态谨慎，以消化库存为主。

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）



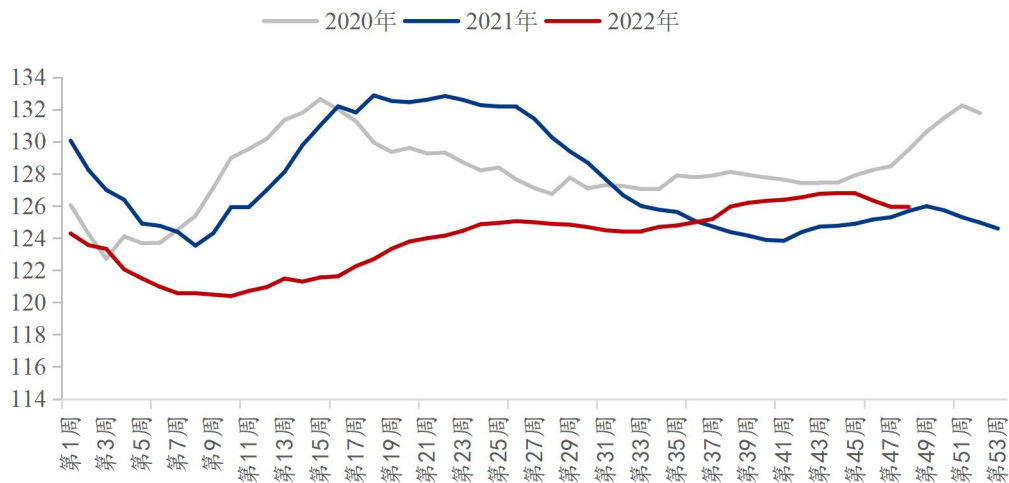
数据来源：钢联数据

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 16.69 元/公斤，较上周下跌 2.70 元/公斤，环比下跌 13.92%，同比上涨 5.30%。本周猪价跌势不减，重心下移明显，部分市场跌幅超 3 元/公斤。供应方面来看，年底规模企业出栏节奏稳定，当前计划进度偏缓，月底仍将稳定出栏确保完成率；社会场虽仍有扛价情绪，但整体支撑效用有限。需求方面来看，新冠管控放开后，疫情影响仍在，社会进入集中感染期，对产业贸易及出货限制明显，后市预期缓慢向好；腌腊或已接近尾声，整体缩水较为明显，消费表现不及预期。整体来看，猪价连跌后虽出现反弹，但需求端并无实质驱动，而供应端仍稳定出栏，市场低价或有情绪支撑，但上行压力较大，行情仍区间震荡调整。

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）



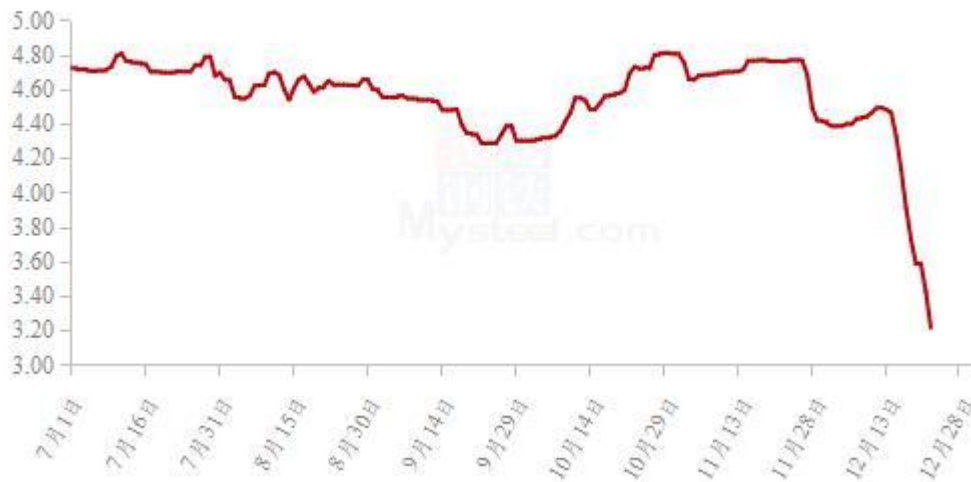
数据来源：钢联数据

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 125.91 公斤，较上周下降 0.03 公斤，环比下降 0.02%，同比增加 0.76%。本周生猪出栏均重继续小降且隐有增加趋势，本周猪价大幅下挫刺激二次育肥户恐慌性抛售，大猪、牛猪等大体重猪源大量入市，但价格跌破成本线后规模场多维持缩量、减重出栏策略，增减相抵导致体重未出现增加。下周为 2022 年最后一周，市场二次育肥猪源所剩无几而规模场预计仍将有大量偏小体重猪入市，预计生猪出栏均重或仍有小降。

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）

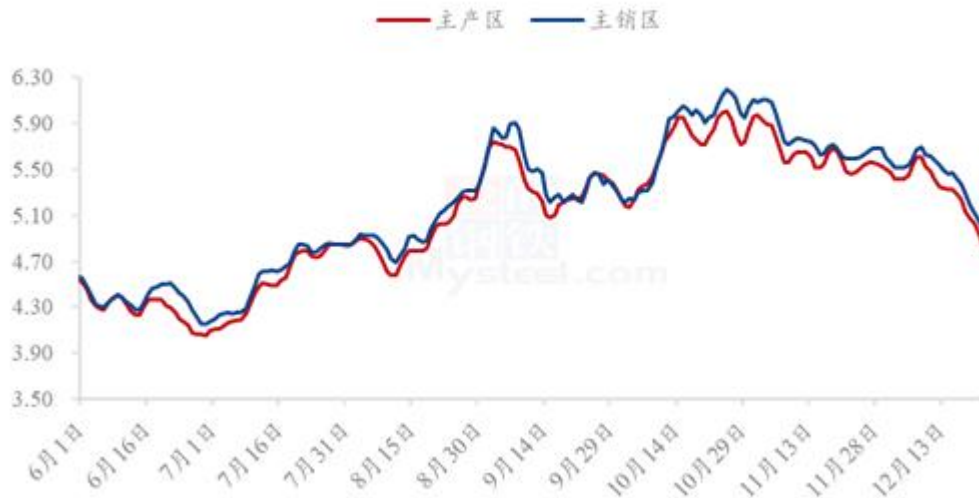


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格断崖式下滑，价格跌至年内低点，周内全国棚前成交均价为 3.65 元/斤，较上周走低 0.80 元/斤，环比跌幅为 17.98%，同比跌幅为 8.98%。本周山东屠宰企业工人出勤情况降至最低点；辽宁、河南、河北等区域屠宰企业开工逐步恢复。周内因开工不足，合同鸡源企业只能尽力宰杀前期合同，产能不足以支撑宰杀社会鸡源，导致社会鸡出现层层积压，价格断崖式走低。另一方面养殖端亏损极其严重，但毛鸡价格仍以下行为主，养殖端看空后市，恐慌性降价出鸡。再叠加持续低迷的鸡肉消费市场，供需双向利空，毛鸡价格断崖式走低。

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 5.08 元/斤，较上周下跌 0.32 元/斤，跌幅 5.93%；主销区均价 5.20 元/斤，较上周下跌 0.34 元/斤，跌幅 6.14%，周内产销区价格一路下行。随着新冠疫情感染人数增多，居民多谨慎居家，消费需求显疲软，且终端市场配送人员因感染陆续减少，货源流通不畅，业内多看空后市，贸易环节拿货力度减弱，市场交投持续清淡，各环节库存被动增加，周内蛋价持续走低。短时间内终端需求弱势难改，预计下周蛋价仍是偏弱运行。

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

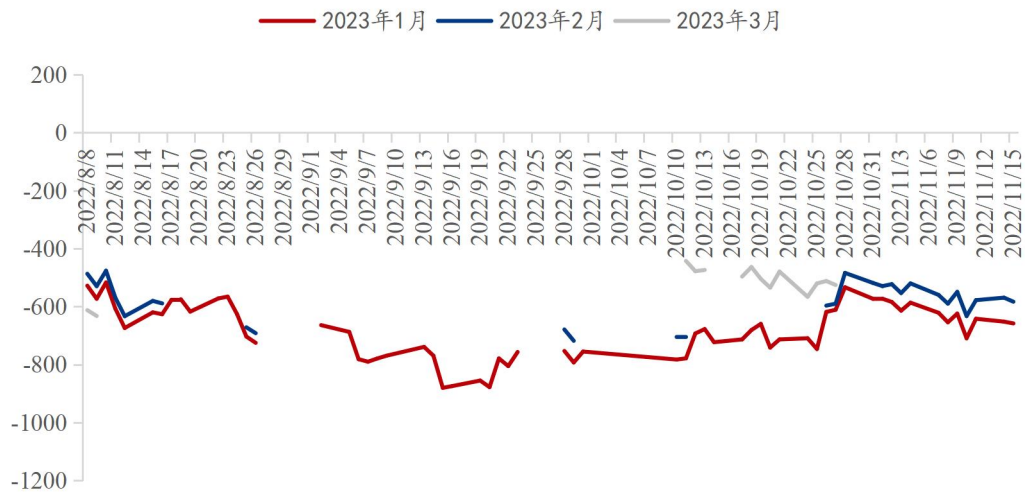
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势缩小，截至 12 月 22 日广西地区豆菜粕现货价差为 1620 元/吨，较 12 月 15 日缩小 130 元/吨（备注：其中豆粕为 4700 元/吨，菜粕为 3080 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕盘面宽幅震荡为主，菜粕整体追随豆粕盘面。现货方面，本周广西油厂开机和压榨量小幅下降，现货大体稳定。菜粕方面，得益于盘面触底反弹，本周菜粕价格小幅上涨，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 1-3 月升贴水报价稳中上调 0-5 美分，巴西 1 月升贴水上调 10 美分，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继续恶化，美豆走高抬升大豆进口成本，国内油粕虽有所上调但总体仍弱于外盘，使得盘面压榨利润继续恶化，国内油厂远月买船进度欠佳。

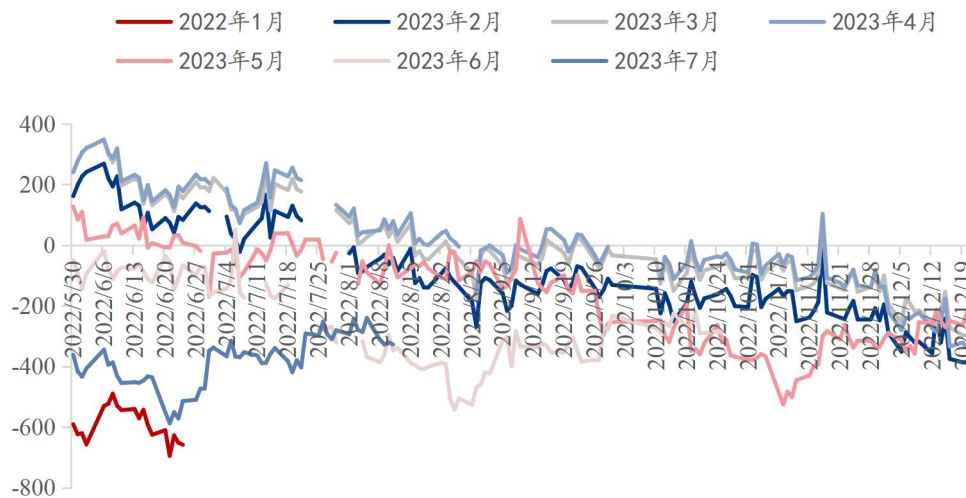
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

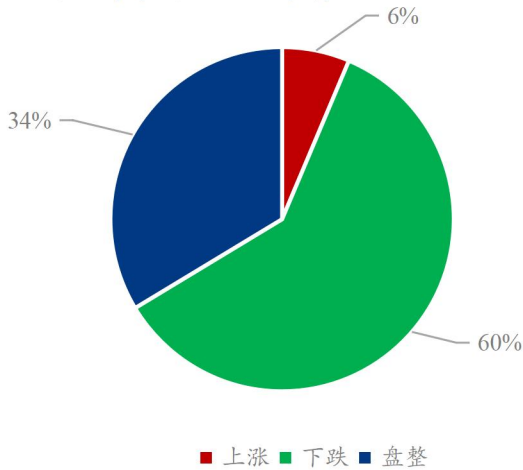


数据来源：钢联数据

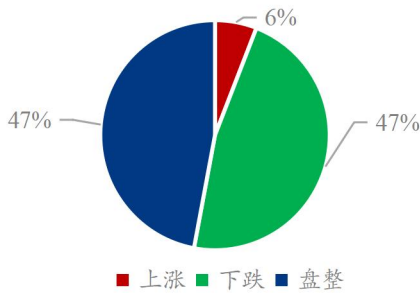
图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

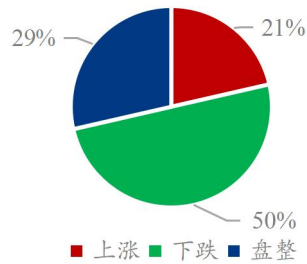
调研总样本对豆粕后市看法



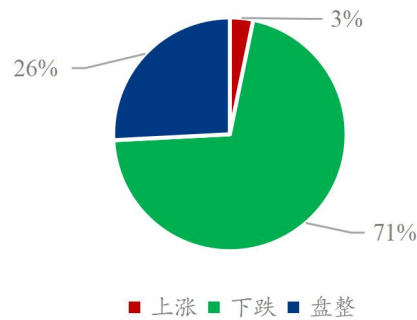
油厂对豆粕后市看法



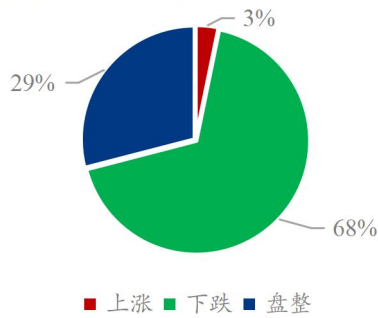
投资机构对豆粕后市看法



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 01 月合约期价走势延续窄幅震荡。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仍值得关注。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价同样震荡运行为主。展望下周，连粕 M05 预计仍以震荡运行为主，短线关注上方 3800 点附近压力。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，等待企稳信号。

资讯编辑：方平 021-26093181

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100