

豆粕市场

周度报告

(2022.12.23-2022.12.29)



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. 23-2022. 12. 29)

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	- 10 -

第四章 国内豆粕需求分析.....	- 12 -
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.....	- 16 -
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 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 19 -
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.....	- 21 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 22 -

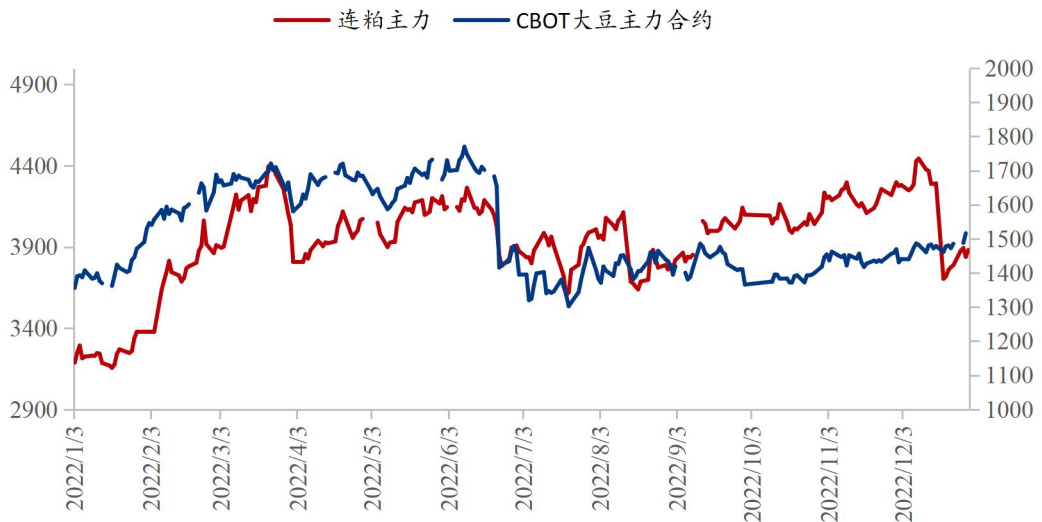
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至 12 月 24 日，巴西大豆播种率为 97.6%，上周为 96.7%，去年同期为 97.8%。
	阿根廷大豆	截至 2022 年 12 月 20 日的一周，阿根廷 2022/23 年度大豆种植进度达到 60.6%，高于一周前的 50.6%，比去年同期低了 12.6%。
	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 210.82 万吨，开机率为 73.28%。预计本周 207.22 万吨，开机率为 72.03%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交清淡，周内共成交 42.89 万吨，较上周成交减少 12.22 万吨，减幅 22.17%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 12 月 23 日当周（第 51 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.91 天，较上一周增加 0.36 天，增幅 4%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 16.94 元/公斤，较上周上涨 0.25 元/公斤，环比上涨 1.50%，同比上涨 6.74%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价 4.44 元/斤，较上周下跌 0.64 元/斤，跌幅 12.60%；主销区均价 4.50 元/斤，较上周下跌 0.70 元/斤，跌幅 13.46%。
替代品	豆、菜粕价差	截至 12 月 29 日广西地区豆菜粕现货价差为 1510 元/吨，较 12 月 22 日继续缩小 110 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在 4640-4730 元/吨，较上周涨跌幅为负 30-70 元/吨。
	基差	第 52 周各区域现货基差均价涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为 780-860 元/吨。（对 M2305 合约）
观点		展望下周，预计 CBOT 大豆期价延续高位震荡运行，短线关注下方 1500 美分/蒲的支撑力度。此外，南美大豆产区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 28 日，CBOT 美豆主力 03 合约报收于 1516.5 美分/蒲，较上周五上涨 30.75 美分/蒲，涨幅为 2.07%；本周美豆整体震荡上行；周一因适逢圣诞节假期，CBOT 休市；周二、周三 CBOT 大豆期货上涨，触及六个月高位，一方面受助于出口乐观情绪，美国农业部(USDA)周二公布的周度出口检验报告显示，截至 12 月 22 日当周美国大豆出口检验量为 175.31 万吨，符合市场预估 120-186 万吨；另一方面受助于阿根廷干旱的天气，市场关注的核心矛盾转向阿根廷，阿根廷重要主产区未能迎来预期中的降雨，阿根廷目前播种进度较慢，布交所周末将本国种植面积由 1670 万公顷下调至 1630 万公顷，市场对阿根廷减产的担忧增加，支撑 CBOT 盘面的价格，后续市场关注焦点仍然是阿根廷的天气。

截至 12 月 29 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3882 元/吨，较上周五上涨 94 元/吨，周涨幅为 2.48%；本周连粕主力合约整体震荡上涨格局走势，周一周二连续上涨，盘中高点一度突破 3900 元/吨，周三震荡回落，周四反弹上行。主要还是在在外盘偏强运行带动下，国内连粕追随美豆上行走势，主力 M05 合约支撑强劲；但国内现货走势明显弱于盘面，一方面供应宽松格局保持不变，国内油厂继续维持

周度 200 万吨以上的高位开机；另一方面油厂累库加速，本周国内油厂豆粕库存增至 50 万吨以上，而国内成交进一步减弱，下游备货积极性明显偏低的情况下，国内现货整体表现不佳，待双节备货起来或对豆粕现货有所支撑。

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

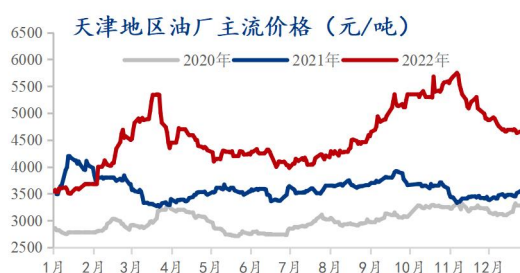
	2022/12/29	2022/12/22	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4660	4690	-30	4670	4680	3526	-10	32.44%
山东	4650	4590	60	4636	4584	3488	52	32.91%
江苏	4640	4580	60	4640	4590	3482	50	33.26%
广东	4730	4660	70	4710	4642	3482	68	35.27%

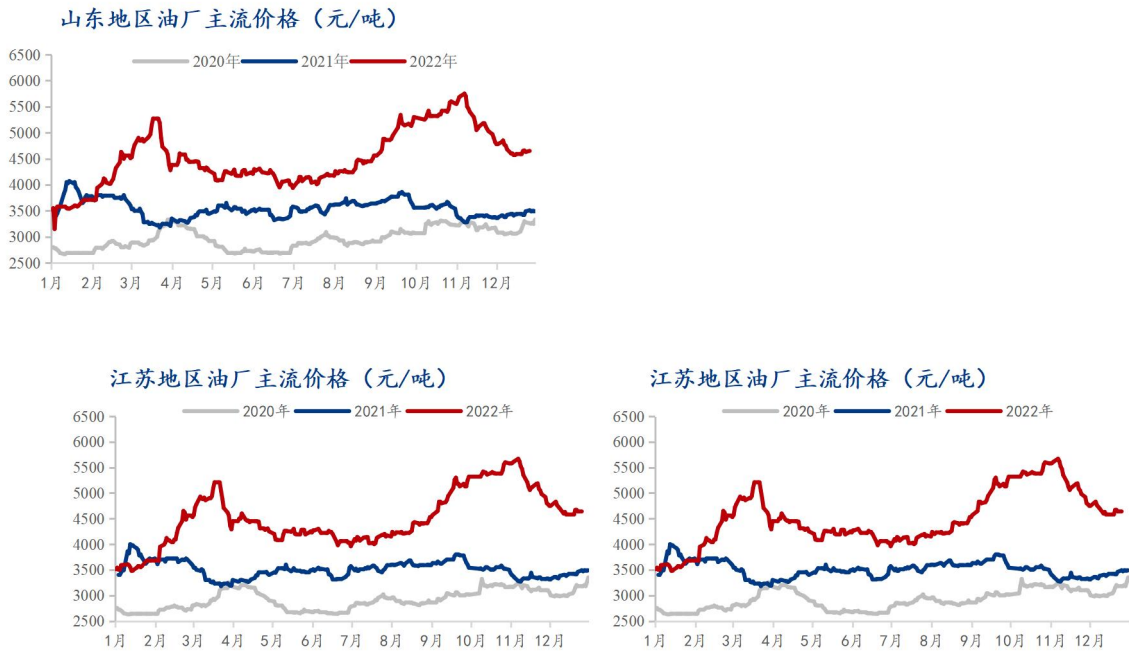
数据来源：钢联数据

单位：元/吨

本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在 4640-4730 元/吨，较上周涨跌幅为负 30-70 元/吨。本周美豆期价收涨并触及六个月高位，主要受助于良好的出口需求。目前阿根廷天气依旧干旱为主，短期对美豆价格或仍有支撑。国内方面，受国外市场提振，连粕增仓跳涨，连粕本周维持偏强运行态势。现货方面，春节备货即将临近，但供强需弱使得备货延迟，为防止物流等装卸问题，下游适当增加安全库存。国内油厂开工率高企，豆粕逐渐累库，供应充足。双节备货临近，下游企业已陆续启动节前采购备货。本周现货价格唯一下跌的是天津市场，本周华北地区开机还是比较高，油厂累库明显，油厂走货心态较强部分企业出现砸价出货的情况，因此成交出现低价走货的现象。同时贸易商信心趋弱，出货意愿较强，部分头寸多的在前期继续杀价。本周现货价格涨幅较大的是广东地区，本周油厂开机率下降，地区豆粕供应减少，油厂挺价意愿较强，贸易商手中头寸较少，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，因此价格相对坚挺。

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

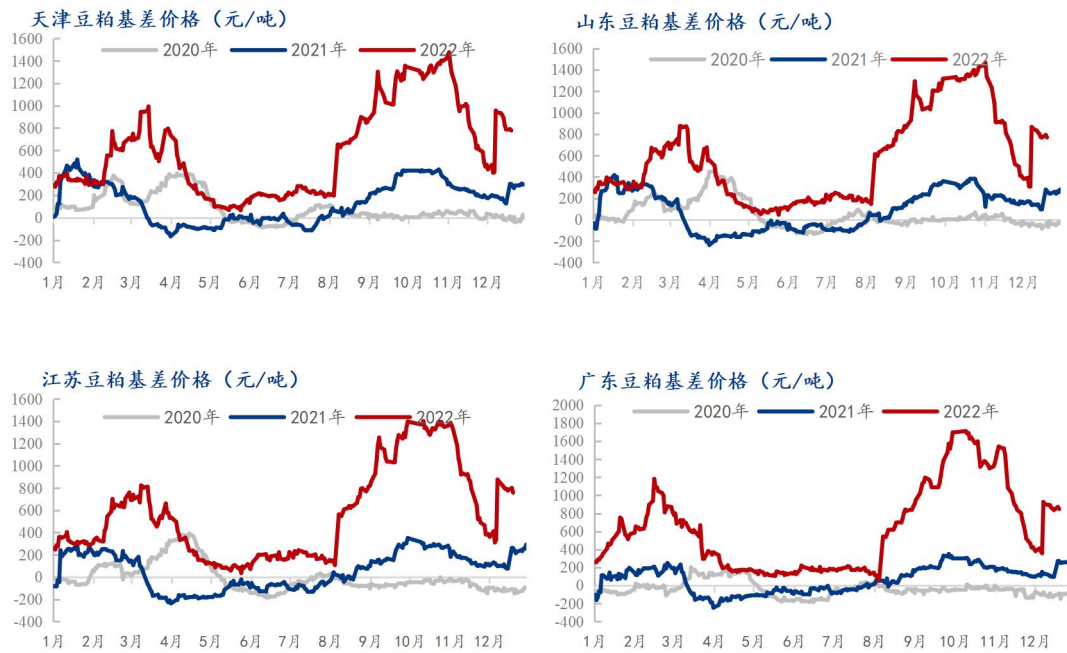
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比表

单位：元/吨

	2022/12/29	2022/12/22	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	3882	3775	107	3856	3850	3314	6	542
天津	778	915	-137	814	830	152	-16	662
山东	768	815	-47	780	734	118	46	662
江苏	758	805	-47	784	740	90	44	694
广东	848	885	-37	854	792	102	62	752

数据来源：钢联数据

第 52 周（12 月 23 日-12 月 29 日）各区域现货基差均价涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为 780-860 元/吨。（对 M2305 合约）本周广东基差均价上调较多，广东油厂目前开机小幅下降，同时油厂挺价心态较浓，导致本周基差均价上调较多。本周天津基差均价下跌，华北油厂豆粕库存持续增加，且本周华北油厂成交、提货较上周转好，促使基差均价下调。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）。

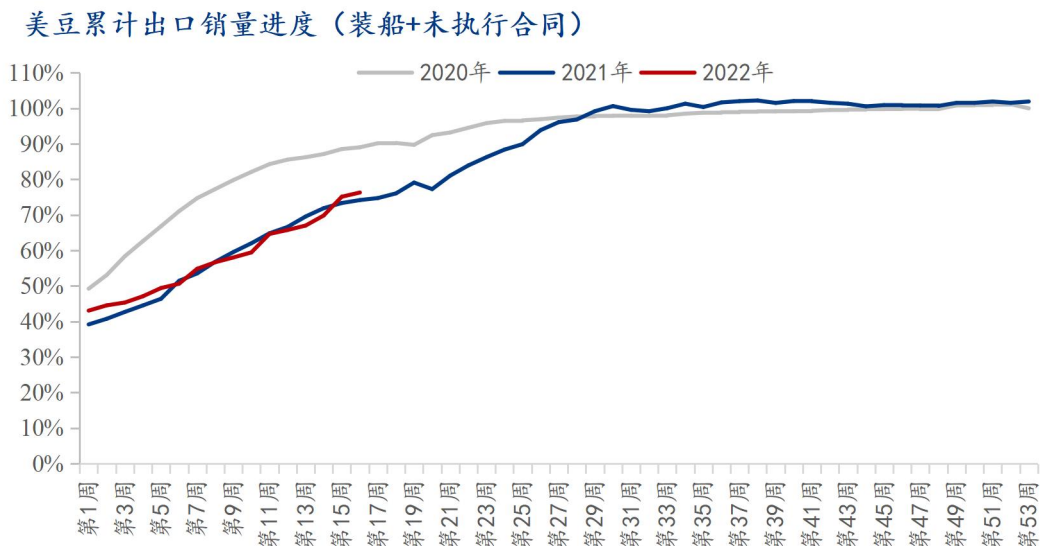
南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至12月24日，巴西大豆播种率为97.6%，上周为96.7%，去年同期为97.8%。

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20日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到60.6%，高于一周前的50.6%，比去年同期低了12.6%。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。

2.2 全球大豆出口情况

截至2022年12月22日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆107.38万吨；上一周对中国装运大豆110.96万吨；当周美国大豆出口检验量为175.31万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的61.25%。截至12月22日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为457.64万吨。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2713.27万吨，同比降低7.0%。上周同比降低8.7%，两周前同比降低8.4%。

截至12月15日当周，美国2022/23年度累计出口大豆2492.84万吨，较去年同期减少234.88万吨，减幅为8.61%；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44.79%。



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171.5万吨，低于一周前估计的175.0万吨。

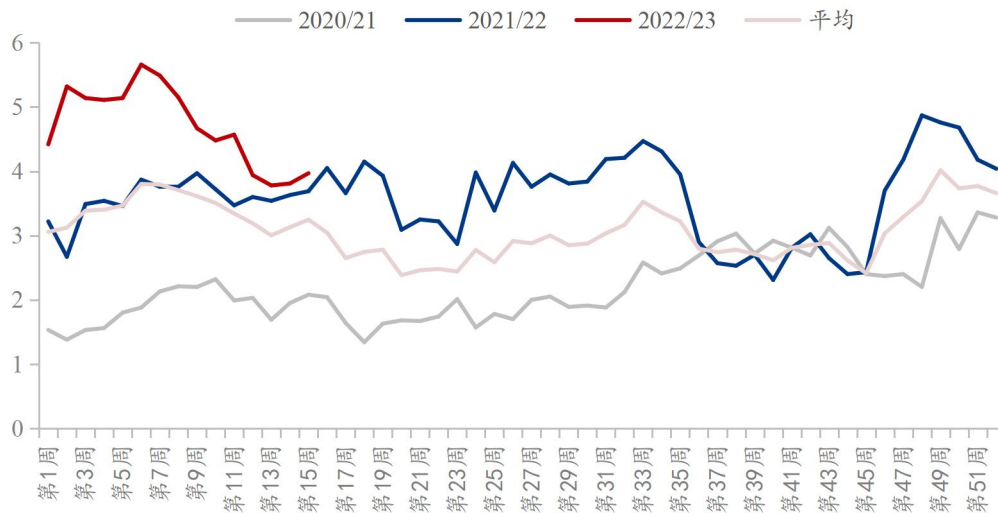
ANEC数据显示今年11月份大豆出口量198.6万吨，去年12月份为253万吨。

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23日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.97美元，一周前是3.81美元/蒲式耳，去年同期为3.69美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提升。

加拿大油籽加工商协会（COPA）12月23日周五发布的油籽压榨数据显示，2022年11月，加拿大大豆压榨量为158688吨，较上月的163779吨减少3.11%。当月，豆油产量为28934吨，豆粕产量为120468吨。2022/23年度，加拿大大豆压榨量累计为445188吨；豆油产量为83471吨；豆粕产量为346543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）



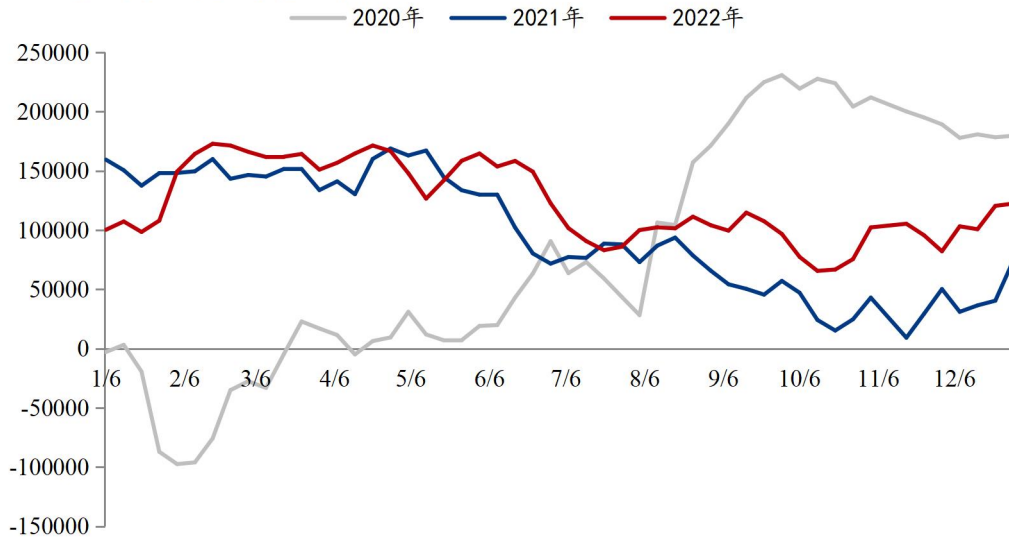
数据来源：钢联数据

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12月20日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓122401手，周环比增加1949手，增幅1.6%；年同比增加48449手，增幅65.6%。在12月20日的那一周，投机多单延续净流入态势，令CBOT大豆期价维持高位运行。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

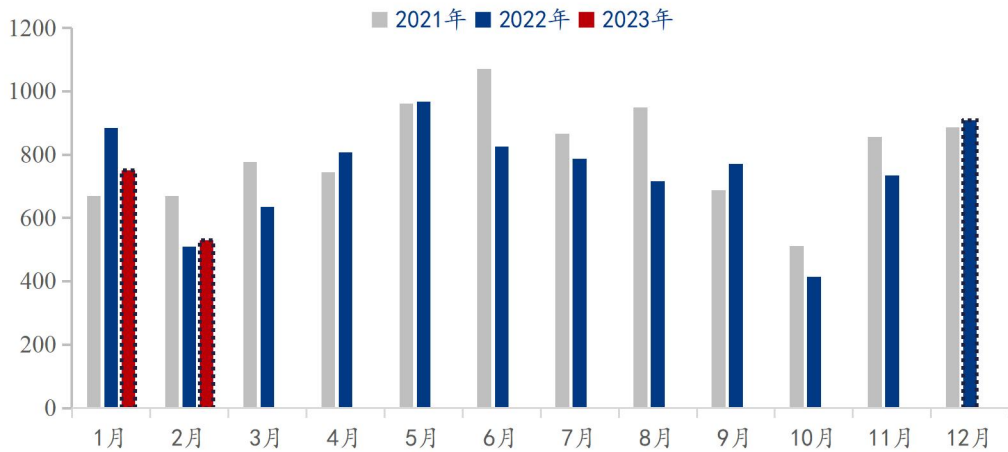
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 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（2022/12/26）

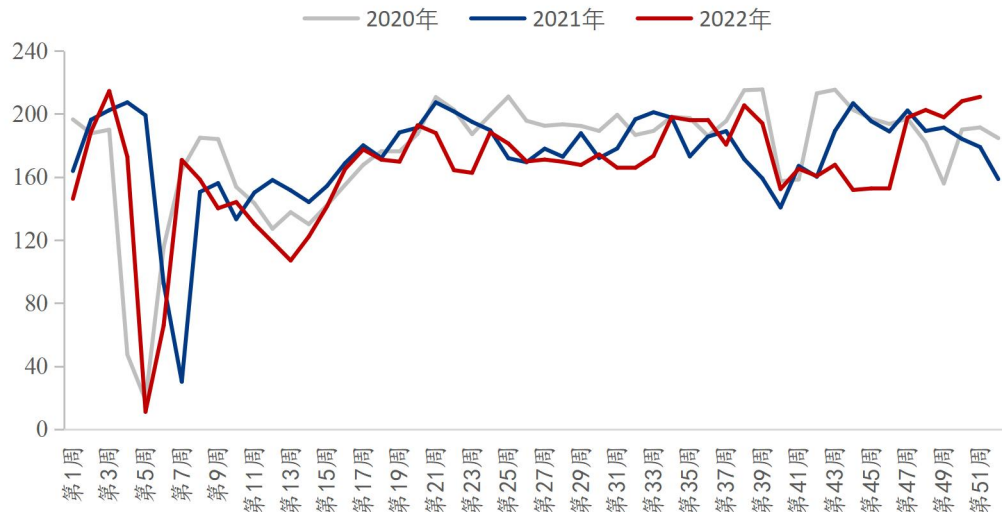
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	131.445	598.2
桑托斯港	137.079	65
里奥格兰德港	293.59	106
圣弗朗西斯科港		
图巴朗港	71.37	
巴卡雷纳港		63
阿拉图港	138.609	
伊塔基港		
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	772.093	832.2

目前南美大豆对华排船量有所增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 12 月 26 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 83 万吨，较上一期（12 月 19 日）增加 17 万吨。发船方面，截止到 12 月 26 日，12 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 77.2 万吨，较上一期（12 月 19 日）增加 9 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 12 月 26 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51周压榨量	第51周开机率	第52周预计压榨量	第52周预计开机率	增减幅
华东	17	47.64	82.90%	49.94	86.90%	4.00%
山东	19	37.52	65.69%	37.52	65.69%	0.00%
华北	11	35.7	94.27%	30.95	81.73%	-12.54%
东北	11	23	78.23%	22.6	76.87%	-1.36%
广西	8	17.85	59.30%	17.85	59.30%	0.00%
广东	14	22.59	65.59%	22.29	64.72%	-0.87%
福建	11	8.08	53.69%	8.58	57.01%	3.32%
川渝	6	6.75	71.43%	7.35	77.78%	6.35%
河南	8	6.5	66.33%	4.9	50.00%	-16.33%
两湖	6	5.19	74.14%	5.24	74.86%	0.71%
合计	111	210.82	73.28%	207.22	72.03%	-1.25%

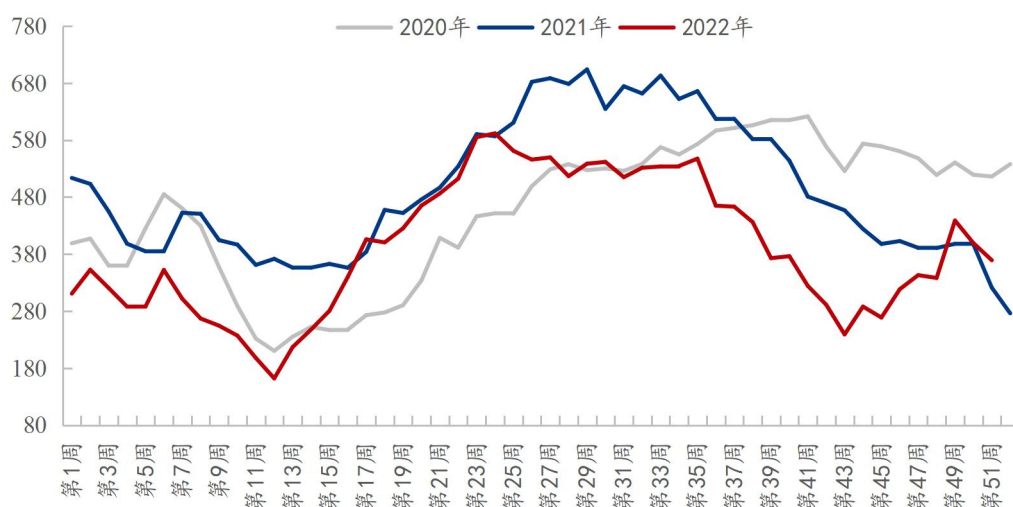
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 51 周（12 月 17 日至 12 月 23 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 210.82 万吨，开机率为 73.28%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 6.95 万吨；较前一周实际压榨量增加 2.72 万吨。

预计 2022 年第 52 周（12 月 23 日至 12 月 30 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 207.22 万吨，开机率为 72.03%。具体来看，下周华北市场油厂开机率下降较为明显。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

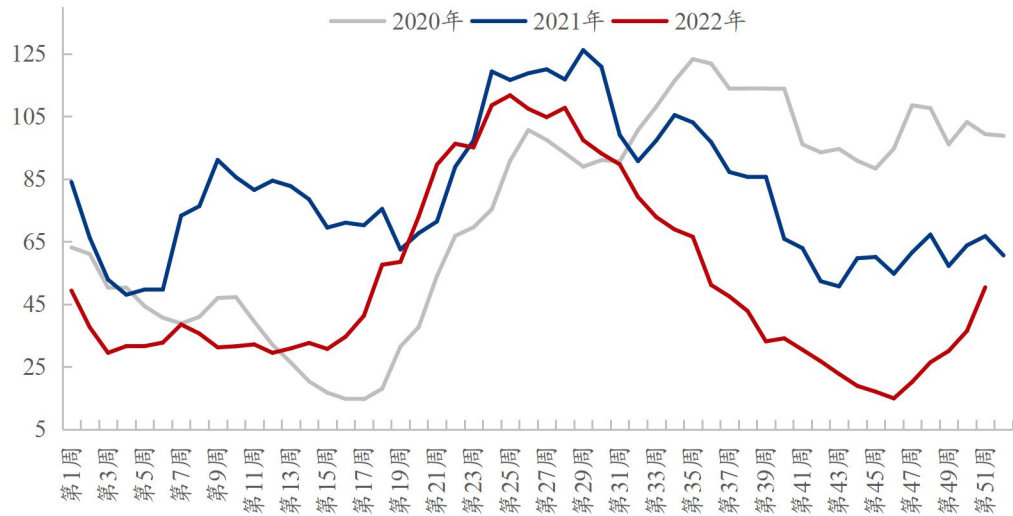
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图 9 国内油厂大豆库存走势

全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图 10 国内油厂豆粕库存走势

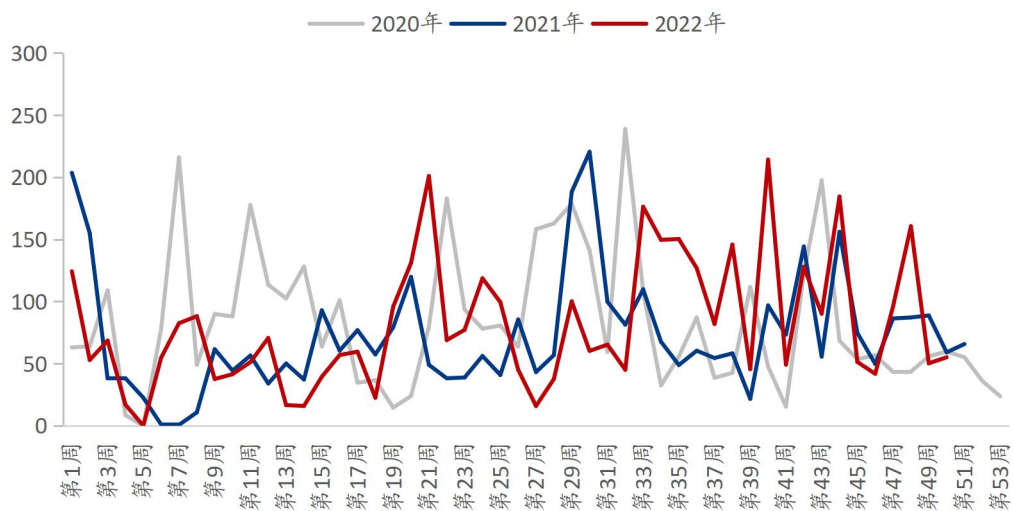
2022 年第 51 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为 369.3 万吨，较上周减少 30 万吨，减幅 7.51%，同比去年增加 48.1 万吨，增幅 14.98%。本周大豆库存继续下降，因本周油厂压榨量大于到港量，第 51 周（12 月 17 日至 12 月 23 日）全国主要油厂大豆实际压榨量为 210.82 万吨，开机率为 73.28%。近期油厂开机率一直维持 70% 以上的高位，大豆累库进程有所中断，12 月也接近尾声，1 月大豆到港不及 12 月，届时压榨仍维持 200 万吨以上高位，大豆库存将继续下降。

豆粕库存为 50.39 万吨，较上周增加 13.93 万吨，增幅 38.21%，同比去年减少 16.37 万吨，减幅 24.52%。豆粕库存连增四周，主要是伴随密西西比河航运恢复，11 月延迟到港的大豆也陆续到港，油厂开机率维持高位，至 11 月 20 号开始至今开机率一直维持在 70% 左右，周度压榨维持在 200 万吨上下，如此高的开机压榨下，豆粕库存增加是必然。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

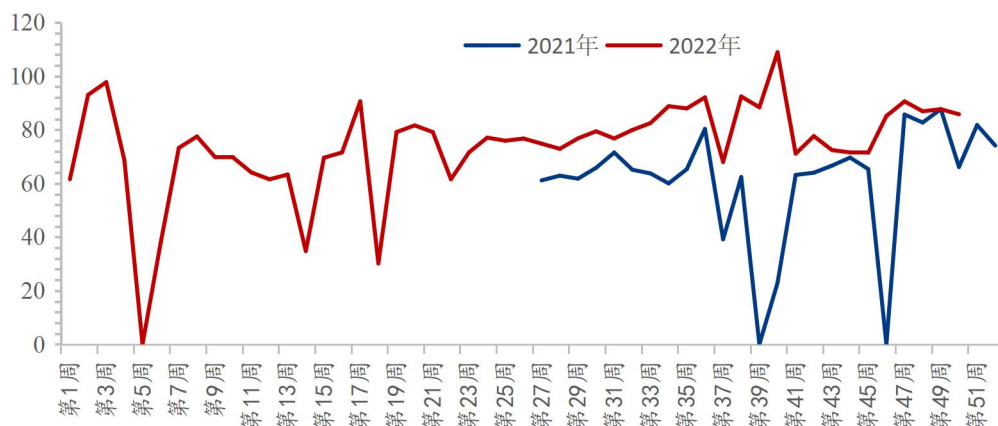
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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

第 52 周（12 月 23 日-12 月 29 日）国内豆粕市场成交清淡，周内

共成交 42.89 万吨，较上周成交减少 12.22 万吨，减幅 22.17%；日均成交 8.578 万吨，其中现货成交 40.21 万吨，远月基差成交 2.68 万吨。本周豆粕提货量 85.42 万吨，日均提货 17.084 万吨。较前一周减少 0.377 万吨，减幅 0.44%。本周 CBOT 大豆价格震荡上涨，自开盘后美豆期价触及六个月高位，国内油厂基差涨跌互现，连粕现货价格震荡运行。本周豆粕市场成交清淡，主要以现货成交为主。国外方面，市场焦点目前集中在南美天气，因阿根廷干旱天气威胁作物生长，短期对美豆价格或仍有支撑。其中据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 10.7%，但是比去年同期高出 0.1%。截至 2022 年 12 月 22 日的一周，美国大豆出口检验量为 175.31 万吨，上周为 196.33 万吨，去年同期为 175.14 万吨。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。虽然临近元旦和春节双节，但中下游客户补库意愿不强库存，油厂累积现象明显，本周油厂开机率因此小幅下调。整体提货方面这周小幅下调，其中因中下游企业前期库存保持较低水平，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23日	12月16日	增减	幅度
广东	8.65	7.24	1.41	16.30%
鲁豫	7.23	7.19	0.04	0.55%
江苏	10.94	10.41	0.53	4.84%
广西	9.08	8.62	0.46	5.07%
四川	12.84	12.31	0.53	4.13%
福建	7.2	6.62	0.58	8.06%
两湖	7.79	7.97	-0.18	-2.31%
华北	7.05	7.05	0.00	0.00%
东北	13.02	13	0.02	0.15%
全国	8.91	8.55	0.36	4.00%

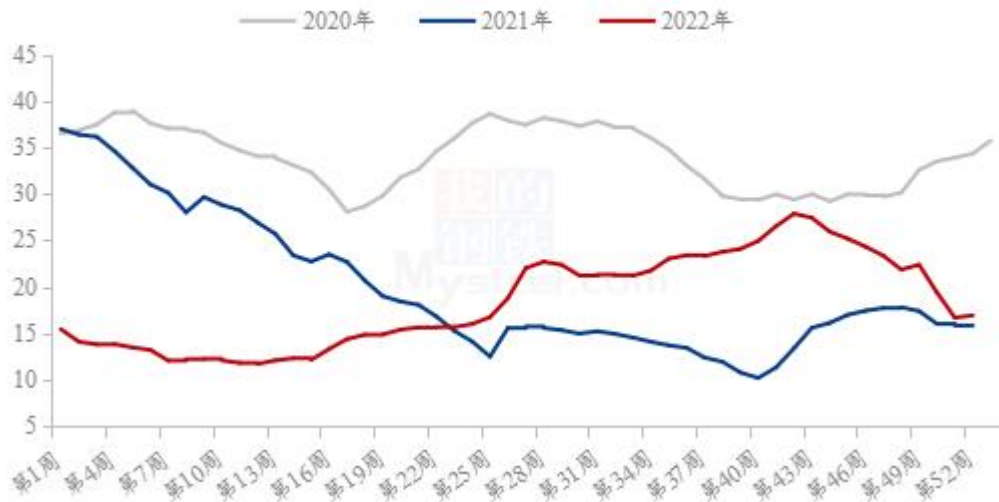
数据来源：钢联数据

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 23 日当周（第 51 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.91 天，较上一周增加 0.36 天，增幅 4%。本周连粕主力合约由 M01 转换成 M05，期价整体先抑后扬，但现货表现不佳，主要还是在于 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。

本周全国大部分的饲料企业库存天数均呈上涨态势，其中广东、福建和广西地区的饲料企业库存天数涨幅居前，据了解，主要由于一方面随着元旦、春节双节的临近，饲料企业节前备货的节奏逐渐打开；另一方面，近期豆粕现货价格回落后现货备货成本有所降低，因此采购积极性有所增加。而两湖地区的饲料企业物理库存小幅下降，主要由于饲料需求的下降以及看空后市豆粕行情，因此采购积极性下降。

4.3 商品猪价走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



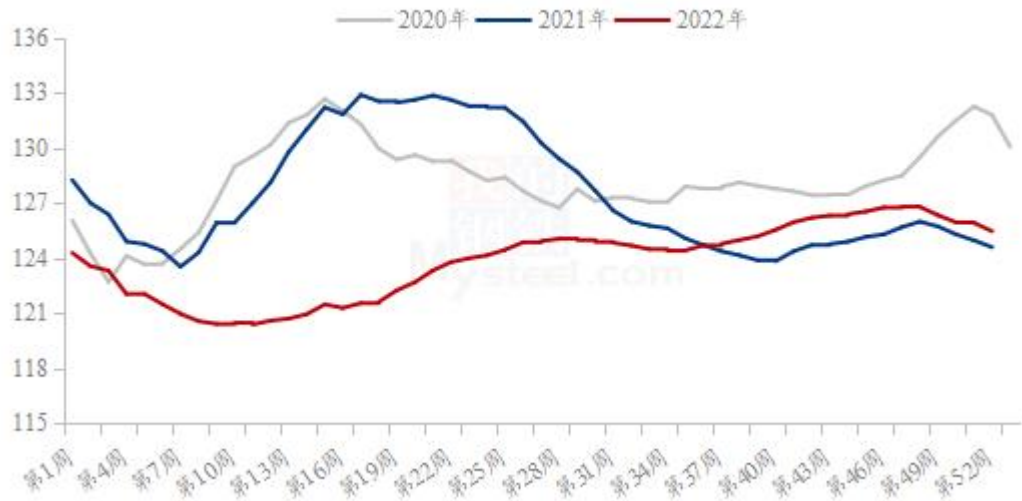
数据来源：钢联数据

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 16.94 元/公斤，较上周上涨 0.25 元/公斤，环比上涨 1.50%，同比上涨 6.74%。本周猪价先涨后跌，前期猪价止跌反弹，上行态势明显，但涨价后成交走弱，近日猪价回落，周度重心偏强上移。供应方面来看，规模企业出栏稳定，春节前节奏延续；社会场出栏积极但走货不畅，下游采购量跟进不足，虽前期逢涨灵活出栏，但成本承压下部分仍有扛价，当前猪源相对充裕。需求方面来看，全民应对新冠病毒感染，虽康复人员增多利好需求，但经济环境限制下，消费表现缩水明显。整体来看，年关需求仍有短暂备货期，但尾期不足且体量有限，而猪源相对稳定，短期行情稳中偏强，猪价上行却显乏力、期间或有回落调整。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

(2020年-2022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 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 125.46 公斤，较上周下降 0.45 公斤，环比下降 0.36%，同比增加 0.70%。本周生猪出栏均重继续减少，一因市场二次育肥猪及压栏大猪猪源余量较少，二因腌腊尾声市场对大猪需求减少，三因规模场降重增量操作仍在；预计下周生猪出栏均重仍将惯性减少。

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

本周白羽肉鸡价格触底反弹，但是继续上行动力有限，周内全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，环比涨幅为 1.10%，同比跌幅为 7.29%。上半周，随着感染工人的陆续返岗，各地屠宰企业的产能利用率都迎来恢复，山东之前返乡的四川工人本周也陆续回岗，带动了屠宰环节毛鸡需求的增量，毛鸡价格出现较大涨幅；各环节看涨氛围烘托下，养殖端一度出现压栏惜售情绪，助推了涨势；下半周，随着行业秩序日趋正常，低迷的市场接货情况日益成为重要影响因素，屠宰企业走货不佳，叠加当下本就充裕的整体鸡源，供需两端利空的情况下，毛鸡价格上行受阻，山东实际成交开始连续下滑，局部市场鸡收购重回“高报低走”。

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

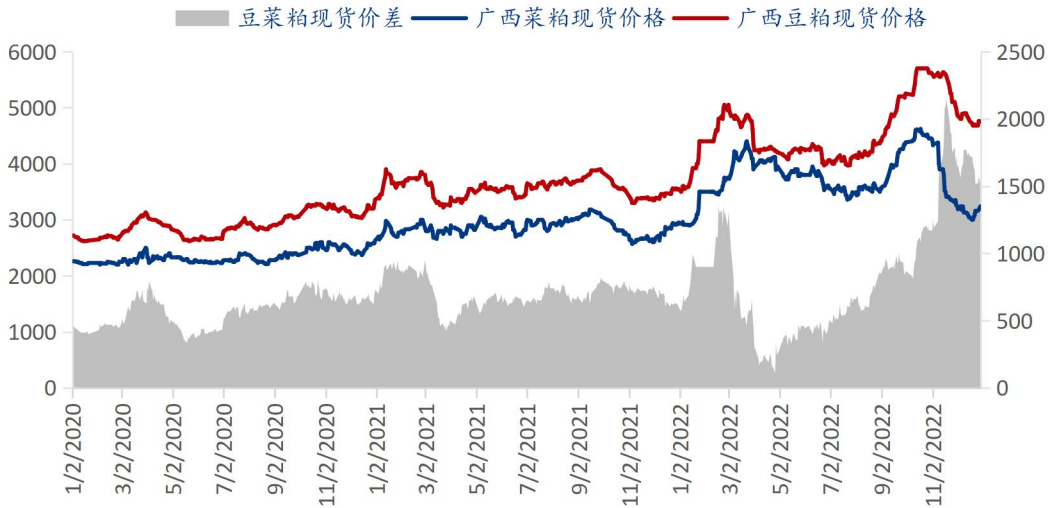
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.44 元/斤，较上周下跌 0.64 元/斤，跌幅 12.60%；主销区均价 4.50 元/斤，较上周下跌 0.70 元/斤，跌幅 13.46%。周内产销区价格先跌后涨。随着新冠病毒感染人数增多，市场流通人员减少明显，贸易商拿货谨慎，各大产区库存明显增加，蛋价持续下跌，周末随着早期感染者逐渐恢复，市场逐渐回归常态，贸易环节存节前备货需求，市场交投氛围好转，蛋价略有反弹。预计下周鸡蛋市场稳中偏强，涨跌幅度或在 0.20 元/斤左右，主产区均价预期在 4.50-4.60 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

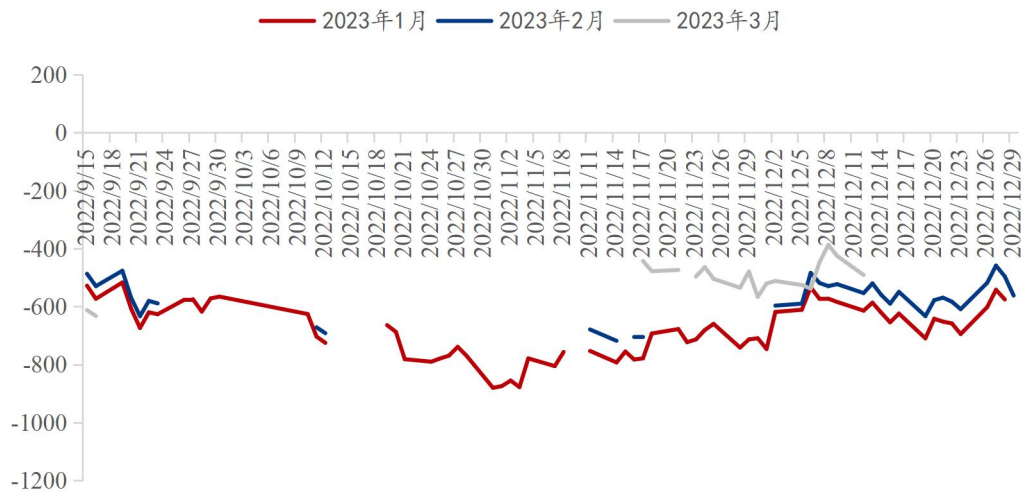
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势大幅缩小，截至 12 月 29 日广西地区豆菜粕现货价差为 1510 元/吨，较 12 月 22 日继续缩小 110 元/吨（备注：其中豆粕为 4750 元/吨，菜粕为 3240 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕盘面震荡上涨，菜粕整体追随豆粕盘面。现货方面，本周节前备货氛围清淡，现货偏稳运行为主。菜粕方面，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 2-3 月升贴水报价较上周持稳，巴西 2-7 月升贴水报价稳中上调 0-4 美分。本周 2-3 月船期对盘面压榨利润总体有所修复，近期美豆期价虽继续走高但国内盘面表现强劲，与成本升幅相抵，总体来说略有改善。巴西 3-7 月远月船期对盘面压榨利润小幅恶化，因贴水报价小幅上调使得盘面压榨利润较上周下降 2-38 元/吨。

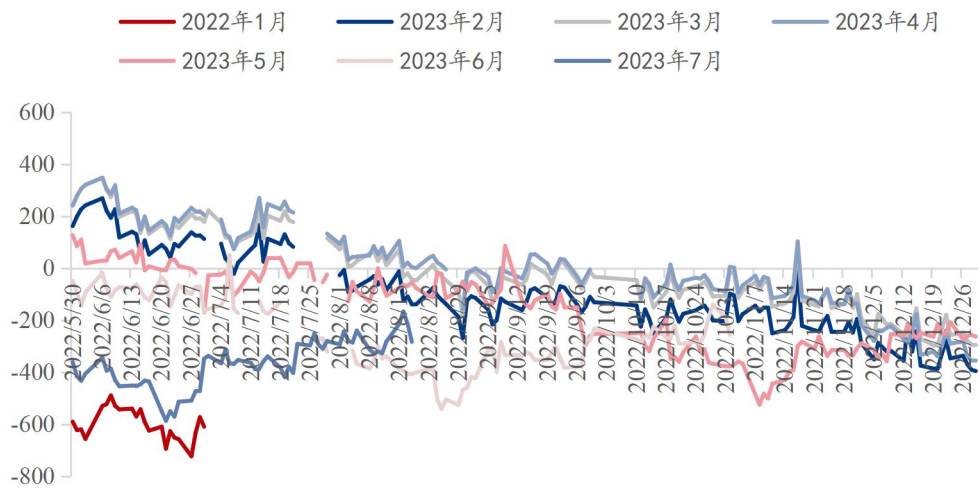
美湾大豆盘面毛利 (元/吨)



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)

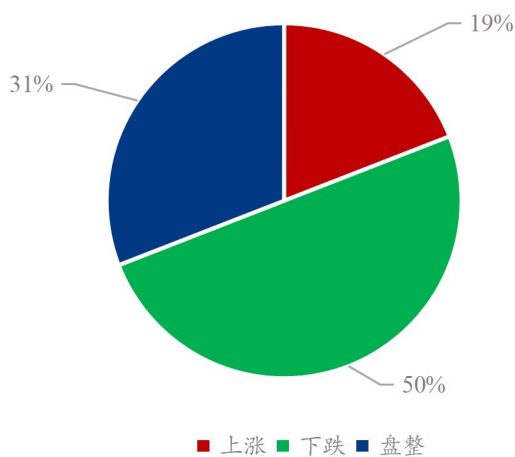


数据来源: 钢联数据

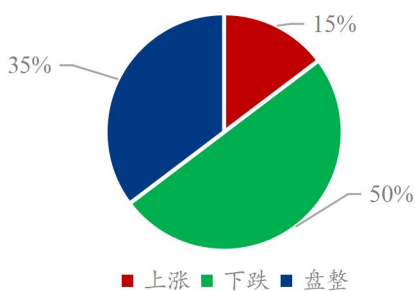
图 20 巴西大豆盘面毛利 (元/吨)

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

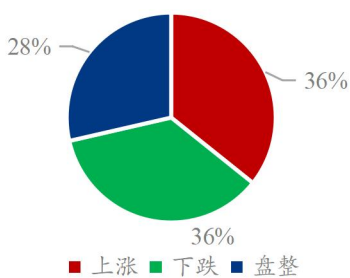
调研总样本对豆粕后市看法



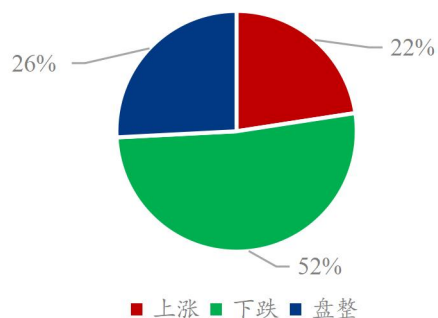
油厂对豆粕后市看法



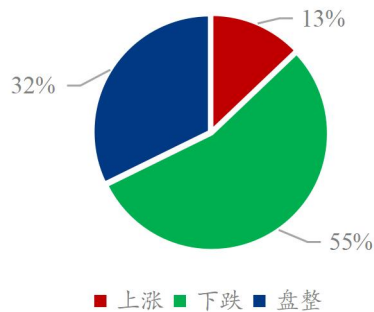
投资机构对豆粕后市看法



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 月合约期价突破 1500 美分/蒲关口，一度再创新高。展望下周，预计 CBOT 大豆期价延续高位震荡运行，短线关注下方 1500 美分/蒲的支撑力度。此外，南美大豆产区天气炒作仍值得关注。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价同样创出新高。展望下周，连粕 M05 预计仍以震荡走势为主，短期关注 3900 点关口的得失情况。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，预计现货价格维持承压运行。

资讯编辑：方平 021-26093181

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100