

# 豆粕市场 周度报告

(2024.2.2-2024.2.8)



## 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、吴传兵

电话：021-26094266

传真：021-66096937

邮箱：liuli@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 豆粕市场周度报告

(2024.2.2-2024.2.8)

## 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 沿海主要区域豆粕期现价差走势.....	- 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.....	- 11 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况.....	- 12 -
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.....	- 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.....	- 17 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 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.....	- 21 -

## 本周核心观 70B

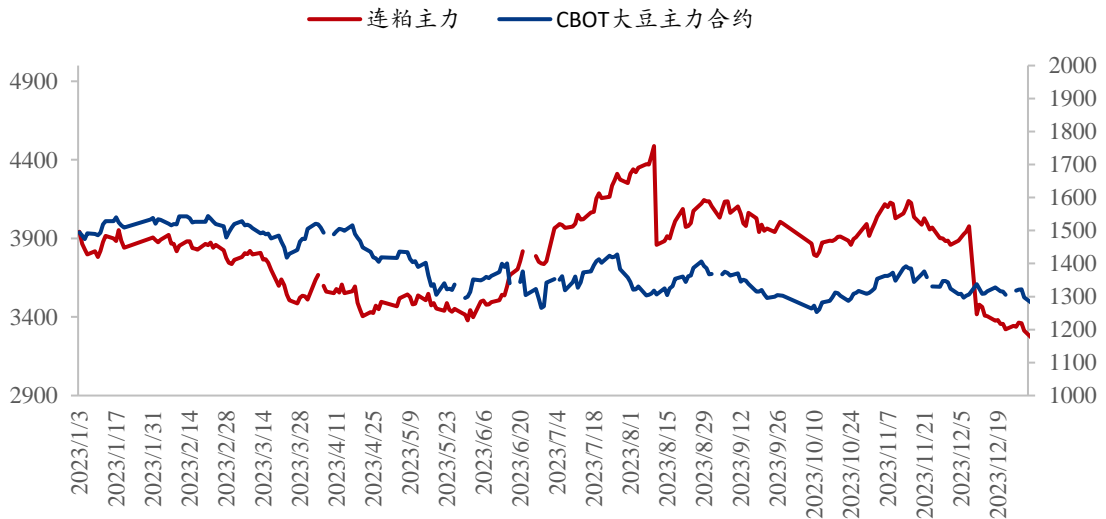
	类别	概况
供应	阿根廷大豆	截至1月31日当周，2023/24年度大豆播种工作结束。经过一周的高温少雨天气之后，阿根廷大豆作物状况变差。
	巴西大豆	截至2月1日，巴西大豆收获进度为16%，一周前为11%，高于去年同期的9%，
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，23年12月份中国大豆进口量982万吨，同比去年减少74万吨，同比减幅7%；环比11月进口量增加190万吨，环比增幅24%。此外，23年1-12月份进口大豆累计9941万吨，同比增加833万吨。
	油厂开工率	第5周（1月27日至2月2日）125家油厂大豆实际压榨量为91.07万吨，开机率为55%。预计第6周（2月3日至2月9日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计78.3万吨，开机率为22%。
需求	豆粕成交及提货	第5周国内（截止到2月7日）豆粕市场成交冷清，周内共成交43.03万吨，较上周成交减少45.55万吨，日均成交8.61万吨，较上周成交日均减少9.11万吨，减幅为51.42%，其中现货成交35.03万吨，远月基差成交8.00万吨。本周豆粕提货总量为63.92万吨，较上周提货减少27.68万吨，日均提货12.78万吨，较上周日均减少5.54万吨，减幅为30.22%。
	饲企豆粕库存天数	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2024年2月2日当周（第5周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为11.2天，较1月26日继续增加1.67天，增幅14.87%，较去年同期增加24.67%。
	商品猪价格	本周全国外三元生猪出栏均重为121.74公斤，较上周降0.32公斤，环比降幅0.26%，同比降0.01%。本周全国生猪出栏均价在14.74元/公斤，较上周下跌0.68元/公斤，环比下跌4.41%，同比上涨5.14%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂全面停宰，全国棚前成交均价为3.96元/斤，下滑0.01元/斤，环比下滑0.25%，同比下滑16.63%。本周鸡蛋主产区均价3.94元/斤，较上周下跌0.05元/斤，跌幅1.25%，主销区均价3.94元/斤，较上周下跌0.03元/斤，跌幅0.76%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差震荡运行，在860-920元/吨的区间内震荡运行。截至2024年2月1日广西地区豆菜粕现货价差860元/吨，较2024年1月25日价格小幅缩小20元/吨。

价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅回调，沿海区域油厂主流价格在3340-3390元/吨，较前一周下跌0-40元/吨。
	期现价差	第6周各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为339-379元/吨。（对M2405合约）
观点	展望下周，国内连粕受假期处于休市状态，现货价格基本停报，等待春节后复市表现。	

## 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2月8日，CBOT大豆主力03合约暂报收于1190.5美分/蒲（3:00收盘价），较上周四跌26.25美分/蒲，跌幅2.15%；本周（2月2日-2月8日）CBOT大豆震荡偏弱，跌破1200美分/蒲关口；上周五美豆跌至两年新低，受累于美元走强及美豆出口需求欠佳，加上大宗商品普遍下跌，CBOT大豆跟随下跌；周一CBOT大豆期货上涨，因交易商在报告公布前调整头寸，美国出口检验报告远超预期提振市场，美国农业部公布的周度检验报告显示，截至2月1日当周，最近一周美国大豆出口检验量为142.64万吨，高于市场预期，但是因南美丰收前景以及美元走强，美豆上涨受限；周三CBOT大豆期货转跌，因南美阿根廷主产区预计降雨，良好降雨扭转作物状

况，提振南美大豆供应预期充足；另外市场预期美国农业部将小幅上调阿根廷大豆收成预估，同时下调巴西大豆产量预估；具体等待2月9日凌晨工1点美国农业部发布的2月供需报告出炉。

截至2月8日，连盘豆粕主力M05合约报收于3007元/吨，较上周四跌26元/吨，跌幅0.85%；本周（2月2日-2月8日）连粕震荡运行；近期随着巴西贴水的企稳，M05估值上移，下跌态势暂缓，短期跟随外盘震荡运行；因国内传统春节假期来临，市场交投清淡，现货报价零星，受现货拖累的影响减弱；油厂大多开始逐步停机，但因考虑到油厂豆粕库存充足，下游及终端备货完成，短期M05维持3000元/吨一线震荡运行为主；下周国内进入春节，盘面将进入休市状态。

## 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

	2024-2-1	2024-2-1	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	3390	3400	-10	3378	3384	4596	-6	-26.50%
山东	3340	3380	-40	3342	3360	4590	-18	-27.19%
江苏	3370	3400	-30	3368	3360	4566	8	-26.24%
广东	3360	3360	0	3340	3306	4582	34	-27.11%

数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅下跌后小幅回调，沿海区域油厂主流价格在3360-3400元/吨，较前一周下跌20-70元/吨。本周CBOT大豆跌至两年以来最低后出现逢低买盘，截至上周巴西大豆收割率为11%，较前一周增加5个百分点，高于去年同期的5%，巴西中西部已开始步入收割高峰，现货贴水连续下跌，美豆期价反弹空间有限。国内方面，连粕跟随美豆止跌回升，但缺乏供需方面的支持性消息，近期巴西大豆贴水进一步下挫，大豆进口成本持续走低是国内豆粕继续大跌的动力，正处春节前备货阶段，饲料企业采购意愿改善，但生猪拖累下豆粕消费仍无明显起色，并无大量建库需求，春节备货整体不及预期，本周豆粕维走跌后略有企稳。本周现货价格跌幅相对较小的是广东市场，本周发布春节期间油厂开机情况，由于过节期间油厂开机率较低，饲料厂开始补库，提货转好，使得地区价格回调幅度增加。本周现货价格跌幅最大的是广东天津地区，油厂开机率保持高位运行，下游节前谨慎备货，多数为增加合同而已，地区油厂库存压力依然较大。

### 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 沿海主要区域豆粕期现价差走势

表 2 沿海主要区域豆粕期现价差对比

单位：元/吨

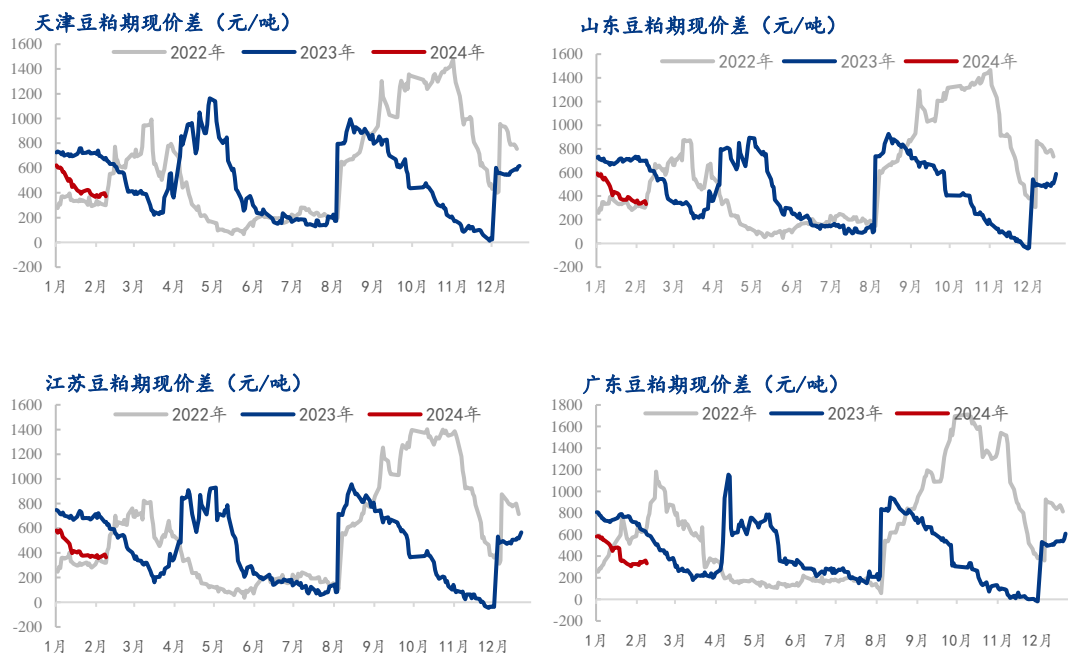
	2024/2/8	2024/2/1	环比涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨跌
豆粕期货	3007	3033	-26	2997	2986	3858	11	-861
天津	373	367	6	379	398	680	-19	-301
山东	333	347	-14	341	374	692	-33	-351
江苏	363	367	-4	369	374	662	-5	-293
广东	333	327	6	339	320	626	19	-287

数据来源：钢联数据

第 6 周（2 月 2 日-2 月 8 日）各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为 339-379 元/吨。（对 M2405 合约）本周为节前最后一周，市场交投清淡，期现价差整体走势偏弱运行，天津期现价差为沿海最高值，广东期现价



差为沿海低位。其中广东上调，临近春节，大部分油厂和贸易商年前现货可售量不足，跟随外盘走势小幅挺价。从北方和南方角度来看，本周北方—南方期现价差平均差值为6元/吨，较上周缩小，目前北方价格高于南方。预计节后期现价差或偏弱运行。



数据来源：钢联数据

图3 沿海主要区域豆粕期现价差走势

## 第二章 全球大豆供需情况分析

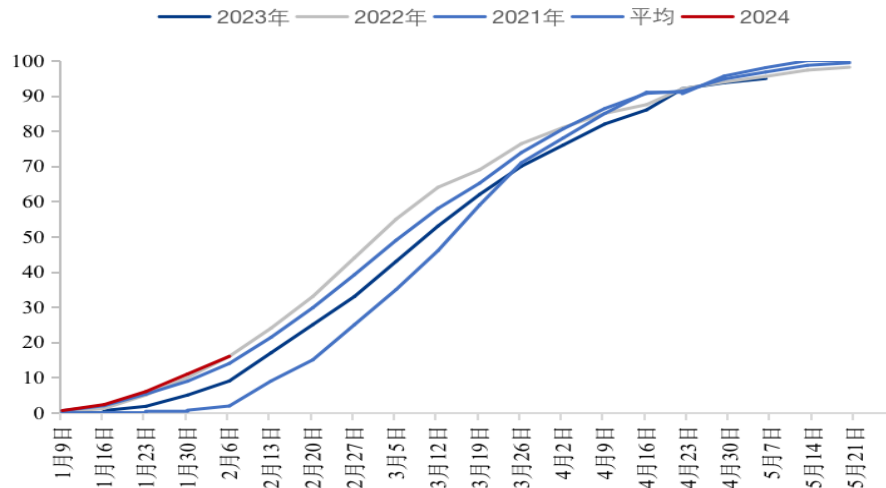
### 2.1 全球大豆种植情况

阿根廷大豆方面，根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示，截至1月31日当周，2023/24年度大豆播种工作结束。经过一周的高温少雨天气之后，阿根廷大豆作物状况变差。大豆优良率降至36%（上周44%，去年同期14%）；评级一般的比例为50%（48%，44%）；差劣率14%（8%，42%）。从大豆种植带的土壤墒情来看，充足的比例为77%，一周前90%，去年同期49%。

巴西大豆方面，巴西咨询机构AgRural周一称，截至2月1日，巴西大豆收获进

度为 16%，一周前为 11%，高于去年同期的 9%，主要是受到马托格罗索和帕拉纳州收获进展的推动。这也是历史同期的最快收获进度，仅次于 2018/19 年度同期的 19%

巴西大豆收割进度



数据来源：钢联数据

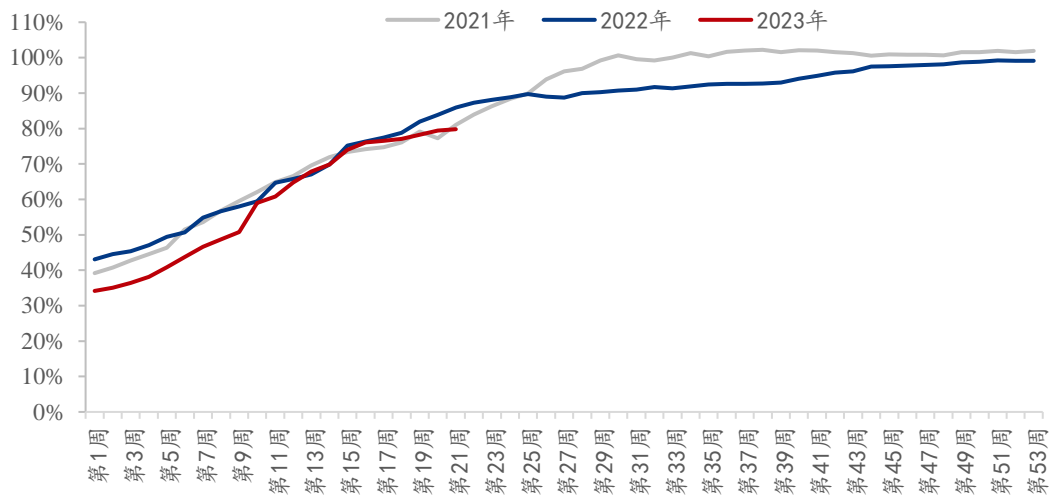
图 4 巴西大豆收割进度

## 2.2 全球大豆出口情况

截至 2024 年 2 月 1 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 95.70 万吨；上一周对中国装运大豆 48.74 万吨；当周美国大豆出口检验量为 142.65 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 67.09%。截止到 2 月 1 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 293.88 万吨。23/24 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量累计达到 2911.63 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 1684.29 万吨，占比 57.85%。

截至 1 月 25 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 2729.61 万吨，较去年同期减少 633.25 万吨，减幅为 18.83%；USDA 在 1 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 57.15%。

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 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(A nec)发布报告称，巴西 2 月大豆出口量预计达到 730 万吨，去年同期为 755 万吨。巴西 2 月豆粕出口量预计达到 175 万吨，之前一年同期为 128 万吨。

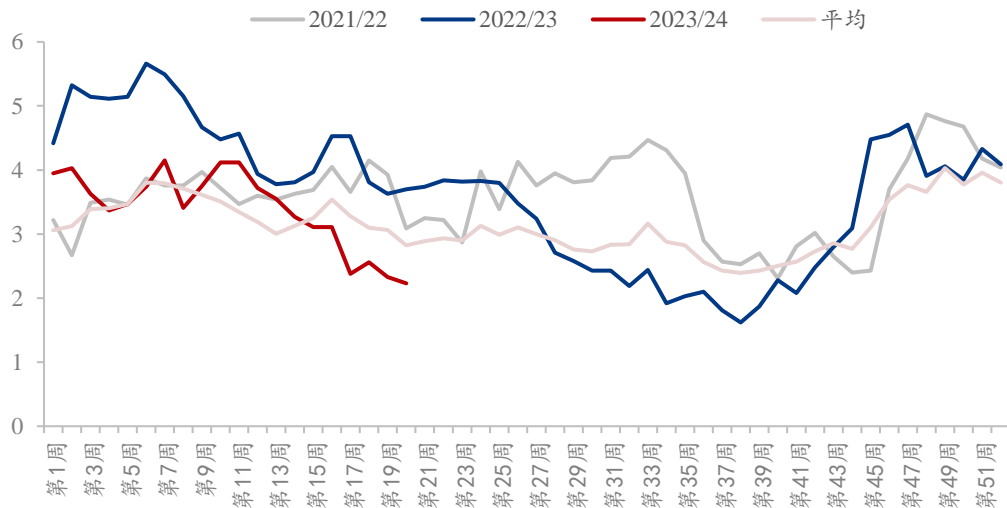
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2024 年 1 月 26 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.23 美元，一周前为 2.33 美元/蒲式耳，去年同期为 3.7 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下降。

美国农业部将在 2 月 1 日周四(北京时间周五凌晨)发布月度压榨数据，分析师们预计这份报告将显示 12 月份大豆压榨量创下历史最高纪录。根据 9 位分析师参与的调查显示，2023 年 12 月份美国大豆压榨量可能达到 618.5 万短吨(相当于 2.061 亿蒲)，这将是大豆压榨量连续第三个月突破 2 亿蒲大关。如果预测成为现实，将比 11 月大豆压榨量 2.001 亿蒲提高 3%，比 2022 年 12 月压榨量 1.874 亿蒲增加 10%。分析师的预测范围从 2.038 亿至 2.070 亿蒲，中位数为 2.067 亿蒲。随着美国生物燃料行业对豆油的需求增长，推动美国压榨产能强劲扩张。2023 年 10 月份 ADM 和马拉松石油公司的合资压榨厂在北达科他州投产，日加工 15 万蒲大豆。由于美国大豆供应充足，加上压榨利润丰厚，使得 2023 年第四季度压榨量保持强劲。头号大豆制成品出口国阿根廷去年遭遇历史性干旱，导致大豆严重减产，其压榨厂产能利用率不足 30%。不过本年度阿根廷天气有利，大豆产量有望翻倍，预示着未来美国大豆加工厂将面临来自南美的

激烈竞争压力。美国大豆压榨利润已经连续数周下滑。美国农业部在1月份供需报告里预测 2023/24 年度美国大豆压榨量为 23 亿蒲，和 12 月预测持平，同比增长 4 个百分点。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



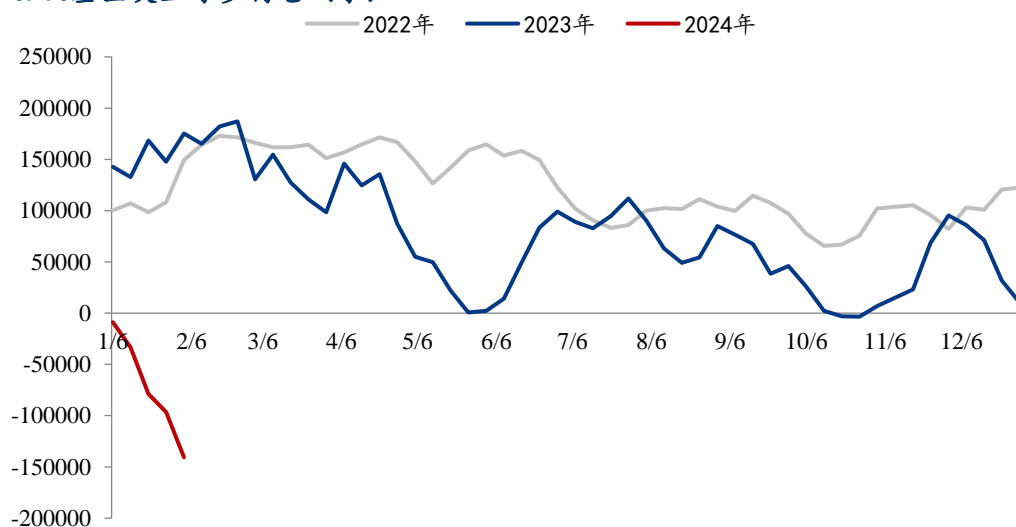
数据来源：钢联数据

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 1 月 30 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为负 14 万手，环比前一周减少 4.4 万手，减幅 46%；同比减少 31.6 万手，减幅 180%。CFTC 管理基金净多持仓在上周继续大幅减少，净空持仓再创新低，导致 CBOT 大豆主力合约走势进一步大跌，主力合约跌破 1200 美分/蒲关口，接下来关注投机空单是否进一步加仓。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



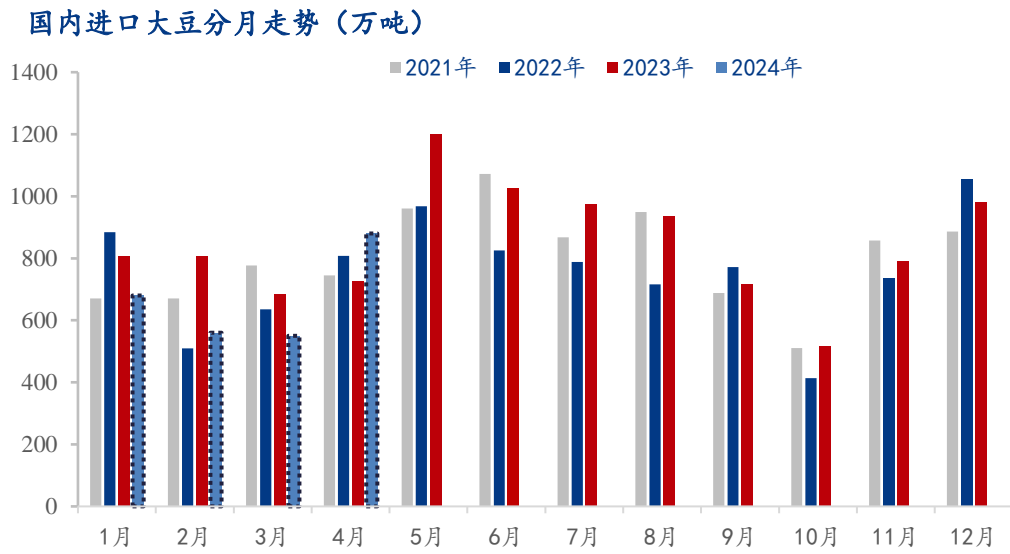
数据来源：钢联数据

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

据海关总署数据显示：23 年 12 月份中国大豆进口量 982 万吨，同比去年减少 74 万吨，同比减幅 7%；环比 11 月进口量增加 190 万吨，环比增幅 24%。此外，23 年 1-12 月份进口大豆累计 9941 万吨，同比增加 833 万吨。据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计，预计 2024 年 3 月 550 万吨，4 月 880 万吨。2024 年 2 月份国内主要地区 125 家油厂大豆到港预估 68 船，共计约 442 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

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	866.866	508.445
桑托斯港	171.348	1239.258
里奥格兰德港	203.807	66.000
圣弗朗西斯科港	269.366	470.291
图巴朗港	0.000	133.000
巴卡雷纳港	0.000	821.366
阿拉图港	201.855	138.182
伊塔基港	57.028	409.730
伊塔科蒂亚拉港		448.860
因比图巴港	70.728	0.000
圣塔伦港		
伊列乌斯港		
巴拉杜斯科凯鲁斯港		
合计	1841.00	4235.13

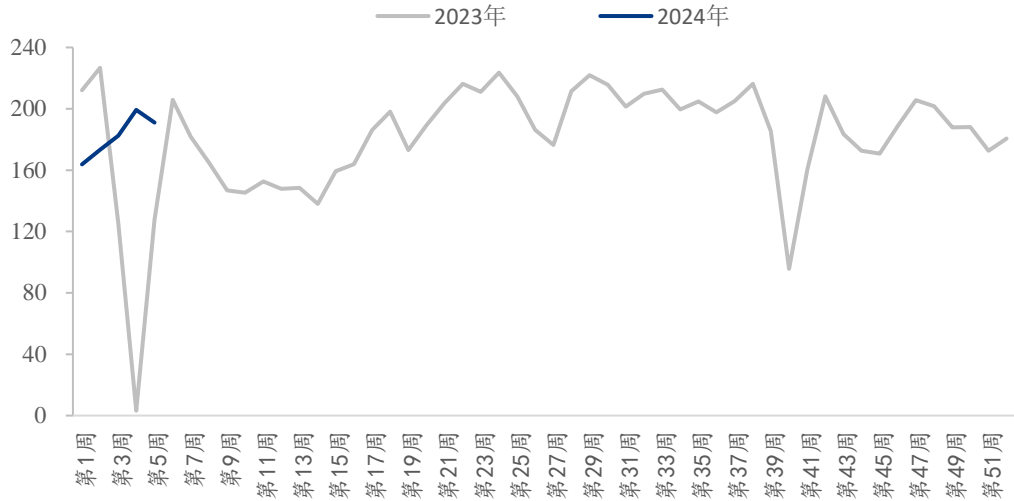
数据来源：钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示，截止 2 月 2 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 423.5 万吨，较前一周增加 42.6 万吨。发船方面，截止 2 月 2 日，1 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 184.1 万吨，较前一周增加 69.6 万吨。

截止到 2 月 2 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）1 月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到 2 月 2 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆暂无排船。

### 3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要125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5周压榨量	开机率	第6周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	19.31	59%	6.15	19%	-40%
华北	9	31.3	84%	16.90	46%	-39%
陕西	2	3.5	77%	1.30	29%	-48%
山东	21	39.23	66%	12.03	20%	-46%
河南	6	2.2	26%	1.00	12%	-14%
华东	21	34.75	48%	14.95	21%	-27%
江西	3	1.05	12%	0.90	10%	-2%
两湖	7	6.23	79%	2.84	36%	-43%
川渝	9	9.55	61%	5.35	34%	-27%
福建	11	10.64	60%	4.98	28%	-32%
广西	8	11.3	35%	3.80	12%	-24%
广东	15	20.01	41%	8.10	17%	-24%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	2	95%	0	0%	-95%
合计	125	191.07	55%	78.30	22%	-32%

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 5 周（1 月 27 日至

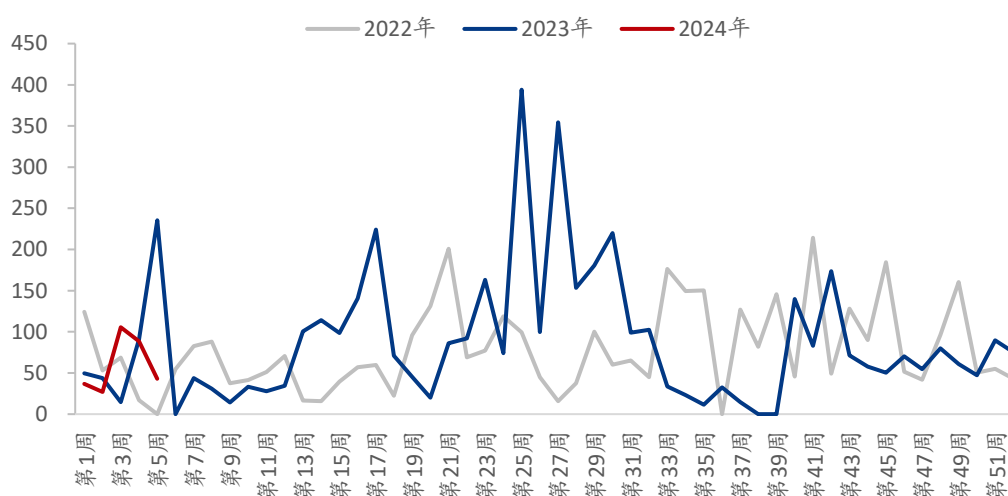


2月2日) 125家油厂大豆实际压榨量为91.07万吨, 开机率为55%; 较预估高7.28万吨。预计第6周(2月3日至2月9日)国内油厂开机率大幅下降, 油厂大豆压榨量预计78.3万吨, 开机率为22%。

## 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

国内主要油厂周度提货量 (万吨)

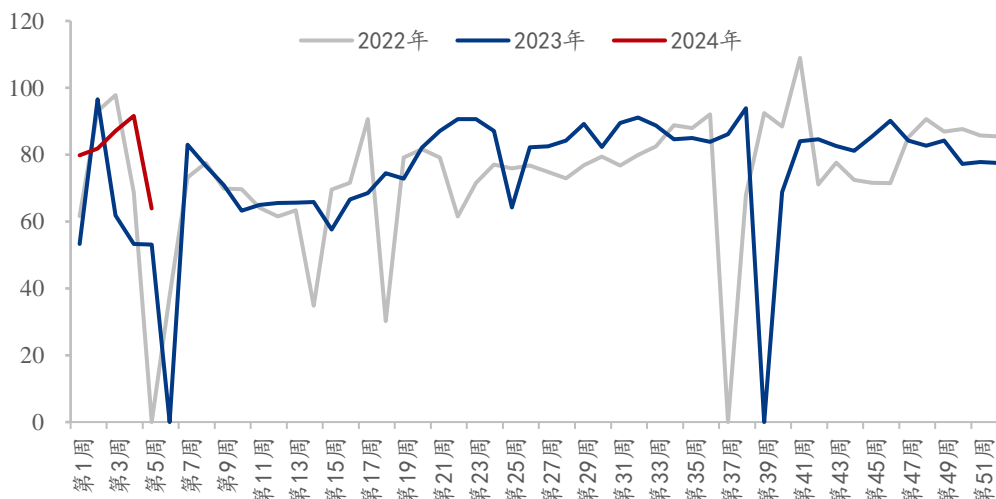


图 13 国内主要油厂豆粕提货量走势

第 5 周国内（截止到 2 月 7 日）豆粕市场成交冷清，周内共成交 43.03 万吨，较上周成交减少 45.55 万吨，日均成交 8.61 万吨，较上周成交日均减少 9.11 万吨，减幅为 51.42%，其中现货成交 35.03 万吨，远月基差成交 8.00 万吨。本周豆粕提货总量为 63.92 万吨，较上周提货减少 27.68 万吨，日均提货 12.78 万吨，较上周日均减少 5.54 万吨，减幅为 30.22%。本周连粕期价 M2405 窄幅震荡运行，现货价格整体波动较小。国外方面，CBOT 大豆本周低位震荡运行，美豆期价一度触及 2020 年 12 月以来新低，因交易商在 2 月供需报告公布前调整头寸，且美豆出口检验远超预期有所提振市场，但南美丰收前景及美元走强限制涨幅。目前市场关注点更多在 2 月供需报告出炉、大豆出口销售以及南美天气变化情况，对于供需报告市场预估巴西大豆产量下调、阿根廷大豆产量上调、美国大豆期末库存上调，整体预估数据或表现中性偏多；随着巴西大豆收割进度加快，大豆出口竞争加剧，而需求端并未有明显利好，这使得巴西贴水仍有下行空间；阿根廷上周干旱天气后本周有所转好，且巴西大豆种植区降雨间歇利于田间作业，多重利空因素下美豆期价或维持震荡偏弱运行。国内方面，临近春节，目前油厂陆续停机，开机率持续下降，贸易商也多进入放假模式，市场交投氛围清淡，此前豆粕下游已充分备货，且临近春节物流停运等因素，豆粕提货较少，预计节后豆粕价格或震荡偏弱运行。

#### 4.2 饲料企业豆粕库存天数

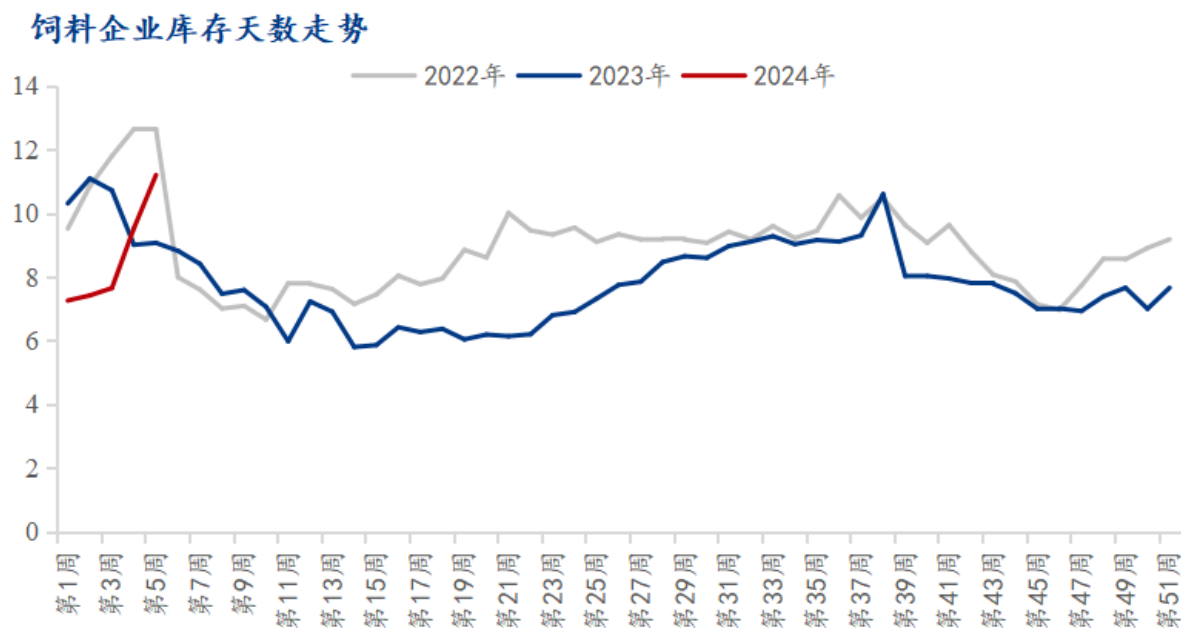


图 14 全国饲料企业库存天数走势  
表 5 全国各地饲料企业库存天数对比

单位：天

区域	2月2日	1月26日	月度增减	月环比	去年同期	年同比
广东	9.46	8.79	0.67	7%	8.96	5.58%
鲁豫	10.63	7.52	3.11	29.26%	7.36	44.43%
江苏	12.12	11.00	1.12	9.24%	7.06	71.67%
广西	10.92	9.38	1.54	14.10%	9.23	18.31%
四川	14.13	13.05	1.08	8%	13.22	6.88%
福建	8.93	10.03	-1.10	-12.32%	8.52	4.81%
两湖	8.53	8.23	0.30	3.52%	10.5	-18.76%
华北	14.54	10.70	3.84	26.41%	7	107.71%
东北	14.63	13.00	1.63	11.14%	11.83	23.67%
全国	11.20	9.53	1.67	14.87%	9.01	24.26%

数据来源：钢联数据

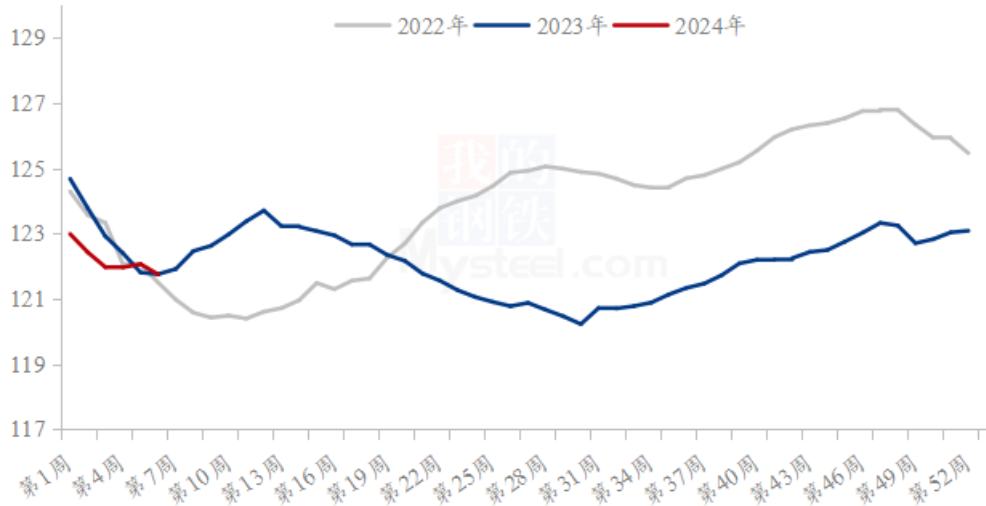
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2024 年 2 月 2 日当周（第 5 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 11.2 天，较 1 月 26 日继续增加 1.67 天，增幅 14.87%，较去年同期增加 24.67%。本周连粕先跌后涨，盘中一度跌破 3000 元/吨而后反弹，整体跟随外围美豆走势，但国内现货因下游春节前备货接近尾声，豆粕库存小幅去库，但油厂豆粕库存仍然处于历史高位，供需格局未有明显转变，豆粕价格反弹空间有限，短期因传统春节假期即将来临，下游交投活跃性或减弱。

本周全国各地饲料企业物理库存天数继续上升，鲁豫及华北区域上升幅度居前。本周是下游饲料企业春节前集中补货的最后阶段，考虑到下周油厂陆续停机，物流也逐渐停运，各区域饲料企业提货加快，备足安全库存。

对比去年同期，全国大部分饲料企业豆粕物理库存水平大幅高于去年，只有两湖区域低于去年。主要由于去年春节假期较早，去年同期此时已处于节后的阶段，饲料企业库存得以消耗。

#### 4.3 商品猪价格走势

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



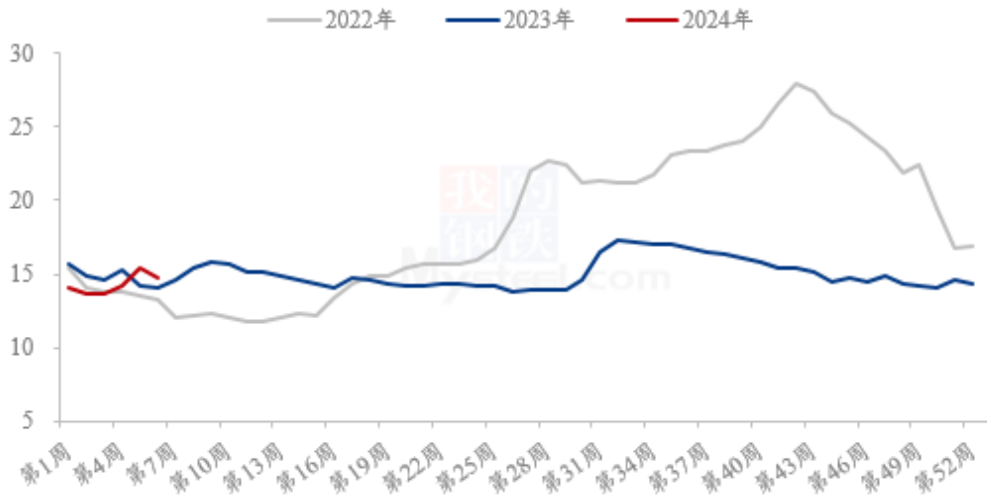
数据来源：钢联数据

图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.74 公斤，较上周降 0.32 公斤，环比降幅 0.26%，同比降 0.01%。春节假期临近，随前期养户大猪集中出栏，本周生猪供应陆续减少；加之节后市场仍存一定下跌预期，规模养殖场亦无压栏增重情绪，故本周生猪出栏均重小幅回落调整。下周正值春节假期，生猪养殖企业多放假停售，春节假期过后节日期间压栏生猪陆续出栏，预计生猪出栏均重或稳中窄幅调整。

#### 4.4 商品猪出栏均重情况分析

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/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

本周全国生猪出栏均价在 14.74 元/公斤，较上周下跌 0.68 元/公斤，环比下跌 4.41%，同比上涨 5.14%。本周猪价震荡下行，前期涨幅较大，近期有所回调，周度重心弱势下行。供应方面来看，部分省份受前期猪病影响供应阶段性偏紧，叠加天气影响，市场猪源流通略有受限，不过养户认卖积极性尚可，供应表现平稳。需求方面来看，备货接近尾声，屠企宰量有所减少，且前期囤货较为充足，而贸易流通有所限制，需求余量不足。整体来看，价格前期涨幅较大，虽部分地区供应阶段性偏紧，但年底收关阶段需求逐渐减量，且猪企屠企陆续进入假期，短期价格涨跌调整有限，行情走势平稳过渡。

#### 4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

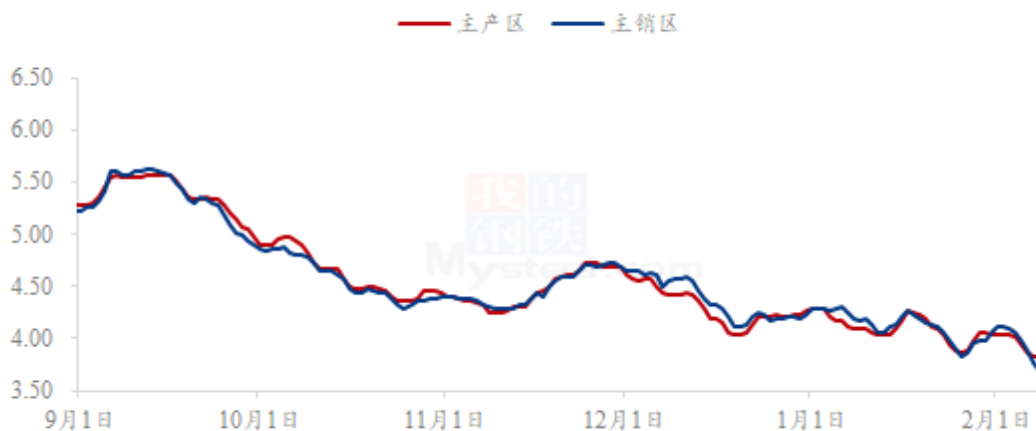


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂全面停宰，全国棚前成交均价为 3.96 元/斤，下滑 0.01 元/斤，环比下滑 0.25%，同比下滑 16.63%。自北方小年开始，屠企开始集中放假操作，周内鸡源大多是定向匹配，供需变化微弱，价格持稳运行；截至 2 月 8 日，所有屠企已经完成放假。

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 3.94 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.25%，主销区均价 3.94 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.76%。本周主产区价格偏弱运行，周初部分地区受天气原因影响，货源流通不畅，市场交投氛围清淡，各环节库存压力增大，蛋价偏弱运行，随着春节临近，各地区陆续暂停报价，市场多自由交易，报价地区价格也多数下调为主，当前距离春节越来越近，春节期间，需求转弱，居民多以消耗前期库存为主，各环节为规避风险，补货谨慎，市场交投氛围转淡，预计春节期间蛋价弱势下跌。

## 第五章 相关替代品种情况分析

### 5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西豆粕与菜粕价格走势



数据来源：钢联数据

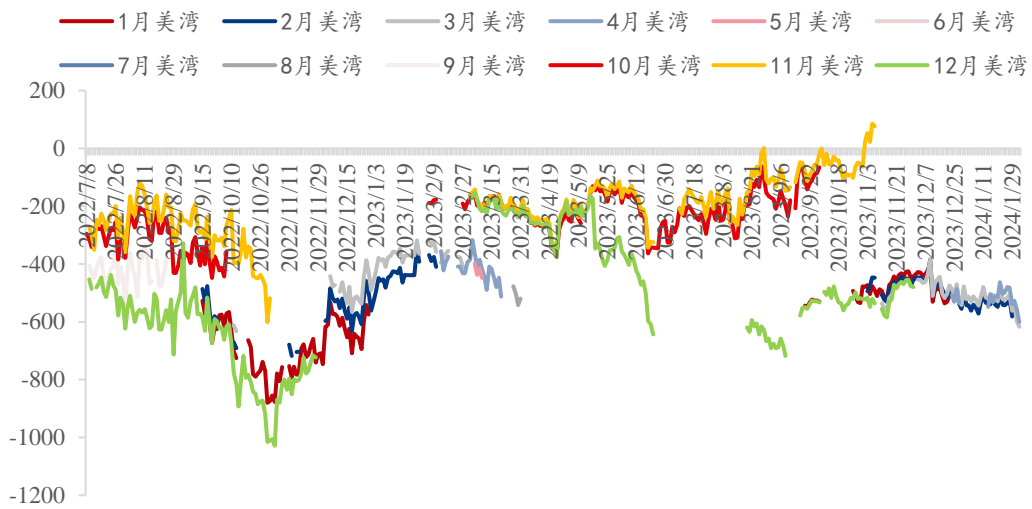
图 19 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差窄幅震荡，在 860-900 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 2 月 8 日广西地区豆菜粕现货价差 900 元/吨，较 2024 年 2 月 1 日价格扩大 40 元/吨（备注：其中豆粕 3400 元/吨，菜粕为 2500 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。临近过年，豆菜粕价差较为稳定。豆粕方面，豆粕中长期来看现货价格偏弱运行为主。菜粕现货价格近期震荡运行为主，进口菜粕到港后导致全国菜粕库存增量，且菜粕处于传统水产淡季，刚需减少。目前豆菜粕价差仍居于中等偏高水平，菜粕具有性价比优势，替代豆粕需求有望增加。

## 第六章 成本利润分析

截至1月26日-2月1日当周，巴西3-7月升贴水报价涨跌互现，其中3月下调7美分，4-5月稳中上调0-2美分，6月下调5美分，7月上调2美分。美湾3-4月升贴水报价较上周稳定。本周贴水涨跌互现，CBOT大豆反弹情况下，远月船期对盘面压榨利润下调为主。其中美湾3-4月船期对盘面压榨利润较上周下调111-118元/吨，巴西3-7月船期对盘面压榨利润较上周下调88-159元/吨。

美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

巴西大豆盘面毛利（元/吨）

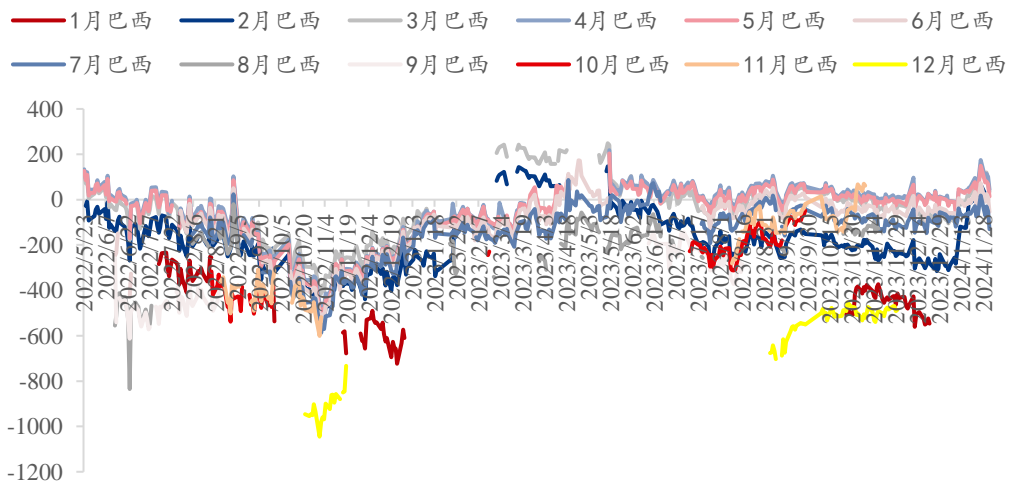




图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

## 第七章 下周豆粕行情展望

国内豆粕方面，连粕主力合约 M2405 止跌回升，险守 3000 点大关。展望下周，外围 CBOT 大豆期价失守 1200 美分/蒲关口后，下行压力依旧不减，关注 1250 美分/蒲压力；同时巴西大豆贴水价格预计维持低位运行。国内连粕受假期处于休市状态，现货价格基本停报，等待春节后复市表现。

资讯编辑：李欣怡 021-26094266

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100