

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



## 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：021-26090107

传真：021-66096937

邮箱：tujixin@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 豆粕市场周度报告

(2023. 12. 8-2023. 12. 14)

## 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 .....	- 4 -
1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势 .....	- 5 -
第二章 全球大豆供需情况分析 .....	- 6 -
2.1 全球大豆种植情况 .....	- 6 -
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 .....	- 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 .....	- 13 -
第四章 国内豆粕需求分析 .....	- 14 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量 .....	- 15 -

---

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 16 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 18 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 19 -
4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 19 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 21 -
第六章 成本利润分析.....	- 22 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 23 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 25 -

## 本周核心观点

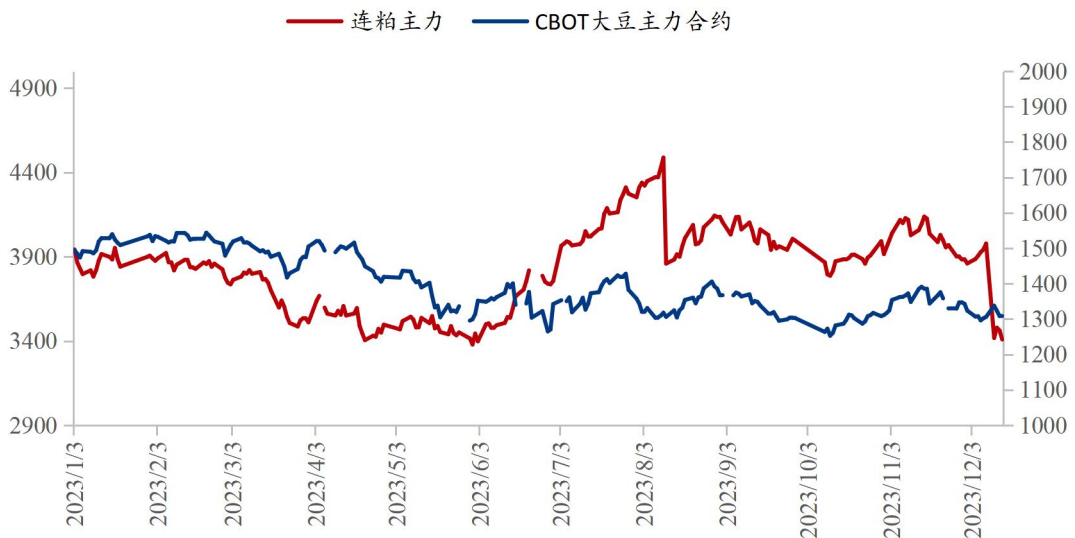
	类别	概况
供应	阿根廷大豆	截至12月6日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为51.7%，较上周进度增加7.9%。
	巴西大豆	截至12月7日当周，巴西2023/24年度大豆播种面积已达到计划面积的91%，一周前为85%，去年同期为95%。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，2023年11月份中国大豆进口量792万吨，同比去第50周各区域现货基差均价较上周上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为490-570元/吨。（对M2405合约）比增幅53.5%。此外，2023年1-11月份进口大豆累计8963万吨，同比增幅13%。
	油厂开工率	第49周（12月2日至12月8日）111家油厂大豆实际压榨量为168.27万吨，开机率为57%。预计第50周（12月9日至12月15日）国内油厂开机率增长，油厂大豆压榨量预计183.91万吨，开机率为62%。
需求	豆粕成交及提货	第49周国内（截止到12月13日）豆粕市场成交一般，周内共成交61.02万吨，较上周成交减少18.90万吨，日均成交12.20万吨，较上周成交日均减少3.78万吨，减幅为23.65%，其中现货成交51.72万吨，远月基差成交9.3万吨。本周豆粕提货总量为84.18万吨，较上周提货增加1.46万吨，日均提货16.84万吨，较上周日均增加0.29万吨，增幅为1.76%。
	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2023年12月8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7.39天，较12月30日增加0.46天，增幅6.26%，较去年同期减少8.95%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在14.09元/公斤，较上周下跌0.08元/公斤，环比下跌0.56%，同比下跌27.33%；本周全国外三元生猪出栏均重为122.82公斤，较上周增加0.12公斤，环比下降0.10%，同比下降2.48%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格涨后回落，整体持稳，周内全国棚前成交均价为3.56元/斤，环比稳定，同比跌幅20.36%。本周鸡蛋主产区均价4.40元/斤，较上周下跌0.14元/斤，跌幅3.08%，主销区均价4.53元/斤，较上周下跌0.09元/斤，跌幅1.95%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差小幅缩窄，仍维持高位运行，截至2023年12月14日广西地区豆菜粕现货价差1110元/吨，较2023年12月7日价格小幅缩窄30元/吨

价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在3910-3970元/吨，较前一周上调0-30元/吨。
	基差	第50周各区域现货基差均价较上周上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为490-570元/吨。（对M2405合约）
观点	展望下周，目前外围美豆期价走势偏弱的情况下，国内M2405价格整体围绕进口大豆成本波动，预计这一趋势将继续下去，价格运行区间暂看3350-3550。	

## 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大豆主力01合约暂报收于1309美分/蒲（3:00收盘价），较上周四涨6.75美分/蒲，涨幅0.51%；本周（12月8日-12月14日）美豆围绕1300-1350美分/蒲区间震荡；周五CBOT大豆期货急挫，因12月USDA供需报告将巴西大豆产量预估从11月估计的1.63亿吨下调至1.61亿吨，高于市场此前预期，但若实现，巴西大豆23/24年度产量仍是有记录以来最大的作物产量，报告整体偏空影响下，美豆下跌为主；周一随着市场关注焦点再次转向巴西天气上，因天气预报显示巴西北部地区可能仍没有出现足够降雨，以抵消威胁作物的干旱天气的

影响，加上美国出口数据支撑，美豆止跌回升；周二周三 CBOT 大豆下跌，主要还是因巴西天气或迎来有利降雨，天气有所改善，缓解市场对南作物健康的担忧，加上近期能源价格下跌拖累大豆及豆油，但因当前仍处巴西天气市中，巴西天气的不确定性令美豆有所反复，这也是巴西大豆丰产预期能否兑现的关键因素，短期仍然重点密切关注巴西的天气情况以及美豆出口情况。

截至 12 月 14 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3409 元/吨，较上周四涨 20 元/吨（M05 合约），涨幅 0.59%；本周连粕（12 月 8 日-12 月 14 日）主力合约由 M01 转为 M05，M05 合约整体表现震荡偏弱，现货上涨凸显乏力；一来是外盘美豆近期交易的重点仍然是围绕南美天气，外盘表现一般；但最主要的还是国内供需失衡，国内大豆到港供应充足，油厂大豆豆粕库存维持历史同期高位，但现货需求仍然低迷，国内现货疲软之下导致期货表现不佳，短期 M05 震荡偏弱运行，关注国内个别区域雨雪天气对豆粕现货是否带来实质影响。

## 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

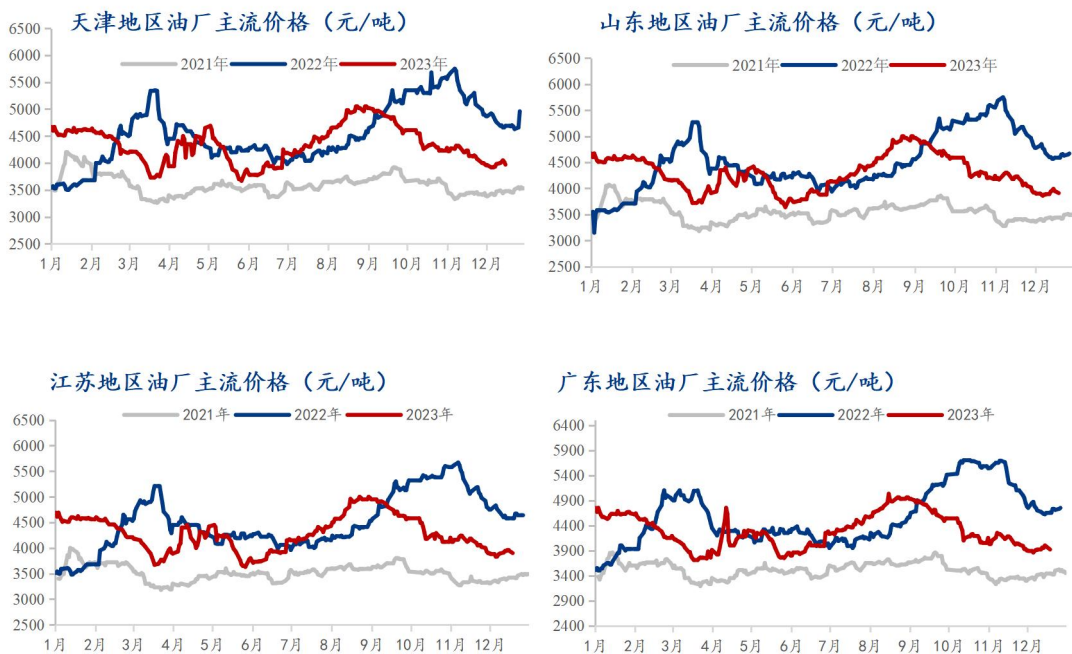
	2023-12-14	2023-12-7	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3970	3940	30	4012	3934	4800	78	-16.42%
山东	3910	3890	20	3950	3882	4730	68	-16.49%
江苏	3900	3890	10	3940	3862	4724	78	-16.60%
广东	3920	3920	0	3962	3894	4754	68	-16.66%

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小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在 3910-3970 元/吨，较前一周上调 0-30 元/吨。美国农业部 12 月供需报告将巴西大豆产量由上月预估的 1.63 亿吨下调至 1.61 亿吨，高于报告前分析师平均预计的 1.6016 亿吨，报告整体中性偏空，从而 CBOT 大豆震荡走弱，但中国对美国大豆的需求保持旺盛，为美豆市场提供抗跌支撑。国内方面，本周连粕承接美豆弱勢冲高回落，12 月进口大豆到港偏多，而下游需求较差限制油厂开机率，压榨量有所减少，但由于提货速度同步放缓，库存不降反增，使油厂大豆及豆粕库存保持同期高位且继续提升。但本周由于北方降雪催动北方地区下游备货积极性增加，使得北方地区豆粕价格走强，带动全国地区价格小幅上调。本周现货价格跌幅较涨幅最大的是天津市场，在经过了海关检疫影响之后，北方地区降温降雪使得地区下游采购积极性增加，油厂开机持稳也有助于油厂挺价，下游的滚动补货带动市场购销活跃性。本周现货价格涨幅最小的是广东地区，地区豆粕库存继续累库，水产进入淡季，饲料需求明显下降，使得豆粕价格维稳为主。

### 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

	2023/12/14	2023/12/7	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	3409	3943	-534	3442	3904	4301	-462	-859
天津	561	37	524	573	34	589	539	-16
山东	501	-43	544	510	-22	523	532	-13
江苏	491	-33	524	498	-36	477	534	21
广东	511	-13	524	520	-2	535	522	-15

数据来源：钢联数据

第 50 周（12 月 11 日-12 月 14 日）各区域现货基差均价较上周上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 490-570 元/吨。（对 M2405 合约）本周连粕主力合约更换至 M2405，使得基差较上周上调。单看周内基差走势，整体还是维持偏弱运行，山东和华东地区基差仍为沿海低位。因当前养殖端利润不佳，下游采购意愿一般。整体而言，本周南北方基差价格差距较上周扩大，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

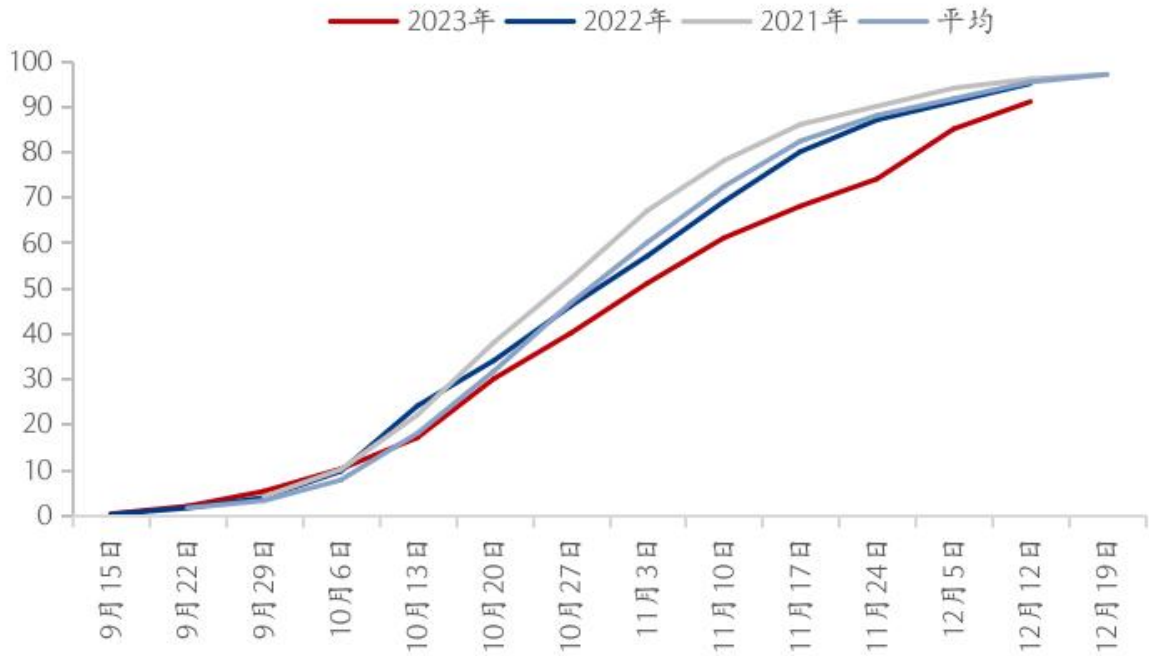
## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 2.1 全球大豆种植情况

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12月6日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为51.7%，较上周进度增加7.9%。该交易所预计，2023/23年度阿根廷大豆种植面积预计为1735万公顷，截止当周已播种895.1万公顷。

巴西大豆方面，咨询机构AgRural周一发布的数据显示，截至12月7日当周，巴西2023/24年度大豆播种面积已达到计划面积的91%，一周前为85%，去年同期为95%。AgRural表示，将2023/24年度巴西大豆产量调低到1.591亿吨，而11月9日的预测为1.635亿吨，10月份预测为1.646亿吨。

巴西大豆种植进度 (%)



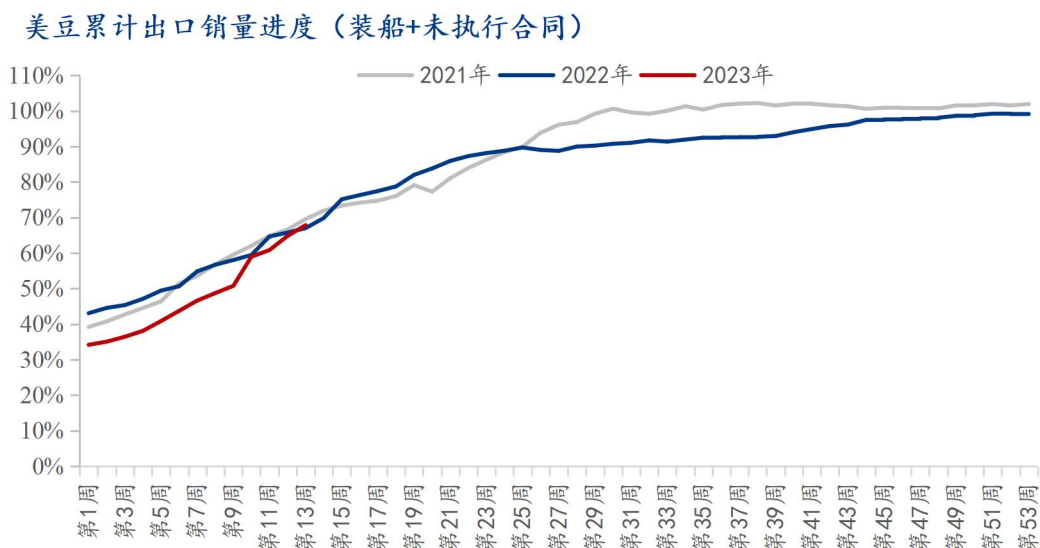
数据来源：钢联数据

图 4 巴西大豆种植进度

## 2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 12 月 7 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 50.37 万吨；上一周对中国装运大豆 40.89 万吨；当周美国大豆出口检验量为 98.44 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 51.17%。截止到 12 月 7 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 278.97 万吨。2023/24 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量累计达到 1974.14 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 1224.40 万吨，占比 62.02%。

截至 11 月 30 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 1832.29 万吨，较去年同期减少 285.02 万吨，减幅为 13.46%；USDA 在 12 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 38.36%。



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) 周三公布数据显示：巴西 12 月大豆出口量预计达到 345 万吨，上周预测为 358 万吨；豆粕出口量预计达到 220 万吨，上周预测为 204 万吨。

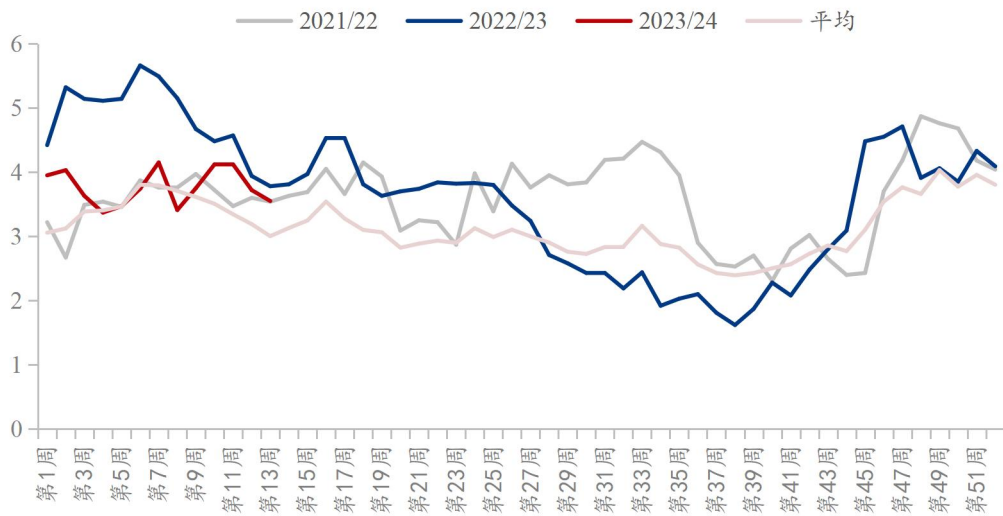
## 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 12 月 8 日的一周，美国大豆压榨利

润为每蒲式耳 3.55 美元，一周前为 3.72 美元/蒲式耳，去年同期为 3.78 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下滑。

美国农业部 12 月 3 日发布的月度油籽压榨报告显示，10 月份美国大豆压榨量达到创纪录水平，因为随着大豆收获进入高峰期，加上压榨利润丰厚，促使加工厂开足马力加工。报告显示 10 月份美国大豆压榨量为 6041685 短吨（相当于 2.014 亿蒲），比 9 月份的 5242931 短吨（1.747 亿蒲）提高 15.2%，比去年同期的 5899694 短吨（1.966 亿蒲）提高 2.4%，也超过了 2021 年 12 月的前压榨月度纪录 1.982 亿蒲。作为对比，报告出台前分析师平均预计 10 月份大豆压榨量为 2.011 亿蒲（相当于 603.3 万短吨），预测范围为 1.980 亿至 2.025 亿蒲，中位数为 2.018 亿蒲。作为参考，美国全国油籽加工商协会的月报显示，该协会会员在 10 月份的大豆压榨量达到创纪录的 1.89774 亿蒲，环比增长 14.7%，同比增长 2.9%，超过 2021 年 12 月创下的 1.86438 亿蒲的前历史纪录。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



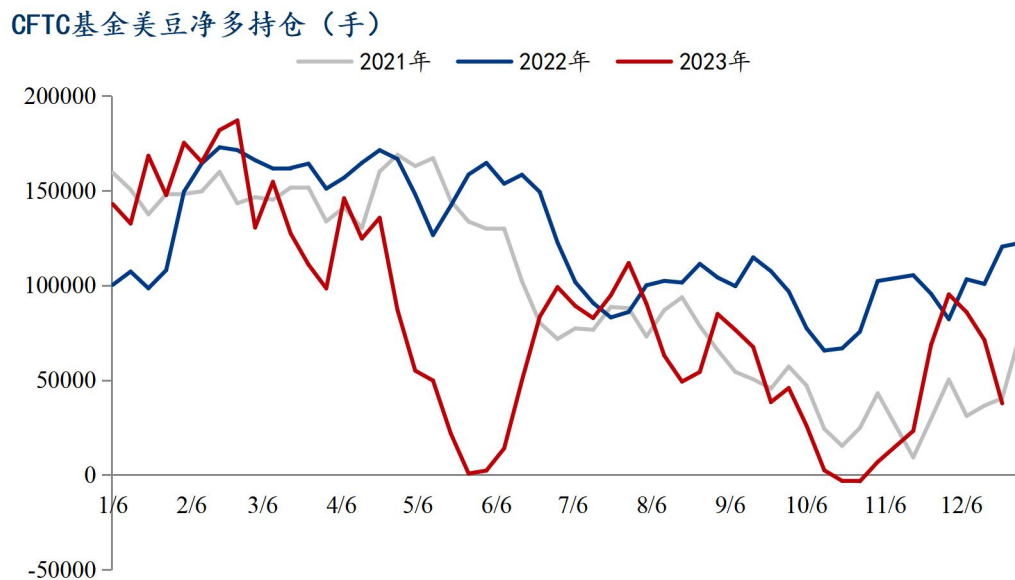
数据来源：钢联数据

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 12 月 5 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 3.77 万手，环比前一周减少 3.34 万手，减幅 47%；同比减少 8.27 万手，减幅 69%。CFTC 管理基金净多持仓在上周继续减少，导致 CBOT 大豆主力合约出现连续走弱。接下来关

注投机多单是够进一步流出，还是重回增加态势。



数据来源：钢联数据

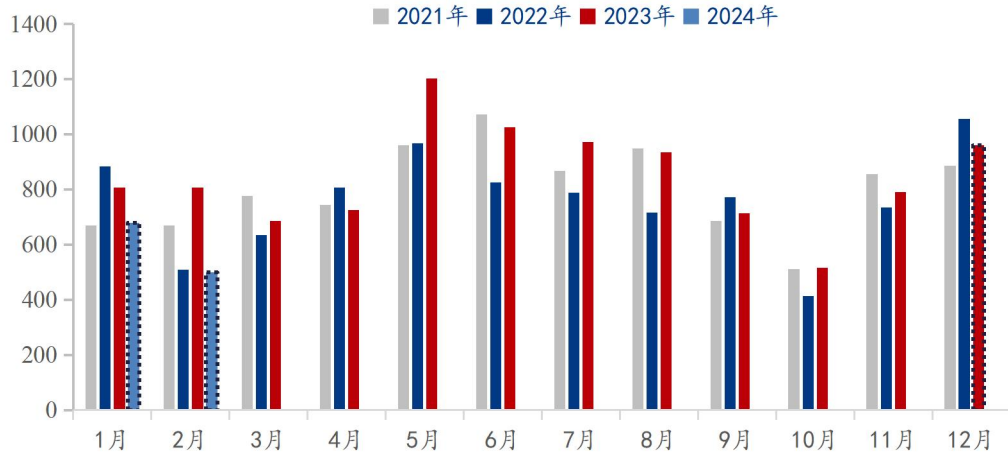
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

## 第三章 国内豆粕供应情况

### 3.1 国内大豆进口情况

2023 年 11 月份中国大豆进口量 792 万吨，同比去年增加 57 万吨，同比增幅 7.8%；环比 10 月进口量增加 276 万吨，环比增幅 53.5%。此外，2023 年 1-11 月份进口大豆累计 8963 万吨，同比增幅 13%。据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计，2024 年 1 月 680 万吨，2 月 500 万吨。2023 年 12 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 133 船，共计约 864.5 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 (2023/12/7)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	140.127	576.89
桑托斯港	130.508	278.514
里奥格兰德港	137.642	336.065
圣弗朗西斯科港		198
图巴朗港	64.826	135.264
巴卡雷纳港	67.569	
阿拉图港	142.082	472.537
伊塔基港	141.869	332.73
伊塔科蒂亚拉港		
因比图巴港		70.73
圣塔伦港		
伊列乌斯港		
巴拉杜斯科凯鲁斯港		
<b>合计</b>	<b>824.623</b>	<b>2400.73</b>

数据来源：钢联数据

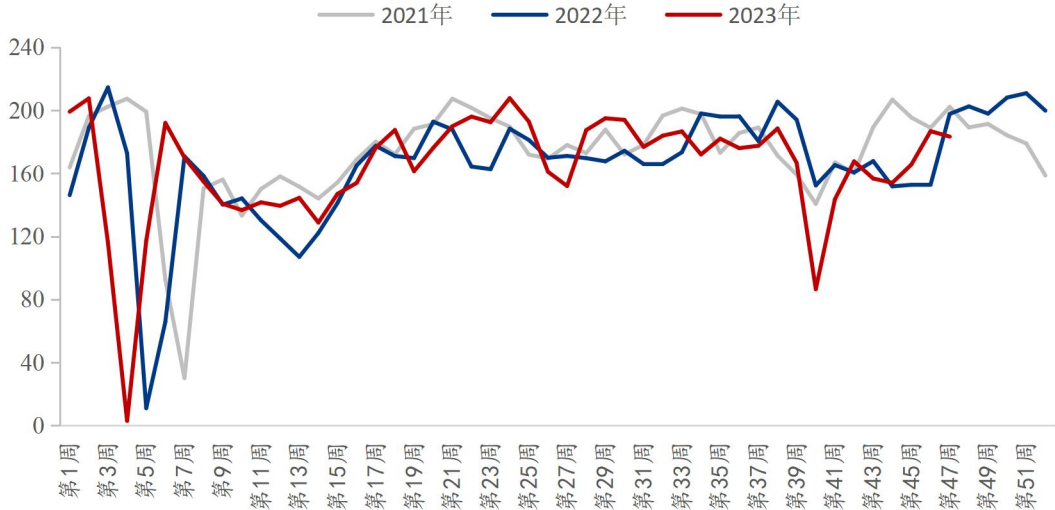
Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 12 月 7 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 240 万吨，较前一周减少 81 万吨。发船方面，截止到 12 月 7 日，12 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 82 万吨。

截止到 12 月 7 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 3.4 万吨。排船方面，截止到 12 月 7 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49周压榨量	开机率	第50周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	39.19	68%	41.89	73%	5%
山东	19	31.1	54%	36.06	63%	9%
华北	11	22.55	60%	28.40	75%	15%
东北	11	18.82	64%	22.57	77%	13%
广西	8	14.8	49%	15.40	51%	2%
广东	14	16.91	38%	17.67	40%	2%
福建	11	9.11	61%	7.34	49%	-12%
川渝	6	5.15	54%	4.55	48%	-6%
河南	8	6.1	62%	5.20	53%	-9%
两湖	6	4.54	65%	4.83	69%	4%
合计	111	168.27	57%	183.91	62%	5%



区域	油厂数量	第49周压榨量	开机率	第50周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	18.82	57%	22.57	69%	11%
华北	10	20.25	53%	26.10	68%	15%
陕西	2	3.3	73%	2.30	51%	-22%
山东	21	35.3	60%	40.26	68%	8%
河南	6	6.1	73%	5.20	62%	-11%
华东	21	40.94	59%	43.64	63%	4%
江西	3	2.17	25%	3.80	43%	19%
两湖	7	4.84	63%	5.67	74%	11%
川渝	9	11.65	74%	9.45	60%	-14%
福建	11	9.11	52%	7.34	42%	-10%
广西	8	14.8	46%	15.40	48%	2%
广东	15	20	35%	20.82	37%	1%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	<b>125</b>	<b>187.28</b>	<b>53%</b>	<b>202.55</b>	<b>57%</b>	<b>4%</b>

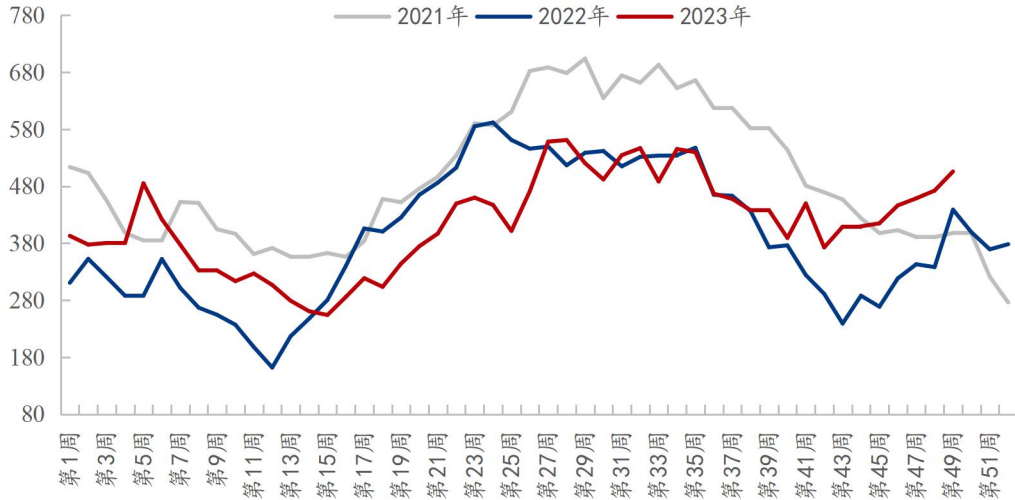
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 49 周（12 月 2 日至 12 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 168.27 万吨，开机率为 57%；较预估低 15 万吨。预计第 50 周（12 月 9 日至 12 月 15 日）国内油厂开机率增长，油厂大豆压榨量预计 183.91 万吨，开机率为 62%。

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 2 日至 12 月 8 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 187.28 万吨，开机率为 53%；较预估低 17.77 万吨。预计第 50 周（12 月 9 日至 12 月 15 日）国内油厂开机率增长，油厂大豆压榨量预计 202.55 万吨，开机率为 57%。

### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

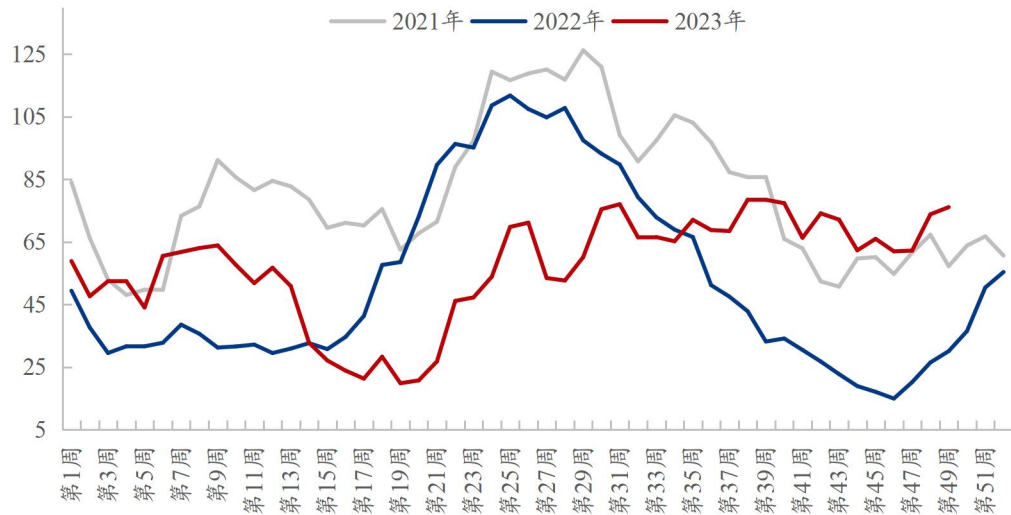
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

据 Mysteel 对国内 111 家主要油厂调查数据显示：2023 年第 49 周（12 月 1 日至 12 月 8 日），全国主要油厂大豆库存上升、豆粕库存上升。其中大豆库存为 505.89 万吨，较上周增加 33.55 万吨，增幅 7.1%，同比去年增加 66.94 万吨，

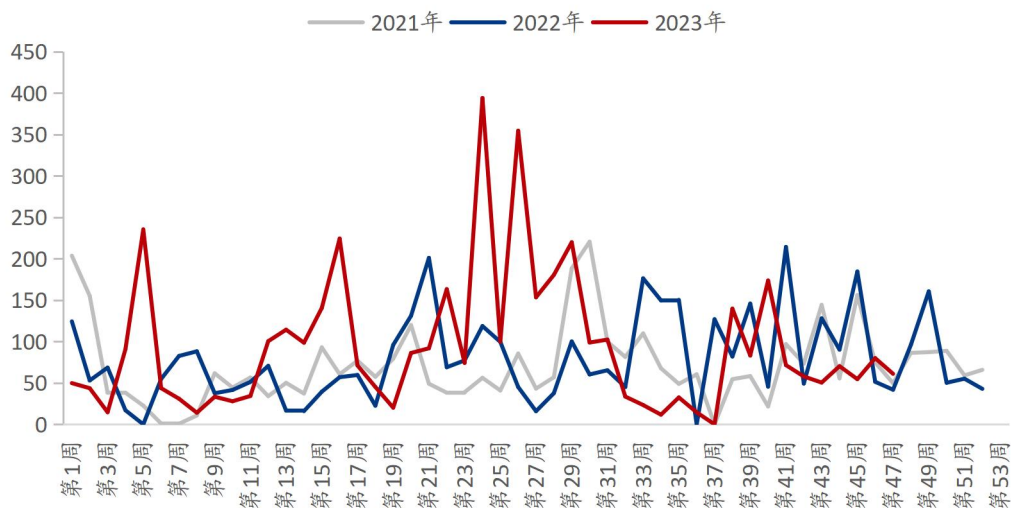
增幅 15.25%；样本点调整至 125 家后大豆库存为 541.29 万吨，较上周增加 39.05 万吨，增幅 7.78%。本周大豆库存已经连续第 7 周增加，这周 111 家油厂大豆压榨下降至 168.27 万吨，123 家油厂周度压榨 187.28 万吨，压榨连续三周增加后下降，但是国内周度到港季节性增加，故大豆库存继续回升，大豆库存已连续 7 周累库。预计第 50 周（12 月 9 日至 12 月 15 日）国内油厂开机率增长，油厂大豆压榨量预计 202.55 万吨。预计下周大豆库存维持高位。

豆粕库存为 76.08 万吨，较上周增加 2.29 万吨，增幅 3.1%，同比去年增加 46.01 万吨，增幅 153.01%；样本点调整为 125 家后豆粕库存为 81.98 万吨，较上周增加 1.19 万吨，增幅 1.47%。本周油厂豆粕库存连续 4 周累库，本周周度压榨虽有所下降，但是周度表观消费量降幅亦比较明显，111 家油厂豆粕表观消费量为 130.64 万吨，较上周减少 2.58 万吨，导致本周豆粕库存小幅累库，这周压榨预计继续回升，豆粕库存或将继续累库。

## 第四章 国内豆粕需求分析

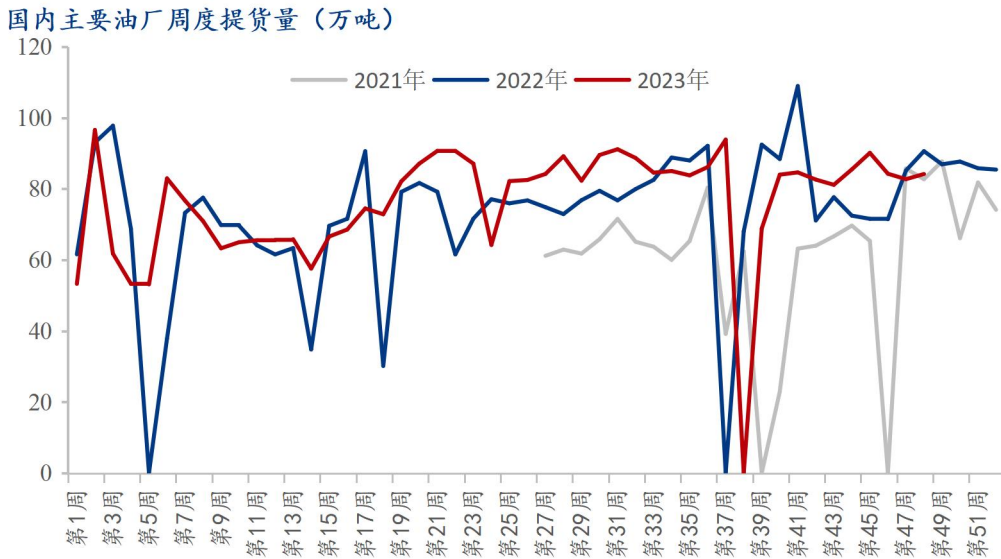
### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

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 49 周国内（截止到 12 月 13 日）豆粕市场成交一般，周内共成交 61.02 万吨，较上周成交减少 18.90 万吨，日均成交 12.20 万吨，较上周成交日均减少 3.78 万吨，减幅为 23.65%，其中现货成交 51.72 万吨，远月基差成交 9.3 万吨。本周豆粕提货总量为 84.18 万吨，较上周提货增加 1.46 万吨，日均提货 16.84 万吨，较上周日均增加 0.29 万吨，增幅为 1.76%。本周连粕期价 M05 小幅上涨为主，整体现货价格先涨后跌。国外方面，南美种植区天气炒作重获市场重视，因天气模型预测巴西干旱地区将迎来降雨，美豆期价震荡走低。其中巴西国家商品供应公司 (CONAB) 表示，截至上周六 (12 月 9 日)，巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 89.9%，比一周前的 83.1% 推进了 6.8 个百分点，但是继续落后于去南同期的播种进度 95.9%。同时巴西国家商品供应公司 (CONAB) 预测 2023/24 年度巴西大豆产量达到创纪录的 1.60177 亿吨，低于早先预测的 1.6242 亿吨，比上一年度的 1.5461 亿吨提高 3.6%。另外根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 数据显示，截至 12 月 6 日当周，阿根廷 2023/24 年度大豆种植进度为 51.7%，较上周进度增加 7.9%。该交易所预计，2023/23 年度阿根廷大豆种植面积预计为 1735 万公顷，截止当周已播种 895.1 万公顷。国内方面，目前国内大豆供应充足，本周开机上调，豆粕库存继续提升，但由于下游养殖多数处于亏损状态，本周中下游逢低随用随采，整体成交一般，以现货成交为主。其中本周油

厂开机率上调，豆粕提货小幅上调。后续仍需关注各区域的大豆到港及工厂开停机情况，预计下周豆粕现货成交和豆粕提货或将一般。

#### 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

单位：天

区域	12月8日	12月1日	月度增减	月环比	去年同期	年同比
广东	4.91	5.38	-0.47	-9.57%	7.09	-30.75%
鲁豫	7.52	6.45	1.07	14.23%	7.12	5.62%
江苏	11.41	10.82	0.59	5.17%	10.41	9.61%
广西	6.15	5.54	0.61	9.92%	7.77	-20.85%
四川	10.34	9.79	0.55	5.32%	11.45	-9.69%
福建	5.21	4.92	0.29	5.57%	6.74	-22.70%
两湖	7.15	6.5	0.65	9.09%	7.5	-4.67%
华北	6.88	6.86	0.02	0.29%	6.95	-1.01%
东北	9.18	8.85	0.33	3.59%	11.14	-17.59%
全国	7.39	6.93	0.46	6.26%	8.12	-8.95%

数据来源：钢联数据

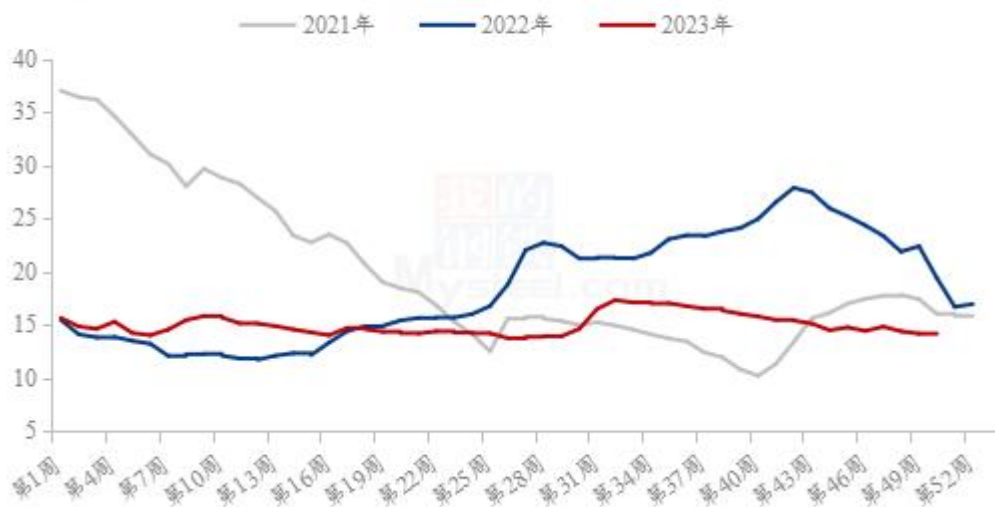
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 12 月 8 日当周（第 49 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.39 天，较 12 月 30 日增加 0.46 天，增幅 6.26%，较去年同期减少 8.95%。本周市场主要交易的是国内消息以及 USDA 月度供需报告，市场对于短期大豆到港存在担忧，尤其是油厂开机情况，担忧大豆压榨随之减少，加上中下游近期一直维持随采随用，库存普遍偏低，下游存在刚需补库，短期心态上的转变起到一定支撑作用。

从周度来看，本周全国绝大多数地区饲料企业物理库存天数止跌回升。其中鲁豫、广西、两湖地区增幅居前，下游积极性增加主要出于以下三方面原因：首先是前段时间下游持续买兴不佳，场内库存持续消化，有刚需补库需求，但价格一直下跌只能继续观望，本周价格上周后开始出手补货；其次是本周市场消息面提振，关于大豆通关政策调整的消息再次扰动市场，下游担忧后续供应受阻，情绪上有所好转；最后是受到 USDA 报告的刺激，报告出炉前市场普遍预计将下调巴西大豆产量和美豆及全球大豆结转库存，整体利多为主，更加提振市场看多情绪，因此下游采购积极性大幅好转，本周油厂成交现货量也随之上升。

对比去年同期，全国饲料企业豆粕物理库存水平依然普遍低于去年，其中广东、广西、福建为代表的华南地区跌幅居前，因去年同期豆粕现货和基差价格大幅上涨，下游饲料采购和提货积极性较好，普遍放长场内物理库存。

#### 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）



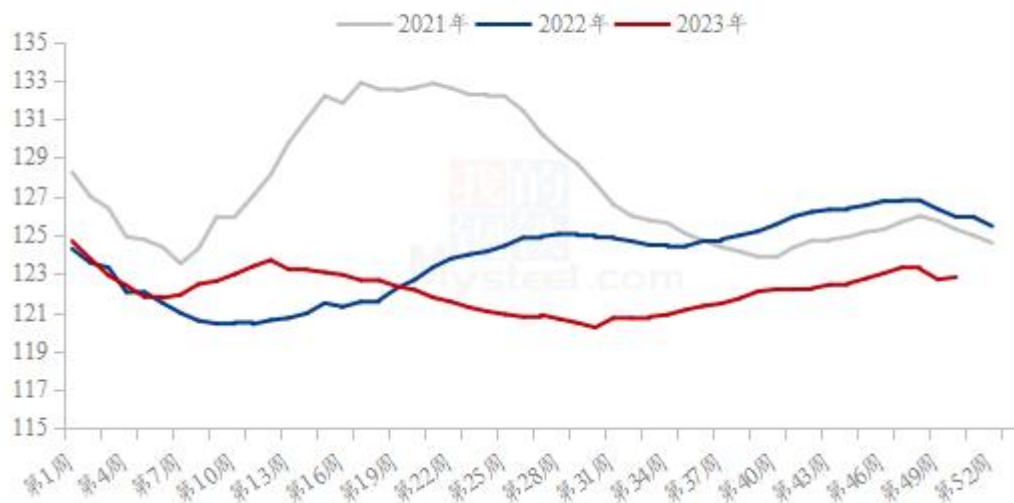
数据来源：钢联数据

图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在 14.09 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.56%，同比下跌 27.33%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，但周初价格低位，周度重心呈现偏弱态势。供应方面来看，前期局部地区猪病影响出栏相对集中，当前标猪供应相对偏紧，不过企业目标仍待完成，且前期压栏待消化，短期供应端释放压力仍存。需求方面来看，北方雨雪天气降临，南方也即将大幅降温，部分地区腌腊已有备货行情，不过冻品库存消化偏缓，消费端将有所提振。整体来看，尽管供应相对充裕，不过消费跟进预期偏强，市场挺价情绪助力，短期行情延续偏强态势，猪价仍有上行。

#### 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

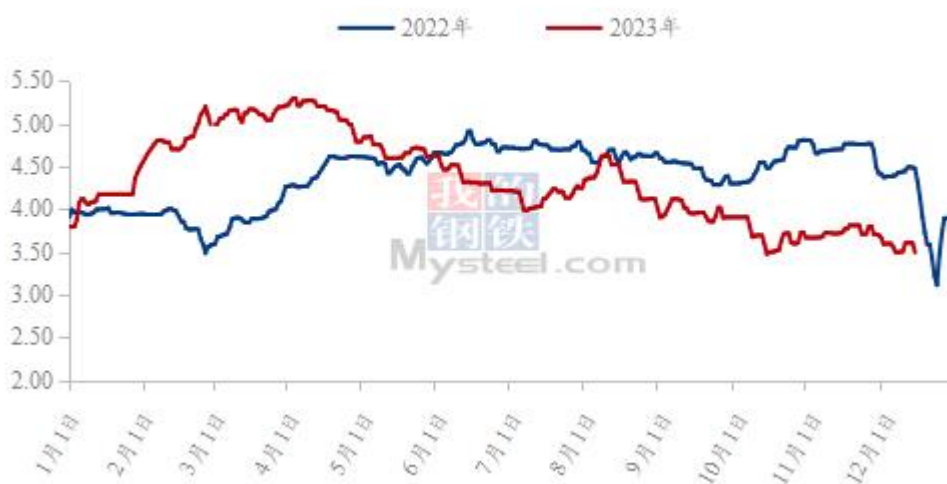
图 16 全国外三元生猪出栏均重周度走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.82 公斤，较上周增加 0.12 公斤，环比下降 0.10%，同比下降 2.48%。出栏均重小幅增加，一方面因本周猪价短期大幅走强，刺激部分二育户及养户大猪猪源出栏积极性提升，另一方面，西南腌腊拉开序幕，大猪出栏量、需求量明显增加，同时北方猪病情况趋稳，小标猪出栏减量，故整体均有所增加。尽管年底规模场仍存在冲量预期，但大猪需求增量、涨价预期较

强，大猪出栏量或继续增量，预计下周出栏均重或继续小增。

#### 4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



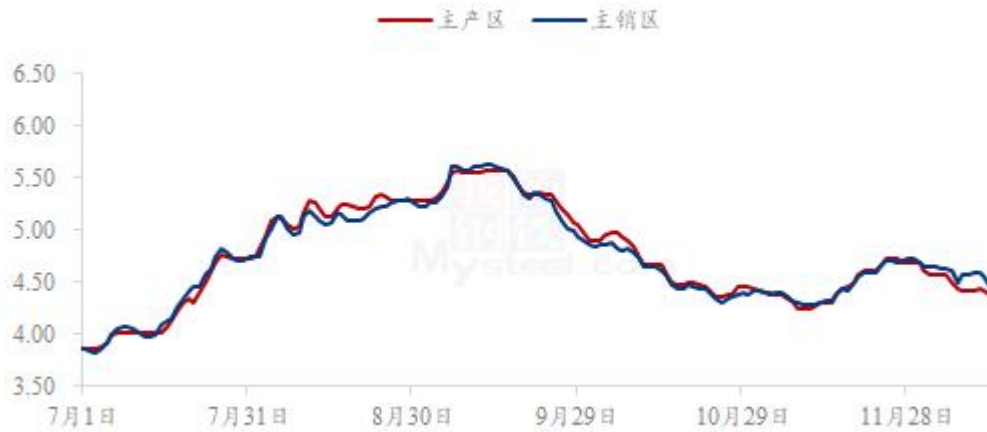
数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格涨后回落，整体持稳，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比稳定，同比跌幅 20.36%。周内毛鸡价格试探性涨后回落，屠企上调毛鸡价格，竭力拉涨行情，但经销端看空后市，当前的促销手段对产品走货刺激有限，毛鸡上涨势能被压制。紧随其后出现两大利空因素，首先山东个别屠企出现长期停工的操作，鸡源被分摊周边屠企，导致各产区养户现款结算情绪大涨；其次北方产区迎来雨雪天气影响运输，毛鸡加速出栏；毛鸡短期供应充裕，价格回落。目前需求端仍主导价格波动，随鸡源收紧，供应支撑逐步走强。



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

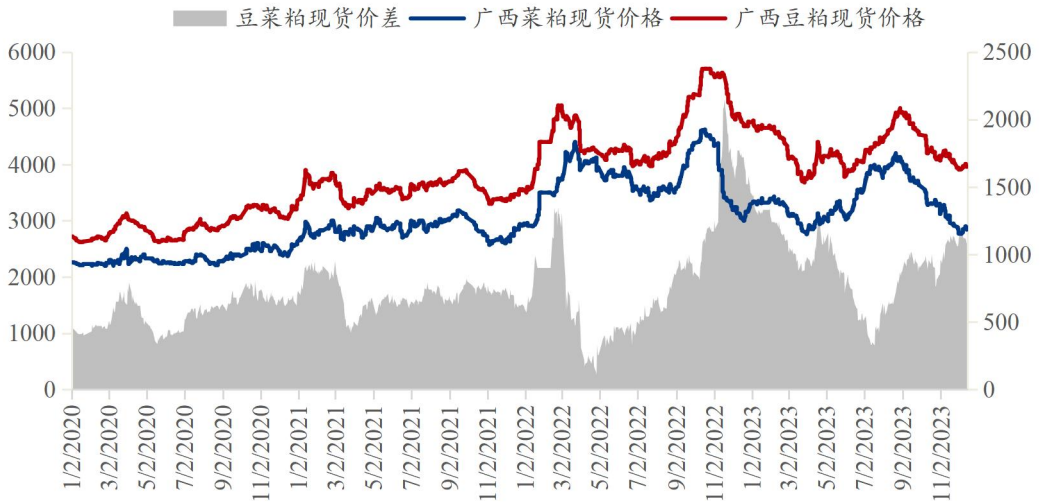
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.40 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.08%，主销区均价 4.53 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.95%。本周主产区价格稳后下跌。周内多地受降雪天气影响，道路运输受限，出货不畅，局部市场有货源挤压现象，同时终端消费持续低迷，市场成交不温不火，各环节观望情绪浓厚，采买谨慎，多以积极清库为主，周尾价格承压下行，预计下周鸡蛋价格或跌后趋稳运行。

## 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

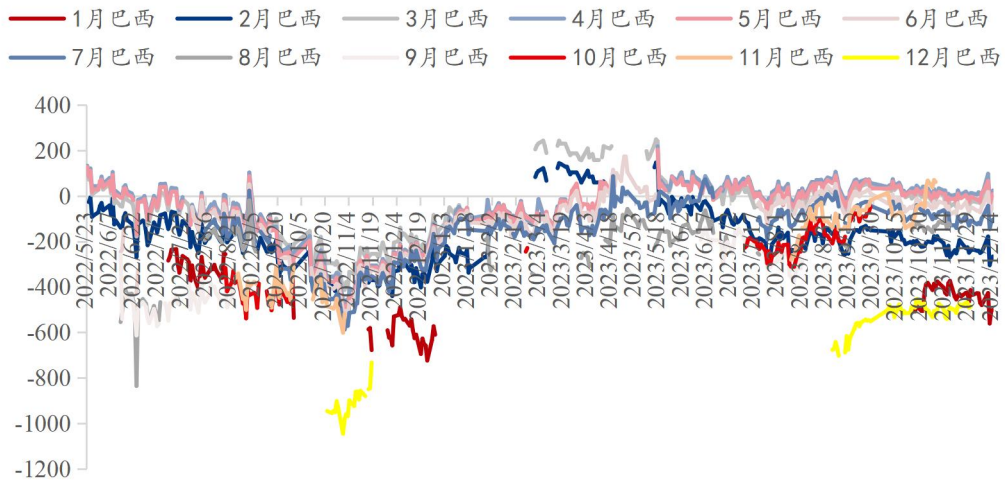
本周广西豆菜粕价差小幅缩窄，仍维持高位运行，截至 2023 年 12 月 14 日广西地区豆菜粕现货价差 1110 元/吨，较 2023 年 12 月 7 日价格小幅缩窄 30 元/吨（备注：其中豆粕 3950 元/吨，菜粕为 2840 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。豆粕方面，美国大豆承压调整后油厂挺价意愿有所松动，加之饲料养殖企业因养殖效益不佳拿货谨慎导致油厂豆粕成交有限，豆粕库存继续增加打压其反弹后再次回调，豆粕价格出现下跌行情。因目前市场对南美大豆整体保持增产预期，美盘大豆反弹受阻加之原油价格下挫拖累，豆粕价格将跟随美盘大豆演绎震荡偏弱行情。菜粕方面，国内进口菜籽大量到港，菜粕产供量总体充足。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继续偏弱。加上豆粕库存累积，反弹受阻，一定程度拖累菜粕价格，预计菜粕价格将以震荡偏弱运行为主。本周豆粕冲高回落，菜粕走势强于豆粕，豆菜粕价差缩窄，目前豆菜粕价差仍然较高，菜粕有性价比优势，替代需求有望增加。

## 第六章 成本利润分析

截至 12 月 8 日-12 月 14 日当周，巴西 1-7 月升贴水报价较上周稳

中上调0-10美分；美湾1-3月升贴水报价较上周上调3-20美分。本周贴水报价多数上涨情况下，远月船期对盘面压榨利润下调为主。其中美湾1-3月船期对盘面压榨利润较上周下调15-64元/吨，巴西1-3月船期对盘面压榨利润较上周下调33-35元/吨，4月贴水报价小幅上调1元/吨，5-7月船期对盘面压榨利润较上周下调7-16元/吨。

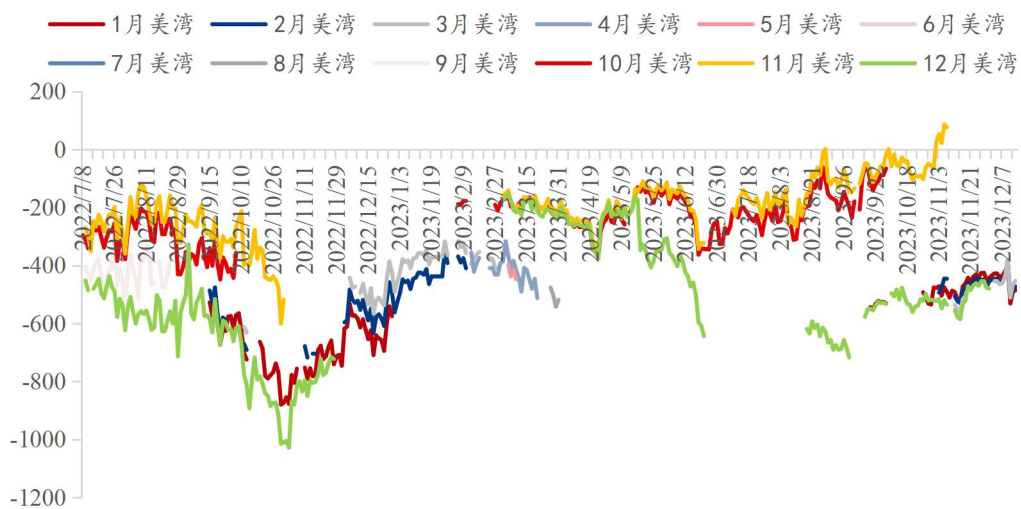
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

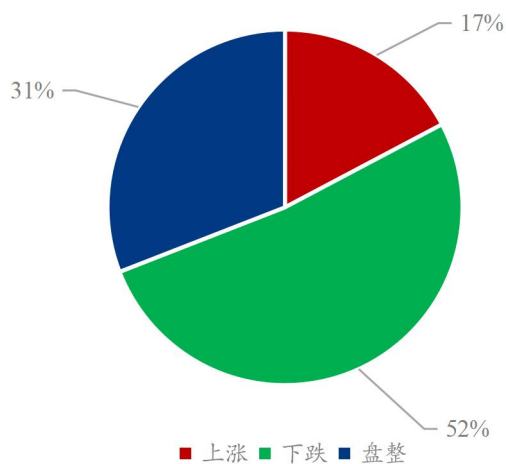


数据来源：钢联数据

图 21 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

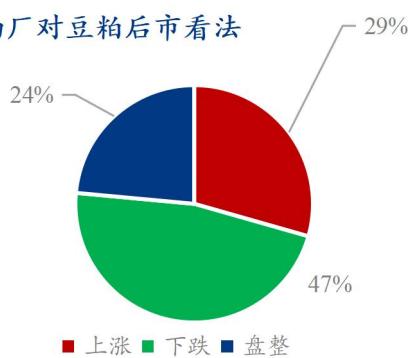
调研总样本对豆粕后市看法



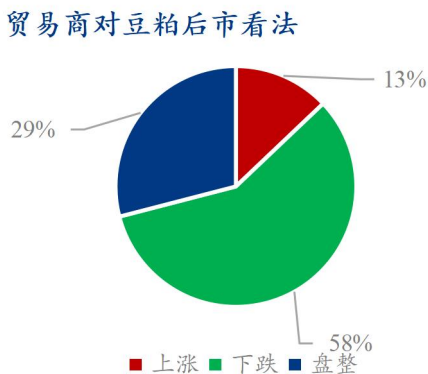
数据来源: 钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

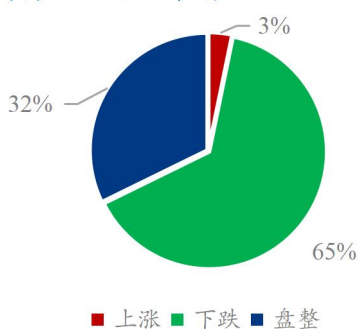
油厂对豆粕后市看法



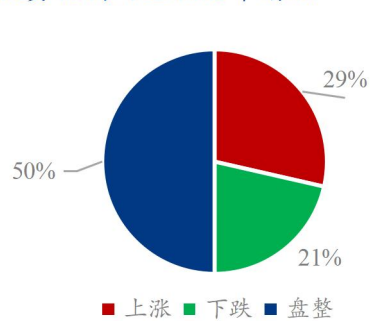
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



投资机构对豆粕后市看法



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，连粕主力合约由 M2401 换成 M2405, M2405 走势偏弱。展望下周，在目前外围美豆期价走势偏弱的情况下，国内 M2405 价格整体围绕进口大豆成本波动，预计这一趋势将继续下去，价格运行区间暂看 3350-3550。现货方面，国内豆粕现货仍处于疲软状态，等待大豆、豆粕供给压力的集中释放后，关注是否企稳。

资讯编辑：涂纪欣 021-26090107

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100