

豆粕市场

周度报告

(2024.3.1-2024.3.7)



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：021-26093155

传真：021-66096937

邮箱：xinglixia@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2024.3.1-2024.3.7)

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	- 4 -
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	- 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	- 11 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 12 -
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	- 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	- 18 -
第五章 相关替代品种情况分析	- 19 -
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	错误！未定义书签。
第八章 下周豆粕行情展望	- 21 -

本周核心观点

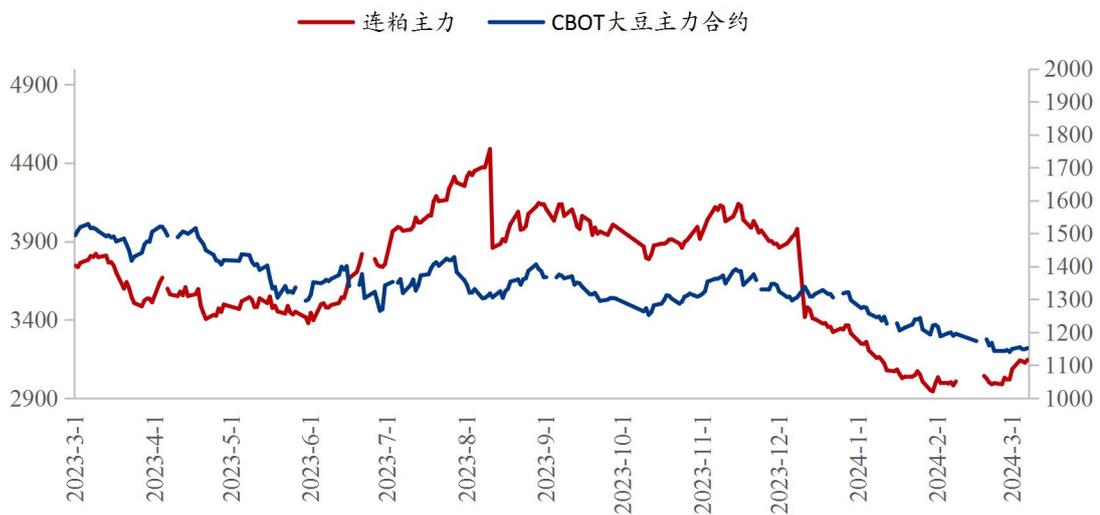
	类别	概况
供应	阿根廷大豆	截至2月28日当周，阿根廷大豆作物的优良率有所降低。大豆优良率稳定在30%（上周31%，去年同期2%）
	巴西大豆	巴西2023/24年度大豆收获进度为47.3%，高于一周前的38.0%，高于去年同期的43.9%。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，2024年1-2月份中国大豆进口量1303.7万吨，同比去年减少125.8万吨，同比减幅8.8%。
	油厂开工率	第9周（2月23日至3月1日）125家油厂大豆实际压榨量为196.11万吨，开机率为56%；较预估高6.09万吨。
需求	豆粕成交及提货	第9国内（截止到3月6日）豆粕市场成交很好，周内共成交242.48万吨，较上周增加168.57万吨，日均成交48.50万吨，较上周增加33.71万吨，增幅为228.07%，其中现货成交98.08万吨，远月基差成交144.40万吨。本周豆粕提货总量为78.49万吨，较上周增加5.56万吨，日均提货15.70万吨，较上周增加1.11万吨，增幅为7.62%。
	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3月1日（第9周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为6.37天，较2月23日减少0.4天，减幅6.29%，较去年同期减少14.76%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在14.11元/公斤，较上周上涨0.42元/公斤，环比上涨3.07%，同比下跌10.01%。本周全国外三元生猪出栏均重为121.73公斤，较上周跌0.07公斤，环比微降0.06%，同比降1.01%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格跌后持稳，全国棚前成交均价为3.69元/斤，环比跌幅4.40%，同比下跌27.22%。本周鸡蛋主产区均价3.38元/斤，较上周上涨0.17元/斤，涨幅5.30%，主销区均价3.35元/斤，较上周上涨0.11元/斤，涨幅3.40%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价缩窄，在870-900元/吨的区间内震荡运行。截至2024年3月7日广西地区豆菜粕现货价差890元/吨，较2024年2月29日价格缩小了40元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅上调，沿海区域油厂主流价格在3240-3320元/吨，较前一周上调40-60元/吨。
	期现价差	第10周各区域期现价差均值较前一周大幅下调，沿海主要市场期现价差本周均价为125-207元/吨。（对M2405合约）

观点	展望下周，国内连粕短期关注 3200 点附近压力，现货价格预计稍弱。
----	------------------------------------

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 3 月 7 日，CBOT 大豆主力 05 合约暂报收于 1152 美分/蒲（3:00 收盘价），较 2 月 29 日上涨 11.5 美分/蒲，涨幅 1.0%；本周（3 月 1 日-3 月 7 日）CBOT 大豆窄幅震荡，波动有限；周一 CBOT 大豆期货收高，受助于低吸买盘和空头回补；美豆出口整体符合预期，美国农业部 (USDA) 周一公布的周度出口检验报告显示，截至 2024 年 2 月 29 日当周，美国大豆出口检验量为 1,021,385 吨，此前市场预估为 450,000-1,425,000 吨；周二周三 CBOT 大豆期货回落，主要还是受来自南美大豆的供应挤压，市场预期巴西 2023/24 年度大豆产量预估区间在 1.452-1.551 亿吨；目前随着南美巴西大豆的收割推进，据 CONAB 数据显示，截至 3 月 3 日，巴西大豆收割率为 47.3%，上周为 38%，去年同期为 43.9%；阿根廷的收割也陆续开启，美豆的出口需求季节性放缓，美豆在南美大豆供应充足背景下承压运行；短期等待美国农业部

周五发布的月度供需报告。

截至3月7日，连盘豆粕主力M05合约报收于3145元/吨，较2月29日上涨124元/吨，涨幅4.1%；本周（3月1日-3月7日）连粕偏强运行，盘中突破3100元/吨转入震荡；一方面是近期巴西贴水不断上涨，近月及远月贴水不同程度的上涨推升进口大豆理论成本，成本支撑之下M05估值随之上涨；另一方面是国内近期下游刚需补库带动，国内现货及远月成交火热，此前国内下游饲料企业库存普遍较低，加上饲料企业豆粕添加比例有所调整，带动国内豆粕现货反弹上涨，但现货涨势整体不及盘面，短期在下游补库陆续完成，国内基本面回归偏弱行情下，现货基差仍有走缩空间。

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

	2024-3-7	2024-2-29	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	3320	3270	50	3334	3300	4204	34	-20.69%
山东	3270	3210	60	3266	3246	4162	20	-21.53%
江苏	3250	3200	50	3270	3252	4196	18	-22.07%
广东	3240	3200	40	3252	3250	4152	2	-21.68%

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上调，沿海区域油厂主流价格在3240-3320元/吨，较前一周上调40-60元/吨。本周盘面冲高后小幅回落，盘面呈现上涨行情，市场交易情绪明显好转，但现货涨幅弱于盘面，虽然提货较上周有好转但整体仍是较低水平。当前连粕依然强于豆粕现货，本周豆粕油厂基差成交放量，贸易市场购销也明显活跃起来。本周现货价格涨较小的是广东市场，本周经过放量成交后，广东市场价格依然保持较为坚挺，成交提货转好，带动之后开机率或将上升，由于前两周地区油厂挺价较为明显因此本周价格涨幅相对有限。本周现货价格涨幅最大的是山东地区，本周油厂开机率在60%左右，地区油厂豆粕库存虽然有所减少但属于高位运行依然存在压力。本周下游采购意愿转好，但整体走货量华东地区更为出众。

1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势

图 2 沿海主流区域现货价格走势



数据来源：钢联数据

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表

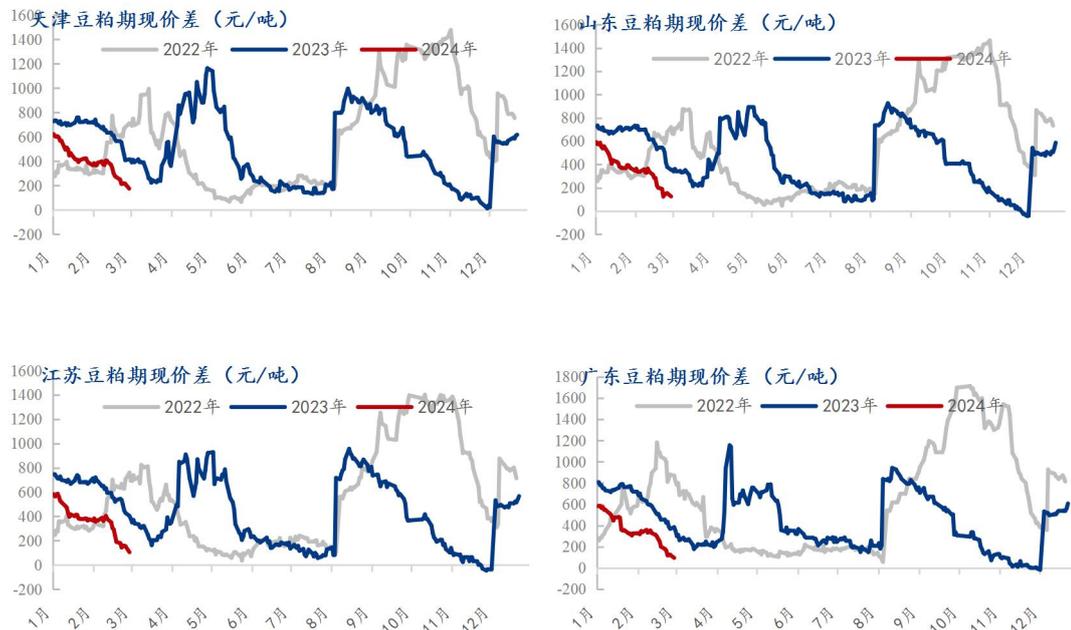
单位：元/吨

	2024/3/7	2024/2/29	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	3145	3021	124	3127	3011	3794	116	-667
天津	175	249	-74	207	289	416	-82	-209
山东	125	189	-64	139	235	368	-96	-229
江苏	105	179	-74	143	241	402	-98	-259
广东	95	179	-84	125	239	358	-114	-233

数据来源：钢联数据

第 10 周（3 月 1 日-3 月 7 日）各区域期现价差均值较前一周大幅下调，沿海主要市场期现价差本周均价为 125-207 元/吨。（对 M2405 合约）本周期现价差整体走势偏弱，天津期现价差为沿海最高值，广东期现价差为沿海低位。本周市场心态仍偏空，对后市行情不看好，加之远月基差同样也在快速下跌，影响现货销售，市场急于抛售，使得期现价差持续下跌。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 39 元/吨，较上周扩大，目前北方价格高于南方。预计下周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

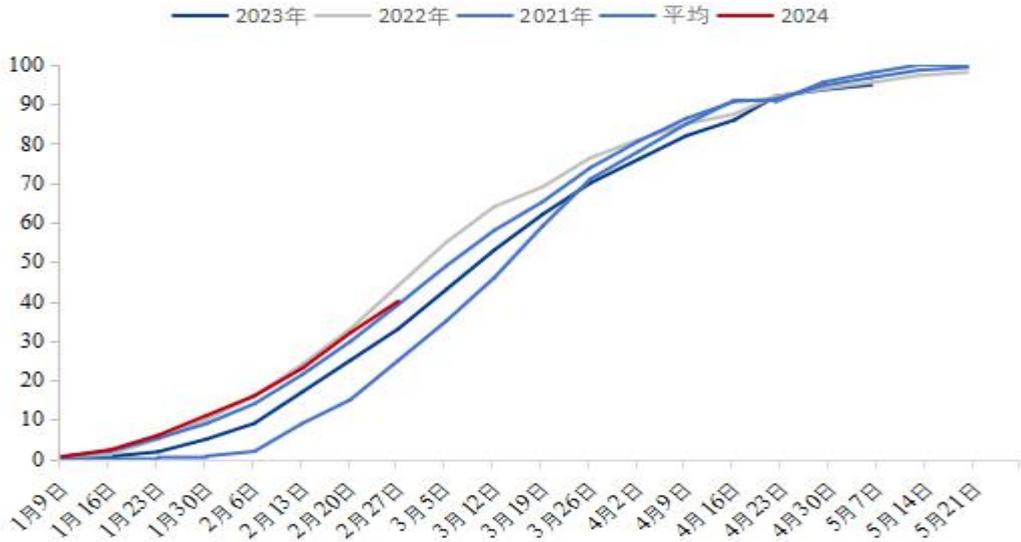
第二章 全球大豆供需情况分析

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 2 月 28 日当周，阿根廷大豆作物的优良率有所降低。大豆优良率稳定在 30%（上周 31%，去年同期 2%）；评级一般的比例为 52%（50%，40%）；差劣率 18%（17%，66%）。从大豆种植带的土壤墒情来看，充足的比例为 73%，一周前 67%，去年同期 23%。

巴西大豆方面，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 47.3%，高于一周前的 38.0%，高于去年同期的 43.9%。头号大豆主产州马托格罗索州的收获进度为 82.4%，高于上周的 69.9%，但是低于去年同期的 90.3%，这也是本年度收获工作开始以来首次落后去年同期。之前较早播种的大豆受到炎热干燥天气的影响，导致生长周期缩短。

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 29 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 83.54 万吨；上一周对中国装运大豆 59.88 万吨；当周美国大豆出口检验量为 102.14 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 81.79%。截止到 2 月 29 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 290.62 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 3415.56 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 1974.92 万吨，占比 57.82%。

截至 2 月 22 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 3270.32 万吨，较去年同期减少 890.2 万吨，减幅为 21.4%；USDA 在 2 月份的供需报告中预计 23/24 美豆年度出口 4681 万吨，目前完成进度为 69.86%。



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）估计巴西2月份大豆出口量为850万吨，高于前期预测的730万吨，也高于1月份的233万吨，去年2月份的出口量为755万吨。如果预测成为现实，2024年头两个月巴西大豆出口量将达到1083万吨，高于去年同期的849万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2024年3月1日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.12美元，一周前为2.06美元/蒲式耳，去年同期为3.8美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较上周小幅提高。

3月1日，美国农业部发布的压榨报告显示，2024年1月，用于乙醇生产的玉米用量有所下降。美国农业部表示，1月份美国用于生产燃料乙醇的玉米用量为4.33596亿蒲式耳低于市场预期，环比减少10%，同比减少2%，部分原因在于恶劣天气以及加工利润收紧。1月份美国玉米酒糟粕产量为1,763,387吨，环比下降10%，同比增长3%。就大豆而言，2024年1月期间压榨了1.95亿蒲式耳大豆。低于分析师在报告发布前的预期值，可能和1月份恶劣天气有关。1月份的大豆压榨量比12月减少了900万蒲，但比2023年1月增加了400万蒲。1月份美国精炼豆油产量环比和同比下降，而是库存增长，反映出豆油在生物柴油生产面临进口植物油的激烈竞

争。

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

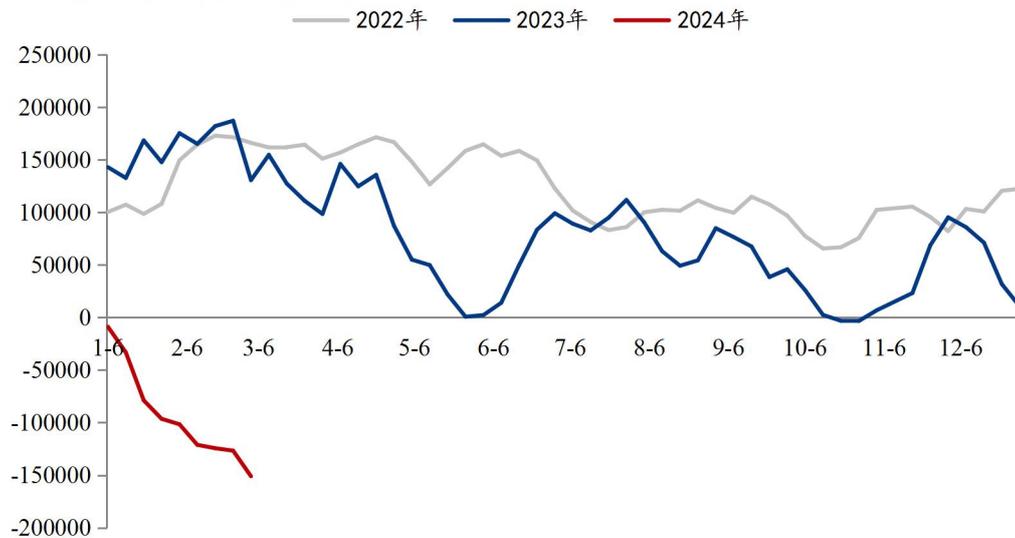
图 6 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

巴西马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)的数据显示，2024年1月份这个巴西头号大豆生产州的大豆压榨量达到创纪录的93.67万吨，环比增长2.41%，同比增长10.74%。压榨增长的原因包括，本年度大豆提前收获，新厂投产。以及大豆成本下跌。1月份该州大豆压榨毛利润为每吨521.67雷亚尔，环比增加38.60%。不过短期内豆粕和豆油价格呈下跌趋势，可能影响压榨利润和压榨步伐。

2.4 CFTC 基金持仓情况

截至2月27日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓为负15.1万手，环比前一周减少2.4万手，减幅19%；同比减少28万手，减幅216%。CFTC管理基金净多持仓在上周继续减少，净空持仓再创新低，导致CBOT大豆主力合约走势进一步下跌，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：2024 年 1-2 月份中国大豆进口量 1303.7 万吨，同比去年减少 125.8 万吨，同比减幅 8.8%。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 4 月 920 万吨，5 月 950 万吨。2024 年 3 月份国内主要地区 125 家油厂大豆到港预估 89.5 船，共计约 581.75 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）

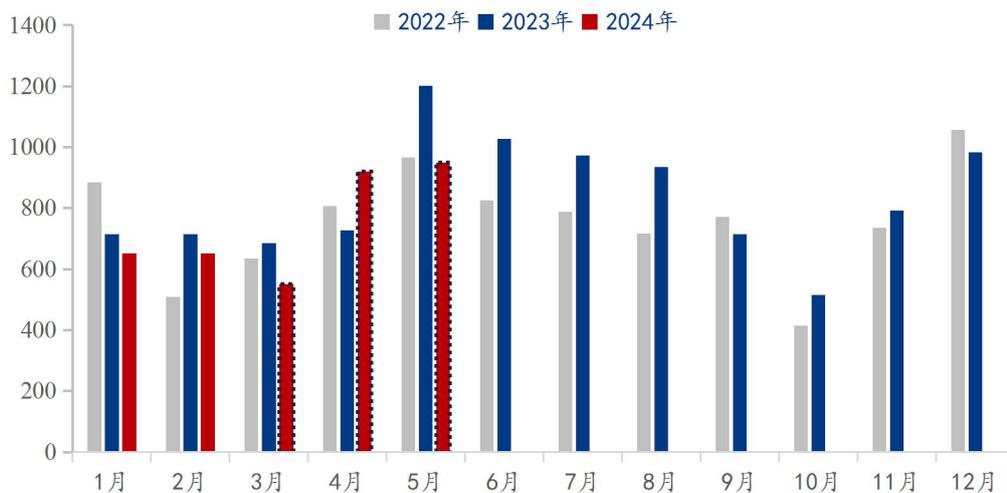


图 8 国内进口大豆分月走势

数据来源：钢联数据

单位：千吨

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	1178.97	203.32
桑托斯港	3069.12	2809.93
里奥格兰德港	66.00	0.00
圣弗朗西斯科港	458.24	664.44
图巴朗港	134.74	268.00
巴卡雷纳港	814.29	741.49
阿拉图港	138.68	138.85
伊塔基港	557.44	756.52
伊塔科蒂亚拉港	341.16	115.00
因比图巴港		
圣塔伦港		
伊列乌斯港		
巴拉杜斯科凯鲁斯港		
合计	6758.65	5697.54

表 3 巴西各港口大豆对华排船及发船统计

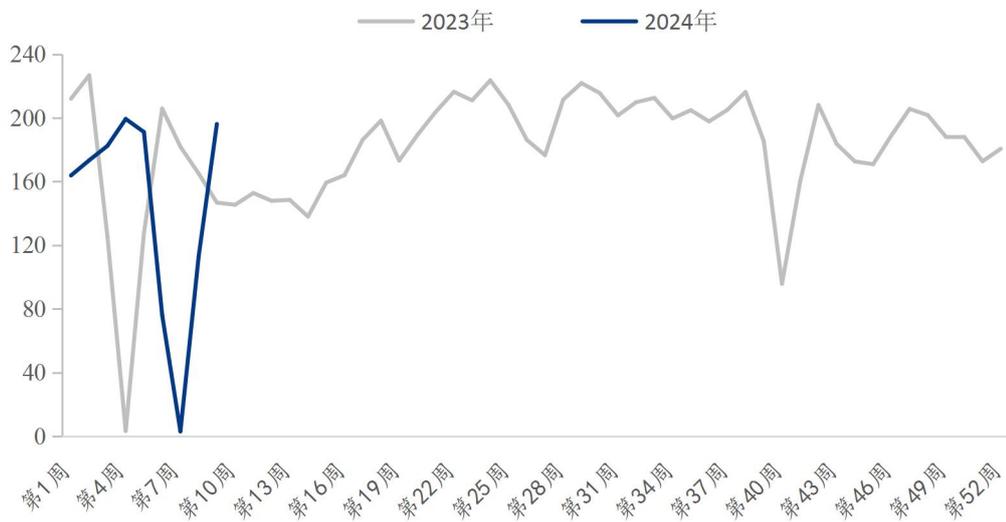
数据来源：钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示，截至 3 月 1 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 569.8 万吨，较前一周减少 5.4 万吨。发船方面，截至 3 月 1 日，2 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 675.8 万吨，较前一周增加 215.5 万吨。2024 年 1-2 月累计发船数量为 853.5 万吨。

截止到 3 月 1 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）2 月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到 3 月 1 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

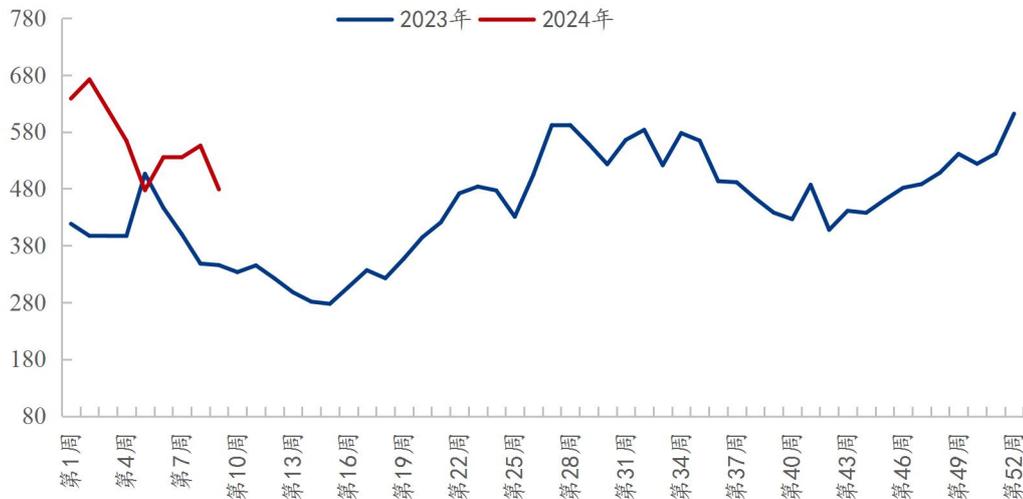
图 8 国内主要油厂周度大豆压榨量走势
表 4 全国主要地区油厂压榨量和开机率对比

区域	油厂数量	第9周压榨量	开机率	第10周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	20.35	62%	17.15	52%	-10%
华北	9	27.2	73%	28.20	76%	3%
陕西	2	3.4	75%	2.20	48%	-26%
山东	21	40.24	68%	36.96	63%	-6%
河南	6	3.1	37%	2.10	25%	-12%
华东	21	35.94	50%	33.44	46%	-3%
江西	3	1.35	15%	1.05	12%	-3%
两湖	7	6.42	82%	5.83	74%	-8%
川渝	9	11.45	73%	9.45	60%	-13%
福建	11	7.47	42%	8.82	50%	8%
广西	8	18.4	58%	14.10	44%	-14%
广东	15	19.04	39%	18.20	37%	-2%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	1.75	83%	1.75	83%	0%
合计	125	196.11	56%	179.25	51%	-5%

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第9周（2月23日至3月1日）125家油厂大豆实际压榨量为196.11万吨，开机率为56%；较预估高6.09万吨。

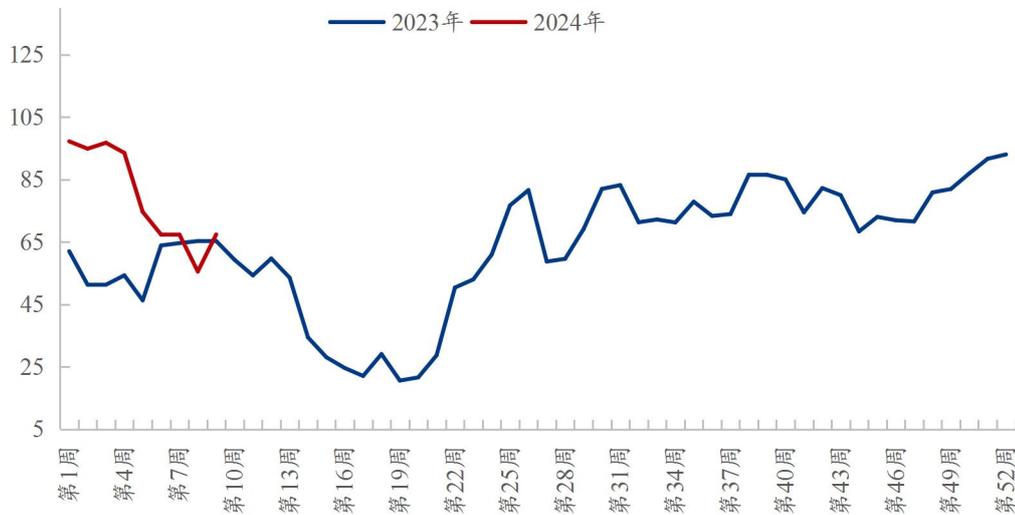
预计第10周（3月2日至3月8日）国内油厂开机率下降，油厂大豆压榨量预计179.25万吨，开机率为51%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况



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

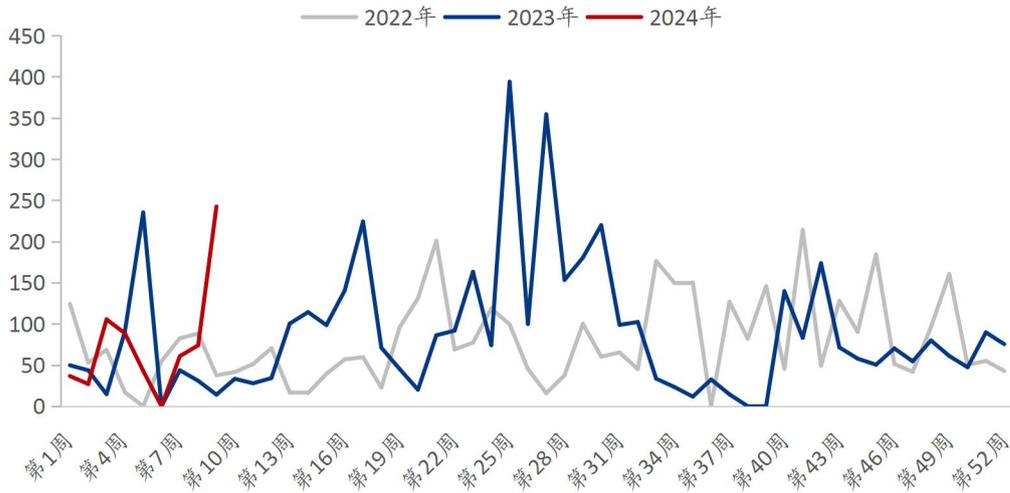
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示: 2024 年第 9 周, 全国主要油厂大豆库存下降, 豆粕库存上升。其中大豆库存为 478.9 万吨, 较上周减少 76.84 万吨, 减幅 13.83%, 同比去年增加 133.29 万吨, 增幅 38.57%; 随着油厂全面复工复产, 上周国内主要 125 家油厂共计压榨大豆 196.11 万吨, 大豆周度到港 113.75 万吨, 大豆库存下降, 预计第 10 周 (3 月 2 日至 3 月 8 日) 国内油厂大豆压榨量 179.25 万吨, 届时大豆库存将会继续小幅下降。预计 3 月份国内进口大豆库存还将继续回落。4 月份南美大豆集中到港后, 国内进口大豆供给将转向宽松, 届时进口大豆库存将继续累库。

豆粕库存为 67.42 万吨, 较上周增加 11.86 万吨, 增幅 21.35%, 同比去年增加 2.08 万吨, 增幅 3.18%; 油厂开机率基本恢复, 豆粕产出将有所增加, 但是由于豆粕价格下跌, 豆粕性价比提高, 部分饲料厂也提高了豆粕添加比例, 豆粕提货有所转好, 豆粕库存小幅增加, 本周开机率预计小幅下降, 豆粕产出减少, 预计豆粕库存将小幅减少。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

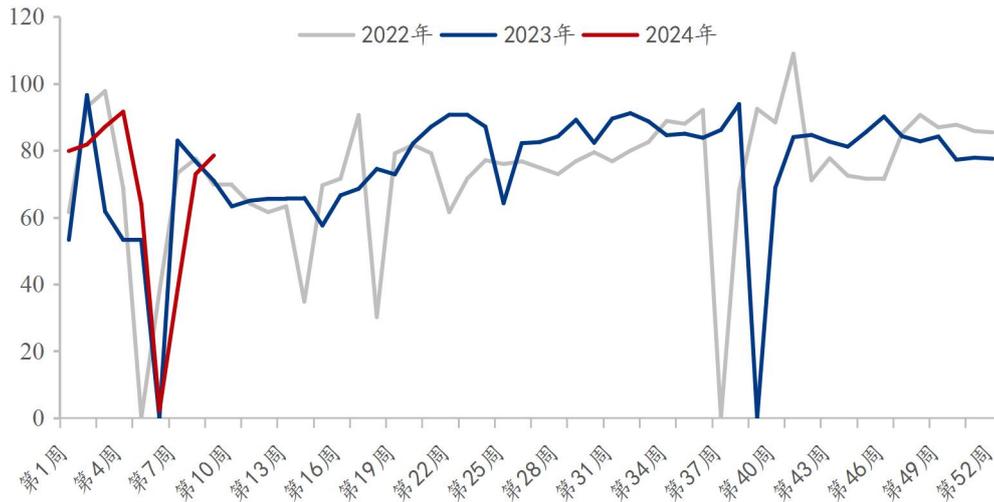
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕提货量走势

第 9 国内（截止到 3 月 6 日）豆粕市场成交很好，周内共成交

242.48万吨，较上周增加168.57万吨，日均成交48.50万吨，较上周增加33.71万吨，增幅为228.07%，其中现货成交98.08万吨，远月基差成交144.40万吨。本周豆粕提货总量为78.49万吨，较上周增加5.56万吨，日均提货15.70万吨，较上周增加1.11万吨，增幅为7.62%。本周连粕期价M2405震荡运行，现货价格缓慢下调。国外方面，CBOT大豆本周低位窄幅震荡运行，美豆期价继续在上周创下的三年低点附近徘徊，近日巴西大豆产区天气晴朗，利于大豆加速收割，同时3月巴西大豆将进入集中出口阶段，南美大豆出口销售挤占美豆市场，对美豆形成压力；3月USDA报告发布临近，市场预估美豆库存上调、南美大豆产量下调，市场等着供需报告的出炉提供指引。国内方面，连粕在经过连续两日大涨后维持窄幅震荡运行，受买涨不买跌心理影响，市场购销情绪良好，另外，盘面表现近弱远强，本周成交整体以远月基差成交为主。近期进口大豆到港总体偏少，油厂开机继续降低，而下游饲企提高饲料中豆粕添加比例，整体刚需补库对盘面形成一定支撑，预计下周连粕维持震荡运行，豆粕基差继续走弱，下游仍以刚需采购为主，豆粕成交或有所减少。

4.2 饲料企业豆粕库存天数



图 13 全国饲料企业库存天数走势

区域	3月1日	2月23日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	6.18	8.31	-2.13	-34%	7.03	-12.09%
鲁豫	3.63	3.39	0.24	6.61%	7.09	-48.80%
江苏	7.41	7.76	-0.35	-4.72%	6.35	16.69%
广西	7.31	7.69	-0.38	-5.20%	7.15	2.24%
四川	10.54	10.65	-0.11	-1%	12.69	-16.94%
福建	5.34	10.67	-5.33	-99.81%	6.56	-18.60%
两湖	7.68	6.18	1.50	19.53%	7.19	6.82%
华北	6.11	5.53	0.58	9.49%	6.26	-2.40%
东北	8.63	8.78	-0.15	-1.74%	8.74	-1.26%
全国	6.37	6.77	-0.40	-6.29%	7.47	-14.76%

数据来源：钢联数据

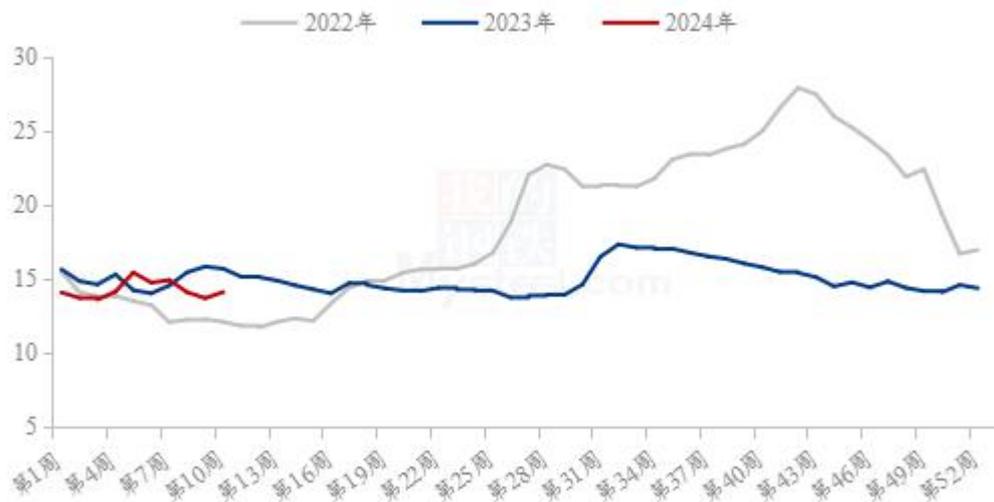
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2024 年 3 月 1 日（第 9 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 6.37 天，较 2 月 23 日减少 0.4 天，减幅 6.29%，较去年同期减少 14.76%。本周连粕 M2405 受进口大豆升贴水上涨提振，强势上涨至 3080 元/吨以上，现货方面，当前国内进口大豆、豆粕供给仍相对充足，市场贸易商和终端陆走货心态较强，令豆粕现货价格弱于盘面。本周连粕期价上涨但豆粕现货走弱，市场观望情绪较浓。

本周全国大部分地区饲料企业物理库存天数继续下降，其中福建地区下降幅度最大，其次是广东区域，主要还是受现货价格下跌过快影响，基差也大幅下调，下游采购积极性较差，选择压缩物理库存，继续观望。两湖，华北，鲁豫地区的饲料库存小幅上升。

对比去年同期，全国大部分饲料企业豆粕物理库存水平低于去年，只有江苏和福建和广西区域高于去年，可以看出今年下游饲料市企业的心态更为悲观，下游普遍采购积极性不高，观望心态较浓。

4.3 商品猪价格走势

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

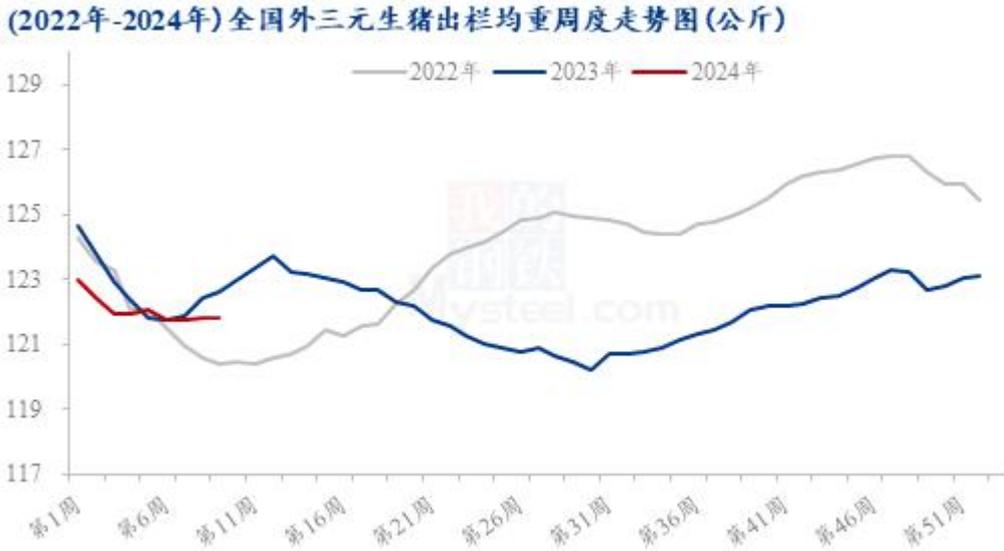


数据来源：钢联数据

图 14 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 14.11 元/公斤，较上周上涨 0.42 元/公斤，环比上涨 3.07%，同比下跌 10.01%。本周猪价区间震荡，近几日涨势延续，周度重心偏强上行。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，养户挺价情绪偏强，短期供应流通偏缓，不过月度增量预期仍存，市场供应仍偏宽松。需求方面来看，部分市场二育动态提升，且标肥价差支撑大猪行情，近期贸易流通表现尚可，不过冻品库存消化压力不减，入库减少宰量难增，需求表现偏低迷。整体来看，供应流通将有增量，二育热情或阶段性回调，猪价续涨助推力不足，短期价格走势涨后趋稳、行情或弱稳盘整。

4.4 商品猪出栏均重情况分析



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 121.73 公斤，较上周跌 0.07 公斤，环比微降 0.06%，同比降 1.01%。近期生猪价格低位震荡回升，养殖前期压栏的部分适重猪源陆续出栏。但周初部分市场二育零星补栏节奏加快，养殖户小体重猪源需求增量，南方企业小标猪走货加快，综合限制本周生猪均重上涨。随前期猪价连日小涨，下周预计二育市场补栏趋于谨慎，小标猪出货节奏或放缓，规模场出栏体重恢复，预计国内生猪出栏均重或窄幅上调。

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)

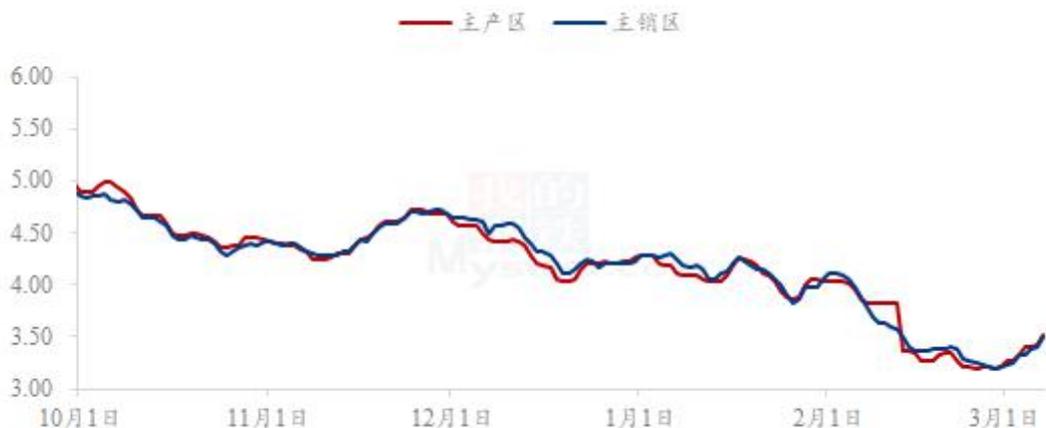


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格跌后持稳，全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，环比跌幅 4.40%，同比下跌 27.22%。周初，养殖端前期积压鸡源较多，且毛鸡出栏均重大，屠宰厂产品入库量大，又叠加冻品出货不理想，供需两端利空下，毛鸡价格出现整体下调。周中后期，前期积压鸡源逐步被消耗，毛鸡出栏均重趋于正常，山东由前期压价收鸡逐步转为报价收鸡；东北开学后鲜品走货有所好转；山东则是在毛鸡持稳后开始有意拉涨产品报价，刺激出货；供需面利空的程度有所缓解，毛鸡价格开始持稳运行。

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

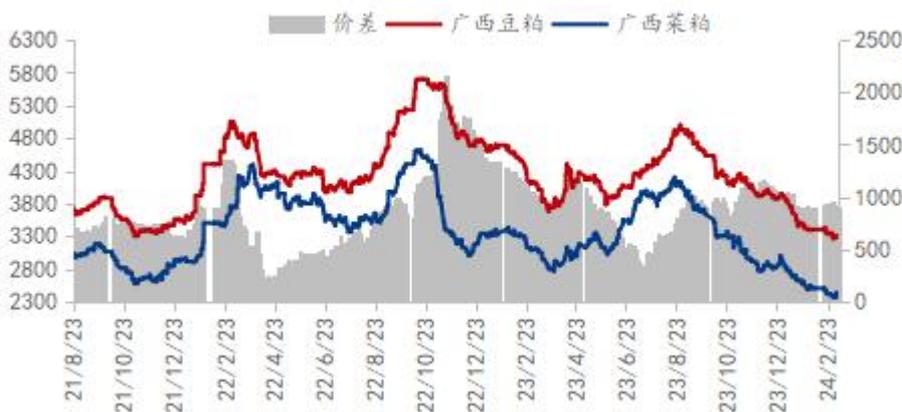
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.38 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，涨幅 5.30%，主销区均价 3.35 元/斤，较上周上涨 0.11 元/斤，涨幅 3.40%。本周主产区价格偏强运行，周内随着天气转暖，旅游、酒店、商超等消费需求略有好转，叠加前期蛋价处于较低位置，食品加工企业等陆续抄底进场，带动市场走货，业内看涨情绪增加，各环节库存压力减弱，蛋价持续走强，当前市场需求慢慢恢复，但仍处于季节性淡季，预计下周蛋价或冲高回落。

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

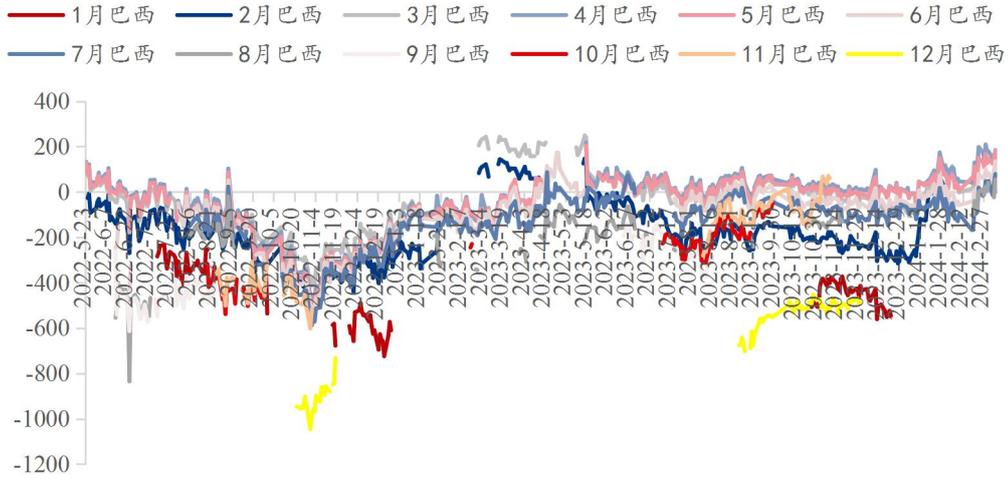
图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价缩窄，在 870-900 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 3 月 7 日广西地区豆菜粕现货价差 890 元/吨，较 2024 年 2 月 29 日价格缩小了 40 元/吨。（备注：其中豆粕 3290 元/吨，菜粕为 2390 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。近日连粕盘面有所上涨，市场交易情绪好转，但由于终端亏损且处于养殖淡季，下游需求仍未有明显好转，豆粕现货价格缺乏支撑，中长期来看现货价格震荡偏弱为主。菜粕现货价格近期震荡偏弱，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 3 月 1 日-3 月 7 日当周，巴西 4-8 月升贴水报价较上周上调 20-30 美分，美湾 4 月升贴水报价稳定。本周 CBOT 大豆期价震荡上行，国内盘面偏强运行，内盘依旧强于外盘，南北美大豆国内压榨利润涨跌互现。其中美湾大豆贴水持稳情况下，4 月船期对盘面压榨利润较上周上调 45 元/吨。但巴西大豆本周贴水继续上调，虽国内盘面强于外盘，但贴水上涨抵消国内涨幅，巴西远月船期对盘面压榨利润继续缩窄。巴西 4-8 月船期对盘面压榨利润较上周下调 25-53 元/吨。

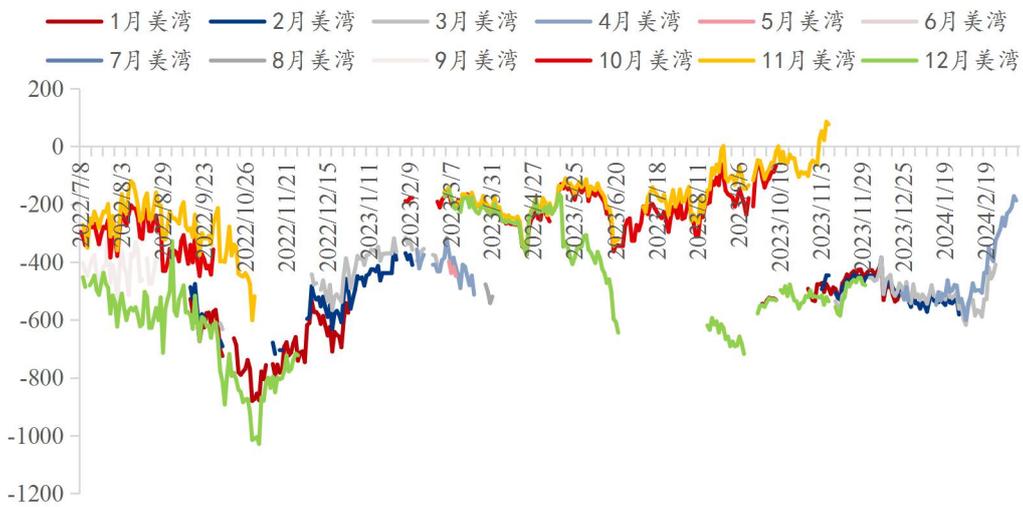
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

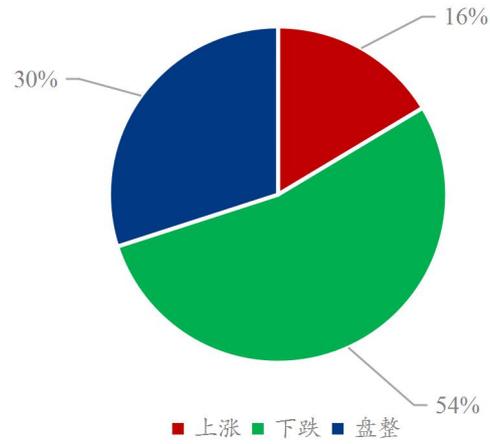


数据来源：钢联数据

图 20 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

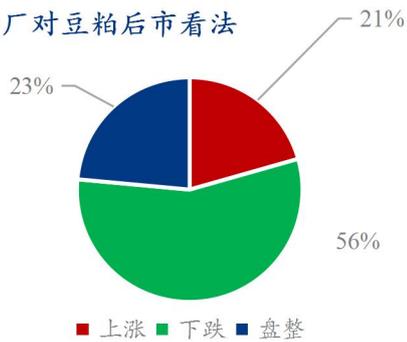
调研总样本对豆粕后市看法



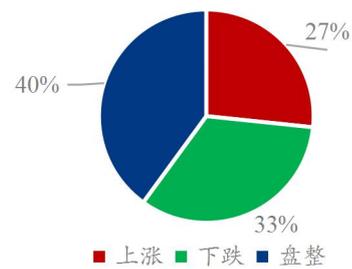
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

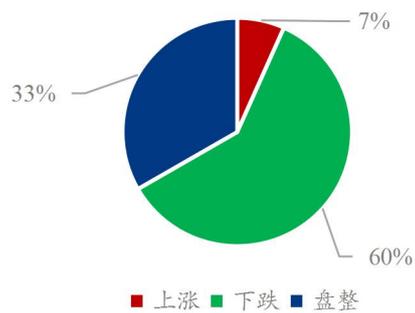
油厂对豆粕后市看法



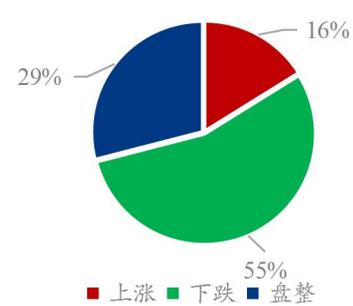
投资机构对豆粕后市看法



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 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 M2405 偏强运行，不断创出反弹新高。展望下周，外围 CBOT 大豆期价跌至 1100 美分/蒲关口附近后，下行压力减弱，关注 1100 美分/蒲支撑力度；同时巴西大豆贴水价格预计难以持续反弹。国内连粕短期关注 3200 点附近压力，现货价格预计稍弱。

资讯编辑：幸丽霞 021-26093155

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100