

豆粕市场

周度报告

(2023.12.15-2023.12.21)



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：021-26093155

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

(2023. 12. 15-2023. 12. 21)

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	- 4 -
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.....	- 17 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析.....	- 18 -
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

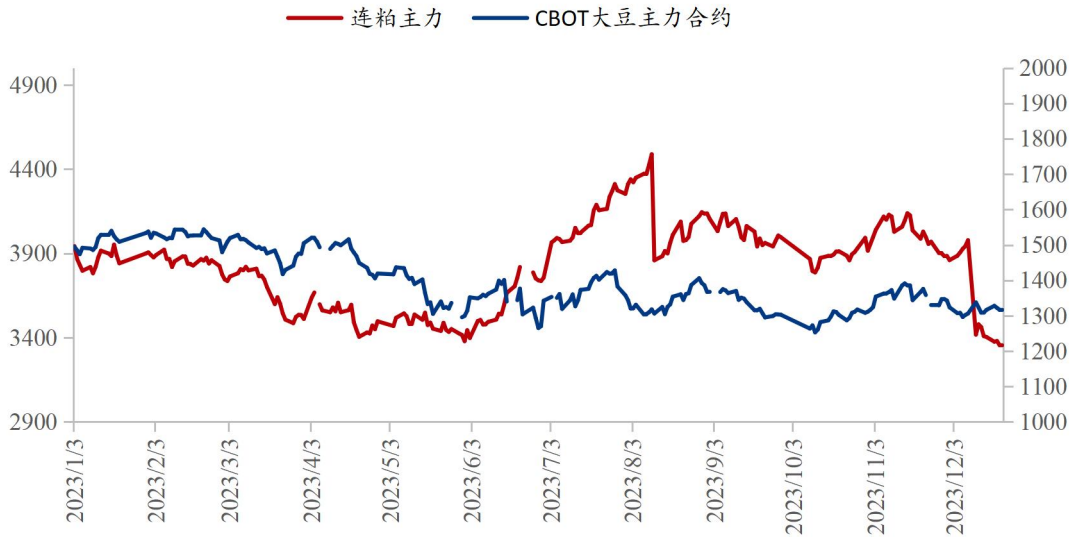
	类别	概况
供应	阿根廷大豆	截至 12 月 13 日当周，阿根廷 2023/24 年度大豆种植进度为 59.5%，较上周进度增加 7.8%。
	巴西大豆	截至 12 月 14 日，巴西 2023/24 年度大豆播种进度为 94%，一周前为 91%，去年同期播种工作已结束。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，2023 年 11 月份中国大豆进口量 792 万吨，同比去年增加 57 万吨，同比增幅 7.8%；环比 10 月进口量增加 276 万吨，环比增幅 53.5%。此外，2023 年 1-11 月份进口大豆累计 8963 万吨，同比增幅 13%。
	油厂开工率	第 111 家油厂大豆实际压榨量为 171.75 万吨，开机率为 58%。预计第 51 周（12 月 16 日至 12 月 22 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.67 万吨，开机率为 58%。
需求	豆粕成交及提货	第 50 周国内（截止到 12 月 20 日）豆粕市场成交清淡，周内共成交 47.35 万吨，较上周成交减少 13.67 万吨，日均成交 9.47 万吨，较上周成交日均减少 2.73 万吨，减幅为 22.40%，其中现货成交 45.85 万吨，远月基差成交 1.5 万吨。本周豆粕提货总量为 77.24 万吨，较上周提货减少 6.94 万吨，日均提货 15.45 万吨，较上周日均减少 1.39 万吨，减幅为 8.24%。
	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 15 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 7.66 天，较 12 月 8 日增加 0.27 天，增幅 3.51%，较去年同期减少 10.42%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在 14.58 元/公斤，较上周上涨 0.49 元/公斤，环比上涨 3.48%，同比下跌 12.64%；本周全国外三元生猪出栏均重为 123.03 公斤，较上周增加 0.21 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 2.29%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格全程稳定，全国棚前成交均价为 3.50 元/斤，环比跌幅 1.69%，同比跌幅 8.14%；本周鸡蛋主产区均价 4.11 元/斤，较上周下跌 0.29 元/斤，跌幅 6.59%，本周鸡蛋主销区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.84%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续缩窄，但仍维持高位运行，截至 2023 年 12 月 21 日广西地区豆菜粕现货价差 1060 元/吨，较 2023 年 12 月 14 日价格缩窄 50 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格下跌为主，沿海区域油厂主流价格在 3830-3910 元/吨，较前一周下跌 40-80 元/吨。

	基差	第 51 周各区域现货基差均价较上周下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 480-550 元/吨。（对 M2405 合约）
观点		展望下周，在目前外围美豆期价走势陷入震荡情况下，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，下方支撑暂看 3300-3350 附近。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。

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 大豆主力 01 合约暂报收于 1315.5 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四涨 6.5 美分/蒲，涨幅 0.49%；本周（12 月 15 日-12 月 21 日）美豆先扬后抑，盘中整体围绕 1310 美分/蒲上下窄幅震荡；周初 CBOT 大豆近月合约先涨，一方面因美豆出口数据良好，美国农业部连续第八个交易日公布每日大豆出口销售量，美国农业部（USDA）公布的周度出口检验报告显示，截至 2023 年 12 月 14 日当周，美国大豆出口检验量为 141.15 万吨，较此前一周增加 41%，接近市场预估区间高端，此前市场预估为 75-150 万吨，需求支撑提振市场；另外一方面受助于国内压榨强劲，美国全国油籽加工商协会（NOPA）周五发布的月度报告显示，美国 11 月

大豆压榨量创第二纪录高位，叠加阿根廷将提高大豆产品出口税。但因市场仍然密切关注南美巴西天气情况，因巴西天气改善，天气预报称巴西干旱作物带将在未来几天迎来急需的降雨，巴西天气的不断变化也令市场对巴西产量存在不确定性，加上巴西12月大豆出口量的施压，美豆呈现上涨有顶下跌有底的局面，短期CBOT大豆仍然维持震荡格局思路看待。

截至12月21日，连盘豆粕主力M05合约报收于3355元/吨，较上周四跌54元/吨（M05合约），跌幅1.58%；本周（12月15日-12月21日）连粕M05主力合约震荡下跌，盘中跌破3400点关口；连粕M05在美豆陷入震荡后整体跟随美豆走势，但又弱于外盘表现，主要还是受国内现货疲软拖累，目前国内大豆供应仍显宽松，油厂开机维持稳定，但油厂豆粕库存处于累库当中，去库缓慢，下游提货不佳，多数以随用随补为主，中下游疲软心态，压制豆粕期价弱势走低，预计短期弱势局面难改，M2405关注下方3300点附近支撑力度。

1.2 各区域豆粕现货价格情况

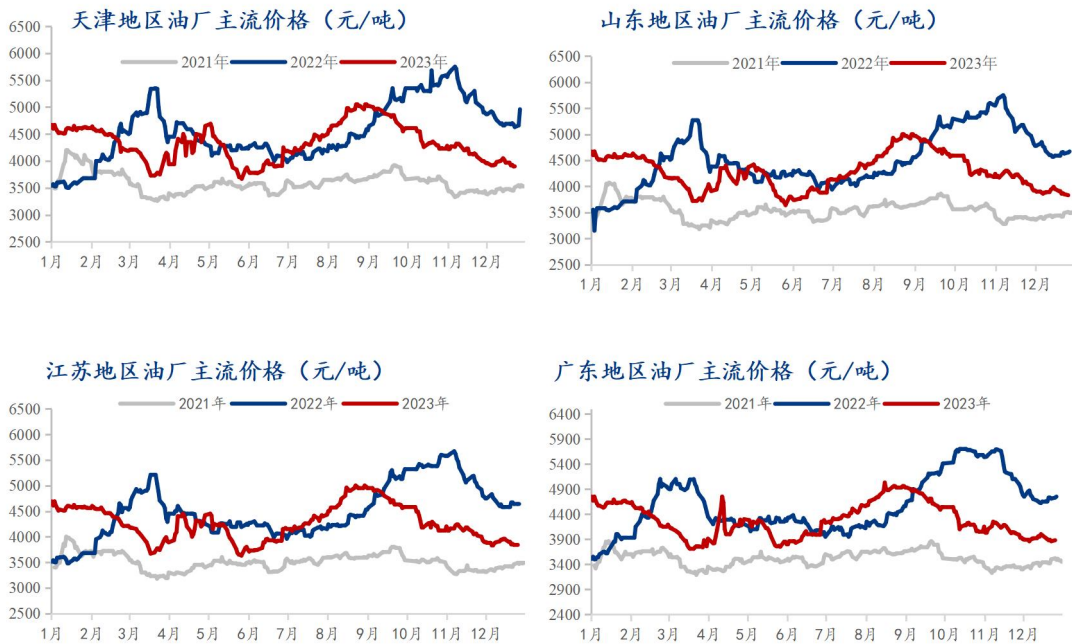
表 1 沿海主流区域现货价格对比

	2023-12-21	2023-12-14	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	3910	3970	-60	3924	4012	4680	-88	-16.15%
山东	3830	3910	-80	3862	3950	4584	-88	-15.75%
江苏	3830	3900	-70	3856	3940	4590	-84	-15.99%
广东	3880	3920	-40	3882	3962	4642	-80	-16.37%

数据来源：钢联数据
单位：元/吨

本周国内各区域豆粕价格下跌为主，沿海区域油厂主流价格在 3830-3910 元/吨，较前一周下跌 40-80 元/吨。本周豆粕期价震荡运行为主，目前来看 1280-1300 美分/蒲附近较强，暂不易击穿。巴西大豆产量仍有一定分歧，但南美大豆产量同比大增预期仍在，因此也压制 CBOT 大豆上涨空间。国内方面，当前国内进口大豆供给充足，豆粕处于累库趋势中。与此同时下游采购心态疲软，多数以随用随补为主，豆粕现实压力大，压制豆粕期价弱势走低，等待阶段性的压力出清。本周现货价格跌幅较涨幅最大的是山东市场，本周地区大豆出现集中到港情况，油厂开机率高，同事下游需求较差，饲料企业刚需补库，采购意愿低持谨慎观望态度，豆粕库存累库加速，部分工厂已胀库停机，连粕持续走弱，现货价格大幅下调，与华东地区持平，达到国内价格洼地。本周现货价格跌幅最小的是广东地区，本周油厂库存略有下降，再加上油厂挺价是的豆粕较有支撑，此外下游物理库存较低这周纷纷出现补货操作。

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

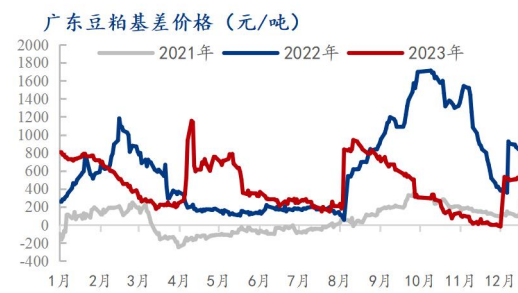
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2023/12/21	2023/12/14	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	3355	3409	-54	3374	3442	3850	-68	-476
天津	545	561	-16	548	573	830	-25	-282
山东	475	501	-26	488	510	734	-22	-246
江苏	475	491	-16	482	498	740	-16	-258
广东	525	511	14	508	520	792	-12	-284

数据来源：钢联数据

第51周（12月15日-12月21日）各区域现货基差均价较上周下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为480-550元/吨。（对M2405合约）本周整体基差走势维持偏弱运行，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。此外，本周广东市场挺价心态较强，基差相对其他区域缓跌为主。从北方和南方角度来看，本周北方—南方基差平均价格差距为23元/吨，较上周缩小，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

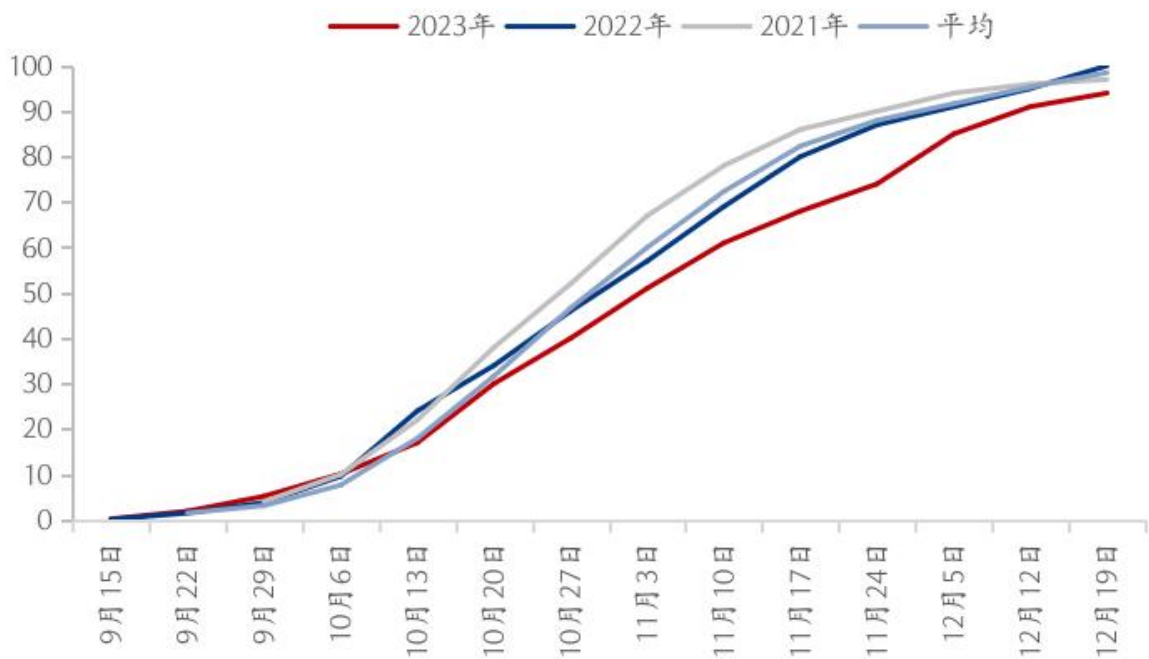
第二章 全球大豆供需情况分析

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 14 日，巴西 2023/24 年度大豆播种进度为 94%，一周前为 91%，去年同期播种工作已结束。由于降雨不规律以及高温天气的损害，AgRura 本月将 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 (%)



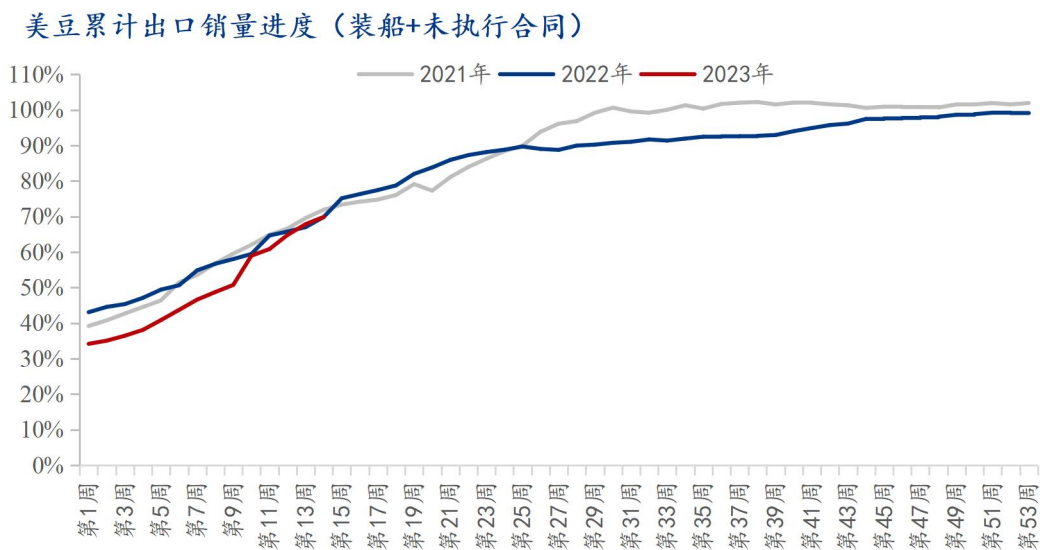
数据来源：钢联数据

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14日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆56.36万吨；上一周对中国装运大豆50.37万吨；当周美国大豆出口检验量为141.16万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的39.93%。截止到12月14日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为234.83万吨。23/24年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到2116.86万吨，其中对中国出口检验量累计达到1280.77万吨，占比60.50%。

截至12月7日当周，美国23/24年度累计出口大豆1936.94万吨，较去年同期减少364.97万吨，减幅为15.85%；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40.56%。



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）

外媒12月19日消息：巴西全国谷物出口商协会(ANEC)估计巴西12月份大豆出口量为350万吨，一周前预估为345万吨，这仍然是1月份以来的最低月度出口量。

作为对比，11月份出口量为459.8万吨，去年12月份出口量为151.5万吨。今年巴西大豆出口量估计为1.0100亿吨，符合预期，且高于2022年的7780万吨。

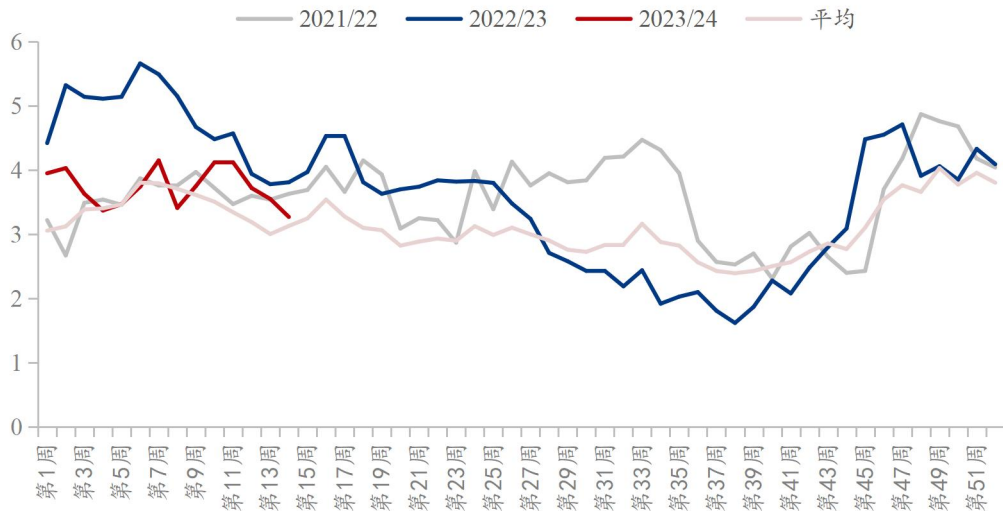
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2023年12月15日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.27美元，一周前为3.55美元/蒲式耳，去年同期为3.81美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下滑。

美国全国油籽加工商协会（NOPA）12月15日周五发的布月度压榨报告显示，11月会员企业大豆压榨量超过市场预期，创下历史同期最高值，也是所有月份的次高压榨量，近低于10月份的历史最高纪录。NOPA会员的压榨量相当于美国全国压榨量的95%左右。上个月该协会会员加工了567.1万短吨大豆（相当于1.89038亿蒲），高于分析师们预期的557.94万短吨（或1.8598亿蒲），比10月份的压榨量1.89774亿蒲减少0.4%，但是比去年11月的压榨量1.79184亿蒲增长5.5%。分析师的预测区间从1.835亿至1.904亿蒲，中位数为1.8536亿蒲。

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。10月份ADM和马拉松石油公司合资的压榨厂在北达科他州投产，每天可以加工15万蒲大豆。美国农业部12月份预测2023/24年度美国大豆压榨量为23亿蒲，和上月预测持平，高于上年度22.12亿蒲。NOPA报告显示11月底的豆油库存为12.14亿磅，高于业内预期的11.38亿磅，比10月底的库存10.99亿磅增加10.4%，比去年同期的16.3亿磅低了25.6%。今年10月底的库存也是2014年12月以来的最低库存。分析师的预测区间从10.80亿至12.00亿磅，中位数为11.25亿磅。美国农业部12月份预测2023/24年度美国豆油期末库存为15.77亿磅，和上月预测持平，低于上年的16.02亿磅。

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

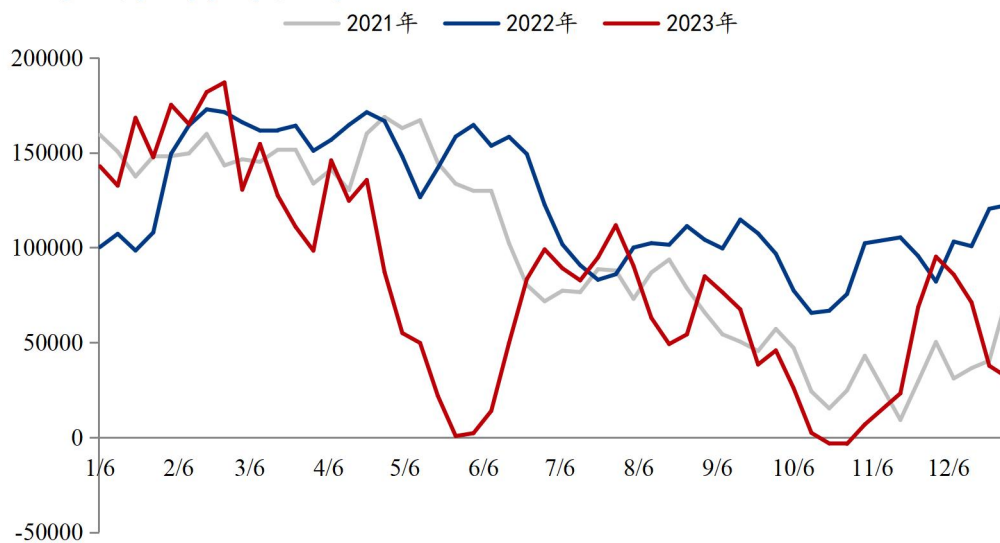
图6 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

2.4 CFTC 基金持仓情况

截至12月12日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓为3.17万手，环比前一周减少0.6万手，减幅16%；同比减少9万手，减幅74%。CFTC管理基

金净多持仓在上周继续减少，导致 CBOT 大豆主力合约走势偏弱。接下来关注投机多单是够进一步流出，还是重回增加态势。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

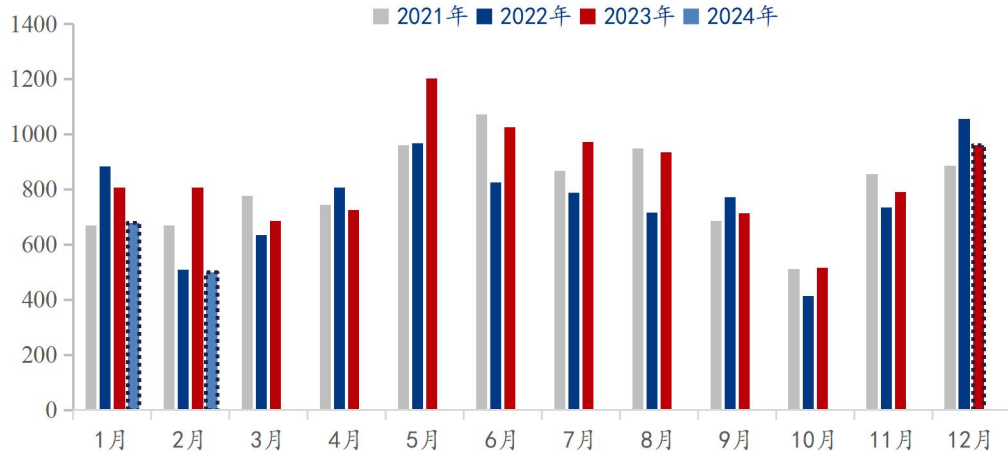
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

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 (2023/12/14)

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	140.127	576.89
桑托斯港	129.776	413.804
里奥格兰德港	339.895	134.035
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	281.905	339.91
伊塔基港	208.099	264
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		
合计	1232.197	2132.633

数据来源：钢联数据

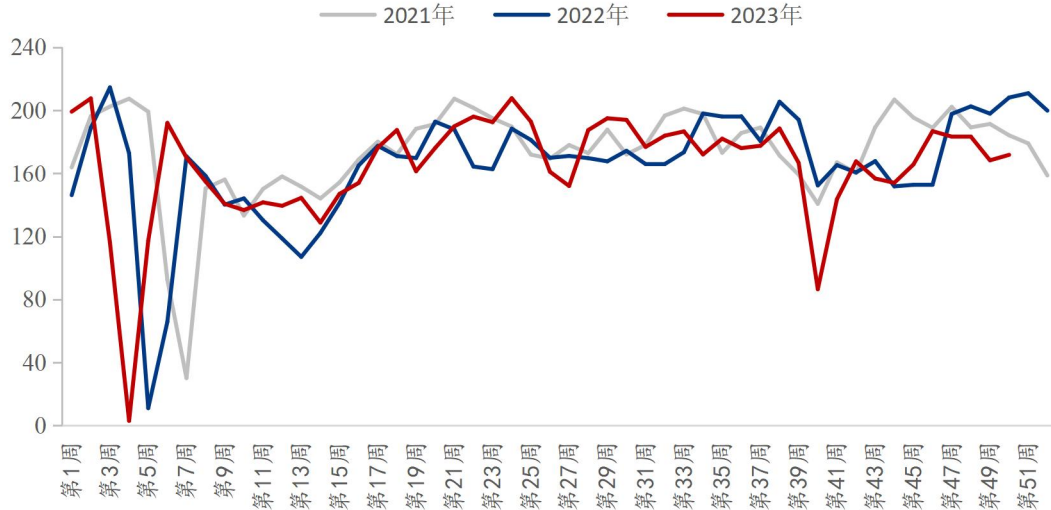
Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 12 月 14 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 213 万吨，较前一周减少 27 万吨。发船方面，截止到 12 月 14 日，12 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 123 万吨，较前一周增加 41 万吨。

截止到 12 月 14 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，与前一周持平。排船方面，截止到 12 月 14 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50周压榨量	开机率	第51周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	38.66	67%	36.64	64%	-4%
山东	19	35.48	62%	35.16	62%	-1%
华北	11	28.1	74%	30.70	81%	7%
东北	11	21.32	73%	18.92	64%	-8%
广西	8	12.1	40%	13.40	45%	4%
广东	14	15.51	35%	18.81	42%	7%
福建	11	7.76	52%	8.31	55%	4%
川渝	6	5.3	56%	5.60	59%	3%
河南	8	4.3	44%	1.00	10%	-34%
两湖	6	3.22	46%	5.13	73%	27%
合计	111	171.75	58%	173.67	58%	1%

区域	油厂数量	第50周压榨量	开机率	第51周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	21.32	65%	18.92	58%	-7%
华北	10	25.9	67%	29.90	78%	10%
陕西	2	2.2	48%	1.70	37%	-11%
山东	21	39.68	67%	39.36	67%	-1%
河南	6	4.3	51%	1.00	12%	-39%
华东	21	39.35	57%	38.25	55%	-2%
江西	3	3.3	38%	4.45	51%	13%
两湖	7	4.06	53%	5.97	78%	25%
川渝	9	8.7	55%	8.40	53%	-2%
福建	11	7.76	44%	8.31	47%	3%
广西	8	12.1	38%	13.40	42%	4%
广东	15	19.36	34%	22.66	40%	6%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	125	188.03	53%	192.32	54%	1%

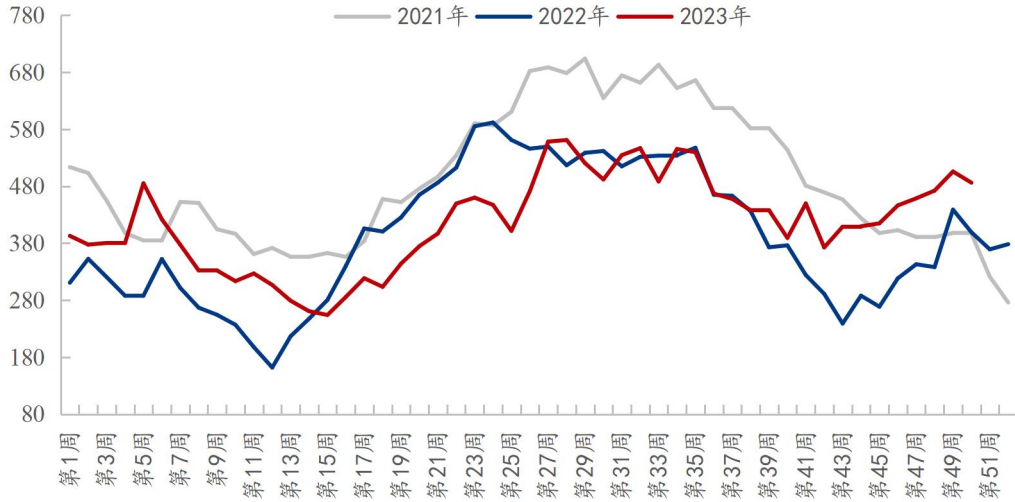
数据来源：钢联数据

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 9 日至 12 月 15 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.75 万吨，开机率为 58%；较预估低 12.16 万吨。预计第 51 周（12 月 16 日至 12 月 22 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.67 万吨，开机率为 58%。

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 9 日至 12 月 15 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 188.03 万吨，开机率为 53%；较预估低 14.52 万吨。预计第 51 周（12 月 16 日至 12 月 22 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 192.32 万吨，开机率为 54%。

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 50 周（12 月 8 日至 12 月 15 日），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 486.19 万吨，较上周减少 19.7 万吨，减幅 3.89%，同比去年增加 86.89 万吨，

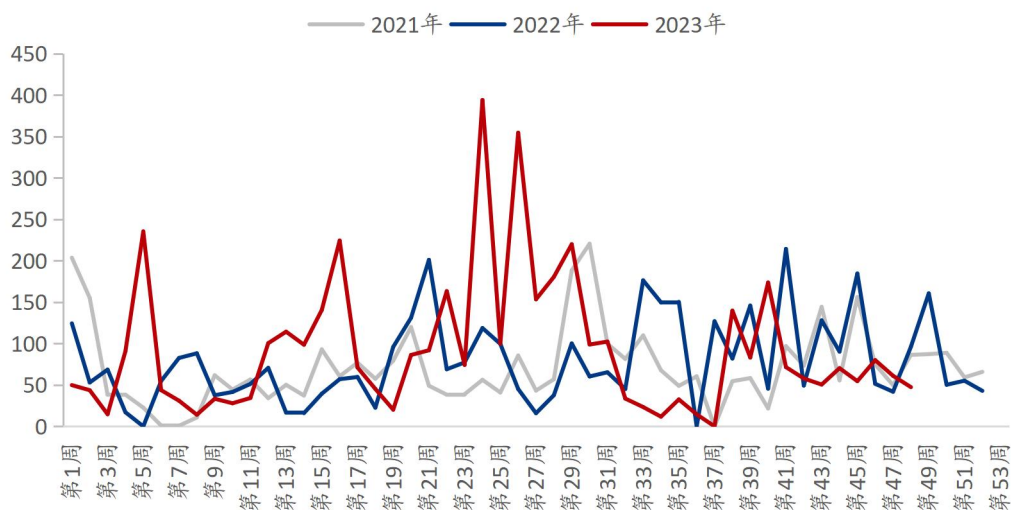
增幅 21.76%；样本点调整至 125 家后大豆库存为 523.89 万吨，较上周减少 17.4 万吨，减幅 3.21%。本周大豆库存在连续第 7 周增加后首次小幅下降，这周 111 家油厂大豆压榨小幅上升至 171.75 万吨，123 家油厂周度压榨 188.03 万吨，压榨较上周小幅增加，但是国内周度到港较少，只有 150 万吨左右，故大豆库存小幅去库。预计第 51 周（12 月 16 日至 12 月 22 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.67 万吨，下周大豆库存可能小幅增库。

豆粕库存为 81.27 万吨，较上周增加 5.19 万吨，增幅 6.82%，同比去年增加 44.81 万吨，增幅 122.9%；样本点调整为 125 家后豆粕库存为 86.97 万吨，较上周增加 4.99 万吨，增幅 6.09%。本周油厂豆粕库存连续 5 周累库，一是周度压榨小幅回升，豆粕产出增加，而是下游养殖端均亏损，水产亦今日淡季，豆粕需求下降，提货积极性不高，导致本周豆粕库存继续小幅累库，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

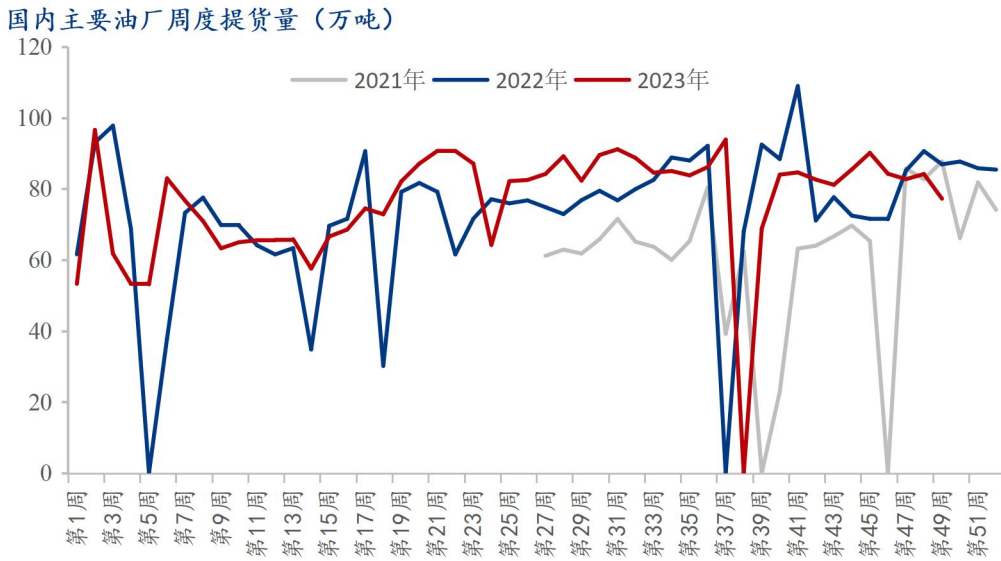
4.1 油厂豆粕成交及提货量

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

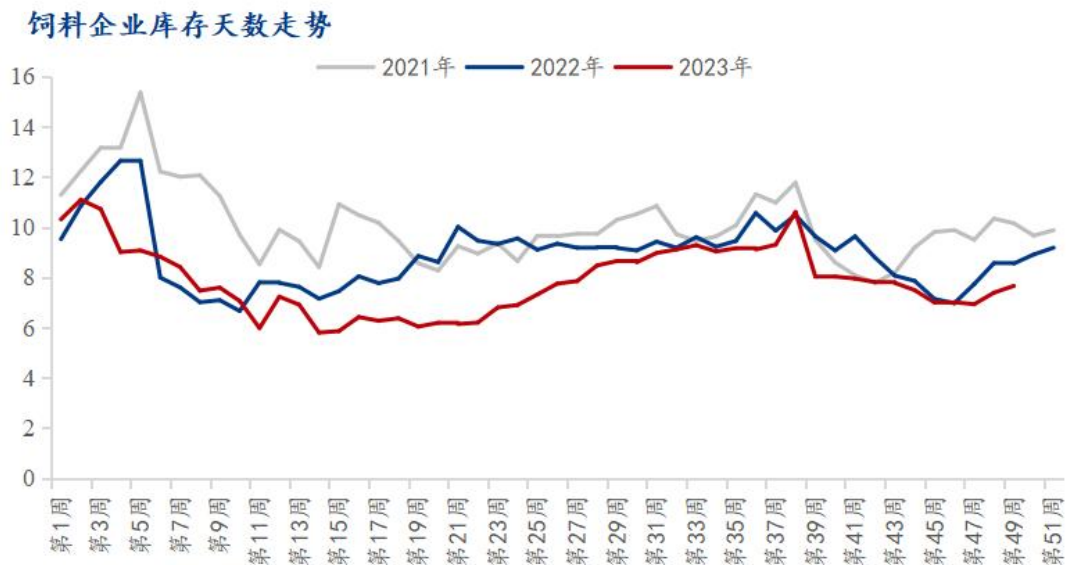


数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 50 周国内（截止到 12 月 20 日）豆粕市场成交清淡，周内共成交 47.35 万吨，较上周成交减少 13.67 万吨，日均成交 9.47 万吨，较上周成交日均减少 2.73 万吨，减幅为 22.40%，其中现货成交 45.85 万吨，远月基差成交 1.5 万吨。本周豆粕提货总量为 77.24 万吨，较上周提货减少 6.94 万吨，日均提货 15.45 万吨，较上周日均减少 1.39 万吨，减幅为 8.24%。本周连粕期价 M05 弱势运行，整体现货价格跟随下跌。国外方面，南美种植区天气炒作重获市场重视，同时巴西大豆产量仍有一定分歧，但南美大豆产量同比大增预期仍在，整体 CBOT 大豆震荡运行为主。其中根据 AgRural 周一称，截至 12 月 14 日，巴西 2023/24 年度大豆播种进度为 94%，一周前为 91%，去年同期播种工作已结束。由于降雨不规律以及高温天气的损害，AgRura 本月将 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。国内方面，目前国内大豆供应充足，豆粕库存处于累库趋势中，但由于下游养殖多数处于亏损状态，中下游采购心态疲软，整体成交清淡，以现货成交为主。其中虽然本周油厂开机率尚可，但北方区域受霜冻天气影响，提货速度减慢，整体豆粕提货下调。后续仍需关注各区域的大豆到港及工厂开停机情况，预计随着年关靠近，下周豆粕现货成交和豆粕提货或将小幅上调。

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15日	12月8日	月度增减	月环比	去年同期	年同比
广东	6.49	4.91	1.58	24.35%	7.24	-10.36%
鲁豫	8.27	7.52	0.75	9.07%	7.19	15.02%
江苏	10.47	11.41	-0.94	-8.98%	10.41	0.58%
广西	6	6.15	-0.15	-2.50%	8.62	-30.39%
四川	11.38	10.34	1.04	9.14%	12.31	-7.55%
福建	5.1	5.21	-0.11	-2.16%	6.62	-22.96%
两湖	7	7.15	-0.15	-2.14%	7.97	-12.17%
华北	6.51	6.88	-0.37	-5.68%	7.05	-7.66%
东北	8.19	9.18	-0.99	-12.09%	13	-37.00%
全国	7.66	7.39	0.27	3.51%	8.55	-10.42%

数据来源：钢联数据

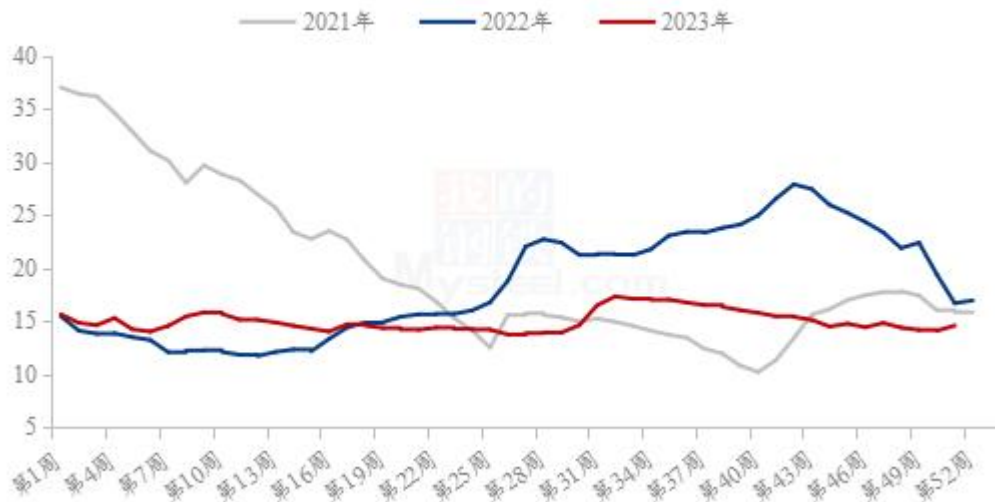
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 12 月 15 日当周（第 50 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.66 天，较 12 月 8 日增加 0.27 天，增幅 3.51%，较去年同期减少 10.42%。本周本周连粕主力合约由 M01 转为 M05，M05 合约整体表现震荡偏弱，部分地区现货小幅上涨，但后续继续大幅上涨压力较大。

从周度来看，本周全国各地区饲料企业物理库存天数涨跌互现。广东、鲁豫等地区涨幅居前，广东地区由于前期价格持续下跌，饲料企业库存下滑至较低水平，本周有所补库；山东地区则是受到雨雪天气的影响，下游担心豆粕运输受阻，因此增加少许库存。其余地区饲料企业物理库存天数下滑，主要由于现货依旧乏力，在油厂短期内供应压力仍较大的情况下，下游对豆粕后市信心不足，且饲料需求一般，因此继续维持刚需。

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，其中广西、福建、东北地区跌幅居前，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

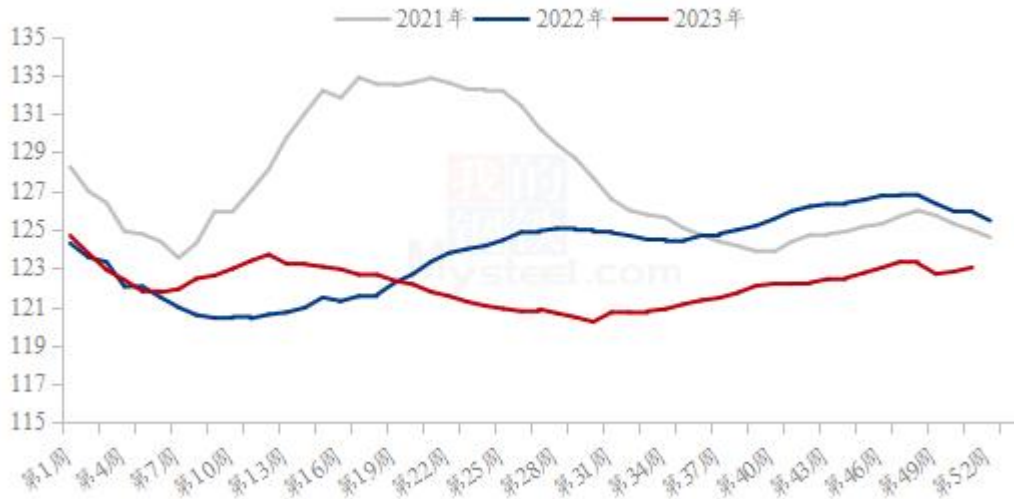
本周全国生猪出栏均价在 14.58 元/公斤，较上周上涨 0.49 元/公斤，环比上涨 3.48%，同比下跌 12.64%。本周猪价区间涨跌，近日有所回落，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响区域情况逐渐平稳，出栏压力有所释放；且价格持续低位，市场挺价偏强、压栏增重操作仍存，短期供应端释放压力稍有缓解。需求方面来看，气温骤降后需求适度跟进，屠企宰量明显提升；但需求延续性稍显不足，涨价后养殖户认卖而成交走弱，行情提振收效有限。整体来看，供应端仍有存量，短期释放

压力略有缓解，需求适度跟进，但行情支撑相对有限，供需博弈下猪价

走势偏强震荡盘整。

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)



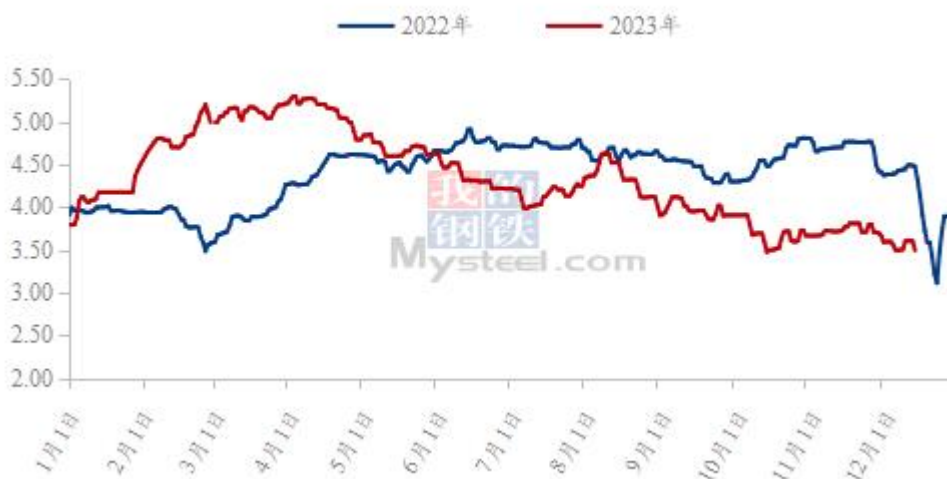
数据来源：钢联数据

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 123.03 公斤，较上周增加 0.21 公斤，环比增加 0.17%，同比下降 2.29%。出栏均重继续小幅增加，一方面因市场对腌腊高峰及冬至前后备货需求增加、刺激行情走高持乐观情绪，养户多有压栏增重操作；另一方面，南方气温骤降、多地腌腊全面开启，提振行情阶段性走高的同时，亦刺激前期二次育肥及压栏大猪出栏，市场大猪猪源供给明显增量，带动整体出栏均重小幅走高。尽管下周行情走强预期有限，且规模场年底冲量操作延续，但腌腊活动或继续刺激大猪猪源陆续出栏，预计出栏均重整体变化有限、或延续小幅增加态势。

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

本周白羽肉鸡价格全程稳定，全国棚前成交均价为 3.50 元/斤，环比跌幅 1.69%，同比跌幅 8.14%。周内毛鸡价格一直处于供需博弈、涨跌两难的局面。供应端角度来看，鸡源逐步收紧，北方大雪对毛鸡调运也有所影响，且毛鸡已经跌至合同保底价以下，继续下探的可能性不大；需求端角度看，库存高位，屠宰持续议价出货，产品价格难以止跌，进而压制高价收鸡的意愿，制约了上行动力。综合影响下，周内毛鸡价格一直持稳运行。临近周尾，鸡源持续减量，屠宰端也有意刺激出货，毛鸡开始稳中偏强运行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



数据来源：钢联数据

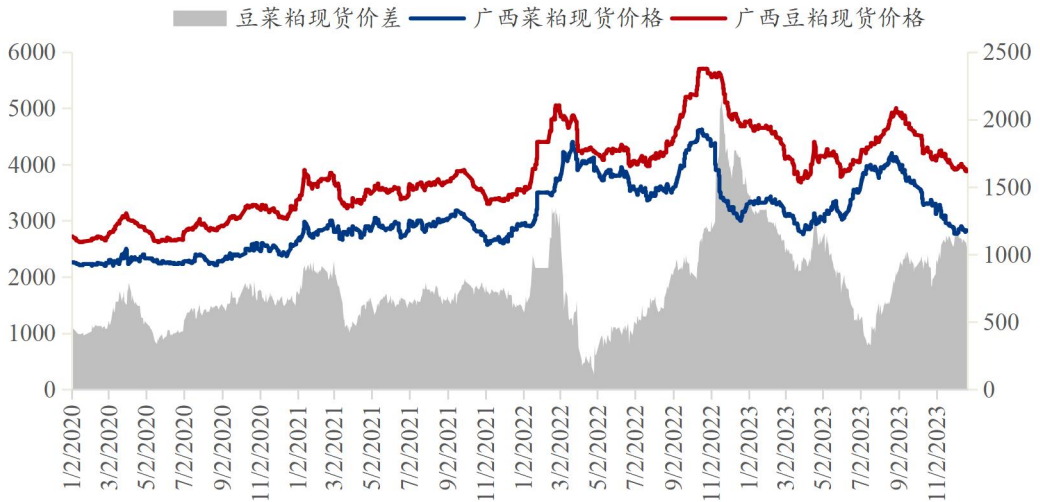
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.11 元/斤，较上周下跌 0.29 元/斤，跌幅 6.59%，本周鸡蛋主销区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.84%。本周主产区价格弱势下跌。周内需求端仍显低迷，贸易环节拿货谨慎，多消化自己库存为主，叠加近期天气原因影响走货，市场看空情绪较浓，蛋价承压下行，随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪增加，以及市场抄底情绪渐增，部分地区内销转好，周尾蛋价小幅回升，预计下周蛋价先涨后稳。

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

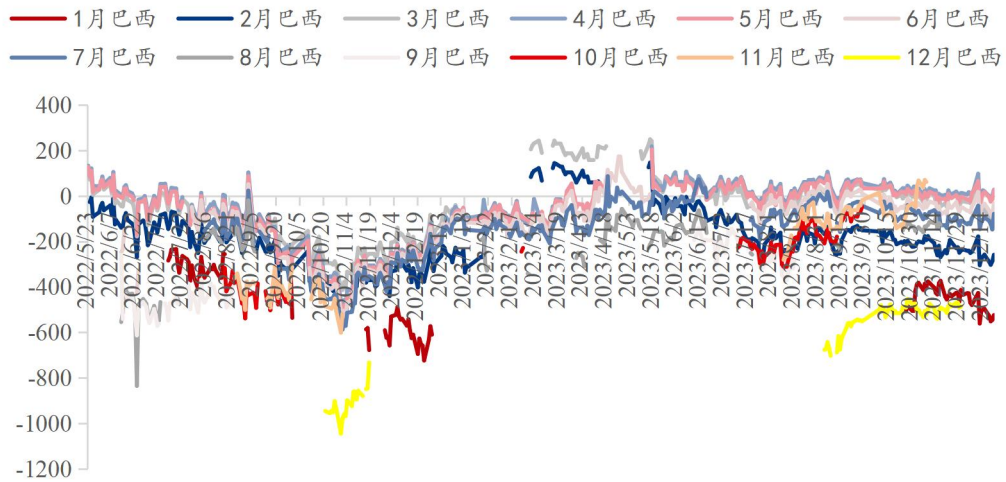
本周广西豆菜粕价差继续缩窄，但仍维持高位运行，截至 2023 年 12 月 21 日广西地区豆菜粕现货价差 1060 元/吨，较 2023 年 12 月 14 日价格缩窄 50 元/吨（备注：其中豆粕 3870 元/吨，菜粕为 2810 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。豆粕方面，美豆期价持续围绕南美天气、巴西和阿根廷出口展开波动，重心明显下移。国内豆类期价受到美豆期价的支撑减弱，本周豆粕期现价格节节败退，市场关注焦点集中在日益凸显的供应压力之上。菜粕方面，国内进口菜籽大量到港，菜粕产供量总体充足。在需求端，菜粕刚需消耗总体继续呈下降态势，其对价格的支撑力度继续偏弱。加之本周豆粕库存继续累积，全国部分油厂出现胀库情况，豆粕现货价格反弹受阻，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。本周豆粕接连下跌，但菜粕本周盘面收到提振，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 15 日-12 月 21 日当周，巴西 1-7 月升贴水报价较上周稳中上调 0-6 美分；美湾 1-3 月升贴水报价较上周稳中上调 0-12 美分。本周外盘美豆下跌，

个别月份贴水报价小幅上调，国内豆粕下跌豆油小幅反弹情况下，远月船期对盘面压榨利润涨跌互现。本周美湾 1-3 月船期对盘面压榨利润较上周下调 24-28 元/吨，巴西 1-2 月船期对盘面压榨利润较上周下调 1-28 元/吨，3-7 月船期对盘面压榨利润较上周上调 1-15 元/吨。

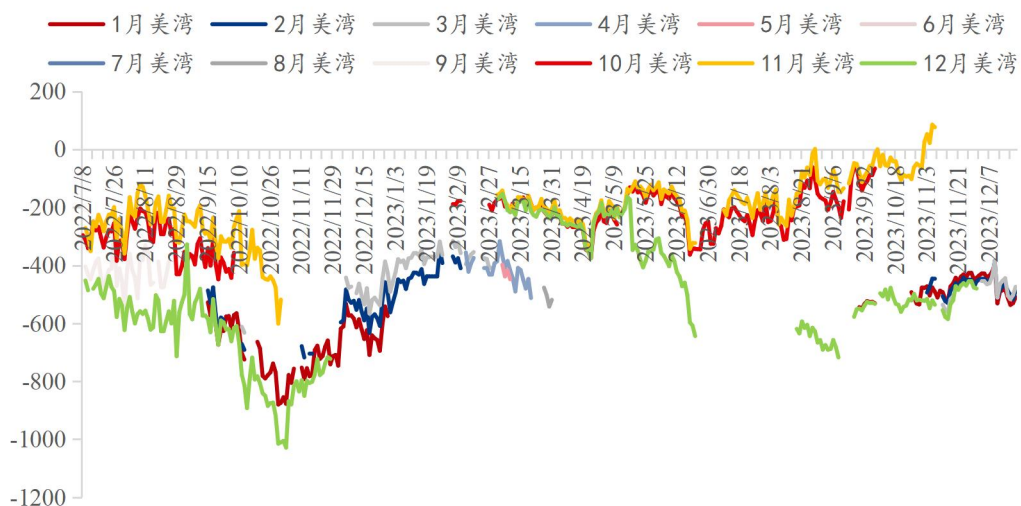
巴西大豆盘面毛利 (元/吨)



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)

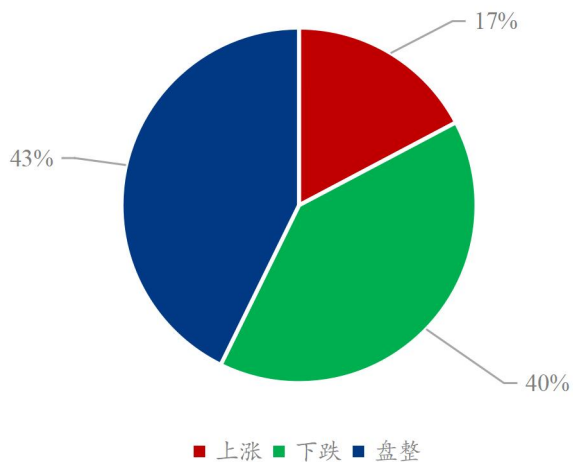


数据来源：钢联数据

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

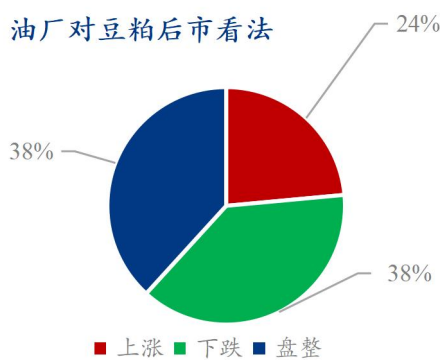
调研总样本对豆粕后市看法



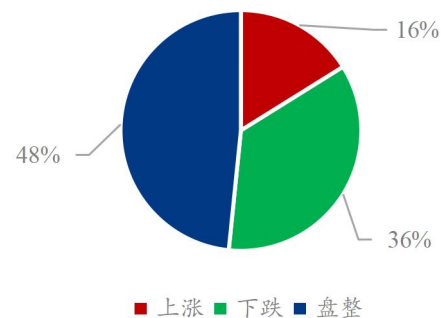
数据来源: 钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

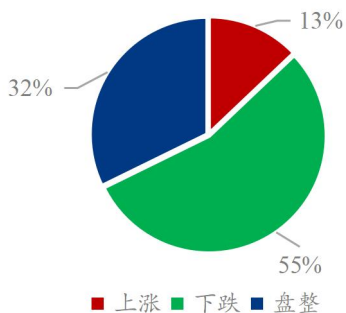
油厂对豆粕后市看法



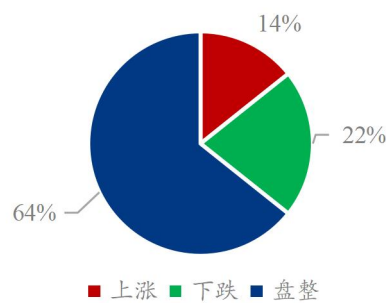
贸易商对豆粕后市看法



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 M2405 走势偏弱，再创阶段性低点。展望下周，在目前外围美豆期价走势陷入震荡情况下，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，下方支撑暂看 3300-3350 附近。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：幸丽霞 021-26093155

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100