

豆粕市场

周度报告

(2023.12.29-2024.1.4)



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：021-26094160

传真：021-66096937

邮箱：zhurongping@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 12. 29–2024. 1. 4)

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	- 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	- 10 -
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	- 14 -

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 15 -
4.3 商品猪价格走势.....	- 16 -
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.....	- 20 -
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.....	- 22 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 24 -

本周核心观点

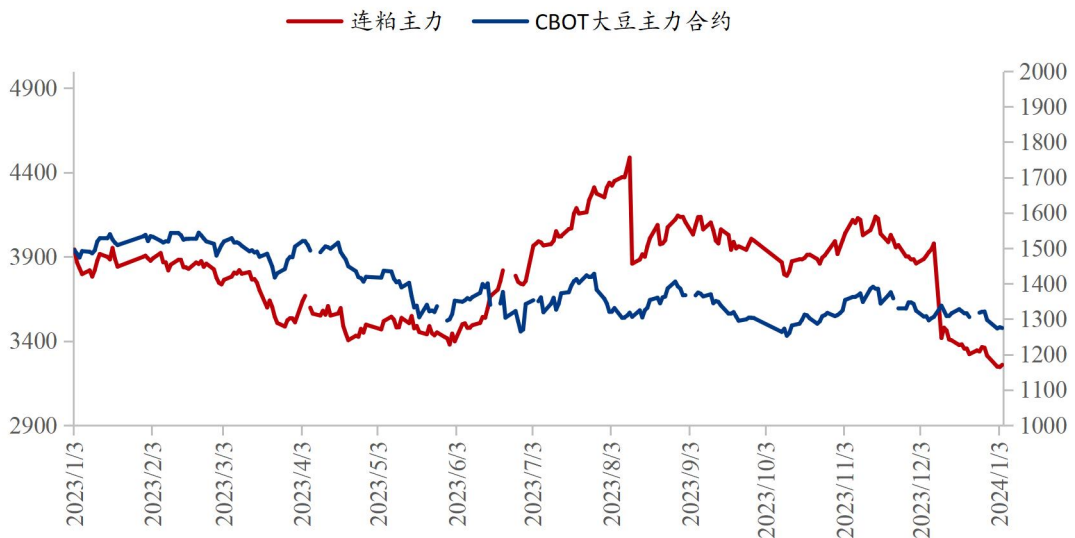
	类别	概况
供应	阿根廷大豆	截至 12 月 27 日当周，阿根廷 2023/24 年度大豆种植进度为 78.6%，较上周进度增加 9.6%。
	巴西大豆	截至 12 月 30 日当周，巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 97.9%，较上周进度增加 1.1%。去年同期的播种进度为 98.4%。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，2023 年 11 月份中国大豆进口量 792 万吨，同比去年增加 57 万吨，同比增幅 7.8%；环比 10 月进口量增加 276 万吨，环比增幅 53.5%。此外，2023 年 1-11 月份进口大豆累计 8963 万吨，同比增幅 13%。
	油厂开工率	第 111 家油厂大豆实际压榨量为 172.26 万吨，开机率为 58%。预计第 1 周（12 月 30 日至 1 月 5 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.85 万吨，开机率为 58%。
需求	豆粕成交及提货	第 52 周国内（截止到 1 月 3 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交 75.41 万吨，较上周成交减少 14.27 万吨，日均成交 15.08 万吨，较上周成交日均减少 14.27 万吨，减幅为 15.91%，其中现货成交 59.41 万吨，远月基差成交 16 万吨。本周豆粕提货总量为 77.54 万吨，较上周提货减少 0.3 万吨，日均提货 15.51 万吨，较上周日均减少 0.06 万吨，减幅为 0.38%。
	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 29 日当周（第 52 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 22 日增加 0.5 天，增幅 6.57%，较去年同期减少 16.54%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在 14.08 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 2.02%，同比下跌 9.92%。本周猪价偏弱震荡，窄幅区间调整，周度重心弱势下行。本周全国外三元生猪出栏均重为 122.98 公斤，较上周下降 0.10 公斤，环比下降 0.08%，同比下降 1.36%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价 4.25 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.19%，主销区均价 4.25 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.95%。本周白羽肉鸡价格先跌后涨，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比无变动，同比跌幅 3.14%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差扩大，截至 2024 年 1 月 4 日广西地区豆菜粕现货价差 1040 元/吨，较 2023 年 12 月 28 日价格扩大 120 元/吨。

价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格下跌，沿海区域油厂主流价格在 3830-3860 元/吨，较前一周下跌 70-110 元/吨
	基差	第 1 周各区域现货基差均价较上周上涨，沿海主要市场现货基差本周均价约为 570-610 元/吨。（对 M2405 合约）
观点	展望下周，国内连粕主力合约 M2405 关注 3200 点支撑力度；豆粕现货价格继续偏弱运行。	

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1月4日，CBOT大豆主力03合约暂报收于1274.75美分/蒲（3:00收盘价），较上周四跌46.75美分/蒲，跌幅3.53%；本周（12月29日-1月4日）美豆震荡下跌，尤其是元旦节后迎来2024年开盘下跌，单日跌幅达1.85%，大豆期货也由此触及6月以来最低水平，主要还是因为巴西干旱地区近期迎来降雨，且预报显示将有更多降雨，巴西北部的降雨有助于慢慢改善湿度和作物状况，此前炎热干燥的天气导致市场下调巴西产量预估，咨询机构Stonex周二下调其对巴西2023/24年度大豆产量的预估至1.528亿吨，此前预估为1.619亿吨，但同样的是市场预期

今年阿根廷的大豆产量接近 5,000 万吨，而巴拉圭和乌拉圭的大豆产量也有望增加，或将弥补巴西大豆产量的减少带来的影响；美豆方面，近期美豆出口保持正常水平，美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截至 2023 年 12 月 28 日当周，美国大豆出口检验量为 961,694 吨，此前市场预估为 60-110 万吨，当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 471,169 吨，占出口检验总量的 48.99%。短期市场静待美国农业部 1 月 13 日零点发布的月度供需报告出炉。

截至 1 月 4 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3259 元/吨，较上周四跌 101 元/吨，跌幅 3%；本周（12 月 29 日-1 月 4 日）连粕大幅下跌，元旦节后开盘大跌，日跌 65 元/吨，日跌幅 1.96%；因 CBOT 跌破 1300 美分/蒲后偏弱走势，加上美豆贴水较节前有所下跌，进口成本下跌；近期在国内一直处于供大于需的背景下，油厂豆粕库存连续六周增加至 93 万吨，豆粕库存继续累库，而国内需求仍显乏力，下游饲料企业回到随采随用的状态，短期连粕维持震荡偏弱走势。

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

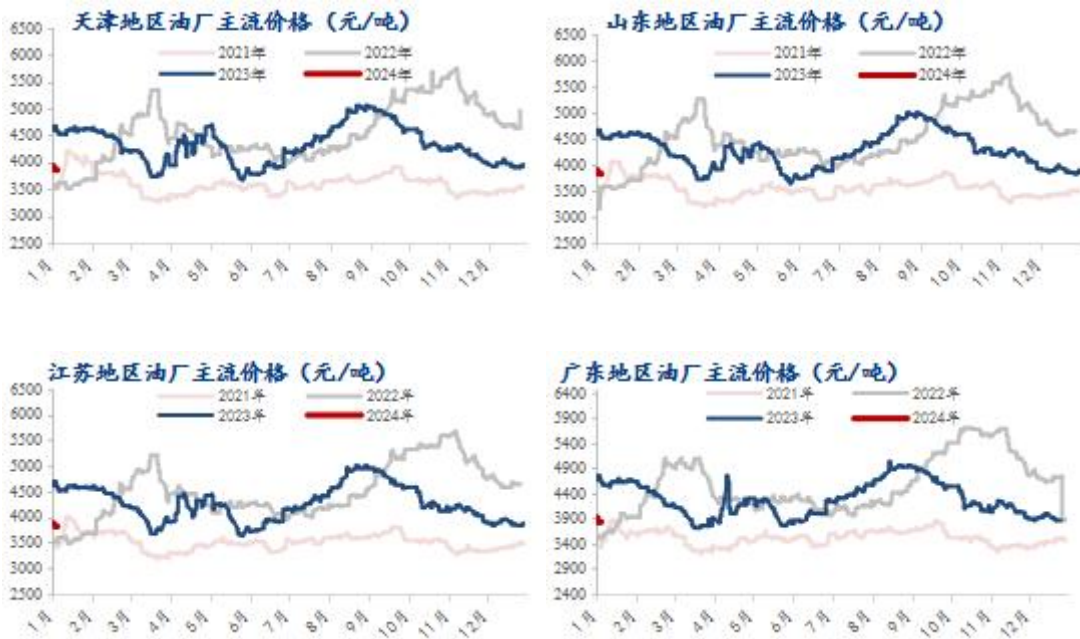
	2024-1-4	2023-12-28	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3860	3970	-110	3102	3934	4630	-832	-33.00%
山东	3830	3900	-70	3078	3856	4620	-778	-33.38%
江苏	3830	3900	-70	3070	3864	4627.5	-794	-33.66%
广东	3840	3920	-80	3084	3888	4695	-804	-34.31%

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，沿海区域油厂主流价格在 3830-3860 元/吨，较前一周下跌 70-110 元/吨。本周由于需求放缓，通过驳船运往美国墨西哥湾沿岸出口的大豆现货基差稳中略有走低，美国大豆出口需求较上个月有所放缓。南美方面，截至 12 月 30 日巴西 23/24 年度大豆种植进度为 97.9%，比一周前推进了 1.1%，但是继续落后于去南同期的播种进度 98.4%。国内方面，油厂和贸易商处于亏损状态，贸易商杀价动能有所减弱，油厂也有挺价意愿，但因终端需求下降且不愿增库存，豆粕提货在经过节前备货短暂提振后本周回归弱势。本周现货价格跌幅相对较小的是山东、江苏市场，本周地区现货价格跟随连粕下跌，本周地区开机率有所下调，压榨量减少，油厂库存没有继续增加，整体持平，另外油厂挺价，现货价格下调幅度有限。本周现货价格跌幅最大的是天津地区，本周地区开机率高达 70%左右，同时油厂库存较高，催提情况为主，下游物理库存较低需求较弱，使得地区价格节奏快速下跌。

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

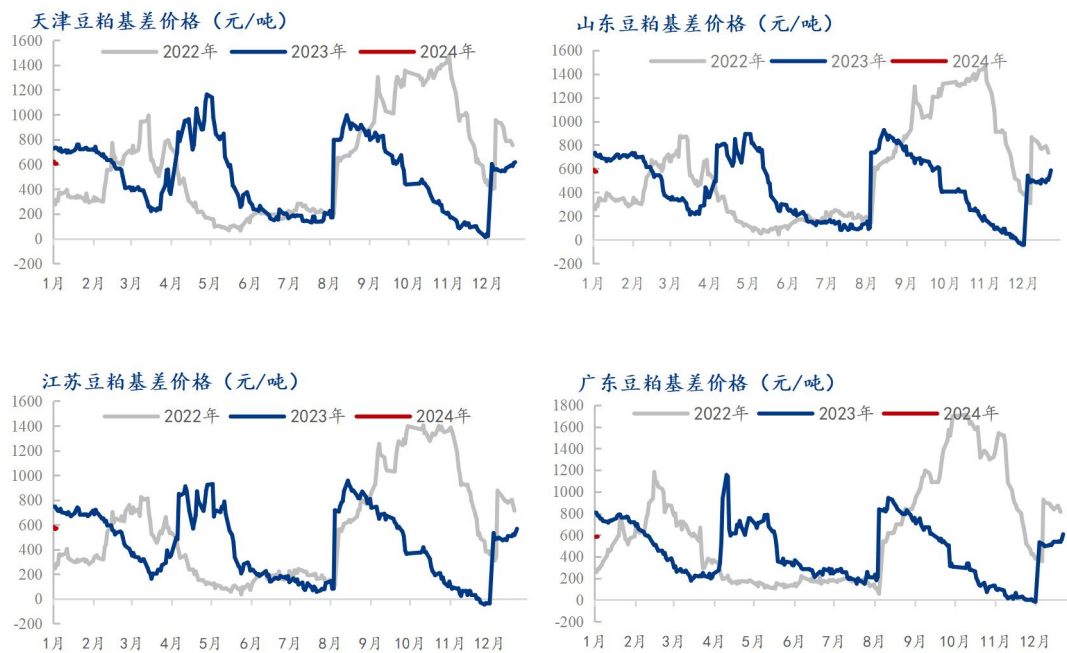
1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势

表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2024/1/4	2023/12/28	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	3259	3360	-101	3266	3346	3894	-80	-628
天津	601	610	-9	611	588	736	23	-125
山东	571	540	31	581	510	726	71	-145
江苏	571	540	31	571	518	734	53	-163
广东	581	560	21	589	542	801	47	-212

第1周（12月29日-1月4日）各区域现货基差均价较上周上涨，沿海主要市场现货基差本周均价约为570-610元/吨。（对M2405合约）本周整体基差走势偏强运行，山东和华东地区基差仍为沿海低位。元旦假期回来后现货价格出现大跌，但油厂和贸易商在长期亏损情况下，挺基差价格心态较强。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16元/吨，较上周缩小，目前北方价格高于南方。预计下周现货基差震荡运行。



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

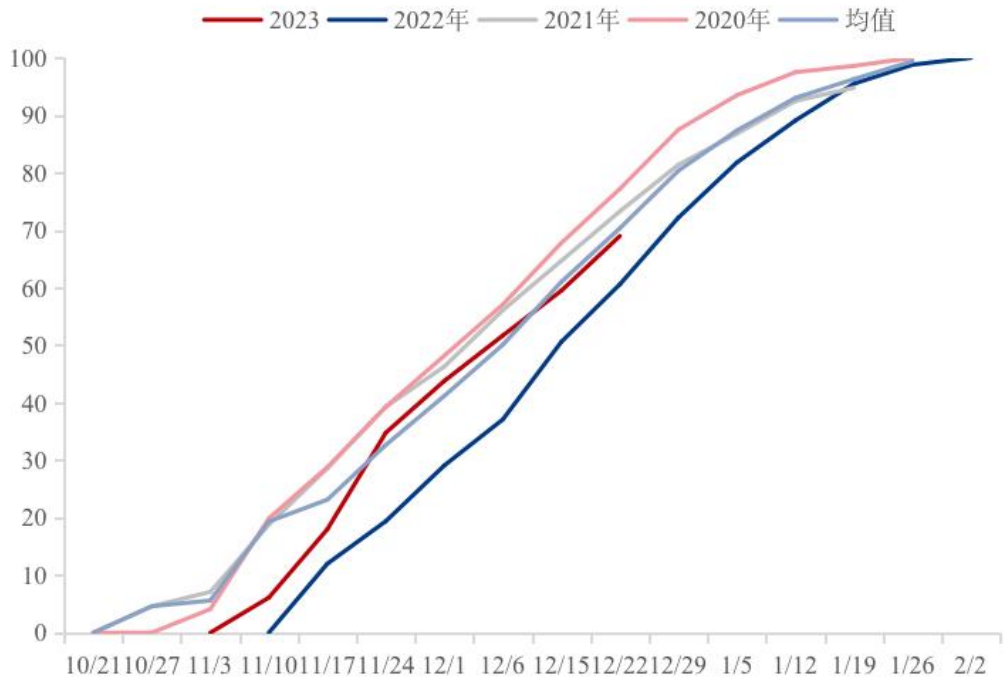
2.1 全球大豆种植情况

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27日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为78.6%，较上周进度增加9.6%。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1359.2万公顷。

巴西大豆方面，巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至12月30日当周，巴西2023/24年度大豆种植进度为97.9%，较上周进度增加1.1%。去年同期的播种进度为98.4%。巴西2023/24年度大豆收割进度为0%，目前只有马托格罗索州开始了大豆收割工作，去年同期的播种进度为0%。

阿根廷2023/24年度大豆种植进度



数据来源：钢联数据

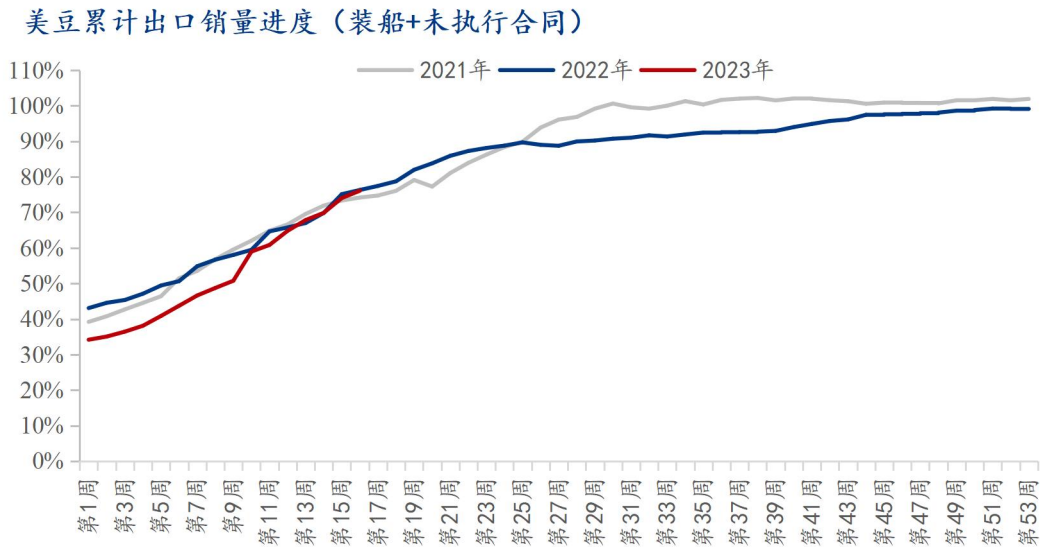
图4 巴西大豆种植进度

2.2 全球大豆出口情况

美国农业部(USDA)周五公布的出口销售报告显示，12月21日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增98.39万吨，较之前一周减少51%，较前四周均值减少38%。市场预估为净增80-170万吨。其中，对中国大陆出口销售净增57.68万吨。美国下一年度大豆出口销售净增0万吨。市场预估为净增0-15万吨。美国大豆出口装船121.6万吨。较之前一周减少9%，较前四周均值减少6%。其中，对

中国大陆出口装船 43.58 万吨。美国当前市场年度大豆新销售 102.5 万吨，下一市场年度大豆新销售 0 万吨。

截至 12 月 21 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 2191.44 万吨，较去年同期减少 479.13 万吨，减幅为 17.94%；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 45.88%。



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）

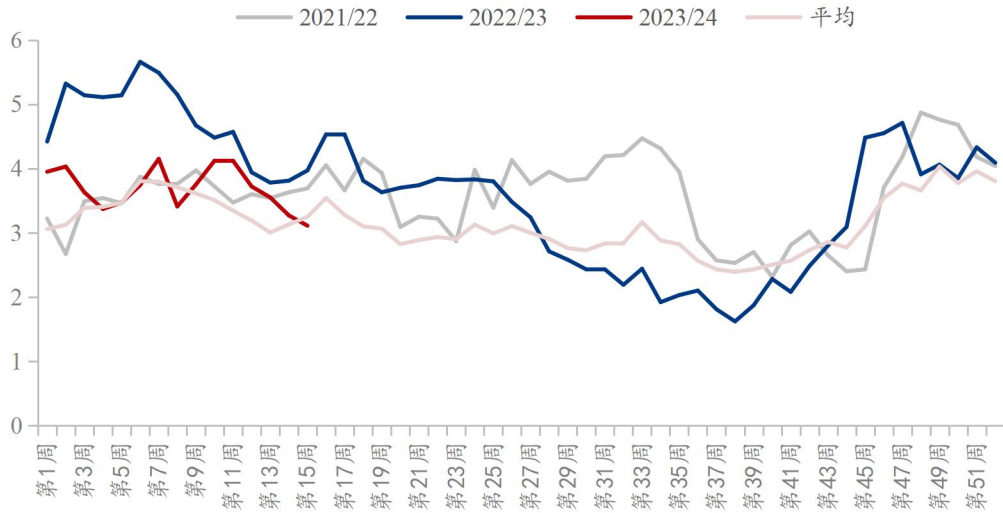
巴西全国谷物出口商协会（ANEC）估计巴西 12 月份大豆出口量为 350 万吨，一周前预估为 345 万吨，这仍然是 1 月份以来的最低月度出口量。作为对比，11 月份出口量为 459.8 万吨，去年 12 月份出口量为 151.5 万吨。

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 22 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.11 美元，一周前为 3.27 美元/蒲式耳，去年同期为 3.97 美元/蒲式耳。因圣诞元旦假期，12 月 29 日美国国内压榨利润数据暂停更新。

1 月 2 日消息，美国农业部（USDA）周二公布的报告显示，美国 11 月大豆压榨量为 600 万短吨（2.001 亿蒲式耳），市场此前预期为 599.1 万短吨（1.997 亿蒲式耳）。11 月生产燃料乙醇的玉米使用量为 4.55 亿蒲式耳，上年同期为 4.505 亿蒲式耳。11 月玉米干酒糟（DDGS）产量为 179.7 万短吨，上年同期为 177.8 万短吨。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



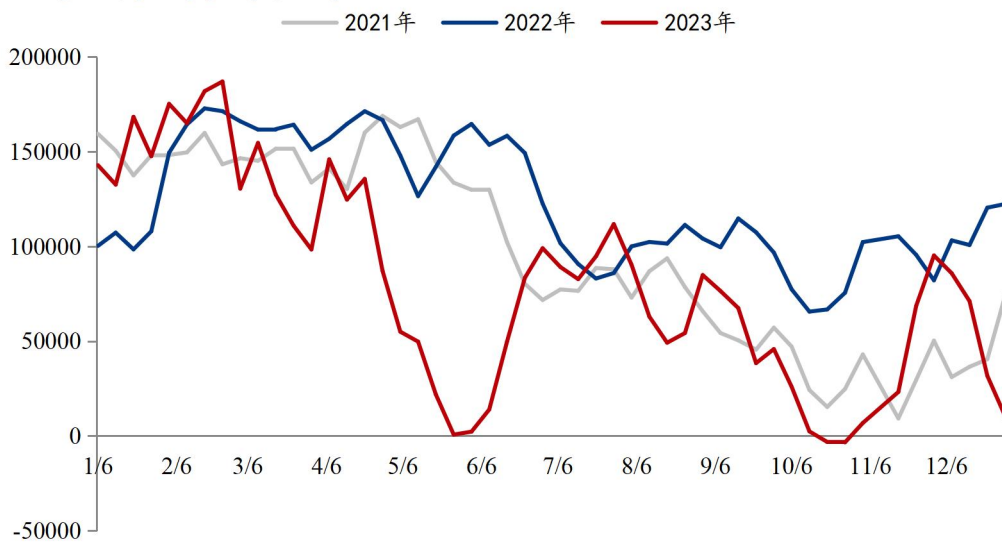
数据来源：钢联数据

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 26 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 0.47 万手，环比前一周减少 0.57 万手，减幅 55%；同比减少 12.4 万手，减幅 96%。CFTC 管理基金净多持仓在上周继续减少，导致 CBOT 大豆主力合约走势继续走低，主力合约跌破 1300 美分/蒲。接下来关注投机多单是否进一步流出。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



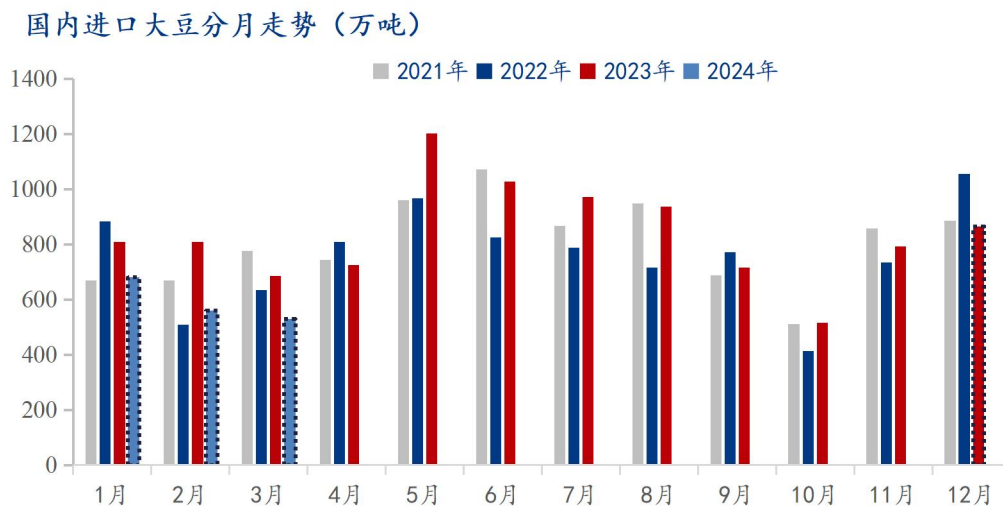
数据来源：钢联数据

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，24 年 2 月 560 万吨，3 月 530 万吨。2023 年 1 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 116 船，共计约 754 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

巴西各港口大豆对华排船及发船统计 (2023/12/28)		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	734.652	385.31
桑托斯港	449.395	131.5
里奥格兰德港	508.232	135
圣弗朗西斯科港	68.58	132
图巴朗港	203.919	65
巴卡雷纳港	67.569	64
阿拉图港	351.361	410.7
伊塔基港	412.965	71.275
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	2796.673	1465.515

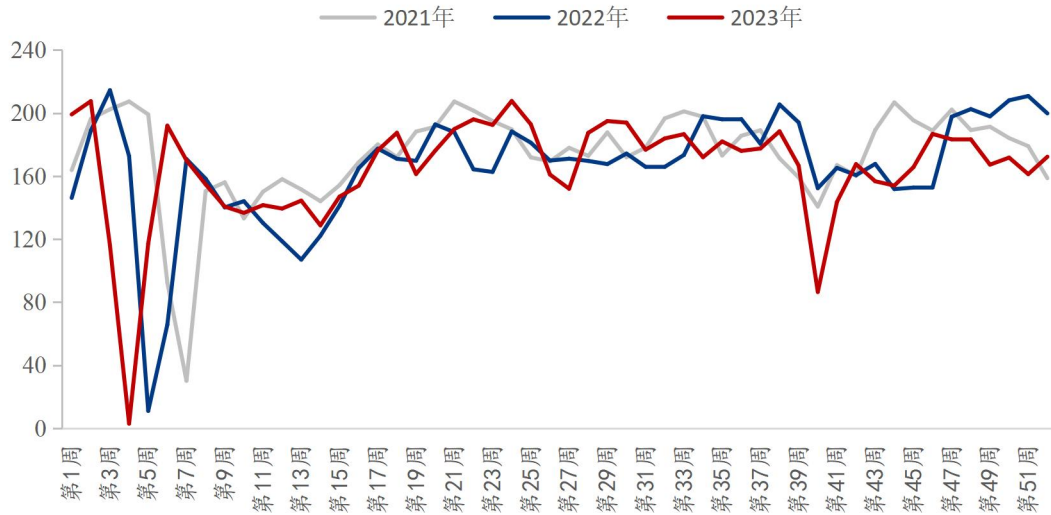
数据来源：钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 12 月 28 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 147 万吨，较前一周增加 4 万吨。发船方面，截止到 12 月 28 日，12 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 280 万吨，较前一周增加 67 万吨。

截止到 12 月 28 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 28 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52周压榨量	开机率	第1周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	39.74	69%	40.16	70%	1%
山东	19	33.59	59%	29.83	52%	-7%
华北	11	30.2	80%	27.90	74%	-6%
东北	11	17.7	60%	19.75	67%	7%
广西	8	9.6	32%	14.89	49%	18%
广东	14	20.98	47%	20.81	47%	0%
福建	11	8.11	54%	7.24	48%	-6%
川渝	6	4.55	48%	5.15	54%	6%
河南	8	2.9	30%	4.30	44%	14%
两湖	6	4.89	70%	3.82	55%	-15%
合计	111	172.26	58%	173.85	58%	1%

区域	油厂数量	第52周压榨量	开机率	第1周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	17.7	54%	19.75	60%	6%
华北	10	29.5	77%	27.50	71%	-5%
陕西	2	2	44%	1.80	40%	-4%
山东	21	35.99	61%	32.83	56%	-5%
河南	6	2.9	35%	4.30	51%	17%
华东	21	40.2	58%	41.36	60%	2%
江西	3	2.7	31%	1.20	14%	-17%
两湖	7	5.73	74%	4.66	61%	-14%
川渝	9	4.55	29%	7.55	48%	19%
福建	11	8.11	46%	7.24	41%	-5%
广西	8	9.6	30%	14.89	47%	17%
广东	15	20.98	37%	20.81	37%	0%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	125	179.96	51%	183.89	52%	1%

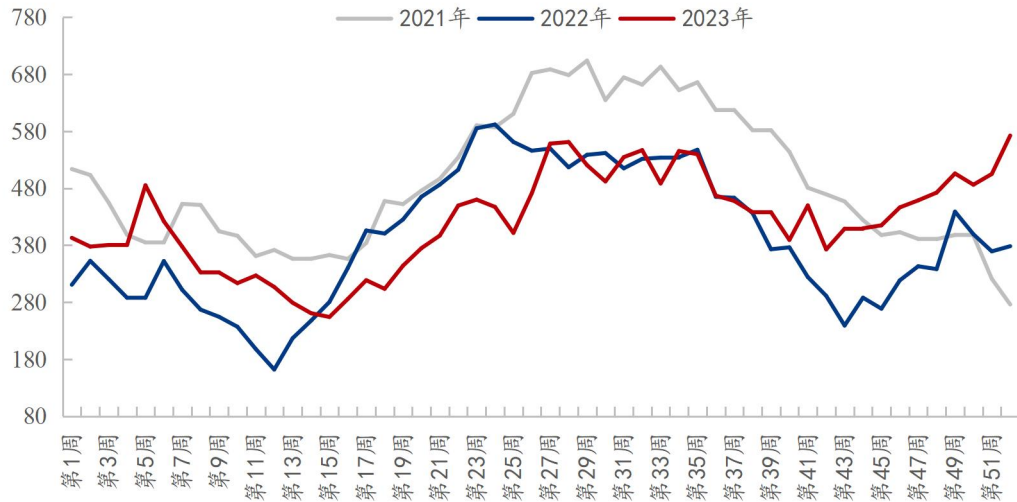
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 52 周（12 月 23 日至 12 月 29 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 172.26 万吨，开机率为 58%；较预估高 1.03 万吨。预计第 1 周（12 月 30 日至 1 月 5 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 173.85 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 52 周（12 月 23 日至 12 月 29 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 179.96 万吨，开机率为 51%；较预估低 3.49 万吨。预计第 1 周（12 月 30 日至 1 月 5 日）国内油厂开机率偏稳，油厂大豆压榨量预计 183.89 万吨，开机率为 52%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

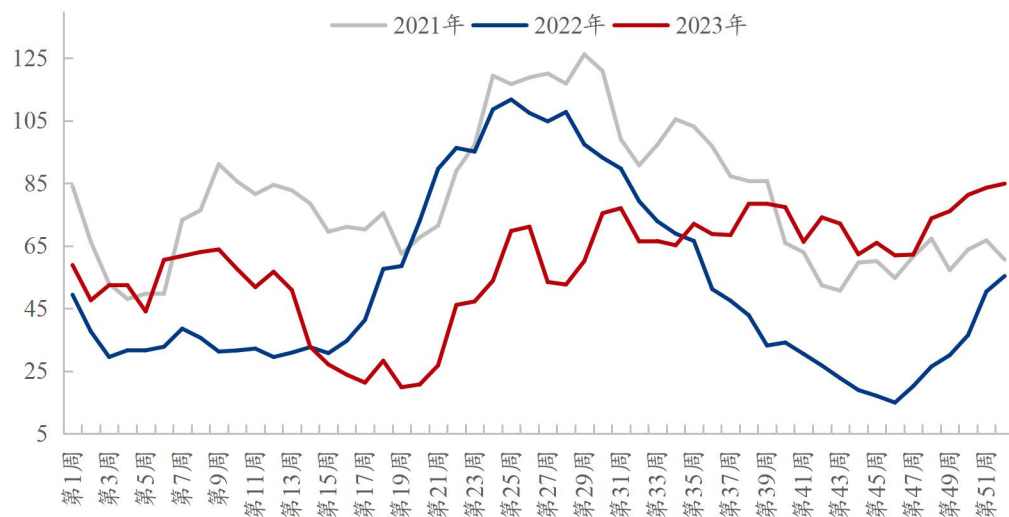
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 52 周（12 月 22 日至 12 月 29 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 572.39 万吨，较上周增加 67.38 万吨，增幅 13.34%，同比去年增加 126.67 万吨，增

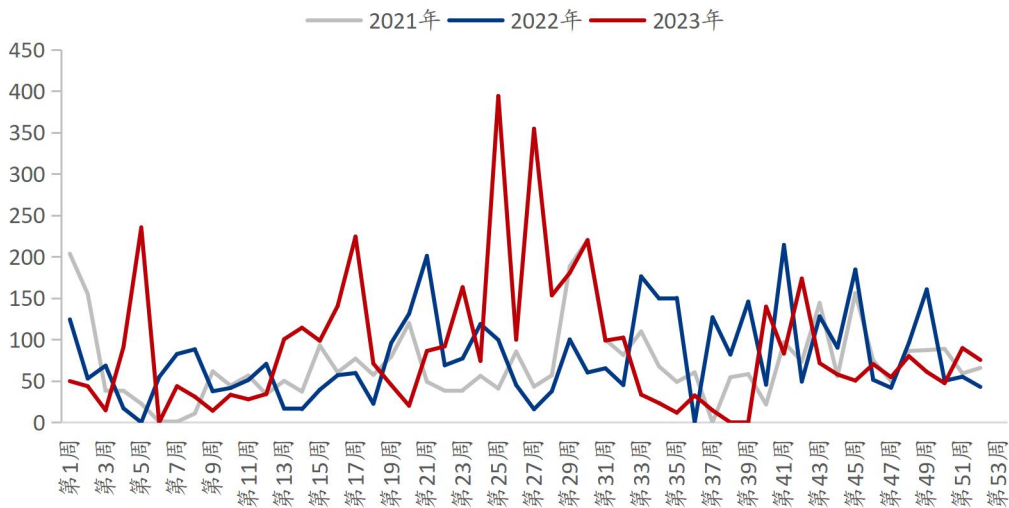
幅 33.48%；样本点调整至 125 家后大豆库存为 611.99 万吨，较上周增加 70.28 万吨，增幅 12.97%。本周大豆库存继续累库，这周 111 家油厂大豆压榨小幅上升至 172.26 万吨，123 家油厂周度压榨 179.96 万吨，压榨较上周小幅上升，但国内周度到港增幅较大，周度大豆到港高达 237.25 万吨，故大豆库存继续累库。当前油厂库存压力较大，催提现象明显，且华南地区水产环比下降 4-5 成，豆粕需求也有所减少，预计大豆库存将继续累库，届时 2-3 月国内到港阶段性减少，预计国内油厂大豆可能进入去库。

豆粕库存为 84.86 万吨，较上周增加 1.3 万吨，增幅 1.56%，同比去年增加 28.21 万吨，增幅 50.97%；样本点调整为 125 家后豆粕库存为 93.06 万吨，较上周增加 1.4 万吨，增幅 1.53%。本周油厂豆粕库存连续 7 周累库，一是因为本周周度压榨有所回升，豆粕产出增加，二是国内各项养殖利润不佳，需求较差，导致豆粕库存继续累库。现阶段整体供大于求，现货价格承压运行，重点关注后期 2-3 月国内实际大豆到港，以及需求情况是否会有所好转，豆粕库存可能迎来去库阶段。

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 52 周国内（截止到 1 月 3 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交 75.41 万吨，较上周成交减少 14.27 万吨，日均成交 15.08 万吨，较上周成交日均减少 14.27 万吨，减幅为 15.91%，其中现货成交 59.41 万吨，远月基差成交 16 万吨。本周豆粕提货总量为 77.54 万吨，较上周提货减少 0.3 万吨，日均提货 15.51 万吨，较上周日均减少 0.06 万吨，减幅为 0.38%。本周连粕期价 M05 偏弱运行，整体现货价格整体下调。国外方面，本周巴西港口大豆报价下跌，主要因为雷亚尔汇率上涨，加上巴西大豆产区即将出现更多降雨，整体 CBOT 大豆震荡偏弱运行。其中根据巴西国家商品供应公司 (CONAB) 表示，截至 12 月 30 日当周，巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 97.9%，较上周进度增加 1.1%，去年同期的播种进度为 98.4%。另外目前只有马托格罗索州开始了大豆收割工作。其收割率约为 1%，收割面积 12.1 万公顷。此外根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 数据显示，截至 12 月 27 日当周，阿根廷 2023/24 年度大豆种植进度为 78.6%，较上周进度增加 9.6%。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 1359.2 万公顷。需继续关注南美产区天气情况；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，临近年尾，中下游企业采购逢低建库，少量增加豆粕物理库存，整体成交尚可，仍以现货成交为主。受元旦假期影响，本周开机率下滑，导致本周提货小幅下调，后续仍

需关注各区域的大豆到港及工厂开停机情况，且看下游需求与供应之间博弈，预计随着年关靠近，下周豆粕现货成交和豆粕提货或将尚可。

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29日	12月22日	月度增减	月环比	去年同期	年同比
广东	6.26	6.26	0.00	0%	9.41	-33.43%
鲁豫	7.13	7.23	-0.10	-1.35%	7.28	-2.01%
江苏	10.29	10	0.29	2.86%	11.18	-7.92%
广西	7.15	6.31	0.84	11.80%	9.69	-26.17%
四川	10.67	10.67	0.00	0%	12.86	-17.03%
福建	8.49	5.54	2.95	34.76%	7.31	16.17%
两湖	7.96	5.76	2.20	27.66%	7.74	2.88%
华北	8.07	7.88	0.19	2.30%	7.05	14.40%
东北	7.05	7.01	0.04	0.54%	13.62	-48.25%
全国	7.66	7.16	0.50	6.57%	9.18	-16.54%

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，

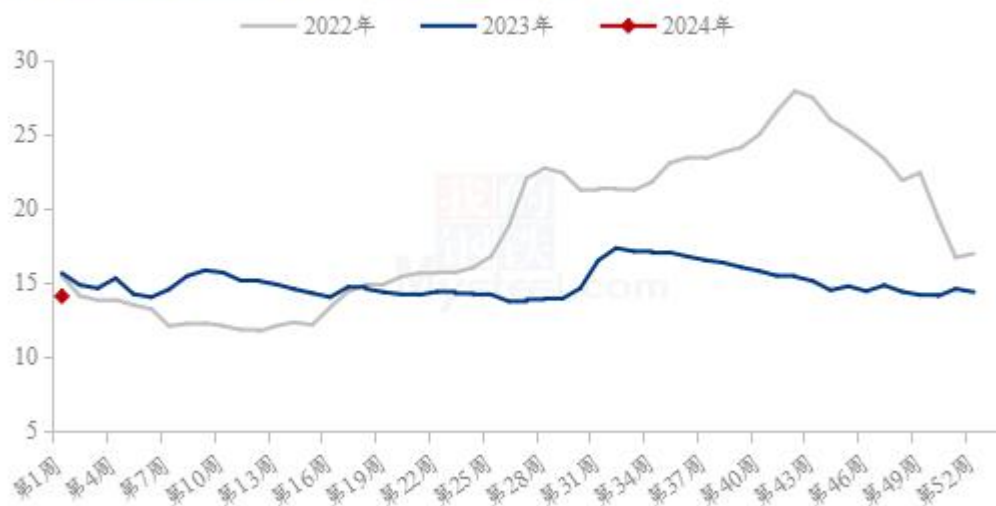
截止到2023年12月29日当周（第52周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.66天，较12月22日增加0.5天，增幅6.57%，较去年同期减少16.54%。本周现货价格跟随连粕止跌回升，主要受到外盘美豆支撑，且部分地区油厂出现环保限产，现货情绪有所好转，叠加节假日下游备货需求，且部分油厂出现停售惜售现象，市场情绪升温，导致现货价格上调。

从周度来看，本周全国大部分地区饲料企业物理库存天数上升。其中福建和两湖地区涨幅居前，本周各区域现货止跌反弹，饲料企业均有不同程度补货，不管出于刚需补货和节前备货均有买货需求。并且以目前的现货价格来看，无论与前期采购的10-1合同相比还是与去年同期的价格相比，都显得不算太高。叠加部分市场出现的“油厂限产”“油厂限售或停售”等消息刺激下游心态走强。

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，其中东北、广东、广西地区跌幅居前，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；而福建、华北、两湖区域小幅高于去年。

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

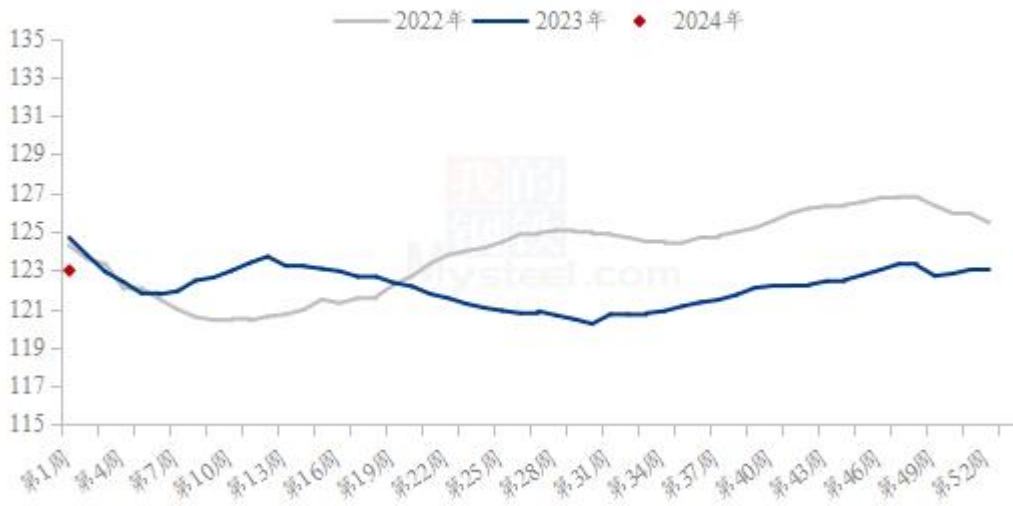
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在14.08元/公斤，较上周下跌0.29元/公斤，环比下跌2.02%，同比下跌9.92%。本周猪价偏弱震荡，窄幅区间调整，周度重心弱势下行。供应方面来看，年底企业出栏节奏平稳，节前猪源流通相对集中，近日

整体节奏相对放缓，虽1月出栏计划环比下降，但市场大猪仍待消化，供应端仍有释放压力。需求方面来看，元旦节后市场消费有所减弱，屠宰场开机略有下滑，冻品出库压力较大，虽年底行情仍有预期，但需求提振相对有限。整体来看，供应存量消化压力仍存，年底盼涨情绪虽存，需求提振或适度跟进，但供需博弈下行情仍有承压，短期猪价或偏弱震荡运行为主。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

(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 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 122.98 公斤，较上周下降 0.10 公斤，环比下降 0.08%，同比下降 1.36%。本周生猪出栏均重继续小幅下降，规模场出栏均重变化不大，散户大猪存栏消化大半，南方腌腊高峰已过，市场交易猪源体重逐步下降。下周行情延续走弱预期，出栏均重或继续惯性下降。

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）

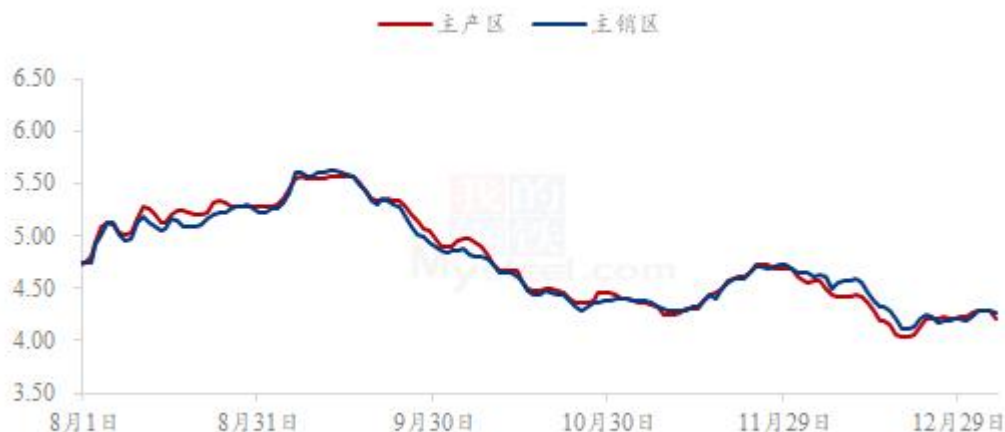


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比无变动，同比跌幅 3.14%。上半周，毛鸡价格出现了小幅下跌，主要是由于元旦前经销补货结束，工厂走货趋缓，且市场普遍存在 1-2 天的放假天数，需求减弱，产品议价，压制毛鸡价格小幅下调；下半周，元旦后工厂开工面临鸡源持续收紧的局面，山东为代表，找鸡情况普遍，暗加幅度也高，叠加屠宰端有意刺激后续跨年鸡补栏，工厂顺势拉涨毛鸡配合上调分割品价格重心，毛鸡价格又现小幅反弹上行。东北当地合同鸡源稳定，且亏损幅度较大，上调意愿不高但同步跟涨为主。

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

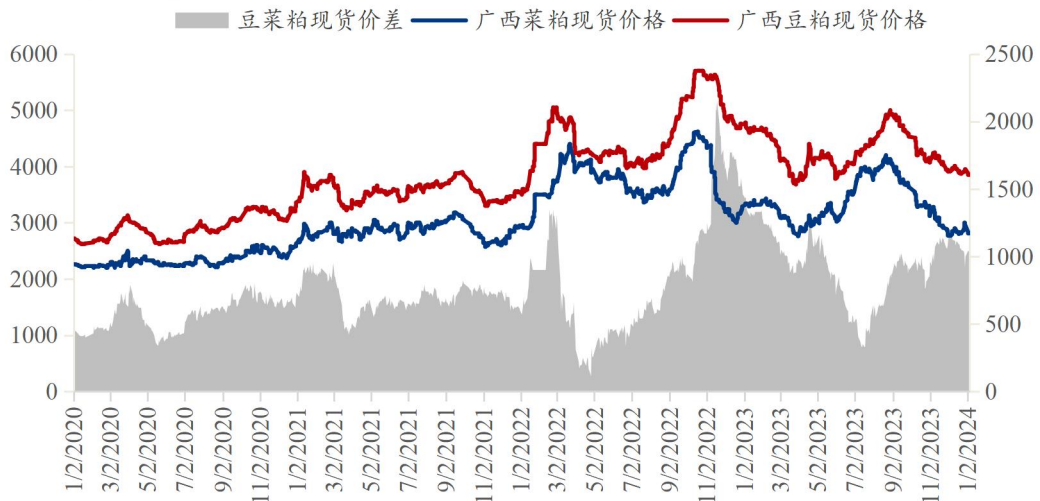
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.25 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.19%，主销区均价 4.25 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.95%。本周主产区价格呈先涨后跌走势。周内受蛋价低位影响，及元旦节日提振，终端补货积极性增加，电商、商超走货略有好转，蛋价小幅走强，但蛋价上涨后，终端接受程度有限，贸易环节观望情绪浓厚，多随采随销为主，叠加元旦提振效果相对有限，货源流通速度一般，局部地区存库存压力，周尾蛋价承压下行，预计下周蛋价或先跌后稳运行。

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

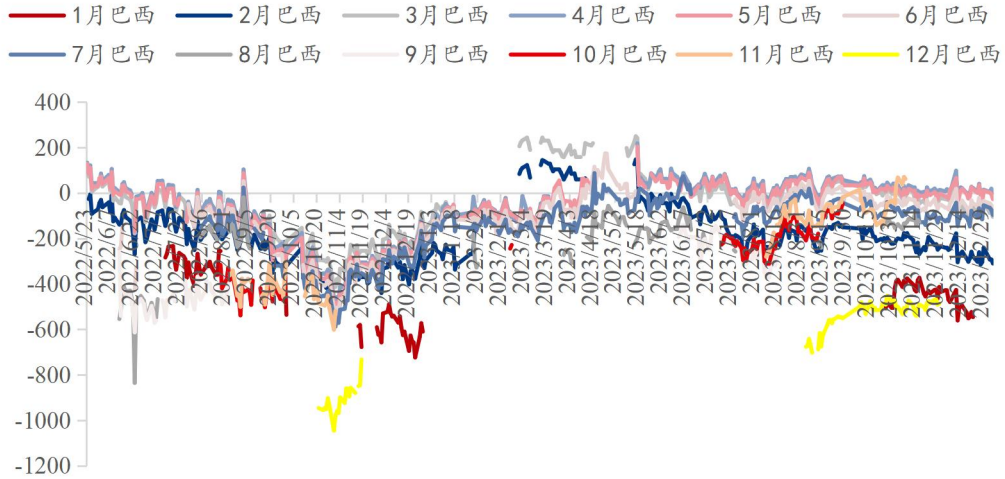
本周广西豆菜粕价差扩大，截至 2024 年 1 月 4 日广西地区豆菜粕现货价差 1040 元/吨，较 2023 年 12 月 28 日价格扩大 120 元/吨（备注：其中豆粕 3860 元/吨，菜粕为 2820 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。豆粕方面，2024 年元旦假期过后，国内豆粕期价跳空低开低走。在外盘美豆期价跌破 1300 美分/蒲式耳进一步向 1250 美分/蒲式耳靠拢的背景下，国内豆粕期价下行压力明显增加。菜粕方面，国内进口油菜籽到港数量总体依旧充足，因此油菜籽供应依旧有充足保障。1 月份榨企开机率有望逐步回升因为需要为春节食用油脂需求备货，菜粕产供量总体将逐步增量，而需求端菜粕需求将继续处于弱势，对价格形成双重利空。但豆菜粕价差依旧较高，菜粕有一定替代需求，一定程度支撑菜粕价格。预计菜粕价格将维持震荡行情。本周菜粕弱势运行，豆菜粕价差扩大，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 29 日-1 月 4 日当周，巴西 2-7 月升贴水报价较上周稳定，美湾 2-3 月升贴水报价较上周稳中下调 0-5 美分。本周升贴水报价相对稳定，但外盘

下跌，国内豆粕均下跌情况下，内盘整体稍弱于外盘，本周压榨利润继续恶化。本周美湾 2-3 月船期对盘面压榨利润较上周下调 54-71 元/吨，巴西 2-7 月船期对盘面压榨利润较上周下调 38-69 元/吨。

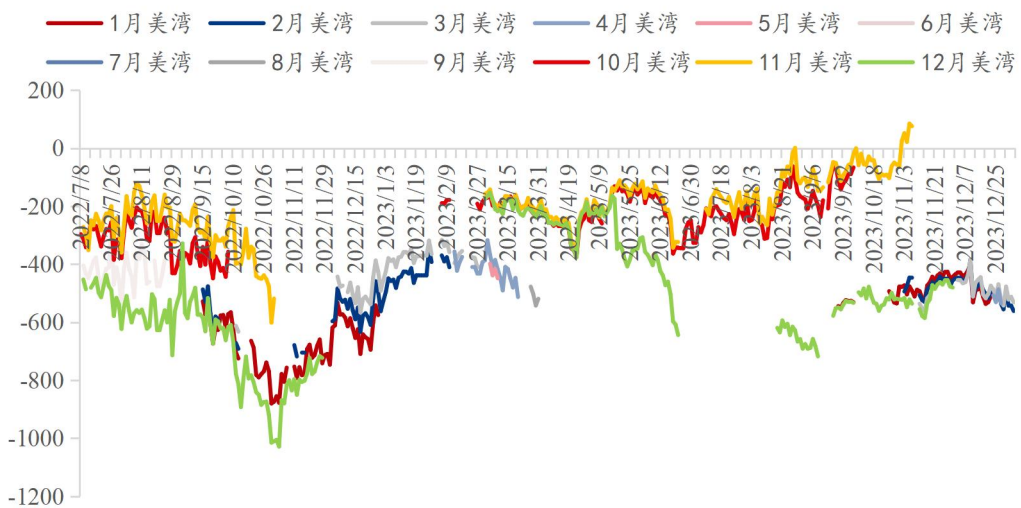
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



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）

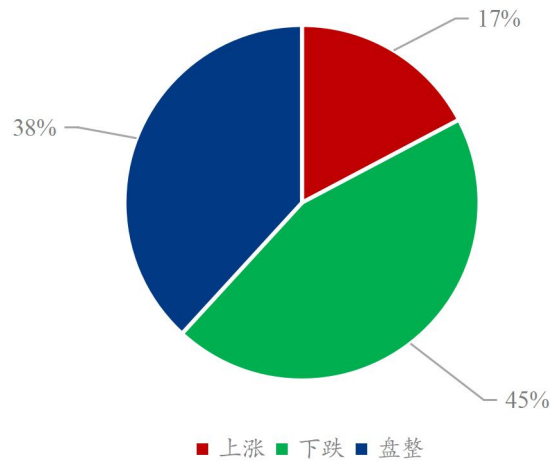


数据来源：钢联数据

图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

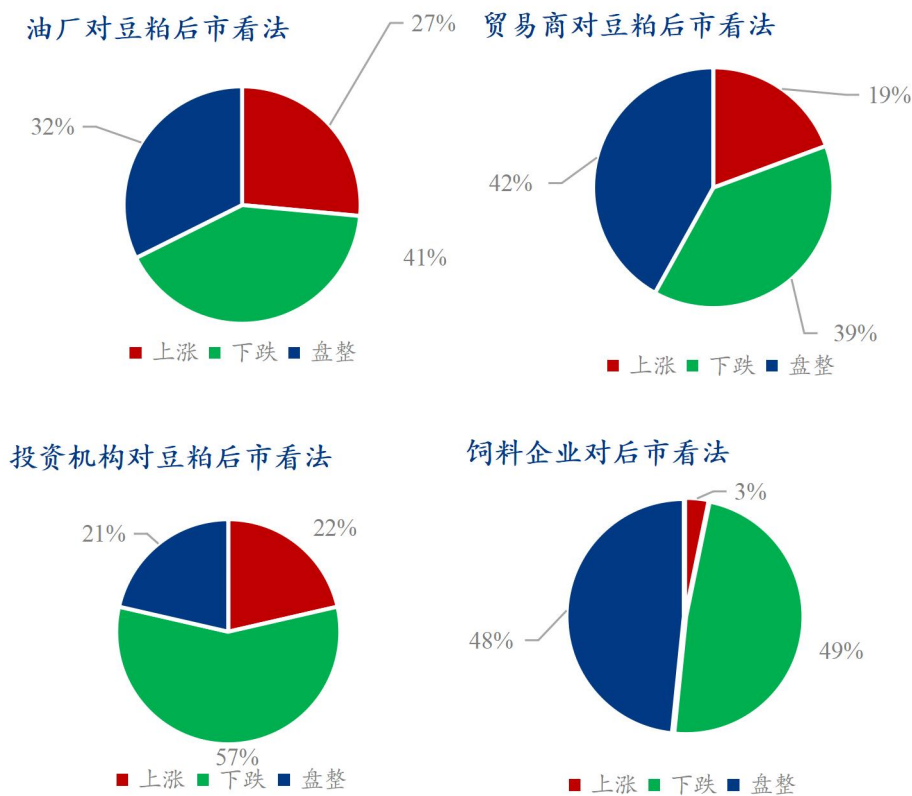
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

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



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 走势继续偏弱，跌破 3300 点关口。展望下周，在外围 CBOT 大豆期价主力合约跌破 1300 美分/蒲后，关注是否借助 1 月 USD 报告题材是否有望引领其短期反弹，中期走势继续向下。国内连粕主力合约 M2405 关注 3200 点支撑力度；豆粕现货价格继续偏弱运行。

资讯编辑：朱荣平 021-26094160

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100