

豆粕市场 周度报告

(2022.12.30-2023.1.5)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、朱荣平、
李心洋、王丹、刘莉、幸丽霞、涂纪欣

邮箱：zhurongping@mysteel.com

电话：021-26094160

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 12. 30-2023. 1. 5)

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	- 7 -
第三章 国内豆粕供应情况	- 8 -
3.1 国内大豆进口情况	- 8 -
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	- 11 -

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.....	- 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.....	- 17 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 18 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 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.....	- 22 -

本周核心观点

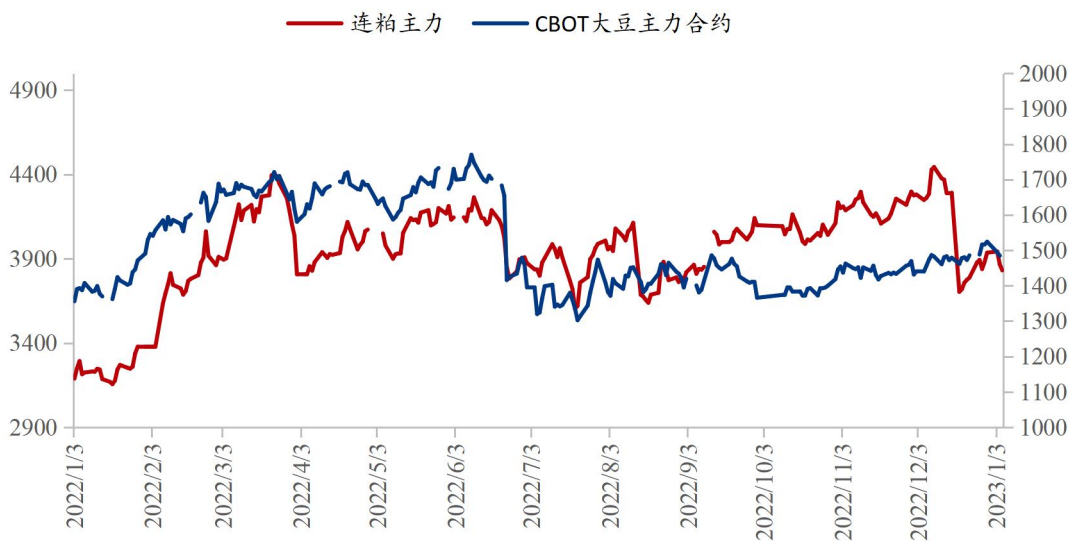
	类别	概况
供应	巴西大豆	截至 12 月 31 日，巴西大豆播种率为 98.4%，上周为 97.6%，去年同期为 98.2%。
	阿根廷大豆	截至 2022 年 12 月 27 日的一周，阿根廷 2022/23 年度大豆种植进度达到 72.2%，高于一周前的 60.6%，比去年同期低了 9.2%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国 11 月大豆进口 735 万吨，环比增加 322 万吨，增幅 78%；同比减少 122 万吨，减幅 14%。
	油厂开工率	上周 111 家油厂大豆实际压榨量为 199.8 万吨，开机率为 69.45%。预计本周 202.34 万吨，开机率为 70.33%。
需求	豆粕成交及提货	第 1 周（1 月 3 日-1 月 5 日）国内豆粕市场成交尚可，周内共成交 49.77 万吨，较上周成交减少 6.88 万吨，减幅 16.04%；日均成交 16.59 万吨，其中现货成交 44.67 万吨，远月基差成交 5.1 万吨。本周豆粕提货量 53.23 万吨，日均提货 17.74 万吨。日均提货较上一周增加 0.57 万吨，增幅 3.32%，提货总量较前一周减少 32.63 万吨，减幅 38%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 12 月 30 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 9.18 天，较上一周增加 0.27 天，增幅 2.94%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 15.63 元/公斤，较上周下跌 1.31 元/公斤，环比下跌 7.73%，同比上涨 1.17%。本周猪价跌势明显，虽元旦节前略有支撑，但整体延续性不足，月度重心下移明显。本周全国外三元生猪出栏均重为 124.67 公斤，较上周下降 0.79 公斤，环比下降 0.63%，同比增加 0.31%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价 4.57 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.93%；主销区均价 4.64 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.11%，周内产销区价格稳步上涨；本周白羽肉鸡价格周尾急剧拉升，昙花一现，周内全国棚前成交均价为 3.85 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，环比涨幅为 4.34%，同比跌幅为 2.28%。
替代品	豆、菜粕价差	截至 2023 年 1 月 5 日广西地区豆菜粕现货价差为 1340 元/吨，较 2022 年 12 月 29 日继续缩小 170 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 4540-4610 元/吨，较上周跌幅为 80-120 元/吨。
	基差	第 1 周各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 720-810 元/吨。（对 M2305 合约）

观点	展望下周，预计 CBOT 大豆期价延续震荡运行，短线或围绕 1500 美分/蒲上下波动。此外，南美阿根廷天气炒作仍值得关注。
----	--

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 美豆主力 03 合约报收于 1484.75 美分/蒲，较上周五下跌 39.5 美分/蒲，跌幅为 2.59%；本周美豆一路下行，盘中跌破 1500 美分/蒲，从上周六个月高位回落，触及近两周最低，因阿根廷的有利降雨及原油价格走弱拖累，叠加大对大宗商品需求的不确定性令美豆价格承压；南美方面目前巴西基本正常，且丰产概率大；阿根廷方面仍然是市场关注的核心焦点，虽然周末迎来有利降雨，但是降雨量不及预期，如果阿根廷干旱天气一直持续，随着时间推移，单产、面积下调概率较大，后期关注重点仍然是阿根廷主产区天气能否迎来有利降雨。

截至 1 月 5 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3831 元/吨，较上周五下跌 105 元/吨，周跌幅为 2.67%；本周连粕 M05 主力合约大幅下探，盘中跌破 3900 元/吨关口，一方面单边跟随美豆下跌走势，另一方面国内供需双压。供应方面，国

内供应保持宽松格局，油厂开机一直保持高位，油厂库存增加；需求方面，中下游近期买兴不足，春节备货继续后延，需求疲软拖累，连粕 M05 以跌为主，现货基差随盘下调。

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

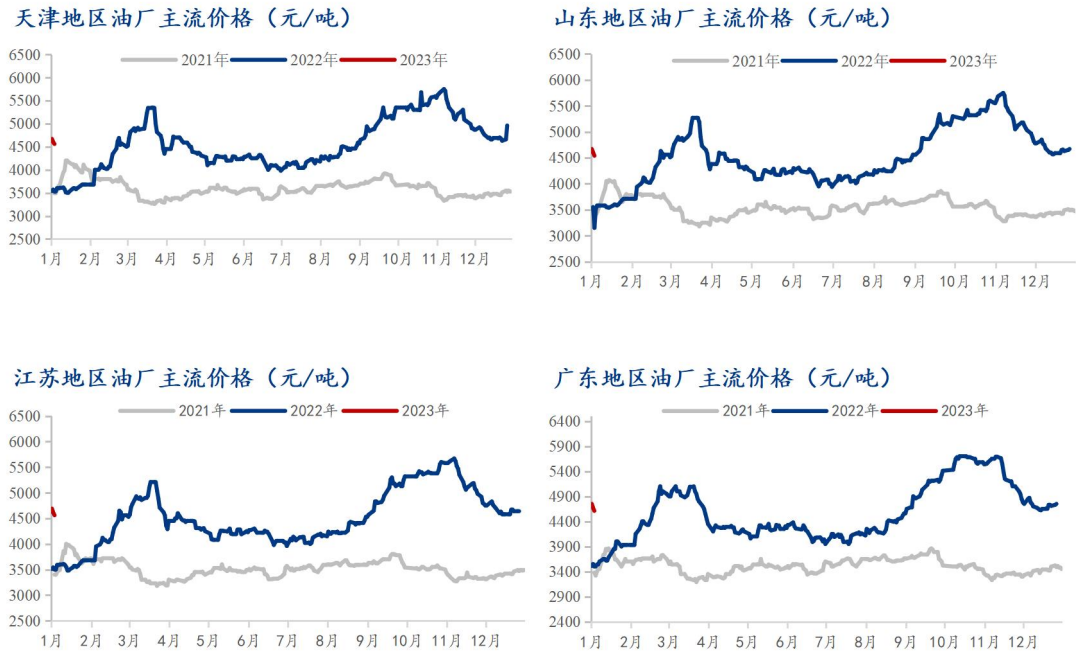
	2023-1-5	2022-12-29	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4560	4660	-100	4630	4670	3543	-40	30.70%
山东	4540	4650	-110	4620	4636	3522	-16	31.18%
江苏	4560	4640	-80	4628	4640	3513	-12.5	31.74%
广东	4610	4730	-120	4695	4710	3518	-15	33.48%

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 4540-4610 元/吨，较上周跌幅为 80-120 元/吨。本周美豆高位回落，受累于对大宗商品需求的担忧，叠加原油价格急跌的溢出效应，而巴西作物丰产也对美豆带来一定的压力。国内方面，连粕短期跟随美豆下行走势，短线关注 M05 能否止跌企稳。现货方面，因国内供应宽松格局，油厂保持高位开机水平，工厂累库加速，需求方面表现疲软，中下游买兴积极性不足，春节备货继续后延，短期现货价格出现明显下调。本周现货价格跌幅较大的是广东市场，由于之前广东开机较低，油厂挺价使得较高整体虚高，地区油厂本周开机增加豆粕库存明显增加，加之价格空间相对较大，使得本周广东地区价格跌幅较为明显，油厂走货心态较强价格明显松动，因此成交出现低价走货的现象。本周现货价格跌幅较小的是江苏地区，本周油厂开机率下降只 60% 附近，地区豆粕供应压力缓解，油厂挺价意愿较强，贸易商手中头寸较少，下游企业启动春节备货采购，对于价格也有一定支撑作用。本周下游补货心态较强，采购积极性较好，因此价格相对坚挺。

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表

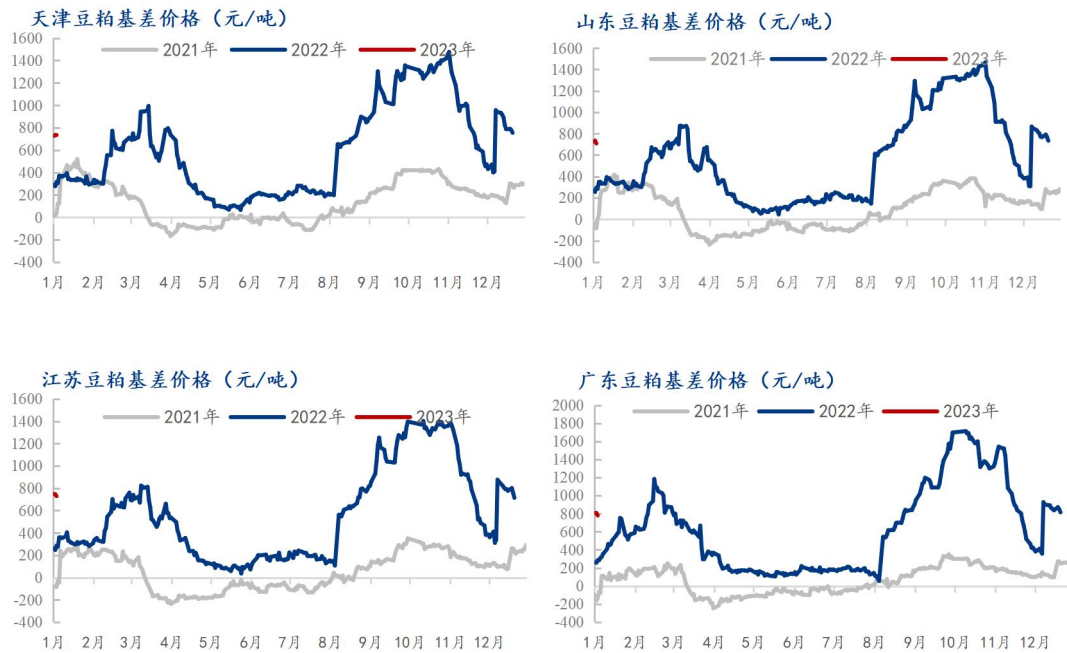
单位：元/吨

	2023/1/5	2022/12/29	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	3831	3882	-51	3894	3856	3246	38	648
天津	729	778	-49	736	814	297	-78	439
山东	709	768	-59	726	780	277	-54	449
江苏	729	758	-29	734	784	267	-50	467
广东	779	848	-69	801	854	272	-53	529

数据来源：钢联数据

第 1 周（12 月 30 日-1 月 5 日）各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 720-810 元/吨。（对 M2305 合约）本周天津基差均价下调较多，华北油厂开机小幅上调，且油厂成交、提货较好，促使基差均价下调较多。本周江苏基差均价下调较少，华东油厂豆粕继续累库，但开机本周有所下调，导

致基差均价小幅下调。整体而言，本周南北方基差价格差距继续扩大，目前南方高于北方，预计下周现货基差价格将持续偏弱运行。



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

美豆方面，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2022年11月13日美国大豆收割率为96%，分析师平均预估为97%，之前一周为94%，去年同期为91%，五年均值为91%。（最后一期大豆作物生长报告，本作物年度的大豆生长报告至此结束）。

南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至12月31日，巴西大豆播种率为98.4%，上周为97.6%，去年同期为98.2%。

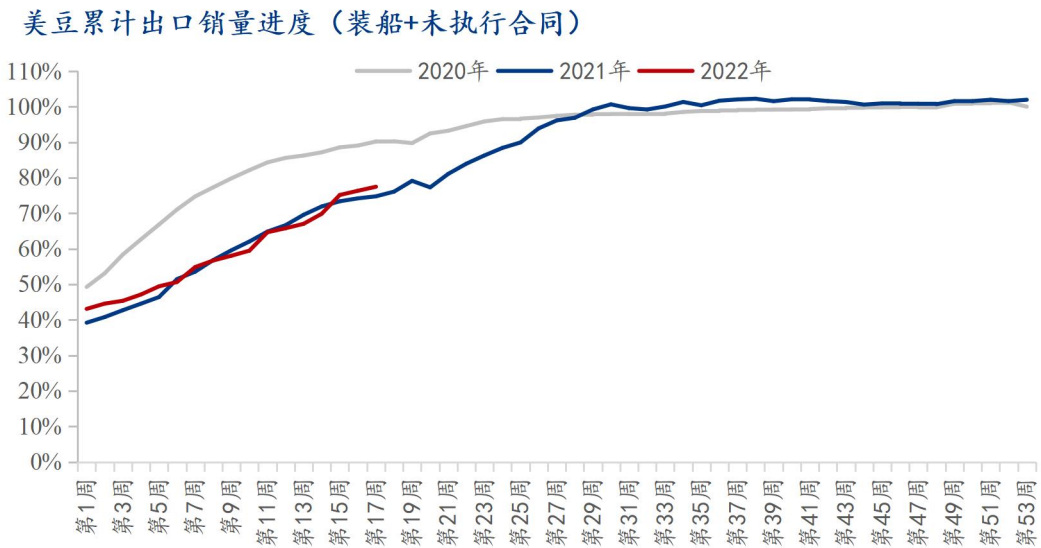
阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)的周报称，截至2022年12月27日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到72.2%，高于一周前的60.6%，比去年同期低了9.2%。报告称，阿根廷需要尽快下更多雨，以便干旱地区的田间工作能够恢复。交易所目前估计2022/2023年阿根廷大豆种植面积为1670

万公顷，比上年的 1630 万公顷提高 40 万公顷或 2.5%，因为天气干旱导致阿根廷农户将玉米耕地转播大豆。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2022 年 12 月 29 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 90.82 万吨；上一周对中国装运大豆 107.38 吨；当周美国大豆出口检验量为 146.29 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 62.08%。截止到 12 月 29 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 425.75 万吨。迄今为止，2022/23 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 28,617,907 吨，同比降低 7.1%，上周同比降低 7.0%，两周前同比降低 8.7%。

截至 12 月 22 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 2670.57 万吨，较去年同期减少 223 万吨，减幅为 7.71%；USDA 在 12 月份的供需报告中预计 2022/23 美豆年度出口 5566 万吨，目前完成进度为 47.98%。



数据来源：钢联数据

图 4 美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）

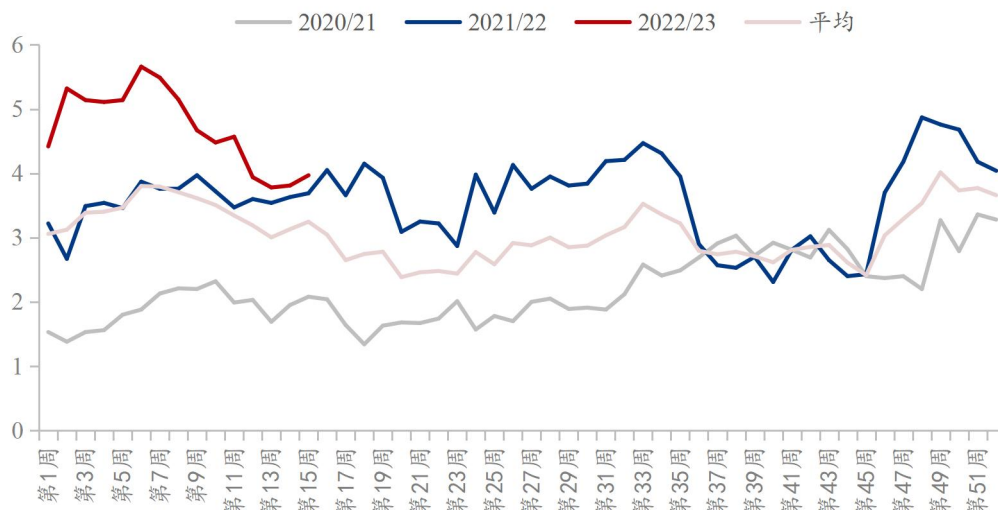
巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，根据货轮排队的情况，2022 年 12 月份巴西大豆出口量将达到 171.5 万吨，低于一周前估计的 175.0 万吨，也低于今年 11 月份的 198.6 万吨以及去年 12 月份的 253 万吨。如果预估成为现实，2022 年 1 至 12 月份巴西大豆出口量约为 7800 万吨，低于 2021 年的 8663 万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 12 月 23 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.97 美元，一周前是 3.81 美元/蒲式耳，去年同期为 3.69 美元/蒲式耳。因圣诞节日美国大豆压榨利润本周末更新。

美国农业部发布的压榨月度报告显示，2022 年 11 月美国大豆压榨量为 568 万短吨(1.89 亿蒲式耳)，低于 2022 年 10 月的 590 万短吨(1.97 亿蒲式耳)，也低于 2021 年 11 月的 572 万吨(1.91 亿蒲式耳)。报告出台前分析师预期压榨量为 570.6 万吨(1.902 亿蒲式耳。11 月份美国毛豆油产量为 22.0 亿磅，环比减少 6%，同比减少 2%。11 月期间，美国精炼豆油产量为 16.3 亿磅，环比减少 9%，同比减少 2%。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



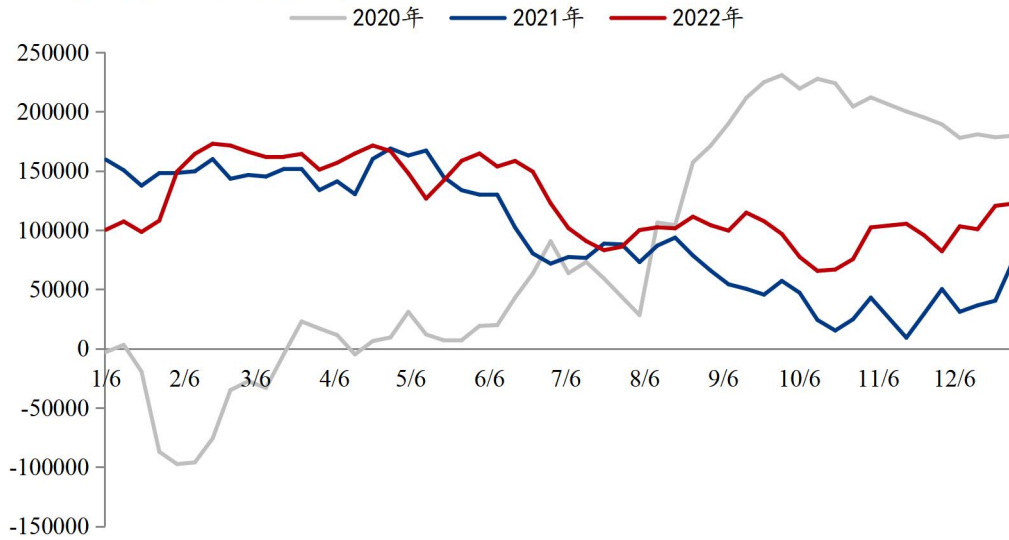
数据来源：钢联数据

图 5 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 27 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 129224 手，周环比增加 6843 手，降幅 5.6%；年同比增加 30138 手，增幅 30%。在 12 月 27 日的那一周，投机多单延续净流入态势，令 CBOT 大豆期价一度突破 1500 美分/蒲式耳。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

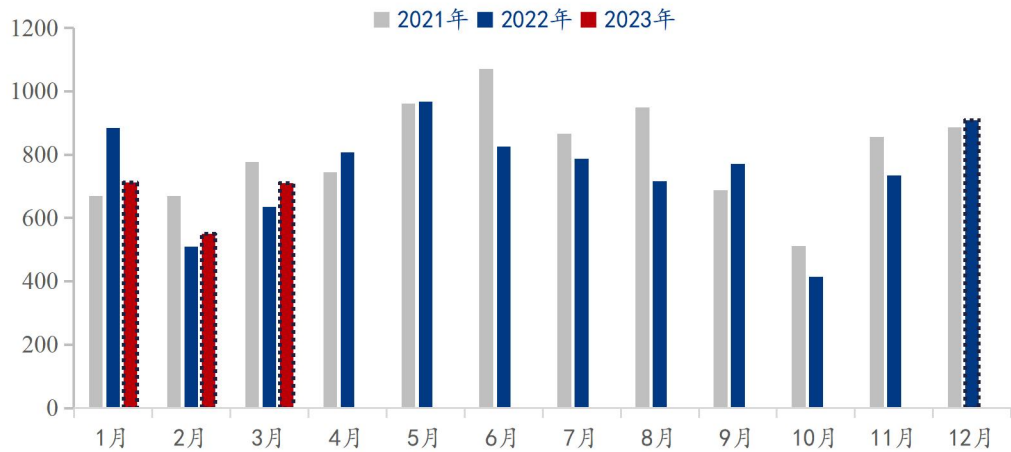
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

据海关数据显示，中国 11 月大豆进口 735 万吨，环比增加 322 万吨，增幅 78%；同比减少 122 万吨，减幅 14%。2022 年 1 至 11 月大豆进口 8053 万吨，同比减少 714 万吨，减幅 8%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2023 年 2 月及 3 月的进口大豆数量初步统计，其中 2 月进口大豆到港量预计 550 万吨，3 月进口大豆到港量预计 710 万吨。2023 年 1 月份国内主要市场油厂进口大豆到港量预计 109.5 船，共计约 711.75 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）



数据来源：钢联数据

图 7 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

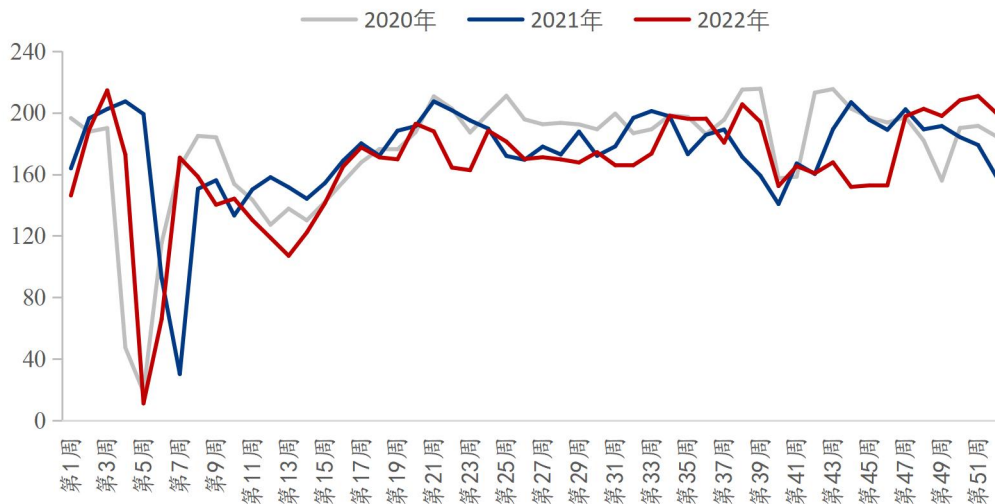
巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2023/1/2）		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	230.734	361.5
桑托斯港	137.079	65
里奥格兰德港	400.675	
圣弗朗西斯科港		
图巴朗港	71.37	
巴卡雷纳港		129
阿拉图港	138.609	
伊塔基港		
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	978.467	555.5

目前南美大豆对华排船量减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到1月2日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 55.6 万吨，较上一期（12月26日）减少 27.7 万吨。发船方面，截止到1月2日，12月份以来巴西港口对中国已发船总量为 97.8 万吨，较上一期（12月26日）增加 20.6 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到1月2日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）12月以来大豆对中国暂无发船。排船方面，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国暂无大豆排船计划。

3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要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

单位：万吨

区域	油厂数量	第52周压榨量	第52周开机率	第1周预计压榨量	第1周预计开机率	增减幅
华东	17	49.74	86.55%	46.39	80.72%	-5.83%
山东	19	38.01	66.54%	38.01	66.54%	0.00%
华北	11	31.3	82.65%	35.3	93.21%	10.56%
东北	11	22.2	75.51%	19.1	64.97%	-10.54%
广西	8	14.95	49.67%	13.85	46.01%	-3.65%
广东	14	19.54	56.74%	21.39	62.11%	5.37%
福建	11	7.98	53.02%	9.55	63.46%	10.43%
川渝	6	7.35	77.78%	7.35	77.78%	0.00%
河南	8	4.9	50.00%	4.9	50.00%	0.00%
两湖	6	3.83	54.71%	6.5	92.86%	38.14%
合计	111	199.8	69.45%	202.34	70.33%	0.88%

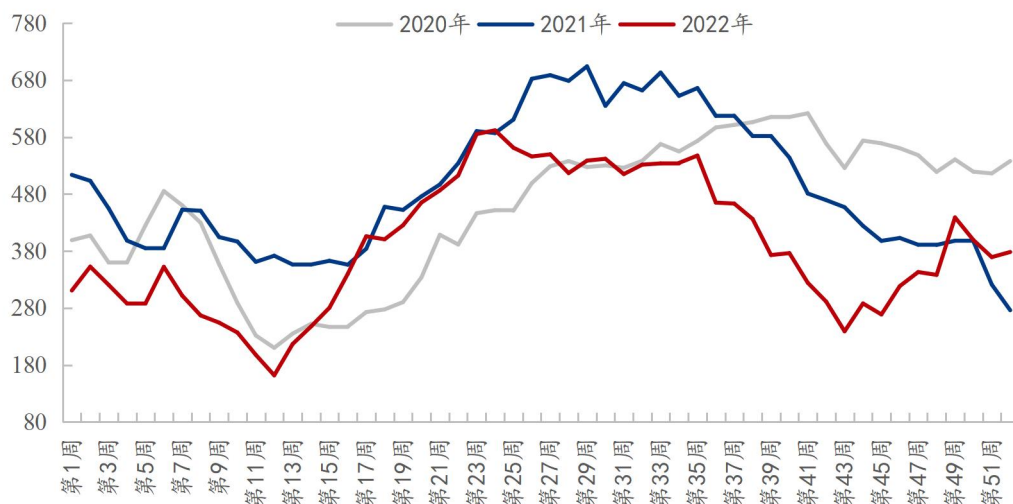
数据来源：钢联数据

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 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 199.8 万吨，开机率为 69.45%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 7.52 万吨；较前一周实际压榨量减少 11.02 万吨。

预计 2023 年第 1 周（12 月 31 日至 1 月 6 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 202.34 万吨，开机率为 70.33%。具体来看，下周华东、东北市场油厂开机率小幅下降；华北市场油厂开机率上升较为明显。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

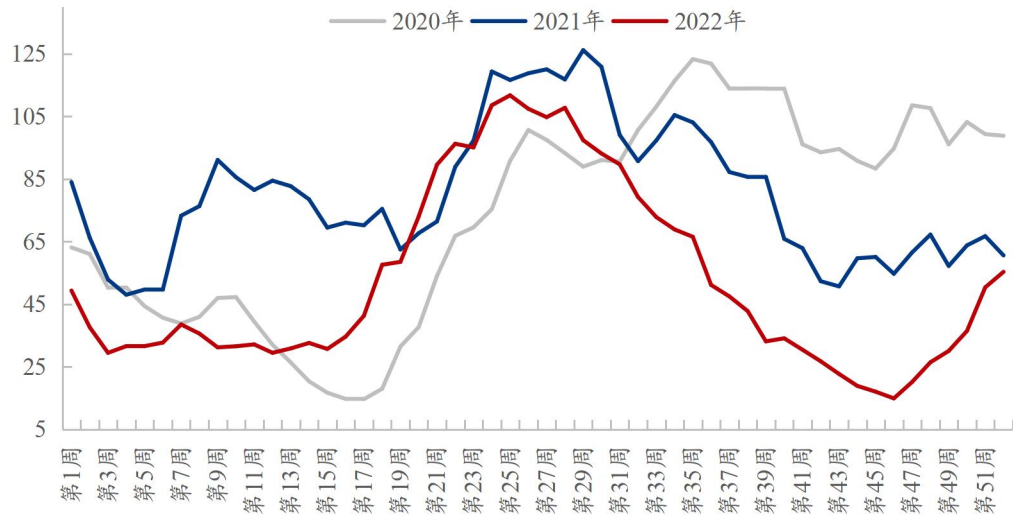
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 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10 国内油厂豆粕库存走势

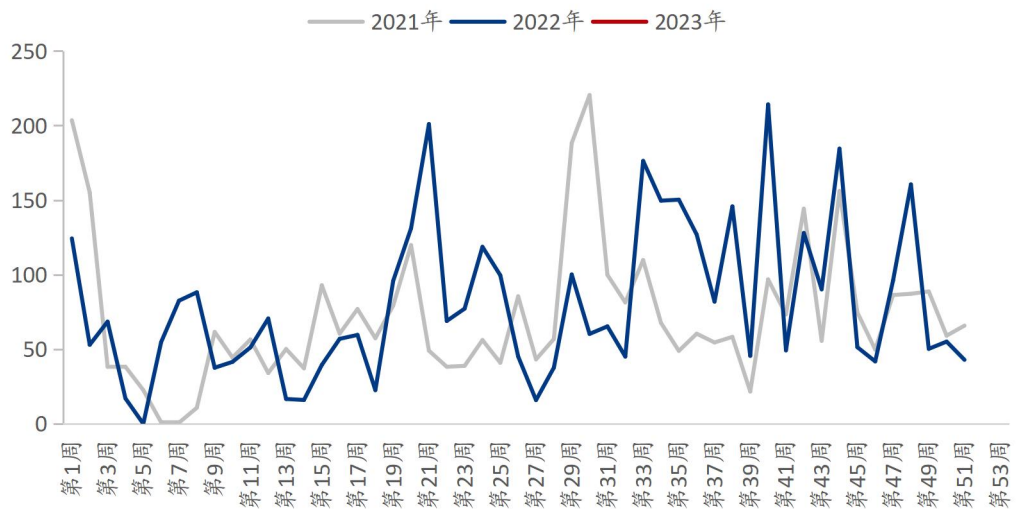
2022年第52周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为378.34万吨，较上周增加9.04万吨，增幅2.45%，同比去年增加102.17万吨，增幅37%。本周大豆库存小幅增加，因本周油厂压榨量不及到港量，根据Mysteel农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第52周（12月23日至12月30日）111家油厂大豆实际压榨量为199.8万吨，开机率为69.45%，本周开机率不及预期，小幅下降。大豆到港量约204.75万吨大豆，故本周大豆库存小幅回升。1月国内主要市场油厂进口大豆到港量预计109.5船，共计约711.75万吨，到船减少，压榨维持高位的情况下，大豆库存将程下降趋势。

豆粕库存为55.35万吨，较上周增加4.96万吨，增幅9.84%，同比去年减少5.25万吨，减幅8.66%。良好的压榨利润以及大豆供应改善的情况下，开机率仍维持高位，豆粕库存连增六周，此外下游企业需求不佳，提货没有出现大幅增加，豆粕持续累库，豆粕库存或在未来一周超过去年同期和过去三年的库存均值水平。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

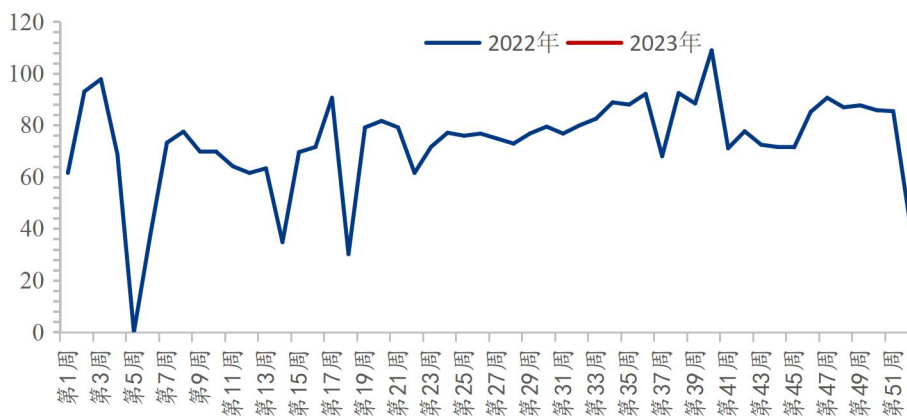
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 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 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 1 周（1 月 3 日-1 月 5 日）国内豆粕市场成交尚可，周内共成

交 49.77 万吨，较上周成交减少 6.88 万吨，减幅 16.04%；日均成交 16.59 万吨，其中现货成交 44.67 万吨，远月基差成交 5.1 万吨。本周豆粕提货量 53.23 万吨，日均提货 17.74 万吨，日均提货较上一周增加 0.57 万吨，增幅 3.32%，提货总量较前一周减少 32.63 万吨，减幅 38%。本周 CBOT 大豆价格高位运行，美豆期价触及高位后小幅下跌，国内油厂基差小幅下跌，连粕现货价格小幅下调。本周豆粕市场成交一般，主要以现货成交为主。国外方面，市场焦点目前集中在南美天气，因阿根廷干旱天气威胁作物生长，短期对美豆价格或仍有支撑。其中据美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出门检验量较一周前减少 17.6%，比去年同期减少 9.5%，降至近三个月新低。截至 2022 年 12 月 29 日的一周，美国大豆出口检验量为 146.28 万吨，上周为 177.49 万吨，去年同期为 161.60 万吨。国内方面，因国内供应宽松格局，油厂保持高位开机水平，工厂累库加速，需求方面表现疲软，中下游买兴积极性不足，春节备货情况继续后延。整体提货方面这周小幅上调，其中因中下游企业前期库存保持较低水平，临近年关预计下周成交和提货或将更好。

4.2 饲料企业豆粕库存天数



数据来源：钢联数据

图 13 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

	12月30日	12月23日	增减	幅度
广东	9.41	8.65	0.76	8.08%
鲁豫	7.28	7.23	0.05	0.69%
江苏	11.18	10.94	0.24	2.15%
广西	9.69	9.08	0.61	6.30%
四川	12.86	12.84	0.02	0.16%
福建	7.31	7.2	0.11	1.50%
两湖	7.74	7.79	-0.05	-0.65%
华北	7.05	7.05	0.00	0.00%
东北	13.62	13.02	0.60	4.41%
全国	9.18	8.91	0.27	2.94%

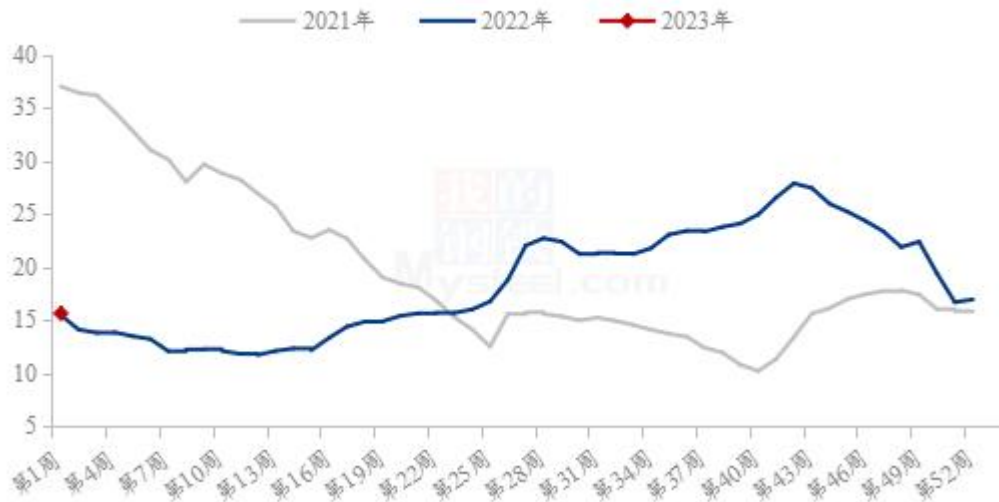
数据来源：钢联数据

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 2022 年 12 月 30 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 9.18 天，较上一周增加 0.27 天，增幅 2.94%。本周美豆接连收高，因交易商在年底调整头寸以及阿根廷干旱天气持续注入天气升水，给美豆期价提供支撑，短期美豆仍将偏强运行为主。

国内连粕在外盘偏强运行态势下，国内盘面易涨难跌，整体呈现追随外盘偏强运行为主。本周全国大部分的饲料企业库存天数均呈上涨态势，其中广东、广西、东北地区的饲料企业库存天数涨幅居前，据了解，主要由于一方面随着元旦、春节双节的临近，饲料企业节前备货的节奏逐渐打开；另一方面，近期豆粕现货价格回落后现货备货成本有所降低，因此采购积极性有所增加。而两湖地区的饲料企业物理库存小幅下降，主要由于饲料需求的下降以及天气影响了装货的进度，导致厂内库存降低。

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）



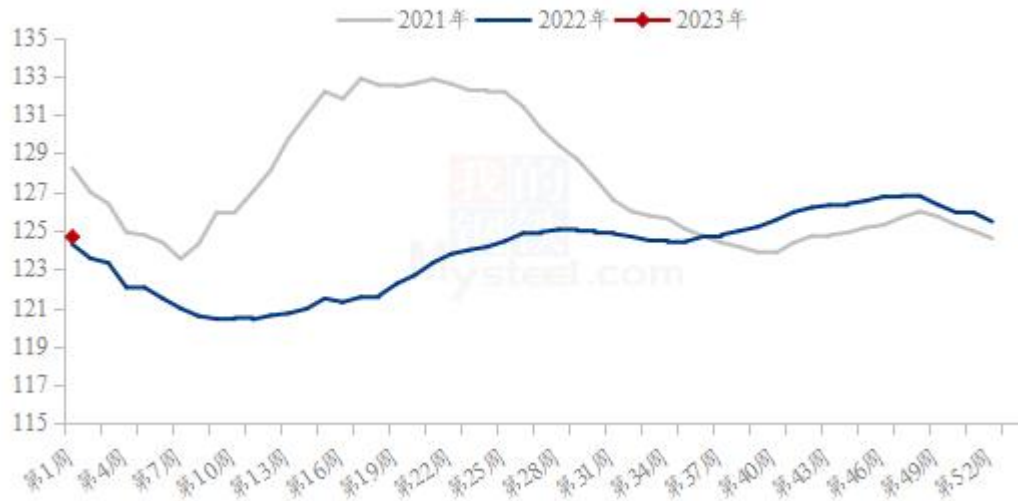
数据来源：钢联数据

图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 15.63 元/公斤，较上周下跌 1.31 元/公斤，环比下跌 7.73%，同比上涨 1.17%。本周猪价跌势明显，虽元旦节前略有支撑，但整体延续性不足，月度重心下移明显。供应方面来看，规模企业 1 月出栏压力不减，整体节奏稳定；年关将至，社会场出栏较为积极但成交一般，资金流承压多降价出栏，市场猪源供应相对充足。需求方面来看，社会面新冠病毒影响延续，需求整体表现同比缩减明显，终端采购意愿跟进难以持续，成交表现欠佳。整体来看，市场供应端稳定但下游消化能力不足，年关需求难以有效支撑，短期行情弱勢运行，虽年前局部或有反弹，但猪价走势仍偏弱震荡为主。

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 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 124.67 公斤，较上周下降 0.79 公斤，环比下降 0.63%，同比增加 0.31%。本周生猪出栏均重继续下降，主因仍为规模场春节前降重增量，且目前中小养殖户的大猪猪源余量偏少，故短期生猪出栏均重仍将呈惯性下降趋势。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

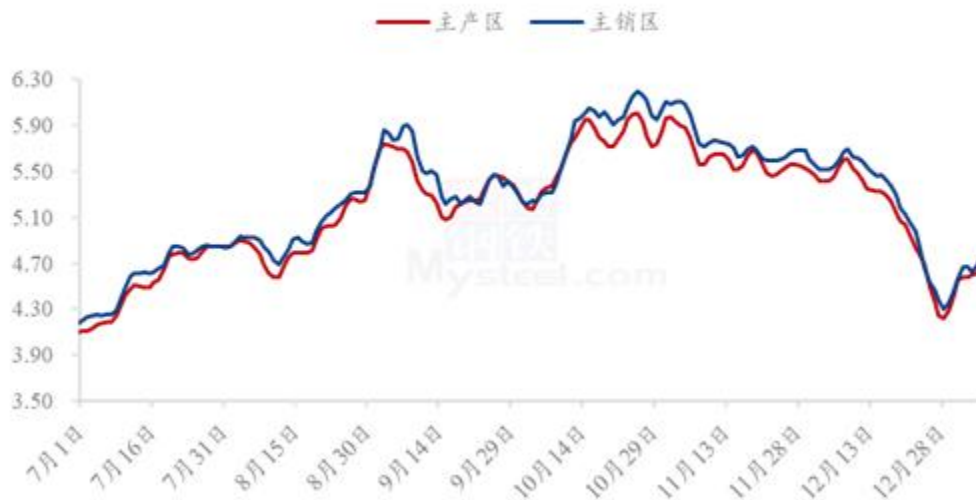
全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）



图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格周尾急剧拉升，昙花一现，周内全国棚前成交均价为 3.85 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，环比涨幅为 4.34%，同比跌幅为 2.28%。本周处于元旦假期，周前期大部分时间毛鸡价格相对稳定，元旦期间甚至出现社会鸡源低于报价的情况；后期屠企为刺激产品走货，上调毛鸡收购价格，养殖端压栏情绪高涨，造成周尾短期的鸡源空档，价格高开高走，随着社会鸡屠企放假在即，养殖端在周尾开始加速出鸡，造成报价上涨，成交下滑的局面。屠企合同鸡源相对稳定，价格按照前期合同推进，受开工不足影响，企业无力收购社会鸡源。

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 4.57 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.93%；主销区均价 4.64 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.11%，周内产销区价格稳步上涨。终端需求逐渐好转，市场走货恢复正常状态，部分地区务工人员返乡，内销需求较好，市场交投活跃，加之恰逢元旦节日，各环节拿货积极性提高，推动蛋价逆袭反弹。预计下周鸡蛋市场继续偏强运行，调整幅度或在 0.20 元/斤左右，主产区均价预期在 4.70-4.80 元/斤上下。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西地区豆菜粕价差走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

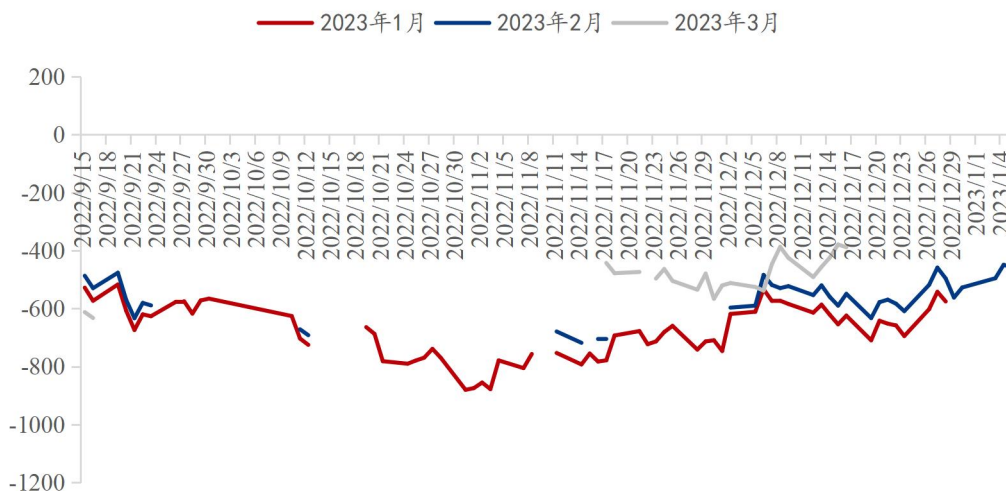
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势大幅缩小，截至 2023 年 1 月 5 日广西地区豆菜粕现货价差为 1340 元/吨，较 2022 年 12 月 29 日继续缩小 170 元/吨（备注：其中豆粕为 4680 元/吨，菜粕为 3340 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕盘面震荡下跌，菜粕整体追随豆粕盘面。现货方面，本周豆粕节前备货氛围清淡，现货震荡下跌为主。菜粕方面，本周菜粕价格偏强运行，饲料企业利用菜粕替代豆粕的积极性较高，菜粕需求相对较好，豆菜粕现货价差仍以看缩对待。

第六章 成本利润分析

本周美湾 2-3 月升贴水报价稳定，巴西 2-5 月升贴水报价稳定，6-7 月小幅下调 3-6 美分。本周远月船期对盘面压榨利润继续修复，近期美豆期价下调明显使得大豆进口成本有所下降，国内盘面跌势弱于外盘，在贴水不变情况下远月船期对盘面压榨利润稍有改善。

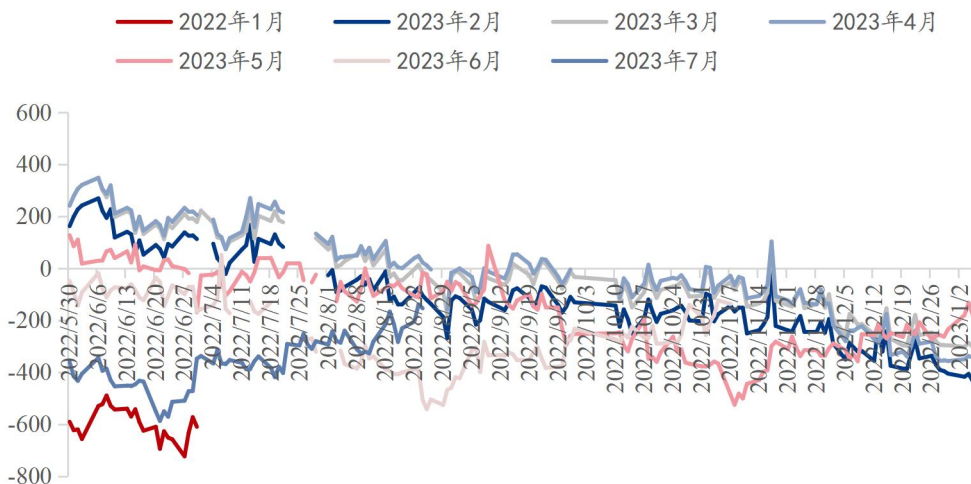
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

巴西大豆盘面毛利（元/吨）

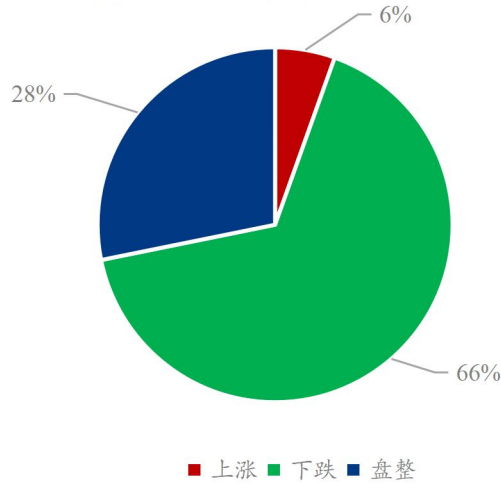


数据来源：钢联数据

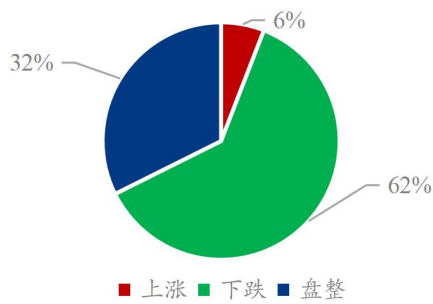
图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

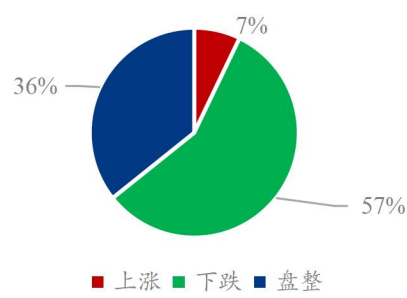
调研总样本对豆粕后市看法



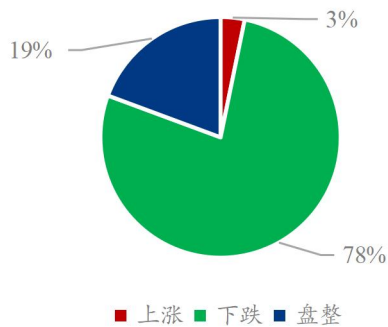
油厂对豆粕后市看法



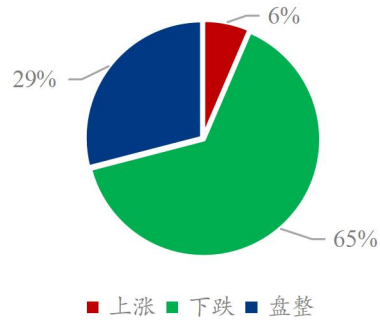
投资机构对豆粕后市看法



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 22 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

1、CBOT 大豆方面，本周 CBOT 大豆主力 01 月合约期价在突破 1500 美分/蒲关口后出现回撤。展望下周，预计 CBOT 大豆期价延续震荡运行，短线或围绕 1500 美分/蒲上下波动。此外，南美阿根廷天气炒作仍值得关注。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价见高回落。展望下周，连粕 M05 预计关注 3750 点左右能否企稳。现货方面，在豆粕供给充足，下游采购情绪差的现状下，现货价格仍将承压运行。

资讯编辑：朱荣平 021-26094160

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100