

豆粕市场

周度报告

(2024.1.26-2024.2.1)



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：021-26094266

传真：021-66096937

邮箱：liuli@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2024. 1. 26-2024. 2. 1)

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 沿海主要区域豆粕期现价差走势	- 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	- 9 -
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	- 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.....	- 23 -

本周核心观 70B

	类别	概况
供应	巴西大豆	根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示,截至1月24日当周,阿根廷2023/24年度大豆种植进度为98.4%,较上周进度增加1.3%。
	阿根廷大豆	巴西大豆方面,AgRural表示,截至1月25日,巴西大豆收获进度为11%,去年同期5%。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息,23年12月份中国大豆进口量982万吨,同比去年减少74万吨,同比减幅7%;环比11月进口量增加190万吨,环比增幅24%。此外,23年1-12月份进口大豆累计9941万吨,同比增加833万吨。
	油厂开工率	第4周(1月20日至1月26日)125家油厂大豆实际压榨量为199.73万吨,开机率为57%。预计第5周(1月27日至2月2日)国内油厂开机率小幅下降,油厂大豆压榨量预计183.79万吨,开机率为53%。
需求	豆粕成交及提货	第4周国内(截止到1月31日)豆粕市场成交缩量,周内共成交88.58万吨,较上周成交减少16.92万吨,日均成交17.72万吨,较上周成交日均减少3.38万吨,减幅为16.04%,其中现货成交65.28万吨,远月基差成交23.30万吨。本周豆粕提货总量为91.60万吨,较上周提货增加4.5万吨,日均提货18.32万吨,较上周日均增加0.90万吨,增幅为5.17%。
	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1月26日当周(第4周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.53天,较1月19日增加1.88天,增幅19.77%,较去年同期减少11.08%。
	商品猪价格	本周全国三元生猪出栏均重为122.06公斤,较上周涨0.10公斤,环比涨幅0.08%,同比涨0.21%。本周全国生猪出栏均价在15.42元/公斤,较上周上涨1.29元/公斤,环比上涨9.13%,同比上涨8.36%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格持稳收尾,各地屠宰厂已陆续进入停宰阶段,全国棚前成交均价为3.97元/斤,环比无变动,同比跌幅9.77%。本周鸡蛋主产区均价3.99元/斤,较上周下跌0.08元/斤,跌幅1.97%,主销区均价3.97元/斤,较上周下跌0.11元/斤,跌幅2.70%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差震荡运行,在860-920元/吨的区间内震荡运行。截至2024年2月1日广西地区豆菜粕现货价差860元/吨,较2024年1月25日价格小幅缩小20元/吨。

价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅下跌后小幅回调，沿海区域油厂主流价格在 3360-3400 元/吨，较前一周下跌 20-70 元/吨。
	期现价差	第 5 周各区域期现价差均值较前一周继续下调，沿海主要市场期现价差本周均价为 320-398 元/吨。（对 M2405 合约）
观点	展望下周，国内连粕主力合约 M2405 短期关注 3000 点关口支撑力度；豆粕现货价格货继续偏弱运行。	

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 2 月 1 日，CBOT 大豆主力 03 合约暂报收于 1216.75 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周四跌 26.5 美分/蒲，跌幅 2.13%；本周（1 月 26 日-2 月 1 日）CBOT 大豆先抑后扬；周初受南美收成前景改善，巴西农业综合企业咨询公司 AgRural 周一表示，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆收割率为 11%，较前一周增加 5%，高于去年同期的 5%；阿根廷方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四将阿根廷大豆产量预估上调至 5250 万吨，另外近期因巴西贴水的快速下跌，巴西大豆现货价格下跌给美豆带来了竞争压力，美豆一度跌至 1200 美分/蒲下方低点；周二 CBOT 大豆低位反弹，一方面是受逢低买盘；另外因巴西产量预估下调，AgResource 咨询公司周

二在报告中称，巴西 2023/24 年度大豆产量预估为 1.454 亿吨，较此前预估下调 530 万吨。短期多空交织下美豆或维持 1200 美分/蒲一线震荡运行。

截至 2 月 1 日，连盘豆粕主力 M05 合约报于 3033 元/吨，较上周四跌 17 元/吨，跌幅 0.55%；本周（1 月 26 日-2 月 1 日）连粕先跌后涨，盘中一度跌破 3000 元/吨而后反弹，整体跟随外围美豆走势，但国内现货因下游春节前备货接近尾声，豆粕库存小幅去库，但油厂豆粕库存仍然处于历史高位，供需格局未有明显转变，豆粕价格反弹空间有限，短期因传统春节假期即将来临，下游交投活跃性或减弱，短期 M05 或维持 3000 元/吨一线震荡，关注 3000 点关口支撑情况。

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

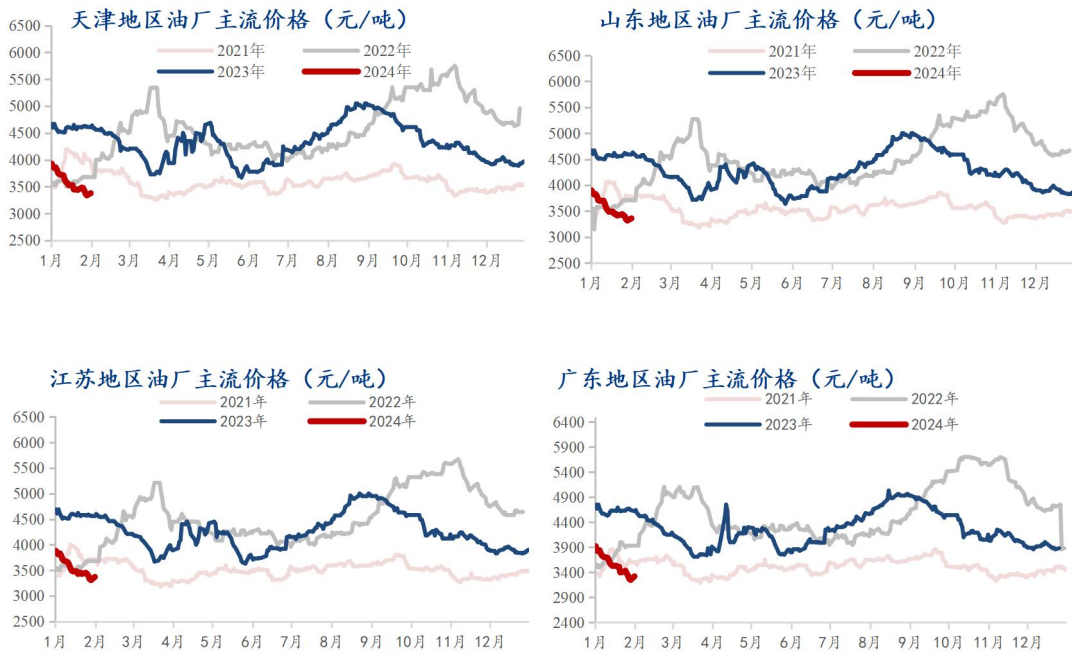
	2024/2/1	2024/1/25	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3400	3470	-70	3384	3458	4609	-74	-26.57%
山东	3380	3420	-40	3360	3430	4581	-70	-26.66%
江苏	3400	3430	-30	3360	3442	4573	-82	-26.52%
广东	3360	3380	-20	3306	3424	4644	-118	-28.82%

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大幅下跌后小幅回调，沿海区域油厂主流价格在 3360-3400 元/吨，较前一周下跌 20-70 元/吨。本周 CBOT 大豆跌至两年以来最低后出现逢低买盘，截至上周巴西大豆收割率为 11%，较前一周增加 5 个百分点，高于去年同期的 5%，巴西中西部已开始步入收割高峰，现货贴水连续下跌，美豆期价反弹空间有限。国内方面，连粕跟随美豆止跌回升，但缺乏供需方面的支持性消息，近期巴西大豆贴水进一步下挫，大豆进口成本持续走低是国内豆粕继续大跌的动力，正处春节前备货阶段，饲料企业采购意愿改善，但生猪拖累下豆粕消费仍无明显起色，并无大量建库需求，春节备货整体不及预期，本周豆粕维走跌后略有企稳。本周现货价格跌幅相对较小的是广东市场，本周发布春节期间油厂开机情况，由于过节期间油厂开机率较低，饲料厂开始补库，提货转好，使得地区价格回调幅度增加。本周现货价格跌幅最大的是广东天津地区，油厂开机率保持高位运行，下游节前谨慎备货，多数为增加合同而已，地区油厂库存压力依然较大。

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 沿海主要区域豆粕期现价差走势

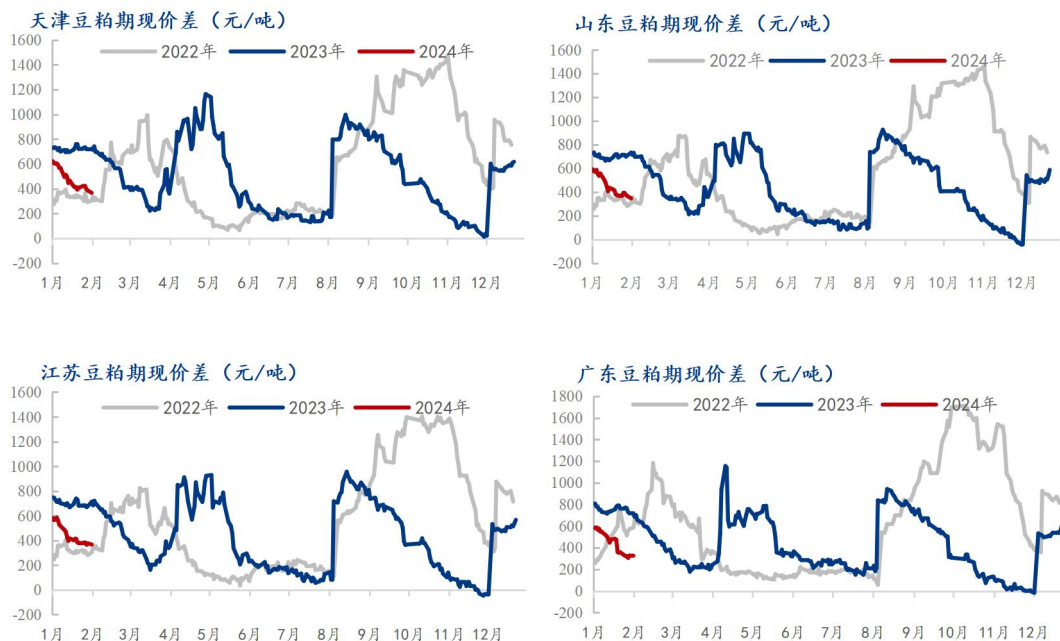
表 2 沿海主要区域豆粕期现价差对比

单位：元/吨

	2024/2/1	2024/1/25	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	3033	3050	-17	2986	3049	3873	-63	-887
天津	367	420	-53	398	409	723	-11	-325
山东	347	370	-23	374	381	717	-7	-343
江苏	367	380	-13	374	393	693	-19	-319
广东	327	330	-3	320	375	709	-55	-389

数据来源：钢联数据

第 5 周（1 月 26 日-2 月 1 日）各区域期现价差均值较前一周继续下调，沿海主要市场期现价差本周均价为 320-398 元/吨。（对 M2405 合约）本周期现价差走势偏弱运行，天津期现价差为沿海最高值，广东期现价差为沿海低位。其中广东下调最多，临近春节，部分油厂豆粕库存仍有压力，急于出售。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

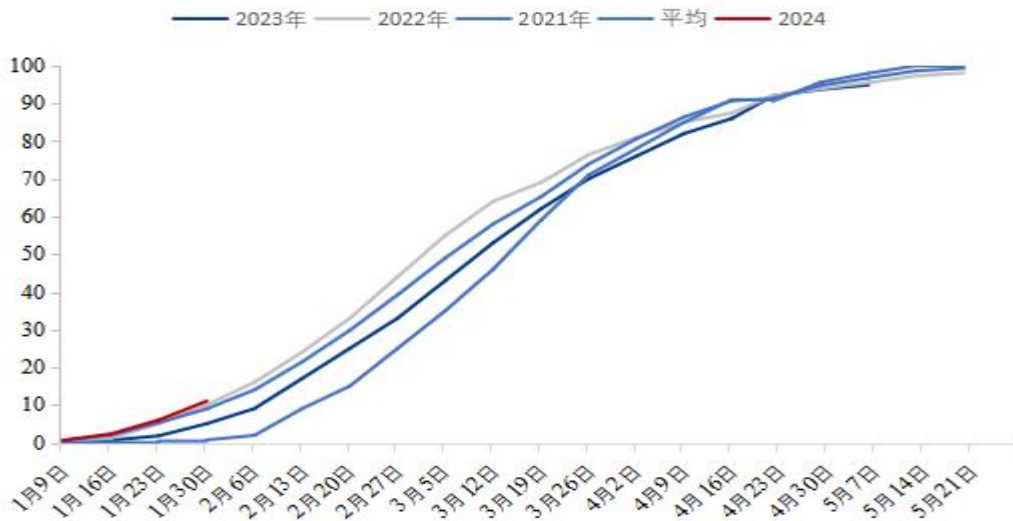
第二章 全球大豆供需情况分析

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1月24日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为98.4%，较上周进度增加1.3%。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1701.8万公顷。

巴西大豆方面，AgRural表示，截至1月25日，巴西大豆收获进度为11%，去年同期5%。除了南里奥格兰德州和皮奥伊州外，所有其他州均已开始收获。这两个州的种植日期较晚，而且收获也出现延迟。由于几个州（尤其是马托格罗索州）降雨增加，农田作业步伐有所放慢。但是在其他几个州，降雨来得正是时候，特别是帕拉纳州。

巴西大豆收割进度



数据来源：钢联数据

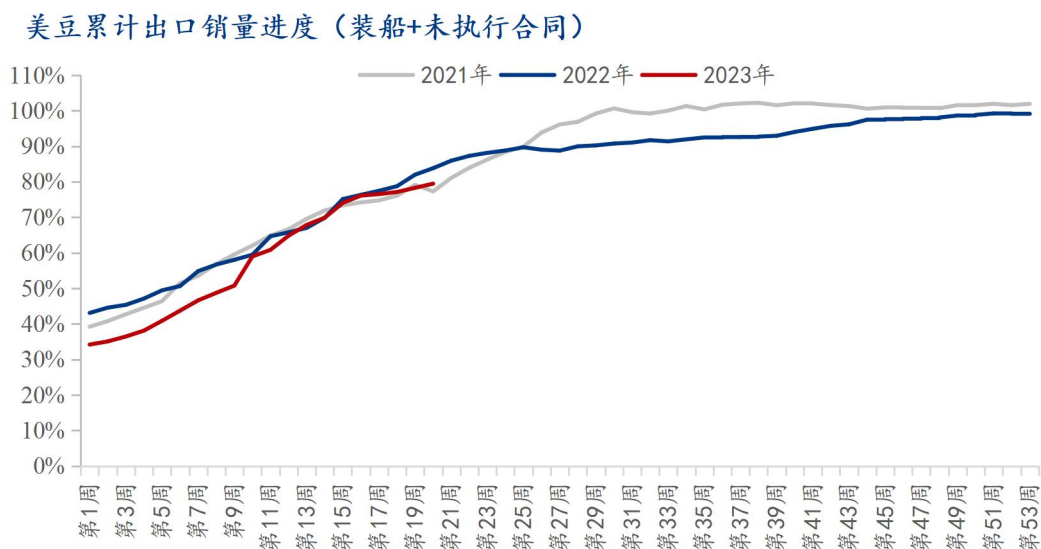
图 4 巴西大豆收割进度

巴西大豆方面，AgRural表示，干旱高温天气导致大豆生长周期缩短，单产下降。截至1月18日，巴西大豆收获进度为6.0%，一周前2.3%，去年同期1.8%。上周收获进度主要是受到马托格罗索州和帕拉纳州的推动。

2.2 全球大豆出口情况

截至2024年1月25日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆48.74万吨；上一周对中国装运大豆79.99万吨；当周美国大豆出口检验量为88.97万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的54.78%。截止到1月25日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为226.03万吨。23/24年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到2766.61万吨，其中对中国出口检验量累计达到1588.59万吨，占比54.78%。

截至1月18日当周，美国23/24年度累计出口大豆2634.62万吨，较去年同期减少728.24万吨，减幅为21.66%；USDA在1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55.16%。



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)表示，1月份巴西将出口豆粕175.7万吨，低于一周前估计的220万吨。作为对比，23年12月份的出口量为200万吨，2023年1月为143万吨。

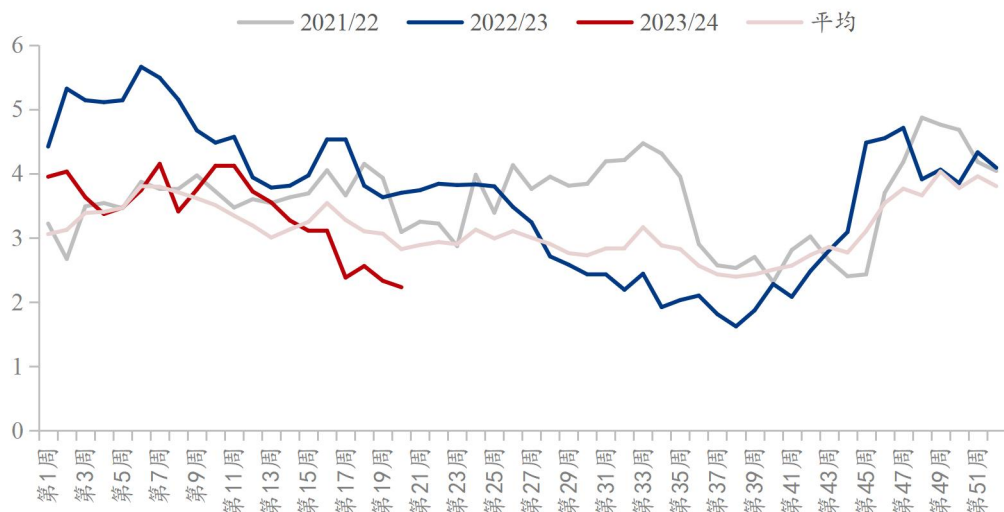
ANEC的数据显示，23年巴西豆粕出口量为创纪录的2235万吨，高于2022年的2040万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2024 年 1 月 26 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.23 美元，一周前为 2.33 美元/蒲式耳，去年同期为 3.7 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下降。

美国农业部将在 2 月 1 日周四(北京时间周五凌晨)发布月度压榨数据，分析师们预计这份报告将显示 12 月份大豆压榨量创下历史最高纪录。根据 9 位分析师参与的调查显示，2023 年 12 月份美国大豆压榨量可能达到 618.5 万短吨(相当于 2.061 亿蒲)，这将是大豆压榨量连续第三个月突破 2 亿蒲大关。如果预测成为现实，将比 11 月大豆压榨量 2.001 亿蒲提高 3%，比 2022 年 12 月压榨量 1.874 亿蒲增加 10%。分析师的预测范围从 2.038 亿至 2.070 亿蒲，中位数为 2.067 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。2023 年 10 月份 ADM 和马拉松石油公司的合资压榨厂在北达科他州投产，日加工 15 万蒲大豆。由于美国大豆供应充足，加上压榨利润丰厚，使得 2023 年第四季度压榨量保持强劲。头号大豆制成品出口国阿根廷去年遭遇历史性干旱，导致大豆严重减产，其压榨厂产能利用率不足 30%。不过本年度阿根廷天气有利，大豆产量有望翻倍，预示着未来美国大豆加工厂将面临来自南美的激烈竞争压力。美国大豆压榨利润已经连续数周下滑。美国农业部在 1 月份供需报告里预测 2023/24 年度美国大豆压榨量为 23 亿蒲，和 12 月预测持平，同比增长 4 个百分点。

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)

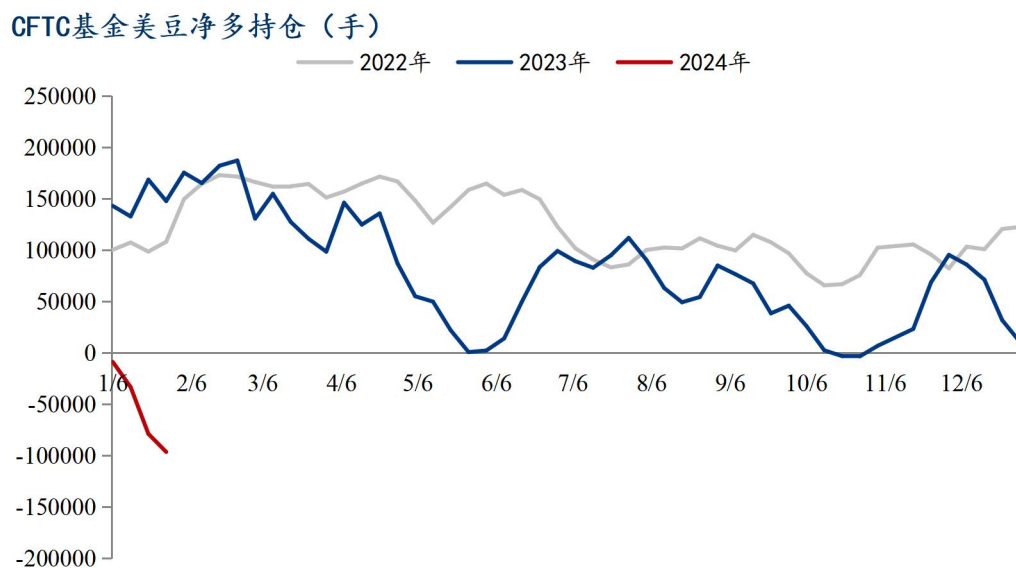


数据来源：钢联数据

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 1 月 23 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为负 9.6 万手，环比前一周减少 1.76 万手，减幅 22%；同比减少 24.4 万手，减幅 165%。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大跌，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。



数据来源：钢联数据

图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

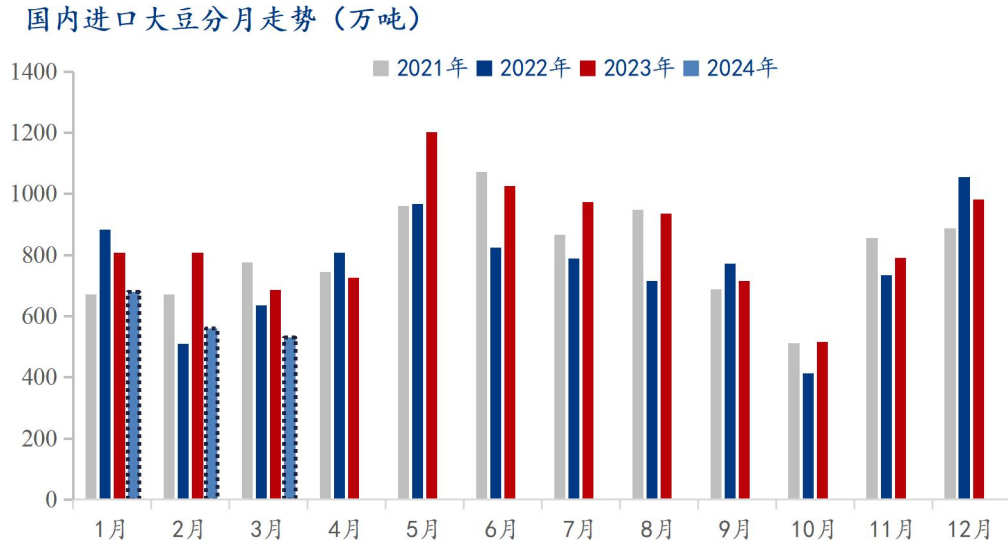
第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

据海关总署数据显示：23 年 12 月份中国大豆进口量 982 万吨，同比去年减少 74 万吨，同比减幅 7%；环比 11 月进口量增加 190 万吨，环比增幅 24%。此外，23 年 1-12 月份进口大豆累计 9941 万吨，同比增加 833 万吨。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

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	668.935	193.4
桑托斯港		1278.029
里奥格兰德港	68.8	135.087
圣弗朗西斯科港	134.771	537.25
图巴朗港		
巴卡雷纳港		804.876
阿拉图港	201.855	68
伊塔基港		340.73
伊塔科蒂亚拉港		452.252
因比图巴港	70.728	
圣塔伦港		
伊列乌斯港		
巴拉杜斯科凯鲁斯港		
合计	1145.089	3809.624

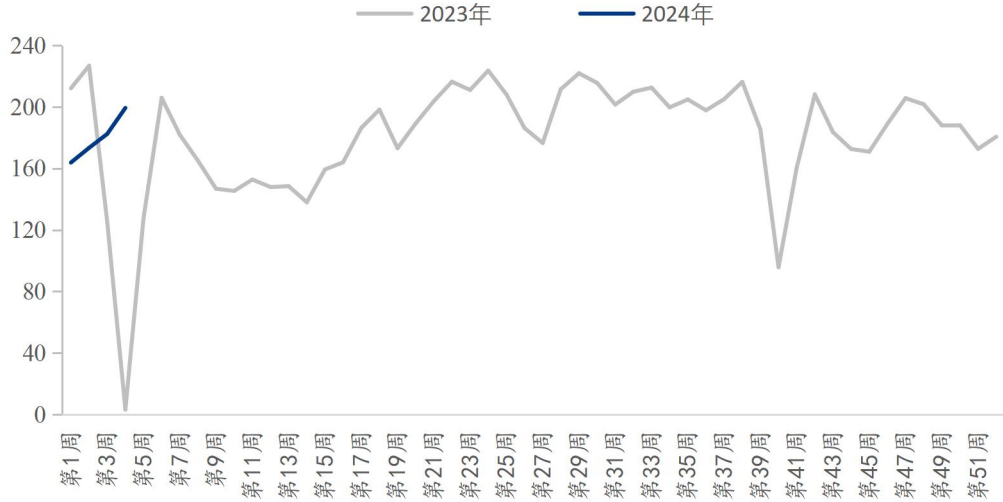
数据来源：钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示，截止到 1 月 25 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 381 万吨，较前一周增加 142 万吨。发船方面，截止到 1 月 25 日，1 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 115 万吨，较前一周增加 27 万吨。

截止到 1 月 25 日，阿根廷主 898 港口（含乌拉圭东岸港口）1 月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到 1 月 25 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4周压榨量	开机率	第5周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	23.08	70%	19.69	60%	-10%
华北	9	34	92%	30.00	81%	-11%
陕西	2	4	88%	3.80	84%	-4%
山东	21	38.99	66%	35.68	60%	-6%
河南	6	1.8	21%	2.80	33%	12%
华东	21	34.49	48%	37.05	51%	4%
江西	3	4.3	49%	2.05	23%	-26%
两湖	7	5.47	70%	6.23	79%	10%
川渝	9	9.55	61%	5.35	34%	-27%
福建	11	9.44	54%	10.64	60%	7%
广西	8	11.85	37%	10.10	32%	-5%
广东	15	22.31	46%	18.90	39%	-7%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	0.45	21%	1.5	71%	50%
合计	125	199.73	57%	183.79	53%	-5%

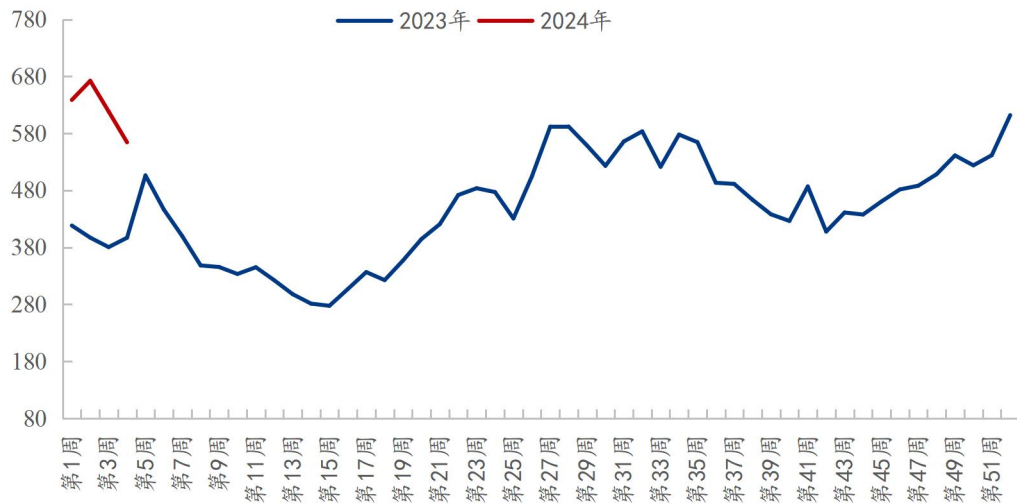
数据来源：钢联数据

根据Mysteel农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第4周（1

月 20 日至 1 月 26 日) 125 家油厂大豆实际压榨量为 199.73 万吨, 开机率为 57%; 较预估低 4.14 万吨。预计第 5 周 (1 月 27 日至 2 月 2 日) 国内油厂开机率小幅下降, 油厂大豆压榨量预计 183.79 万吨, 开机率为 53%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

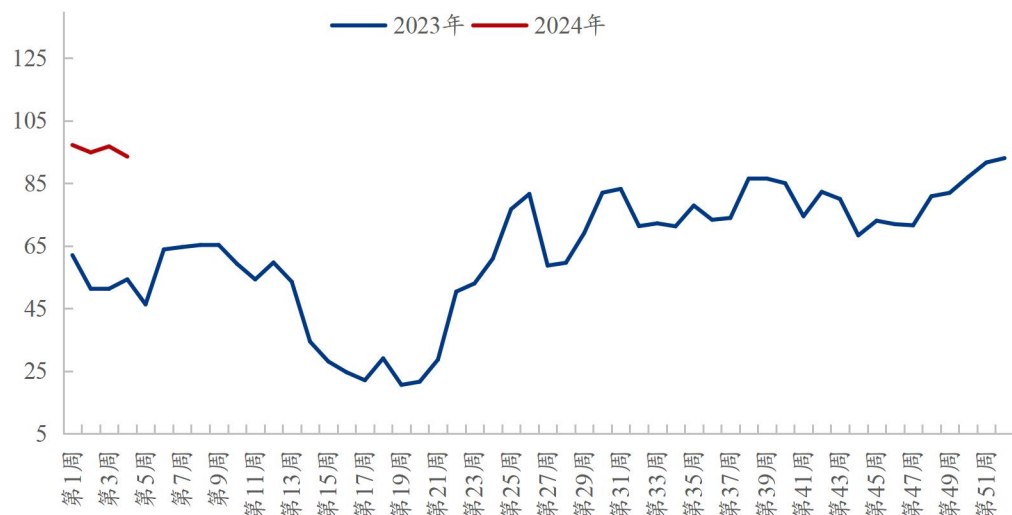
全国主要油厂大豆库存统计 (万吨)



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

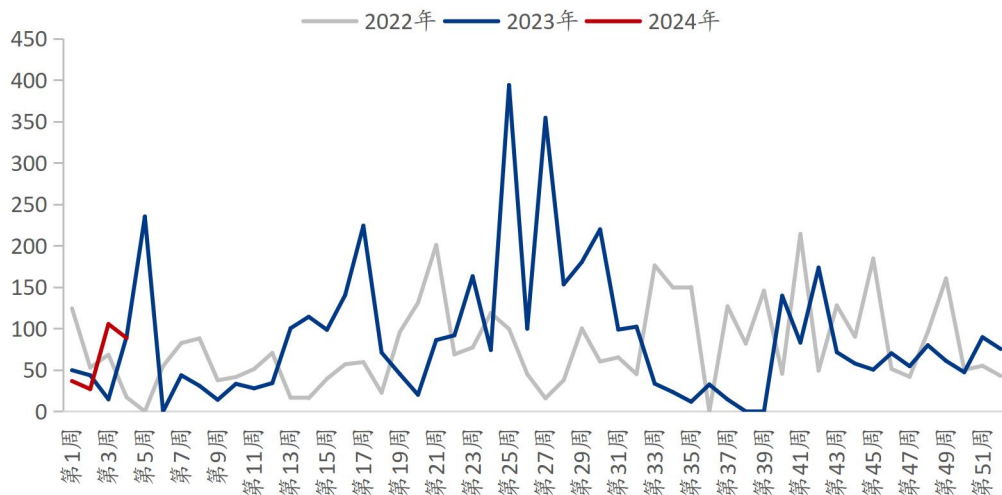
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2024 年第 4 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。其中大豆库存为 564.41 万吨，较上周减少 54.03 万吨，减幅 8.74%，同比去年增加 167.45 万吨，增幅 42.18%；本周大豆库存在连续 2 周下降，本周 125 家油厂大豆压榨小幅上升至 199.73 万吨，开机率周环比上升。国内油厂周度大豆到港 146.25 万吨，周度大豆到港小幅增加，但是周度压榨较高。春节临近，多数工厂将进入春节放假停机状，预计开机率将会有较大幅度的下调，不过到港预计也会相应有所减少，主要以消化国内厂库为主。

豆粕库存为 93.56 万吨，较上周减少 3.25 万吨，减幅 3.36%，同比去年增加 39.23 万吨，增幅 72.21%；本周油厂豆粕库存小幅去库，春节即将临近，下游企业考虑到油厂放假以及物流等问题，提高厂内物理库存，提货增加，豆粕库存由油厂转向饲料厂，豆粕库存有所下降。当前已有较多车队放假，油厂提货也出现排队现象，预计本周豆粕库存将继续小幅下降，进入去库状态。

第四章 国内豆粕需求分析

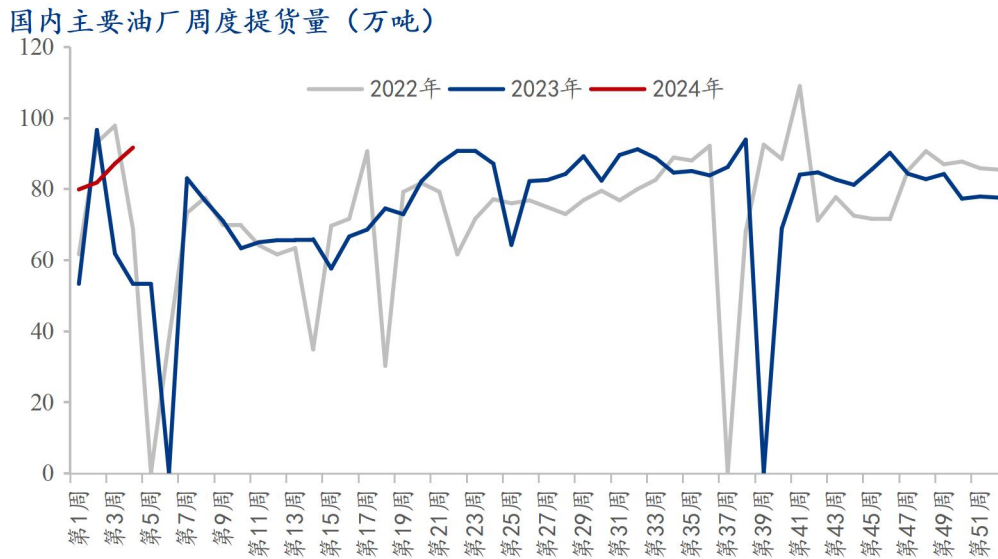
4.1 油厂豆粕成交及提货量

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



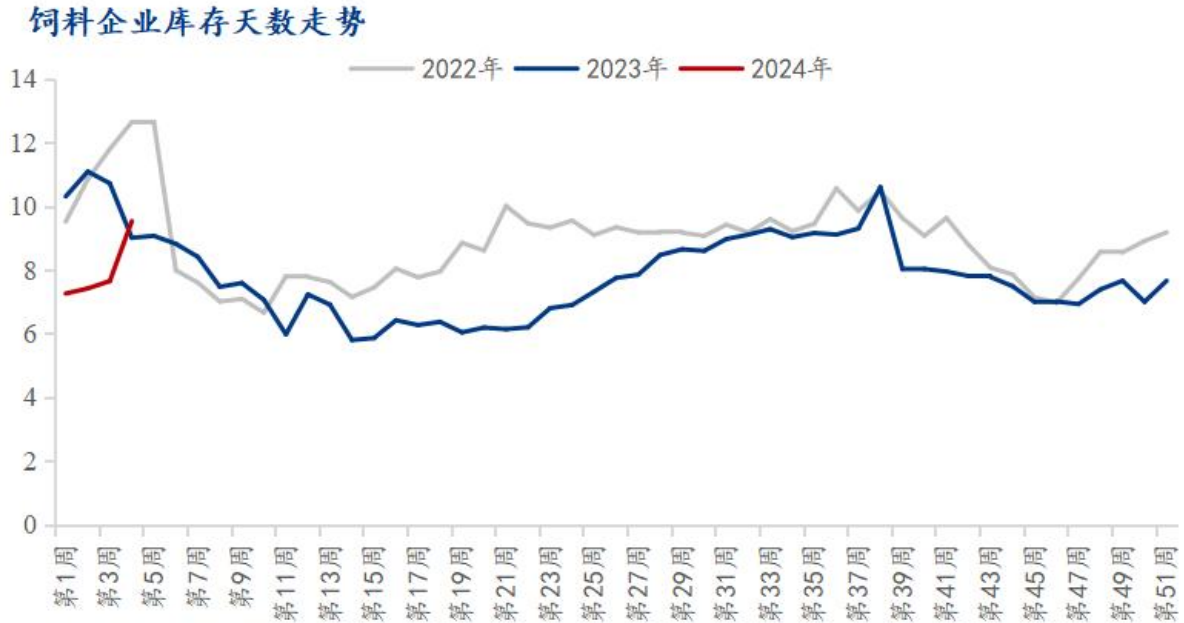
数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第4周国内（截止到1月31日）豆粕市场成交缩量，周内共成交88.58万吨，较上周成交减少16.92万吨，日均成交17.72万吨，较上周成交日均减少3.38万吨，减幅为16.04%，其中现货成交65.28万吨，远月基差成交23.30万吨。本周豆粕提货总量为91.60万吨，较上周提货增加4.5万吨，日均提货18.32万吨，较上周日均增加0.90万吨，增幅为5.17%。本周连粕期价M2405止跌反弹，现货价格整体上调。

国外方面，CBOT大豆本周止跌回升，一方面是美豆期价触及两年低位后出现一轮逢低买盘，另一方面因市场预估巴西大豆产量下调，且阿根廷天气转干旱，可能会再度降低作物的生长条件，支撑市场情绪好，但美豆出口预估整体偏低，中国采购需求前景不确定性限制价格上涨空间，多空交织下美豆震荡偏强运行；国内方面，临近春节，全国各地油厂开机率较高，大豆压榨量较大，下游正处春节备货阶段，饲料企业采购需求增加，市场成良好，仍以现货成交为主，豆粕提货量也有所增加，饲料企业节前备货增加豆粕物理库存，使得油厂高库存压力有所缓解，但下游备货已接近尾声，整体需求不及预期，且油厂豆粕库存仍远高于历史同期水平，豆粕价格回升缺乏利好消息支撑，节前豆粕价格或维持震荡运行，节后饲料需求淡季，叠加南美大豆丰产，巴西贴水仍有一定下降空间，预计豆粕价格仍偏弱运行。

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	1月26日	1月19日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	8.79	6.43	2.36	27%	10.66	-17.54%
鲁豫	7.52	7.18	0.34	4.52%	7.39	1.76%
江苏	11.00	10.12	0.88	8.00%	11.82	-6.94%
广西	9.38	6.69	2.69	28.68%	11.31	-17.06%
四川	13.05	12.00	1.05	8%	14.16	-7.84%
福建	10.03	9.46	0.57	5.68%	9.48	5.80%
两湖	8.23	6.29	1.94	23.57%	11.37	-27.62%
华北	10.70	8.79	1.91	17.85%	10.71	-0.09%
东北	13.00	7.20	5.80	44.62%	15.5	-16.13%
全国	9.53	7.65	1.88	19.77%	10.72	-11.08%

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 1 月 26 日当周（第 4 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.53 天，较 1 月 19 日增加 1.88 天，增幅 19.77%，较去年同期减少 11.08%。

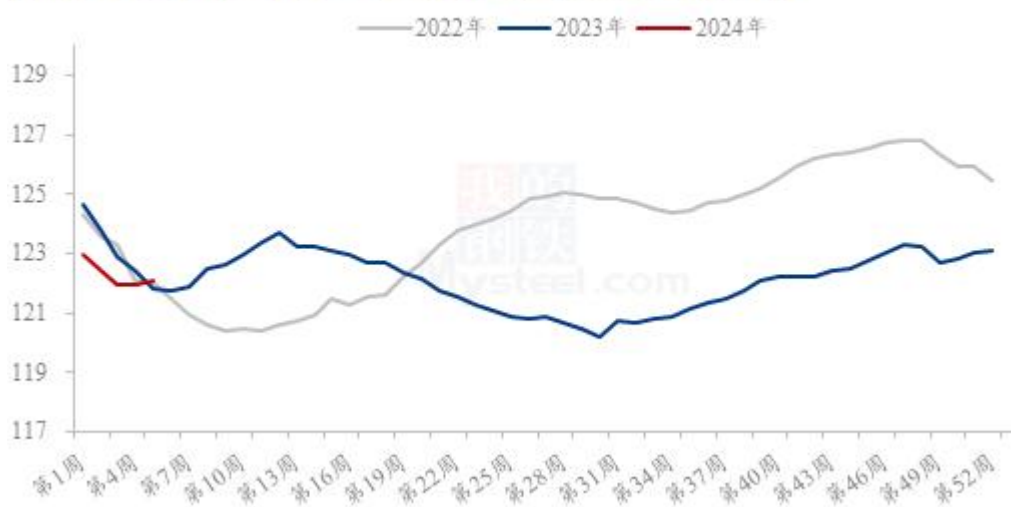
本周连粕呈现先涨后跌走势，周初上涨主要因为外围美豆止跌回升，加上巴西贴水跌势放缓，另一方面是国内下游备货情绪升温，现货成交有所回暖；而周五则因美豆升贴水下调导致连粕大幅下跌。

本周全国各地饲料企业物理库存天数均有所上升，东北、广西、两湖区域上升幅度较大。本周是下游饲料企业春节前集中补货的阶段，考虑到下周开始油厂陆续停机，物流也逐渐停运，各区域饲料企业提货加快，备足安全库存。

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，只有鲁豫区域和福建区域小幅高于去年。一方面由于去年同期豆粕现货和基差价格较高，各地区比今年平均高出 20%以上，下游饲料采购和提货积极性较好，普遍放长场内物理库存；另一方面去年春节假期较早，与去年相比，今年的节前备货呈现时间晚、力度弱的特点。

4.3 商品猪价走势

(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

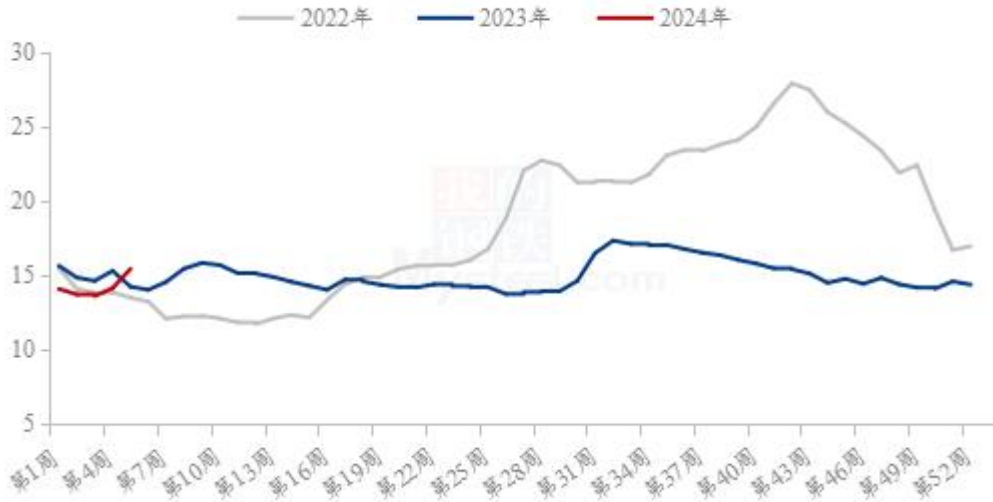
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国外三元生猪出栏均重为 122.06 公斤，较上周涨 0.10 公斤，环比涨幅 0.08%，同比涨 0.21%。本周行情生猪市场强势拉涨，养殖户及二次育肥生猪节前出栏意向增强，加之南方规模场随前期标猪集中北调，现降重出栏意向减弱，故本周生猪均重微幅回升。下周随春节假期到来，猪源供应不断缩减；后散养户标猪出栏意愿不足，随规模场节日期间压栏生猪陆续上市，预计生猪均重或稳中震荡

为主。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

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 16 全国外三元生猪出栏均重周度走势图

本周全国生猪出栏均价在 15.42 元/公斤，较上周上涨 1.29 元/公斤，环比上涨 9.13%，同比上涨 8.36%。本周猪价强势上涨，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响部分省份供应阶段性偏紧，且周边地区天气影响，市场猪源流通受限，加之年关物流运输资源紧张，叠加情绪助推猪价上行。需求方面来看，节前备货终幕拉开，且天气影响下多有提前采购，外调表现积极，但前期备货已有累积，市场需求余量有限。整体来看，价格前期涨幅较大而需求匹配不足，市场情绪支撑有限，猪价上涨难以延续，近日已有回落调整，供应存量消化待续而需求逐渐收尾，短期猪价或偏弱趋稳盘整。

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

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂已陆续进入停宰阶段，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比无变动，同比跌幅 9.77%。上半周，由于北方产区有雨雪天气预警，养殖端担心后续调运和出栏问题，存在加速出栏的情况，受此影响，山东当地社会鸡收购明稳暗跌，实际成交跌至了 3.95 元/斤的报价线上。东北则以预排计划为主，持稳运行。下半周，山东社会鸡屠企率先开始停产放假，由于冻品端走货持续未见起色，部分屠宰厂有提前放假的情况，但多数仍集中于腊月 23 左右停产，毛鸡回收无涨跌必要，持稳收尾。

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

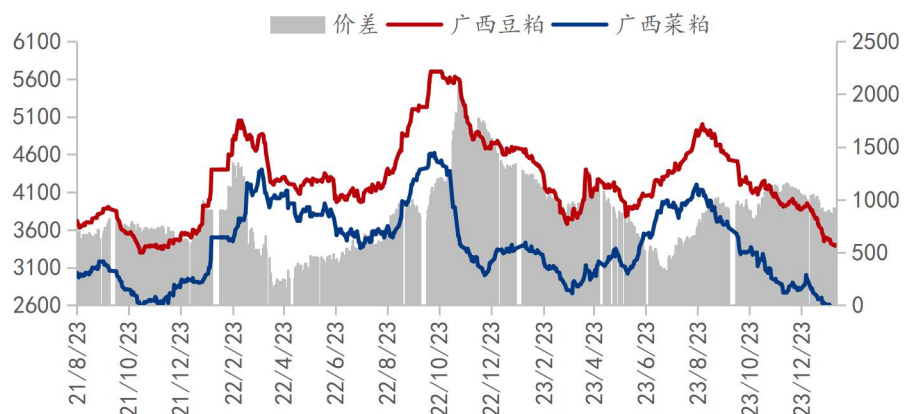
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.99 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.97%，主销区均价 3.97 元/斤，较上周下跌 0.11 元/斤，跌幅 2.70%。本周主产区价格偏强运行，周内随着蛋价不断探底，养殖端存惜售情绪，叠加临近春节，务工人员陆续返乡，带动家庭需求，部分地区内销有所好转，市场情绪有所升温，蛋价持续走强，蛋价上涨后，终端接受程度一般，市场走货渐缓，蛋价趋稳运行，当前春节备货接近尾声，预计下周蛋价或弱势运行。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西豆粕与菜粕价格走势



数据来源：钢联数据

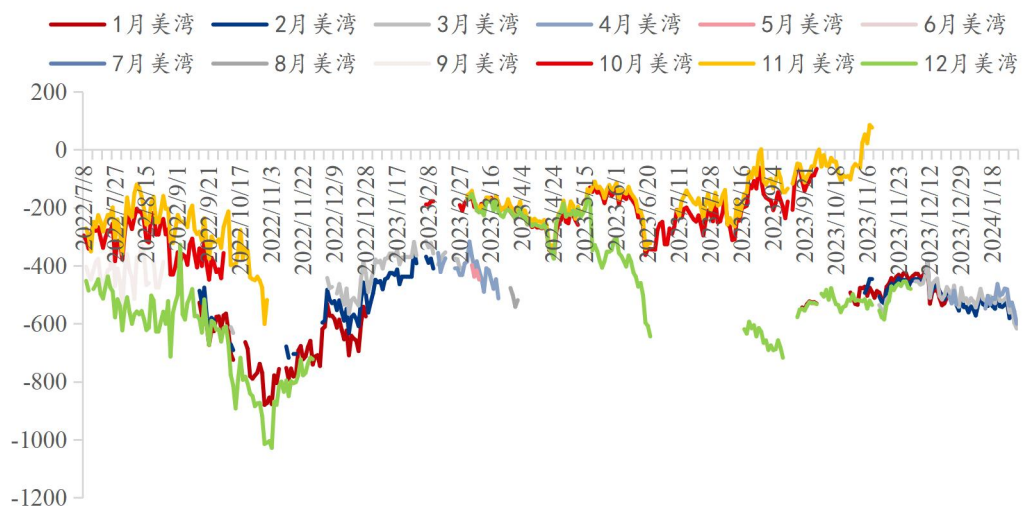
图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差震荡运行，在 860-920 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 2 月 1 日广西地区豆菜粕现货价差 860 元/吨，较 2024 年 1 月 25 日价格小幅缩小 20 元/吨（备注：其中豆粕 3340 元/吨，菜粕为 3580 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。国内豆粕供应预计宽松，叠加需求未有明显好转，豆粕现货价格缺乏支撑，中长期来看现货价格偏弱运行为主。菜粕现货价格近期震荡运行为主，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 1 月 26 日-2 月 1 日当周，巴西 3-7 月升贴水报价涨跌互现，其中 3 月下调 7 美分，4-5 月稳中上调 0-2 美分，6 月下调 5 美分，7 月上调 2 美分。美湾 3-4 月升贴水报价较上周稳定。本周贴水涨跌互现，CBOT 大豆反弹情况下，远月船期对盘面压榨利润下调为主。其中美湾 3-4 月船期对盘面压榨利润较上周下调 111-118 元/吨，巴西 3-7 月船期对盘面压榨利润较上周下调 88-159 元/吨。

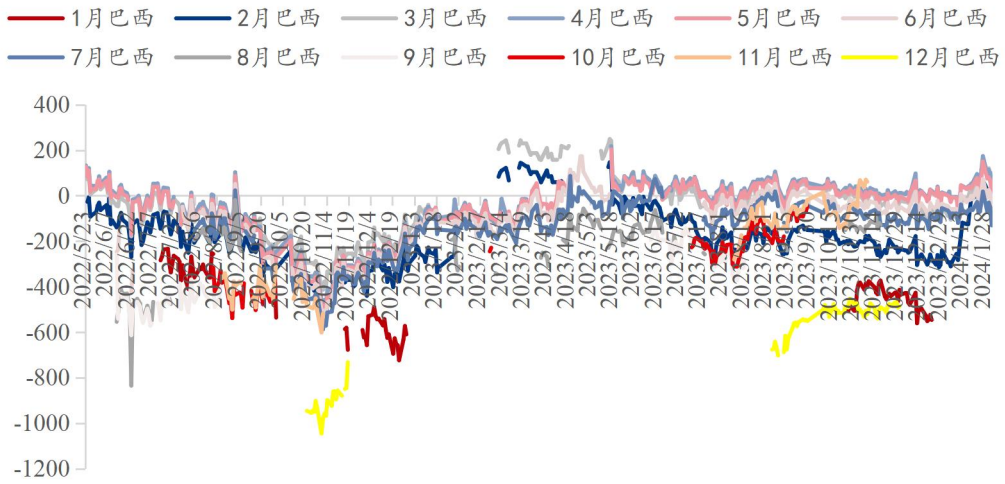
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

巴西大豆盘面毛利（元/吨）

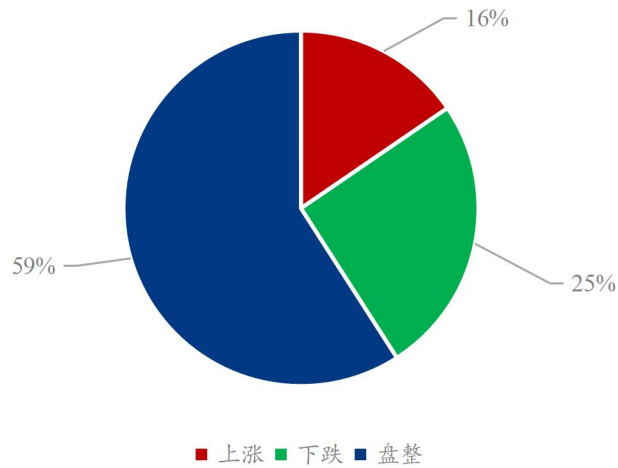


数据来源：钢联数据

图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

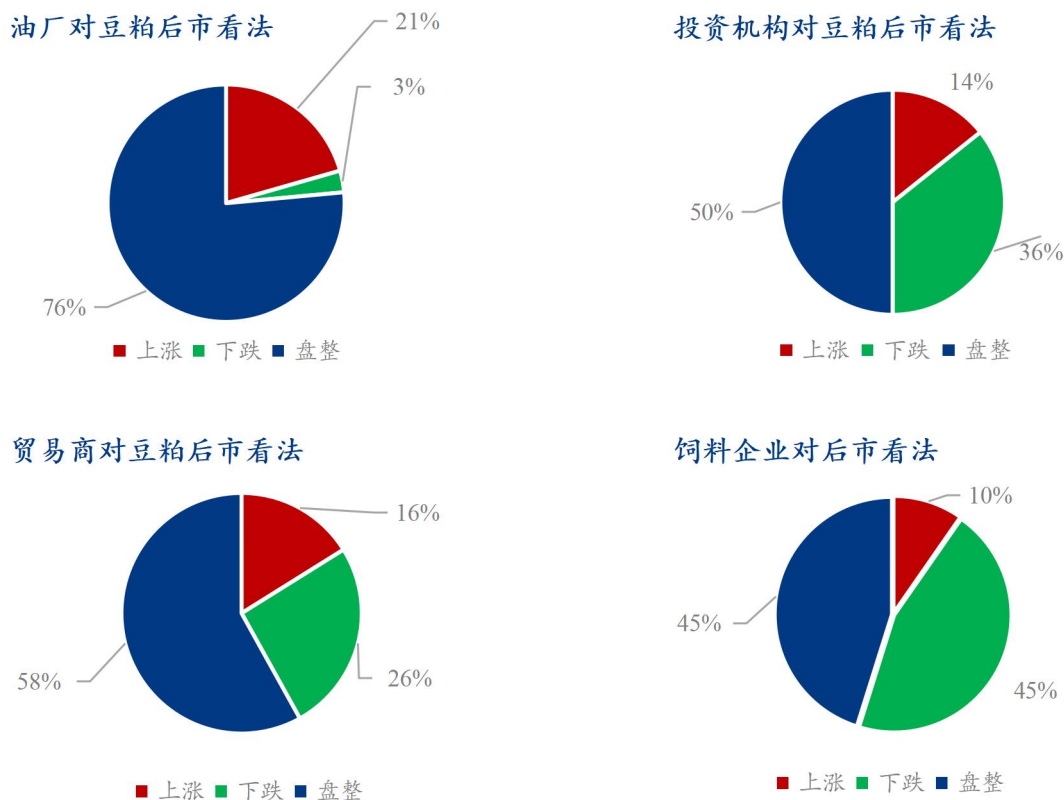
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

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 止跌回升，险守 3000 点大关。展望下周，外围 CBOT 大豆期价经历连续反弹后，或再度承压回落，关注 1250 美分/蒲压力；同时巴西大豆贴水价格预计维持低位运行。国内连粕主力合约 M2405 短期关注 3000 点关口支撑力度；豆粕现货价格继续偏弱运行。

资讯编辑：刘莉 021-26094266

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100