

豆粕市场

周度报告

(2024.3.8-2024.3.14)



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：021-26094160

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

(2024.3.8-2024.3.14)

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	- 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	- 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.....	- 20 -
第六章 成本利润分析.....	- 20 -
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.....	- 22 -

本周核心观点

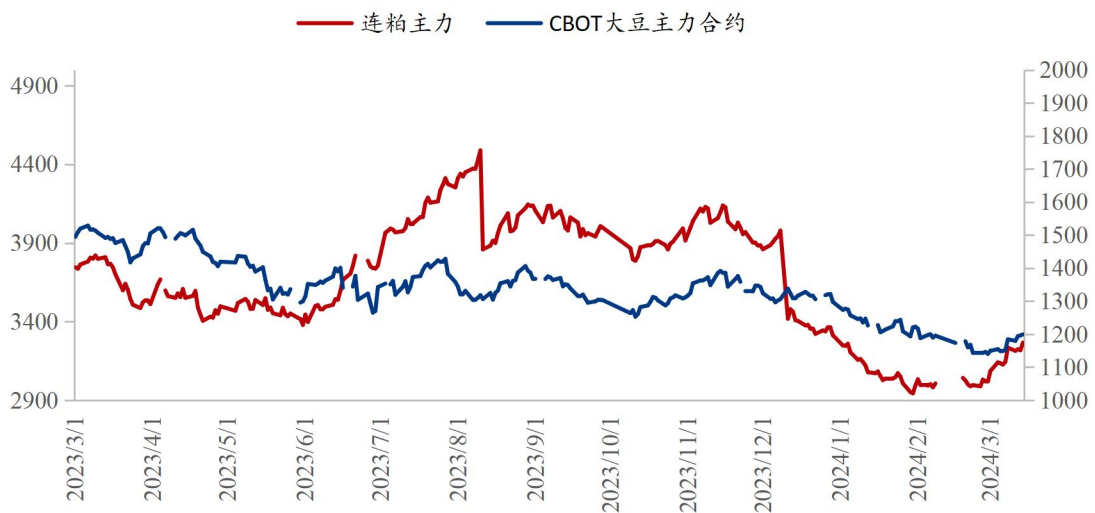
	类别	概况
供应	阿根廷大豆	截至3月6日当周，阿根廷大豆作物状况总体略有改善。大豆评级差劣的比例降至17%，低于一周前的18%，也低于去年同期的20%。
	巴西大豆	截至3月7日，巴西大豆收获进度为55%，较一周前增加了7个百分点，也高于去年同期的53%。
	国内大豆进口	据最新的海关信息，2024年1-2月份中国大豆进口量1303.7万吨，同比去年减少125.8万吨，同比减幅8.8%。
	油厂开工率	第10周（3月2日至3月8日）125家油厂大豆实际压榨量为183.7万吨，开机率为53%。
需求	豆粕成交及提货	第10周国内（截止到3月13日）豆粕市场成交尚可，周内共成交147.53万吨，较上周减少94.95万吨，日均成交29.51万吨，较上周减少18.99万吨，减幅为39.16%，其中现货成交97.93万吨，远月基差成交49.60万吨。本周豆粕提货总量为78.29万吨，较上周减少0.20万吨，日均提货15.66万吨，较上周减少0.04万吨，减幅为0.25%。
	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8日（第10周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.37天，较3月1日增加1天，增幅13.63%，较去年同期减少2.86%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在14.37元/公斤，较上周上涨0.26元/公斤，环比上涨1.84%，同比下跌5.09%。本周全国外三元生猪出栏均重为122.24公斤，较上周涨0.51公斤，环比涨0.42%，同比降0.92%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格震荡上行，全国棚前成交均价为3.72元/斤，环比涨幅0.81%，同比下跌27.34%。本周鸡蛋主产区均价3.63元/斤，较上周上涨0.25元/斤，涨幅7.40%，主销区均价3.67元/斤，较上周上涨0.32元/斤，涨幅9.55%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差缩窄，在680-870元/吨的区间内震荡运行。截至2024年3月14日广西地区豆菜粕现货价差870元/吨，较2024年3月7日价格缩小20元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格震荡上行，沿海区域油厂主流价格在3380-3440元/吨，较前一周上涨120-150元/吨。
	期现价差	第11周各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为127-213元/吨。（对M2405合约）

观点	展望下周，外围 CBOT 大豆期价连续反弹后，关注 1200 美分/蒲短期压力。
----	--

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14日，CBOT大豆主力05合约暂报收于1199.25美分/蒲（3:00收盘价），较3月7日上涨47.25美分/蒲，涨幅4.1%；本周（3月8日-3月14日）CBOT大豆震荡上涨；一方面是3月USDA供需报告整体偏中性，本次报告将巴西大豆产量下调至1.55亿吨，下调幅度低于市场预期，报告呈现出利空出尽，CBOT大豆因此上涨约2%，另外巴西作物机构Conab下调巴西大豆产量至1.46858亿吨，因部分地区遭遇不利的天气条件影响，大部分产区的大豆单产远低于预期。对美豆也有一定的支撑；另一方面是技术性行情提振，市场等待新的消息和周四美国农业部的出口销售报告，美国农业部将于北京时间周四20:30发布周度出口销售报告，报告出炉前的一项调查结果显示，分析师平均预期，截至3月7日当周，美国大豆出口销售料净增25-85万吨，包括美国大豆2月份日均压榨量料也有所回升。但考虑到巴西目前收割正在逐步推进，来自南美的供应挤压犹在，短线美豆维持1200美分/蒲附近一线震荡运行。

截至3月14日，连盘豆粕主力M05合约报收于3266元/吨，较3月7日上涨121元/吨，涨幅3.84%；本周（3月8日-3月14日）连粕大幅上涨，连粕跟随外围CBOT大豆上涨，巴西当前近月贴水虽然稳中略有下调，但较上月相比，进口成本仍有支撑；另外本周上涨主要原因还是在于国内供应层面消息，国内3月大豆到港供应减少，近期工厂断豆停机现象出现，油厂开机随之下滑，国内油厂、大豆豆粕库存去库为主，对现货价格有所支撑；下游饲料企业这两周刚需补库较多，不同程度增加现货头寸以及远月基差合同，饲料企业库存随之增加。短期连粕M05维持偏强震荡，现货基差或继续走缩为主。

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

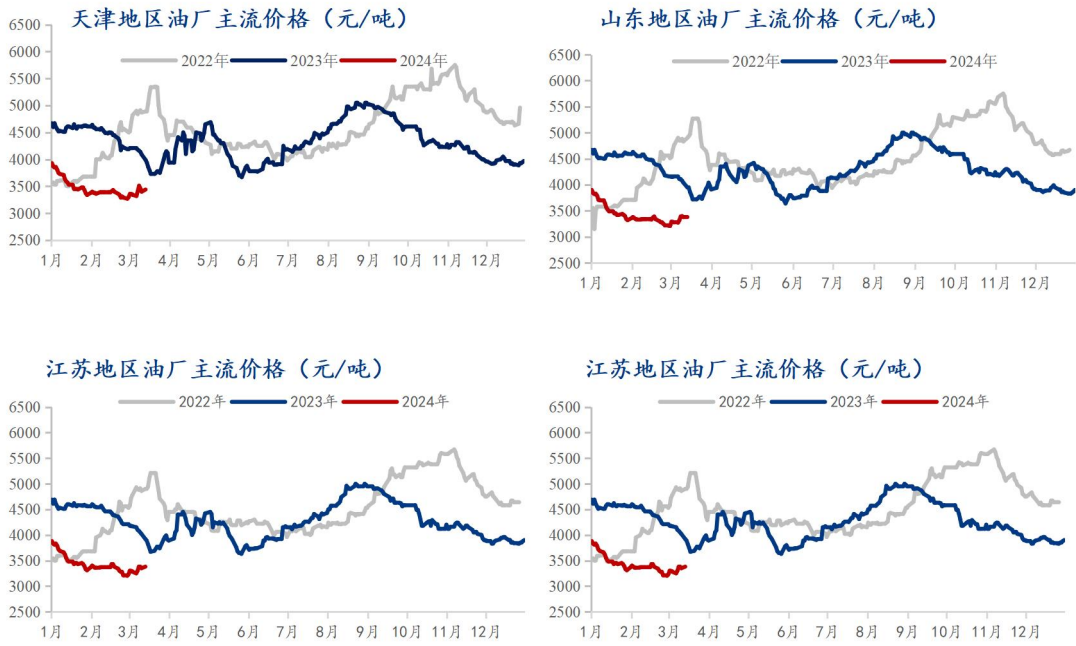
	2024-3-14	2024-3-7	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3440	3320	120	3444	3334	4178	110	-17.57%
山东	3390	3270	120	3376	3266	4120	110	-18.06%
江苏	3380	3250	130	3358	3270	4110	88	-18.30%
广东	3390	3240	150	3378	3252	4054	126	-16.67%

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震荡上行，沿海区域油厂主流价格在3380-3440元/吨，较前一周上涨120-150元/吨。国内方面，短期连粕维持偏强震荡格局。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存去库为主，近期国内油厂受断豆影响有部分停机，短期价格或略有支撑，3月大豆供应压力相对有限，但长期来看供应相对充足。本周现货价格涨幅相对较大的是广东市场，本周连粕盘面现货涨幅较大，带动广东地区下游买货情绪，外加油厂开机率下调，贸易商空头回补，成交价及成交量纷纷上涨。本周现货价格涨幅相对较小是北方地区，山东和天津地区上周已经明显表现出了挺价意愿，此前价格高，同时本周被周边地区价格施压，豆粕价格涨幅相对有限，油厂本周大豆供应的信息给市场带来压力，同时豆粕库存依然不减。

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

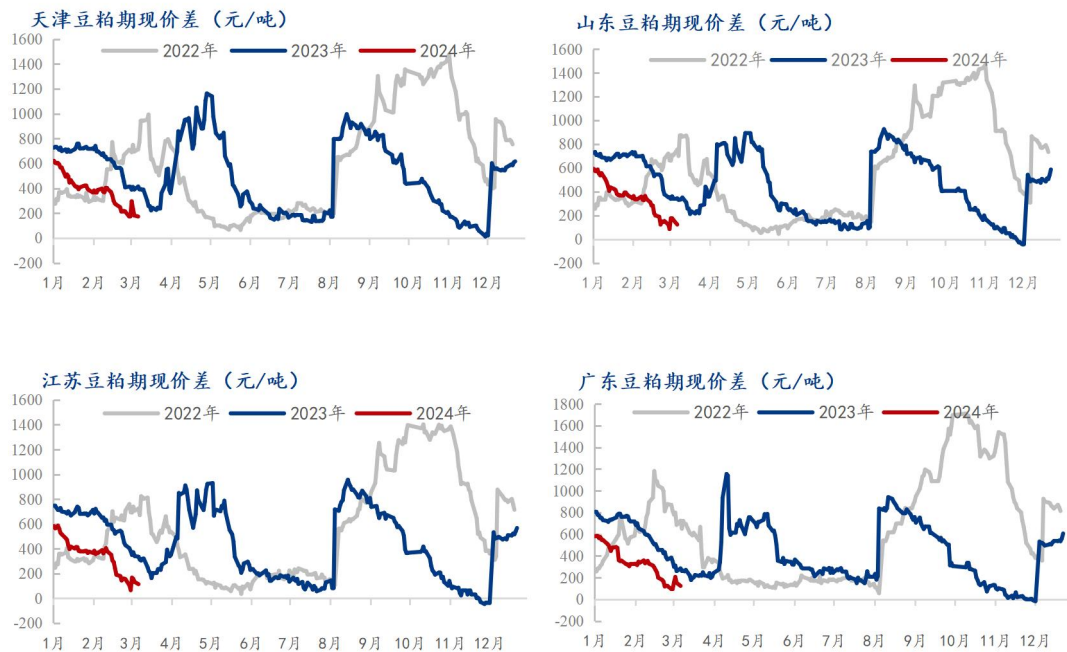
单位：元/吨

	2024/3/14	2024/3/7	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	3266	3145	121	3231	3127	3777	104	-546
天津	174	175	-1	213	207	401	6	-188
山东	124	125	-1	145	139	343	6	-198
江苏	114	105	9	127	143	333	-16	-206
广东	124	95	29	147	125	277	22	-130

数据来源：钢联数据

第 11 周（3 月 8 日-3 月 14 日）各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为 127-213 元/吨。（对 M2405 合约）本周期现价差整体走势先涨后跌，天津期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位。华东市场心态仍偏空，市场买兴不佳，贸易商急于抛售，使得期现价差下跌。而广东市场炒作后期大豆供应或短缺，支撑期现价差上涨。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 42 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

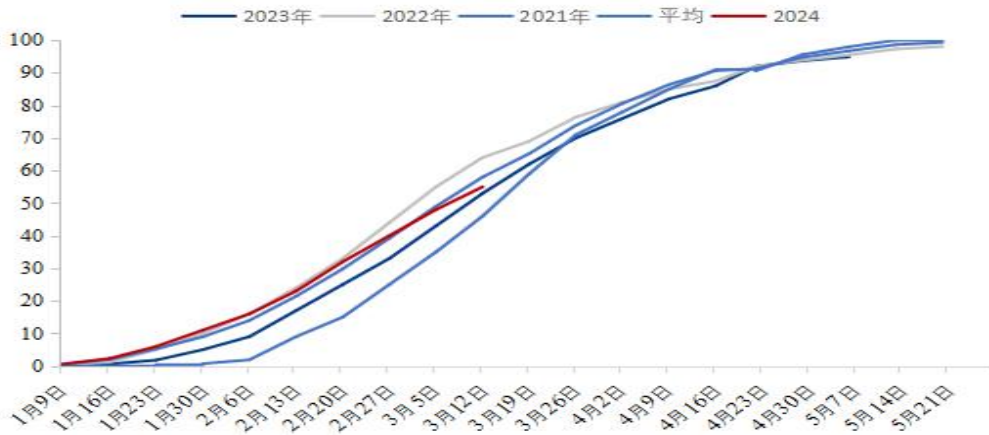
第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植情况

阿根廷大豆方面，截至3月6日当周，阿根廷大豆作物状况总体略有改善。大豆评级差劣的比例降至17%，低于一周前的18%，也低于去年同期的20%。优良率为29%（上周30%，去年同期31%）；评级一般的比例为54%（52%，49%）。从大豆种植带的土壤墒情来看，充足的比例为72%，一周前73%，去年同期27%。

巴西大豆方面，截至3月7日，巴西大豆收获进度为55%，较一周前增加了7个百分点，也高于去年同期的53%。过去一周大豆收获步伐放缓，因为目前收获工作集中在播种较晚的地区。持续降雨也阻碍了收获工作，尤其是在马托皮巴地区。

巴西大豆收割进度



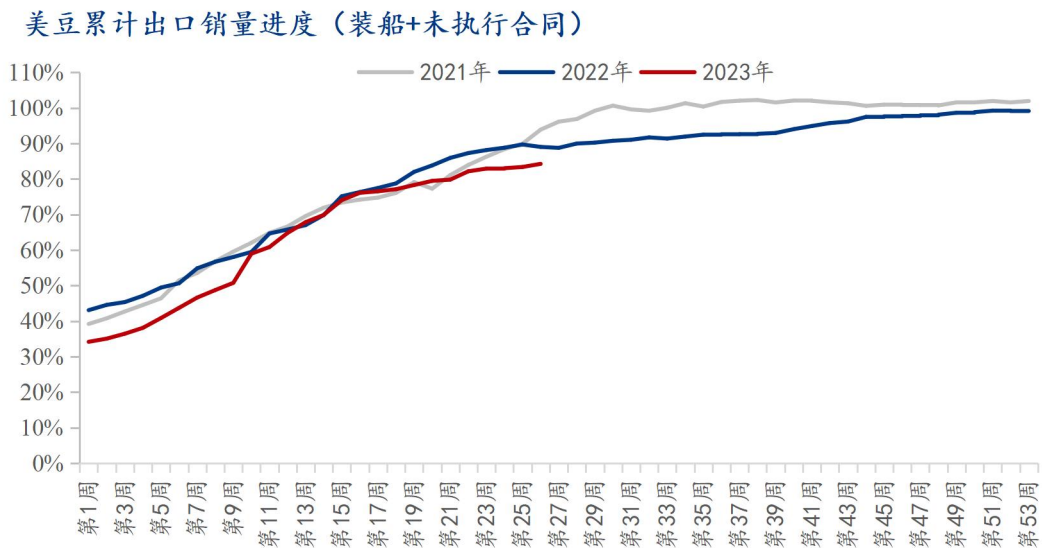
数据来源：钢联数据

图 4 巴西大豆收割进度

2.2 全球大豆出口情况

截至 2024 年 3 月 7 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 33.82 万吨；上一周对中国装运大豆 83.54 万吨；当周美国大豆出口检验量为 70.63 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 47.88%。截止到 3 月 7 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 243.04 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 3500.21 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2008.74 万吨，占比 57.39%。

截至 2 月 29 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 3391.7 万吨，较去年同期减少 814.85 万吨，减幅为 19.37%；USDA 在 3 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 72.46%。



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）

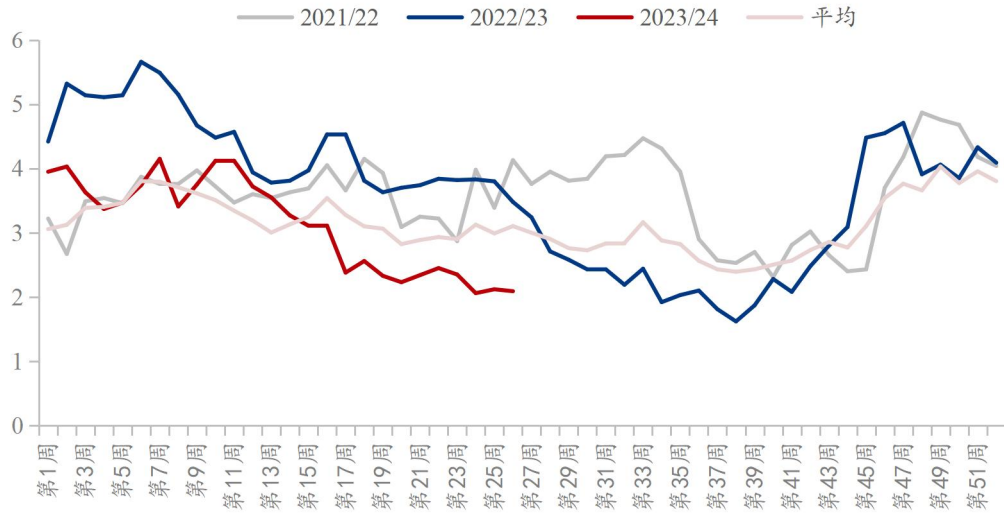
外媒 3 月 12 日消息:巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示,巴西 3 月份大豆出口量估计为 1371 万吨,高于上周首次预估的 1280 万吨,也高于 2 月份的 953 万吨,创下去年 6 月份以来的最高月度出口量,但是低于去年 3 月份的 1444 万吨。

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 8 日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.09 美元,一周前为 2.12 美元/蒲式耳,去年同期为 3.48 美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较上周小幅下降。

NOPA 压榨月报将于 3 月 15 日发布,分析师称 2 月份美国大豆日均压榨量料从前月因天气而放缓的步调中回升,并创下纪录高位。根据 10 位分析师的平均预估,2 月大豆压量料为 1.78058 亿蒲式耳。分析师对 2 月大豆压榨量的预估区间介于 1.7015 亿-1.8548 亿蒲式耳,预估中值为 1.7785 亿蒲式耳;根据七位分析师的预估,截至 2 月 29 日,NOPA 会员持有的豆油库存料为 15.91 亿磅,较 1 月末的 15.07 亿磅上升 5.6%,并创下 6 月以来的最高月末库存水平,但较去年 2 月末的 18.09 亿磅下降 12.1%。分析师对豆油库存的预估区间介于 14.67-17.25 亿磅,预估中值为 15.90 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



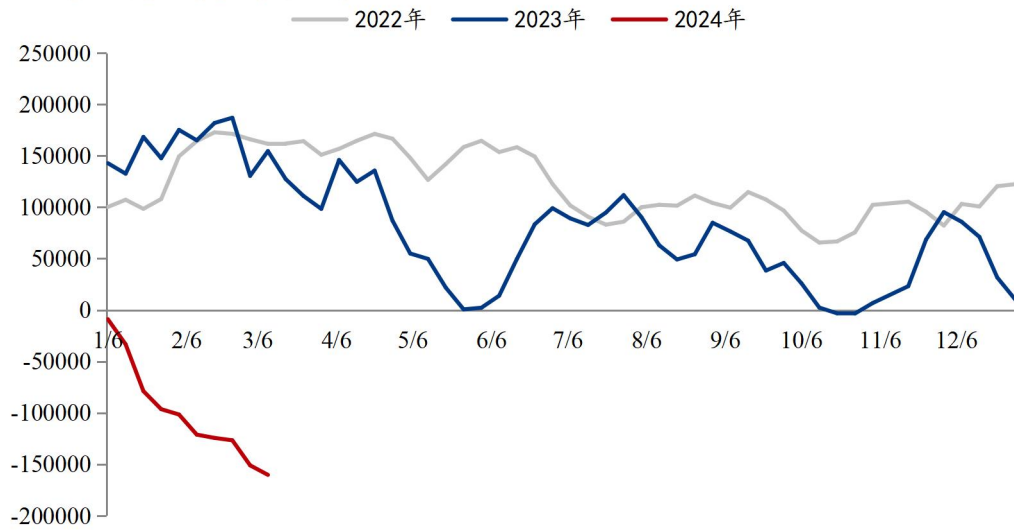
数据来源：钢联数据

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3月5日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为负 16 万手，环比前一周减少 0.9 万手，减幅 6%；同比减少 31.2 万手，减幅 204%。CFTC 管理基金净多持仓在上周继续减少，净空持仓再创新低，但 CBOT 大豆主力合约期价走势逐步企稳，短线关注 1200 美分/蒲的压力，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

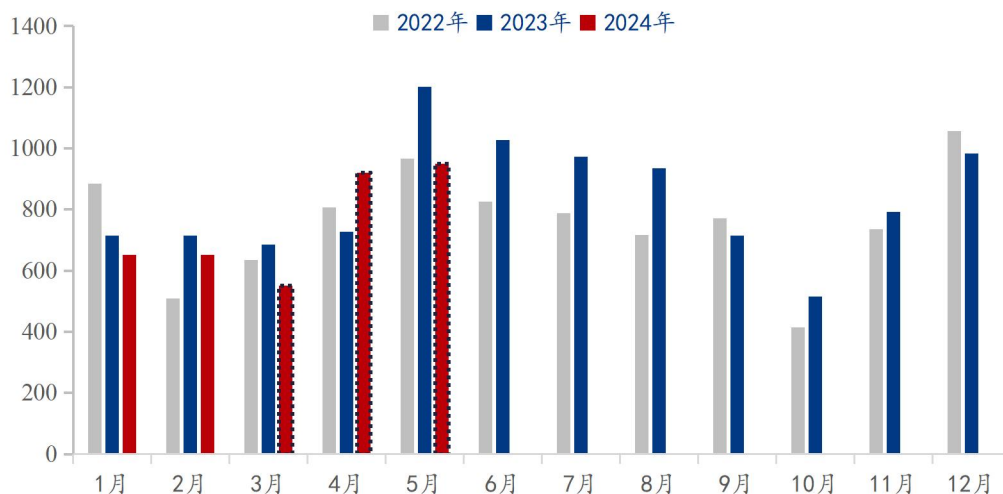
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

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）



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

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	274.608	193.00
桑托斯港	896.857	2363.65
里奥格兰德港	0.000	20.00
圣弗朗西斯科港	132.166	665.80
图巴朗港	69.911	406.00
巴卡雷纳港	274.480	546.544
阿拉图港	0.000	269.848
伊塔基港	271.509	674.175
伊塔科蒂亚拉港		114.345
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	1919.53	5253.36

数据来源：钢联数据

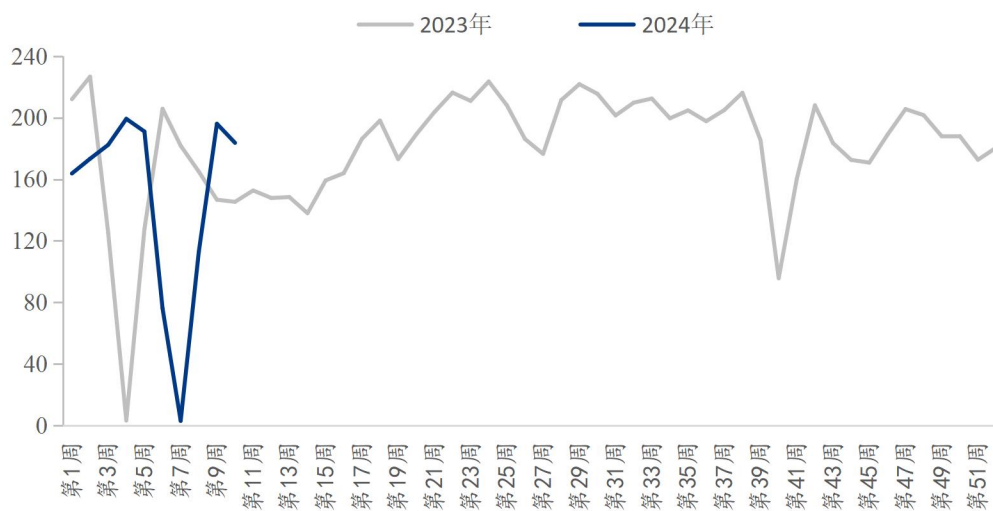
Mysteel 农产品统计数据显示，截至 3 月 8 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 525.3 万吨，较前一周减少 44.4 万吨。发船方面，截至 3 月 8 日，

3月份以来巴西港口对中国已发船总量为191.95万吨。2024年年以来累计发船数量为1045.5万吨。

截止到3月8日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）3月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到3月8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10周压榨量	开机率	第11周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	18.1	55%	17.30	53%	-2%
华北	9	28.5	77%	25.90	70%	-7%
陕西	2	2.1	46%	2.20	48%	2%
山东	21	37.46	63%	36.16	61%	-2%
河南	6	2.1	25%	2.10	25%	0%
华东	21	32.19	44%	28.84	40%	-5%
江西	3	1.05	12%	5.00	57%	45%
两湖	7	6.08	78%	4.79	61%	-16%
川渝	9	9.45	60%	10.70	68%	8%
福建	11	7.87	45%	6.13	35%	-10%
广西	8	15.35	48%	9.45	30%	-19%
广东	15	21.95	45%	21.30	44%	-1%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	1.5	71%	1.5	71%	0%
合计	125	183.7	53%	171.37	49%	-4%

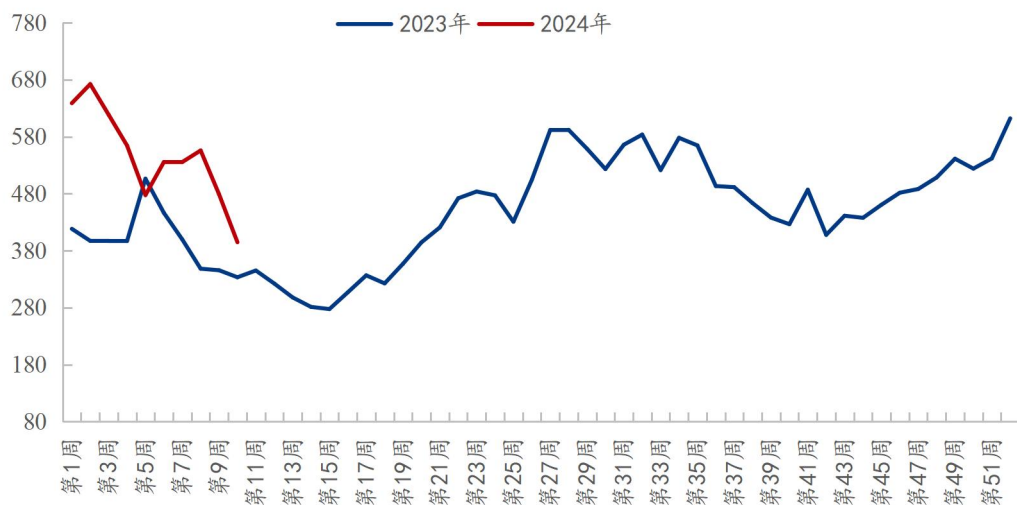
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 10 周（3 月 2 日至 3 月 8 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 183.7 万吨，开机率为 53%；较预估高 4.45 万吨。

预计第 11 周（3 月 9 日至 3 月 15 日）国内油厂开机率下降，油厂大豆压榨量预计 171.37 万吨，开机率为 49%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

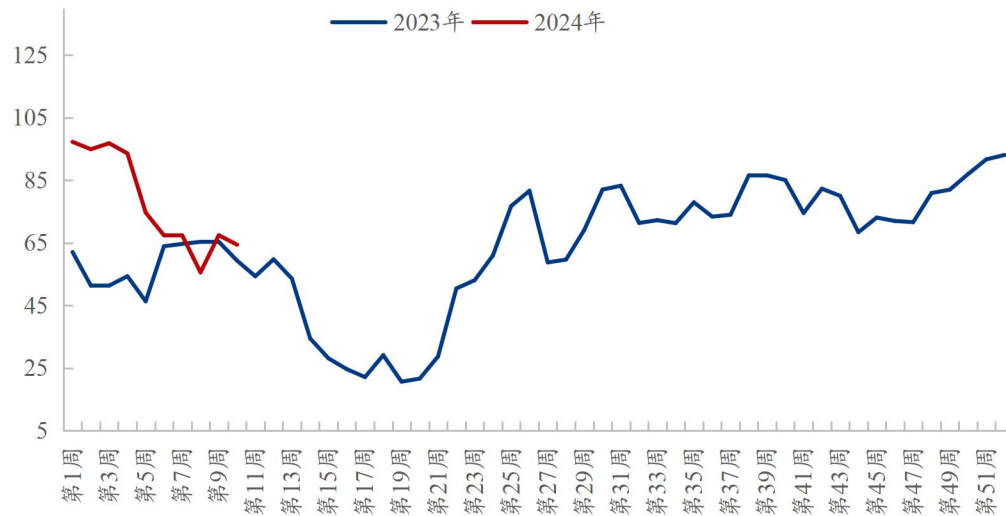
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

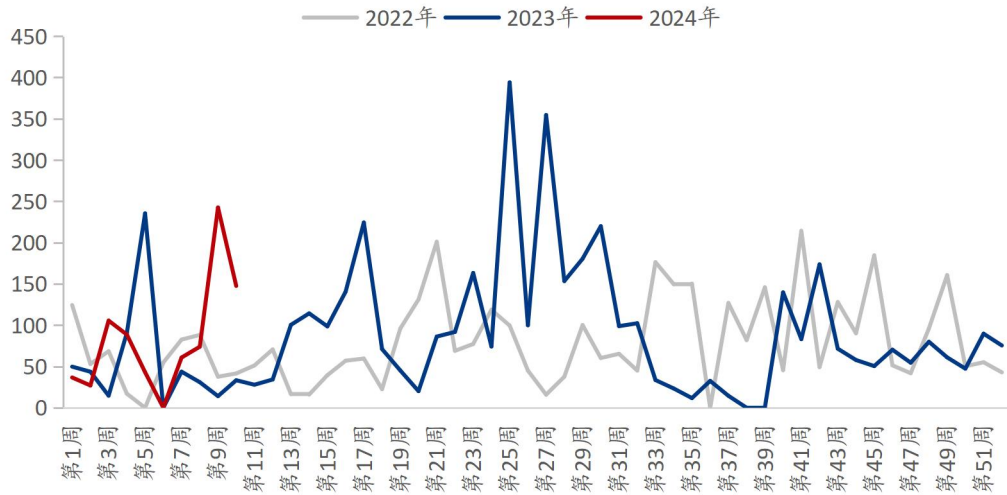
2024 年第 10 周，全国主要油厂大豆库存下降、豆粕库存下降。其中大豆库存为 394.79 万吨，较上周减少 84.11 万吨，减幅 17.56%，同比去年增加 61.46 万吨，增幅 18.44%；近两周国内油厂大豆压榨量回升，第 10 周（3 月 2 日至 3 月 8 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 183.7 万吨，全国主要油厂大豆库存继续去库，而国内周度到港较少，只有不到 100 万吨，所以大豆库存下降。预计 3 月份国内进口大豆库存还将回落，4 月份南美大豆集中到港后，届时国内进口大豆供给将转向宽松。

豆粕库存为 64.4 万吨，较上周减少 3.02 万吨，减幅 4.48%，同比去年增加 5.09 万吨，增幅 8.58%；随着油厂开机率回升，豆粕产出继续增加，但是近期国内连粕盘面现货均走强，饲料厂买货情绪也有所好转，带动饲料厂提货情绪好转，豆粕库存小幅下降；预计本周开机率小幅下降至 170 万吨左右，豆粕库存将继续小幅去库。

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

国内主要油厂周度提货量（万吨）



数据来源：钢联数据

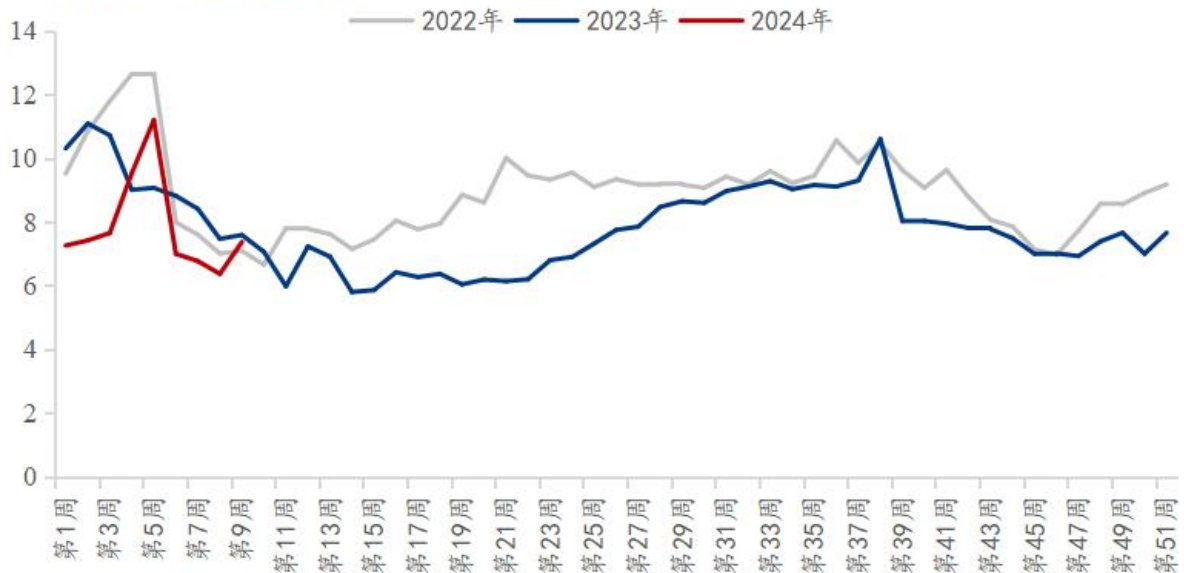
图 13 国内主要油厂豆粕提货量走势

第 10 周国内（截止到 3 月 13 日）豆粕市场成交尚可，周内共成交

147.53万吨，较上周减少94.95万吨，日均成交29.51万吨，较上周减少18.99万吨，减幅为39.16%，其中现货成交97.93万吨，远月基差成交49.60万吨。本周豆粕提货总量为78.29万吨，较上周减少0.20万吨，日均提货15.66万吨，较上周减少0.04万吨，减幅为0.25%。本周连粕期价M2405窄幅震荡运行，现货价格跟随盘面震荡运行，国内豆粕成交和提货均有所减少，成交方面主要表现在远月基差成交的减少，现货成交基本减幅不大，提货也略有缩减。国外方面，CBOT大豆本周延续反弹趋势，虽然美国农业部发布的3月供需报告数据中性为主，对盘面并未掀起波澜，但空头回补和技术性交易的持续，使得美豆期价维持反弹趋势，但南美供应压力仍存，且美国大豆出口销售数据不佳，美豆期价反弹空间受限。国内方面，近期连粕维持震荡偏强运行，一方面受美豆走强影响，另一方面国内下游刚需采购需求，对盘面形成一定支撑，供需博弈叠加空头回补，使得盘面小幅走高。豆粕以现货成交为主，对于下游而言，此前远月基差成交较好，主要因普遍认为长期来看豆粕价格上涨可能性较大，豆粕近弱远强，目前油厂远月销售进度较快，下游近期头寸也有所增加，预计下周豆粕成交将有所转淡，同时提货或将略有减少。

4.2 饲料企业豆粕库存天数

饲料企业库存天数走势



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	3月8日	3月1日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	7.49	6.18	1.31	17%	7.63	-1.83%
鲁豫	4.45	3.63	0.82	18.43%	7.1	-37.32%
江苏	8.71	7.41	1.30	14.93%	6.12	42.32%
广西	7.77	7.31	0.46	5.92%	7	11.00%
四川	12.34	10.54	1.80	15%	11.89	3.78%
福建	5.92	5.34	0.58	9.80%	6.28	-5.73%
两湖	8.60	7.68	0.92	10.70%	6.68	28.74%
华北	6.85	6.11	0.74	10.80%	6.82	0.44%
东北	9.93	8.63	1.30	13.09%	9.91	0.20%
全国	7.37	6.37	1.00	13.63%	7.59	-2.86%

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 8 日（第 10 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.37 天，较 3 月 1 日增加 1 天，增幅 13.63%，较去年同期减少 2.86%。本周巴西贴水不断上涨，近月及远月贴水不同程度的上涨推升进口大豆理论成本，连粕 M05 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。

本周全国所有地区饲料企业物理库存天数均呈现不同程度上升，其中鲁豫地区上升幅度最大，主要还是受盘面及现货价格上涨带动，现货价格止跌回升，下游采购积极性快速好转，大部分饲料企业前期库存都比较低，处于观望状态，本周行情回暖后均有补库动作。

对比去年同期，全国各区域饲料企业豆粕物理库存水平表现不一，江苏和两湖区域明显高于去年，而鲁豫地区大幅低于去年，其余地区与去年变化不大。

4.3 商品猪价走势

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 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 14.37 元/公斤，较上周上涨 0.26 元/公斤，环比上涨 1.84%，同比下跌 5.09%。本周猪价区间震荡，近日涨后回调，周度重心仍偏强。供应方面来看，企业出栏节奏稳定，月度计划完成良好，社会场节奏动态调整、惜售压栏仍存，短期供应释放压力尚可，猪源流通平稳。需求方面来看，标肥价差对行情有所支撑，不过采购订单有限，冻品库存压力掣肘入库操作，且白条鲜销表现不佳，屠企宰量维持低位，需求表现难有支撑。整体来看，供需博弈延续，猪源暂无集中上量预期，消费或仍延续低迷态势，情绪无实质利好引导，短期猪价行情或延续区间震荡。

4.4 商品猪出栏均重情况分析



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 122.24 公斤，较上周涨 0.51 公斤，环比涨 0.42%，同比降 0.92%。肥猪高价支撑，散养户压栏挺价情绪仍强。加之标猪市场近期低位难降，上游饲料成本回落，规模场亦有小幅增重操作，从而降低生猪出栏亏损。下周来看，猪市仍显僵持，二育高价仍存观望，加之各地气温回升幅度不大，养殖端生猪出栏节奏平稳，预计下周生猪均重或波动不大。

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

本周白羽肉鸡价格震荡上行，全国棚前成交均价为 3.72 元/斤，环比涨幅 0.81%，同比下跌 27.34%。从产区角度看，鸡源地域性分配失衡，本周东北产区鸡源整体充裕，周尾才稍有缺口；山东产区受年前低价放养合同影响，合同鸡源大幅减量，供应支撑力度持续递增。从时间跨度看，上半周整体供需双弱，毛鸡价格尚能持稳运行；下半周临近空档期，鸡源减量明显，跨区域收鸡提振毛鸡价格走高。当前鸡源减量是毛鸡价格的主导支撑，在此波涨价中产品端并未完全跟涨毛鸡，上涨趋势或有受阻。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

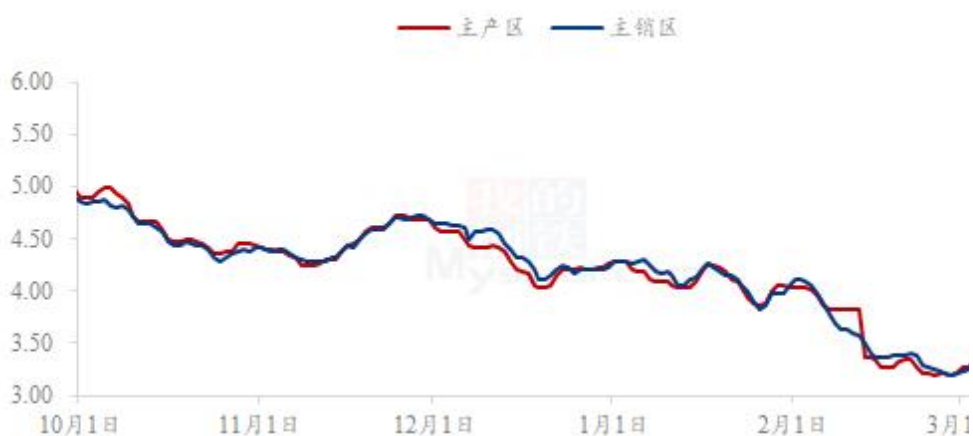


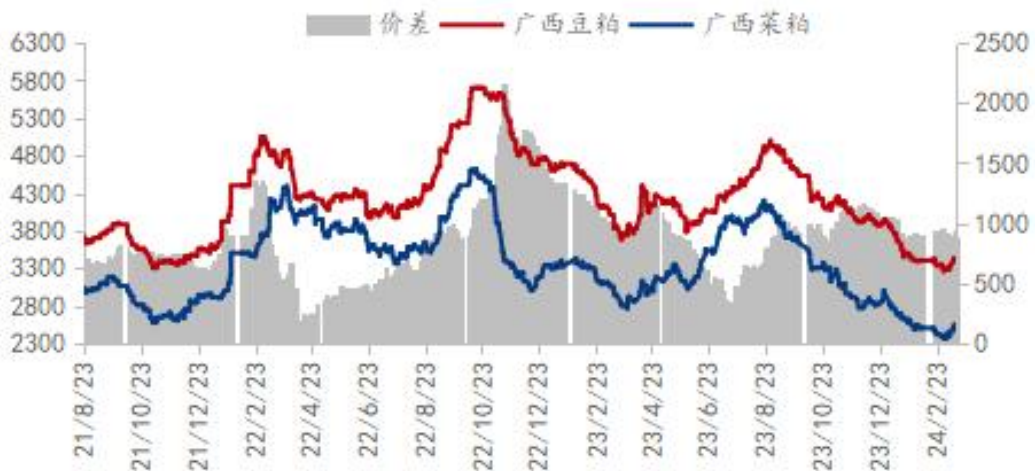
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.63 元/斤，较上周上涨 0.25 元/斤，涨幅 7.40%，主销区均价 3.67 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 9.55%。本周主产区价格冲高回落，周内随着需求慢慢恢复，叠加前期蛋价处于较低位置，下游经销商拿货积极，各环节库存压力有所减轻，蛋价持续走强，随着蛋价连续上涨，终端对高价接受度有限，下游经销商避险情绪再次显现，拿货意愿转为谨慎，周尾蛋价冲高回落，预计下周蛋价震荡调整为主。

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 广西地区豆菜粕价差走势图

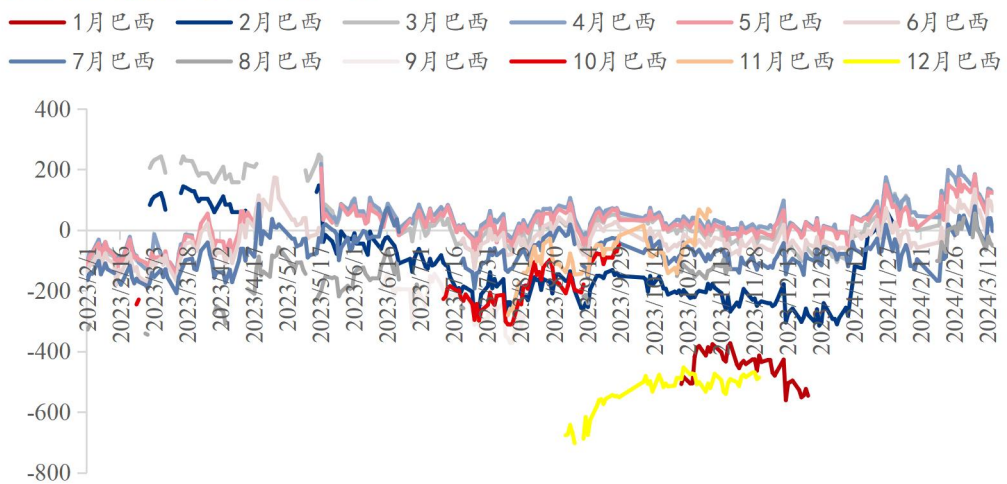
本周广西豆菜粕价缩窄，在 680-870 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 3 月 14 日广西地区豆菜粕现货价差 870 元/吨，较 2024 年 3 月 7 日价格缩小了 20 元/吨。（备注：其中豆粕 3420 元/吨，菜粕为 2550 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。近日连粕盘面偏强，市场交易情绪好转，但由于终端亏损且处于养殖淡季，下游需求仍未有明显好转，中长期来看现货价格缺乏有力支撑。菜粕现货价格近期

震荡，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。

第六章 成本利润分析

截至3月8日-3月14日当周，巴西4-8月升贴水报价较上周稳中下调0-15美分，美湾4-5月升贴水报价稳定。本周CBOT大豆期价小幅上涨，国内盘面震荡上涨，贴水报价虽稳中下调，但CBOT大豆期价上涨幅度强于国内盘面，大豆进口成本抬升，本周远月船期对盘面压榨利润涨跌互现。其中美湾4-5月船期对盘面压榨利润较上周下调28-29元/吨。巴西4-5月远月船期对盘面压榨利润上调5-15元/吨。6月下调2元/吨，7月上调4元/吨，8月则下调44元/吨。

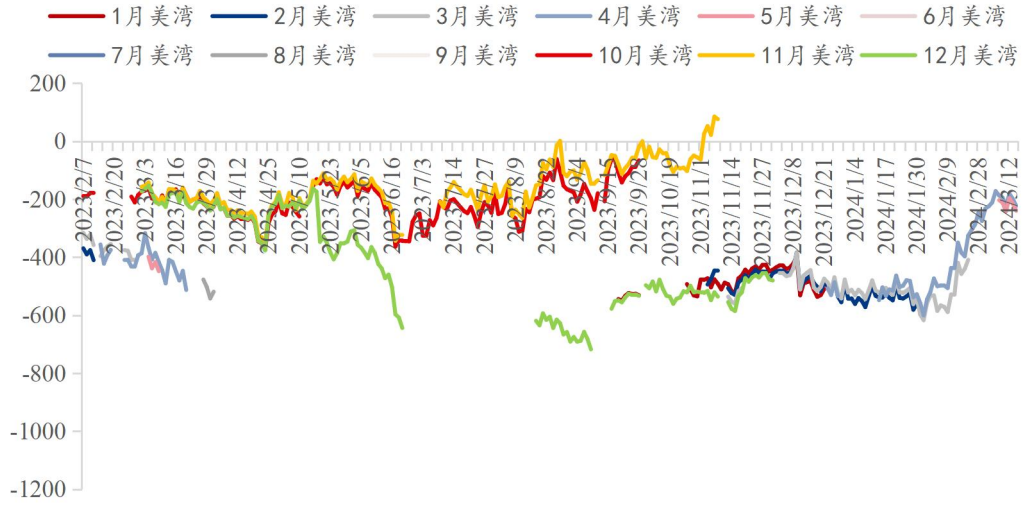
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 巴西大豆盘面毛利 (元/吨)

美湾大豆盘面毛利 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 21 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

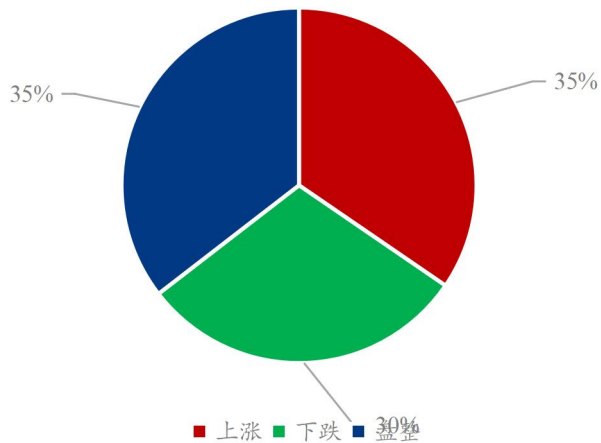
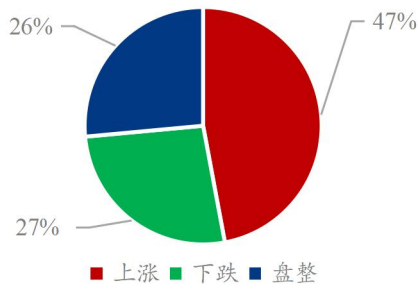
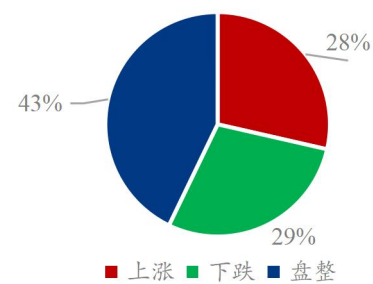


图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

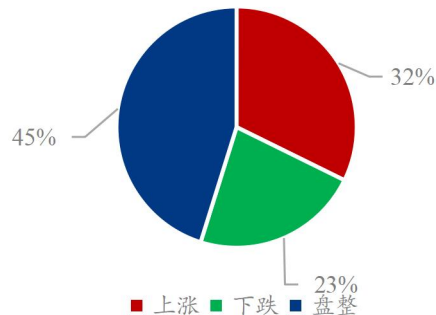
油厂对豆粕后市看法



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

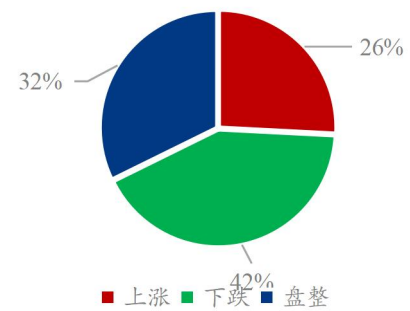


图 23 调研各类型样本对豆粕后市看法

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 大豆期价连续反弹后，关注 1200 美分/蒲短期压力；同时巴

西大豆贴水价格关注是否回落。国内连粕短期关注 3300 点附近压力，现货价格预计以跟随上涨为主。

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