

豆粕市场

周度报告

(2023.1.6-2023.1.12)



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

(2023. 12. 6–2023. 1. 12)

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	- 3 -
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	- 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	- 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	- 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.....	- 13 -
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 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 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.....	- 23 -

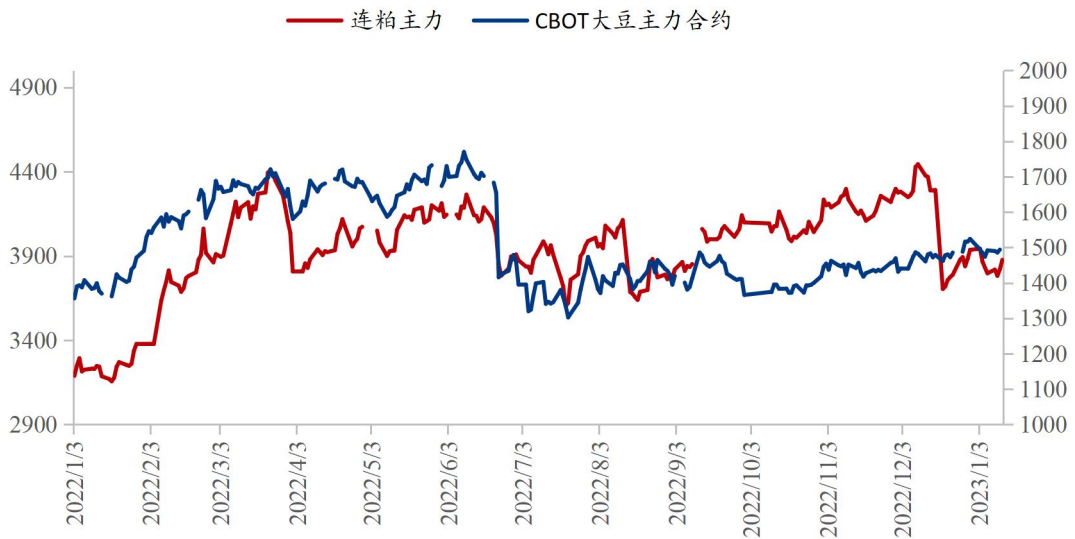
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至上周四，巴西 2022/2023 年度大豆收割面积已经达到全国播种面积的 0.04%，之前一年同期为 0.2%。
	阿根廷大豆	截至 2023 年 1 月 4 日的一周，阿根廷 2022/23 年度大豆种植进度达到 81.8%，高于一周前的 72.2%，比去年同期低了 5%。
	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 199.15 万吨，开机率为 69%；预计本周 209 万吨，开机率为 73%。123 家油厂大豆实际压榨量为 212.04 万吨，开机率为 62%；预计本周 212.04 万吨，开机率为 62%。
需求	豆粕成交及提货	第 2 周（1 月 6 日-1 月 12 日）国内豆粕市场成交一般，周内共成交 43.63 万吨，较上周成交减少 6.14 万吨，减幅 12.34%；其中现货成交 38.16 万吨，远月基差成交 5.47 万吨。本周豆粕提货量 96.565 万吨，日均提货 19.313 万吨。日均提货较上一周增加 1.556 万吨，增幅 8.76%，提货总量较前一周增加 43.295 万吨，增幅 81.27%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2023 年 1 月 6 日当周（第 1 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 10.23 天，较上一周增加 1.05 天，增幅 10.26%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 14.84 元/公斤，较上周下跌 0.79 元/公斤，环比下跌 5.05%，同比上涨 5.25%。本周全国外三元生猪出栏均重为 123.77 公斤，较上周下降 0.90 公斤，环比下降 0.72%，同比增加 0.17%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.35 元/斤，涨幅 7.66%；主销区均价 4.97 元/斤，较上周上涨 0.33 元/斤，涨幅 7.11%，周内产销区价格震荡上涨；本周白羽肉鸡价格总体先跌后涨，变动有限，周内全国棚前成交均价为 4.09 元/斤，较上周上涨 0.24 元/斤，环比涨幅为 6.23%，同比跌幅为 3.28%。
替代品	豆、菜粕价差	截至 2023 年 1 月 12 日广西地区豆菜粕现货价差为 1330 元/吨，较 2023 年 1 月 5 日小幅缩小 10 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在 4560-460 元/吨，较上周涨跌幅为负 10-30 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，即将到来的 1 月 USDA 供需报告，叠加南美阿根廷及巴西部分大豆产区天气炒作有望延续预计 CBOT 大豆期价将高位运行，波动加剧。	

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 11 日，CBOT 美豆主力 03 合约报收于 1494 美分/蒲，较上周五上涨 2 美分/蒲，涨幅为 0.13%；本周美豆整体小幅波动，盘中围绕 1490 美分/蒲震荡运行。周一周二大豆期货小幅收跌，也是 CBOT 继上周上涨之后市场出现获利了结情况，另外市场也在评估南美收割前景；另外一方面因近期美豆出口放缓，也令 CBOT 大豆承压，但因阿根廷仍受干旱天气影响，美豆跌幅受限；周三美豆期货收高，交易商在美国农业部（USDA）发布关键作物报告前轧平仓位，加上市场对阿根廷减产担忧，此前阿根廷罗萨里奥谷物交易所大幅调降阿根廷产量的预估，将 12 月 USDA 报告公布的 4900 万吨大幅下修至 3700 万吨，引发市场对全球大豆供应的担忧，但巴西大豆收成有望大幅增加，农业咨询公司 Agroconsult 周三预测，巴西大豆产量将达到创记录的 1.534 亿吨，或令美豆行情有所反复，重点关注今晚凌晨公布的月度供需报告及谷物季度库存报告。

1 月 12 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3877 元/吨，较上周五

上涨 80 元/吨，周跌幅为 2.11%；本周连粕先抑后扬，周初一直围绕 3800 元/吨窄幅波动，直至周四连粕单日上涨 57 元/吨，盘中最高点在 3887 元/吨；一方面是跟随美豆单边大幅上涨，另一方面随着国内春节来临，下游刚需补货，提货有所增加，但因南美市场天气炒作，短期 M05 跟随美豆价格或波动加剧；中长期来看，供应宽松格局下，现货及基差价格承压运行。

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

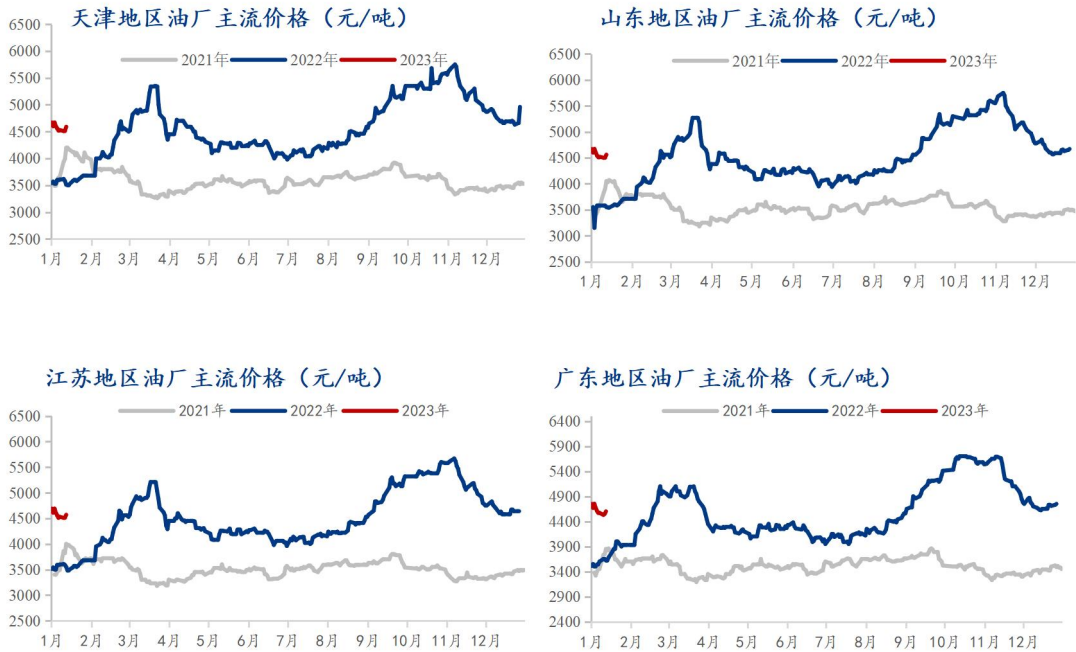
	2023-1-12	2023-1-5	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4590	4560	30	4534	4630	4534	-96	0.00%
山东	4560	4540	20	4520	4620	4520	-100	0.00%
江苏	4570	4560	10	4528	4627.5	4528	-99.5	0.00%
广东	4600	4610	-10	4564	4695	4564	-131	0.00%

数据来源：钢联数据

单位：元/吨

本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在 4560-460 元/吨，较上周涨跌幅为负 10-30 元/吨。本周美豆继续收涨，短期美豆价格维持区间震荡。1 月国际农产品市场供需矛盾较为突出：供应方面，阿根廷天气担忧，增加其产量的不确定性；需求方面，全球需求担忧对出口的影响仍在持续，对于 1 月供需报告，重点关注南美大豆产量预期。国内方面，连粕跟随美豆连续上涨，期价 M05 短线上方能否突破 3900 点一线。现货方面，市场仍是以少量现货成交为主，下游刚需补货，春节临近，提货较上周增加，豆粕现货供应充裕，基差报价稳中下行，豆粕库存继续小幅累积攀升为主。本周现货价格唯一下跌的是广东市场，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。本周现货价格涨幅较大的是天津地区，本周油厂开机率有所下调，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，下游企业启动节备货采购，对于价格也有一定支撑作用。本周下游节前补货心态较强，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

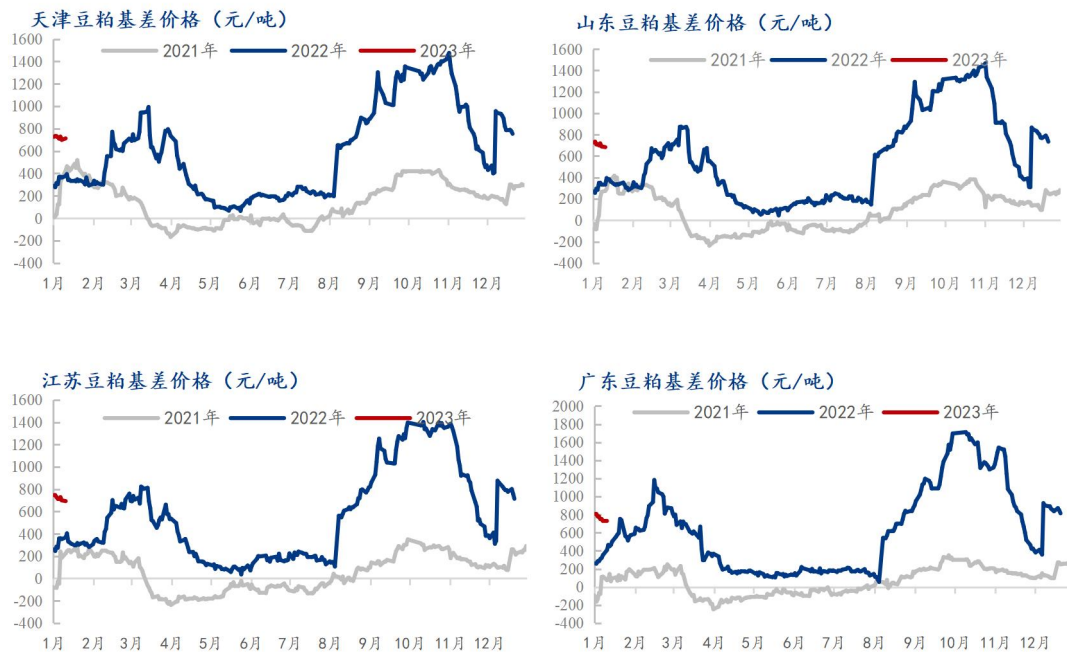
	2023/1/12	2023/1/5	环比涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨跌
豆粕期货	3877	3831	46	3819	3894	3227	-75	592
天津	713	729	-16	715	736	375	-21	340
山东	683	709	-26	701	726	353	-25	348
江苏	693	729	-36	709	734	369	-25	340
广东	723	779	-56	745	801	371	-56	374

数据来源：钢联数据

第 2 周（1 月 6 日-1 月 12 日）各区域现货基差均价继续下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 700-750 元/吨。（对 M2305 合约）近期油厂成交较为清淡，下游刚需补货，且养殖利润不佳，国内现货基差呈现偏弱运行。其中下调明显为广东，

因广东油厂开机保持较高，下游采购意愿较弱。整体而言，本周南北方

基差价格差距缩小，目前南方高于北方，预计下周现货基差价格将偏弱运行。



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，农业咨询机构AaRural周一表示，截至上周四，巴西2022/2023年度大豆收割面积已经达到全国播种面积的0.04%，之前一年同期为0.2%。包括主要大豆种植区—马托格罗索州在内的多个州潮湿的环境影响了田间工作。

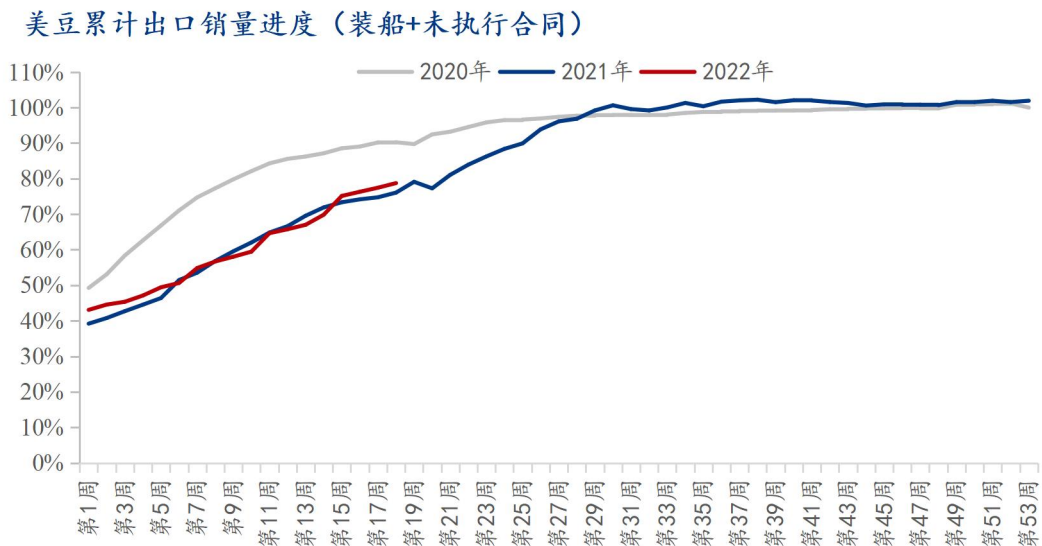
阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)的周报称，截至2023年1月4日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到81.8%，高于一周前的72.2%，比去年同期低了5%。交易所目前估计2022/2023年阿根廷大豆种植面积为1670万公顷，比上年的1630万公顷提高40万公顷或2.5%，因为天气干旱导致

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 2023 年 1 月 5 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 65.75 万吨；上一周对中国装运大豆 90.82 吨；当周美国大豆出口检验量为 143.82 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 45.71%。截止到 1 月 5 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 374.90 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 30,076,241 吨，同比降低 5.4%。上周同比降低 7.1%，两周前同比降低 7.0%。

截至 2022 年 12 月 29 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 2818.4 万吨，较去年同期减少 242.96 万吨，减幅为 7.94%；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，2023 年 1 月份巴西大豆出口量将达到 196.9 万吨，高于上周预估的 131.5 万吨，也高于去年 12 月份的出口量 151.3 万吨。调高后的大豆出口仍然低于 2022 年 1 月份的 228 万吨。

马托格罗索州的一些早期种植区已经开始收割 2022/23 年度的大豆，但是往往在 1 月中旬才会加快强。作为对比，2022 年初有更多陈豆可供出口。2022 年（1 至 12 月份）巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，

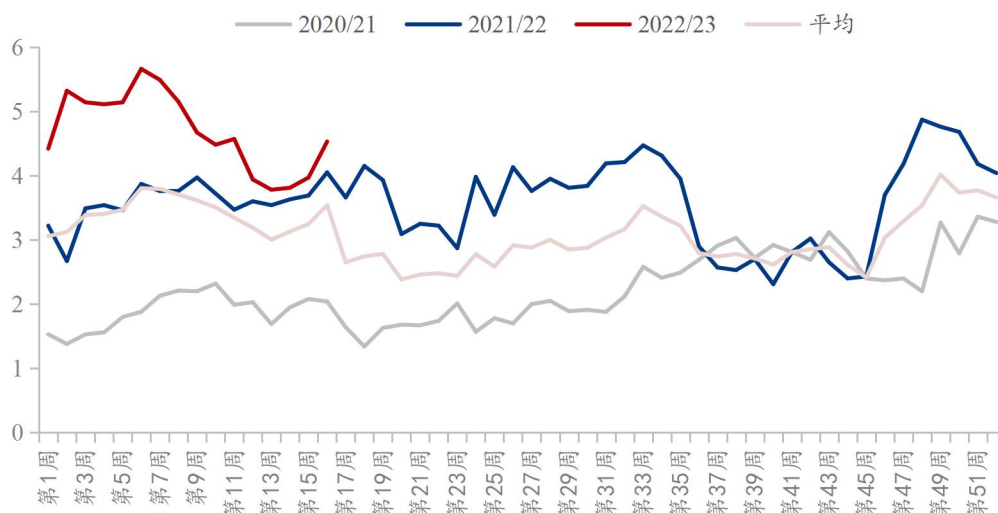
因为巴西南方地区的大豆产量下降。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 1 月 6 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.53 美元，12 月 23 日两周前为 3.97 美元/蒲式耳，去年同期为 3.66 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前两周有所提高。

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）



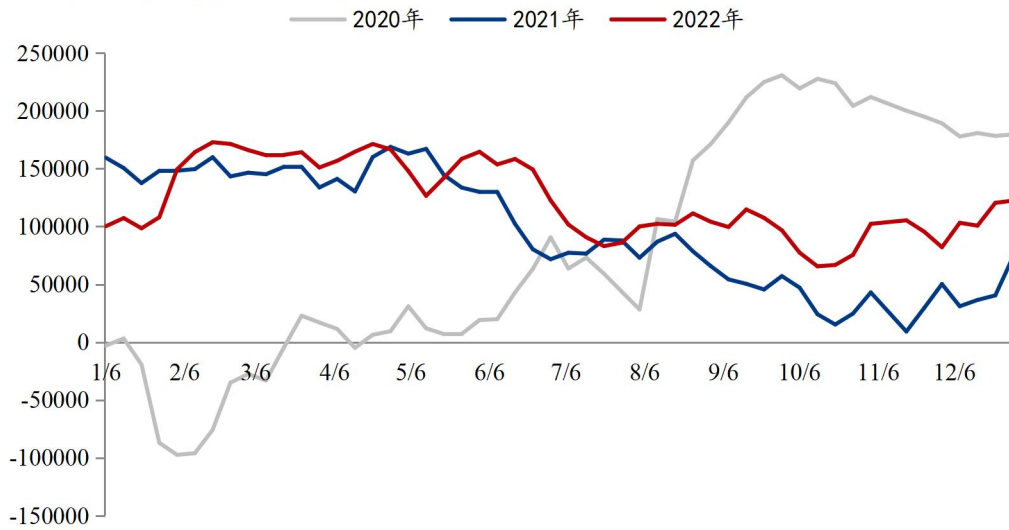
数据来源：钢联数据

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 1 月 3 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 142864 手，环比上月增加 13620 手，增幅 10.5%；同比增加 42580 手，增幅 42%。CFTC 管理基金美豆期货净多持仓数量仍处于增加趋势中，令 CBOT 大豆主力合约期价整体维持偏震荡偏强局面。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

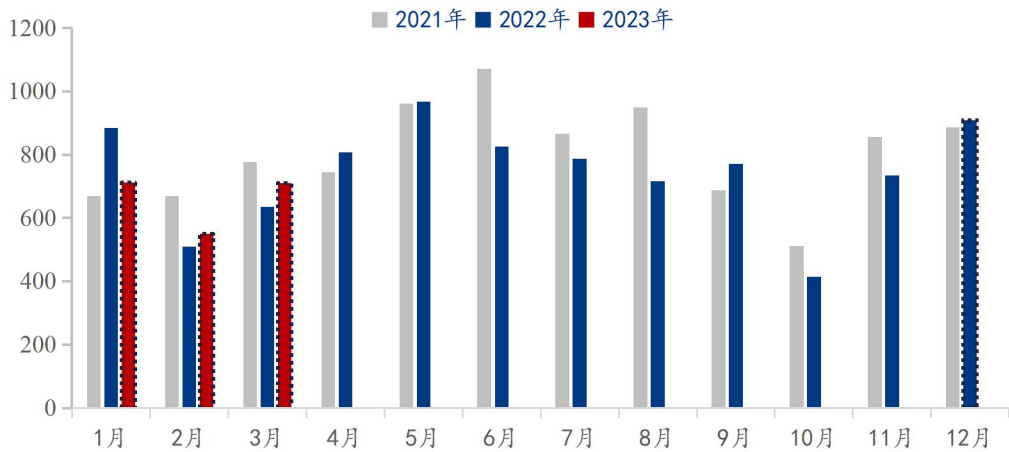
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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

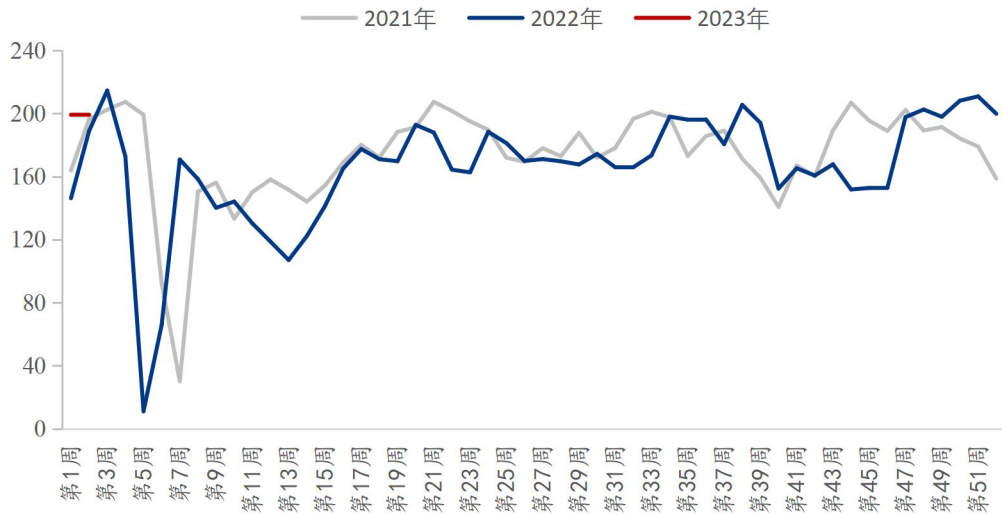
巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2023/1/9）		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	222.819	462.8
桑托斯港		401
里奥格兰德港		
圣弗朗西斯科港		
图巴朗港		
巴卡雷纳港		270.046
阿拉图港		
伊塔基港		
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	222.819	1133.846

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9日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 113.4 万吨，较上一期（1月2日）增加 57.8 万吨。发船方面，截止到1月9日，1月份以来巴西港口对中国已发船总量为 22.3 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到1月9日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）1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1周压榨量	开机率	第2周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	43.44	76%	47.84	83%	8%
山东	19	38.01	67%	37.56	66%	-1%
华北	11	34.9	92%	36.4	96%	4%
东北	11	18.7	64%	23.1	79%	15%
广西	8	13.85	46%	10.95	36%	-10%
广东	14	21.4	48%	25.48	58%	9%
福建	11	10.7	71%	9.57	64%	-8%
川渝	6	7.35	78%	7.35	78%	0%
河南	8	4.3	44%	4.1	42%	-2%
两湖	6	6.5	93%	6.65	95%	2%
合计	111	199.15	67%	209.00	70%	3%

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 1 周（12 月 31 日至 1 月 6 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 199.15 万吨，开机率为 69%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低 3.19 万吨；较前一周实际压榨量减少 0.65 万吨。预计第 2 周（1 月 7 日至 1 月 13 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 209 万吨，开机率为 73%。具体来看，下周华东、东北、广东市场油厂开机率上升较为明显。

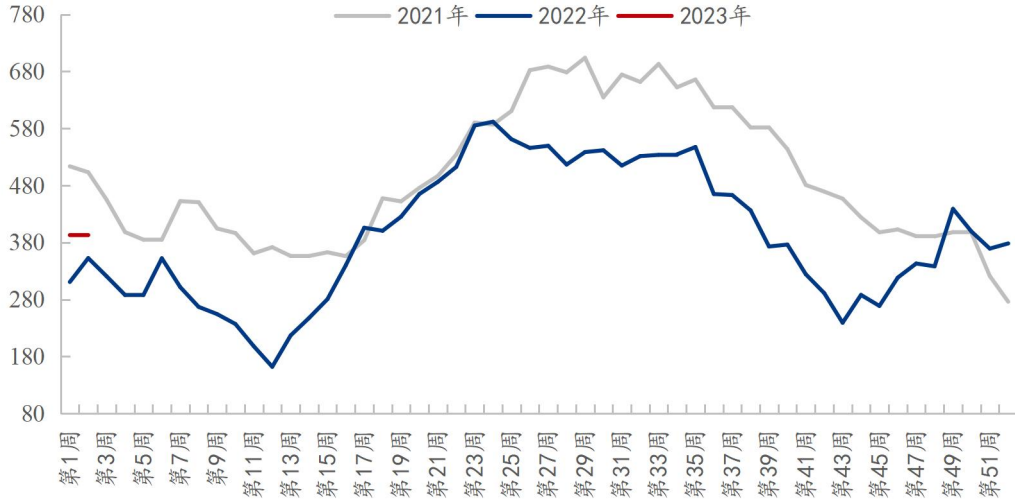
区域	油厂数量	第1周压榨量	开机率	第2周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	18.7	57%	23.1	71%	13%
华北	10	33.5	87%	34	88%	1%
陕西	2	2.8	62%	3.8	84%	22%
山东	21	42.21	72%	41.76	71%	-1%
河南	6	4.3	51%	4.1	49%	-2%
华东	21	44.74	64%	49.24	71%	6%
江西	3	5	57%	5.7	65%	8%
两湖	7	6.99	91%	7.14	93%	2%
川渝	9	7.85	50%	12.45	79%	29%
福建	11	10.7	61%	9.57	54%	-6%
广西	8	13.85	43%	10.95	34%	-9%
广东	13	21.4	43%	25.48	51%	8%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	123	212.04	61%	227.29	66%	4%

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 1 周（12 月 31 日至 1 月 6 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 212.04 万吨，开机率为 62%。预计第 2 周（1 月 7 日至 1 月 13 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 227.29 万吨，开机率为 66%。具体来看，下周东北、陕西、川渝、华东、江西市场油

厂开机率上升较为明显。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

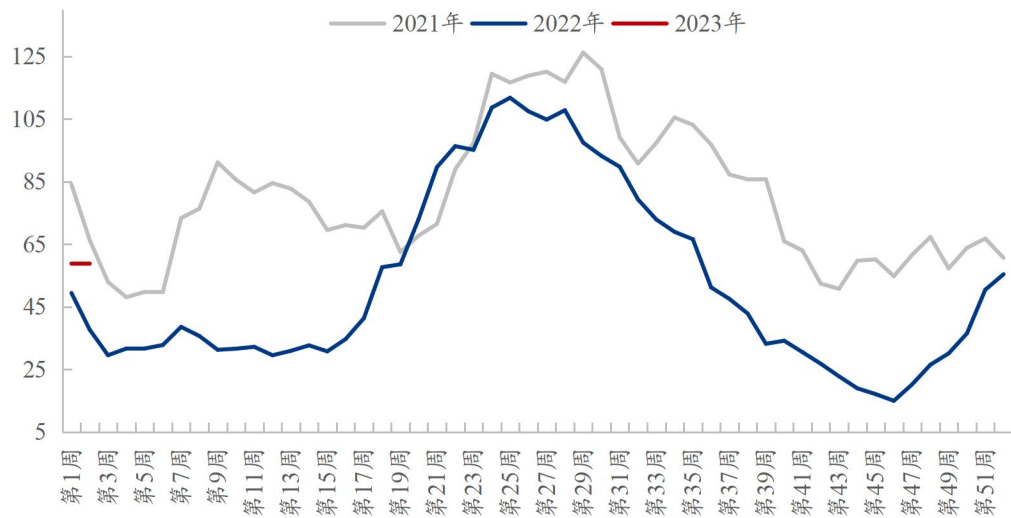
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2023年第1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392.99万吨（样本数111家），

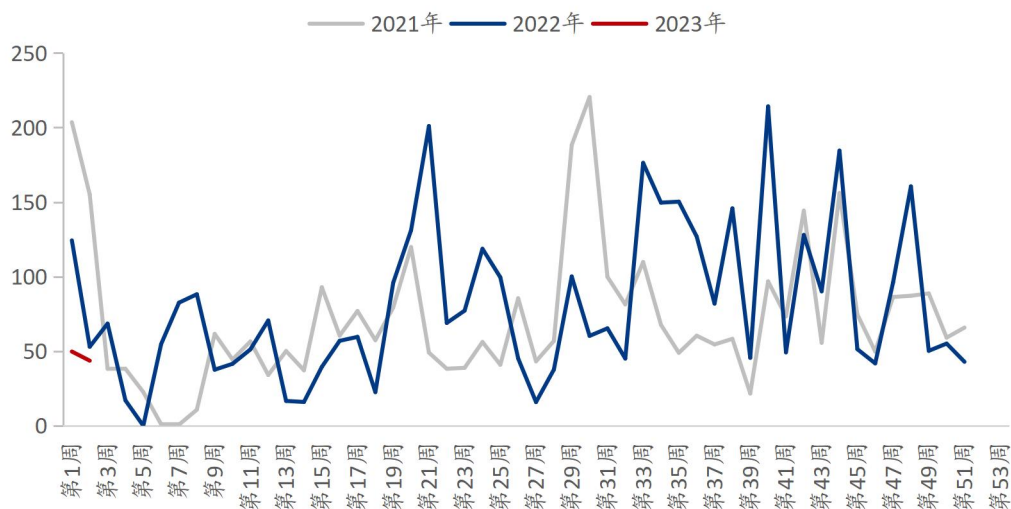
较上周增加 14.65 万吨，增幅 3.87%，同比去年增加 82.23 万吨，增幅 26.46%；样本点增加至 117 家后的大豆库存为 402.99 万吨。本周大豆库存继续增加，自 2022 年 11 月中旬进口大豆大量到港以来，国内油厂兑现货榨利已连续 6 周维持在 200 万吨左右的压榨量，上周油厂压榨量小幅低于预期，大豆库存止降回升，虽然大豆大量到港，但近两个月油厂压榨量维持高位，大豆库存累积较为缓慢，但已高于去年同期。

豆粕库存为 58.75 万吨（样本数 111 家），较上周增加 3.4 万吨，增幅 6.14%，同比去年增加 9.39 万吨，增幅 19.02%；样本点增加至 117 家后的豆粕库存为 60.15 万吨。伴随大豆大量到港，油厂开机维持高位，豆粕库存从 1 月中旬的不足 15 万吨逐渐累库至接近 60 万吨，豆粕供应一改前期的紧张状态，逐渐走向宽松，国内大豆和豆粕库存或快速累积，豆粕基差承压。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

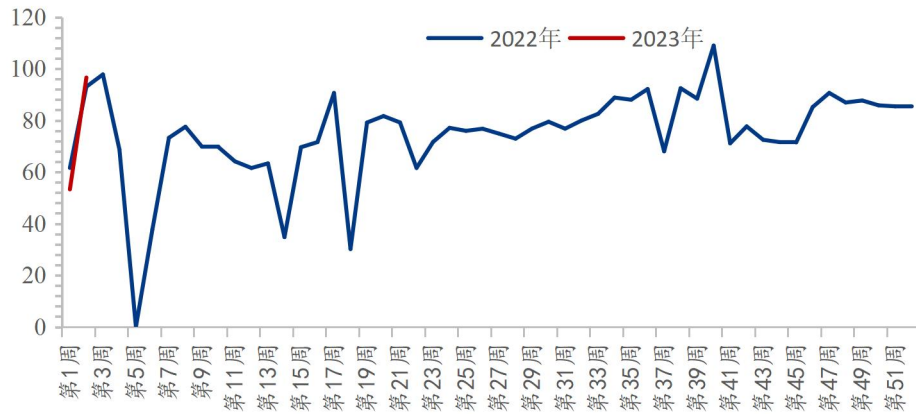
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 2 周 (1 月 6 日-1 月 12 日) 国内豆粕市场成交一般, 周内共成交 43.63 万吨, 较上周成交减少 6.14 万吨, 减幅 12.34%; 其中现货成交 38.16 万吨, 远月基差成交 5.47 万吨。本周豆粕提货量 96.565 万吨, 日均提货 19.313 万吨。日均提货较上一周增加 1.556 万吨, 增幅 8.76%, 提货总量较前一周增加 43.295 万吨, 增幅 81.27%。本周 CBOT 大豆价格高位震荡运行为主, 国内油厂基差小幅下跌, 连粕现货价格先跌后涨。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, 同时巴西大豆处于生长中后期且产区伴有分散性降雨, 伴随着近期美豆出口受需求放缓影响有所下滑, 市场对需求存在担忧, 具体静待 1 月 USDA 报告给出新的指引。国内方面, 国内维持供应宽松格局, 油厂保持高位开机水平, 工厂累库加速, 需求方面表现相对疲软, 中下游补库积极性不足。整体提货方面这周大幅上调, 其中因中下游企业前期库存保持较低水平, 临近年关, 加大提货进度, 预计下周成交和提货或将转淡。

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

	1月6日	12月30日	增减	幅度
广东	10.66	9.41	1.25	11.73%
鲁豫	7.31	7.28	0.03	0.41%
江苏	11.41	11.18	0.23	2.02%
广西	10.31	9.69	0.62	6.01%
四川	13.38	12.86	0.52	3.89%
福建	8.26	7.31	0.95	11.50%
两湖	11.42	7.74	3.68	32.22%
华北	7.05	7.05	0.00	0.00%
东北	16.57	13.62	2.95	17.80%
全国	10.23	9.18	1.05	10.26%

数据来源：钢联数据

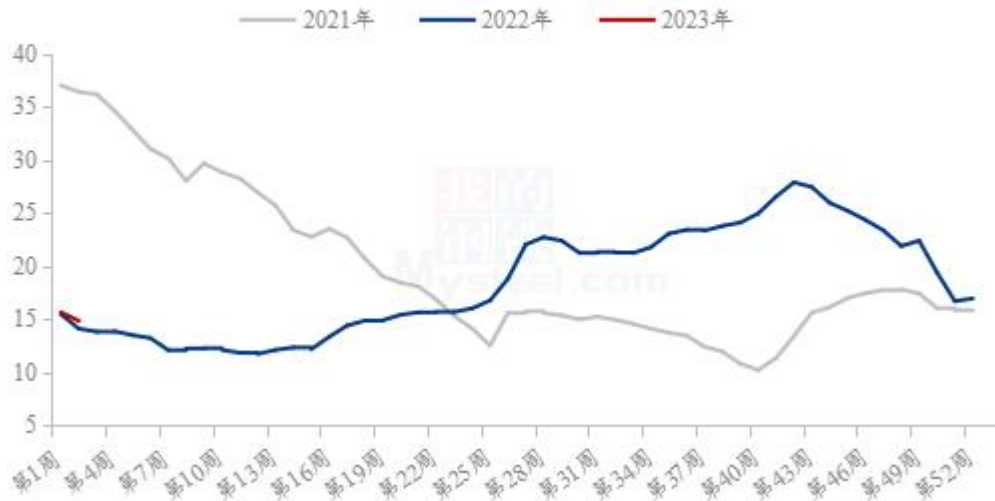
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 1 月 6 日当周（第 1 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 10.23 天，较上一周增加 1.05 天，增幅 10.26%。本周美豆高位回落，受累于对大宗商品需求的担忧，叠加原油价格急跌的溢出效应，而巴西作物丰产也对美豆带来一定的压力。国内方面，连粕短期跟随美豆下行走势，现货方面，因国内供应宽松

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。

本周全国大部分的饲料企业库存天数均呈上涨态势，其中两湖、东北、广东地区涨幅居前，据了解，主要由于一方面随着春节假期的临近，饲料企业节前备货量逐渐增加，因担忧春节油厂停机影响豆粕供应；另一方面，近期豆粕现货价格持续回落，现货备货成本有所降低，因此采购积极性有所增加。

4.3 商品猪价价格走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

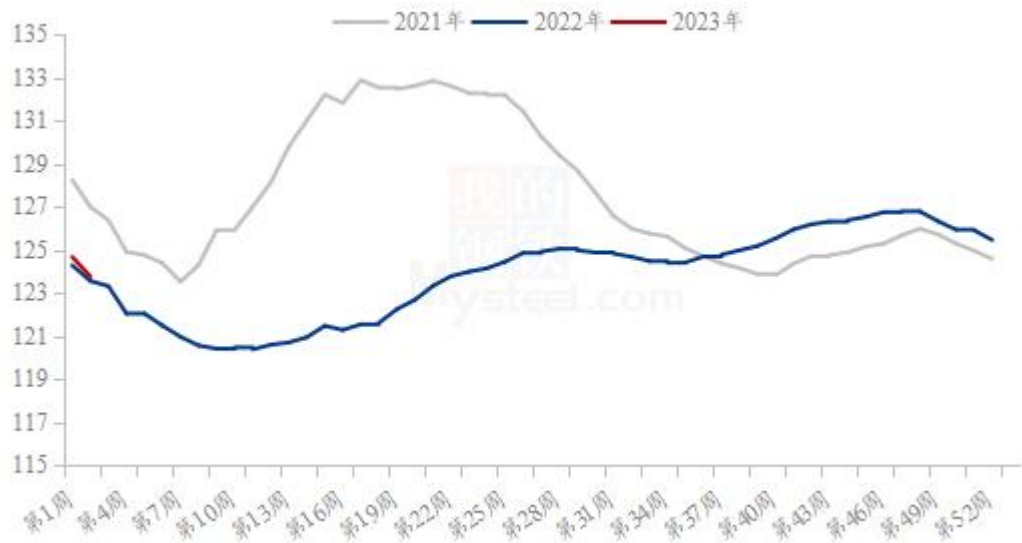


数据来源：钢联数据

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 14.84 元/公斤，较上周下跌 0.79 元/公斤，环比下跌 5.05%，同比上涨 5.25%。本周猪价行情延续跌势，虽上周末猪价强势反弹，但供需驱动不足，涨势难以延续，周度重心下行调整明显。供应方面来看，规模企业出栏节奏稳定，降价出货操作普遍，而年前社会场集中出栏以期回笼资金，虽部分养户因亏损略有抗价情绪，但市场猪源仍较充裕。需求方面来看，农历小年临近，备货基本收尾，屠企宰量或有提升，但终端采购情绪也将边际减少，屠企陆续进入停机放假调整。整体来看，屠企仍有订单行情，猪价或局部有小幅反弹，但市场猪源略显拥挤，大猪节前出栏意愿强烈，年前猪价行情仍偏弱震荡为主。

4.4 商品猪出栏均重情况分析



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 123.77 公斤，较上周下降 0.90 公斤，环比下降 0.72%，同比增加 0.17%。本周生猪出栏均重继续下降，年底规模场出栏量普遍较多且多为适重标猪，而基于对年后行情偏空的预期，养殖场多选择出栏偏大体重猪、留存小体重猪，以达到适度调减存栏猪均重目的，以此来应对年后低价带来的亏损风险，加之目前市场大猪猪源出栏量、余量均偏少，故预计下周生猪出栏均重仍有下降。

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）

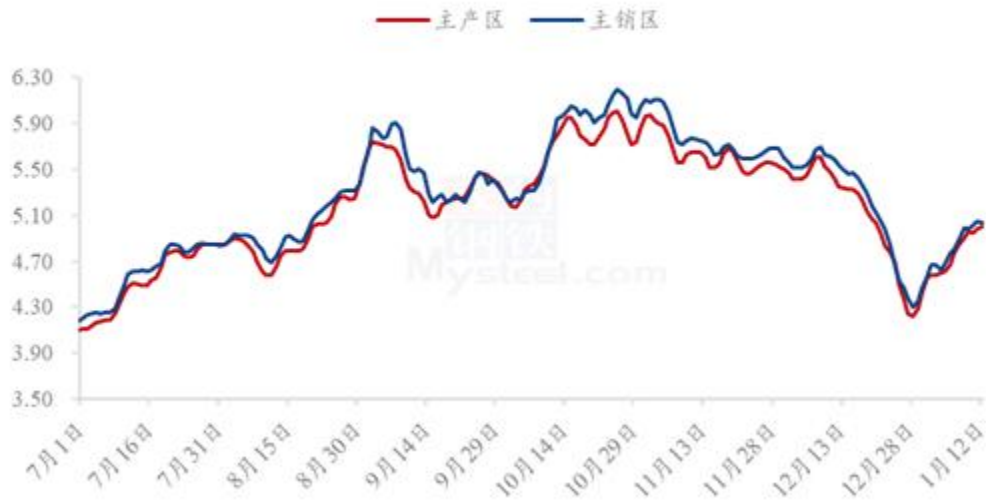


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格总体先跌后涨，变动有限，周内全国棚前成交均价为 4.09 元/斤，较上周上涨 0.24 元/斤，环比涨幅为 6.23%，同比跌幅为 3.28%。上半周，随着山东社会鸡屠企陆续进入停工倒计时，前期压栏的养户开始加速出栏，社会鸡源短期计划充裕，毛鸡实际成交小幅走低；合同鸡屠企鸡源稳定，多以宰杀合同为主。下半周，随着市场鸡源的逐步消耗，山东北部开始出现一定鸡源收购不足的问题，毛鸡实际收购价格有所反弹，局部甚至有暗加情况。东北整体鸡源仍然充裕，当地相较往年普遍存在 1-2 天的延后放假情况，工人出勤和抓鸡队问题持续造成开工困扰，单从供给面来看利空居多。临近周尾，山东社会鸡屠企已经开始零星停产，社会鸡源基本消耗殆尽，但为了维护产品毛鸡报价出现了小幅上调。综合来看，由于各地屠宰企业临近停产，毛鸡价格整体变动有限。

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

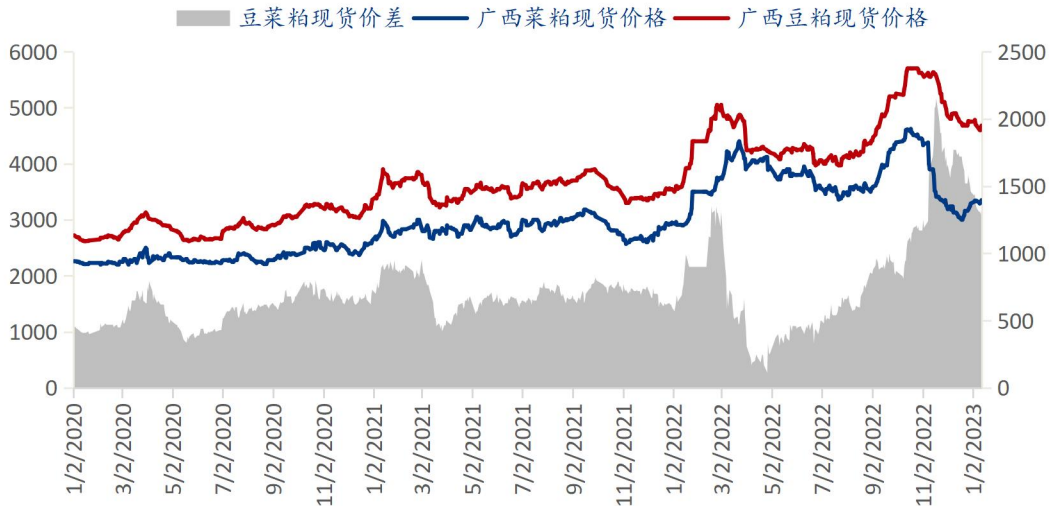
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.35 元/斤，涨幅 7.66%；主销区均价 4.97 元/斤，较上周上涨 0.33 元/斤，涨幅 7.11%，周内产销区价格震荡上涨。内销需求持续偏好，食品厂拿货有增加，春节前各环节备货需求陆续启动，贸易商拿货情绪偏好，拉动蛋价稳步上涨。下周临近春节，节前备货结束，市场交投将逐步转缓，综合预计下周鸡蛋市场震荡偏弱调整。

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

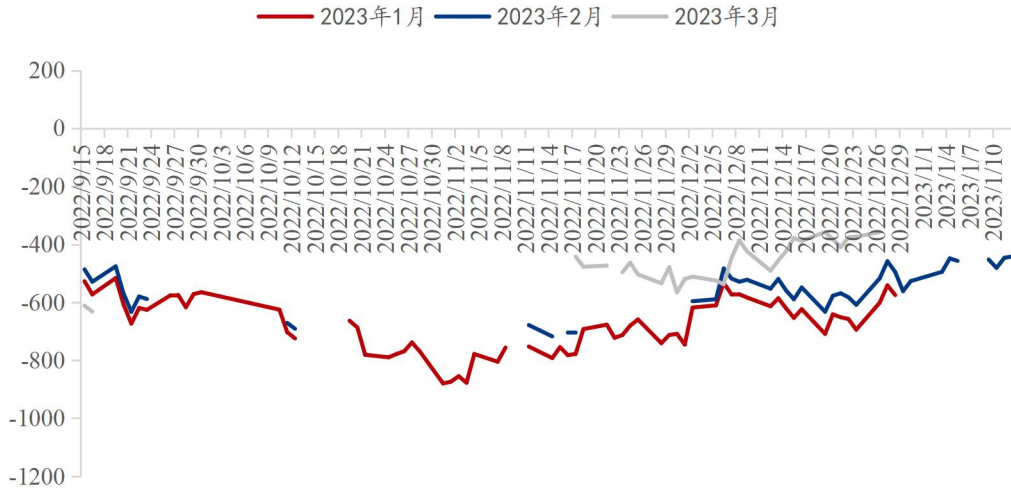
本周广西豆菜粕价差走势较为稳定，截至 2023 年 1 月 12 日广西地区豆菜粕现货价差为 1330 元/吨，较 2023 年 1 月 5 日小幅缩小 10 元/吨（备注：其中豆粕为 4680 元/吨，菜粕为 3350 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕盘面触底回升，今日受南美大豆减产的消息影响大幅上涨，菜粕整体追随豆粕盘面。现货方面，本周豆粕整体节前备货氛围清淡，现货随盘运行为主。菜粕方面，本周菜粕现货价格偏强运行，饲料企业利用菜粕替代豆粕的积极性较高，菜粕需求相对较好，豆菜粕现货价差仍以看缩对待。

第六章 成本利润分析

本周美湾 2-3 月升贴水报价维持稳定，巴西 2-3 月升贴水报价稳中上调 0-3 美分，4-7 月稳中下调 0-5 美分。本周美湾远月船期对盘面压榨利润相对稳定，巴西盘面压榨利润继续修复。主要是因为美豆已进入出口尾声，巴西大豆上市临近，贴水有所下调，此外近期国内盘面相对外盘略显强势，使得巴西大豆对盘面榨利改善明

显。

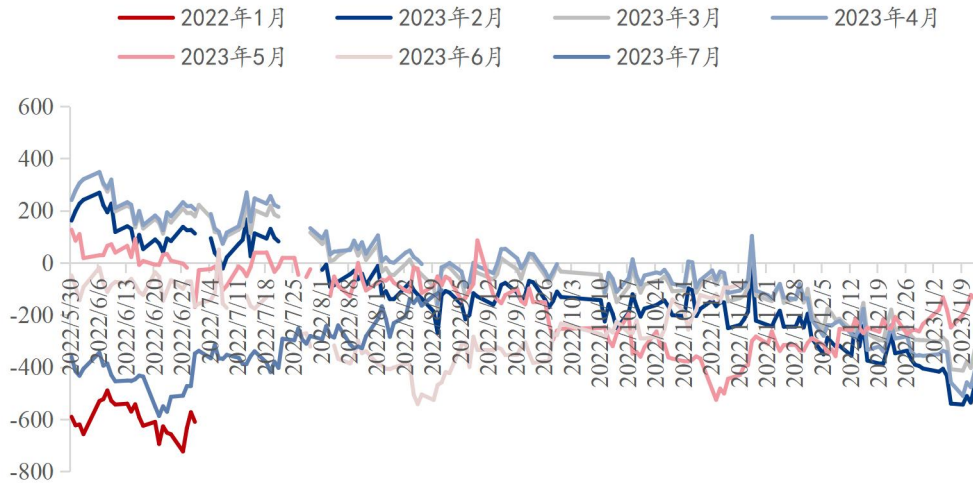
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

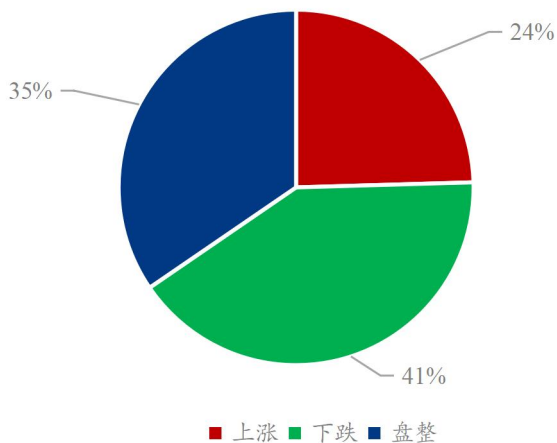


数据来源：钢联数据

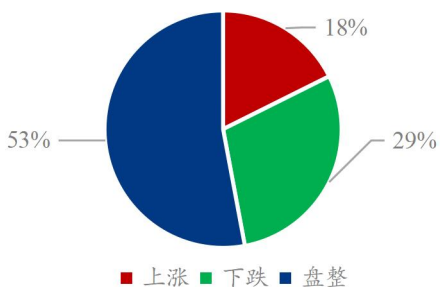
图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

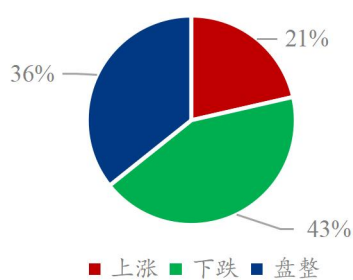
调研总样本对豆粕后市看法



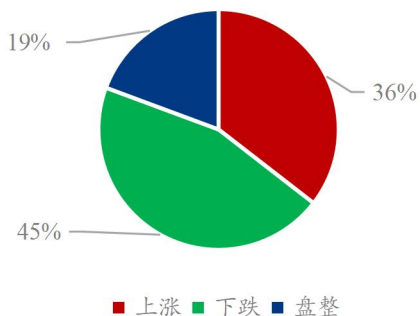
油厂对豆粕后市看法



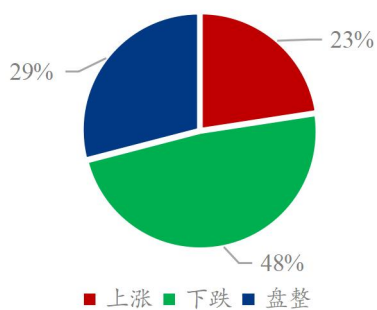
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价围绕 1500 美分/蒲关口附近震荡运行。展望下周，即将到来的 1 月 USDA 供需报告，叠加南美阿根廷及巴西部分大豆产区天气炒作有望延续预计 CBOT 大豆期价将高位运行，波动加剧。
- 2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价止跌回升。展望下周，连粕 M05 短期关注前高一线压力，下方支撑暂看 3750-3780 点。现货方面，随着春节即将到来，下游采购将面临进一步清淡局面；现货价格短期或以震荡为主。

资讯编辑：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100