

豆粕市场

周度报告

(2024.3.15-2024.3.21)



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：021-66896814

传真：021-66096937

邮箱：lixinyang@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2024. 3. 15-2024. 3. 21)

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	- 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.....	- 24 -

本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至3月14日，巴西大豆收获进度为63%，较一周前增加了8个百分点，略高于去年同期的62%。马托皮巴地区和南里奥格兰德州的收获正在加快。
	阿根廷大豆	截至3月13日当周，阿根廷农业区的中部和北部出现暴雨天气，改善了大豆种植区的土壤墒情，这些地区的大豆作物还有48%位于关键单产形成期。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，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11周国内（截止到3月21日）豆粕市场成交良好，周内共成交168.80万吨，较上周增加21.27万吨，日均成交33.76万吨，较上周增加4.25万吨，增幅为14.42%。本周豆粕提货总量为77.45万吨，较上周减少0.84万吨，日均提货15.49万吨，较上周减少0.17万吨，减幅为1.07%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2024年3月15日（第11周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.79天，较3月8日增加0.41天，增幅5.29%，较去年同期增加10.2%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在14.74元/公斤，较上周上涨0.37元/公斤，环比上涨2.57%，同比下跌2.45%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为3.82元/斤，环比涨幅2.69%，同比跌幅25.68%。本周鸡蛋主产区均价3.49元/斤，较上周下跌0.14元/斤，跌幅3.86%，主销区均价3.58元/斤，较上周下跌0.09元/斤，跌幅2.45%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差小幅扩大，在820-890元/吨的区间内震荡运行。截至2024年3月21日广西地区豆菜粕现货价差890元/吨，较2024年3月14日价格扩大了20元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅上调，沿海区域油厂主流价格在3570-3680元/吨，较前一周上涨190-290元/吨。
	期现价差	第12周各区域期现价差均值较前一周整体上调，沿海主要市场期现价差本周均价为167-251元/吨。（对M2405合约）
观点		展望下周，国内连粕短期关注3500点附近压力，现货价格预计以跟随上涨为主。

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21日，CBOT大豆主力05合约暂报收于1218.75美分/蒲（3:00收盘价），较3月14日上涨19.5美分/蒲，涨幅1.62%；本周（3月15日-3月21日）CBOT大豆震荡偏强；上周五大豆期货收涨，主要还是受技术性层面影响，但南美大豆的供应施压美豆，农业咨询公司Safras & Mercado周五表示，预计巴西2023/24年度大豆产量为1.486亿吨大豆，较2月份的预测下调0.32%。周一、周二CBOT大豆期货下跌，因巴西收割加快，农业综合企业咨询公司AgRural称，截至上周四，巴西大豆收割面积达到播种面积的63%，较上一周提高8%，略高于去年同期的62%。周三大豆期货上涨，一方面受低吸买盘影响，另一方面是阿根廷产区天气或将出现新一轮降雨，对大豆产量造成破坏影响，加上来自中国需求的支撑，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显示，分析师平均预期，截至3月14日当周，美国大豆出口销售料净增25-90万吨。其中2023-24年度料净增25-80万吨，2024-25年度料净增0-10万吨。后期等待美国农业部3月28日公布的种植意向报告和季度库存报告。

截至3月21日，连盘豆粕主力M05合约报收于3385元/吨，较3月14日上涨119元/吨，涨幅3.64%；本周（3月15日-3月21日）连粕继续大幅上

涨，盘中最高触及 3410 元/吨一线；一是外围因素影响，近期巴西升贴水报价维持坚挺，成本仍有支撑；二是国内因素主导，除了资金层面的活跃度增加，另外最主要的原因还是来源于供应端，近期国内油厂受大豆到港影响，部分油厂断豆停机，大豆供应预期减少，现阶段油厂大豆、豆粕都以去库为主，北方油厂限量开单提货现象出现，助推豆粕现货价格逐步走高；前期下游库存水平普遍较低，下游积极补货，随着现货价格的上涨，下游情绪也有所转变。

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

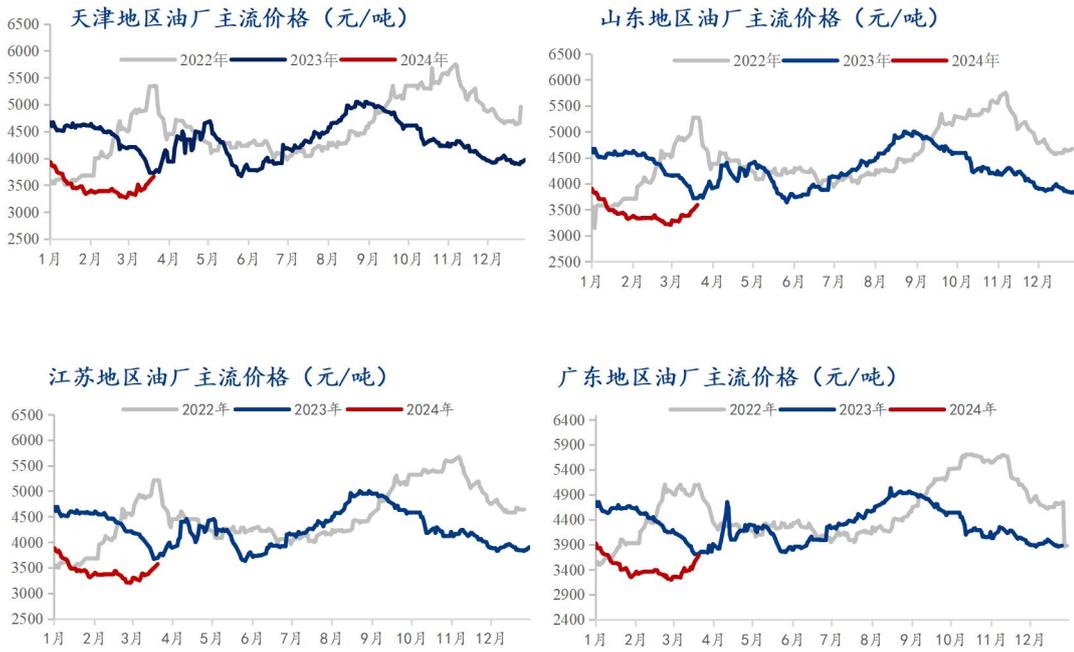
单位：元/吨

	2024-3-21	2024-3-14	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	3660	3440	220	3562	3444	3936	118	-9.50%
山东	3590	3390	200	3484	3376	3920	108	-11.12%
江苏	3570	3380	190	3478	3358	3880	120	-10.36%
广东	3680	3390	290	3522	3378	3842	144	-8.33%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅上调，沿海区域油厂主流价格在 3570-3680 元/吨，较前一周上涨 190-290 元/吨。国内方面，本周油厂停机潮再起，油厂大豆豆粕库存去库较快，现货价格涨幅较大，当前豆粕价格的主导因素已由成本端转向国内，3 月大豆供应压力相对有限，本周豆粕价格应声上涨，关注油厂大豆豆粕库存以及油厂开停机情况。本周现货价格涨幅相对较大的是广东市场，本周广东地区开机率降至 20% 左右，地区停机炒作带动全国价格上涨，广东地区下游买货情绪积极，成交价及成交量纷纷上涨。本周现货价格涨幅相对较小是江苏地区，地区整体供应没有太大问题，本周市场开机率降至 40%，部分油厂依然双线满开，因此地区价格没有拉到太高，豆粕库存虽然有所下降，但市场采购积极性不及周边其他市场。

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

	2024/3/21	2024/3/14	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	3385	3266	119	3311	3231	3617	80	-306
天津	275	174	101	251	213	319	38	-68
山东	205	124	81	173	145	303	28	-130
江苏	185	114	71	167	127	263	40	-96
广东	295	124	171	211	147	225	64	-14

数据来源：钢联数据

第 12 周（3 月 15 日-3 月 21 日）各区域期现价差均值较前一周整体上调，沿海主要市场期现价差本周均价为 167-251 元/吨。（对 M2405 合约）本周期现价差整体走势偏强，天津期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位。目前广东市场持续炒作 4 月初大豆供应或短缺，部分油厂将出现停机现象，提振期现价差大幅上涨。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 23 元/吨，较上周缩小，目前北方价格高于南方。预计下周期现价差或偏强运行。



数据来源：钢联数据

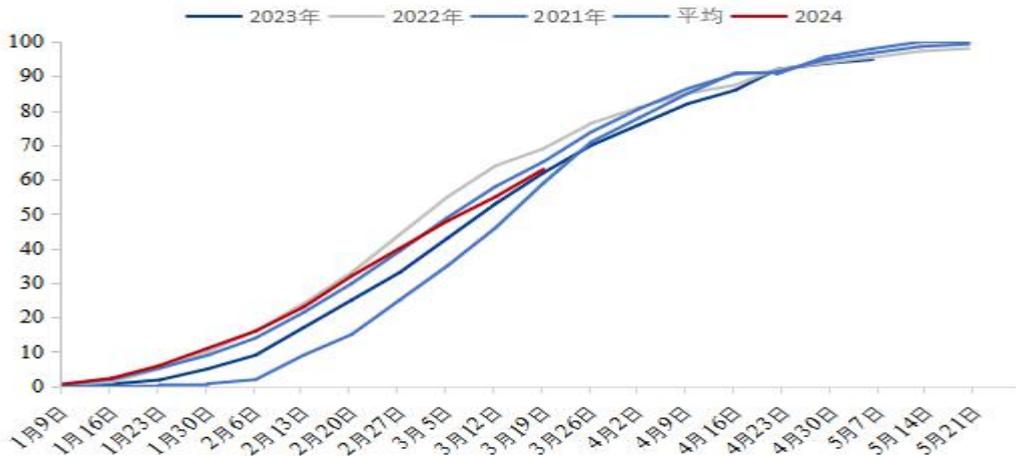
图3 沿海主要区域豆粕期现价差走势

第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植情况

巴西大豆方面，截至3月14日，巴西大豆收获进度为63%，较一周前增加了8个百分点，略高于去年同期的62%。马托皮巴地区和南里奥格兰德州的收获正在加快。这些地区的播种时间较晚，而且今年的恶劣天气导致播种工作推迟。不过这两个地区的作物单产预期良好，因为较晚播种的大豆作物迎来了充沛降雨。

巴西大豆收割进度



数据来源：钢联数据

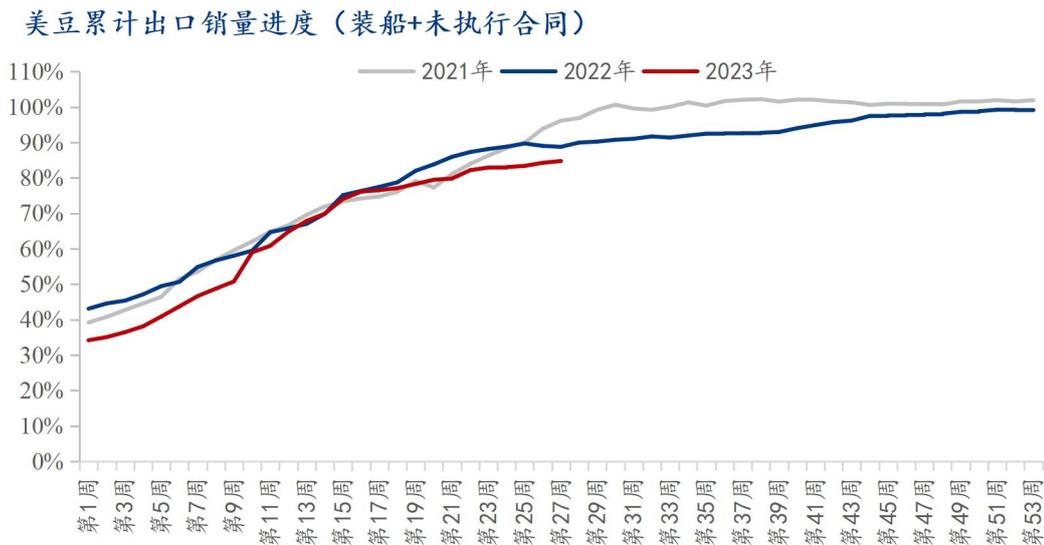
图 4 巴西大豆收割进度

阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所显示，截至3月13日当周，阿根廷农业区的中部和北部出现暴雨天气，改善了大豆种植区的土壤墒情，这些地区的大豆作物还有48%位于关键单产形成期。

2.2 全球大豆出口情况

截至2024年3月14日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆55.14万吨；上一周对中国装运大豆33.82万吨；当周美国大豆出口检验量为68.62万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的80.35%。截止3月14日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为232.38万吨。23/24年度（始于9月1日）美国大豆出口检验总量累计达到3576.69万吨，其中对中国出口检验量累计达到2063.87万吨，占比57.70%。

截至3月7日当周，美国23/24年度累计出口大豆3472.21万吨，较去年同期减少811.69万吨，减幅为18.95%；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74.18%。



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)将3月份巴西大豆出口量估计上调至1401.4万吨，创下去年6月份以来的最高月度出口量。截至3月17日，巴西2023/24年度大豆收获进度为61.9%，低于去年同期的62.5%。头号大豆主产州马托格罗索州的收获进度也低于去年同期。

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15日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.29美元，一周前为2.09美元/蒲式耳，去年同期为3.24美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较上周提高。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)周五发布的压榨报告显示，2月份大豆压榨量远高于市场预期，比1月份高出0.2%，并创下了历史同期最高水平。NOPA的会员企业占到美国大豆压榨量的95%左右。NOPA报告显示，2024年2月份NOPA的大豆压榨量为558.6万短吨，相当于1.86194亿蒲，略高于1月份的1.85780亿蒲，比2023年2月的1.65414亿蒲增加12.6%。这也是历史上2月份的最高压榨量，超过了2020年2月的前纪录1.66288亿蒲。作为对比，报告出台前，分析师预计2月份NOPA的大豆压榨量为534.2万短吨(相当于1.7806亿蒲)，预测区间从1.7015亿至1.8548亿蒲，中位数为1.7785亿蒲。如果换算成日均压榨量，2月份的大豆压榨量平均为每天642万蒲，轻松打破2023年11月和12月份创下的历史最高纪录630万蒲/日。作为对比，1月份的日均压榨量为599.3万蒲/日——这也是四个月低点，当时1月

中旬的极寒天气扰乱了一些工厂运营。

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。美国农业部在3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2月预测持平，比2022/23年度的22.12亿蒲增长4个百分点。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



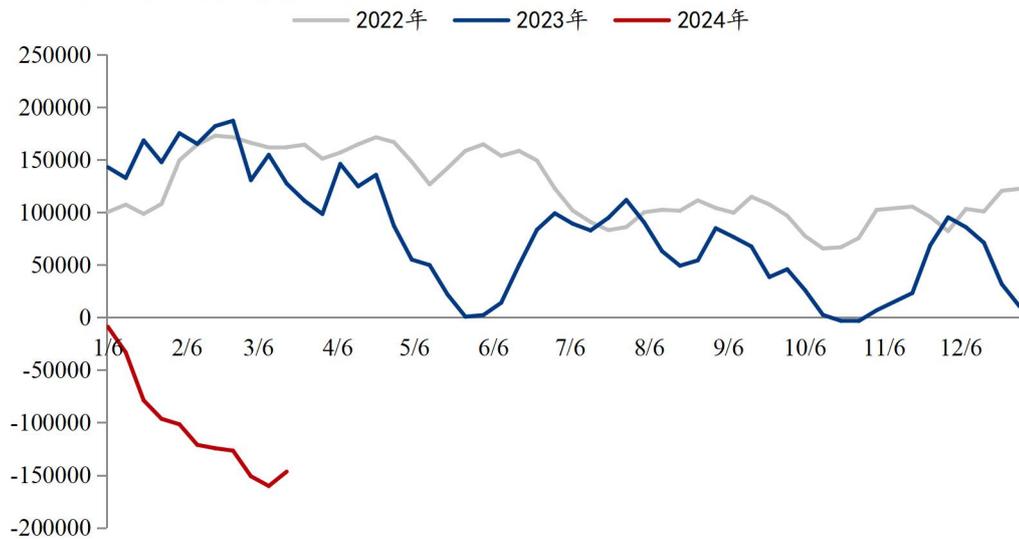
数据来源：钢联数据

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3月12日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓为负14.7万手，环比前一周减少1.4万手，减幅9%；同比减少27.4万手，减幅215%。CFTC管理基金净多持仓有所回升，净空持仓有所减少，导致CBOT大豆主力合约期价走势继续反弹，短线关注冲突1200美分/蒲的压力位后，基金净空持仓走势如何。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

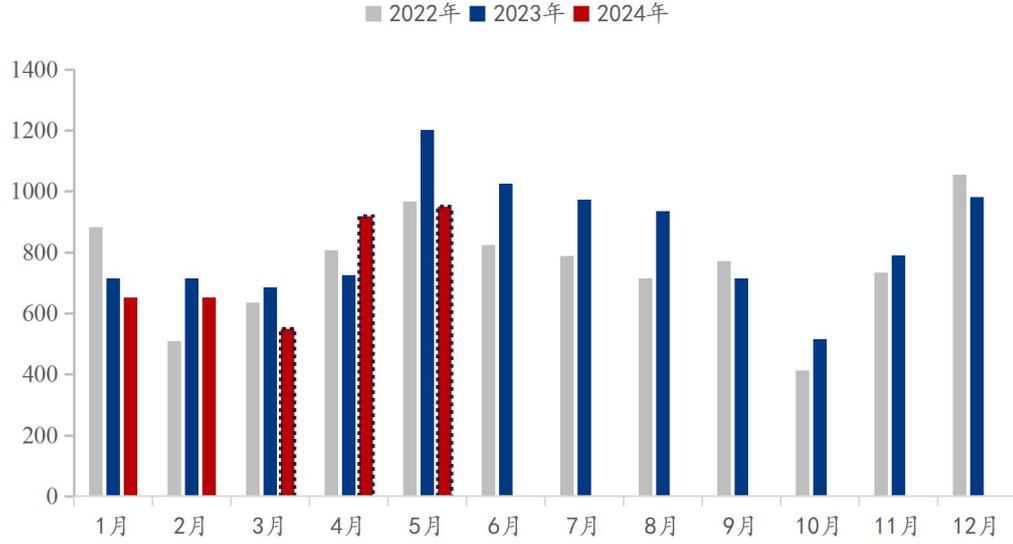
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

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

表1: 巴西各港口大豆对华排船及发船统计 (2024-3-15) 单位: 千吨

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	541.912	186.00
桑托斯港	1822.398	2938.22
里奥格兰德港	0.000	120.00
圣弗朗西斯科港	330.065	753.90
图巴朗港	205.344	405.00
巴卡雷纳港	416.516	538.096
阿拉图港	69.548	271.270
伊塔基港	476.139	669.996
伊塔科蒂亚拉港	0.00	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	3861.92	5996.83

数据来源: 钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示, 截至3月15日, 巴西各港口大豆对华排船计划总量为 599.7 万吨, 较前一周增加 74.3 万吨。发船方面, 截至3月15日, 3月份以来巴西港口对中国已发船总量为 386.2 万吨, 环比上周增加 194.2 万吨。2024 年以来累计发船数量为 1239.74 万吨。

截止到3月15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15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11周压榨量	开机率	第12周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	17.7	54%	18.29	56%	2%
华北	9	25.08	68%	19.90	54%	-14%
陕西	2	2.1	46%	3.60	79%	33%
山东	21	34.92	59%	33.26	56%	-3%
河南	6	0.9	11%	0.90	11%	0%
华东	21	30.44	42%	33.25	46%	4%
江西	3	5	57%	4.45	51%	-6%
两湖	7	4.89	62%	6.81	87%	24%
川渝	9	7.1	45%	5.25	33%	-12%
福建	11	8.25	47%	5.64	32%	-15%
广西	8	8	25%	13.30	42%	17%
广东	15	17.65	36%	16.20	33%	-3%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	1.75	83%	0	0%	-83%
合计	125	163.78	47%	160.85	46%	-1%

数据来源：钢联数据

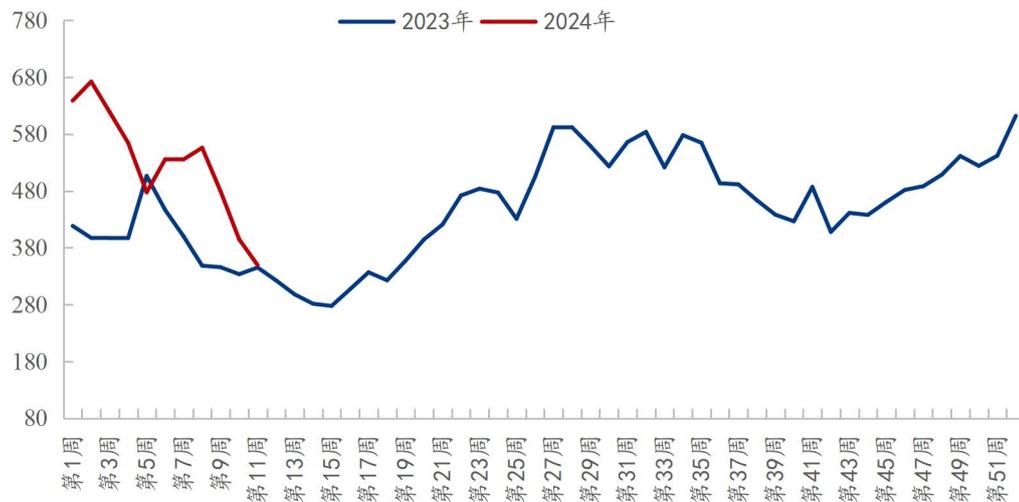
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第11周（3

月9日至3月15日) 125家油厂大豆实际压榨量为163.78万吨, 开机率为47%; 较预估低7.59万吨。

预计第12周(3月16日至3月22日) 国内油厂开机率维持低位, 油厂大豆压榨量预计160.85万吨, 开机率为46%。

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

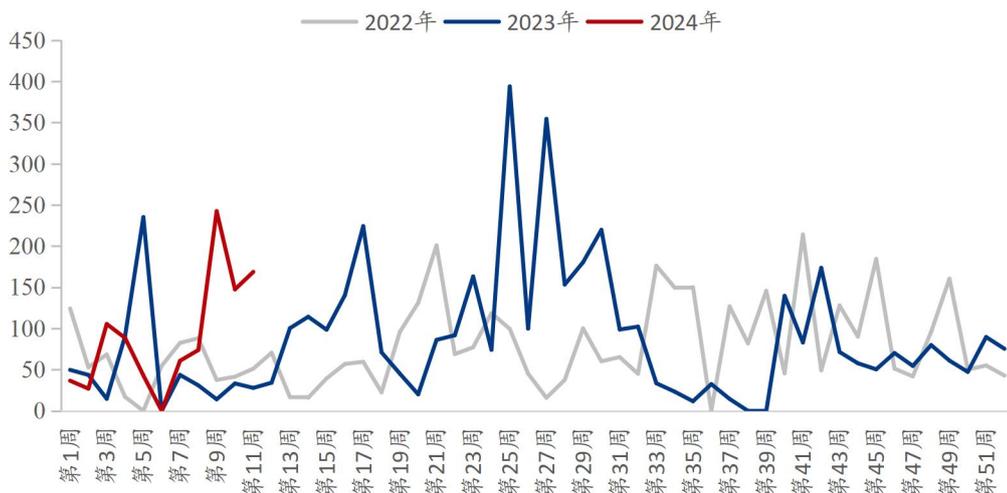
2024 年第 11 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。其中大豆库存为 349.24 万吨，较上周减少 45.55 万吨，减幅 11.54%，同比去年增加 4.07 万吨，增幅 1.18%；上周油厂压榨量下降，第 11 周（3.9-3.15）125 家油厂大豆实际压榨量为 163.78 万吨，开机率为 47%，但是周度大豆到港仍旧偏低，2024 年第 11 周（3.9-3.15）国内主要地区的 125 家油厂大豆到港共计 19.5 船，约 126.75 万吨大豆，故大豆库存继续去库。3 月大豆到港偏少，再加上油厂开机率较高，近期大豆豆粕库存去库速度较快，市场认为 3 月底，4 月初多数油厂会断豆停机，导致油厂现货价格大幅上涨，短期大豆库存将会继续降低，待 4 月大量巴西大豆到港后，大豆库存或将增加。

豆粕库存为 53.52 万吨，较上周减少 10.88 万吨，减幅 16.89%，同比去年减少 0.79 万吨，减幅 1.45%；上周大豆压榨量下降至 160 万吨左右，豆粕产出减少，但是豆粕现货价格一路上涨，下游饲料厂担忧重复去年行情，纷纷补库提高物理库存，导致豆粕库存继续小幅去库。预计下周油厂开机率继续维持偏低水平，豆粕库存或将继续下降。

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 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 11 周国内（截止到 3 月 21 日）豆粕市场成交良好，周内共成交 168.80 万吨，较上周增加 21.27 万吨，日均成交 33.76 万吨，较上周增加 4.25 万吨，增幅为 14.42%，其中现货成交 115.59 万吨，远月基差成交 53.21 万吨。本周豆粕提货总量为 77.45 万吨，较上周减少 0.84 万吨，日均提货 15.49 万吨，较上周减少 0.17 万吨，减幅为 1.07%。本周连粕期价 M2405 延续反弹趋势，现货价格跟随盘面大幅上涨，国内豆粕成交和提货量较好，成交方面以现货成交为主，提货整体表现相对持稳。国外方面，CBOT 大豆本周止跌回升，其一是受低吸买盘提振，其二是美国大豆出口销售数据转好，其三是阿根廷大豆种植区出现一轮新的强降雨，可能对该国目前大豆作物造成“严重破坏”，并可能影响产量；多重利多条件下美豆期价强势反弹，短期或震荡偏强运行。国内方面，本周连粕延续反弹趋势继续走高，除了跟随美豆走强外，更多的受国内自身供需影响，国内大豆到港延迟，油厂断豆停机增加，开机率持续下降，豆粕供应相对紧张，另外下游饲料企业此前库存相对较低，豆粕价格大幅上涨，下游采购意愿增强，豆粕成交良好，但因油厂断豆停机增加，部分地区存在压车严重问题，豆粕提货略有减少。下周大豆供应预估继续减少，届时国内油厂开机率将进一步降低，豆粕供应也将随之减少，豆粕价格短期或延续震荡偏强态势，豆粕成交或将持稳，提货量可能将继续减少。

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	3月15日	3月8日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	8.51	7.49	1.02	12%	6.29	35.29%
鲁豫	5.46	4.45	1.01	18.50%	7.06	-22.66%
江苏	8.59	8.71	-0.12	-1.40%	5.94	44.61%
广西	8.00	7.77	0.23	2.88%	4.38	82.65%
四川	12.67	12.34	0.33	3%	11.89	6.56%
福建	6.52	5.92	0.60	9.20%	5.7	14.39%
两湖	7.93	8.60	-0.67	-8.45%	6.56	20.88%
华北	6.55	6.85	-0.30	-4.58%	6.82	-3.96%
东北	10.19	9.93	0.26	2.55%	9.83	3.66%
全国	7.79	7.37	0.41	5.29%	7.06	10.20%

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 15 日（第 11 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.79 天，较 3 月 8 日增加 0.41 天，增幅 5.29%，较去年同期增加 10.2%。本周连粕跟随外围

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，

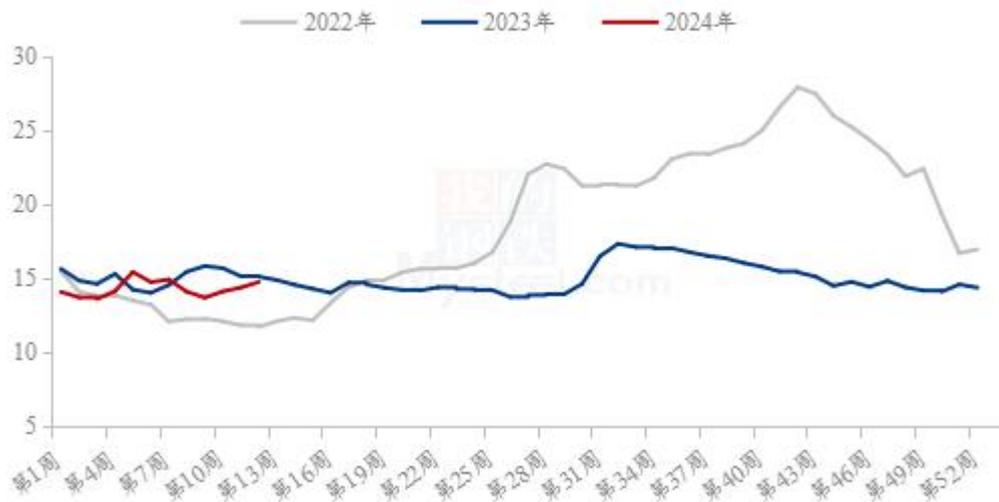
进口成本仍有支撑。本周上涨主要原因还是在于国内供应层面消息，国内3月大豆到港供应减少，近期工厂断豆停机现象出现，油厂开机随之下滑，国内油厂、大豆豆粕库存去库为主，对现货价格有所支撑。

本周全国大部分地区的饲料企业物理库存天数都有所上升，其中仍是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，现货价格不断上涨，不知不觉较最低点已反弹了300元/吨以上，下游采购陆续停止观望出手买货。另外一方面，也有部分地区受油厂压车限量提货的影响，提货速度不快，物理库存小幅下降。

对比去年同期，全国大部分地区的饲料企业豆粕物理库存水平高于去年，其中广西，江苏和广东区域明显高于去年，而鲁豫和华北地区低于去年。

4.3 商品猪价格走势

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 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%，同比下跌 2.45%。本周猪价连续上行，今日略有回调，周度重心涨幅明显。供应方面来看，市场压栏挺价情绪偏强，养户出栏节奏动态调整，助推猪价上行；前期压栏补充中大猪源，出栏走量或对猪价上行有所抑制。需求方面来看，标肥价差对行情仍有支撑，不过冻品库存掣肘分割入库，且白条鲜销表现平平，屠企持续亏损难以保持开机，消费整体表现不佳。整体来看，市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡

或偏强盘整。

4.4 商品猪出栏均重情况分析



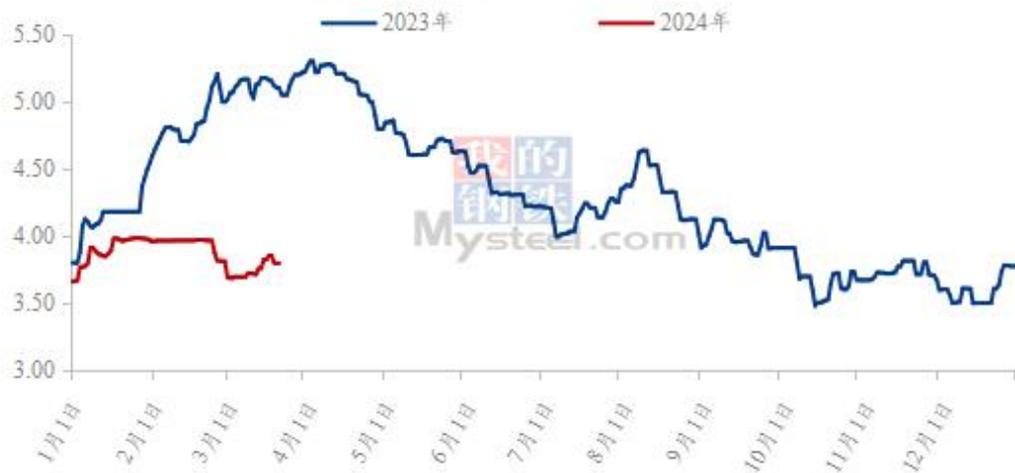
数据来源：钢联数据

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 122.56 公斤，较上周涨 0.32 公斤，环比涨 0.26%，同比降 0.92%。猪价震荡偏强，养殖端看涨情绪升温，散养户出栏量少，多外售大体重猪源。规模场亦有适度压栏增重操作，加之二育高价抓猪趋于谨慎，综合带动本周生猪出栏均重稳中小涨。下周来看，猪价难降，养殖端出栏小体重猪意愿有限，预计下周生猪均重或仍小幅偏强调整。

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)

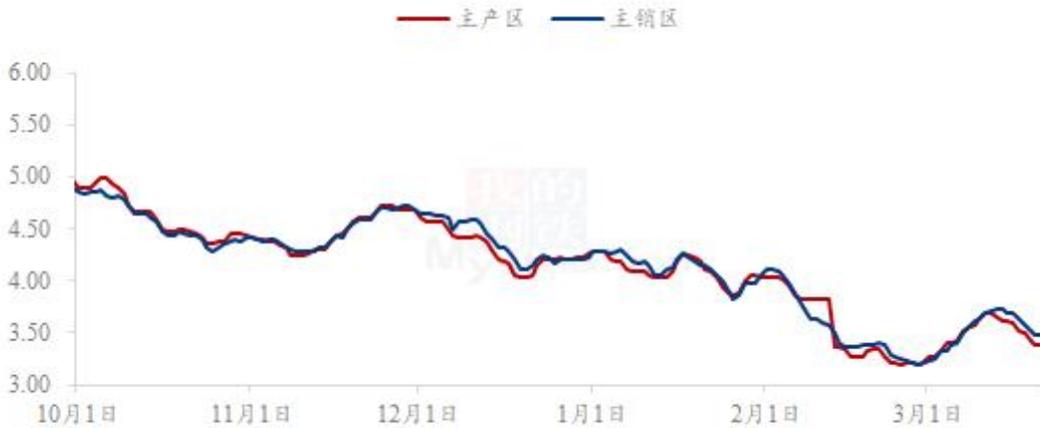


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.82 元/斤，环比涨幅 2.69%，同比跌幅 25.68%。上半周，各地鸡源开始缩量，且屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品出货，山东和东北均出现了一定加价收鸡的操作，报价随之明涨；转折点在于周中，随着山东毛鸡断档期的临近，养殖端担心 20 日之后出鸡困难，出现了一波小幅的集中出栏，山东厂家计划短暂充裕，叠加产品始终难以止跌，毛鸡报价出现了小幅下调；东北鸡源持续偏紧，但需求面利空下同步跟跌。周尾，山东开始进入集中停产时间段，东北也开始零星放假，供应面支撑下毛鸡价格持稳运行。

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 3.49 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.86%，主销区均价 3.58 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.45%。本周主产区价格弱势下跌，周初受蛋价偏高影响，终端接受程度有限，各环节存避险情绪明显，拿货均较为谨慎，多以按需采货为主，市场走货逐渐放缓，部分地区库存被动增加，蛋价弱势下行，随着蛋价跌至养殖成本之下，养殖单位存一定惜售情绪，而且部分市场存一定抄底情绪，走货略有好转，市场情绪有所升温，蛋价跌势放缓，当前临近清明节日，市场需求存向好预期，预计下周蛋价或先涨后跌。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析



数据来源：钢联数据

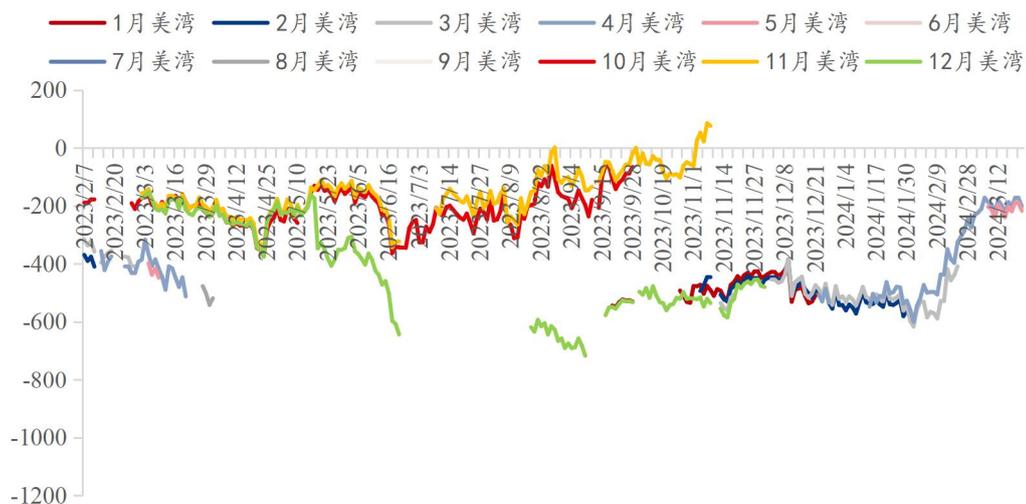
图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差小幅扩大，在 820-890 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 3 月 21 日广西地区豆菜粕现货价差 890 元/吨，较 2024 年 3 月 14 日价格扩大了 20 元/吨。（备注：其中豆粕 3610 元/吨，菜粕为 2720 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。近日连粕盘面较强，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，长期来看现货价格缺乏有力支撑。菜粕现货价格近期同样震荡偏强，水产逐步有启动迹象，对于菜粕需求小幅增加。

第六章 成本利润分析

截至 3 月 15 日-3 月 21 日当周，巴西 4-8 月升贴水报价较上周上调 8-22 美分，美湾 4-5 月升贴水报价稳定。本周 CBOT 大豆期价上涨，贴水报价稳中上调，进口大豆成本上涨，远月船期对盘面压榨利润恶化。其中美湾 4-5 月船期对盘面压榨利润较上周下调 13-15 元/吨，巴西 4-8 月远月船期对盘面压榨利润下调 35-78 元/吨。

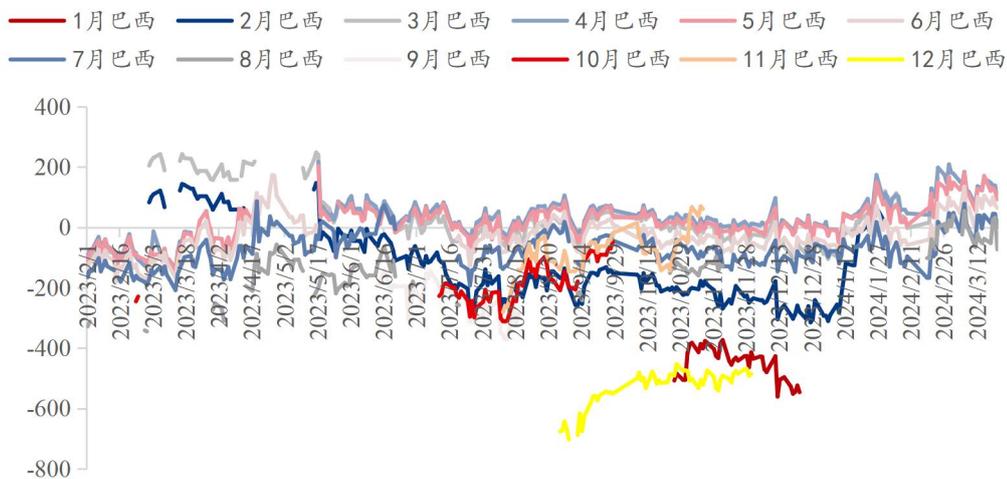
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

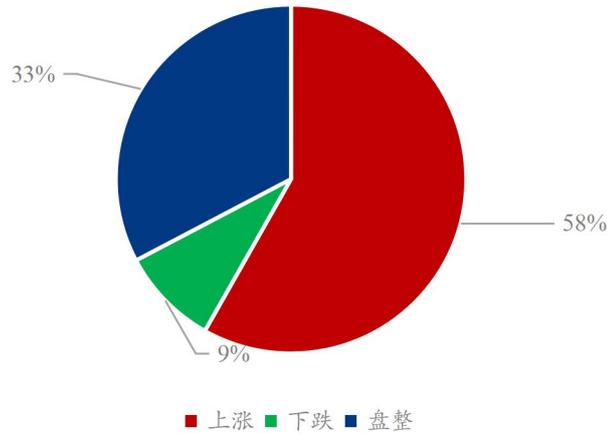


数据来源：钢联数据

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

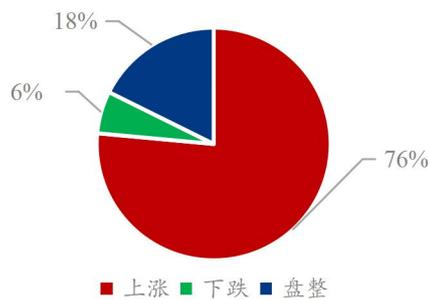
调研总样本对豆粕后市看法



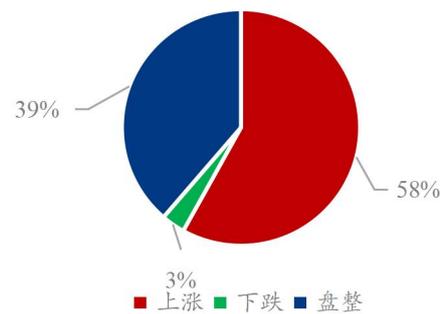
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

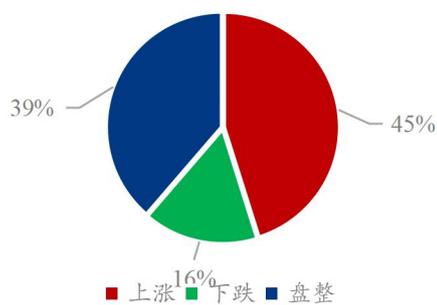
油厂对豆粕后市看法



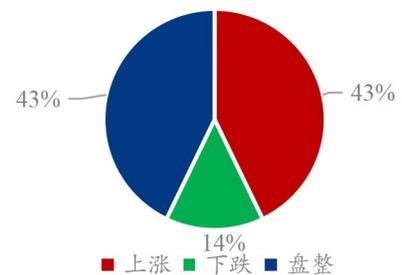
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



投资机构对豆粕后市看法



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 偏强运行，不断创出上涨以来的新高。展望下周，外围 CBOT 大豆期价连续反弹后，突破 1200 美分/蒲预计仍有上涨空间；同时巴西大豆贴水价格短期也难以大跌，倾向于震荡。国内连粕短期关注 3500 点附近压力，现货价格预计以跟随上涨为主。

资讯编辑：李心洋 021-66896814

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100