

豆粕市场

周度报告

(2024. 3. 29-2024. 4. 7)



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：liuli@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2024. 3. 29–2024. 4. 7)

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	- 13 -

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.....	- 16 -
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 -
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.....	- 20 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 22 -

本周核心观点

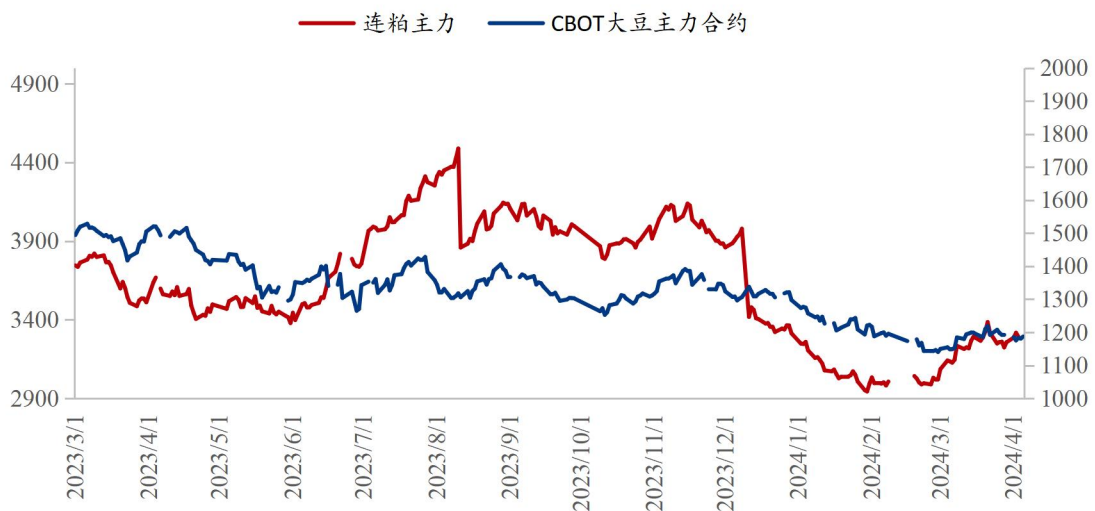
	类别	概况
供应	巴西大豆	咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，至 3 月 28 日，巴西大豆收获进度为 74%，较一周前增加了 5 个百分点，但低于去年同期的 76%。
	阿根廷大豆	阿根廷统计局：去年阿根廷农产品占到出口总额的 50.1%。主要出口产品是豆粕（占比 12%）
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，2024 年 1-2 月份中国大豆进口量 1303.7 万吨，同比去年减少 125.8 万吨，同比减幅 8.8%。
	油厂开工率	第 13 周（3 月 23 日至 3 月 29 日）国内油厂开机率维持低位，油厂大豆压榨量预计 150.99 万吨，开机率为 43%。
需求	豆粕成交及提货	第 13 周国内（截止到 4 月 3 日）豆粕市场成交清淡，周内共成交 67.40 万吨，较上周增加 19.24 万吨，日均成交 13.48 万吨，较上周增加 3.85 万吨，增幅为 39.95%，其中现货成交 56.95 万吨，远月基差成交 10.45 万吨。本周豆粕提货总量为 66.94 万吨，较上周减少 3.11 万吨，日均提货 13.39 万吨，较上周减少 0.62 万吨，减幅为 4.44%。
	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 29 日（第 13 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.94 天，较 3 月 22 日减少 0.21 天，降幅 2.66%，较去年同期增加 9.86%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在 15.14 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.33%，同比上涨 3.98%。本周全国外三元生猪出栏均重为 122.87 公斤，较上周涨 0.05 公斤，环比涨 0.04%，同比降 0.27%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格较上周稍有微调，毛鸡跌后回调属于正常区间震荡，全国棚前成交均价为 3.77 元/斤，环比跌幅 0.53%，同比跌幅 28.19%。本周鸡蛋主产区均价 3.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.91%，主销区均价 3.35 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 4.01%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价大幅缩窄，在 900-760 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 4 月 7 日广西地区豆菜粕现货价差 760 元/吨，较 2024 年 3 月 28 日价格缩小了 160 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅下调，沿海区域油厂主流价格在 3300-3360 元/吨，较前一周下跌 40-90 元/吨。
	期现价差	第 14 周各区域期现价差均值较前一周下调，沿海主要市场期现价差本周均价为 52-152 元/吨。（对 M2405、M2409 合约）

观点	展望下周，国内连粕 M2405 短期震荡运行，上方空间受现货价格压制，M2409 预计受进口大豆成本走高支撑偏强运行。现货价格稍弱运行，豆粕基差价格继续走低。
----	---

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 4 月 7 日，CBOT 大豆主力 05 合约暂报收于 1187.25 美分/蒲（4 月 5 日收盘价），较 3 月 28 日收盘价下跌 4.75 美分/蒲，跌幅 0.39%；本周（3 月 29 日-4 月 7 日）CBOT 大豆震荡运行；本周交易商继续消化月底美国农业部公布的种植意向报告及季度库存报告，本次报告整体中性偏空，市场反应较为平淡，数据显示美国 2024 年大豆种植面积预估为 8,651 万英亩，市场此前预估为 8,653 万英亩，符合市场预期，高于去年的实际面积 8360 万英亩；美国季度谷物库存报告显示，美国 2024 年 3 月 1 日当季大豆库存为 18.45 亿蒲式耳，此前分析师预估为 18.28 亿蒲式耳；同时叠加当前仍是美豆出口淡季，美国出口需求整体放缓，加上巴西大豆出口销售的激烈竞争，CBOT 大豆期货收跌。目前美国生产带略干旱，但未来两周预计降雨增加，整体有利于美豆春播，后期重点关注美国天气情况。

截至 4 月 7 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 3293 元/吨（4 月 3

日收盘价)，较3月28日（M09）上涨10元/吨，涨幅0.3%；本周（3月29日-4月7日）连粕震荡运行，主力合约由M05换成M09，近月合约期现回归。本周国内交易强现实弱预期，随着大豆到港的增加，油厂开机率低位缓慢回升，供应偏紧的预期逐步转向供应宽松，现货价格压力凸显；终端需求疲软，提货放缓，下游转入观望心态，短期现货价格上方上涨受限。

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

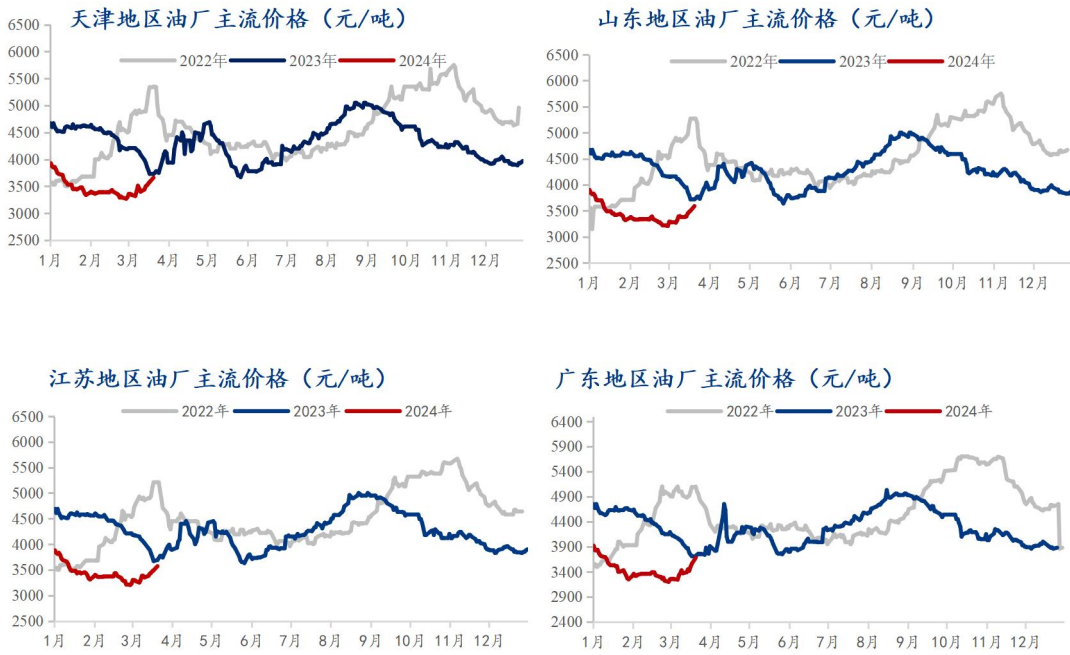
	2024-4-7	2024-3-28	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3360	3400	-40	3398	3508	4000	-110	-15.05%
山东	3310	3400	-90	3360	3490	3913	-130	-14.12%
江苏	3300	3340	-40	3332	3424	3900	-92	-14.56%
广东	3360	3440	-80	3424	3528	3805	-104	-10.01%

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小幅下调，沿海区域油厂主流价格在3300-3360元/吨，较前一周下跌40-90元/吨。国内方面，因进口大豆到港减少，部分油厂缺豆停机，3月份国内豆粕价格出现较大涨幅。进入4月份后，我国进口大豆到港将增多，油厂开机率将回升，届时国内豆粕供给将转向宽松，价格或由强转弱。本周现货价格跌幅相对较小的是江苏市场，本周地区油厂停机的较多，部分油厂无货所以价格下跌幅度有限，现货较少，油厂相对挺价意愿稍强。本周现货价格跌幅相对较大是山东地区，山东此前油厂断豆停机增加，油厂开机率较低，豆粕现货较少，大多为计划提货，豆粕价格表现相对抗跌，但随着4月大豆陆续到港，油厂开机率提高，豆粕供应由紧转松，豆粕价格出现松动下调。

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

	2024/4/3	2024/3/28	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	3293	3224	69	3288	3262	3604	26	-316
天津	87	176	-89	119	238	396	-119	-277
山东	27	176	-149	84	208	309	-124	-225
江苏	7	116	-109	52	156	296	-104	-244
广东	97	216	-119	152	262	231	-110	-79

数据来源：钢联数据

第 14 周（3 月 29 日-4 月 3 日）各区域期现价差均值较前一周下调，沿海主要市场期现价差本周均价为 52-152 元/吨。（对 M2405、M2409 合约）本周期现价差整体走势偏弱，广东期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位，同时因历经连粕主力合约更换为 M2409、市场杀价情绪仍浓厚，期现价差大幅下调。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 0 元/吨，较上周缩小，目前北方南方平均值持平。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

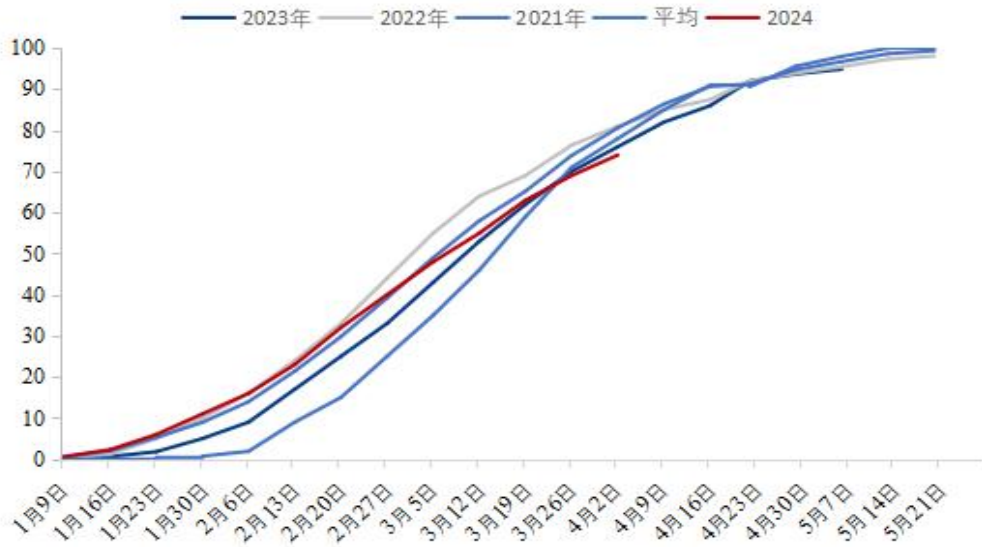
第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植情况

阿根廷方面，阿根廷统计局：去年阿根廷农产品占到出口总额的 50.1%。主要出口产品是豆粕（占比 12%）；去年第二大出口产品是玉米（11%），第三大出口产品是豆油（6.9%）。

巴西大豆方面，咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，截至 3 月 28 日，巴西大豆收获进度为 74%，较一周前增加了 5 个百分点，但低于去年同期的 76%。

Agrural 巴西大豆收割进度



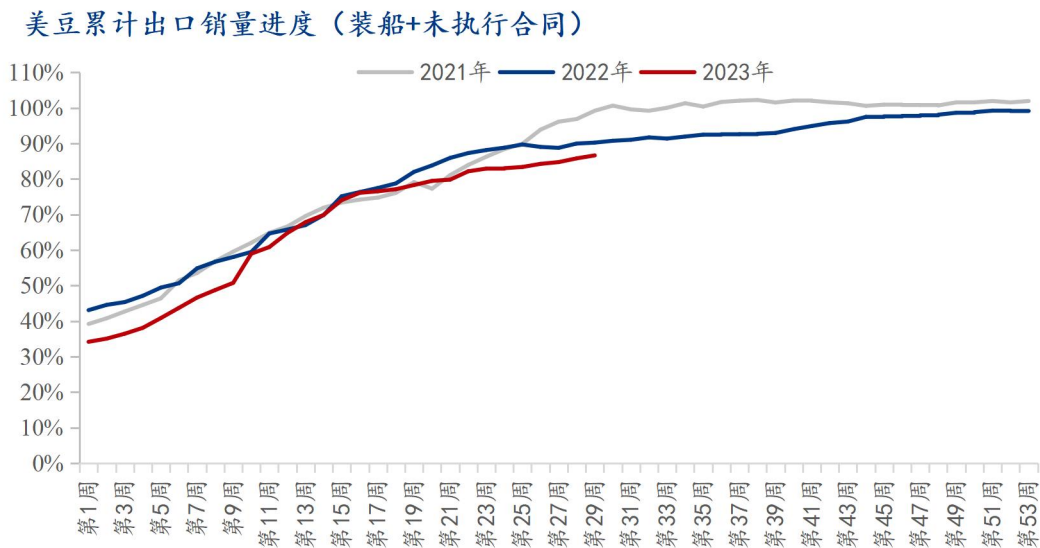
数据来源：钢联数据

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 28 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 21.42 万吨；上一周对中国装运大豆 51.71 万吨；当周美国大豆出口检验量为 41.45 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 51.68%。截止 3 月 28 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 162.09 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 3698.11 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2137.00 万吨，占比 57.79%。

截至 3 月 28 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 3676.09 万吨，较去年同期减少 830.54 万吨，减幅为 18.43%；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 78.53%。



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）

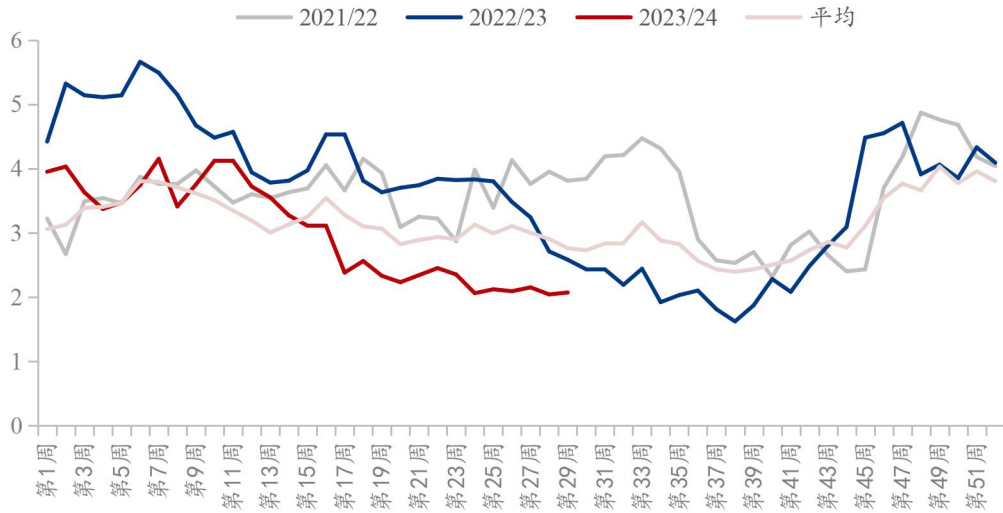
巴西全国谷物出口商协会（Anec）预计，巴西4月大豆出口料为1065万吨，而去年同期为1405万吨。巴西4月豆粕出口料为213万吨，而去年同期为174万吨。

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29日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.07美元，一周前为2.04美元/蒲式耳，去年同期为2.58美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较上周小幅提高。

美国农业部4月1日发布的月度油籽加工报告显示，2024年2月大豆压榨量为582万短吨(1.94亿蒲)，比2024年1月的584万短吨(1.95亿蒲)减少0.5%，但比2023年2月的531万短吨(1.77亿蒲)增加9.6%。不过2月份的压榨数据低于分析师平均预期的1.964亿蒲(589.3万短吨)。2月份毛豆油产量为22.9亿磅，比2024年1月略有增长，比2023年2月增长10%。精炼豆油产量为16.3亿磅，比2024年1月增加2%，但比2023年2月减少2%。截至3月31日，美国豆油库存为21.46亿磅，环比增加5.8%，同比减少9.2%，也低于市场平均预期的22.44亿磅，意味着美国国内生物燃料行业需求超出预期。截至3月31日，美国豆粕库存为326,454吨，环比减少6.7%，同比减少31.4%。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



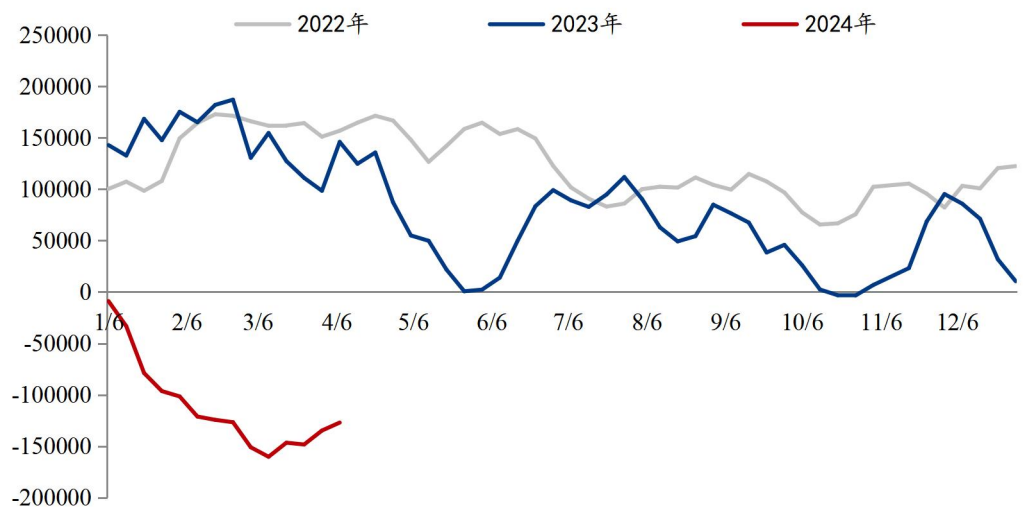
数据来源：钢联数据

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 4 月 2 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为负 12.7 万手，环比前一周增加 0.77 万手，增幅 0.58%；同比减少 27 万手，减幅 187%。CFTC 管理基金净多持仓小幅回升，CBOT 大豆主力合约期价呈现出震荡走势，短线关注 1200 美分/蒲的压力位，以及后期基金净空持仓走势如何。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



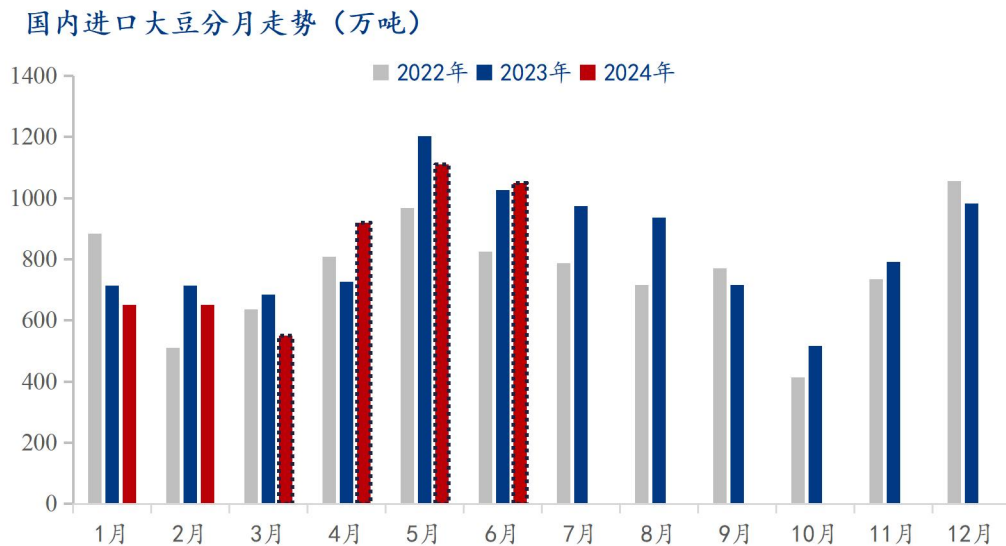
数据来源：钢联数据

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 24 年 5 月 1110 万吨，6 月 1050 万吨。24 年 4 月份国内主要地区 125 家油厂大豆到港预估 119 船，共计约 773.5 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

表1: 3月份巴西各港口大豆对华排船及发船统计 单位: 万吨

港口	2024年3月发船量	2024年2月发船量	月环比	2023年3月发船量	年同比
帕拉那瓜港	132.86	117.90	14.96	114.90	17.97
桑托斯港	440.16	306.91	133.25	520.61	-80.45
里奥格兰德港	19.29	6.60	12.69	18.82	0.47
圣弗朗西斯科港	72.30	45.82	26.48	67.24	5.06
图巴朗港	41.22	13.47	27.75	41.21	0.01
伊塔基港	103.04	55.74	47.30	158.95	-55.91
巴卡雷纳港	80.99	81.43	-0.44	97.00	-16.01
阿拉图港	34.74	13.87	20.87	35.25	-0.51
伊塔科蒂亚拉港	11.42	34.12	-22.69	10.56	0.86
圣塔伦港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
萨尔瓦多港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
因比图巴港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
伊列乌斯港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
巴拉杜斯科凯鲁斯港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	936.03	675.86	260.17	1064.54	-128.51

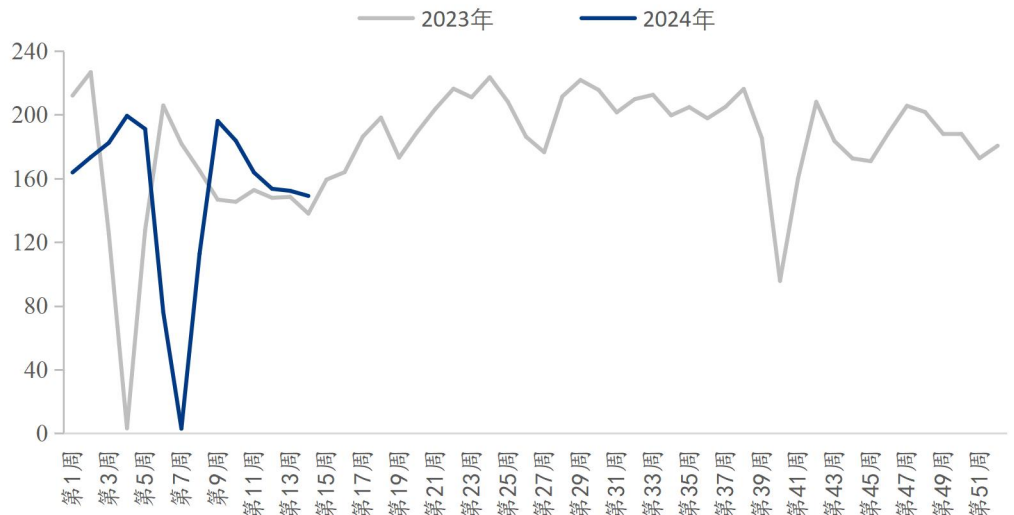
数据来源: 钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示, 截止到 2024 年 4 月 1 日, 3 月份巴西港口对中国已发船总量为 936.03 万吨, 较 2024 年 2 月增加 260.17 万吨, 较 2023 年 3 月份减少 128 万吨。

截止到 4 月 7 日, 阿根廷主要港口 (含乌拉圭东岸港口) 4 月以来大豆对中国发船为零。排船方面, 截止到 4 月 7 日, 阿根廷主要港口 (含乌拉圭东岸港口) 对中国大豆排船 4 万吨, 预计发船时间 4 月 11 日。

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

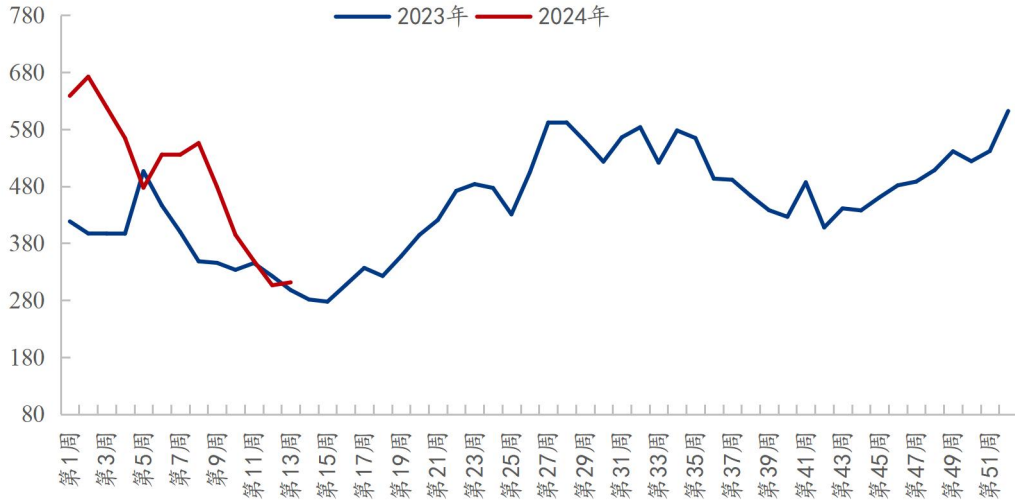
区域	油厂数量	第14周压榨量	开机率	第15周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	14.92	46%	14.67	45%	-1%
华北	9	25.36	68%	33.60	91%	22%
陕西	2	0	0%	1.75	38%	38%
山东	21	33.17	56%	38.67	66%	9%
河南	6	0.9	11%	2.10	25%	14%
华东	21	29.49	41%	32.30	44%	4%
江西	3	1.8	21%	3.90	45%	24%
两湖	7	4.68	60%	5.25	67%	7%
川渝	9	3.4	22%	4.20	27%	5%
福建	11	8.58	49%	6.15	35%	-14%
广西	8	13.6	43%	13.80	43%	1%
广东	15	13.15	27%	14.54	30%	3%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	125	149.05	43%	170.93	49%	6%

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14周（3月30日至4月5日）125家油厂大豆实际压榨量为149.05万吨，开机率为43%；较预估高4.21万吨。预计第15周（4月6日至4月12日）国内油厂开机率快速回升，油厂大豆压榨量预计170.93万吨，开机率为49%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

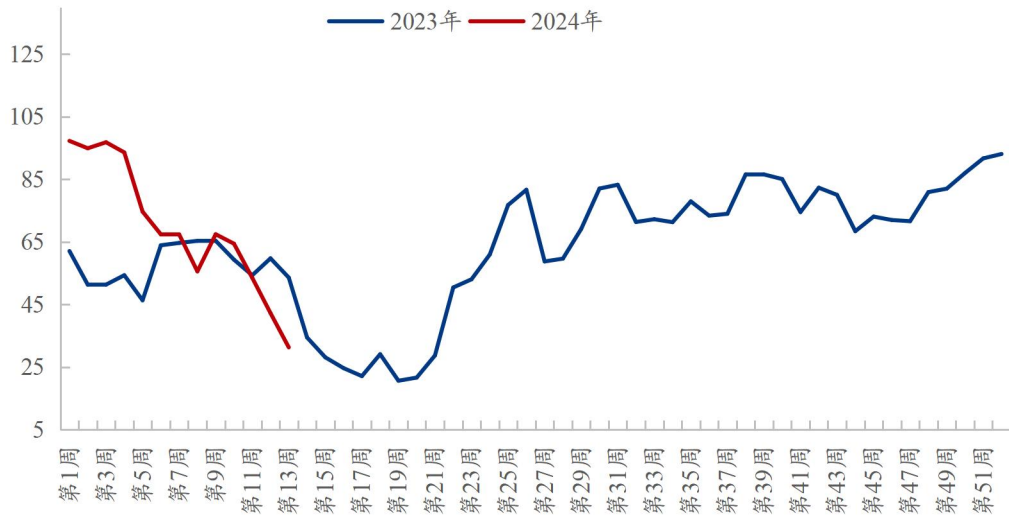
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2024 年第 13 周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 311.34 万吨，较上周增加 5.05 万吨，增幅 1.65%，同比去年减少 10.99 万吨，减幅 3.41%；上周油厂压榨量小

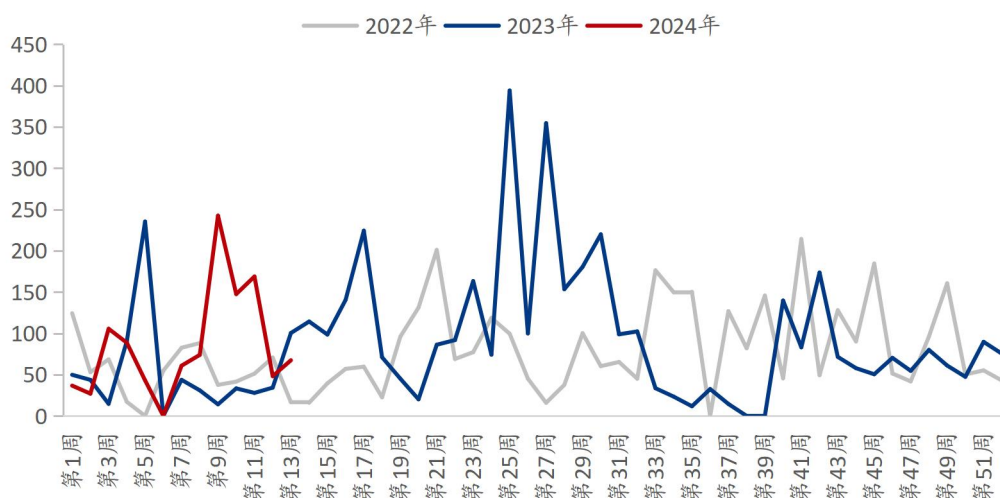
幅下降，第13周（3月23日至3月29日）125家油厂大豆实际压榨量为152.24万吨，开机率为44%，油厂开机率仍旧维持较低水平，但是周度到港增加，油厂大豆库存止跌回升，4月全国主要油厂大豆压榨预估调查统计125家样本企业4月压榨预计745.59万吨，预计4月国内125家油厂大豆到港预估119船，共计约773.5万吨，预计4月国内油厂大豆库存小幅回升。

豆粕库存为31.28万吨，较上周减少10.94万吨，减幅25.91%，同比去年减少28.44万吨，减幅47.62%；当周大豆压榨量维持至150万吨左右，饲料企业豆粕刚性补库，油厂豆粕库存继续下降，预计4月份油厂开机率较3月实际大豆压榨量小幅增加，但是随着后期水产投苗，需求增加，豆粕库存或将继续去库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

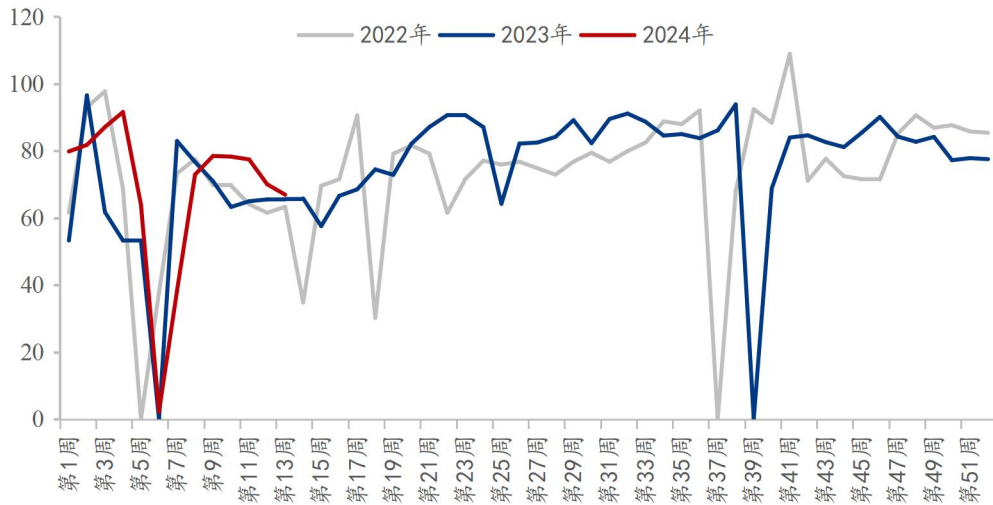
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 13 周国内（截止到 4 月 3 日）豆粕市场成交清淡，周内共成交 67.40 万吨，较上周增加 19.24 万吨，日均成交 13.48 万吨，较上周增加 3.85 万吨，增幅为 39.95%，其中现货成交 56.95 万吨，远月基差成交 10.45 万吨。本周豆粕提货总量为 66.94 万吨，较上周减少 3.11 万吨，日均提货 13.39 万吨，较上周减少 0.62 万吨，减幅为 4.44%。本周连粕宽幅震荡运行，现货价格随盘调整，国内豆粕成交和提货量清淡，成交方面仍以现货成交为主，提货有所减少。国外方面，CBOT 大豆本周震荡偏弱，美国大豆出口需求下降，但由于播种窗口的推迟和虫害严重等因素，使得新季巴西大豆平均单产有所下滑，对盘面形成支撑，下周美国农业部将公布的四月供需报告中，市场预估巴西大豆产量下调，而美国大豆库存增加，报告或偏中性。国内方面，随着进口大豆陆续到港以及国储豆的持续拍卖，油厂开机率逐步提高，豆粕供应紧张局面有所缓解，中下游看空情绪较浓，手中头寸较少，清明节前刚需补库，使得成交略有转好，油厂现货库存较少，部分地区存在压车现象，使得本周提货量有所下滑，随着豆粕供应由紧转松，豆粕价格将承压运行，下游随采随用、刚需补库为主，预计下周成交和提货表现较为清淡。

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29日	3月22日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	7.96	8.15	-0.19	-2%	7.47	6.56%
鲁豫	5.27	6.37	-1.10	-20.87%	7.06	-25.35%
江苏	9.82	9.47	0.35	3.56%	6.18	58.90%
广西	7.77	7.92	-0.15	-1.93%	4.92	57.93%
四川	11.73	12.84	-1.11	-9%	10.51	11.61%
福建	7.48	6.52	0.96	12.83%	5.59	33.81%
两湖	7.25	8.12	-0.87	-12.00%	6.37	13.81%
华北	6.66	6.75	-0.09	-1.35%	6.85	-2.77%
东北	12.97	10.93	2.04	15.73%	9.97	30.09%
全国	7.94	8.15	-0.21	-2.66%	7.23	9.86%

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 29 日（第 13 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.94 天，较 3 月 22 日减少 0.21 天，降幅 2.66%，较去年同期增加 9.86%。本周

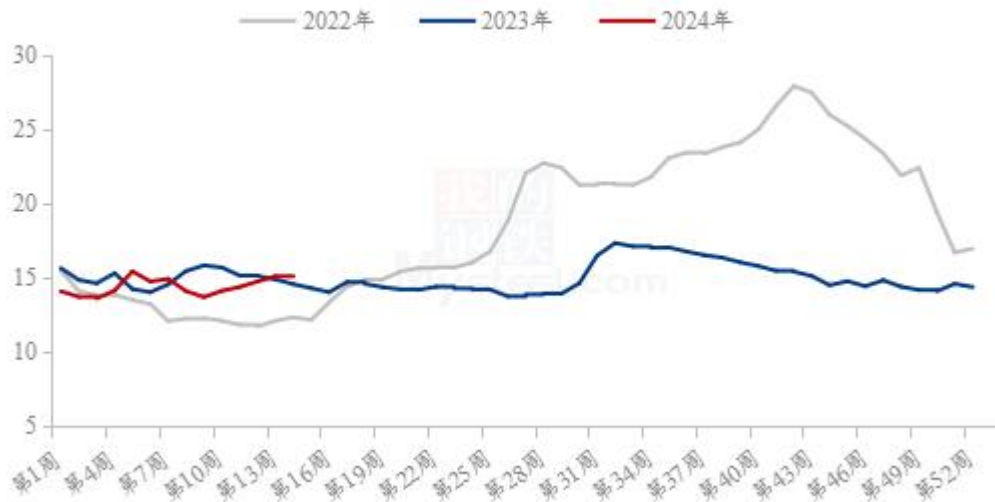
连粕大幅下跌，盘中最低跌破 3200 元/吨。具体来看，一是外围美豆偏弱震荡影响，市场预期美豆种植面积预计扩大；二是主力资金由 M05 转移至 M09，主力合约即将换月；三是国内预期 4 月份大豆到港增加，豆粕阶段性供应紧张局面或有缓解。

本周全国大部分地区的饲料企业物理库存天数下降，其中鲁豫地区下降幅度最大，主要由于本周的期货和现货价格均出现下跌，前期豆粕量价齐升，下游基本补足合同至 4 月上旬甚至更远，本周现货市场明显降温，且本周五的 USDA 发布的种植面积意向报告市场偏空对待，下游饲料企业备货意向不高。

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，主要由于去年同期国内油厂出现较大范围停机，豆粕供应紧张，仅鲁豫和华北区域低于去年。

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 15.14 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.33%，同比上涨 3.98%。本周猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，周度重心稍显偏强。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，社会猪源虽相较有限，不过前期压栏或有走货预期，供应端释放压力仍存。需求方面来看，清明节前备货短暂支撑，且成交量未有明显好转，加之冻品库存压力延续，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需博弈延续，养殖端出栏节奏或有提升，而消费表现稍显低迷，仔猪行情涨势已有趋缓，二育入场仍观望以待，短期行情区间震荡、猪价重心或弱稳盘整。

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 122.87 公斤，较上周涨 0.05 公斤，环比涨 0.04%，同比降 0.27%。周内生猪均价重心仍有上移，规模养殖场减重出猪意向不足，随清明节前散养户及二次育肥大猪出栏增量，周内均重稳中微涨调整。下周来看，猪市僵持难下，但标肥价差不断收窄，预计养殖端生猪出栏均重或波动幅度不大。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2023年-2024年) 国内白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

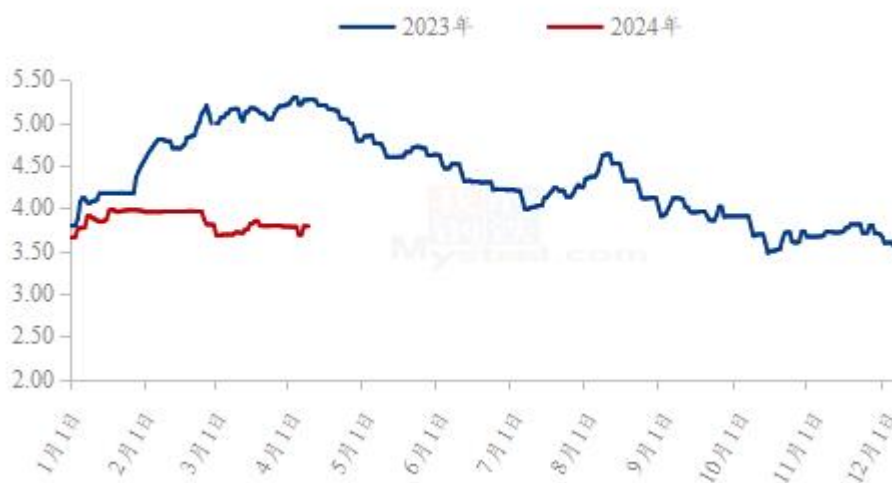


图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格较上周稍有微调，毛鸡跌后回调属于正常区间震荡，全国棚前成交均价为 3.77 元/斤，环比跌幅 0.53%，同比跌幅 28.19%。周内毛鸡价格基本持稳，呈现跌后回调走势。养户躲清明假期，出现短期内提前集中出栏操作；而屠宰端当日处于大规模放假节点，导致毛鸡短期内供过于求，价格回落。但后期毛鸡仍较为紧缺，屠企开工后为维护职工提量宰杀，叠加经销端需正常补货，毛鸡价格顺势回涨到 3.80 元/斤的支撑位，当前鸡源紧缺成为价格的主导性支撑因素。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

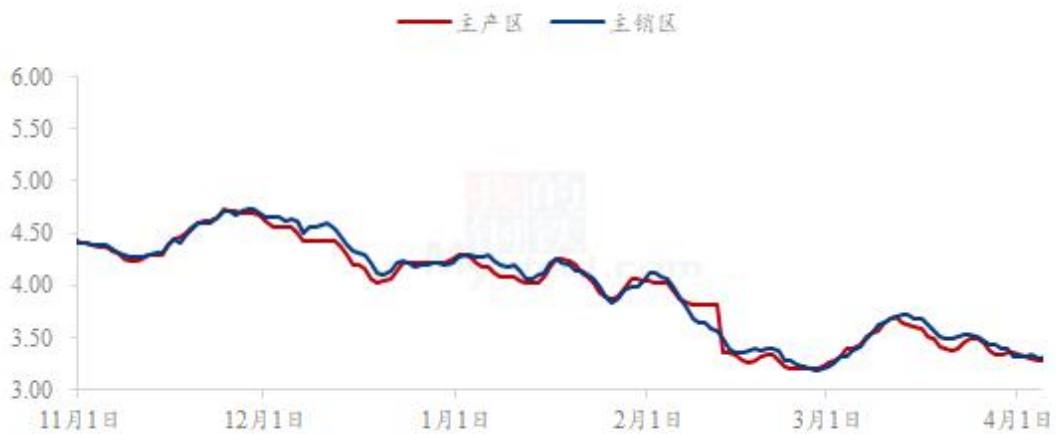


图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.91%，主销区均价 3.35 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 4.01%。本周主产区价格偏弱运行，周初临近清明节日，局部市场有补货需求，对蛋价起到一定支撑，后期随着补货结束，叠加节日提振效果不及预期，各环节库存消化不快，蛋价弱势下调，当前蛋价低于养殖综合成本，养殖端存一定惜售情绪，但终端需求表现仍较为疲软，预计下周鸡蛋价格稳中偏弱运行。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析



数据来源：钢联数据

图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

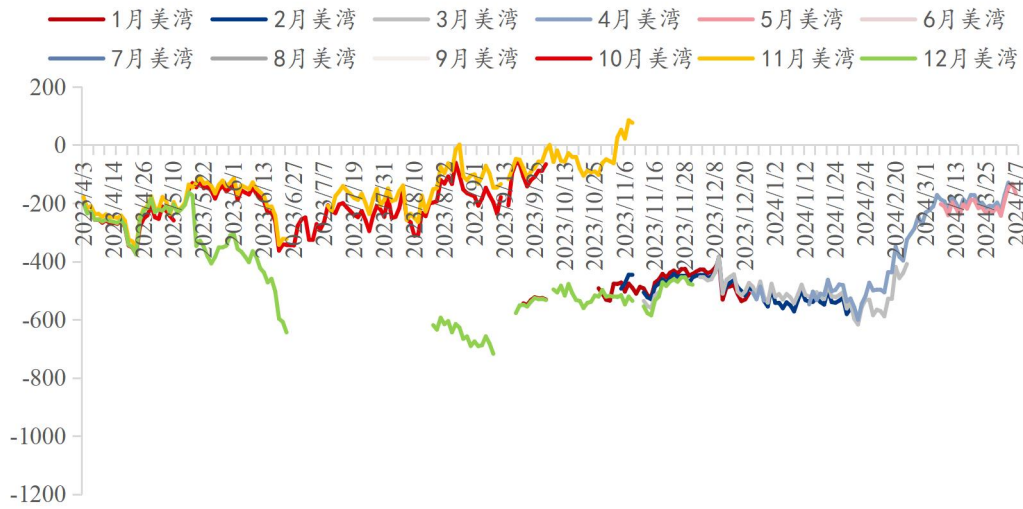
本周广西豆菜粕价大幅缩窄，在 900-760 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 4 月 7 日广西地区豆菜粕现货价差 760 元/吨，较 2024 年 3 月 28 日价格缩小了 160 元/吨。（备注：其中豆粕 3360 元/吨，菜粕为 2600 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。具体来看，今日国内豆菜粕价差继续收窄，截至 2024 年 4 月 7 日，国内沿海地区豆菜粕现货价差在 650-760 元/吨之间，较前一交易日下调 20-30 元/吨。具体来看，今日豆粕现货价格变动-30 到 20 元/吨，菜粕今日市场价格上调 0-30 元/吨。目前豆菜粕价差仍居于中等水平，菜粕具有性价比优势，替代豆粕需求有望增加。因节假日无盘面指引，豆粕现货涨跌互现，但由于 4-5 月预计大豆到港量明显增加，豆粕现货价格预计仍以易跌难涨的态势运行。菜粕现货价格震荡运行，水产逐步启动，后期对于菜粕需求或将增加。

第六章 成本利润分析

截至 3 月 29 日-4 月 7 日当周，巴西 5-9 月升贴水报价较上周稳中上调 0-22 美分，美湾 5 月升贴水报价稳定。本周美湾 5 月船期对盘面压榨利润较上周上调 75 元/吨，巴西 5-9 月船期对盘面压榨利润上调 11-69 元/吨。本周 CBOT 大豆期价下行，国内豆粕下跌但豆油上涨，国内盘面整体依旧强于外盘，本周远月船期对盘

面压榨利润继续改善。

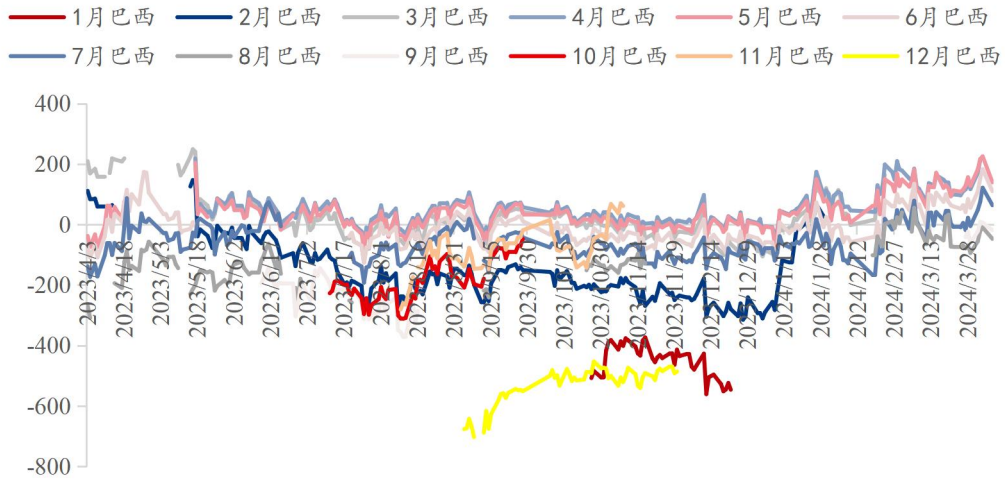
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

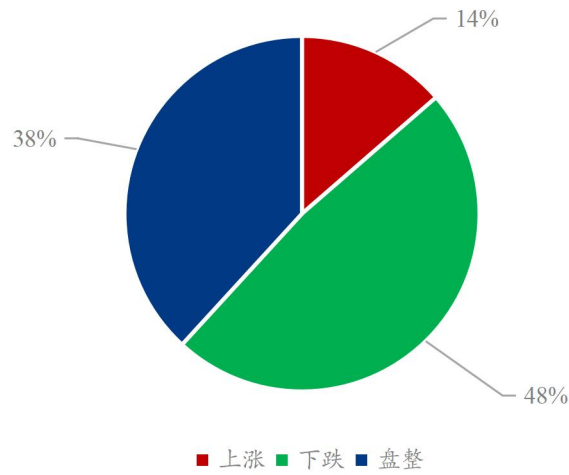


数据来源：钢联数据

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

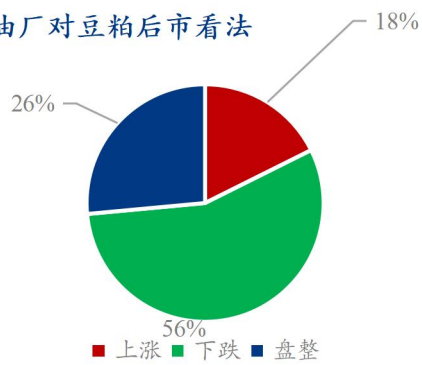
调研总样本对豆粕后市看法



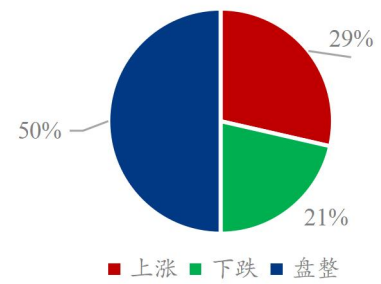
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

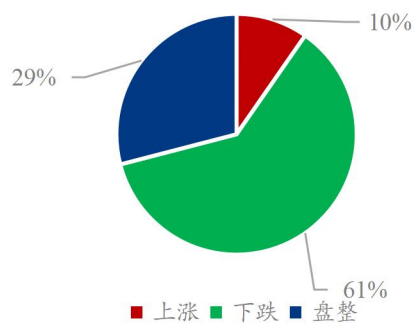
油厂对豆粕后市看法



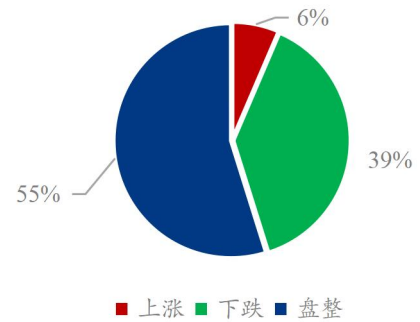
投资机构对豆粕后市看法



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 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 偏弱运行，短期关注 3200 点关口得失。展望下周，CBOT 大豆预计延续震荡企稳态势；此外由于短期巴西大豆贴水偏强走势。将导致国内连粕 M2405 短期震荡运行，上方空间受现货价格压制，M2409 预计受进口大豆成本走高支撑偏强运行。现货价格稍弱运行，豆粕基差价格继续走低。

资讯编辑：刘莉 021-26094266

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100