

豆粕市场

周度报告

(2024. 4. 7-2024. 4. 11)



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：tujixin@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2024. 4. 7-2024. 4. 11)

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.....	- 19 -
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.....	- 21 -
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	截至4月4日，巴西大豆收获进度为78%，较一周前增加了4个百分点，但低于去年同期的82%
	阿根廷大豆	据布宜诺斯艾利斯交易所（BAGE），截至2024年4月11日，阿根廷全国大豆收获进度达10.6%，已收获面积为182.7万公顷，单产预估3.57吨/公顷。
	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%。
需求	豆粕成交及提货	第14周国内（截止到4月10日）豆粕市场成交冷清，周内共成交45.69万吨，较上周减少21.71万吨，日均成交9.14万吨，较上周减少4.34万吨，减幅为32.21%，其中现货成交37.79万吨，远月基差成交7.90万吨。本周豆粕提货总量为60.67万吨，较上周减少6.47万吨，日均提货12.09万吨，较上周减少1.30万吨，减幅为9.67%。
	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4月7日（第14周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.71天，较3月29日减少0.23天，降幅2.99%，较去年同期增加6.67%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在15.23元/公斤，较上周上涨0.09元/公斤，环比上涨0.59%，同比上涨6.58%。本周全国外三元生猪出栏均重为122.87公斤，较上周基本持平，同比降0.16%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格持稳运行，周尾开始出现集体上涨，全国棚前成交均价为3.80元/斤，环比涨幅0.80%，同比跌幅27.89%。本周鸡蛋主产区均价3.29元/斤，较上周下跌0.04元/斤，跌幅1.20%，主销区均价3.26元/斤，较上周下跌0.09元/斤，跌幅2.69%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价继续缩窄，在740-760元/吨的区间内震荡运行。截至2024年4月11日广西地区豆菜粕现货价差740元/吨，较2024年3月28日价格缩小了20元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续下调，沿海区域油厂主流价格在3210-3270元/吨，较前一周下跌90-120元/吨。
	期现价差	第15周各区域期现价差均值较前一周大幅下调，沿海主要市场期现价差本周均价为-39至11元/吨。（对M2409合约）

观点	展望下周，国内连粕 M2409 预计受进口大豆成本下行空间有限暂有支撑。现货价格预计稍弱运行，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 11 日，CBOT 大豆主力 05 合约暂报收于 1162.25 美分/蒲（3:00 收盘价），较 4 月 5 日收盘价下跌 25 美分/蒲，跌幅 2.1%；本周（4 月 7 日-4 月 11 日）CBOT 大豆震荡下跌；本周美豆盘中创近月新低，其一是受来自巴西大豆的供应挤压；巴西给美国的出口销售带来激烈竞争，且最大进口国中国需求的担忧继续笼罩着市场；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 78%，较前一周增加 4%，但低于去年同期的 82%。其二是对周四美国农业部（USDA）公布月度供需报告的中性偏空预期；分析师平均预期美国农业部料将其对美国 2023/24 年度大豆期末库存的预估较 3 月略微上调，另外咨询公司 AgResource 周一公布的最新调查结果显示，巴西 2023/24 年度大豆产量料为 1.4546 亿吨，高于之前预估的 1.4392 亿吨。具体等待 4 月 12 日零点 USDA 供需报告出炉指引。

截至 4 月 11 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 3287 元/吨，较 4

月3日下跌6元/吨，跌幅0.18%；本周（4月7日-4月11日）连粕先扬后抑；本周市场多空博弈，一方面是巴西升贴水报价坚挺，连粕M09受成本支撑下跌空间整体受限；另一方面是随着国内供给预期的增加，油厂开机逐步回升，国内压榨预计提升至170万吨左右，下游需求无明显恢复情况下，国内现货、基差承压运行，加上4月供需报告即将出炉，市场避险情绪增加，连粕快速回落，近月M05及远月M09合约分化加剧。

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

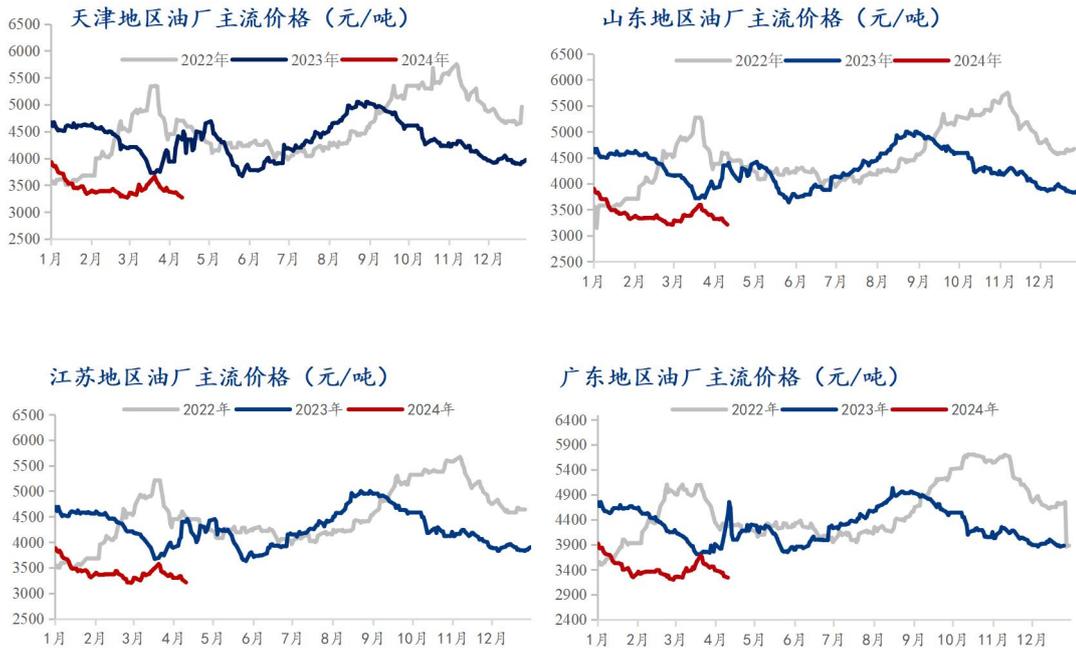
	2024-4-11	2024-4-7	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3270	3360	-90	3328	3398	4098	-70	-18.79%
山东	3210	3310	-100	3288	3360	3996	-72	-17.72%
江苏	3210	3300	-90	3285	3332	3974	-47	-17.34%
广东	3240	3360	-120	3295	3424	3854	-129	-14.50%

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继续下调，沿海区域油厂主流价格在3210-3270元/吨，较前一周下跌90-120元/吨。国内方面，随着大豆逐步到港，油厂压榨量本周预计提升至170万吨左右，虽仍有局部地区开机率低，但全国整体压榨量提升却是大势所趋，豆粕现货基差预计承压明显，也将导致豆粕期价近月05和远月09合约分化加剧。本周现货价格跌幅相对较小的是天津市场，本周地区油厂虽然满线开机，但由于地区豆粕库存较低现货较少，部分油厂控制提货速度，油厂相对挺价意愿稍强。本周现货价格跌幅相对较大是广东地区，地区本周开机率回升，供应增加，且后续开机率将继续上升，加之下游采购上需求较差，随着后期大豆陆续到港预期增加，油厂开机率提高，豆粕供应由紧转松，本周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

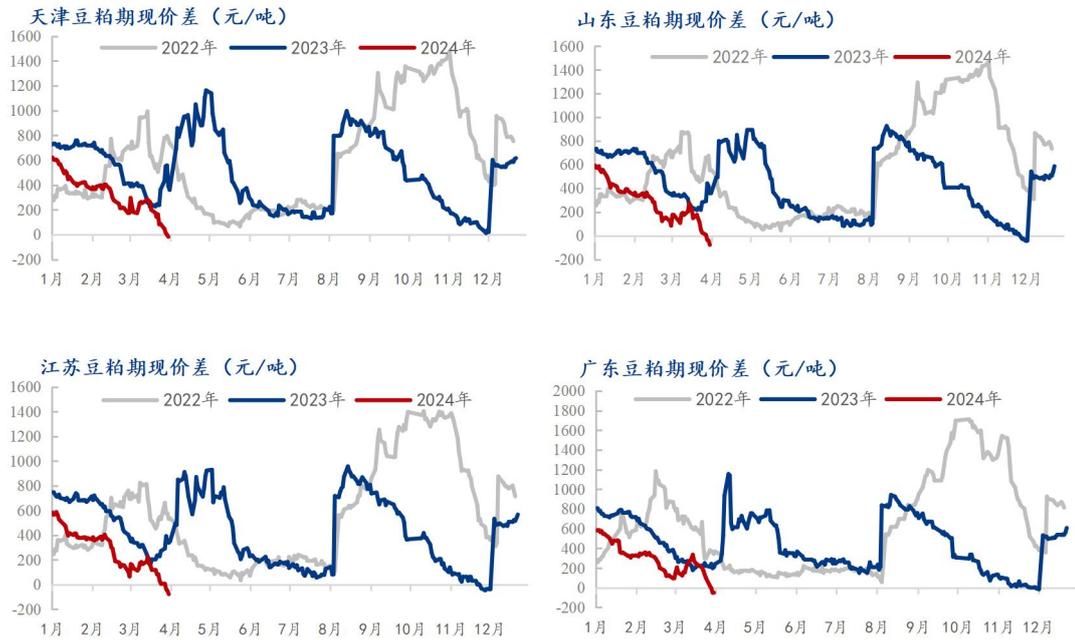
单位：元/吨

	2024/4/11	2024/4/3	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	3287	3293	-6	3317	3288	3571	29	-254
天津	-17	87	-104	11	119	527	-108	-516
山东	-77	27	-104	-37	84	425	-121	-462
江苏	-77	7	-84	-39	52	403	-91	-442
广东	-47	97	-144	-22	152	253	-174	-275

数据来源：钢联数据

第15周（4月8日-4月11日）各区域期现价差均值较前一周大幅下调，沿海主要市场期现价差本周均价为-39至11元/吨。（对M2409合约）本周期现价差整体走势偏弱，天津期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位，本周开始出现负期现差。清明节后，油厂开机率大幅回升，豆粕供应充足，加之下游看空情绪仍浓厚，市场继续砸价出货，期现价差随之大幅下调。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18元/吨，较上周扩大，目前北方均值高于南方。

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

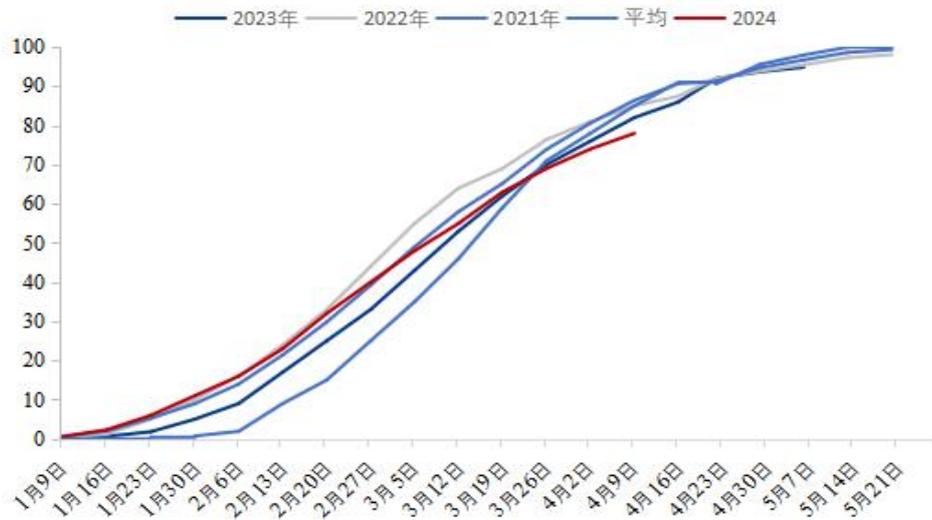
第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植情况

阿根廷方面，据布宜诺斯艾利斯交易所（BAGE），截至2024年4月11日，阿根廷全国大豆收获进度达10.6%，已收获面积为182.7万公顷，单产预估3.57吨/公顷。

巴西大豆方面，巴西咨询机构AgRural周一称，截至4月4日，巴西大豆收获进度为78%，较一周前增加了4个百分点，但低于去年同期的82%。

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 4 月 4 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 21.53 万吨；上一周对中国装运大豆 21.42 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 44.46%。截止到 4 月 4 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 149.80 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 3759.87 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2158.54 万吨，占比 57.41%。

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）

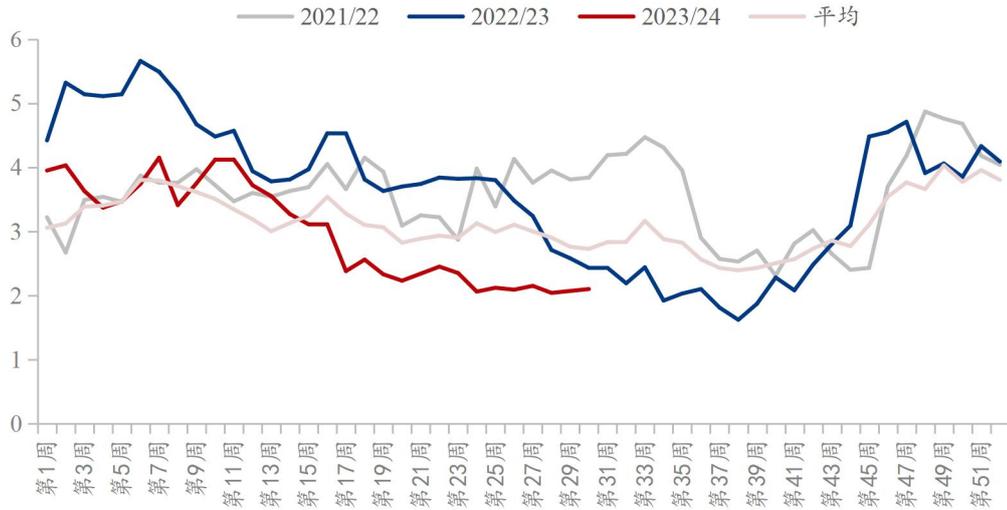
ANEC：巴西4月大豆出口料为1065万吨，而去年同期为1405万吨。巴西4月豆粕出口料为213万吨，而去年同期为174万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2024年4月5日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.10美元，一周前为2.07美元/蒲式耳，去年同期为2.43美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较上周小幅提高。

USDA 报告预测，加拿大2024年3月油籽压榨产能(工厂在适当效率下可连续运行的最大压榨量预估)为1299万吨，到2025年年底将达到1514万吨，高于2023年的1123万吨，2023年、2024年和2025年的项目延迟令压榨产能增长放缓。根据加拿大种植意向调查结果，在2024/25年度，加拿大油籽（油菜籽、大豆和葵花籽）的净总产量预计将下降2%，至2486万吨。由于油籽压榨量增加，预计粕类产量(豆粕和菜粕)将增加3.8%，该国油菜籽压榨占全部压榨产能的85%。加拿大和美国的豆粕和菜粕双边贸易流量将一如既往地由饲料成本差异决定。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



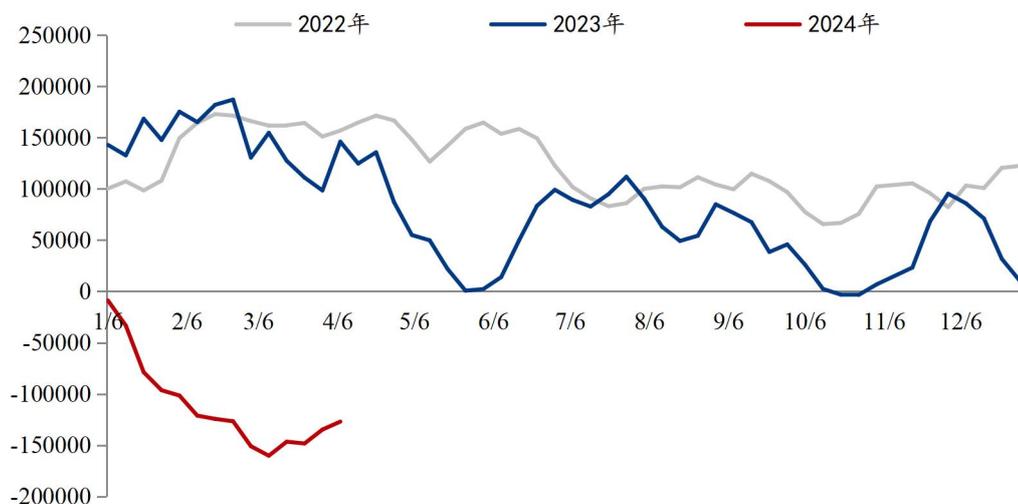
数据来源：钢联数据

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）



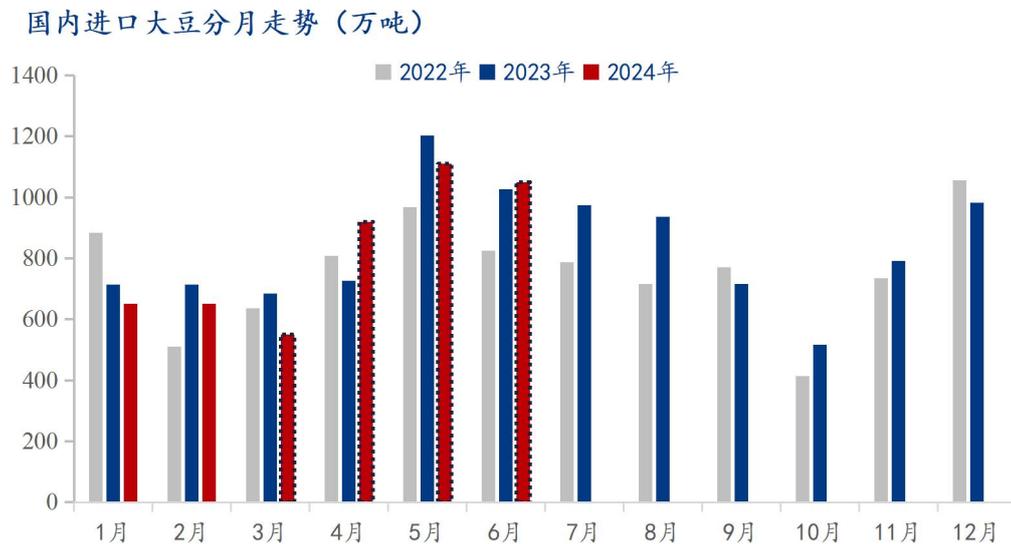
数据来源：钢联数据

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: 巴西各港口大豆对华排船及发船统计 (2024-4-5) 单位: 千吨

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	328.674	136.3
桑托斯港	890.806	2315.829
里奥格兰德港	71.49	582.22
圣弗朗西斯科港	140.018	613.948
图巴朗港	68	133
巴卡雷纳港	140.493	452.695
阿拉图港		133.5
伊塔基港	135.233	866.316
伊塔科蒂亚拉港		
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	1774.71	5233.81

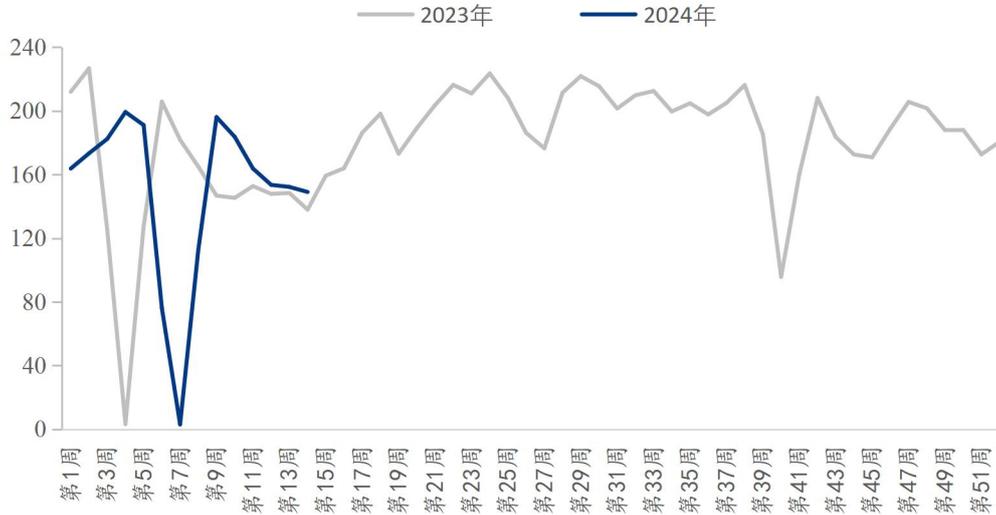
数据来源: 钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示, 截至 4 月 5 日, 巴西各港口大豆对华排船计划总量为 523.4 万吨。发船方面, 截至 4 月 5 日, 4 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 177.5 万吨。2024 年以来累计发船数量为 1826.8 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%

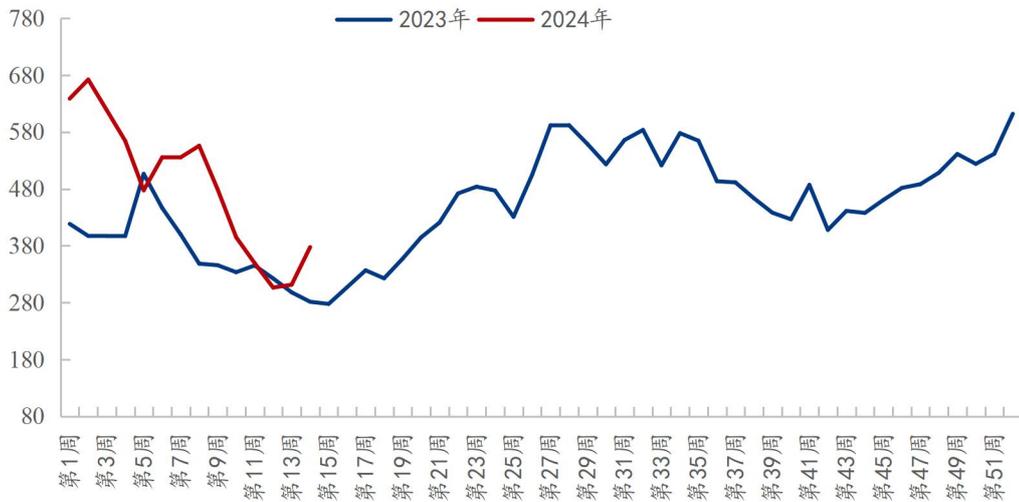
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第14周（3

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

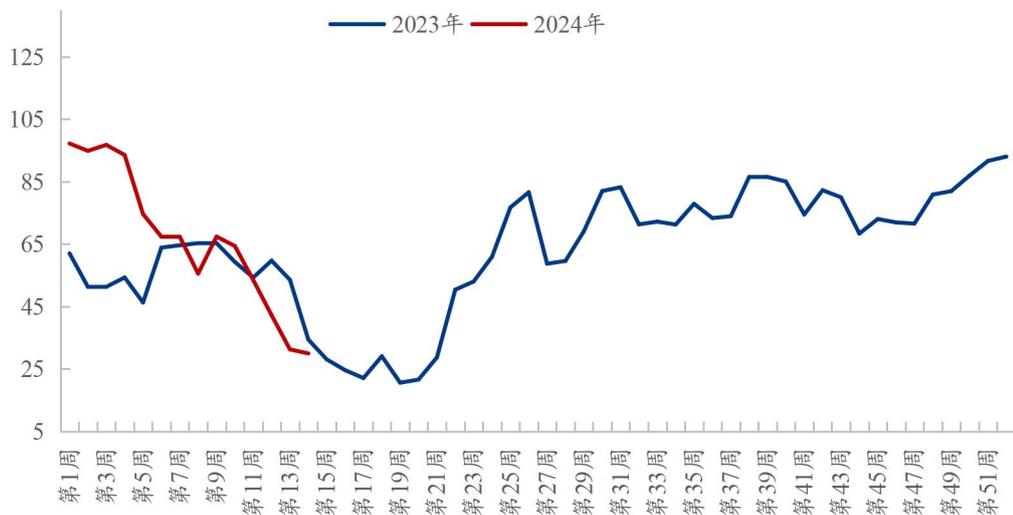
全国主要油厂大豆库存统计(万吨)



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

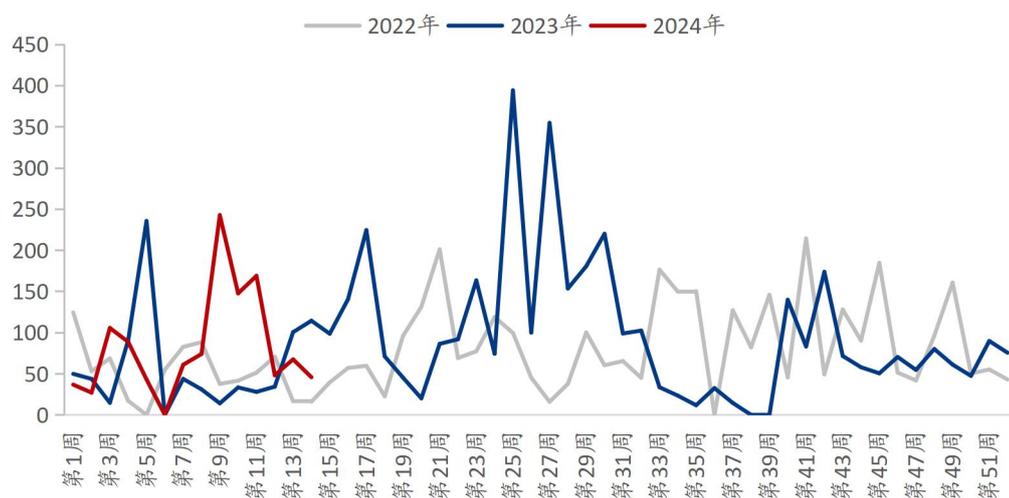
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2024 年第 14 周，全国主要油厂大豆库存，豆粕库存下降。其中大豆库存为 377.42 万吨，较上周增加 66.08 万吨，增幅 21.22%，同比去年增加 96.12 万吨，增幅 34.17%；上周油厂压榨量小幅下降，第 14 周（3 月 30 日至 4 月 5 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 149.05 万吨，开机率为 43%，油厂开机率仍旧维持较低水平，再加上近两周进口大豆到港逐渐增多，国内进口大豆库存也开始回升，预计随着国内油厂大豆陆续到港，开机率也会陆续回升，供给将趋于宽松。

豆粕库存为 30 万吨，较上周减少 1.28 万吨，减幅 4.09%，同比去年减少 4.44 万吨，减幅 12.89%；当周大豆压榨量维持至 150 万吨左右，开机率较低，豆粕产出较少，饲料企业豆粕刚性补库，油厂豆粕库存小幅下降。预计 4 月上旬豆粕库存将继续回落，4 月中下旬随着进口大豆到港增多，油厂大豆周度压榨量或提升至 200 万吨以上，届时豆粕库存将止跌回升。

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

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）

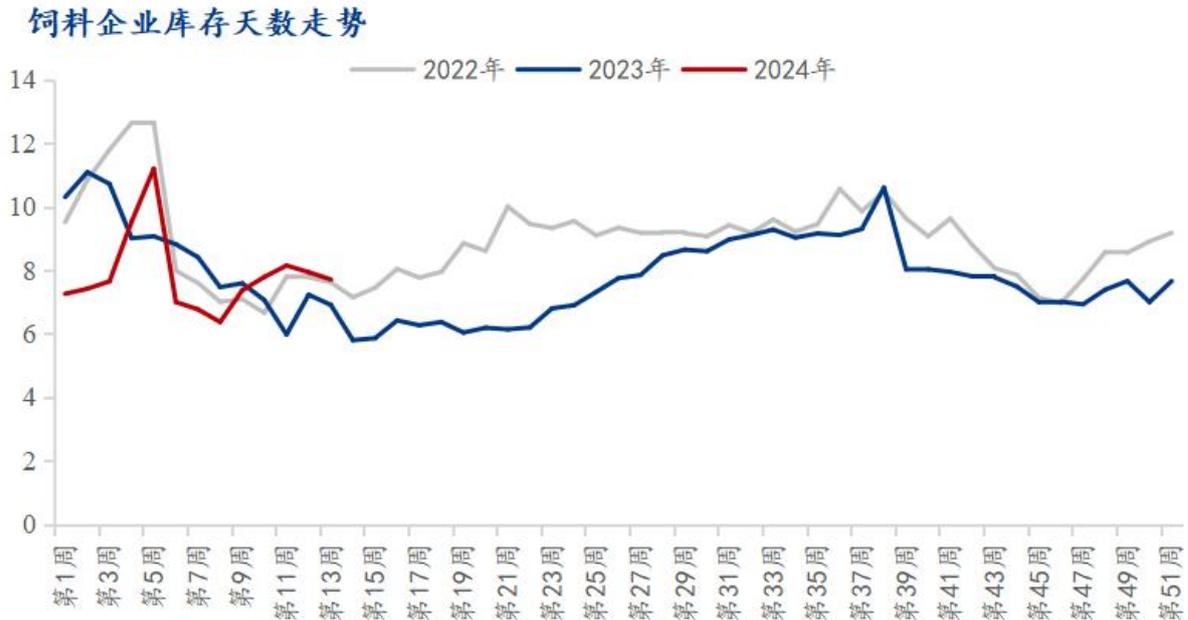


数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 14 周国内（截止到 4 月 10 日）豆粕市场成交冷清，周内共成交 45.69 万吨，较上周减少 21.71 万吨，日均成交 9.14 万吨，较上周减少 4.34 万吨，减幅为 32.21%，其中现货成交 37.79 万吨，远月基差成交 7.90 万吨。本周豆粕提货总量为 60.67 万吨，较上周减少 6.47 万吨，日均提货 12.09 万吨，较上周减少 1.30 万吨，减幅为 9.67%。本周连粕窄震荡运行，豆粕现货价格大幅下调，国内豆粕成交和提货量清淡，成交方面仍以现货成交为主，提货继续减少。国外方面，CBOT 大豆本周震荡偏弱运行，因南美新季大豆上市挤占美豆出口市场，使得美豆期价承压，但美国新季大豆播种在即，天气炒作逐渐提上日程，美豆期价于成本价附近波动，下行空间相对有限。美国农业部即将发布的四月供需报告，市场预期下调巴西大豆产量和上调美国大豆库存，整体报告或偏中性。国内方面，连粕表现近弱远强，整体维持窄幅震荡运行，随着国内进口大豆到港增加预期的逐渐兑现，油厂开机率提高，豆粕供应由紧转松，现货端的下行压力制约盘面回升；本周市场看空情绪较浓，下游饲料企业认为后续豆粕供应充足，在油厂豆粕库存仍处低位情况下，豆粕价格仍有下行空间，整体以随采随用、刚需补库为主，且降低了豆粕物理库存和头寸，致使全国豆粕提货有所减少，但随着豆粕价格的持续走弱，豆粕性价比也随之提高，中下游或将增加采购量，以此规避价格触底反弹风险，预计下周豆粕成交和提货或有增加可能。

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	4月7日	3月29日	月度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	7.99	7.96	0.03	0%	7.15	11.75%
鲁豫	5.36	5.27	0.09	1.68%	6.18	-13.27%
江苏	8.88	9.82	-0.94	-10.59%	6	48.00%
广西	6.92	7.77	-0.85	-12.28%	5.69	21.62%
四川	10.95	11.73	-0.78	-7%	11.4	-3.95%
福建	6.48	7.48	-1.00	-15.43%	5.36	20.90%
两湖	6.16	7.25	-1.09	-17.69%	5.46	12.82%
华北	7.02	6.66	0.36	5.13%	6.84	2.63%
东北	13.72	12.97	0.75	5.47%	9.71	41.30%
全国	7.71	7.94	-0.23	-2.99%	6.91	11.61%

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 4 月 7 日（第 14 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.71 天，较 3 月 29 日减少 0.23 天，降幅 2.99%，较去年同期增加 6.67%。本周

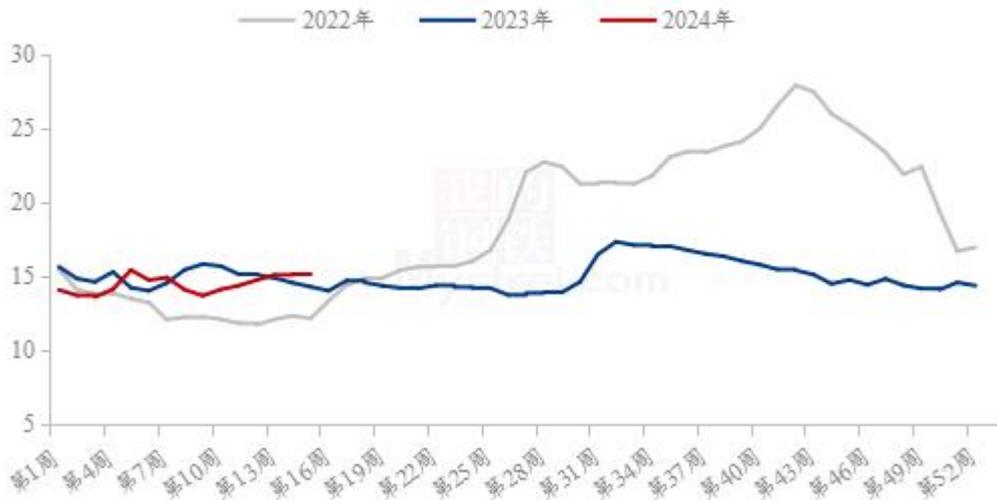
连粕主力合约由 M05 换成 M09，近月合约期现回归。国内豆粕现货继续维持近弱远强格局，随着 4 月份大豆到港的增加，油厂开机率低位回升，供应逐步转向宽松，现货价格压力凸显，终端需求疲软，提货放缓，下游观望心态渐浓。

本周全国大部分地区的饲料企业物理库存天数下降，其中两湖，福建地区跌幅居前，主要由于本周清明节假期，饲料企业提货放缓，厂内物理库存得以消耗。在豆粕现货偏弱运行叠加下游养殖需求不佳的态势下，下游饲料企业普遍备货意向不高。

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、两湖和四川区域低于去年。

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

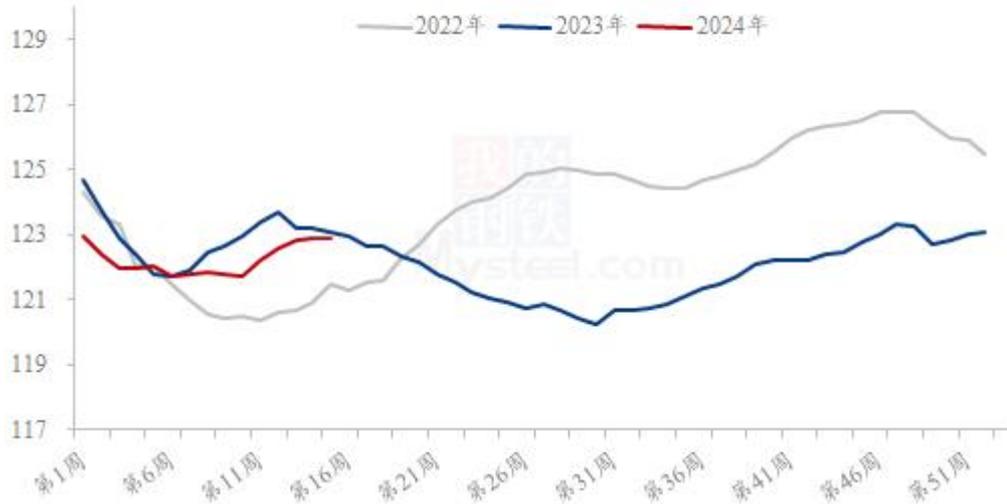
图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在 15.23 元/公斤，较上周上涨 0.09 元/公斤，环比上涨 0.59%，同比上涨 6.58%。本周猪价区间震荡，期间涨跌互现，周度重心略有上移。供应方面来看，企业出栏节奏相对平缓，市场猪源流通平稳，社会场猪源暂无集中出栏，供应端释放压力尚未体现。需求方面来看，消费淡季境况延续，清明节后下游购销情绪略有降温，屠企宰量开机相对低迷，冻品库存压力依旧，需求表现仍显疲软。整体来看，市场供需调整有限，企业出栏节奏或有提升预期，消费端延续低迷态势，二育动态及仔猪对行情仍有所支撑，短期猪价维持区间震荡、重心或略显弱

稳。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

(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 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，较上周基本持平，同比降 0.16%。周内生猪均价区间涨跌，但整体波动不大。随行业低成本企业持续盈利，养殖户缩量抗价意愿偏强，规模养殖场亦有小幅压栏增重操作，从而降低自身成本压力或改善利润状况。现行业预期仍在，养殖场小标猪出栏意愿偏弱；加之天气不断转热，肥猪需求转淡或加快二次育肥生猪出栏，综合下周生猪出栏均重或易涨难降。

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运行，周尾开始出现集体上涨，全国棚前成交均价为 3.80 元/斤，环比涨幅 0.80%，同比跌幅 27.89%。由于本周统计周期较短，山东棚前收购价一直持稳运行，东北率先出现了 0.05 元/斤的小幅拉涨，主要原因是鸡源紧张，收鸡暗加，且走货有好转；山东受到了东北毛鸡小幅上调的带动，叠加本地鸡源紧缺和出货好转，供需双向利好下，周尾才出现 0.10 元/斤的报价上调幅度。周内毛鸡上行得益于供需双向的阶段性的支撑，但持续上涨动力略显不足。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

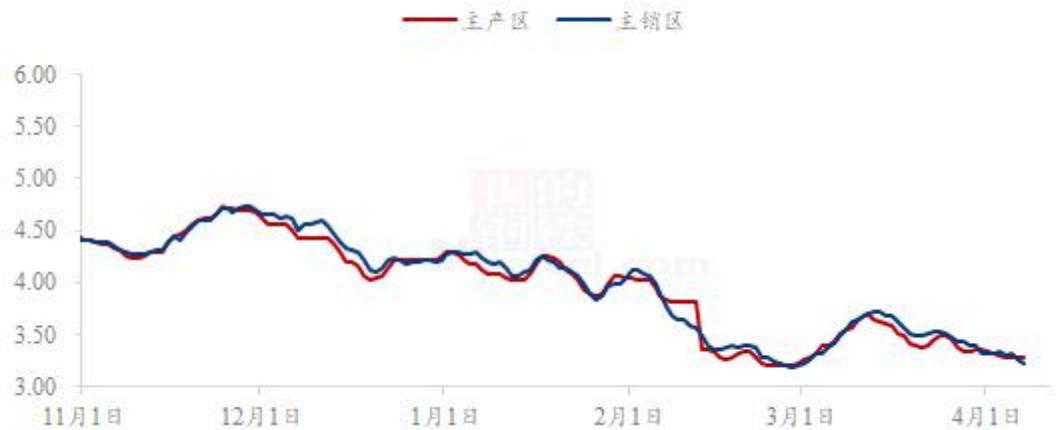


图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.29 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.20%，主销区均价 3.26 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.69%。本周主产区价格以稳为主，周内市场交投不温不火，叠加小码蛋供应压力显现，局部库存处在高位，贸易环节清库为主，但由于蛋价处于阶段性低位，养殖端低价惜售心态愈加明显，对蛋价起到一定支撑作用，蛋价处于涨跌两难境地，周尾部分产区受情绪带动价格小幅上涨，预计下周蛋价或仍以窄幅震荡为主。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析



数据来源：钢联数据

图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

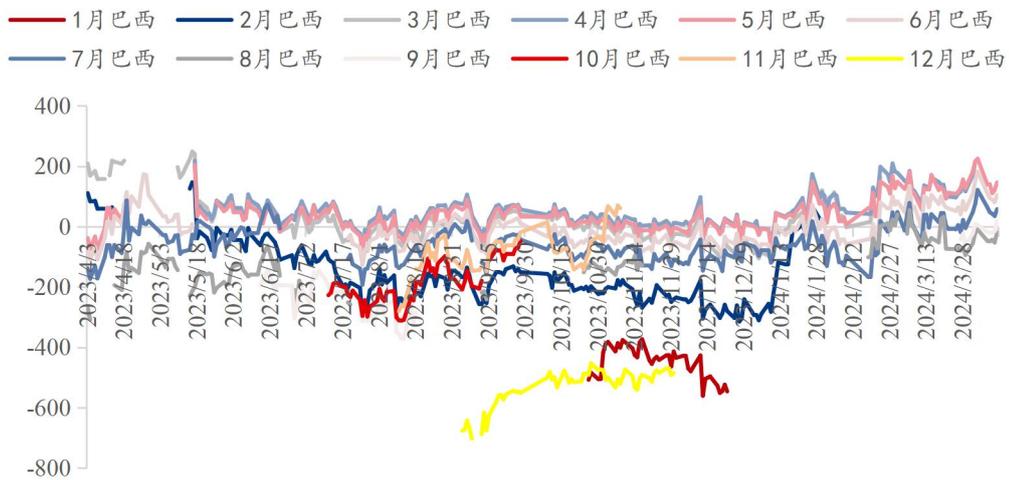
本周广西豆菜粕价继续缩窄，在 740-760 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 4 月 11 日广西地区豆菜粕现货价差 740 元/吨，较 2024 年 3 月 28 日价格缩小了 20 元/吨。（备注：其中豆粕 3310 元/吨，菜粕为 2570 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。具体来看，今日国内豆菜粕价差继续收窄，截至 2024 年 4 月 11 日，国内沿海地区豆菜粕现货价差在 590-740 元/吨之间，较前一交易日下调 10-40 元/吨。具体来看，今日豆粕现货价格下调 30-40 元/吨，菜粕今日市场价格下调 0-30 元/吨。目前豆菜粕价差缩小，菜粕替代豆粕性价比降低。今日连粕期货震荡偏弱，豆粕现货价格继续下调，巴西升贴水近期保持坚挺，短期豆粕现货价格在成本端有所支撑；但由于 4-5

月预计大豆到港量明显增加，中长期来看豆粕价格将承压运行。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继续增加。

第六章 成本利润分析

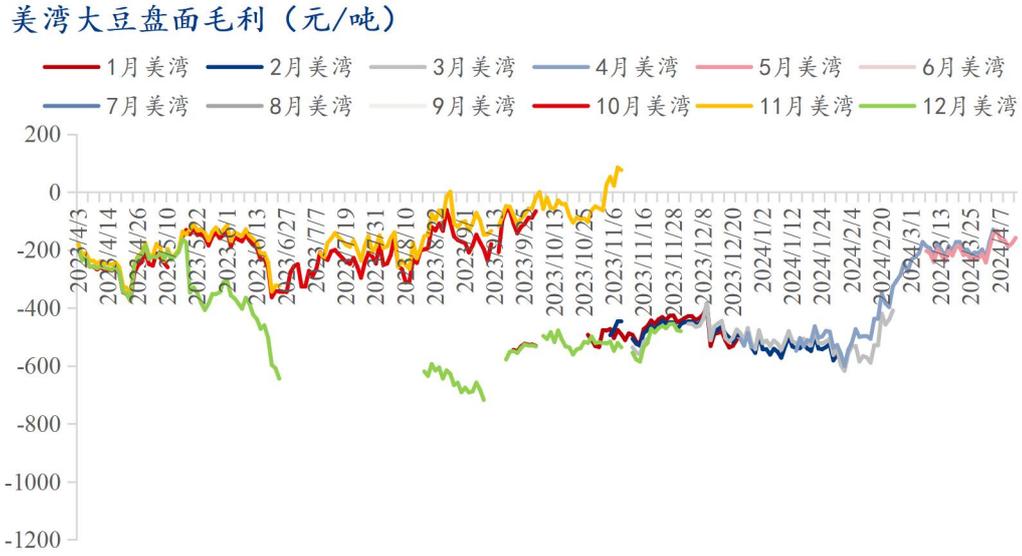
截至4月8日-4月11日当周，巴西5-9月升贴水报价较上周稳中上调0-6美分，美湾5月升贴水报价较上周上调5美分。本周远月船期对盘面压榨利润涨跌互现，其中美湾5月船期对盘面压榨利润较上周上调10元/吨，巴西5月船期对盘面压榨利润上调7元/吨，6-7月下调5-6元/吨，8-9月则上调28-37元/吨。本周CBOT大豆期价下行，大豆进口成本下降，但贴水小幅上调情况下，远月船期对盘面压榨利润涨跌不一。

巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

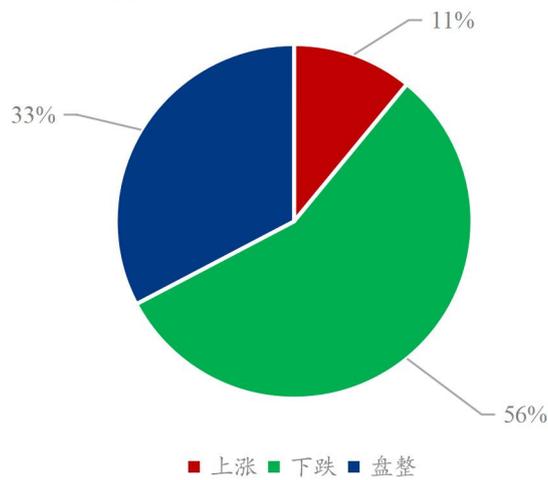


数据来源：钢联数据

图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

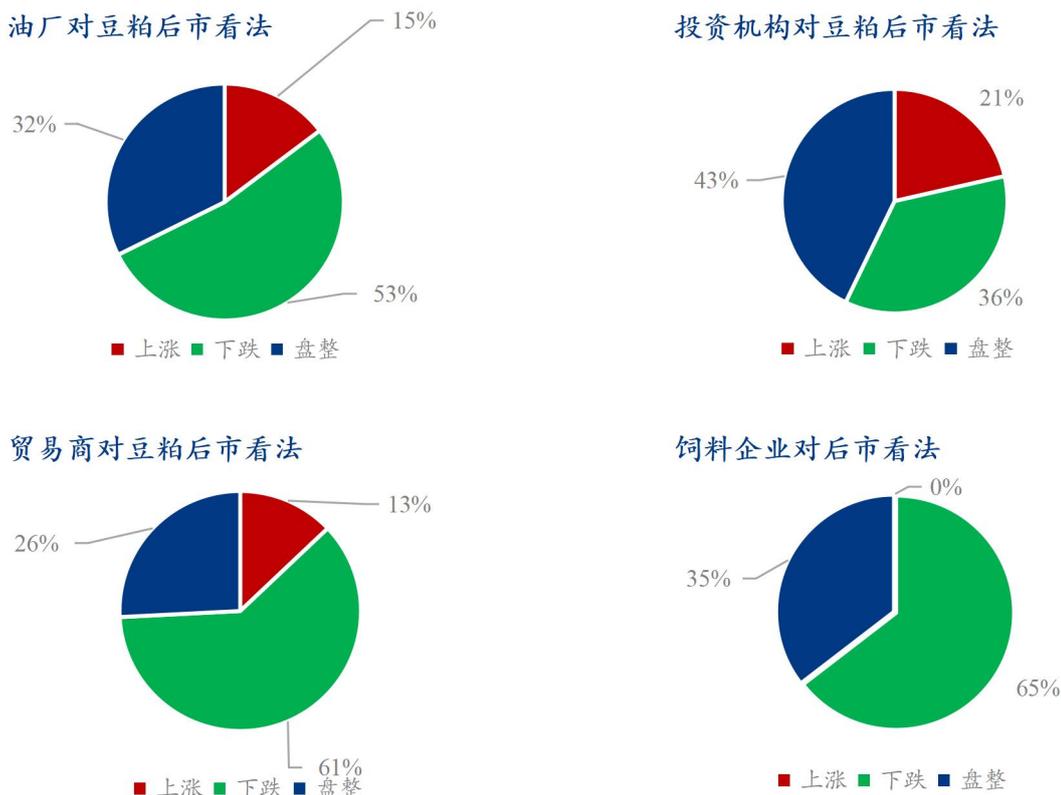
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

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 M2409 偏弱运行，短期关注 3300 点关口得失，下方支撑暂看 3250 点。展望下周，CBOT 大豆期价等待 USDA 月度供需报告出炉指引新的方向，巴西大豆贴水价格短期预计维持震荡走势，M2409 预计受进口大豆成本下行空间有限暂有支撑。现货价格预计稍弱运行，豆粕基差价格继续走低。

资讯编辑：涂纪欣 021-26094266

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100