

豆粕市场

周度报告

(2023.1.13-2023.1.19)



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：lixinyang@mysteel.com

电话：021-66896814

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 1. 13-2023. 1. 19)

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	- 5 -
2.3 全球主要国家大豆压榨情况	- 5 -
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	- 9 -
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 -

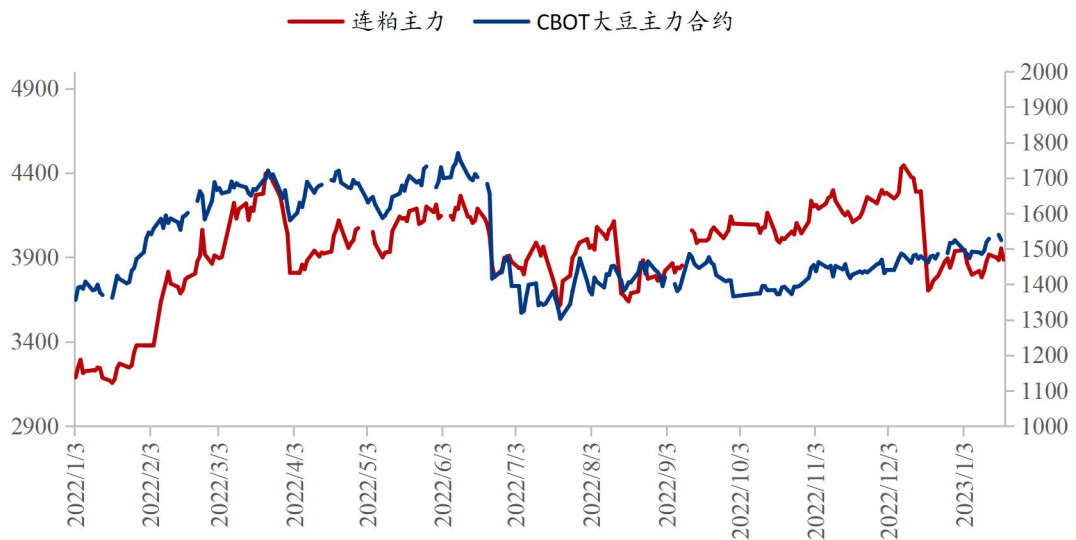
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至1月12日，巴西2022/23年度大豆收获进度达到全国种植面积的0.6%，高于一周前的0.04%。
	阿根廷大豆	截至2023年1月11日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到89.1%，高于一周前的81.8%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国12月大豆进口1056万吨，环比增加321万吨，增幅44%；同比增加169万吨，增幅19%。
	油厂开工率	上周111家油厂大豆实际压榨量为207.54万吨，开机率为70%；预计本周123.71万吨，开机率为42%。123家油厂大豆实际压榨量为226.73万吨，开机率为66%；预计本周133.19万吨，开机率为38%。
需求	豆粕成交及提货	第3周豆粕成交惨淡，周内共成交15.15万吨，较上周成交减少29.48万吨，减幅67.57%。本周豆粕提货量57.704万吨，日均提货11.54万吨。较前一周减少47.365万吨，减幅49.05%。
	饲企豆粕库存天数	截止到第2周，国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为11.09天，较上一周增加0.86天，增幅7.74%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为14.62元/公斤，较上周下跌0.22元/公斤，环比下跌1.48%，同比上涨5.79%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价5.01元/斤，较上周上涨0.09元/斤，涨幅1.83%，主销区均价5.17元/斤，较上周上涨0.20元/斤，涨幅4.02%，周内产区价格先涨后跌；本周白羽肉鸡价格总体持稳收尾，周内全国棚前成交均价为4.18元/斤，较上周上涨0.09元/斤，环比涨幅为2.20%，同比涨幅4.76%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年1月19日广西市场豆菜粕现货价差为1330元/吨，较2023年1月12日稳定。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在4580-4640元/吨，较上周涨幅为10-40元/吨。
	基差	第3周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670-740元/吨。（对M2305合约）
观点	展望下周，考虑到1月USDA供需报告对南美大豆产量数据调整节奏慢于时间多数资金节奏，因此下周南美大豆产区降水意义重大，降水如何将直接影响期价的运行状态，关注前高一线压力如何。	

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18日，CBOT美豆主力03合约报收于1524.75美分/蒲，较上周五上涨3.75美分/蒲，涨幅为0.13%；本周美豆围绕1500美分/蒲上下波动；周一美豆休市，周二CBOT大豆期货收盘温和上涨，因出现新的出口需求，加上美国农业部发布的供需报告继续提供利多支持，抵消了南美降雨改善及大豆压榨低于预期带来的不利影响；周三大豆期货收低，交易商在3月大豆合约触及六个月高位后获利了结，且天气预报显示阿根廷作物将迎来有利降雨。

截至1月19日，连盘豆粕主力M05合约报收于3886元/吨，较上周五下跌30元/吨，周跌幅为0.77%；本周M05整体追随美豆走势，国内豆粕现货表现整体平淡；主要因春节临近，市场交投趋于清淡，油厂大多开启春节停机，节前饲料备货进入尾声，豆粕需求走弱，加上各地物流运输停运，现货维持疲软态势。

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

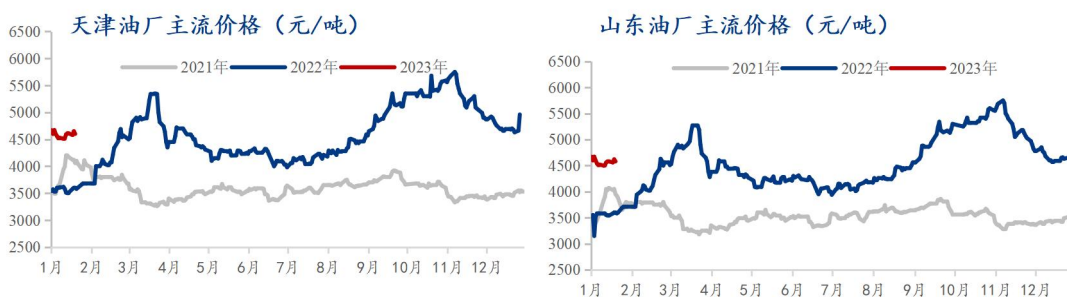
	2023-1-19	2023-1-12	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4600	4590	10	4610	4534	3540	76	30.23%
山东	4580	4560	20	4584	4520	3562	64	28.69%
江苏	4580	4570	10	4594	4528	3526	66	30.29%
广东	4640	4600	40	4642	4564	3714	78	24.99%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格小幅上涨，沿海区域油厂主流价格在 4580-4640 元/吨，较上周涨幅为 10-40 元/吨。本周油厂陆续停机，节前豆粕现货供应充裕，基差报价稳中下行，豆粕库存继续小幅累积攀升为主。春节的脚步越来越近，节前备货进入尾声，企业也陆陆续续进入假期模式，市场交易逐渐清淡，各地物流运输暂停，豆粕需求逐渐走弱。

本周现货价格涨幅较小的是天津和江苏市场，由于节前大部分油厂已经停机，油厂报价走货较少，贸易商手里豆粕头寸比较充足，加上春节前希望尽量多出货，因此价格涨幅相对较小，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广东市场，临近春节油厂将陆续停机，下游备货以提高安全库存，外加油厂积极挺价，对于价格也有一定支撑作用。整体节前豆粕价格跟随美豆较为坚挺，节后豆粕期现价格能否反弹仍需要南美大豆产区天气配合。

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

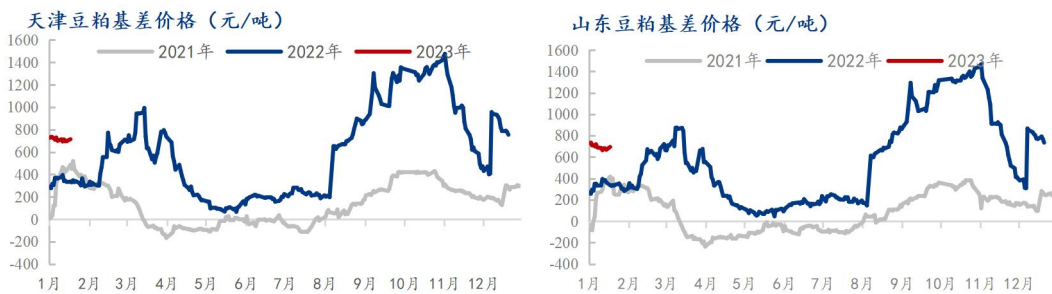
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

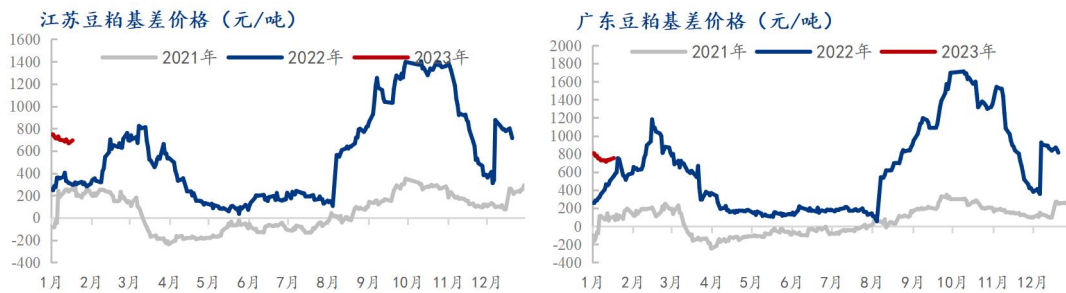
单位：元/吨

	2023/1/19	2023/1/12	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	3886	3877	9	3907	3819	3203	88	704
天津	714	713	1	703	715	337	-12	366
山东	694	683	11	677	701	359	-24	318
江苏	694	693	1	687	709	313	-22	374
广东	754	723	31	735	745	511	-10	224

数据来源：钢联数据

第 3 周（1 月 13 日-1 月 19 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 670-740 元/吨。（对 M2305 合约）临近春节，国内油厂豆粕成交惨淡，饲料企业春节备货基本完成，国内现货基差呈现偏弱运行。整体而言，本周南方基差价格差距持平，目前南方高于北方，预计节后现货基差价格仍将偏弱运行。





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，咨询公司AgRural周一称，截至1月12日，巴西2022/23年度大豆收获进度达到全国种植面积的0.6%，高于一周前的0.04%，低于去年同期的1.2%。目前收获工作集中在马托格罗索和朗多尼亚这两个州。巴西南部地区的大豆收获尚未开始，降雨不规律导致农户感到担忧。

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11日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到89.1%，高于一周前的81.8%。交易所估计2022/2023年阿根廷大豆种植面积为1620万公顷，低于之前预估的1670万公顷，比上年的1630万公顷减少10万公顷，因为天气干旱导致农户无法完成播种计划。

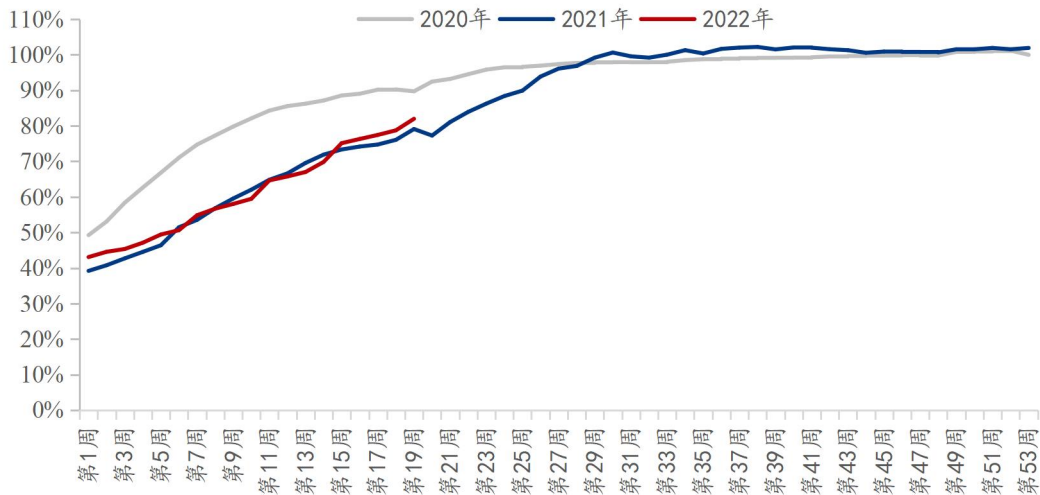
2.2 全球大豆出口情况

美国农业部周二公布的周度出口检验报告显示，截至2023年1月12日当周，美国大豆出口检验量为207.5万吨，时隔六周之后，再度回升至200万吨之上，也超过市场预期范围，较一周前增长42.5%，比去年同期提高11.1%。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为1,283,074吨，占出口检验总量的62%。此外，出口

需求增加也继续提振大豆市场，美国农业部（USDA）网站周二显示，民间出口商报告向未知目的地出口销售 119,000 吨大豆，2022/2023 市场年度付运。

截至 2023 年 1 月 5 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 2966.21 万吨，较去年同期减少 197.16 万吨，减幅为 6.23%；USDA 在 1 月份的供需报告中预计 2022/23 美豆年度出口 5416 万吨，目前完成进度为 54.77%。

美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）



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。

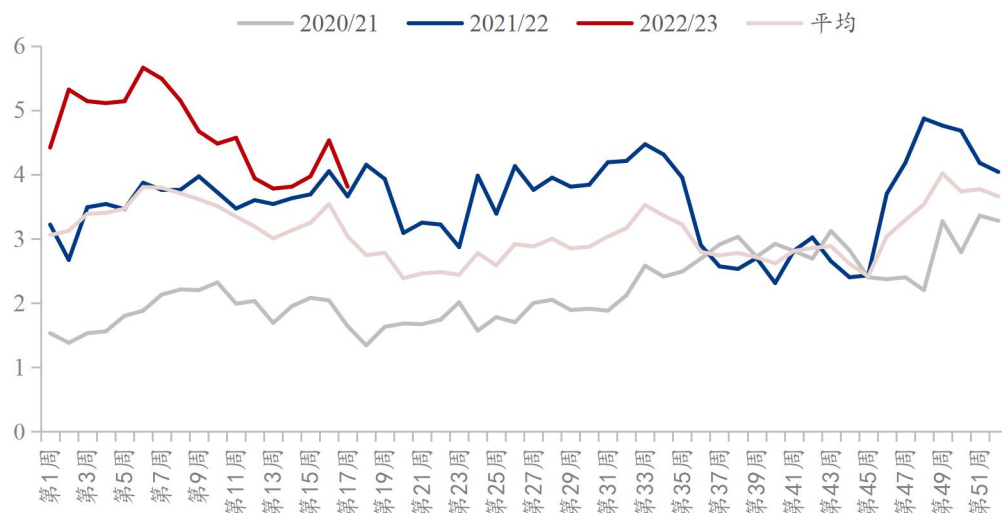
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 1 月 13 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.81 美元，前一周为 4.53 美元/蒲式耳，去年同期为 4.15 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下滑明显。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)1月17日周二发布月度报告显示，

美国 12 大豆压榨量环比减少 0.9%，不及分析师的平均预期，而豆油库存升至八个月高位。NOPA 会员单位占美国大豆压榨量的 95%左右。该协会的会员单位 12 月份共压榨大豆 1.77505 亿蒲式耳，低于 11 月的 1.79184 亿蒲式耳，较上年同期的 1.86438 亿蒲式耳则下降 4.8%。此前接受访问的 10 位分析师平均预估，12 月大豆压榨量为 1.82907 亿蒲式耳。预估区间介于 1.7438-1.88 亿蒲式耳，预估中值为 1.84107 亿蒲式耳。有分析师称，寒冷的天气和美国中部地区上个月晚期的暴雪令美国大豆压榨作业和物流出现困难。报告显示，截至 12 月 31 日，NOPA 会员单位的豆油供应量增加至 17.91 亿磅，高于截至 11 月底的 16.30 亿磅，但仍低于上年同期的 20.31 亿磅。此前 7 位分析师的平均预估，12 月末豆油供应量料增加至 17.25 亿磅。预估区间介于 16.79-17.75 亿磅，预估中值为 17.25 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 12 月豆粕产量为 4,217,568 短吨。美国 12 月豆油产量为 20.84268 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



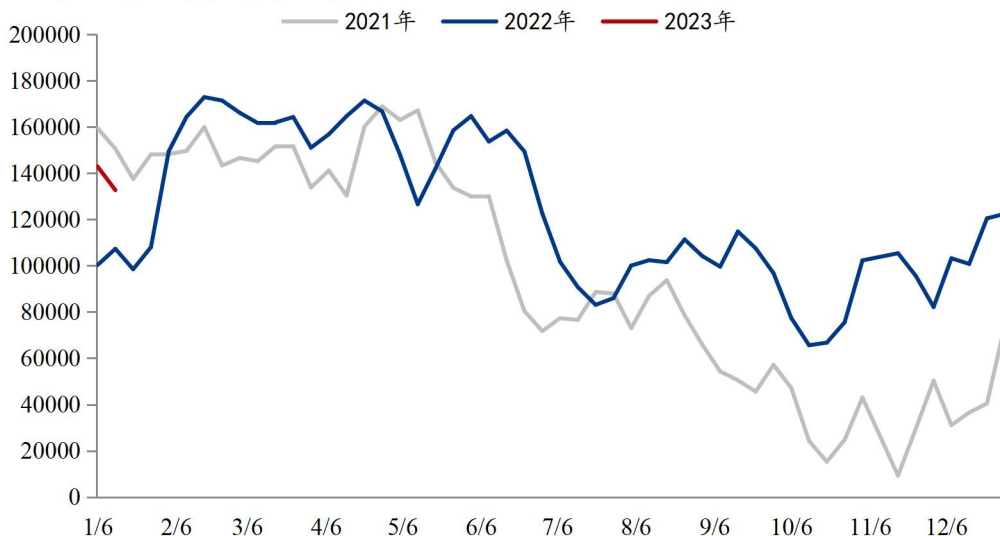
数据来源：钢联数据

图 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 10 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 132647 手，环比上周减少 10217 手，减幅 7%；同比增加 25369 手，增幅 24%。CFTC 管理基金在此前一度出现净多持仓减少，令 CBOT 大豆主力合约期价触及震荡区间下轨 1480 美分附近。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

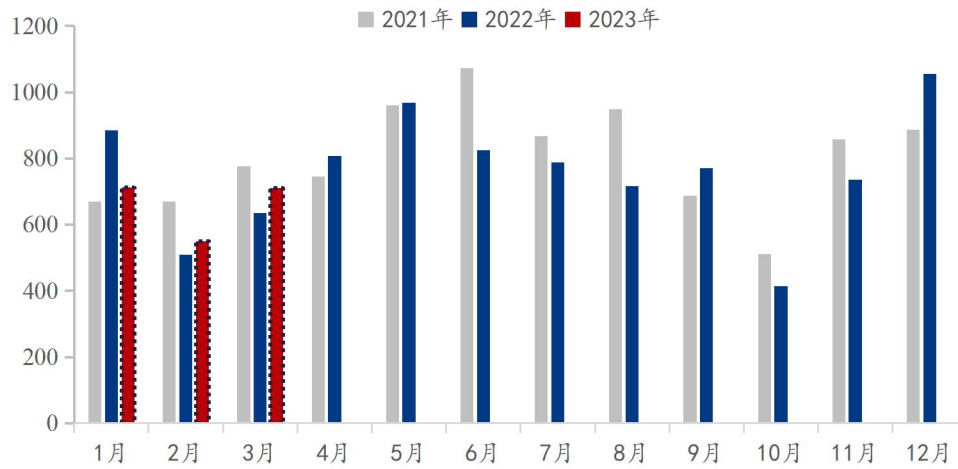
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

中国 12 月大豆进口 1056 万吨，环比增加 321 万吨，增幅 44%；同比增加 169 万吨，增幅 19%。2022 年 1 至 12 月大豆进口 9109 万吨，同比减少 544 万吨，减幅 5.6%。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（2023/1/16）		
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	222.819	594.8
桑托斯港		656.81
里奥格兰德港		
圣弗朗西斯科港		
图巴朗港		
巴卡雷纳港		395.946
阿拉图港		
伊塔基港		135.3
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	222.819	1782.856

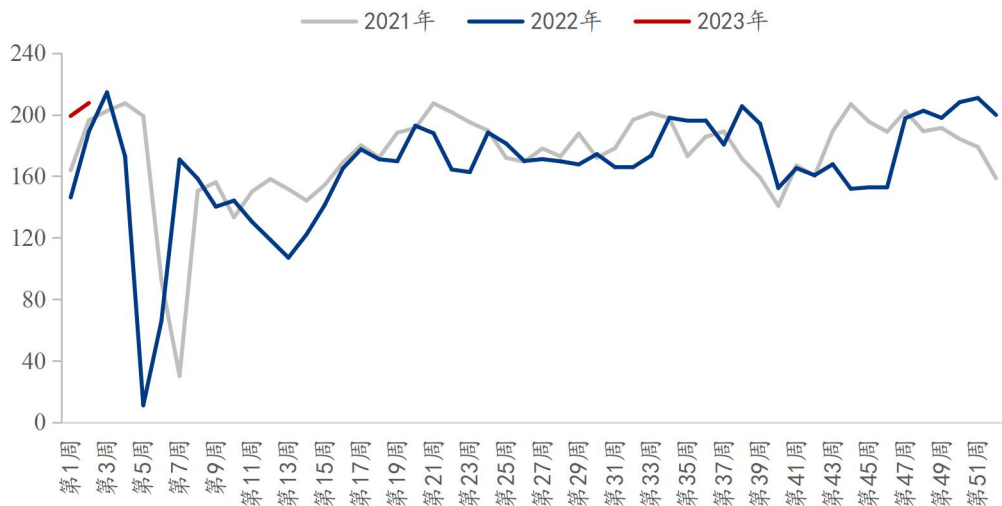
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止到1月16日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为178.3万吨，较上一期（1月9日）增加65万吨。发船方面，截止到1月16日，1月份以来巴西港口对中国已发船总量为22.3万吨，与上一期持平。

Mysteel 农产品统计显示，截止到1月16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2周压榨量	开机率	第3周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	46.94	82%	28.15	49%	-33%
山东	19	38.21	67%	23.72	42%	-25%
华北	11	36.7	97%	21.3	56%	-41%
东北	11	22.6	77%	11.8	40%	-37%
广西	8	12.5	42%	7.6	25%	-16%
广东	14	24.65	56%	17.33	39%	-17%
福建	11	10.04	67%	6.35	42%	-25%
川渝	6	7.35	78%	2.85	30%	-48%
河南	8	1.9	19%	1.4	14%	-5%
两湖	6	6.65	95%	3.21	46%	-49%
合计	111	207.54	70%	123.71	42%	-28%

区域	油厂数量	第2周压榨量	开机率	第3周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	22.6	69%	11.8	36%	-33%
华北	10	34.2	89%	20.8	54%	-35%
陕西	2	4	88%	1.5	33%	-55%
山东	21	41.81	71%	23.72	40%	-31%
河南	6	1.9	23%	1.4	17%	-6%
华东	21	48.34	70%	29.35	42%	-27%
江西	3	7.1	81%	2.8	32%	-49%
两湖	7	7.14	93%	3.49	45%	-47%
川渝	9	12.45	79%	7.05	45%	-34%
福建	11	10.04	57%	6.35	36%	-21%
广西	8	12.5	39%	7.6	24%	-15%
广东	13	24.65	50%	17.33	35%	-15%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	123	226.73	66%	133.19	38%	-27%

数据来源：钢联数据

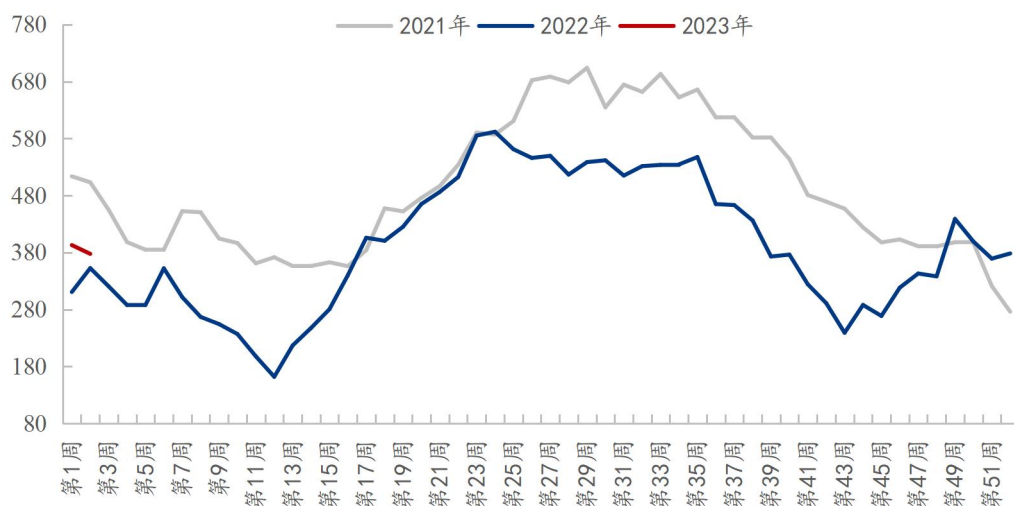
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第2周（1月7日至1月13日）111家油厂大豆实际压榨量为207.54万吨，开机率为70%。本周油厂实际开机率低于预期，较预估低1.46万吨；较前一周实际压榨量增加8.39万吨。预计第3周（1月14日至1月20日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计123.71万吨，开机率为42%。具体来看，下周各市场因受到春节长假即将来临影响，油厂开机率均出现明显下降。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第2周（1月7日至1月13日）123家油厂大豆实际压榨量为226.73万吨，开机率为66%。预计第3周（1月14日至1月20日）国内油厂开机率大幅下降，油厂大豆压榨量预计

133.19万吨，开机率为38%。具体来看，下周各市场因受到春节长假即将来临影响，油厂开机率均出现明显下降。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

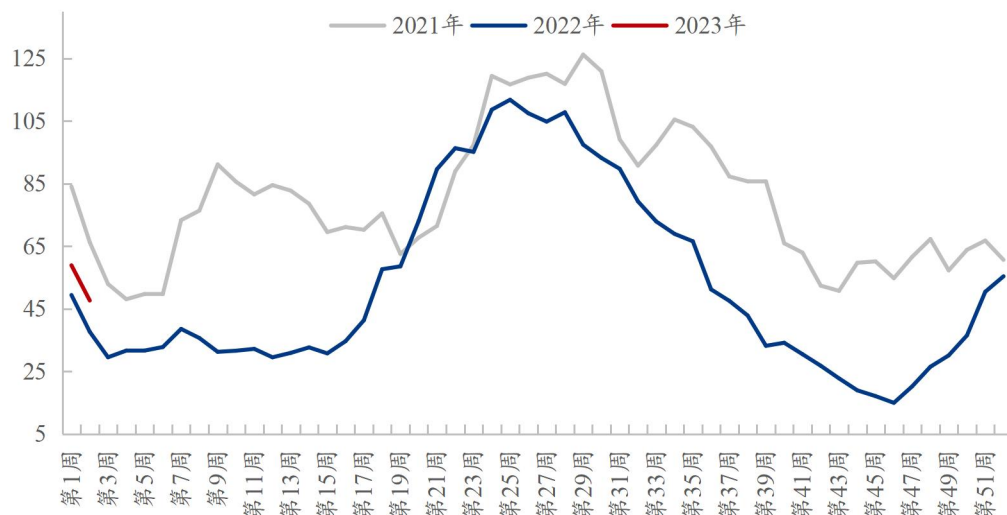
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

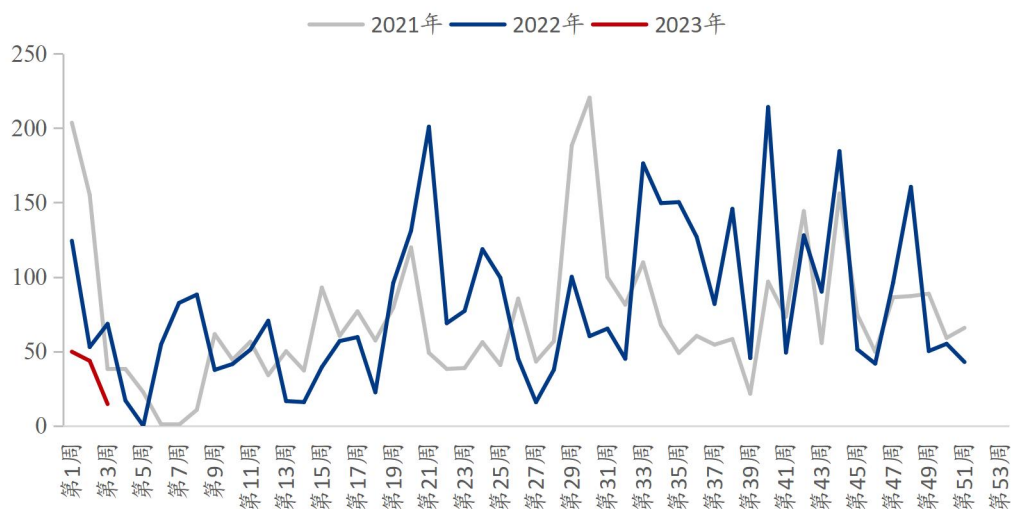
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 2 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。2023 年第 2 周截至 1 月 13 日，大豆、豆粕库存均下降，其中大豆库存为 377.65 万吨，较上周减少 15.34 万吨，减幅 3.9%，同比去年增加 25.05 万吨，增幅 7.1%（11 家样本点）；按调整后口径 117 家样本点调查数据显示大豆库存为 381.95 万吨，较上周减少 21.04 万吨，减幅 5.22%。上周油厂压榨量高于大豆到港量，本周大豆库存也结束此前连续三周回升势头，再次小幅下降，本周压榨依旧维持在 207.54 万吨的高位（111 家样本点），开机率为 70%，油厂压榨量已经连续八周保持在 200 万吨左右，导致大豆库存小幅下降。

豆粕库存为 47.62 万吨（111 家样本点），较上周减少 11.23 万吨，减幅 19.08%，同比去年增加 9.99 万吨，增幅 26.55%。按调整后口径 117 家样本点调查数据显示豆粕库存为 49.22 万吨，较上周减少 11.03 万吨，减幅 18.31%。主要是伴随春节临近，油厂将陆陆续续停机欢度新春佳节，压榨量将大幅下降，下游饲料厂和养殖户纷纷提货补库以提高安全库存，1 月 9 日-1 月 13 日这周，豆粕周度提货量为 97.63 万吨，较上一周增加 25.86 万吨，豆粕表观消费量为 170.552 万吨，较上周增加 15.32 万吨，增幅 8.98%，同比去年增加 10.53 万吨，增幅 6.58%，春节备货在这周得到了体现。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

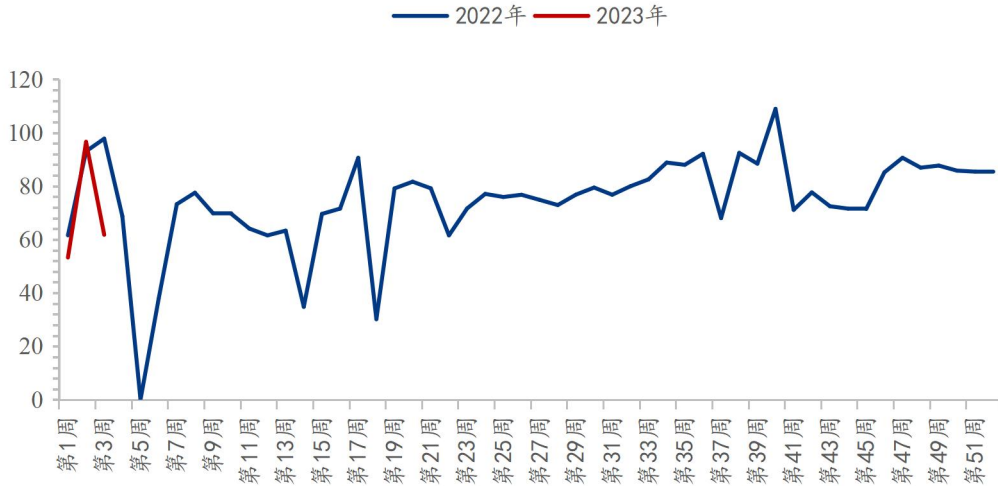
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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3周（1月13日-1月19日）国内豆粕市场成交惨淡，周内共成交15.15万吨，较上周成交减少29.48万吨，减幅67.57%。本周豆粕提货量57.704万吨，日均提货11.54万吨。较前一周减少47.365万吨，减幅49.05%。本周CBOT大豆价格高位运行，国内油厂基差小幅变化，连粕现货价格先涨后跌。本周豆粕市场成交惨淡，主要以少量现货成交为主。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，短期对美豆价格或仍有支撑。其中据美国农业部发布的出口检验周报显示，截至2023年1月12日当周，美国大豆出口检验量为2,075,197吨，此前市场预估为90-192.5万吨，前一周修正为1,456,526吨，初值为1,438,183吨。国内方面，从需求端看，春节的脚步越来越近，节前备货进入尾声，企业也陆陆续续进入假期模式，现货市场交易逐渐清淡，各地物流运输暂停，豆粕需求逐渐走弱。提货方面，因春节大幅下调，预计节后成交和提货或将更好。

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13日	1月6日	增减	幅度
广东	10.66	10.66	0.00	0.00%
鲁豫	7.41	7.31	0.10	1.35%
江苏	11.65	11.41	0.24	2.06%
广西	10.46	10.31	0.15	1.43%
四川	14.08	13.38	0.70	4.97%
福建	9.48	8.26	1.22	12.87%
两湖	11.19	11.42	-0.23	-2.06%
华北	15.01	7.05	7.96	53.03%
东北	16.69	16.57	0.12	0.72%
全国	11.09	10.23	0.86	7.74%

数据来源：钢联数据

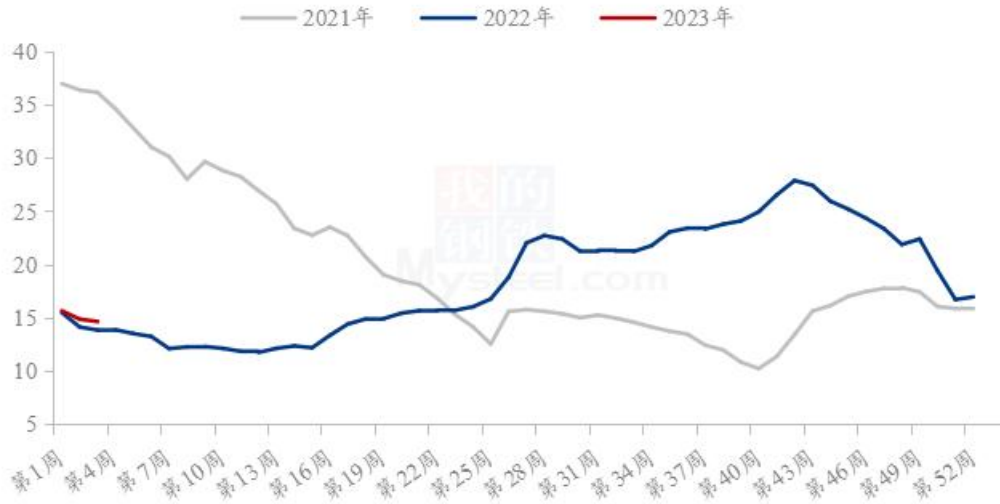
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 1 月 13 日当周（第 2 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 11.09 天，较上一周增加 0.86 天，增幅 7.74%。本周连粕先抑后扬，周初围绕 3800 元/吨窄幅波动，直至周四连粕单日上涨 57 元/吨，盘中最高点在 3887 元/吨。一方面是跟随美豆单边大幅上涨，另一方面随着国内春节来临，下游刚需补货，提货

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。

本周全国大部分的饲料企业库存天数均呈上涨态势，其中华北地区涨幅最大，据了解，主要由于春节备货仅剩最后一周时间窗口，物流即将停运，下游饲料企业抓紧时间提货建库。其余地区而言，大部分地区维持 10 天左右的库存量，部分饲料企业反馈今年下游需求不佳，且对后市行情并不十分看好，因此不会选择将库存备的太高。

4.3 商品猪价走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



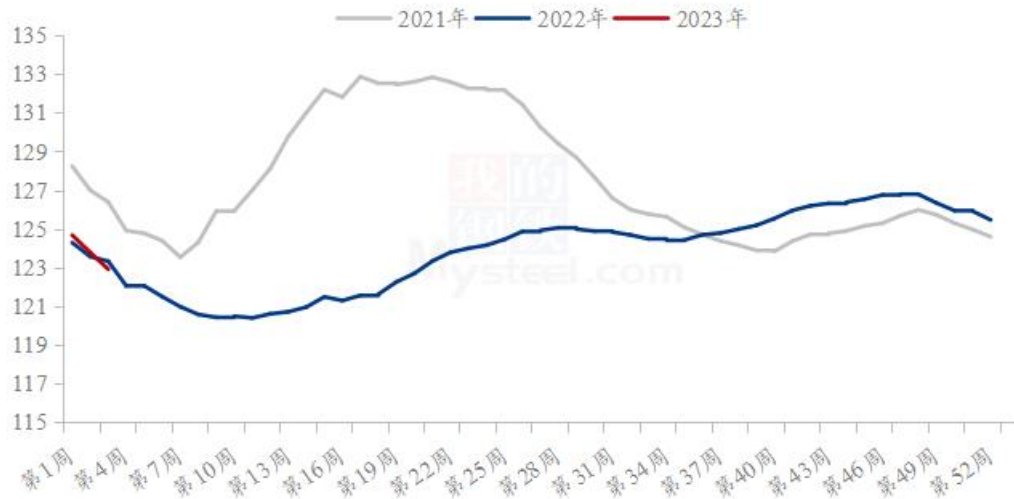
数据来源：钢联数据

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 14.62 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.48%，同比上涨 5.79%。本周猪价跌后反弹，但前期价格偏低，整体周度重心仍显偏弱。供应方面来看，规模企业年前放假最后几天，出栏计划提速完成，散户猪源集中入市，但中大猪出栏仍有压力，市场供应稳定且充裕。需求方面来看，春节前最后几天，下游采购积极，市场抢猪阶段，成交表现尚可，但终端需求恢复仍待时日。整体来看，即将进入春节放假期间，猪价调整期限不足，近日挺价后企业陆续停休，但元宵前需求短期仍略有支撑，价格震荡调整为主。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2023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 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 122.91 公斤，较上周下降 0.86 公斤，环比下降 0.19%，同比下降 0.33%。本周生猪出栏均重继续下降且降至 3 年来同期最低水平，本周为年前最后一周，各企业处在年终收尾阶段，出栏量增幅不明显且多为标猪猪源，不过部分前期压栏养户选择在此时间趁涨出栏，略微压缩体重下降幅度。下周为春节期间，市场休市，预计出栏体重变化有限。

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）

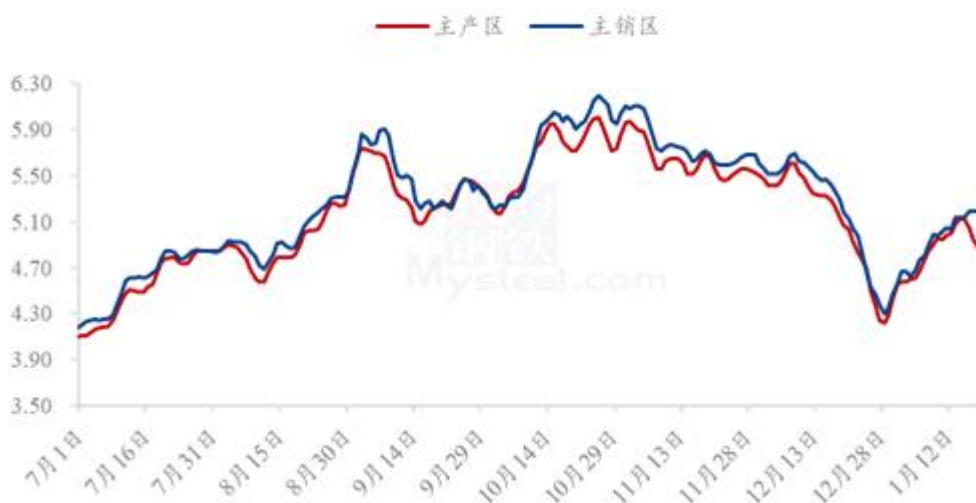


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格总体持稳收尾，周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，环比涨幅为 2.20%，同比涨幅 4.76%。本周屠宰企业处于陆续放假状态，毛鸡价格持稳收官，部分自养场和大合同企业按之前约定价格出栏，市场暂无波动；本周后期养殖端看涨后市，加速补栏，小跨年鸡增量趋势明显。

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

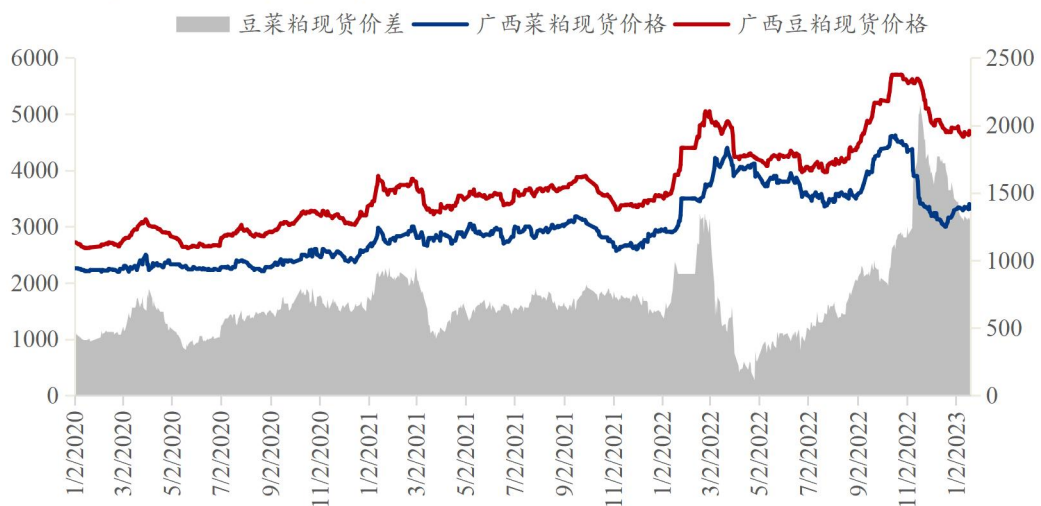
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 5.01 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，涨幅 1.83%，主销区均价 5.17 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，涨幅 4.02%，周内产区价格先涨后跌。周前期各地内销需求尚可，下游仍有节前补货需求，部分产区库存偏紧，拉动蛋价偏强运行。后期春节临近，各环节备货基本结束，加之业内风控意识强，恐节后蛋价大跌，节前拉低价格规避风险。预计下周鸡蛋市场价格下滑为既定事实，下调幅度或在 0.20-0.30 元/斤，主产区均价预期在 4.40-4.50 元/斤上下。

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

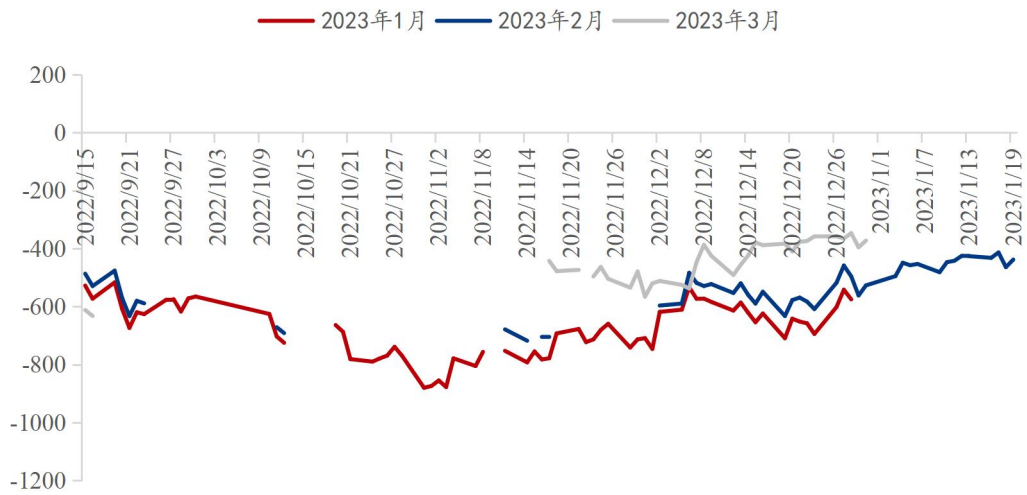
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势继续窄幅运行，截至 2023 年 1 月 19 日广西市场豆菜粕现货价差为 1330 元/吨，较 2023 年 1 月 12 日稳定（备注：其中豆粕为 4650 元/吨，菜粕为 3320 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕盘面走势波动较大，受美豆影响连粕盘面大幅上涨后回落，菜粕整体追随豆粕盘面。现货方面，本周上中下游均大面积停工停产，现货市场基本停滞。菜粕方面，本周菜粕现货市场同样平静，后市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 月升贴水报价较上周持稳，巴西 2-7 月升贴水报价上调 3-18 美分。本周 2-3 月船期对盘面压榨利润小幅恶化，近期美豆期价高位运行，大豆进口成本居高不下。国内连盘走势稍弱于外盘，使得远月船期对盘面榨利有所恶化。美湾 2-3 月船期对盘面压榨利润下调 12-14 元/吨，巴西 2-7 月远月船期对盘面压榨利润下降 22-62 元/吨。

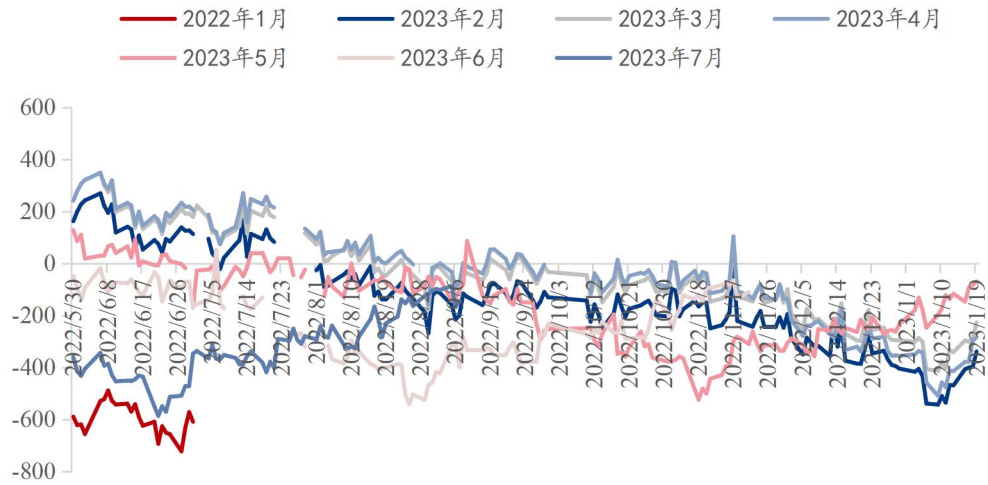
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

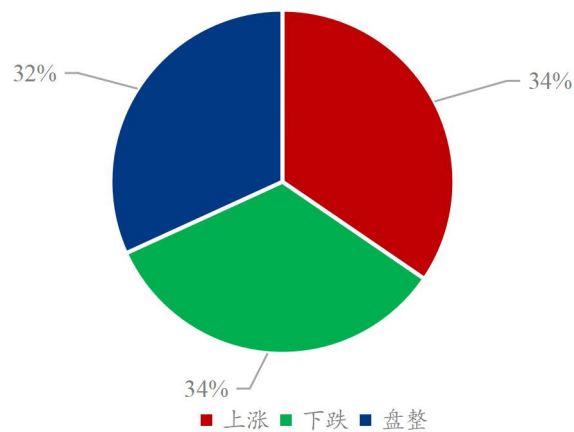


数据来源：钢联数据

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

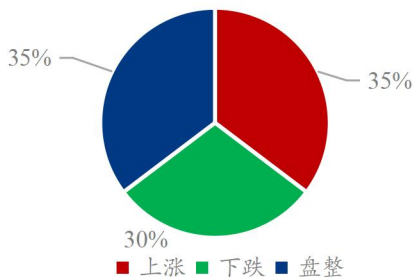
调研总样本对豆粕后市看法



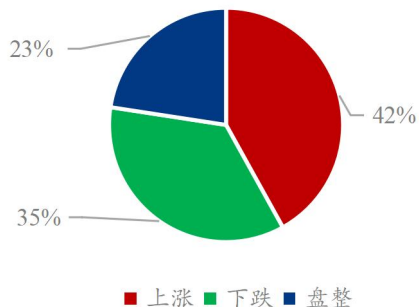
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

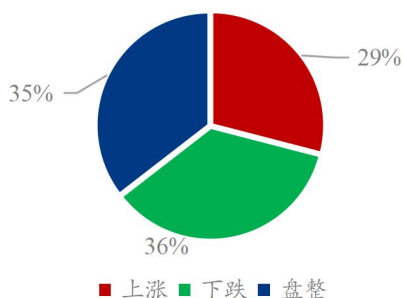
油厂对豆粕后市看法



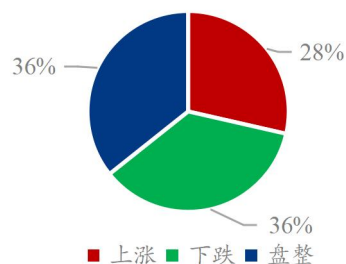
贸易商对豆粕后市看法



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 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 大豆主力合约期价一度再创新高。展望下周，考虑到 1 月 USDA 供需报告对南美大豆产量数据调整节奏慢于时间多数资金节奏，因此下周南美大豆产区降水意义重大，降水如何将直接影响期价的运行状态，关注前高一线压力如何。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价冲高回落，稍弱于

CBOT 大豆期价单边走势。展望下周，连粕 M05 因受到国内春节假期影响休市。现货方面，春节期间，现货交投同样几乎停滞，等待节后指引新的方向。

资讯编辑：李心洋 021-66896814

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100