

豆粕市场

周度报告

(2023.2.2-2023.2.9)



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：tujixin@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. 2. 2-2023. 2. 9)

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	- 4 -
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	- 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	- 11 -
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.....	- 20 -
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.....	- 23 -

本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至2月2日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为9%，高于一周前的5%，低于去年同期的16%。
	阿根廷大豆	截至2月2日为止大豆的播种完成100%，已经全部播种完成等待收割。
	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117.26万吨，开机率为39.41%；预计本周196.52万吨，开机率为66.04%。123家油厂大豆实际压榨量为127.56万吨，开机率为36.87%；预计本周210.91万吨，开机率为60.92%。
需求	豆粕成交及提货	第6周（2月3日-2月9日）国内豆粕市场成交火爆，周内共成交235.34万吨，较上周成交增加144.645万吨，增幅159.49%；日均成交47.068万吨，其中现货成交46.74万吨，远月基差成交188.6万吨。本周豆粕提货总量为82.945万吨，日均提货16.589万吨，提货总量较前一周增加29.835万吨，增幅56%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年2月3日当周（第5周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为9.01天，较1月20日当周减少1.71天，减幅18.97%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为14.02元/公斤，较上周下跌0.21元/公斤，环比下跌1.48%，同比上涨6.05%；本周全国外三元生猪出栏均重为121.75公斤，较上周下降0.05公斤，环比下降0.46%，同比增加0.21%，本周生猪出栏均重继续下降，降幅继续收窄。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格总体先涨后稳，下半周实际成交价有小幅回落，周内全国棚前成交均价为4.77元/斤，较上周上涨0.31元/斤，环比涨幅为6.95%，同比涨幅20.76%；本周鸡蛋主产区均价4.42元/斤，较上周下跌0.06元/斤，跌幅1.34%；主销区均价4.49元/斤，较上周上涨0.03元/斤，涨幅0.67%，周内鸡蛋价格先跌后稳。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年2月2日广西地区豆菜粕现货价差为1240元/吨，较2023年1月19日缩小90元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格整体下跌，沿海区域油厂主流价格在4520-4560元/吨，较上周跌幅为20-120元/吨。
	基差	第6周各区域现货基差均价涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为690-730元/吨。（对M2305合约）

观点	展望下周，1月 USDA 下调阿根廷大豆产量至 4100 万吨，但市场早有交易，报告出来后并未形成驱动。下周 CBOT 大豆关注 1500 美分/蒲附近支撑力度，因短期缺乏打破高位横盘态势的新驱动题材。
----	---

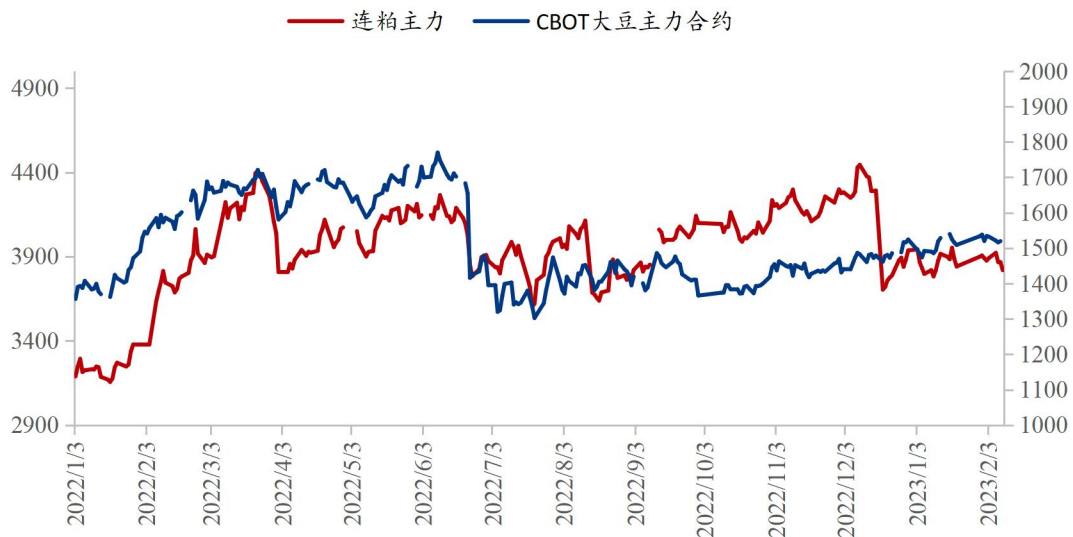
第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

数据来源：钢联数据

图 1 CBOT 大豆和 DCE 豆粕期价走势图

CBOT大豆和DCE豆粕期价走势图（元/吨、美分/蒲）



截至 2 月 8 日，CBOT 美豆主力 03 合约报收于 1519.75 美分/蒲，较上周五下跌 12.5 美分/蒲，跌幅 0.81%；本周美豆窄幅震荡运行，盘中围绕 1510-1520 美分/蒲上下波动，波动区间较小；主要原因在于一方面交易商出现技术性卖盘，加上美豆上周涨至交易区间上端，上涨凸显压力；另一方面，阿根廷天气升水炒作近尾声，空间收窄，巴西收割进度加快，巴西收割率目前达到 9%，较前一周增加 4%；而刚刚出炉的 USDA2 月供需报告显示，美国大豆压榨量预估下调，期末库存上调，阿根廷大豆产量预估下调至 4100 万吨，报告中性略偏多，美豆顺势上涨，且阿根廷罗萨里奥交易所将大豆预估产量由此前的 3700 万吨下调至 3450 万吨，这将是 14 年来最低的产量，市场仍将重点关注阿根廷产量的最终定量情况，预计短期 CBOT 大豆仍围绕 1500 美分/蒲附近高位震荡运行。

截至2月9日，连盘豆粕主力M05合约报收于3819元/吨，较上周五下跌72元/吨；跌幅1.85%；本周连粕先扬后抑，M05合约维持高位震荡，周一一度突破3900元/吨，而后回落至3800元/吨一线震荡运行，近期M05整体跟随美豆运行但弱于美豆，主要还是国内豆粕现货目前在供需双弱打压下，连粕上涨动力不足，近期市场供应保持充足，国内需求陷入阶段性淡季，短线预计围绕3800-4000元/吨一线运行。

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

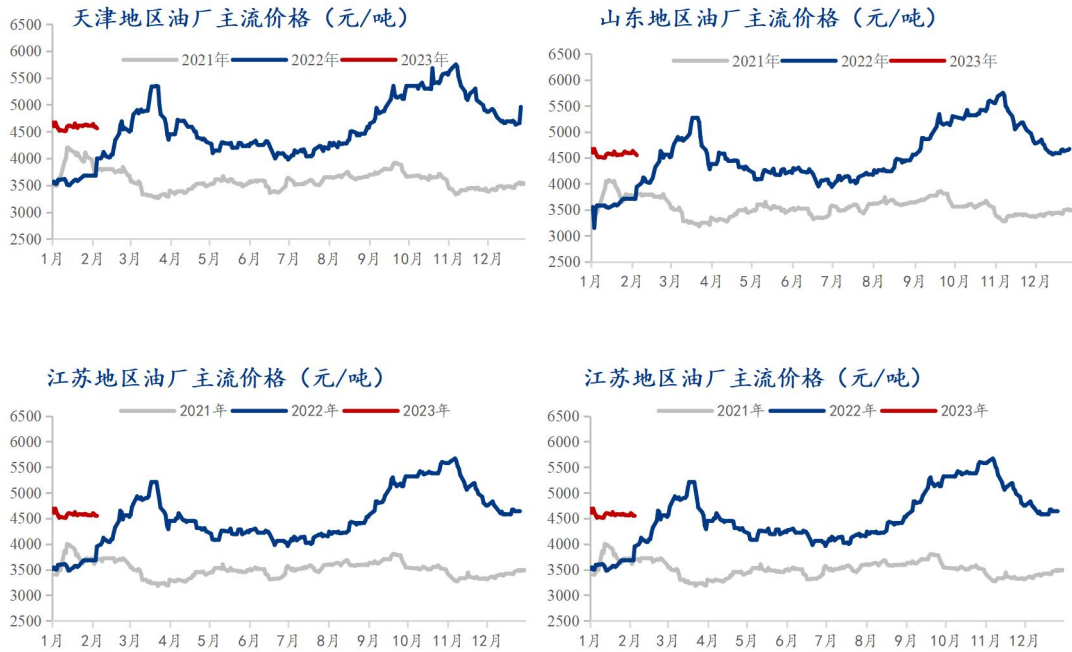
	2023-2-9	2023-2-2	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4560	4610	-50	4596	4609	3624	-13	26.82%
山东	4550	4590	-40	4590	4581	3634	9	26.31%
江苏	4540	4560	-20	4566	4573	3606	-7	26.62%
广东	4520	4640	-120	4582	4644	3936	-62	16.41%

数据来源：钢联数据

单位：元/吨

本周国内各区域豆粕价格整体下跌，沿海区域油厂主流价格在4520-4560元/吨，较上周跌幅为20-120元/吨。本周美豆震荡收高，因交易商权衡了干旱状况对阿根廷大豆作物的影响以及美国农业部在月度供需报告中高于预期的美豆库存量。USDA2月供需报告显示，2022/23年度美国大豆压榨量预估被下调，期末库存预估被上调。阿根廷大豆产量预估被下调450万吨，至4100万吨，原因是种植面积减少和干旱天气影响单产。国内方面，连粕期价M05合约以高位震荡为主，日内短线关注3850点支撑力度。现货方面，巴西大豆收获进度偏慢将影响2-3月国内进口大豆到港节奏，豆粕库存难以积累，短期来看豆粕现货价格仍以高位震荡为主。本周豆粕成交放量，日度成交量破100万吨，现货基差均有大量成交，由于近期油厂榨利转好，油厂催促下游企业买货，使得成交放量。本周现货价格跌幅最小的是江苏市场，由于前期地区报价较低下跌空间有限，加之本周油厂出货较好，油厂略有挺价心态，贸易商跟随油厂报价使得市场价格维持坚挺，本周现货价格跌幅较大的是广东市场，本周油厂全面开机，豆粕供应充足市场压力较大，部分油厂出现胀库情况，且前期下游补库较为充足整体采购积极性较弱，本油厂豆粕逐步累库，贸易企业头寸较多，下游观望情绪较。

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

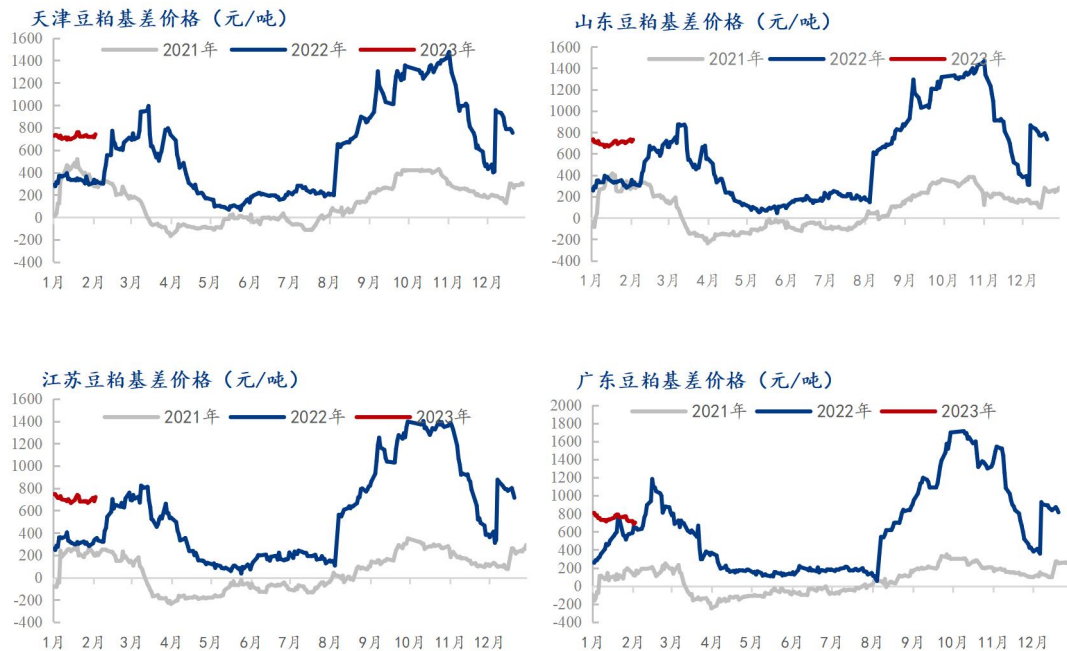
单位：元/吨

	2023/2/9	2023/2/2	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	3819	3876	-57	3873	3876	3728	-3	145
天津	741	734	7	723	738	322	-15	401
山东	731	714	17	717	711	310	6	407
江苏	721	684	37	693	700	306	-7	387
广东	701	764	-63	709	773	576	-64	133

数据来源：钢联数据

第 6 周（2 月 3 日-2 月 9 日）各区域现货基差均价涨跌互现，沿海主要市场现货基差本周均价约为 690-730 元/吨。（对 M2305 合约）本周全国油厂远月基差成交表现良好，但现货基差成交表现清淡。从区域来看，山东现货基差上调，因山东油厂豆粕库存逐步下降，同时油厂挺价心态较浓。广东现货基差下降较多，因下

游需求较差，部分工厂因胀库准备停机。整体而言，本周南北方基差价格差距小幅扩大，目前北方高于南方，回归正常区间，预计下周现货基差价格震荡运行。



数据来源：钢联数据

图3 沿海主要区域豆粕基差走势图

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，AgRural周一表示，迄今巴西农户已经收获超过1400万吨的大豆。该公司分析师阿德里亚诺·戈莫斯表示，这一数量超过了巴拉圭大豆的总产量，如果不是因为下雨导致工作延迟，收获的产量会更高。截至2月2日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为9%，高于一周前的5%，低于去年同期的16%。

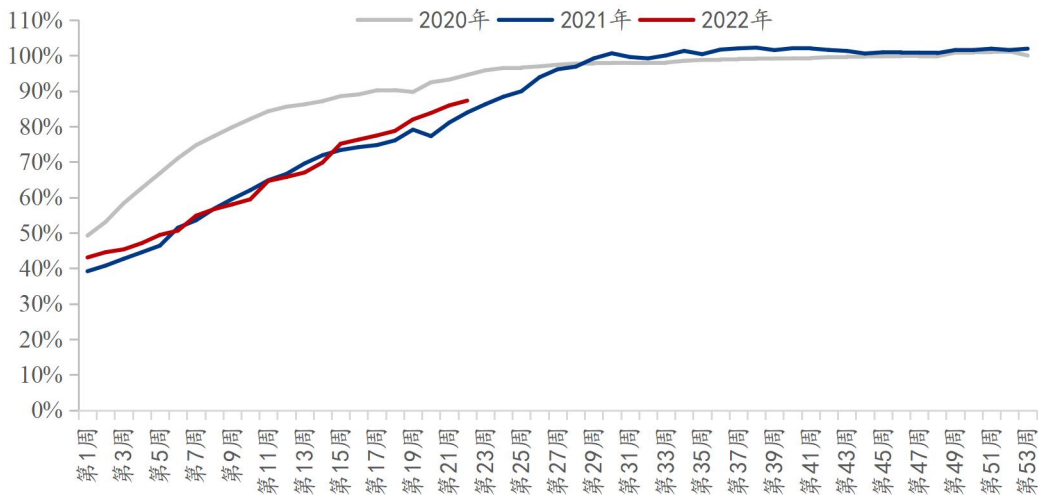
阿根廷大豆方面，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所数据显示，截至2月2日，阿根廷大豆作物状况评级较差为46%(上周为54%，去年20%)；一般为42%(上周39%，去年42%)；优良为12%(上周7%，去年38%)。交易所表示，截至2月2日为止大豆的播种完成100%，已经全部播种完成等待收割。交易所预计今年的播种面积为1620万公顷，目前已播种1620万公顷，符合预期。

2.2 全球大豆出口情况

截至2023年2月2日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆115.88万吨；上一周对中国装运大豆140.95万吨；当周美国大豆出口检验量为182.98万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的63.33%。截止到2月2日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为504.84万吨。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37,899,927吨，同比提高0.6%。上周同比降低1.3%，两周前同比降低2.7%。其中对中国出口检验量累计达到2454.41万吨，占比64.76%。

截至1月26日当周，美国2022/23年度累计出口大豆3558.83万吨，较去年同期减少77.31万吨，减幅为2.1%；USDA在2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65.71%。

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)周三(8日)估计，巴西将在2月份

出口 969.3 万吨大豆，远高于 1 月份的 94.4 万吨，也高于去年 2 月份的出口量 911.3 万吨。

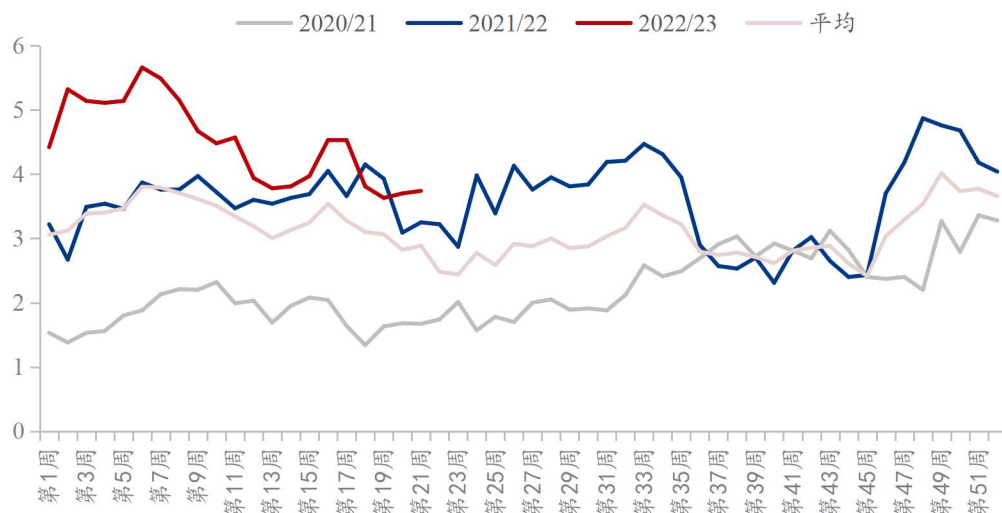
2023 年 2 月份巴西豆粕出口量预计为 174.0 万吨，高于 1 月份的出口量 140.9 万吨。作为对比，2022 年 2 月份巴西豆粕出口量为 157.2 万吨。2022 年巴西豆粕出口总量为 2042 万吨，高于 2021 年的 1680 万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 2 月 3 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.74 美元，前一周为 3.7 美元/蒲式耳，去年同期为 3.25 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周略微提高。

美国农业部（USDA）2 月 1 日公布的数据显示，美国 2022 年 12 月大豆压榨量为 562 万短吨，或 1.87 亿蒲式耳，低于 11 月的 568 万短吨（1.89 亿蒲式耳）。上年同期，大豆压榨量为 595 万短吨（1.98 亿蒲式耳）。12 月豆油产量为 22 亿磅，较 11 月减少不到 1%。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



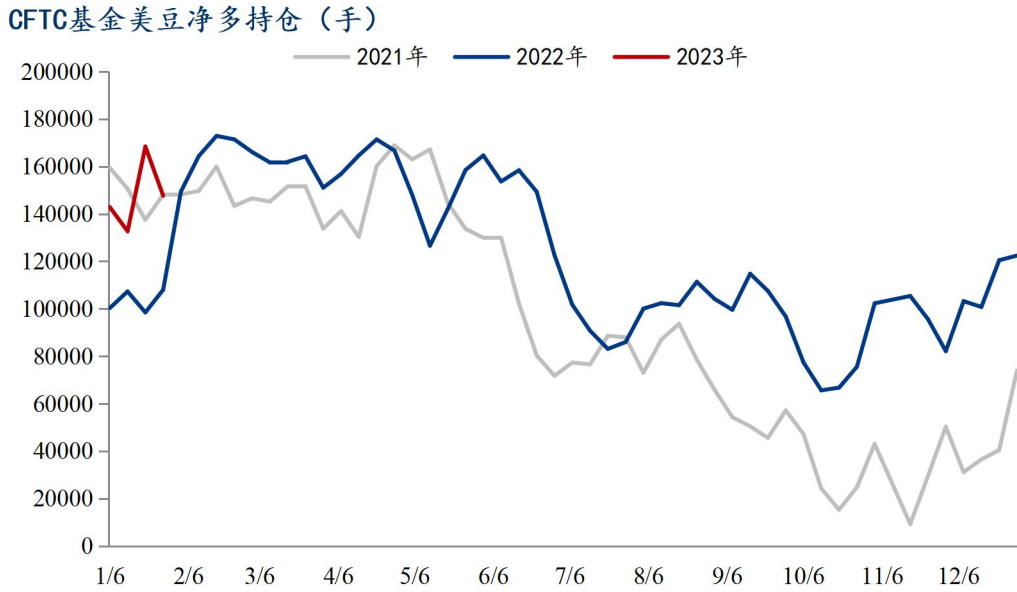
数据来源：钢联数据

图 5 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

2 月 1 日罗萨里奥谷物交易所（BCR）发布报告称，2022 年（1 至 12 月）阿根廷大豆压榨量同比下降 10%，从上年的 4120 万吨降至 3720 万吨。一周前阿根廷农业部称，2022 年阿根廷大豆压榨量为 3840 万吨，同比下降 9.4%。

2.4 CFTC 基金持仓情况

截至1月24日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 147638 手，环比上周减少 20742 手，减幅 12%；同比增加 39635 手，增幅 36.7%。CFTC 管理基金净多持仓当前处于历史高位，但进出波动加剧，因此导致 CBOT 大豆期价呈现出高位震荡走势。



数据来源：钢联数据

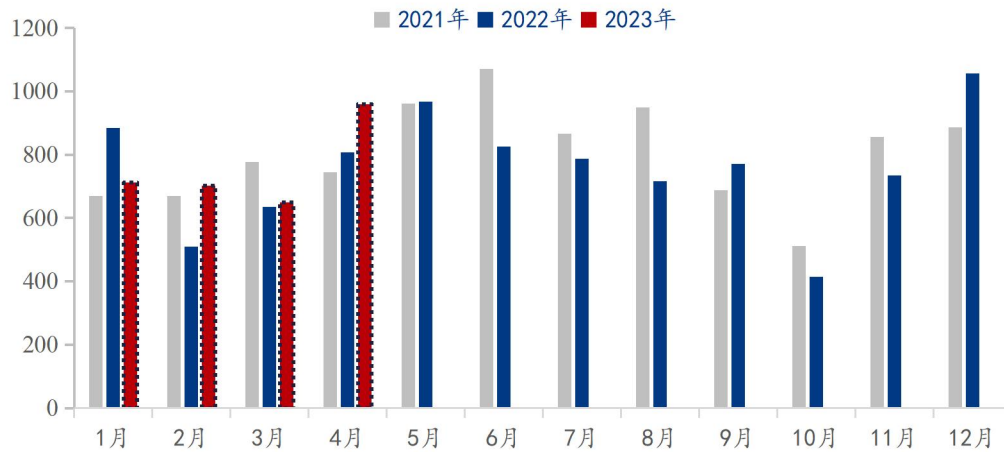
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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3月及4月的进口大豆数量初步统计，其中3月进口大豆到港量预计650万吨，4月进口大豆到港量预计960万吨。2023年2月份国内主要地区123家油厂大豆到港预估108船，共计约702万吨（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（2023/2/6）		
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	66.072	661.4
桑托斯港	312.577	2484.531
里奥格兰德港		69
圣弗朗西斯科港		263
图巴朗港		260
巴卡雷纳港	206.418	872.928
阿拉图港		65
伊塔基港		754.866
伊塔科蒂亚拉港		52.5
圣塔伦港		
合计	585.067	5483.225

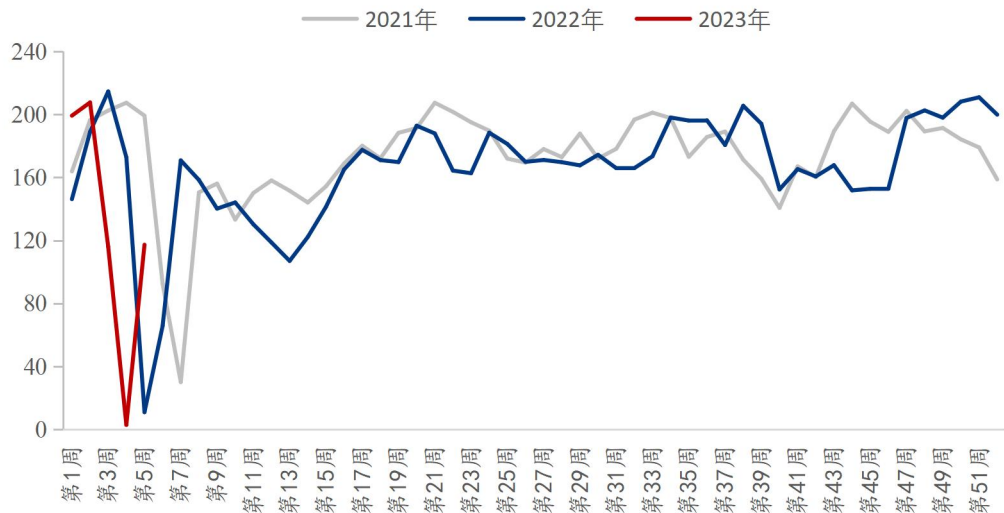
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量增加。巴西各港口大豆对华排船计划总量为 548.3 万吨，较上一期（1 月 30 日）增加 78.4 万吨。发船方面，截止到 2 月 6 日，2 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 58.5 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 2 月 6 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）2 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

单位：万吨

区域	油厂数量	第5周压榨量	开机率	第6周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	25.45	44.28%	43.69	76.02%	31.74%
山东	19	22.06	38.62%	33.21	58.14%	19.52%
华北	11	14.9	39.35%	29.2	77.11%	37.76%
东北	11	10.5	35.71%	20.7	70.41%	34.69%
广西	8	14.3	47.51%	17.1	56.81%	9.30%
广东	14	12.2	27.53%	23.03	51.97%	24.44%
福建	11	4.94	32.82%	9.82	65.25%	32.43%
川渝	6	4.85	51.32%	7.35	77.78%	26.46%
河南	8	4.4	44.90%	6.3	64.29%	19.39%
两湖	6	3.66	52.29%	6.12	87.43%	35.14%
合计	111	117.26	39.41%	196.52	66.04%	26.64%

区域	油厂数量	第5周压榨量	开机率	第6周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	10.5	32.05%	20.7	63.19%	31.14%
华北	10	13.1	34.03%	28.2	73.25%	39.22%
陕西	2	1.6	35.16%	1.4	30.77%	-4.40%
山东	21	25.46	43.15%	37.41	63.40%	20.25%
河南	6	4.4	52.38%	6.3	75.00%	22.62%
华东	21	26.35	37.95%	43.69	62.92%	24.97%
江西	3	1.35	15.43%	6.15	70.29%	54.86%
两湖	7	4.01	52.08%	6.96	90.39%	38.31%
川渝	9	9.35	59.37%	10.15	64.44%	5.08%
福建	11	4.94	28.00%	9.82	55.67%	27.66%
广西	8	14.3	44.90%	17.1	53.69%	8.79%
广东	13	12.2	24.62%	23.03	46.47%	21.85%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	127.56	36.87%	210.91	60.95%	24.09%

数据来源：钢联数据

表 4 全国主要地区油厂压榨量和开机率对比

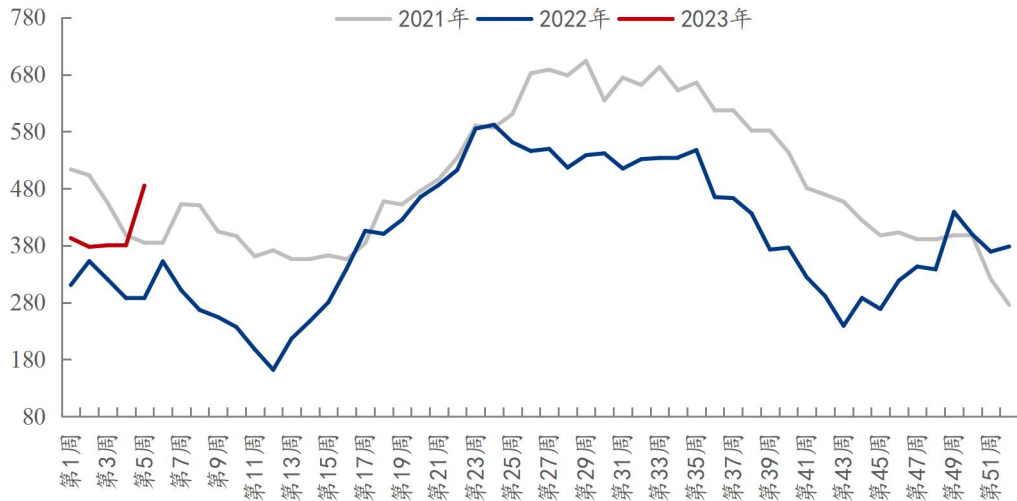
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 5 周（1 月 28 日至 2 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 117.26 万吨，开机率为 39.41%。本周油厂实际开机率大幅低于预期，较预估低 21.66 万吨，主要因各市场春节后开机时间延迟影响。预计第 6 周（2 月 4 日至 2 月 10 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 196.52 万吨，开机率为 66.04%。具体来看，下周各市场结束春节假期的生产的影响，进入正常偏高水平。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 5 周（1 月 28 日至 2 月 3 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 127.56 万吨，开机

率为 36.87%。预计第 6 周（2 月 4 日至 2 月 10 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 210.91 万吨，开机率为 60.92%。具体来看，下周各市场结束春节假期的生产的影响，进入正常偏高水平。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

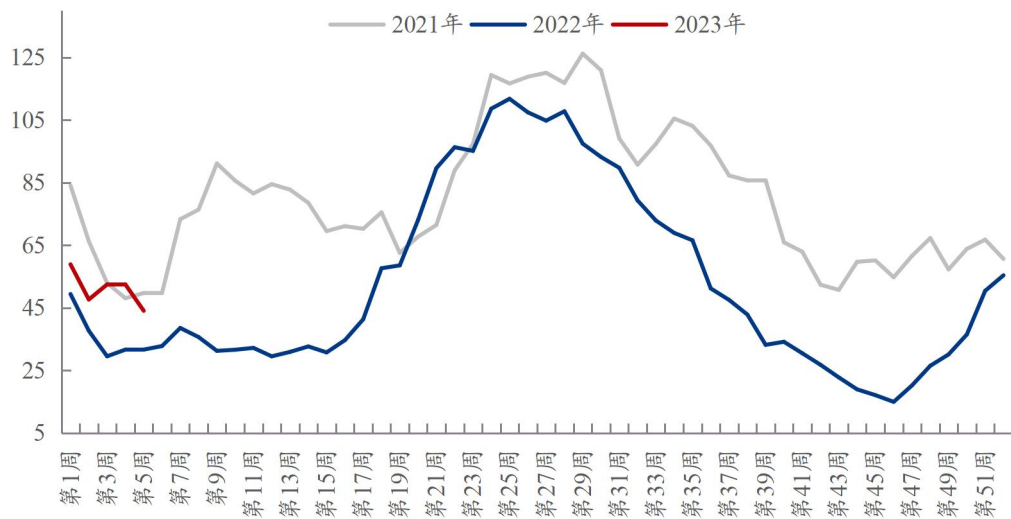
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

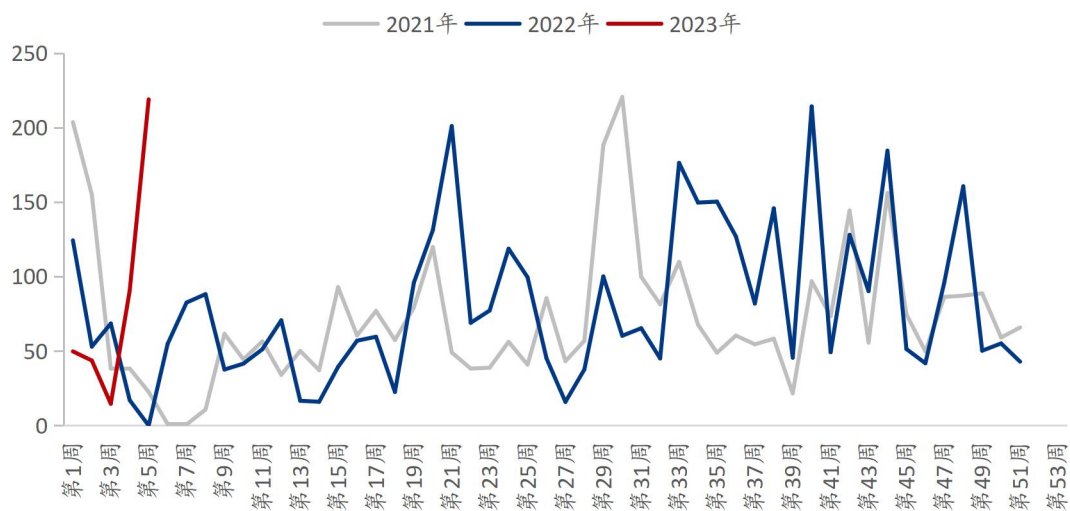
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，22023 年第 5 周，全国主要油厂大豆库存上升、豆粕库存下降。其中大豆库存为 485.17 万吨，较上周增加 104.71 万吨，增幅 27.52%，同比去年增加 197.26 万吨，增幅 68.51%；样本点调整后大豆库存为 493.17 万吨，较上周增加 107.71，增幅 27.49%。本周大豆库存大幅增加，春节后，油厂到港大豆陆续入库，大豆到港增幅明显，外加上周油厂开机仍处于恢复阶段，压榨量小于到港量，大豆库存较节前大幅回升。

豆粕库存为 44.02 万吨，较上周减少 8.41 万吨，减幅 16.04%，同比去年增加 11.11 万吨，增幅 33.76%；豆粕库存为 45.42 万吨，较上周减少 8.11 万吨，减幅 15.15%。春节假期后第一周油厂开机尚未恢复正常水平，111 家油厂大豆实际压榨量为 117.26 万吨，开机率为 39.41%，节后下游陆续提货补库，豆粕库存小幅下降。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

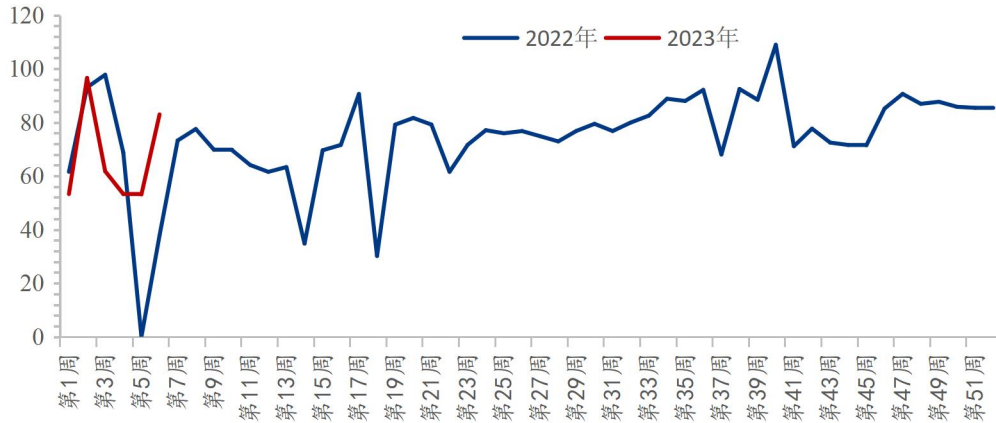
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 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）

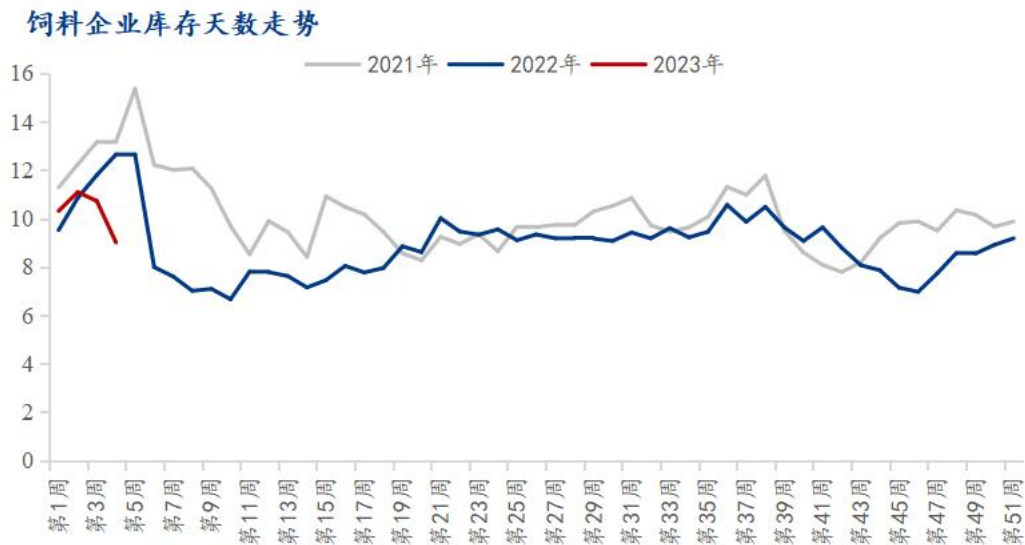


数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 6 周（2 月 3 日-2 月 9 日）国内豆粕市场成交火爆，周内共成交 235.34 万吨，较上周成交增加 144.645 万吨，增幅 159.49%；日均成交 47.068 万吨，其中现货成交 46.74 万吨，远月基差成交 188.6 万吨。本周豆粕提货总量为 82.945 万吨，日均提货 16.589 万吨，提货总量较前一周增加 29.835 万吨，增幅 56%。本周 CBOT 大豆价格仍围绕 1500 美分/蒲附近震荡运行为主，国内油厂基差和节前相比小幅变化，连粕现货价格相对平稳。本周豆粕市场成交火爆，主要以现货量 5-9 月基差成交为主。国外方面，AgRural 周一表示，截至 2 月 2 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 9%，高于一周前的 5%，低于去年同期的 16%。本周 USDA 公布美国农业部 2 月供需报告显示，2022/23 年度美国大豆压榨量预估被下调，期末库存预估被上调。阿根廷大豆产量预估被下调 450 万吨，至 4100 万吨，原因是种植面积减少和干旱天气影响单产。市场焦点仍集中在南美市场，巴西大豆收获进度偏慢将影响 2-3 月国内进口大豆到港节奏。国内方面，国内维持相对宽松的供应格局，油厂保持相对高位开机水平，本周继续消耗前期库存为主，中下游企业少量补库。整体提货方面这周大幅上调，春节过后，全国油厂本周开机率回升，下游企业前期库存较低，本周提货进度加快，提前减仓，预计下周提货或将更好，成交或转淡。

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

	2月3日	1月20日	增减	幅度
广东	8.96	10.66	-1.70	-18.97%
鲁豫	7.36	7.39	-0.03	-0.41%
江苏	7.06	11.82	-4.76	-67.42%
广西	9.23	11.31	-2.08	-22.54%
四川	13.22	14.16	-0.94	-7.11%
福建	8.52	9.48	-0.96	-11.27%
两湖	10.5	11.37	-0.87	-8.29%
华北	7	10.71	-3.71	-53.00%
东北	11.83	15.5	-3.67	-31.02%
全国	9.01	10.72	-1.71	-18.97%

数据来源：钢联数据

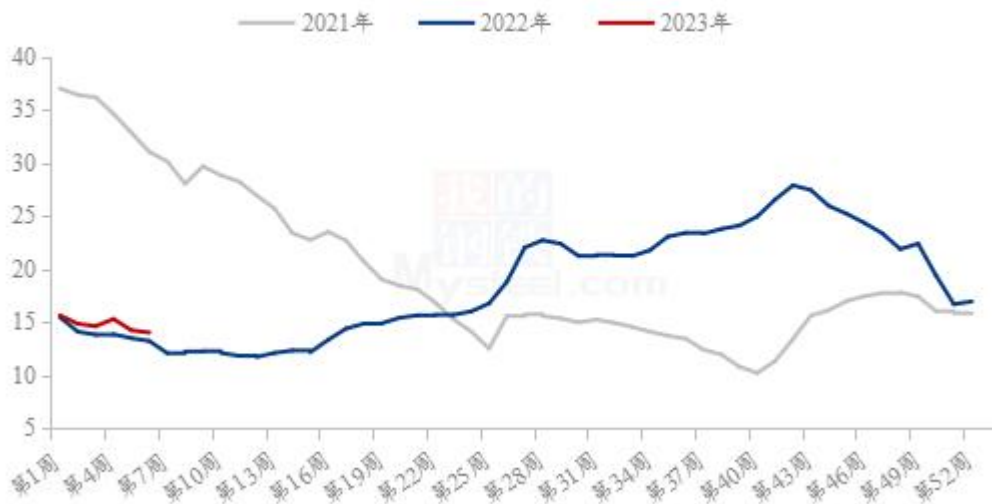
Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 2 月 3 日当周（第 5 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.01 天，较 1 月 20 日当周减少 1.71 天，减幅 18.97%。本周连粕节后冲高后回落，围绕 3800-3900 元/吨震荡运行，节后两日豆粕现货价格整体较预期强劲，一方面

跟随美豆上涨，另一方面1月国内大豆到港不及预期，加上节后中下游刚需补库，国内现货价格有所支撑。

本周全国所有地区的饲料企业库存天数均较节前下滑，其中江苏、华北、东北的跌幅最大。整体来看，饲料企业在假期期间消耗库存为主，且本周的补库力度不及预期，导致饲料企业库存天数大幅下滑。通过了解，今年饲料企业补库积极性不强的原因主要是节后豆粕价格偏稳，油厂并未出现前几年节后缺货的情况，市场对后市豆粕价格不是非常看好，另一方面来说，当前生猪价格低迷，养殖利润不佳，整体需求较差。

4.3 商品猪价格走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



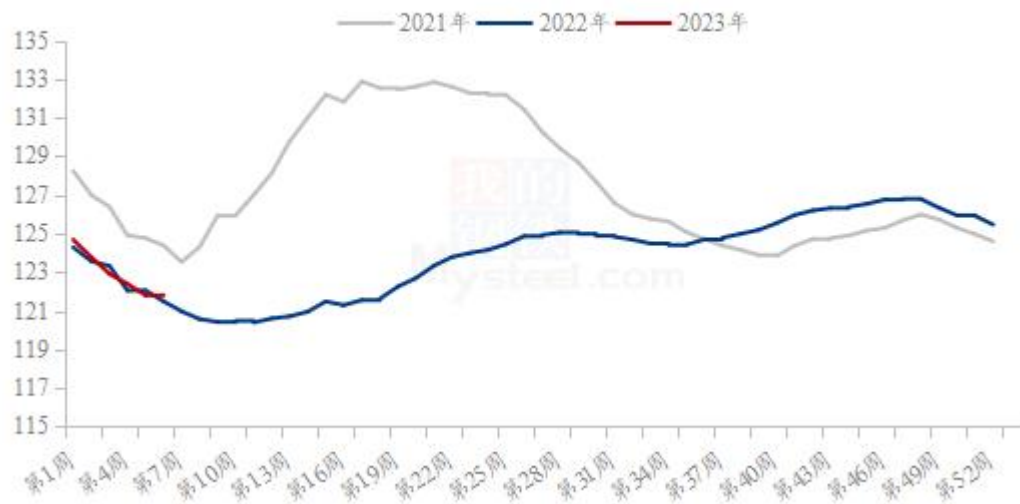
数据来源：钢联数据

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 14.02 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.48%，同比上涨 6.05%。本周猪价先涨后跌，节后成交逐渐走弱，周度重心偏弱下行。供应方面来看，规模企业年后快速恢复出栏，月度计划稳中有增，出栏仍将承压；元宵后社会场陆续恢复出栏，年前大猪仍有部分余量，市场猪源稳定且充裕。需求方面来看，虽元宵节前备货短暂支撑，且政策面消息适度提振情绪，但节后消费回归疲态，需求边际下滑态势难挡。整体来看，短期市场供强需弱下猪价弱势下行，不过收储消息放出等待执行，情绪或有一定支撑，预计价格区间震荡、行情仍偏弱运行。

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 121.75 公斤，较上周下降 0.05 公斤，环比下降 0.46%，同比增加 0.21%，本周生猪出栏均重继续下降，降幅继续收窄。周内行情持续萎靡，猪价低位磨底持续，刺激年前大猪剩余猪源继续出栏，不过规模场出栏节奏亦有加快，且部分地区小体重猪出栏量大价优，故本周生猪出栏均重继续下降。但，猪粮比跌破一级预警后的收储消息对市场信心提振较足，市场对短期猪价止跌、适度回涨预期较强，部分散户大猪出栏有所停滞，不过规模场偏小体重标猪出栏量速不减，故此消彼长下，预计下周生猪出栏均重继续减少、且降幅将有所扩大。

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）

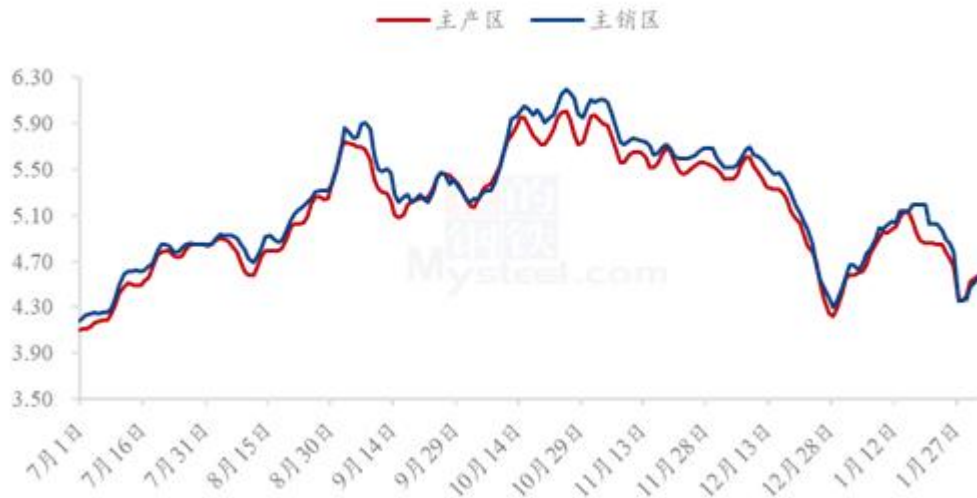


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格总体先涨后稳，下半周实际成交价有小幅回落，周内全国棚前成交均价为 4.77 元/斤，较上周上涨 0.31 元/斤，环比涨幅为 6.95%，同比涨幅 20.76%。上半周，毛鸡价格基本延续了春节后的涨势，主流报价仍处于不断上调的阶段，部分养户由于滨州屠宰企业尚未开工，看涨滨州开工后的收购价格，存在一定压栏惜售心理，社会鸡源供给不足，支撑价格不断上涨；后续产品开始走弱，毛鸡支撑不足下高位持稳，叠加滨州开工后也未出现需求因素导致的拉涨情况，下半周养殖端开始恐慌性集中出栏，山东实际收购价格也出现了小幅回落。截至周尾，山东实际收购价已经跌至报价，加价幅度微弱。东北毛鸡供应稳定，上半周相对于山东产区，较早的显露出涨势不足的疲态；下半周同样受到了恐慌性出栏的冲击，鸡源普遍充裕，多地反馈存在鸡源较多导致的计划推迟、延后情况。

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

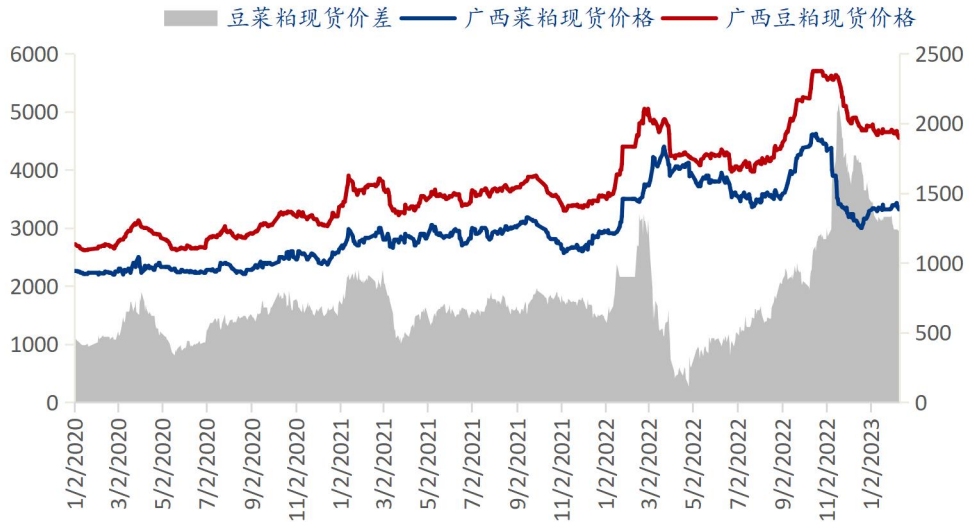
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.42 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.34%；主销区均价 4.49 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.67%，周内鸡蛋价格先跌后稳。周内产区货源供应正常，但终端需求难有起色，市场走货不快，各环节入市谨慎，各地库存逐渐增多，蛋价承压下行。随着蛋价阶段性触底，部分经销商有一定抄底意向，蛋价运行趋稳。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，主产区均价预期在 4.30-4.40 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

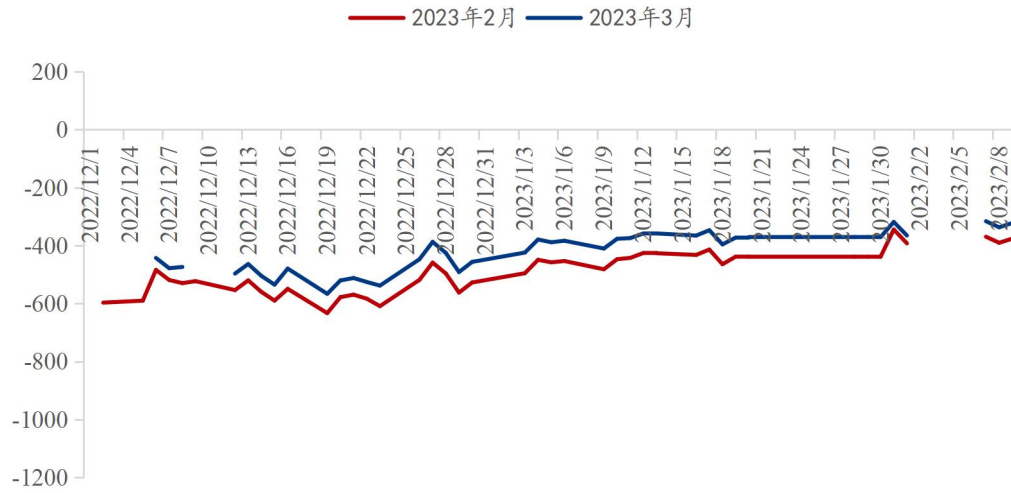
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势小幅缩窄，截至 2023 年 2 月 9 日广西地区豆菜粕现货价差为 1230 元/吨，较 2023 年 2 月 2 日缩小 10 元/吨（备注：其中豆粕为 4550 元/吨，菜粕为 3320 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆菜粕走势偏弱。现货方面，本周豆粕上中下游继续恢复开工，但下游需求不佳，现货价格整体偏弱运行。菜粕方面，下游饲料企业仍有替代积极性，后市豆菜粕现货价差仍以看缩对待。

第六章 成本利润分析

2 月 1 日罗萨里奥谷物交易所（BCR）发布报告称，2022 年（1 至 12 月）阿根廷大豆压榨量同比下降 10%，从上年的 4120 万吨降至 3720 万吨。一周前阿根廷农业部称，2022 年阿根廷大豆压榨量为 3840 万吨，同比下降 9.4%。

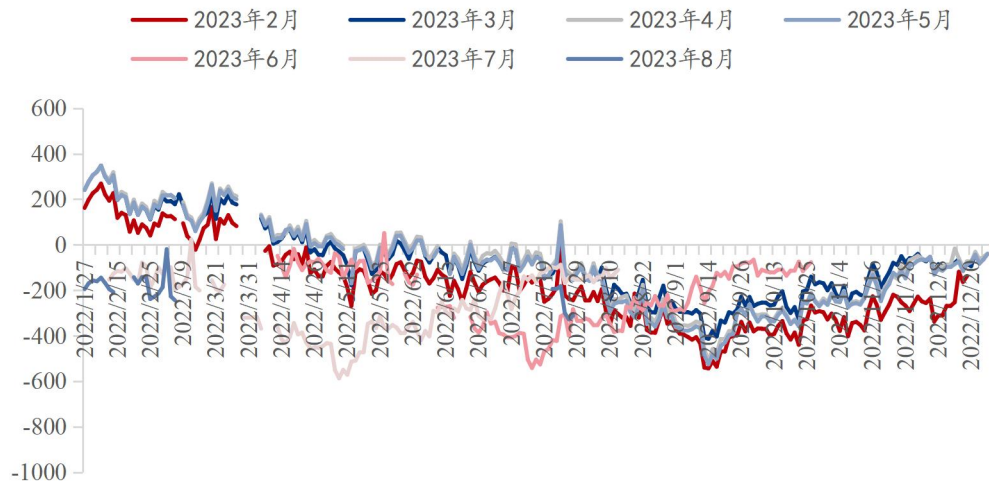
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

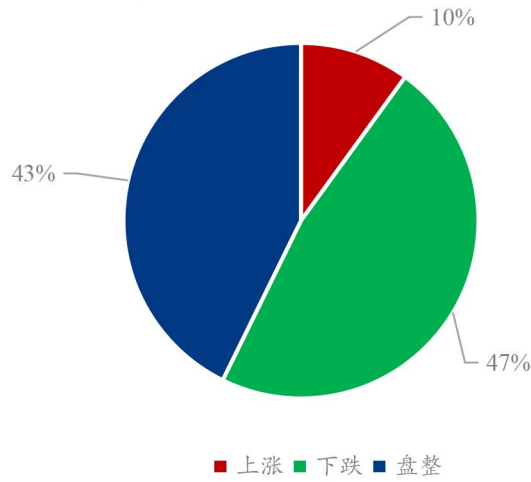


数据来源：钢联数据

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

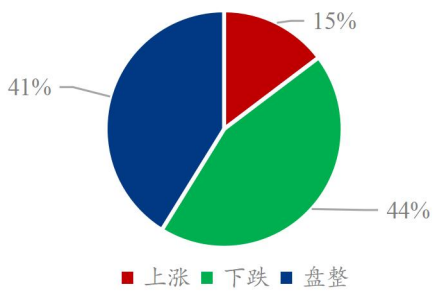
调研总样本对豆粕后市看法



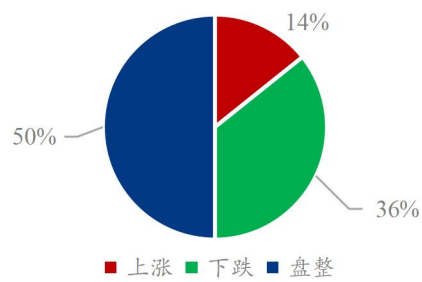
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

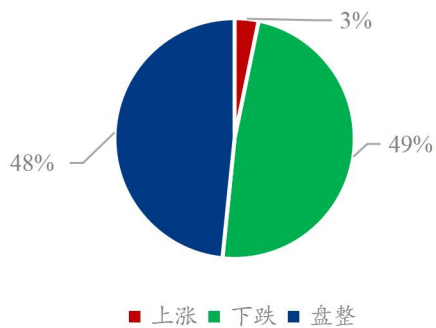
油厂对豆粕后市看法



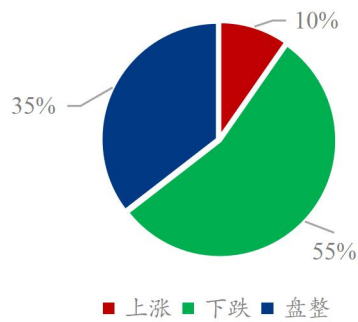
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价走势偏弱。展望下周，1 月 USDA 下调阿根廷大豆产量至 4100 万吨，但市场早有交易，报告出来后并未形成驱动。下周 CBOT 大豆关注 1500 美分/蒲附近支撑力度，因短期缺乏打破高位横盘态势的新驱动题材。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价偏弱运行，稍弱于 CBOT 大豆期价单边走势，因国内市场 4-5 月大豆供给将明显增加。展望下周，连粕 M05 预计延续 3750-3950 点区间震荡态势；现货价格在开机逐步恢复的情况下，将更弱于期价；涨幅少于期价，跌幅大于期价的现象延续。

资讯编辑：涂纪欣 021-26090107

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100