

豆粕市场

周度报告

(2023.3.3-2023.3.9)



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：fangp@mysteel.com

电话：021-26093181

传真：021-66896937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 3. 3-2023. 3. 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	- 4 -
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	- 6 -
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	- 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	- 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.....	- 19 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 20 -
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 -

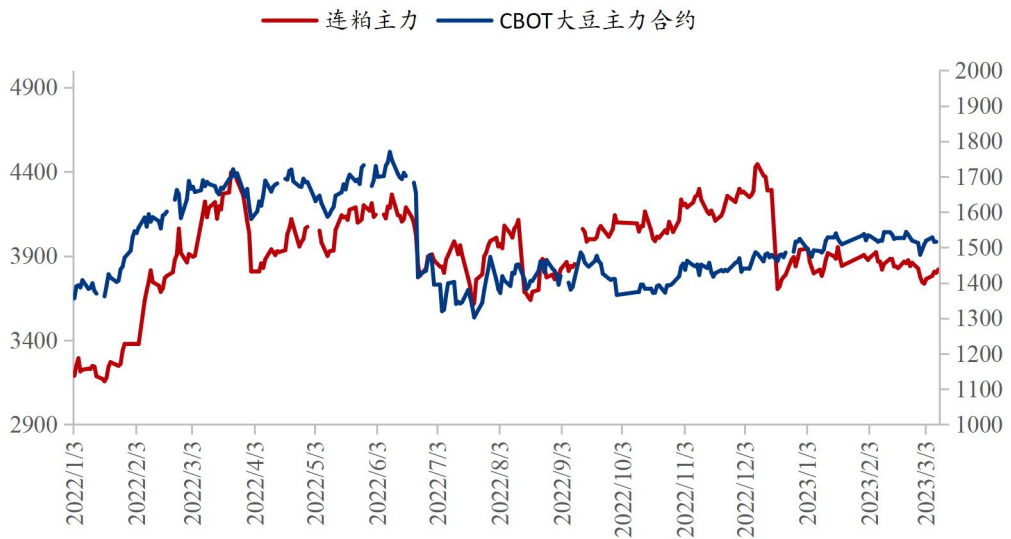
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至3月3日当日，巴西2022/23年度大豆收割已达43%，较此前一周水平增加10个百分点，但降水仍令农户收割作业迟缓。
	阿根廷大豆	阿根廷罗萨里奥谷物交易所表示，将阿根廷2022/23年度大豆产量预估从3450万吨大幅下修至2700万吨，因干旱影响。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国2023年1-2月大豆进口1617.3万吨，同比增加223.3万吨，增幅16%。
	油厂开工率	上周111家油厂大豆实际压榨量为170.22万吨，开机率为57.2%；预计本周157.28万吨，开机率为52.85%。123家油厂大豆实际压榨量为181.86万吨，开机率为52.56%；预计本周167.62万吨，开机率为48.44%。
需求	豆粕成交及提货	第10周（3月3日-3月9日）国内豆粕市场成交好转，但仍比较清淡，周内共成交33.315万吨，较上周成交增加19.275万吨，增幅137.29%；日均成交6.663万吨，其中现货成交32.615万吨，远月基差成交0.7万吨。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年3月3日当周（第9周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.47天，较2月24日减少0.94天，减幅12.54%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为15.68元/公斤，较上周下跌0.14元/公斤，环比下跌0.88%，同比上涨29.29%。本周全国外三元生猪出栏均重为122.97公斤，较上周增加0.35公斤，环比增加0.05%，同比增加2.07%，生猪出栏均重继续增加，且增幅有所扩大。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋产销区均价4.64元/斤，较上周上涨0.15元/斤，涨幅3.34%；主销区均价4.73元/斤，较上周上涨0.15元/斤，涨幅3.28%，周内鸡蛋价格震荡偏强；本周白羽肉鸡价格受断档期鸡源不足的支撑震荡上行，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为5.12元/斤，环比涨幅0.79%，同比涨幅35.81%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年3月9日广西地区豆菜粕现货价差为1000元/吨，较2023年3月2日缩小20元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续下跌，沿海区域油厂主流价格在4120-4210元/吨，较上周跌幅为30-80元/吨。
	基差	第10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350-420元/吨。（对M2305合约）
观点	展望下周，在阿根廷大豆产量被USDA下调至3300万吨后，阿根廷国内机构对产量预估进一步调低至2700万吨，预计CBOT大豆期价仍有支撑，或仍以高位震荡运行为主。连粕M05关注反弹至3850-3880点附近压力如何，豆粕现货价格压力仍存。	

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 8 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1517.5 美分/蒲，较上周五下跌 2 美分/蒲，跌幅 0.01%。本周美豆窄幅波动，市场等待 USDA 报告；周三美豆小幅上行，因 USDA 报告下调阿根廷产量预估，上调美豆出口预估，USDA 在其月度供需报告中预计阿根廷产量为 3300 万吨，较 2 月份预测的 4100 万吨大幅下降；美豆出口预估上调至 20.25 亿蒲式耳，上调幅度为 2500 万蒲式耳；巴西大豆产量预估保持 1.53 亿吨，仍然是丰产格局；巴西全国谷物出口商协会（Anec）周三称，巴西 3 月大豆出口量预计达到 1466.2 万吨，高于去年同期 1216 万吨。尽管 USDA 报告带来一些利多消息，但因市场已提前消化，美豆短期震荡偏弱。

截至 3 月 9 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3820 元/吨，较上周五上涨 57 元/吨，周涨幅 1.51%；国内 M05 近期保持上涨势头，但现货市场还是偏弱。南美丰产定局，巴西贴水下降进口大豆成本降低，远期油厂利润预计转好，但因大豆供给增加，供应宽松格局之下，国内饲料养殖需求较差，短期现货基差仍然是承压

运行为主。

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

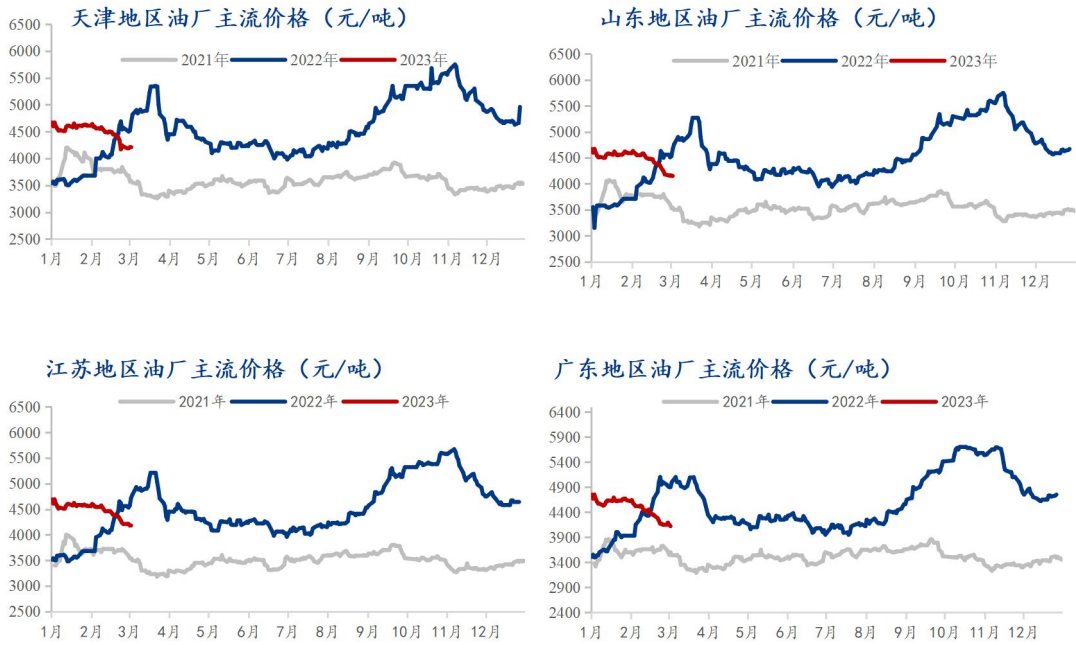
	2023-3-9	2023-3-2	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4210	4240	-30	4204	4316	3444	-112	22.07%
山东	4160	4240	-80	4162	4320	3406	-158	22.20%
江苏	4170	4230	-60	4196	4314	3404	-118	23.27%
广东	4120	4170	-50	4152	4238	3454	-86	20.21%

数据来源：钢联数据

单位：元/吨

本周国内各区域豆粕价格继续下跌，沿海区域油厂主流价格在 4120-4210 元/吨，较上周跌幅为 30-80 元/吨。本周国内连粕仍追随外盘为主，美盘大豆反弹拉升进口大豆成本后缓解市场看空情绪，但饲料养殖需求逐渐清淡对豆粕需求有限，豆粕现货价格易涨难跌。最新供需报告虽然整体偏多，美豆延续高位震荡运行。虽说美盘大豆持续反弹带动进口大豆价格上行，成本传导后对豆粕价格有一定的支撑，但巴西大豆产量将创纪录，后续进口的巴西大豆将陆续到达我国港口后豆粕供应将会明显增加，而下游养殖利润不佳后期存在一定风险，且正值需求淡季，后期仍存在一定的下行空间。当前就算美豆上涨，连粕上涨，豆粕现货继续走跌，主要由于 2-3 月原本也是需求淡季，加之市场看跌情绪依然较浓，下游采购积极性较弱，价格随之不断下滑。本周现货价格跌幅最小的是天津市场，天津地区开机率较低，部分油厂手上头寸有限现货可售量少，有现货的油厂挺价积极，供应压力缓解使得地区价格有所支撑。本周现货价格跌幅较大的山东市场，虽然地区开机率不高，但油厂卖货压力较大，降价走货心态为主，使得豆粕价格弱勢下跌，提货速度放缓，前期下游补库较为充足整体采购积极性较弱，使得本周地区豆粕现货价格继续走跌。

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

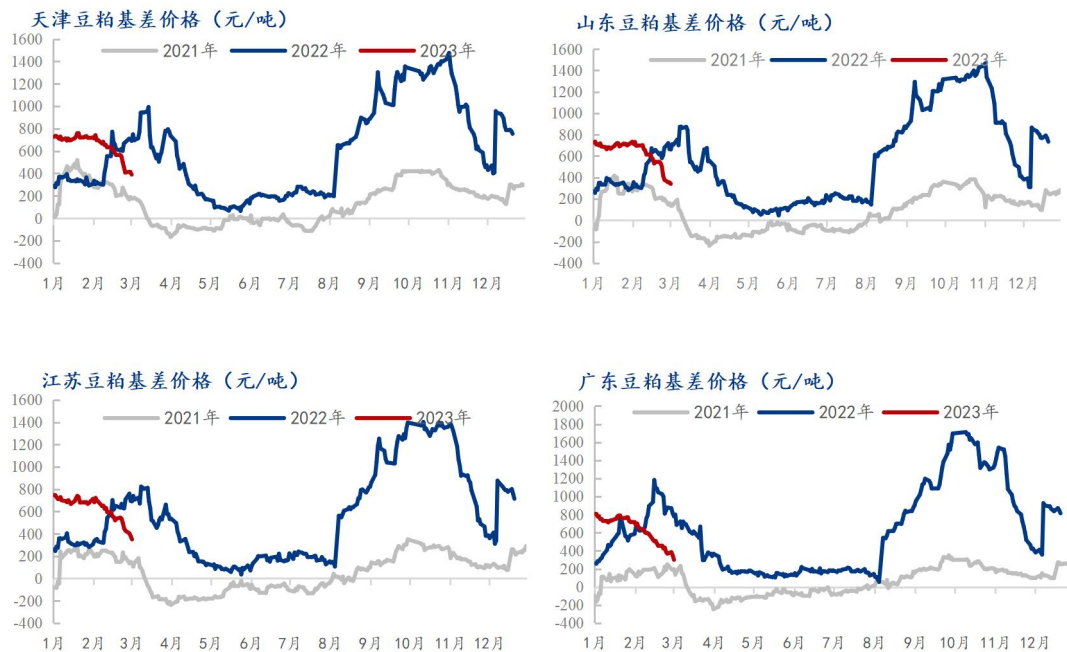
单位：元/吨

	2023/3/9	2023/3/2	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	3820	3736	84	3794	3788	4156	6	-362
天津	390	504	-114	416	554	672	-138	-256
山东	340	504	-164	368	532	650	-164	-282
江苏	350	494	-144	402	526	684	-124	-282
广东	300	434	-134	358	450	844	-92	-486

数据来源：钢联数据

第 10 周（3 月 3 日-3 月 9 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 350-420 元/吨。（对 M2305 合约）全国油厂豆粕库存仍保持较高水平，下游需求不佳，促使基差整体下调。其中山东现货基差下降较多，因下游需求较差，贸易商及工厂急于出货。整体而言，本周南北方基差价格差距较上

周缩小，目前北方高于南方，预计下周现货基差价格或偏弱运行。



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，AgRura周六在一份报告中称，截至3月3日当日，巴两2022/23年度大豆收割已达43%，较此前一周水平增加10个百分点，但降水仍令农户收割作业迟缓。AgRural在一份声明中称，在帕拉纳州和南马托格罗索州，持续降水令大豆收割难以加速推进，这导致该国整体大豆作物收割进度迟缓。圣保罗和米纳斯吉拉斯州，本周当地大豆收割暂歇，土壤湿度增加令田间作业放缓，这也导致当地的大豆作物收割进度低于往年同期水平。

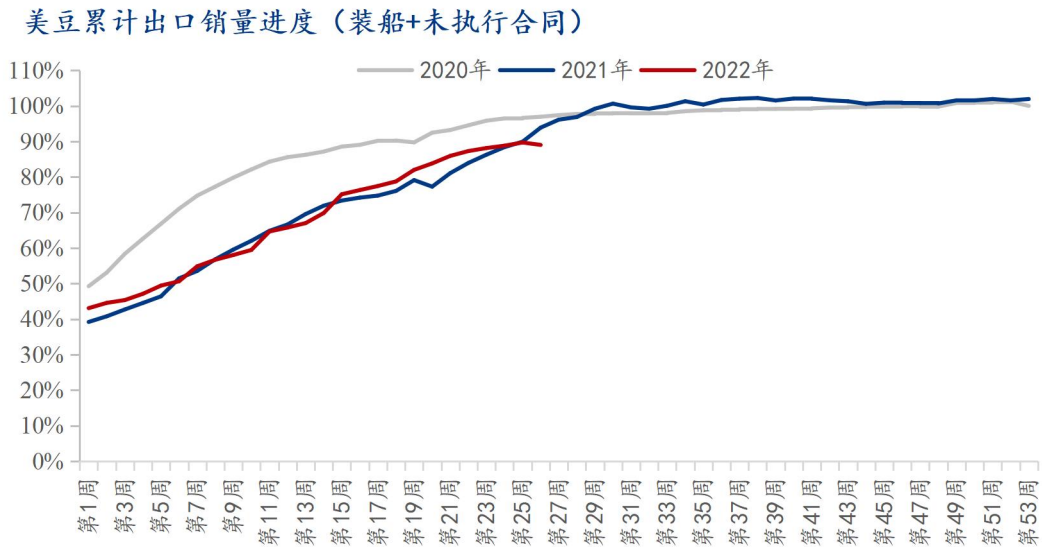
阿根廷大豆方面，阿根廷罗萨里奥谷物交易所表示，将阿根廷2022/23年度大豆产量预估从3450万吨大幅下修至2700万吨，因干旱影响。该交易所

目前预计 2022/23 年度玉米产量为 3500 万吨，低于此前预估的 4250 万吨。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 3 月 2 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 25.36 万吨；上一周对中国装运大豆 37 万吨；当周美国大豆出口检验量为 54.22 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 46.77%。截止到 3 月 2 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 263.17 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 4270.06 万吨，同比提高 2.9%。上周同比提高 3.4%，两周前同比提高 3.6%。其中对中国出口检验量累计达到 2717.58 万吨，占比 63.64%。

截至 2 月 23 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 4160.52 万吨，较去年同期增加 82.89 万吨，增幅为 2.03%；USDA 在 3 月份的供需报告中预计 2022/23 美豆年度出口 5484 万吨，目前完成进度为 75.87%。



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)周三称，根据港口船运安排数据，巴西在 3 月份将出口 1466 万吨大豆。作为对比，今年 2 月份的大豆出口量估计为 755.5 万吨。去年 3 月份的出口量为 1216 万吨。

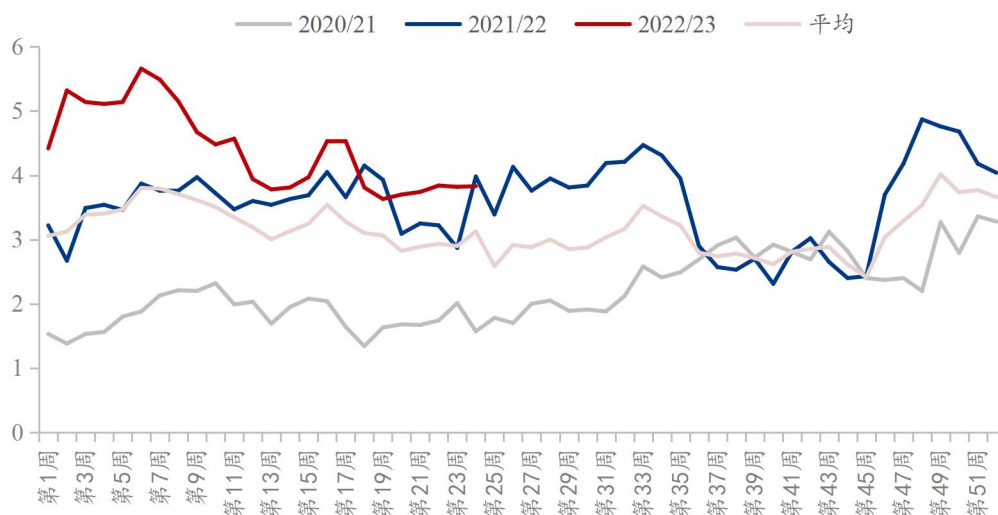
2022 年(1 至 12 月份)巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 3 月 3 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.8 美元，前一周为 3.83 美元/蒲式耳，去年同期为 3.39 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅下调。

美国农业部（USDA）周三公布的数据显示，美国 1 月大豆压榨量为 573 万短吨，或 1.911 亿蒲式耳，高于去年 12 月的 562 万短吨（1.87 亿蒲式耳），也高于市场预估。报告发布前八位受访分析师平均估计，1 月美国大豆压榨量预计增至 568.7 万短吨或 1.896 亿蒲式耳，对于 1 月压榨量的预估区间介于 1.884-1.910 亿蒲式耳，预估中值为 1.893 亿蒲式耳。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）

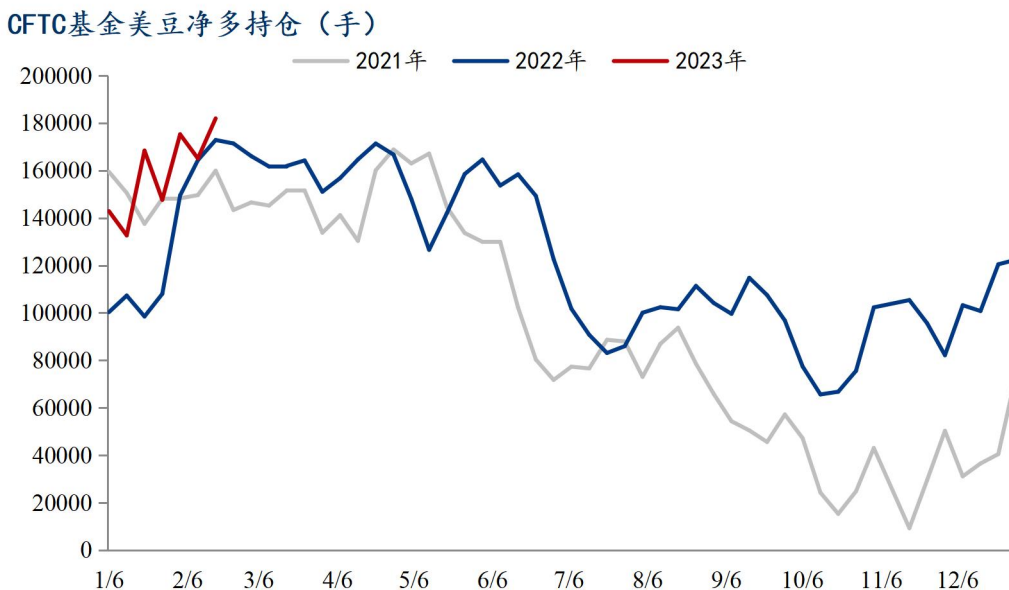


数据来源：钢联数据

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 2 月 14 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 181948 手，环比前一周增加 16873 手，增幅 10%；同比增加 9095 手，增幅 5%。CFTC 管理基金净多持仓在 2 月 14 日那周处于高位，促进当时 CBOT 大豆价格走势坚挺。



数据来源：钢联数据

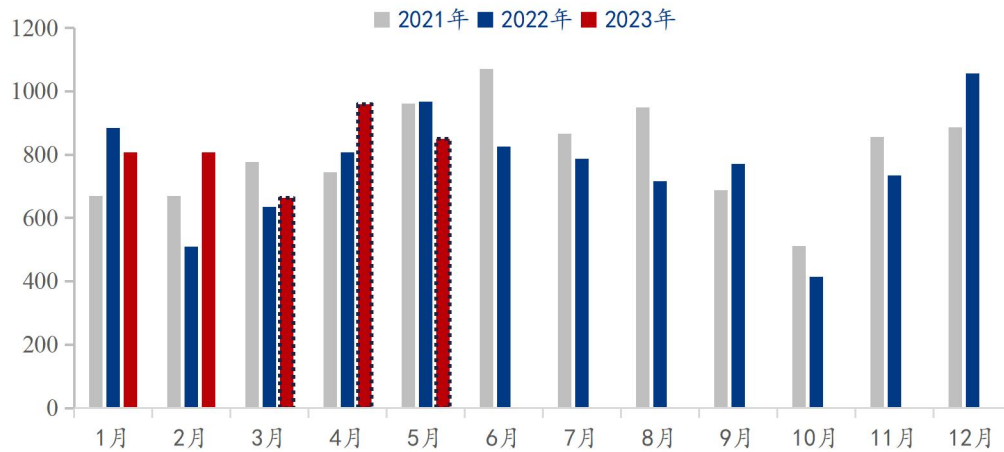
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 2023 年 1-2 月大豆进口 1617.3 万吨，同比增加 223.3 万吨，增幅 16%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2023 年 4 月及 5 月的进口大豆数量初步统计，其中 4 月进口大豆到港量预计 960 万吨，5 月进口大豆到港量预计 850 万吨。2023 年 3 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 102 船，共计约 663 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（2023/3/2）		
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	453.594	903.618
桑托斯港	2888.822	2948.654
里奥格兰德港	67.482	144
圣弗朗西斯科港	65.906	660
图巴朗港	271.099	454.25
巴卡雷纳港	958.987	892.726
阿拉图港	69.451	401.5
伊塔基港	591.944	1359.372
伊塔科蒂亚拉港		57.4
圣塔伦港		
合计	5367.285	7821.52

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 782 万吨，较上一期（2 月 27 日）增加 46 万吨。发船方面，截止 3 月 2 日，2 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 536.7 万吨，较上一期（2 月 27 日）增加 51.5 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 3 月 2 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）

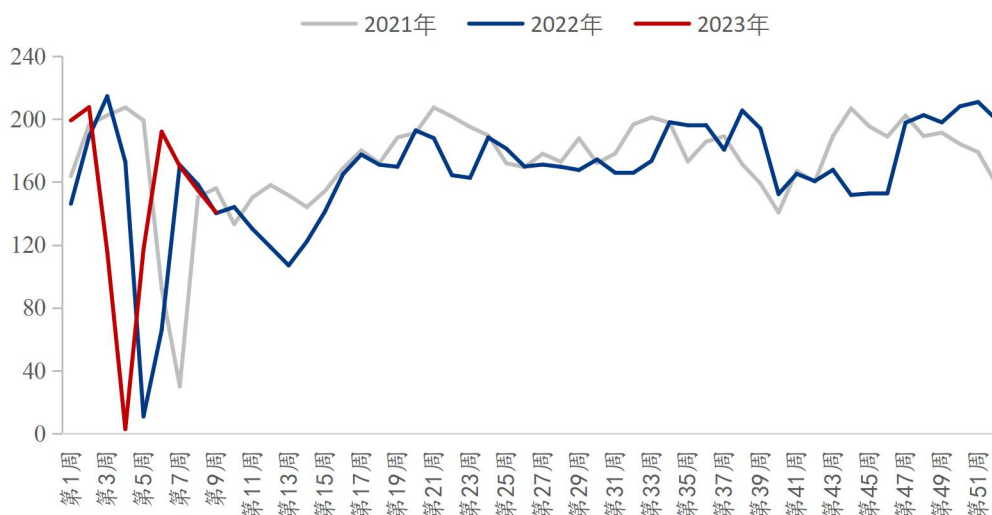


图 8 国内主要油厂周度大豆压榨量走势
表 4 全国主要地区油厂压榨量和开机率对比

区域	油厂数量	第9周压榨量	开机率	第10周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	22.55	68.83%	17.7	54.03%	-14.80%
华北	10	26.2	68.05%	20.8	54.03%	-14.03%
陕西	2	1.5	32.97%	3.6	79.12%	46.15%
山东	21	20.61	34.93%	24.46	41.45%	6.52%
河南	6	2.4	28.57%	3.5	41.67%	13.10%
华东	21	26.75	38.52%	25.6	36.87%	-1.66%
江西	3	1.95	22.29%	1.05	12.00%	-10.29%
两湖	7	3.78	49.09%	5.18	67.27%	18.18%
川渝	9	4.6	29.21%	5.6	35.56%	6.35%
福建	11	8.84	50.11%	8.79	49.83%	-0.28%
广西	8	12.3	38.62%	10.5	32.97%	-5.65%
广东	13	15.26	30.79%	18	36.32%	5.53%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	146.74	42.41%	144.78	41.84%	-0.57%

区域	油厂数量	第9周压榨量	开机率	第10周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	26.05	45.33%	24.9	43.33%	-2.00%
山东	19	20.61	36.08%	20.06	35.12%	-0.96%
华北	11	26.5	69.98%	23.2	61.26%	-8.71%
东北	11	22.55	76.70%	17.7	60.20%	-16.50%
广西	8	12.3	40.86%	10.5	34.88%	-5.98%
广东	14	15.26	34.44%	18	40.62%	6.18%
福建	11	8.84	58.74%	8.79	58.41%	-0.33%
川渝	6	3.2	33.86%	2.6	27.51%	-6.35%
河南	8	2.4	24.49%	3.5	35.71%	11.22%
两湖	6	2.94	42.00%	4.34	62.00%	20.00%
合计	111	140.65	47.27%	133.59	44.89%	-2.37%

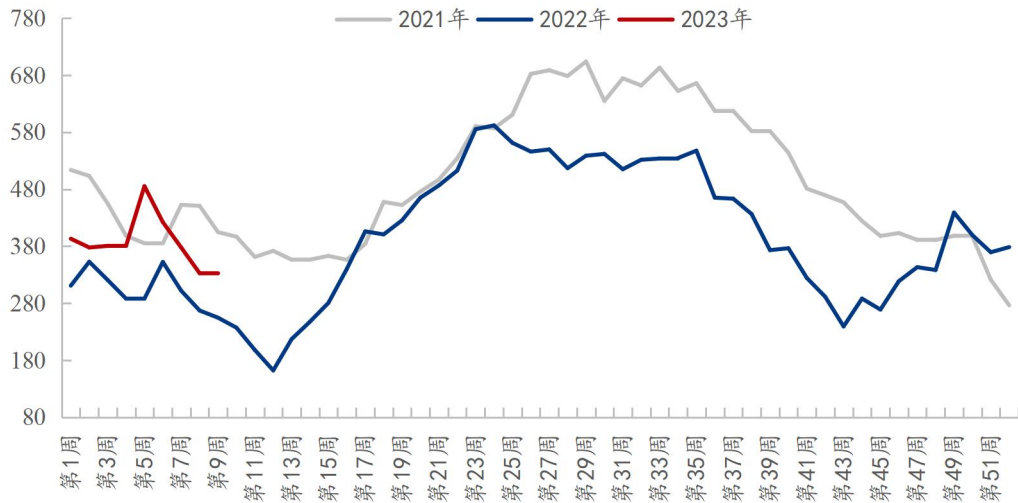
单位：万吨

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 9 周（2 月 25 日至 3 月 3 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 146.74 万吨，开机率为 42.41%；较预估低 17.92 万吨。预计第 10 周（3 月 4 日至 3 月 10 日）国内油厂开机率维持低位，油厂大豆压榨量预计 144.78 万吨，开机率为 41.84%。具体来看，下周沿海主要市场中，仅东北、华北市场油厂开机率相对稍高；其它如山东、华东、广东、广西市场油厂开机率处于低位运行。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 9 周（2 月 25 日至 3 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 140.65 万吨，开机率为 47.27%；较预估低 17.17 万吨，主要因部分工厂出现断豆停机，以及前期停机的工厂开机时间较预期延迟。预计第 10 周（3 月 4 日至 3 月 10 日）国内油厂开机率维持低位运行，油厂大豆压榨量预计 133.59 万吨，开机率为 44.89%。具体来看，下周沿海主要市场中，仅东北、华北市场油厂开机率相对稍高；其它如山东、华东、广东、广西市场油厂开机率处于低位运行。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

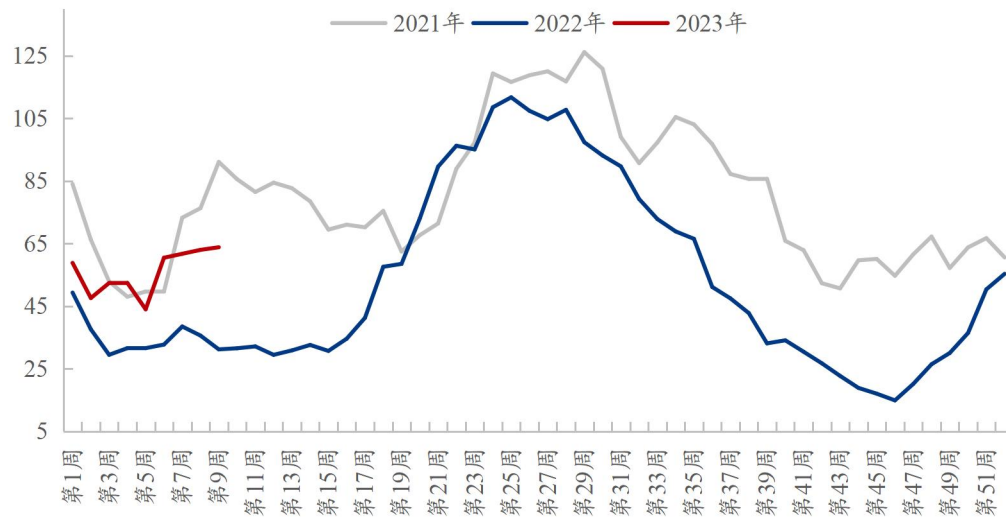
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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

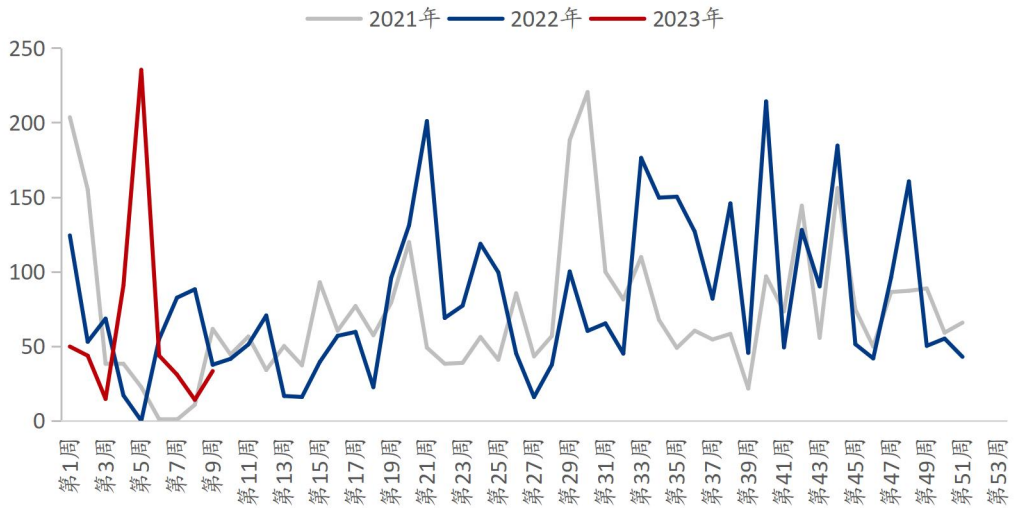
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2023 年第 9 周，全国主要油厂大豆库存继续小幅下降，豆粕库存继续上升。其中大豆库存为 332.21 万吨，较上周减少 0.21 万吨，减幅 0.06%，同比去年增加 77.76 万吨，增幅 30.56%；样本点调整后大豆库存为 334.31 万吨，较上周减少 0.11 万吨，减幅 0.03%。2 月以来大豆到港量偏少，上周油厂大豆压榨量与到港量相当，大豆库存保持不变，为 2022 年 12 月份以来的最低水平，预计 4 月巴西大豆大量到港后，大豆库存将增加。

豆粕库存为 63.84 万吨，较上周增加 0.83 万吨，增幅 1.32%，同比去年增加 32.62 万吨，增幅 104.48%；样本点调整后豆粕库存为 64.64 万吨，较上周增加 0.33 万吨，增幅 0.51%。巴西大豆丰产预期高涨，国内下游需求不足预期，终端企业生猪养殖利润不佳，水产饲料用量也未出现明显回暖，下游提货不佳，油厂豆粕库存继续增加，为 2022 年 9 月以来最高水平。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

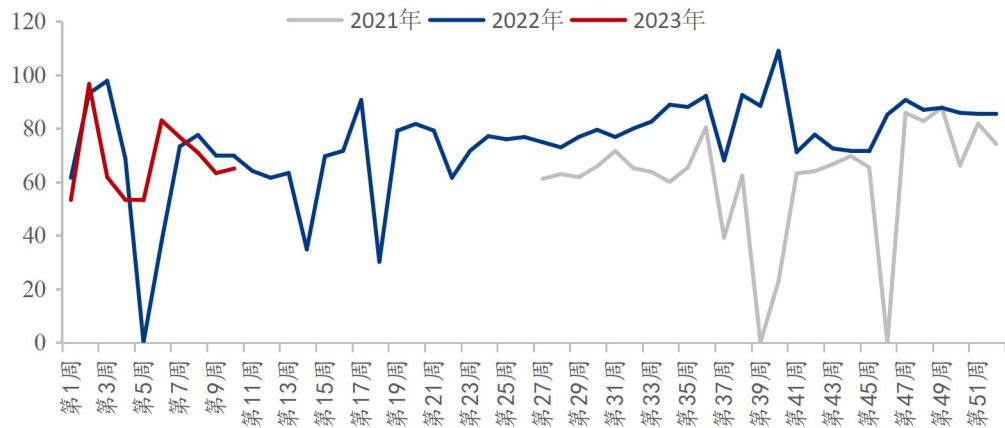
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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 国内主要油厂豆粕提货量走势

第10周（3月3日-3月9日）国内豆粕市场成交好转，但仍比较清淡，周内共成交33.315万吨，较上周成交增加19.275万吨，增幅137.29%；日均成交6.663万吨，其中现货成交32.615万吨，远月基差成交0.7万吨。本周豆粕提货总量为64.982万吨，日均提货13万吨，提货总量较前一周增加1.7065万吨，增幅2.7%。本周CBOT大豆价格高位震荡运行为主，国内油厂基差继续下调，连粕现货价格稳中下调。国外方面，巴西马托格罗索农业经济研究所(IMEA)发布报告，将2022/23年度马托格罗索大豆产量预期值调高到创纪录的4430万吨，高于早先预期的4280万吨，原因是播种面积和单产提高；与此同时本周美国农业部在供需报告里将美国大豆期末库存下调了1500万蒲，因为阿根廷大豆产量大幅下调后，美国大豆出口预期上调。同时美国农业部表示，世界第三号大豆生产国阿根廷的大豆产量将会降至3300万吨，低于上月预测的4100万吨，1月份时估计为4550万吨，上年4390万吨。受这些因素影响CBOT大豆或震荡运行为主。国内方面，连粕追随外盘为主，但走势稍弱于外盘，受下游需求不足预期以及国内3月进口大豆到港进度等影响，国内油厂开机率在低位徘徊，整体国内目前还是维持相对宽松的供应格局。中下游企业看空心态明显，近期主要维持刚需补库，油厂成交情况不佳，后期重点关注国内油厂开机到港情况。本周油厂开机率下调，整体提货方面总量不高，但随着豆粕价格逐步企稳，下游企业逢低少量补库，随着气温回升，预计下周提货和成交或将有所好转。

4.2 饲料企业豆粕库存天数

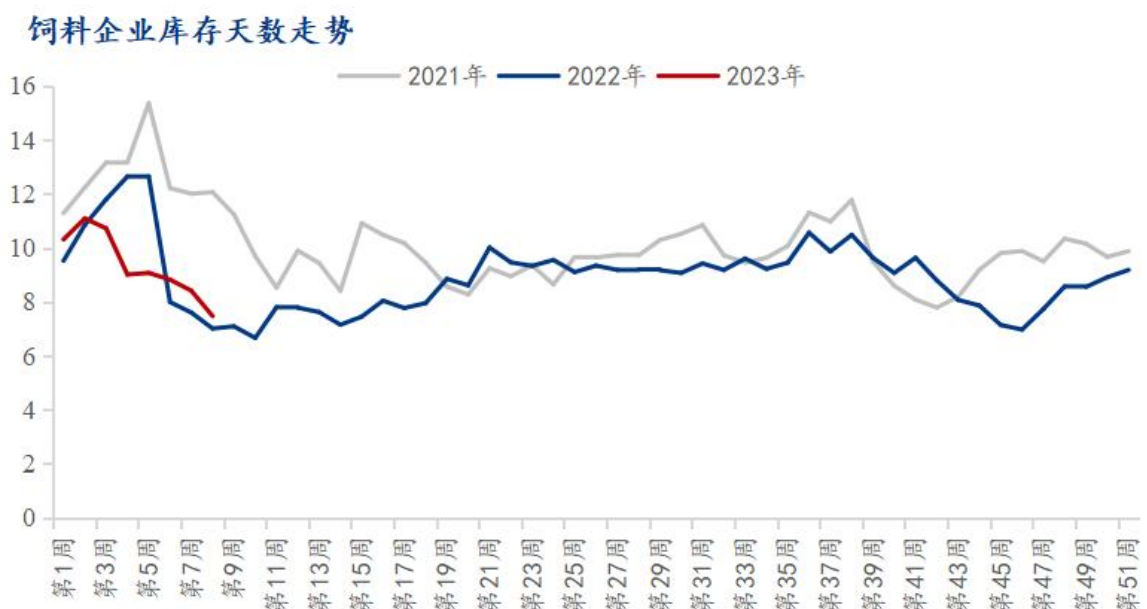


图 13 全国饲料企业库存天数走势

	3月3日	2月24日	增减	幅度
广东	7.03	8.4	-1.37	-19.49%
鲁豫	7.09	7.17	-0.08	-1.13%
江苏	6.35	6.59	-0.24	-3.78%
广西	7.15	7.69	-0.54	-7.55%
四川	12.69	13.05	-0.36	-2.84%
福建	6.56	7.26	-0.70	-10.67%
两湖	7.19	8.79	-1.60	-22.25%
华北	6.26	6.82	-0.56	-8.95%
东北	8.74	11.81	-3.07	-35.13%
全国	7.47	8.41	-0.94	-12.54%

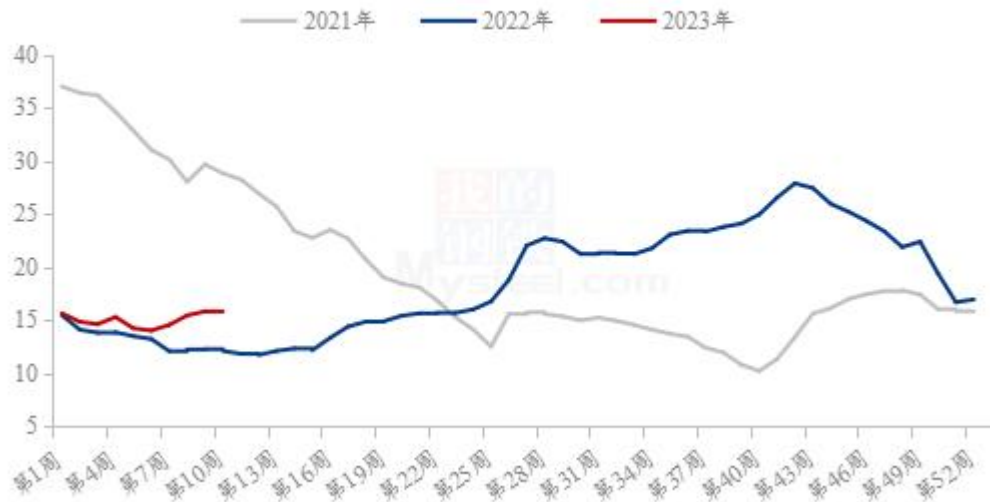
数据来源：钢联数据

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 3 月 3 日当周（第 9 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.47 天，较 2 月 24 日减少 0.94 天，减幅 12.54%。本周连粕 M05 大幅下跌，自 2 月 28 日跌破 3800 点一线之后，盘中低点不断下探。主要还是在于国内供需失衡，国内豆粕供给相对充足，但豆粕需求表现较差，终端生猪企业的亏损，导致豆粕消费不佳，油厂豆粕持续处于累库趋势，现货价格进一步承压。

本周全国各地饲料企业库存天数全部呈现下跌态势，其中东北地区、两湖地区、广东地区跌幅前三。本周现货价格大幅下跌，市场情绪消极，下游普遍看空后市，饲料企业备货心态较差，基本都以消化库存为主。另一方面，下游饲料需求萎靡，饲料企业普遍反应今年需求不及去年，产销量环比小幅下滑，饲料厂库存天数基本维持刚需，滚动补充头寸。

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）



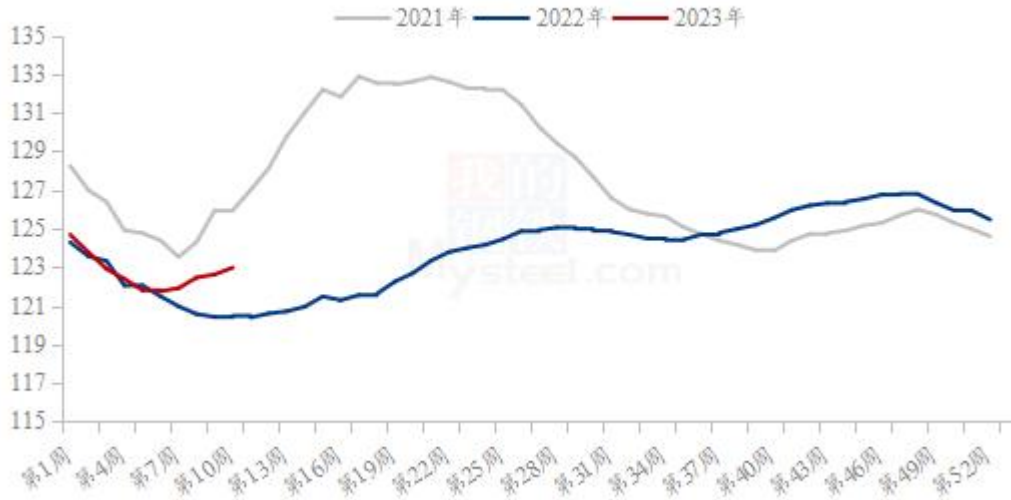
数据来源：钢联数据

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 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.14 元/公斤，环比下跌 0.88%，同比上涨 29.29%。本周猪价窄幅区间震荡，期间涨跌互现，周度重心偏弱。供应方面来看，市场二次育肥入场相对谨慎，部分地区疫病影响使散户积极出售，而企业节奏相对平缓，不过月度计划预期有量，市场猪源供应稳定。需求方面来看，市场消费并无明显改善，终端贸易成交提升不足，需求修复期进度偏缓，行情仍待复苏。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，散户出栏情绪略显混乱，市场信心稍有受挫，不过企业节奏相对平稳，连日跌价后心态或适度修复，价格止跌仍存挺价预期，下周猪价行情窄幅震荡。

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 122.97 公斤，较上周增加 0.35 公斤，环比增加 0.05%，同比增加 2.07%，生猪出栏均重继续增加，且增幅有所扩大。本周猪价高位盘整，二次育肥入场积极性较低，养殖端偏小体重猪源出栏减量，而非洲猪瘟影响下的肥猪被动出栏情况增多，此消彼长下生猪出栏均重有所增加。下周行情或延续弱势调整，但二次育肥户基于对疫病的担忧，大量买入小体重猪预期或仍较为有限，而规模场出栏体重普遍有所增加，故预计下周生猪出栏均重将仍有所增加。

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）

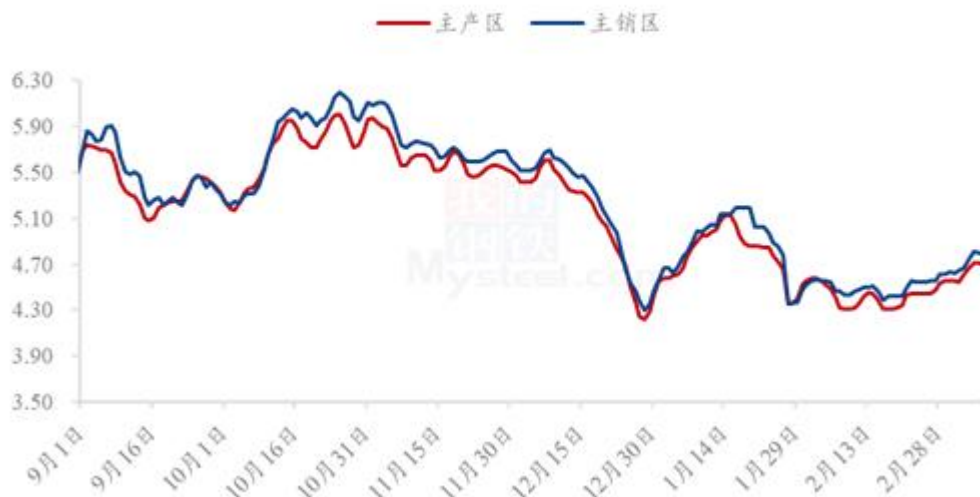


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格受断档期鸡源不足的支撑震荡上行，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.12 元/斤，环比涨幅 0.79%，同比涨幅 35.81%。本周各地产区均处于断档期，企业的计划空档时间普遍较长。上半周，山东和东北产区处于毛鸡报价交替上行的阶段，供应不足叠加种禽端火热行情的相互支撑，各地收购价格均有连续小幅上调。下半周，随着山东临近断档期尾声，市场看空情绪较重，业内人士普遍认为断档期后毛鸡价格存在下滑空间，叠加工厂端持续屠宰亏损，导致加价意愿不足，毛鸡处于明稳暗跌阶段，暂未出现报价下滑的局面。综合而言，周内供需博弈情况加剧，但是受到了鸡源不足方面的强力支撑，毛鸡价格以震荡上行为主。

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

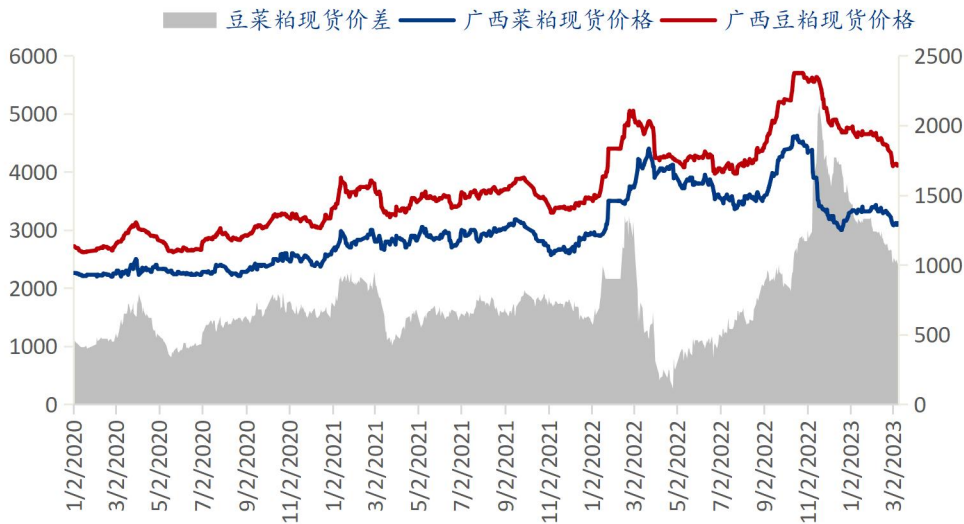
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋产销区均价 4.64 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.34%；主销区均价 4.73 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.28%，周内鸡蛋价格震荡偏强。周初内销需求平淡，各环节交易谨慎，蛋价运行平稳，随着天气转暖，旅游、酒店、商超等消费需求略有好转，业内看涨情绪增加，在整体库存压力不大情况下，蛋价小幅慢涨。预计下周鸡蛋市场或出现震荡回调，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.60-4.70 元/斤。

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 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势继续缩窄，截至 2023 年 3 月 9 日广西地区豆菜粕现货价差为 1000 元/吨，较 2023 年 3 月 2 日缩小 20 元/吨（备注：其中豆粕为 4120 元/吨，菜粕为 3120 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕走势小幅回升，菜粕同样跟随小幅上涨且涨幅大于豆粕。现货方面，本周广西油厂开机维持低位水平，但下游需求持续不佳，供需两弱情形下，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。

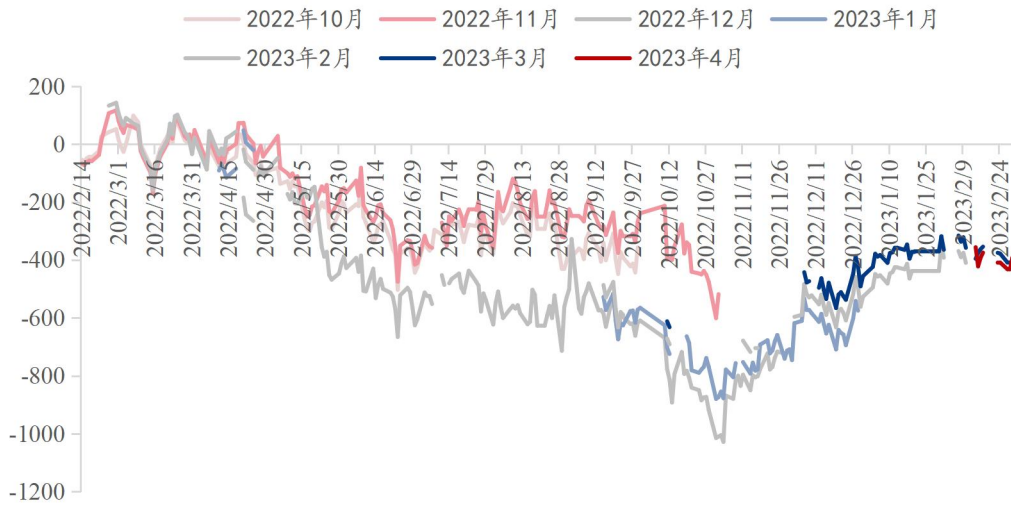
第六章 成本利润分析

本周巴西 5-7 月升贴水报价下调 10-17 美分，美湾 4 月贴水下调 10 美分，11-12 月相对稳定。本周美湾远月船期对盘面压榨利润恶化明显，其中美湾 4 月船期对盘面压榨利润较上周下调 100 元/吨，10-12 月下调 46-55 元/吨。巴西 5-7 月船期对盘面压榨利润小幅下调 3-12 元/吨。本周美豆走高，叠加人民币贬值，抬升大豆进口成本，

同时国内豆油走低，使得国内总体弱于外盘，远月船期对盘面压榨利润

有所恶化。

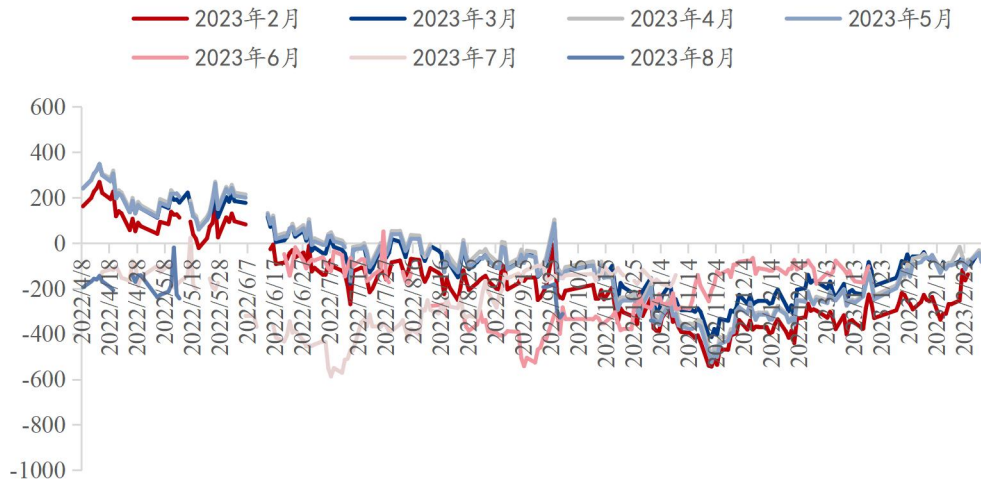
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

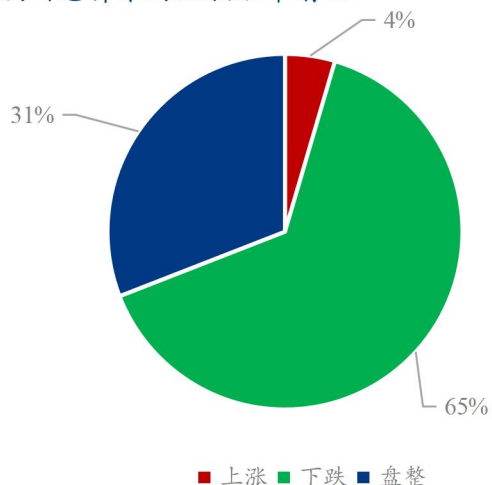


数据来源：钢联数据

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

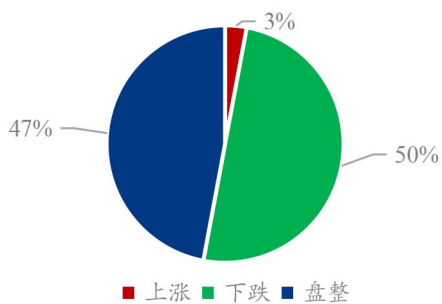
调研总样本对豆粕后市看法



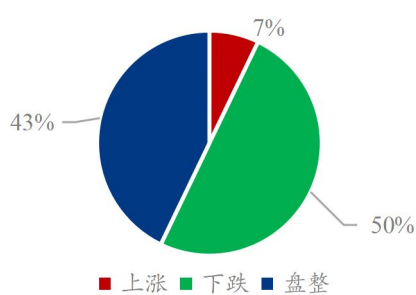
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

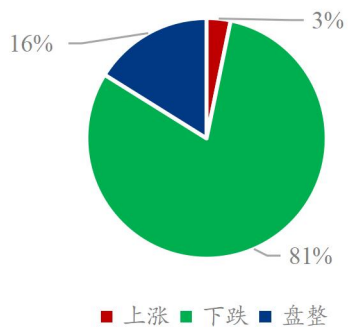
油厂对豆粕后市看法



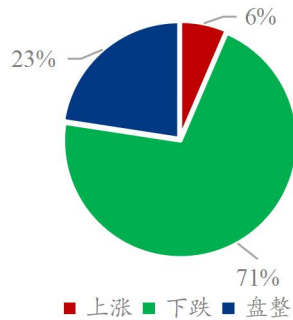
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价窄幅震荡。展望下周，在阿根廷大豆产量被 USDA 下调至 3300 万吨后，阿根廷国内机构对产量预估进一步调低至 2700 万吨，预计 CBOT 大豆期价仍有支撑，或仍以高位震荡运行为主。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价持续反弹，一方面受助于国内油厂开机率降至低位，豆粕现货价格跌势放缓；另一方面因 CBOT 大豆期价维持坚挺带动。展望下周，连粕 M05 关注反弹至 3850-3880 点附近压力如何，豆粕现货价格压力仍存。

资讯编辑：李欣怡 021-26094079

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100