

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.2.13-2023.2.16)



## 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：xinglx@mysteel.com

电话：021-26093155

传真：021-66896937

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

---

# 豆粕市场周度报告

(2023. 2. 13-2023. 2. 16)

## 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 .....      | - 8 -  |
| 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.....    | - 20 - |
| 第六章 成本利润分析.....        | - 21 - |
| 第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....  | - 22 - |
| 第八章 下周豆粕行情展望.....      | - 24 - |

## 本周核心观点

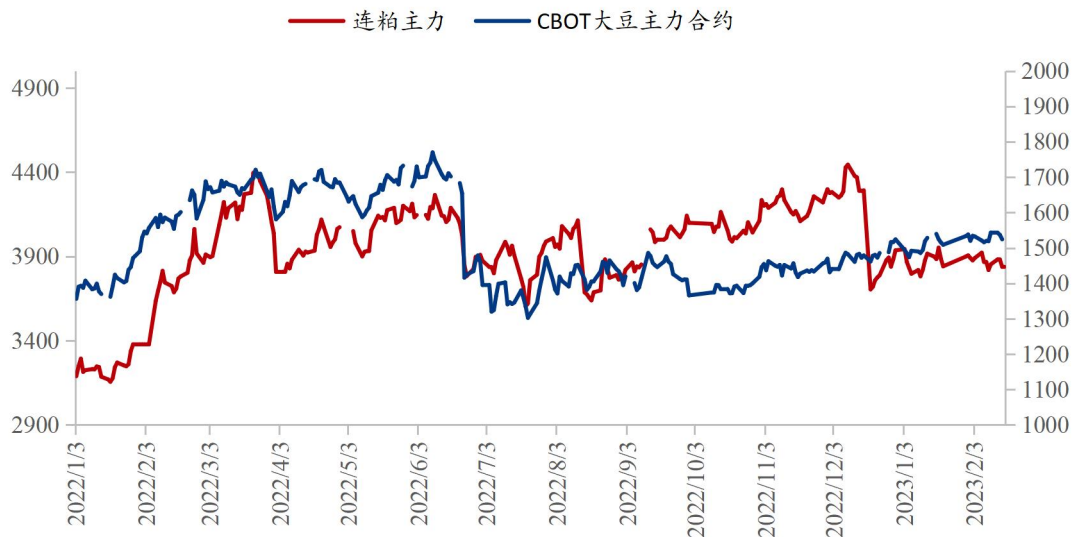
|     | 类别       | 概况  |
|-----|----------|---|
| 供应  | 巴西大豆     | 截至2月9日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为17%，高于一周前的9%，低于去年同期的24%。  |
|     | 阿根廷大豆    | 截至2月2日为止大豆的播种完成100%，已经全部播种完成等待收割。   |
|     | 国内大豆进口   | 据海关数据显示，中国12月大豆进口1056万吨，环比增加321万吨，增幅44%；同比增加169万吨，增幅19%。  |
|     | 油厂开工率    | 上周111家油厂大豆实际压榨量为192.24万吨，开机率为64.6%；预计本周180.15万吨，开机率为60.54%。123家油厂大豆实际压榨量为205.83万吨，开机率为59.49%；预计本周190.69万吨，开机率为55.11%。   |
| 需求  | 豆粕成交及提货  | 第7周（2月10日-2月16日）国内豆粕市场成交转淡，周内共成交43.69万吨，较上周成交减少191.65万吨，减幅81.44%；日均成交8.738万吨，其中现货成交34.09万吨，远月基差成交9.6万吨。本周豆粕提货总量为82.945万吨，日均提货16.589万吨，提货总量较前一周减少6.246万吨，减幅7.53%。    |
|     | 饲企豆粕库存天数 | 截止到2023年2月10日当周（第6周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为9.07天，较2月3日当周增加0.06天，增幅0.66%。   |
|     | 商品猪价格    | 本周生猪出栏均价为14.55元/公斤，较上周上涨0.53元/公斤，环比上涨3.78%，同比上涨20.45%；本周全国三元生猪出栏均重为121.91公斤，较上周增加0.16公斤，环比下降0.43%，同比增加0.78%，本周生猪出栏均重由减转增。   |
|     | 肉禽、鸡蛋价格  | 本周鸡蛋主产区均价4.38元/斤，较上周下跌0.04元/斤，跌幅0.90%；主销区均价4.47元/斤，较上周下跌0.02元/斤，跌幅0.45%，周内产销区价格先涨后跌；本周白羽肉鸡价格整体呈现跌后企稳，后期翘尾的走势，周内全国棚前成交均价为4.73元/斤，较上周下滑0.04元/斤，环比跌幅为0.84%，同比涨幅19.44%。 |
| 替代品 | 豆、菜粕价差   | 截至2023年2月16日广西地区豆菜粕现货价差为1190元/吨，较2023年2月9日缩小40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4500-4500元/吨，较上周跌幅为50-90元/吨。   |
|     | 基差       | 第7周各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为620-700元/吨。（对M2305合约）  |

|    |   |
|----|---|
| 观点 | 展望下周，受巴西大豆收割推进，出口卖压加大，CBOT 大豆或受到冲击影响，关注 CBOT 大豆主力合约在 1500 美分/蒲的关口支撑力度。连粕 M05 关注在 3800 点的支撑力度；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。 |
|----|---|

## 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 2 月 15 日，CBOT 美豆主力 03 合约报收于 1524.25 美分/蒲，较上周五下跌 19 美分/蒲，跌幅 1.23%；本周美豆震荡运行，但整体还是维持在 1520-1550 美分/蒲高位，区间波动较小；周一美豆期货上涨，美豆粕创下近九年最高，一方面受助于投机性买盘；另一方面阿根廷作物前景不确定，降雨不及预期，市场仍然对其有担忧，加上巴西大豆收割较往年偏慢，提振美豆价格；周二周三美豆连续下跌，主要原因在于美豆创下六个月高点后，交易商出现获利了结情况，又有宏观方面美联储加息消息刺激；南美方面，巴西大豆虽然收割进度偏慢，但难改巴西大豆丰产格局，巴西大豆产量预计创纪录高位，抑制美豆继续上行；但市场对于阿根廷旱情仍然颇为关注，所以短期来看美豆大概率仍然是维持高位震荡走势。

截至2月16日，连盘豆粕主力M05合约报收于3819元/吨，较上周五下跌18元/吨；跌幅0.47%；本周连粕震荡偏弱，M05整体跟随美豆震荡格局，但明显弱于外盘走势；国内目前主要受供需双压影响，一方面供应充足，另一方面需求疲软，中下游随采随用，补库积极性不足，国内现货价格一落再落，短期来看M05偏震荡，短线关注3800点一线支撑；市场密切关注2-3月到船及油厂开机情况。

## 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

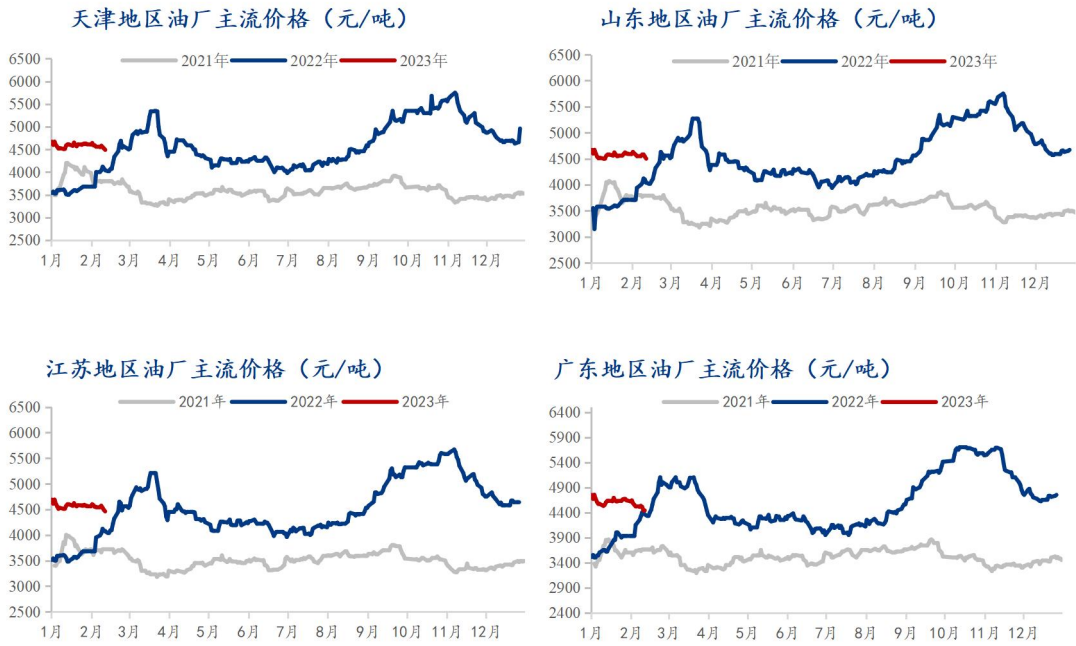
|    | 2023-2-16 | 2023-2-9 | 周度涨跌 | 本周均价 | 上周均价 | 去年同期均价 | 环比涨跌 | 同比涨幅   |
|----|-----------|----------|------|------|------|--------|------|--------|
| 天津 | 4490      | 4560     | -70  | 4538 | 4596 | 4048   | -58  | 12.10% |
| 山东 | 4500      | 4550     | -50  | 4550 | 4590 | 4052   | -40  | 12.29% |
| 江苏 | 4460      | 4540     | -80  | 4520 | 4566 | 4068   | -46  | 11.11% |
| 广东 | 4430      | 4520     | -90  | 4484 | 4582 | 4374   | -98  | 2.51%  |

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4430-4500元/吨，较上周跌幅为50-90元/吨。本周连粕震荡下行，带动现货价格随盘走跌。现货方面，巴西大豆收获进度偏慢，影响国内2-3月国内进口大豆到港节奏，随着上周全国豆粕成交集体放量后，本周豆粕走货略显乏力，近月下游企业需求不佳，国内油厂开机率小幅回落，短期来看豆粕现货价格或仍以延续震荡回落趋势。本周现货价格跌幅最小的是山东高市场，由于前期地区报价较低下跌空间有限，加之本周油厂出货相对较好，随着开机率有所下降油厂略有挺价心态，贸易商跟随油厂报价使得市场价格相对跌幅较小。本周现货价格跌幅较大的依然是广东市场，本周油厂开机率居高不下，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，油厂豆粕逐步累库，贸易企业头寸较多，下游观望情绪较多。

## 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

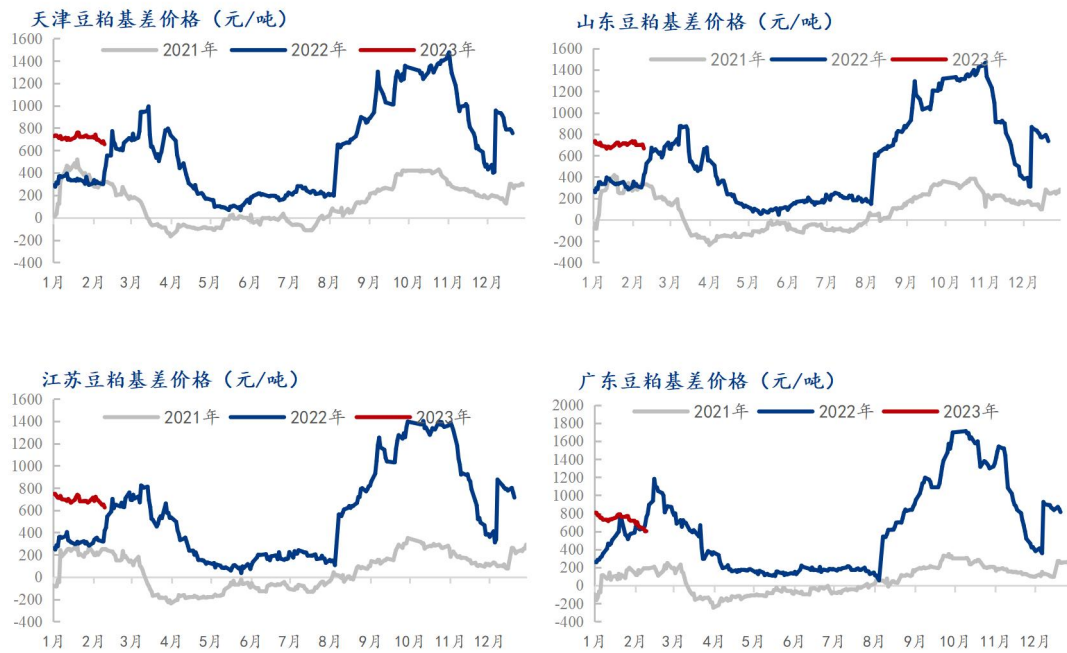
单位：元/吨

|      | 2023/2/16 | 2023/2/9 | 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 | 3835      | 3819     | 16   | 3858 | 3873 | 3734   | -15  | 124  |
| 天津   | 655       | 741      | -86  | 680  | 723  | 308    | -43  | 372  |
| 山东   | 665       | 731      | -66  | 692  | 717  | 318    | -25  | 374  |
| 江苏   | 625       | 721      | -96  | 662  | 693  | 334    | -31  | 328  |
| 广东   | 595       | 701      | -106 | 626  | 709  | 640    | -83  | -14  |

数据来源：钢联数据

第 7 周（2 月 10 日-2 月 16 日）各区域现货基差均价整体下调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 620-700 元/吨。（对 M2305 合约）本周全国油厂成交量较上周大幅下降，并且当前油厂豆粕库存较高，下游需求较弱，促使基差整体下调。其中广东现货基差下降较多，因下游需求较差，部分工厂出现胀库现象。整体而言，本周南北方基差价格差距继续扩大，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，AgRural周一表示，截至2月9日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为17%，高于一周前的9%，低于去年同期的24%。上周大豆收获步伐加快，因为降雨之间的间隔时间更长，特别是在马托格罗索州。

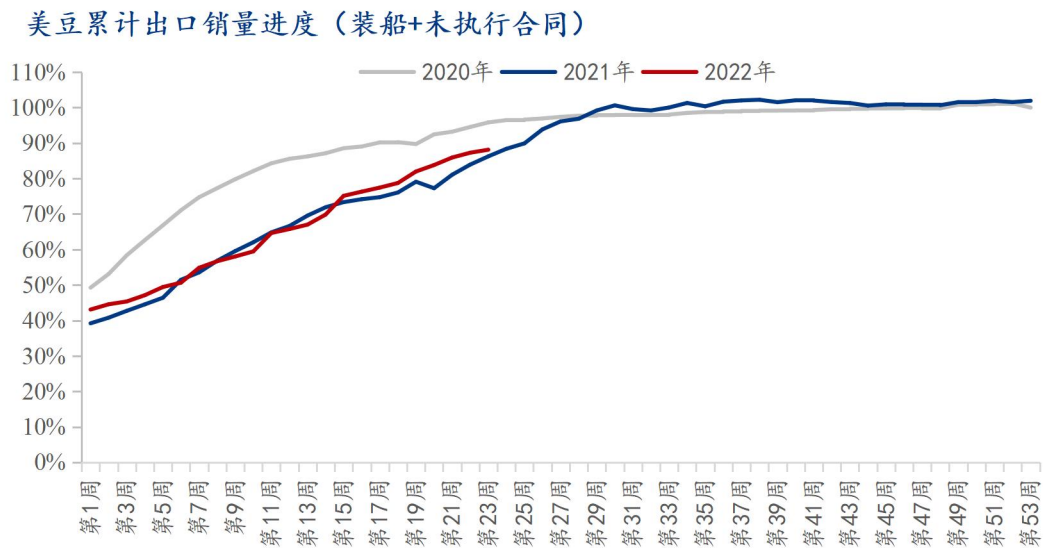
阿根廷大豆方面，截至2月9日，阿根廷大豆作物状况评级较差为48%（上周为46%，去年19%）；一般为39%（上周42%，去年41%）；优良为13%（上周12%，去年

40%)。土壤水分 61%处于短缺到极度短缺(上周 53%，去年 33%)；39%处于有益到适宜(上周 47%，去年 67%)。

## 2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 2 月 9 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 99.866 万吨；上一周对中国装运大豆 115.88 万吨；当周美国大豆出口检验量为 155.52 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 64.22%。截止到 2 月 9 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 476.40 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 3954.01 万吨，同比提高 1.6%。上周同比提高 0.6%，两周前同比降低 1.3%。其中对中国出口检验量累计达到 2554.28 万吨，占比 64.60%。

截至 2 月 2 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 3741.69 万吨，较去年同期减少 24.59 万吨，减幅为 0.65%；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 69.09%。



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)估计巴西将在 2 月份出口 939.1 万吨，低于一周前估计的 969.3 万吨，但是远高于 1 月份的 94.4 万吨，也高于去年 2 月份的出口量 911.3 万吨。

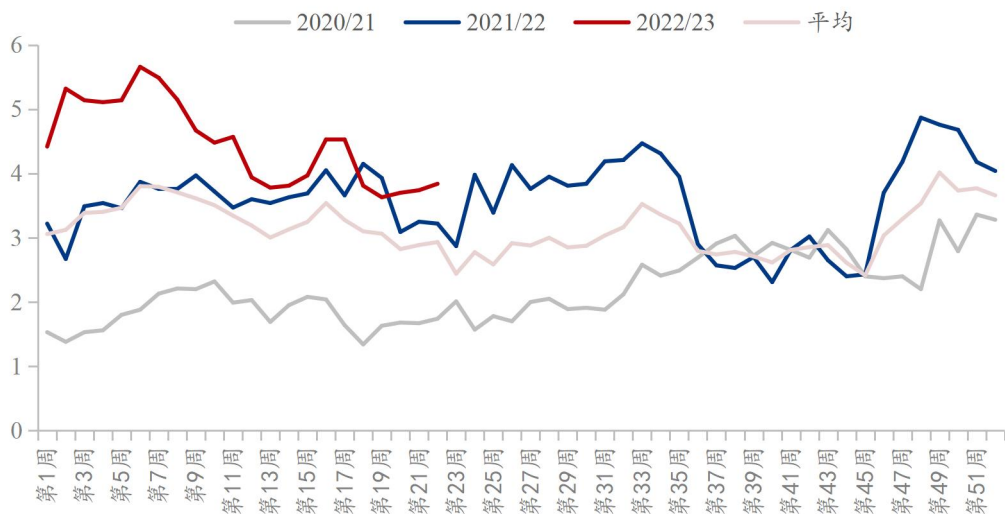
巴西谷物出口商协会(ANEC)表示,2023年2月份巴西豆粕出口量预计为186.1万吨,高于一周前估计的174.0万吨。作为对比,2023年1月份的豆粕出口量140.9万吨,去年2月份为157.3万吨。2022年巴西豆粕出口总量为2042万吨,高于2021年的1680万吨。

### 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10日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.84美元,前一周为3.74美元/蒲式耳,去年同期为3.22美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提高。

2月15日,全美油籽加工商协会(NOPA)发布月度报告显示,美国1大豆压榨量三个月来首度上升,豆油库存连升第四个月,但两数据增幅均小于预期。NOPA会员单位约占美国大豆压榨量的95%左右。NOPA报告显示,会员单位1月共压榨大豆1.79007亿蒲式耳,较去年12月的1.77505亿蒲式耳增加0.8%,较上年同期的1.82216亿蒲式耳则下降1.8%。此前接受访问的9位分析师平均预估,1月大豆压榨量为1.81656亿蒲式耳。预估区间介于1.7698-1.87亿蒲式耳,预估中值为1.8亿蒲式耳。在美国中西部东部、东南部和西南部地区,1月份的大豆压榨量较前月持稳至上升,但北部大平原和中西部地区西部的压榨量则环比下降,其中包括爱荷华州这一压榨量领先州。分析师称,12月份美国部分地区的压榨量曾受到严冬天气和强降雪影响,一些大豆压榨厂甚至到1月份都很难恢复正常运营。报告显示,截至1月31日,NOPA会员单位的豆油库存增至18.29亿磅,较截至12月底的17.91亿磅上升2.1%,但较上年同期的20.26亿磅下降9.7%。此前7位分析师的平均预估1月末豆油库存料增加至19.06亿磅。预估区间介于18.16-20.50亿磅,预估中值为18.98亿磅。NOPA报告亦显示,美国1月豆粕产量为4235287短吨;豆油产量为21.11883亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



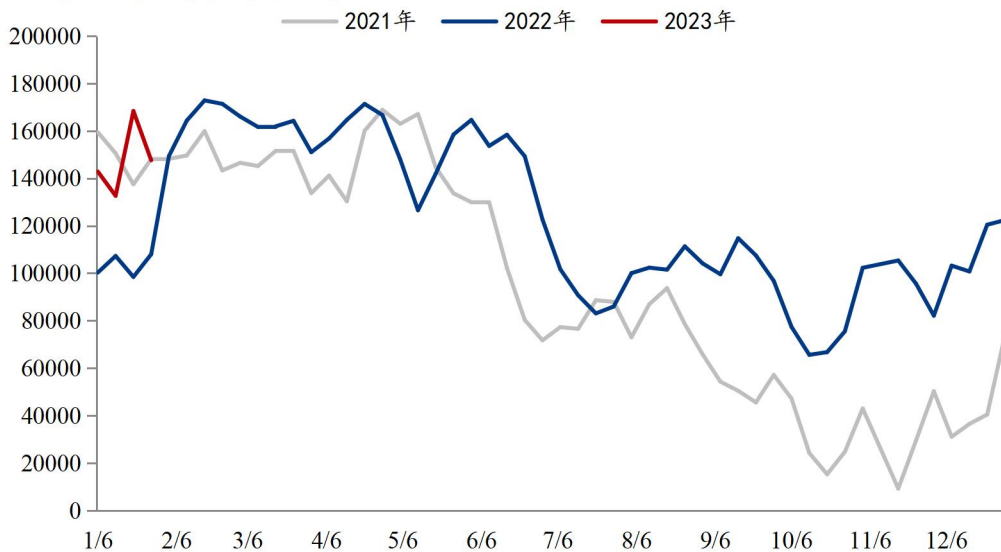
数据来源：钢联数据

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 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。

CFTC 基金美豆净多持仓（手）



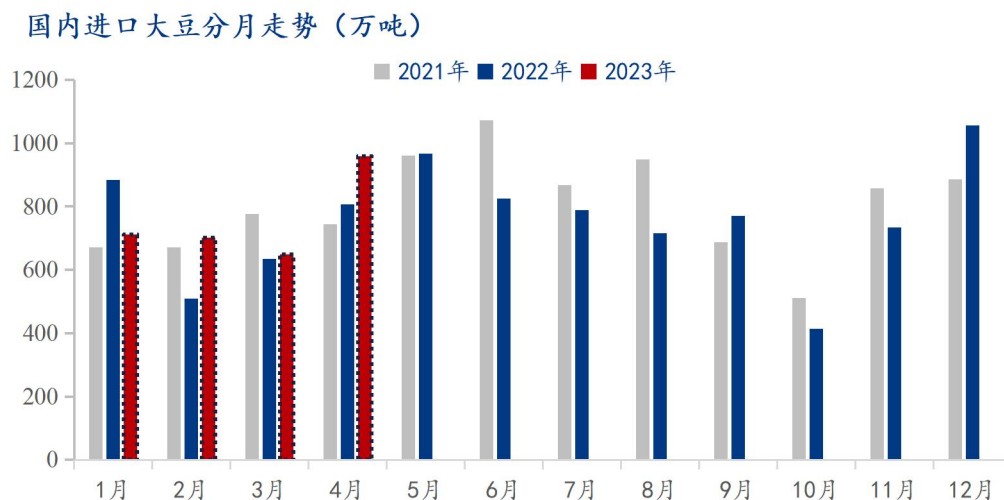
数据来源：钢联数据

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

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。）



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 (2023/2/13)

| 港口        | 已发船量            | 排船量             |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 帕拉那瓜港     | 258.462         | 782.618         |
| 桑托斯港      | 985.909         | 2631.218        |
| 里奥格兰德港    |                 | 69              |
| 圣弗朗西斯科港   |                 | 527             |
| 图巴朗港      |                 | 461.9           |
| 巴卡雷纳港     | 474.365         | 870.816         |
| 阿拉图港      |                 | 69.45           |
| 伊塔基港      | 65.219          | 900.514         |
| 伊塔科蒂亚拉港   |                 |                 |
| 圣塔伦港      |                 |                 |
| <b>合计</b> | <b>1783.955</b> | <b>6312.516</b> |

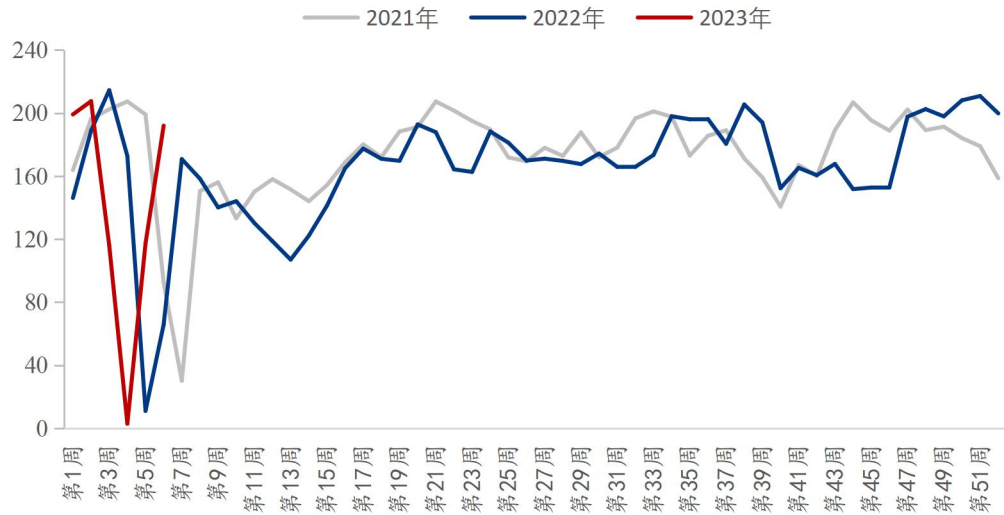
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量继续增加。截止到2月13日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为631.3万吨，较上一期（2月6日）增加82.9万吨。发船方面，截止到2月13日，2月份以来巴西港口对中国已发船总量为178.4万吨，较上一期（2月6日）增加120万吨。

Mysteel农产品统计显示，截止到2月13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  
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6周压榨量 | 开机率    | 第7周预计压榨量 | 开机率    | 增减幅     |
|----|------|--------|--------|----------|--------|---------|
| 华东 | 17   | 40.04  | 69.67% | 36.24    | 63.06% | -6.61%  |
| 山东 | 19   | 34.57  | 60.52% | 35.07    | 61.40% | 0.88%   |
| 华北 | 11   | 29.2   | 77.11% | 29.3     | 77.37% | 0.26%   |
| 东北 | 11   | 21.15  | 71.94% | 20.1     | 68.37% | -3.57%  |
| 广西 | 8    | 15.5   | 51.50% | 14.2     | 47.18% | -4.32%  |
| 广东 | 14   | 23.23  | 52.43% | 17.72    | 39.99% | -12.44% |
| 福建 | 11   | 10.79  | 71.69% | 10.48    | 69.63% | -2.06%  |
| 川渝 | 6    | 5.95   | 62.96% | 5.95     | 62.96% | 0.00%   |
| 河南 | 8    | 6.3    | 64.29% | 6.3      | 64.29% | 0.00%   |
| 两湖 | 6    | 5.51   | 78.71% | 4.79     | 68.43% | -10.29% |
| 合计 | 111  | 192.24 | 64.60% | 180.15   | 60.54% | -4.06%  |

| 区域 | 油厂数量       | 第6周压榨量        | 开机率           | 第7周预计压榨量      | 开机率           | 增减幅           |
|----|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 东北 | 11         | 21.15         | 64.56%        | 20.1          | 61.36%        | -3.21%        |
| 华北 | 10         | 27.9          | 72.47%        | 28.1          | 72.99%        | 0.52%         |
| 陕西 | 2          | 1.3           | 28.57%        | 1.9           | 41.76%        | 13.19%        |
| 山东 | 21         | 38.77         | 65.70%        | 38.07         | 64.51%        | -1.19%        |
| 河南 | 6          | 6.3           | 75.00%        | 6.3           | 75.00%        | 0.00%         |
| 华东 | 21         | 40.04         | 57.66%        | 36.54         | 52.62%        | -5.04%        |
| 江西 | 3          | 4.35          | 49.71%        | 2.7           | 30.86%        | -18.86%       |
| 两湖 | 7          | 6.35          | 82.47%        | 5.63          | 73.12%        | -9.35%        |
| 川渝 | 9          | 10.15         | 64.44%        | 8.95          | 56.83%        | -7.62%        |
| 福建 | 11         | 10.79         | 61.17%        | 10.48         | 59.41%        | -1.76%        |
| 广西 | 8          | 15.5          | 48.67%        | 14.2          | 44.58%        | -4.08%        |
| 广东 | 13         | 23.23         | 46.87%        | 17.72         | 35.75%        | -11.12%       |
| 海南 | 1          | 0             | 0.00%         | 0             | 0.00%         | 0.00%         |
| 合计 | <b>123</b> | <b>205.83</b> | <b>59.49%</b> | <b>190.69</b> | <b>55.11%</b> | <b>-4.38%</b> |

数据来源：钢联数据

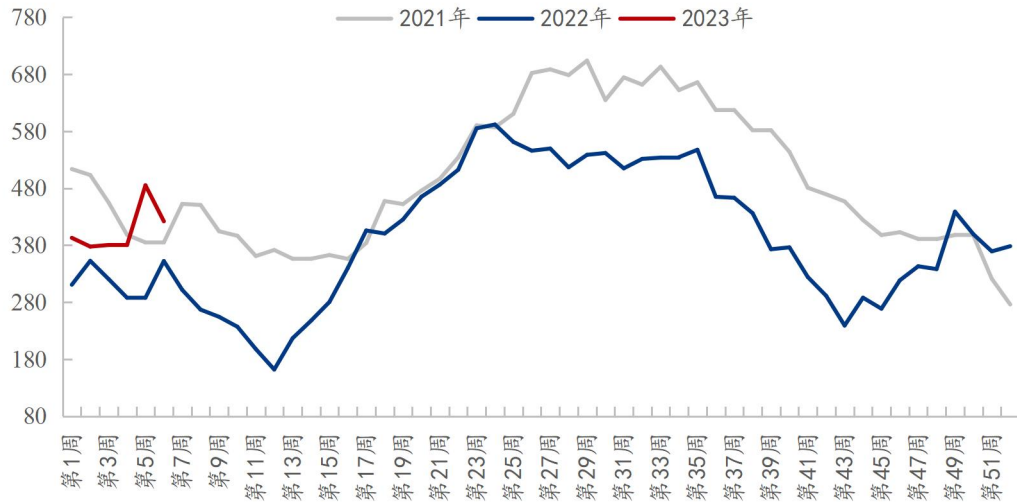
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 6 周（2 月 4 日至 2 月 10 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.24 万吨，开机率为 64.6%。预计第 7 周（2 月 11 日至 2 月 17 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 180.15 万吨，开机率为 60.54%。具体来看，下周部分市场因断豆停机，以及豆粕库存偏高短期降低开机率。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 6 周（2 月 4 日至 2 月 10 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 205.83 万吨，开机率为 59.49%。预计第 7 周（2 月 11 日至 2 月 17 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 190.69 万吨，开机率为 55.11%。具体来看，下周部分市场因断豆停机，以及豆粕库存偏高短期降低开机率。



### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

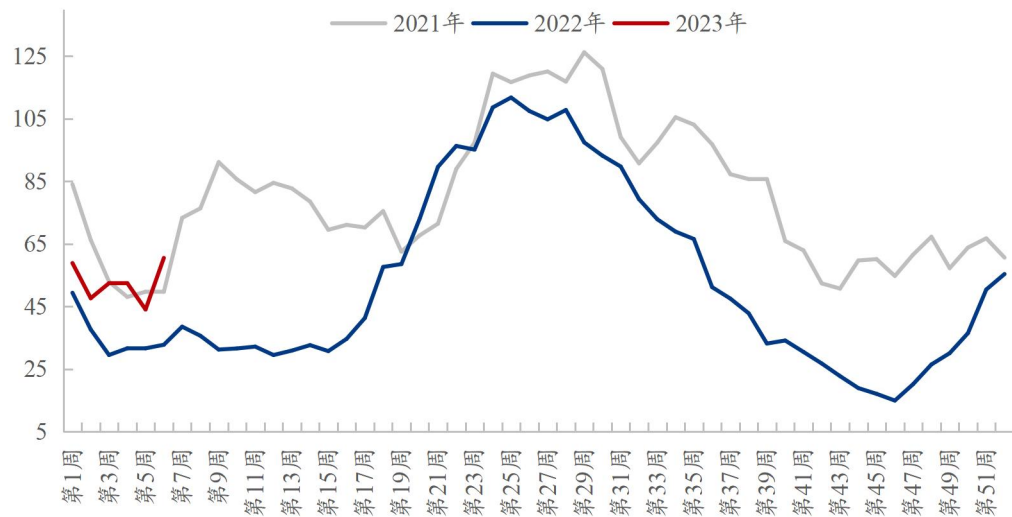
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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6周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为422.05万吨，较上周减少63.12万吨，减幅13.01%，同比去年增加69.78万吨，增幅19.81%；样本点调整后豆库存为

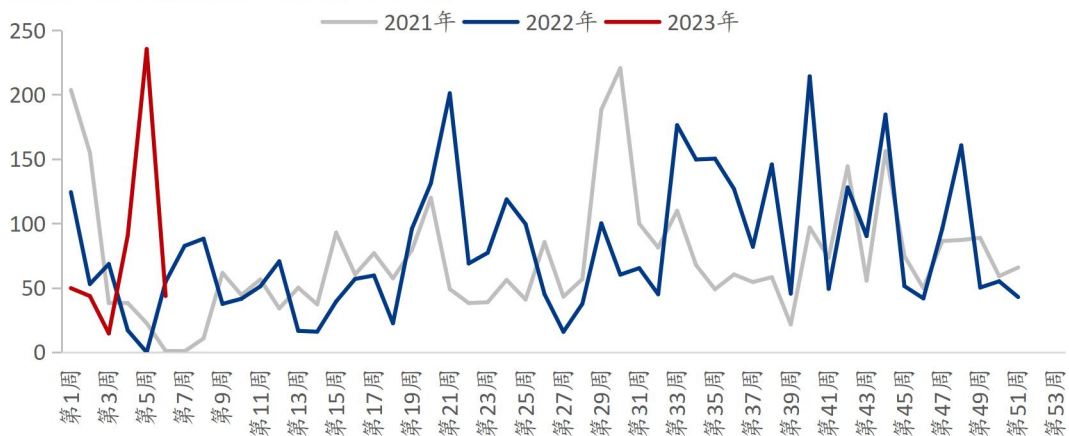
428.15万吨，较上周减少65.02，减幅13.18%。本周大豆库存下降，因油厂开机大幅回升，第6周（2月4日至2月10日）111家油厂大豆实际压榨量为192.24万吨，开机率为64.6%，压榨量大于到港量，预计下周开机率会小幅下降，届时大豆库存可能会有所增加。

豆粕库存为60.49万吨，较上周增加16.47万吨，增幅37.41%，同比去年增加27.74万吨，增幅84.7%；样本点调整后豆粕库存为61.89万吨，较上周增加16.47万吨，增幅36.26%。油厂开机情况较好，下游提货需求一般，豆粕库存已恢复至上年9月同期水平，是11月库存低点的3-4倍。近期养殖利润不佳，饲料消费需求疲软，豆粕库存较为充足，华南地区已经出现油厂胀库停机现象，后期仍有下行压力。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

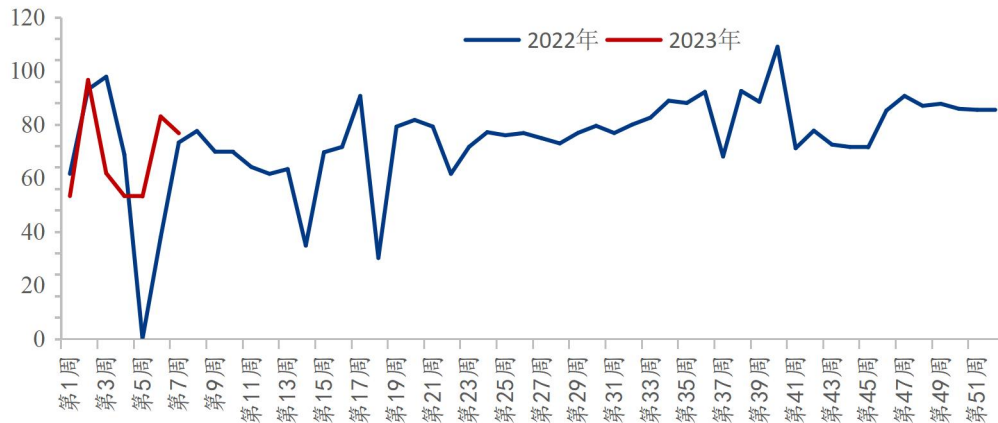
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）

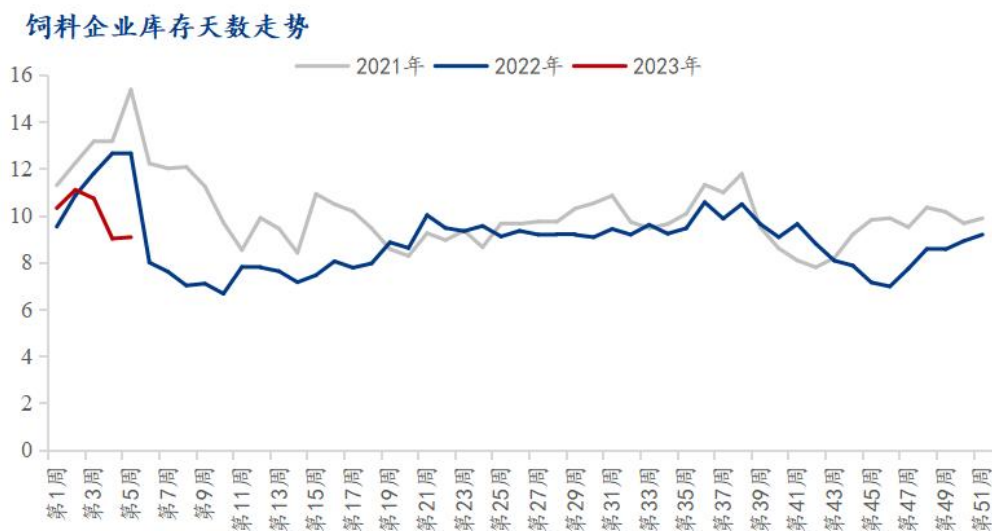


数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第7周（2月10日-2月16日）国内豆粕市场成交转淡，周内共成交43.69万吨，较上周成交减少191.65万吨，减幅81.44%；日均成交8.738万吨，其中现货成交34.09万吨，远月基差成交9.6万吨。本周豆粕提货总量为82.945万吨，日均提货16.589万吨，提货总量较前一周减少6.246万吨，减幅7.53%。本周CBOT大豆价格围绕1500美分/蒲附近高位震荡，国内油厂基差整体下跌，其中南方基差下跌明显，连粕现货价格延续回落趋势。本周豆粕市场成交转淡，主要以现货和少量5-9月基差成交为主。国外方面，据周二私营咨询机构AgroConsult发布报告，或将巴西2022/23年度大豆产量预期调低到1.53亿吨，低于之前预期的1.534亿吨，但是仍然是创纪录产量，比2021/22年度的产量高出18.4%。据美国农业部发布的出口检验周报显示，当周美国大豆出口检验量为155.52万吨，较前一周减少18.8%，同比提高26.1%。市场焦点仍集中在南美市场，巴西大豆收获进度偏慢或将影响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，因下游这块的需求情况一般，油厂开机小幅回落，中下游企业少量补库。整体提货方面这周下调，全国油厂本周开机率回落，豆粕价格下跌，下游企业观望情绪浓厚，预计下周提货或将更好，成交或更好。

## 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

|    | 2月10日 | 2月3日  | 增减    | 幅度     |
|----|-------|-------|-------|--------|
| 广东 | 8.4   | 8.96  | -0.56 | -6.67% |
| 鲁豫 | 7.3   | 7.36  | -0.06 | -0.82% |
| 江苏 | 7     | 7.06  | -0.06 | -0.86% |
| 广西 | 8.46  | 9.23  | -0.77 | -9.10% |
| 四川 | 14.3  | 13.22 | 1.08  | 7.55%  |
| 福建 | 7.95  | 8.52  | -0.57 | -7.17% |
| 两湖 | 10.56 | 10.5  | 0.06  | 0.57%  |
| 华北 | 7     | 7     | 0.00  | 0.00%  |
| 东北 | 13.6  | 11.83 | 1.77  | 13.01% |
| 全国 | 9.07  | 9.01  | 0.06  | 0.66%  |

数据来源：钢联数据

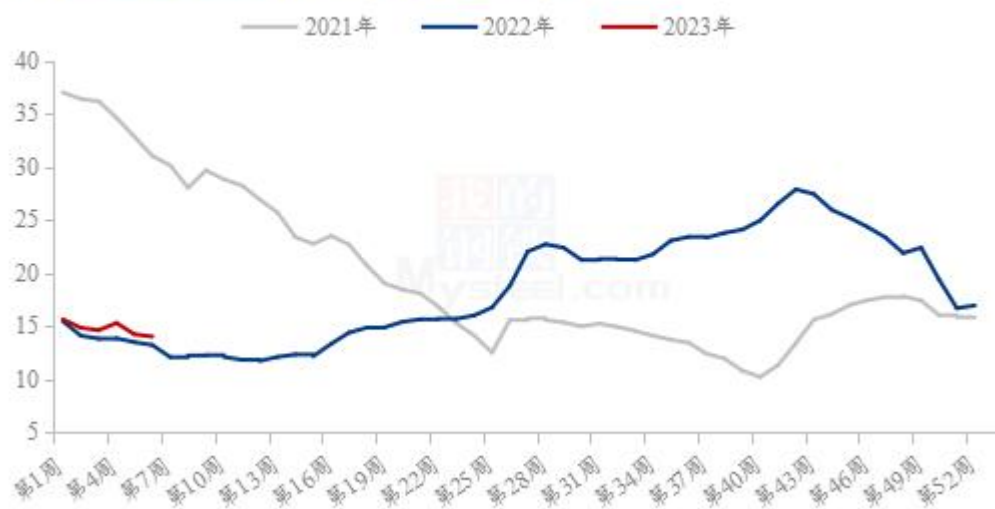
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 2 月 10 日当周（第 6 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.07 天，较 2 月 3 日当周增加 0.06 天，增幅 0.66%。本周连粕先扬后抑，M05 合约维持高

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，国内需求仍处于阶段性淡季。

本周全国各地饲料企业库存天数走势分化，其中广西地区、广东地区、福建地区为主的华南地区饲料企业的物理库存跌幅较大，通过了解，主要由于华南地区油厂豆粕供应充足，市场看跌氛围浓厚，另外一方面，华南港口杂粕到港量较大，蛋白粕整体供应充足，打压豆粕现货价格，饲料企业备货心态较差。而东北地区和四川地区的饲料企业物理天数有所上升，主要由于区域市场对于 2-3 月国内现货在到港量较少的情况下比较看好，因此有所补库。

#### 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

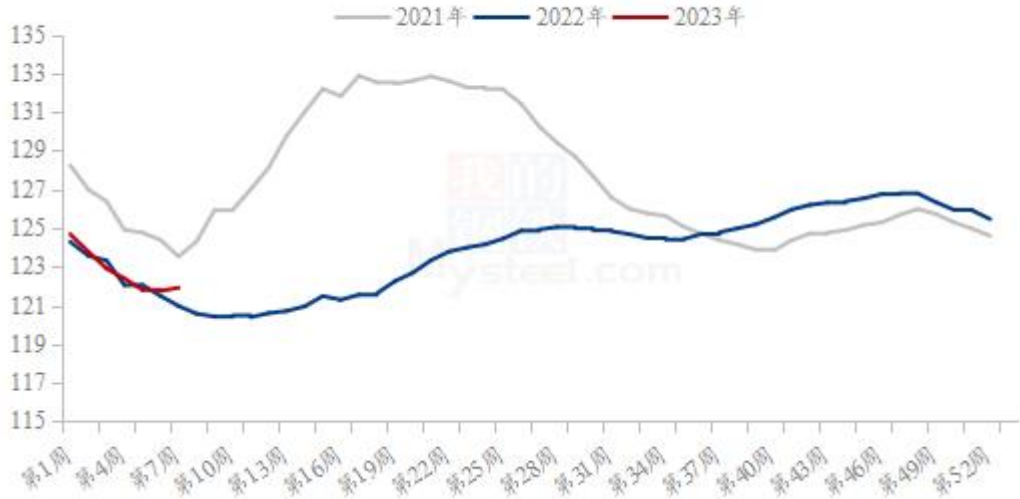
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

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 121.91 公斤，较上周增加 0.16 公斤，环比下降 0.43%，同比增加 0.78%，本周生猪出栏均重由减转增。上周末到本周初，收储消息、二育入场、消费好转等多种利好消息刺激猪价稳步上行，部分年前压栏大猪顺势高价出栏，提升整体出栏均重，但小体重二育猪源出栏有所增多，适度压缩了均重增加幅度。目前市场大猪余量消化殆尽，交易多为正常体重标猪，新入场的二育猪源体重增加仍需等待，预计短期生猪出栏均重变化有限。

#### 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）

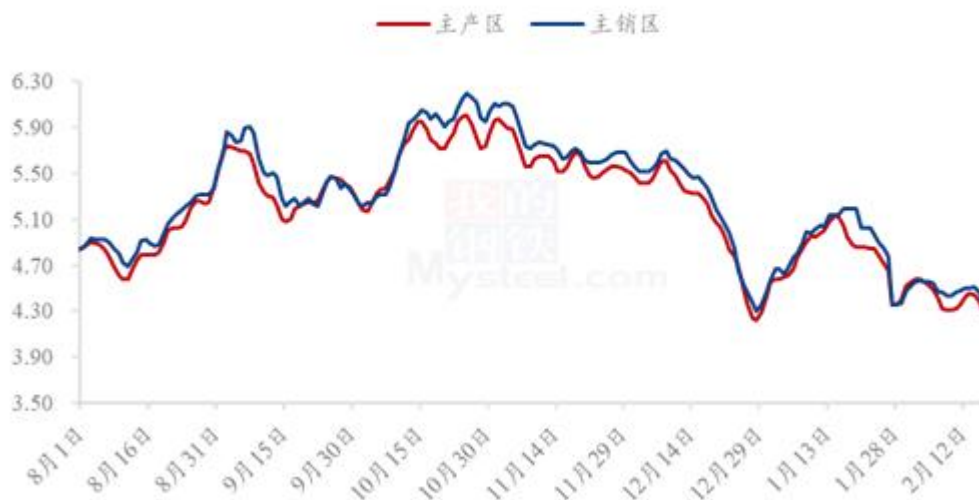


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格整体呈现跌后企稳，后期翘尾的走势，周内全国棚前成交均价为 4.73 元/斤，较上周下滑 0.04 元/斤，环比跌幅为 0.84%，同比涨幅 19.44%。周内毛鸡价格受分割品持续走低影响，周初小幅下调；随着分割品价格的继续走低，屠企生产亏损加剧，毛鸡的实际成交和报价基本一致。山东产区周后期随着鸡源的不断收缩，屠企在省内开启抢鸡操作，部分屠企受亏损和库存双向压力选择停工和半开工；东北产区一直处于鸡源充裕状态，毛鸡价格跌后持稳，按 Mysteel 农产品数据推算，当前东北为鸡源减量阶段，但受企业开工走低影响，当前东北产区整体变化有限。

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

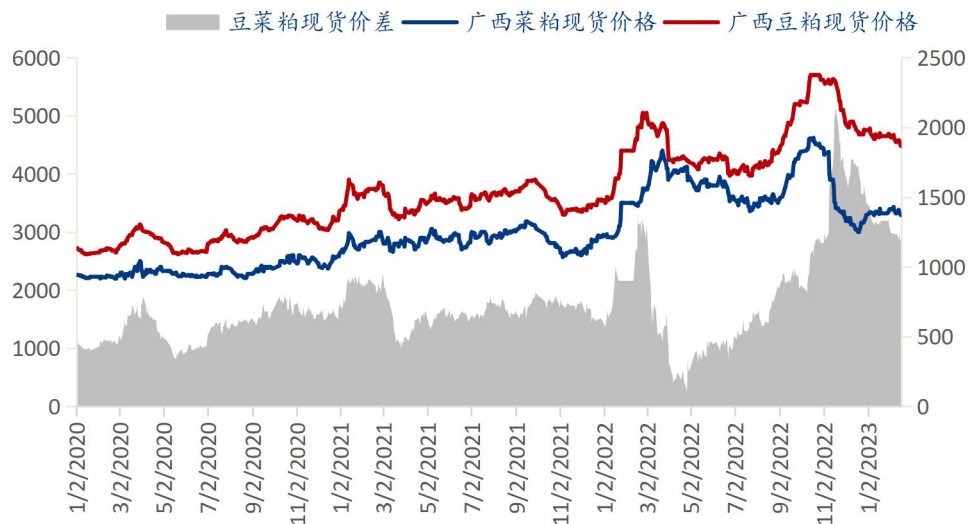
本周鸡蛋主产区均价 4.38 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.90%；主销区均价 4.47 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.45%，周内产销区价格先涨后跌。周初蛋价阶段性触底，贸易商拿货情绪有好转，且局部市场走货顺畅，蛋价小幅反弹，但需求淡季终端消费不佳，蛋价上涨乏力，随着各地库存增加，蛋价转为下行。整体来看，鸡蛋供应面仍存压力，需求面延续弱势，预计下周鸡蛋市场先跌后稳，下调幅度或在 0.20 元/斤，主产区均价在 4.20-4.30 元/斤。



## 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

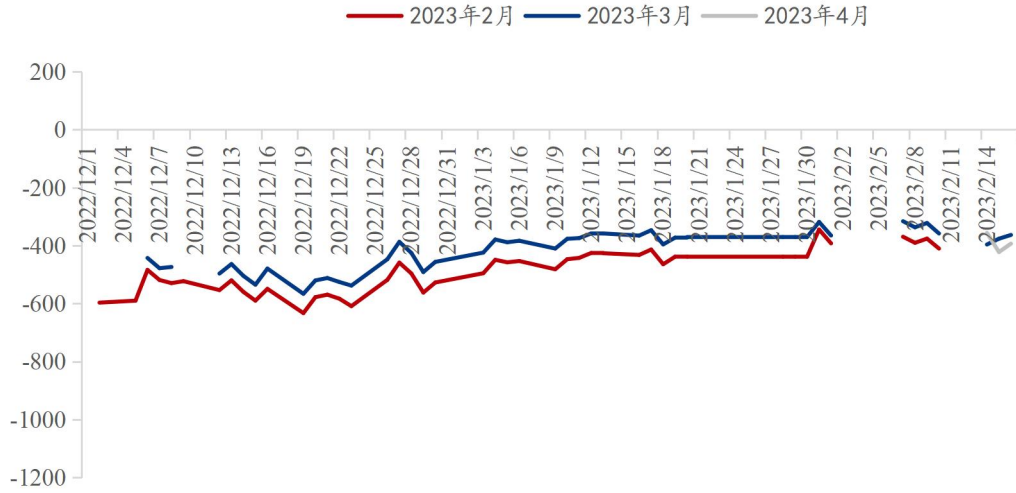
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势小幅缩窄，截至 2023 年 2 月 16 日广西地区豆菜粕现货价差为 1190 元/吨，较 2023 年 2 月 9 日缩小 40 元/吨（备注：其中豆粕为 4480 元/吨，菜粕为 3290 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕走势偏弱，菜粕走势较为坚挺。现货方面，本周油厂开机继续下调至较低水平，但下游需求不佳，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 2-7 月升贴水报价继续下调 10-15 美分，美湾美西 3 月贴水下调 25-30 美分。本周远月船期对盘面压榨利润小幅缩窄，贴水价格虽有所下调，但国内盘面明显弱于外盘，使得大豆进口成本有所抬升，盘面压榨利润小幅恶化。美湾 3 月船期对盘面压榨利润较上周下调 5 元/吨，巴西 3-7 月船期对盘面压榨利润下调 30-51 元/吨。

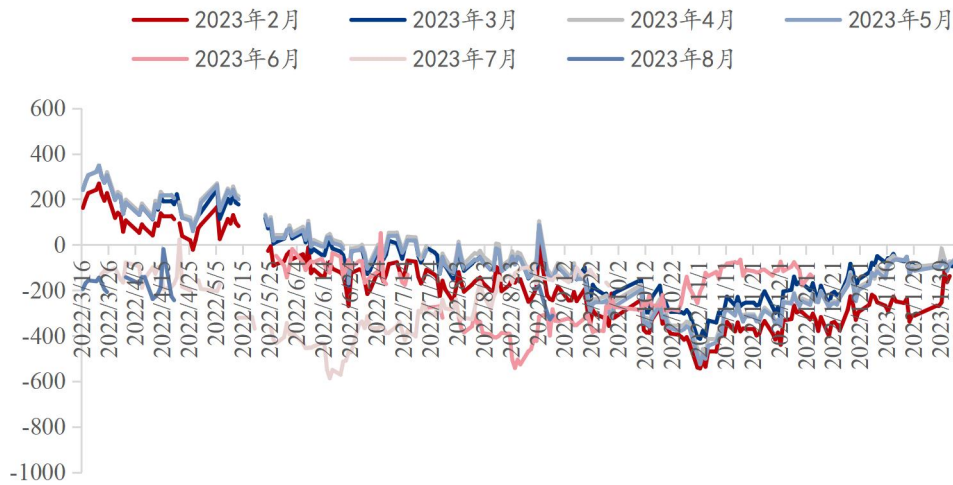
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

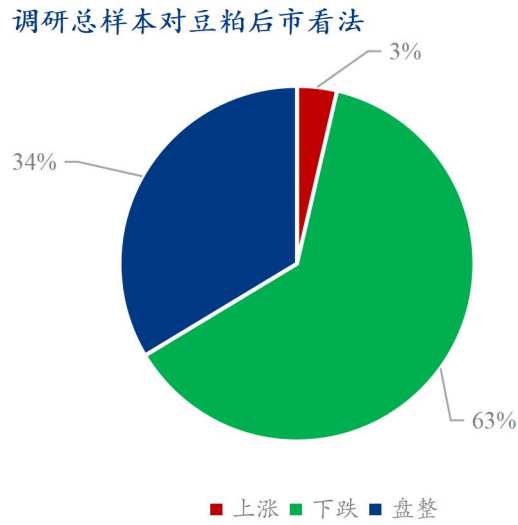
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

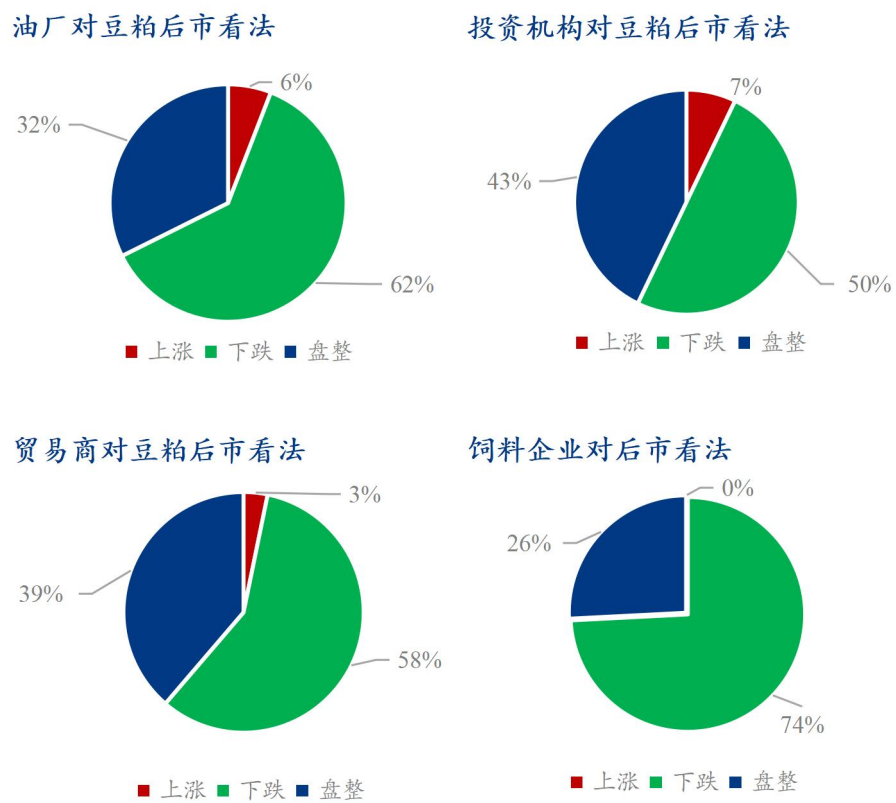
图 20 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

## 第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研



数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价走势偏弱。展望下周，受巴西大豆收割推进，出口卖压加大，CBOT 大豆或受到冲击影响，关注 CBOT 大豆主力合约在 1500 美分/蒲的关口支撑力度。
- 2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价偏弱运行，一方面受累于外盘大豆期价下跌拖累；另一方面受累于国内豆粕库存压力加大。展望下周，连粕 M05 关注在 3800 点的支撑力度；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：幸丽霞 021-26093155

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100