

豆粕市场

周度报告

(2023.2.17-2023.2.23)



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. 2. 17-2023. 2. 23)

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	- 8 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况	- 10 -
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	- 13 -
4.3 商品猪价格走势	- 15 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析	错误! 未定义书签。
4.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析	- 16 -
第五章 相关替代品种情况分析	- 18 -
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	- 20 -
第八章 下周豆粕行情展望	- 23 -

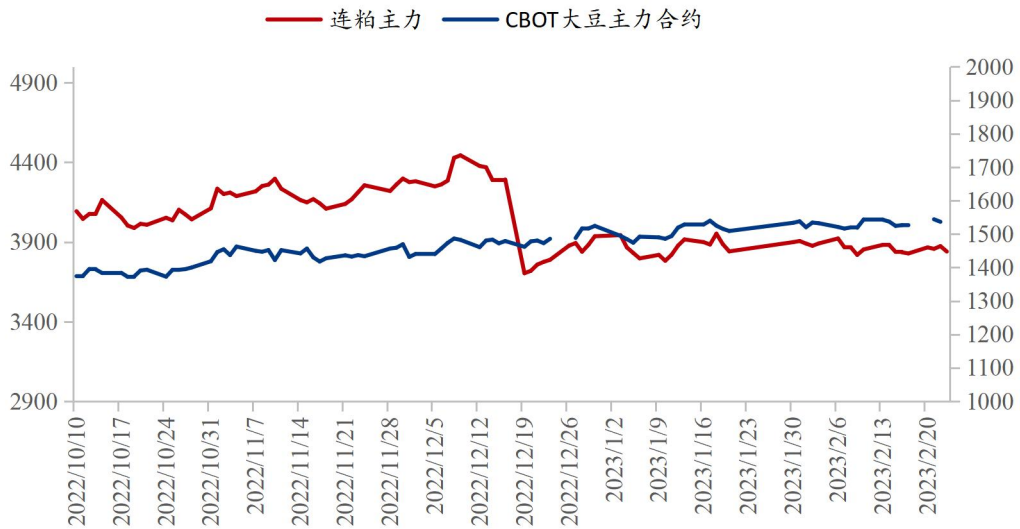
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至2月16日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为25%，高于一周前的17%，不过仍然低于去年同期的收获进度33%。
	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8周（2月17日-2月23日）国内豆粕市场成交惨淡，周内共成交30.97万吨，较上周成交减少12.72万吨，减幅29.11%；日均成交6.194万吨，其中现货成交27.97万吨，远月基差成交3万吨。本周豆粕提货总量为70.931万吨，日均提货14.19万吨，提货总量较前一周减少5.768万吨，减幅7.5%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年2月17日当周（第7周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为8.82天，较2月10日减少0.25天，减幅2.86%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为15.44元/公斤，较上周上涨0.89元/公斤，环比上涨6.12%，同比上涨26.14%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价4.37元/斤，较上周下跌0.01元/斤，跌幅0.23%；主销区均价4.47元/斤，较上周价格持平，周内产销区价格窄幅调整；本周白羽肉鸡价格快速高位攀升，周尾创下2020年以来的价格新高5.00元/斤，周内全国棚前成交均价为4.87元/斤，较上周上涨0.14元/斤，环比涨幅为2.96%，同比涨幅28.84%。
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4350-4450元/吨，较上周跌幅为40-90元/吨。
	基差	第8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540-630元/吨。（对M2305合约）
观点	展望下周，虽阿根廷大豆减产预期进一步强化，但受巴西大豆收割推进，出口卖压加大，CBOT大豆仍缺乏连续走强的动力，预计CBOT大豆主力合约在1500美分/蒲附近波动。连粕M05关注在3800点的支撑力度；现货价格仍将更弱于期价；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 22 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1536.5 美分/蒲，较上周五上涨 9.5 美分/蒲；本周美豆维持 1500 美分/蒲一线高位震荡；市场关注点还在于南美天气状况，巴西方面，巴西农业咨询机构 AgRural 预计巴西本年度大豆产量将达到 1.509 亿吨，而此前预估为 1.529 亿吨，但如果实现的话，仍然是创纪录的高水平，但是巴西南部的干旱和北部的暴雨增加了大豆收割的难度，截至上周四，巴西 2022/23 年度大豆收割率 25%，上一年度同期收割率为 33%，整体收割还是偏慢；阿根廷方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所表示，由于干旱影响，阿根廷继续下修 2022/23 年度大豆产量预估，目前预估产量为 3800 万吨；短期来看，在南美收成前景关键期，美豆大概率高位震荡为主。

截至 2 月 23 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3840 元/吨，较上周五上涨 12 元/吨；本周连粕 M05 整体跟随美豆震荡运行，但现货表现仍然不及盘面，各地区依旧呈现阴跌态势，本周油厂虽然开机有所下调，但豆粕库存继续增加，反映出下游需求疲弱，中下游饲料企业采购积极性不足，现货继续走跌。短期来看 M05

走势震荡偏强，基差看跌思路对待。

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

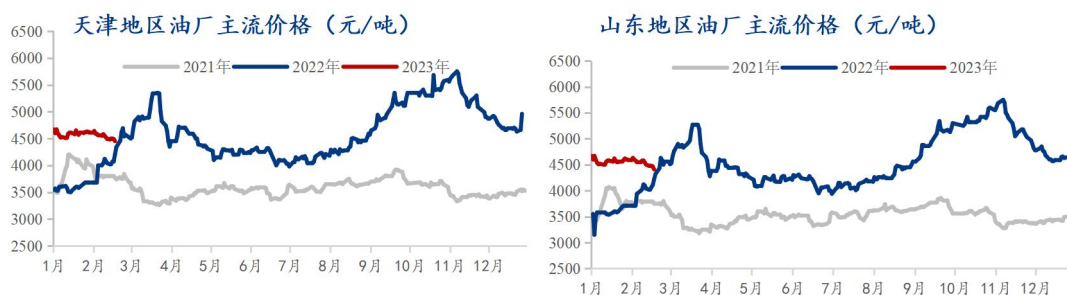
	2023-2-23	2023-2-16	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4450	4490	-40	4482	4538	4464	-56	0.40%
山东	4410	4500	-90	4460	4550	4438	-90	0.50%
江苏	4390	4460	-70	4438	4520	4452	-82	-0.31%
广东	4350	4430	-80	4396	4484	4826	-88	-8.91%

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 4350-4450 元/吨，较上周跌幅为 40-90 元/吨。本周美豆走跌，因为多头平仓，来自巴西的出口竞争将会加剧。此外连粕本周也连续走跌，现货价格跟随盘面持续下跌，虽然国内油厂开机率处于较低水平，但现货价格疲软走货不畅，下游需求采购积极性较差，现货价格整体趋弱。本周现货价格跌幅最小的是天津市场，本周天津市场走货较好，加之本周油厂本周开机相对较低，下游补货积极性较好，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山东市场，由于上周山东地区油厂挺价较高，本周跌幅相对较大，油厂开机率虽然有所下调，但豆粕供应充足市场压力较大，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，下游观望情绪较浓。

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

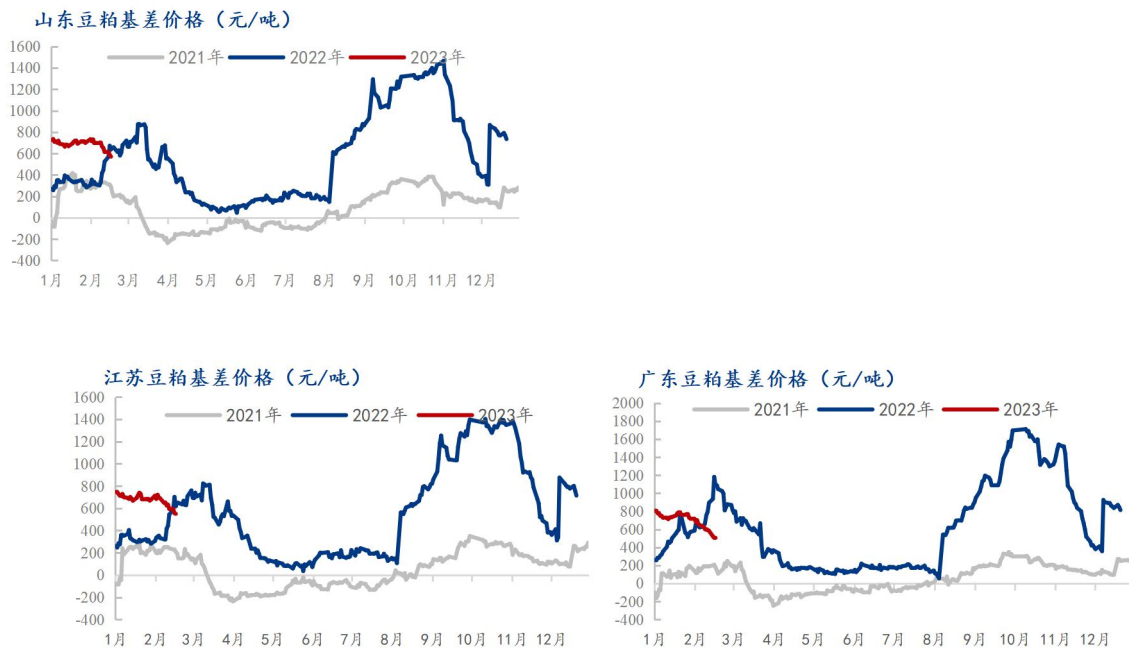
单位：元/吨

	2023/2/23	2023/2/16	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	3840	3835	5	3853	3858	3913	-5	-60
天津	610	655	-45	629	680	551	-51	78
山东	570	665	-95	607	692	525	-85	82
江苏	550	625	-75	585	662	539	-77	46
广东	510	595	-85	543	626	913	-83	-370

数据来源：钢联数据

第 8 周（2 月 17 日-2 月 23 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 540-630 元/吨。（对 M2305 合约）本周全国油厂成交量仍保持清淡，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继续偏弱运行。





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16日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为25%，高于一周前的17%，不过仍然低于去年同期的收获进度33%。上周该咨询公司將巴西大豆产量预期值从1.529亿吨降至1.509亿吨，理由是

南里奥格兰德州出现严重干旱。即便如此，这一数据仍将是创纪录的产量。AgRural 在周一的报告里强调马托格罗索州的收割工作进展迅速，同时表示在收获进度较慢的帕拉纳州和南马托格罗索州，持续降雨可能导致质量问题。

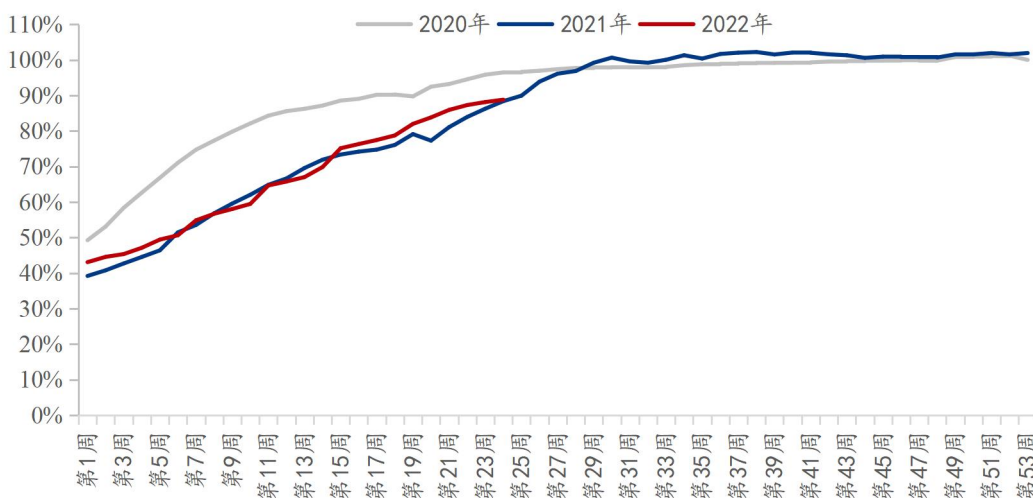
阿根廷大豆方面，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所报告称，截至2月16日当周，阿根廷2022/23年度大豆作物状况评级较差为56%(上周为48%，去年23%)；一般为35%(上周39%，去年42%)；优良为9%(上周13%，去年35%)。

2.2 全球大豆出口情况

截至2023年2月16日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆100.94万吨；上一周对中国装运大豆98.87万吨；当周美国大豆出口检验量为157.81万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的63.96%。截止到2月16日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为457.63万吨。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4138.73万吨，同比提高3.6%。上周同比提高1.6%，两周前同比提高0.6%。其中对中国出口检验量累计达到2655.22万吨，占比64.16%。

截至2月9日当周，美国2022/23年度累计出口大豆3916.66万吨，较去年同期增加35.67万吨，增幅为0.92%；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72.32%。

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）

谷物出口商协会 Anec 周三公布的数据显示，巴西 2 月大豆出口预计为 830 万吨，低于上年同期，因 2023 年收割活动放缓。

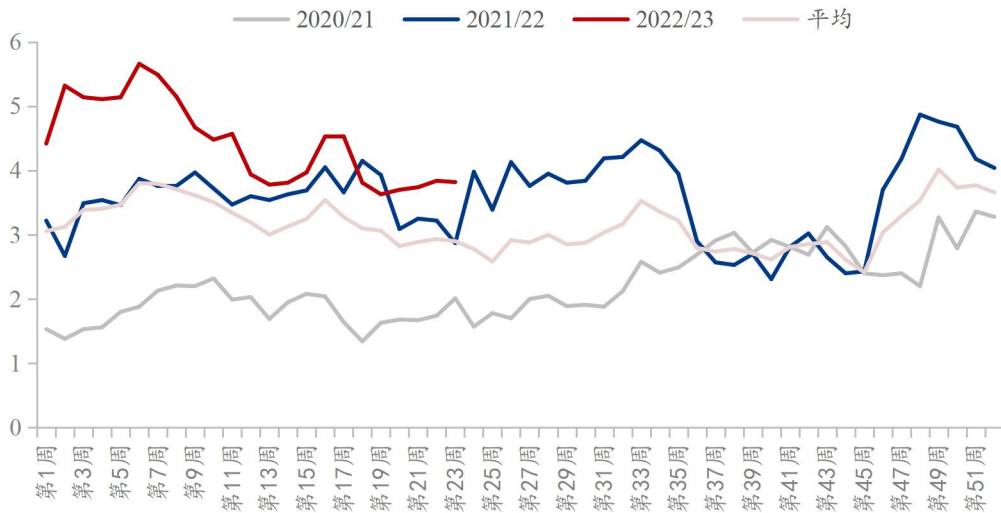
上周时，Anec 预计本月大豆出口为 939 万吨，将高于上年同期的 910 万吨。

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 17 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.82 美元，前一周为 3.84 美元/蒲式耳，去年同期为 2.87 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅下滑。

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 月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）

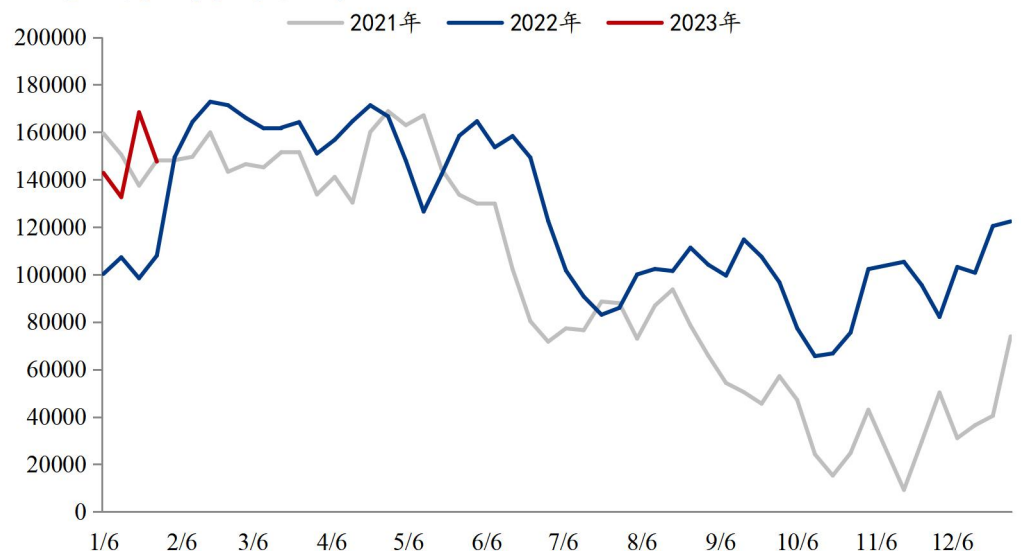
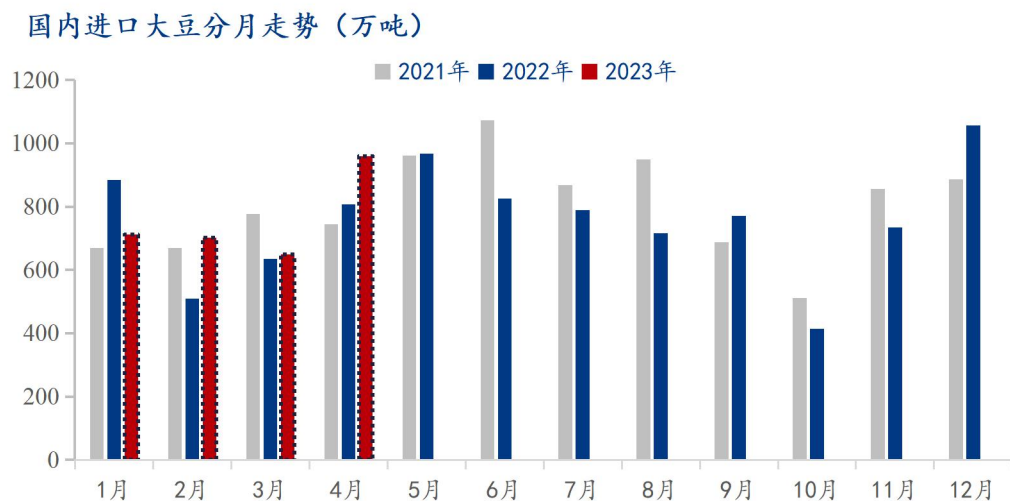


图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 (2023/2/20)

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	326.662	846.618
桑托斯港	1585.792	2977.844
里奥格兰德港		158.482
圣弗朗西斯科港		593
图巴朗港	130	263.25
巴卡雷纳港	613.146	1010.387
阿拉图港	69.451	63
伊塔基港	350.047	1090.214
伊塔科蒂亚拉港		58.8
圣塔伦港		
合计	3075.098	7061.595

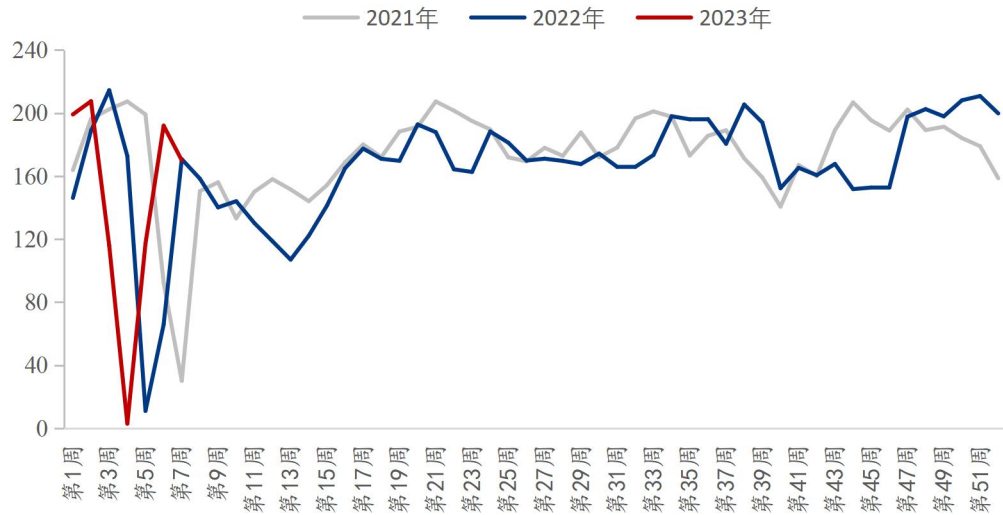
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量继续增加。截止到2月20日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为706.2万吨，较上一期（2月13日）增加75万吨。发船方面，截止到2月20日，2月份以来巴西港口对中国已发船总量为307.5万吨，较上一期（2月13日）增加129万吨。

Mysteel农产品统计显示，截止到2月20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

区域	油厂数量	第7周压榨量	开机率	第8周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	34.79	60.54%	26.25	45.68%	-14.86%
山东	19	31.67	55.44%	29.87	52.29%	-3.15%
华北	11	28.9	76.31%	28	73.94%	-2.38%
东北	11	20.1	68.37%	20.6	70.07%	1.70%
广西	8	10.5	34.88%	9.5	31.56%	-3.32%
广东	14	19.54	44.10%	21.39	48.27%	4.18%
福建	11	9.08	60.33%	6.53	43.39%	-16.94%
川渝	6	5.95	62.96%	4.7	49.74%	-13.23%
河南	8	4.9	50.00%	6.1	62.24%	12.24%
两湖	6	4.79	68.43%	4.34	62.00%	-6.43%
合计	111	170.22	57.20%	157.28	52.85%	-4.35%

区域	油厂数量	第7周压榨量	开机率	第8周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	20.1	61.36%	20.6	62.88%	1.53%
华北	10	27.9	72.47%	27	70.13%	-2.34%
陕西	2	1.7	37.36%	2.4	52.75%	15.38%
山东	21	35.87	60.79%	32.87	55.70%	-5.08%
河南	6	4.9	58.33%	6.1	72.62%	14.29%
华东	21	35.29	50.82%	26.95	38.81%	-12.01%
江西	3	2.4	27.43%	3	34.29%	6.86%
两湖	7	5.63	73.12%	5.18	67.27%	-5.84%
川渝	9	8.95	56.83%	6.1	38.73%	-18.10%
福建	11	9.08	51.47%	6.53	37.02%	-14.46%
广西	8	10.5	32.97%	9.5	29.83%	-3.14%
广东	13	19.54	39.43%	21.39	43.16%	3.73%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	181.86	52.56%	167.62	48.44%	-4.12%

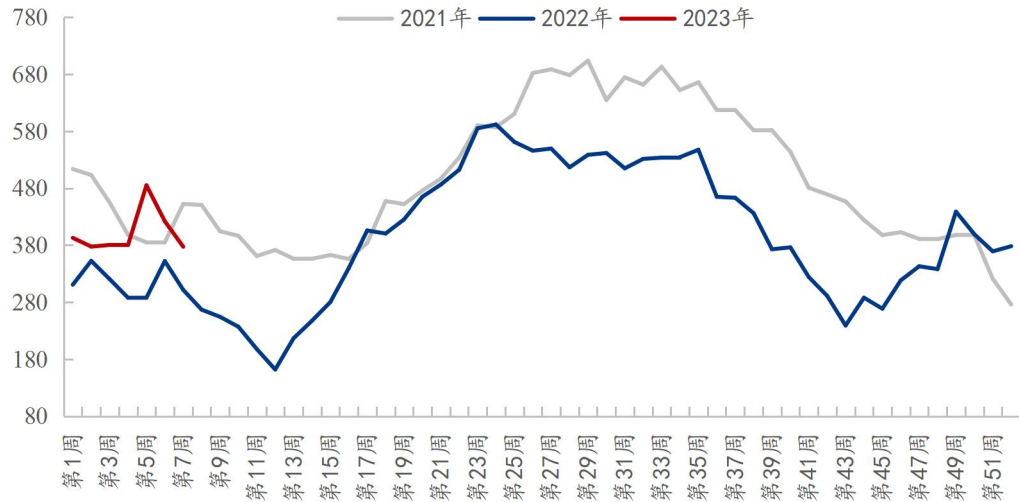
单位：万吨

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第7周（2月11日至2月17日）111家油厂大豆实际压榨量为170.22万吨，开机率为57.2%。预计第8周（2月18日至2月24日）国内油厂开机率继续下降，油厂大豆压榨量预计157.28万吨，开机率为52.85%。具体来看，下周部分市场因油厂断豆停机；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7周（2月11日至2月17日）123家油厂大豆实际压榨量为181.86万吨，开机率为52.56%。预计第8周（2月18日至2月24日）国内油厂开机率继续下降，油厂大豆压榨量预计167.62万吨，开机率为48.44%。具体来看，下周部分市场因油厂断豆停机；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

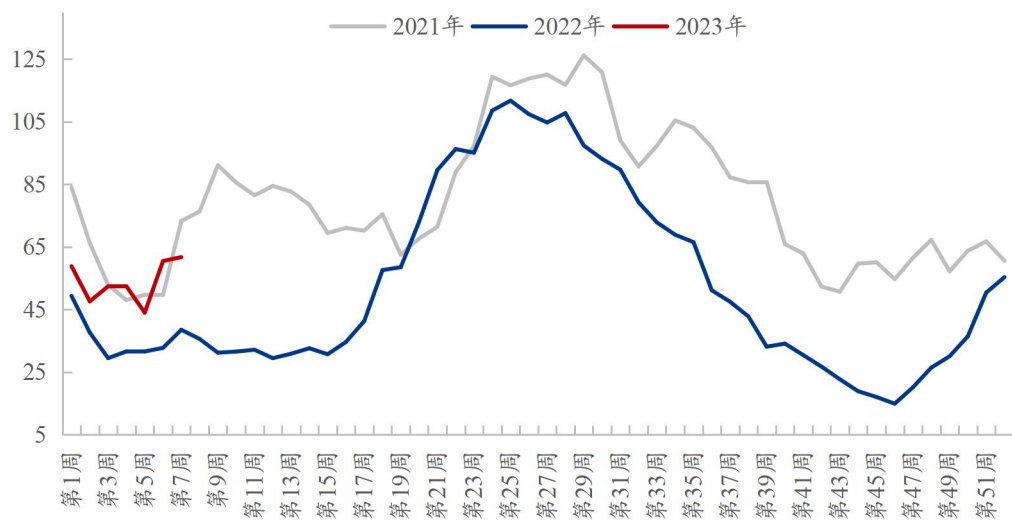
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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7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377.44万吨，较上周减少

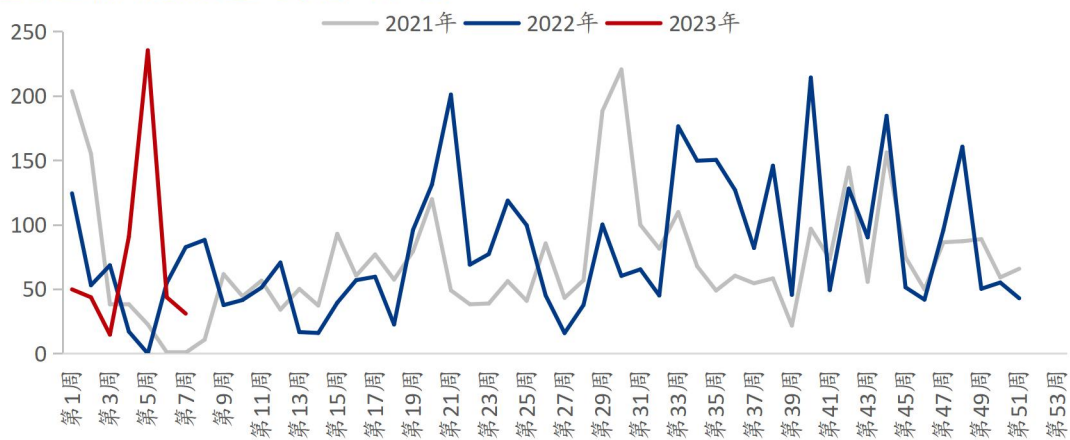
44.61万吨，减幅10.57%，同比去年增加75.74万吨，增幅25.10%；样本点调整后大豆库存为383.44万吨，较上周减少44.71，减幅10.44%。近期大豆到港较少，油厂开机率下滑，库存过去两周累计减少107.73万吨，受部分油厂断豆以及胀库影响，本周国内大豆压榨量将继续下调，预计大豆库存仍将继续下降。

豆粕库存为61.75万吨，较上周增加1.26万吨，增幅2.08%，同比去年增加23.22万吨，增幅60.26%；样本点调整后豆粕库存为63.45万吨，较上周增加1.56万吨，增幅2.52%。本周国内豆粕库存略有增加，上周下游提货需求一般，豆粕库存继续增加，此前养殖亏损导致饲料消费需求疲软，本周猪价企稳回升，二次育肥陆续进场，加之油厂开机下调，后期豆粕供应压力有所减弱。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

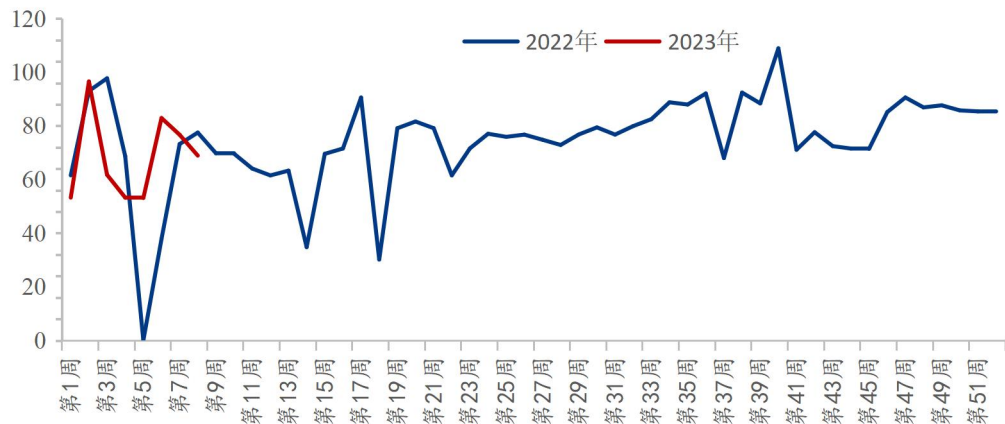
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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8周（2月17日-2月23日）国内豆粕市场成交惨淡，周内共成交30.97万吨，较上周成交减少12.72万吨，减幅29.11%；日均成交6.194万吨，其中现货成交27.97万吨，远月基差成交3万吨。本周豆粕提货总量为70.931万吨，日均提货14.19万吨，提货总量较前一周减少5.768万吨，减幅7.5%。本周CBOT大豆价格高位震荡运行为主，国内油厂基差继续下跌，连粕现货价格依旧延续回落趋势。国外方面，市场中心仍是在南美方面，其中巴西全国谷物出口商协会（ANEC）预计2月份巴西大豆出口量为830万吨，低于上年同期的910万吨，因为大豆收获缓慢。目前巴西大豆以及出口物流都出现了一定程度的延迟，对美豆市场造成的压力有限。国内方面，受巴西大豆收获进度影响，国内2-3月进口大豆到港进度偏慢，但国内目前还是维持相对宽松的供应格局。其中下游这块的需求情况表现一般，油厂开机小幅回落，中下游企业看空心态明显，少量补库为主，预计下周提货及成交或小幅好转。

4.2 饲料企业豆粕库存天数

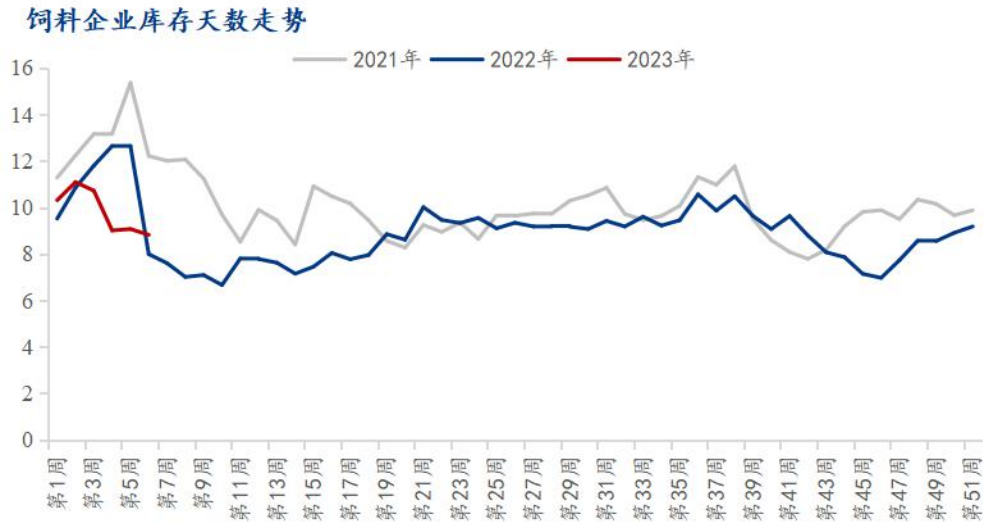


图 13 全国饲料企业库存天数走势

	2月17日	2月10日	增减	幅度
广东	8.4	8.4	0.00	0.00%
鲁豫	7.23	7.3	-0.07	-0.97%
江苏	6.76	7	-0.24	-3.55%
广西	8.15	8.46	-0.31	-3.80%
四川	13.75	14.3	-0.55	-4.00%
福建	8.77	7.95	0.82	9.35%
两湖	8.99	10.56	-1.57	-17.46%
华北	7	7	0.00	0.00%
东北	13.52	13.6	-0.08	-0.59%
全国	8.82	9.07	-0.25	-2.86%

数据来源：钢联数据

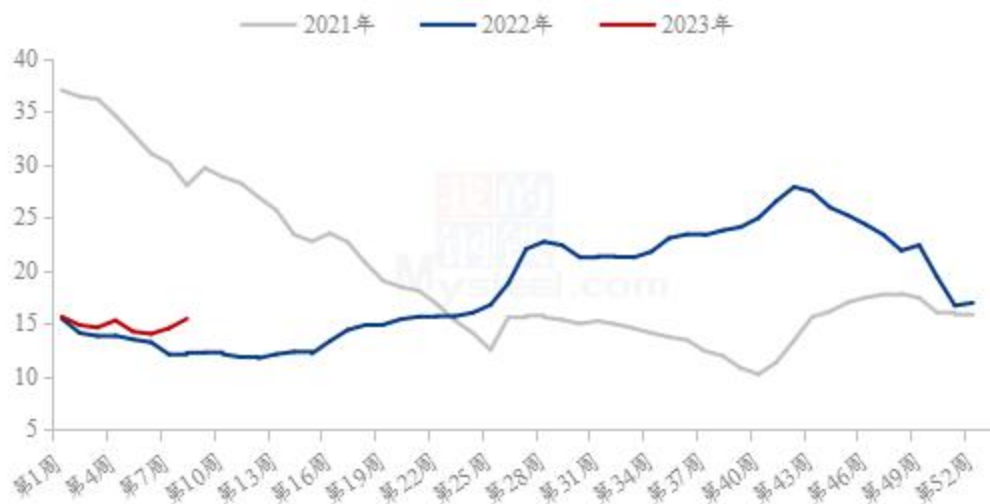
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 2 月 17 日当周（第 7 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.82 天，较 2 月 10 日减少 0.25 天，减幅 2.86%。本周连粕震荡下行，带动现货价格随盘走跌。现货方面，巴西大豆收获进度偏慢，影响国内 2-3 月国内进口大豆到港节奏，随着上周全国豆粕成交集体放量后，本周豆粕走货略显乏力，近月下游企业需求不佳，国内油厂开机率小幅回落，短期来看豆粕现货价格或仍以延续震荡回落趋势。

本周全国各地区饲料企业库存天数基本都以下跌为主，其中两湖地

区、四川地区、广西地区为跌幅较大，通过了解，主要由于现货价格低迷，市场看跌氛围浓厚，饲料企业备货心态较差；广东地区和华北地区的饲料企业库存天数持稳；福建地区饲料企业库存天数小幅上升，主要由于现货价格下跌后饲料企业采购成本下降，小幅刚需补库。

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）



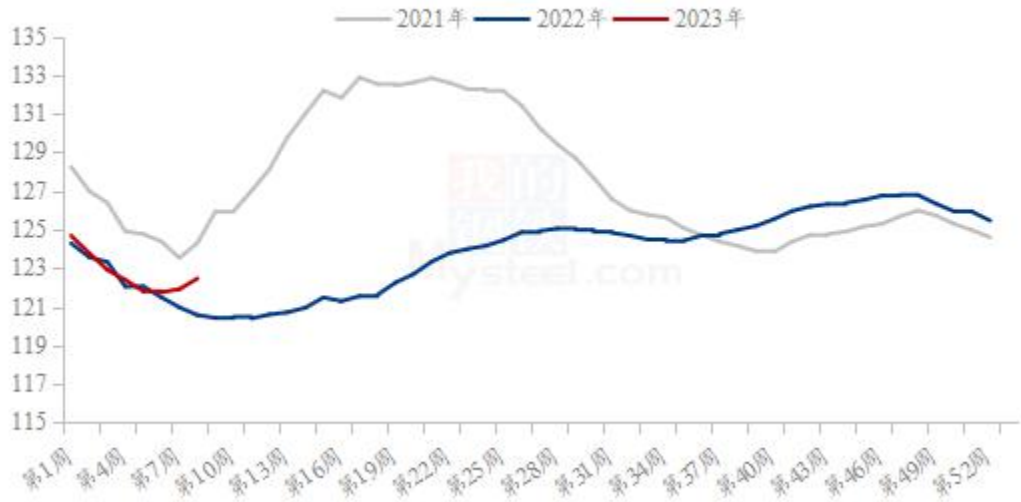
数据来源：
钢联数据

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 15.44 元/公斤，较上周上涨 0.89 元/公斤，环比上涨 6.12%，同比上涨 26.14%。本周猪价偏强上行，期间虽稍有回落，但整体涨势延续，周度重心上行调整。供应方面来看，养殖企业产能平稳增长，社会场前期大猪存量逐渐消化，育肥入场后产能将进一步恢复，猪源供应稳定且相对充裕。需求方面来看，年后淡季需求缓慢恢复，市场消费预期向好，但短期提升有限；不过二育动态提升，收猪成交表现积极，猪价有所支撑。整体来看，市场供需仍有博弈，二育入场引导情绪，收储消息适时支撑，周度行情偏强运行，但涨后成交待验证，压价态势渐起，预期猪价仍有回调，短期区间震荡。

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 122.46 公斤，较上周增加 0.55 公斤，环比增加 0.45%，同比增加 1.57%，本周生猪出栏均重继续增加。周内猪价大幅上行，刺激养殖端增加出栏量，部分散户年前大猪猪源顺势高价出栏，规模场出栏均重也有所增加，不过市场二育热情较高，小体重猪源出栏增量较为明显，略微压缩体重增加空间。下周行情震荡上行预期仍强，且临近月底，养殖端继续增量操作不减，但散户大猪猪源余量十分有限，预计下周生猪出栏均重或继续小幅增加。

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）

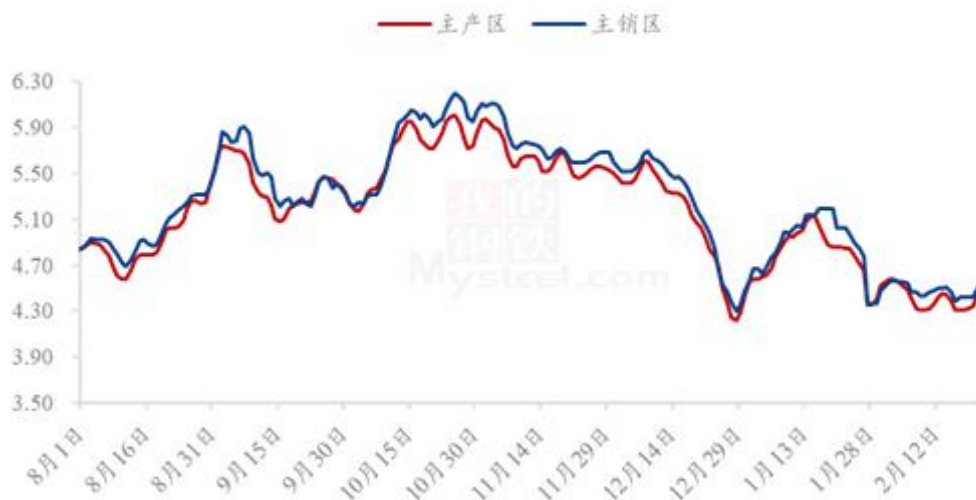


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格快速高位攀升，周尾创下 2020 年以来的价格新高 5.00 元/斤，周内全国棚前成交均价为 4.87 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，环比涨幅为 2.96%，同比涨幅 28.84%。周内毛鸡价格连续上涨一方面受到了山东社会鸡源不足的支撑，河北前期出栏鸡源不足，鲁西北屠企更多从山东省内收鸡，加剧了省内社会鸡源的供需失衡，支撑毛鸡价格不断上调；另一方面，各环节看涨后续断档期行情，存在推涨情绪，进而造成了养殖端明显的压栏惜售，加剧了当下毛鸡供应的不足。辽宁当地虽然也存在整体的鸡源减量，但是出于亏损压力，中小企业减量甚至停产操作频繁，平衡之下开工企业计划够用。综合而言，周内毛鸡价格更多受到了毛鸡供给面和产业链前端行情的支撑，下半周快速创下近四年价格新高。

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

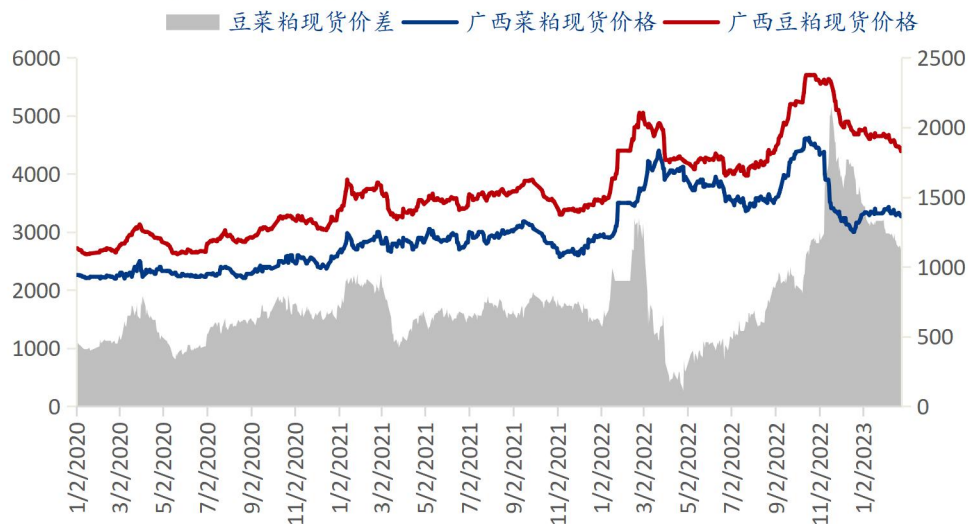
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.37 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.23%；主销区均价 4.47 元/斤，较上周价格持平，周内产销区价格窄幅调整。周初蛋价止跌企稳，贸易商拿货意愿增强，局部地区内销有好转，市场情绪被拉动，蛋价转为上涨，周尾期终端补货结束，市场交投转为清淡，蛋价涨势放缓。整体来看，需求恢复缓慢，货源供应暂显充足，预计下周鸡蛋市场或先跌后稳，调整幅度有限。

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

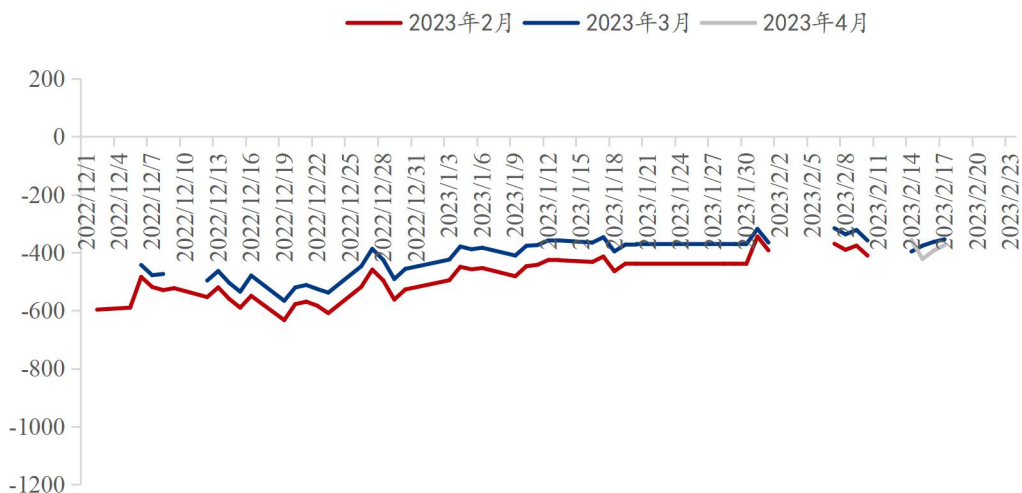
图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势继续缩窄，截至 2023 年 2 月 23 日广西地区豆菜粕现货价差为 1120 元/吨，较 2023 年 2 月 16 日缩小 60 元/吨（备注：其中豆粕为 4390 元/吨，菜粕为 3270 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕走势继续维持偏弱态势，菜粕同样走跌但跌幅小于豆粕。现货方面，本周广西油厂开机继续维持较低水平，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 2-7 月升贴水报价继续下调 5-10 美分，美湾美西 3-4 月贴水上调 1-6 美分。本周远月船期对盘面压榨利润继续小幅恶化，贴水价格虽继续下调，但人民币贬值以及国内盘面继续弱于外盘，使得盘面压榨利润继续恶化。美湾 3-4 月船期对盘面压榨利润较上周下调 21-34 元/吨，巴西 3-7 月船期对盘面压榨利润小幅下调 2-5 元/吨。

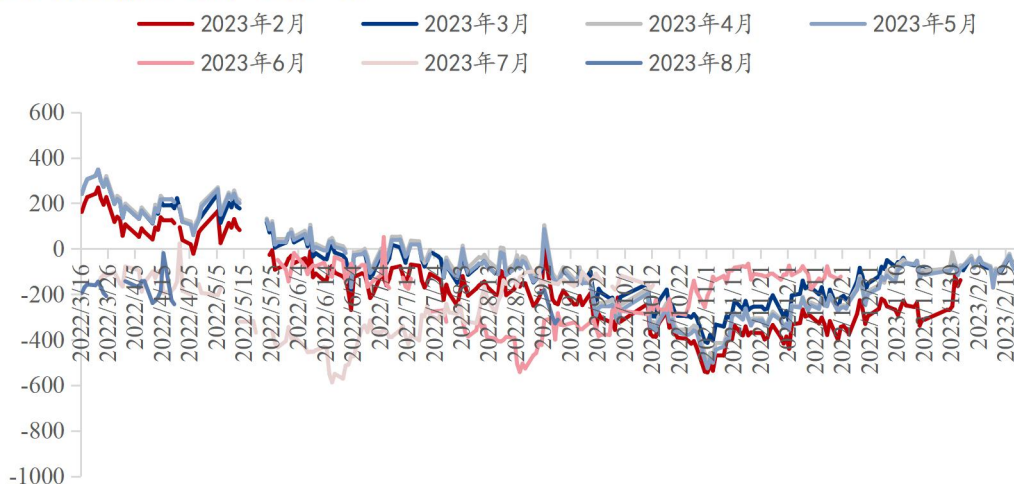
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

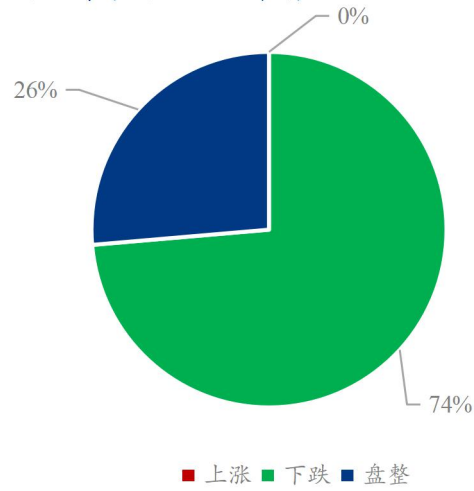


数据来源：钢联数据

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

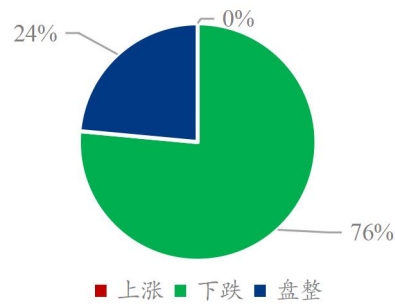
调研总样本对豆粕后市看法



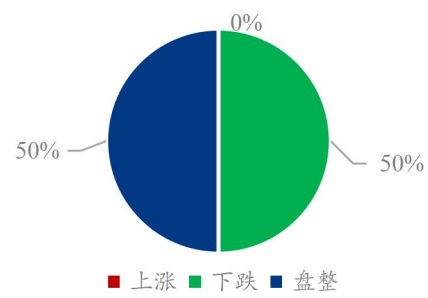
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

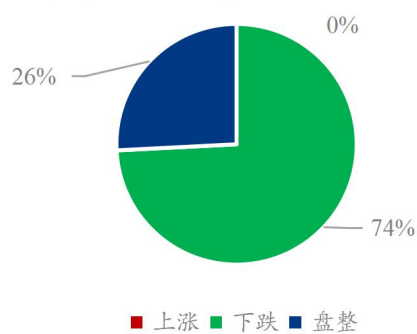
油厂对豆粕后市看法



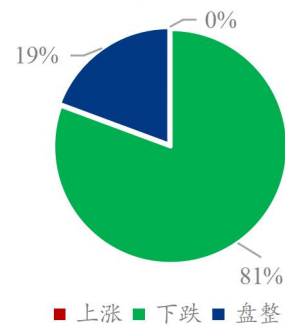
投资机构对豆粕后市看法



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仍以震荡为主。展望下周，虽阿根廷大豆减产预期进一步强化，但受巴西大豆收割推进，出口卖压加大，CBOT 大豆仍缺乏连续走强的动力，预计 CBOT 大豆主力合约在 1500 美分/蒲附近波动。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价偏弱运行，一方面受累于中长线资金打压；另一方面受累于国内豆粕供给仍旧充足，且下游饲料养殖消费偏差。展望下周，连粕 M05 关注在 3800 点的支撑力度；现货价格仍将更弱于期价；涨幅少于期价，跌幅大于期价的现象延续。

资讯编辑：方 平 021-26093181

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100