

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.2.24-2023.3.2)



## 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. 24-2023. 3. 2)

## 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 .....	- 3 -
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 .....	- 7 -
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 .....	- 13 -
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.....	- 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.....	- 22 -

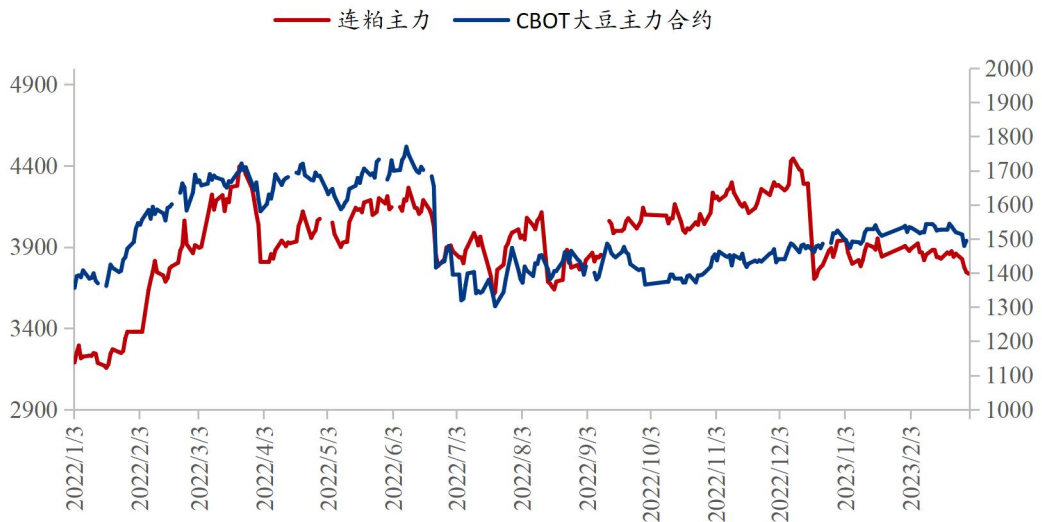
## 本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至2月23日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为33%，高于一周前的25%，不过仍然低于去年同期的收获进度43%。
	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9周（2月24日-3月2日）国内豆粕市场成交非常惨淡，周内共成交14.04万吨，较上周成交减少16.93万吨，减幅54.67%。本周豆粕提货总量为63.276万吨，较前一周减少7.655万吨，减幅10.79%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年2月24日当周（第8周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为8.41天，较2月10日减少0.41天，减幅4.91%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为15.82元/公斤，较上周上涨0.38元/公斤，环比上涨2.46%，同比上涨28.93%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋产销区均价4.49元/斤，较上周上涨0.12元/斤，涨幅2.75%；主销区均价4.58元/斤，较上周上涨0.11元/斤，涨幅2.46%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年3月2日广西地区豆菜粕现货价差为1020元/吨，较2023年2月23日缩小100元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格整体大幅下跌，沿海区域油厂主流价格在4170-4240元/吨，较上周跌幅为160-210元/吨。
	基差	第9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450-560元/吨。（对M2305合约）
观点	展望下周，CBOT大豆或转入震荡运行，但需关注1500美分/蒲附近压力位。连粕M05关注在3700点附近的支撑力度；但现货价格仍将更弱于期价。	

## 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 1 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1494.5 美分/蒲，较上周五下跌 25 美分/蒲，跌幅 1.64%；本周美豆整体震荡偏弱运行，跌破 1500 美分/蒲一线。周一美豆期货跌至近三周低点，因新季南美豆上市季，出口需求转移至南美供应商，美豆市场面临来自巴西大豆出口的竞争压力，美国农业部周一公布周度出口检验报告显示，美国大豆出口检验量为 69.0984 万吨，低于市场此前预估的 85-170 万吨；周二美豆继续下挫，月线下挫 3.8%，主要是交易商在月底清算头寸，加上巴西收割有所加快，农业咨询机构 AgRural 表示，巴西农户已经收割了 33% 的 2022/23 年度的大豆面积；周三美豆结束五连跌，受助于新一轮逢低买盘，但因南美大豆产量基本成定局，巴西丰产打压下，短期来看，CBOT 大豆期价或将延续 2 月底的回落态势。

截至 3 月 2 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3736 元/吨，较上周五下跌 123 元/吨，周跌幅 3.19%；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，豆粕消费不佳，导致油厂豆粕处于累库趋势，现货

价格进一步承压，但随着3月份油厂胀库停机、缺豆停机、检修停机纷纷上场，短线国内豆粕或将跌至底部后震荡反弹。

## 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

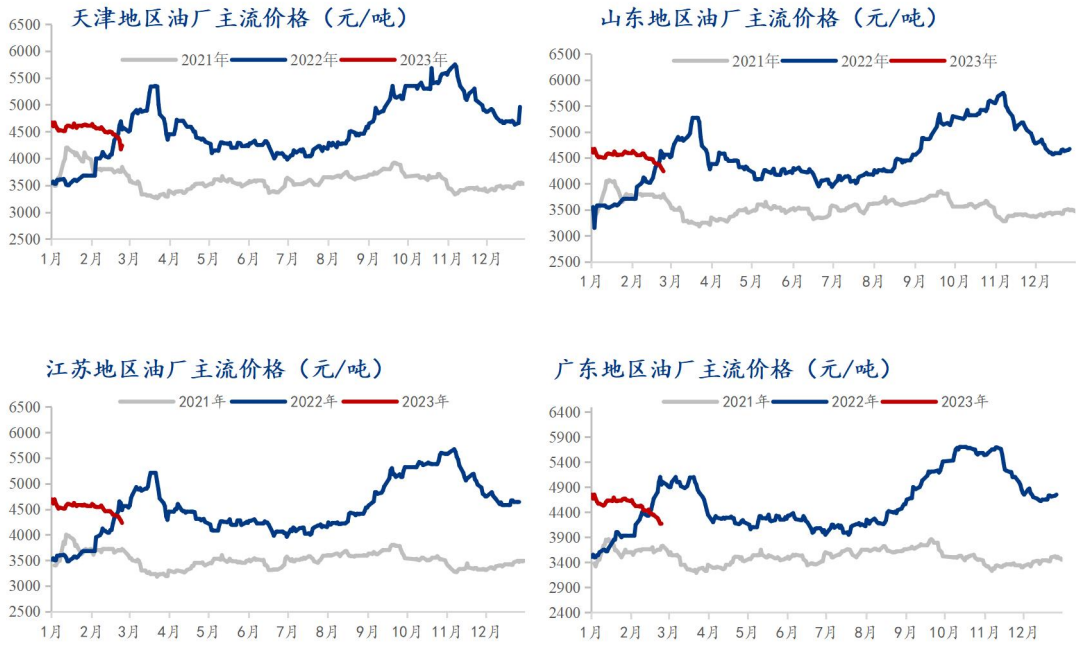
	2023-3-2	2023-2-23	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	4240	4450	-210	4316	4482	4530	-166	-4.72%
山东	4240	4410	-170	4320	4460	4532	-140	-4.68%
江苏	4230	4390	-160	4314	4438	4538	-124	-4.94%
广东	4170	4350	-180	4238	4396	4944	-158	-14.28%

数据来源：钢联数据

单位：元/吨

本周各区域豆粕价格整体大幅下跌，沿海区域油厂主流价格在4170-4240元/吨，较上周跌幅为160-210元/吨。本周美豆震荡走跌走跌，来自巴西的丰产担忧使得美豆跌幅加剧。本周最新估计，22/23年度巴西大豆产量有望达到创纪录的1.54663亿吨，如果产量预期得以证实，巴西大豆供应将十分充足。国内方面，受短期国内大豆不足的影响，近两周国内油厂开机率在低位徘徊开机率跌至40%附近，油厂成交情况不佳，终端的需求不足预期，近期主要维持刚需补库，市场购销意愿薄弱。本周现货价格跌幅最小的是江苏市场，油厂现在执行合同为主，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，本周地区开机率仅45%，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天津市场，地区油厂普遍开机较高一度达到70%，这周市场豆粕价格承压下跌，提货速度放缓，贸易商出现了砸价出货的现场，本油厂豆粕逐步累库，贸易企业头寸较多，且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跌幅加剧。

### 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

	2023/3/2	2023/2/23	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	3736	3840	-104	3788	3853	3895	-65	-107
天津	504	610	-106	554	629	635	-75	-81
山东	504	570	-66	532	607	637	-75	-105
江苏	494	550	-56	526	585	643	-59	-117
广东	434	510	-76	450	543	1049	-93	-599

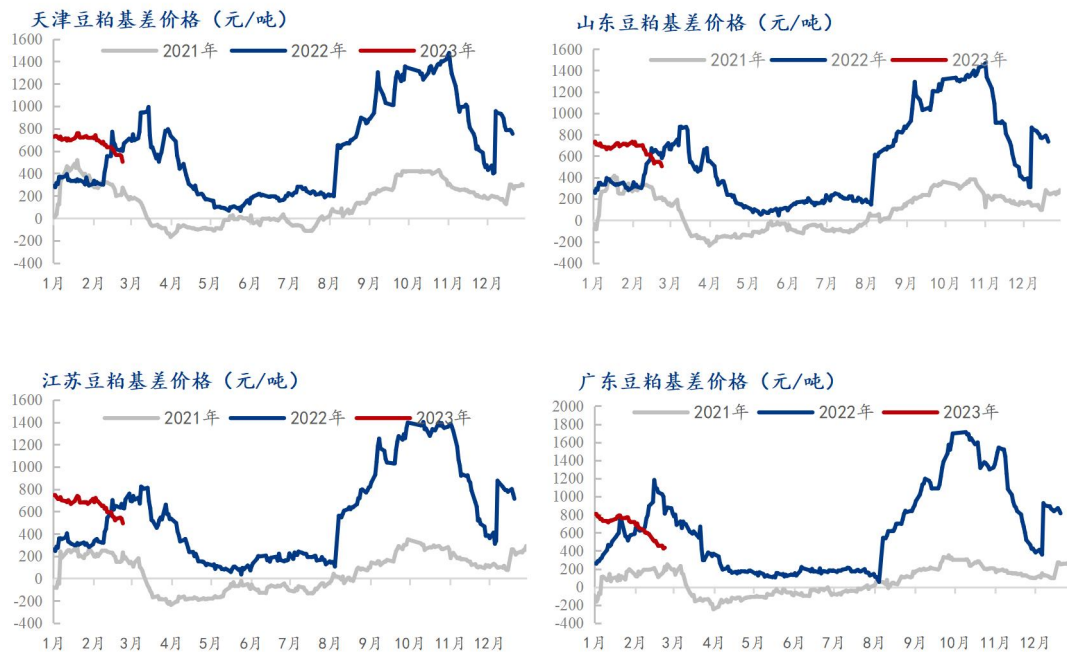
单位：元/吨

数据来源：钢联数据

第 9 周（2 月 24 日-3 月 2 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 450-560 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。其中广东现货基差下降较多，也是沿海区域中第一个基差跌破 500 元/吨的区域，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持平，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，AgRural周一表示，截至2月23日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为33%，高于一周前的25%，不过仍然低于去年同期的收获进度43%。

在头号大豆产区马托格罗索，播种工作进入最后阶段，虽然天气仍然有雨，但是播种进度已经从最初的延迟中恢复。在其他州，降水导致播种进展困难，特别是在帕拉纳和马托格罗索州。2月份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。

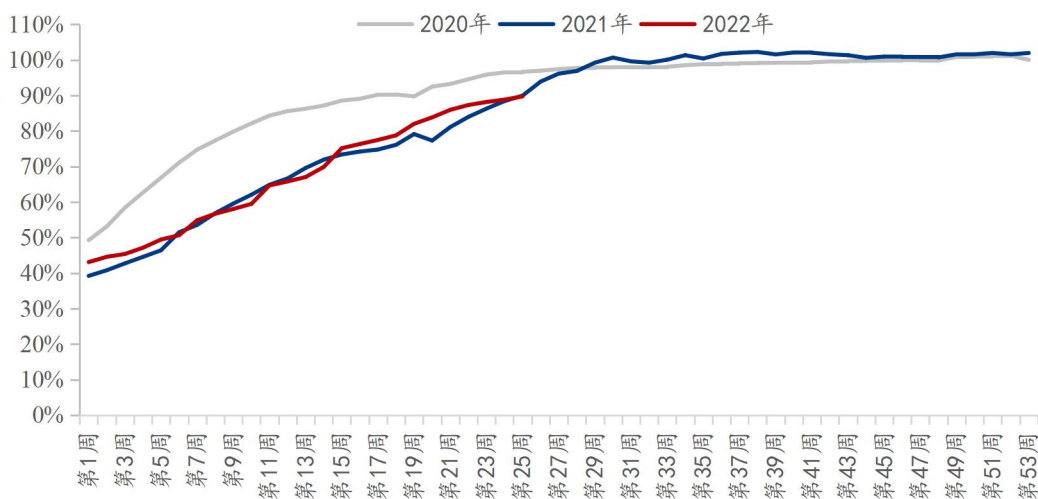
阿根廷大豆方面，截至2月23日，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所公布阿根廷大豆作物状况评级较差为60%（上周为56%，去年25%）；一般为37%（上周37%，去年49%）；优良为3%（上周9%，去年26%）。土壤水分71%处于短缺到极度短缺（上周67%，去年41%）；29%处于有益到适宜（上周33%，去年59%）。大豆开花率为78.3%，去年同期为87.2%，五年均值为86.2%；结荚率为48.7%，去年同期为58.3%，五年均值为63.9%；鼓粒率为16.6%，去年同期为17.9%，五年均值为29.2%。

## 2.2 全球大豆出口情况

截至2023年2月23日当周，美国对中国（大陆地区）装出大豆37万吨；上一周对中国装运大豆100.94万吨；当周美国大豆出口检验量为69.1万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的53.56%。截止到2月23日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为353.69万吨。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4208.41万吨，同比提高3.4%。上周同比提高3.6%，两周前同比提高1.6%。其中对中国出口检验量累计达到2692.22万吨，占比63.97%。

截至2月16日当周，美国2022/23年度累计出口大豆4084.96万吨，较去年同期增加82.43万吨，增幅为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75.42%。

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 周二称，巴西在 2 月份将出口 773 万吨大豆，低于一周前估计的 830 万吨。这一预估值低于去年同期的出口量 911.3 万吨，但是远高于 1 月份的 94.4 万吨。

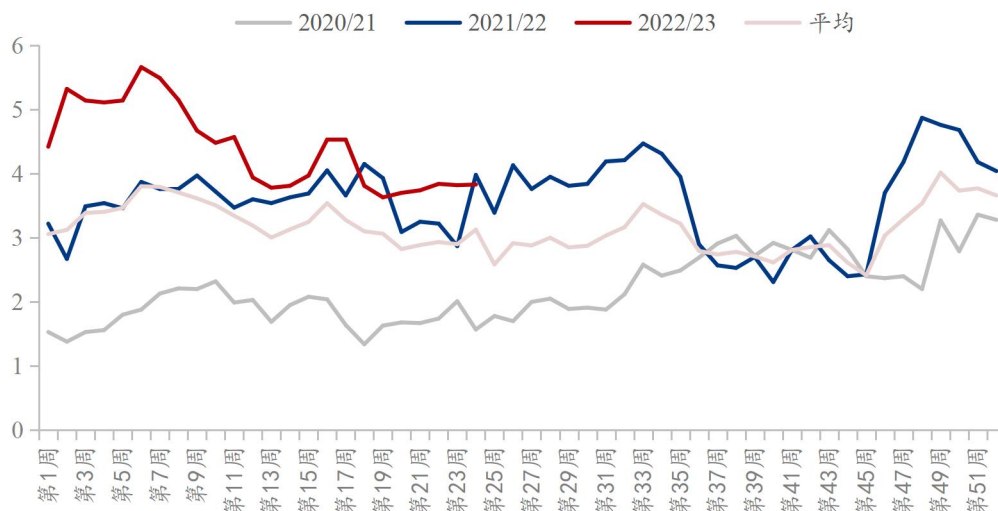
2022 年(1 至 12 月份)巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 2 月 24 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.83 美元，前一周为 3.82 美元/蒲式耳，去年同期为 3.98 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提高。

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）

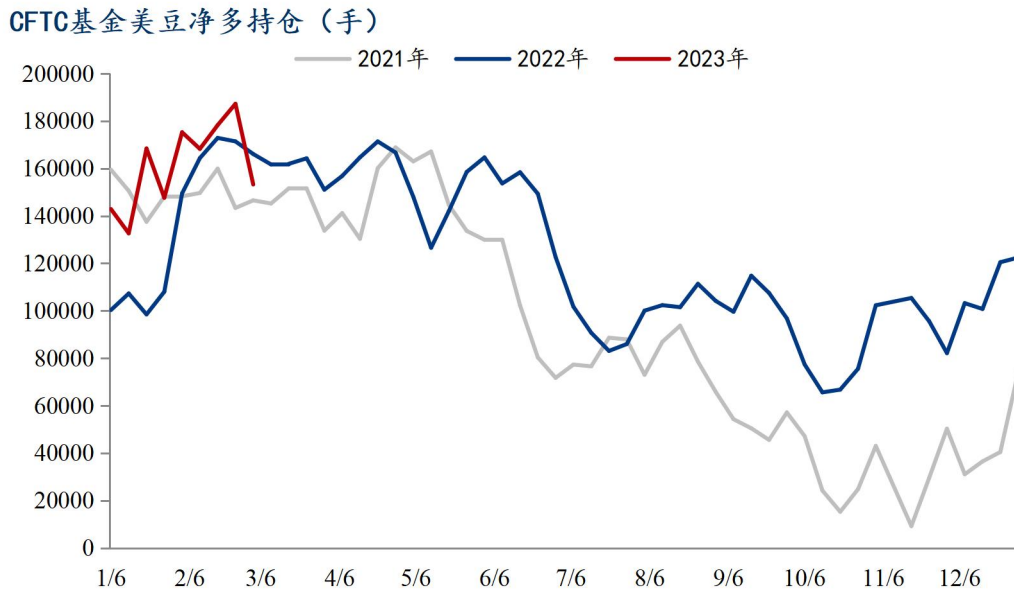


数据来源：钢联数据

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28日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓预计为153232手，环比上周减少34000手，减幅18%；同比减少12826手，减幅7.8%。CFTC 管理基金净多持仓短期快速流出，因此导致CBOT大豆期价出现连续下跌走势。



数据来源：钢联数据

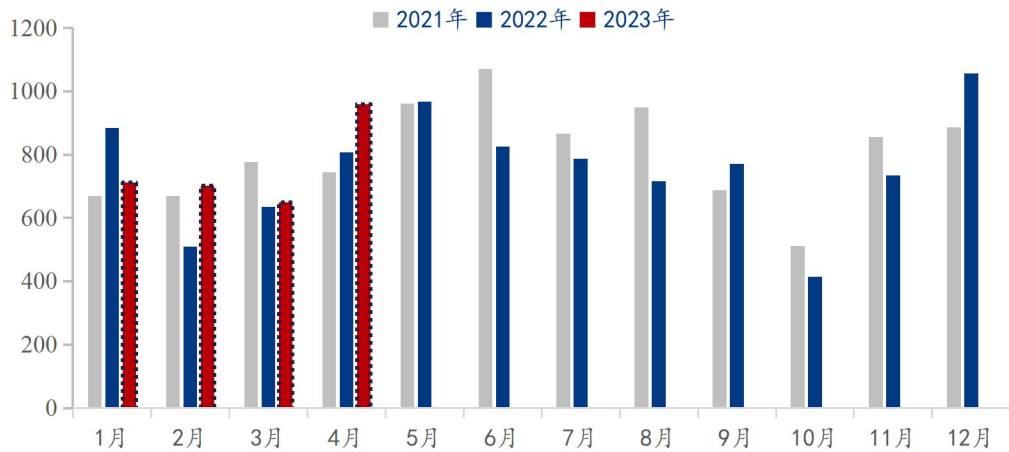
图6 CFTC基金美豆净多持仓

## 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

巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2023/2/27）		
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	453.594	711.318
桑托斯港	2751.065	2884.549
里奥格兰德港	67.482	91
圣弗朗西斯科港		725
图巴朗港	206.099	519.25
巴卡雷纳港	888.26	879.631
阿拉图港	69.451	262
伊塔基港	416.486	1231.036
伊塔科蒂亚拉港		58.8
圣塔伦港		
<b>合计</b>	<b>4852.437</b>	<b>7362.584</b>

单位：千吨

目前南美大豆对华排船量仍是增加。巴西各港口大豆对华排船计划总量为 736.3 万吨，较上一期（2 月 20 日）增加 30 万吨。发船方面，截止到 2 月 27 日，2 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 485.2 万吨，较上一期（2 月 20 日）增加 177.7 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 2 月 27 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）

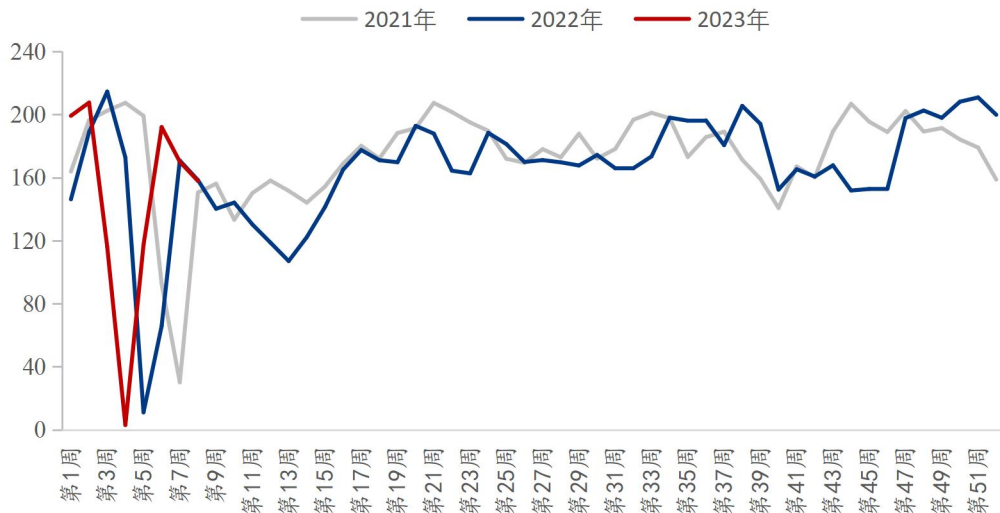


图 8 国内主要油厂周度大豆压榨量走势  
表 4 全国主要地区油厂压榨量和开机率对比

区域	油厂数量	第8周压榨量	开机率	第9周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	26.05	45.33%	28.1	48.90%	3.57%
山东	19	28.01	49.04%	28.91	50.61%	1.58%
华北	11	28	73.94%	27.4	72.35%	-1.58%
东北	11	21.9	74.49%	24.15	82.14%	7.65%
广西	8	12.5	41.53%	12.9	42.86%	1.33%
广东	14	18.82	42.47%	15.34	34.62%	-7.85%
福建	11	5.85	38.87%	9.78	64.98%	26.11%
川渝	6	4.7	49.74%	3.2	33.86%	-15.87%
河南	8	4.6	46.94%	3.7	37.76%	-9.18%
两湖	6	4.34	62.00%	4.34	62.00%	0.00%
合计	111	154.77	52.01%	157.82	53.04%	1.02%

区域	油厂数量	第8周压榨量	开机率	第9周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	21.9	66.85%	24.15	73.72%	6.87%
华北	10	27	70.13%	26.5	68.83%	-1.30%
陕西	2	2	43.96%	2.1	46.15%	2.20%
山东	21	31.01	52.55%	28.91	48.99%	-3.56%
河南	6	4.6	54.76%	3.7	44.05%	-10.71%
华东	21	26.75	38.52%	28.8	41.47%	2.95%
江西	3	3.3	37.71%	2.7	30.86%	-6.86%
两湖	7	5.18	67.27%	5.18	67.27%	0.00%
川渝	9	6.1	38.73%	4.6	29.21%	-9.52%
福建	11	5.85	33.16%	9.78	55.44%	22.28%
广西	8	12.5	39.25%	12.9	40.50%	1.26%
广东	13	18.82	37.97%	15.34	30.95%	-7.02%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	165.01	47.69%	164.66	47.59%	-0.10%

单位：万吨

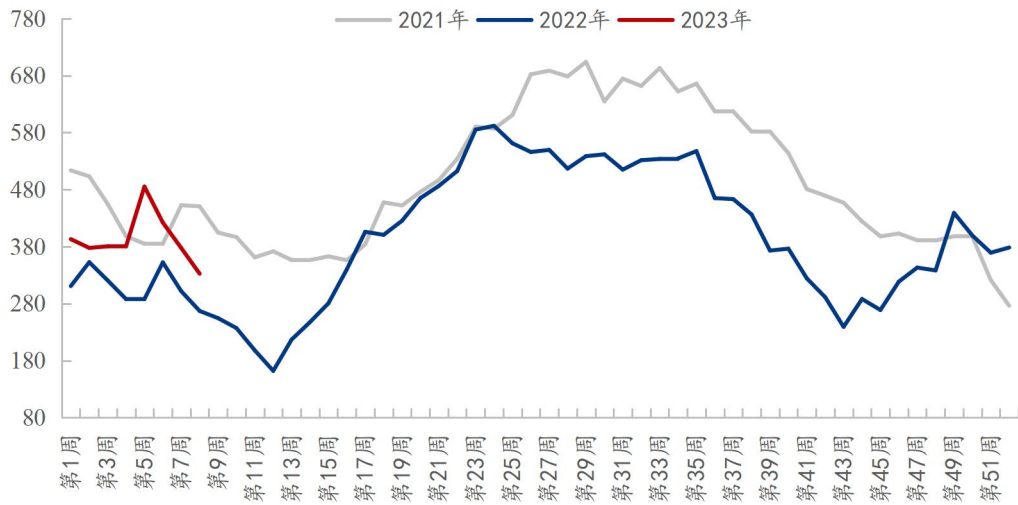
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 8 周（2 月 18 日至 2 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 154.77 万吨，开机率为 52.01%；较预估低 2.51 万吨。预计第 9 周（2 月 25 日至 3 月 3 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 157.82 万吨，开机率为 53.04%。具体来看，下周东北、华北市场油厂开机率处于相对偏高水平。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 8 周（2 月 18 日至 2 月

24日) 123家油厂大豆实际压榨量为165.01万吨, 开机率为47.69%; 较预估低2.61万吨。预计第9周(2月25日至3月3日)国内油厂开机率略有下降, 油厂大豆压榨量预计164.66万吨, 开机率为47.59%。具体来看, 下周多数市场油厂开机率仍处于偏低水平, 主要因部分工厂出现大豆衔接不畅, 有断豆停机现象。

### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

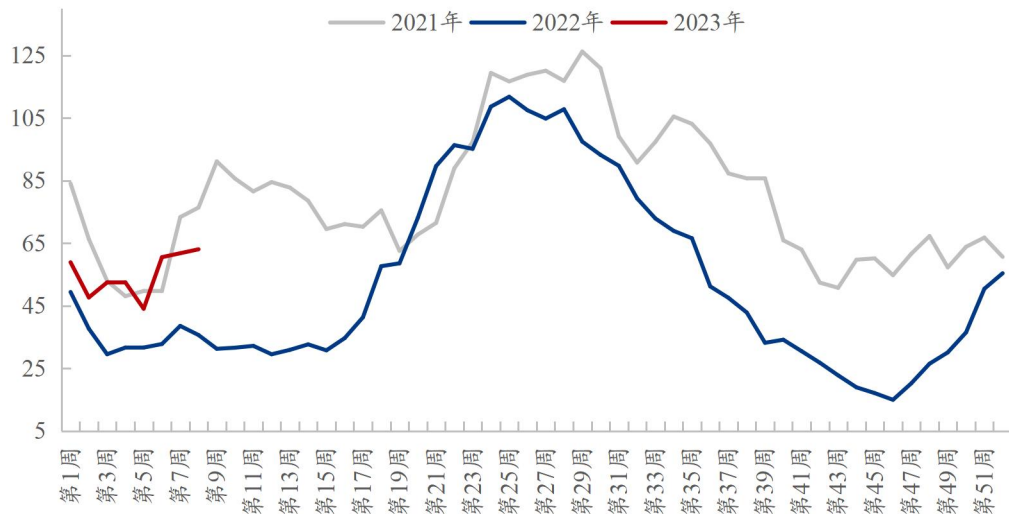
全国主要油厂大豆库存统计(万吨)



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

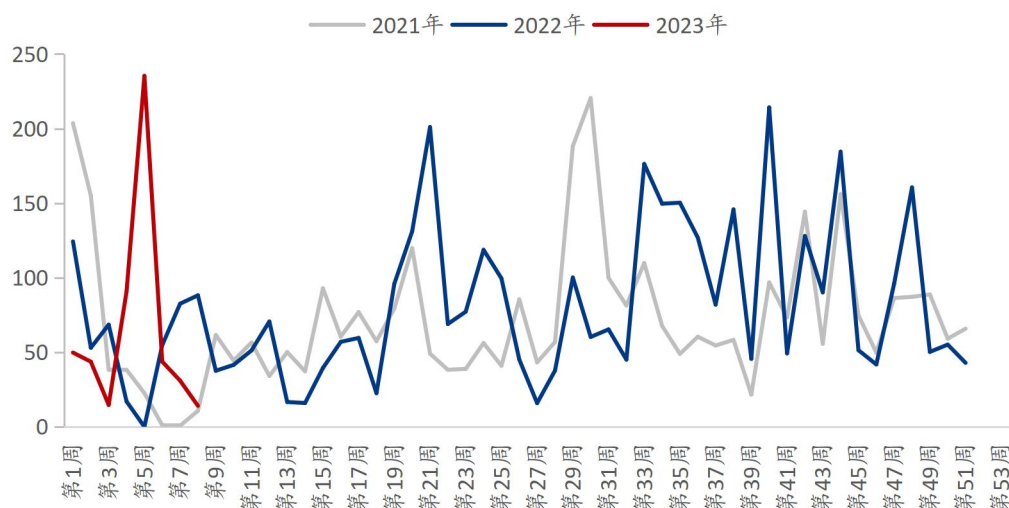
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2023 年第 8 周，全国主要油厂大豆库存继续下降，豆粕库存继续上升。其中大豆库存为 332.42 万吨，较上周减少 45.02 万吨，减幅 11.93%，同比去年增加 65.39 万吨，增幅 24.49%；样本点调整后大豆库存为 334.42 万吨，较上周减少 49.02 万吨，减幅 12.78%。由于受到干旱影响，南美大豆播种推迟，意味着南美大豆收获时间滞后了三周，收割进度慢于预期，巴西大豆供应状况有望在三月中旬得到改善，3 月初大豆到港还是偏少，下周大豆库存或将继续小幅减少。

豆粕库存为 63.01 万吨，较上周增加 1.26 万吨，增幅 2.04%，同比去年增加 27.39 万吨，增幅 76.9%；样本点调整后豆粕库存为 64.31 万吨，较上周增加 0.86 万吨，增幅 1.36%。即使上周有较多油厂断豆亦或胀库停机，开机率下滑，大豆压榨量为 154.77 万吨的情况下，豆粕库存仍小幅增加，可见市场情绪以及下游需求疲弱对豆粕消费不利。3 月初大豆到港偏少，不少油厂因缺豆存在停机计划，且部分油厂将停机检修，预计开机率仍旧维持低位，或使得豆粕库存累库放缓。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

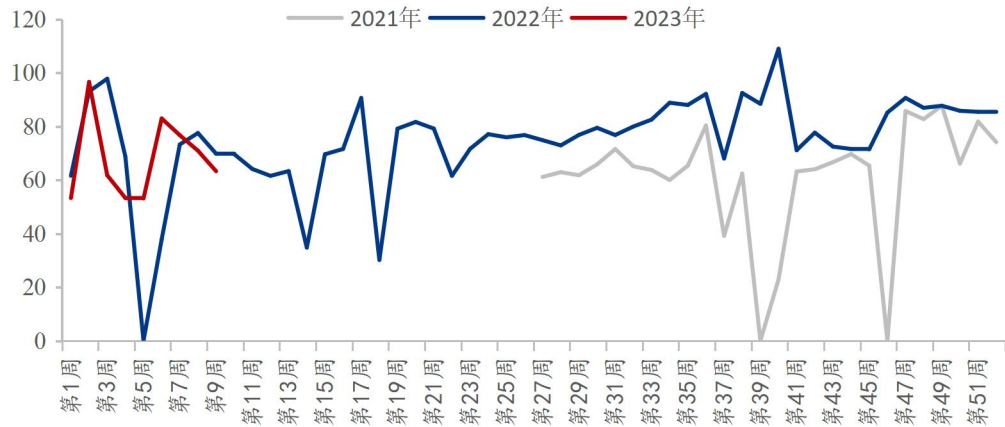
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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9周(2月24日-3月2日)国内豆粕市场成交非常惨淡,周内共成交14.04万吨,较上周成交减少16.93万吨,减幅54.67%;日均成交2.808万吨,其中现货成交13.14万吨,远月基差成交0.9万吨。本周豆粕提货总量为63.276万吨,日均提货12.66万吨,提货总量较前一周减少7.655万吨,减幅10.79%。受到南美大豆收获压力影响,本周CBOT大豆价格回落,国内油厂基差大幅下跌,连粕现货价格延续回落趋势不变。国外方面,巴西全国谷物出口商协会称2月巴西将出口773万吨大豆,虽然低于此前预估但整体来说巴西大豆的供应是超出市场预期的;同时StoneX周三估计,22/23年度巴西大豆产量有望达到创纪录的1.54663亿吨,如果产量预期得以证实,巴西大豆供应将十分充足。国内方面,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。随着油厂开机率下调,整体提货方面这周继续下滑,同时受下游需求不足预期影响,豆粕价格跌跌不休,下游企业观望为主,随着气温回升,预计下周提货和成交或将更好。

## 4.2 饲料企业豆粕库存天数

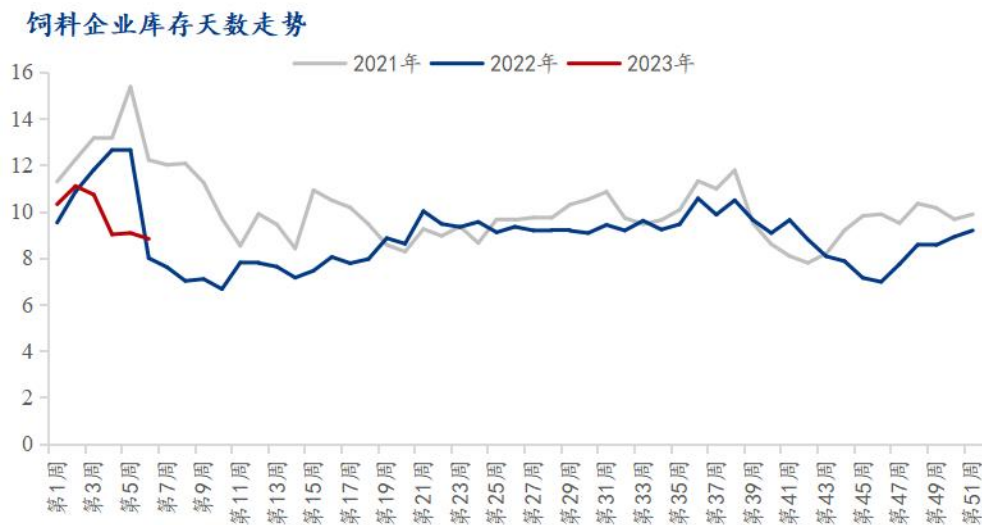


图 13 全国饲料企业库存天数走势

	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

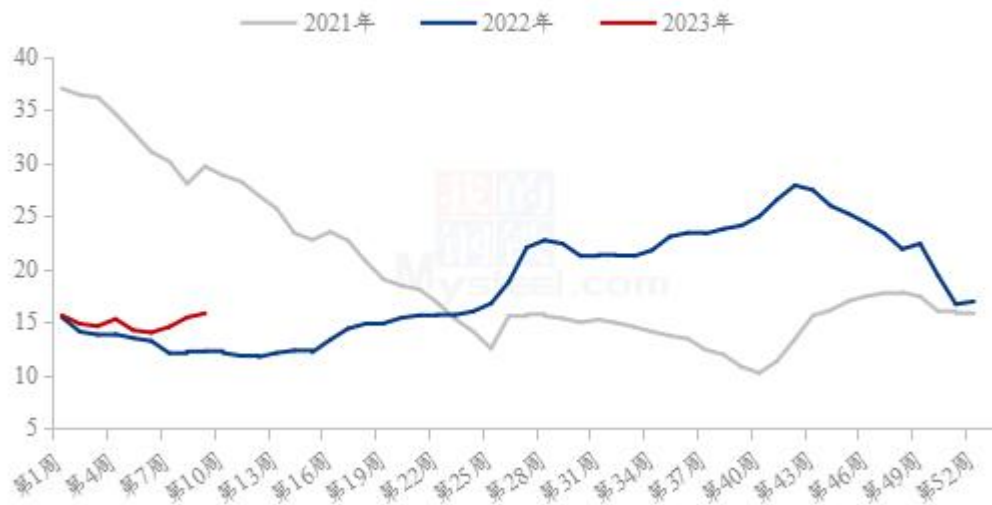
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 2 月 17 日当周（第 7 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.82 天，较 2 月 10 日减少 0.25 天，减幅 2.86%。本周连粕震荡下行，带动现货价格随盘走跌。现货方面，巴西大豆收获进度偏慢，影响国内 2-3 月国内进口大豆到港节奏，随着上周全国豆粕成交集体放量后，本周豆粕走货略显乏力，近月下游企业需求不佳，国内油厂开机率小幅回落，短期来看豆粕现货价格或仍以延续震荡回落趋势。

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）



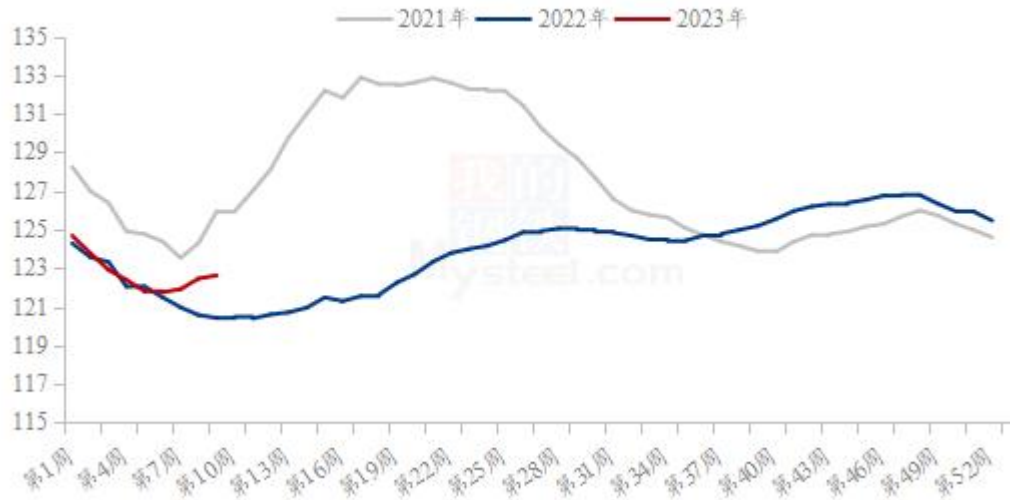
数据来源：  
钢联数据

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 15.82 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 2.46%，同比上涨 28.93%。本周猪价窄幅区间震荡，前期价格上行后，周度重心仍偏强运行。供应方面来看，正值月末月初，市场规模企业出栏节奏平缓，社会场多挺价走货，短期市场供应释放压力不大，不过月度计划仍稳中有增，猪源稳定且充裕。需求方面来看，市场淡季气氛有所消退，不过终端消费提升有限，需求仍处缓慢修复期，短期行情平稳过渡。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，二育入场相对谨慎，而供应端稳定增量，价格仍将承压，不过跌价后二育入场或将增多支撑猪价，预期下周行情震荡、猪价窄幅调整。

#### 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 122.62 公斤，较上周增加 0.16 公斤，环比增加 0.13%，同比增加 1.83%，生猪出栏均重继续小增，猪价相对高位盘整打击二次育肥积极性，小体重猪源出栏减少，且前期规模场看涨预期下的压栏猪源陆续入市，稍增加整体出栏均重。下周行情盘整预期较强，养殖端正常出栏，预计出栏均重变化有限。

#### 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 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格呈倾斜的“N”字走势，毛鸡价格在本周到达自 2020 年以来的最高点 5.20 元/斤。而后屠宰企业面临鸡源不足，竞争激烈的局面，叠加高位的生产成本，亏损严重，屠企开始频繁的半开工甚至停工。毛鸡需求减少，屠企下调收购价格后，压栏养户加快出栏节奏，造成短期鸡源满足生产的状态，价格也稍有走稳。进入断档期，鸡源再度收紧，企业被迫上调收鸡价格，加价操作严重；分割品难以跟涨毛鸡涨幅，屠企亏损进一步拉大，在供应端支撑下，毛鸡有上探价格高点的走势。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

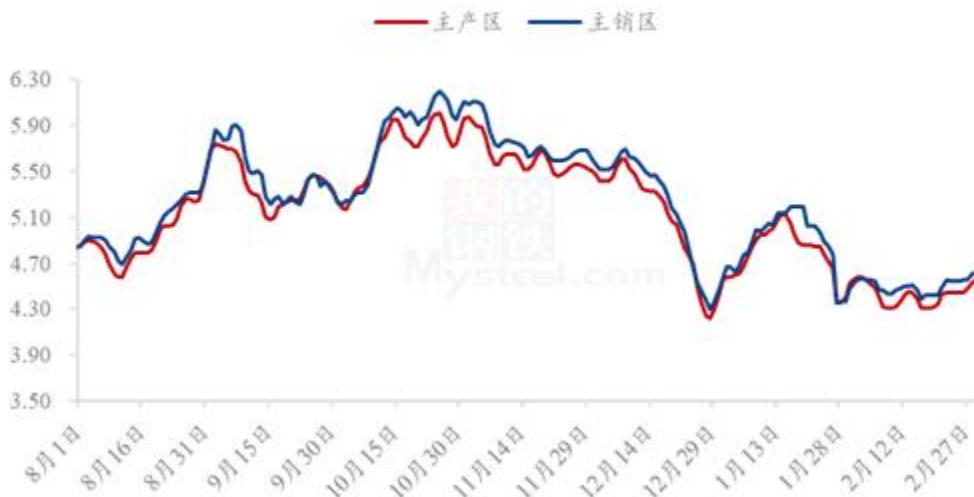


图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋产销区均价 4.49 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.75%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周上涨 0.11 元/斤，涨幅 2.46%，周内产销区价格先稳后涨。处于季节性需求淡季，终端消费表现一般，贸易环节以清理库存为主，后期多余库存逐渐消化，终端市场阶段性补货，市场情绪略有好转，蛋价小幅慢涨。预计下周鸡蛋市场或震荡调整，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.50-4.55 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

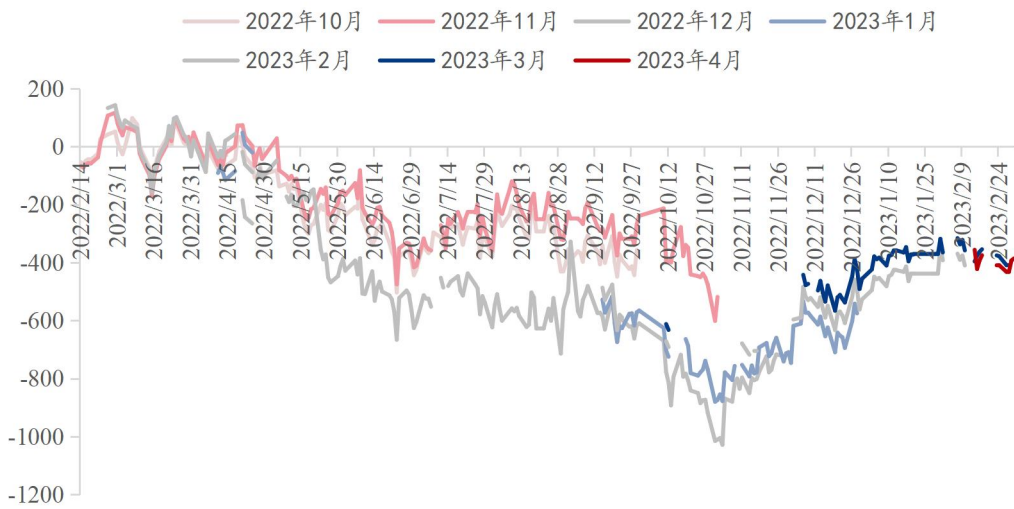
图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势继续大幅缩窄，截至 2023 年 3 月 2 日广西地区豆菜粕现货价差为 1020 元/吨，较 2023 年 2 月 23 日缩小 100 元/吨（备注：其中豆粕为 4100 元/吨，菜粕为 3090 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕走势继大幅下调，菜粕同样走跌但跌幅小于豆粕。现货方面，本周广西油厂开机小幅上升，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 4-7 月升贴水报价上调 5-10 美分，美湾 4 月贴水上调 9 美分。本周远月船期对盘面压榨利润小幅改善，其中美湾 4 月船期对盘面压榨利润较上周上调 23 元/吨，巴西 4-7 月船期对盘面压榨利润小幅上调 22-52 元/吨。本周贴水虽略有上调，但美豆大幅走弱，叠加美元指数回落人民币升值，降低大豆进口成本，远月船期对盘面榨利有所修复。

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

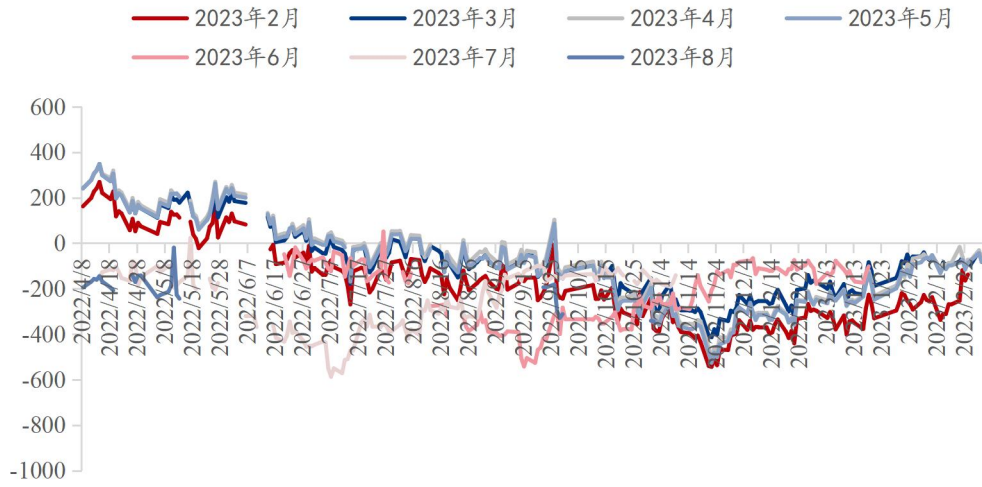


数据来源：钢联数据



图 19 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

巴西大豆盘面毛利（元/吨）

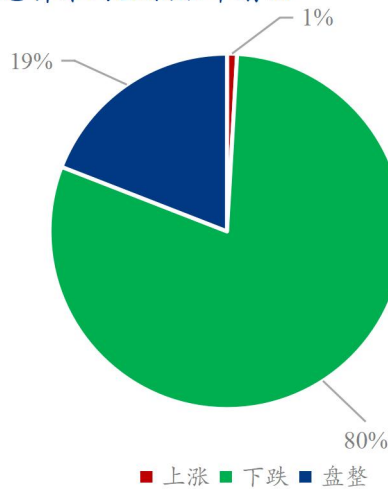


数据来源：钢联数据

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

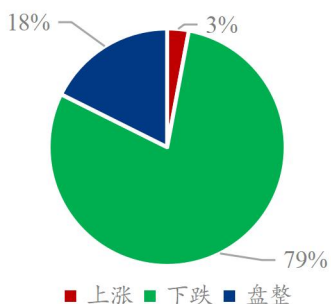
调研总样本对豆粕后市看法



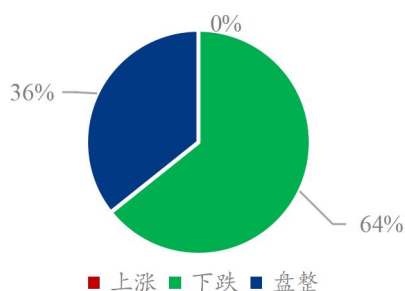
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

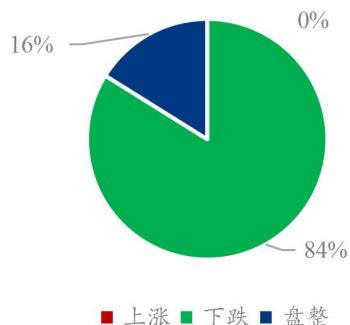
油厂对豆粕后市看法



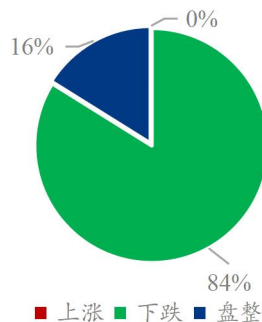
投资机构对豆粕后市看法



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，1500 美分/蒲关口失守。展望下周，CBOT 大豆或转入震荡运行，但需关注 1500 美分/蒲附近压力位。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价连续下跌，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 3700 点附近的支撑力度；但现货价格仍将更弱于期价。

资讯编辑：方 平 021-26093181

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100