

豆粕市场

周度报告

(2023.3.24-2023.3.30)



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、
李欣怡

电话：021-66896814

传真：021-66096937

邮箱：lixinyang@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 3. 24-2023. 3. 30)

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	- 5 -
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	- 9 -
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	- 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 -

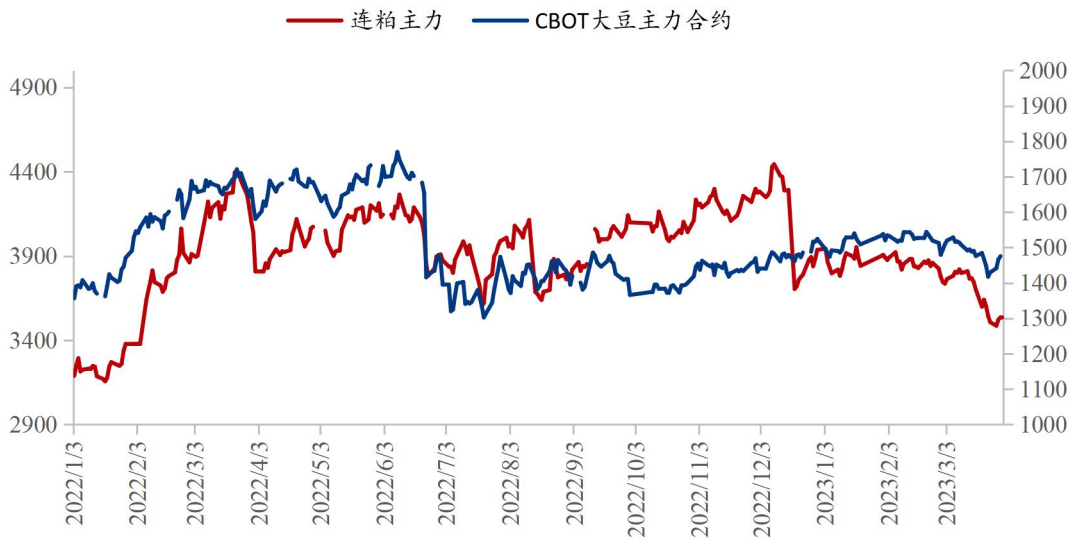
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至3月23日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为70%，高于一周前的62%，低于去年同期的75%。
	阿根廷大豆	截至3月23日当周，阿根廷2022/23年度大豆作物生长优良率持稳于2%，2021/22年度同期优良率为29%。
	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123家油厂大豆实际压榨量为147.87万吨，开机率为42.74%；预计本周144.18万吨，开机率为41.67%。
需求	豆粕成交及提货	第13周国内豆粕市场成交转好，周内共成交100.39万吨，较上周成交增加70.44万吨，日均成交20.078万吨，较上周日均增加14.088万吨，增幅为235.19%，其中现货成交84.89万吨，远月基差成交15.5万吨。本周豆粕提货总量为65.82万吨，较前一周增加0.924万吨，日均提货13.164万吨，较上周日均增加0.18万吨，增幅为0.14%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年3月24日当周（第12周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为5.98天，较3月17日减少1.08天，减幅18.11%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在14.88元/公斤，较上周下跌0.23元/公斤，环比下跌1.52%，同比上涨22.98%。本周全国三元生猪出栏均重为123.22公斤，较上周下降0.48公斤，环比下降0.39%，同比增加2.08%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价4.81元/斤，较上周下跌0.05元/斤，跌幅1.03%；主销区均价4.91元/斤，较上周下跌0.01元/斤，跌幅0.20%，周内产销区价格重心下移。本周白羽肉鸡价格持续震荡上行，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为5.16元/斤，环比涨幅为1.18%，同比涨幅为26.16%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年3月30日广西地区豆菜粕现货价差为960元/吨，较2023年3月23日扩大90元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格涨跌互相，沿海区域油厂主流价格在3750-3770元/吨，较上周涨跌幅为负30-20元/吨。
	基差	第13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200-240元/吨。（对M2305合约）
观点	展望下周，CBOT大豆期价将受到USDA种植意向面积报告影响，建议观望为主，等待报告出炉。此外，关注巴西大豆出口贴水是否继续下跌，以及美国大豆出口情况如何。连粕M05或仍震荡运行为主，短期关注上方3580-3600附近压力如何。预计现货价格涨幅相对有限，基差仍有下跌空间。	

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 29 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1475.5 美分/蒲，较上周五上涨 18 美分/蒲，涨幅 1.26%。本周美豆期货止跌回升，周一因投资者在周五的关键政府报告出炉前寻求空头回补；周二美豆上涨，因技术性交易，加上阿根廷收成继续受干旱天气影响；周三美豆继续收高，交易商在报告出炉前调整仓位，目前巴西大豆收割接近尾声，巴西收割率接近八成，市场关注焦点由南美转向北美，等待 USDA 种植意向报告及季度库存报告出炉。

截至 3 月 30 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3532 元/吨，较上周五上涨 25 元/吨，周涨幅 0.71%；国内连粕跟随美豆回升，M05 短线关注 3500 元/吨一线支撑力度；现货止跌反弹，一方面跟随盘面上行；另一方面因下游刚需补库，现货成交增加，现货价格有所支撑；但考虑到 4 月大豆到港依然庞大，供应仍然宽松格局下，现货和基差后期仍然压力较大。

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

单位：元/吨

	2023-3-30	2023-3-23	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	3770	3800	-30	3752	3936	4730	-184	-20.68%
山东	3770	3800	-30	3744	3920	4648	-176	-19.45%
江苏	3770	3750	20	3726	3880	4628	-154	-19.49%
广东	3750	3740	10	3734	3842	4710	-108	-20.72%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格涨跌互相，沿海区域油厂主流价格在 3750-3770 元/吨，较上周涨跌幅为负 30-20 元/吨。本周隔夜美豆期价连续收高，市场准备迎接美国农业部 USDA 将于周五公布的种植意向报告和季度库存报告。预计在报告出台前短期盘面或将维持偏强震荡运行为主，市场静待供需报告指引。连盘豆粕追随外盘走势为主，上方目标点位 3650 点。现货方面在盘面和低开机低压榨支撑下，现货短期小幅反弹为主。随着后期进口巴西大豆 4 月陆续到港，豆粕产量增加后市场供大于求局面将更加凸显。本周南北价差继续缩小，虽然本周豆粕成交有所起色，市场依然属于买涨不买跌的按需补库。

本周现货价格涨幅最大的是江苏市场，本周江苏地区开机率下降在 40% 左右，属于偏低状态，油厂挺价意愿较浓，本周基差成交较多，下游需求依然较淡，终端采购依然较为谨慎。本周现货价格跌幅较大的依然是天津市场，天津地区油厂开机继续维持高位，市场供应压力较大，加之后市大豆到港预期较多，使得市场心态较为悲观，豆粕价格跌幅较大，提货速度放缓，供应压力不减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

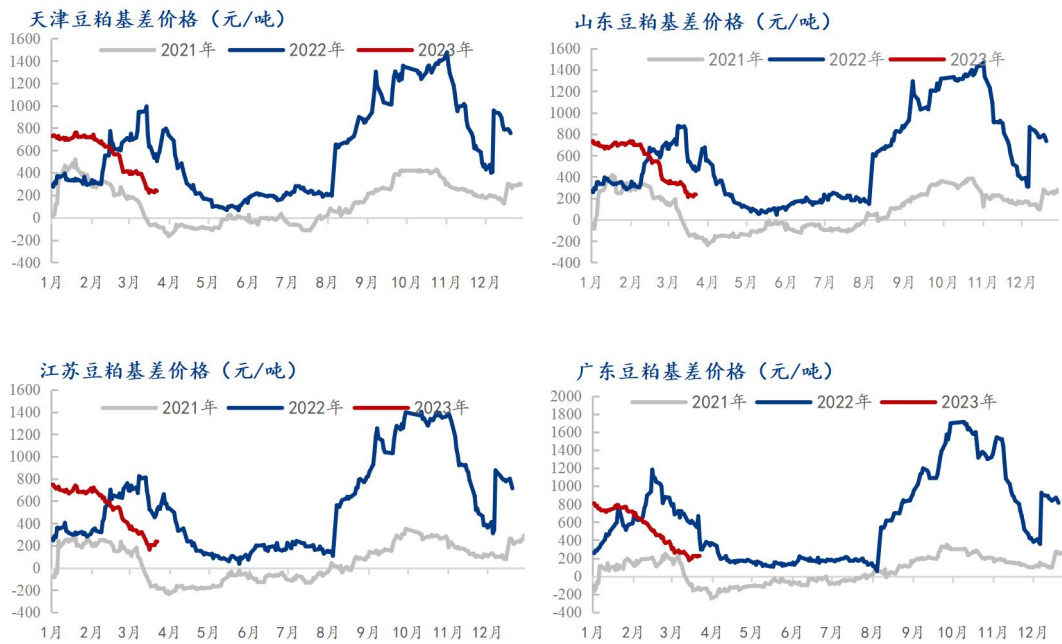
表 2 沿海主要区域豆粕基差价格对比

单位：元/吨

	2023/3/30	2023/3/23	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	3532	3544	-12	3517	3617	4108	-100	-591
天津	238	256	-18	235	319	622	-84	-387
山东	238	256	-18	227	303	540	-76	-313
江苏	238	206	32	209	263	520	-54	-311
广东	218	196	22	217	225	602	-8	-385

数据来源：钢联数据

第 13 周（3 月 24 日-3 月 30 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 200-240 元/吨。（对 M2305 合约）本周等待 3 月底美国农业部发布的种植意向报告，价格震荡运行。其中天津现货基差下降较多，受本周油厂成交放量，整体市场下调价格以便出货。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价格走势

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3月23日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为70%，高于一周前的62%，低于去年同期的75%。尽管一些州的收获进展良好，但是降雨导致总体收获步伐放慢。该公司称，马托格罗索州和朗多尼亚州已经完成大豆收获工作，戈亚斯、南马托格罗索州、托坎廷斯和圣保罗也已经进入最后阶段。目前关注的重点是各州的单产报告，这可能会提供更多关于巴西产量最终规模的线索，巴西大豆产量可能在本月到5月份期间进行微调。

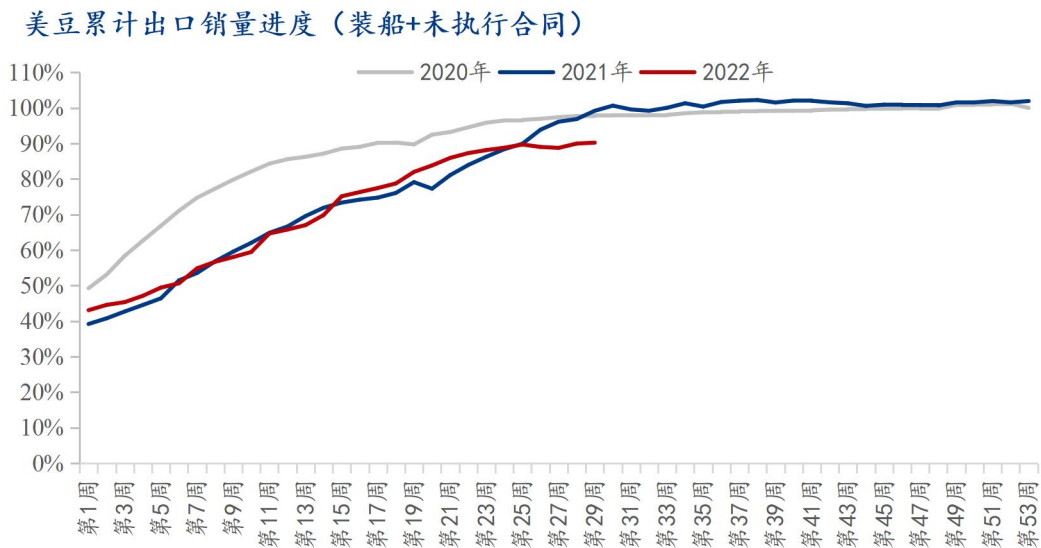
阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所一份报告中称，截至3月23日当周，阿根廷2022/23年度大豆作物生长优良率持稳于2%，2021/22年度同期优良率为29%。该交易所亦报告，当周，阿根廷34%的大豆种植区土壤湿度为

理想或良好状态，好于之前一周的 29%，2021/22 年度同期为 79%。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 3 月 23 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 50.65 万吨；上一周对中国装运大豆 40.61 万吨；当周美国大豆出口检验量为 88.87 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 57.0%。截止到 3 月 23 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 131.90 万吨。迄今为止，22/23 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量累计达到 4495.33 万吨，同比提高 3.4%。上周同比提高 2.9%，两周前同比提高 2.5%。其中对中国出口检验量累计达到 2824.18 万吨，占比 62.82%。

截至 3 月 16 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 4353.37 万吨，较去年同期增加 65.9 万吨，增幅为 1.54%；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 79.38%。



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）周二称，巴西在 3 月份将出口 1519.7 万吨，低于一周前估计的 1538.8 万吨大豆。如果预期得到证实，第一季度的大豆出口量将比去年同期增加约 14 万吨，这得益于 3 月份的出口量比去年 3 月份高出 300 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。

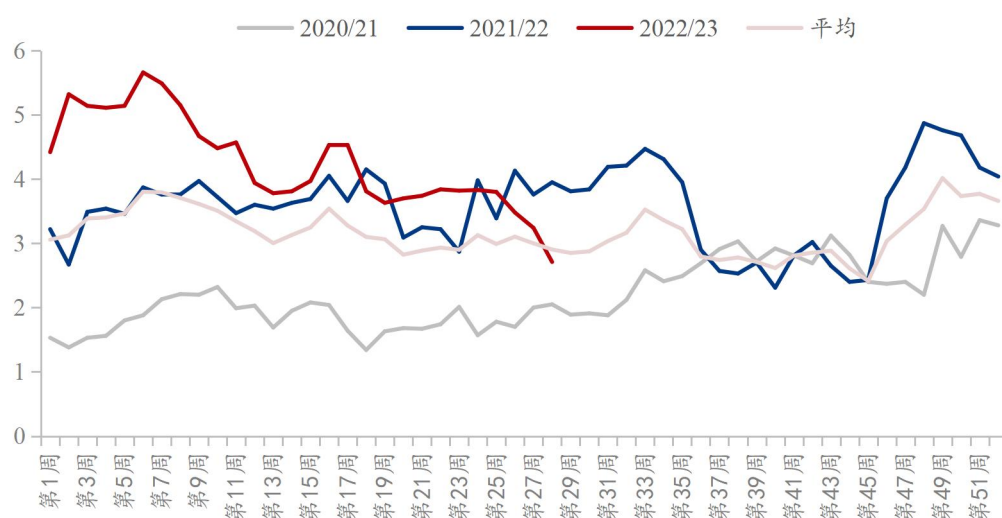
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 3 月 24 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.71 美元，前一周为 3.24 美元/蒲式耳，去年同期为 3.95 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下调明显。

美国农业部 (USDA) 4 月 3 日将发布月度油脂报告，报告发布前 9 位受访分析师平均估计，2 月份，美国大豆压榨量预计为 527.2 万短吨或 1.757 亿蒲式耳。若预估应验，那么美国 2 月大豆压榨量将是当月压榨量的纪录高位，但仍低于上个月的 1.911 亿蒲式耳。2022 年 2 月，美国大豆压榨量为 1.744 亿蒲式耳。2020 年 2 月美国大豆压榨量为 1.753 亿蒲式耳。分析师对美国 2 月大豆压榨量的预估区间介于 1.72-1.80 亿蒲式耳，预估中值为 1.752 亿蒲式耳。基于六位分析师的预估中值，截至 2 月 28 日的豆油库存料降至 23.39 亿磅。若预估应验，那么该库存水平料低于 1 月末的 23.56 亿磅和上年同期的 25.66 亿磅。豆油库存预估区间介于 23.24-23.85 亿磅，预估中值为 23.25 亿磅。

全美油籽加工商协会(NOPA)本月发布的月度报告显示，会员单位 2 月共压榨大豆 1.65414 亿蒲式耳，较去年 1 月的 1.79007 亿蒲式耳下降 7.6%，较上年同期的 1.65057 亿蒲式耳则增加 0.2%。报告亦显示，截至 2 月 28 日，NOPA 会员单位的豆油库存降至 18.09 亿磅，较截至 1 月底水平下降 1.1%。NOPA 会员单位约占美国大豆压榨量的 95%左右。

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)

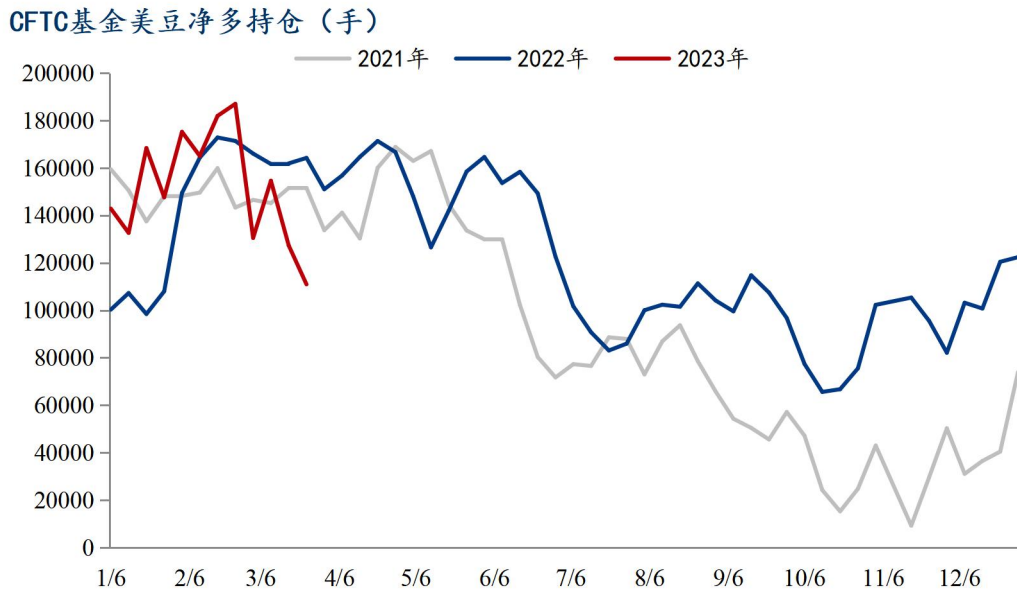


数据来源：钢联数据

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 3 月 21 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 110954 手，环比前一周减少 16392 手，减幅 13%；同比减少 53294 手，减幅 32%。CFTC 管理基金净多持仓在 3 月 21 日那周继续下降，令当时的 CBOT 大豆期价走势偏弱。



数据来源：钢联数据

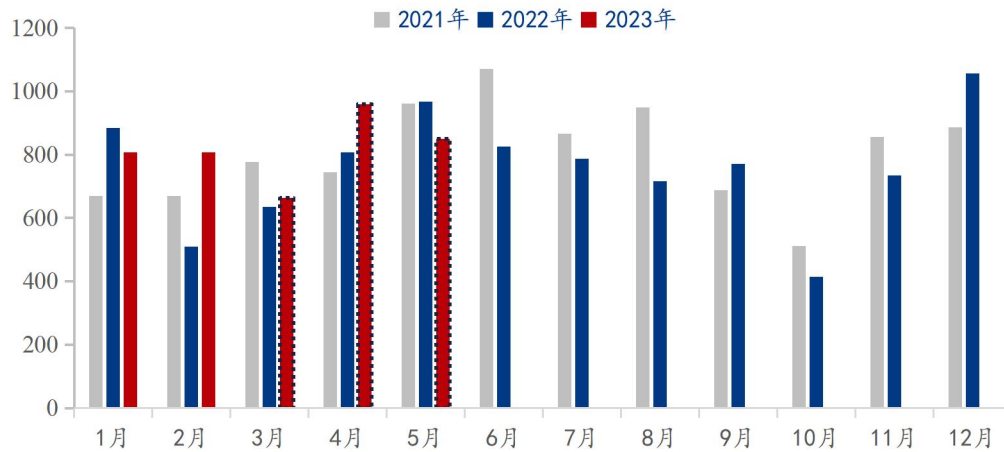
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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（2023/3/23）		
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	701.485	982.3
桑托斯港	3852.773	1805.572
里奥格兰德港	27.992	353.885
圣弗朗西斯科港	472.496	861
图巴朗港	275.279	325
巴卡雷纳港	760.911	960.211
阿拉图港	281.021	407.5
伊塔基港	1170.896	1212.7
伊塔科蒂亚拉港	105.612	
圣塔伦港		
合计	7648.465	6908.168

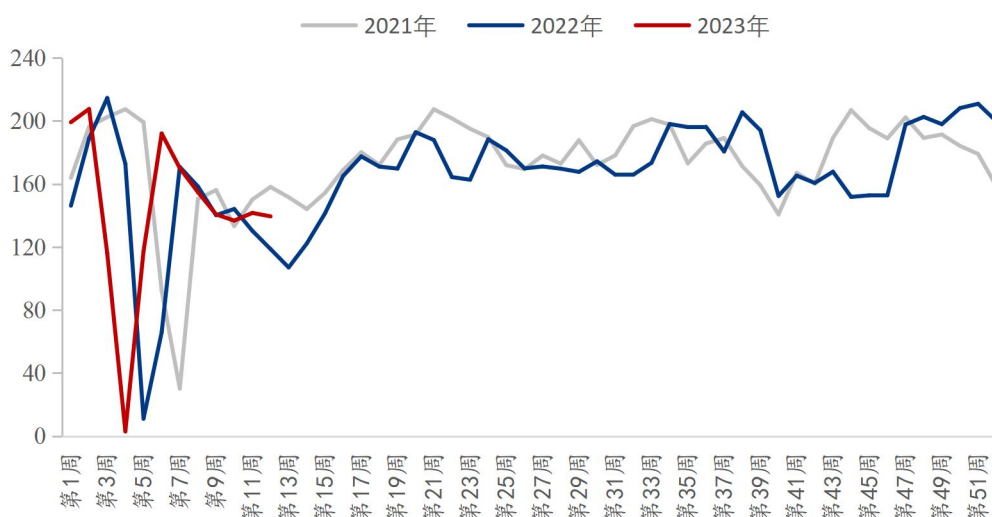
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量继续增加。巴西各港口大豆对华排船计划总量为 690.8 万吨，较上一期（3 月 16 日）增加 11.3 万吨。发船方面，截止到 3 月 23 日，3 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 764.8 万吨，较上一期（3 月 16 日）增加 243.7 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 3 月 23 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）



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12周压榨量	开机率	第13周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	29.37	51.10%	29.79	51.84%	0.73%
山东	19	24.36	42.65%	25.26	44.22%	1.58%
华北	11	20.6	54.40%	20.6	54.40%	0.00%
东北	11	16.1	54.76%	16.1	54.76%	0.00%
广西	8	12.2	40.53%	14	46.51%	5.98%
广东	14	17.5	39.49%	16.9	38.14%	-1.35%
福建	11	5.97	39.67%	4.87	32.36%	-7.31%
川渝	6	5.45	57.67%	3.45	36.51%	-21.16%
河南	8	2.7	27.55%	4.9	50.00%	22.45%
两湖	6	5.16	73.71%	3.72	53.14%	-20.57%
合计	111	139.41	46.85%	139.59	46.91%	0.06%

区域	油厂数量	第12周压榨量	开机率	第13周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	16.1	49.15%	17.5	53.42%	4.27%
华北	10	19.6	50.91%	19.5	50.65%	-0.26%
陕西	2	1	21.98%	1.1	24.18%	2.20%
山东	21	25.86	43.82%	25.26	42.81%	-1.02%
河南	6	2.7	32.14%	4.9	58.33%	26.19%
华东	21	30.14	43.40%	30.49	43.91%	0.50%
江西	3	2.55	29.14%	1.65	18.86%	-10.29%
两湖	7	6	77.92%	4.56	59.22%	-18.70%
川渝	9	8.25	52.38%	3.45	21.90%	-30.48%
福建	11	5.97	33.84%	4.87	27.61%	-6.24%
广西	8	12.2	38.30%	14	43.96%	5.65%
广东	13	17.5	35.31%	16.9	34.10%	-1.21%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	147.87	42.74%	144.18	41.67%	-1.07%

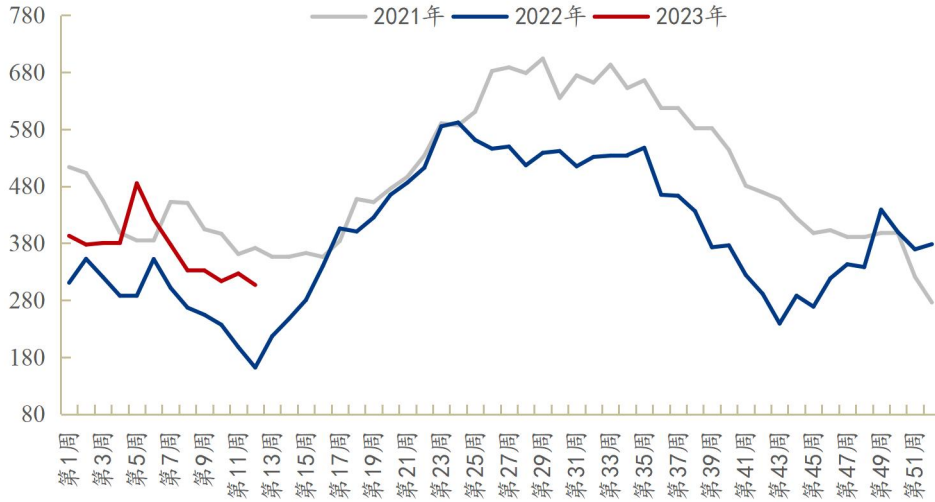
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 12 周（3 月 18 日至 3 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 139.41 万吨，开机率为 46.85%；较预估低 13.79 万吨。预计第 13 周（3 月 25 日至 3 月 31 日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计 139.59 万吨，开机率为 46.91%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 12 周（3 月 18 日至 3 月 24 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 147.87 吨，开机率为 42.74%；较预估低 16.82 万吨；因部分油厂出现豆粕库存过高临时停机；以及部分油厂大豆到港衔接不畅，断豆停机。预计第 13 周（3 月 25 日至 3 月 31 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 144.18 万吨，开机率为 41.67%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

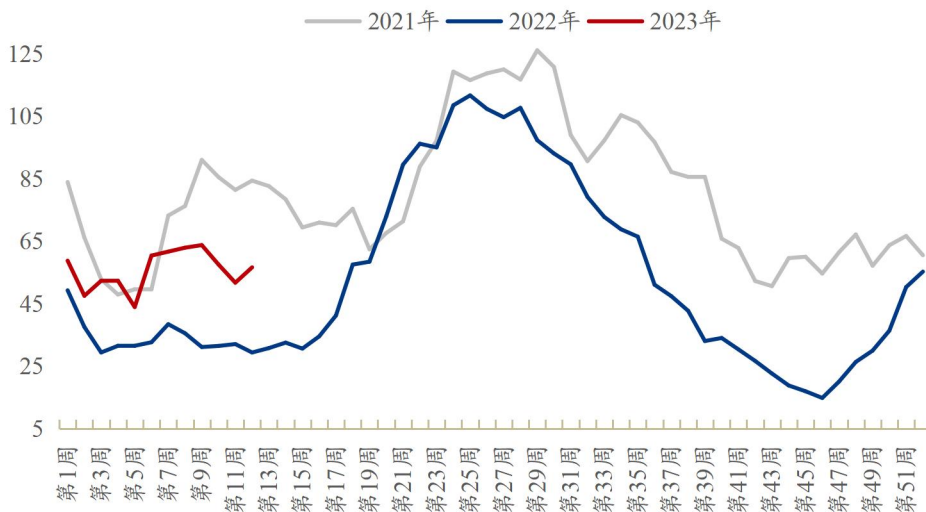
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 12 周，全国主要油厂大豆库存下降、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 306.83 万吨，较上周减少 20.14 万吨，减幅 6.16%，同比去年增加 144.85 万吨，增幅 89.24%；样本点调整后大

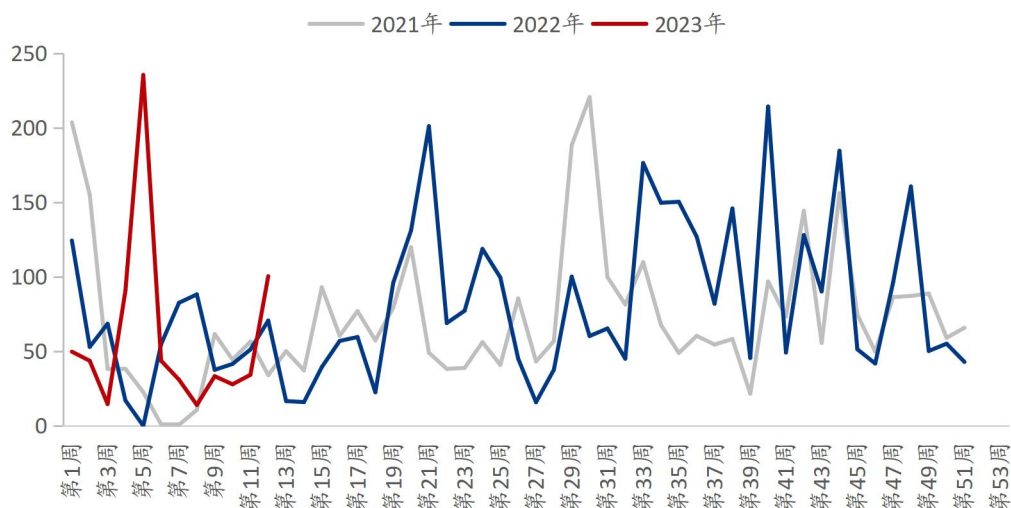
豆库存为 307.23 万吨，较上周减少 21.64 万吨，减幅 6.58%；上周全国主要油厂大豆库存下降。上周油厂开机率仍然维持低位，但进口大豆到港数量少于压榨量，大豆库存未能延续前一周上升态势，转而继续下降。

豆粕库存为 56.72 万吨，较上周增加 4.91 万吨，增幅 9.48%，同比去年增加 27.25 万吨，增幅 92.47%；一般的调整后豆粕库存为 57.42 万吨，较上周增加 5.11 万吨，增幅 9.77%；上周国内豆粕库存止降转增。上周油厂压榨量虽然维持低位，但由于价格大幅下挫导致下游提货放缓，豆粕库存结束连续两周下降趋势。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

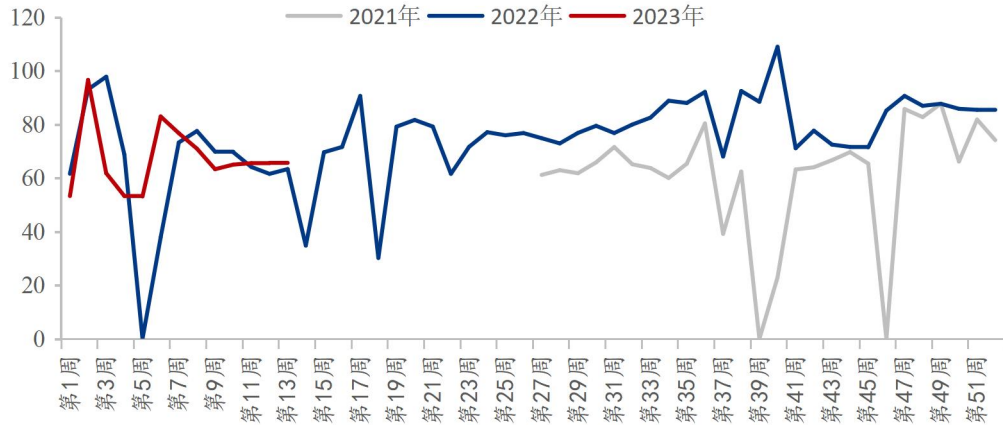
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



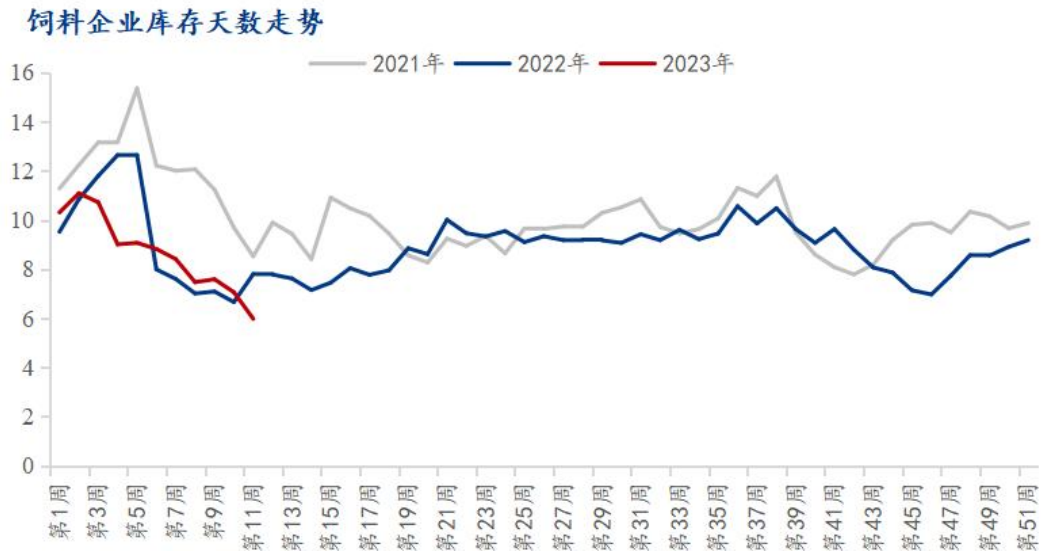
数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 13 周国内豆粕市场成交转好，周内共成交 100.39 万吨，较上周成交增加 70.44 万吨，日均成交 20.078 万吨，较上周日均增加 14.088 万吨，增幅为 235.19%，其中现货成交 84.89 万吨，远月基差成交 15.5 万吨。本周豆粕提货总量为 65.82 万吨，较前一周增加 0.924 万吨，日均提货 13.164 万吨，较上周日均增加 0.18 万吨，增幅为 0.14%。本周 CBOT 大豆价格偏强运行，国内油厂基差小幅变化，连粕现货价格止跌小幅反弹。受 3 月 31 日美国农业部即将公布种植意向报告和谷物季度库存报告影响，短期盘面维持偏强震荡运行为主。宏观方面，美国农业部持续调整国际大豆的相关数据，导致美国大豆库存处于历史低位附近。市场普遍预估截至 3 月 1 日，当季美国大豆库存为 17.42 亿蒲式耳，较上年同期的 19.32 亿蒲式耳下降 9.8%。目前临近美国作物种植时点，市场的关注焦点已经开始向美国转移。市场上预估 2023 年美国大豆种植面积约为 8962 万英亩，较 2022 年美国大豆种植面积增长 2.5%，较 1 月份调查数据 8890 万英亩略有降低，但仍高于多家机构预期均值 8824 万英亩。相比较而言，美国农业部在 2 月份的农业展望会议上，预测其大豆种植面积维持 8750 万英亩不变。国内方面，连粕追随外盘止跌反弹，其中油厂开机率仍在低位徘徊，前期中下游企业建库情况较差，看空心态明显，在维持刚需补库情况下，本周小幅增加库存。短期国内仍维持供需两淡格局，等待下游需求恢复，预计 4 月随着巴西大豆大量上市，国内大豆和豆粕库存或将继续回升，基差或维持偏弱格局，后期重点关注国内油厂实际开机和到港情况。本周油厂开机率依旧不高，整体提货方面总量一般，但总量小幅增加。随着豆粕价格止跌，受买涨不买跌的心态影响，下游企业逢低少量建库。

随着气温回升，下游的消费拉动等，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



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

区域	3月24日	3月17日	增减	幅度
广东	5.18	6.29	-1.11	-21.43%
鲁豫	6.18	7.06	-0.88	-14.24%
江苏	5.59	5.94	-0.35	-6.26%
广西	4.08	4.38	-0.30	-7.35%
四川	10.57	11.89	-1.32	-12.49%
福建	5.39	5.7	-0.31	-5.75%
两湖	6.23	6.56	-0.33	-5.30%
华北	5.69	6.82	-1.13	-19.86%
东北	6.19	9.83	-3.64	-58.80%
全国	5.98	7.06	-1.08	-18.11%

数据来源：钢联数据

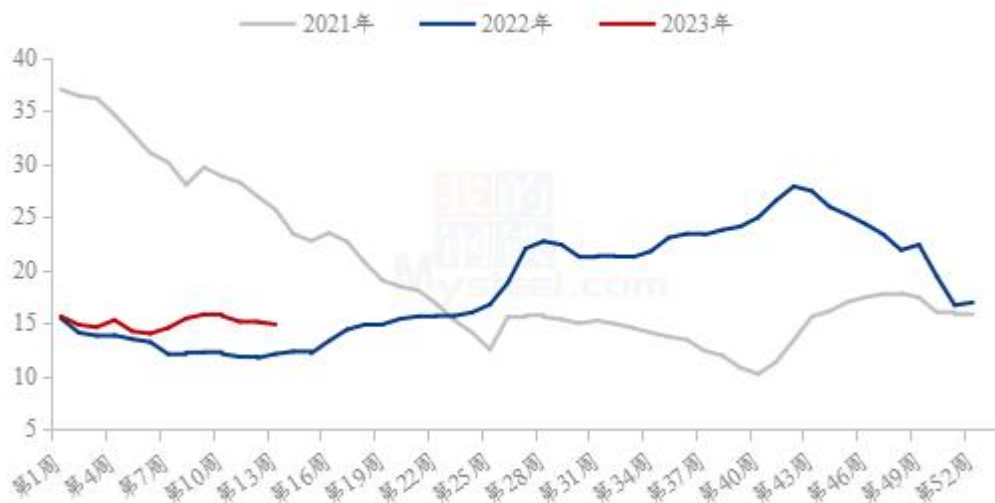
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 3 月 24 日当周（第 12 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存

天数)为5.98天,较3月17日减少1.08天,减幅18.11%。本周国内各区域豆粕价格继续下行,沿海区域油厂主流价格在4010-4140元/吨,较上周跌幅为70-110元/吨。本周美豆期货下跌,美豆期货触及两周低点,主要追随股市及原油下跌,南美方面,巴西收割进度加快,巴西贴水进一步下降,巴西农户卖压显现,短线美豆震荡偏弱运行。国内方面,连粕短期震荡运行,现货受国内需求拖累,油厂开机虽然有所下降,但成交一般,下游补货积极性不足,现货下跌为主。

本周全国各地饲料企业库存天数走势均呈现下跌态势,其中东北地区、广东地区跌幅居前。据了解,主要由于本周豆粕现货继续大幅度下调,饲料企业普继续压缩库存天数,采购积极性较差。并且当前饲料需求处于淡季,并且养殖利润不佳,饲料企业积极使用菜粕等原料替代豆粕。

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

本周生猪出栏均价在14.88元/公斤,较上周下跌0.23元/公斤,环比下跌1.52%,同比上涨22.98%。本周猪价持续下调,虽期间略有挺价情绪,但价格承压、行情偏弱运行。供应方面来看,企业月底计划完成中,出栏节奏稳中偏紧;行情下行调整,社会场压栏情绪略有松动,出栏较前期积极,市场猪源供应稳定。需求方面来看,白条批发市场多有烂市现象,终端消费恢复不及预期,行情底部支撑稍显不足,而年后二育情绪有所平复,入场动态相对谨慎、观望等待。整体来看,近期市场信心受挫,价格仍有下调,但延续或将刺激养户挺价惜售,深跌空间较为有限,短期

行情偏弱震荡，跌幅收窄或将趋稳。

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 123.22 公斤，较上周下降 0.48 公斤，环比下降 0.39%，同比增加 2.08%，近期行情持续底部震荡，养殖户压栏情绪不强，规模场出栏体重亦无增加趋势，且北方猪价跌至分割入库合理价位，部分小白条分割入库量有所增多，生猪出栏均重由增转减。短期行情难有明显好转，养殖端压栏情绪不强，预计生猪出栏均重或仍有小幅下降。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

全国白羽肉鸡均价预测走势图（元/斤）

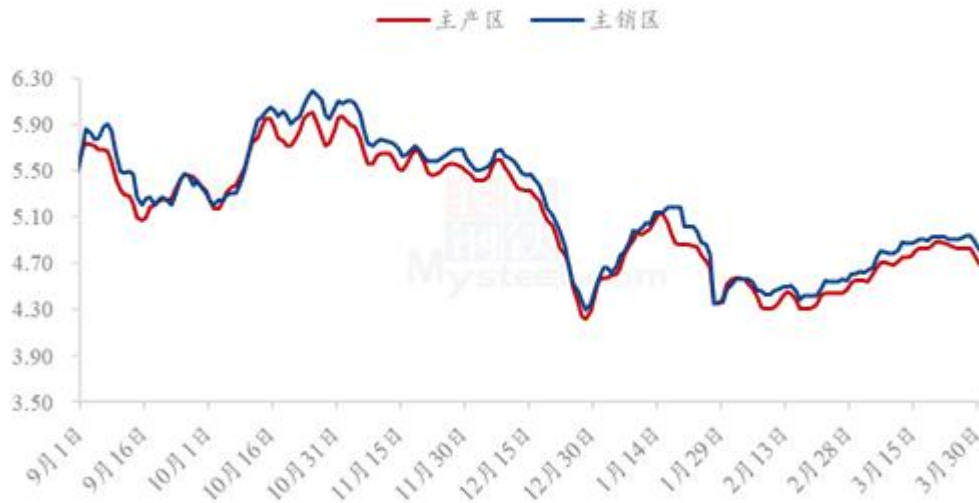


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格持续震荡上行，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.16 元/斤，环比涨幅为 1.18%，同比涨幅为 26.16%。本周毛鸡价格出现连续的上行走势，全国均价甚至再次上破近年高点，而鸡源供应严重不足成为当前价格的唯一支撑点。上半周，报价一直上涨，但屠宰把控成本，实际成交持续稳定。周中，随着产品价格的上涨，屠企达到增加宰杀，而亏损减少的成本节点，部分企业随即加大抢鸡力度，整体毛鸡价格再破高点。周后期，因毛鸡涨至屠企承受范围之外，部分企业直接由半开工转至短期停工状态，企业出现“躺平”心态，价格上行阻力较大。

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

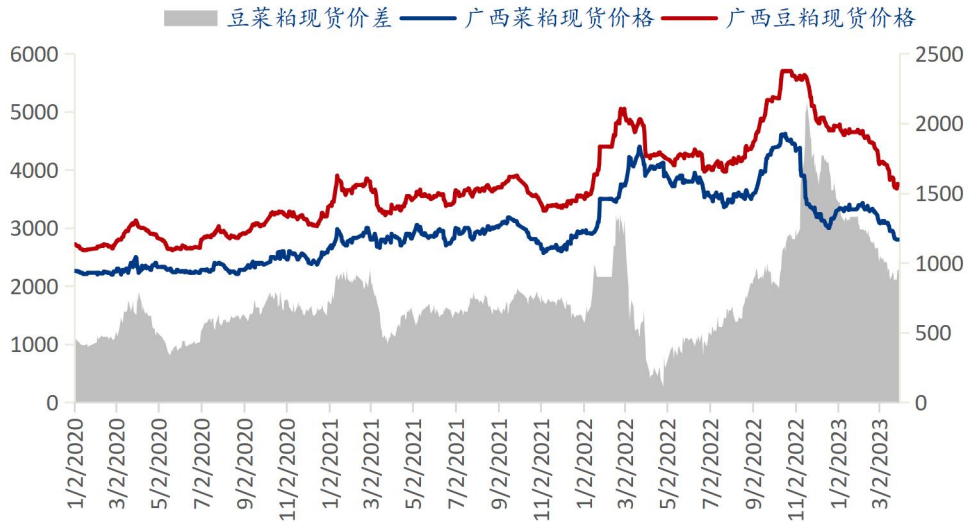
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.81 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.03%；主销区均价 4.91 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.20%，周内产销区价格重心下移。本周市场交投表现不佳，终端对高价货源接受意愿不高，市场走货始终偏缓，局部市场有低价抛货现象，贸易环节风控意识加强，接货谨慎，随着各环节库存有所增加，蛋价弱势下调。预计下周鸡蛋市场或震荡走弱后回稳，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.50-4.70 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

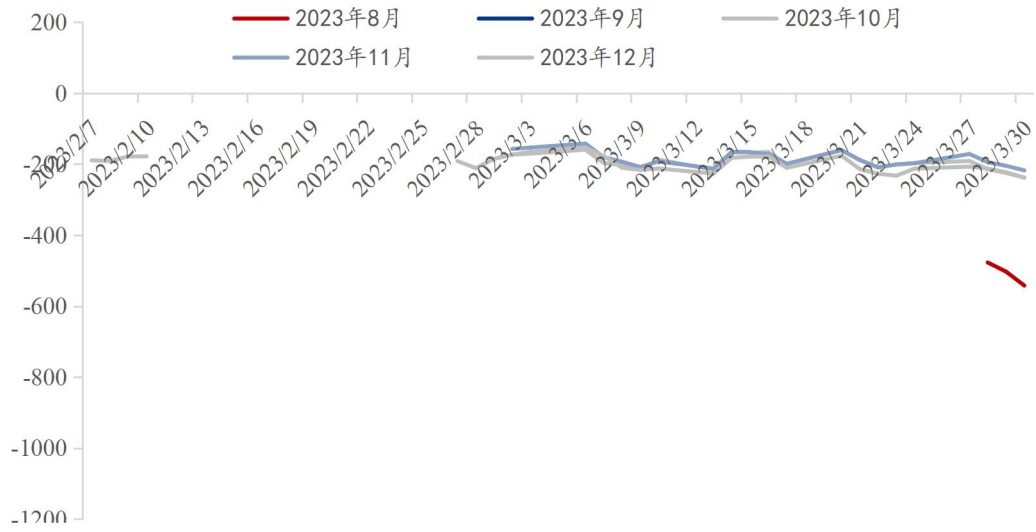
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势触底回升，截至 2023 年 3 月 30 日广西地区豆菜粕现货价差为 960 元/吨，较 2023 年 3 月 23 日扩大 90 元/吨（备注：其中豆粕为 3750 元/吨，菜粕为 2790 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕走势反弹上涨，菜粕继续下跌。现货方面，本周广西油厂开机率下滑，在盘面止跌企稳的背景下，下游饲料企业采购积极性好转，油厂成交回暖。菜粕方面，华南地区杂粕大量到港，叠加豆菜粕性价比下滑，菜粕继续替代空间有限。但考虑到 4 月豆粕压力仍存，后市豆菜粕现货价差预计震荡运行。

第六章 成本利润分析

本周巴西 5 月升贴水报价继续下调 10 美分，6-7 月稳中上调 2-5 美分。美湾 10-12 月升贴水报价稳中下调 6-7 美分。本周远月船期对盘面压榨利润有所恶化，其中巴西 5-7 月下调 73-89 元/吨，美湾 10-12 月下调 20-40 元/吨。本周 CBOT 大豆期货价格上涨抬升国内大豆进口成本，国内相对弱于外盘，贴水价格变化不大情况下，国内远月船期对盘面压榨利润小幅缩窄。

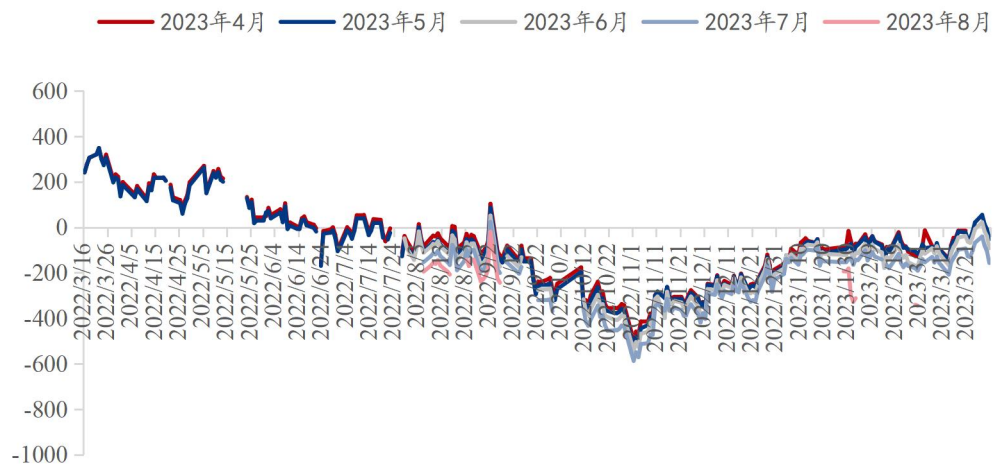
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

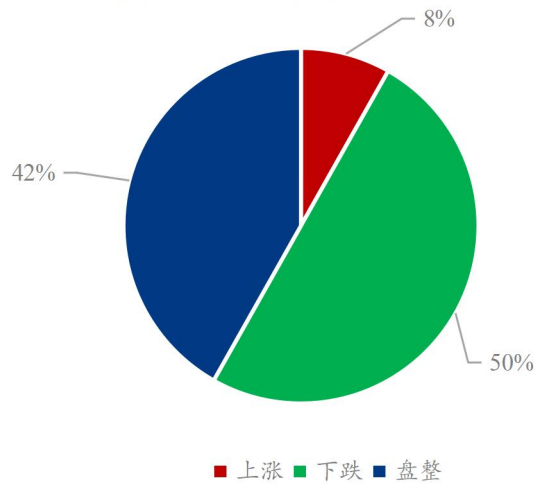


数据来源：钢联数据

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

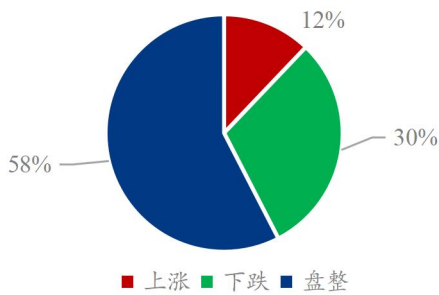
调研总样本对豆粕后市看法



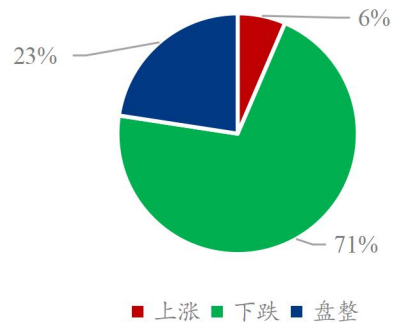
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

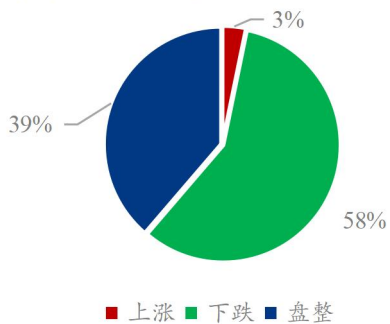
油厂对豆粕后市看法



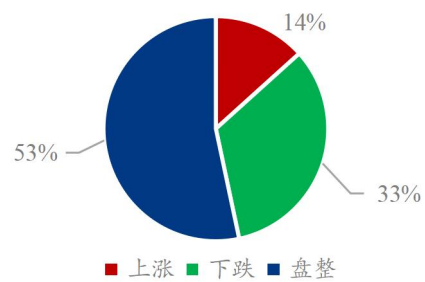
贸易商对豆粕后市看法



饲料企业对后市看法



投资机构对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价连续反弹，主要受助于技术性支撑及短线空头回补。展望下周，CBOT 大豆期价将受到 USDA 种植意向面积报告影响，建议观望为主，等待报告出炉。此外，关注巴西大豆出口贴水是否继续下跌，以及美国大豆出口情况如何。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价小幅反弹，但力度弱于外盘。展望下周，连粕 M05 或仍震荡运行为主，短期关注上方 3580-3600 附近压力如何。预计现货价格涨幅相对有限，基差仍有下跌空间。

资讯编辑：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100