

豆粕市场

周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



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：021-26094266

传真：021-66096937

邮箱：tujíixn@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 4. 6-2023. 4. 13)

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	- 11 -
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.....	- 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4月6日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为82%，高于一周前的76%，低于去年同期的84%。
	阿根廷大豆	截至4月4日的一周，阿根廷核心农业区的大豆收获工作正在推进，单产低于最初预期。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国2023年3月中国进口大豆量为685.3万吨。1-3月累计进口量为2302.4万吨，较去年同期2028.1万吨增加13.5%。
	油厂开工率	上周111家油厂大豆实际压榨量为128.78万吨，开机率为43.28%；预计本周150.56万吨，开机率为50.6%。
需求	豆粕成交及提货	第15周国内豆粕市场成交尚可，周内共成交98.54万吨，较上周成交减少15.76万吨，日均成交19.708万吨，较上周日均减少8.867万吨，减幅为31.03%，其中现货成交88.24万吨，远月基差成交10.3万吨。本周豆粕提货总量为66.58万吨，较前一周增加9.02万吨，日均提货13.316万吨，较上周日均减少1.074万吨，减幅为7.46%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年4月7日当周（第14周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为6.91天，较3月31日减少0.32天，减幅4.63%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在14.29元/公斤，较上周下跌0.27元/公斤，环比下跌1.85%，同比上涨17.52%。本周全国三元生猪出栏均重为123.07公斤，较上周下降0.13公斤，环比下降0.11%，同比增加1.31%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价4.60元/斤，较上周下跌0.04元/斤，跌幅0.86%；主销区均价4.65元/斤，较上周下跌0.10元/斤，跌幅2.11%，周内产销区价格触底反弹。本周白羽肉鸡价格震荡下探，就此开启下行通道，周内全国棚前成交均价为5.25元/斤，环比稳定，同比涨幅为20.97%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年4月13日广西地区豆菜粕现货价差为1060元/吨，较2023年4月6日扩大140元/吨
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格继续上涨，沿海区域油厂主流价格在3950-4300元/吨，较上周涨跌幅为60-150元/吨。
	基差	第15周各区域现货基差均价整体上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为250-530元/吨。（对M2305、M2309合约）
观点		展望下周，预计CBOT大豆期价仍以震荡运行为主，运行区间短期或仍在1500美分/蒲附近。此外，关注巴西大豆贴水价格企稳信号。

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4月12日，CBOT美豆主力05合约报收于1505.5美分/蒲，较上周五上涨12美分/蒲，涨幅0.8%。本周美豆整体震荡运行；周一美豆期货震荡下行，因美国种植天气好转有利于播种，美豆周度出口检验报告显示，截至4月6日当周，美豆出口检验量为66.96万吨；周二周三美豆期货上涨，因美国月度供需报告下调阿根廷产量预估至23年最低，加上低于预期的阿根廷农民参与该国的“大豆美元”计划引发一波多头展期，美豆连续上涨；但因市场提前消化阿根廷大豆减产消息，巴西大豆产量上调至1.54亿吨，巴西出口预估上调，巴西升贴水进一步下降，美豆短期仍以震荡为主，目前市场主要关注美豆主产区天气情况对新季大豆种植的影响，以及巴西大豆出口进度。

截至4月13日，连盘豆粕主力M09合约报收于3607元/吨，较上周五上涨45元/吨，周涨幅1.46%；本周连粕震荡偏强，连粕主力合约由M05转为M09，因国内现货短期因市场炒作CIQ证书审批致大豆到港延误，国内油厂开机偏低，现货连续大涨，

包括基差出现走强态势，尤其是北方，部分工厂出现压车情况；但下周随着开机的恢复，油厂到港的增加，巴西贴水持续下调，连粕 M09 或转入震荡下行。

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

	2023-4-13	2023-4-6	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	4300	4150	150	4098	4000	4696	98	-12.73%
山东	4100	4040	60	3996	3912.5	4544	83.5	-12.06%
江苏	4090	3990	100	3974	3900	4500	74	-11.69%
广东	3950	3840	110	3854	3805	4288	49	-10.12%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格继续上涨，沿海区域油厂主流价格在 3950-4300 元/吨，较上周涨跌幅为 60-150 元/吨。本周 CBOT 美豆收涨，根据美国农业部的月度供需报告，阿根廷的大豆产量将降至 2,700 万吨，创下 23 年来的新低，且低于之前预估。2023 年巴西大豆出口量目前机构预料为创纪录的 9370 万吨，当年该国大豆作物收到干旱天气侵袭。国内现货方面，USDA 报告带来的刺激有限，豆粕回归基本面运行，本周油厂开机率回升，豆粕供应较为充足，关注油厂后期大豆到港节奏，下游企业陆续补库。本周现货价格涨幅最大的依然是天津市场，本周天津地区开机率上升至 50% 左右，由于东北地区本周价格大幅上涨，带动华北地区豆粕价格，本周华北地区豆粕流入东北价格，市场流通积极，油厂出货表现良好，下游抢货意愿较强，终端采购陆续补货。本周现货价格涨幅较小的是山东市场，由于上周山东地区涨幅较大，本周跟涨空间有限，加之华南地区大豆到港延迟，油厂出现断豆停机，使得豆粕价格水涨船高，南北夹击下，本周山东地区下周走货一般，市场需求也未能有所明显体现，供应压力不减使得本周地区豆粕现货价格上涨缺乏动力。

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

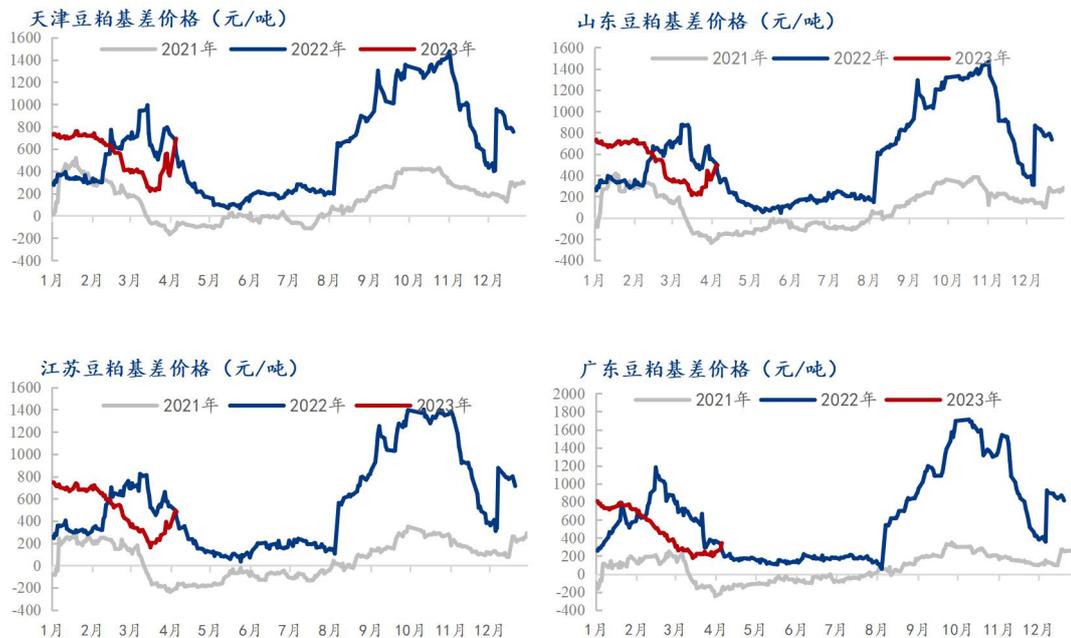
单位：元/吨

	2023/4/13	2023/4/6	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	3607	3598	9	3571	3604	3924	-33	-353
天津	693	552	141	527	396	772	131	-245
山东	493	442	51	425	309	620	116	-195
江苏	483	392	91	403	296	576	107	-173
广东	343	242	101	253	231	364	22	-111

数据来源：钢联数据

第 15 周（4 月 7 日-4 月 13 日）各区域现货基差均价整体上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为 250-530 元/吨。（对 M2305、M2309 合约）近期海关检疫政策变化，导致大豆到港有所延迟，国内油厂开机仍保持较低，并且部分油厂出现提货困难情况，以致近期价格有所反弹。其中天津现货基差上涨较多，北方油厂整体开机偏低，

市场提货困难，助推价格快速上涨。整体而言，本周南北方基差价格差距较上周继续扩大，目前南北方区域分化较为明显，北方价格显著高于南方，预计下周现货基差价格震荡运行。



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76%，高于一周前的70%，低于去年同期的81%。巴西中西部的收获工作基本结束，目前收获工作集中在南部和马托皮巴地区。在南里奥格兰德州，单产报告继续证实作物歉收；在马托皮巴地区，单产很高，强化了巴西北部以及东北部大豆丰产的预期。AgRural在3月27日将2022/23年度巴西大豆产量预估下调60万吨，至

1.503 亿吨。AgRural 表示，南里奥格兰德州大豆产量因干旱而损失 700 万吨，但是其他州的单产良好，使得巴西大豆产量没有跌破 1.5 亿吨大关。

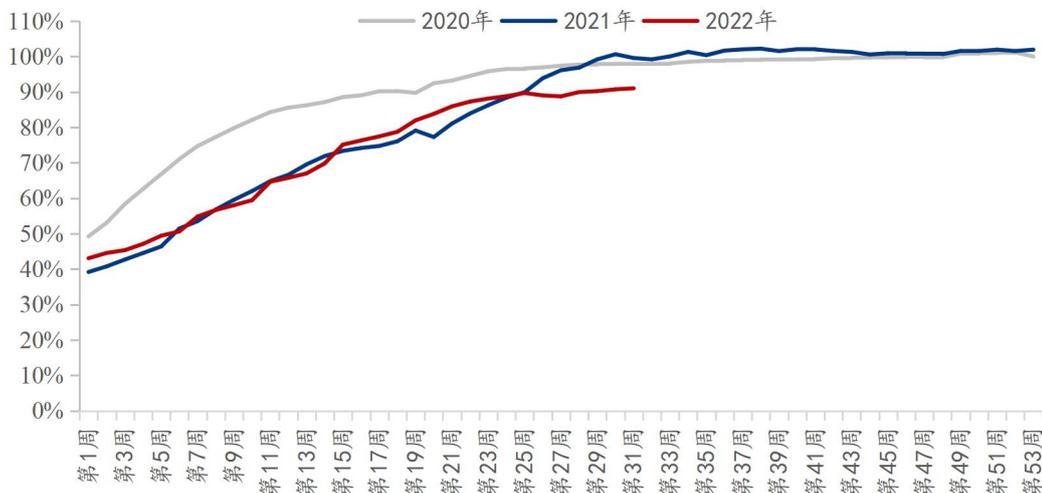
阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称，截至 3 月 29 日的一周，降雨阻止了大豆作物状况进一步下滑，同时也推迟了阿根廷大豆种植带的收获工作推进。交易所称，阿根廷大豆评级优良的比例为 4%，高于一周前的 2%，但是低于去年同期的 31%；评级差劣的比例为 67%，低于一周前的 73%，高于去年同期的 15%。土壤墒情充足的比例为 43%，高于一周前的 34%，但是低于去年同期的 80%；墒情短缺的比例为 57%，低于一周前的 66%，高于去年同期的 18%。该交易所本周维持 2022/23 年度大豆产量预期不变，仍为 2500 万吨，比过去五年产量均值 4500 万吨低了 44.4%，比 2021/22 年度的 4330 万吨降低 1830 万吨或 42.3%。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 4 月 6 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 28.91 万吨；上一周对中国装运大豆 29.76 万吨；当周美国大豆出口检验量为 66.96 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 43.18%。截止到 4 月 6 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 149.93 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 4613.25 万吨，同比提高 2.5%。上周同比提高 2.8%，两周前同比提高 3.4%。其中对中国出口检验量累计达到 2882.85 万吨，占比 62.49%。

截至 3 月 30 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 4506.63 万吨，较去年同期增加 68.86 万吨，增幅为 1.56%；USDA 在 4 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 82.18%。

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）

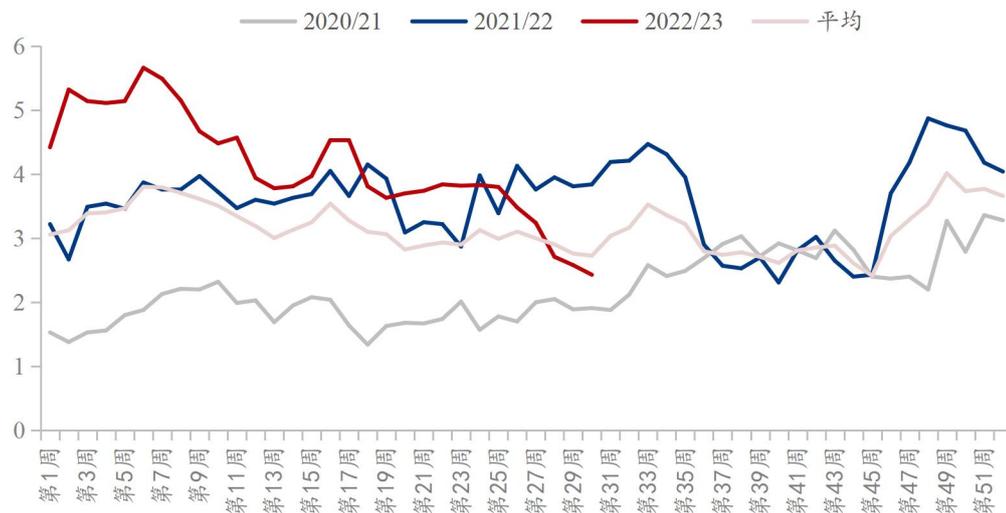
巴西全国谷物出口商协会（Anec）：大豆出口量将达到 1373.6 万吨，而去年同期为 1136 万吨；豆粕出口量将达到 185.6 万吨，而去年同期为 182 万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2023 年 4 月 7 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 2.43 美元，前一周为 2.58 美元/蒲式耳，去年同期为 3.84 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下调。

美国农业部 4 月 3 日发布的月度油籽压榨报告显示，2023 年 2 月份美国大豆压榨量为 1.769 亿蒲（530.7 万短吨），低于 1 月份的 1.91 亿蒲（573.4 万短吨），但是高于 2022 年 2 月份的 1.74 亿蒲（523.2 万短吨）。报告出台前，分析师们预计 2 月份达到压榨量为 1.757 亿蒲，预测范围在 1.72 亿蒲到 1.80 亿蒲，中值为 1.752 亿蒲。作为对比，美国全国油籽加工商协会（NOPA）报告其会员企业在 2 月份压榨了 1.654 亿蒲式耳大豆，比 1 月份的 1.7907 亿蒲式耳下降了 7.6%，但比 2022 年 2 月的 1.6507 亿蒲式耳增长了 0.2%。

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 4 月 4 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 145964 手，环比前一周增加 47560 手，增幅 48%；同比减少 10847 手，减幅 7%。CFTC 管理基金净多持仓在 4 月 4 日那周大幅增加，令当时的 CBOT 大豆期价连续上涨，重回 1500 美分/蒲大关。



数据来源：钢联数据

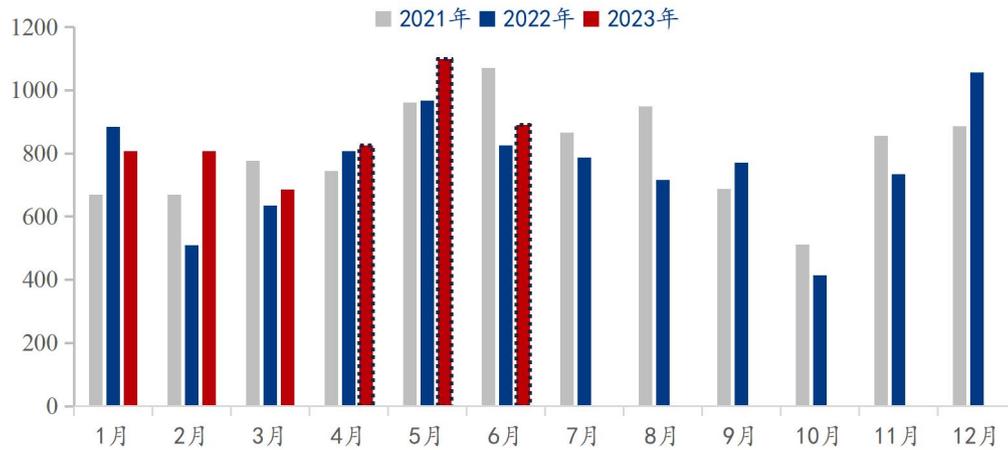
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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，2023 年 3 月中国进口大豆量为 685.3 万吨。1-3 月累计进口量为 2302.4 万吨，较去年同期 2028.1 万吨增加 13.5%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2023 年 5 月及 6 月的进口大豆数量初步统计，其中 5 月进口大豆到港量预计 1100 万吨，6 月进口大豆到港量预计 890 万吨。4 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 127 船，共计约 825.5 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（2023/4/6）		
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	392.689	1100.409
桑托斯港	818.99	2090.504
里奥格兰德港	70.885	368.432
圣弗朗西斯科港	203.872	529
图巴朗港	69.2	203.45
巴卡雷纳港	272.653	844.711
阿拉图港	140.458	328
伊塔基港	345.614	1330.233
伊塔科蒂亚拉港		
圣塔伦港		
合计	2314.361	6794.739

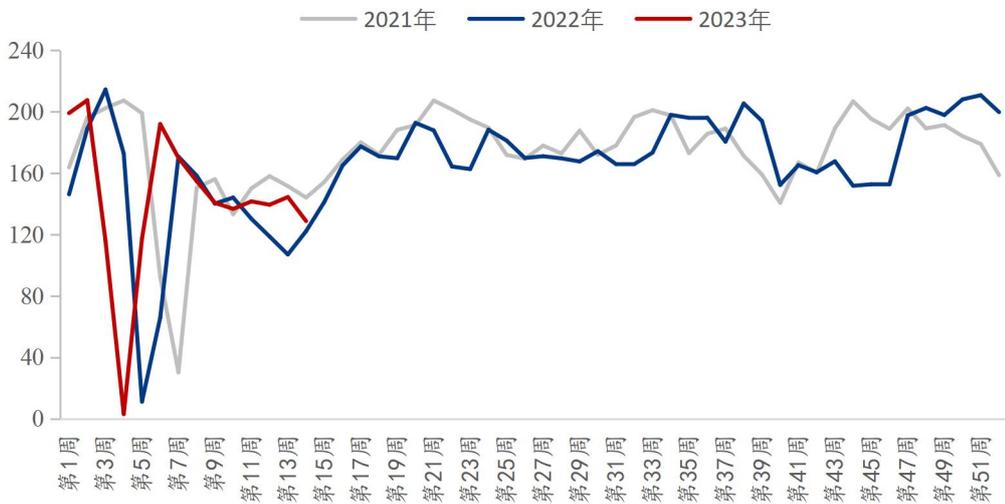
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华计划排船量继续增加。截止到4月6日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为679.5万吨，较上一期（3月30日）增加32.8万吨。发船方面，4月份以来巴西港口对中国已发船总量为231.4万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到4月6日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）4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14周压榨量	开机率	第15周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	30.24	52.62%	33.29	57.93%	5.31%
山东	19	21.06	36.87%	26.36	46.15%	9.28%
华北	11	21.7	57.30%	27.9	73.67%	16.37%
东北	11	11.3	38.44%	10.1	34.35%	-4.08%
广西	8	16.7	55.48%	18.3	60.80%	5.32%
广东	14	13.01	29.36%	19.34	43.65%	14.29%
福建	11	6.25	41.53%	6.2	41.20%	-0.33%
川渝	6	5.25	55.56%	4.55	48.15%	-7.41%
河南	8	1.9	19.39%	2.1	21.43%	2.04%
两湖	6	1.37	19.57%	2.42	34.57%	15.00%
合计	111	128.78	43.28%	150.56	50.60%	7.32%

区域	油厂数量	第14周压榨量	开机率	第15周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	11.3	34.49%	10.1	30.83%	-3.66%
华北	10	21.7	56.36%	27.9	72.47%	16.10%
陕西	2	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
山东	21	25.26	42.81%	30.56	51.79%	8.98%
河南	6	1.9	22.62%	2.1	25.00%	2.38%
华东	21	30.29	43.62%	33.99	48.95%	5.33%
江西	3	2.1	24.00%	2.1	24.00%	0.00%
两湖	7	2.21	28.70%	3.26	42.34%	13.64%
川渝	9	7.25	46.03%	7.35	46.67%	0.63%
福建	11	6.25	35.43%	6.2	35.15%	-0.28%
广西	8	16.7	52.43%	18.3	57.46%	5.02%
广东	13	13.01	26.25%	19.34	39.02%	12.77%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	123	137.97	39.87%	161.20	46.59%	6.71%

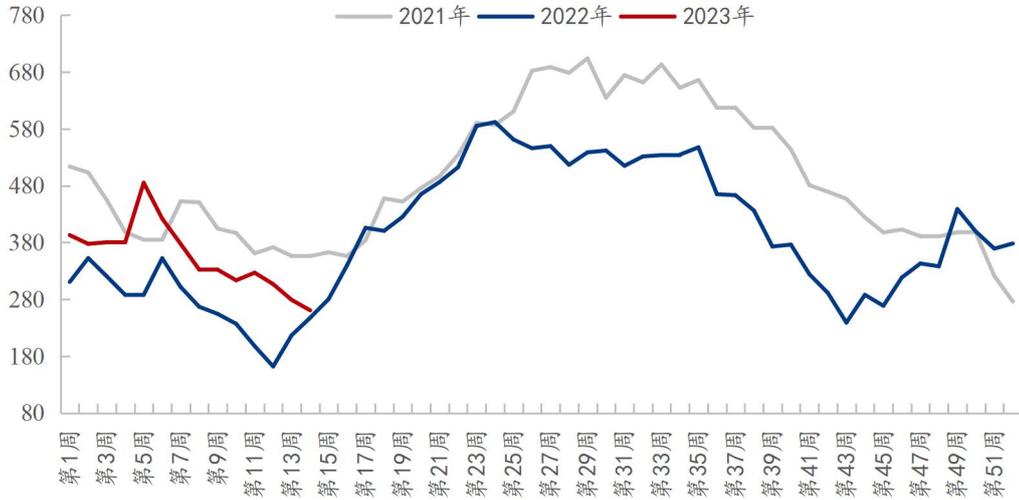
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 14 周（4 月 1 日至 4 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 128.78 万吨，开机率为 43.28%；较预估低 24.37 万吨。预计第 15 周（4 月 8 日至 4 月 14 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 150.56 万吨，开机率为 50.6%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 14 周（4 月 1 日至 4 月 7 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 137.97 万吨，开机率为 39.87%；较预估低 21.54 万吨。预计第 15 周（4 月 8 日至 4 月 14 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 161.2 万吨，开机率为 46.59%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

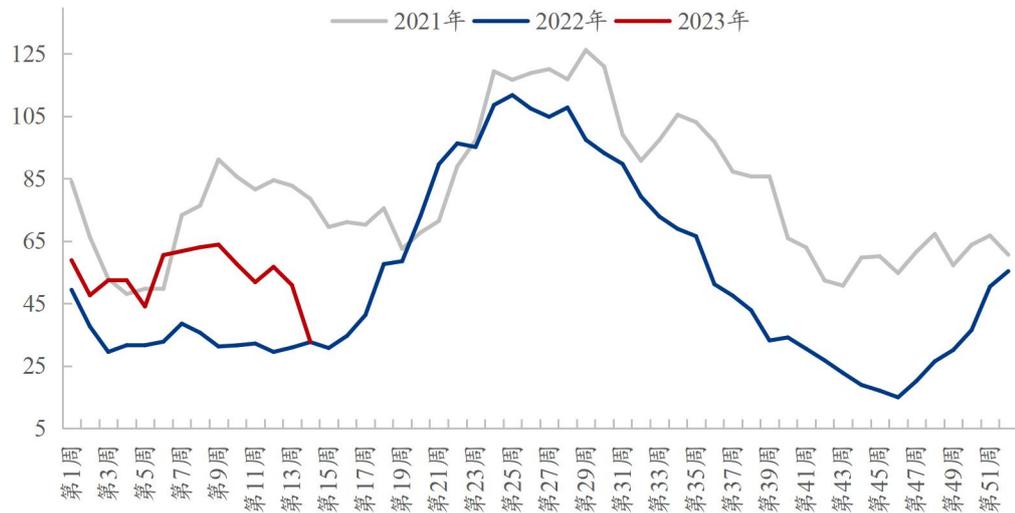
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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14周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。其中大豆库存为260.8万吨，较上周减少18.33万吨，减幅6.57%，同比去年增加13.2万吨，增幅5.33%；样本点调整后大豆库存为269.2万

吨，较上周减少 16.33 万吨，减幅 5.72%。近期大豆库存连续下降，主要是海关检疫政策变化，导致大豆到港延迟 1-2 周，第 13 周、14 周国内大豆到港均在 110 万吨左右，第 14 周大豆到港较预估少了 50 万吨左右，延迟较明显，带动国内现货价格上涨，到港延迟，现货供应压力后延。

豆粕库存为 32.74 万吨，较上周减少 18.13 万吨，减幅 35.64%，同比去年增加 0.11 万吨，增幅 0.34%；样本点调整后豆粕库存为 33.04 万吨，较上周减少 18.43 万吨，减幅 35.81%。国内豆粕库存继续下降。油厂大豆到港延迟导致断豆停机，豆粕产出较少，下游担忧断豆提不到货，挺高安全库存，买货情绪有所好转，提货补库积极性回升，导致豆粕库存继续下降。

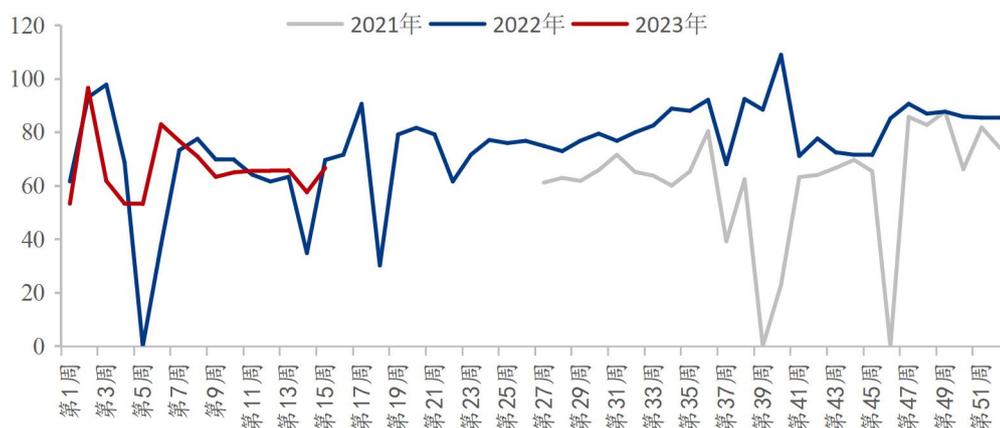
第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

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 15 周国内豆粕市场成交尚可，周内共成交 98.54 万吨，较上周成交减少 15.76 万吨，日均成交 19.708 万吨，较上周日均减少 8.867 万吨，减幅为 31.03%，其中现

货成交 88.24 万吨，远月基差成交 10.3 万吨。本周豆粕提货总量为 66.58 万吨，较前一周增加 9.02 万吨，日均提货 13.316 万吨，较上周日均减少 1.074 万吨，减幅为 7.46%。本周 CBOT 大豆价格震荡运行，国内油厂基差继续上涨，连粕现货价格继续大幅上涨。本周公布 USDA4 月供需报告显示美豆暂无调整，阿根廷大豆因 3 月持续高温干旱产量预估被下调 600 万吨至 2700 万吨，创下近 20 年新低，巴西大豆产量预估上调 100 万吨至 1.54 亿吨再创新高。USDA4 月报告整体影响较小，因市场提前消化阿根廷大豆减产消息，目前市场主要关注美豆主产区天气情况对新季种植的影响，以及巴西大豆出口进度。国内方面，连粕现货单边不断走高，各区域受海关检验情况影响，大豆到港有所延迟，短期内油厂开机率仍在低位徘徊并且部分油厂出现提货困难情况，压车现象严重。同时前期中下游企业建库情况较差，又临近五一假期，中下游在维持刚需补库情况下，本周继续增加豆粕库存天数。短期国内供应偏紧情况尚未缓解，长期的话，等待下游需求恢复，预计 4 月下旬随着巴西大豆大量上市，海关大豆放行，国内大豆供应情况或将好转，基差或维持偏弱格局，后期重点关注国内油厂实际开机率以及美豆主产区天气情况对新季种植的影响，以及巴西大豆出口进度情况。本周油厂开机率小幅下调，整体日均提货量小幅下调。随着豆粕价格大幅上调，受买涨不买跌的心态影响以及担心油厂停机不好提货的影响，下游企业少量建库。预计随着气温回升，下游的消费拉动等，下周提货和成交或将更好。

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

区域	4月7日	3月31日	增减	幅度
广东	7.15	7.47	-0.32	-4.48%
鲁豫	6.18	7.06	-0.88	-14.24%
江苏	6	6.18	-0.18	-3.00%
广西	5.69	4.92	0.77	13.53%
四川	11.4	10.51	0.89	7.81%
福建	5.36	5.59	-0.23	-4.29%
两湖	5.46	6.37	-0.91	-16.67%
华北	6.84	6.85	-0.01	-0.15%
东北	9.71	9.97	-0.26	-2.68%
全国	6.91	7.23	-0.32	-4.63%

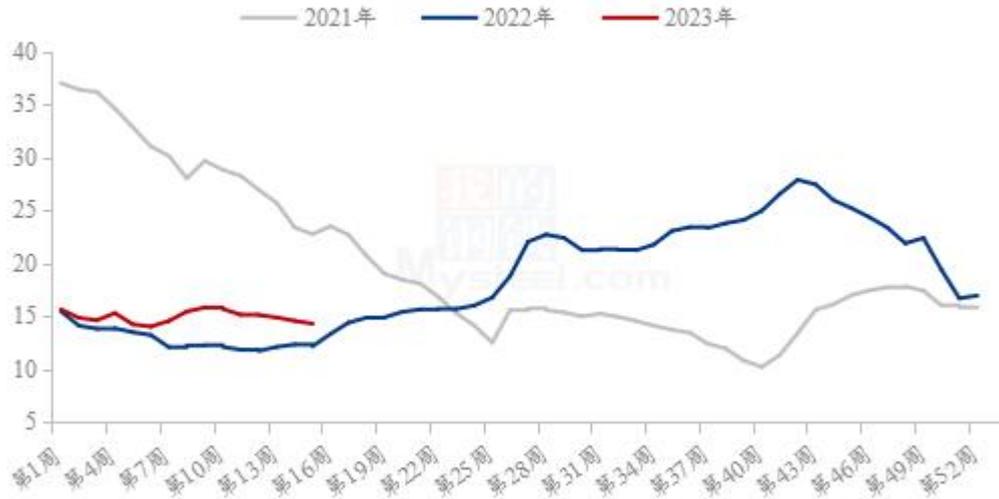
数据来源：钢联数据

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 4 月 7 日当周（第 14 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 6.91 天，较 3 月 31 日减少 0.32 天，减幅 4.63%。本周国内连粕大幅拉升，一方面因连粕 M05 跟随美豆上涨，加上巴西贴水跌至低位后进入震荡格局；而国内方面油厂开机进一步下降，工厂库存逐步减少，而下游因前期连粕一直下跌，买兴积极性较差，贸易商饲料企业渠道库存一压再压，本周在连粕回升的态势下，下游重新开启建库，豆粕现货成交火爆，国内现货出现提货紧张局面，助推 M05 进一步上涨。

本周全国绝大部分地区的饲料企业库存天数走势均呈现下跌态势，其中鲁豫地区、两湖地区跌幅居前。据了解，主要由于山东地区油厂本周开机率低，下游提货积极性较高，厂内豆粕库存快速下降，油厂压车较为严重，下游饲料企业库存被动下滑。而广西和川渝地区的饲料企业库存天数则小幅上升，主要由于前期饲料企业库存较低，在现货价格上涨后饲料企业采购积极性也有所好转。

4.3 商品猪价走势

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



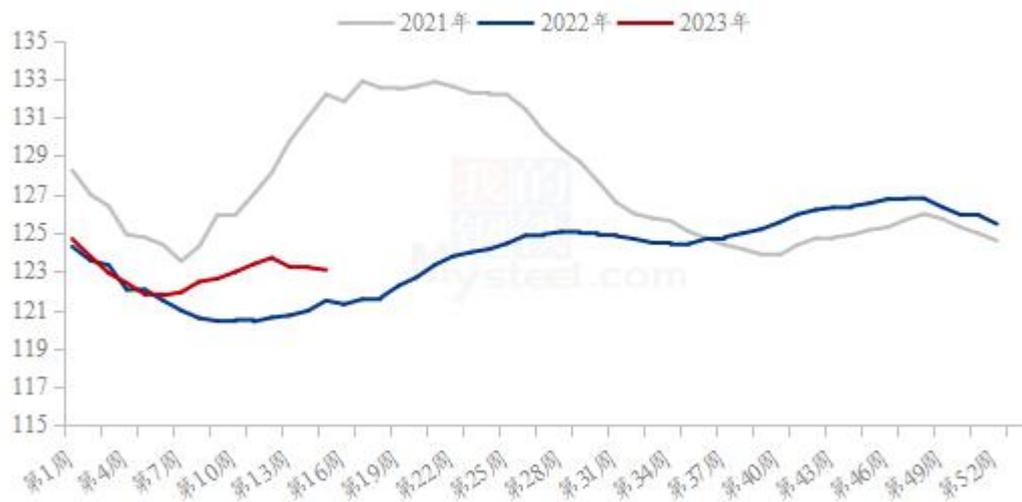
数据来源：钢联数据

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 14.29 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.85%，同比上涨 17.52%。本周猪价震荡下行，行情延续偏弱盘整。供应方面来看，集团场出栏节奏按计划进行，近期走量较前期略有增加；社会场仍有扛价情绪，但行情预期不断走低，认价出栏操作逐渐增多，市场供应仍较充足。需求方面来看，经济环境缓慢恢复，市场需求或有所复苏，但当前屠企宰量开机依旧偏弱，白条市场表现难及预期，短期消费无明显利好引导。整体来看，市场供强需弱局面仍将延续，价格走势延续弱势，全国均价破 7 似乎近在咫尺，抗价情绪支撑乏力，行情偏弱运行为主。

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 123.07 公斤，较上周下降 0.13 公斤，环比下降 0.11%，同比增加 1.31%。本周出栏均重继续下降，虽说散户大猪在猪价持续深跌、磨底行情折磨下出栏积极，且天气转热后的肥标价差收窄、肥猪受欢迎程度大打折扣，前期二次育肥猪亦陆续出栏，但规模场在现金流紧张、出栏计划完成度一般以及短期行情预期不佳等境况下，多有减重出栏现象，加上下游屠企经营状况不佳，对终端买力不足的肥白条亦较为抵触，收猪体重普遍不大，故总体本周出栏均重有所下降。下周行情无明显转机，虽有着扛价惜售情绪及收储预期在其中，但预计行情可上涨空间也十分有限，规模场及散户出栏节奏或无明显放缓，需求无利好刺激，故生猪出栏均重或延续小幅下降态势。

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）

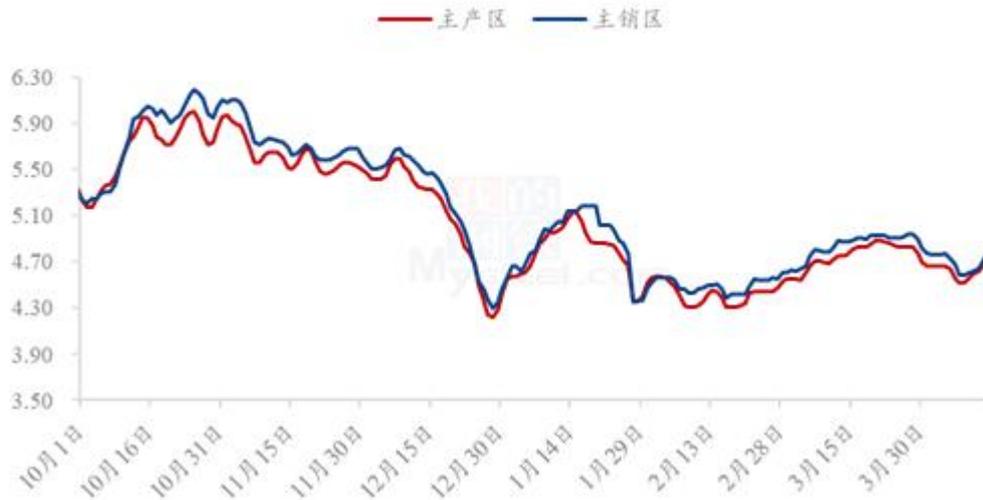


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格震荡下探，就此开启下行通道，周内全国棚前成交均价为 5.25 元/斤，环比稳定，同比涨幅为 20.97%。白羽肉鸡周度均价虽较上周稳定，但周内趋势高位下滑，本周各主产区出现不同程度的鸡源增量，屠企生产亏损，宰杀意愿不足。若以半开工状态为标准，屠企计划充裕，出现后压鸡源的操作，导致毛鸡小幅下调，但本次落价对养殖端刺激有限。周后期，鸡源类型差异逐步拉大，合同鸡屠企计划有明显上量，社会鸡屠企则计划偏紧，多进行远距离采购，毛鸡价格弱势持稳，行业看跌心态较重；在消费难有快速好转的背景下，叠加鸡源增量和生猪低价压制，毛鸡周内已开启下行通道。

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 4.60 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.86%；主销区均价 4.65 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.11%，周内产销区价格触底反弹。周初终端需求表现疲软，市场看跌情绪加重，蛋价延续弱势，随着蛋价跌至阶段性低位，养殖户有惜售情绪，加之部分食品厂低价采购量有增加，产区库存压力减轻，货源流通转为顺畅，在部分炒涨情绪影响下，蛋价逐步回升。预计下周鸡蛋市场或偏强震荡，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.70-4.80 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

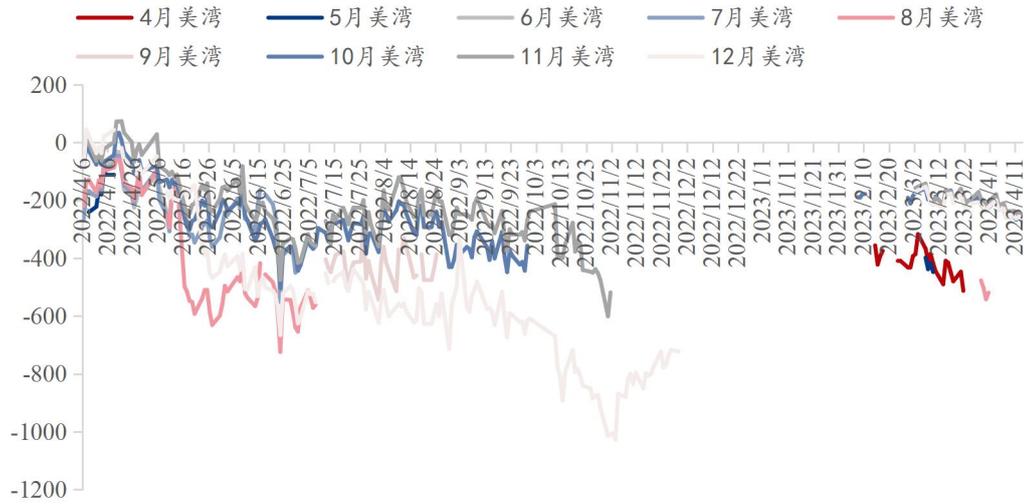
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势大幅扩大，截至 2023 年 4 月 13 日广西地区豆菜粕现货价差为 1060 元/吨，较 2023 年 4 月 6 日扩大 140 元/吨（备注：其中豆粕为 4000 元/吨，菜粕为 2940 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕走势大幅上涨，菜粕行情偏稳运行。后市豆粕方面，在油厂大豆通关受阻的背景下，市场气氛明显好转，下游饲料企业积极采购，油厂成交回暖，支撑现货价格。菜粕方面，目前菜粕偏稳运行，豆菜价差后市或先扩后缩。

第六章 成本利润分析

本周巴西 5-7 月升贴水报价下调 37-45 美分，美湾 10-12 月升贴水报价相对稳定。本周巴西贴水下调至历史新低水平，在贴水带动下巴西 5-7 月船期对盘面压榨利润改善明显，较上周上调 71-85 元/吨。美湾大豆远月船期对盘面压榨利润则在成本上行影响下较上周下调 5-11 元/吨。

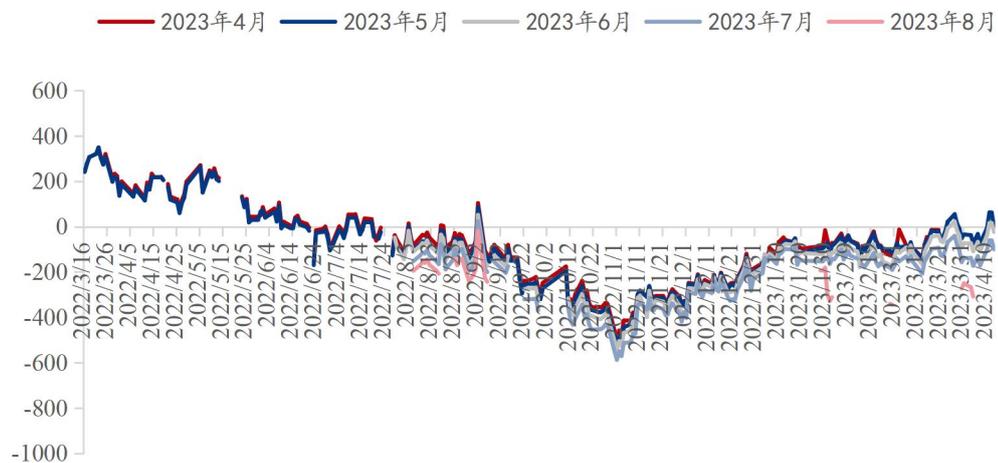
美湾大豆盘面毛利 (元/吨)



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)

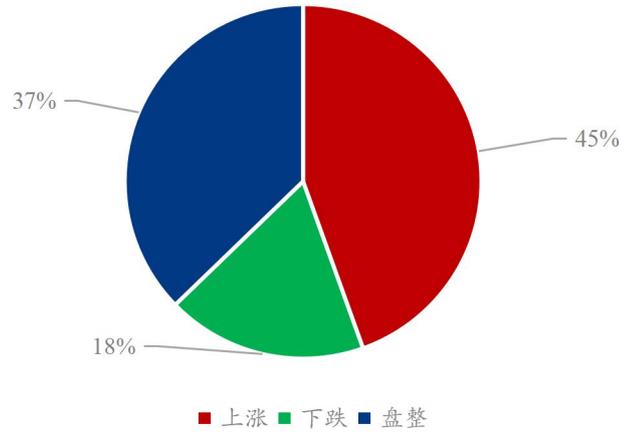


数据来源：钢联数据

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

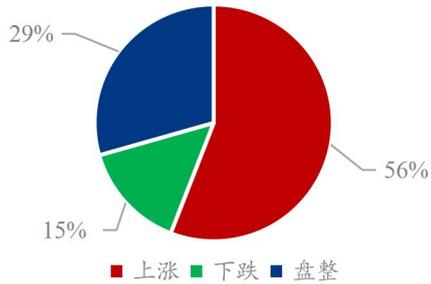
调研总样本对豆粕后市看法



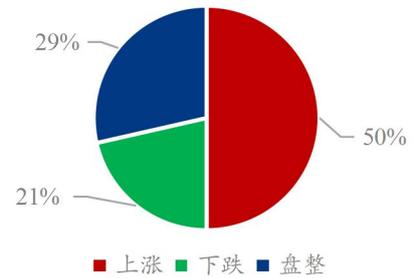
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

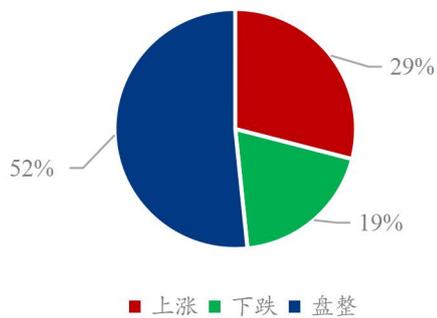
油厂对豆粕后市看法



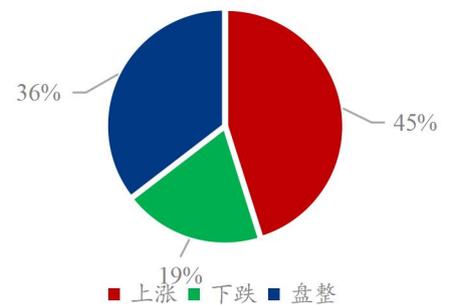
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价窄幅震荡运行，主要因缺乏打破高位震荡市的驱动。展望下周，预计 CBOT 大豆期价仍以震荡运行为主，运行区间短期或仍在 1500 美分/蒲附近。此外，关注巴西大豆贴水价格企稳信号。
- 2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价止跌企稳，再度走高。展望下周，受助于油厂开机率仍处于偏低影响，现货价格将保持相对高位。豆粕现货供给缓解的时间节点后移，这将令豆粕 M05 合约期价在下周依旧有支撑。

资讯编辑：涂纪欣 021-26090107

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100