

# 豆粕市场

# 周度报告

(2023.3.17-2023.3.23)



## 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、  
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. 17-2023. 3. 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 .....	- 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 .....	- 9 -
3.1 国内大豆进口情况 .....	- 9 -
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 .....	- 13 -
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 -

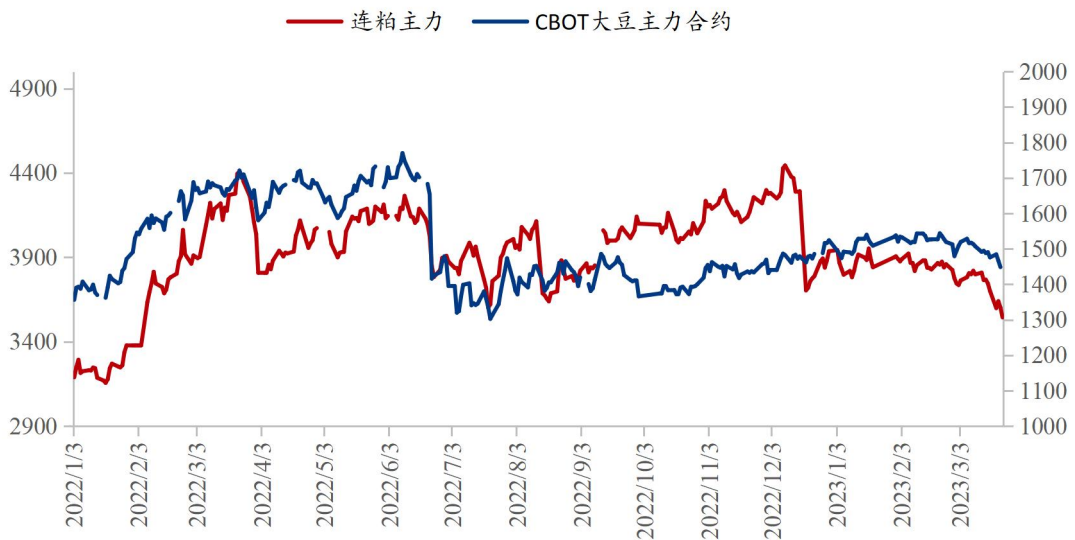
## 本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至3月16日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为62%，高于一周前的53%，低于去年同期的69%。
	阿根廷大豆	截至3月15日，阿根廷农户预售了480万吨2022/23年度大豆，比一周前增加了1.7万吨，低于去年同期的1080万吨。
	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141.6万吨，开机率为47.59%；预计本周153.2万吨，开机率为51.48%。
需求	豆粕成交及提货	第12周国内豆粕市场成交一般，周内共成交34.24万吨，较上周成交增加6.35万吨，增幅22.77%；日均成交6.848万吨。本周豆粕提货总量为65.641万吨，日均提货13.128万吨，提货总量较前一周增加0.106万吨，增幅0.16%。
	饲企豆粕库存天数	截止到2023年3月17日当周（第11周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.06天，较3月10日减少0.53天，减幅7.44%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价在15.11元/公斤，较上周下跌0.03元/公斤，环比下跌0.20%，同比上涨28.92%。周内猪价北跌南涨，周度整体价格重心向下微移。
	肉禽、鸡蛋价格	本周鸡蛋主产区均价4.86元/斤，较上周上涨0.10元/斤，涨幅2.10%；主销区均价4.92元/斤，较上周上涨0.06元/斤，涨幅1.23%，周内产销区价格重心上移；本周白羽肉鸡价格呈现出缓跌势态，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为5.10元/斤，环比跌幅为0.39%，同比涨幅为30.43%。
替代品	豆、菜粕价差	截至2023年3月23日广西市场豆菜粕现货价差为870元/吨，较2023年3月16日缩小80元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅下跌，沿海区域油厂主流价格在3740-3800元/吨，较上周跌幅为270-340元/吨。
	基差	第12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220-320元/吨。（对M2305合约）
观点		展望下周，关注CBOT大豆期价是否止跌，主力合约看1480美分/蒲附近支撑力度如何。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或仍以偏弱运行为主，短期关注3500点附近的支撑力度。预计在现货价格下跌不止的背景下，恐将会再度打开期价下跌的空间。

## 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 22 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1448.5 美分/蒲，较上周五下跌 27.5 美分/蒲，跌幅 1.86%。本周美豆震荡下行；一方面来自于多头清仓，但主要原因还是在于巴西产量预估增加的打压，巴西农业企业咨询公司 Agroconsult 在对全国大豆面积进行调查后，将巴西大豆收成预估从之前的 1.53 亿吨上调至 1.55 亿吨，创下大豆收成记录；加上巴西近期贴水逐步下降，来自巴西的出口压力竞争下，巴西全国谷物出口协会周二表示，巴西 3 月大豆出口量预计将触及 1538.8 万吨，由于前期巴西农户卖货进度相对偏慢，近期随着巴西收割加速，巴西收割压力也将施压美豆继续下行。

截至 3 月 23 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3544 元/吨，较上周五下跌 157 元/吨，周跌幅 4.24%；本周国内 M05 大幅下跌，一路跌破 3600 元/吨，M05 短线关注 3500 点关口得失；宏观层面基金减仓，农产品下跌加速；国内豆粕现货供需双压，一方面巴西大豆丰产上市，国内 4-5 月大豆到港数量庞大，另一方面中下游近期观望情绪渐浓，下游买需积极性不足，终端提货继续放缓，导致工厂库存压力增加，油厂继续累库，部分工厂甚至出现胀库停机，短期豆粕现货基差仍以下跌为主。

## 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

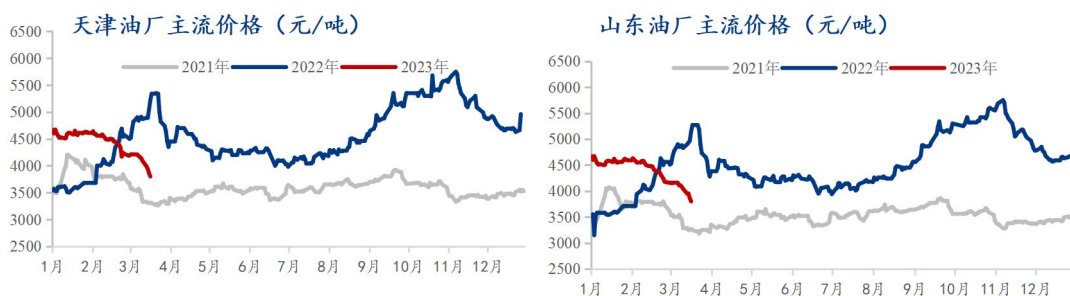
	2023-3-23	2023-3-16	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨跌	同比涨幅
天津	3800	4140	-340	3936	4178	5318	-242	-25.99%
山东	3800	4080	-280	3920	4120	5228	-200	-25.02%
江苏	3750	4050	-300	3880	4110	5152	-230	-24.69%
广东	3740	4010	-270	3842	4054	5028	-212	-23.59%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格大幅下跌，沿海区域油厂主流价格在 3740-3800 元/吨，较上周跌幅为 270-340 元/吨。本周美豆期价收低，因巴西作物预测上调带来的压力。美国新作大豆播种消息开始影响市场，使得美豆涨势乏力。虽然阿根廷两大谷物交易所继续下调大豆产量，但市场反应较为平淡，巴西大豆收割进度加快，大量的巴西大豆丰产上市挤占美豆出口空间。国内方面，连粕继续收跌，国内供应充裕，巴西大豆丰产上市，近期国内大豆到港量趋于增加。同时由于下游提货消极，油厂豆粕不断累库，部分油厂甚至出现胀库现象，导致豆粕现货跌幅较大。

本周现货价格跌幅最小的是广东市场，本周广东市场开机率回升，卖货压力较大，降价走货心态为主，使得豆粕价格弱势下跌，下游需求依然较淡。本周现货价格跌幅较大的天津市场，华北地区油厂开机较高，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，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大幅走跌。

## 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

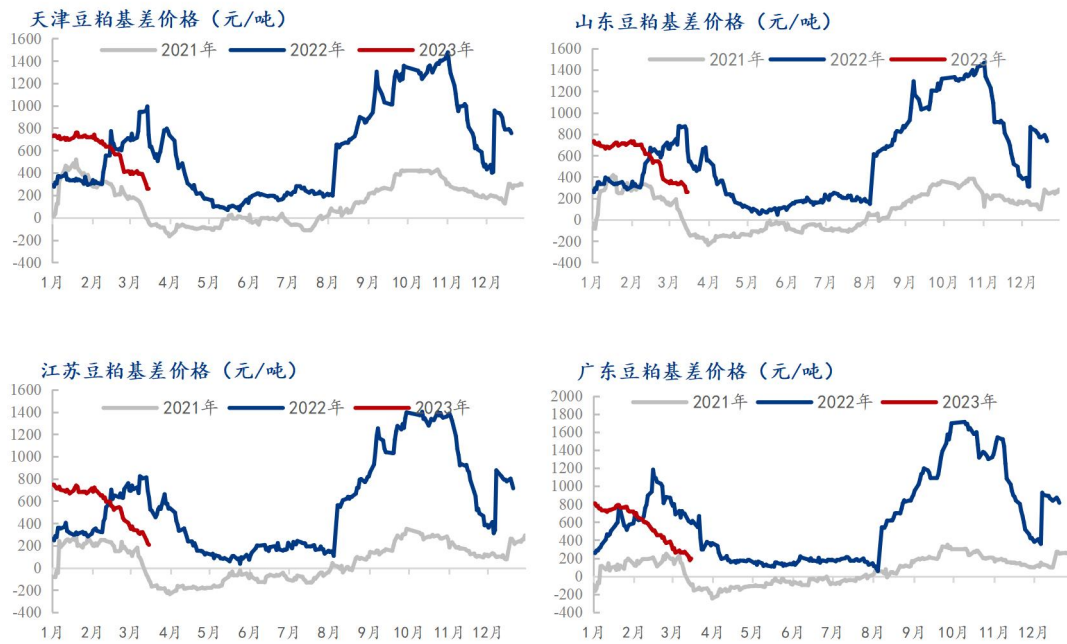
单位：元/吨

	2023/3/23	2023/3/16	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	3544	3745	-201	3617	3777	4363	-160	-746
天津	256	395	-139	319	401	955	-82	-636
山东	256	335	-79	303	343	865	-40	-562
江苏	206	305	-99	263	333	789	-70	-526
广东	196	265	-69	225	277	665	-52	-440

数据来源：钢联数据

第 12 周（3 月 17 日-3 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 220-320 元/吨。（对 M2305 合约）本周受宏观方面美国部分银行倒闭以及美联储加息等消息影响，价格快速下跌。其中天津现货基差下降较多，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较上周持稳，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16日，巴西2022/23年度的大豆收获进度为62%，高于一周前的53%，低于去年同期的69%。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。在南里奥格兰德州，干旱继续导致单产下降，而全国其他地区的单产依然很高。2月份该咨询公司曾将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3月15日，阿根廷农户预售了480万吨2022/23年度大豆，比一周前增加了1.7万吨，低于去年同期的1080万吨。作为对比，之前一周销售66.7万吨。3月16日布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计大豆产量为2500万吨，

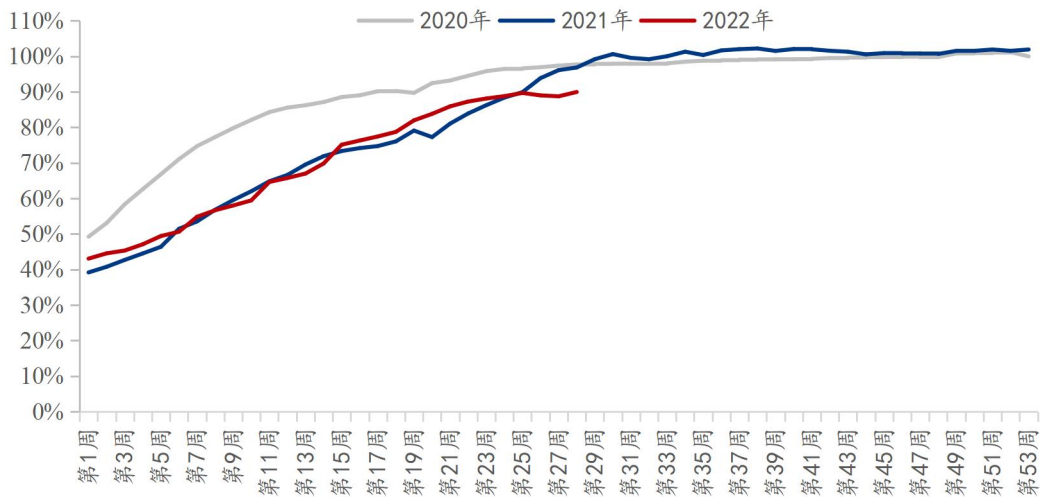
低于之前预期的 2900 万吨，比上年产量减少 1830 万吨或 42.3%，也是 1999/2000 年以来的最低值。作为对比，美国农业部 3 月 8 日预计阿根廷 2022/23 年度大豆产量为 3300 万吨，低于 2 月份预测的 4100 万吨。3 月 8 日罗萨里奥谷物交易所将阿根廷大豆产量调低到 2700 万吨，低于 2 月份预测的 3450 万吨。

## 2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 3 月 16 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 40.61 万吨；上一周对中国装运大豆 15.28 万吨；当周美国大豆出口检验量为 71.66 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 56.74%。截止到 3 月 16 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 118.25 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 4406.17 万吨，同比提高 2.9%。上周同比提高 2.5%，两周前同比提高 2.9%。其中对中国出口检验量累计达到 2773.52 万吨，占比 62.95%。

截至 3 月 9 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 4283.9 万吨，较去年同期增加 51.35 万吨，增幅为 1.2%；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 78.12%。

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)周二称，巴西在 3 月份将出口 1540 万吨，高于一周前估计的 1489 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 33 万吨，这得益于 3 月份的出口量比去年 3 月份高出 320

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。

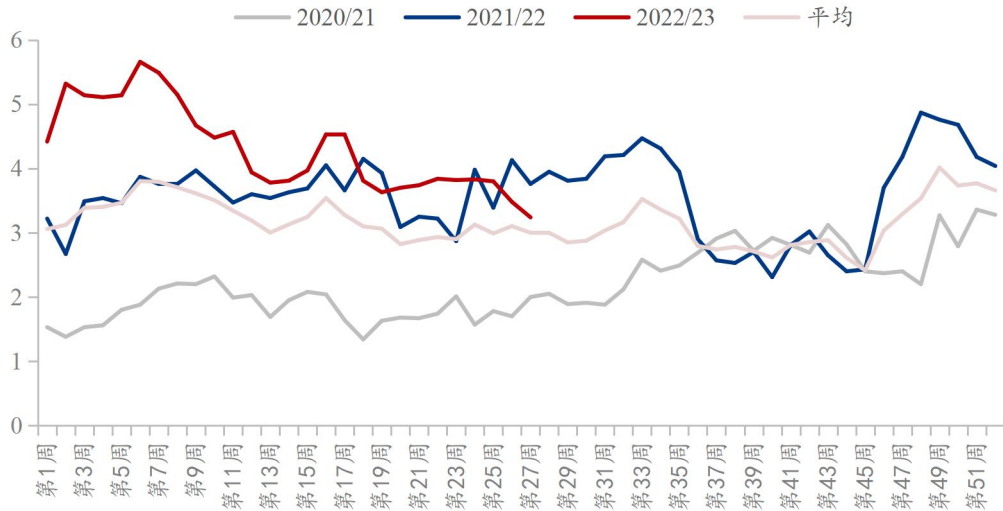
## 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示,截至2023年3月17日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.24美元,前一周为3.48美元/蒲式耳,去年同期为3.76美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续下调。

3月16日消息,阿根廷2022/23年度大豆压榨量可能将降至数年低点,因受干旱破坏的国内产量愈发难以满足加工厂的需求,一些工厂已经停止运营,等待从巴拉圭和巴西的进口。阿根廷油籽压榨和出口商会(CIARA-CEC)主管Gustavo Idigoras表示,阿根廷2022/23年度大豆产量较上年大幅减少正在影响国内压榨行业,加工厂可能被迫从巴拉圭和巴西进口大豆,来满足国内需求并继续加工大豆。到目前为止,阿根廷农户已经将412万吨2022/23年度新作大豆出售给国内榨厂,不到去年新作出售量860万吨的一半。由于作物持续面临不利的天气条件,且预计产量将进一步减少,农户不愿出售大豆。这可能导致从邻国巴西和巴拉圭进口大豆的数量增加,市场参与者预计需进口600-800万吨来维持加工厂的运作。一些压榨商预计2022/23年度的进口可能高达900-1000万吨,并表示今年的压榨量可能降至历史最低水平。

美国农业部(USDA)预计,阿根廷2022/23年度大豆压榨量为3525万吨,低于上年的3883万吨;大豆进口将从去年的384万吨升至725万吨。这两个预估分别较前次预估下修及上修,反映出产量减少。此外,美国农业部预计巴拉圭2022/23年度大豆产量为1,000万吨,出口预计将从2021/22年度的227万吨大幅增至640万吨。巴西创纪录的大豆作物中也有一部分预计将销往阿根廷。巴拉圭是仅次于阿根廷和巴西的南美洲第三大豆粕和豆油出口国。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



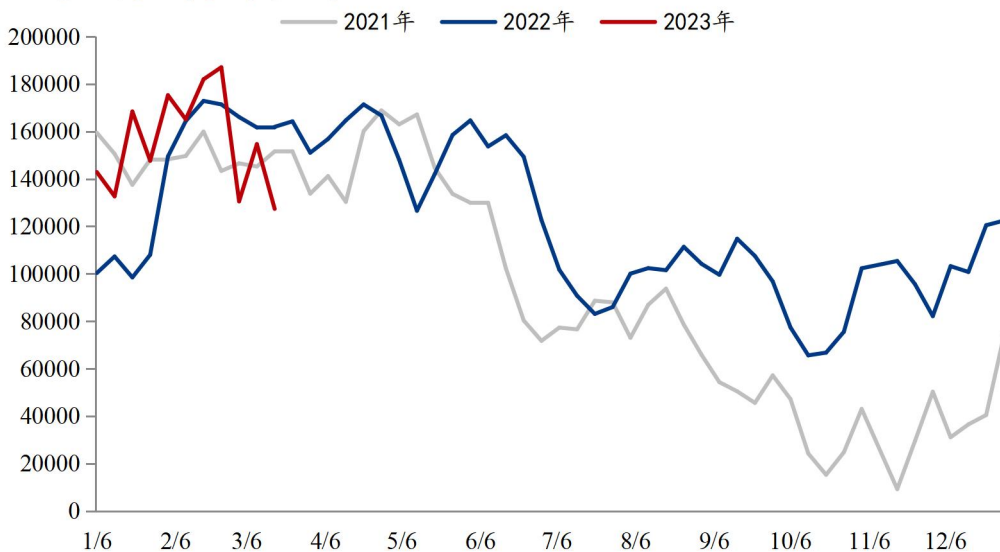
数据来源：钢联数据

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 14 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 127346 手，环比前一周减少 27278 手，减幅 17%；同比减少 34582 手，减幅 21%。CFTC 管理基金净多持仓在 3 月 14 日那周再度明显下滑，令当时的 CBOT 大豆期价开启新一轮下跌走势，其中主力合约创出阶段性新低。

CFTC 基金美豆净多持仓（手）



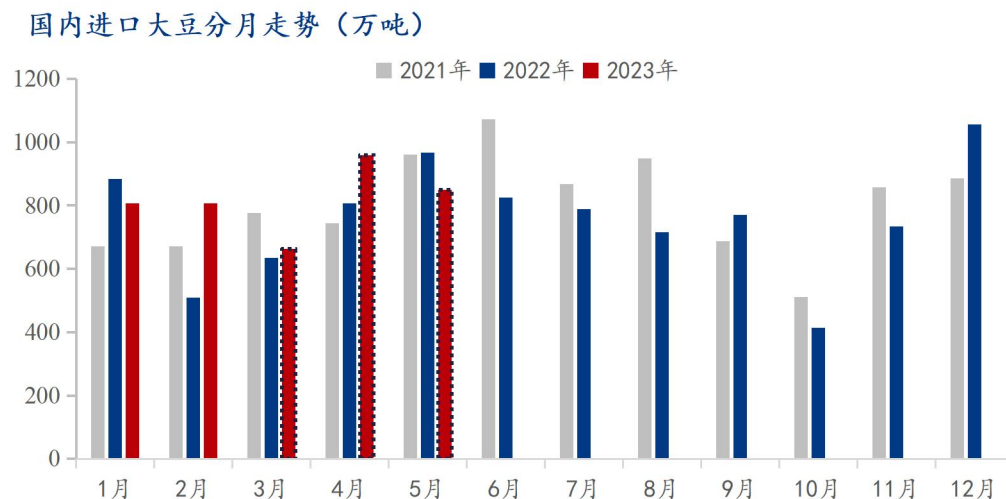
数据来源：钢联数据

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 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。）



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（2023/3/16）

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	397.144	974.318
桑托斯港	2571.334	2194.239
里奥格兰德港		191.385
圣弗朗西斯科港	272.615	861
图巴朗港	209.251	193
巴卡雷纳港	692.748	683.711
阿拉图港	138.8	548.032
伊塔基港	823.72	1149.578
伊塔科蒂亚拉港	105.612	
圣塔伦港		
<b>合计</b>	<b>5211.224</b>	<b>6795.263</b>

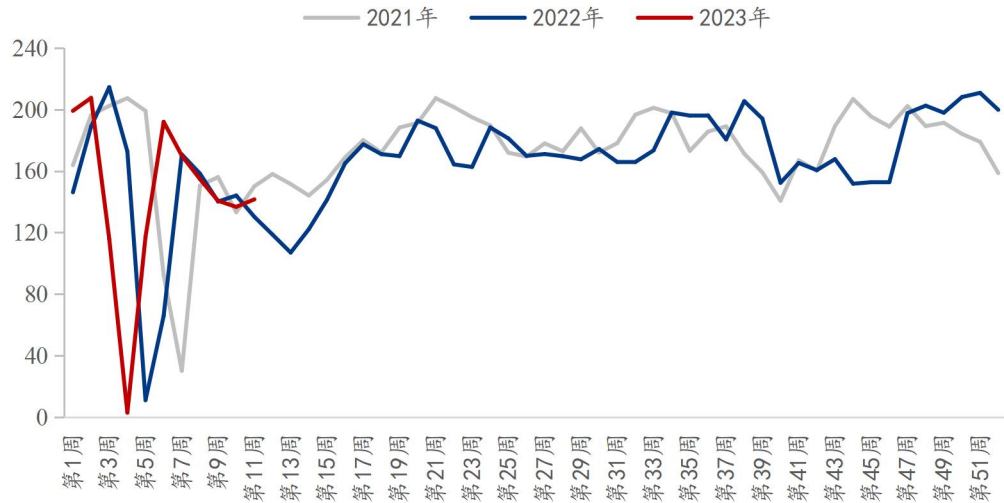
数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华排船量增加。巴西各港口大豆对华排船计划总量为 680 万吨，较上一期（3 月 9 日）减少 70 万吨。发船方面，截止到 3 月 16 日，3 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 521 万吨，较上一期（3 月 9 日）增加 236 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 3 月 16 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11周压榨量	开机率	第12周预计压榨量	开机率	增减幅
华东	17	27.61	48.04%	31.94	55.58%	7.53%
山东	19	29.71	52.01%	26.91	47.11%	-4.90%
华北	11	21.5	56.77%	21.9	57.83%	1.06%
东北	11	11.6	39.46%	15.4	52.38%	12.93%
广西	8	13.55	45.02%	16.35	54.32%	9.30%
广东	14	17.74	40.04%	21.4	48.30%	8.26%
福建	11	5.4	35.88%	6.47	42.99%	7.11%
川渝	6	4.9	51.85%	4.85	51.32%	-0.53%
河南	8	4.3	43.88%	2.1	21.43%	-22.45%
两湖	6	5.29	75.57%	5.88	84.00%	8.43%
合计	111	141.6	47.59%	153.20	51.48%	3.90%

区域	油厂数量	第11周压榨量	开机率	第12周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	11.6	35.41%	15.4	47.01%	11.60%
华北	10	21.5	55.84%	20.9	54.29%	-1.56%
陕西	2	0	0.00%	1	21.98%	21.98%
山东	21	33.91	57.46%	31.11	52.72%	-4.74%
河南	6	4.3	51.19%	2.1	25.00%	-26.19%
华东	21	28.31	40.77%	32.64	47.00%	6.24%
江西	3	1.2	13.71%	1.5	17.14%	3.43%
两湖	7	6.13	79.61%	6.72	87.27%	7.66%
川渝	9	9.1	57.78%	9.05	57.46%	-0.32%
福建	11	5.4	30.61%	6.47	36.68%	6.07%
广西	8	13.6	42.70%	16.4	51.49%	8.79%
广东	13	17.74	35.79%	21.4	43.18%	7.38%
海南	1	0	0.00%	0	0.00%	0.00%
合计	<b>123</b>	<b>152.79</b>	<b>44.16%</b>	<b>164.69</b>	<b>47.60%</b>	<b>3.44%</b>

数据来源：钢联数据

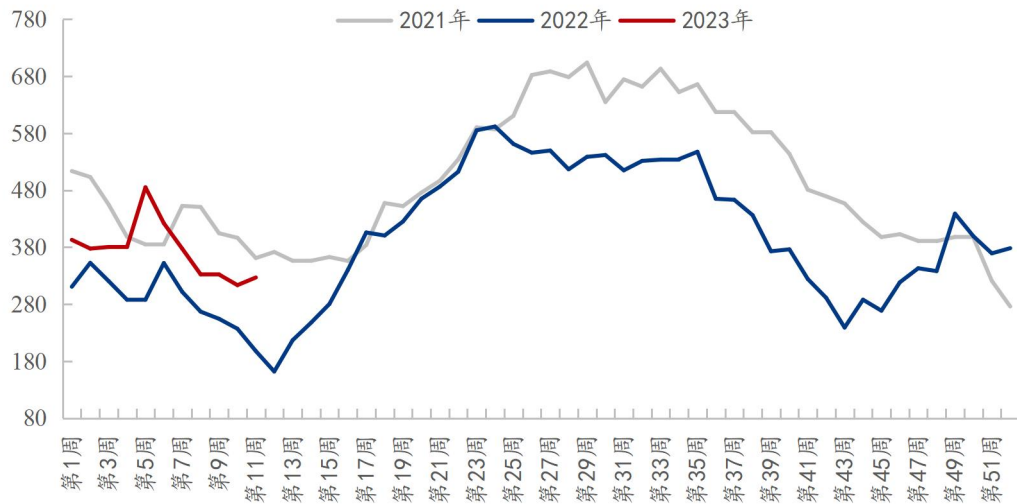
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 11 周（3 月 11 日至 3 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 141.6 万吨，开机率为 47.59%；较预估高 0.38 万吨。预计第 12 周（3 月 18 日至 3 月 24 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 153.2 万吨，开机率为 51.48%。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 11 周（3 月 11 日至 3 月 17 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 152.79 万吨，开机率为 44.16%；较预估低 0.74 万吨。预计第 12 周（3 月 18 日至 3 月 24 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 164.69 万吨，开机率为 47.6%。



### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

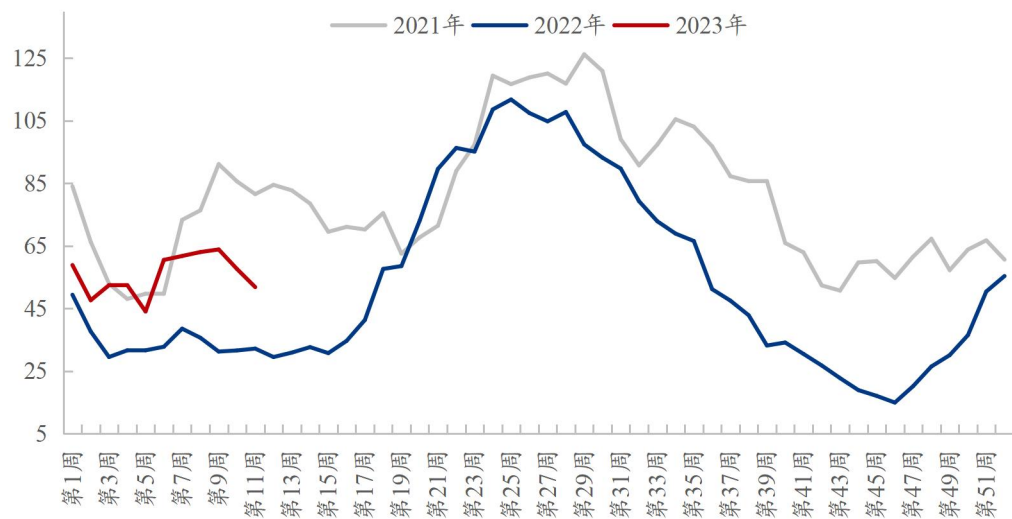
全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



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 11 周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 326.97 万吨，较上周增加 13.44 万吨，增幅 4.29%，同比去年增加 129.1 万吨，增幅 65.24%；样本点调整后大豆库

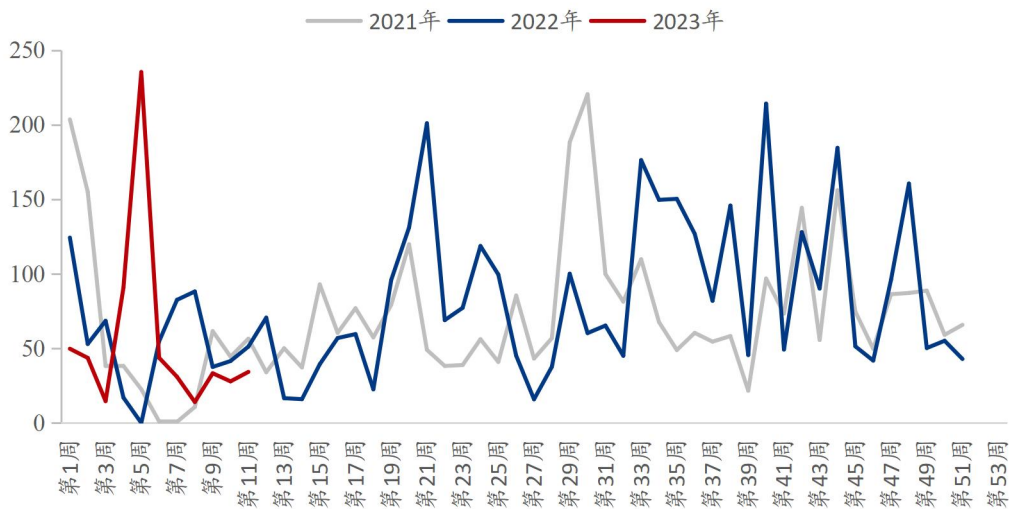
存为 328.87 万吨，较上周增加 11.94 万吨，增幅 3.77%。本周全国主要油厂进口大豆库存止降转升，结束此前连续五周下滑走势。油厂开机率仍然维持低位。巴西大豆收割进度加快，大量的巴西大豆丰产上市，进口大豆陆续到港，数量超过压榨量，大豆库存止降转升，预计 4 月份巴西大豆大量到港，大豆库存将继续上升。

豆粕库存为 51.81 万吨，较上周减少 5.8 万吨，减幅 10.07%，同比去年增加 19.65 万吨，增幅 61.10%；样本点调整后豆粕库存为 52.31 万吨，较上周减少 5.9 万吨，减幅 10.14%。上周油厂压榨量仍然维持低位，豆粕产出有限，下游提货节奏有所加快，豆粕库存连续第二周下降。近期猪价继续回落，养殖亏损加剧，规模场压栏和二次育肥面临较大压力，预计出栏将维持较高水平，进而影响豆粕等饲料需求，大豆陆续到港，开机回升，届时供给进一步宽松，豆粕价格仍有下行压力。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

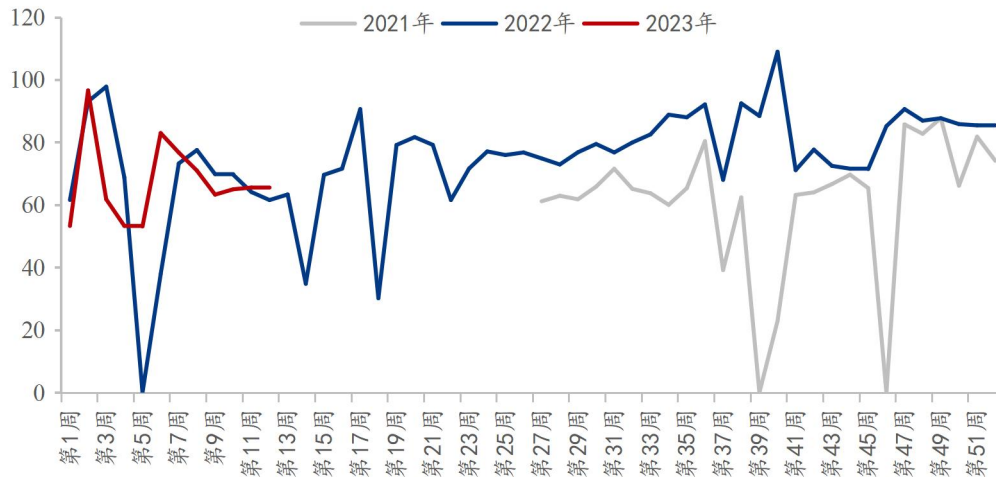
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）

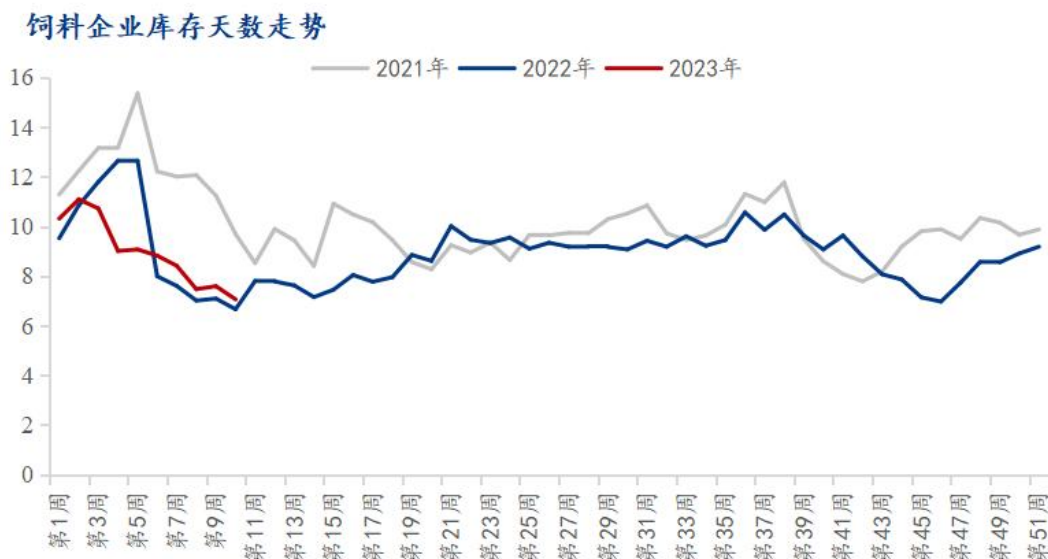


数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 12 周（3 月 17 日-3 月 23 日）国内豆粕市场成交一般，周内共成交 34.24 万吨，较上周成交增加 6.35 万吨，增幅 22.77%；日均成交 6.848 万吨，其中现货成交 33.04 万吨，远月基差成交 1.2 万吨。本周豆粕提货总量为 65.641 万吨，日均提货 13.128 万吨，提货总量较前一周增加 0.106 万吨，增幅 0.16%。本周 CBOT 大豆价格偏弱运行为主，国内油厂基差下调，连粕现货价格持续下调。宏观方面，主要原因是巴西产量创纪录的大豆批量上市，国际原油期货走低。随着巴西大豆收割进度加快，大量的巴西大豆丰产上市挤占美豆出口空间，巴西大豆产量有望达到创纪录的水平，当地农场仓储能力不足，因此在收获新豆后马上出售，市场供应大幅增加，这将给大豆市场构成下行压力。国内方面，连粕追随外盘，维持下跌走势不变，受下游需求未提振以及国内 4-5 月进口大豆到港进度偏多等影响。同时国内豆粕现货受国内需求拖累，油厂开机率在低位徘徊，中下游企业看空心态明显，近期主要维持以刚需补库，油厂成交情况不佳，后期重点关注国内油厂开机到港情况。本周油厂开机率不高，整体提货方面总量一般，但随着豆粕价格逐步企稳，下游企业逢低少量补库。随着气温回升，预计下周提货和成交或将小幅增加。

## 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17日	3月10日	增减	幅度
广东	6.29	7.63	-1.34	-21.30%
鲁豫	7.06	7.1	-0.04	-0.57%
江苏	5.94	6.12	-0.18	-3.03%
广西	4.38	7	-2.62	-59.82%
四川	11.89	11.89	0.00	0.00%
福建	5.7	6.28	-0.58	-10.18%
两湖	6.56	6.68	-0.12	-1.83%
华北	6.82	6.82	0.00	0.00%
东北	9.83	9.91	-0.08	-0.81%
全国	7.06	7.59	-0.53	-7.44%

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 17 日当周（第 11 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.06 天，较 3 月 10 日减少 0.53 天，减幅 7.44%。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。本周隔夜美豆期

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，其中广西市场、广东市场跌幅居前。据了解，主要由于华南地区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。再则是因为继续看空后市，饲料企业普遍继续压缩库存天数，基本维持刚需，滚动补充头寸。

### 4.3 商品猪价走势



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 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.20%，同比上涨 28.92%。周内猪价北跌南涨，周度整体价格重心向下微移。供应方面来看，规模场月度计划正常节奏进行中，北方散户仍有部分肥猪有待消化，北方价格有所回落；南方多地存在小涨情况，但涨幅明显收窄。需求方面来看，终端消费仍显跟进不足、二育入场减少及冻品入库不合时宜的当下，行情底部支撑明显不足，不过近期市场情绪及养殖场短期出栏节奏变化较快，对行情走势影响较大，目前市场情绪偏观望，而养殖场出栏量稳步进行，且短期来看需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡为主。

#### 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 123.70 公斤，较上周增加 0.33 公斤，环比增加 0.27%，同比增加 2.57%，生猪出栏均重继续增加。目前市场对疫病炒作情绪仍在，虽压栏情况减少但肥猪中招情况不在少数，除少量被动入库的小白条外，市场交易多以偏大体重猪源为主；同时目前价格水平不适宜二次育肥入场，市场对偏小体重猪源需求量减少，规模场普遍有小幅增重现象，加之短期行情难探底也难回升，二次育肥户短期仍以观望为主，故预计下周生猪出栏均重或继续增加。

#### 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）

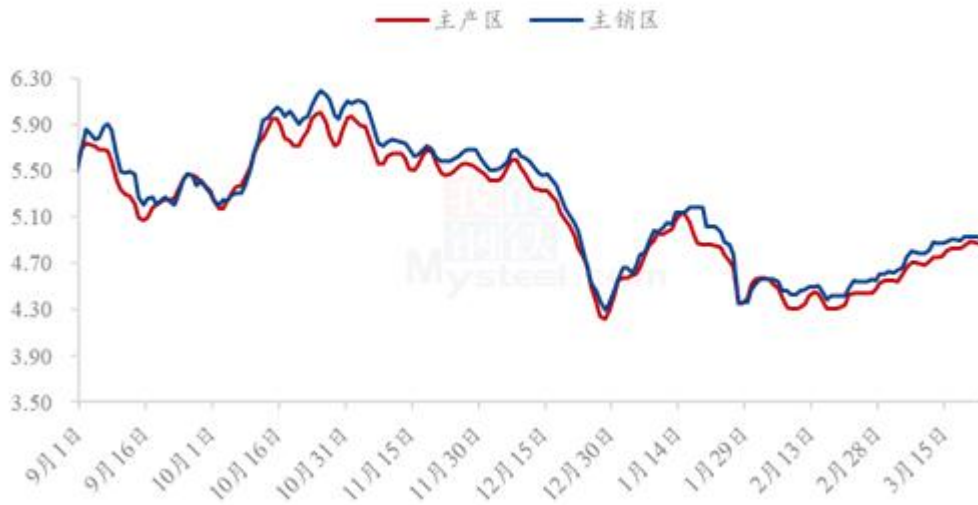


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格呈现出缓跌势态，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.10 元/斤，环比跌幅为 0.39%，同比涨幅为 30.43%。供应端，虽然周内山东和辽宁产区均处于鸡源不足阶段，甚至辽宁产区在下半周还有出栏量进一步下滑的情况，但是屠宰环节均维持了上周的低开工状态，通过低开工来缓解出货和经营压力，因此毛鸡量可以视作阶段性供需均衡。本周的毛鸡价格缓跌，主要是由于屠宰端长期的经营亏损，只能无奈下压屠宰成本，通过缓跌收鸡价格的方式来缩小亏损幅度。综合而言，当前屠宰工厂普遍毛鸡需求不高的背景下，毛鸡价格更多受到了盈利面的影响，承压下行。

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

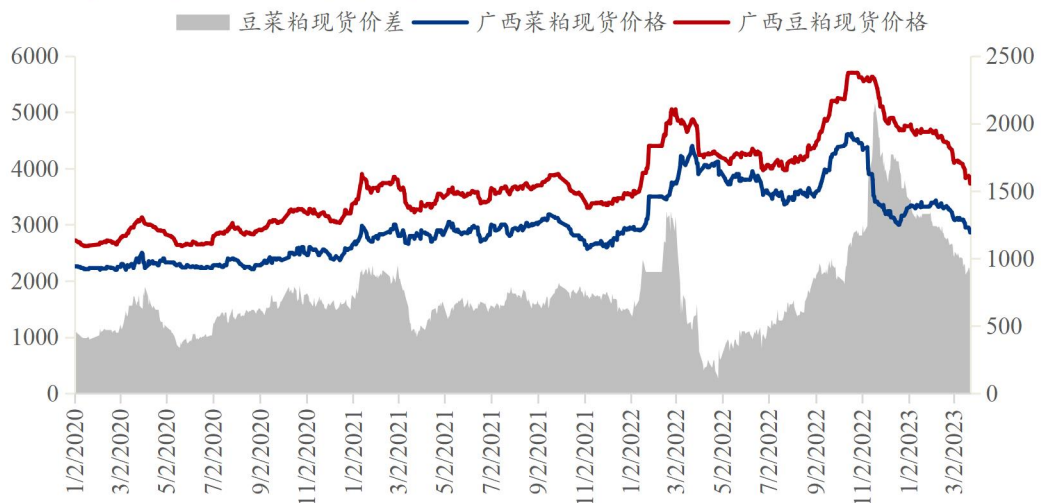
本周鸡蛋主产区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.10%；主销区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.23%，周内产销区价格重心上移。周内产区货源供应正常，局部地区终端消费稍有回暖，市场走货短时较好，贸易商拿货积极，推涨蛋价，但高价难销，且饲料成本接连下调，周尾期蛋价承压走低。当前贸易环节避险心理明显加强，预计下周鸡蛋市场或震荡走弱后回稳。



## 第五章 相关替代品种情况分析

### 5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西市场豆菜粕价差走势图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

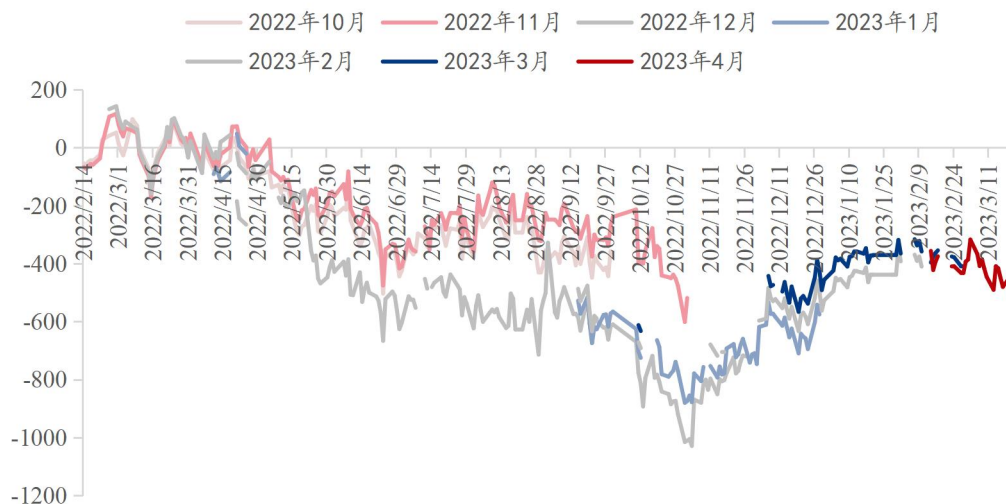
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势继续缩窄，截至 2023 年 3 月 23 日广西市场豆菜粕现货价差为 870 元/吨，较 2023 年 3 月 16 日缩小 80 元/吨（备注：其中豆粕为 3730 元/吨，菜粕为 2860 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕走势继续大幅下滑，菜粕走势跟随下跌但跌幅不及豆粕。现货方面，本周广西油厂开机小幅下滑，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 5-7 月升贴水报价下调 7-20 美分，美湾 10-12 月升贴水报价稳定。巴西远月船期对盘面压榨利润相对稳定，5-6 月船期对盘面压榨利润上调 1-3 元/吨，7 月小幅下调 3 元/吨。美湾 4 月船期对盘面压榨利润下调 64 元/吨。本周巴西贴水报价虽继续下调，但国内油粕双跌使得国内盘面明显弱于外盘，与贴水下调相抵，本周远月船期对盘面压榨利润稳中下调。

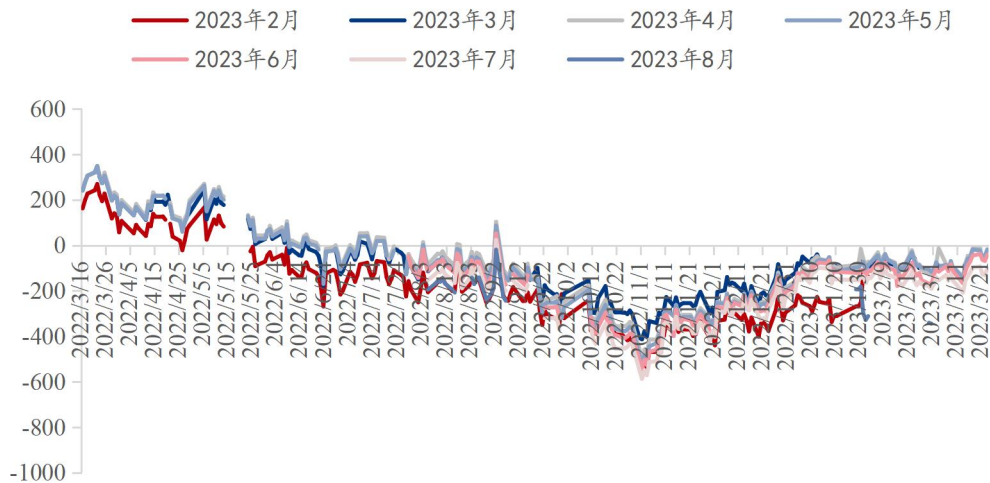
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

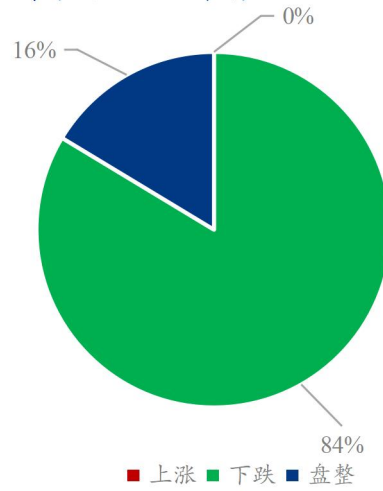


数据来源：钢联数据

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

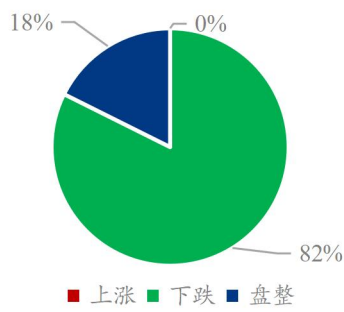
调研总样本对豆粕后市看法



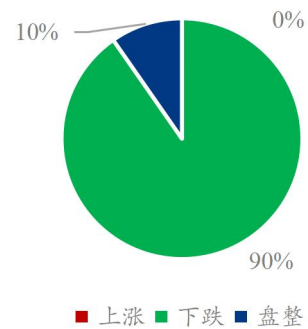
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

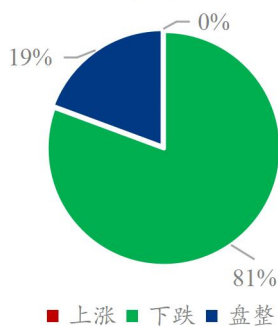
油厂对豆粕后市看法



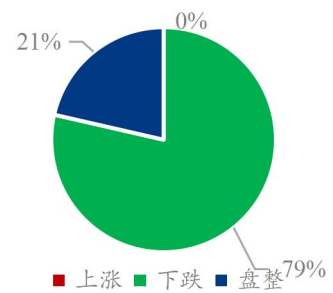
贸易商对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价延续弱势局面，受累于巴西新作大豆出口卖压，且短期市场缺乏利多题材。展望下周，关注 CBOT 大豆期价在 USDA 种植意向面积报告出台前是否有短期止跌信号，静待报告公布。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 合约期价大幅下跌，接连创出阶段性新低；现货价格更是疲软不堪，多地现货价格同样出现新低。展望下周，连粕 M05 或仍以偏弱运行为主，短期关注 3500 点附近的支撑力度。预计在现货价格下跌不止的背景下，恐将会再度打开期价下跌的空间。

资讯编辑：李心洋 021-66896814

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100