

豆粕市场

周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



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：liuli@mysteel.com

电话：021-66896814

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2023. 1. 28-2023. 2. 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 | - 2 - |
| 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 | - 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..... | 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1月26日，巴西2022/23年度大豆收获进度为5%，高于一周前的1.8%，低于去年同期的10%。 |
| | 阿根廷大豆 | 截至2023年1月26日的一周，阿根廷2022/23年度大豆种植进度达到81.8%，高于一周前的98.8%。 |
| | 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3.23万吨，开机率为1.09%；预计本周138.92万吨，开机率为46.68%。123家油厂大豆实际压榨量为3.23万吨，开机率为0.93%；预计本周149.44万吨，开机率为43.19%。 |
| 需求 | 豆粕成交及提货 | 第5周（1月28日-2月2日）国内豆粕市场成交尚可，周内共成交90.695万吨，较上周成交增加76.045万吨，增幅519.08%；日均成交15.12万吨，其中现货成交64.395万吨，远月基差成交26.3万吨。本周豆粕提货总量为53.11万吨，日均提货8.85万吨，提货总量较前一周减少0.16万吨，减幅3%。 |
| | 饲企豆粕库存天数 | 截止到2023年1月20日当周（第3周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为10.72天，较上一周减少0.37天，减幅3.41%。 |
| | 商品猪价格 | 本周生猪出栏均价为14.23元/公斤，较上周下跌1.06元/公斤，环比下跌6.93%，同比上涨5.49%；本周全国三元生猪出栏均重为121.80公斤，较上周下降0.59公斤，环比下降0.48%，同比下降0.20%，本周生猪出栏均重继续下降，但周后段有些许增加趋势。 |
| | 肉禽、鸡蛋价格 | 本周白羽肉鸡价格经历了开市连涨，周内全国棚前成交均价为4.46元/斤，较上周上涨0.28元/斤，环比涨幅为6.70%，同比涨幅13.20%。本周鸡蛋主产区均价4.48元/斤，较春节前一周下跌0.53元/斤，跌幅10.58%；主销区均价4.46元/斤，较春节前一周下跌0.71元/斤，跌幅13.73%，周内鸡蛋价格上涨为主。 |
| 替代品 | 豆、菜粕价差 | 截至2023年2月2日广西地区豆菜粕现货价差为1240元/吨，较2023年1月19日缩小90元/吨。 |
| 价格 | 一口价 | 本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在4560-4640元/吨，较上周涨跌幅为负20-10元/吨。 |
| | 基差 | 第5周各区域现货基差均价小幅上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为700-780元/吨。（对M2305合约） |
| 观点 | 展望下周，CBOT大豆或仍在1500美分/蒲附近震荡运行，因短期缺乏打破高位横盘态势的新驱动题材。此外，南美巴西收获进度和阿根廷大豆生长情况仍需密切关注，以及巴西大豆新作贴水是否进一步下降。 | |

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 1 日，CBOT 美豆主力 03 合约报收于 1533.5 美分/蒲，较节前 11.25 上涨美分/蒲；本周美豆高位震荡为主，周一周二美豆攀升，市场还是聚焦南美天气上，因天气预报显示阿根廷将恢复干旱天气，巴西大豆收割慢于往年同期水平，支撑美豆上行；周三美豆开启下跌，因巴西大豆作物收成可能创记录，丰产概率施压，加上现在南美天气炒作窗口收紧，美豆短线高位震荡为主。

截至 2 月 2 日，连盘豆粕主力 M05 合约报收于 3876 元/吨，较节前上涨 35 元/吨；本周连粕节后冲高后回落，围绕 3800-3900 元/吨震荡运行，节后两日豆粕现货价格整体较预期强劲，一方面跟随美豆上涨，另一方面 1 月国内大豆到港不及预期，加上节后中下游刚需补库，国内现货价格有所支撑；而后随着油厂开机逐步恢复，大豆供应增加，国内需求表现不佳，连粕价格逐步下行。由于短期豆粕现货价格仍处于高位，升水 M2305，短线现货或理性回归。

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

| | 2023-2-2 | 2023-1-19 | 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 | 4610 | 4600 | 10 | 4609 | 4610 | 3624 | -1 | 27.17% |
| 山东 | 4590 | 4580 | 10 | 4581 | 4584 | 3634 | -3 | 26.07% |
| 江苏 | 4560 | 4580 | -20 | 4573 | 4594 | 3606 | -21 | 26.81% |
| 广东 | 4640 | 4640 | 0 | 4644 | 4642 | 3936 | 2 | 18.00% |

数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格涨跌互现，沿海区域油厂主流价格在 4560-4640 元/吨，较上周涨跌幅为负 20-10 元/吨。本周美豆期价短期仍以高位震荡运行为主，下方支撑仍旧偏强。因美国大豆偏紧库存格局未变，南美阿根廷大豆产量仍有下调空间。国内方面，节后目前油厂陆续恢复开机，豆粕供给逐步增加，市场现货供应充裕，豆粕库存继续小幅累积攀升为主。节后豆粕现货价格较预期强劲，基本短期维持稳定态势，以及巴西大豆收获进度偏慢将影响 2-3 月国内进口大豆到港节奏，利好近端，因此豆粕现货支撑较强。

本周现货价格涨幅较大的是天津及山东市场，随后节后地区油厂开机增加，市场价格维持坚挺，年前饲料企业备货库存较低的，节后回来补库情况较为普遍，由于预计 3 月油厂开机率较低，油厂在出货较好的情况下，挺价动力较强。临近春节油厂将陆续停机，下游备货以提高安全库存，外加油厂积极挺价，对于价格也有一定支撑作用。整体节前豆粕价格跟随美豆较为坚挺，节后豆粕期现价格能否反弹仍需要南美大豆产区天气配合。本周现货价格唯一下跌的是江苏市场，本周华东地区开机率较高，油厂豆粕逐步累库，贸易企业头寸较多，下游观望情绪较浓，因此成交出现低价走货的现象。

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

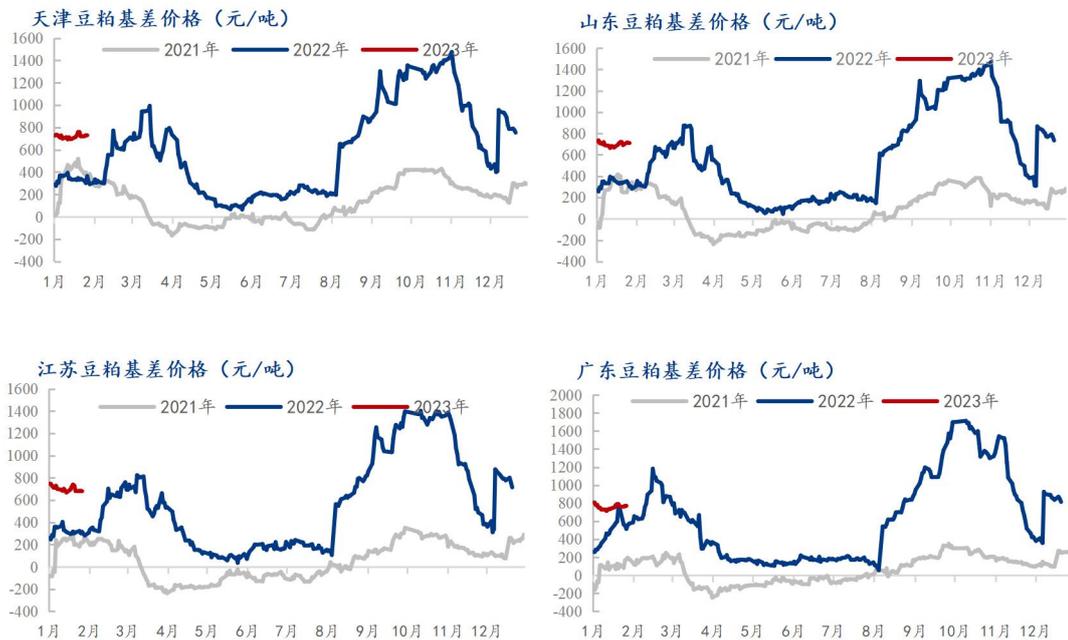
单位：元/吨

| | 2023/2/2 | 2023/1/19 | 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 | 3876 | 3886 | -10 | 3876 | 3907 | 3295 | -31 | 581 |
| 天津 | 734 | 714 | 20 | 738 | 703 | 329 | 35 | 409 |
| 山东 | 714 | 694 | 20 | 711 | 677 | 339 | 34 | 372 |
| 江苏 | 684 | 694 | -10 | 700 | 687 | 311 | 13 | 389 |
| 广东 | 764 | 754 | 10 | 773 | 735 | 641 | 38 | 132 |

数据来源：钢联数据

第5周（1月28日-2月2日）各区域现货基差均价小幅上调，沿海主要市场现货基差本周均价约为700-780元/吨。（对M2305合约）本周春节假期结束，自周一起国内油厂豆粕成交频频放量，下游出现一波集中补货需求，叠加油厂有挺价态势，年后国内现货基差呈现小幅上调。整体而言，本周南北方基差价格差距缩小，

目前南方高于北方，预计下周现货基差价格或将震荡偏弱。



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周一称，截至1月26日，巴西2022/23年度大豆收获进度为5%，高于一周前的1.8%，低于去年同期的10%。由于马托格罗索的“冬季”天气（降雨之间很少有晴天），以及帕拉纳州作物周期延迟，导致今年收获进度落后于往年。迄今为止巴西共收获800万吨大豆，而去年同期收获近1300万吨。去年大豆作物歉收，但是收获速度更快。

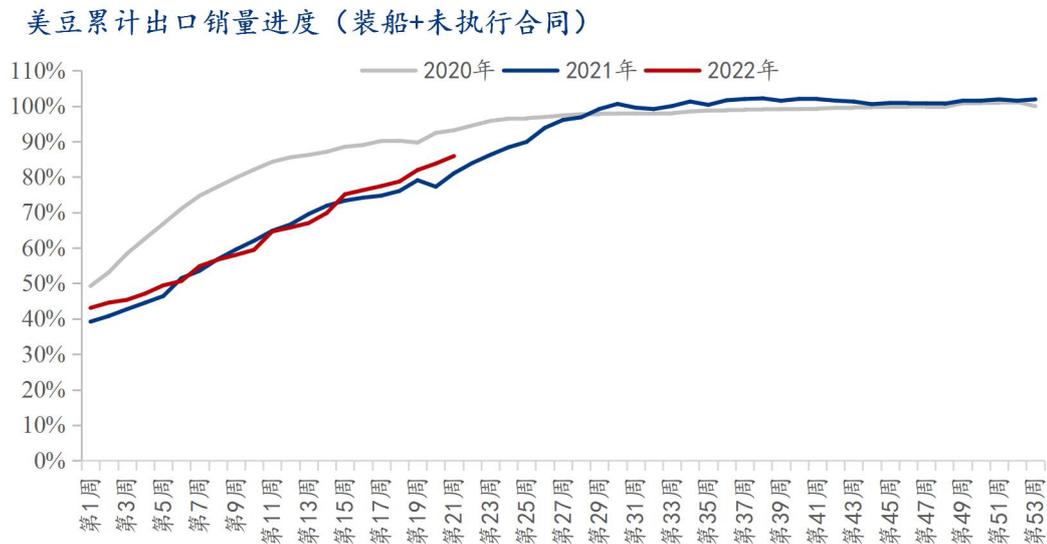
阿根廷大豆方面，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所数据显示，截至1月26日，阿根廷大豆作物状况评级较差为54%(上周为60%，去年22%)；一般为

39%(上周 37%，去年 42%)；优良为 7%(上周 3%，去年 36%)。交易所表示，截至 1 月 26 日为止大豆的播种完成 98.8%。交易所预计今年的播种面积为 1620 万公顷，目前已播种 1600.9 万公顷。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2023 年 1 月 26 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 140.95 万吨；上一周对中国装运大豆 119.17 吨；当周美国大豆出口检验量为 185.53 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 75.97%。截止到 1 月 26 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 454.708 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 3598.88 万吨，同比降低 1.3%。上周同比降低 2.7%，两周前同比降低 4.4%。其中对中国出口检验量累计达到 2338.53 万吨，占比 64.98%。

截至 1 月 19 日当周，美国 2022/23 年度累计出口大豆 3362.87 万吨，较去年同期减少 140.38 万吨，减幅为 4%；USDA 在 1 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 62.09%。



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(31日)估计，巴西将在 1 月份出口 122.2 万吨大豆，低于前一周预测的 135.6 万吨，也低于去年 12 月份的出口量 151.3 万吨，以及 2022 年 1 月份的 228 万吨。

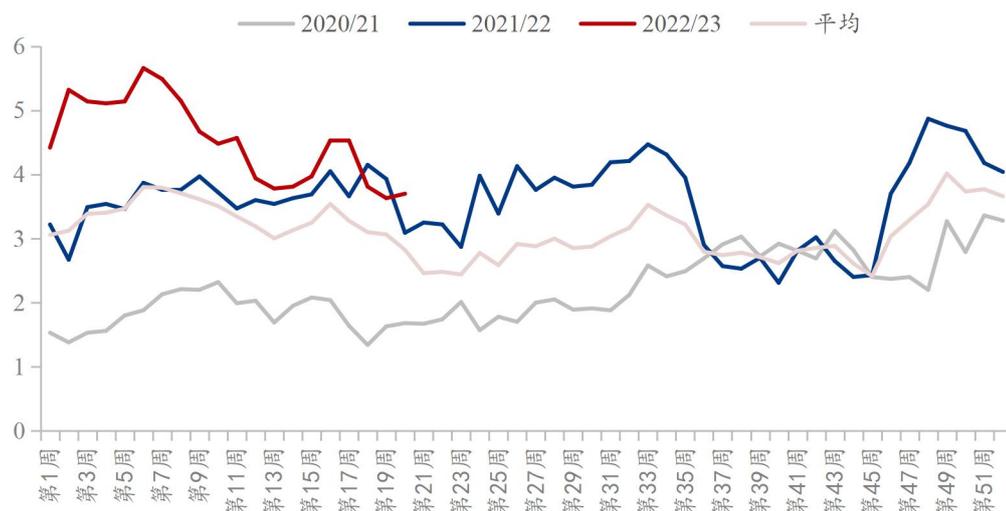
2022年(1至12月份)巴西大豆出口量达到7780万吨，低于2021年创纪录的8660万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2023年1月27日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.7美元，前一周为3.63美元/蒲式耳，去年同期为3.09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2022年12月大豆压榨量为562万短吨，或1.87亿蒲式耳，低于11月的568万短吨(1.89亿蒲式耳)。上年同期，大豆压榨量为595万短吨(1.98亿蒲式耳)。12月豆油产量为22亿磅，较11月减少不到1%。

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)

加拿大油籽加工商协会(COPA)发布的油籽压榨数据显示，2022年12月，加拿大大豆压榨量为163347吨，较上月的158688吨增加2.94%。当月，豆油产量为30791吨，豆粕产量为128988吨。2022/23年度，加拿大大豆压榨量累计为767223吨；豆油产量为143196吨；豆粕产量为128988吨。加拿大油籽压榨作物年度为8月至次年7月。且较上年同期下滑6%。

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。



数据来源：钢联数据

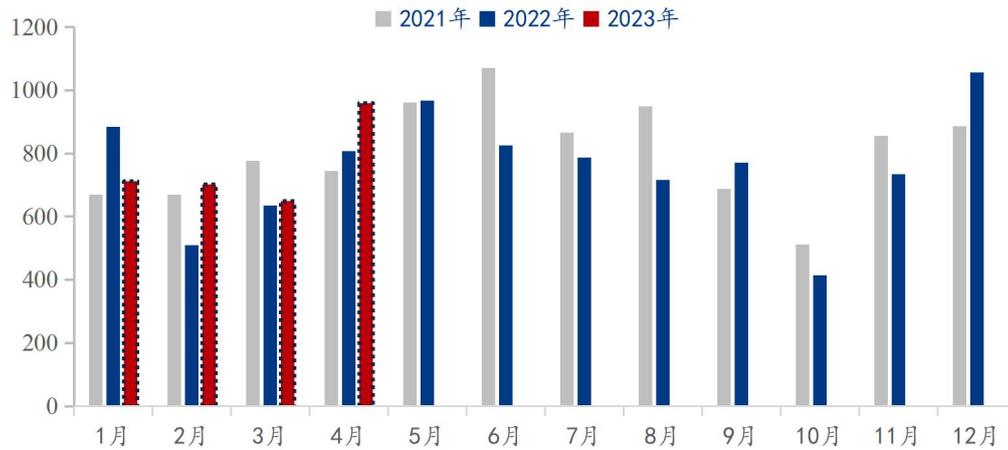
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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

单位：千吨

| 巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2023/1/30） | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 港口 | 已发船量 | 排船量 |
| 帕拉那瓜港 | 355.077 | 521.8 |
| 桑托斯港 | 181.432 | 2496.232 |
| 里奥格兰德港 | | 69.1 |
| 圣弗朗西斯科港 | | 65 |
| 图巴朗港 | | 130 |
| 巴卡雷纳港 | 68.9 | 743.538 |
| 阿拉图港 | | |
| 伊塔基港 | | 620.89 |
| 伊塔科蒂亚拉港 | | 52.5 |
| 圣塔伦港 | | |
| 合计 | 605.409 | 4699.06 |

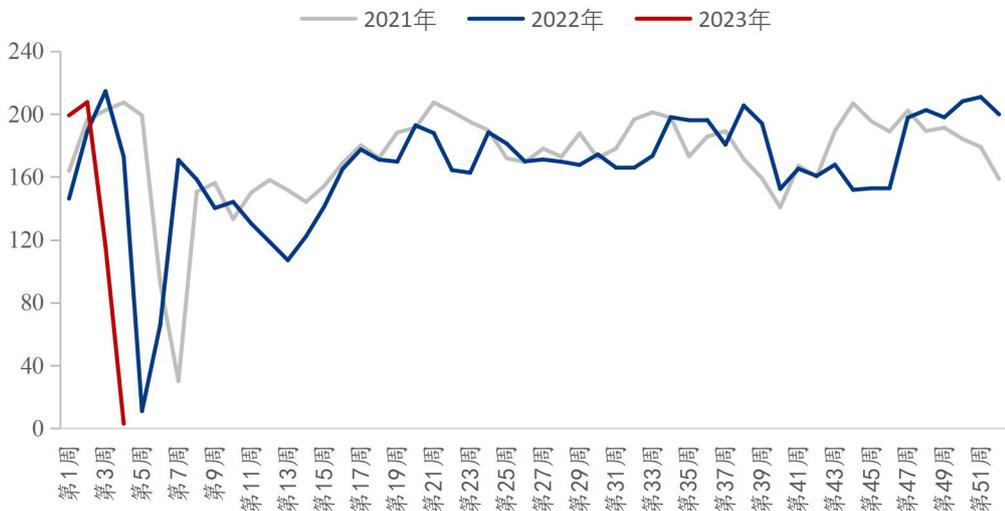
数据来源：钢联数据

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 470 万吨，较上一期（1 月 23 日）增加 164.6 万吨。发船方面，截止到 1 月 30 日，1 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 60.5 万吨，较上一期（1 月 23 日）增加 31.7 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 1 月 30 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）1 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4周压榨量 | 开机率 | 第5周预计压榨量 | 开机率 | 增减幅 |
|----|------------|-------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 华东 | 17 | 0 | 0.00% | 32 | 55.68% | 55.68% |
| 山东 | 19 | 1.15 | 2.01% | 25.51 | 44.66% | 42.65% |
| 华北 | 11 | 0 | 0.00% | 16.4 | 43.31% | 43.31% |
| 东北 | 11 | 0 | 0.00% | 9.9 | 33.67% | 33.67% |
| 广西 | 8 | 1.95 | 6.48% | 15.35 | 51.00% | 44.52% |
| 广东 | 14 | 0 | 0.00% | 17.49 | 39.47% | 39.47% |
| 福建 | 11 | 0.13 | 0.86% | 7.6 | 50.50% | 49.63% |
| 川渝 | 6 | 0 | 0.00% | 4.85 | 51.32% | 51.32% |
| 河南 | 8 | 0 | 0.00% | 4.8 | 48.98% | 48.98% |
| 两湖 | 6 | 0 | 0.00% | 5.02 | 71.71% | 71.71% |
| 合计 | 111 | 3.23 | 1.09% | 138.92 | 46.68% | 45.60% |

| 区域 | 油厂数量 | 第4周压榨量 | 开机率 | 第5周预计压榨量 | 开机率 | 增减幅 |
|----|------------|-------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 东北 | 11 | 0 | 0.00% | 9.9 | 30.22% | 30.22% |
| 华北 | 10 | 0 | 0.00% | 15.2 | 39.48% | 39.48% |
| 陕西 | 2 | 0 | 0.00% | 1.2 | 26.37% | 26.37% |
| 山东 | 21 | 1.15 | 1.95% | 29.11 | 49.33% | 47.38% |
| 河南 | 6 | 0 | 0.00% | 4.8 | 57.14% | 57.14% |
| 华东 | 21 | 0 | 0.00% | 33.17 | 47.77% | 47.77% |
| 江西 | 3 | 0 | 0.00% | 0.9 | 10.29% | 10.29% |
| 两湖 | 7 | 0 | 0.00% | 5.37 | 69.74% | 69.74% |
| 川渝 | 9 | 0 | 0.00% | 9.35 | 59.37% | 59.37% |
| 福建 | 11 | 0.13 | 0.74% | 7.6 | 43.08% | 42.35% |
| 广西 | 8 | 1.95 | 6.12% | 15.35 | 48.19% | 42.07% |
| 广东 | 13 | 0 | 0.00% | 17.49 | 35.29% | 35.29% |
| 海南 | 1 | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0.00% |
| 合计 | 123 | 3.23 | 0.93% | 149.44 | 43.19% | 42.26% |

数据来源：钢联数据

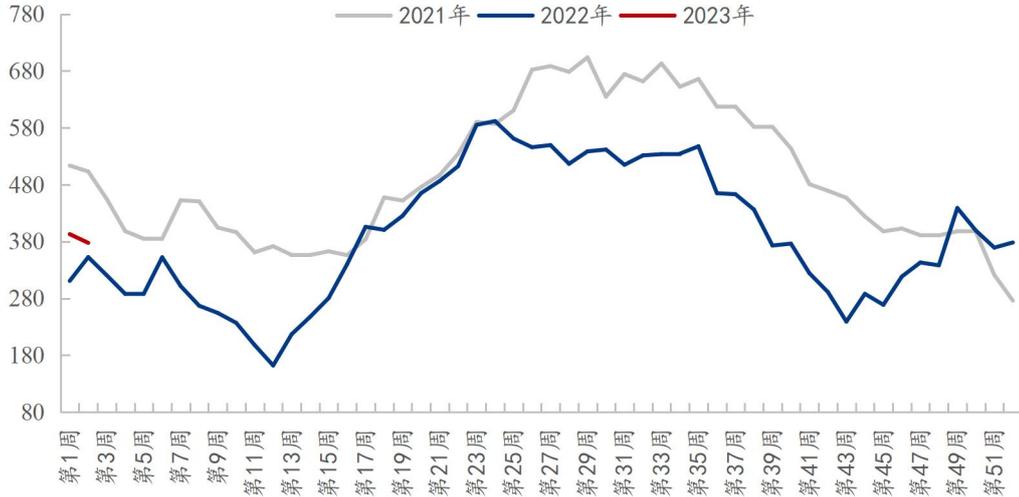
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第4周（1月21日至1月27日）111家油厂大豆实际压榨量为3.23万吨，开机率为1.09%。本周油厂实际开机率高于预期，较预估高1.83万吨。预计第5周（1月28日至2月3日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计138.92万吨，开机率为46.68%。具体来看，下周各市场因春节假期结束，油厂开机率逐步回升。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第4周（1月21日至1月27日）123家油厂大豆实际压榨量为3.23万吨，开机率为0.93%。预计第5周（1月28日至2月3日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计149.44万吨，开机率为43.19%。具体来看，下周各市场因春节假期结束，油厂开机率

逐步回升。

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2周，全国主

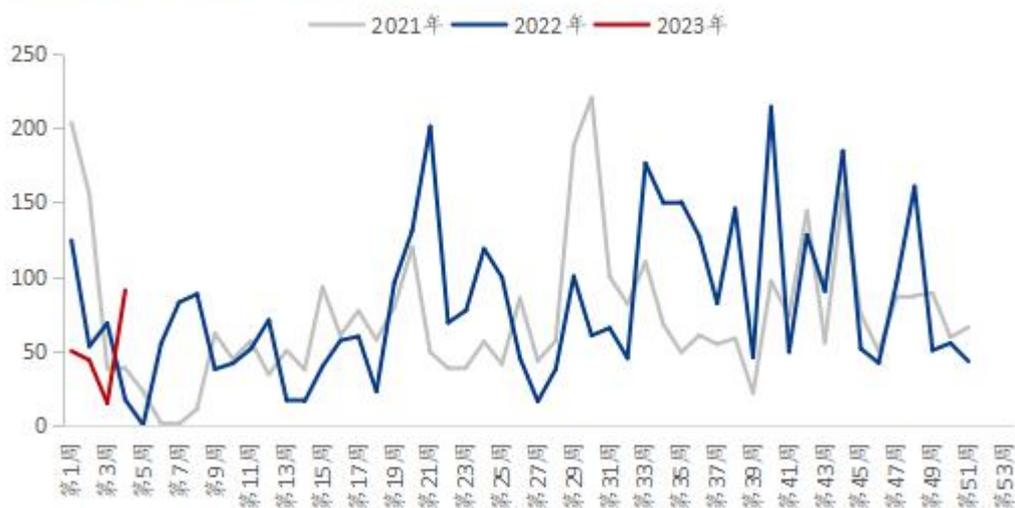
要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。2023年第2周截至1月13日，大豆、豆粕库存均下降，其中大豆库存为377.65万吨，较上周减少15.34万吨，减幅3.9%，同比去年增加25.05万吨，增幅7.1%（11家样本点）；按调整后口径117家样本点调查数据显示大豆库存为381.95万吨，较上周减少21.04万吨，减幅5.22%。上周油厂压榨量高于大豆到港量，本周大豆库存也结束此前连续三周回升势头，再次小幅下降，本周压榨依旧维持在207.54万吨的高位（111家样本点），开机率为70%，油厂压榨量已经连续八周保持在200万吨左右，导致大豆库存小幅下降。

豆粕库存为47.62万吨（111家样本点），较上周减少11.23万吨，减幅19.08%，同比去年增加9.99万吨，增幅26.55%。按调整后口径117家样本点调查数据显示豆粕库存为49.22万吨，较上周减少11.03万吨，减幅18.31%。主要是伴随春节临近，油厂将陆陆续续停机欢度新春佳节，压榨量将大幅下降，下游饲料厂和养殖户纷纷提货补库以提高安全库存，1月9日-1月13日这周，豆粕周度提货量为97.63万吨，较上一周增加25.86万吨，豆粕表观消费量为170.552万吨，较上周增加15.32万吨，增幅8.98%，同比去年增加10.53万吨，增幅6.58%，春节备货在这周得到了体现。

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)

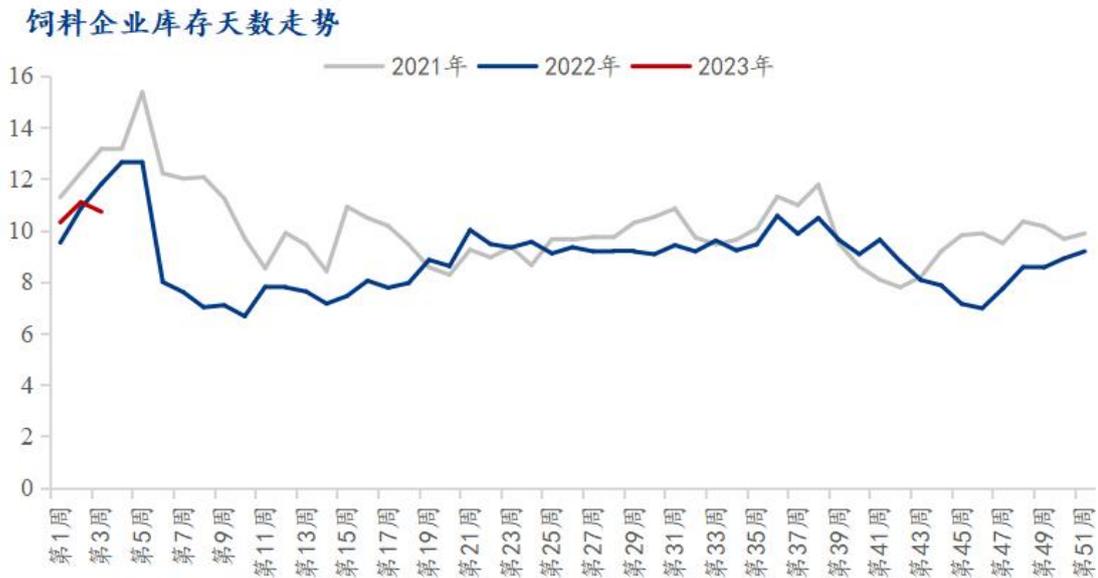


数据来源: 钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第5周(1月28日-2月2日)国内豆粕市场成交尚可,周内共成交90.695万吨,较上周成交增加76.045万吨,增幅519.08%;日均成交15.12万吨,其中现货成交64.395万吨,远月基差成交26.3万吨。本周豆粕提货总量为53.11万吨,日均提货8.85万吨,提货总量较前一周减少0.16万吨,减幅3%。本周CBOT大豆价格高位运行为主,国内油厂基差和节前相比小幅上调,连粕现货价格整体持稳。本周豆粕市场成交转好,主要以现货和少量2-4月基差成交为主。国外方面,市场焦点仍集中在南美市场,美国大豆偏紧库存格局未变,南美阿根廷大豆产量仍有下调空间,短期对美豆价格或仍有支撑。巴西咨询机构家园农商公司(PAN)的数据显示,截至1月19日,巴西2022/23年度大豆收获进度为2.29%,落后于去年同期的4.4%,低于历史同期均值3.4%,因为头号大豆产区马托格罗索州的降雨导致收获进展缓慢。其中据美国农业部发布的出口检验周报显示,美国农业部发布的出口检验周报显示,上周美国大豆出口检验量较一周前提高0.90%,比去年同期提高30.9%。截至2023年1月26日的一周,美国大豆出口检验量为1,855,293吨,上周为1,838,717吨,去年同期为1,417,802吨。国内方面,国内维持相对宽松的供应格局,春节前油厂保持高位开机水平,本周以先消耗前期库存为主,中下游企业节后适当补库。整体提货方面这周小幅下调,春节过后,全国油厂本周陆续回升,但仍处于相对较低的水平,下游企业前期库存较低,预计下周成交和提货或将更好。

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

| | 1月20日 | 1月13日 | 增减 | 幅度 |
|----|-------|-------|-------|---------|
| 广东 | 10.66 | 10.66 | 0.00 | 0.00% |
| 鲁豫 | 7.39 | 7.41 | -0.02 | -0.27% |
| 江苏 | 11.82 | 11.65 | 0.17 | 1.44% |
| 广西 | 11.31 | 10.46 | 0.85 | 7.52% |
| 四川 | 14.16 | 14.08 | 0.08 | 0.56% |
| 福建 | 9.48 | 9.48 | 0.00 | 0.00% |
| 两湖 | 11.37 | 11.19 | 0.18 | 1.58% |
| 华北 | 10.71 | 15.01 | -4.30 | -40.15% |
| 东北 | 15.5 | 16.69 | -1.19 | -7.68% |
| 全国 | 10.72 | 11.09 | -0.37 | -3.41% |

数据来源：钢联数据

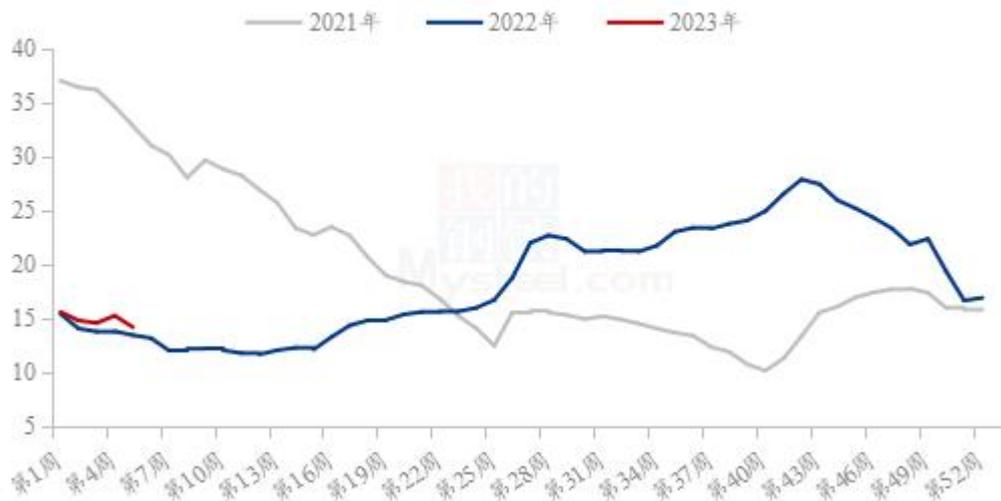
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2023 年 1 月 20 日当周（第 3 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存

天数)为 10.72 天,较上一周减少 0.37 天,减幅 3.41%。本周 M05 整体追随美豆走势,国内豆粕现货表现整体平淡;主要因春节临近,市场交投趋于清淡,油厂大多开启春节停机,节前饲料备货进入尾声,豆粕需求走弱,加上各地物流运输停运,现货维持疲软态势。

本周全国大部分的饲料企业库存天数均较上周整体稳定,广西、江苏、两湖地区小幅上涨。而华北和东北地区的饲料企业库存天数下降,据了解,主要由于东北华北地区我物流停运较早,春节备货提前完成,本周基本以消耗库存为主,因此库存天数下降。

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)



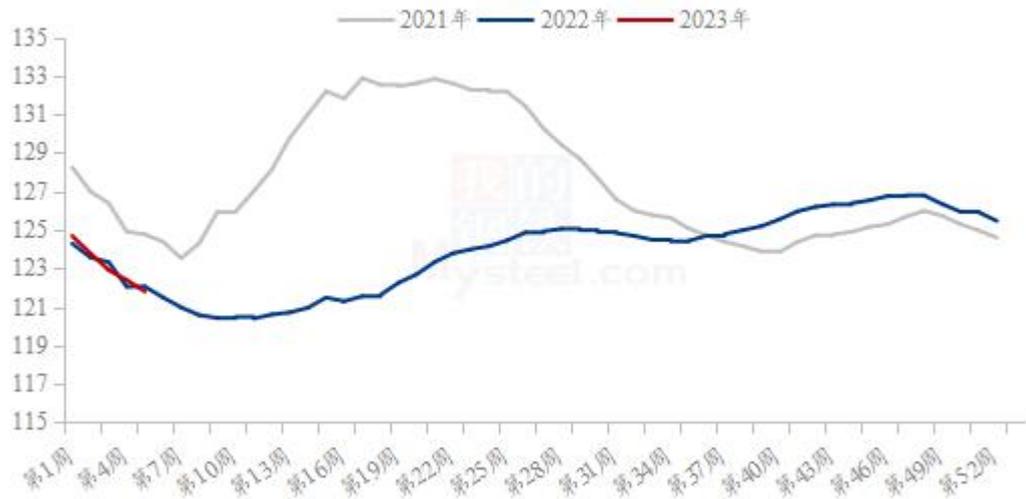
数据来源:钢联数据

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 14.23 元/公斤,较上周下跌 1.06 元/公斤,环比下跌 6.93%,同比上涨 5.49%。节后需求惯性回落叠加养殖端大幅增量,市场供需双利空导致本周猪价继续下行;当前市场供给压力仍大,大肥猪源陆续出栏仍将对标猪行情形成拖累,加之节后需求回暖预期不足,短期市场利空占主导格局或将延续,下周猪价大概率延续弱势调整,但因当前猪价已处较低水平、短期继续下探空间较为有限。

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 121.80 公斤，较上周下降 0.59 公斤，环比下降 0.48%，同比下降 0.20%，本周生猪出栏均重继续下降，但周后段有些许增加趋势。本周为年后第一周，虽规模场小体重猪出栏增速较快，但因疫病、低价及需求差等因素影响，年前二次育肥大猪剩余猪源也多在此时大量出栏，适度压缩了出栏均重降幅。下周养殖端出栏格局变化有限，但大猪出栏量或继续增多，预计生猪出栏均重降幅或继续收窄。

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）

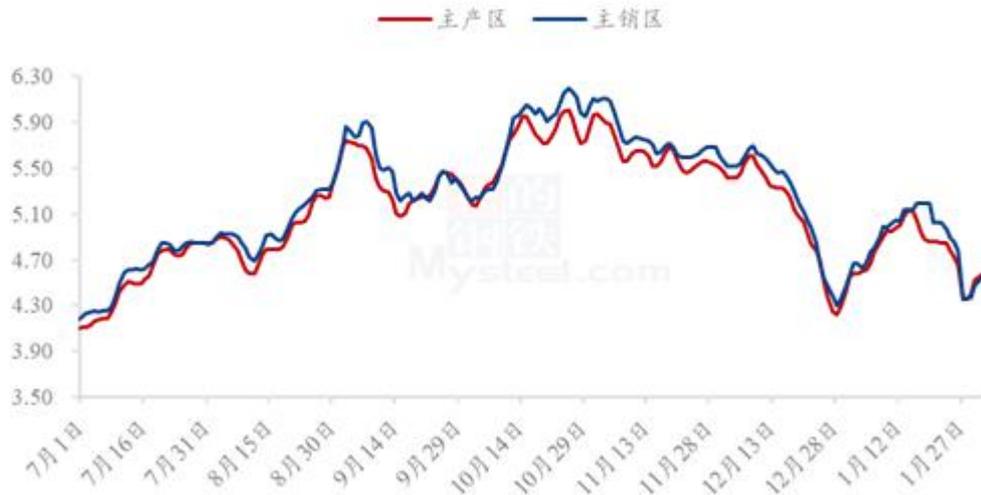


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格经历了开市连涨，周内全国棚前成交均价为 4.46 元/斤，较上周上涨 0.28 元/斤，环比涨幅为 6.70%，同比涨幅 13.20%。开市后，由于低宰量运行，供需两弱，毛鸡的供需矛盾在上半周体现的并不明显；下半周，山东及周边产区大跨年鸡不足的问题开始显露，叠加之前春节后的一波经销补货，毛鸡价格连续上调；东北地区工人返岗和工厂上量较为缓慢，宰量受限的情况下均计划充裕；临近周尾，虽然主产区报价均还在小幅上调，但是山东的实际成交价已经开始趋稳并伴有局部小幅回落，毛鸡价格开始阶段性触顶。

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 4.48 元/斤，较春节前一周下跌 0.53 元/斤，跌幅 10.58%；主销区均价 4.46 元/斤，较春节前一周下跌 0.71 元/斤，跌幅 13.73%，周内鸡蛋价格上涨为主。春节后鸡蛋开市价接近成本线，随着企业复工复产、餐饮旅游等行业陆续恢复，终端补货开启，市场走货偏快，各环节备货集中，推动蛋价反弹上涨。周后期终端市场补货告一段落，贸易环节转为谨慎，市场走货见缓，蛋价趋稳运行。预计下周鸡蛋市场偏弱震荡整理的走势，主产区均价或在 4.40-4.50 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

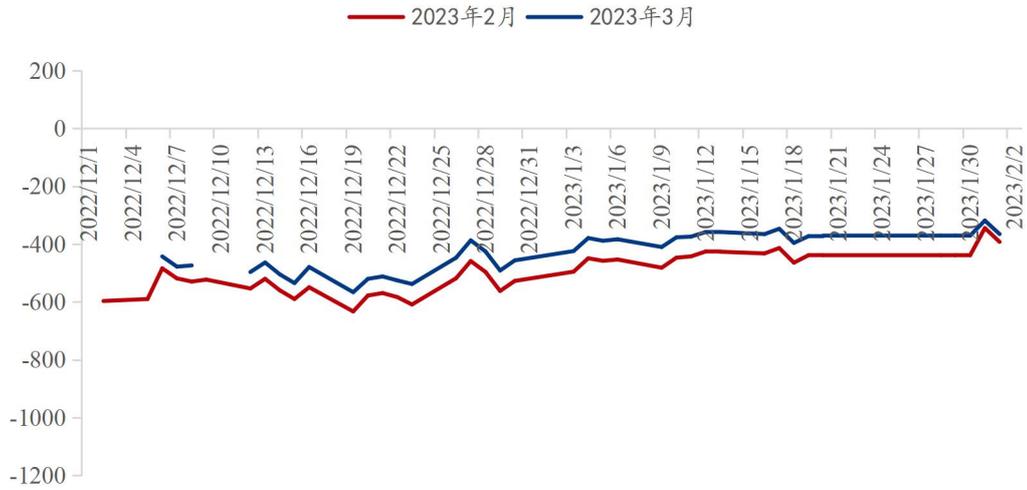
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势大幅缩窄，截至 2023 年 2 月 2 日广西地区豆菜粕现货价差为 1240 元/吨，较 2023 年 1 月 19 日缩小 90 元/吨（备注：其中豆粕为 4630 元/吨，菜粕为 3390 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。本周豆粕盘面震荡偏弱运行，菜粕走势偏强。现货方面，本周豆粕上中下游陆续恢复开工，但下游需求不佳，现货价格整体偏弱运行。菜粕方面，菜粕现货市场受盘面提振偏强运行，后市豆菜粕现货价差仍以看缩对待。

第六章 成本利润分析

本周美湾 2-3 月升贴水报价下调 10-24 美分，巴西 2-7 月升贴水报价下调 2-75 美分。本周远月船期对盘面压榨利润修复明显，CBOT 大豆期价承压下行叠加贴水报价下调，使得大豆进口成本下调明显，美湾 2-3 月船期对盘面压榨利润较上周上调 15-46 元/吨，巴西 2-7 月则上调 3-173 元/吨。

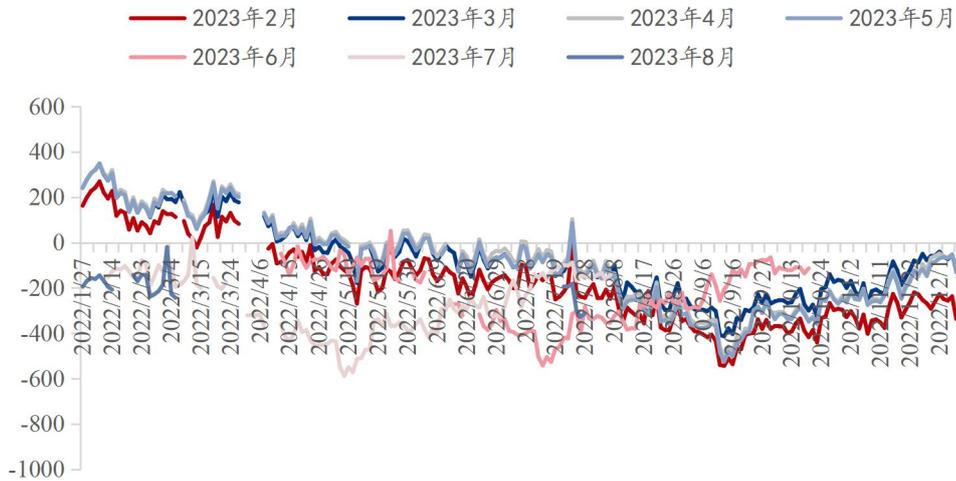
美湾大豆盘面毛利 (元/吨)



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)

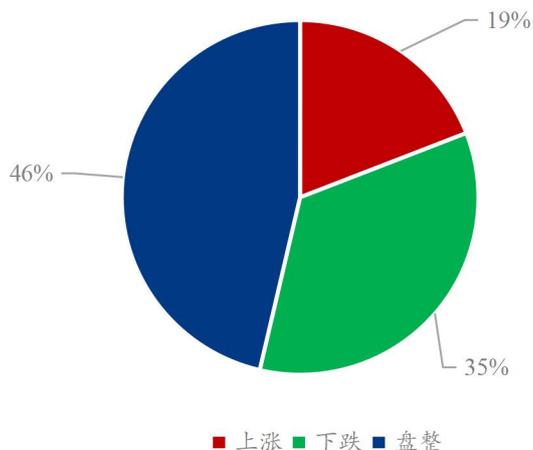


数据来源: 钢联数据

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

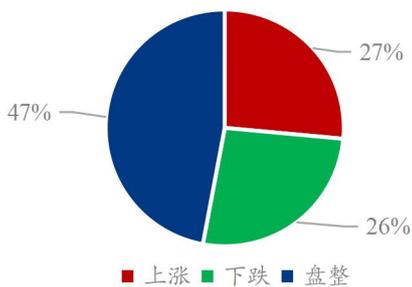
调研总样本对豆粕后市看法



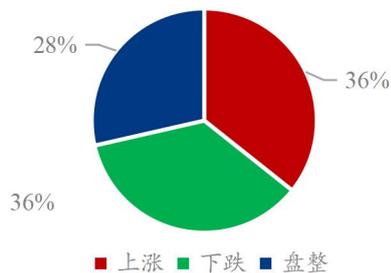
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

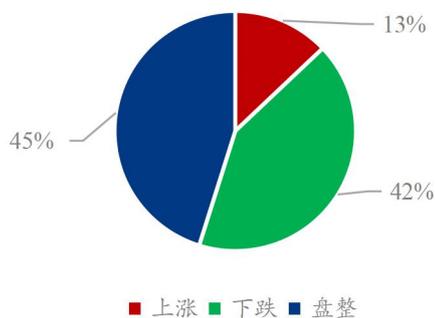
油厂对豆粕后市看法



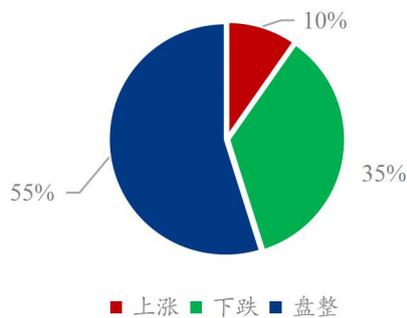
投资机构对豆粕后市看法



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 大豆主力合约期价震荡运行为主。展望下周，CBOT 大豆或仍在 1500 美分/蒲附近震荡运行，因短期缺乏打破高位横盘态势的新驱动题材。此外，南美巴西收获进度和阿根廷大豆生长情况仍需密切关注，以及巴西大豆新作贴水是否进一步下降。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价窄幅震荡，稍弱于 CBOT 大豆期价单边走势，因人民币汇率升值，以及进口大豆压榨利润有所改善。展望下周，连粕 M05 预计延续 3800-4000 点区间震荡态势；现货价格在开机逐步恢复的情况下，上涨难度更大，预计短期震荡运行为主。

资讯编辑：刘莉 021-66896814

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100