

豆粕市场 周度报告

(2024.3.22-2024.3.28)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、朱荣平、方平、
王丹、李心洋、刘莉、幸丽霞、涂纪欣、
李欣怡、吴传兵

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

(2024. 3. 22-2024. 3. 28)

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 沿海主要区域豆粕期现价差走势	- 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	- 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 -

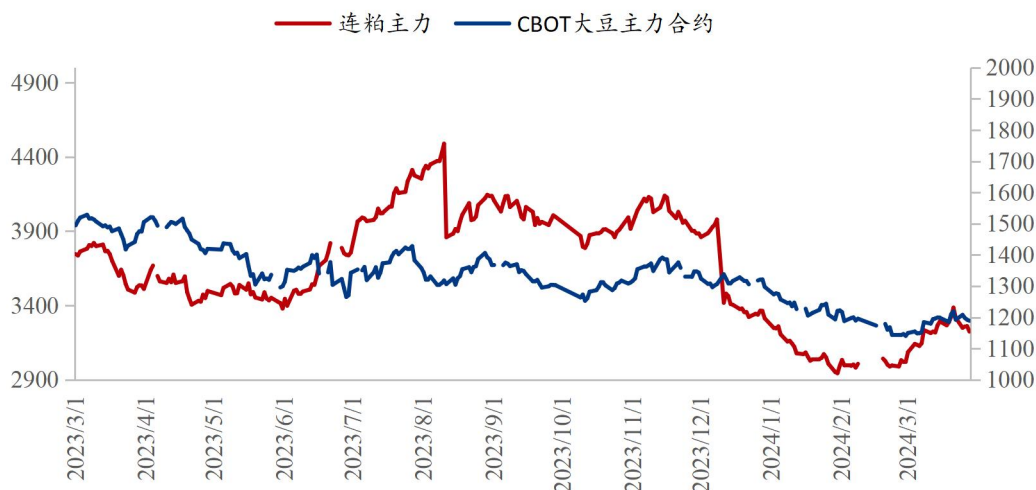
本周核心观点

	类别	概况
供应	巴西大豆	截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆播种进度为 68%，是 2019/20 年度以来的最慢。
	阿根廷大豆	截至 3 月 20 日当周，阿根廷大豆作物状况总体继续改善。优良率为 31%（上周 30%，去年同期 2%）；评级一般的比例为 53%（54%，26%）。评级差劣的比例稳定在 16%，去年同期 72%。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，2024 年 1-2 月份中国大豆进口量 1303.7 万吨，同比去年减少 125.8 万吨，同比减幅 8.8%。
	油厂开工率	第 12 周（3 月 16 日至 3 月 22 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 153.52 万吨，开机率为 44%；较预估低 7.33 万吨。
需求	豆粕成交及提货	第 12 周国内（截止到 3 月 27 日）豆粕市场成交冷清，周内共成交 48.16 万吨，较上周减少 120.64 万吨。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2024 年 3 月 22 日（第 12 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.15 天，较 3 月 15 日增加 0.36 天，增幅 4.46%，较去年同期增加 10.2%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在 15.09 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡全国棚前成交均价为 3.79 元/斤，环比跌幅 0.79%，同比跌幅 25.83%。鸡蛋主产区均价 3.43 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.72%，主销区均价 3.49 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.51%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续扩大，在 880-920 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 3 月 28 日广西地区豆菜粕现货价差 920 元/吨，较 2024 年 3 月 21 日价格扩大了 30 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格大幅下调，沿海区域油厂主流价格在 3340-3440 元/吨，较前一周下跌 190-260 元/吨。
	期现价差	第 13 周（3 月 22 日-3 月 28 日）各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为 156-262 元/吨。（对 M2405 合约）
观点	国内连粕 M2405 短期关注 3200 点附近得失，现货价格预计偏弱运行。	

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28日，CBOT大豆主力05合约暂报收于1189美分/蒲（3:00收盘价），较3月21日下跌29.75美分/蒲，跌幅2.44%；本周（3月22日-3月28日）CBOT大豆震荡下跌；本周美豆主要是交易商报告公布之前出现调整仓位，交易商等待美国农业部3月29日凌晨公布的种植意向报告和季度谷物库存报告，分析师预计，美国大豆供应量将从去年同期的16.87亿蒲式耳增至18.28亿蒲式耳。美国农业部的种植报告预计将显示美国农民计划同比扩大大豆种植面积；另外就是巴西大豆的供应的激烈竞争，咨询机构AgRural称，截至上周四，巴西大豆收割率69%，较前一周提升6%，但略低于去年同期的70%。市场等待美国种植面积预估报告和季度谷物库存报告出炉指引。

截至3月28日，连盘豆粕主力M05合约报收于3224元/吨，较3月21日下跌161元/吨，跌幅4.75%；本周（3月22日-3月28日）连粕大幅下跌，盘中最低跌破3200元/吨。具体来看，一是外围美豆偏弱震荡影响，市场预期美豆种植面积预计扩大；二是主力资金由M05转移至M09，主力合约即将换月；三是国内预期4月份大豆到港增加，豆粕阶段性供应紧张局面或有缓解，加上下游前期陆续备货，本周买货积极性不佳，下游情绪又陷入平淡。短期重点关注大豆能否如期到港，油厂具体开机情况。

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

	2024-3-21	2024-3-21	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	3400	3660	-260	3508	3562	3752	-54	-6.50%
山东	3400	3590	-190	3490	3484	3744	6	-6.78%
江苏	3340	3570	-230	3424	3478	3726	-54	-8.11%
广东	3440	3680	-240	3528	3522	3734	6	-5.52%

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大幅下调，沿海区域油厂主流价格在 3340-3440 元/吨，较前一周下跌 190-260 元/吨。国内方面，连粕表现先于美豆进行调整，临近主力合约换月，豆粕 M2409 合约多单继续增持，受大豆到港偏少影响，国内豆粕库存延续去库态势，此前豆粕价格上涨，下游饲料企业普遍补货周期到 4 月中旬，虽然市场预期大豆到港增加，豆粕供应阶段性偏紧的格局或将发生改变，但当前新入二育存在对豆粕的刚需消费，饲料厂库存回升，后续仍有新补货需求，对豆粕价格形成支撑。本周现货价格跌幅相对较小的是山东市场，本周山东地区豆粕供应偏紧，大多工厂压车现象严重，现货较少，虽然随行就市但油厂相对挺价意愿稍强。本周现货价格跌幅相对较大是天津地区，本周地区整体开机率保持较高水平运行，开计量达到 60% 左右，豆粕供应压力增加，加之头部企业急于出货，带头压价走货，使得地区现货价格一跌再跌，但市场采购积极性不及周边其他市场。

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 沿海主要区域豆粕期现价差走势

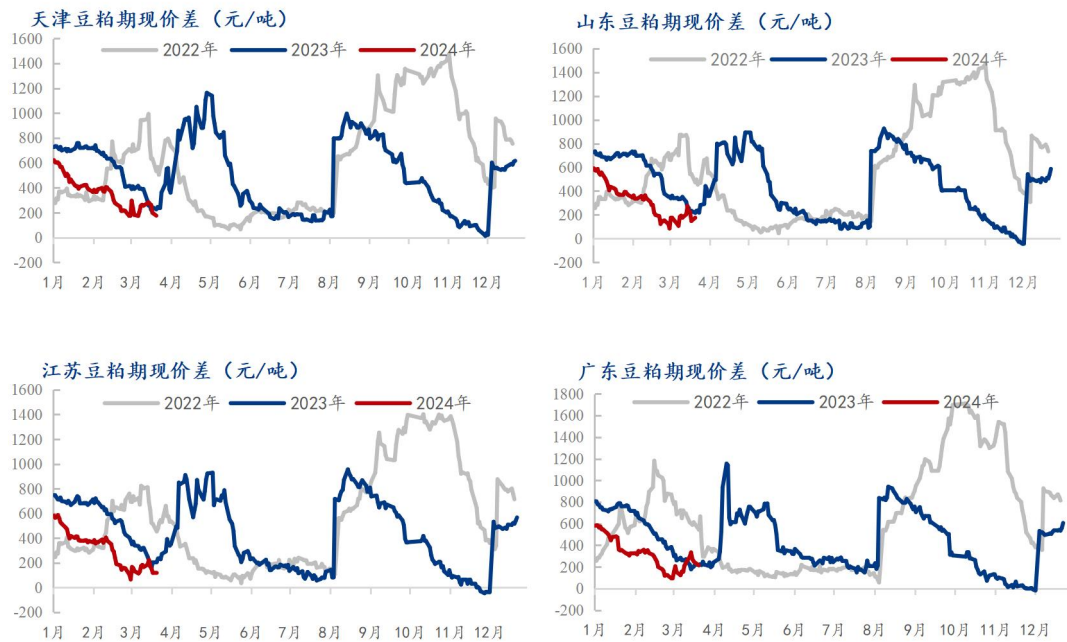
表 2 沿海主要区域豆粕期现价差对比

单位：元/吨

	2024/3/28	2024/3/21	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	3224	3385	-161	3262	3311	3517	-49	-255
天津	176	275	-99	238	251	235	-13	3
山东	176	205	-29	208	173	227	35	-19
江苏	116	185	-69	156	167	209	-11	-53
广东	216	295	-79	262	211	217	51	45

数据来源：钢联数据

第 13 周（3 月 22 日-3 月 28 日）各区域期现价差均值较前一周涨跌互现，沿海主要市场期现价差本周均价为 156-262 元/吨。（对 M2405 合约）本周期现价差整体走势偏弱，广东期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位。广东市场前期炒作 4 月初大豆供应或短缺，期现价差处于高位，本周市场买兴较差，价格相对其他地方抗跌，价差均值上调。华北本周杀价情绪浓厚，价差均值下调相对迅速。从北方和南方角度来看，本周北方—南方期现价差平均差值为 14 元/吨，较上周缩小，目前北方价格高于南方。预计下周期现价差或偏弱运行。



数据来源：钢联数据

图 3 沿海主要区域豆粕期现价差走势

第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植情况

巴西大豆方面，咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆播种进度为 68%，是 2019/20 年度以来的最慢。恶劣天气导致大豆播种延迟，马托格罗索州的农户正考虑将豆田改种上棉花。南里奥格兰德州的播种工作完成 22%，比去年落后 6 个百分点，远远落后于五年平均水平 58%。



数据来源：钢联数据

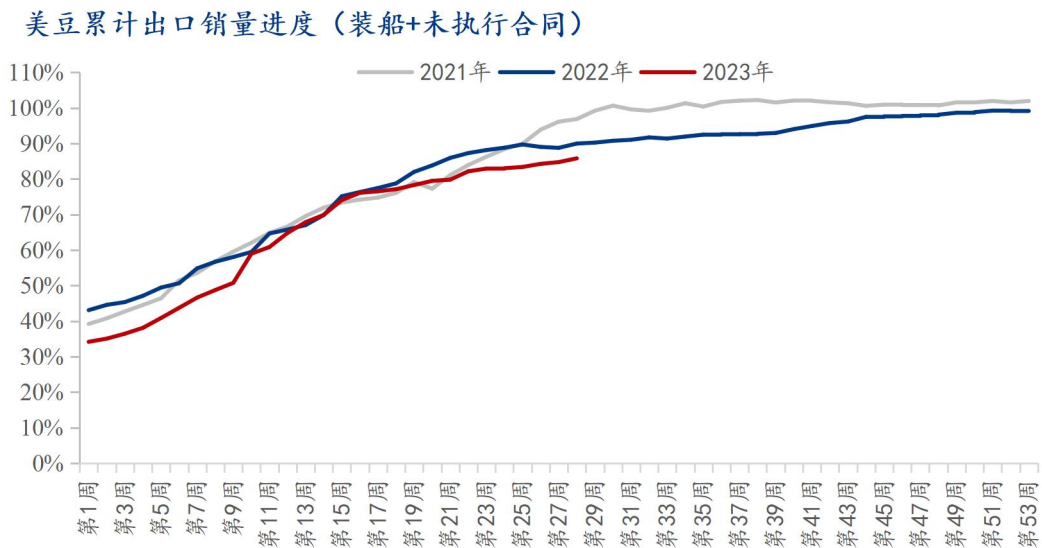
图 4 巴西大豆收割进度

阿根廷大豆方面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所，截至 3 月 20 日当周，阿根廷大豆作物状况总体继续改善。优良率为 31%（上周 30%，去年同期 2%）；评级一般的比例为 53%（54%，26%）。评级差劣的比例稳定在 16%，去年同期 72%。从大豆种植带的土壤墒情来看，充足的比例为 78%，一周前 77%，去年同期 35%。

2.2 全球大豆出口情况

截至 2024 年 3 月 21 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 51.71 万吨；上一周对中国装运大豆 55.14 万吨；当周美国大豆出口检验量为 76.87 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 67.26%。截止到 3 月 21 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 224.21 万吨。23/24 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 3655.02 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2008.74 万吨，占比 54.96%。

截至 3 月 14 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 3549.52 万吨，较去年同期减少 803.84 万吨，减幅为 18.46%；USDA 在 3 月份的供需报告中预计 23/24 美豆年度出口 4681 万吨，目前完成进度为 75.83%。



数据来源：钢联数据

图5 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），预计3月份巴西大豆出口量达到1349万吨，上周预测为1401万吨；预计3月份巴西豆粕出口量达到190万吨，上周预测为213万吨。

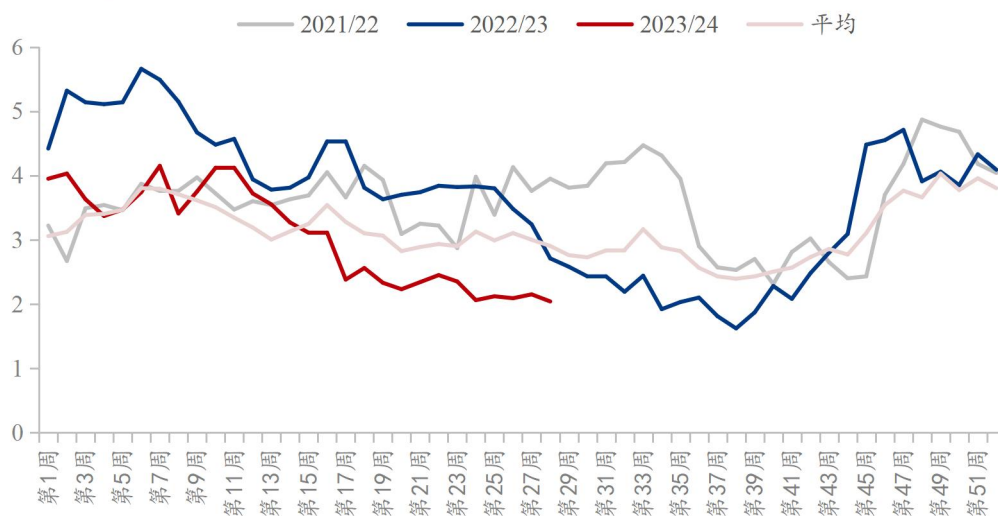
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2024年3月22日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.04美元，一周前为2.15美元/蒲式耳，去年同期为2.71美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较上周继续下行。

加拿大油籽加工商协会（COPA）周一发布的油籽压榨数据显示，2024年2月，加拿大大豆压榨量为138,467吨，较上月减少10.04%，较去年同期减少2.79%。当月，豆油产量环比减少9.49%，至25728吨；豆粕产量环比下降11.18%，至107974吨。2023/24年度累计大豆压榨量为1036808吨，豆油产量为190016吨，豆粕产量为806632吨。加拿大油籽压榨作物年度为8月至次年7月。

阿根廷农业部表示，2024年2月份阿根廷大豆压榨量为235.4万吨，较1月份的213万吨增长10.5%，创下去年7月以来最高值。和2023年2月份的压榨量155.4万吨相比，今年2月份压榨量同比增长51.5%。2月份阿根廷豆油产量达到466094吨，高于1月份的418862吨。2月份阿根廷豆粕产量为1716184吨，高于1月份的1555547吨。去年12月份阿根廷豆油产量为373602吨，豆粕产量为1362098吨。2023年全年阿根廷大豆压榨量为2714万吨，远低于2022年的3846万吨，因为去年遭遇六十年来最严重的干旱，导致大豆产量减半。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



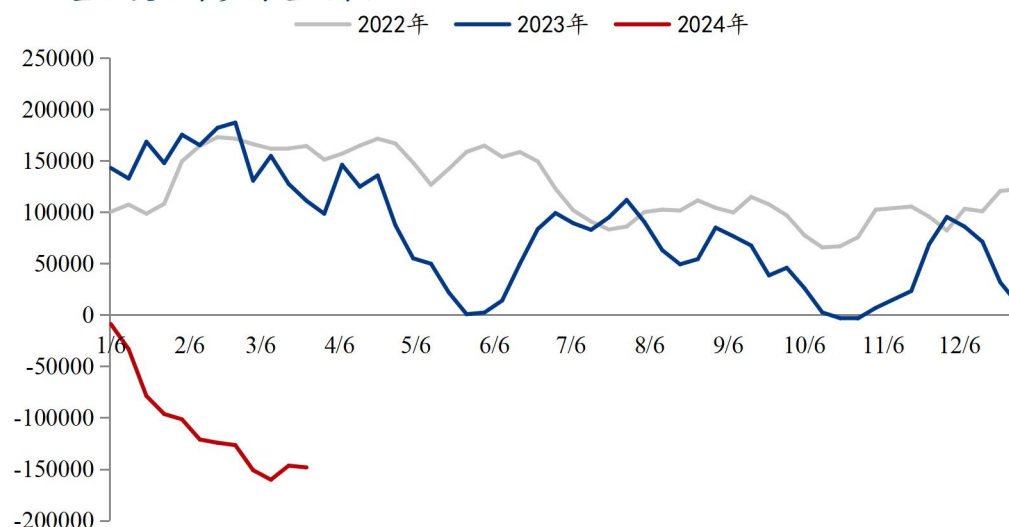
数据来源：钢联数据

图 6 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 19 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为负 14.8 万手，环比前一周减少 0.2 万手，减幅 1%；同比减少 26 万手，减幅 234%。CFTC 管理基金净多持仓变化较小，CBOT 大豆主力合约期价走势呈现出震荡，短线关注 1200 美分/蒲的压力位，以及后期基金净空持仓走势如何。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

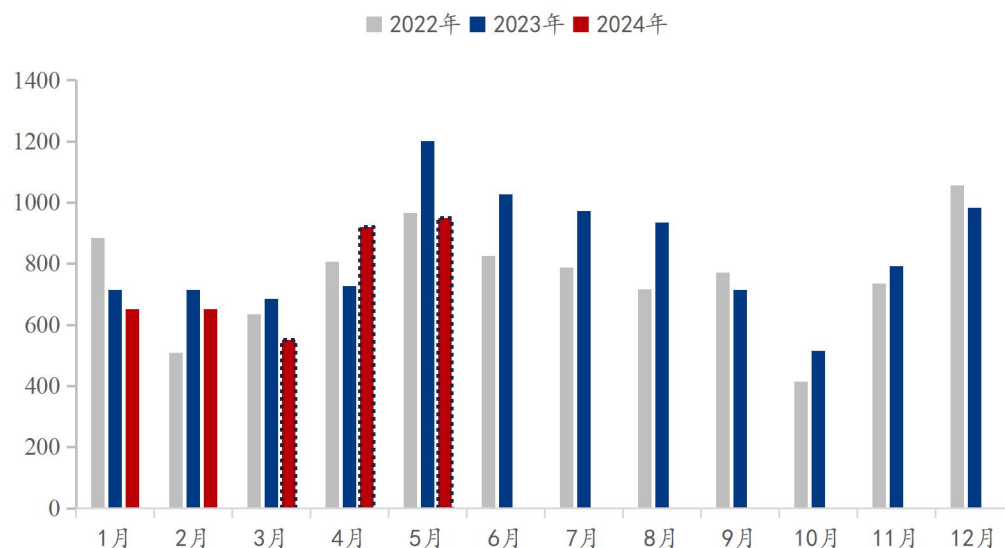
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

第三章 国内豆粕供应情况

3.1 国内大豆进口情况

据海关总署数据显示：2024 年 1-2 月份中国大豆进口量 1303.7 万吨，同比去年减少 125.8 万吨，同比减幅 8.8%。据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计，预计 2024 年 4 月 920 万吨，5 月 950 万吨。2024 年 3 月份国内主要地区 125 家油厂大豆到港预估 89.5 船，共计约 581.75 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 8 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

表1：巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2024-3-22） 单位：千吨		
港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	867.013	241.00
桑托斯港	3062.703	2929.46
里奥格兰德港	67.510	380.22
圣弗朗西斯科港	532.302	684.30
图巴朗港	275.301	405.00
巴卡雷纳港	620.438	527.266
阿拉图港	206.984	199.120
伊塔基港	683.431	668.172
伊塔科蒂亚拉港	114.25	0.000
因比图巴港		
圣塔伦港		
伊列乌斯港		
巴拉杜斯科凯鲁斯港		
合计	6429.93	6034.53

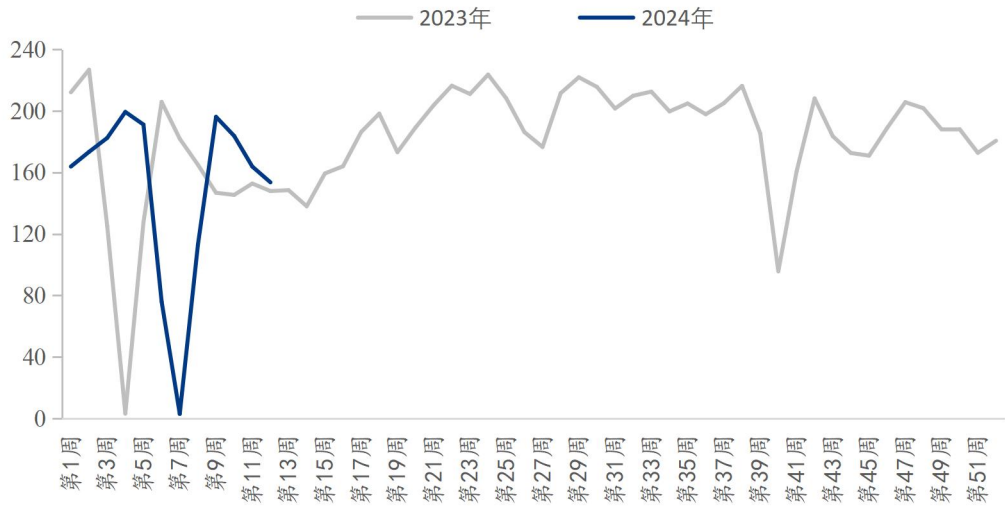
数据来源：钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示，截至3月22日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为603.5万吨，较前一周增加3.7万吨。发船方面，截至3月22日，3月份以来巴西港口对中国已发船总量为643万吨，环比上周增加256.8万吨。2024年以来累计发船数量为1496.5万吨。

截止到3月22日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）3月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到3月22日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆暂无排船。

3.2 国内主要油厂周度开工率

国内主要125家油厂周度大豆压榨量（万吨）



数据来源：钢联数据

图 9 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
东北	11	18.69	57%	16.15	49%	-8%
华北	9	21.4	58%	23.60	64%	6%
陕西	2	3.6	79%	2.20	48%	-31%
山东	21	34.71	59%	33.31	56%	-2%
河南	6	0.9	11%	2.10	25%	14%
华东	21	28.45	39%	31.04	43%	4%
江西	3	4.15	47%	2.25	26%	-22%
两湖	7	6.14	78%	4.87	62%	-16%
川渝	9	5.25	33%	5.65	36%	3%
福建	11	6.48	37%	6.38	36%	-1%
广西	8	11.05	35%	9.05	28%	-6%
广东	15	12.7	26%	14.39	29%	3%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	0	0%	0	0%	0%
合计	125	153.52	44%	150.99	43%	-1%

数据来源：钢联数据

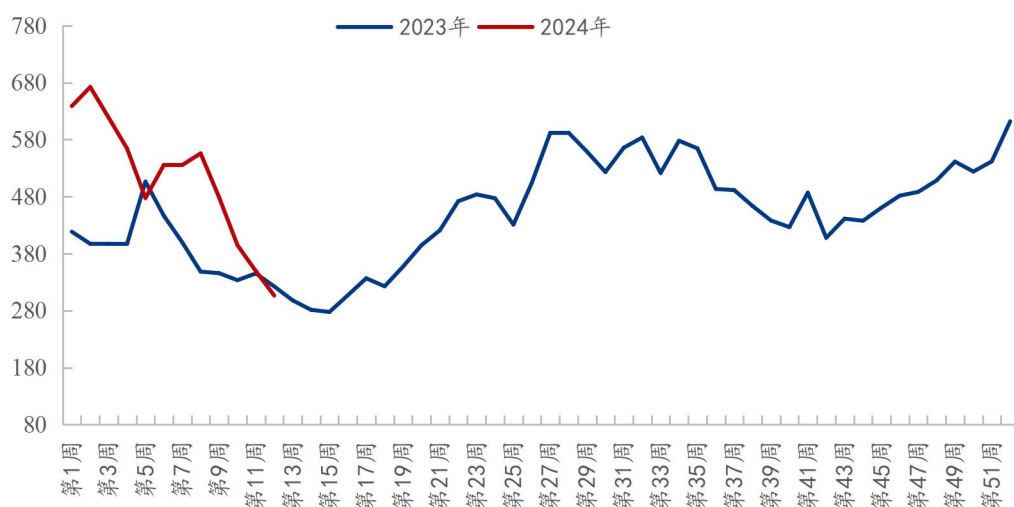
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 12 周（3

月 16 日至 3 月 22 日) 125 家油厂大豆实际压榨量为 153.52 万吨, 开机率为 44%; 较预估低 7.33 万吨。

预计第 13 周 (3 月 23 日至 3 月 29 日) 国内油厂开机率维持低位, 油厂大豆压榨量预计 150.99 万吨, 开机率为 43%。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

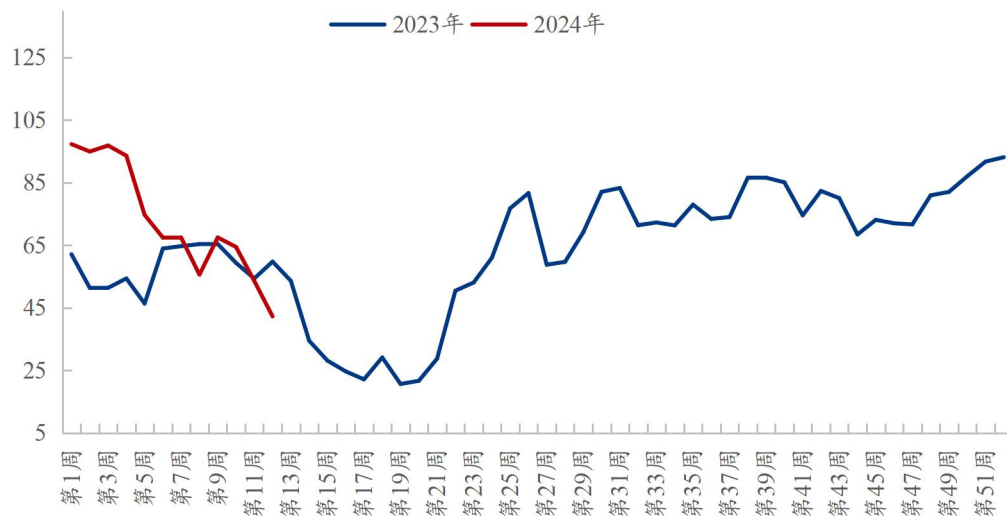
全国主要油厂大豆库存统计 (万吨)



数据来源: 钢联数据

图 10 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 11 国内油厂豆粕库存走势

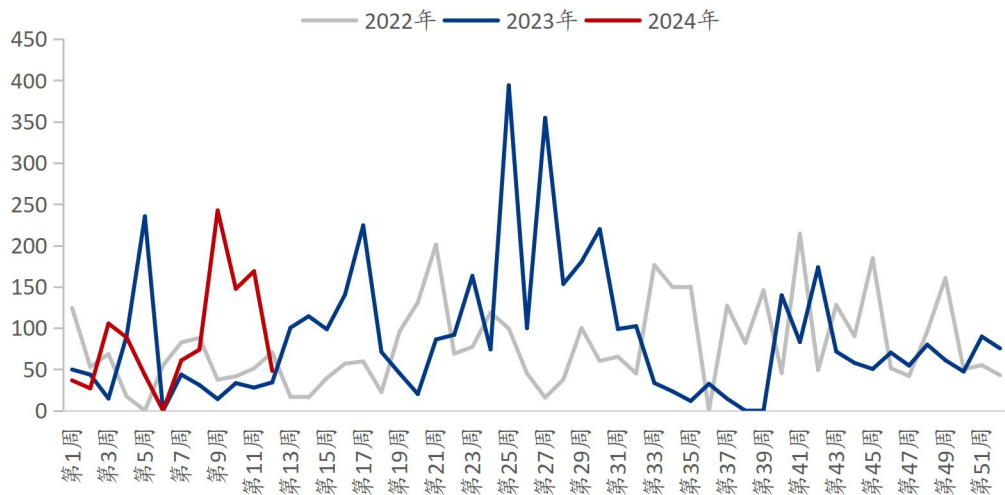
2024 年第 12 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。其中大豆库存为 306.29 万吨，较上周减少 42.95 万吨，减幅 12.3%，同比去年减少 38.88 万吨，减幅 11.26%；上周油厂压榨量小幅下降，第 12 周（3 月 16 日至 3 月 22 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 153.52 万吨，开机率为 44%，由于 3 月进口大豆到港量偏少，导致国内大豆库存继续下降，预计未来两周进口大豆库存还将继续回落，4 月中下旬南美大豆将集中到港，届时进口大豆库存将止降回升，大豆供给或趋于宽松。后期重点关注进口大豆装船和到港情况。

豆粕库存为 42.22 万吨，较上周减少 11.3 万吨，减幅 21.11%，同比去年减少 12.09 万吨，减 22.26%；上周大豆压榨量下降至 150 万吨左右，豆粕产出减少，油厂停机较多，下游担心后期缺货，提高物理库存，豆粕表观消费高于豆粕产出。二季度进口大豆到港预期增多，届时油厂大豆周度压榨量或提升至 200 万吨以上，豆粕库存将开始回升，供给将转向宽松。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

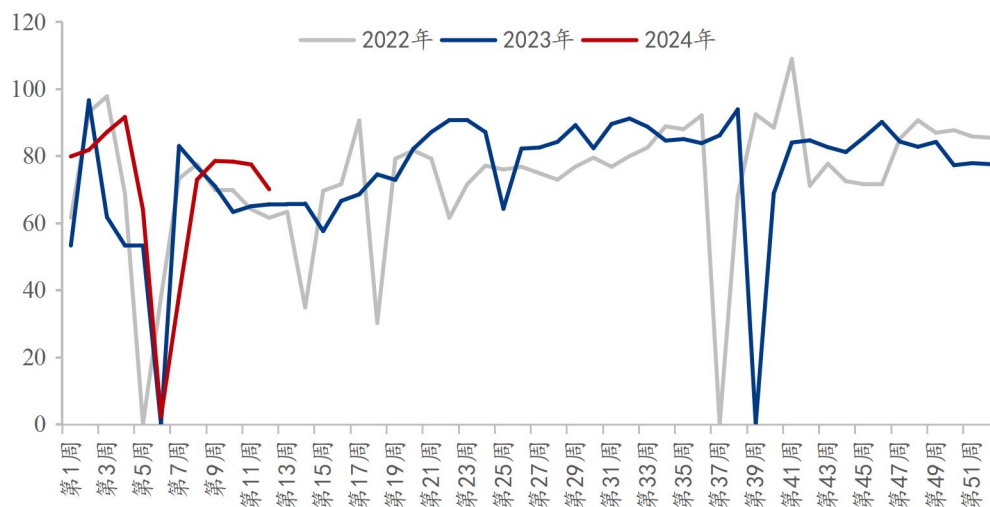
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 12 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 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 12 周国内（截止到 3 月 27 日）豆粕市场成交冷清，周内共成交 48.16 万吨，较上周减少 120.64 万吨，日均成交 9.63 万吨，较上周减少 24.13 万吨，减幅为 71.47%，其中现货成交 38.66 万吨，远月基差成交 9.50 万吨。本周豆粕提货总量为 70.05 万吨，较上周减少 7.40 万吨，日均提货 14.01 万吨，较上周减少 1.48 万吨，减幅为 9.55%。本周连粕期价 M2405 大幅下跌，现货价格跟随盘面大幅下调，国内豆粕成交和提货量惨淡，成交方面仍以现货成交为主，提货整体表现略有减少。国外方面，CBOT 大豆本周震荡下跌，主要因交易商在美国农业部发布种植意向报告和季度库存报告前调整头寸，且市场预期报告中性偏空，等待今晚报告出炉，提供新的指引。国内方面，本周连粕高位回落，国内因前期大豆到港偏少，断豆停机增加，豆粕价格冲高，但因市场预期大豆后期到港增加，豆粕供应紧张格局将有所改变，豆粕价格大幅回落，且此前豆粕价格上涨，下游饲料企业普遍补货周期到 4 月中旬，短期以刚需滚动补库为主，进入 4 月大豆供应将逐步缓解，豆粕价格或将承压，下周豆粕购销情绪或较为清淡。

4.2 饲料企业豆粕库存天数



图 14 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22日	3月15日	周度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	8.15	8.51	-0.36	-4%	5.18	57.34%
鲁豫	6.37	5.46	0.91	14.29%	6.18	3.07%
江苏	9.47	8.59	0.88	9.29%	5.59	69.41%
广西	7.92	8.00	-0.08	-1.01%	4.08	94.12%
四川	12.84	12.67	0.17	1%	10.57	21.48%
福建	6.52	6.52	0.00	0.00%	5.39	20.96%
两湖	8.12	7.93	0.19	2.34%	6.23	30.34%
华北	6.75	6.55	0.20	2.96%	5.69	18.63%
东北	10.93	10.19	0.74	6.77%	6.19	76.58%
全国	8.15	7.79	0.36	4.46%	5.98	36.24%

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 2024 年 3 月 22 日（第 12 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.15 天，较 3 月 15 日增加 0.36 天，增幅 4.46%，较去年同期增加 10.2%。本周

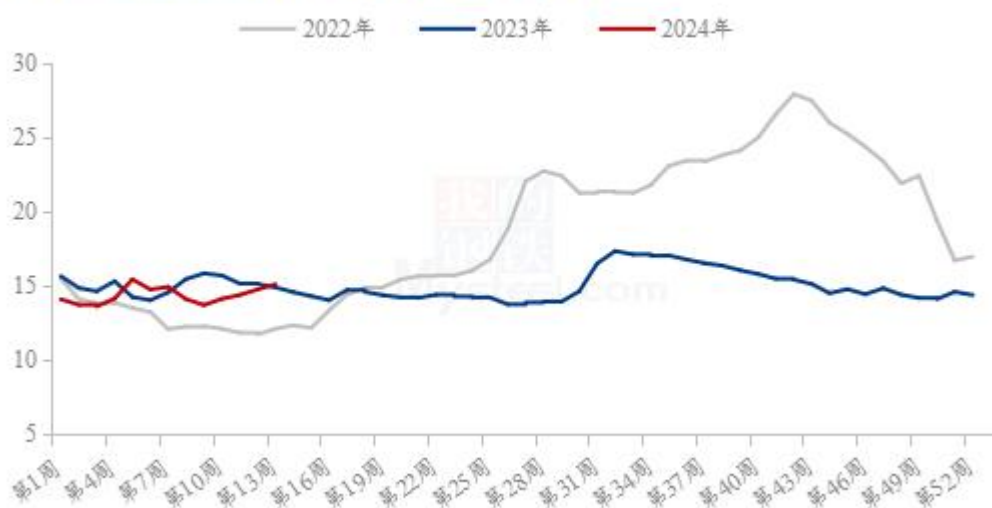
连粕继续大幅上涨，周五小幅回落至 3316 元/吨。本周上涨一是外围因素影响，近期巴西升贴水报价维持坚挺，成本仍有支撑；二是国内因素主导，除了资金层面的活跃度增加，另外最主要的原因还是来源于供应端，近期国内油厂受大豆到港影响，部分油厂断豆停机，大豆供应预期减少，现阶段油厂大豆、豆粕都以去库为主。

本周全国大部分地区的饲料企业物理库存天数继续小幅上升，其中仍是鲁豫地区上升幅度最大，主要还是现货价格上涨带动，且近期下游需求好转，叠加山东区域不少油厂出现停机和限提现象，刺激饲料企业增加物理库存天数。

对比去年同期，全国所有地区的饲料企业豆粕物理库存水平大幅高于去年，主要由于去年同期国内油厂出现较大范围停机，豆粕供应紧张。

4.3 商品猪价格走势

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



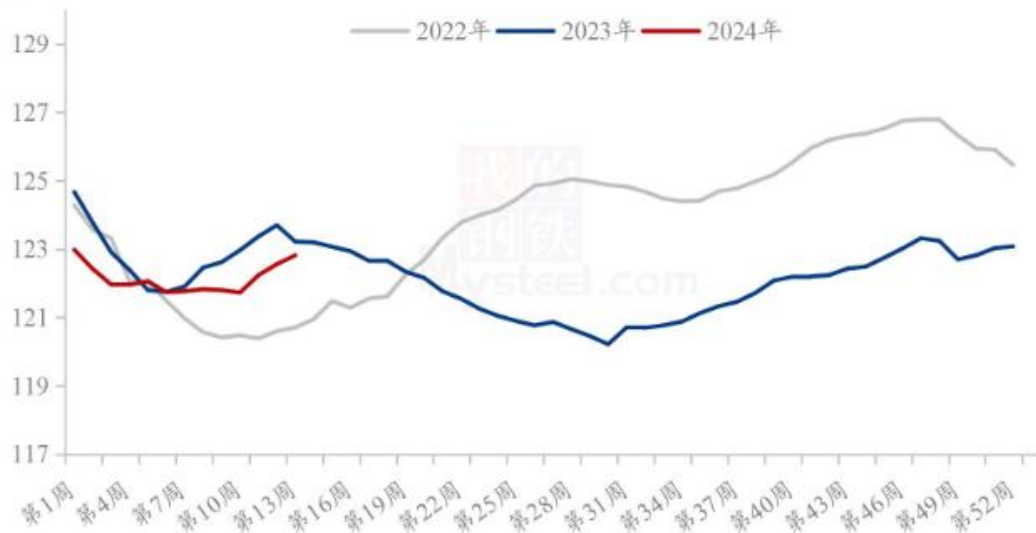
数据来源：钢联数据

图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。供应方面来看，月末企业出栏节奏偏缓，社会猪源较为有限，市场推涨情绪较浓，供应端暂无释放压力。需求方面来看，标肥价差有所收窄，且冻品库存高位掣肘涨价行情延续，不过仔猪行情及二育动态稍有支撑，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需调整有限，月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

(2022年-2024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 16 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 122.82 公斤，较上周涨 0.26 公斤，环比涨 0.21%，同比降 0.32%。猪价震荡偏强，养殖端看涨情绪升温，散养户出栏量少，多外售大体重猪源。规模场亦有适度压栏增重操作，加之二育高价抓猪趋于谨慎，综合带动本周生猪出栏均重稳中小涨。下周来看，猪价难降，养殖端出栏小体重猪意愿有限，预计下周生猪均重或仍小幅偏强调整。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2023年-2024年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

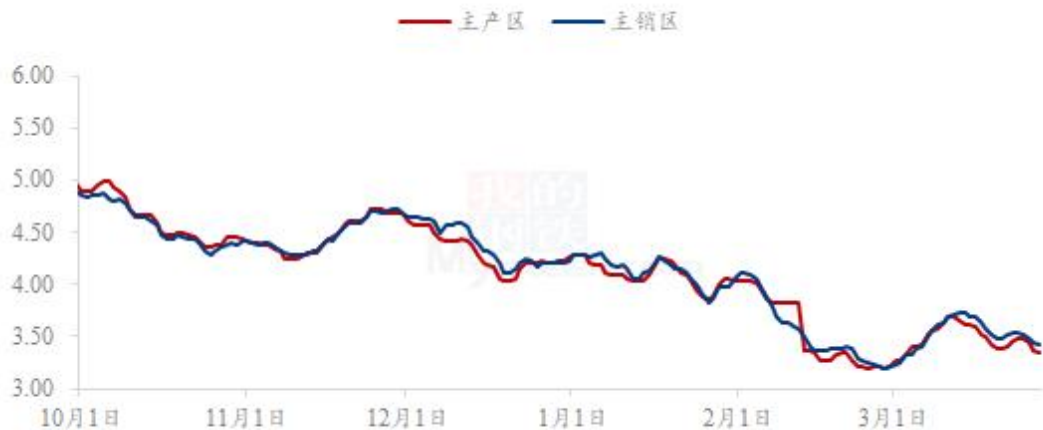


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格虽较上周稍下滑，但整体持稳运行，全国棚前成交均价为 3.79 元/斤，环比跌幅 0.79%，同比跌幅 25.83%。周内毛鸡价格变化不大，从产区角度看，山东产区结束断档，但鸡源增量缓慢，屠企库存并没有降至预期点位且走货低迷，屠宰端宰杀意愿偏低，长期维持半开工操作，压制毛鸡上涨；而东北产区在周后期才结束断档，甚至部分企业存在延长停工时间的操作，断档期内毛鸡皆持稳运行。因产品流通滞缓，从业者看跌毛鸡情绪浓烈，但在鸡源紧缺和维稳产品的强力支撑下，毛鸡持稳运行。

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

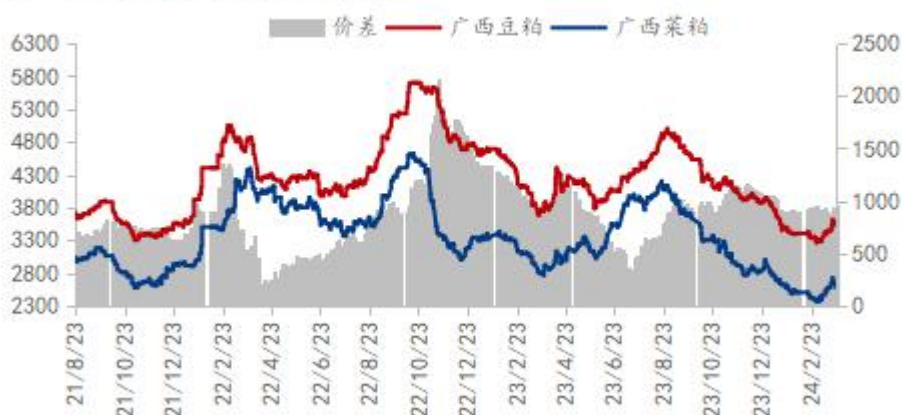
图 18 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 3.43 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.72%，主销区均价 3.49 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.51%。本周主产区价格先涨后跌，周初随着蛋价跌至低位，养殖端惜售情绪增涨，市场抄底拿货现象增多，各环节看涨情绪渐涨，拿货积极性增加，市场交易氛围好转，货源流通加快，蛋价逐步抬升，蛋价阶段性上涨后，市场多以逢高出货，而终端需求未见明显好转，下游二、三批经销商及商超接货意愿转为谨慎，多地走货有所放缓，各环节余货压力增大，蛋价小稳后开始回落，当前蛋价处于较低位置，叠加临近清明节日，或对蛋价形成一定支撑，预计下周蛋价或先涨后稳。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析

广西豆粕与菜粕价格走势



数据来源：钢联数据

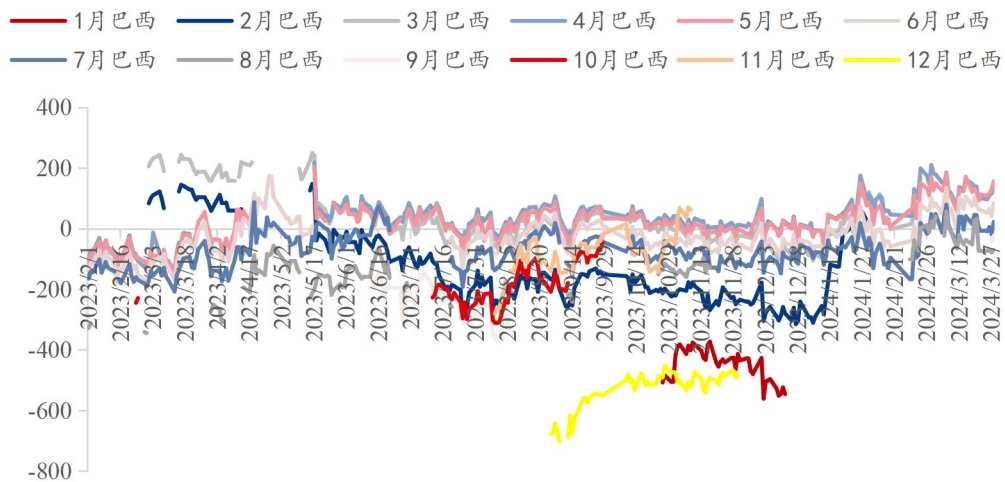
图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续扩大，在 880-920 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 3 月 28 日广西地区豆菜粕现货价差 920 元/吨，较 2024 年 3 月 21 日价格扩大了 30 元/吨。（备注：其中豆粕 3440 元/吨，菜粕为 2520 元/吨，均为广西油厂现货出厂价）。具体来看，今日豆粕现货价格下调 50-80 元/吨，菜粕今日市场价格下调 30-60 元/吨。目前豆菜粕价差仍居于中等偏高水平，菜粕具有性价比优势，替代豆粕需求有望增加。近期连粕盘面偏弱，下游买兴有所转淡，且预计 4-5 月大豆到港量骤增，长期来看现货价格缺乏有力支撑。菜粕现货价格震荡偏弱，水产逐步启动，后期对于菜粕需求或将增加。

第六章 成本利润分析

截至 3 月 22 日-3 月 28 日当周，巴西 4-8 月升贴水报价较上周下调 7-15 美分，美湾 4-5 月升贴水报价稳定。本周美湾 4-5 月船期对盘面压榨利润较上周持稳。巴西 4-8 月远月船期对盘面压榨利润上调 4-43 元/吨。本周 CBOT 大豆期价下行，贴水稳中下跌，国内大豆进口成本下降，使得本周远月船期对盘面压榨利润小幅回升为主。

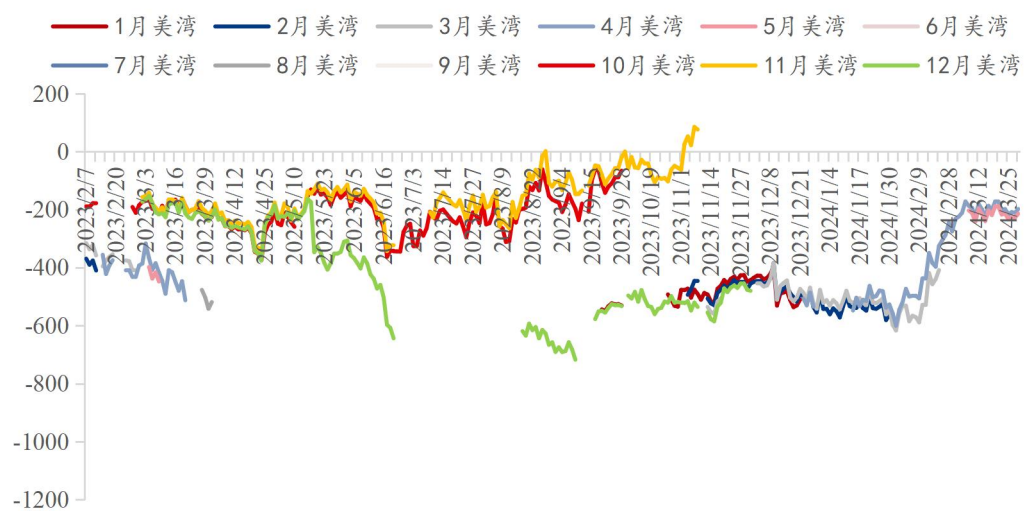
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

美湾大豆盘面毛利（元/吨）

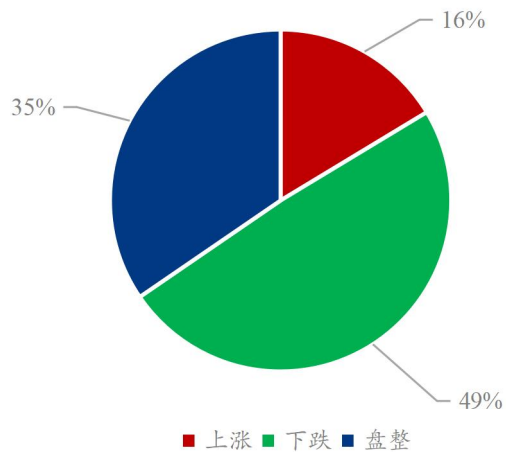


数据来源：钢联数据

图 21 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

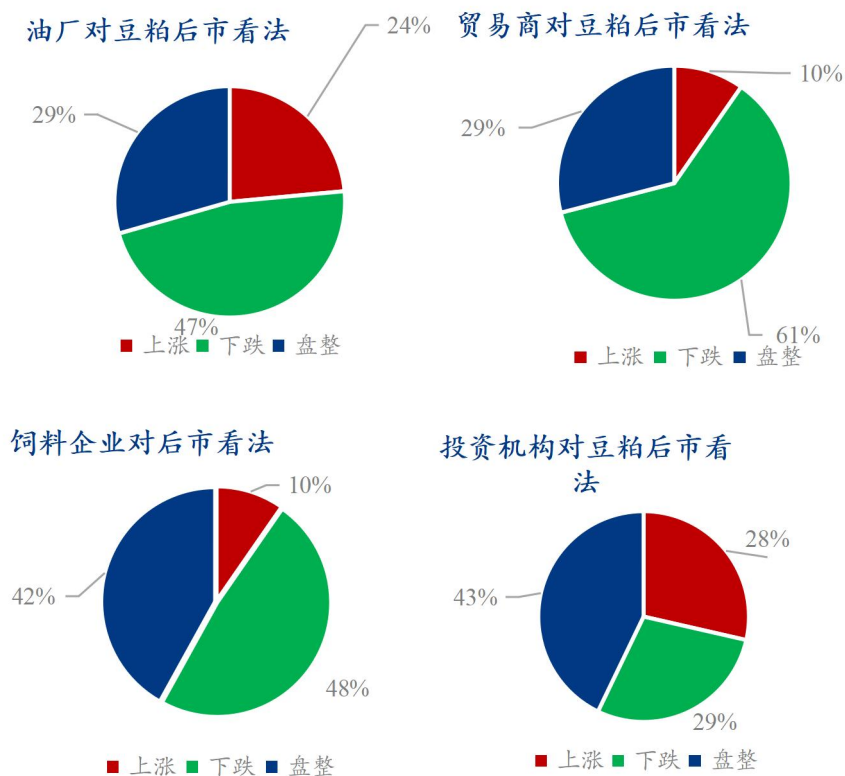
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研

调研总样本对豆粕后市看法



数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法



数据来源：钢联数据

图 23 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

国内豆粕方面，连粕主力合约 M2405 弱势运行，快速回落至 3200 点附近。展望下周，等待 USDA 种植意向面积报告落地，CBOT 大豆期价下方空间相对有限；此外关注南美大豆卖压，贴水价格是否有进一步下降空间。国内连粕 M2405 短期关注 3200 点附近得失，现货价格预计偏弱运行。

资讯编辑：李心洋 021-66896814

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100