

豆粕市场 周度报告

(2024. 4. 19-2024. 4. 25)



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：021-26093819

传真：021-66896937

邮箱：wuchuanbing@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2024. 4. 19-2024. 4. 25)

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	- 14 -

4.2 饲料企业豆粕库存天数.....	- 14 -
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

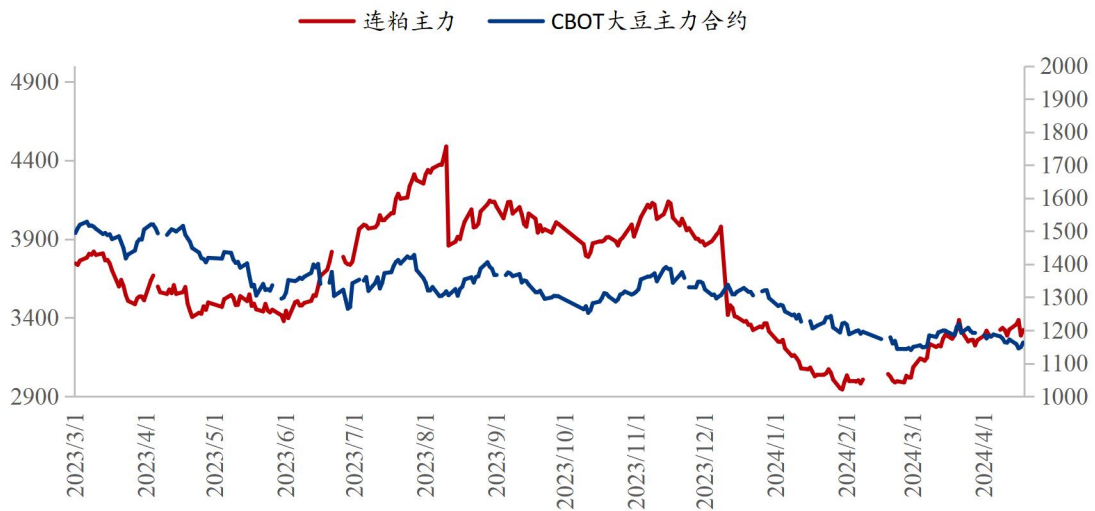
	类别	概况
供应	南美大豆	据布宜诺斯艾利斯交易所（BAGE），截至2024年4月17日，阿根廷全国大豆收获进度达13.9%，已收获面积为238.9万公顷，单产预估3.44吨/公顷。
	美国大豆	USDA作物进展报告称，截至周日，美国大豆播种进度为8%，上周3%，去年同期8%，五年同期均值为4%。
	国内大豆进口	根据最新的海关信息，中国3月大豆进口554.1万吨，去年同期为654万吨，同比下降15.3%。1-3月大豆进口1857.7万吨，去年同期2083.3万吨，同比下降10.8%。
	油厂开工率	第16周（4月13日至4月19日）125家油厂大豆实际压榨量为195.17万吨，开机率为56%；较预估低4.35万吨。
需求	豆粕成交及提货	第16周国内（截止到4月24日）豆粕市场成交一般，周内共成交123.73万吨，较上周减少127.34万吨，日均成交24.75万吨，较上周减少25.47万吨，减幅为50.72%，其中现货成交99.41万吨，远月基差成交24.32万吨。本周豆粕提货总量为78.04万吨，较上周减少2.91万吨，日均提货15.61万吨，较上周减少0.58万吨，减幅为3.60%。
	饲企豆粕库存天数	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4月12日（第15周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.03天，较4月7日减少0.67天，降幅9.6%，较去年同期增加21.22%。
	商品猪价格	本周全国生猪出栏均价在15.03元/公斤，较上周下跌0.10元/公斤，环比下跌0.66%，同比上涨2.24%。本周全国外三元生猪出栏均重为122.94公斤，环比持平，同比涨0.23%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡价格先跌后涨，但下半周存在明显上行阻力，全国棚前成交均价为3.83元/斤，环比跌幅2.54%，同比跌幅24.31%。本周鸡蛋主产区均价3.29元/斤，较上周下跌0.08元/斤，跌幅2.45%，主销区均价3.30元/斤，较上周上涨0.01元/斤，涨幅0.30%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价继续缩窄，在670-760元/吨的区间内震荡运行。截至2024年4月18日广西地区豆菜粕现货价差720元/吨，较2024年4月11日价格缩小了20元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格小幅上调，沿海区域油厂主流价格在3250-3340元/吨，较前一周上涨10-50元/吨。
	期现价差	第17周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4至-96元/吨。（对M2409合约）

观点	展望下周，国内豆粕现货价格预计稍弱运行，豆粕基差价格继续承压运行。
----	-----------------------------------

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 4 月 25 日，CBOT 大豆主力 07 合约暂报收于 1176 美分/蒲（3:00 收盘价），较上周上涨 13 美分/蒲，涨幅 1.11%；本周 CBOT 大豆窄幅震荡；周一至周三 CBOT 大豆连续上涨，其一是受助于空头回补及技术性买盘的支撑；其二是追随小麦市场的涨势；其三是受助于美豆天气影响，进入美豆种植季后，美豆播种天气炒作拉开序幕，中西部地区预计未来一周潮湿天气或令美豆播种进度，美国农业部发布最新一期作物生长报告显示，截至 2024 年 4 月 21 日当周，美国大豆种植率为 8%，高于市场预期的 7%，此前一周为 3%，去年同期为 8%，五年均值为 4%。但来自于巴西的竞争压力同样施压美豆，美豆上涨空间有限，中国海关总署周六公布的数据显示，中国 3 月从美国进口的大豆较上年同期减少一半。当前市场交易关注点主要在于美豆种植天气，美豆进入天气市，CBOT 大豆或将震荡加剧。

截至 4 月 25 日，连盘豆粕主力 M09 合约报收于 3377 元/吨，较上

周上涨 55 元/吨，涨幅 1.65%；本周连粕高位震荡，整体维持偏强运行。一方面是外围美豆在天气炒作下震荡偏强格局，巴西大豆升贴水报价坚挺，进口成本有所支撑；另一方面是多头资金注入，市场预期美豆天气升水空间大，资金盘提前布局；但是反观国内现货，本周国内基差偏弱运行，基于国内 4-5 月到港增加，国内油厂开机回升，豆粕库存增加至 44 万吨左右，环比增加 31.83%，下游备货节奏不一，回到观望状态，短期期现分离，盘面 M09 在预期下偏强运行，现货基差承压空间在。

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

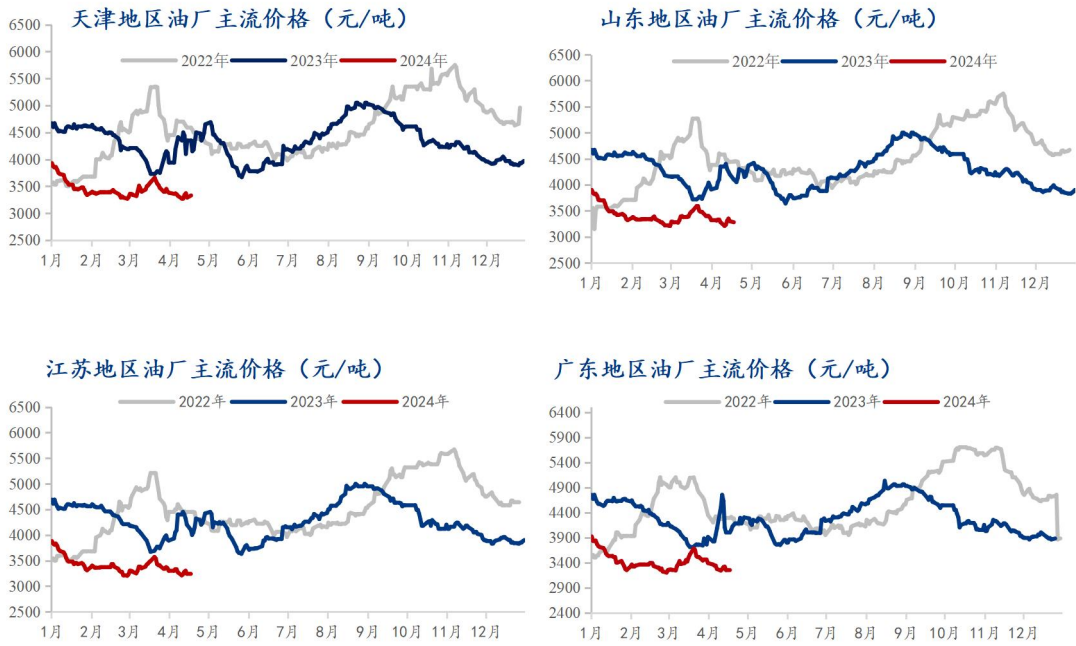
单位：元/吨

	2024-4-25	2024-4-18	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	3340	3330	10	3370	3322	4315	48	-21.90%
山东	3300	3280	20	3310	3294	4143	16	-20.11%
江苏	3250	3230	20	3270	3256	4137	14	-20.95%
广东	3300	3250	50	3280	3280	4083	0	-19.67%

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格小幅上调，沿海区域油厂主流价格在 3250-3340 元/吨，较前一周上涨 10-50 元/吨。国内方面，全国油厂开机率处于中等偏高水平，终端在节前小幅补库，部分地区油厂出现催提现象，本周豆粕库存预计继续回升，全国豆粕库存将进入累库阶段。本周现货价格涨幅较小是天津地区，地区本周开机率回升，地区供应增加，加之周边地区价格拖累，使得天津地区价格涨不太动，下游采购需求未能释放，豆粕供应由紧转松，本周豆粕价格涨幅受限。本周涨幅相对较大的是广东地区，本月广东地区虽然开机不错，由于广西地区停机较多，带动广东地区豆粕出货，出现跨地区成交的现象，提振本周广东地区豆粕价格，叠加“五一”假期备货需求，对地区价格形成有力支撑。

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

	2024/4/25	2024/4/18	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	3377	3322	55	3366	3335	3428	31	-62
天津	-37	8	-45	4	-13	887	17	-883
山东	-77	-42	-35	-56	-41	715	-15	-771
江苏	-127	-92	-35	-96	-79	709	-17	-805
广东	-77	-72	-5	-86	-55	655	-31	-741

数据来源：钢联数据

第 17 周（4 月 19 日-4 月 25 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 4 至-96 元/吨。（对 M2409 合约）本周期现价差整体走势偏弱，天津期现价差为沿海最高值，江苏期现价差为沿海低位。华北油厂本周开机因检修、断豆等因素大幅下降，豆粕供应紧张以致期现价差较为坚挺。华东油厂开机率继续回升，豆粕供应充足，加之下游需求仍偏差，市场继续砸价出货，期现价差随之下调。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

65 元/吨，较上周扩大，目前北方均值高于南方。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

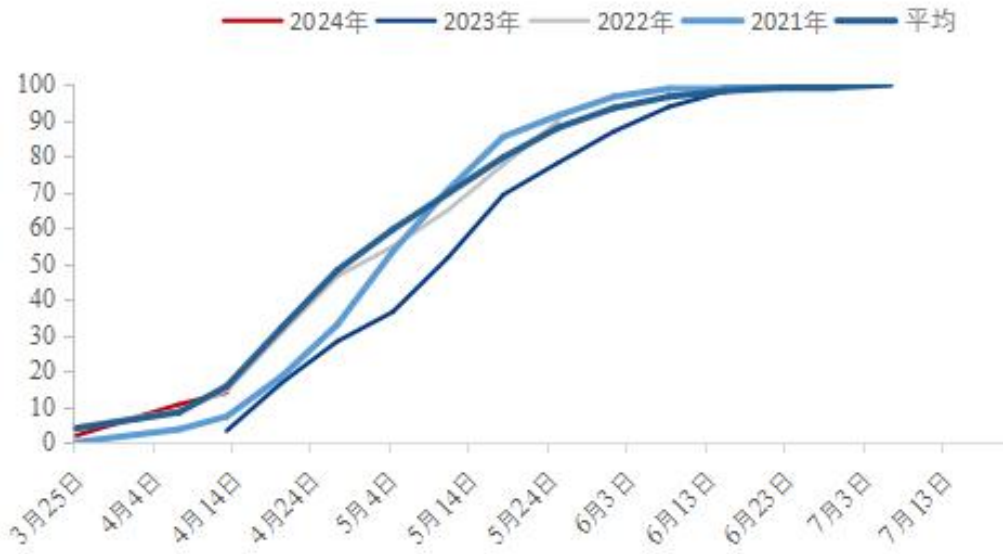
第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 全球大豆种植情况

阿根廷大豆方面，据布宜诺斯艾利斯交易所（BAGE），截至 2024 年 4 月 17 日，阿根廷全国大豆收获进度达 13.9%，已收获面积为 238.9 万公顷，单产预估 3.44 吨/公顷。

美国大豆方面，USDA 作物进展报告称，截至周日，美国大豆播种进度为 8%，上周 3%，去年同期 8%，五年同期均值为 4%。报告出台前分析师们预计大豆收获 7%，预测区间位于 4%到 9%。

阿根廷大豆收割进度



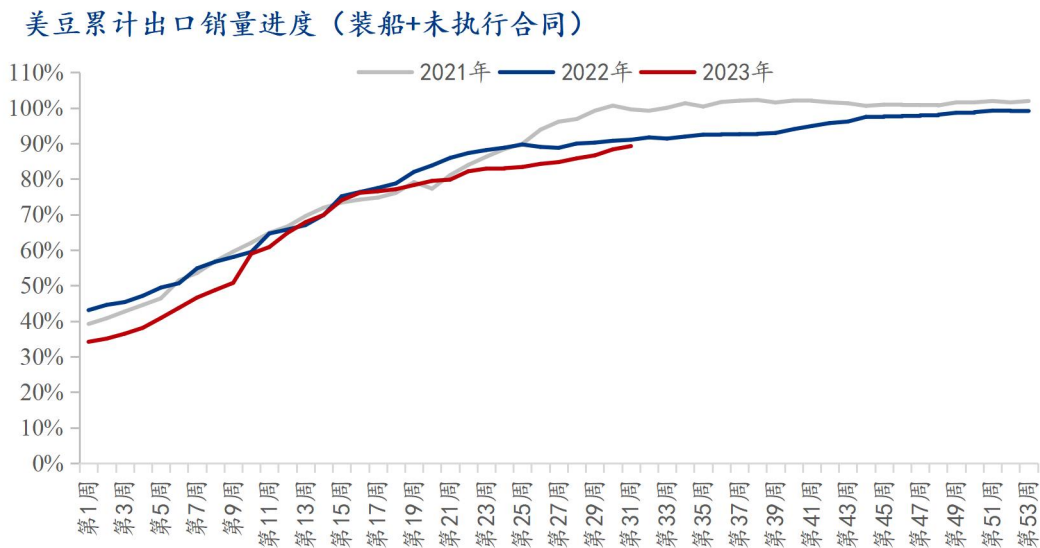
数据来源：钢联数据

图 4 巴西大豆收割进度

2.2 全球大豆出口情况

截至 2024 年 4 月 18 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 21.91 万吨；上一周对中国装运大豆 19.98 万吨；当周美国大豆出口检验量为 43.53 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 50.35%。截止到 4 月 18 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计 84.85 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 3848.81 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2200.43 万吨，占比 57.17%。

截至 4 月 11 日当周，美国 23/24 年度累计出口大豆 3768.78 万吨，较去年同期减少 836.69 万吨，减幅为 18.17%；USDA 在 4 月份的供需报告中预计 23/24 美豆年度出口 4626.6 万吨，目前完成进度为 81.47%。



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4月份巴西将出口豆粕244.3万吨，低于上周预估的258万吨，仍将创下历史最高单月出口纪录，高于3月份的175.9万吨，也高于去年4月份的174.2万吨。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

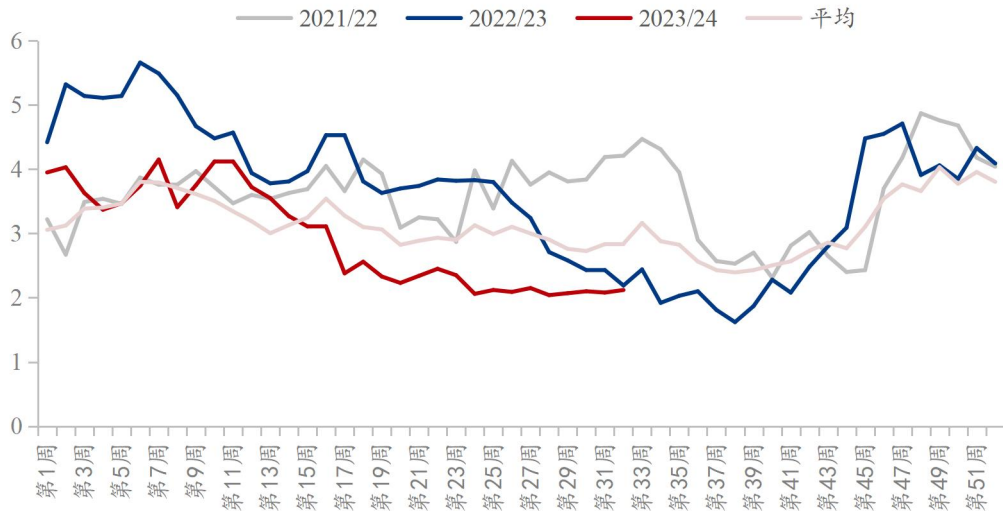
USDA 数据显示，截至2024年4月19日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.12美元，一周前为2.08美元/蒲式耳，去年同期为2.19美元/蒲式耳。本周美国国内大豆压榨利润较上周小幅提高。

马托格罗索州农业经济研究所(IMEA)表示，3月份该州大豆压榨量为115万吨，环比提高10.31%，同比提高10.97%，创下了历史同期最高纪录。今年头三个月，这个巴西头号大豆产区的大豆压榨量为313万吨，同比提高11.21%。IMEA表示，压榨量增长和产能扩张以及新工厂投产有关。此外，随着对大豆制成品的需求增加，尤其是用来出口的豆粕和用于国内消费的豆油，推动了大豆加工量提高。

德国汉堡的油世界表示，2024年一季度全球大豆加工量为7608万吨，比上年同期提高8%，因为美国、巴西和阿根廷压榨量提高。同期全球豆油产量为1440万吨，同比提高110万吨；豆粕产量5970万吨，同比提高440万吨。2024年第一季度，全球豆粕消费量高于预期，但是库存也有所提高。由于棕榈油出口大幅降低，推动其他食用油需求增长，尤其是豆油。

阿根廷农业部的数据显示，2024年3月份的大豆压榨量为298.7万吨，环比增长26.4%，同比增长41.5%。2月份的大豆压榨量为236.2万吨，去年3月份为211.2万吨。今年一季度阿根廷大豆压榨量为748万吨，比去年同期的555万吨提高34.8%。3月份阿根廷豆油产量为58万吨，1至3月份的产量为146.8万吨。3月份的豆粕产量为212.9万吨，1至3月份的产量为540.8万吨。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



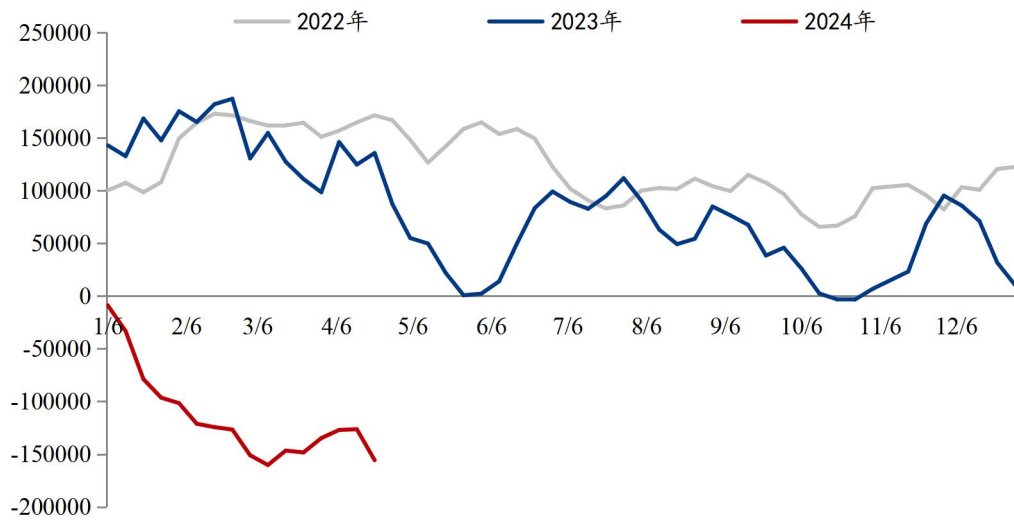
数据来源：钢联数据

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4月16日当周，CFTC管理基金美豆期货净空持仓为负15.6万手，环比前一周增加2.9万手，增幅23%；同比减少29万手，减幅215%。CFTC管理基金净空持仓维持巨量，对CBOT大豆期价走势仍构成压制，短线关注前低一线支撑力度，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

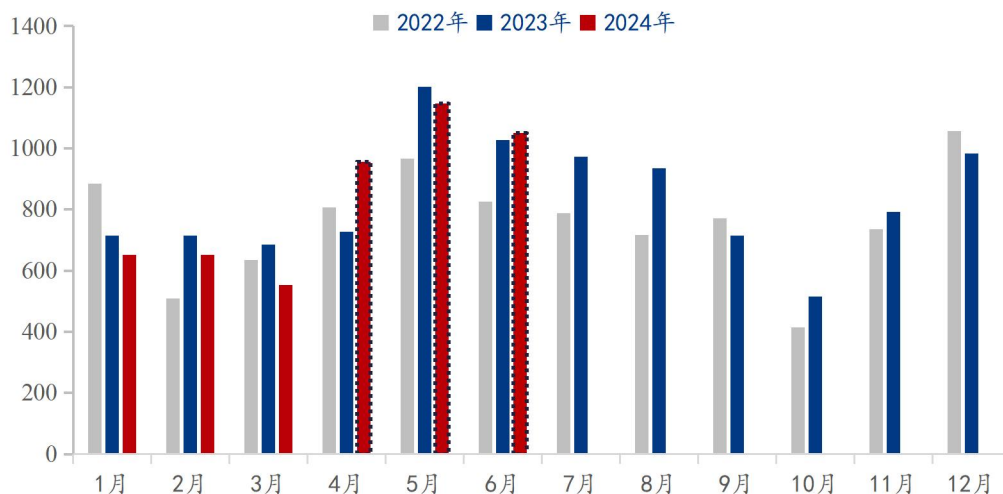
图 7 CFTC 基金美豆净多持仓

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：中国3月大豆进口554.1万吨，去年同期为654万吨，同比下降15.3%。1-3月大豆进口1857.7万吨，去年同期2083.3万吨，同比下降10.8%。此外，根据Mysteel跟踪发船数据对月度到港预估来看，4月大豆到港预估957万吨，5月份大豆到港预估1146万吨。（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

港口	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	773.25	195
桑托斯港	2694.925	1744.506
里奥格兰德港	399.948	777.664
圣弗朗西斯科港	543.505	577.895
图巴朗港	205.433	138.424
巴卡雷纳港	584.927	346.559
阿拉图港	69.799	262.3
伊塔基港	542.928	1140.432
伊塔科蒂亚拉港	0	57.43
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	5814.72	5240.21

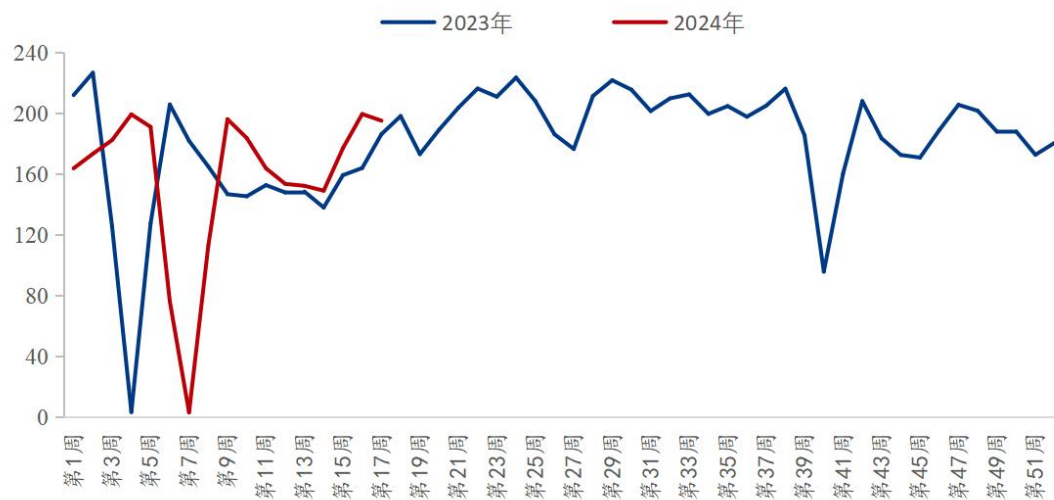
数据来源：钢联数据

Mysteel 农产品统计数据显示，截至4月19日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为524万吨，较前一周减少4.15万吨。发船方面，截至4月19日，4月份以来巴西港口对中国已发船总量为581.5万吨，环比上周增加201.3万吨。

截止到4月19日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）4月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到4月19日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船24.2万吨。

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16周压榨量	开机率	第17周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	14.35	44%	19.55	60%	16%
华北	9	35.7	96%	21.30	57%	-39%
陕西	2	3.2	70%	3.70	81%	11%
山东	21	34.77	59%	26.57	45%	-14%
河南	6	5.5	60%	7.30	80%	20%
华东	21	44.65	62%	49.60	68%	7%
江西	3	3.15	36%	4.50	51%	15%
两湖	7	4.98	64%	5.09	65%	1%
川渝	9	6.45	41%	7.35	47%	6%
福建	11	8.2	46%	10.15	58%	11%
广西	8	10.15	32%	10.15	32%	0%
广东	15	23.22	48%	25.92	53%	6%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	0.85	40%	0.8	38%	-2%
合计	125	195.17	56%	191.98	55%	-1%

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 16 周（4 月 13 日至 4 月 19 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 195.17 万吨，开机率为 56%；较预估低 4.35 万吨。

预计第 17 周（4 月 20 日至 4 月 26 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 191.98 万吨，开机率为 55%。

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）

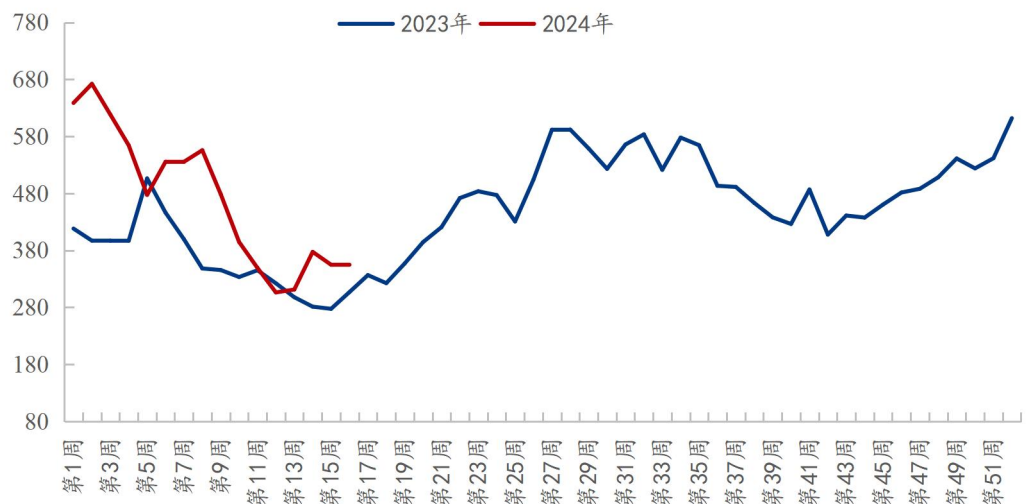
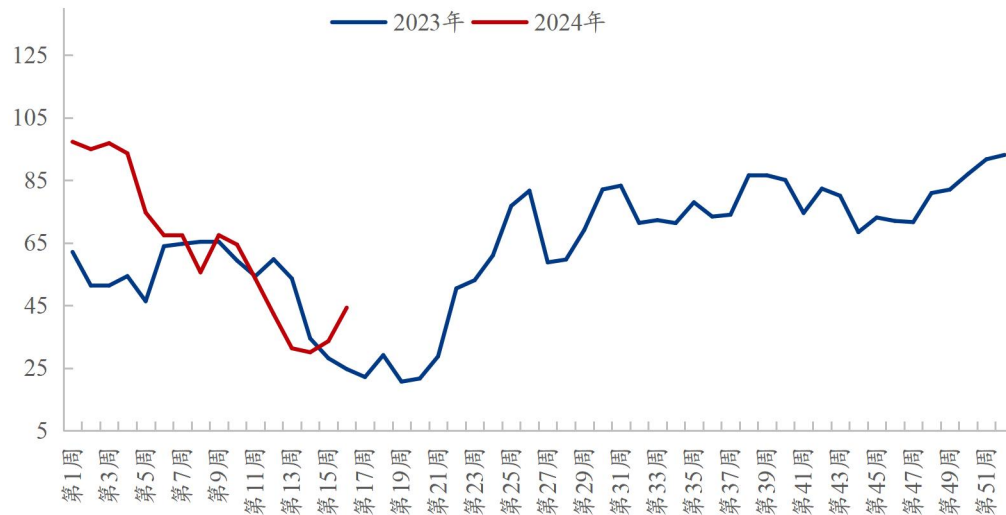


图 10 国内油厂大豆库存走势

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

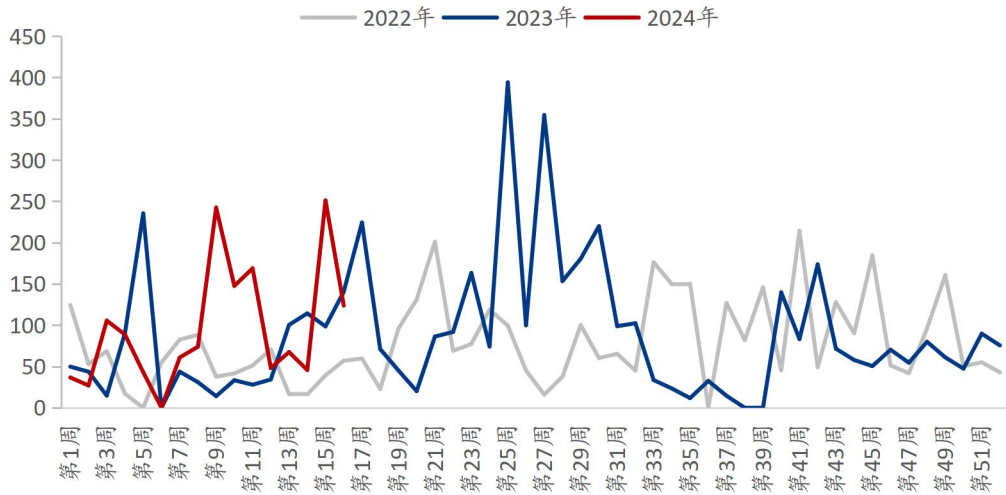
2024 年第 16 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 355.65 万吨，较上周增加 0.79 万吨，增幅 0.22%，同比去年增加 48.71 万吨，增幅 15.87%；本周油厂大豆库存小幅回升，虽然当周油厂开机率较高，实际压榨 195.17 万吨，但是随着大豆陆续到港，库存小幅增加，当前国内大豆到港节奏适中，全国油厂大豆和豆粕库存压力尚未完全体现，但豆粕库存走势逐渐掉头向上，在后期大豆到港量增加的背景下，大概率继续累库。

豆粕库存为 44.25 万吨，较上周增加 10.68 万吨，增幅 31.81%，同比去年增加 19.61 万吨，增幅 79.59%；本周油厂豆粕库存继续回升，上周 125 家油厂大豆实际压榨量提高至 195.17 万吨，但随着五一假期将至，饲料厂备货五一，提货稍有好转，故豆粕库存继续小幅累库，预计第 17 周（4 月 20 日至 4 月 26 日）国内油厂大豆压榨量预计 191.98 万吨，豆粕库存继续小幅累库。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

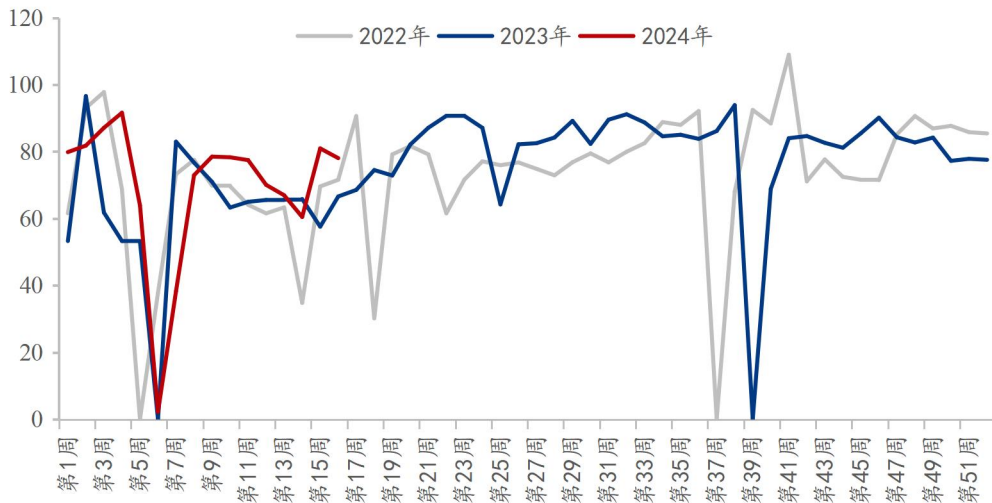
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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）



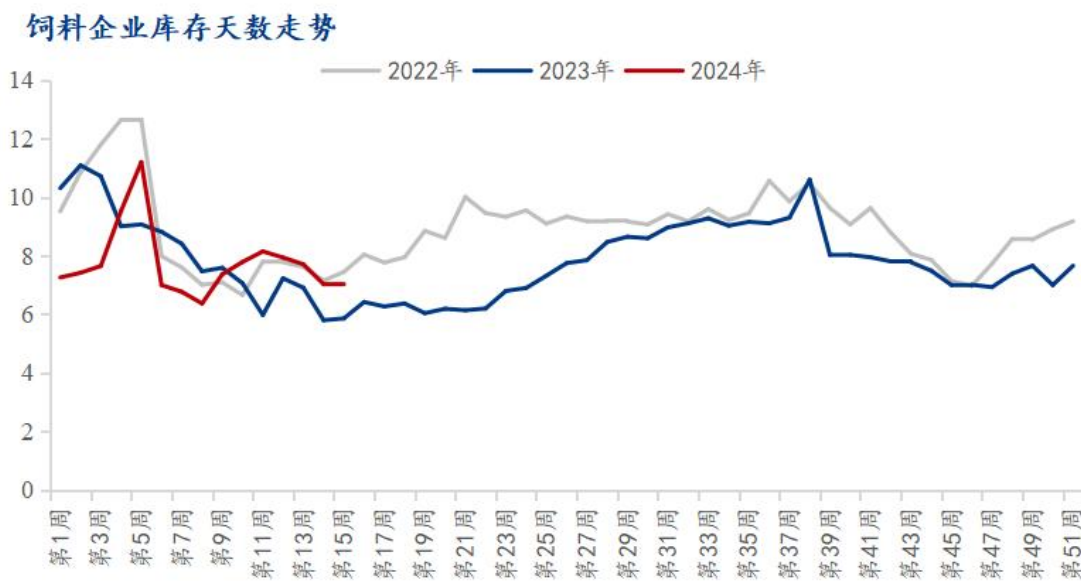
数据来源：钢联数据

图 13 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

第 16 周国内（截止到 4 月 24 日）豆粕市场成交一般，周内共成交 123.73 万吨，较上周减少 127.34 万吨，日均成交 24.75 万吨，较上周减少 25.47 万吨，

减幅为 50.72%，其中现货成交 99.41 万吨，远月基差成交 24.32 万吨。本周豆粕提货总量为 78.04 万吨，较上周减少 2.91 万吨，日均提货 15.61 万吨，较上周减少 0.58 万吨，减幅为 3.60%。本周连粕震荡上行，豆粕现货价格跟随盘面区间震荡走势，国内豆粕成交和提货量一般。国外方面，CBOT 大豆触及近一个月以来低点后迎来一轮逢低买盘，因空头回补和潮湿天气可能导致美国大豆播种放缓的迹象而走高，但获利了结回吐部分涨幅，CBOT 大豆在受美国大豆种植进度提升，以及缺乏天气利好题材的支撑下，美豆期价仍将维持震荡偏弱走势，下方 1100 美分/蒲为较强支撑。国内方面，近期连粕维持区间震荡，主力合约 M09 向上试探 3400 元/吨整数关口，但缺乏基本面利好消息支撑，多头高位获利了结回吐部分涨幅，或将展开技术性回调，下探至 3300 元/吨附近有所支撑，但中长期来看，连粕仍将维持震荡偏强走势，在突破阻力关口后将打开新的上行空间；国内现货方面，尽管部分地区月底断豆停机增加，但市场预估五月大豆到港充足，油厂压榨量增加，豆粕供应宽松，下游饲料企业随采随用、刚需补库为主，市场看空情绪较浓，现货价格承压运行，基差也将进一步走弱，豆粕成交或将进入清淡期，提货仍将维持平稳。

4.2 饲料企业豆粕库存天数



数据来源：钢联数据

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	4月19日	4月12日	月度增减	周环比	去年同期	年同比
广东	7.24	7.51	-0.27	-4%	4.6	57.39%
鲁豫	5.39	5.31	0.08	1.48%	6.1	-11.64%
江苏	8.47	8.65	-0.18	-2.13%	5.41	56.56%
广西	5.54	6.00	-0.46	-8.30%	5.62	-1.42%
四川	9.70	10.84	-1.14	-12%	12.09	-19.77%
福建	5.21	7.48	-2.27	-43.57%	5.56	-6.29%
两湖	7.26	6.26	1.00	13.77%	5.1	42.35%
华北	6.84	5.60	1.24	18.13%	2.93	133.45%
东北	9.90	9.83	0.07	0.71%	7.33	35.06%
全国	7.00	7.03	-0.03	-0.45%	5.86	19.42%

数据来源：钢联数据

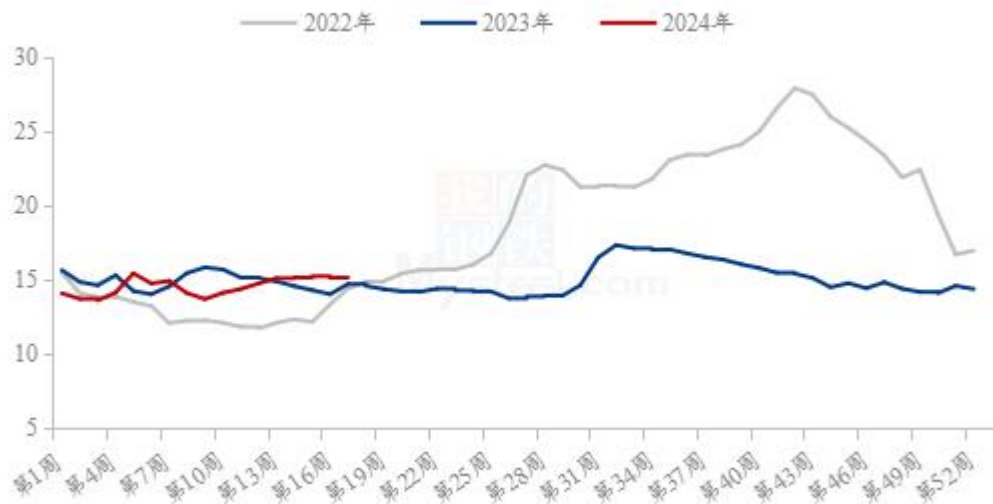
据 Mysteel 农产品对全国主要地区的 50 家饲料企业样本调查显示，截止到 2024 年 4 月 19 日（第 16 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.00 天，较 4 月 7 日减少 0.03 天，降幅 0.45%，较去年同期增加 19.42%。本周连粕多空交织，资金较为活跃，随着北美播种季节的到来，市场交易预期转向北美天气，连粕炒作空间拉大，CBOT 大豆或将在天气升水之下迎来上涨，市场预期 M09 估值或将随之抬高；但 4-5 月国内大豆到港数量增加，供应宽松格局压制国内现货的涨幅，现货价格涨幅不及盘面。

本周全国各地饲料企业物理库存天数走势有所分化，其中华北，两湖为首的部分区域豆粕物理库存上涨，主要由于现货价格下调后有所补库，且两湖部分区域迎来水产投苗期，水产饲料逐渐上量，豆粕采购积极性有所好转。而福建，四川等区域的豆粕物理库存则有不同程度下滑，主要由于市场对后市豆粕行情仍然看空，补货积极性不佳。

对比去年同期，全国各地区的饲料企业豆粕物理库存水平同样分化，部分地区由于去年同期油厂供应紧张，豆粕提货困难，库存库存水平处于历史低位。

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 15.03 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 2.24%。本周猪价窄幅调整，周度重心小幅走弱。供应方面来看，企业出栏计划进度偏缓，社会场猪源认卖情绪较积极，而贸易流通成交表现平平，供应端释放压力仍存。需求方面来看，下游接单表现仍较一般，市场多有降价出货操作，终端鲜销及屠企宰量表现相较疲软，消费支撑略显乏力。整体来看，月末节前供需僵持延续，行情走势小幅震荡；供应仍有增量预期，节前备货或有短暂提振，预期猪价重心或偏强震荡、行情延续窄幅调整。

4.4 商品猪出栏均重情况分析



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 122.94 公斤，环比持平，同比涨 0.23%。各地气温逐渐升高，生猪标肥价差不断收窄，带动二次育肥户五一节前出栏大猪意愿；规模场看，月中大猪出栏占比偏多，下旬部分生猪均重略有回调，综合南北市场变化周内均重波动有限。下周正值五一假期，规模企业出栏体重或相对平稳，但节前二育大猪出栏意愿仍强，预计下周生猪出栏均重或先涨后降，周均波动不大。

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

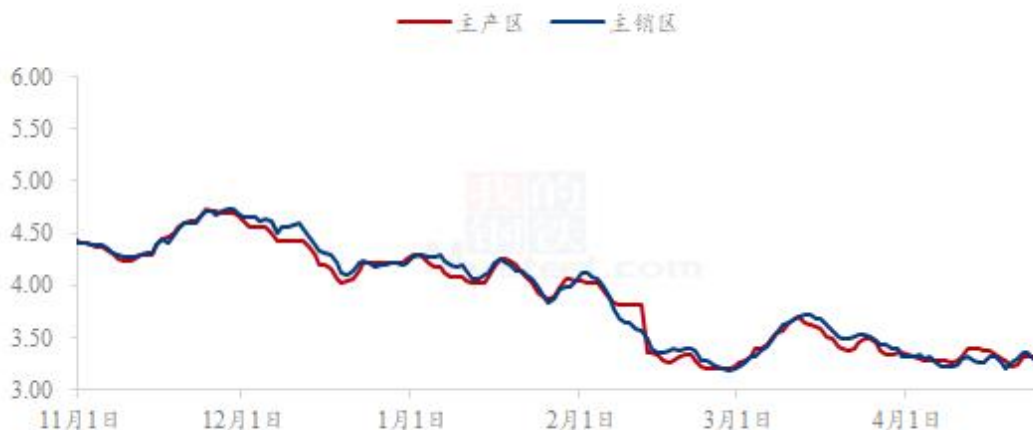


数据来源：钢联数据

图 17 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，但下半周存在明显上行阻力，全国棚前成交均价为 3.83 元/斤，环比跌幅 2.54%，同比跌幅 24.31%。上半周，毛鸡报价出现整体下调，主要原因为工厂屠宰亏损，下压收鸡成本，并存在五一前拉涨行情的意愿。下半周毛鸡价格小幅上调，一直偏强运行，甚至存在 0.10 元/斤的大幅度暗加，一方面临近月底，工厂有完成月度宰量考核的考量，另一方面整体鸡源缺口确实较大；后续毛鸡报价小幅上调 0.05 元/斤后出现了明显的上行阻力，工厂亏损和鸡源紧张两个因素相互博弈，涨跌两难，毛鸡稳中偏强运行。

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 3.29 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 2.45%，主销区均价 3.30 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.30%。本周主产区价格低位震荡。周初需求表现一般，市场库存压力持续，蛋价小幅回落，蛋价下跌后，养殖端惜售情绪增加，叠加临近“五一”节日，市场存一定备货需求，各地货源流通速度有所加快，但目前终端需求仍显一般，对蛋价上涨起到一定抑制作用，蛋价小幅上涨后企稳，综合来看，节日备货结束后，市场走弱迹象将更为明显，预计下周鸡蛋市场呈震荡偏弱趋势。

第五章 相关替代品种情况分析

5.1 豆粕、菜粕价差分析



数据来源：钢联数据

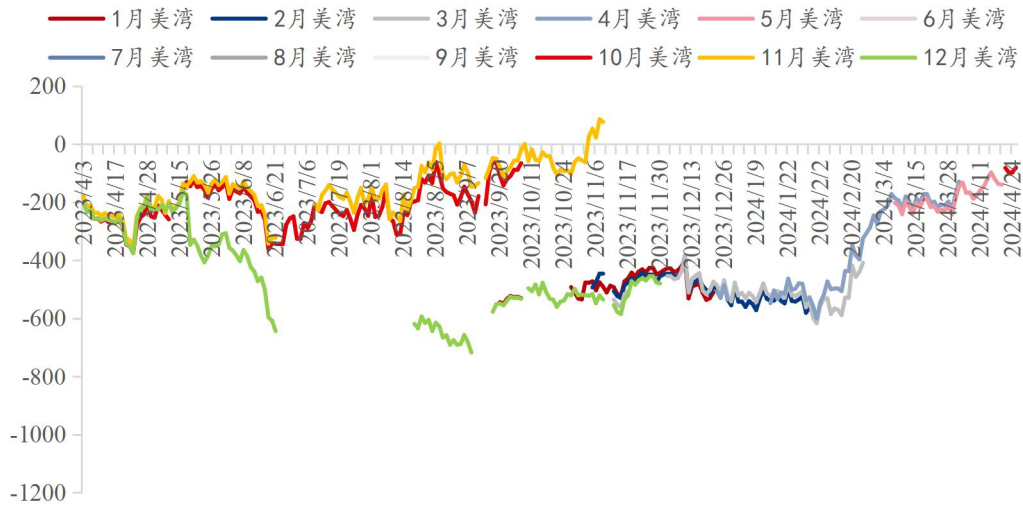
图 19 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价震荡运行，在 700-720 元/吨的区间内震荡运行。截至 2024 年 4 月 25 日广西地区豆菜粕现货价差 700 元/吨，较 2024 年 4 月 18 日价格缩小了 20 元/吨。（备注：其中豆粕 3340 元/吨，菜粕为 2640 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 20-40 元/吨，菜粕今日市场价格变化-30 到 10 元/吨。目前豆菜粕价差整体偏小，菜粕替代豆粕性价比降低，禽类饲料添加豆粕比例有所增加。今日连粕期货震荡偏弱，豆粕现货价格下调，由于 4-5 月预计大豆到港量明显增加，近期豆粕现货价格继续承压。菜粕现货价格震荡运行，水产启动预计菜粕用量有所提升，预计短期菜粕价格将震荡。

第六章 成本利润分析

截至 4 月 19 日-4 月 25 日当周，巴西 6-9 月升贴水报价上调 9-35 美分；美湾 10 月升贴水报价稳定。本周巴西远月船期贴水报价继续上涨，使得 6-9 月船期对盘面压榨利润下滑明显，本周较上周榨利下调 36-125 元/吨。美湾远月船期对盘面压榨利润则相对稳定。

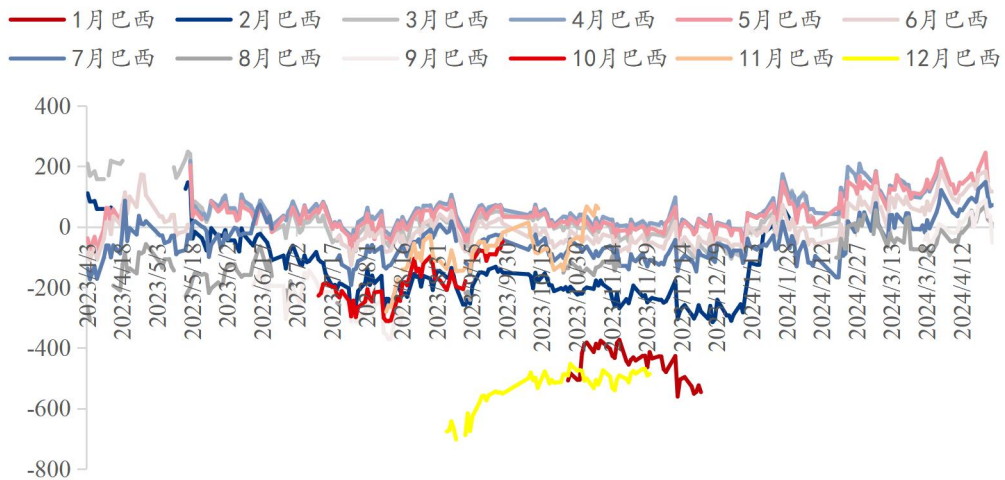
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

巴西大豆盘面毛利（元/吨）

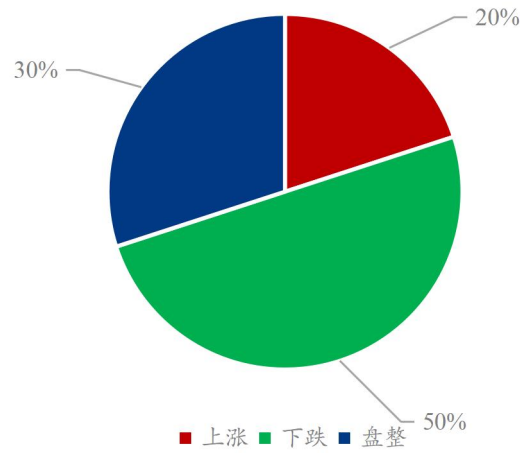


数据来源：钢联数据

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

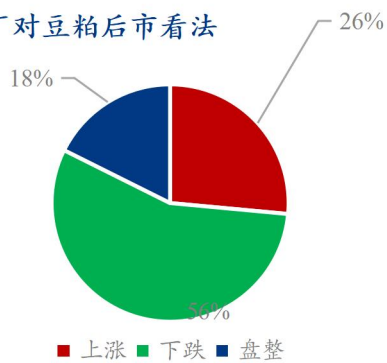
调研总样本对豆粕后市看法



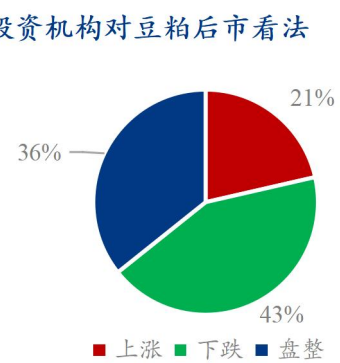
数据来源：钢联数据

图 22 调研总体样本对豆粕后市看法

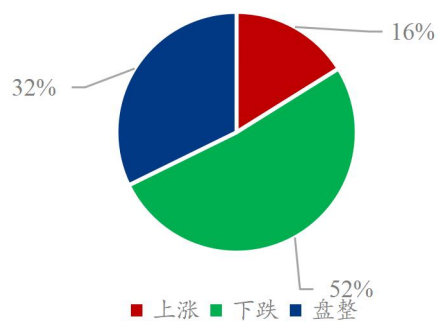
油厂对豆粕后市看法



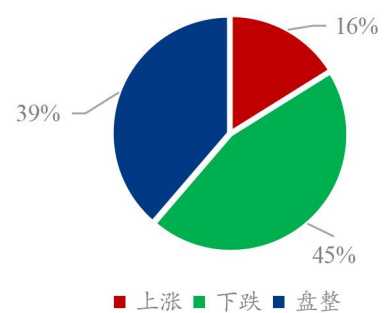
投资机构对豆粕后市看法



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 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 M2409 震荡运行，短期关注 340 点关口压力，下方支撑暂看 3300 点。展望下周，CBOT 大豆期价关注前低一线附近是否止跌企稳，巴西贴水预计震荡运行为主。国内豆粕现货价格预计稍弱运行，豆粕基差价格继续承压运行。

资讯编辑：吴传兵 021-26093819

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100