

豆粕市场

周度报告

(2022.10.8-2022.10.14)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、杨纯、
朱荣平、李心洋、王丹、刘莉、幸丽霞

邮箱：xinglx@mysteel.com

电话：021-26093155

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 10. 8-2022. 10. 14)

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	5
第一章 本周价格波动情况回顾	6
1.1 期价走势分析	6
1.2 各区域豆粕现货价格情况	6
1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势	- 7 -
1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 2 -
2.1 全球大豆种植情况	- 2 -
2.2 全球大豆出口情况	- 2 -
2.3 全球主要国家大豆压榨情况	- 4 -
2.4 CFTC 基金持仓情况	- 5 -
第三章 国内豆粕供应情况	- 5 -
3.1 国内大豆进口情况	- 5 -
3.2 国内主要油厂周度开工率	- 7 -
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况	- 8 -
第四章 国内豆粕需求分析	- 9 -
4.1 油厂豆粕成交及提货量	- 10 -
4.2 饲料企业豆粕库存天数	- 12 -
4.3 商品猪价格走势	- 12 -
4.4 商品猪出栏均重情况分析	- 13 -

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 14 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	- 16 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 17 -
第六章 成本利润分析.....	- 17 -
第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研.....	- 18 -
第八章 下周豆粕行情展望.....	- 20 -

本周核心观点

	类别	概况
供应	南美大豆	咨询公司 AgRural 周一称，截至上周四（10月6日），巴西 2022/23 年度大豆播种面积已经达到预期面积的 9.6%，高于一周前的 3.8%，但是低于去年同期的 10.1%，因为反复无常的天气阻碍了一些地区的播种工作。
	美国大豆	截至 2022 年 10 月 9 日当周，美国大豆收割率为 44%，分析师平均预估为 41%，之前一周为 22%，去年同期为 47%，五年均值为 38%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，中国 8 月大豆进口 716 万吨，环比减少 71.8 万吨，减幅 9%；同比减少 232.6 万吨，减幅 24.5%。
	油厂开工率	本周 111 家油厂大豆实际压榨量为 165.24 万吨，开机率为 57.43%。预计下周 164.05 万吨，开机率为 57.12%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交火爆，周内共成交 214.17 万吨，较上周成交增加 168.61 万吨，增幅 370.08%；日均成交 30.596 万吨，其中现货成交 100.85 万吨，远月基差成交 113.32 万吨。截至 10 月 14 日当周，豆粕提货量 108.935 万吨，日均提货 15.56 吨。较前一周增加 20.532 万吨，增幅 23.23%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 10 月 14 日当周（第 40 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.63 天，较上一周增加 0.56 天，增幅 5.8%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 26.53 元/公斤，较上周上涨 1.59 元/公斤，环比上涨 6.38%，同比上涨 133.95%；本周全国外三元生猪出栏均重为 125.95 公斤，较上周增加 0.42 公斤，环比增加 0.33%，同比增加 1.27%。
	肉禽、鸡蛋价格	本周白羽肉鸡均价涨势明显，周尾开始出现小幅价格下调。周内全国棚前成交均价为 4.46 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，环比涨幅为 3.48%，同比涨幅为 29.28%。本周鸡蛋主产区均价 5.63 元/斤，较国庆节前上涨 0.21 元/斤，涨幅 3.87%；主销区均价 5.65 元/斤，较国庆节前上涨 0.25 元/斤，涨幅 4.63%，周内产销区价格强势上涨。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差走势扩大，截至 10 月 14 日广西地区豆菜粕现货价差为 1090 元/吨，较 9 月 30 日扩大 130 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格再创新高，沿海区域油厂主流价格在 5380-5680 元/吨，较上周涨幅为 270-490 元/吨。
	基差	本周（第 41 周）各区域现货基差价格较节前上调 87-234 元/吨，沿海市场现货基差均价约为 1170-1380 元/吨。（对 01 合约）

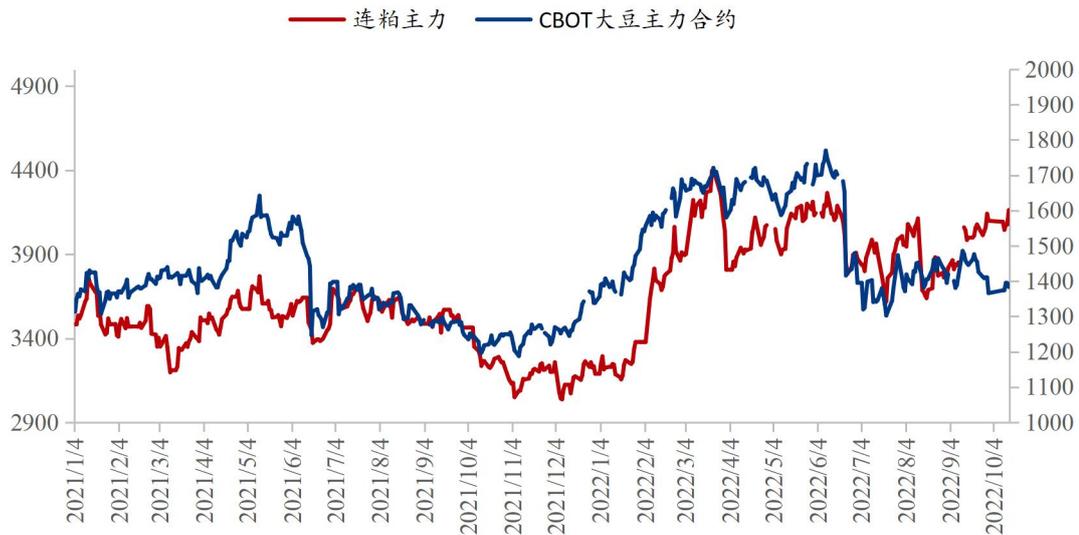
观点

展望下周，预计 CBOT 大豆期价仍将围绕 1400 美分/蒲震荡运行，因偏低的美国大豆库存对期价有一定支撑作用。连粕 M01 预计高位震荡运行为主，关注能否突破前高一线。

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 10 月 14 日，CBOT 美豆主力 11 合约报收于 1383.5 美分/蒲，较上周五上涨 17.75 美分/蒲，周涨幅为 1.3%。本周美豆整体围绕 1370 美分/蒲-1390 美分/蒲区间震荡，周一周二美豆小幅上涨，市场等待 10 月 USDA 报告出炉，交易商在供需报告发布前调整头寸；周三美豆期货跳涨，因 USDA 报告下调美豆单产及产量，报告下调了美豆单产至 49.8 蒲/英亩，下调产量至 43.13 亿蒲，大大超出市场预期，而市场原本预期报告显示产量将增加；周四周五大豆期货震荡下行，一方面受宏观因素影响，能源股票市场下跌带来的溢出压力；另一方面美国收割进度较好带来的供应压力，叠加南美出口竞争，对美国大豆需求的担忧等因素，短期美豆上涨仍有压力，后续重点关注南美大豆产区天气变化对播种及单产的影响将成为关键。

截至 10 月 14 日，连盘豆粕主力 01 合约报收于 4171 点，较上周五涨 8 点，周涨幅为 0.19%；本周连粕 M01 走势整体高位运行，盘中高点冲上 4196 点，近月 11-12 月合约表现更为亮眼，主要还是自国庆节后回来，因美国密西西比河水位处于低位，大豆运输受阻，而据美国国家气象局预报，孟菲斯的密西西比河水位预计将在未来两周内下降到多年来的最低点，这将导致 11 月份国内大豆仍然出现供应偏紧的概率大，而 10 月份国内到港量整体偏低，在市场供应偏紧的预期之下，国内现货一度大涨，加上油厂豆粕库存处于历史偏低水平，终端提货较好等利多因素下，国内现货预计将继续维持高位运行。

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

	2022-10-14	2022-9-30	周度涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	5380	5110	270	5300	5148	3694	152	1606
山东	5420	5150	270	5276	5160	3594	116	1682
江苏	5420	5130	290	5304	5160	3566	144	1738
广东	5680	5190	490	5467	5210	3550	257	1917

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格再创新高，沿海区域油厂主流价格在 5380-5680 元/吨，较上周涨幅为 270-490 元/吨。本周美国农业部在 10 月供需报告中下调了美国的收成预期，市场原本预计该报告将显示产量增加。报告下调了美豆单产至 49.8 蒲/英亩，下调产量至 43.13 亿蒲，至此新作美豆供给再度趋紧。另外，该报告上调巴西大豆产量预估至 1.52 亿吨，对阿根廷产量预估保持不变，南美大豆产区天气变化对播种及单产的影响将成为关键。此外，美豆供应减少提振国内价格，豆粕现货方面，10 月预期进口大豆到港供应不足，同时国庆回来油厂大豆、豆粕库存处于历史低位，提振豆粕现货价格，目前现货价格持续高位运行。本周现货价格涨幅相对较小的是天津、山东市场，油厂开机较高但多数工厂现货见底，报价多数为计划提货，客户购买积极性有限。并且下游企业节后补现货意愿不强，大多执行前期合同为主。本周现货价格涨幅较大的是广东市场，本周广东市场开机率较低，部分油厂出现断豆停机现象，豆粕现货紧缺一货难求，多数油厂现货见底，贸易商手上头寸有限，使得广东市场豆粕现货价格一路上涨，市场预测这一现象可能将持续到 11 月份。

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

	2022/10/14	2022/9/30	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	4163	4099	64	4093	4070	3493	23	600
天津	1237	1011	226	1210	1078	410	132	800
山东	1217	1051	166	1177	1090	335	87	842
江苏	1257	1031	226	1211	1090	292	121	919
广东	1517	1091	426	1374	1140	327	234	1047

本周（第41周）各区域现货基差价格较节前上调87-234元/吨，沿海主要市场现货基差本周均价约为1170-1380元/吨。（对M2301合约）从区域来看，本周广东现货基差均价上调幅度最大，涨234元/吨。本周广东市场上可售现货偏少，油厂豆粕库存处于往年低位，且市场持续炒作油厂缺豆停机较多，支撑价格坚挺。本周山东现货基差均价上调幅度相对较小，涨87元/吨。山东近期油厂停机较多，市场

可售现货偏少，报价为后期提货较多，下游采购意愿也不佳，使得基差上调相对较少。整体而言，本周南北方基差价格差距继续扩大，目前南方高于北方，预计下周现货基差价格将高位震荡。



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 10 月 9 日当周，美国大豆生长优良率为 57%，分析师平均预估为 55%，之前一周为 55%，去年同期为 59%；大豆收割率为 44%，分析师平均预估为 41%，之前一周为 22%，去年同期为 47%，五年均值为 38%；大豆落叶率为 91%，之前一周为 81%，去年同期为 90%，五年均值为 88%。

南美大豆方面，咨询公司 AgRural 周一称，截至上周四（10 月 6 日），巴西 2022/23 年度大豆播种面积已经达到预期面积的 9.6%，高于一周前的 3.8%，但是低于去年同期的 10.1%，因为反复无常的天气阻碍了一些地区的播种工作。

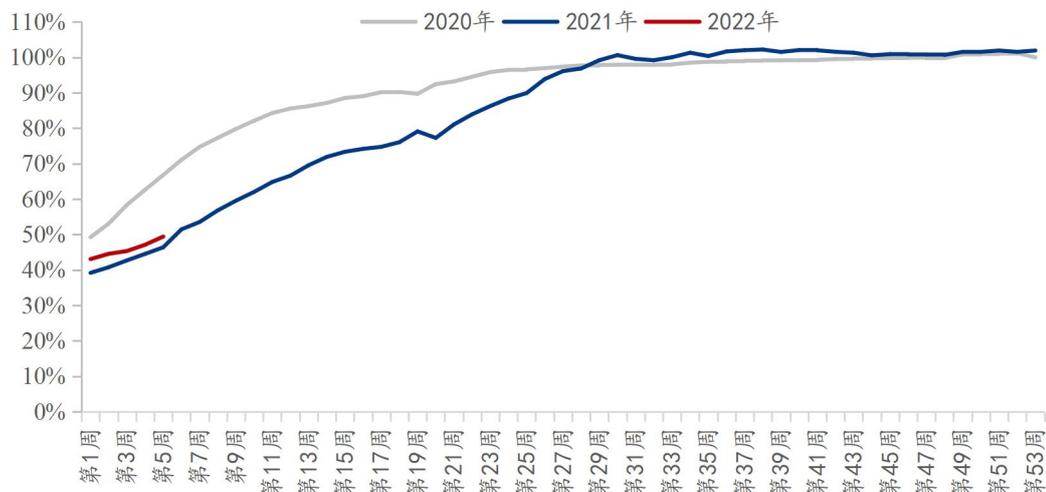
AgRural 称，帕拉纳、圣卡塔琳娜和南马托格罗索的天气继续以多雨为主，导致播种机无法下田作业。在巴西头号大豆产区马托格罗索州，由于降雨不稳定，土壤墒情偏低，也限制了播种进展，特别是在该州的中北部。尽管播种早期出现一些挫折，但是行业分析师们依然乐观预期 2022/2023 年年度大豆产量有望超过 1.5 亿吨，种植面积将提高到近 4300 万公顷，均为创纪录水平。巴西从 9 月中旬开始播大豆。在播种较早的地区，有可能在 1 月份开始收获。

阿根廷大豆方面，罗萨里奥谷物交易所将阿根廷大豆产量预期调高到 4800 万吨，高于之前预测的 4700 万吨，因为一些玉米田地改种大豆。阿根廷大豆播种将于 10 月开始。

2.2 全球大豆出口情况

外电 9 月 29 日消息，美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，9 月 29 日止当周，美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 77.71 万吨，市场预估为净增 50-120 万吨。其中向中国出口净销售 15.71 万吨。2023/24 市场年度大豆出口销售 0 吨。美国大豆出口装船为 61.75 万吨，其中向中国出口装船 6.55 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆新销售 86.03 万吨，美国 2023/2024 市场年度大豆新销售 0 吨。美国 2022/23 年度累计出口大豆 183.18 万吨，较去年同期减少 8.49%；USDA 在 10 月份的供需报告中预计 2022/23 年度出口 5566 万吨，目前完成 3.29%。

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)称，根据货轮排队的情况，2022年10月份巴西大豆出口量位于250万吨到346.3万吨之间。作为对比，上周预估10月份出口量为311万吨。2022年9月份大豆出口量为368.9万吨，去年10月份出口量为298.5万吨。ANEC数据显示，2022年1月份巴西大豆出口量为228.2万吨，去年同期5.4万吨。2月份出口量为911.3万吨，高于去年同期551.0万吨。3月份出口量为1216.3万吨，低于去年同期1491.6万吨。4月份出口量为1136.3万吨，低于去年同期1567.4万吨。5月份出口量为1026.8万吨，低于去年同期1422.1万吨。6月份出口量为994.7万吨，低于去年同期1012.9万吨。7月份出口量为700.9万吨，低于去年同期的797.0万吨。8月份出口量为505.0万吨，低于去年同期的579.2万吨。9月份出口量为368.9万吨，低于去年同期的470.3万吨。

按照ANEC的预估，今年头10个月的大豆出口量将达到7338到7435万吨之间。

2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2022年10月7日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳5.11美元，一周前是5.14美元/蒲式耳，去年同期为3.54美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅下滑。

美国农业部发布的月度压榨数据显示，2022年8月份美国大豆压榨量为525万短吨（合1.75亿蒲），低于7月份的544万短吨（合1.81亿蒲），但是高于2021年8月的505万短吨（1.68亿蒲）。报告出台前分析师预计8月份压榨量为526.3万短吨（1.754亿蒲）。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）

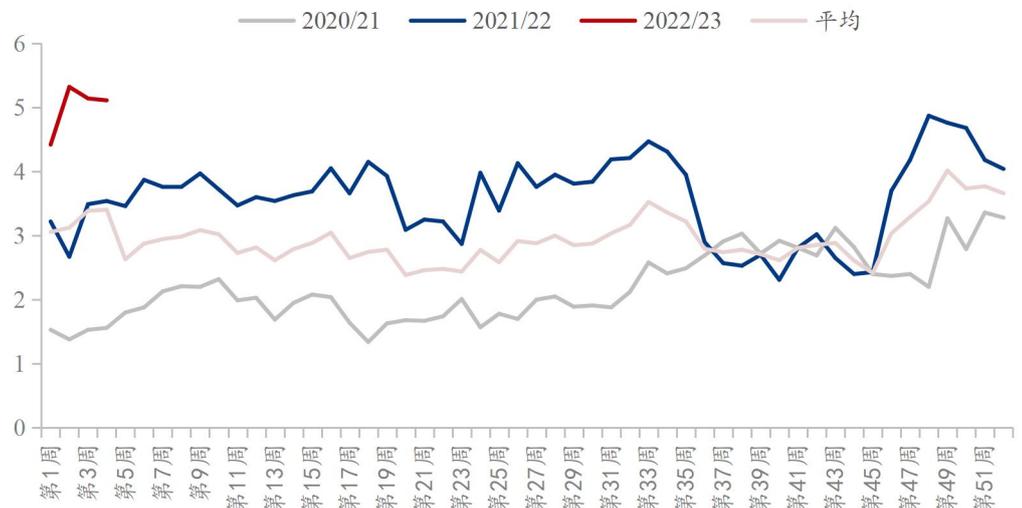
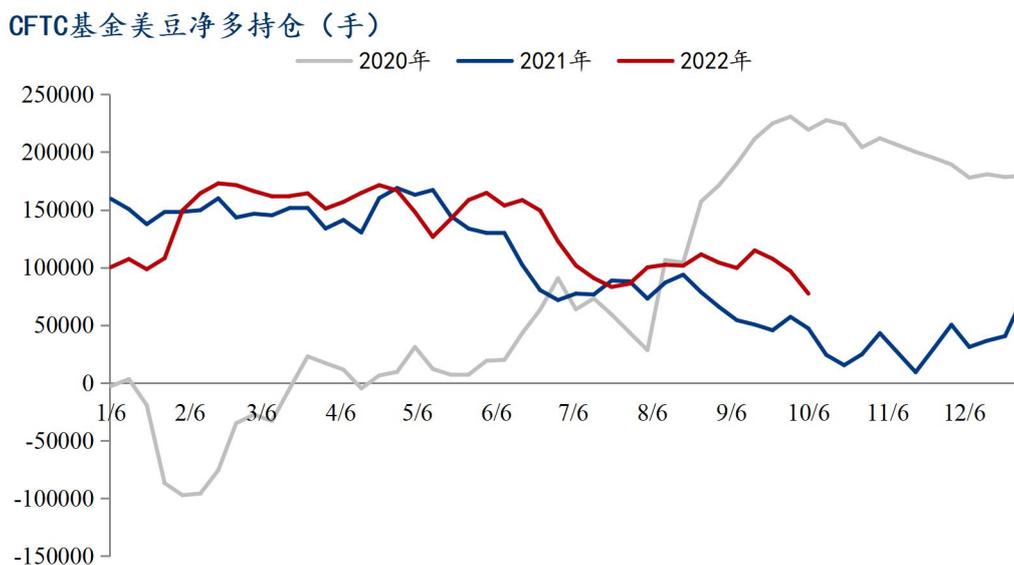


图 5 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

2.4 CFTC 基金持仓情况

截至 10 月 4 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 77361 手，周环比减少 19402 手，减幅 20%；年同比增加 30216 手，增幅 64%。在 10 月 4 日的那一周，伴随着投机资金的净多头的减仓，CBOT 大豆 11 月期价整体呈现出弱势下行的局面。



数据来源：钢联数据

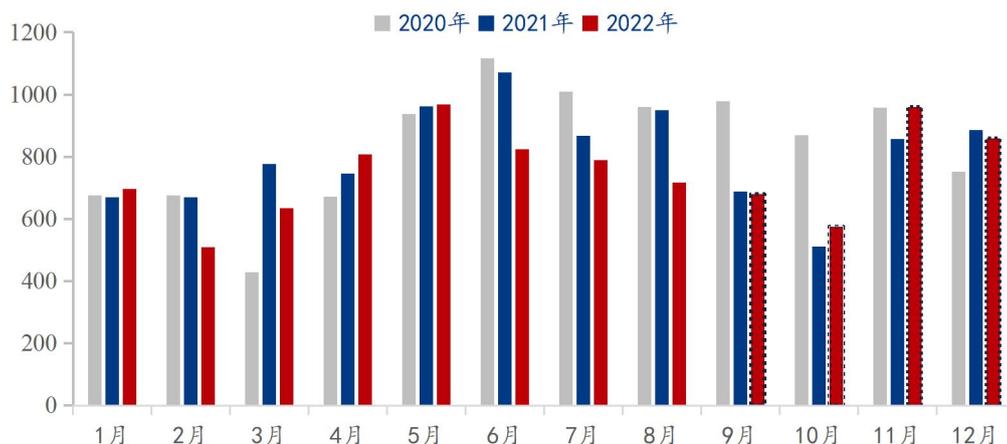
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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 8 月大豆进口 716 万吨，环比减少 71.8 万吨，减幅 9%；同比减少 232.6 万吨，减幅 24.5%。2022 年 1 至 8 月大豆进口 6132.9 万吨，同比减少 578.6 万吨，减幅 8.6%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2022 年 11 月及 12 月的进口大豆数量初步统计，其中 11 月进口大豆到港量预计为 960 万吨，12 月进口大豆到港量预计为 860 万吨。2022 年 10 月份国内主要地区油厂进口大豆到港量预计 88.5 船，共计约 575.25 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（2022-9-19）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	195.995	194
桑托斯港	273.842	330.5
里奥格兰德港	136.373	462.293
圣弗朗西斯科港	67.767	96
图巴朗港	69.3	261
巴卡雷纳港	71.425	119
阿拉图港	66.69	130
伊塔基港	138.915	135.3
伊塔科蒂亚拉港		56.7
圣塔伦港		56.5
合计	1020.307	1841.293

数据来源：钢联数据

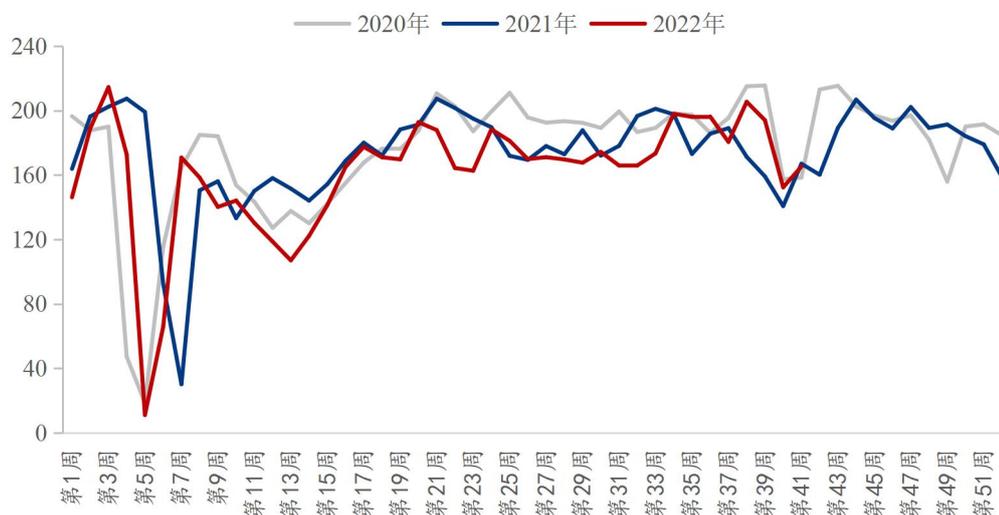
目前南美大豆对华出口量有所增加。Mysteel 农产品统计数据 displays,

截止到10月10日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为184.1万吨，较上一期（10月3日）增加0.9万吨。发船方面，截止到10月10日，10月份以来巴西港口对中国已发船总量为102万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到10月11日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）10月以来大豆对中国发船43.6万吨。排船方面，截止到10月11日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为119.1万吨，较前一期（10月3日）增加2.4万吨。

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41周压榨量	第41周开机率	第42周预计压榨量	第42周预计开机率	增减幅
华东	17	28.35	49.33%	29.45	51.24%	1.91%
山东	19	31.01	54.29%	25.11	43.96%	-10.33%
华北	11	29.4	77.63%	31.3	82.65%	5.02%
东北	11	18.6	63.27%	21.4	72.79%	9.52%
广西	8	12.4	41.20%	12.45	41.36%	0.17%
广东	14	18.49	53.69%	20	58.07%	4.38%
福建	11	10.19	67.71%	8.89	59.07%	-8.64%
川渝	6	6.3	66.67%	6.6	69.84%	3.17%
河南	8	4	40.82%	4	40.82%	0.00%
两湖	6	6.5	92.86%	4.85	69.29%	-23.57%
合计	111	165.24	57.43%	164.05	57.02%	-0.41%

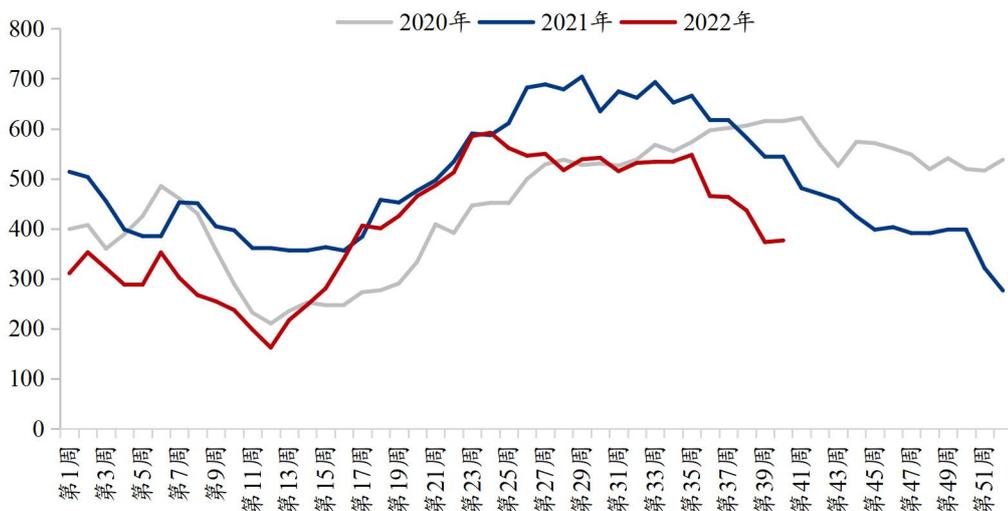
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 41 周（10 月 8 日至 10 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.24 万吨，开机率为 57.43%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.17 万吨；较前一周实际压榨量增加 12.89 万吨。

预计 2022 年第 42 周（10 月 15 日至 10 月 21 日）国内油厂开机率略有下降，油厂大豆压榨量预计 164.05 万吨，开机率为 57.02%。具体来看，山东、福建、两湖市场油厂开机率下降明显；东北、华北、广东市场油厂开机率小幅上升。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

国内油厂大豆库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 国内油厂大豆库存走势



数据来源：钢联数据

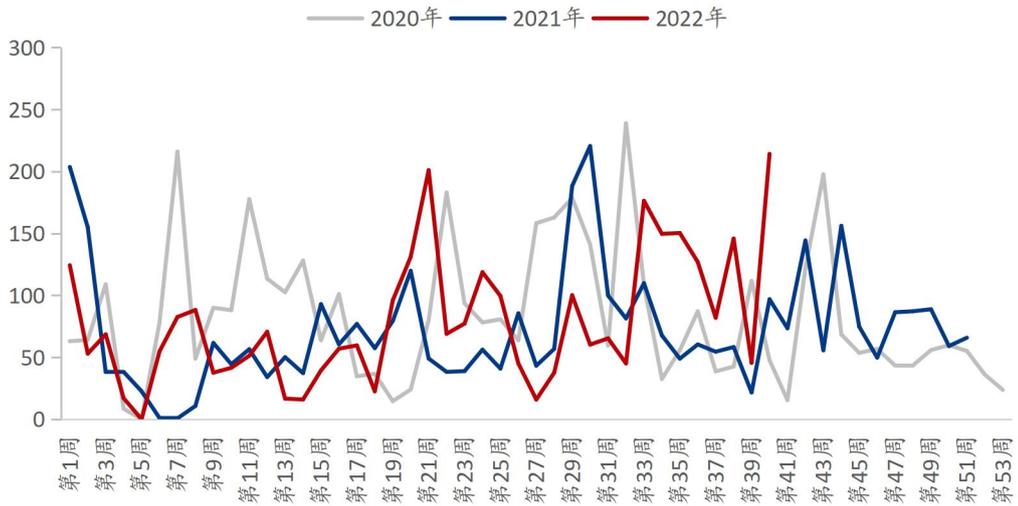
图10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 40 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均上升。其中大豆库存为 376.31 万吨，较上周增加 3.31 万吨，增幅 0.89%，同比去年减少 167.59 万吨，减幅 30.81%。国庆假日期间因油厂周度开机下降导致大豆库存小幅回升，如按正常周度压榨量来看，大豆库存减势并未放缓，创下三年历史低位，10 月大豆到港量预期下降，大豆去库存阶段将持续到 11 月，国内供应紧张局面未改。豆粕库存为 34.11 万吨，较上周增加 0.97 万吨，增幅 2.93%，同比去年减少 31.78 万吨，减幅 48.23%。国庆小长假下游提货减缓，豆粕库存小幅增加。整体来看，国内进口大豆库存偏低，油厂大豆压榨量下滑，饲料养殖企业刚需以及部分贸易商惜售，豆粕库存恢复困难，豆粕库存将继续下降的可能性加大。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

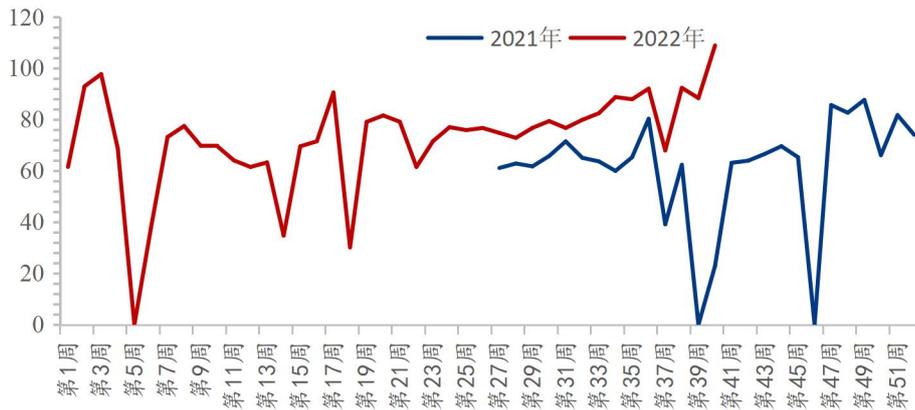
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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

本周国内市场豆粕市场成交火爆，周内共成交 214.17 万吨，较上

周成交增加 168.61 万吨，增幅 370.08%；日均成交 30.596 万吨，其中现货成交 100.85 万吨，远月基差成交 113.32 万吨。截至 10 月 14 日当周，豆粕提货量 108.935 万吨，日均提货 15.56 吨。较前一周增加 20.532 万吨，增幅 23.23%。本周 CBOT 大豆价格震荡偏强运行为主，国内油厂基差继续上调，连粕现货价格大幅上调，每日骤增，整体本周豆粕市场成交主要以现货和 11 月、12-1 月基差成交为主。本周美国农业部（USDA）在 10 月供需报告中下调了美国的收成预期，市场原本预计该报告将显示产量增加。该报告下调了美豆单产至 49.8 蒲/英亩，下调产量至 43.13 亿蒲。至此新作美豆供给再度趋紧。另外，该报告上调巴西大豆产量预估至 1.52 亿吨，对阿根廷产量预估保持不变。南美大豆产区天气变化对播种及单产的影响将成为关键。国内现货方面，本周豆粕单边表现依旧强劲。国内方面，前期 10 月预期进口大豆到港供应不足，近期受密西西比河运河水位影响，导致从美国中心地带运输农作物的重要驳船通道已关闭。油厂大豆、豆粕库存处于历史低位，下游饲料企业库存较低，不断提振豆粕现货价格。目前受天气转凉影响，水产料需求回落，但禽料及猪料需求维持较好态势。提货方面，本周全国日均提货下调，主要因部分油厂限量提货，预计下周成交和提货或将有所好转。

4.2 饲料企业豆粕库存天数

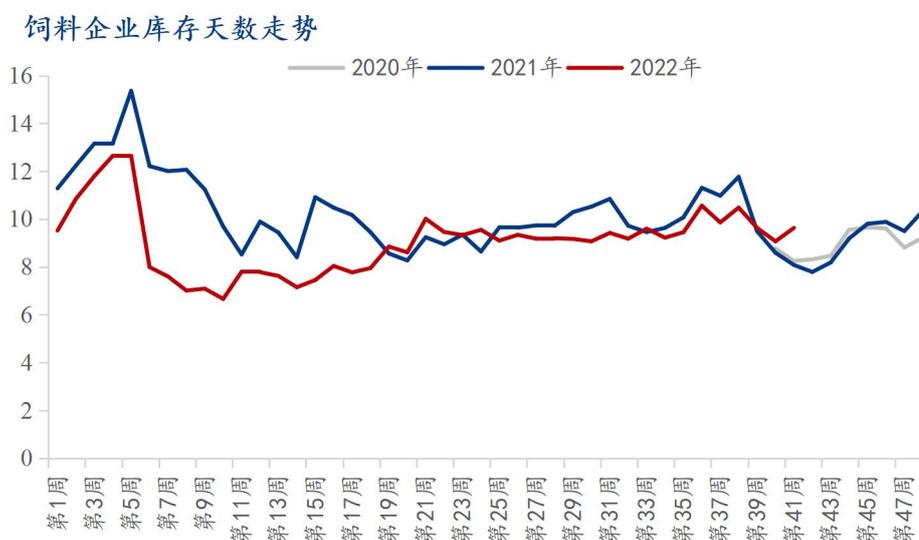


图 13 全国饲料企业库存天数走势
表 5 全国各地区饲料企业库存天数对比

单位：天

	10月14日	10月7日	增减	幅度
广东	7.85	7.21	0.64	8.15%
鲁豫	7.23	7.25	-0.02	-0.28%
江苏	12.41	12.71	-0.30	-2.42%
广西	8.46	9.31	-0.85	-10.05%
四川	12.64	12.11	0.53	4.19%
福建	8.08	8.67	-0.59	-7.30%
两湖	8.07	7.88	0.19	2.35%
华北	7.01	7	0.01	0.14%
东北	19.72	14.88	4.84	24.54%
全国	9.63	9.07	0.56	5.80%

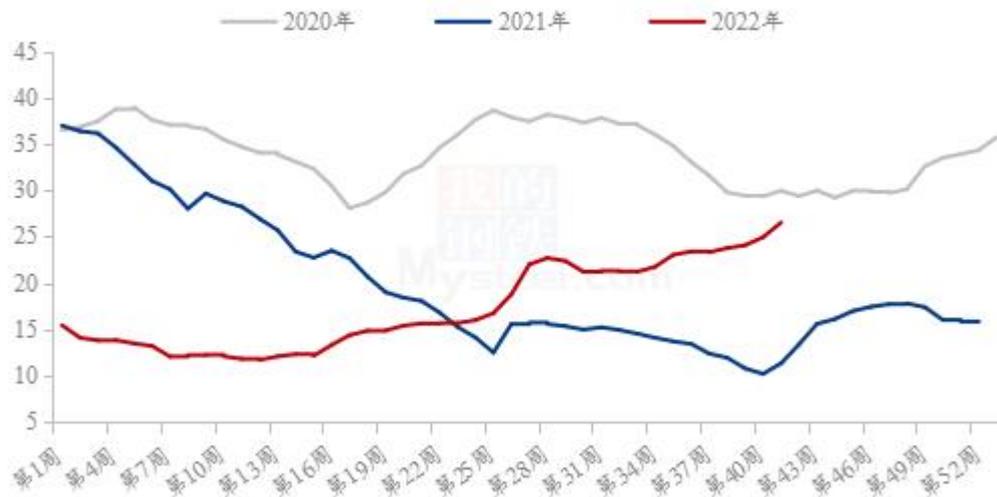
数据来源：钢联数据

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 2022 年 10 月 14 日当周（第 40 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 9.63 天，较上一周增加 0.56 天，增幅 5.8%。本周连粕期价维持偏强态势，现货基差继续上涨。国内现货方面，由于 10 月大豆到港量较少，市场担忧国内豆粕供应减少加剧，叠加国庆后下游饲料企业有补货需求，全国油厂豆粕库存仍处于历年低位，支撑现货油厂及贸易商挺价。

本周全国的饲料企业库存天数走势分化，其中广西、福建地区的饲料企业库存下降，据了解，主要由于该地区豆粕现货十分紧缺，油厂限量开单提货情况普遍，且地区豆粕现货价格领涨全国，下游饲料企业库存很难做高。而东北地区为代表的地区饲料企业物理库存天数上升较快，主要由于豆粕现货价格涨幅较华南不算很高，饲料企业采购积极性较高。

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）



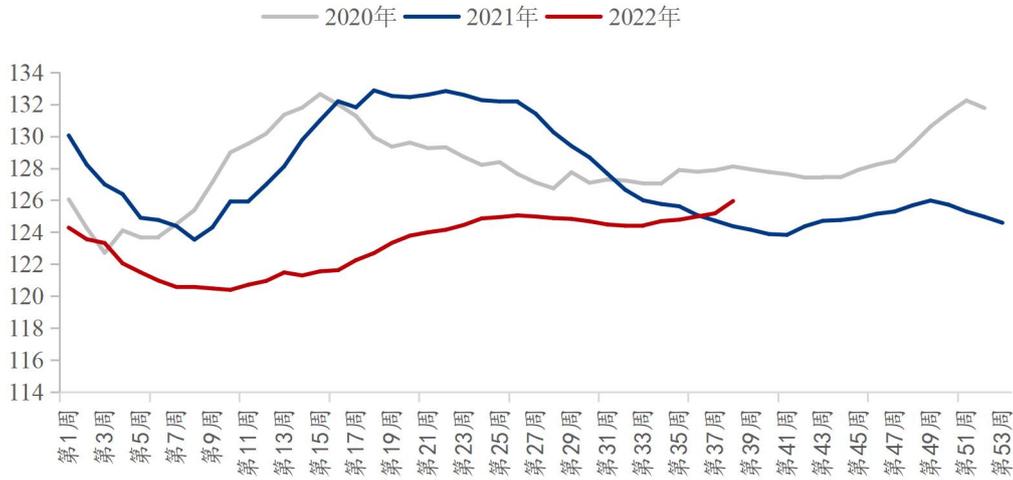
数据来源：钢联数据

图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 26.53 元/公斤，较上周上涨 1.59 元/公斤，环比上涨 6.38%，同比上涨 133.95%。本周猪价一路上行，近期涨幅更加明显；主要是市场供需关系趋紧，前期去化程度超出预期，而后续恢复节奏偏缓，当前供应端缺口仍存。需求方面，国庆期间有所提振，市场挺价情绪偏强，虽节后气氛有所回落，但天气转冷提升大猪需求，整体呈现需强供弱局面；且部分地区腌腊行情已有起色，年底需求边际向好，预期兑现只待时日。整体来看，供需错配引导猪价强势上涨，而养户育肥情绪高涨多为年底强预期支撑，供需关系仍是内在驱动。近期价格涨势较强，短期行情或趋稳盘整，但重心仍将延续高位，猪价预期坚挺。

4.4 商品猪出栏均重情况分析

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 125.95 公斤，较上周增加 0.42 公斤，环比增加 0.33%，同比增加 1.27%。本周生猪出栏均重继续增加，因上月市场对四季度猪价看好预期较强，压栏惜售增重现象不在少数，现阶段中小散生猪出栏均重环比上月普遍有所增加，目前市场交易多为偏高适重猪源，且天气转凉后的大猪需求增加以及肥标价差持续扩大下的利润刺激等因素影响，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）

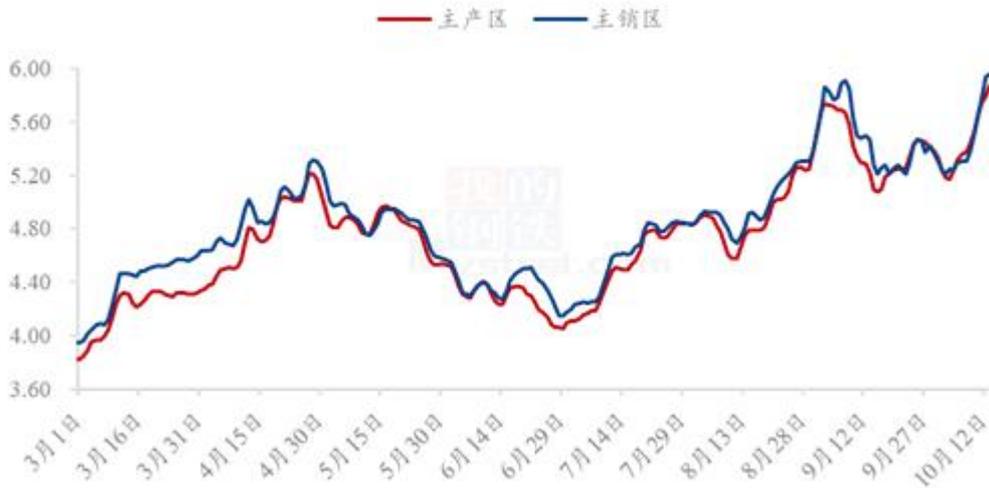


数据来源：钢联数据

图 16 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡均价涨势明显，周尾开始出现小幅价格下调。周内全国棚前成交均价为 4.46 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，环比涨幅为 3.48%，同比涨幅为 29.28%。本周山东、辽宁等主产区均存在不同程度的鸡源短缺问题，辽宁前期市场鸡源紧缺，推动毛鸡价格涨幅较大；山东缺口不大，但是配合提振产品走货，同样出现了连续的价格上调；叠加生猪涨势较快对鸡肉需求面有所刺激，供需利好下毛鸡价格周内涨势为主；主要行情干扰因素为各地新冠疫情点状复发，辽宁以鞍山、朝阳等为代表，出现了厂区封控的情况，造成当地鸡源相对增多，周尾的毛鸡价格也出现了小幅下滑；山东前期涨幅较大，屠宰端控制成本下压毛鸡，毛鸡价格后期同样出现小幅回落。

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 5.63 元/斤，较国庆节前上涨 0.21 元/斤，涨幅 3.87%；主销区均价 5.65 元/斤，较国庆节前上涨 0.25 元/斤，涨幅 4.63%，周内产销区价格强势上涨。节前贸易商风控意识强，保持库存低位，节后学校开学、企业复工带来团膳需求增加，下游补货积极，同时食品厂也有一定的鲜蛋需求，叠加多地疫情反扑，终端有家庭为单位囤货现象，市场需求较为集中，推动蛋价不断上涨。预计下周蛋价回调后仍是高位震荡。

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

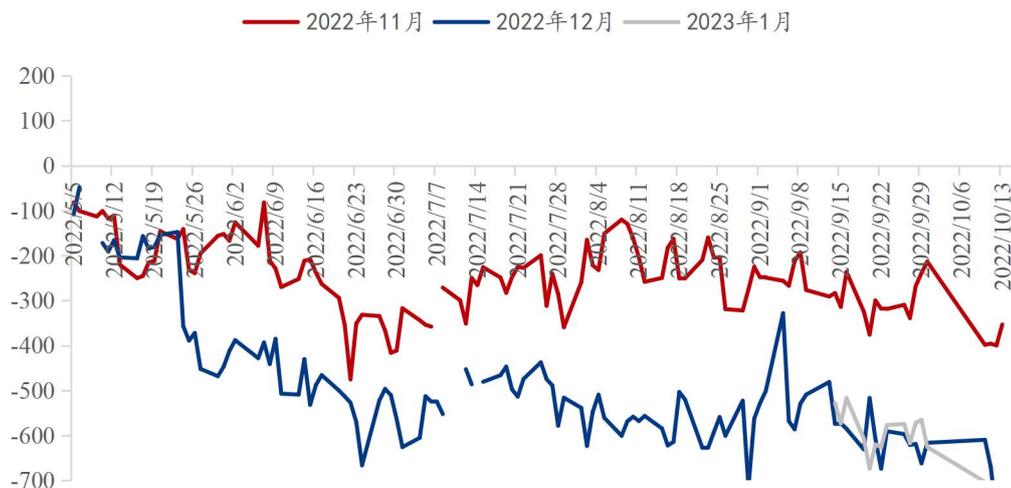
图 18 广西市场豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差走势扩大，截至10月14日广西地区豆菜粕现货价差为1090元/吨，较9月30日扩大130元/吨。本周豆粕和菜粕盘面都震荡偏强，但豆粕基差更为强势，现货依然强势上涨。市场担忧10月大豆到港量较少，油厂普遍限量提货或压车，让下游饲料企业豆粕提货积极性维持较好水平。短期来看豆粕现货价格、基差价格将持续高位震荡。菜粕方面，当前菜籽油厂开机率较低，但杂粕供应充足，性价比偏低，替代情况普遍，后期关注菜籽到港量及饲料企业配方调整情况。

第六章 成本利润分析

本周美湾11-1月升贴水较上周大幅上调60-100美分。巴西11月升贴水上调85美分，2023年2-5月升贴水上调12-22美分。本周远月船期对盘面压榨利润恶化明显，主要是贴水价格大幅上调使得进口大豆成本不断攀升。受美豆船期延误预期影响，国内豆粕现货价格大幅上涨使得国内油厂现货榨利表现良好。

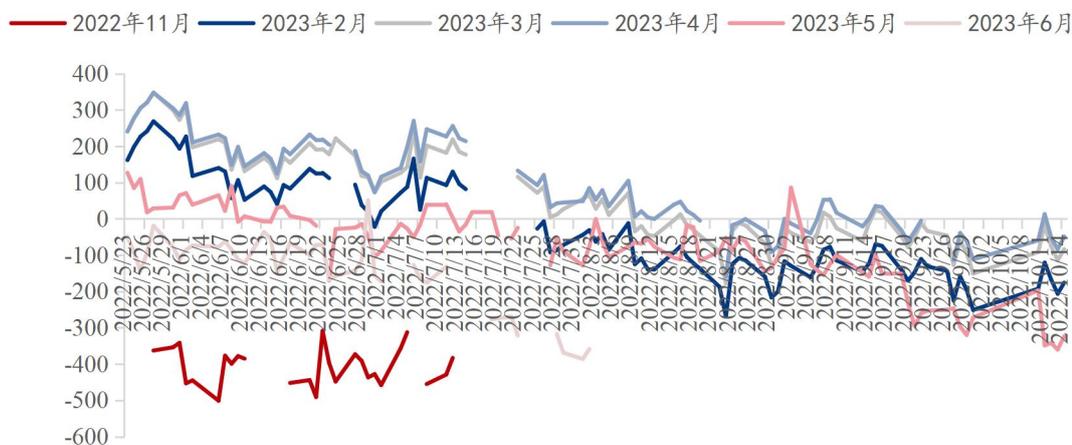
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



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）

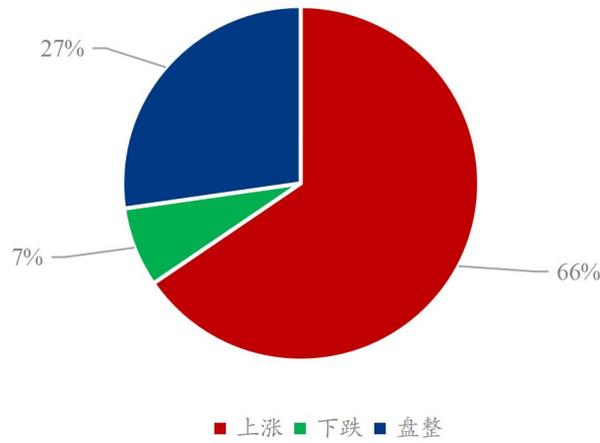


数据来源：钢联数据

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

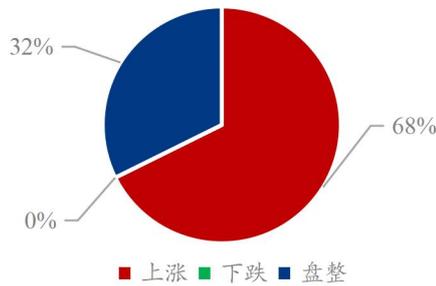
调研总样本对豆粕后市看法



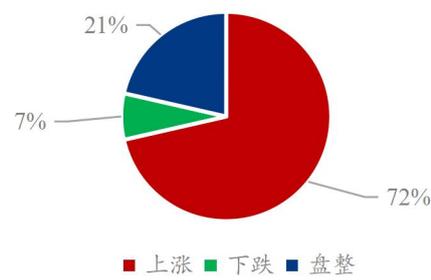
数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法

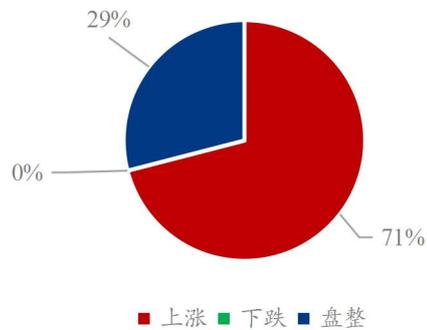
油厂对豆粕后市看法



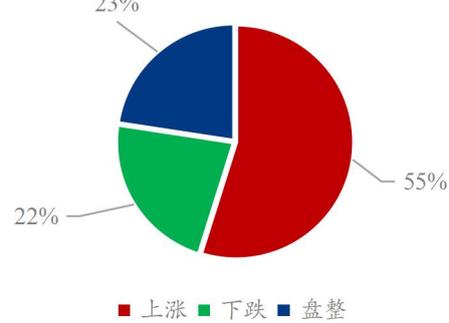
投资机构对豆粕后市看法



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、深圳、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 11 月合约小幅上涨，大体围绕 1400 美分/蒲运行，主要受助于 USDA10 月供需报告中性偏多影响。展望下周，预计 CBOT 大豆期价仍将围绕 1400 美分/蒲震荡运行，因偏低的美国大豆库存对期价有一定支撑作用。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M01 合约期价走势继续强于美豆；近月 M11、M12 月则表现更为强势。展望下周，连粕 M01 预计高位震荡运行为主，关注能否突破前高一线。现货方面，在大豆供给偏紧，油厂开机率偏低的情况下，豆粕库存继续低位运行，将继续有利支撑现货价格。

资讯编辑：幸丽霞 021-26093155

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100