

# 豆粕市场

# 周度报告

( 2022.3.12-2022.3.18 )



## Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、杨纯、  
党媛媛、朱荣平、李心洋、王丹

邮箱：zhurongping@mysteel.com

电话：021-26094160

传真：021-66096937

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 豆粕市场周度报告

(2022. 3. 12-2022. 3. 18)

## 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	- 0 -
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	- 3 -
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	- 6 -
2.3 全球主要国家大豆压榨情况	- 7 -
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	- 11 -
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.....	14 -
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.....	17 -
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.....	19 -
第五章 相关替代品种情况分析.....	20 -
豆粕、菜粕价差分析.....	20 -
第六章 成本利润分析.....	21 -
第七章 下周豆粕行情展望.....	21 -

## 本周核心观点

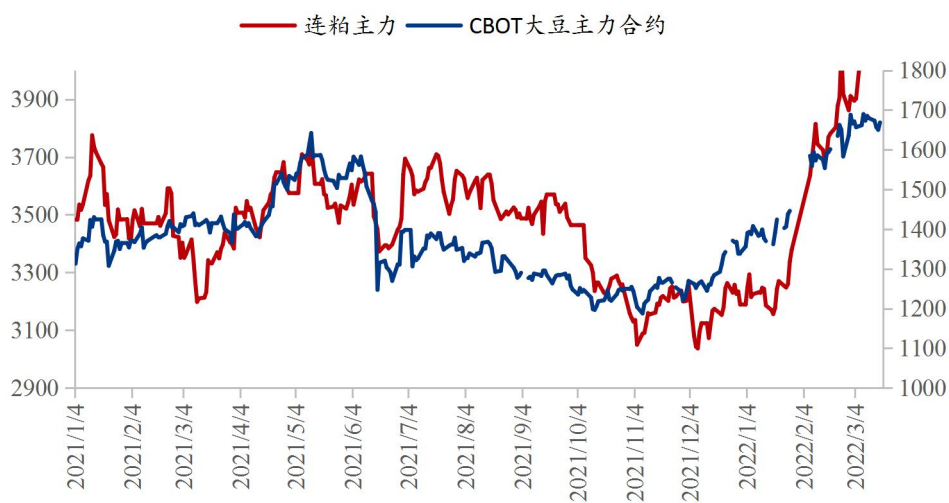
	类别	概况
供应	南美大豆	南美大豆方面，咨询机构 AgRural 公司发布的收获调查数据显示，截至 2022 年 3 月 10 日，巴西大豆收获进度达到 64%，高于一周前的 55%，也高于去年同期的 46%。
	美国大豆	截止 2022 年 3 月 10 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 125.32 万吨，较之前一周减少 43%，较前四周均值减少 11%，市场预估为净增 90-180 万吨。
	国内大豆进口	据海关数据显示，2022 年 1-2 月进口大豆 1394.2 万吨，同比增加 4.1%，进口大豆均价 3818.3 元/吨，上涨 24.6%。
	油厂开工率	本周第 11 周（3 月 12 日至 3 月 18 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 130.24 万吨，开机率为 45.27%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交清淡，周内共成交 51.2 万吨，较上周增加 9.67 万吨，增幅 23.28%；日均成交 10.24 万吨，其中现货成交 23.92 万吨，远月基差成交 27.28 万吨。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 3 月 18 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 7.8 天，较上一周增加 1.14 天，增幅 14.59%，饲料企业库存天数整体上升幅度较大。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 11.83 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 2.23%，同比下跌 58.11%。
	肉禽、蛋禽价格	本周毛鸡价格处于断档期，价格持稳，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 3.87 元/斤，较上周走高 0.07 元/斤，环比涨幅 1.84%，同比跌幅 14.00%。本周鸡蛋主产区均价 4.27 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.69%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续大幅缩小，截止 3 月 18 日广西地区豆菜粕现货价差为 520 元/吨，较 3 月 11 日小幅缩小 230 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 4920-5040 元/吨，较前一周涨跌-80-150 元/吨。
	基差	本周各地区现货基差涨跌互现，沿海主要地区现货基差本周均价为 705-730 元/吨左右。
观点		CBOT 大豆方面，本周美豆期价延续高位运行态势，主力 05 月合约大体围绕 1650 美分/蒲上下波动。在短期缺乏题材炒作下，预计下周仍以高位震荡运行为主。国内豆粕方面，本周连粕主力合约一度回落至 4050 点附近，但迅速 <b>我的钢铁</b> 上涨

且再创新高。短期或延续偏强运行；现货方面，下周油厂开机率仍处于低位，豆粕现货价格短期仍有支撑，但区域分化严重这一现象同样仍将延续。

## 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（元/吨、美分/蒲）

截止 3 月 17 日，CBOT 美豆主力 03 合约报收于 1668.75 美分/蒲，较上周四涨 16.5，涨幅为 0.98%。本周美豆整体高位震荡运行为主。本周一美豆收盘下跌，因阿根廷考虑停止豆油和豆粕出口登记；周二美豆继续下跌，因担心中国饲料需求。巴西行业咨询机构 AgRural 周一公布的数据显示，截至 3 月 10 日，巴西大豆作物已经收割 64%，高于一周前的 55%，也高于去年同期的 46%，继续快于至少近六年水平；周三美豆收盘下跌，交易商称跟随小麦和玉米市场跌势，尽管植物油市场走高；周四美豆上涨，原油价格急升带来外溢效应，且小麦和玉米市场走高。豆油涨势和美国原油期货重返 100 美元之上，支撑大豆价格。由于豆油为生物柴油的原料之一，其走势有时与原油相关

截止 3 月 18 日，连盘豆粕主力合约 M2205 报收于 4269 元/吨，较

上周五涨 83，涨幅为 1.98%。本周连粕主力合约 05 走势明显强于外盘美豆，小幅回落后本周再次突破前高，今日触及历史高位 4272 元/吨。本周国内油厂开机率持续低位，部分地区油厂大豆库存处于历史低位，盘面有所支撑。

## 1.2 各区域豆粕现货价格情况

表 1 沿海主流区域豆粕现货价格

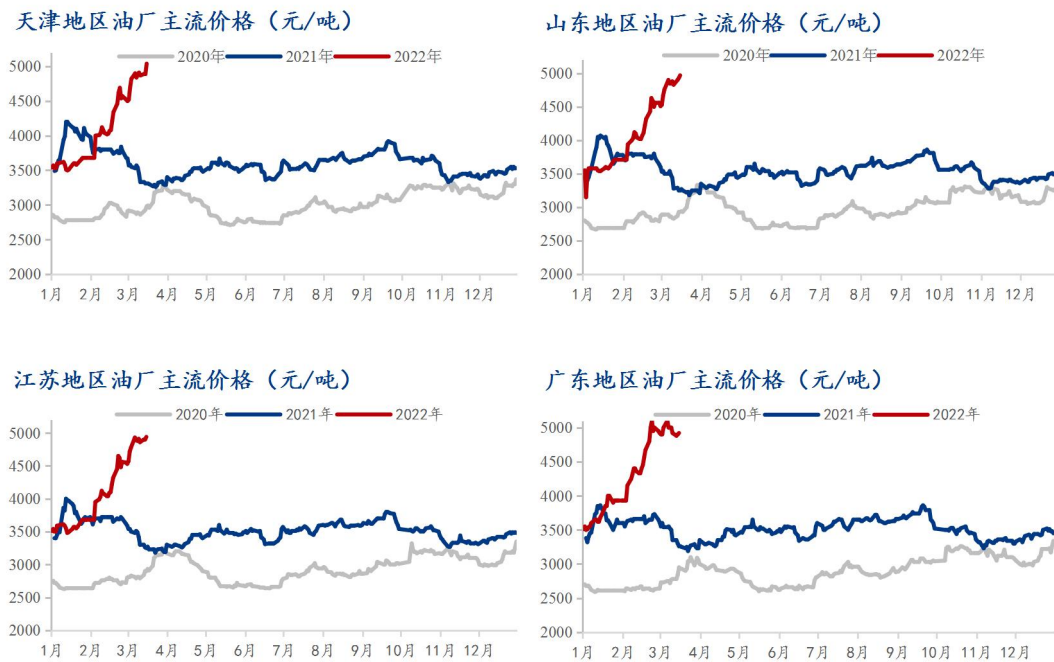
单位：元/吨

	2022/3/18	2022/3/11	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	5040	4890	150	4920	4828	3300	92	1620
山东	4970	4850	120	4902	4806	3248	96	1654
江苏	4940	4880	60	4902	4840	3248	62	1654
广东	4920	5000	-80	4924	5000	3260	-76	1664

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 4920-5040 元/吨，较前一周涨跌-80-150 元/吨。本周隔夜美豆期价收高，南美天气窗口收窄，美豆市场上行动力减弱，但国内高基差现象仍对粕类期货有支撑。各地收紧防控措施，下游被动接货，提振油厂挺粕动力。国内油厂大豆压榨量继续回落，但饲企提货速度放缓，豆粕库存继续小幅下降。短期豆粕继续跟随美豆延续偏强震荡走势。本周豆粕现货价格唯一下跌的是广东地区，由于本周地区开机率继续回升，市场供应持续增加虽然库存依然较低，使得之前豆粕虚高的价格迅速回落，南北价差回到正常水平，当前广东地区豆粕价格环比是唯一下跌的沿海地区。本周现货价格涨幅较大的是天津地区，主要因为油厂开机率较之前有所下滑，使得油厂挺价意愿较浓。加之疫情封区影响，当前天津地区豆粕提货及购销都收到了不同程度影响，加之前期天津地区豆粕价格相对较低，本周地区销售情况紧张，走货提货意愿较强，但地区豆粕一度出现“一粕难求”的情况，疫情带动使得地区豆粕价格涨幅大幅提升。

### 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 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势图（元/吨）

### 1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势

表 2 沿海主流区域豆粕现货价格

单位：元/吨

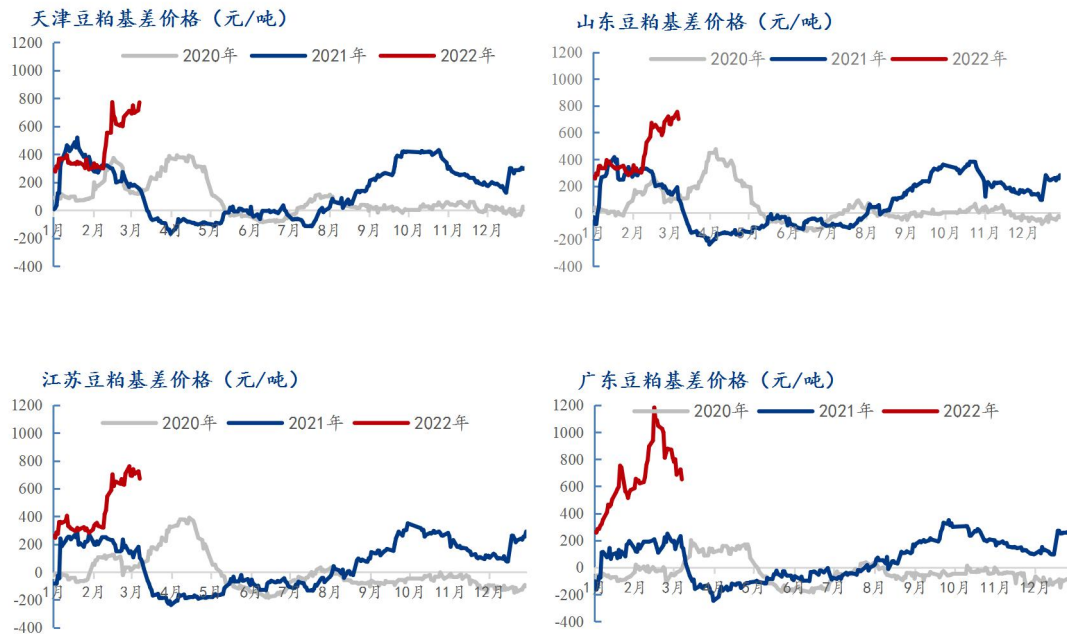
	2022/3/18	2022/3/11	环比涨幅	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
豆粕期货	4269	4186	83	4196	4156	3288	40	908
天津	771	704	67	724	672	162	52	562
山东	701	664	37	706	650	134	56	572
江苏	671	694	-23	706	684	124	22	582
广东	651	814	-163	728	844	166	-116	562

数据来源：钢联数据

本周各地区现货基差涨跌互现，沿海主要地区现货基差本周均价为 705-730 元/吨左右。从区域来看，山东为本周基差涨幅最大区域，涨幅 56 元/吨，



山东地区近期因公共卫生事件导致开机大幅下降，且大豆供应也随之波及，供应偏紧，基差涨幅较大；广东地区本周基差继续大幅下跌，周环比跌幅 116 元/吨，华南地区价格相较之前小幅下降，本周在地区油厂开机进一步恢复，供应缓解的情况下，基差随之走跌。整体而言，北方基差开始逐步高于南方基差。



数据来源：钢联数据

图 3 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势图（元/吨）

## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 2.1 全球大豆种植情况

南美大豆方面，咨询机构 AgRural 公司发布的收获调查数据显示，截至 2022 年 3 月 10 日，巴西大豆收获进度达到 64%，高于一周前的 55%，也高于去年同期的 46%。在巴西最大的大豆生产州马托格罗索州，大豆收割工作几乎结束；戈亚斯和南马托格罗索州的收割工作也接近结束。AgRural 公司预计 2021/22 年度巴西大豆产量为 1.228 亿吨，低于之前预期的 1.285 亿吨。

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 称，2022 年 3 月份巴西大豆出口

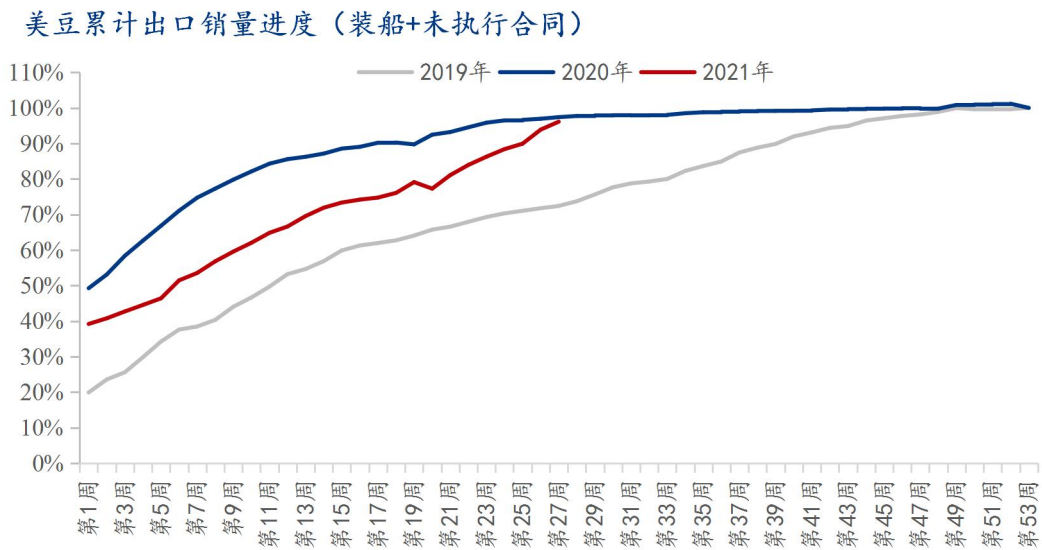
量预计为 1290 万吨，低于一周前预估的 1376.9 万吨，也低于 2021 年 3 月份的近 1500 万吨。今年 2 月份巴西大豆出口量为 939 万吨，同比提高 70%，创下历史同期最高水平。一周前 ANEC 曾估计 2 月份大豆出口量为 720 万吨。今年 1 月份巴西大豆出口量为 241.8 万吨。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所 (BAGE) 发布的周度报告称，截至 2022 年 3 月 9 日的一周，阿根廷农业区的降雨有助于土壤墒情改善，75 的大豆农田水分充足。本年度阿根廷大豆播种面积为 1630 万公顷，低于 2020/21 年度的 1690 万公顷，因为阿根廷种植玉米的收益更高。交易所预计 2021/2022 年大豆产量为 4200 万吨，低于上年的 4310 万吨。

截至 2021 年 11 月 28 日，美国大豆收获工作结束。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 11 月 28 日(周日)，美国大豆收获完成 100%，一周前 95%。这也是今年最后一期作物进展报告。下一期报告将在 2022 年 4 月 4 日发布。

## 2.2 全球大豆出口情况

USDA 周度出口销售报告显示，截止 2022 年 3 月 10 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 125.32 万吨，较之前一周减少 43%，较前四周均值减少 11%，市场预估为净增 90-180 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售为 47.7 万吨，市场预估为净增 50-120 万吨。其中向中国大陆出口销售 40.6 万吨。美国大豆出口装船 71.43 万吨，较之前一周减少 14%，较前四周均值下滑 29%。其中向中国大陆出口装船 37.02 万吨。美国 2021/2022 年度大豆新销售 133.85 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 53 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 4232.55 万吨，较去年同期下降 21.41%；USDA 在 3 月份的供需报告中预计 2021/22 年度出口 5688 万吨，目前完成 74.41%。



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）图

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 称，2022 年 3 月份巴西大豆出口量预计为 1290 万吨，低于一周前预估的 1376.9 万吨，也低于 2021 年 3 月份的近 1500 万吨。

今年 2 月份巴西大豆出口量为 939 万吨，同比提高 70%，创下历史同期最高水平。一周前 ANEC 曾估计 2 月份大豆出口量为 720 万吨。

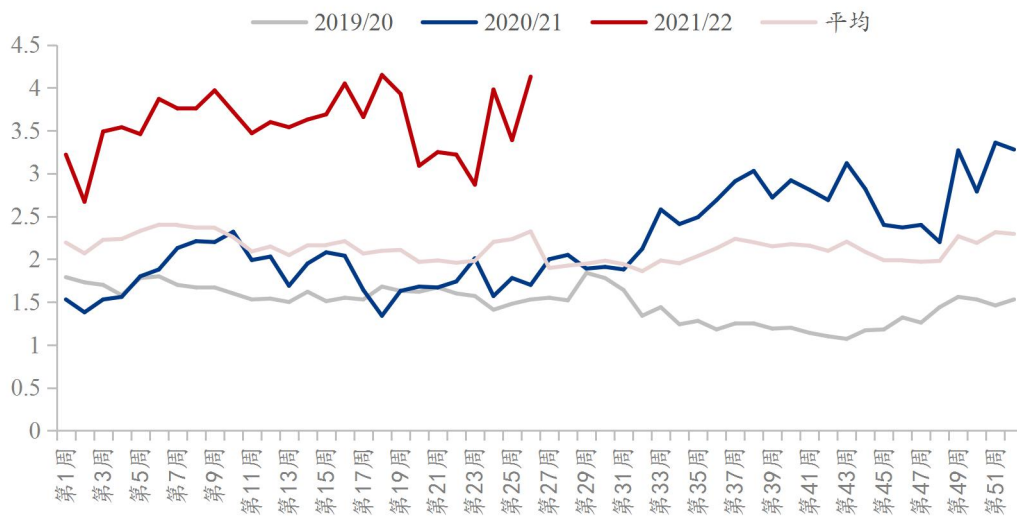
### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 3 月 11 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.13 美元，一周前是 3.39 美元/蒲式耳，去年同期为 1.7 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周大幅提高。

全美油籽加工商协会 (NOPA) 3 月 15 日公布的数据显示，美国 2 月大豆压榨量降至五个月低点，但符合预期。豆油月末库存升至 22 个月高位。NOPA 会员 2 月共计压榨 1.65057 亿蒲式耳大豆，较 1 月的 1.82216 亿蒲式耳减少 9.4%，但较上年同期的 1.55158 亿蒲式耳增加 6.4%。该水平为 2 月同期的第二高位，仅落后于 2020 年 2 月。此前受访的九位分析师平均预期，美国 2 月大豆压榨量料为 1.65024

亿蒲式耳。预估区间介于 1.6198-1.69132 亿蒲式耳，预估中值为 1.65 亿蒲式耳。NOPA 表示，截至 2 月底的豆油供应为 20.59 亿磅，为 2020 年 4 月以来最高；较截至 1 月底的 20.26 亿磅增加 1.6%，较上年同期的 17.57 亿磅高出 17.2%。六位分析师此前预期，截至 2 月底的豆油供应料降至 19.85 亿磅。预估区间介于 19-20.36 亿磅，预估中值为 20 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 2 月豆粕产量为 3,877,796 短吨，较前月减少 392,910 短吨；美国 2 月豆油产量为 19.69884 亿磅，较前月减少 1.81539 磅。

美国国内大豆压榨利润对比

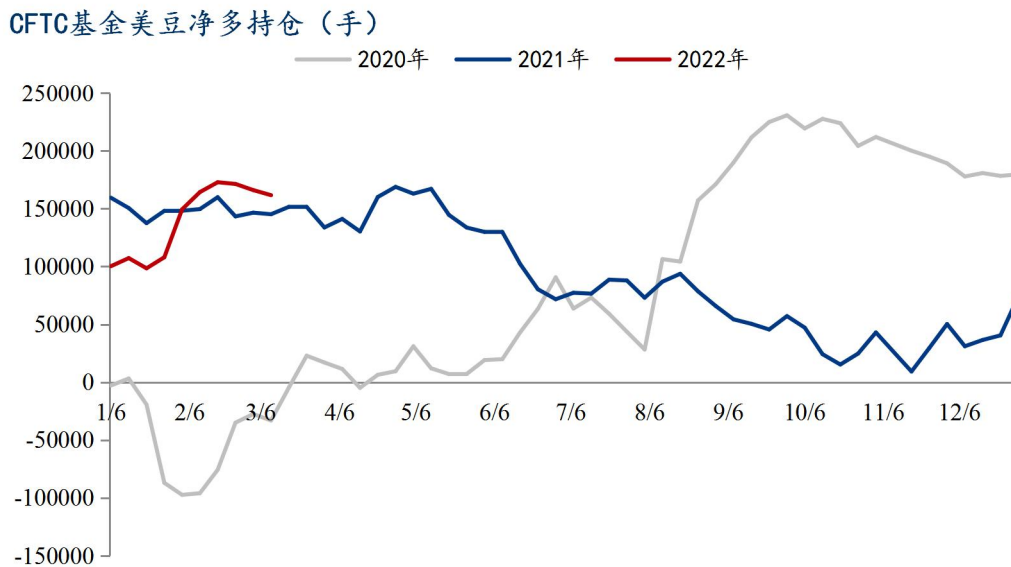


数据来源：钢联数据

图 5 美国国内大豆压榨利润对比图

## 2.4 CFTC 基金持仓情况

截止 3 月 8 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 161670 手，周环比减少 4388 手，减幅 2.64%；年同比增加 16468 手，增幅 11.34%。管理基金美豆期货净多持仓周度数据再度减仓，近期 CBOT 大豆突破 1700 美分关口后，投机资金继续主动做多意愿减弱，相反甚至出现部分多单获利了解。



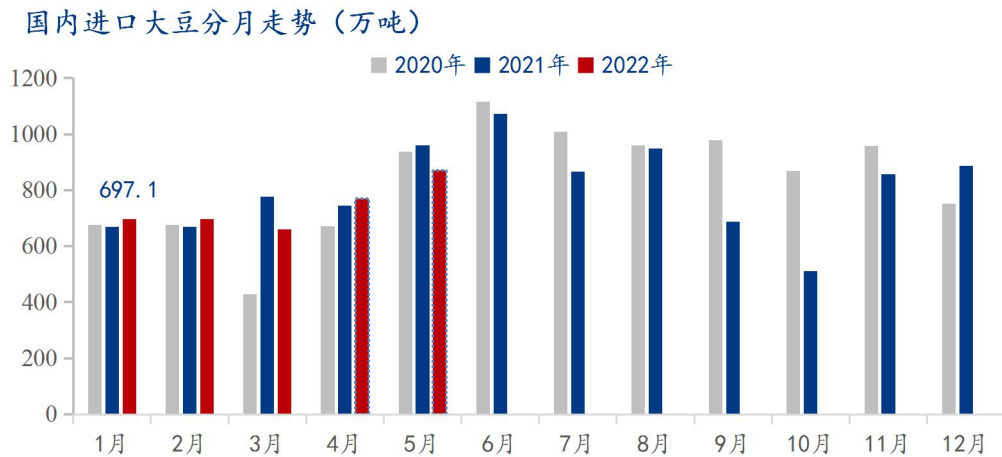
数据来源：钢联数据

图 6 CFTC 基金美豆净多持仓图（手）

## 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，2022年1-2月累计进口大豆约1394.2万吨，同比2021年1-2月增加约53.5万吨，增幅4%；2021年12月进口大豆886.6万吨。此外，据Mysteel农产品团队对2022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为770万吨，5月进口大豆到港量预计为870万吨。（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。）



数据来源：钢联数据

图 7 国内进口大豆分月走势图（万吨）

表 3 巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2021-3-14）

单位：千吨

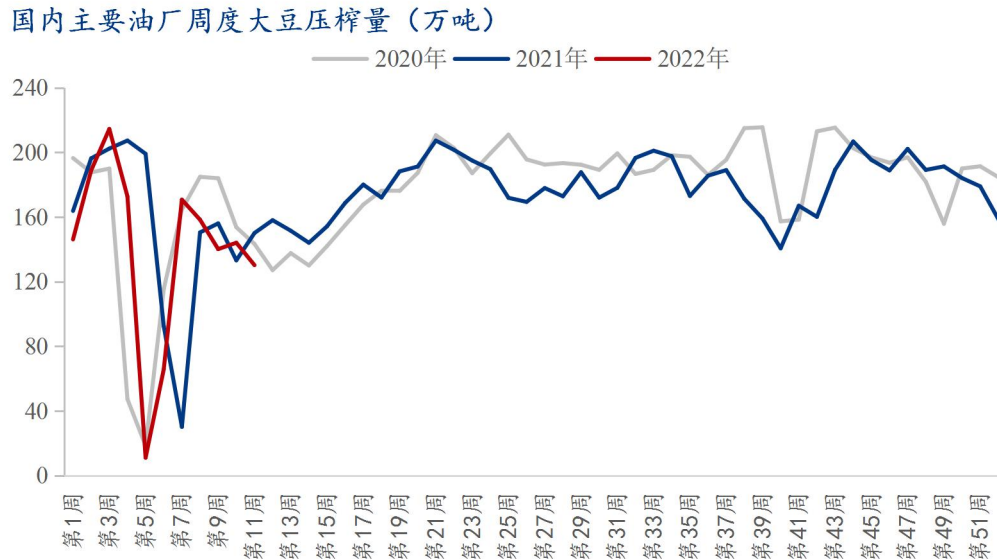
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	693.612	128.299
桑托斯港	1896.233	2065.736
伊塔科蒂亚拉港	52.381	
圣弗朗西斯科港	202.078	592.783
图巴朗港	138.867	331.3
巴卡雷纳港	220.492	542.803
阿拉图港	211.474	329.255
伊塔基港	463.98	1343.992
<b>合计</b>	<b>3879.117</b>	<b>5334.168</b>

数据来源：钢联数据

目前南美大豆对华出口量逐步增加。Mysteel 农产品统计数据显示，截止 3 月 14 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 533.4 万吨，较上一期（3 月 7 日）减少 52.7 万吨。发船方面，截止 3 月 14 日，3 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 387.9 万吨，较上一期（3 月 7 日）增加 187.7 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到3月14日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）3月大豆对中国暂无发船，也无排船计划。

### 3.2 国内主要油厂周度开工率



数据来源：钢联数据

图 8 国内主要油厂周度大豆压榨量图（万吨）

表 4 全国主要油厂大豆压榨预估

单位：万吨

区域	油厂数量	第11周压榨量	第11周开机率	第12周预计压榨量	第12周预计开机率	增减幅
华东	17	23.95	41.67%	32.9	57.25%	15.57%
山东	19	22.74	39.81%	21.02	36.80%	-3.01%
华北	11	18.9	49.91%	18.2	48.06%	-1.85%
东北	11	19.15	65.14%	13	44.22%	-20.92%
广西	8	10.38	34.49%	15.98	53.09%	18.60%
广东	14	17.64	51.22%	15.64	45.41%	-5.81%
福建	11	4.74	31.50%	3.54	23.52%	-7.97%
川渝	6	6.15	65.08%	5.25	55.56%	-9.52%
河南	8	3.5	35.71%	2.5	25.51%	-10.20%
两湖	6	3.09	44.14%	3.99	57.00%	12.86%
合计	111	130.24	45.27%	132.02	45.89%	0.62%

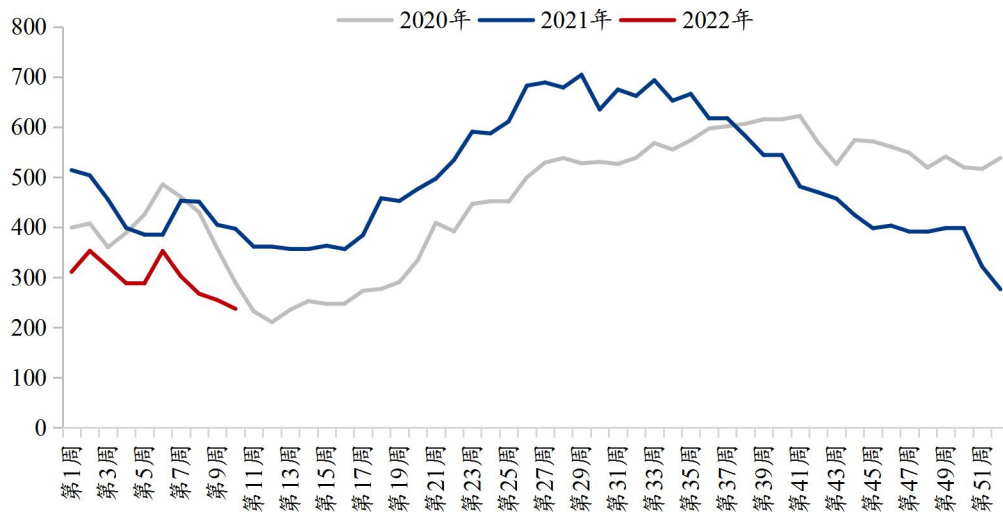
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 11 周（3 月 12 日至 3 月 18 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 130.24 万吨，开机率为 45.27%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 10.18 万吨；较第 10 周压榨量减少 13.86 万吨。

预计下周 2022 年第 12 周（3 月 19 日至 3 月 25 日）国内油厂开机率小幅回升，油厂大豆压榨量预计 132.02 万吨，开机率为 45.89%。开机率下降较为明显的区域为东北、广东、福建、川渝和河南；华东、两湖、广西区域开机率有所回升。

### 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）

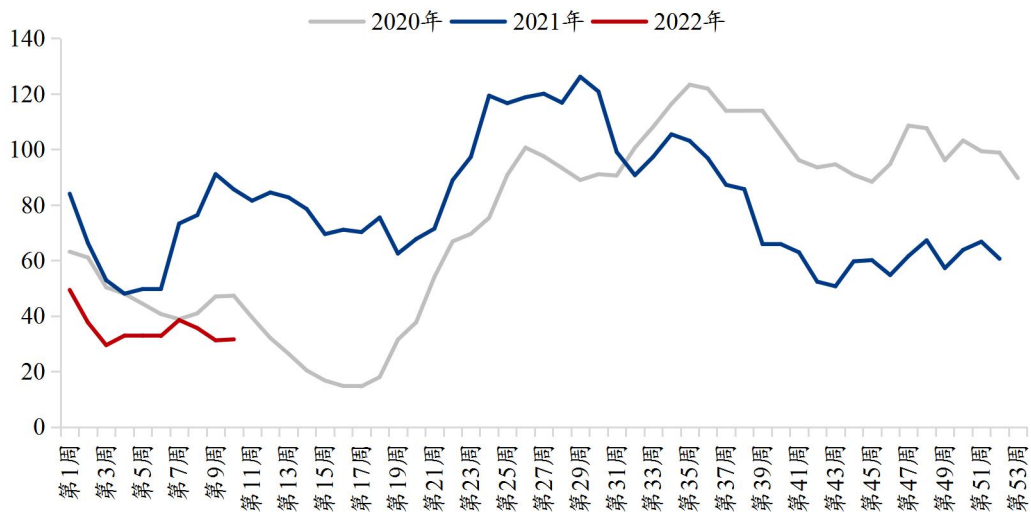


数据来源：钢联数据

图9 国内油厂大豆库存走势图（万吨）



国内油厂豆粕库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

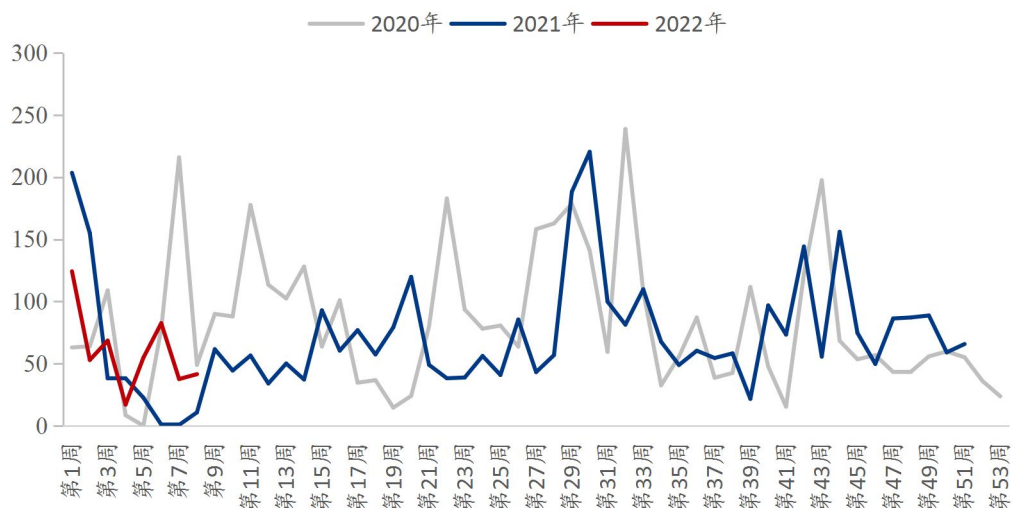
图 10 国内油厂豆粕库存走势图（万吨）

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 10 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存增加。其中大豆库存为 236.98 万吨，较上周减少 17.47 万吨，减幅 6.87%，同比去年减少 159.62 万吨，减幅 40.25%。美豆出口下降，国内大豆到港不及油厂压榨量，尽管油厂周度大豆压榨量一直处于低位，但到港量的不足压制油厂开机，大豆到港不足有望持续。豆粕库存为 31.57 万吨，较上周增加 0.35 万吨，增幅 1.12%，同比去年减少 54.02 万吨，减幅 63.11%。第 10 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周增加 3.93 万吨，提货量较前一周减少 1.66 万吨。随着豆粕现货价格高位震荡，下游终端饲企提货积极性下降，同时伴随着国内疫情使得物流运输停滞，抑制下游终端消费，豆粕库存小幅增加。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

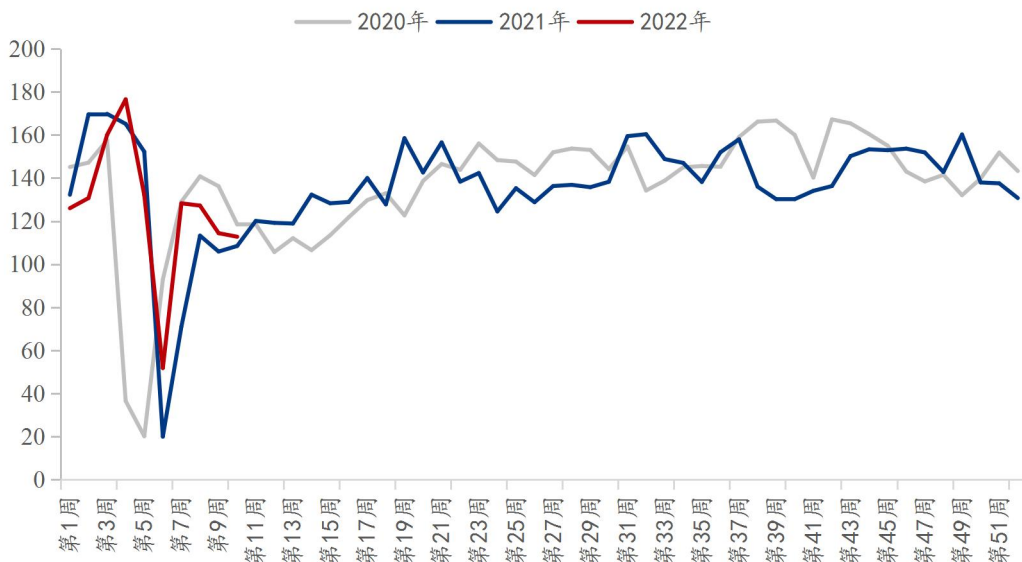
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

图 11 全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）

国内主要油厂豆粕周度提货量（万吨）

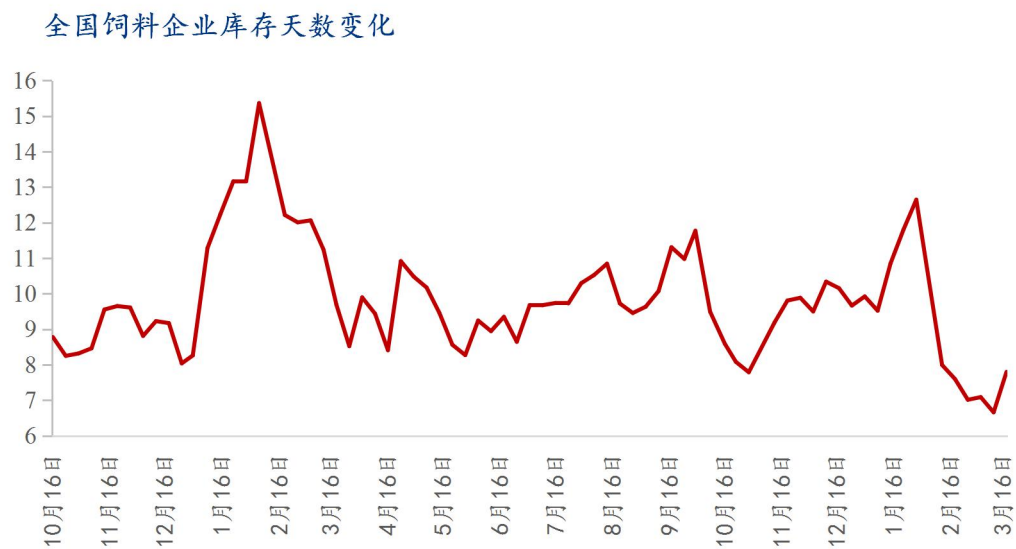


数据来源：钢联数据

图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量图 (万吨)

本周国内市场豆粕市场成交清淡，周内共成交 51.2 万吨，较上周增加 9.67 万吨，增幅 23.28%；日均成交 10.24 万吨，其中现货成交 23.92 万吨，远月基差成交 27.28 万吨。截止 3 月 12 日当周，国内主要油厂豆粕周度提货 112.77 万吨，较前一周减少 1.66 万吨，减幅 1.48%，同比去年增加 2.68 万吨，增幅 2.44%。本周连粕价格先抑后扬，现货价格上涨至高位，基差继续走弱，本周市场成交较上周转好但整体仍清淡，以现货成交和 4-5 月、6-9 月基差成交为主。主要是现货价格坚挺，下游养殖终端利润不见转好，所以中下游企业补库意愿不足，以随采随用为主。同时国内大豆到港不足的情况并未缓解，豆粕供应紧张，加上全国局部区域受公共卫生事件的影响，车辆运输受阻，导致提货下降。预计下周饲料企业或将继续补货，成交和提货将有所好转。

#### 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变化图 (天)

表 5 全国饲料企业库存天数变化

单位：天

	3月18日	3月11日	增减	幅度
广东	5.94	4.19	1.75	29.46%
鲁豫	5.11	6.06	-0.95	-18.59%
江苏	7	7.18	-0.18	-2.57%
广西	7	8.23	-1.23	-17.57%
四川	13.05	13.44	-0.39	-2.99%
福建	4.23	3.83	0.4	9.46%
两湖	10.64	8.73	1.91	17.95%
华北	6.38	6.19	0.19	2.98%
东北	14.69	5.72	8.97	61.06%
全国	7.8	6.66	1.14	14.59%

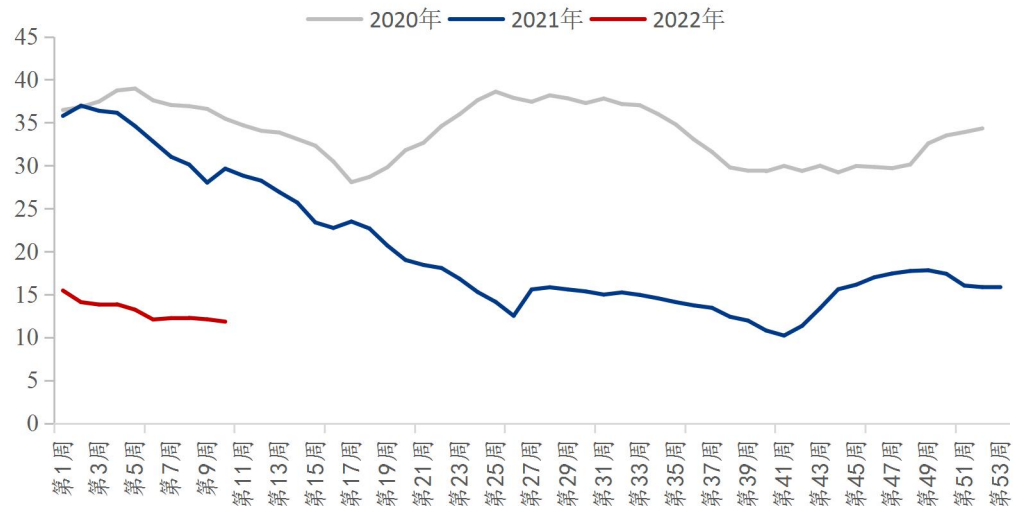
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品对全国主要地区调查显示，截止到 2022 年 3 月 18 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 7.8 天，较上一周增加 1.14 天，增幅 14.59%，饲料企业库存天数整体上升幅度较大。本周连粕期价继续震荡上涨，现货价格高位运行。虽然豆粕价格高企，但部分地区饲料企业在油厂即将停机的背景下，仍然积极补货，延长库存天数，以保障供应。

本周全国大部分地区的饲料企业豆粕物理库存天数都处于上升的态势，除广西、鲁豫、江苏、四川以外，广西主要受到油厂供应恢复、供应增加的影响，下游随采随用，而鲁豫、川渝、江苏等地区则是收到地区油厂开机率较低，豆粕供应紧张的影响，下游饲料企业备货困难。本周东北、广东地区的饲料企业豆粕库存增加幅度最大，分别达到了 61.06% 和 29.46%，主要由于东北地区的油厂即将停机，下游饲料企业提前备货，而广东地区则是收到疫情的影响，下游饲料企业同样备多库存，防止疫情导致豆粕物流受阻。

### 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）



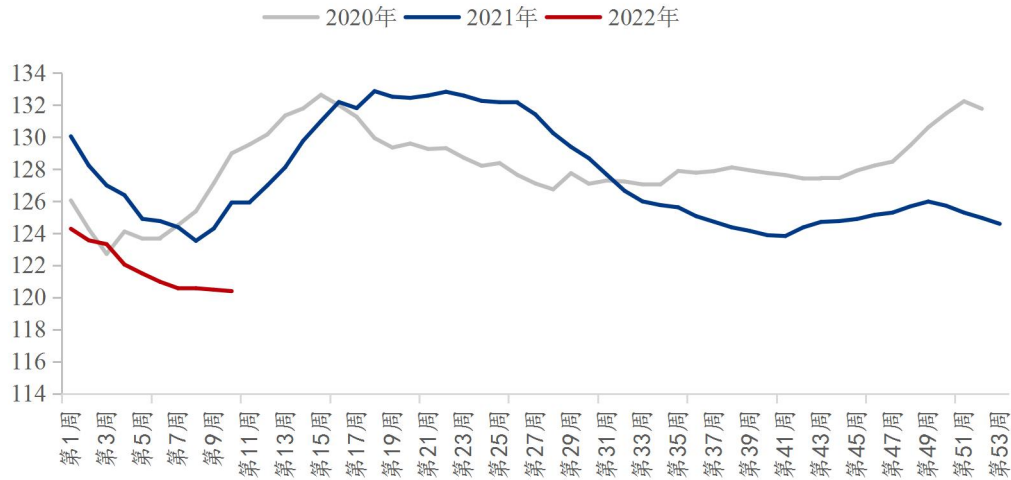
数据来源：钢联数据

图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

本周生猪出栏均价为 11.83 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 2.23%，同比下跌 58.11%。本周猪价震荡走弱，横盘僵持或难延续。终端贸易受限，虽前期备货行情给予支撑，但短暂囤货基本饱和，消费表现边际减弱明显，批发市场烂市现象多发，部分商贩肉铺白条肉售价接近毛猪价格，居民消费大打折扣。当前部分区域因疫情管控，生猪购销受阻，屠企收猪无压力，规模场降价走量现象增多；近期养户压栏情绪略显松动，出栏积极性提升。整体短期暂无利好支撑，收储效应或较有限，下周猪价多看跌、偏弱态势延续。

### 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）



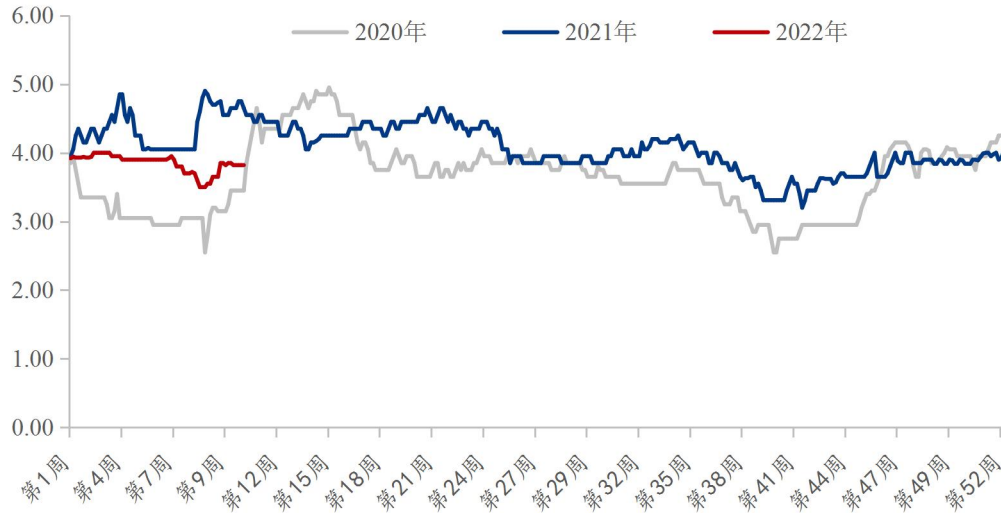
数据来源：钢联数据

图 15 全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

本周全国外三元生猪出栏均重为 120.39 公斤，较上周下降 0.09 公斤，环比下降 0.07%，同比下 5.20%。本周国内疫情形势严峻，养殖端恐慌情绪蔓延，降价走量积极性普遍有提升，同时饲料成本不断攀升后养户亏损程度加剧，压栏增重操作不多，加之天气逐步转热，大猪需求减少，市场交易普遍以出肉率高的标猪为主，下周体重或继续下降。

#### 4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

本周毛鸡价格处于断档期，价格持稳，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 3.87 元/斤，较上周走高 0.07 元/斤，环比涨幅 1.84%，同比跌幅 14.00%。断档期内毛鸡供应严重不足，企业根据鸡源情况安排放假计划。本周公共卫生事件在山东、辽宁等主产区蔓延较为严重，各地区交通受阻，毛鸡多在本区域内采购。

（2019年-2021年）全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

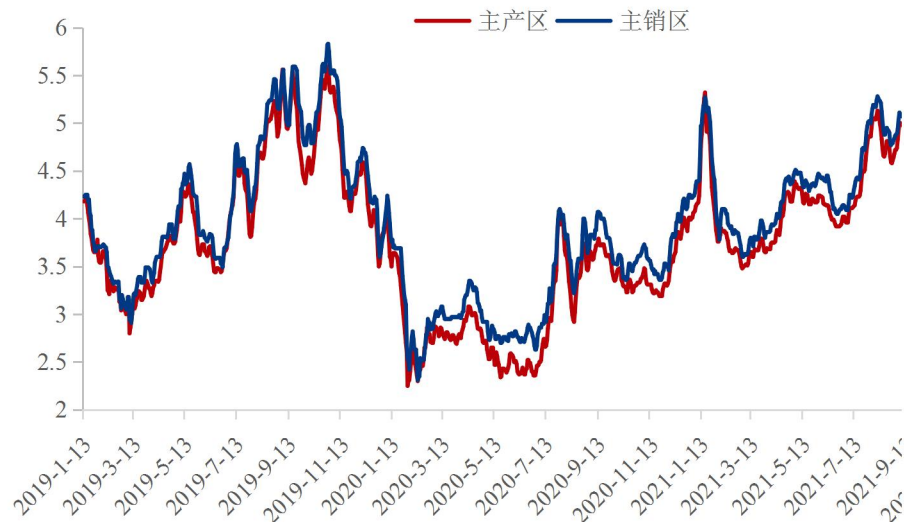


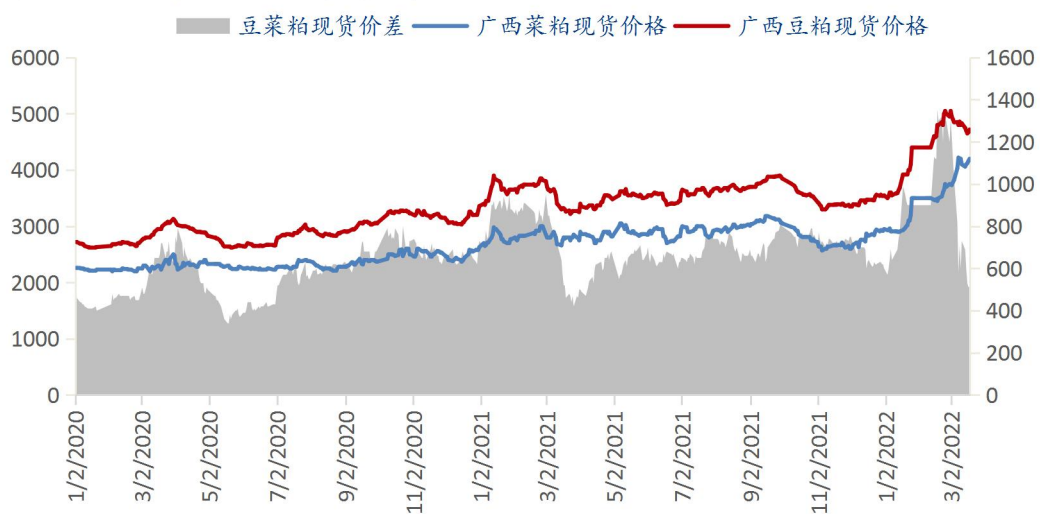
图 17 (2019 年-2021 年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

本周主产区均价 4.27 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.69%。周内主产区价格呈现先跌后涨，本周国内疫情影响地区增加，部分产区内销走货加快，终端受恐慌心理影响购买力增加，且多地货源流通受到影响，市场交易有所好转。本周主销区均价 4.46 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 7.73%。周内主销区价格震荡走强，受各产区疫情影响，销区市场到货数量不多，而终端购买力度增强，各销区市场走货速度明显加快，无剩余库存，而终端补货数量也有明显增加，推动蛋价持续上涨。

## 第五章 相关替代品种情况分析

### 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 广西地区豆菜粕价差走势图 (单位：元/吨)

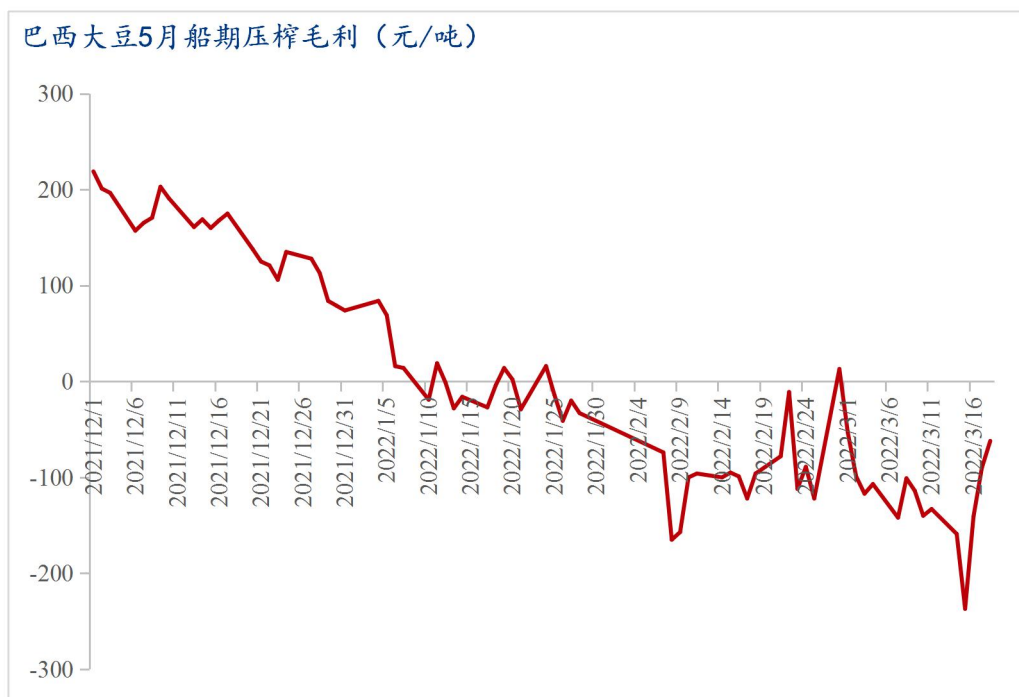
本周广西豆菜粕价差继续大幅缩小，截止 3 月 18 日广西地区豆菜粕现货价差为 520 元/吨，较 3 月 11 日小幅缩小 230 元/吨。本周豆菜粕盘面价差和现货价差都呈缩小态势。主要原因有两方面，一是随着广西地区油厂的陆续开机，广西地区油厂大豆开机率大幅上升，油厂豆粕库存回升，区域豆粕供应增加较快，因此豆粕现货偏弱运行。另一方面，随着防城港澳加停榨菜籽转榨大豆，沿海油厂的菜籽开机率大幅下滑，处于历史低位，叠加后续 3-4 月份菜籽到港量较少，而今年加拿大菜



籽的蛋白含量较高，菜粕价格有上升价值，豆菜粕价差不排除有进一步缩窄的可能。

## 第六章 成本利润分析

本周美湾5月CNF升贴水相对稳定，巴西2022年5月CNF升贴水较上周小幅下调15美分。本周盘中压榨利润稍有好转，主要受助于国内豆粕、豆油的同时走高，国内盘面相对强于外盘。国内买船有所增加，截至3月10日当周，美国大豆对华出口装船船370154吨大豆，较上周增加21.52%；近四周累计出口装船147.84万吨。



数据来源：钢联数据

图 19 巴西大豆 5 月船期压榨毛利 (元/吨)

## 第七章 下周豆粕行情展望

1、CBOT 大豆方面，本周美豆期价延续高位运行态势，主力 05 月合约大体围绕 1650 美分/蒲上下波动。展望下周，在短期缺乏重大利多利空题材的影响下，预计下周 CBOT 大豆价格以高位震荡运行为主。

2、国内豆粕方面，本周连粕主力合约 M05 期价一度回落至 4050 点附近，但迅速拉回上涨局面，且再创新高。展望下周，连粕 M05 或延续偏强运行；

现货方面，下周油厂开机率仍处于低位，豆粕现货价格短期仍有支撑，但区域分化严重这一现象同样仍将延续。

资讯编辑：方平      021-26093181  
资讯监督：王涛      0533-7026866  
资讯投诉：陈杰      021-26093100