

# 豆粕市场

# 周度报告

(2022.4.2-2022.4.8)



## Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、李睿莹、方平、杨纯、  
朱荣平、李心洋、王丹、吴传兵

邮箱：[zhurongping@mysteel.com](mailto: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. 4. 2-2022. 4. 8)

## 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     | - 7 -  |
| 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      | - 10 - |
| 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况      | - 10 - |
| 第四章 国内豆粕需求分析         | - 12 - |
| 4.1 油厂豆粕成交及提货量       | - 12 - |

---

|                   |        |
|-------------------|--------|
| 4.2 饲料企业豆粕库存天数    | - 14 - |
| 4.3 商品猪价格走势       | - 14 - |
| 4.4 商品猪出栏均重情况分析   | - 15 - |
| 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    | - 18 - |
| 5.1 豆粕、菜粕价差分析     | - 18 - |
| 第六章 成本利润分析        | - 18 - |
| 第七章 下周豆粕行情展望      | - 19 - |

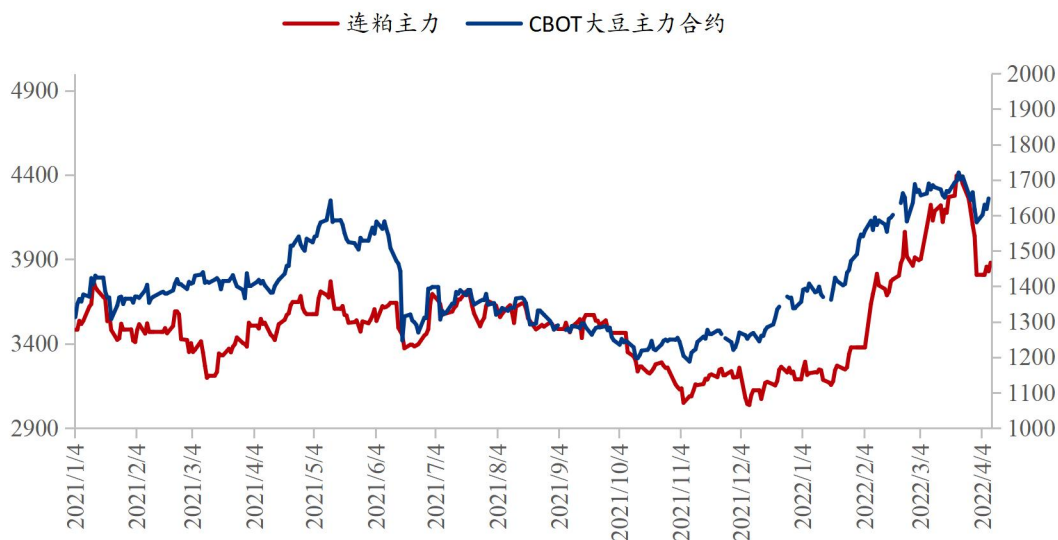
## 本周核心观点

|     | 类别  | 概况   |
|-----|---|--|
| 供应  | 南美大豆  | 南美大豆方面，截至上周四（3月31日），巴西2021/22年度大豆收获完成了81%，比前一周提高了6个百分点                           |
|     | 美国大豆  | 截止3月31日当周，美国2021/2022市场年度大豆出口销售净增80.07万吨，较之前一周下滑39%，较前四周均值下滑38%，市场预估为净增50-115万吨。 |
|     | 国内大豆进口  | 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%。                      |
|     | 油厂开工率   | 本周第14周（4月2日至4月8日）111家油厂大豆实际压榨量为122.18万吨，开机率为42.47%。                              |
| 需求  | 豆粕成交及提货   | 本周国内市场豆粕市场成交非常惨淡，周内共成交15.96万吨，较上周减少0.66万吨。截止4月2日当周，豆粕提货量82.59万吨，较上周减少13.26万吨     |
|     | 饲企豆粕库存天数  | 截止到2022年4月8日当周（第14周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.15天，较上一周减少0.47天                      |
|     | 商品猪价格   | 本周生猪出栏均价为12.33元/公斤，较上周上涨0.23元/公斤，环比上涨1.90%，同比下跌47.26%。                           |
|     | 肉禽、蛋禽价格   | 本周全国大肉食毛鸡棚前均价4.27元/斤，较上周上涨0.15元/斤，环比涨幅3.64%，同比涨幅3.64%。                           |
| 替代品 | 豆、菜粕价差  | 截止4月8日广西地区豆菜粕现货价差为190元/吨，较4月1日大幅缩小120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4270-4560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340-550元/吨左右。                                       |
| 观点  | <p>展望下周，美豆期价在兑现4月USDA供需报告利多数据之后，继续上涨难度较大，关注上方1700美分附近压力。国内豆粕方面，连粕M05或有望追随美豆期价延续反弹趋势，但预计空间有限，上方暂关注4100点附近压力。现货方面，受下周国内油厂开机率回升预期，豆粕现货价格将有所承压，基差价格或走低。</p> |  |

## 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

截止 4 月 7 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1647.75 美分/蒲，较上周四涨 30.5 美分/蒲，涨幅为 1.89%。本周美豆呈现反弹上涨的态势。本周一美豆收盘上涨，受全球供应不确定性导致谷物市场整体走强支撑，交易员将注意力转向美国播种和天气状况；周二美豆继续上涨，受助于全球供应紧俏和美国种植意向的不确定性；周三美豆收盘下跌，因交易商从近期涨势中锁定获利；周四美豆继续上涨，受助于南美产量预估下调和美国出口销售持稳。市场等待 4 月 USDA 大豆供需报告，美国农业部 (USDA) 在下调巴西大豆产量方面比较保守，但预计在周五的全球农作物供需报告中将调降对巴西大豆产量的预估。

截止 4 月 8 日，连盘豆粕主力 09 合约报收于 3880 元/吨，较上周五涨 72 元/吨，涨幅为 1.89%。本周连粕走势跟随美豆反弹上涨。昨日拍卖储备进口大豆 50.15 万吨，实际成交量 24.29 万吨，成交率 48.45%，大豆供应逐步缓解，国内下游采购观望心态浓郁，二季度国内豆粕将由供需紧张转向中性偏宽松，预计豆粕单边价格将跟随美豆为主。

## 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

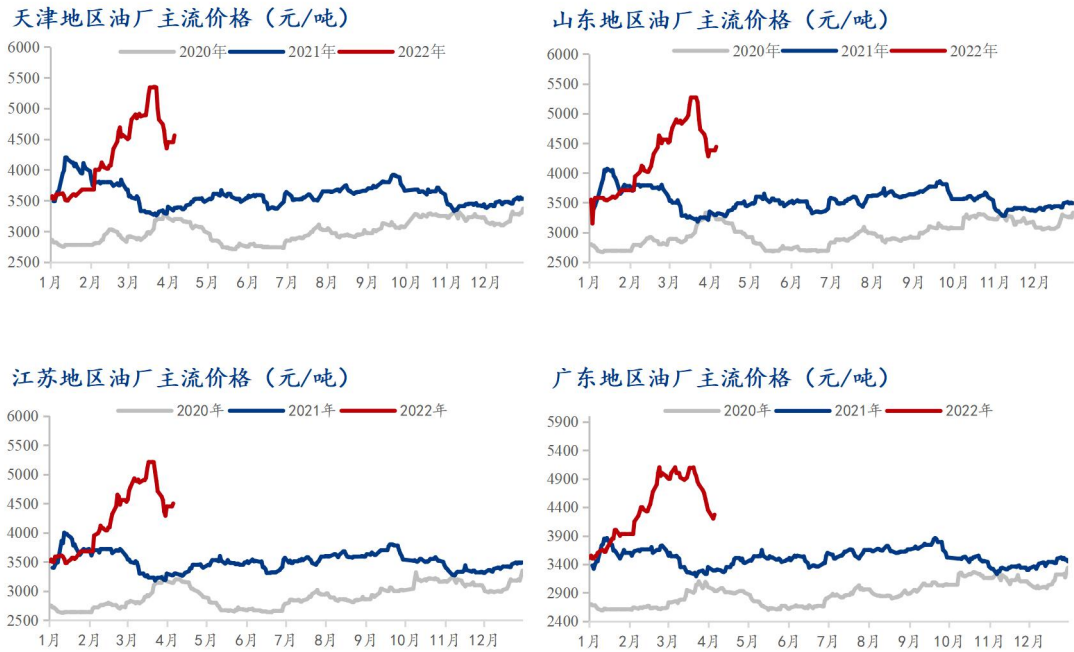
单位：元/吨

|    | 2022-4-8 | 2022-4-1 | 涨跌   | 本周<br>均价 | 上周<br>均价 | 去年同<br>期均价 | 环比<br>涨幅 | 同比<br>涨幅 |
|----|----------|----------|------|----------|----------|------------|----------|----------|
| 天津 | 4560     | 4450     | 110  | 4455     | 4730     | 3373       | -275     | 1082     |
| 山东 | 4440     | 4380     | 60   | 4370     | 4648     | 3308       | -278     | 1062     |
| 江苏 | 4500     | 4360     | 140  | 4423     | 4628     | 3293       | -205     | 1130     |
| 广东 | 4270     | 4550     | -280 | 4318     | 4710     | 3298       | -392     | 1020     |

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 4270-4560 元/吨。本周最新消息南美大豆减产，全球大豆供应偏紧，新年度美国大豆播种面积预期创历史新高，短期美豆价格震荡调整。随着巴西大豆集中到港，4 月份国内大豆到港量逐步增加。此外，政策性进口大豆抛储 50 万吨，后期大豆和豆粕库存将继续回升，供应偏紧的局面将得到缓解。近期生猪价格仍低位运行，存栏继续下滑，畜禽养殖需求疲软。短期国内豆粕价格偏弱运行大豆供应逐步缓解。二季度国内豆粕将由供需紧张转向中性偏宽松，豆粕单边价格将以跟随美豆为主。本周豆粕现货价格唯一下跌的是广东地区，由于前期油厂过分挺价，节前油厂报价较市场贸易商交易价格高出 200-300 元/吨，节后油厂走货心态增加，虚高报价区域合理，虽然开机不高但由于豆粕库存逐步上升，油厂报价出现大幅松动，使得本周广东地区豆粕价格明显下调。本周现货价格涨幅相对较大的是江苏地区，由于华东地区当前疫情较为严重，油厂物流提货困难增加，多出地区出现封路封区的情况，加之本周华东地区开机率较低，原定节后开机的部分油厂开机延迟使得地区豆粕供应出现紧张情况，使得油厂挺价意愿持续增加。

### 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

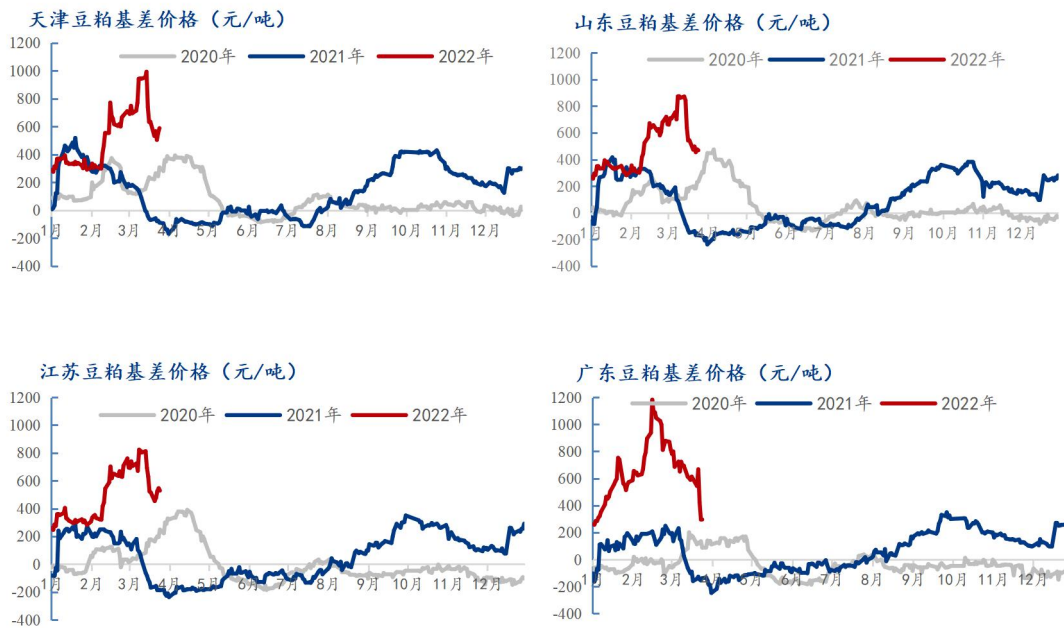
|      | 2022/4/8 | 2022/4/1 | 环比涨幅 | 本周均价 | 上周均价 | 去年同期均价 | 环比涨幅 | 同比涨幅 |
|------|----------|----------|------|------|------|--------|------|------|
| 豆粕期货 | 3971     | 3883     | 88   | 3933 | 4108 | 3329   | -175 | 604  |
| 天津   | 589      | 567      | 22   | 550  | 622  | 11     | -72  | 539  |
| 山东   | 469      | 497      | -28  | 467  | 540  | -63    | -73  | 530  |
| 江苏   | 529      | 477      | 52   | 533  | 520  | -85    | 13   | 618  |
| 广东   | 299      | 667      | -368 | 340  | 602  | -39    | -262 | 379  |

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 340-550 元/吨左右。从区域来看，江苏为本周基差涨幅最大区域，涨幅 13 元/吨，华东地区本周因为公共卫生事件影响，油厂提货困难，开机没有达到预期水平，豆粕供应不足，提振基差价格；广东地区本周基差跌幅最大，周环比跌幅 262 元/吨，华南



地区前期因缺豆原因，价格持续虚高，近期逐步回归正常价格，基差继续下调。整体而言，南北方基差差距扩大。



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

南美大豆方面，截至上周四（3月31日），巴西2021/22年度大豆收获完成了81%，比前一周提高了6个百分点，去年同期为76.2%，近年来同期均值水平为76.4%。巴西南里奥格兰德州上周末迎来降水，雨量为2-4英寸，导致该州大豆和玉米收割工作放缓进展最慢，大豆收割率仅为19%。马托格罗索州、南马托格罗索州以及戈亚斯州收割工作已经基本完成。

截至上周稍晚，阿根廷大豆收割率为4.4%，去年同期时尚未开始收割，往年同期均值水平为7.2%。北部核心产区收割进度最快，达到18.6%。早播大豆有68%处于成熟期，双季大豆成熟率则为12%。由于天气较为干燥且更多大豆成熟，本周收割速度预计加快。布宜诺斯艾利斯谷物交易所表示，早播大豆单产平均为3,210公斤/公顷（47.8蒲式耳/英亩），但单产区间范围较广，低值为1,000公斤/公顷（14.9蒲式耳/英亩），高位为5,500公斤/公顷（81.9蒲式耳/英亩）。截至上周稍晚，有15%的大豆作物生长状态为差/很差，52%为一般，33%为优/良。优良率较前一周上升了1%。布宜诺斯艾利斯谷物交易所本周维持大豆产量预估不变，为4,200万

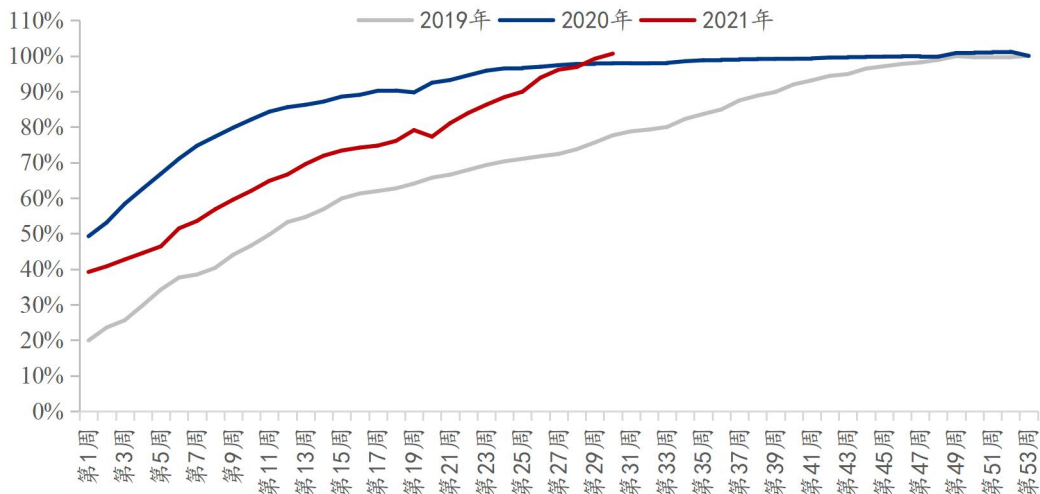
吨，但暗示大豆产量甚至收割面积都可能因为南部地区的霜冻而遭到下调。

美豆方面，市场分析师表示，由于种植面积预测创历史新高，美国 2022-23 年度（9 月-次年 8 月）大豆产量预计达到创纪录的 1.25 亿吨，可能会缓解供应担忧。根据美国农业部 (USDA) 3 月 31 日对 2022-23 年度种植意向的预测，大豆种植面积料升至创纪录的 9,100 万英亩，与此同时，玉米种植面积将大幅减少。分析师表示，美国大豆单产趋势线近年来一直徘徊在每英亩 51.5 蒲式耳左右。因此，如果在 2022-23 年度单产趋势保持稳定，再加上 9,100 万英亩的种植面积，很有可能实现略高于 1.25 亿吨的创纪录大豆收成。由于产量预期强劲，大豆基差价格已经回落。此前美国农业部种植意向报告令市场情绪看跌。

## 2.2 全球大豆出口情况

美国农业部 (USDA) 周度出口销售报告显示，截止 3 月 31 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 80.07 万吨，较之前一周下滑 39%，较前四周均值下滑 38%，市场预估为净增 50-115 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 29.85 万吨，市场预估为净增 10-40 万吨。美国大豆出口装船 83.28 万吨，较之前一周增长 24%，较前四周均值增长 20%。其中向中国大陆出口装船 45.88 万吨。美国 2021/2022 年度大豆新销售 81.82 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 29.85 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 4437.77 万吨，较去年同期下降 19.55%；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 78.02%。

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)

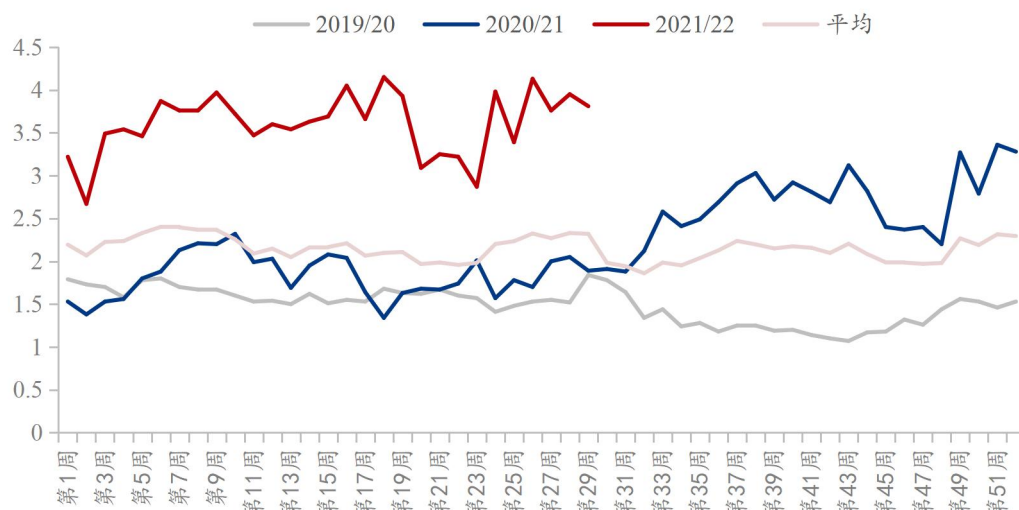
巴西全国谷物出口商协会(ANEC)预计, 巴西 4 月大豆出口为 1112 万吨, 豆粕出口量为 190 万吨。

### 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示, 截至 2022 年 4 月 1 日的一周, 美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.81 美元, 一周前是 3.95 美元/蒲式耳, 去年同期为 1.89 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅下滑。

华盛顿 4 月 6 日消息, 美国农业部本月发布的月度油籽加工报告显示, 2022 年 3 月份美国大豆压榨量为 523 万短吨 (相当于 1.74 亿蒲), 低于 2022 年 1 月的 583 万短吨 (1.94 亿蒲), 但高于 2021 年 2 月的压榨量 493 万短吨 (1.64 亿蒲)。报告出台前, 分析师们平均预期 2 月份大豆压榨量为 525.7 万短吨, 相当于 1.752 亿蒲。预测区间从 1.737 亿蒲到 1.770 亿蒲不等, 中值为 1.750 亿蒲。作为对比, 美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 的成员企业在 2 月份压榨大豆 1.65057 亿蒲, 环比减少 9.4%, 但是同比提高 6.4%, 为历史同期次高纪录。NOPA 会员企业加工的大豆占到全国的 95% 左右。美国农业部数据显示, 截至 2 月 24 日, 美国大豆压榨利润为每蒲 3.98 美元, 比去年同期高出 154%。美国农业部在 3 月份供需报告预测 2021/22 年度美国大豆压榨量预测值为 22.15 亿蒲, 和 2 月预测持平, 较 2020/21 年度的压榨量 21.41 亿蒲提高 3.5%。

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)

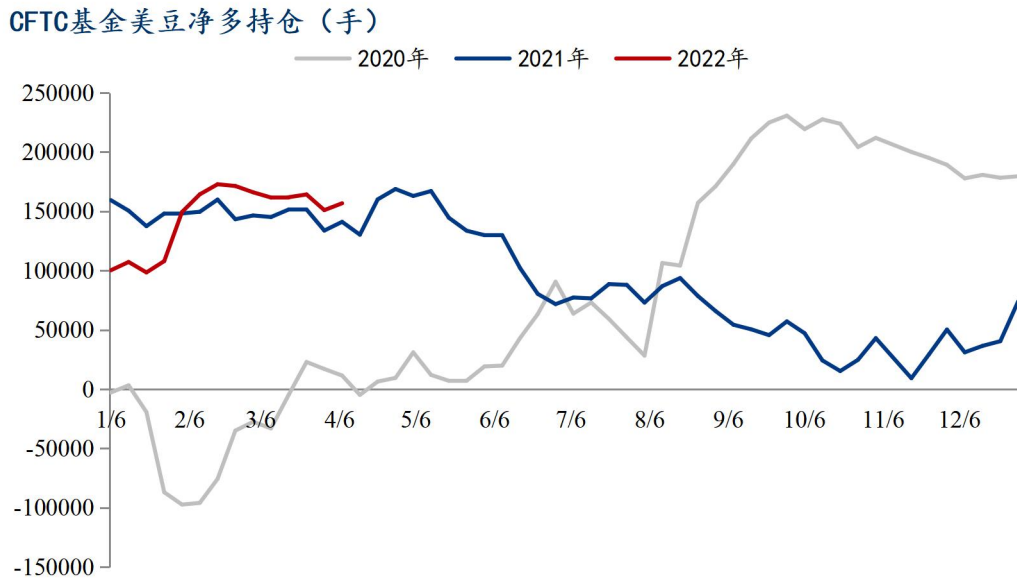


数据来源: 钢联数据

图 5 美国国内大豆压榨利润对比图（美元/蒲式耳）

## 2.4 CFTC 基金持仓情况

截止 4 月 5 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 156811 手，周环比增加 5783 手，增幅 3.8%；年同比增加 15668 手，增幅 11.1%。管理基金美豆期货净多持仓周度数据小幅回升，一定程度上助推了 CBOT 大豆期价的反弹。



数据来源：钢联数据

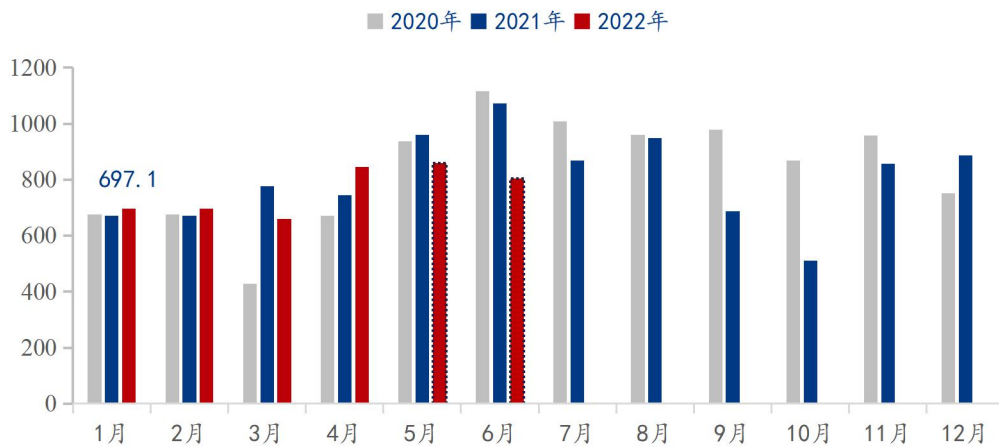
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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，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 5 月及 6 月的进口大豆数量初步统计，其中 5 月进口大豆到港量预计为 860 万吨，6 月进口大豆到港量预计为 805 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 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（2022-4-5）

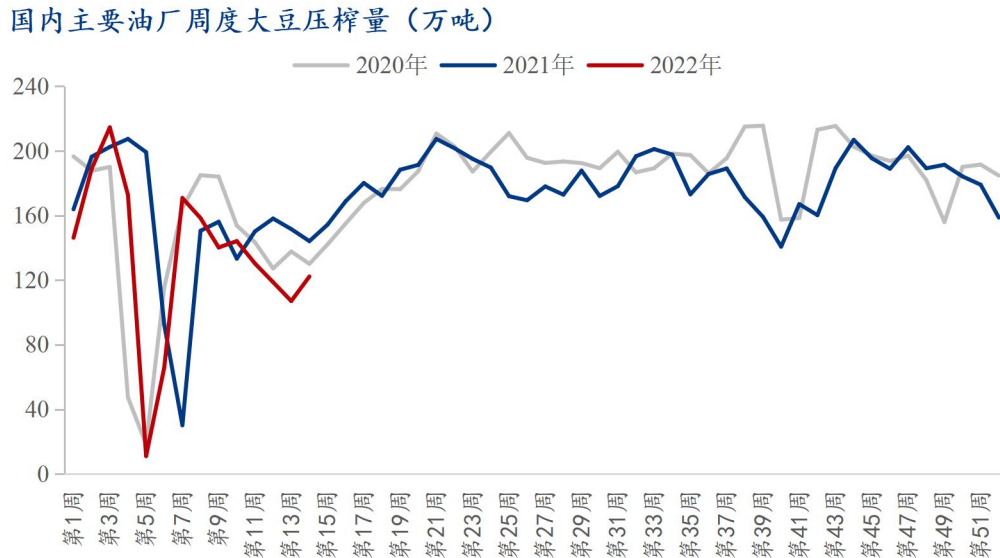
单位：千吨

|           | 已发船量           | 排船量             |
|-----------|----------------|-----------------|
| 帕拉那瓜港     | 61.048         | 192.6           |
| 桑托斯港      | 196.232        | 2011.591        |
| 里奥格兰德港    |                | 123             |
| 圣弗朗西斯科港   | 67.235         | 330             |
| 图巴朗港      |                | 397.75          |
| 巴卡雷纳港     | 138.169        | 348.35          |
| 阿拉图港      | 56.7           | 326.25          |
| 伊塔基港      | 210.448        | 1349.975        |
| <b>合计</b> | <b>729.832</b> | <b>5079.516</b> |

目前南美大豆对华出口量逐步减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止 4 月 5 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 507.9 万吨，较上一期（3 月 28 日）减少 25.7 万吨。发船方面，截止 4 月 5 日，4 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 73 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 4 月 5 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）4 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14周压榨量 | 第14周开机率 | 第15周预计压榨量 | 第15周预计开机率 | 增减幅    |
|----|------|---------|---------|-----------|-----------|--------|
| 华东 | 17   | 25.54   | 44.44%  | 30.09     | 52.36%    | 7.92%  |
| 山东 | 19   | 26.99   | 47.25%  | 25.67     | 44.94%    | -2.31% |
| 华北 | 11   | 22.75   | 60.07%  | 25.35     | 66.94%    | 6.87%  |
| 东北 | 11   | 10.85   | 36.90%  | 18.7      | 63.61%    | 26.70% |
| 广西 | 8    | 5.8     | 19.27%  | 12.69     | 42.16%    | 22.89% |
| 广东 | 14   | 15.79   | 45.85%  | 17.42     | 50.58%    | 4.73%  |
| 福建 | 11   | 6.44    | 42.79%  | 7.09      | 47.11%    | 4.32%  |
| 川渝 | 6    | 4.55    | 48.15%  | 5.3       | 56.08%    | 7.94%  |
| 河南 | 8    | 2.3     | 23.47%  | 3.5       | 35.71%    | 12.24% |
| 两湖 | 6    | 1.17    | 16.71%  | 3.64      | 52.00%    | 35.29% |
| 合计 | 111  | 122.18  | 42.47%  | 149.45    | 51.95%    | 9.48%  |

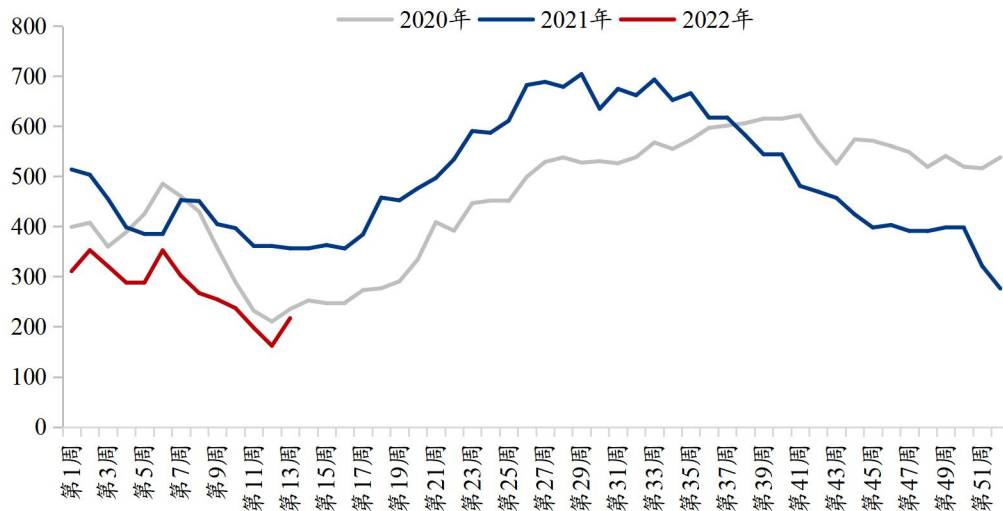
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 14 周（4 月 2 日至 4 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 122.18 万吨，开机率为 42.47%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 2.39 万吨。

预计2022年第15周（4月9日至4月15日）国内油厂开机率回升相对明显，油厂大豆压榨量预计149.45万吨，开机率为51.95%。下周全国多数油厂开机率呈回升态势，其中东北、广西、两湖开机率回升明显；此外，下周山东开机率预计小幅下降。

### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

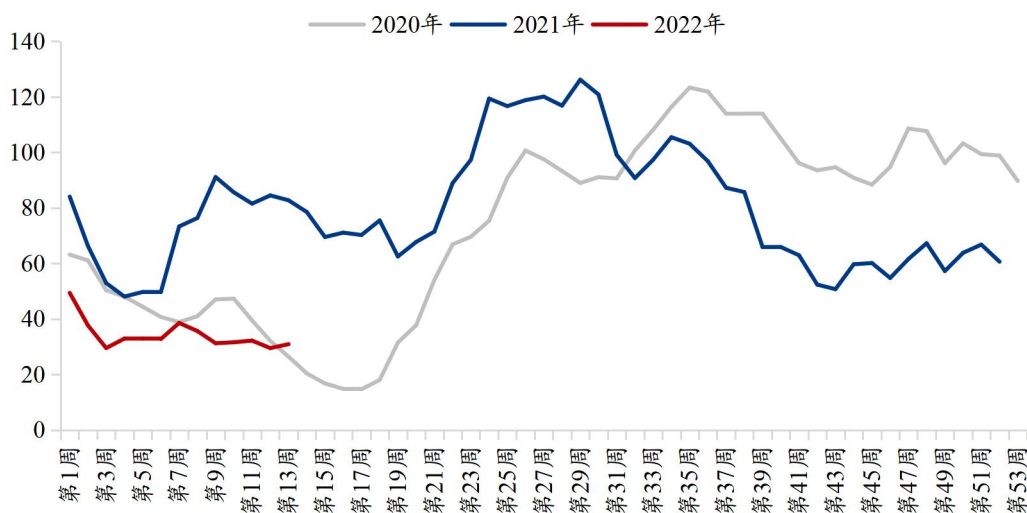
国内油厂大豆库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

图9 国内油厂大豆库存走势

国内油厂豆粕库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

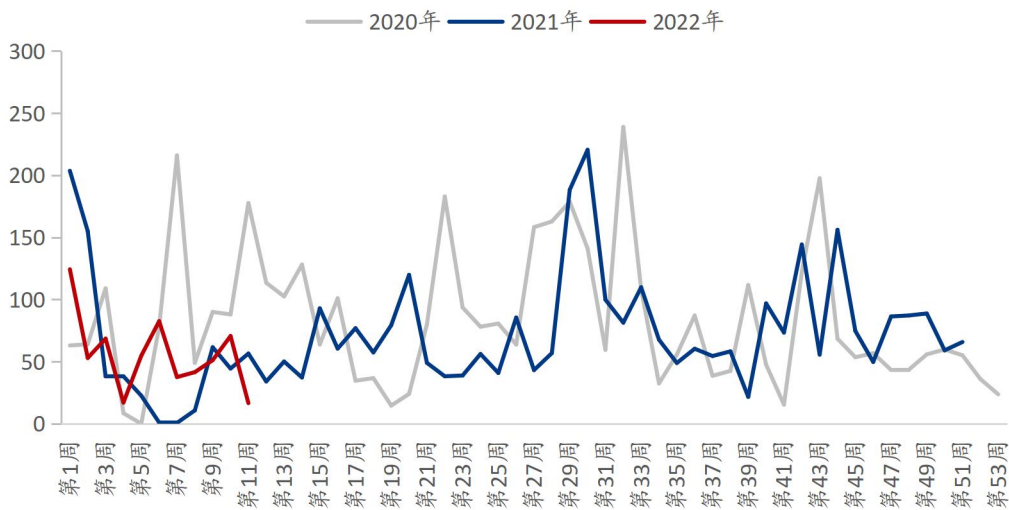
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 13 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 216.9 万吨，较上周增加 54.92 万吨，增幅 33.91%，同比去年减少 139.42 万吨，减幅 39.13%。大豆库存在连续 6 周下滑后首次出现回升，4-5 月份到港进口大豆快速攀升，油厂开机有望提升，加大大豆消耗量，而随着巴西大豆到港和储备大豆流入市场，大豆库存有望继续增加。豆粕库存为 30.88 万吨，较上周增加 1.41 万吨，增幅 4.78%，同比去年减少 51.84 万吨，减幅 62.67%。在市场豆粕价格转势高位回落下，下游饲企采购观望心态浓厚，看空预期升温加剧，加上二季度需求恢复欠佳，抑制豆粕消费，使豆粕库存小幅增加。

## 第四章 国内豆粕需求分析

### 4.1 油厂豆粕成交及提货量

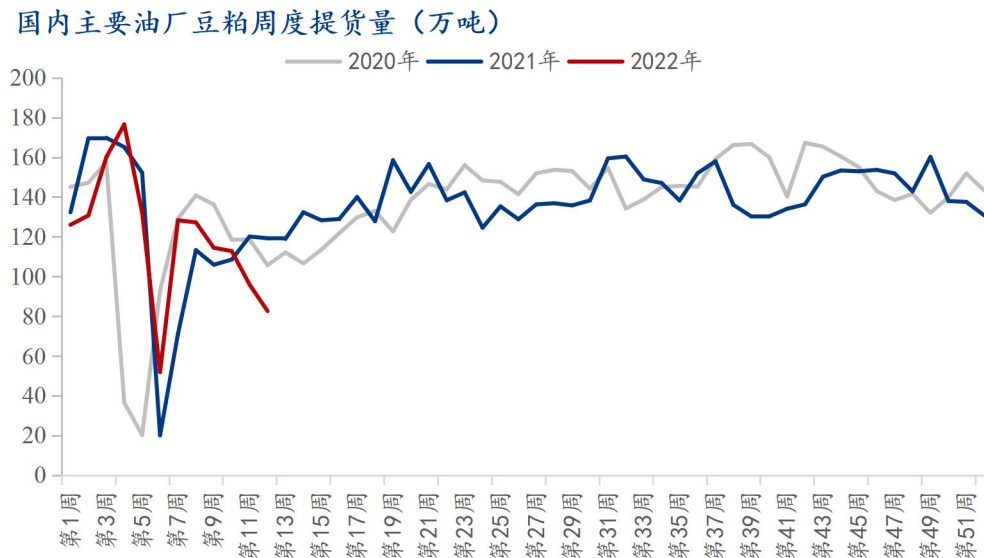
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据



图 11 全国豆粕周度成交量趋势图



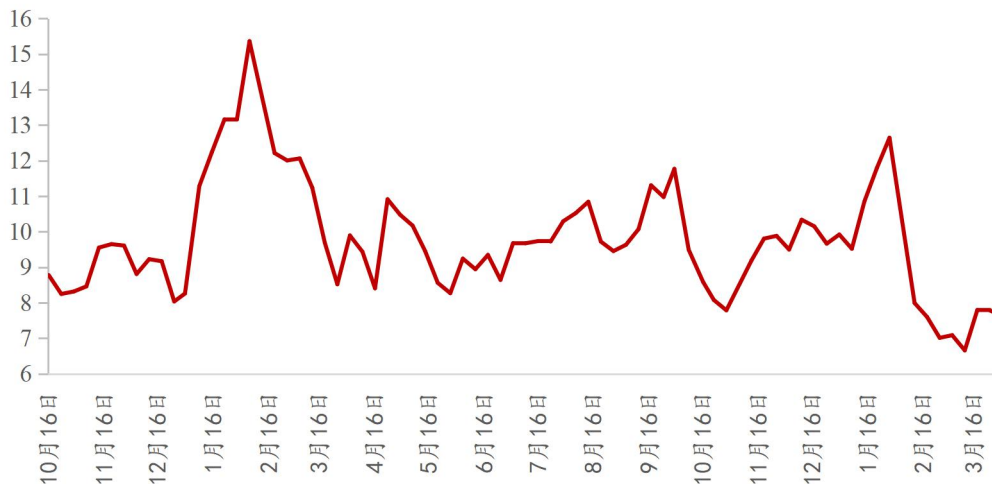
数据来源：钢联数据

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非常惨淡，周内共成交 15.96 万吨，较上周减少 0.66 万吨，减幅 3.97%；日均成交 5.32 万吨，其中现货成交 12.94 万吨，远月基差成交 3.02 万吨。截止 4 月 2 日当周，豆粕提货量 82.59 万吨，较上周减少 13.26 万吨，减幅 16.06%，同比去年减少 31.13 万吨，减幅 31.58%。本周连粕价格小幅波动运行，现货价格先涨后跌再涨，基差浮动，本周市场成交持续惨淡局面，以现货成交为主。主要是随着油厂 4 月预期到港增加，大豆供应紧张情况得到缓解，CBOT 大豆价格下行，叠加国内拍储情况落地，现货价格下调，国内下游采购观望心态浓郁。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

全国饲料企业库存天数变化



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

|    | 4月8日  | 4月1日  | 增减    | 幅度      |
|----|-------|-------|-------|---------|
| 广东 | 5.65  | 5.65  | 0.00  | 0.00%   |
| 鲁豫 | 6.16  | 6.96  | -0.80 | -12.99% |
| 江苏 | 6.41  | 7.59  | -1.18 | -18.41% |
| 广西 | 6.23  | 6.08  | 0.15  | 2.41%   |
| 四川 | 11.98 | 12.40 | -0.42 | -3.51%  |
| 福建 | 6.48  | 6.18  | 0.30  | 4.63%   |
| 两湖 | 9     | 10.61 | -1.61 | -17.89% |
| 华北 | 5.05  | 5.01  | 0.04  | 0.79%   |
| 东北 | 10.03 | 10.03 | 0.00  | 0.00%   |
| 全国 | 7.15  | 7.62  | -0.47 | -6.57%  |

数据来源：钢联数据

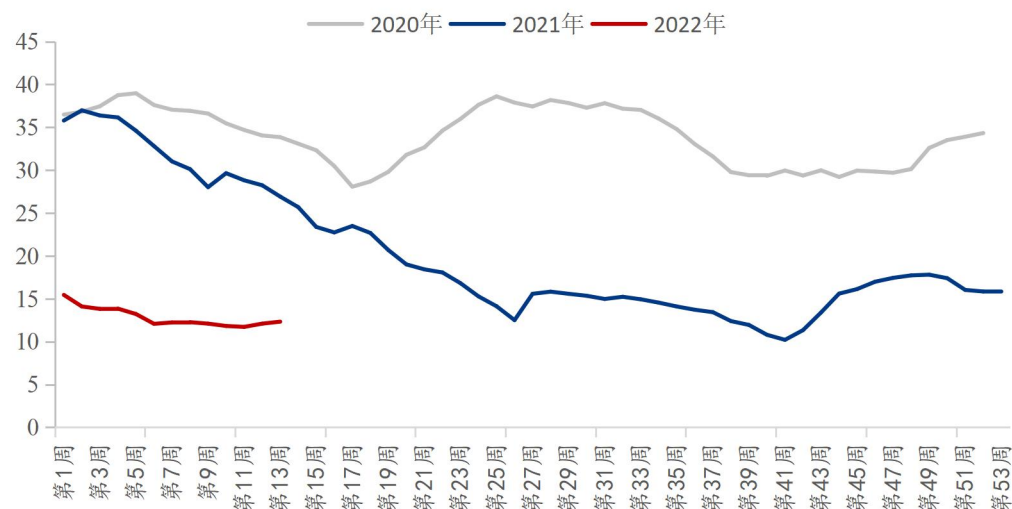
据 Mysteel 农产品对全国主要地区调查显示，截止到 2022 年 4 月 8 日当周（第 14 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.15 天，较上一周减少 0.47 天，减幅 6.57%。本周连粕期价触底回升，较上周上涨 1.89%，各地现货价格也有所回升。本周饲料企业库存天数呈现继续下降的态势，主要由于公共

卫生安全事件对各地区大豆生产、豆粕运输的影响继续发酵。华东地区、鲁豫地区以及两湖地区都是受影响比较大的地区，其他地区的饲料企业都保守操作为主，采购积极性不高，以随采随用为主。

本周全国大部分地区的饲料企业豆粕物理库存天数都相对稳定，在价格企稳、油厂供应也相对充足的情况下，饲料企业备货以随采随用为主，但也有部分地区略有特殊。本周华东地区、鲁豫地区和两湖地区的饲料企业库存天数下降幅度较大，主要由于华东地区疫情比较严重，大豆的卸港、生产和豆粕的运输均受到了不同程度的影响，目前华东地区油厂开机率为 37%，两湖地区一直以来要靠华东地区输入豆粕来满足区域供应，在华东地区豆粕供应不足的情况下，两湖地区的供应同样吃紧。

### 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）



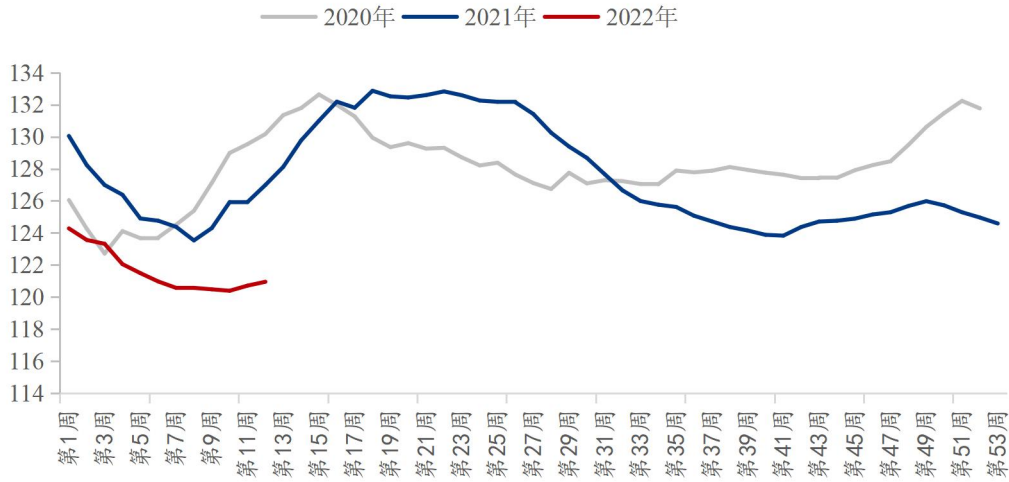
数据来源：钢联数据

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 12.33 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 1.90%，同比下跌 47.26%。本周猪价偏强小涨，而后趋稳盘整。主要原因在于：月初养殖端出栏节奏平缓，企业控量挺价情绪较强；而多地疫情防控升级，市场运输不顺畅，物流成本增加支撑猪价上行。不过疫情管控使居民消费大打折扣，清明假期备货行情未有起色，大多市场基本休市；屠企短暂收猪困难后基本有所囤存，采购压力有所缓解。现阶段市场受疫情影响较为明显，形势稳定、物流顺畅后或集中出栏，近日猪价已显弱势，预计后市价格仍有下调空间。

#### 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）



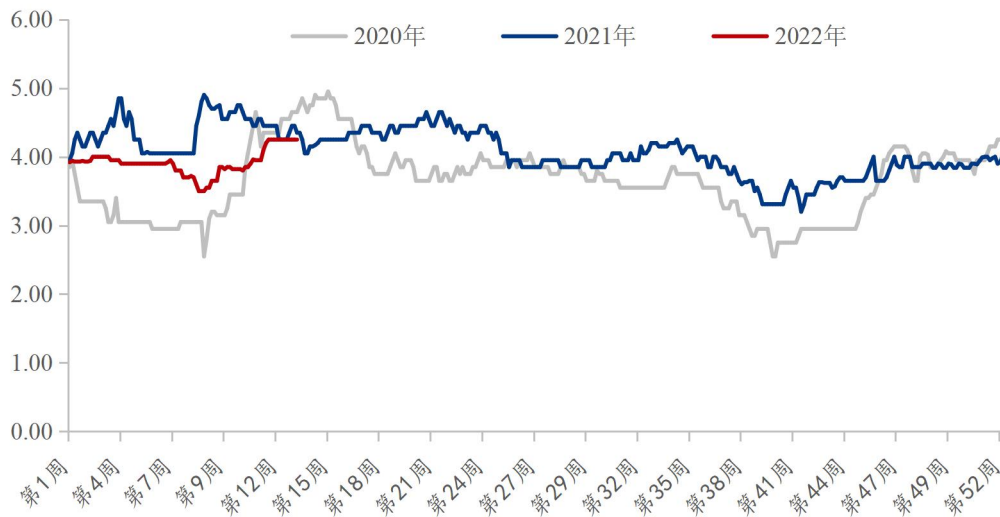
数据来源：钢联数据

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 120.95 公斤，较上周增加 0.25 公斤，环比增加 0.20%，同比下降 7.67%。本周生猪出栏均重继续增加，月初规模场稍有缩量，而行情阶段性上涨后散户出栏积极性偏高，且猪源普遍为前期压栏猪源，体重偏大，同时部分区域 150 公斤以上猪源短期较多，拉升区域生猪出栏均重，而下周规模场陆续增量、且出栏多为 100-120 公斤体重段猪源，与散户体重两相抵消，预计下周出栏均重变化有限。

## 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

本周毛鸡受供给面的强力支撑，价格高位整理，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.27 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，环比涨幅 3.64%，同比涨幅 3.64%。清明前后对应年后第一批抽毛蛋的时间节点，毛鸡出栏整体不足，供应面强力支撑毛鸡价格。山东区域内滨州、潍坊等市场运输仍受限于防疫管制；辽宁主产区整体毛鸡运输状况稍有好转，屠宰企业产能恢复不足。受毛鸡调运失衡影响，毛鸡供应面对价格支撑欠佳，毛鸡价格上破无力，高位整理。

(2019年-2021年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

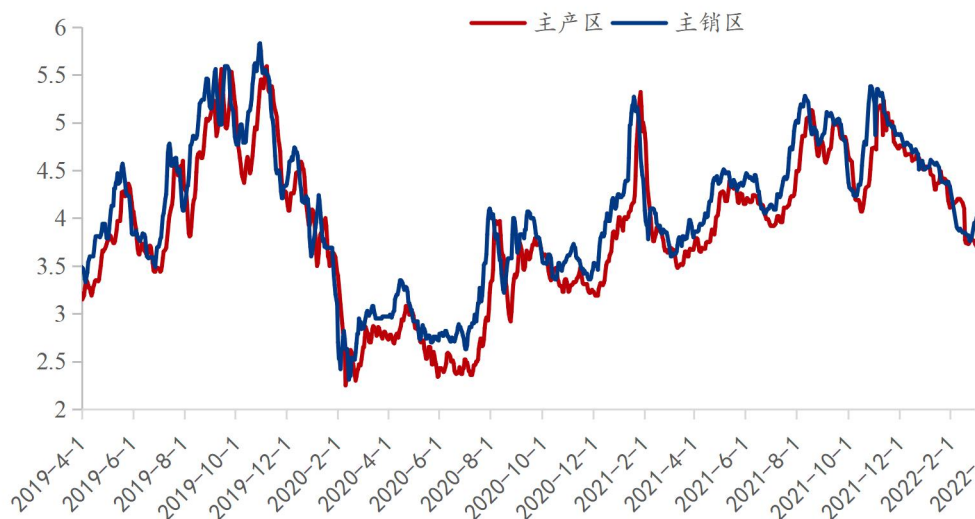


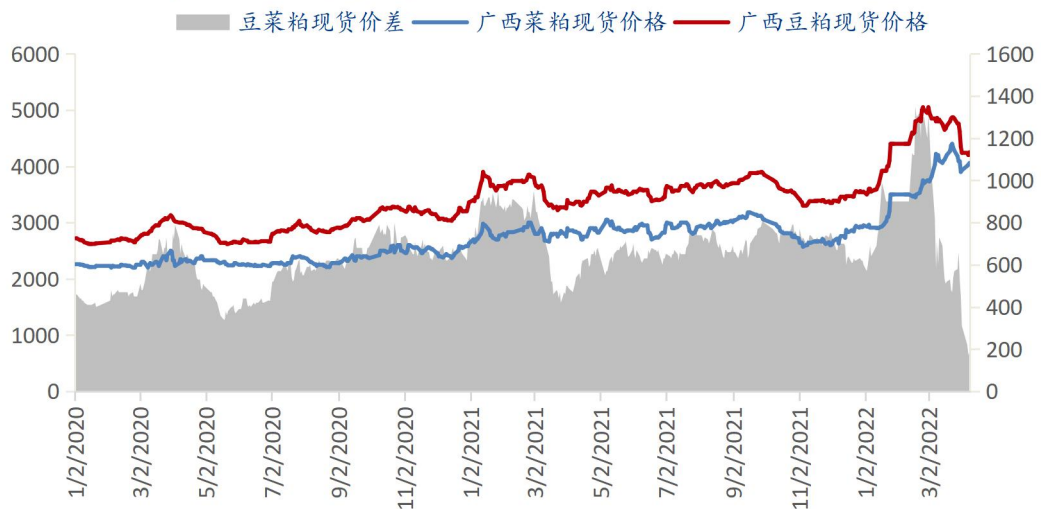
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

主产区均价 4.32 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.33%。周内产区鸡蛋价格窄幅震荡为主，局部的疫情使得部分产区内销加快，不过外销量受到限制，个别价格小幅回调，部分非疫情产区外销受益增加，部分价格走高。当前高昂的养殖成本使得养殖端挺价意向明显，支撑当前同期的高价；主销区价格稳中上涨。周内北京市场到货量较前期增加，主流价格保持稳定，大洋路高位回落，周内整体走货一般。本周销区到车量较上周有所增加，且走货节奏稳定使得存压力减小，价格小幅走强，上海市场整体稳定。

## 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

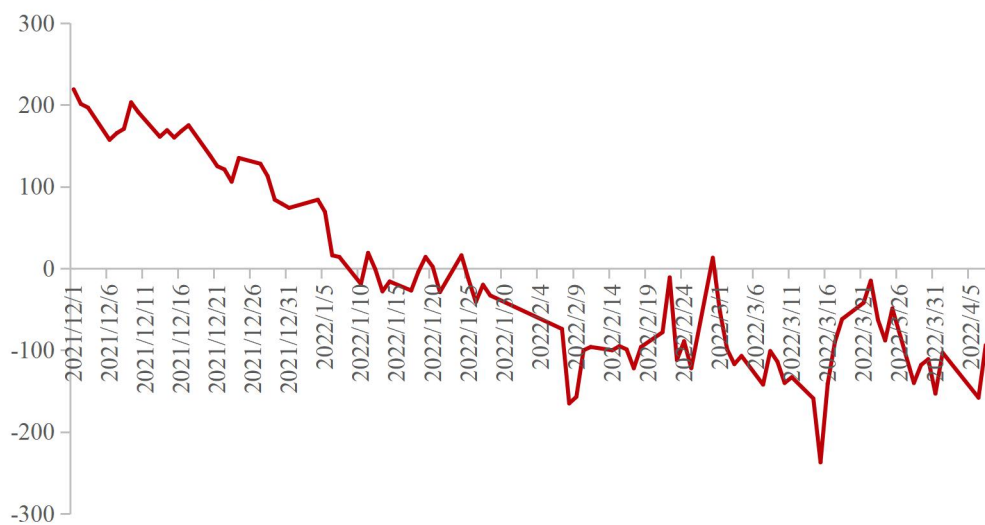
图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续缩小，截止 4 月 8 日广西地区豆菜粕现货价差为 190 元/吨，较 4 月 1 日大幅缩小 120 元/吨。本周豆粕盘面触底回升，菜粕盘面继续上涨，展望后市，虽然短期内广西地区油厂大豆开机率较低，但 4 月份船期充足，区域豆粕供应较多，因此豆粕现货偏弱运行。菜粕方面，目前沿海油厂的菜籽开机率处于历史低位，叠加后续 4-5 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，豆菜粕价差扩大的压力较大。

## 第六章 成本利润分析

本周美湾 6 月 CNF 升贴水较上周小幅上调 3 美分，巴西 2022 年 5-6 月 CNF 升贴水较上周下调 17-23 美分。本周盘中压榨利润有所改善，主要受助于节后油脂再次走强，使得内盘走势相对强于外盘。国内工厂买船有所增加，截至 3 月 31 日当周，美国大豆出口装船 83.28 万吨，较之前一周增长 24%，较前四周均值增长 20%。其中向中国大陆出口装船 45.88 万吨。

巴西大豆5月船期压榨毛利（元/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，本周美豆期价持续上涨，接近收复上周下跌失地。展望下周，美豆期价在兑现 4 月 USDA 供需报告利多数据之后，继续上涨难度较大，关注上方 1700 美分附近压力。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价同样同出现反弹，但力度明显弱于 CBOT 大豆期价。展望下周，连粕 M05 或有望追随美豆期价延续反弹趋势，但预计空间有限，上方暂关注 4100 点附近压力。现货方面，受下周国内油厂开机率回升预期，豆粕现货价格将有所承压，基差价格或走低。

资讯编辑：吴传兵 021-26094079

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100