

# 豆粕市场

# 周度报告

( 2022.4.30-2022.5.6 )



## 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

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. 30-2022. 5. 6)

## 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 .....	- 3 -
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 .....	- 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 .....	- 11 -
第四章 国内豆粕需求分析 .....	- 13 -
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.....	- 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.....	- 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 -

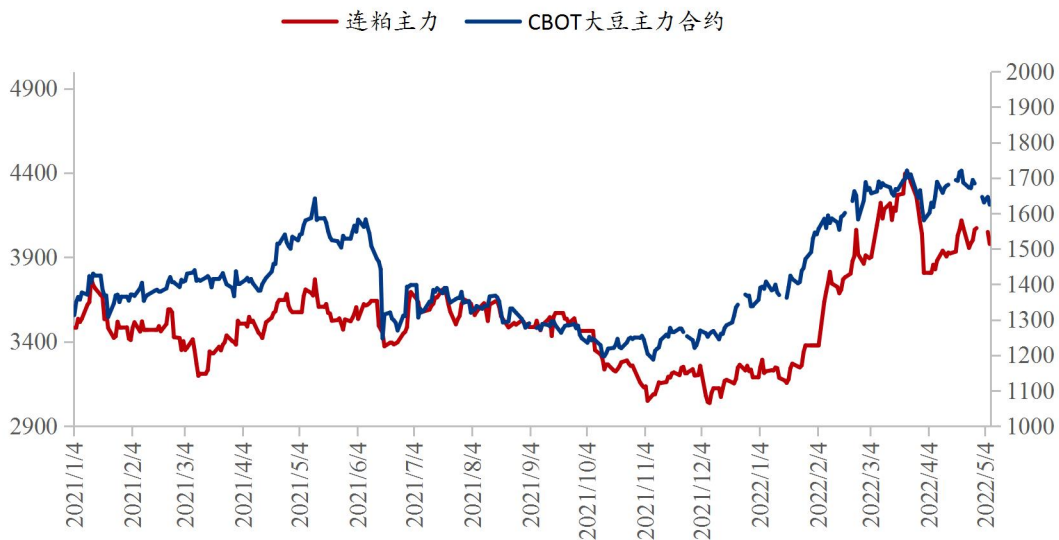
## 本周核心观点

	类别	概况
供应	南美大豆	截至4月30日，巴西大豆收割率为93.9%，上周为90.8%，去年同期为95.6%。
	美国大豆	截至2022年5月1日当周，美国大豆种植率为8%，持平于市场预估，上一周为3%，去年同期22%，五年均值为13%。
	国内大豆进口	据海关数据显示，3月中国大豆进口量为635.3万吨，环比2月增加126万吨，增幅25%；同比去年减少142万吨，降幅18%。
	油厂开工率	第18周（4月30日至5月6日）111家油厂大豆实际压榨量为170.98万吨，开机率为59.43%。
需求	豆粕成交及提货	本周国内市场豆粕市场成交一般，周内共成交22.55万吨，日均成交11.275万吨；豆粕30.17万吨，日均提货15.085万吨。
	饲企豆粕库存天数	截止到2022年5月6日当周（第18周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为7.95天，较上一周增加0.18天，增幅3.47%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为14.86元/公斤，较上周上涨0.47元/公斤，环比上涨3.27%，同比下跌28.14%。
	肉禽、蛋禽价格	周内全国大肉食毛鸡棚前均价4.60元/斤，较上周下调0.01元/斤，环比跌幅0.22%，同比涨幅5.75%。周内主产区均价4.92元/斤，较上周下跌0.17元/斤，跌幅3.34%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差走势扩大，截止5月6日广西地区豆菜粕现货价差为370元/吨，较4月29日扩大120元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格延续下跌，沿海区域油厂主流价格在4150-4270元/吨，较上周下跌80-110元/吨。
	基差	本周各地区现货基差整体继续下调，沿海主要地区现货基差本周均价为160-280元/吨。
观点	展望下周，美豆主力合约期价在没有实质性利多题材加持下，预计美豆期价价格重心或继续下移，关注前低一线支撑力度如何。连粕M09或延续偏弱震荡趋势，关注能否触及3900点一线。现货方面，受下周国内油厂开机率回升，豆粕供给增加，豆粕现货价格将延续承压态势，基差价格走低态势不改。	

## 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5月6日，CBOT美豆主力05合约报收于1624.75美分/蒲，较上周五跌60.25美分/蒲，跌幅为3.58%。本周美豆走势呈现震荡回落趋势。本周一美豆收盘下跌，触及近四周最低，交易商表示，受累于豆油下跌，以及担忧中国需求下降将令美国大豆出口减少；周二美豆继续下跌，美国中西部地区的降雨加剧了人们对玉米种植延迟的担忧，认为这可能会迫使农民转而种植大豆；周三美豆收盘上涨，受助于小麦市场强势，以及跌穿关键支撑水准后的技术性买盘；周四美豆收盘上涨，市场担忧巴西面临出口减少影响全球供应，这带来了支撑；周五美豆收盘下跌，因获利了结而大幅下滑，交易商表示，利率上升给美国出口造成拖累，而美国中西部农民在预报显示天气将干燥且温暖的情况下快速耕种。

截止5月6日，连盘豆粕主力09合约报收于3979元/吨，较上周五跌94元/吨，跌幅为2.31%。本周连粕盘面随美豆下跌为主，现货疲弱亦对盘面造成一定压力。现货方面由于大豆到港量增加，油厂开机率上升，现货供应趋于宽松，对盘面构成一定压力。昨日进口大豆拍卖成交率较差，总计投放50万吨大豆，成交近7万吨，成交率13.96%，成交均价5173.46元/吨。

## 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

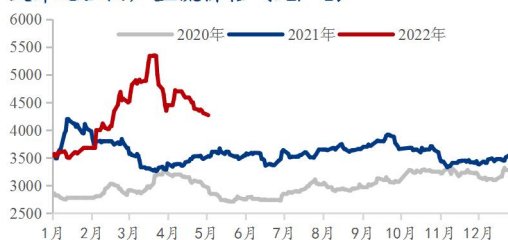
	2022/5/6	2022/4/29	涨跌	本周均价	上周均价	去年同期 均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	4270	4350	-80	4290	4366	3587	-76	703
山东	4210	4310	-100	4240	4310	3567	-70	673
江苏	4200	4310	-110	4225	4300	3517	-75	708
广东	4150	4240	-90	4175	4196	3527	-21	648

数据来源：钢联数据

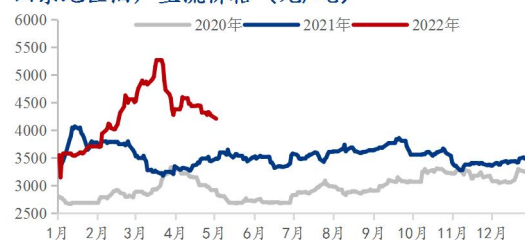
本周国内各区域豆粕价格延续下跌，沿海区域油厂主流价格在 4150-4270 元/吨，较上周下跌 80-110 元/吨。在中国需求减弱的担忧和美国大豆播种面积被动增加等因素影响下，CBOT 大豆期货市场震荡下跌。此前不断创出历史新高的美国豆油遭遇重抛，美豆市场追涨情绪受到抑制。国内豆粕现货报价整体偏弱运行，各地豆粕现货价格相对于节前跌幅较大，一方面是因 CBOT 大豆价格下跌，带动进口大豆成本走低；另一方面，国内进口大豆到港量回升，叠加大豆抛储持续进行，豆粕市场供给将不断增加，豆粕市场短期缺少反弹动力。本周豆粕现货价格跌幅相对较小的是天津地区，由于节后陆续油厂开机，豆粕库存依然较低，且提货有压车现象，使得地区油厂豆粕报价稍有支撑，下游购销积极性尚可，跌幅相对较小，但随着地区开机增加豆粕价格有下跌空间。本周现货价格跌幅相对较大的是江苏地区，地区节后开机回升速度较快，前期豆粕库存未消化，贸易商环节出现杀价的情况，加之下游饲料厂认为后市有继续下跌的可能，暂不考虑备库存，节后江苏地区豆粕现货价格跌幅相对较大。

## 1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势

天津地区油厂主流价格（元/吨）



山东地区油厂主流价格（元/吨）





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

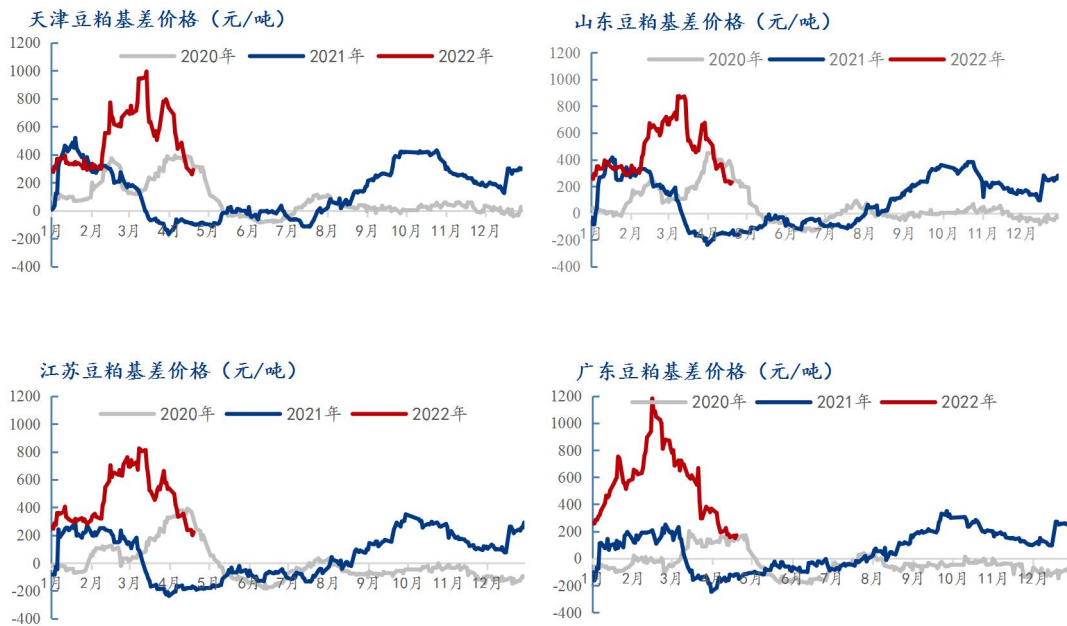
单位：元/吨

	2022/5/6	2022/4/29	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	3979	4073	-94	4015	4015	3621	0	394
天津	291	277	14	276	351	-93	-75	369
山东	231	237	-6	226	289	-147	-63	373
江苏	221	237	-16	211	285	-183	-74	394
广东	171	167	4	161	181	-125	-20	286

数据来源：钢联数据

本周各地区现货基差整体继续下调，沿海主要地区现货基差本周均价为 160-280 元/吨。从区域来看，天津为本周基差跌幅最大区域，跌幅 75 元/吨，华北地区相较于节前，开机开始回升，豆粕库存开始增加，供应充足情况下，现货价格逐步回归正常区间，基差跌幅相对较快；广东地区本周基差跌幅最小，跌幅 20 元/吨，广东本周开机相较节前小幅回升，工厂存在胀库停机现象，基差下跌空间有限，总体跌幅较缓。整体而言，北方基差当前略高于南方基差，差距继续缩小。





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5月1日当周，美国大豆种植率为8%，持平于市场预估，上一周为3%，去年同期22%，五年均值为13%。近几周以来，美国中西部的降雨天气明显减缓了美豆播种，新作大豆的种植工作正在以低于均值的速度推进。由于大豆种植的时间窗口比玉米更宽，对于可能延迟播种的任何担忧还为时过早，但这也进一步提升了从玉米转种大豆的可能性。美国中部有望在5月第二周趋于干燥，这有可能会打开短暂天气窗口并推进播种进度。

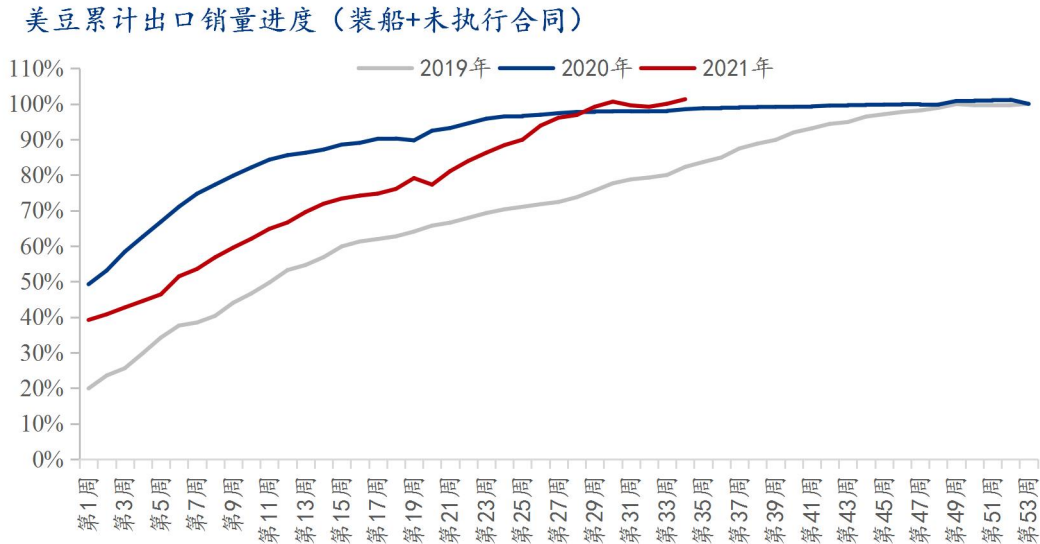
南美大豆方面，据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至4月30日，巴西大豆收割率为93.9%，上周为90.8%，去年同期为95.6%。行业预估机构Safra & Mercad周五在一份报告中称，巴西2021/22年度大豆产量料为1.223亿吨，其此前的产量预估为1.2508亿吨。

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4月27日的一周，阿根廷2021/22年度大豆收获46.4%，高于一周前的30.8%，平均单产为每公顷3.13吨，低于一周前的3.22吨/公顷。迄今已经收获的大豆产量为

2320 万吨。交易所当前继续预计 2021/2022 年大豆产量为 4200 万吨，低于上年的 4310 万吨。4 月 8 日美国农业部预计阿根廷大豆产量为 4350 万吨，和上月预测持平，低于上年的 4620 万吨。

## 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 4 月 28 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 73.46 万吨，较之前一周增加 53%，较前四周均值增长 28%，市场预估为净增 20-57.5 万吨。其中，对中国大陆出口销售净增 20.08 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 40.7 万吨，市场预估为净增 40-105 万吨。美国大豆出口装船 56.37 万吨，较之前一周下滑 21%，较前四周均值减少 30%。其中向中国大陸出口装船 17.8 万吨。美国 2021/2022 年度大豆新销售 76.02 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 40.7 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 4729.18 万吨，较去年同期下降 16.04%；USDA 在 4 月份的供需报告中预计 2021/22 年度出口 5756 万吨，目前完成 82.16%。



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，巴西 5 月大豆出口量预计将达到 800 万吨，较去年同期相比减少 43%。

巴西今年大豆出口开局强劲，但3月之后开始放缓，这是因为巴西南部干旱对产量的影响逐渐明朗。该国今年4月大豆出口量较去年同期的1,567万吨纪录高位相比减少逾400万吨。

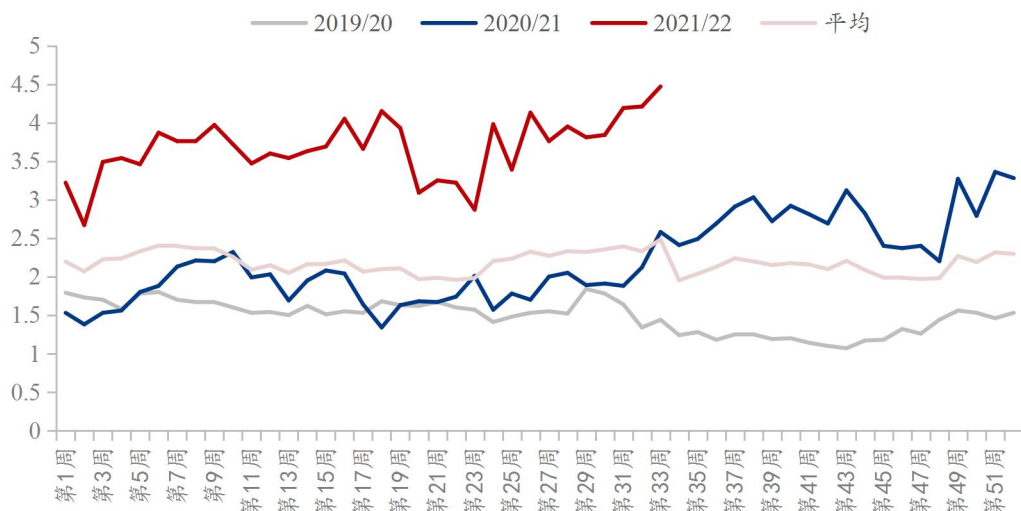
## 2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至2022年4月29日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.47美元，一周前是4.21美元/蒲式耳，去年同期为2.58美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润继续创历史新高。

4月27日，加拿大统计局称，2022年3月份油菜籽压榨量为739,879吨，高于上月的629,153吨，也是五个月来的首次环比增加，创下四个月来的最高水平，也高于实现加拿大农业部全年压榨目标850万吨所需的约683,500吨。3月份的压榨量比上年同期创纪录的957,952吨减少22.8%，比三年平均水平低13.4%。2021/22年度前8个月，加拿大的油菜籽压榨量为582.3万吨，同比下降17.3%，比实现政府全年压榨目标所需的水平高出15.6万吨。本年度剩下的四个月里，平均每月需要压榨大约66.9万吨就能实现政府的压榨目标850万吨，但是压榨活动可能受到供应有限的限制。

3月份加拿大大豆压榨增加，报告称，2022年3月份加拿大大豆压榨量为167,333吨，创下2019年7月以来的最大水平，远远高于实现加拿大农业和农业食品部全年压榨目标所需的11.9万吨。2021/22年度前7个月（2021年9月到2022年3月），大豆压榨总量为108.6万吨，同比增长7.7%，比三年平均水平低1.4%。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）

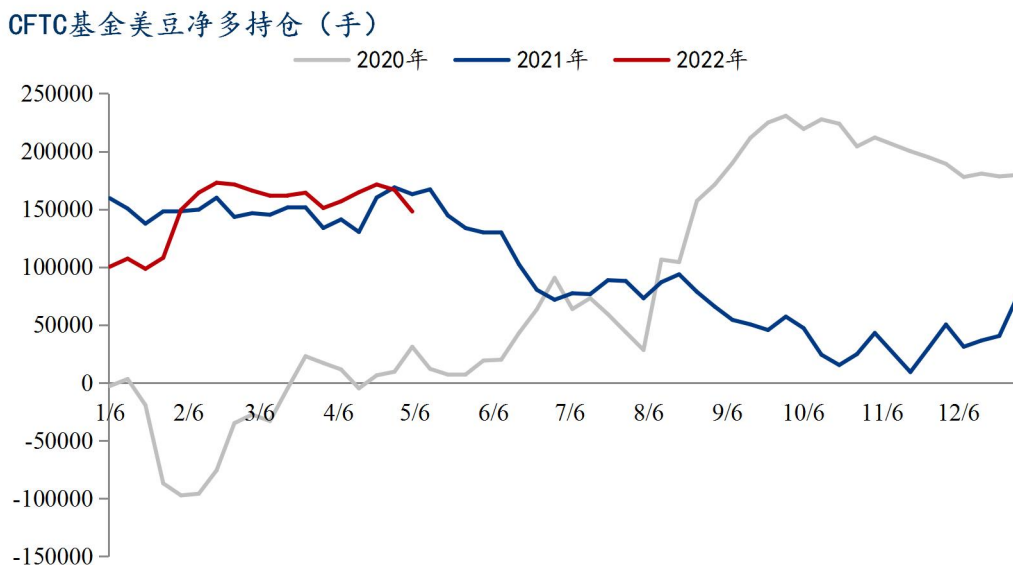


数据来源：钢联数据

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 5 月 3 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 148011 手，周环比减少 18677 手，减幅 11.2%；年同比减少 14964 手，减幅 9.2%。管理基金美豆期货净多持仓大幅减少，令 CBOT 大豆期价短期出现连续回落局面，值得注意的是，去年投机资金美豆期货净多持仓 5 月初达到巅峰后不断走低。



数据来源：钢联数据

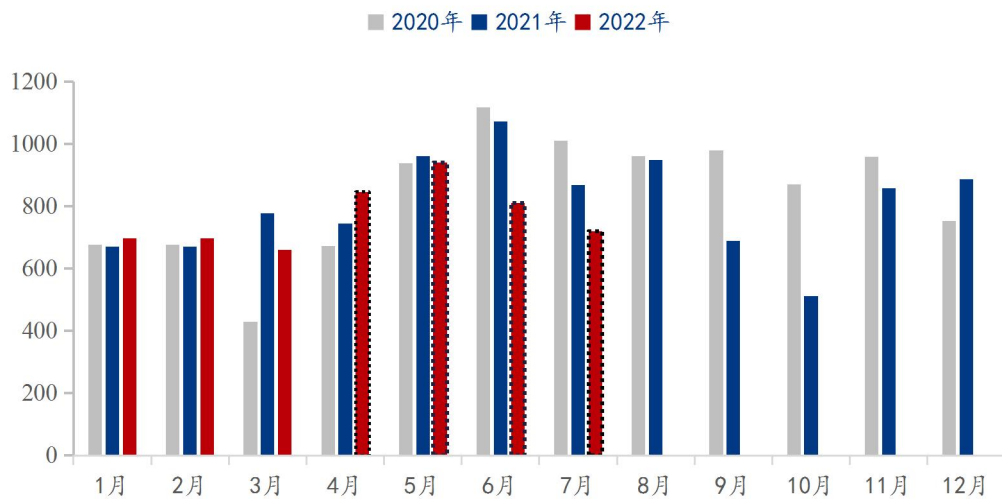
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

## 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，3 月中国大豆进口量为 635.3 万吨，环比 2 月增加 126 万吨，增幅 25%；同比去年减少 142 万吨，降幅 18%。此外，据 Mysteel 农产品团队对 2022 年 6 月及 7 月的进口大豆数量初步统计，其中 6 月进口大豆到港量预计为 810 万吨，7 月进口大豆到港量预计为 720 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（2022-4-25）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	692.604	
杂托斯港	4049.842	1221.091
里奥格兰德港	191.332	66
圣弗朗西斯科港	506.946	66
图巴朗港	533.769	191.862
巴卡雷纳港	551.4	137.996
阿拉图港	323.068	400.5
伊塔基港	1444.136	949.018
合计	8293.097	3032.467

数据来源：钢联数据

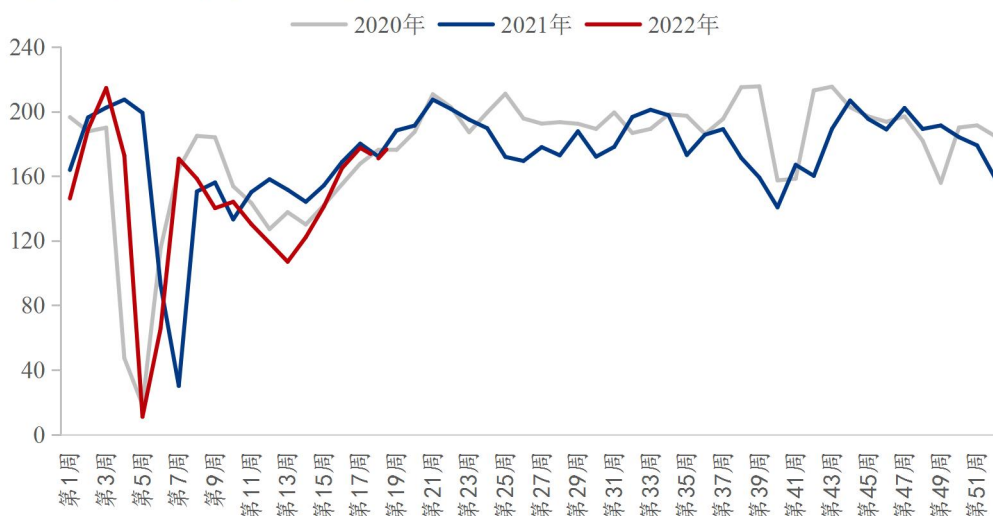
目前南美大豆对华出口量逐步减少。Mysteel 农产品统计数据显示，截止 5 月 2 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 303.2 万吨，较上一期（4 月 25 日）减少 23.4 万吨。发船方面，截止 5 月 2 日，4 月份以来巴西港口对中国已

发船总量为 829.3 万吨，较上一期（4 月 25 日）增加 155.8 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 5 月 2 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）4 月大豆对中国发船 2.05 万吨。排船方面，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国排船量为 22.95 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18周压榨量	第18周开机率	第19周预计压榨量	第19周预计开机率	增减幅
华东	17	40.44	70.37%	38.44	66.89%	-3.48%
山东	19	37.11	64.97%	34.21	59.89%	-5.08%
华北	11	26.9	71.03%	28.45	75.13%	4.09%
东北	11	16.45	55.95%	20.2	68.71%	12.76%
广西	8	9.93	32.99%	13.88	46.11%	13.12%
广东	14	20.42	59.29%	25.29	73.43%	14.14%
福建	11	4.88	32.43%	6.99	46.45%	14.02%
川渝	6	5.95	62.96%	7	74.07%	11.11%
河南	8	3.3	33.67%	2.7	27.55%	-6.12%
两湖	6	5.6	80.00%	6.2	88.57%	8.57%
合计	111	170.98	59.43%	183.36	63.73%	4.30%

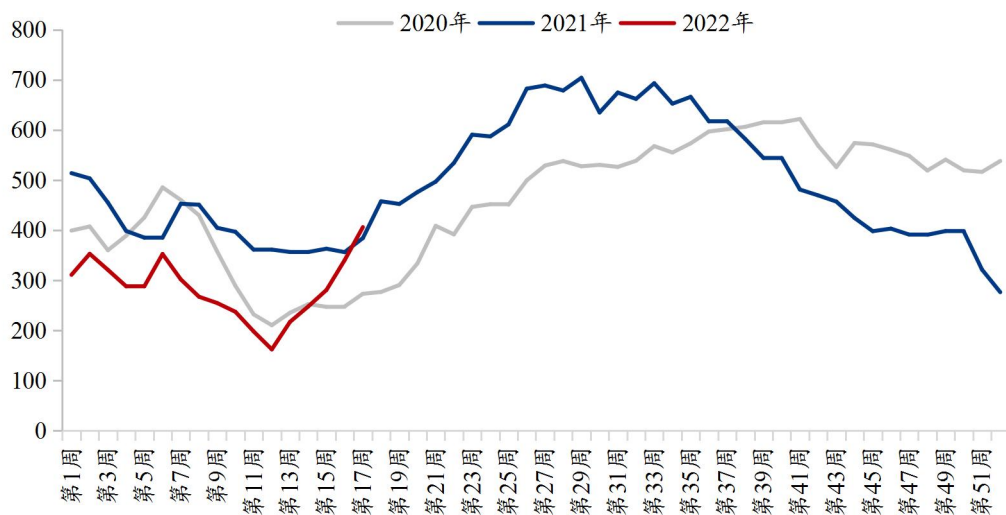
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 18 周（4 月 30 日至 5 月 6 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 170.98 万吨，开机率为 59.43%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.03 万吨；较第 17 周减少 6.47 万吨。

预计 2022 年第 19 周（5 月 7 日至 5 月 13 日）国内油厂开机率小幅回升，油厂大豆压榨量预计 183.36 万吨，开机率为 63.73%。下周东北、福建、广东、广西和川渝地区预计油厂开机率上升相对明显；华东、山东和河南地区油厂开机率小幅下降。

### 3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

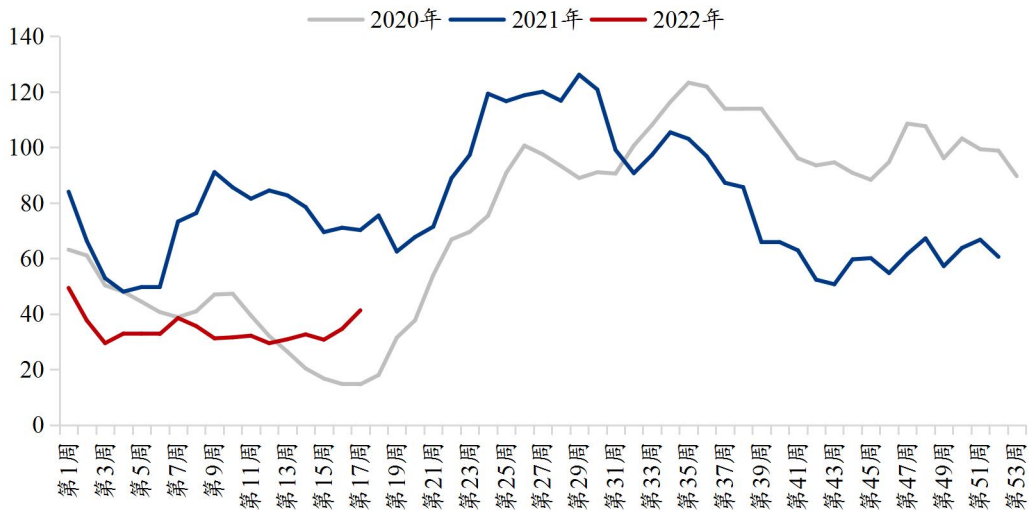
国内油厂大豆库存走势（万吨）



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

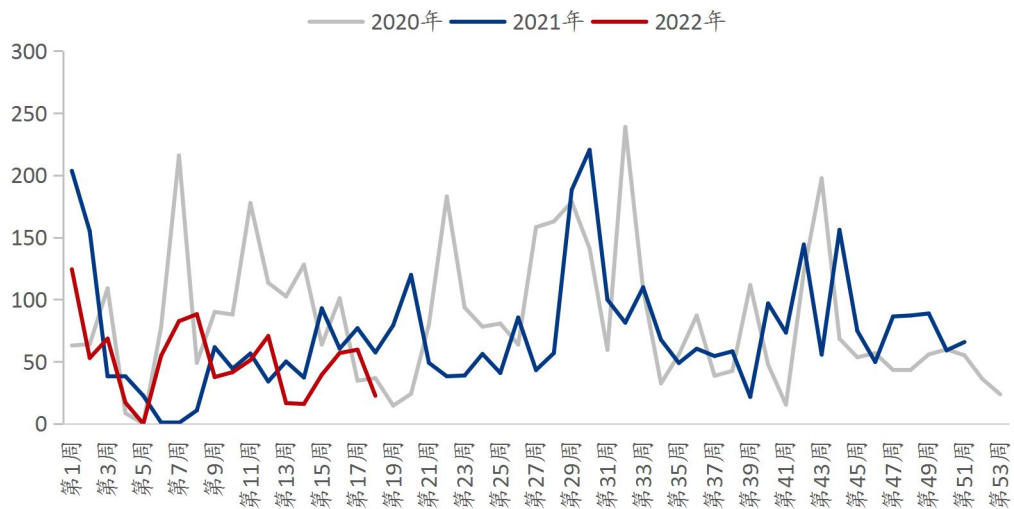
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 17 周，全国主要油厂大豆及豆粕库存均上升。其中大豆库存为 405.91 万吨，较上周增加 65.8 万吨，增幅 19.35%，同比去年增加 21.86 万吨，增幅 5.69%。大豆库存已连续五周回升，同比超去年同期水平，国内大豆到港仍呈现回升态势，二季度大豆供应充裕，油厂开机继续高企，除豆粕出货跟不上大豆压榨量，大豆库存将继续大幅累积。豆粕库存为 41.3 万吨，较上周增加 6.67 万吨，增幅 19.26%，同比去年减少 28.92 万吨，减幅 41.18%。第 17 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周增加 12.22 万吨，提货量较前一周增加 6.83 万吨。恰逢五一假期前，下游终端备货能力减退，豆粕库存进一步累积，加上对当前的豆粕现货价格看空氛围浓厚，需求疲软同时抑制豆粕消耗，随采随用的心态使后期豆粕库存继续增加的可能性扩大。



## 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

国内主要油厂豆粕提货量（吨）



数据来源：钢联数据

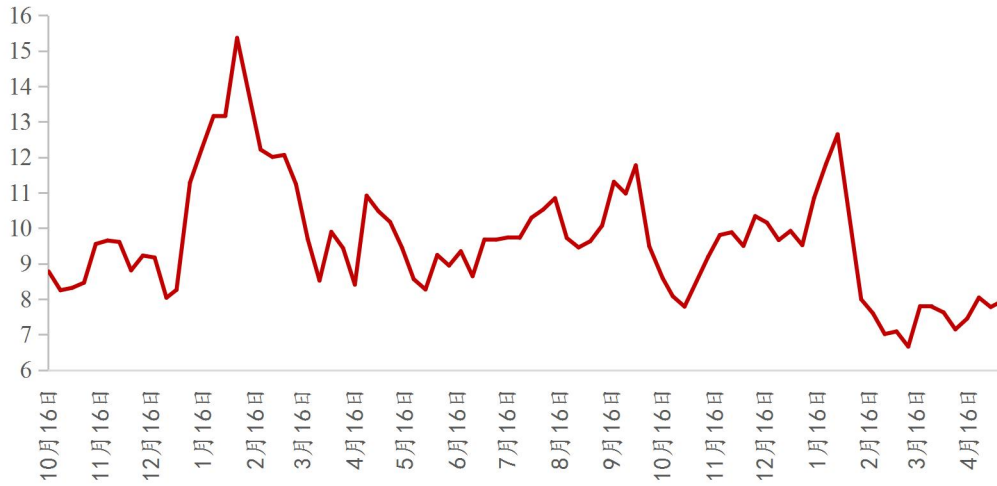
图 12 国内主要油厂豆粕周度提货量走势

本周国内市场豆粕市场成交一般，周内共成交 22.55 万吨，日均

成交 11.275 万吨，其中现货成交 12.45 万吨，远月基差成交 10.1 万吨。截止 5 月 6 日当周，豆粕提货量 30.17 万吨，日均提货 15.085 万吨。本周连粕现货价格继续下跌，基差继续走弱。豆粕市场成交一般，主要以现货和 6-7 月基差成交为主。主要因逢五一假期之后，下游饲料企业消耗库存，适量补货，但市场上仍以随买随用为主，整体成交一般。连粕现货价格继续下跌，一方面是因为 CBOT 大豆下跌，一方面是由于随着油厂大豆到港量增加，叠加每周国内拍储 50 万吨大豆情况落地，大豆供应相对宽松。随着豆粕现货价格下调，下游饲料企业逢低补库，但整体市场上养殖终端的利润仍不见好转，需求不佳，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

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

单位：天

	5月6日	4月29日	增减	幅度
广东	8.1	6.21	1.89	23.33%
鲁豫	6.78	6.13	0.65	9.59%
江苏	7.88	7	0.88	11.17%
广西	6.85	7.62	-0.77	-11.24%
四川	12.38	12.8	-0.42	-3.39%
福建	7.23	8.98	-1.75	-24.20%
两湖	9.92	10.93	-1.01	-10.18%
华北	6.71	4.82	1.89	28.17%
东北	8.08	9.97	-1.89	-23.39%
全国	7.95	7.77	0.18	2.26%

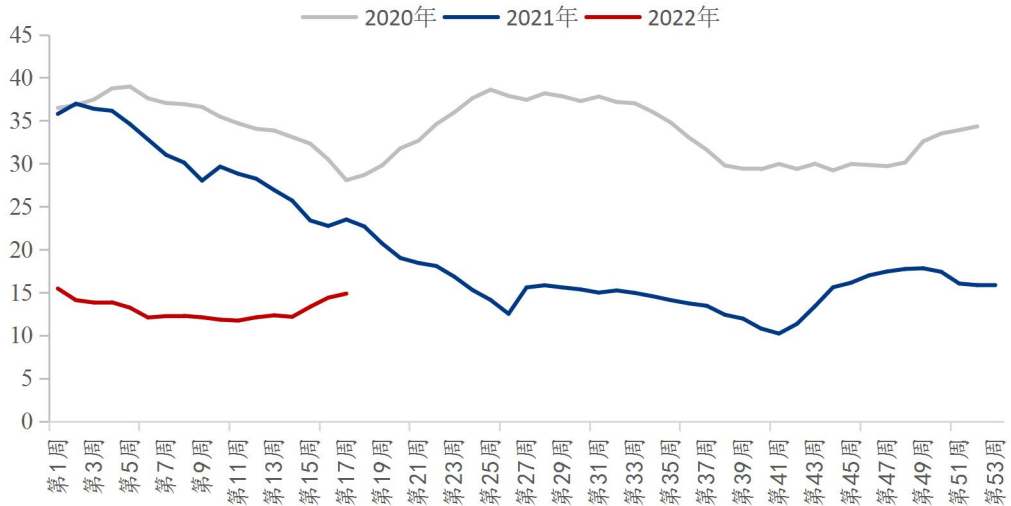
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品对全国主要地区调查显示，截止到 2022 年 5 月 6 日当周（第 18 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.95 天，较上一周增加 0.18 天，增幅 3.47%。本周节后仅有 2 个交易日，连粕期价呈现小幅下探态势，各地现货价格继续下调，基差继续下探，整体还是偏弱为主。本周饲料企业库存天数呈现小幅上升的趋势，主要由于节前饲料企业备货不多，在经过五一假期的消耗后，饲料企业的豆粕库存见底，叠加现货价格下调，节后有补库动作。

本周全国部分地区的饲料企业豆粕物理库存天数都因五一假期消耗而呈小幅下降态势，而广西、福建、东北这三个地区的饲料企业库存却呈下降态势，分地区来看，东北地区主要由于饲料企业备货心态较差，对于豆粕后市行情不看好，因此补库积极性不高；广西和福建地区饲料企业在假期期间提货正常，库存消耗速度稳定，因此节后补库的需求不高。

### 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）



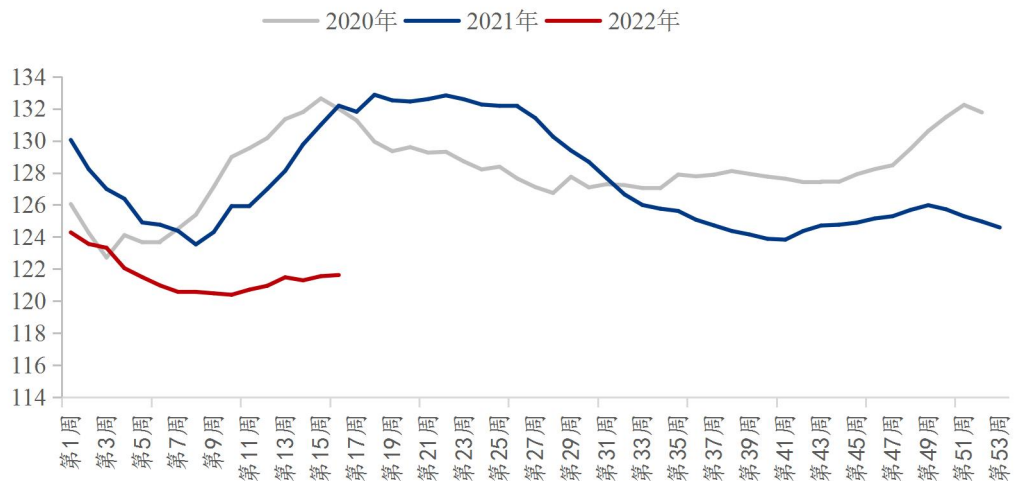
数据来源：钢联数据

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 14.86 元/公斤，较上周上涨 0.47 元/公斤，环比上涨 3.27%，同比下跌 28.14%。本周猪价涨后回落，假期前夕猪价上涨，随后开始回调，整体重心仍略有上移。主要是假期前夕正值月末，养殖端出栏收尾阶段，整体完成进度良好、多减量挺价；且部分地区有囤货行情支撑，市场推涨情绪偏强，价格连日上行。但囤货行情短暂而消退迅速，新冠疫情防控延续、五一期间人员流动受限，市场整体消费表现欠佳，多地白条市场烂市现象频发；终端贸易商拿货积极性降低，屠企订单缩减、采购多压价，近日猪价下跌趋势明显。近期供需博弈猪价跌宕调整，但市场供强需弱格局延续，虽企业月度计划环比略有缩减，但整体推涨情绪支撑不足，短期猪价偏弱下行盘整。

#### 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）



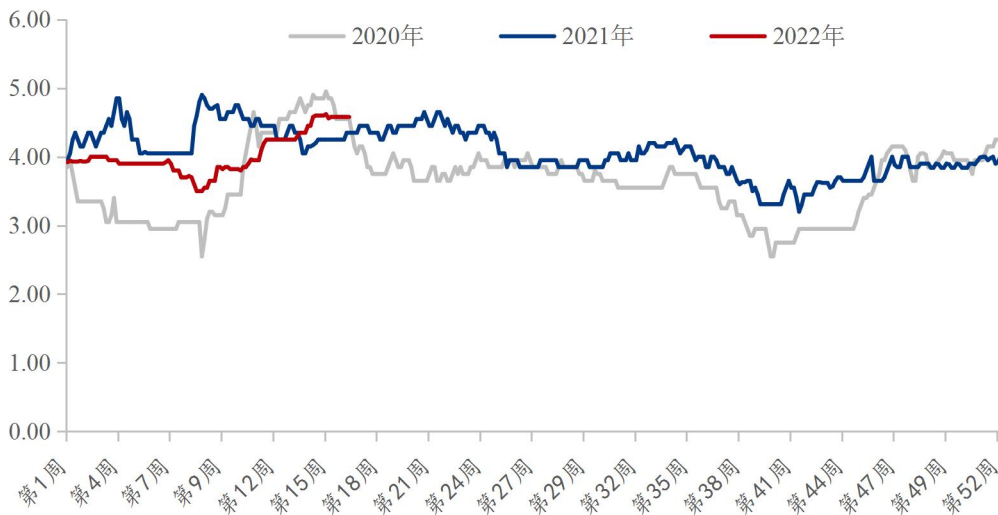
数据来源：钢联数据

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 121.62 公斤，较上周增加 0.07 公斤，环比增加 0.06%，同比下降 8.23%，本周生猪出栏均重继续小增。基于五月初猪价上涨预期，多数养户选择 4 月底短期压栏增重，而规模场普遍有所缩量；五一期间猪价大涨后大跌，散户大猪出栏量增多，故交易均重有所增加。下周天气逐渐转热，南方市场大猪猪源偏少，北方散户亦积极出栏，预计体重变化有限。

## 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）

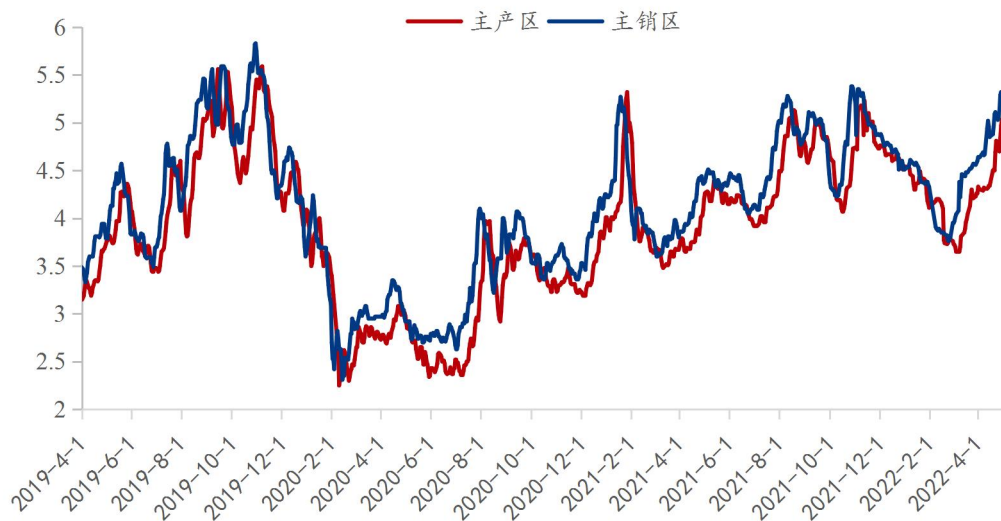


数据来源：钢联数据

图 16 国内大肉食毛鸡均价走势图

本周大肉食毛鸡价格高位持稳，在供需双弱作用下，大肉食毛鸡维持涨跌两难格局。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.60 元/斤，较上周下调 0.01 元/斤，环比跌幅 0.22%，同比涨幅 5.75%。本周处于五一假期，屠宰企业受前期补栏空档、收鸡困难影响，放假时间存在不同程度延长。毛鸡需求假期内减量，叠加分割品走货疲软，毛鸡价格整体高位弱势持稳。

(2019年-2022年) 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

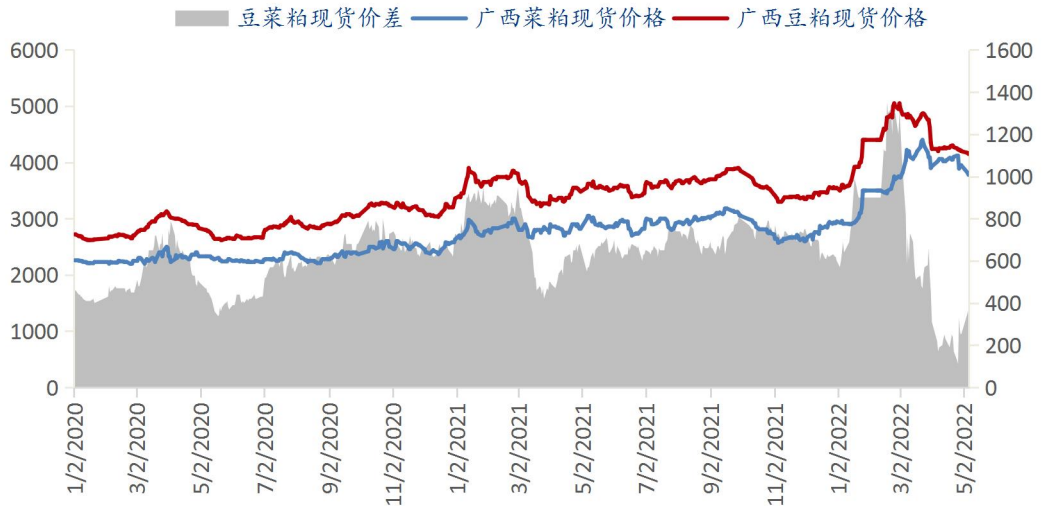
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.92 元/斤，较上周下跌 0.17 元/斤，跌幅 3.34%，周内主产区价格先跌后稳。上半周正值五一小长假，学校及多数企业均已放假，市场需求转弱，多地库存有所增加，蛋价持续走跌。下半周伴随假期接近尾声，各地陆续复学复工。同时面对低价部分贸易商有抄底现象，市场补货有所恢复，蛋价止跌企稳。主销区均价 5.09 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.78%，周内主销区价格弱势整理。其中上海市场维持稳定，广东及北京市场到车量减少明显。广东市场因假期需求转弱影响价格回落。而北京市场受新冠疫情影响跌幅较大，因前期终端积极备货价格涨至高位，本周随着疫情持续发酵，多数区域出行受限，市场交投清淡，蛋价跌幅相对较大。目前市场需求面陆续回升，预计短线价格稳定为主，不乏局部有小幅反弹的可能。

## 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

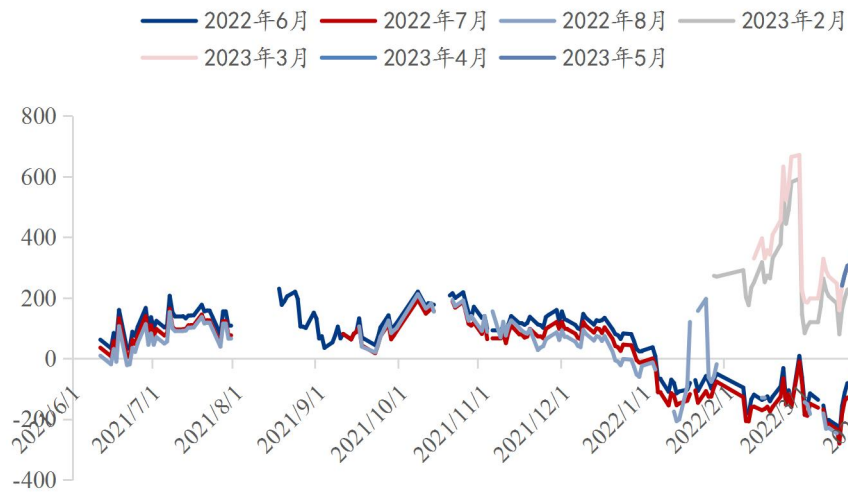
本周广西豆菜粕价差走势扩大，截止5月6日广西地区豆菜粕现货价差为370元/吨，较4月29日扩大120元/吨。本周豆粕及菜粕盘面都呈现震荡下跌的走势，展望后市，广西地区油厂5月份大豆船期充足（13船），区域豆粕供应趋于宽松，因此豆粕现货弱势运行。菜粕方面，受近期菜粕需求差及菜籽到港影响，RM下跌明显。但由于目前菜籽油厂维持低开机率，且可交割菜粕虽有增量但仍处于偏低水平，菜粕下探空间有限，且成本端支撑菜粕价格。后市豆菜价差或小幅回升。

## 第六章 成本利润分析

本周美湾6月CNF升贴水较上周下调15美分，7月小幅上调5美分；巴西2022年6-7月CNF升贴水较上周上调8-10美分。五一节后国内连粕、豆油追随外盘下调，且跌势较外盘明显，在升贴水继续小幅走高情况下，国内远月船期对盘面榨利继续恶化，工厂远月买船进度依旧偏缓。USDA最新出口销售数据显示，4月28日当周，美国大豆对华出口装船17982吨大豆，较上周减少36.4%；近四周累计出口装船116.72万吨。



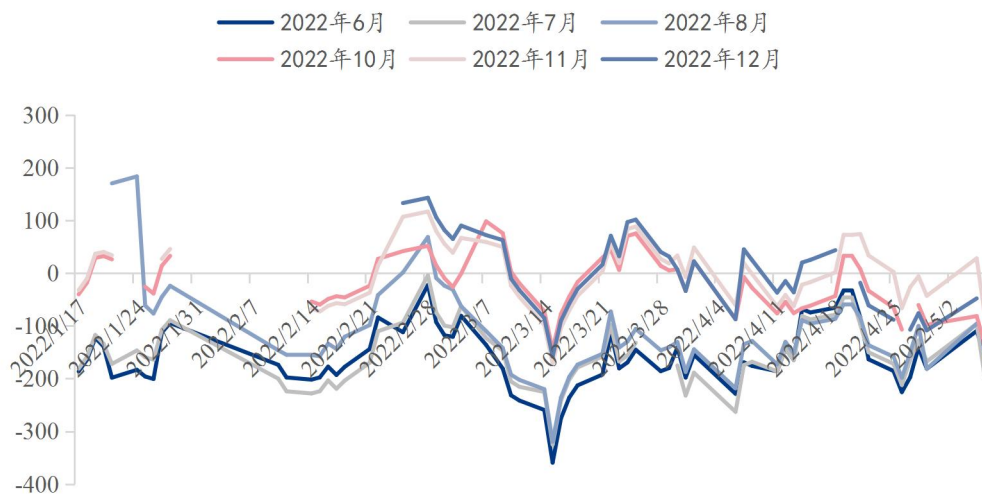
巴西大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 巴西大豆盘面毛利（元/吨）

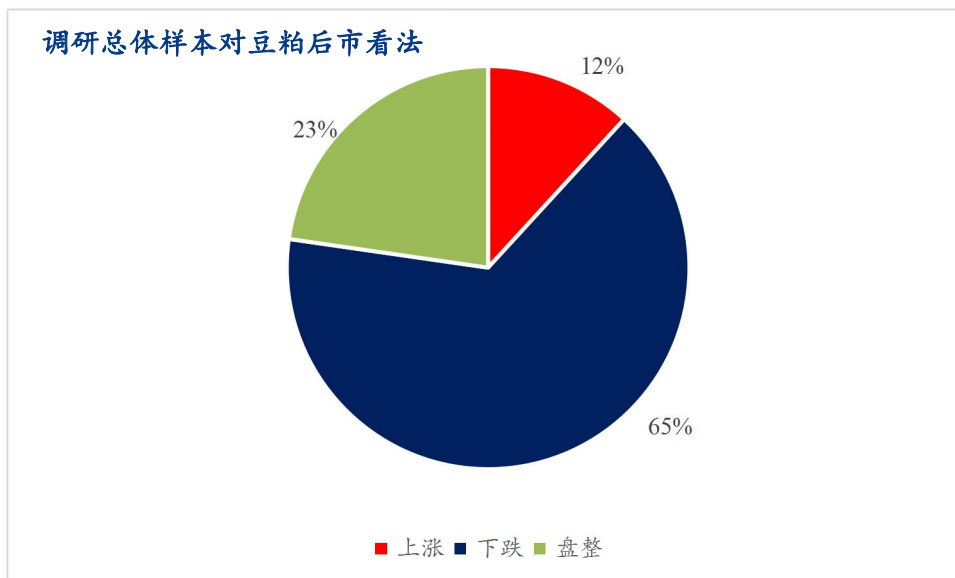
美湾大豆盘面毛利（元/吨）



数据来源：钢联数据

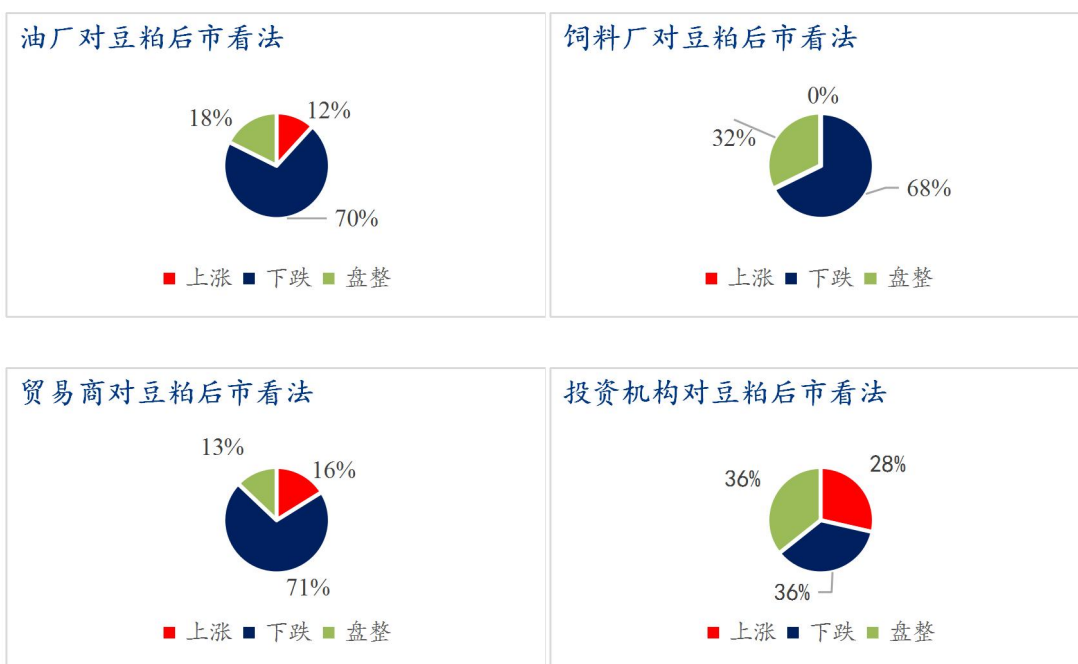
图 20 美湾大豆盘面毛利（元/吨）

## 第七章 下周豆粕价格涨跌心态调研



数据来源：钢联数据

图 21 调研总体样本对豆粕后市看法



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，本周美豆期价大幅下跌，连续走低。展望下周，美豆主力合约期价在没有实质性利多题材加持下，预计美豆期价价格重心或继续下移，关注前低一线支撑力度如何。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M09 合约期价以围绕 4000 点上下震荡运行为主。展望下周，连粕 M09 或延续偏弱震荡趋势，关注能否触及 3900 点一线。现货方面，受下周国内油厂开机率回升，豆粕供给增加，豆粕现货价格将延续承压态势，基差价格走低态势不改。

资讯编辑：邹洪林 021-26093283

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100