

豆粕市场

周度报告

(2022.4.9-2022.4.15)



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. 9–2022. 4. 15)

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 -
1.4 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.....	- 18 -
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.....	- 21 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析.....	- 21 -
第六章 成本利润分析.....	- 21 -
第七章 下周豆粕行情展望.....	- 23 -

本周核心观点

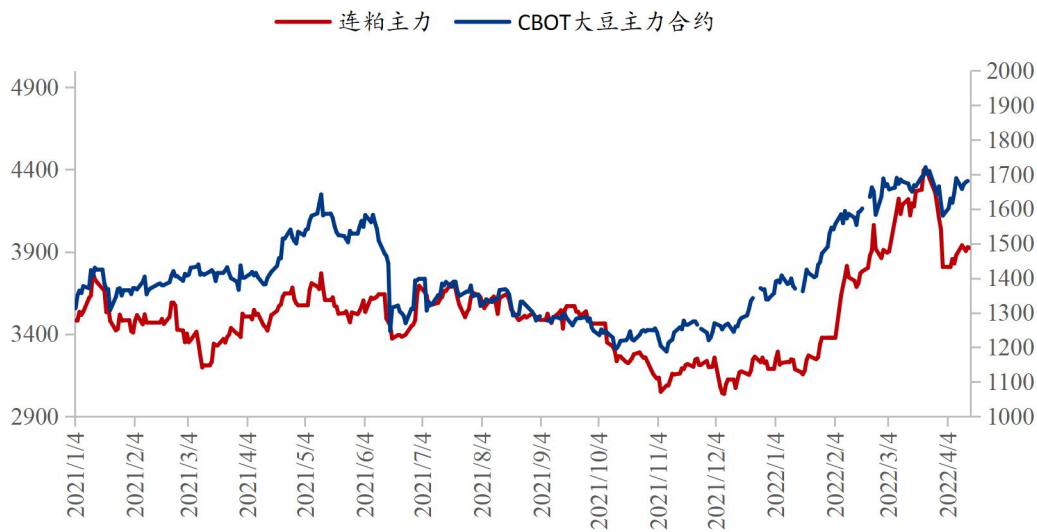
	类别	概况
供应	南美大豆	南美大豆方面，截至上周稍晚，巴西大豆收割率约为 85%，与去年同期持平，最近一周收割工作推进了 5%。目前仅剩下巴西南部偏远地区以及东北部地区待收割。
	美国大豆	美国农业部 (USDA) 周度出口销售报告显示，截止 4 月 7 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 54.89 万吨，较之前一周下滑 31%，较前四周均值下滑 41%，市场预估为净增 30-100 万吨。
	国内大豆进口	据海关数据显示，3 月中国大豆进口量为 635.3 万吨，环比 2 月增加 126 万吨，增幅 25%；同比去年减少 142 万吨，降幅 18%。
	油厂开工率	本周第 15 周（4 月 9 日至 4 月 15 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 141.25 万吨，开机率为 49.10%。
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 39.43 万吨，较上周增加 23.47 万吨，增幅 147.09%；日均成交 7.886 万吨，其中现货成交 30.05 万吨，远月基差成交 9.38 万吨。截止 4 月 15 日当周，豆粕提货量 94.16 万吨，较上周增加 11.56 万吨，增幅 12.29%，同比去年减少 23.15 万吨，减幅 19.73%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 4 月 15 日当周（第 15 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.45 天，较上一周增加 0.3 天，增幅 4.02%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 12.16 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.38%，同比下跌 46.53%。
	肉禽、蛋禽价格	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%。本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.66 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 4.95%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差小幅回升，截止 4 月 15 日广西地区豆菜粕现货价差为 220 元/吨，较 4 月 8 日小幅扩大 30 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 4290-4660 元/吨，较上周涨跌-20-100 元/吨。
	基差	本周各地区现货基差整体上调，沿海主要地区现货基差本周均价为 360-775 元/吨左右。
观点	CBOT 大豆方面，本周美豆期价高位窄幅震荡。展望下周，预计美豆期价仍以高位震荡走势为主，上方关注 1700 美分关口压力如何。国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价同样窄幅震荡运行为主。展望下周，连粕 M09 或延续震荡运行态势，连粕 M05 合约期价区间暂	

看 3800-4000 点。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。

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 14 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1681 美分/蒲，较上周四涨 33.25 美分/蒲，涨幅为 2.02%。本周美豆态势放缓，呈现高位震荡态势。本周一美豆收盘下跌，市场担忧中国需求，鉴于豆油为生物柴油的原料之一，原油价格下跌亦构成压力；周二美豆上涨，分析师称，跟随玉米和小麦期货以及原油期货的升势；周三美豆收盘上涨，在早盘下跌后逆转走势，交投最活跃的豆油合约创下纪录新高，受原油超强和全球植物油价格上涨提振；周四美豆下跌，分析师表示，受助于中国需求和长周末前的布仓。周三，阿根廷的粮食卡车司机、行业组织和政府官员未能在结束罢工的谈判中取得突破。由于交易商在为期三天的假日周末前轧平仓位，交易不时出现波动。包

括 CBOT 在内的美国市场将周五因耶稣受难日假期休市，但联邦政府并不放假。

截止4月15日，连盘豆粕主力09合约报收于3923元/吨，较上周五涨43元/吨，涨幅为1.11%。本周连粕走势跟随美豆整体震荡偏强。今日计划拍卖储备进口大豆50.29万吨，成交9.91万吨，成交率19.71%，均价5194.12元/吨。局部地区受到公共卫生安全事件影响，大豆到港推迟，豆粕供应偏紧，预计短期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

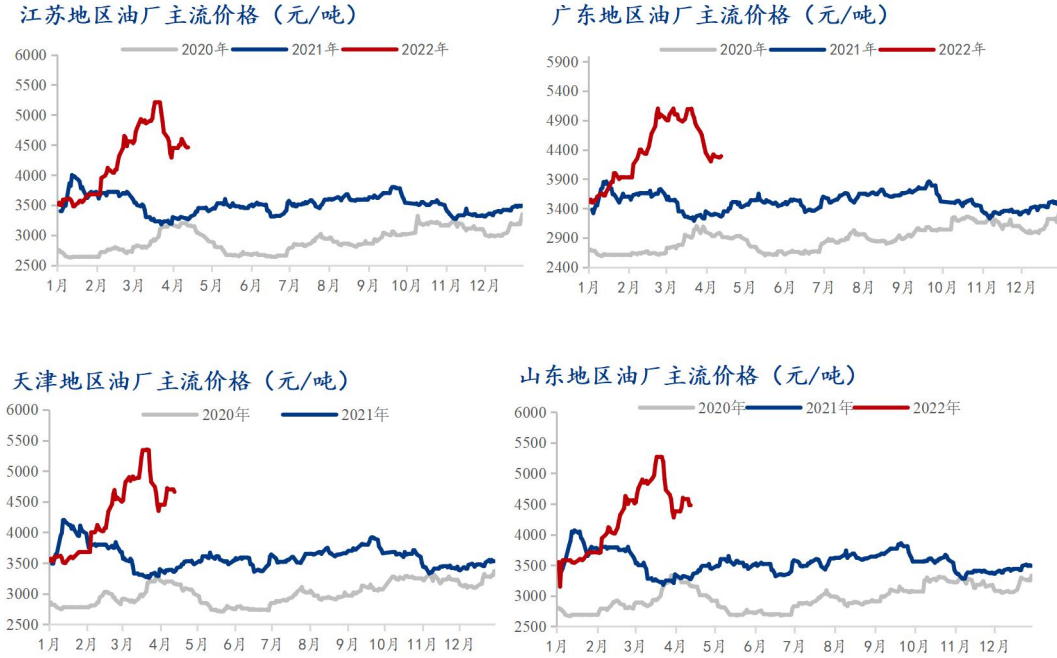
单位：元/吨

	2022-4-15	2022-4-8	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	4660	4560	100	4696	4455	3380	241	1316
山东	4480	4440	40	4544	4370	3304	174	1240
江苏	4460	4500	-40	4500	4423	3280	77	1220
广东	4290	4270	20	4288	4318	3290	-30	998

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4290-4660元/吨，较上周涨跌-20-100元/吨。目前南美大豆正在全面上市，但南美大豆减产使得CBOT大豆价格居高不下，短期内在暂无题材炒作情况下，美豆价格维持高位震荡。国内方面，大豆到港增加叠加抛储，在疲弱的需求下，二季度国内豆粕由供需紧张转向中性偏宽松，预计豆粕单边价格将以跟随美豆为主，但弱于美豆。此外，政策性进口大豆抛储50万吨任然持续中，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。本周豆粕现货价格唯一下跌的是华东地区，由于前期油厂偏高，加之开机率本周逐步上升，油厂走货心态增加，虽然提货有好转丹大豆到港和豆粕库存逐步上升，油厂报价出现松动，使得本周华东地区豆粕价格出现下调。本周现货价格涨幅相对较大的是天津地区，由于天津地区当前疫情较为严重然收到疫情困扰，油厂物流提货困难，加之本周华北地区开机率较低，周末多家企业将陆续停机，地区豆粕将供应出现紧张情况，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

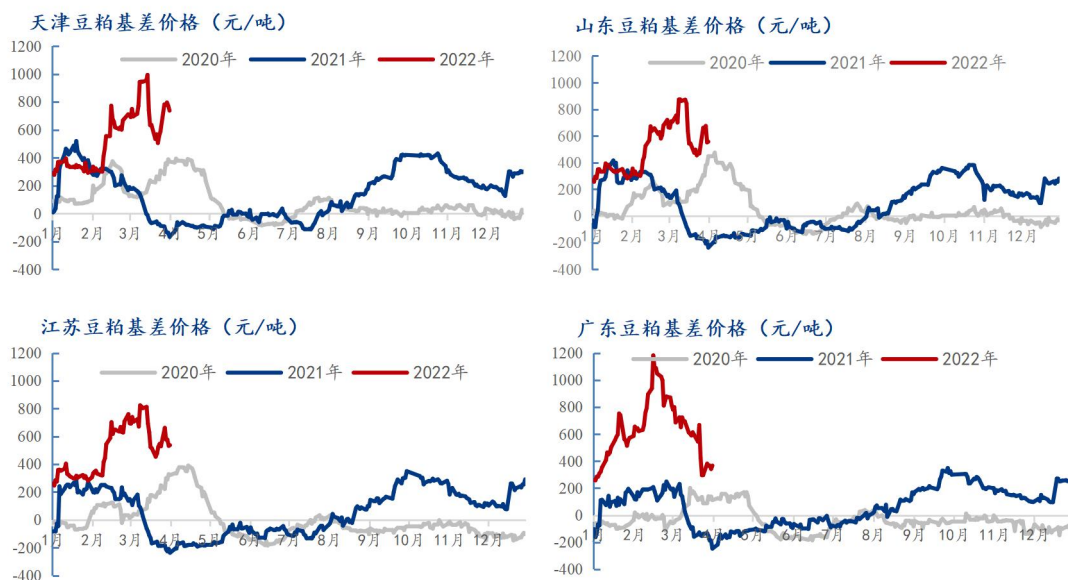
单位：元/吨

	2022/4/15	2022/4/8	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	3923	3971	-48	3924	3933	3384	-9	540
天津	737	589	148	772	550	-1	222	773
山东	557	469	88	620	467	-69	153	689
江苏	537	529	8	576	533	-79	43	655
广东	367	299	68	364	340	-76	24	440

数据来源：钢联数据

本周各地区现货基差整体上调，沿海主要地区现货基差本周均价为 360-775 元/吨左右。从区域来看，天津为本周基差涨幅最大区域，涨幅 222 元/吨，

华北地区本周部分油厂因临港蒸汽检修停机，另外叠加疫情影响，部分工厂断豆停机，下游补货积极，供应紧张，提振基差价格；广东地区本周基差涨幅最小，涨幅 24 元/吨，华南地区本周油厂开机小幅提升，同时下游提货持稳，供应较为充足，基差波动较小。整体而言，北方基差当前明显高于南方基差，差距进一步扩大。



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，截至上周稍晚，巴西大豆收割率约为 85%，与去年同期持平，最近一周收割工作推进了 5%。目前只剩下巴西南部偏远地区以及东北部地区待收割。在上周发布的 4 月作物报告中，Conab 将其对 2021/22 年巴西大豆产量的估计下调至 1.2243 亿吨。2021/22 年巴西大豆种植面积预计为 4,080 万公顷 (1.007 亿英亩)，单产估计为 3,000 公斤/公顷 (44.7 蒲式耳/英亩)，较前一个月下调 0.2 蒲式耳/英亩。大豆产量相比于去年的 1.381 亿吨下降 11.4% 或 1,570 万吨。

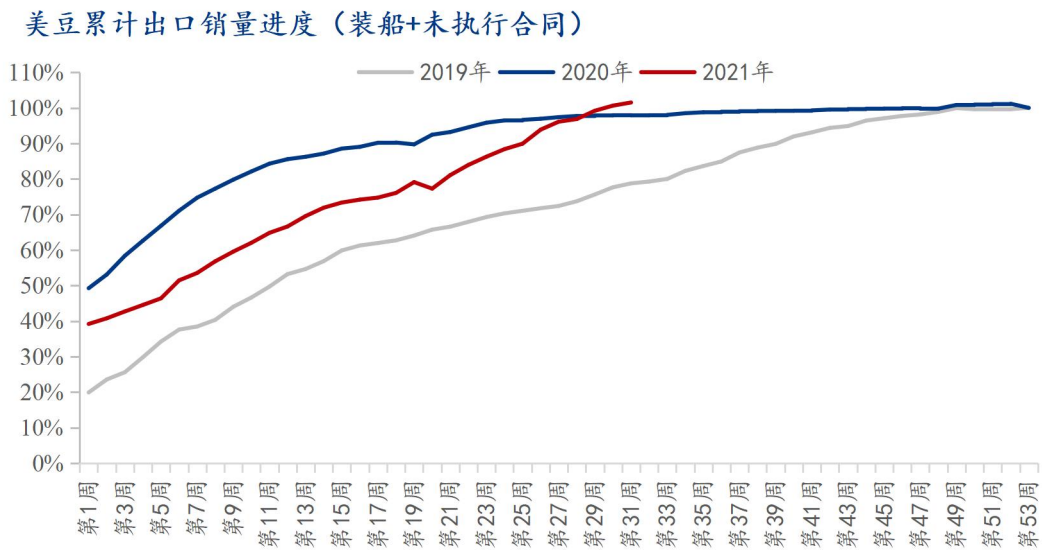
截至上周晚些时候，阿根廷的大豆收割率为 8.8%，而去年同期为 3.6%，平均水平为 13.6%。在核心产区，大豆收割率为 10-35%，阿根廷南部地区的

大豆收割率不足 10%，而阿根廷北部地区的大豆收割率不足 5%。早期播种的大豆收割率为 13.5%，晚期播种的大豆成熟率为 24%，收割率为 0%。上周阿根廷 2021/22 年度大豆作物优良率下降 8 个百分点，至 25%。到目前为止，大豆的平均单产为 3120 公斤/公顷 (46.4 蒲式耳/英亩)，较前周下降 1.4 蒲式耳/英亩。单产从 2000 公斤/公顷 (29.8 蒲式耳/英亩) 到高的 5000 公斤/公顷 (74.5 蒲式耳/英亩) 不等。

美豆方面，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。美国农业部周一发布的作物进展周报显示，截至 2022 年 4 月 10 日的一周，美国全国土壤亚层墒情短缺和非常短缺的比例为 40%，上周 42%，去年同期 36%。全国 48 个州土壤亚层墒情过剩的比例为 10%，充足 50%，短缺 23%，非常短缺 17%。作为对比，上周土壤亚层墒情过剩的比例为 10%，充足 48%，短缺 25%，非常短缺 17%。去年同期土壤亚层墒情过剩的比例为 7%，充足 57%，短缺 23%，非常短缺 13%。

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 7 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 54.89 万吨，较之前一周下滑 31%，较前四周均值下滑 41%，市场预估为净增 30-100 万吨。美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 45.8 万吨，市场预估为净增 10-50 万吨。美国大豆出口装船 80.65 万吨，较之前一周下滑 3%，但较前四周均值增长 19%。其中向中国大陆出口装船 41.53 万吨。美国 2021/2022 年度大豆新销售 57.92 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 45.80 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 4512.82 万吨，较去年同期下降 18.68%；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 78.40%。



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，2022年4月份巴西大豆出口量预计为1200万吨，高于一周前预期的1112万吨，但是仍然比2021年4月份的1567万吨减少23.4%。

ANEC的数据显示，今年3月份巴西大豆出口量为1217万吨，低于去年同期的1492万吨；2月份出口量为911万吨，创下历史同期最高水平，高于去年同期的551万吨；1月份巴西大豆出口量为228万吨，远高于去年1月份的5.4万吨。

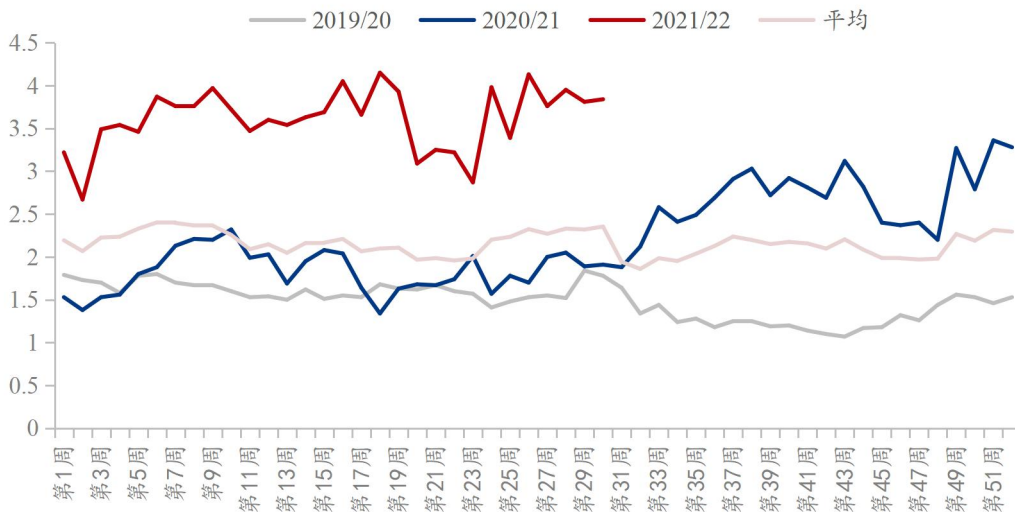
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2022年4月8日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.84美元，一周前是3.81美元/蒲式耳，去年同期为1.91美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周小幅提高。

美国全国油籽加工行业协会(NOPA)计划在周五(4月15日)美国中部时间上午11点发布月度压榨数据，分析师们预计3月份大豆压榨量有可能创下历史同期最高纪录，因为大豆供应充足，制成品需求强劲，压榨利润丰厚，促使压榨厂赶

在未来几周维修期到来前加快压榨。参与调查的9位分析师平均预计2022年3月份的大豆压榨量为1.81991亿蒲，高于2月份的1.65057亿蒲，比2021年3月份的1.77984亿蒲高出2.3%，超过了2020年3月份的历史同期最高纪录1.81374亿蒲。NOPA会员企业加工的大豆占到全国的95%左右。分析师的预测区间从1.7920亿蒲到1.8600亿蒲，中值为1.891558亿蒲。美国农业部数据显示，截至4月1日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲3.81美元，比去年同期高出102%。美国农业部在4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3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）



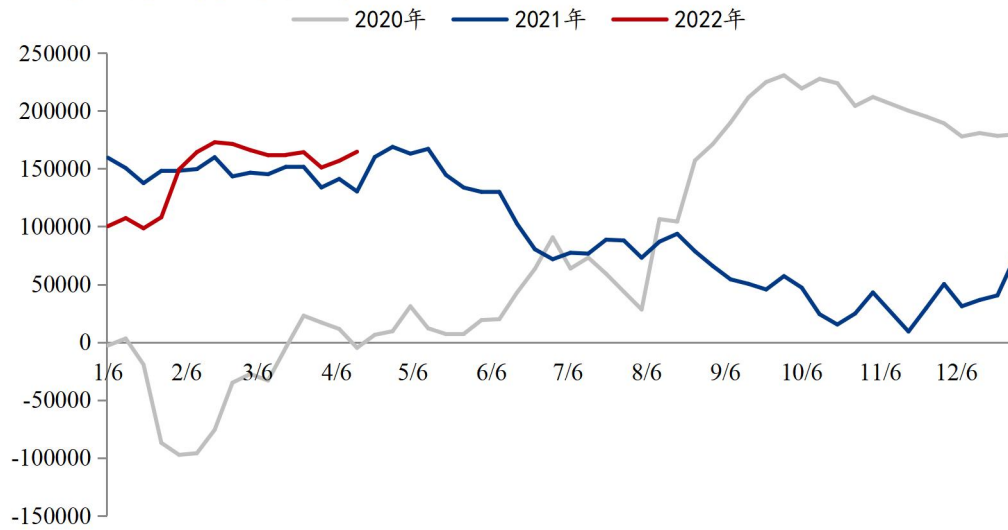
数据来源：钢联数据

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12日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓164649手，周环比增加7838手，增幅5%；年同比增加34336手，增幅26%。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。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

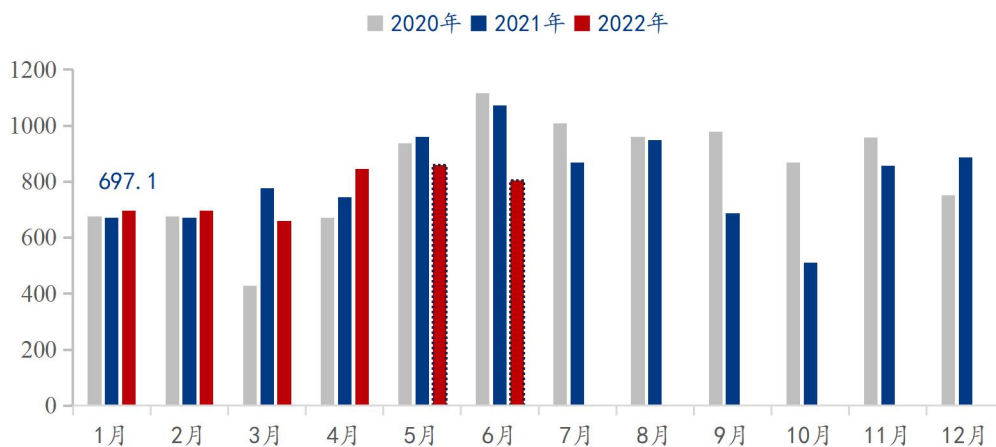
图 6 CFTC 基金美豆净多持仓

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（2022-4-11）

单位：千吨

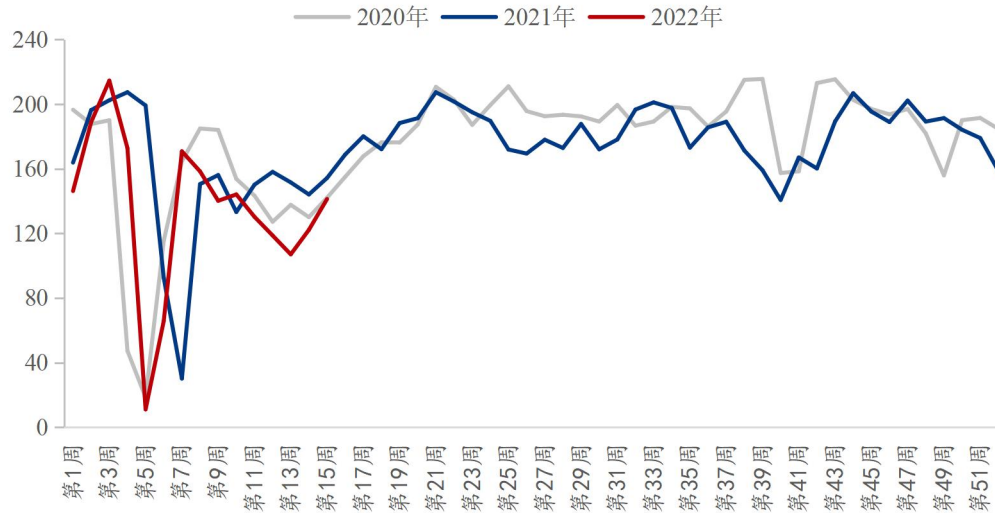
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	322.03	64.91
桑托斯港	1293.054	1783.275
里奥格兰德港	59.675	68
圣弗朗西斯科港	200.047	198
图巴朗港	137.629	270.31
巴卡雷纳港	207.569	409.03
阿拉图港	122.561	333.649
伊塔基港	548.915	1215.729
合计	2891.48	4342.903

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11日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 434.3 吨，较上一期（4月5日）减少 73.7 万吨。发船方面，截止4月11日，4月份以来巴西港口对中国已发船总量为 289 万吨，较上一期（4月5日）增加 216.2 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到4月11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

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15周压榨量	第15周开机率	第16周预计压榨量	第16周预计开机率	增减幅
华东	17	27.29	47.49%	29.54	51.40%	3.92%
山东	19	23	40.27%	33.03	57.83%	17.56%
华北	11	23.6	62.32%	18.75	49.51%	-12.81%
东北	11	17	57.82%	16.8	57.14%	-0.68%
广西	8	12.3	40.86%	18.19	60.43%	19.57%
广东	14	19.02	55.23%	24.36	70.73%	15.51%
福建	11	6.04	40.13%	7.59	50.43%	10.30%
川渝	6	6.55	69.31%	8.9	94.18%	24.87%
河南	8	3.1	31.63%	2.7	27.55%	-4.08%
两湖	6	3.35	47.86%	4.94	70.57%	22.71%
合计	111	141.25	49.10%	164.80	57.28%	8.19%

数据来源：钢联数据

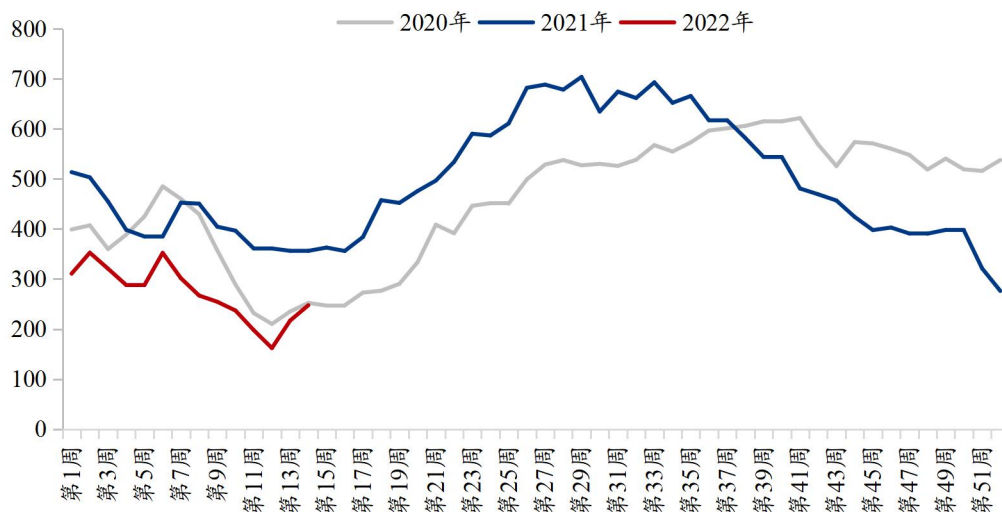
根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 15

周（4月9日至4月15日）111家油厂大豆实际压榨量为141.25万吨，开机率为49.10%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低8.2万吨；较第14周增加19.07万吨。

预计2022年第16周（4月16日至4月22日）国内油厂开机率继续回升，油厂大豆压榨量预计164.80万吨，开机率为57.28%。下周全国多数油厂开机率呈回升态势，其中山东、广东、广西、川渝油厂开机率回升明显；此外，下周山东开机率预计华北油厂开机率下降明显。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

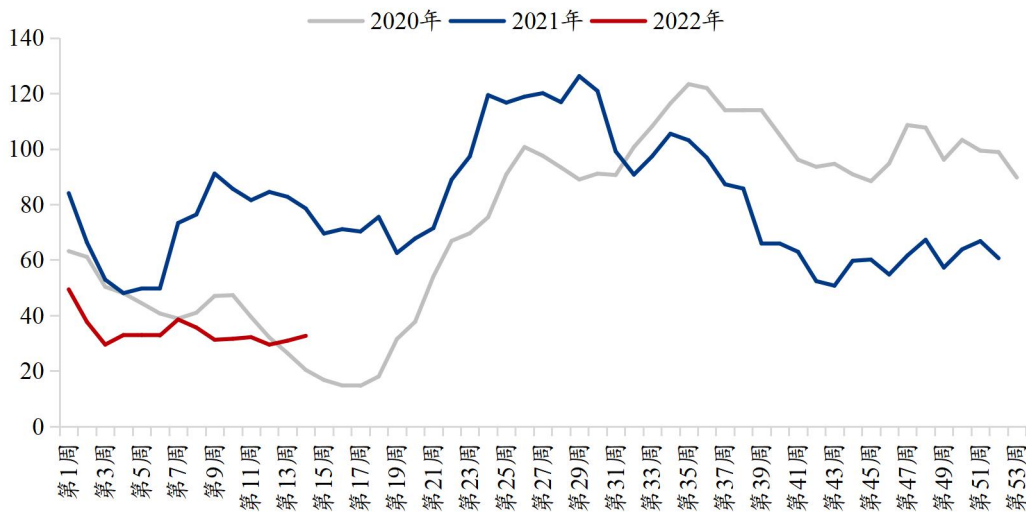
国内油厂大豆库存走势（万吨）



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

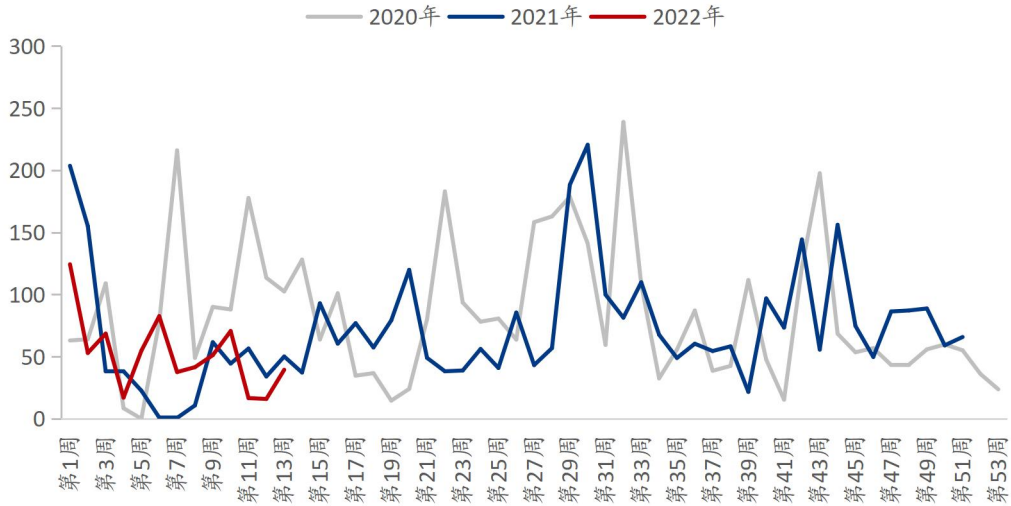
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 14 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 247.6 万吨，较上周增加 30.72 万吨，增幅 14.15%，同比去年减少 108.68 万吨，减幅 30.5%。随着巴西大豆逐步到港国内，叠加国储大豆拍卖流入市场，供应增加，油厂开机随之提高，后期大豆库存有望继续增加。豆粕库存为 32.63 万吨，较上周增加 1.751 万吨，增幅 5.67%，同比去年减少 45.88 万吨，减幅 58.44%。第 14 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周增加 15.17 万吨，提货量较前一周增加 11.57 万吨。豆粕紧张局面陆续得到缓解，供应增加，加上价格回落态势抑制下游采购心态，且下游消费仍恢复缓慢，短期豆粕库存或将继续回升。

第四章 国内豆粕需求分析

4.1 油厂豆粕成交及提货量

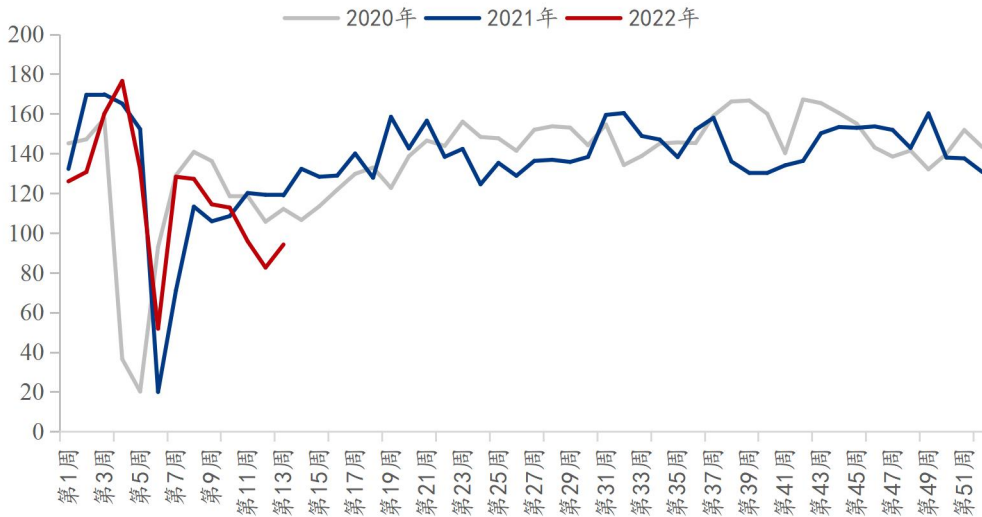
全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



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清淡，周内共成交 39.43 万吨，较上周

增加 23.47 万吨，增幅 147.09%；日均成交 7.886 万吨，其中现货成交 30.05 万吨，远月基差成交 9.38 万吨。截止 4 月 15 日当周，豆粕提货量 94.16 万吨，较上周增加 11.56 万吨，增幅 12.29%，同比去年减少 23.15 万吨，减幅 19.73%。本周连粕现货价格小幅波动运行，现货价格先涨后跌，临近 5 月，基差持续下调，本周市场成交继续持续惨淡局面，市场以现货成交为主。主要是随着油厂 4-5 月预期到港增加，大豆供应紧张情况得到缓解，叠加国内拍储情况落地，现货价格下调，国内下游采购多备好适用库存。养殖企业多随采随用，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



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

	4月15日	4月8日	增减	幅度
广东	7.16	5.65	1.51	21.09%
鲁豫	6.02	6.16	-0.14	-2.33%
江苏	7	6.41	0.59	8.43%
广西	6.54	6.23	0.31	4.74%
四川	11.73	11.98	-0.25	-2.13%
福建	8.77	6.48	2.29	26.11%
两湖	11.07	9	2.07	18.70%
华北	5.96	5.05	0.91	15.27%
东北	6.48	10.03	-3.55	-54.78%
全国	7.45	7.15	0.30	4.02%

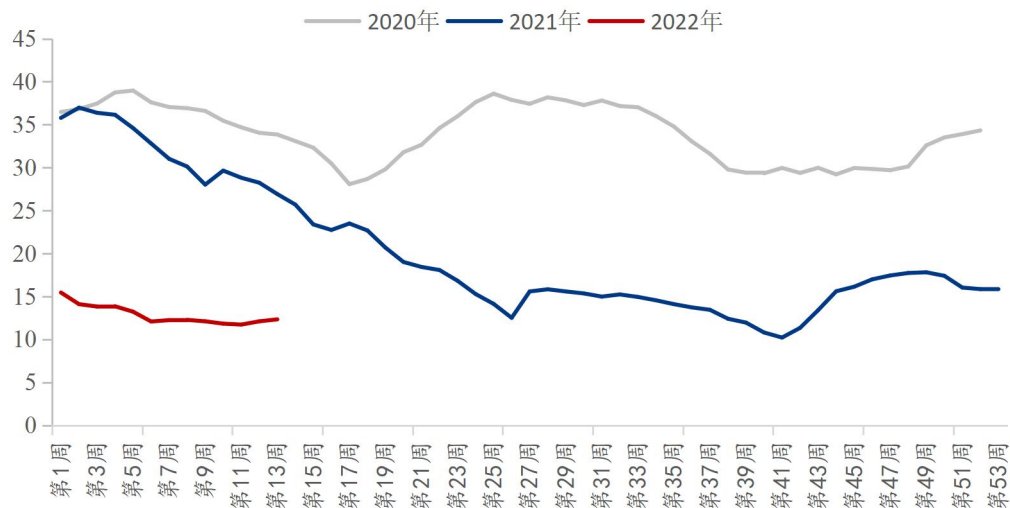
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品对全国主要地区调查显示，截止到 2022 年 4 月 15 日当周（第 15 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.45 天，较上一周增加 0.3 天，增幅 4.02%。本周连粕期价整体以震荡偏强为主，波动幅度变小，各地现货价格因油厂开机情况不同而分化加剧。本周饲料企业库存天数呈现触底回升的态势，主要由于近两周油厂大豆和豆粕库存开始有所回升。据 Mysteel 农产品数据统计，截至 4 月 8 日，全国主要油厂大豆库存为 247.6 万吨，较前一周增加 30.72 万吨，增幅 14.15%。

本周全国大部分地区的饲料企业豆粕物理库存天数都呈上升态势，因油厂豆粕供应回升，在价格也相对平稳的态势下，下游备货心态有所好转。但本周华东地区、东北地区、川渝地区的饲料企业库存天数下降，东北地区下降幅度最大。据了解主要由于东北地区饲料企业的下游需求不佳，加上前段时间东北地区物流封锁，很多饲料企业的饲料库存囤积未能发货，目前暂以消化库存为主，而山东地区主要受到当地疫情影响了豆粕的供应和运输。

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）



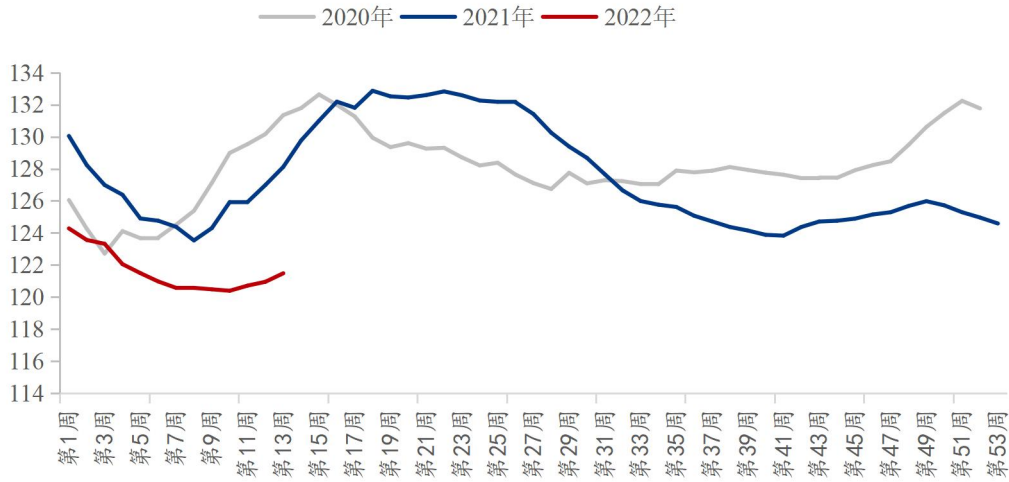
数据来源：钢联数据

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 12.16 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.38%，同比下跌 46.53%。本周猪价跌后反弹，上周末价格持续下跌，近日反弹但涨幅有限，整体走势仍偏低位。主要原因在于：月中旬养殖企业出栏略有增量，而消费端难有强力支撑，价格震荡下行趋势难阻。不过周中多地疫情反复，部分区域调运受限明显，市场阶段性供应紧缺，居民囤货适度提振白条走货，猪价反弹顺势而为。但随着疫情防控形势逐渐稳定，且部分区域解封将有供应释放，而消费端表现仍较疲软；短期生猪价格偏强趋稳，后市仍有回调风险。

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）



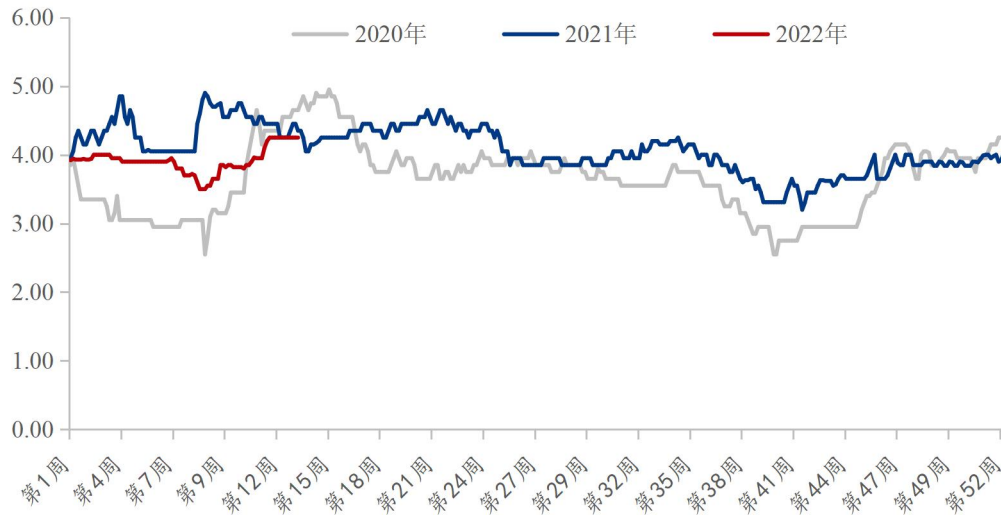
数据来源：钢联数据

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 121.48 公斤，较上周增加 0.53 公斤，环比增加 0.44%，同比下降 8.10%。本周生猪出栏均重继续增加，尤其吉林地区因前期疫情封锁而被动压栏近一个月的肥猪大量出栏，导致出栏均重增幅明显，其他地区增减互现。随着各地疫情逐步解封，被动压栏现象少之又少，且天气逐步转热肥猪需求不旺，同时规模场普遍控制体重，预计下周出栏均重或变化有限，存小降可能。

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）

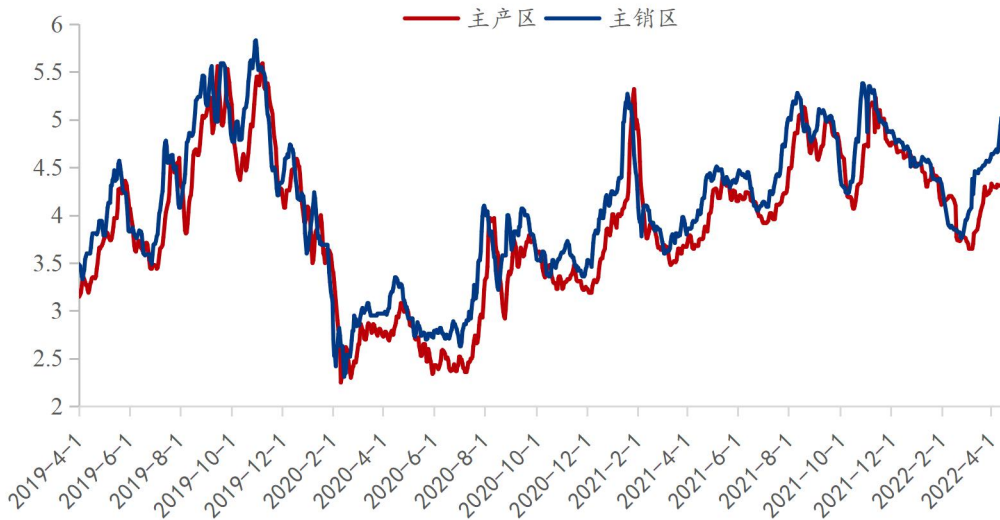


数据来源：钢联数据

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-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

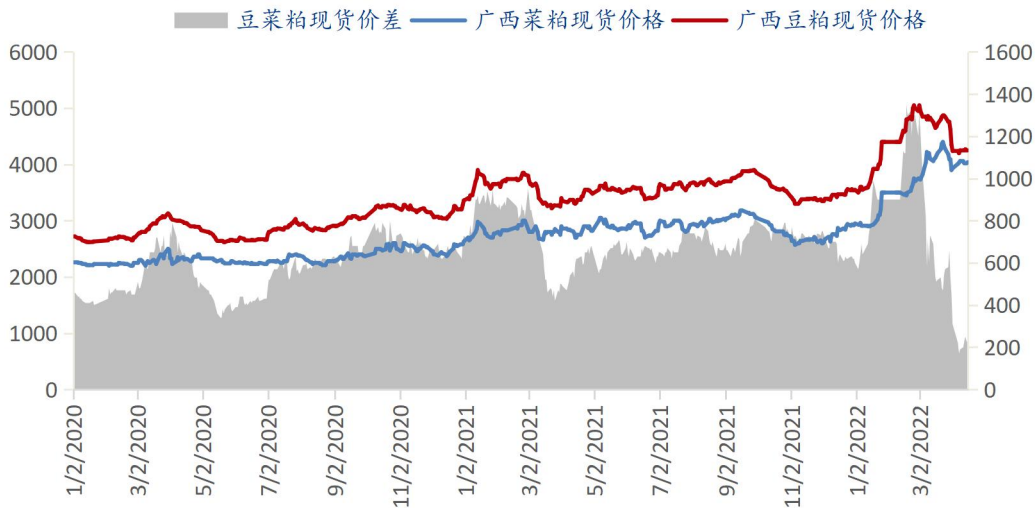
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.66 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 4.95%。周内主产区价格强势上涨后走弱。局部产区受疫情影响终端抢货，拉动内销走货加快。同时部分非疫情产区外销受益增加，价格同步持续走高。蛋价涨至高位后，各环节以积极出货为主，而下游对高价避险心态浓郁，接货意愿不强，市场走货趋缓，蛋价承压下跌。主销区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.19 元/斤，涨幅 4.07%。周内主销区价格先涨后跌。周内上海及广东市场受当地疫情影响终端短暂需求量增加，市场流通加快，蛋价持续走强。而北京市场主流价格周初稳定，周中因到车量较前期减少，部分经销商低价惜售，价格同步走高。待疫情初期抢货过后，销区市场需求量回归正常，叠加终端对高价接受力度有限，蛋价走弱。

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）



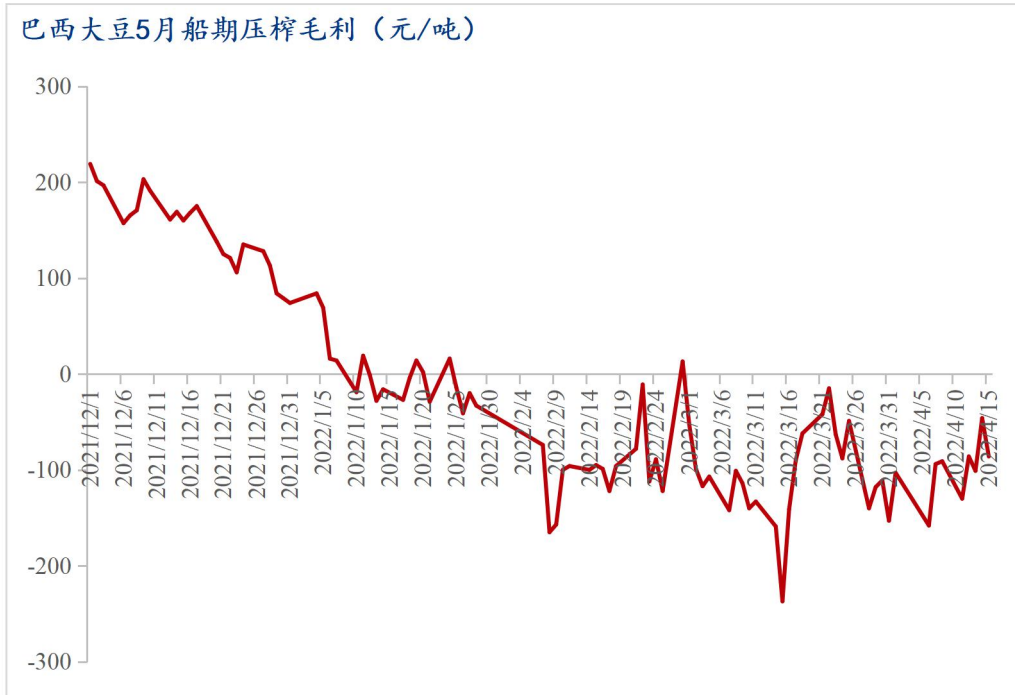
数据来源：钢联数据

图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差小幅回升，截止 4 月 15 日广西地区豆菜粕现货价差为 220 元/吨，较 4 月 8 日小幅扩大 30 元/吨。本周豆粕盘面震荡偏强，菜粕盘面继续上涨，展望后市，近期内广西地区油厂大豆开机率大幅提高，4-5 月份船期充足，区域豆粕供应趋于宽松，因此豆粕现货偏稳运行。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 5-6 月 CNF 升贴水较上周大幅下调 28-35 美分，巴西 2022 年 5-6 月 CNF 升贴水较上周上调 4-12 美分。受助于美湾贴水的大幅回调，本周美湾 5-6 月盘中压榨利润改善明显。巴西贴水高企，5-6 月船期对盘面压榨毛利无明显变化，但在豆油的强势上涨下，盘中压榨利润小幅缩窄。



数据来源：钢联数据

图 19 巴西大豆 5 月船期压榨毛利 (元/吨)

美湾大豆11月船期压榨毛利 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 20 美湾大豆 11 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，本周美豆期价高位窄幅震荡。展望下周，预计美豆期价仍以高位震荡走势为主，上方关注 1700 美分关口压力如何。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价同样窄幅震荡运行为主。展望下周，连粕 M09 或延续震荡运行态势，运行区间暂看 3800-4000 点。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：王丹 021-26094078

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100