

豆粕市场

周度报告

(2022.4.18-2022.4.22)



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：fangping@mysteel.com

电话：021-26093181

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

豆粕市场周度报告

(2022. 4. 18-2022. 4. 22)

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	- 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	- 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	- 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	- 15 -
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	- 17 -
第五章 相关替代品种情况分析	- 19 -
5.1 豆粕、菜粕价差分析	- 19 -
第六章 成本利润分析	- 19 -
第七章 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	据咨询机构 Safras & Mercado 的调查预估，截至上周四，巴西 2021/22 年度大豆作物收割完成 87.2%，这要落后于去年同期的 88.2%，也不及五年均值的 88.6%。
	美国大豆	美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 4 月 17 日当周，美国大豆种植率为 1%，去年同期 3%，五年均值为 2%。
	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 16 周（4 月 16 日至 4 月 22 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.23 万吨，开机率为 57.43%。
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 56.95 万吨，较上周增加 17.52 万吨，增幅 44.43%；日均成交 11.39 万吨，其中现货成交 21.68 万吨，远月基差成交 35.27 万吨。豆粕提货量 112.8 万吨，较上周增加 18.63 万吨，增幅 16.52%，同比去年减少 17.33 万吨，减幅 13.32%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 4 月 22 日当周（第 16 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.04 天，较上一周增加 0.59 天，增幅 7.34%。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 13.33 元/公斤，较上周上涨 1.17 元/公斤，环比上涨 9.62%，同比下跌 43.25%。
	肉禽、蛋禽价格	本周前半段大肉食毛鸡价格延续之前的高位攀升之势，创下年内价格高点，之后开始高位持稳。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.57 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，环比涨幅 4.58%，同比涨幅 0.88%。本周鸡蛋主产区均价 4.31 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.94%；主销区均价 4.52 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.35%。
替代品	豆、菜粕价差	本周广西豆菜粕价差继续回升，截止 4 月 22 日广西地区豆菜粕现货价差为 310 元/吨，较 4 月 15 日扩大 90 元/吨。
价格	一口价	本周国内各区域豆粕价格下跌，沿海区域油厂主流价格在 4280-4500 元/吨，较上周涨跌-10-160 元/吨。
	基差	本周各地区现货基差整体大幅下调，沿海主要地区现货基差本周均价为 240-540 元/吨左右。

观点	CBOT 大豆方面，本周美豆期价冲高回落。展望下周，预计美豆主力合约期价以高位震荡走势为主，围绕 1650 美分/蒲上下波动。国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价震荡上涨。展望下周，连粕 M09 或小幅走低，下方支撑暂看 4000 点附近。现货方面，受下周国内油厂开机率继续回升，豆粕供给继续增加，豆粕现货价格将有所承压，基差价格或再度走低。
----	---

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 21 日，CBOT 美豆主力 05 合约报收于 1720.25 美分/蒲，较上周四涨 39.25 美分/蒲，涨幅为 2.33%。本周美豆继续强势上涨，受助于火爆的美豆出口销售数据。本周一美豆收盘上涨，因有迹象表明需求强劲，且美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 4 月 17 日当周，美国大豆种植率为 1%，去年同期 3%，五年均值为 2%；周二美豆继续上涨，交易商表示，美国出口需求强劲，豆油期货追平合约纪录高位；周三美豆收盘上涨，受对美国出口需求的乐观情绪提振；周四美豆上涨，受助于强劲的周度出口销售以及豆油和原油的强势外溢，根据最新数据，美国 2021/2022 年度大豆出口净销售为 46 万吨，符合预期；2022/2023 年度大豆净销售 1240 万吨，超出市场预期。

截止4月22日，连盘豆粕主力09合约报收于4075元/吨，较上周五涨152元/吨，涨幅为3.87%。本周连粕继续跟随美豆共振上涨。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。今日进口大豆拍卖创下今年拍卖以来最好局面。拍卖50.43万吨大豆，成交39.65万吨，成交率78.63%，成交均价5169元/吨；成交最高价5370元/吨，成交最低价5010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

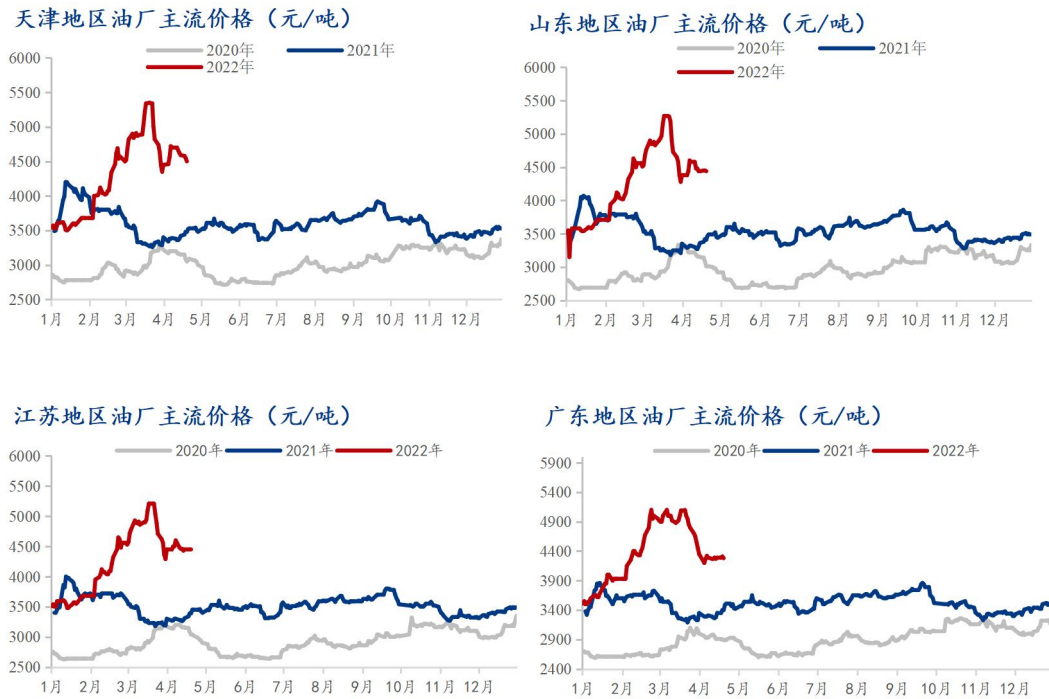
	2022-4-15	2022-4-15	涨跌	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
天津	4500	4660	-160	4568	4696	3497	-128	1071
山东	4440	4480	-40	4444	4544	3443	-100	1001
江苏	4440	4460	-20	4444	4500	3412	-56	1032
广东	4280	4290	-10	4288	4288	3442	0	846

单位：元/吨

数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格下跌，沿海区域油厂主流价格在4280-4500元/吨，较上周涨跌-10-160元/吨。南美大豆减产，大豆出口供应能力下降，使美豆出口需求增加，美豆库存降至低位，叠加美豆延迟播种，美豆价格或将延续上涨趋势。连粕M09期价追随美豆期价上涨，短线或维持偏强震荡格局。国内方面，国内进口大豆供应增加，提高油厂开工率，国内粕类期货市场保持反弹节奏，成本驱动抵消部分抛储压力，而油脂高位运行也为豆粕价格上涨增加阻力。现货方面，受累于油厂开机率不断回升及后期大量大豆到港预估，豆粕现货价格承压明显。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。本周豆粕现货价格跌幅相对较小的是广东地区，由于本周广东地区成交较前期有所好转，购销积极性增加，加之开机率本周逐步上升，油厂走货心态增加，提货随之有好转，油厂报价较为平稳。本周现货价格跌幅相对较大的是天津地区，由于天津地区前期疫情影响价格虚高，近期疫情有做好转开机率有所提升，加之前期外地豆粕流入较多，油厂本周出货心态较强，价格趋于合理，地区成交本周也较为理想，下游补货相对积极。

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

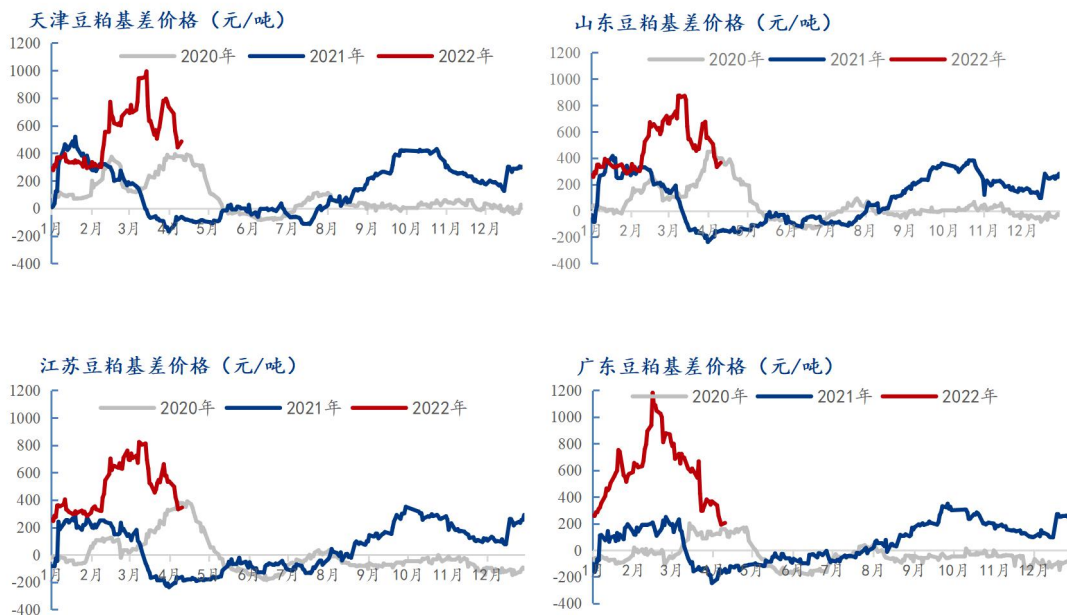
单位：元/吨

	2022/4/22	2022/4/15	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	4075	3923	152	4044	3924	3342	120	702
天津	485	737	-252	538	772	48	-234	490
山东	365	557	-192	400	620	-34	-220	434
江苏	345	537	-192	396	576	-56	-180	452
广东	205	367	-162	244	364	-38	-120	282

数据来源：钢联数据

本周各地区现货基差整体大幅下调，沿海主要地区现货基差本周均价为 240-540 元/吨左右。本周各区域基差大幅下跌，由于美豆近期受强劲的出口需求提振叠加新豆播种进展缓慢，期货价格一路高位大涨，而国内油厂开机率维持高位以及预估大豆到

港充足，供应充足的情况下下游需求较为一般，现货价格上涨乏力。分区域来看，北方本周基差跌幅较大，跌幅 220-234 元/吨；南方本周基差跌幅较小，跌幅 120-180 元/吨。整体而言，北方基差当前略高于南方基差，差距开始缩小。



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 4 月 17 日当周，美国大豆种植率为 1%，去年同期 3%，五年均值为 2%。

南美大豆方面，根据咨询机构 Safras & Mercado 的调查预估，截至上周四，巴西 2021/22 年度大豆作物收割完成 87.2%。截至 4 月 8 日大豆收割率为 85.5%。这要落后于去年同期的 88.2%，也不及五年均值的 88.6%。巴西植物油行业协会 (Abiove) 周三将巴西 2022 年大豆出口预估较上月下修 50 万吨至 7,720 万吨，下调原因是预期中国需求放缓。如预测准确，2022 年巴西大豆出口量将较 2021 年的纪录高位下降近

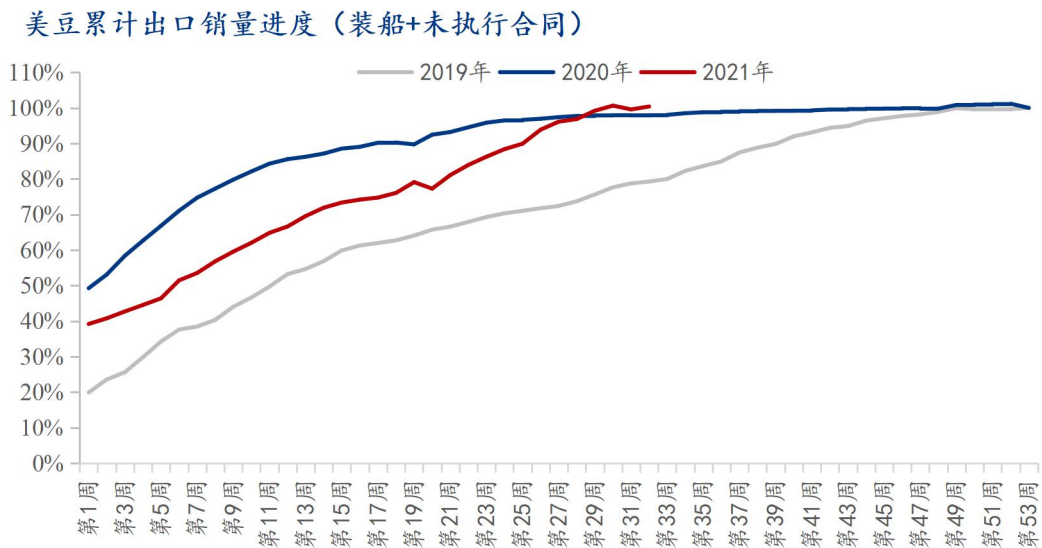
900万吨。今年干旱严重损害巴西大豆作物。Abiove 将产量预估维持在 1.253 亿吨，远低于 2021 年的 1.3886 亿吨。Abiove 同时将大豆压榨量预估维持在 4,800 万吨的纪录高位，因国内外市场需求强劲。2021 年压榨量为 4,778 万吨。

截至上周尾段，阿根廷 2021/22 年度大豆作物收割率为 14.4%，去年同期和均值分别为 7.2% 和 27.0%。这表明当周收割加快 5.6%。在北部核心地区，大豆收割率为 52%，而该国大多数地区收割率普遍在 10-15%，北方偏远地区则不到 5%。早播大豆的收割率为 22%，晚播大豆收割率仅为 0.4%。布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计，大豆平均单产为每公顷 3,140 公斤（46.7 蒲式耳/英亩），较之前一周上升 0.3 蒲式耳。大豆单产的区间从每公顷 2,200 公斤（32.7 蒲式耳/英亩）至高位的 3,800 公斤/公顷（56.6 蒲式耳/英亩）不等。布宜诺斯艾利斯省西部和拉潘帕北部的单产最高，因在生长季节出现了最高的降雨量。

大豆作物的差/非常差率为 21%，一般率为 56%，优良率为 23%。优良率较之前一周下滑 2 个百分点。布宜诺斯艾利斯谷物交易所上周再度指出，当前大豆产量预估为 4,200 万吨，一旦考虑到霜冻对于双季大豆的破坏的全部成都，可能下修该预估水平，这可能要等到大豆收获后才能知晓。

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 14 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 46.02 万吨，较之前一周下滑 16%，较前四周均值下滑 39%，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 124 万吨，市场预估为净增 20-95 万吨。美国大豆出口装船 88.9 万吨，较之前一周增加 10%，较前四周均值增长 27%。其中向中国大陆出口装船 29.4 万吨。美国 2021/2022 年度大豆新销售 83.84 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 124 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 4601.72 万吨，较去年同期下降 17.42%；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 79.95%。



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。

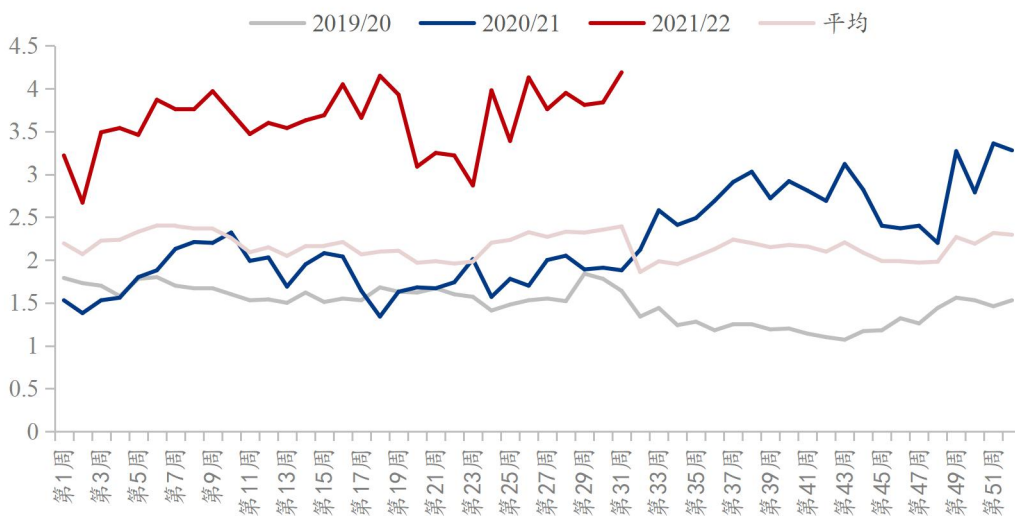
2.3 全球主要国家大豆压榨情况

USDA数据显示，截至2022年4月15日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.19美元，一周前是3.84美元/蒲式耳，去年同期为1.88美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周继续提升并创历史新高。

全美油籽加工商协会(NOPA)4月15日周五公布的数据显示，美国3月大豆压榨量增至历史同期最高水平，豆油月末库存降至去年11月以来最低。NOPA会员3月共计压榨1.81759亿蒲式耳大豆，较2月的1.65057亿蒲式耳增加10.1%，较2021年3月的1.77984亿蒲式耳增加2.1%。此前受访的九位分析师平均预期，美国3月大豆压榨量料为1.81991亿蒲式耳。预估区间介于1.79200-1.86000亿蒲式耳，预估中值为1.81558亿蒲式耳。分析师表示，上月加工商手中拥有足够的大豆供应，充分抓住了利润可观以及豆粕需求强劲的契机。许多加工商还决定在未来几周或几个月春季检修停

产前维持较高的压榨率。NOPA 表示，截至 3 月底的豆油供应为 19.08 亿磅，较截至 2 月底所及的 22 个月高点 20.59 亿磅下降 7.3%，较上年同期的 17.71 亿磅高出 7.7%。八位分析师此前预期，截至 3 月底的豆油供应料增至 20.72 亿磅。预估区间介于 19.60-21.44 亿磅，预估中值为 20.77 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 3 月豆粕产量为 4,292,800 短吨，较前月增加 415,004 短吨；美国 3 月豆油产量为 21.49548 亿磅，较前月增加 1.79664 亿磅。

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



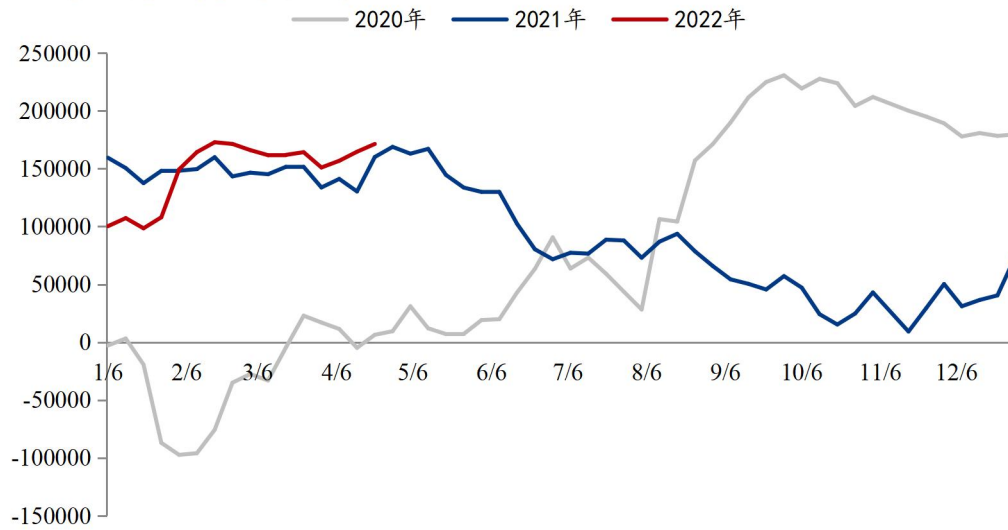
数据来源：钢联数据

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 19 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 1713659 手，周环比增加 6716 手，增幅 4%；年同比增加 11271 手，增幅 7%。管理基金美豆期货净多持仓仍旧增加，令美豆期价再度接连走高。

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）

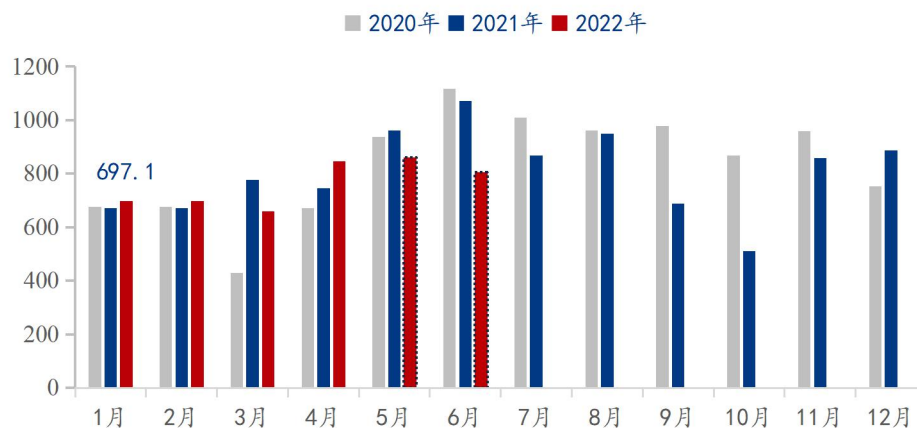


图 7 国内进口大豆分月走势（万吨）
表 3 巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2022-3-28）

单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	571.987	
桑托斯港	2229.498	1276.336
里奥格兰德港	191.332	
圣弗朗西斯科港	386.438	188.588
图巴朗港	274.652	194.6
巴卡雷纳港	414.895	338.3
阿拉图港	252.011	202.5
伊塔基港	827.003	1009.084
合计	5147.816	3209.408

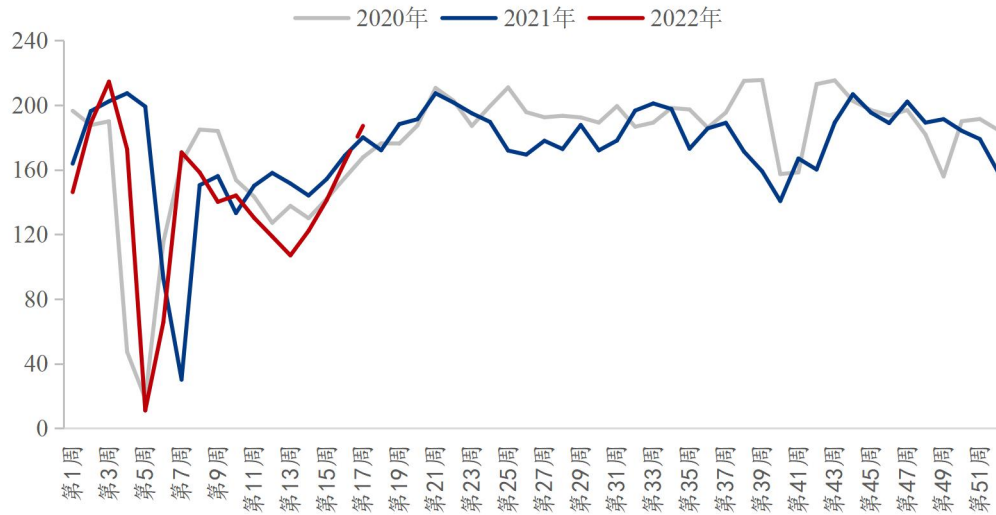
数据来源：钢联数据

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 4 月 18 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 320.9 万吨，较上一期（4 月 11 日）减少 113.3 万吨。发船方面，截止 4 月 18 日，4 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 514.8 万吨，较上一期（4 月 11 日）增加 225.6 万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到 4 月 18 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16周压榨量	第16周开机率	第17周预计压榨量	第17周预计开机率	增减幅
华东	17	37.24	64.80%	38.44	66.89%	2.09%
山东	19	32.48	56.86%	37.58	65.79%	8.93%
华北	11	16.85	44.49%	25.3	66.81%	22.31%
东北	11	17	57.82%	14.65	49.83%	-7.99%
广西	8	18.69	62.09%	21.88	72.69%	10.60%
广东	14	23.88	69.34%	26.34	76.48%	7.14%
福建	11	7.25	48.17%	8.1	53.82%	5.65%
川渝	6	5.15	54.50%	6.85	72.49%	17.99%
河南	8	2.5	25.51%	3.5	35.71%	10.20%
两湖	6	4.19	59.86%	4.55	65.00%	5.14%
合计	111	165.23	57.43%	187.19	65.06%	7.63%

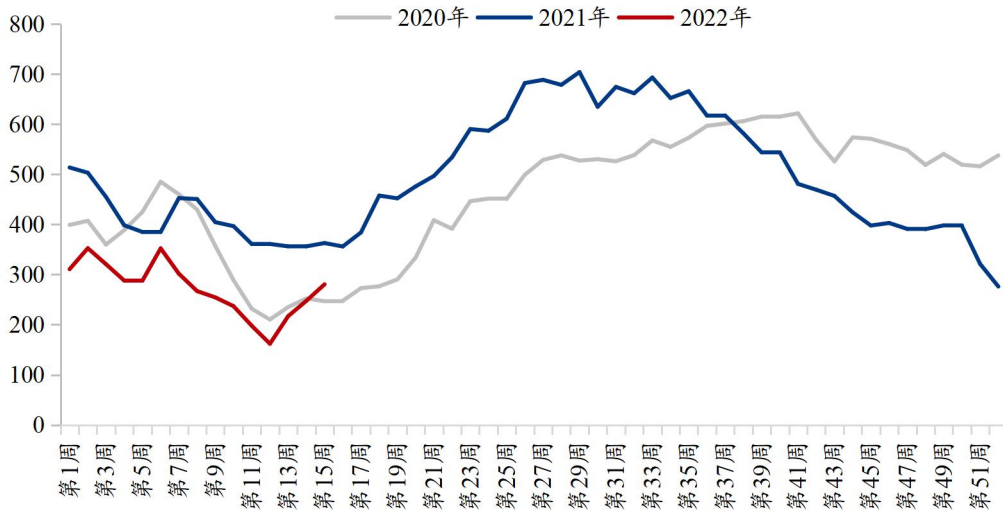
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 16 周（4 月 16 日至 4 月 22 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.23 万吨，开机率为 57.43%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 0.43 万吨；较第 15 周增加 23.98 万吨。

预计 2022 年第 17 周（4 月 23 日至 4 月 29 日）国内油厂开机率继续回升，油厂大豆压榨量预计 187.19 万吨，开机率为 65.06%。下周全国多数油厂开机率呈回升态势，其中华北、山东、广西油厂开机率回升明显；此外，下周东北开机率预计下降。

3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

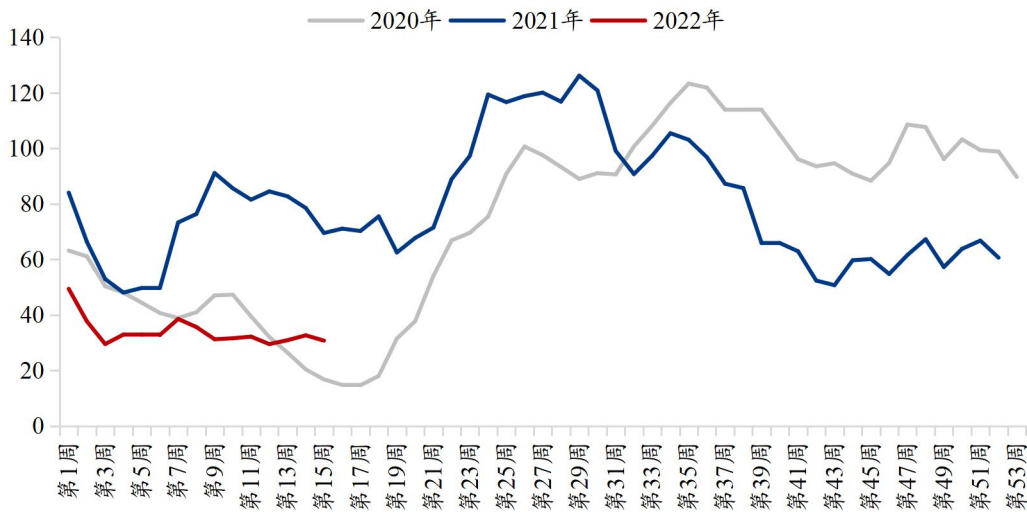
国内油厂大豆库存走势（万吨）



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

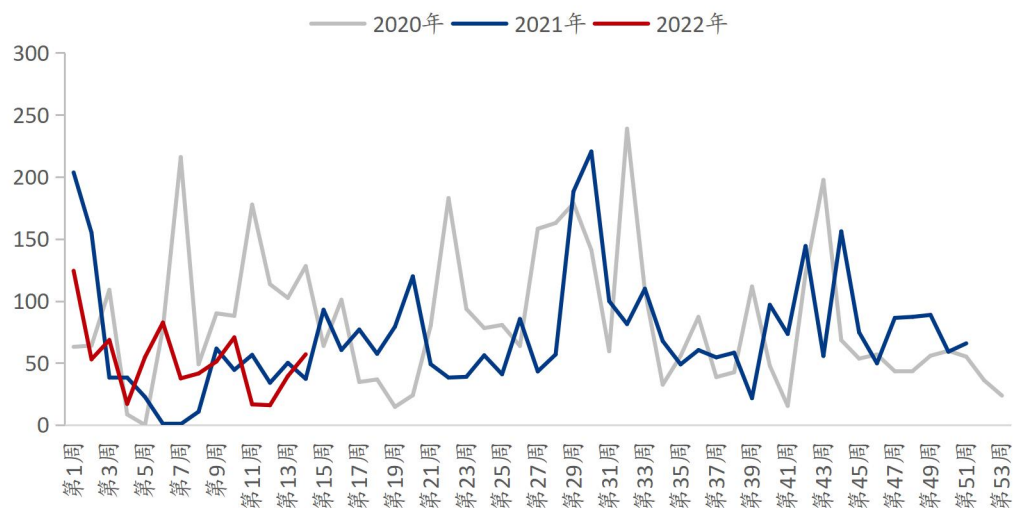
图 10 国内油厂豆粕库存走势

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 15 周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 280.5 万吨，较上周增加 32.9 万吨，增幅 13.29%，同比去年减少 82.36 万吨，减幅 22.7%。其中山东、华东、两广区域到港量明显增加，带动油厂开机率提升。随着巴西大豆到港量加大以及近期每周国储大豆拍卖流入市场，大豆库存将继续增加。豆粕库存为 30.72 万吨，较上周减少 1.91 万吨，减幅 5.58%，同比去年减少 38.77 万吨，减幅 55.79%。第 15 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周增加 19.07 万吨，提货量较前一周增加 18.63 万吨。伴随着豆粕价格震荡回落，广东区域价格偏低优势使得辐射范围扩大，发船北方相对价格有性价比的区域。临近五一小长假，下游终端进入备货阶段，因担忧新冠疫情可能将进一步影响物流运输，内陆区域备货节奏稍有提前。料下周豆粕库存或将继续小幅下降。

第四章 国内豆粕需求分析

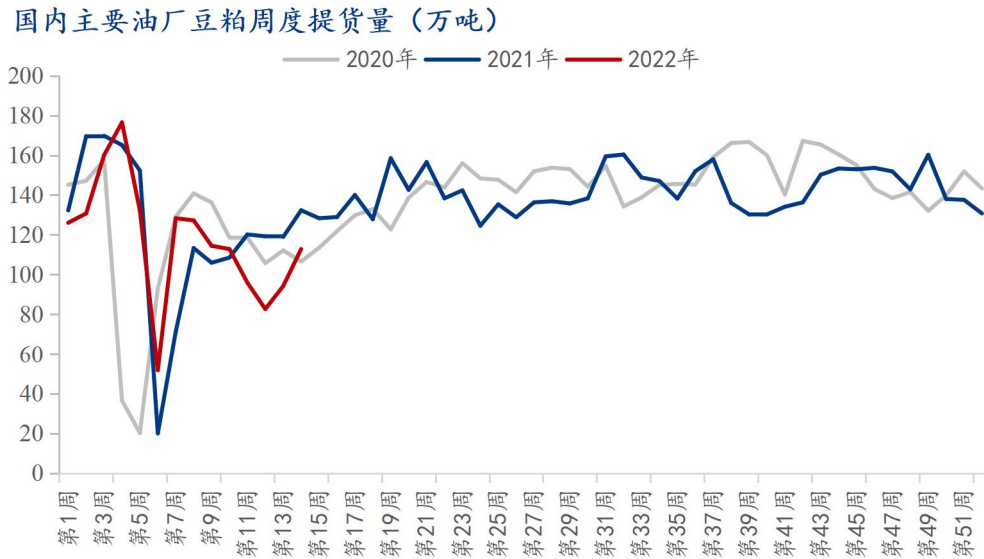
4.1 油厂豆粕成交及提货量

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



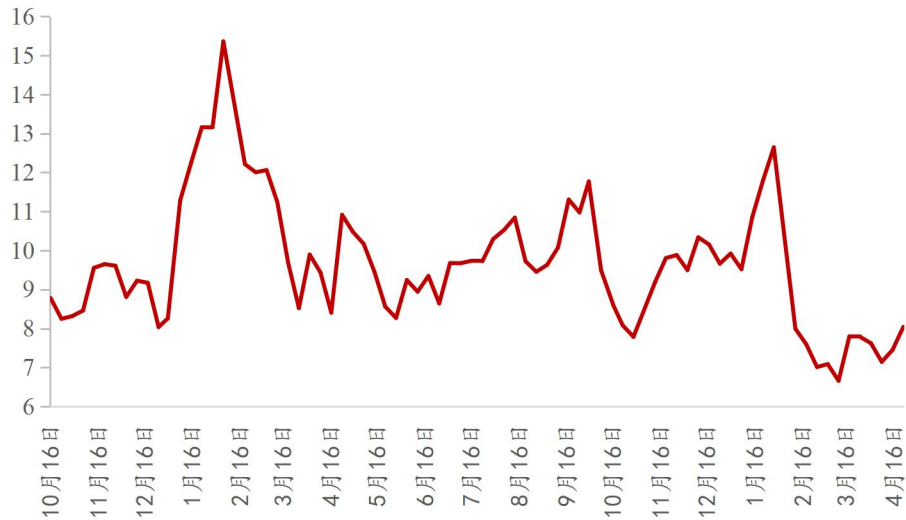
数据来源：钢联数据

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一般，周内共成交 56.95 万吨，较上周增加 17.52 万吨，增幅 44.43%；日均成交 11.39 万吨，其中现货成交 21.68 万吨，远月基差成交 35.27 万吨。截止 4 月 22 日当周，豆粕提货量 112.8 万吨，较上周增加 18.63 万吨，增幅 16.52%，同比去年减少 17.33 万吨，减幅 13.32%。本周连粕现货价格波动下行，现货价格先跌后涨再跌，基差大幅下调。本周市场成交有所好转，市场以现货成交和 5 月、6-9 月基差成交为主。主要是随着油厂后期到港增加，叠加国内拍储情况落地，大豆供应紧张情况得到缓解，但是随着圆脸价格的上涨，养殖终端的利润不佳，导致需求不好，所有下游饲料企业备货并不积极，以少量补货、随采随用为主，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

	4月22日	4月15日	增减	幅度
广东	8.38	7.16	1.22	14.56%
鲁豫	6.06	6.02	0.04	0.66%
江苏	7.65	7	0.65	8.50%
广西	6.31	6.54	-0.23	-3.65%
四川	12.38	11.73	0.65	5.25%
福建	7.54	8.77	-1.23	-16.31%
两湖	11.83	11.07	0.76	6.42%
华北	4.81	5.96	-1.15	-23.91%
东北	9.97	6.48	3.49	35.01%
全国	8.04	7.45	0.59	7.34%

数据来源：钢联数据

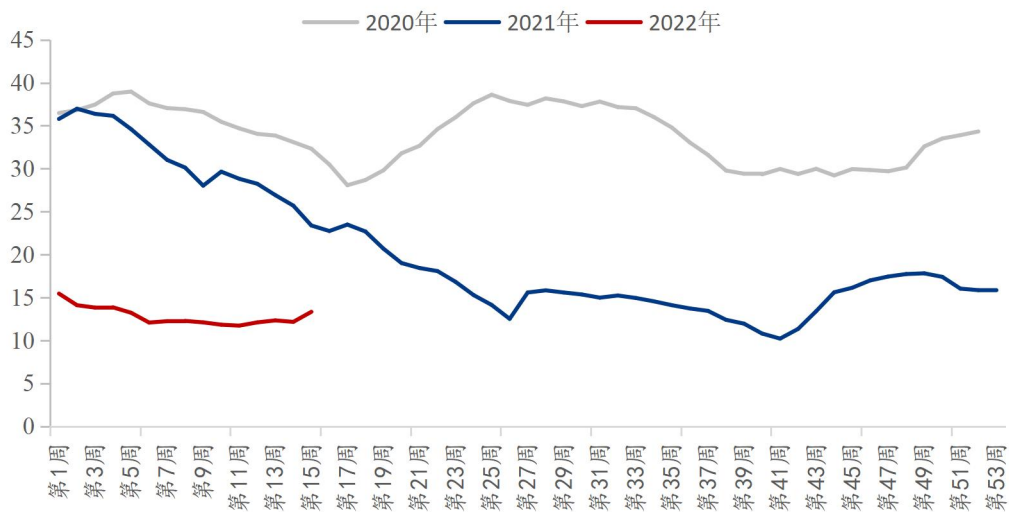
据 Mysteel 农产品对全国主要地区调查显示，截止到 2022 年 4 月 22 日当周（第 16 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 8.04 天，较上一周增加 0.59 天，增幅 7.34%。本周连粕期价呈现继续上涨的态势，主要受美豆强势上涨的带

动，但各地现货价格涨跌不一，整体还是偏弱为主。本周饲料企业库存天数呈现继续回升的态势，主要由于国内油厂大豆到港量上升，大豆和豆粕库存持续回升，饲料企业得以补库。

本周全国大部分地区的饲料企业豆粕物理库存天数都呈小幅上升态势，以东北地区为代表，本周东北地区饲料企业库存大幅增加 14.56%至 8.38 天，因前期东北地区油厂豆粕供应偏紧，饲料企业很难备足库存，随着油厂开机提高以及物流运输的缓解，本周饲料企业库存有所上升。而华北、福建、广西这三个地区的饲料企业库存呈下降态势，华北地区由于油厂供应进一步下滑，饲料企业消化库存；福建、广西地区主要由于油厂开机率大幅上升，下游饲料企业备货心态悲观，基本维持刚需库存为主。

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

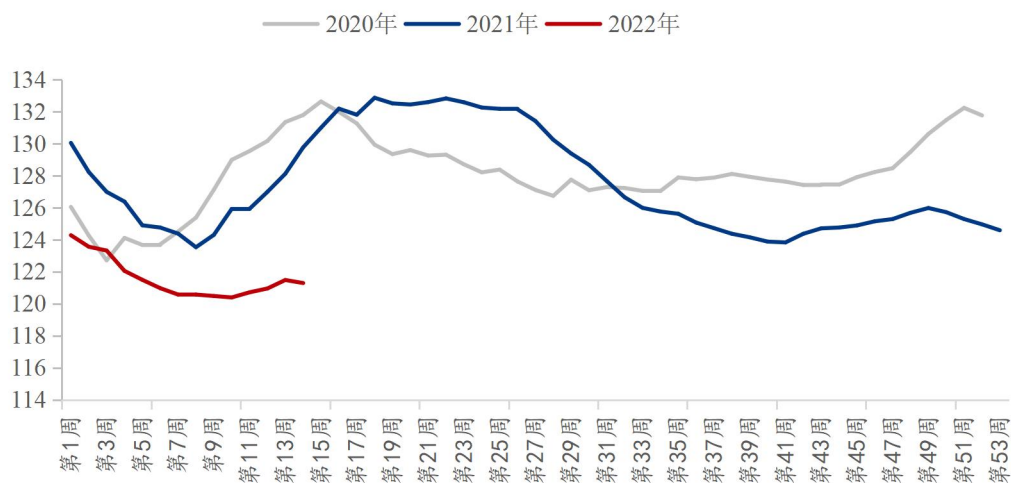
图 14 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周生猪出栏均价为 13.33 元/公斤，较上周上涨 1.17 元/公斤，环比上涨 9.62%，同比下跌 43.25%。本周猪价大幅上涨，上周末部分企业报价试探性调涨，不过整体涨幅不大；而下游接货情绪尚可，本周初价格大幅上涨，全国均价破 7。此次涨价受多重因素支撑：1、国家统计局数据公布，市场产能调减程度略超预期；2、猪粮比价仍处低位，国家即将展开新一轮收储，政策面消息提振市场；3、养殖企业减量抬价，

散户压栏惜售，且新冠疫情限制生猪流通，点燃养户推涨情绪；4、仔猪价格持续上涨，市场二次育肥积极性提升，支撑猪价上涨。不过猪价连日大涨后，下游白条被迫跟涨但出货表现欠佳，采购方压价情绪渐起，毛猪成交不畅高价略有回调；短期情绪博弈下猪价收涨趋稳，后市或有回调操作。

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）



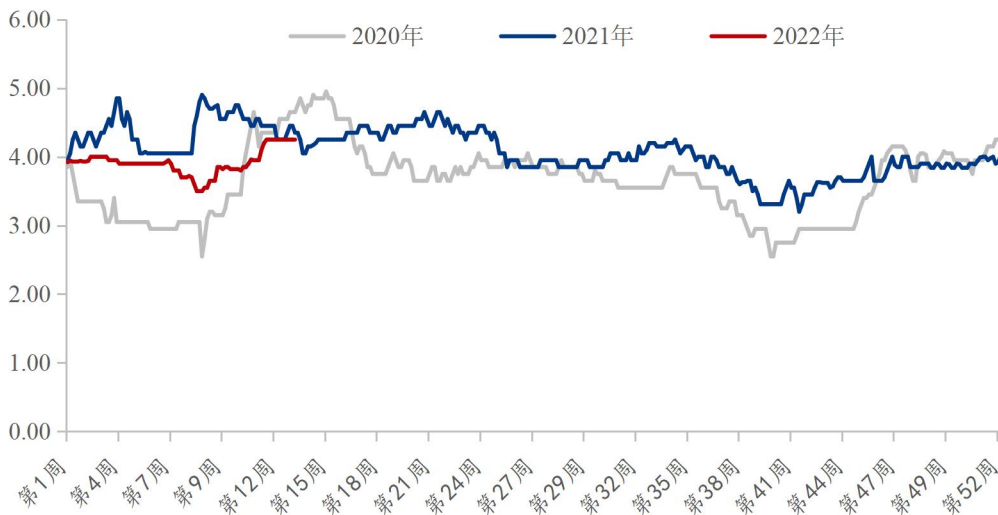
数据来源：钢联数据

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 121.29 公斤，较上周下降 0.19 公斤，环比下降 0.16%，同比下降 7.98%。本周生猪出栏均重由增转减，主要因目前二次育肥市场火爆，养殖场稍小体重标猪出栏量、交易量增多，拉低整体出栏均重；而短期二次育肥氛围仍较高涨、数量仍不见少，故预计下周出栏均重或仍有小降。

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

本周前半段大肉食毛鸡价格延续之前的高位攀升之势，创下年内价格高点，之后开始高位持稳。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.57 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，环比涨幅 4.58%，同比涨幅 0.88%。本周毛鸡价格的高位支撑因素主要来源于市场鸡源的持续短缺和产品端价格拉涨；但是受后续工厂走货一般、库存高位影响，产品开始议价出售，毛鸡价格受到需求端压制，供需博弈下开始高位持稳。

（2019年-2022年）全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

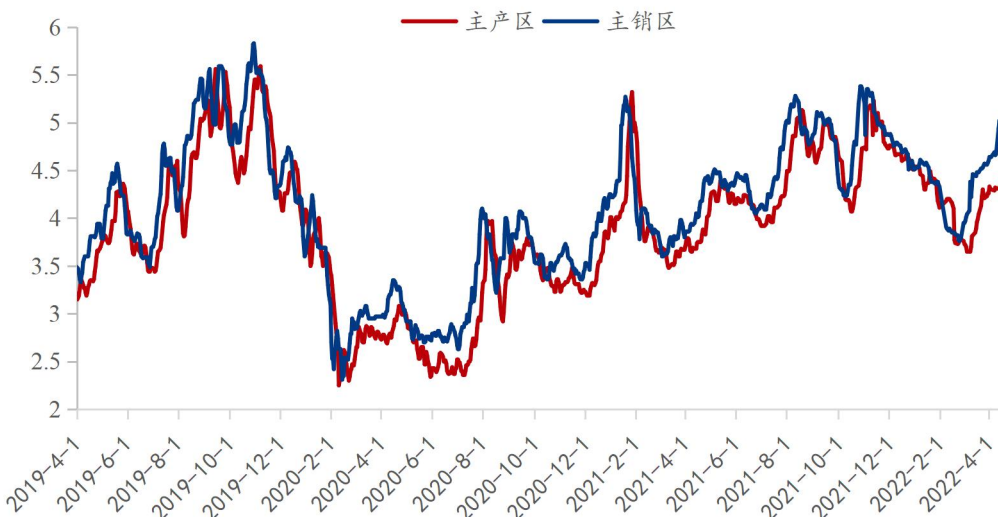


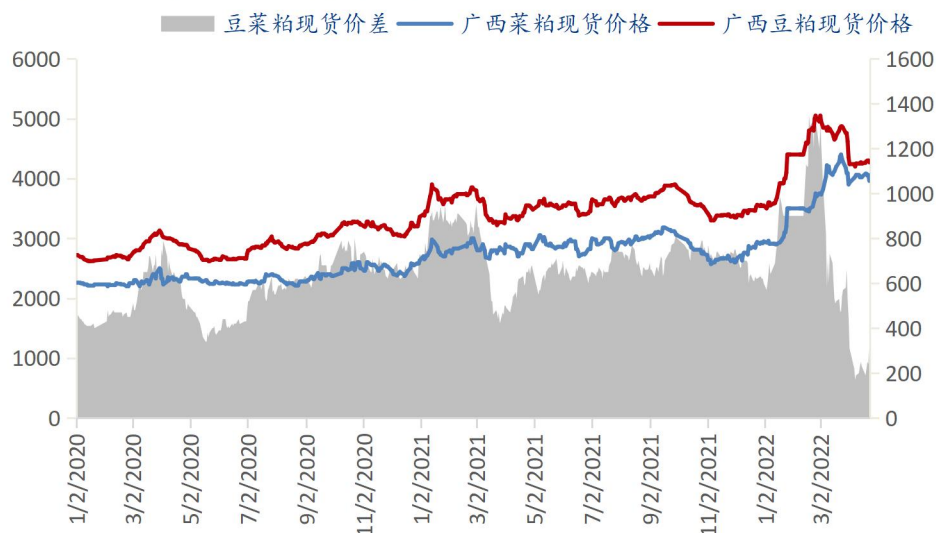
图 17 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋周内主产区均价 4.31 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.94%；主销区均价 4.52 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.35%。周内产区鸡蛋价格稳中小幅震荡调整，周内受局部疫情影响，疫情区终端拿货量短时增加，但学校、食品企业需求较低，市场需求整体偏弱，但得于存栏偏低，且饲料原料高企对当前蛋价有所支撑，蛋价涨跌两难；主销区价格小幅走强，周内销区市场走货一般，高价拿货较为谨慎，到车量较上周有所减少，局部销区市场有价格倒挂现象，受拿货成本较高以及库存压力不大影响，价格小幅走强。

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

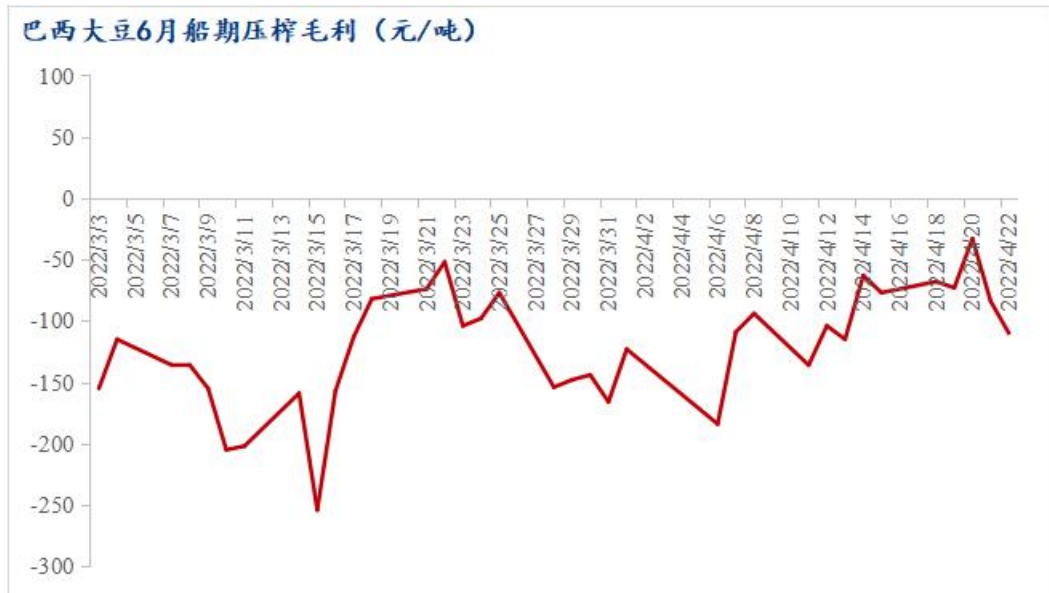
图 18 广西地区豆菜粕价差走势图

本周广西豆菜粕价差继续回升，截止 4 月 22 日广西地区豆菜粕现货价差为 310 元/吨，较 4 月 15 日扩大 90 元/吨。本周豆粕盘面继续随美豆上涨，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，

因此豆粕现货弱势运行。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升贴水较上周上调10-15美分，巴西2022年6月CNF升贴水较上周上调5美分。大豆升贴水上涨，进口成本进一步上涨。另外国内连粕虽跟随外盘美豆上涨但涨势不及外盘，主要是受累于国内疲软需求及后期相对宽松的国内供应格局。本周远月船期对盘面压榨毛利有所恶化。



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，本周美豆期价冲高回落。展望下周，预计美豆主力合约期价以高位震荡走势为主，围绕 1650 美分/蒲上下波动。

2、国内豆粕方面，本周连粕 M05 合约期价震荡上涨。展望下周，连粕 M09 或小幅走低，下方支撑暂看 4000 点附近。现货方面，受下周国内油厂开机率继续回升，豆粕供给继续增加，豆粕现货价格将有所承压，基差价格或再度走低。

资讯编辑：方平 021-26093181

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100