

豆粕市场

周度报告

(2022.3.19-2022.3.25)



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. 19-2022. 3. 25)

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.....	- 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.....	- 16 -

4.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 16 -
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，咨询机构 AgRural 公司发布的收获调查数据显示，截至 2022 年 3 月 17 日，巴西大豆收获进度达到 69%，高于一周前的 64%，也高于去年同期的 59%。
	美国大豆	截至 2022 年 3 月 17 日的一周，美国 2021/22 年度大豆净销售量为 41.22 万吨，比上周低了 67%，比四周均值低了 70%。
	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 12 周（3 月 19 日至 3 月 25 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 118.68 万吨，开机率为 41.25%。
需求	豆粕成交及提货	本周豆粕市场成交转好，周内共成交 70.61 万吨，较上周增加 29.08 万吨，增幅 69.61%；日均成交 14.12 万吨，其中现货成交 19.13 万吨，远月基差成交 51.48 万吨。豆粕周度提货 101.65 万吨，较前一周减少 11.12 万吨，减幅 10.94%，同比去年减少 20.27 万吨，减幅 16.62%。
	饲企豆粕库存天数	截止到 2022 年 3 月 25 日当周（第 12 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.78 天，较上一周减少 0.02 天，减幅 0.26%，饲料企业库存天数整体变化不大。
	商品猪价格	本周生猪出栏均价为 11.72 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.93%，同比下跌 56.46%。
	肉禽、蛋禽价格	本周毛鸡断档期基本结束，价格开启上行通道，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 3.92 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比涨幅 1.29%，同比跌幅 10.50%。本周产区鸡蛋价格稳中小幅震荡调整，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%。
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先扬后抑整体周度价格呈现上涨走势，沿海区域油厂主流价格在 4950-5340 元/吨，较上周上涨 30-330 元/吨。
	基差	本周各地区现货基差保持涨跌互现，沿海主要地区现货基差本周均价为 955-665 元/吨左右。

观点	<p>CBOT 大豆方面，本周美豆期价再度走高，主力 05 月合约价格运行重心进一步上移至 1700 美分/蒲上下。展望下周，市场将重点关注月底 USDA 公布的种植面积意向报告，报告出炉前 CBOT 大豆期价或以高位盘整运行为主。国内豆粕方面，本周连粕主力合约 M05 期价创新高 4495 点后小幅回落。展望下周，关注连粕短期回撤至 4250-4300 点附近能否企稳；现货方面，下周油厂开机率虽有回升，但仍处于低位，对豆粕价格有一定支撑。</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

截止 3 月 24 日，CBOT 美豆主力 03 合约报收于 1701.25 美分/蒲，较上周四涨 32.5，涨幅为 1.95%。本周美豆冲高后小幅回落。本周一美豆收盘上涨，交易商称，受原油市场涨势支撑；周二美豆继续上涨，创下近两周来最高，因有迹象表明，中国市场对美国大豆的出口需求强劲；周三美豆收盘上涨，触及近一个月最高位，交易商称，预期未来几个月全球对美国大豆供应的需求将保持强劲；周四美豆下跌，因有部分资金锁定利润，今日的下跌结束了此前连续三天的涨势。美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，3 月 17 日止当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 41.22 万吨，较之前一周减少 67%，较前四周均值减少 70%，市场预估为净增 50-130 万吨。

截止3月25日，连盘豆粕主力合约M2205报收于4347元/吨，较上周五涨78，涨幅为1.83%。本周连粕主力合约05走势同样是冲高后回落，屡次刷新合约上市来的新高。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。但今日市场消息称大豆拍储工作已在推进中，市场大豆供应有望增加，盘面应声下跌。

1.2 各区域豆粕现货价格情况

	2022/3/25	2022/3/18	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	5340	5040	300	5318	4920	3298	398	2020
山东	5190	4970	220	5228	4902	3226	326	2002
江苏	5040	4940	100	5152	4902	3220	250	1932
广东	4950	4920	30	5028	4924	3248	104	1780

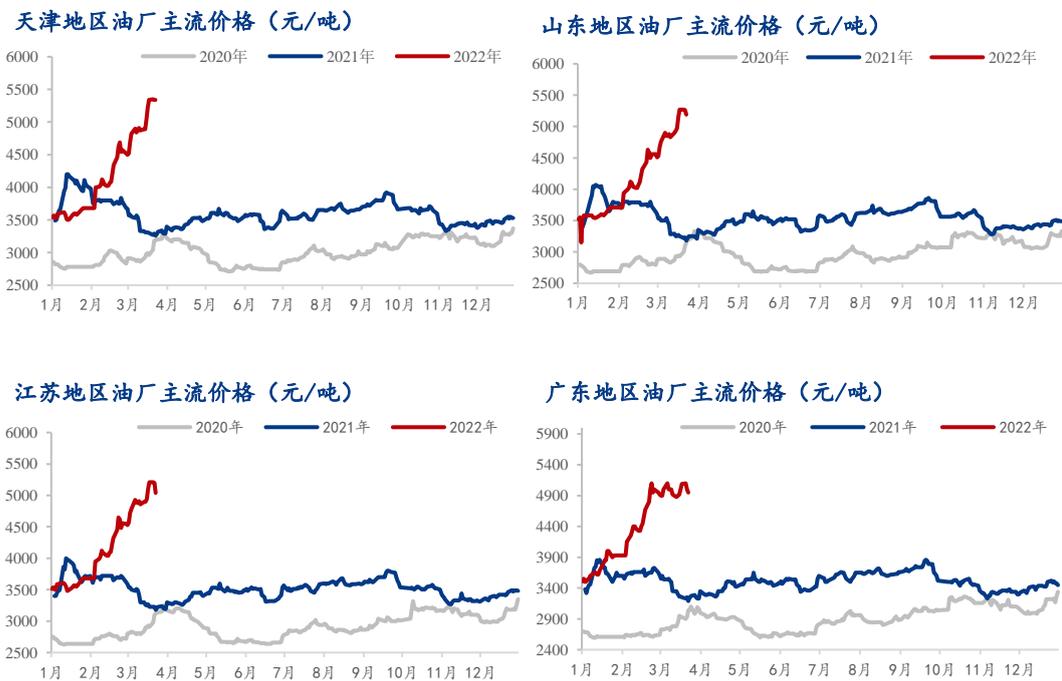
数据来源：钢联数据

本周国内各区域豆粕价格先扬后抑整体周度价格呈现上涨走势，沿海区域油厂主流价格在4950-5340元/吨，较上周上涨30-330元/吨。本周除周五隔夜美豆期价收盘下跌1%，期价受获利回吐打击下跌结束三连涨，周初涨势奠定本周涨价基调。南美大豆减产将提振市场对美豆供应的需求，长期仍支撑美豆价格坚挺。国内连粕经过连续上周后周出现大跳水，因市场传闻进口大豆拍卖或将重启。国内大豆周度压榨量再创新低，豆粕产出不足加剧现货供应紧张。同时各地收紧防控措施，下游被动接货，提振油厂挺粕动力。本周北方地区豆粕现货价格涨势明显，南方地区受到广西价格低洼拖累，涨幅有限。本周豆粕现货价格涨幅最小的是广东地区，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继续回落，加之广西地区价格全国最低出现了流入到广东，使得广东地区价格受到影响，涨幅有限。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继续下滑，使得油厂挺价意愿持续增加。据悉天津地区目前能开单提货的工厂近期受低开机率影响，刚需补库压力集中在几家工厂上，导致工厂压车现象严重，近期都以清理压车为主，限量开单甚至不开单，疫情影响使得地区豆粕价格继续大幅上涨。

1.3 沿海主要区域豆粕现货价格同比走势

本周国内各区域豆粕价格先扬后抑整体周度价格呈现上涨走势，沿海区域油厂主流价格在4950-5340元/吨，较上周上涨30-330元/吨。本周除周五隔夜美豆期价收盘下跌1%，期价受获利回吐打击下跌结束三连涨，周初涨势奠定本周涨价基调。南美大豆减产将提振市场对美豆供应的需求，长期仍支撑美豆价格坚挺。国内连粕经过连续上周后周出现大跳水，因市场传闻进口大豆拍卖或将重启。国内大豆周度压榨量再

创新低，豆粕产出不足加剧现货供应紧张。同时各地收紧防控措施，下游被动接货，提振油厂挺粕动力。本周北方地区豆粕现货价格涨势明显，南方地区受到广西价格低洼拖累，涨幅有限。本周豆粕现货价格涨幅最小的是广东地区，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继续回落，加之广西地区价格全国最低出现了流入到广东，使得广东地区价格受到影响，涨幅有限。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继续下滑，使得油厂挺价意愿持续增加。据悉天津地区目前能开单提货的工厂近期受低开机率影响，刚需补库压力集中在几家工厂上，导致工厂压车现象严重，近期都以清理压车为主，限量开单甚至不开单，疫情影响使得地区豆粕价格继续大幅上涨。



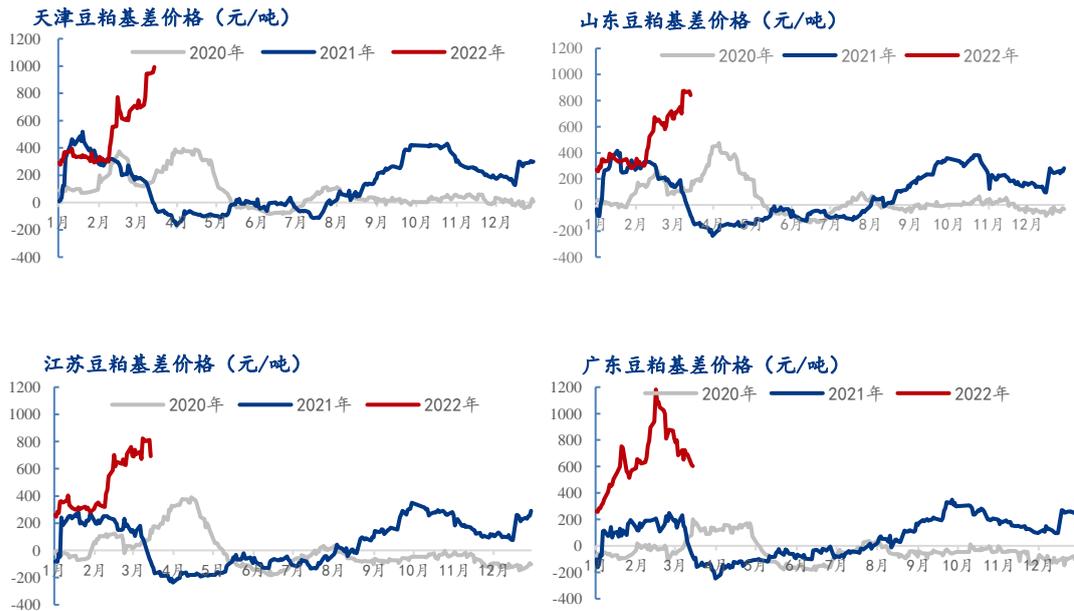
数据来源：钢联数据

1.4 沿海主要区域豆粕基差价格同比走势

	2022/3/25	2022/3/18	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	4347	4269	78	4363	4196	3240	167	1123
天津	993	771	222	955	724	82	231	873
山东	843	701	142	865	706	22	159	843
江苏	693	671	22	789	706	18	83	771
广东	603	651	-48	665	728	24	-63	641

数据来源：钢联数据

本周各地区现货基差保持涨跌互现，沿海主要地区现货基差本周均价为 955-665 元/吨左右。从区域来看，天津为本周基差涨幅最大区域，涨幅 231 元/吨，华北地区因公共卫生事件导致物流受阻，在开机率较低的情况下工厂限量开单，供应偏紧，基差涨幅较大；广东地区本周基差继续下跌，周环比跌幅 63 元/吨，华南地区本周油厂开机进一步恢复，且大豆到港较为充足，在供应缓解的情况下，基差随之走跌。整体而言，北方基差目前保持高于南方基差趋势。



数据来源：钢联数据

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 17 日，巴西大豆收获进度达到 69%，高于一周前的 64%，也高于去年同期的 59%。报告称，帕拉纳州的降雨导致上周的总体收获进度有所放慢，农户报告雨水导致大豆水分高于平均水平，不过没有人提到有质量问题。最后两个尚待收割的地区分别为巴西东北部和南部偏远地区。在巴西东北部，巴伊亚州 (Bahia) 大豆收割率为 43%，马拉尼昂州 (Maranhao) 收割率为 60%，皮奥伊州 (Piaui) 收割率为 61%，托坎廷斯州 (tocantins) 收割率为 69%。在南里奥格兰德州，大豆收割率仅为 9%。

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 16 日的一周，阿根廷大豆作物状况继续改善，因为过去 10 天出现降雨。报告称，最近几

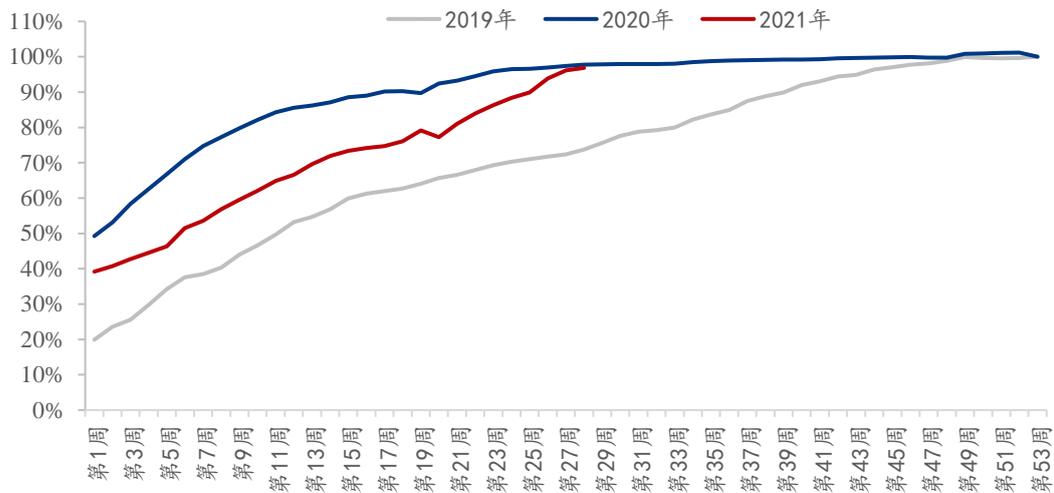
天阿根廷北部农业带已经开始收获第一批大豆，单产介于每公顷 2 吨到 4 吨之间，低于过去五年的平均水平。报告指出作物差异较大。1 月和 2 月份降雨不足地区的大豆单产低于最初预期水平。交易所称，如果主产区的这一趋势持续下去，可能影响目前的产量预测。交易所当前预计 2021/2022 年大豆产量为 4200 万吨，低于上年的 4310 万吨。本年度阿根廷大豆播种面积为 1630 万公顷，低于 2020/21 年度的 1690 万公顷，因为阿根廷种植玉米的收益更高。

美豆方面，月底将会公布新季大豆种植意向报告。Pro Farmer/Doane 种植意向调查的结果表明，今年美国大豆播种面积将会提高，这和市场预期相符。调查显示今年美国玉米和大豆的种植总面积将比去年减少 90 万英亩，达到 1.797 亿英亩，因为大豆播种面积增幅不及人们预期。调查显示，四大作物(玉米、大豆、小麦和棉花)的总种植面积将比去年增加 170 万英亩，达到 2.402 亿英亩。其中大豆种植面积将比去年增加 60 万英亩，达到 8780 万英亩。

2.2 全球大豆出口情况

USDA 周度出口销售报告显示，美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比减少 22.7%，前一周是同比减少 22.8%。截止到 2022 年 3 月 17 日，2021/22 年度(始于 9 月 1 日)美国对中国(大陆地区)大豆出口装船量为 2,579 万吨，去年同期为 3,472 万吨。当周美国对中国装运 16 万吨大豆，前一周对中国装运 37 万吨大豆。迄今美国对中国已销售但未装船的 2021/22 年度大豆数量为 193 万吨，高于去年同期的 112 万吨。2021/22 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 2,772 万吨，同比减少 22.7%，上周是同比减少 22.8%，两周前同比减少 23.7%。2022/23 年度美国对华销售的大豆数量为 562.6 万吨，比一周前减少 1.3 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 4287.47 万吨，较去年同期下降 21.12%；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 75.38%。

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

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。

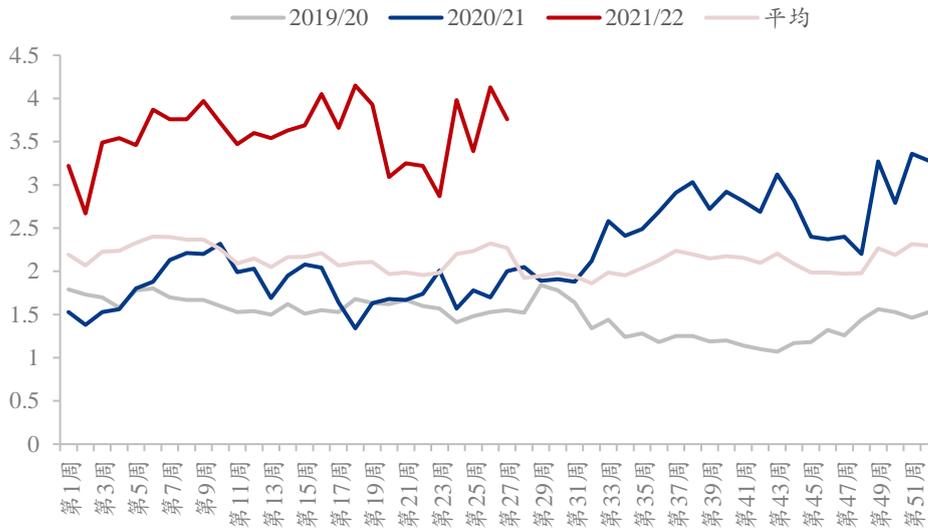
今年2月份巴西大豆出口量为939万吨，同比提高70%，创下历史同期最高水平。一周前ANEC曾估计2月份大豆出口量为720万吨。

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18日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.76美元，一周前是4.13美元/蒲式耳，去年同期为2美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周下滑明显。

加拿大油籽加工商协会(COPA)最新发布的油籽压榨数据显示，2022年2月，加拿大大豆压榨量为140,695吨，较前月的163,540吨减少近14%。当月，豆油产量为26,569吨，较前月的30,321吨减少12.37%。当月，豆粕产量为110,244吨，较前月的126,796吨减少13%。2021/22年度，加拿大大豆压榨量累计为1,047,708吨；豆油产量为193,948吨；豆粕产量为808,941吨。加拿大油籽压榨作物年度为8月至次年7月。

美国国内大豆压榨利润对比

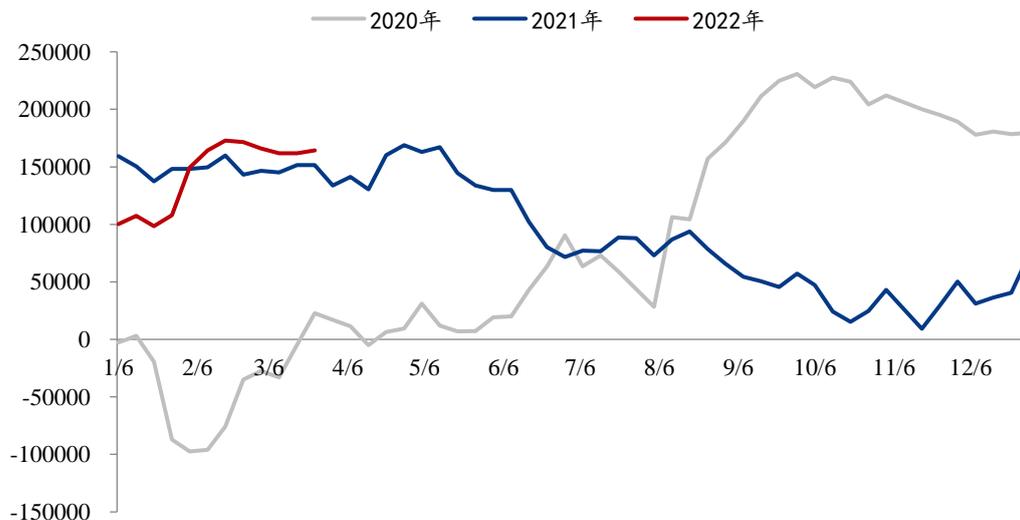


数据来源：钢联数据

2.4 CFTC 基金持仓情况

截止 3 月 22 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 161670 手，周环比增加 2320 手，增幅 1.43%；年同比增加 12676 手，增幅 8.37%。管理基金美豆期货净多持仓周度数据近期整体高位盘整为主，暂缺乏连续大幅向上或向下的动力，建议关注月底的动向。

CFTC基金美豆净多持仓（手）

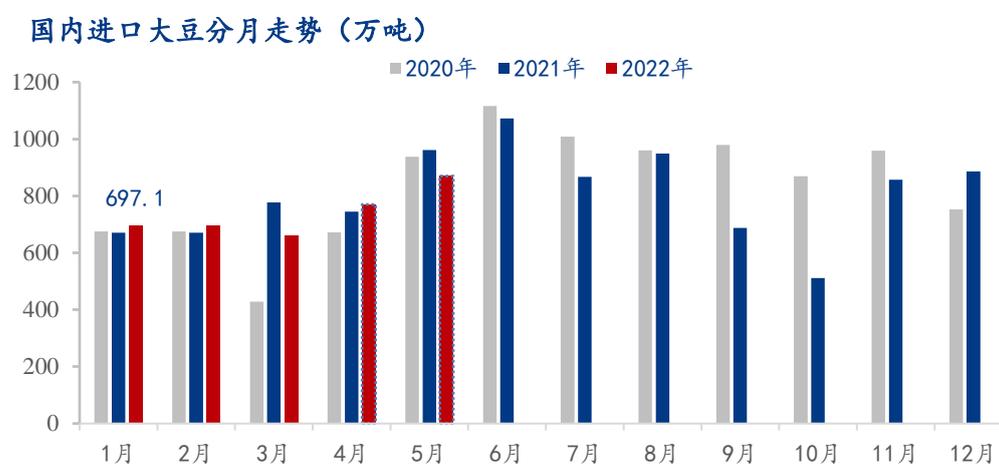


数据来源：钢联数据

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

巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2021-3-21）单位：千吨

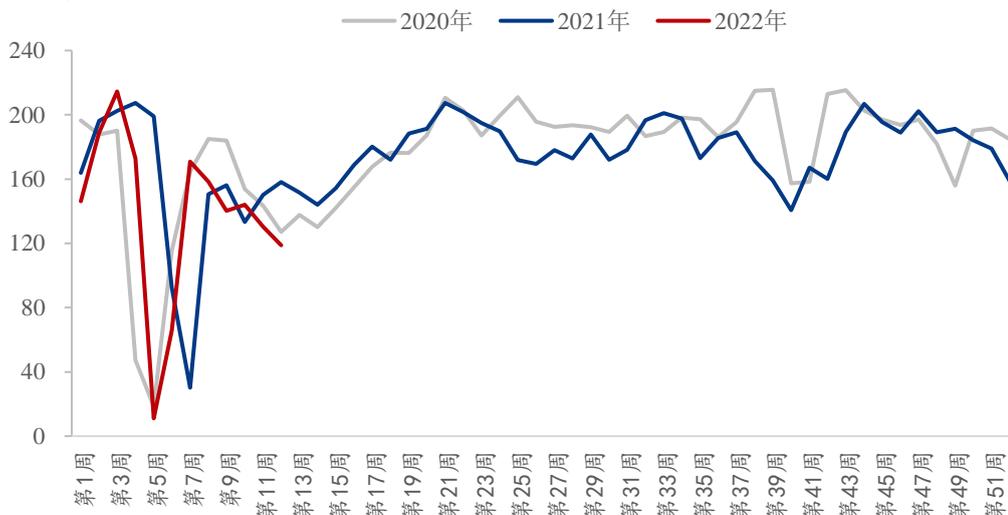
	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	929.418	258.2
桑托斯港	2765.931	2405.683
伊塔科蒂亚拉港	52.381	
里奥格兰德港		133
圣弗朗西斯科港	269.538	719.372
图巴朗港	209.801	265.3
巴卡雷纳港	354.88	602.861
阿拉图港	280.17	389.555
伊塔基港	668.476	1283.08
合计	5530.595	6057.051

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21日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为605.7万吨，较上一期（3月14日）增加72.3万吨。发船方面，截止3月21日，3月份以来巴西港口对中国已发船总量为553.1万吨，较上一期（3月14日）增加165.1万吨。

Mysteel 农产品统计显示，截止到3月21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

国内主要油厂周度大豆压榨量（万吨）



数据来源：钢联数据

区域	油厂数量	第12周压榨量	第12周开机率	第13周预计压榨量	第13周预计开机率	增减幅
华东	17	32.2	56.03%	32.1	55.86%	-0.17%
山东	19	11.91	20.85%	27.27	47.74%	26.89%
华北	11	18.25	48.19%	14.65	38.68%	-9.51%
东北	11	13.5	45.92%	9.1	30.95%	-14.97%
广西	8	12.74	42.33%	11.49	38.17%	-4.15%
广东	14	14.22	41.29%	20.87	60.60%	19.31%
福建	11	3.32	22.06%	5.54	36.81%	14.75%
川渝	6	5.25	55.56%	3.75	39.68%	-15.87%
河南	8	3.3	33.67%	2.3	23.47%	-10.20%
两湖	6	3.99	57.00%	3.38	48.29%	-8.71%
合计	111	118.68	41.25%	130.45	45.34%	4.09%

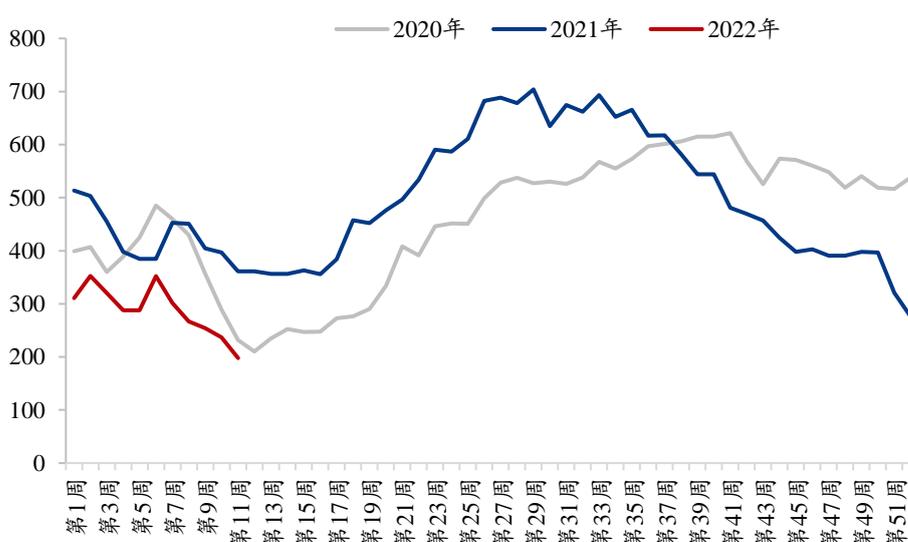
数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 12 周（3 月 19 日至 3 月 25 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 118.68 万吨，开机率为 41.25%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 13.34 万吨，主要因山东市场开机率降幅远超预期；较第 11 周压榨量减少 11.56 万吨。

预计下周 2022 年第国内油厂开机率小幅回升，油厂大豆压榨量预计 130.45 万吨，开机率为 45.34%。开机率下降较为明显的区域为东北、华北、川渝和河南；山东、广东、福建区域开机率有所回升。

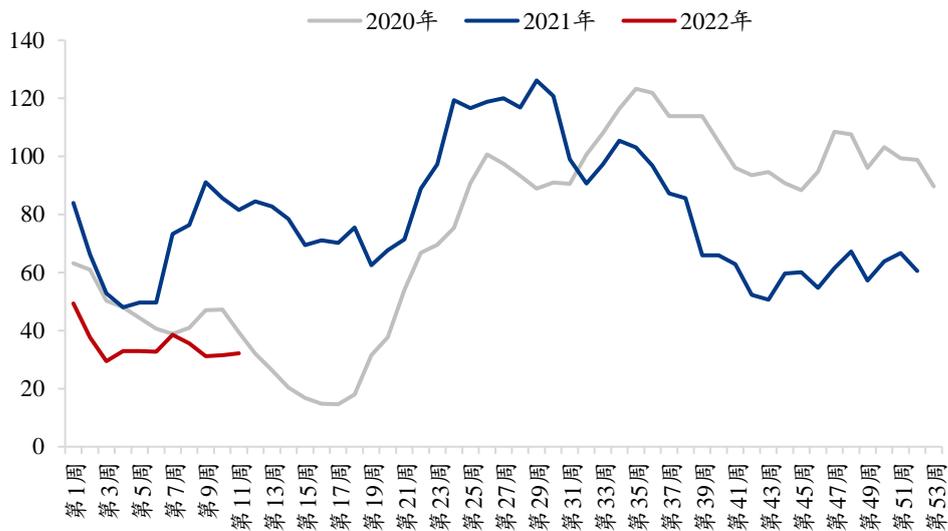
3.3 油厂大豆和豆粕库存情况

国内油厂大豆库存走势（万吨）



数据来源：钢联数据

国内油厂豆粕库存走势（万吨）



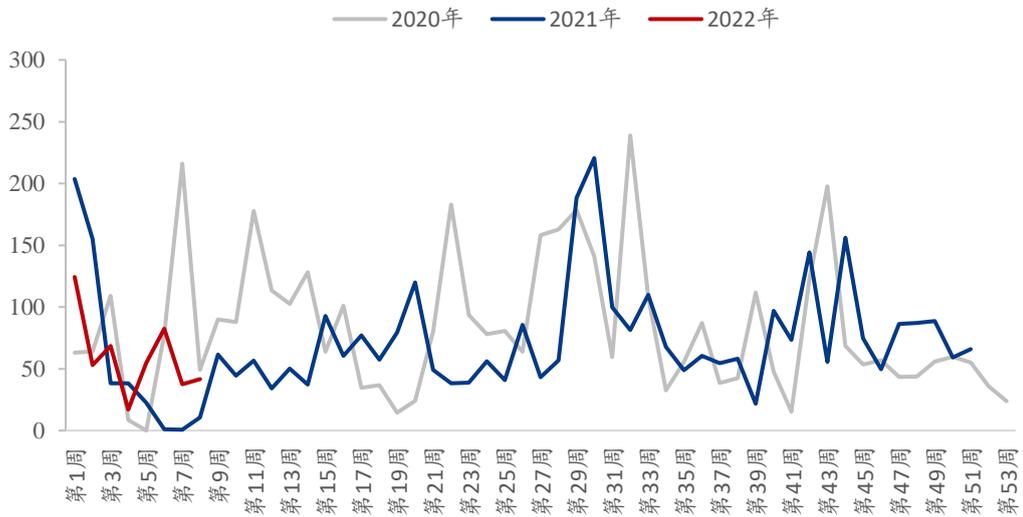
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 11 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 197.87 万吨，较上周减少 39.11 万吨，减幅 16.5%，同比去年减少 163.17 万吨，减幅 45.19%。全国各区域大豆库存均有不同程度的减少，受到各地防疫措施收紧，进口大豆卸船天数增加，而目前美豆出口陆续进入尾声，巴西大豆还未完全进入高峰期，导致大豆供应青黄不接，大豆库存持续下降。豆粕库存为 32.16 万吨，较上周增加 0.59 万吨，增幅 1.87%，同比去年减少 49.35 万吨，减幅 60.54%。国内下游终端养殖还未开始复苏，需求出现季节性淡季，加上豆粕价格偏高，压制下游对豆粕需求量的消耗，豆粕库存小幅增加。

第四章 国内豆粕需求分析

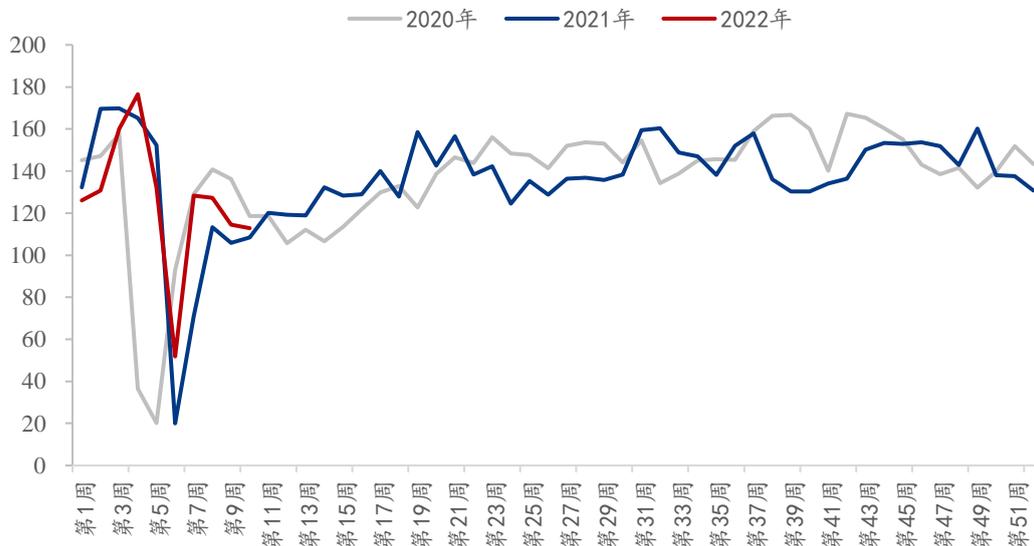
4.1 油厂豆粕成交及提货量

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



数据来源：钢联数据

国内主要油厂豆粕周度提货量（万吨）



数据来源：钢联数据

本周国内市场豆粕市场成交转好，周内共成交 70.61 万吨，较上周增加 29.08 万吨，增幅 69.61%；日均成交 14.12 万吨，其中现货成交 19.13 万吨，远月基差成交 51.48 万吨。截止 3 月 19 日当周，国内主要油厂豆粕周度提货 101.65 万吨，较前一

周减少 11.12 万吨，减幅 10.94%，同比去年减少 20.27 万吨，减幅 16.62%。本周连粕价格先扬后抑，现货价格继续上涨，突破 5100，基差继续走弱。本周市场成交转好，以 4 月、4-5 月、6-9 月的基差成交为主。主要是现货价格继续追高，下游养殖终端利润虽不见转好，中下游企业补库意愿不足，以随采随用为主。但随着后市场大豆到港有所增加，所以基差成交较好。其中因为受全国疫情的蔓延，豆粕运输受到较大影响，局部区域豆粕供应紧张，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

全国饲料企业库存天数变化



数据来源：钢联数据

	3月25日	3月18日	增减	幅度
广东	6.12	5.94	0.18	2.94%
鲁豫	4.13	5.11	-0.98	-23.73%
江苏	8.41	7	1.41	16.77%
广西	6.38	7	-0.62	-9.72%
四川	12.53	13.05	-0.52	-4.15%
福建	4.7	4.23	0.47	10.00%
两湖	12.15	10.64	1.51	12.43%
华北	6.34	6.38	-0.04	-0.63%
东北	14.69	14.69	0	0.00%
全国	7.78	7.8	-0.02	-0.26%

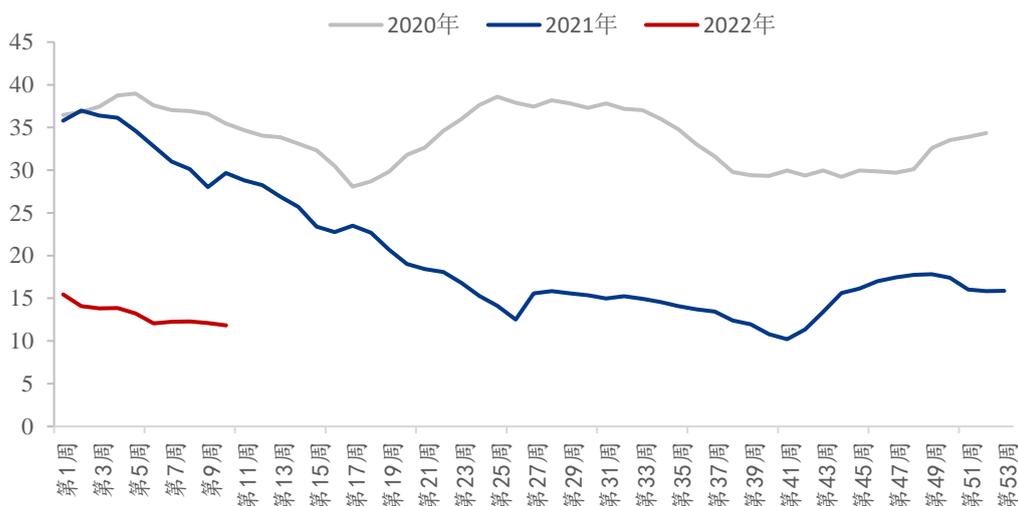
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品对全国主要地区调查显示，截止到 2022 年 3 月 25 日当周（第 12 周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为 7.78 天，较上一周减少 0.02 天，减幅 0.26%，饲料企业库存天数整体变化不大。本周连粕期价继续冲高，创合约上市来的历史记录，各地现货价格也突破了 5000 元/吨的历史高位。大部分地区的饲料企业都保守操作，随采随用为主。

虽然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稳定运行的态势，但也有部分地区略有特殊。本周山东地区的饲料企业库存天数下降幅度较大，主要由于山东地区的油厂开机率较低，豆粕紧缺，再叠加山东地区疫情的影响，物流受阻，大部分饲料企业都无法补充充足的豆粕，因此豆粕库存下降。

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）

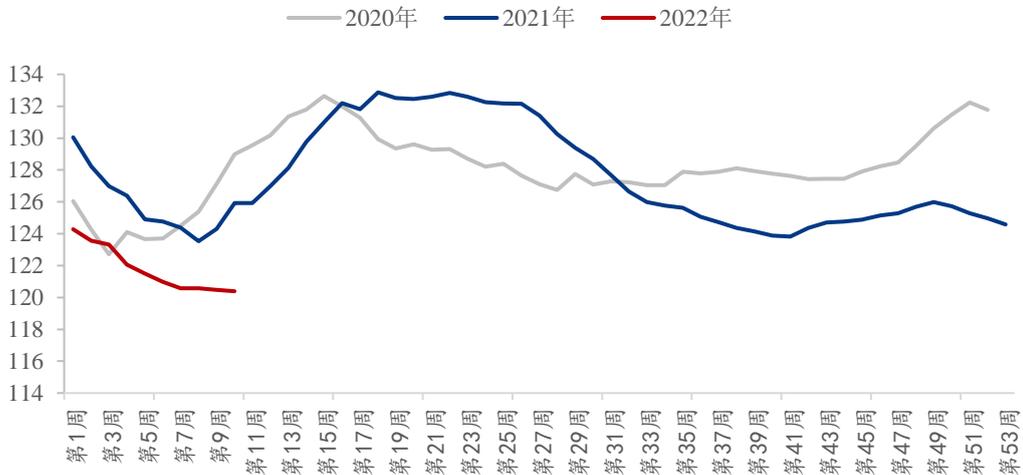


数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为 11.72 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.93%，同比下跌 56.46%。本周猪价久跌后反弹，虽近日持续上涨，但因前期价格低位，周度均价走势仍呈现偏弱态势。近期多地疫情防控升级，部分区域封禁管控，屠企收猪难度增加、宰量难以维持，而规模场月度计划量完成进度良好，养殖端控量挺价情绪偏强，采购方被迫提价保量，短期市场走货尚可。但连日涨价后，需求对行情掣肘作用重回主导，疫情影响下终端销售难度增加，白条量价无明显提升，且屠企圈存保量后重新压价，市场主流价格涨幅收窄，部分地区已有跌价趋势。预计下周生猪价格逐步稳定，或有回调风险。

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

本周全国外三元生猪出栏均重为 120.97 公斤，较上周下降 0.52 公斤，环比下降 0.43%，同比下降 2.07%。生猪出栏均价继续下降，头部企业出栏小体重生猪现象偏多，且局部区域疫情亦导致小体重猪入市，加之规模场出栏计划完成度一般，下周预计出栏继续增量，生猪出栏均重或继续下降。

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

本周毛鸡断档期基本结束，价格开启上行通道，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 3.92 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比涨幅 1.29%，同比跌幅 10.50%。本周山东公共卫生事件影响有所好转，但辽宁主产区蔓延仍较为严重，毛鸡回收运输和工人开工受阻情况整体依然存在，鸡源回收相较不足的情况下，供给面支撑价格，毛鸡价格持续回暖上行。屠企库存中低位，供需双向利多毛鸡价格，预计下周毛鸡价格或呈震荡上行走势，幅度有限。

(2019年-2021年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



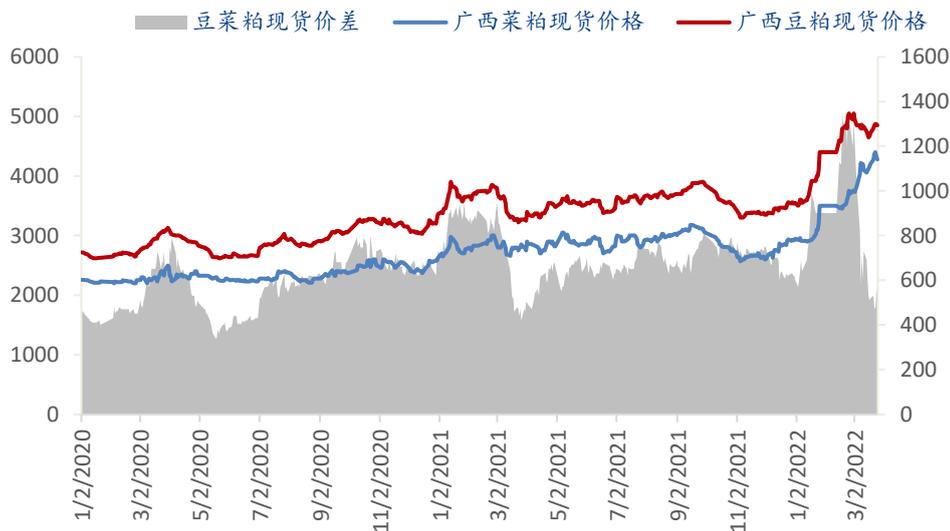
数据来源：钢联数据

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

本周广西豆菜粕价差小幅扩大，截止3月25日广西地区豆菜粕现货价差为570元/吨，较3181日小幅扩大50元/吨。本周豆菜粕盘面都呈现了冲高回落的态势，展望后市，虽然短期内广西地区油厂大豆开机率不算很高，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。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升贴水下调20美分，巴西2022年5-6月CNF升贴水较上周相对稳定，5月维持稳定，6月小幅上调4美分。本周盘中压榨利润改善明显，国内豆粕大幅拉涨，国内盘面强于外盘，榨利不断修复。



数据来源：钢联数据

第七章 下周豆粕行情展望

1、CBOT 大豆方面，本周美豆期价再度走高，主力 05 月合约价格运行重心进一步上移至 1700 美分/蒲上下。展望下周，市场将重点关注月底 USDA 公布的种植面积意向报告，报告出炉前 CBOT 大豆期价或以高位盘整运行为主。

2、国内豆粕方面，本周连粕主力合约 M05 期价创新高 4495 点后小幅回落。展望下周，关注连粕短期回撤至 4250-4300 点附近能否企稳；现货方面，下周油厂开机率虽有回升，但仍处于低位，对豆粕价格有一定支撑。

资讯编辑：方平 021-26093181

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100