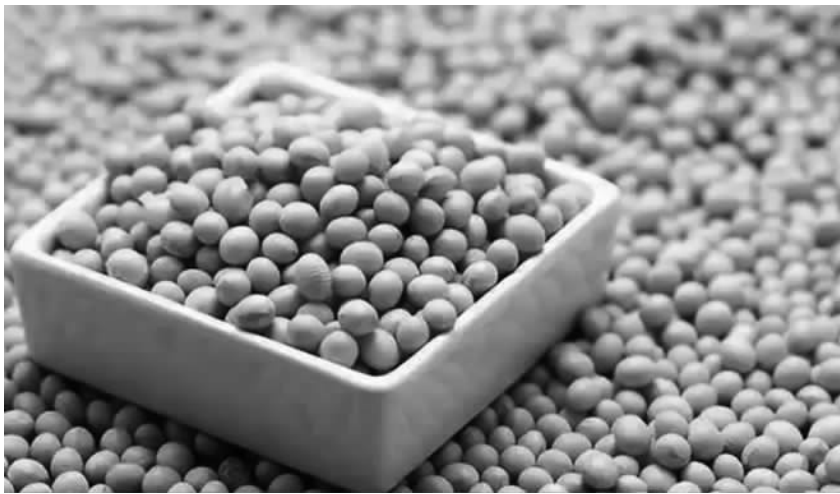


# 大豆后期价格行情如何把握



资料图片

春节假期刚刚结束，国内大豆购销市场就迎来了“小阳春”，产业链各环节加快开工，贸易商、加工企业积极入市，纷纷抬高收购价格，节后售豆的农户送上了“红包”。往年农历正月里，粮食主产区多数农户还处于过节模式，一般都是粮食购销的淡季，但今年节后大豆市场却快速回暖，背后是什么原因？当前的上涨行情能否持续？

## 大豆市场淡季不淡，期货市场涨势加速

春节刚过，南北大豆产区同现涨势。据了解，2月8日，黑龙江嫩江、讷河、北安等地40%蛋白以上的大豆收购均价已达到每斤1.95~2元，部分高蛋白商品豆价格回到了每斤2元以上，比春节前每斤累计上涨了3~5分；中低蛋白大豆价格也迎来了久违的连续上涨行情，38%蛋白大豆收购均价为每斤1.88~1.9元，比春节前累计上涨了5~7分。华北黄淮产区大豆价格也稳中有升，河南周口、商丘地区的大豆收购均价为每斤2.19~2.22元，安徽淮北、亳州地区的大豆收购均价为每斤2.28~2.3元，较节前上涨2~3分。

那么，节后大豆市场为何快速回暖？“东北地区国产大豆压榨企业无论规模大小，节后立即全线开工、持续提价收购，主要就是下游豆粕、豆油价格行情很好，使得国产大豆压榨利润处于高位。”农业农村部农产品市场分析预警团队大豆首席分析师、中国农业科学院农业信息研究所副研究员王禹表示。

“节后豆粕市场也迎来‘开门红’，期货现货价格联动上涨。”王禹介绍，受春节期间美豆期货上涨提振，2月5日节后首个交易日，大连商品交易所豆粕期货主力合约（2505）大幅上涨4%，此后几日在每吨2900元上下高位震荡，已与去年11月初阶段高点基本持平。受饲料企业补库等拉动，豆粕现

货价格上涨更为强劲。截至2月7日，全国豆粕平均价格已接近每吨3500元，北方市场率先突破每吨3500元大关，较节前上涨240~300元。

“豆油价格的表现也毫不逊色，节后期货价格跃升至近两个月高点，达到每吨8100元上方，较节前每吨上涨约400元。据了解，按照目前豆粕、豆油价格行情，在黑龙江地区收购压榨国产大豆每吨净利润高达150~200元。”王禹表示，为了把握难得的高利润窗口期，企业自然要不断上调价格，尽量多收购、多加工，这也是为什么相对于高蛋白大豆，主要用于压榨的高油大豆价格涨幅要相对更高一些。

稍微拉长些时间周期看，国产大豆价格在经历了连续3年波动下行调整后，自去年12月开始逐步企稳并温和回升，春节后上涨趋势有所加速。从期货市场来看，市场预期正在逐步由看空向看多转变，这从期货价格走势可以大体看出端倪。

大连商品交易所豆一期货主力合约（2505）自去年12月19日触底（每吨约3740元），此后保持波动上涨走势，春节前突破每吨4000元关口。春节后第一个交易日跳空高开，冲至近4100元，此后保持在每吨4000元上方，2月7日收盘价为每吨4024元。大豆期货价格相对于现货价格“升水”，不仅让一些市场主体通过基差交易建立仓单、拉动现货收购，更重要的是，反映了市场主体对国产大豆的看涨预期在逐步增强。

## 后期有望稳中有升，短期存在回调风险

那么，当前的大豆上涨行情能否持续？“由于国产大豆市场利好因素依然较多，后期大豆价格有望继续保持上行趋势。”王禹分析，从供需基本面看，近期东北地区大豆压榨行情好、企业开工率保持高位，特别是九三、益海等大型企业积极入市，有利于加快高油大豆压榨转化，后期国产大豆供应总体压力缓解，同时主要用于食品加工的高蛋白大豆需求稳

定、供应偏紧，也都将支撑国产大豆价格重心稳步上移。

“从‘国豆’‘洋豆’联动看，阿根廷干旱天气对国际大豆市场的影响仍在发酵，美国新总统上台后对全球大豆贸易带来较大不确定性，世界主要经济体货币政策处于宽松周期，加之东南亚棕榈油减产及生物柴油政策等影响，预计世界大豆价格将以震荡向上走势为主，对国内大豆市场的传导效应有望由‘抑制’转为‘拉升’。”王禹介绍，截至2月7日，大连商品交易所豆二期货（2503）合约收盘价为每吨4046元，今年以来已累计上涨17.4%，目前已高于豆一期货价格，二者价差关系“倒挂”有利于拉动后期国产大豆价格。

“从国家政策影响看，不少市场主体春节前对国家出国产大豆加工支持政策已经形成预期，随着节后大豆市场行情向好、压榨企业积极开工，各类主体信心走强，普遍认为当前市场行情看好，就抓紧收购压榨，不需要等待加工支持政策；后续如果价格回落，只要加工支持政策在，就有‘兜底’的，同样可以继续干。政策信号传递形成的这种信心预期，将对后期大豆价格底部形成有力支撑。”王禹表示。

“同时也要看到，当前国产大豆价格短期涨幅较大，也有大部分农民还在过年、市场粮源偏少的原因，等过了农历正月，农民普遍开始春耕备耕，主产区大豆将进入集中售粮高峰，大豆市场价格可能会出现阶段性回落。”王禹分析，此外，3月份巴西大豆将开始集中到港，市场普遍预测2025年巴西大豆产量将达到1.8亿吨、创历史新高，由于巴西大豆价格比美国大豆价格低，也将对国内大豆市场带来一定下行压力。

为此王禹建议，农民特别是种粮大户，要综合考虑自己手中余豆的数量、质量、仓储条件等因素，密切关注市场行情，把握好售粮时机，适时出手，争取卖个好价钱。（侯雅洁）

# 未受“蛋荒”波及 我国鸡蛋市场平稳运行



资料图片

近期，受禽流感等疫病影响，美国正遭遇“一蛋难求”的困境，鸡蛋价格一路狂飙，让消费者倍感压力。与此同时，近日迅速蔓延的禽流感疫情也将日本鸡蛋价格推至历史高位。

不少消费者担心，这一情况是否会影响国内鸡蛋市场？分析人士指出，我国鸡蛋市场稳定性目前仍保持较高水平，产蛋鸡存栏量仍处上升周期，在供需宽松格局下鸡蛋价格较为稳定。二季度，鸡蛋供应有望下降，需求有望提升，但受供应整体偏高影响，蛋价水平或低于同期。

## 禽流感肆虐 美国消费者“一蛋难求”

因禽流感影响，美国正陷入“蛋荒”困境。不断上涨的蛋价和供给紧张使得消费者“一蛋难求”。

据美国农业部报告，自2022年起已有超1.5亿只家禽因禽流感被灭杀，导致鸡蛋供应大幅减少。根据这份报告，分级散装白色大壳蛋的全美交易价格已升至平均每打7.34美元，加州则为每打9.11美元。美国劳工统计局统计显示，鸡蛋价格在过去一年内上涨了36.8%。

报告还提到，鸡蛋供应将持续紧张，短期内改善的希望不大。美国农业部发言人表示，预计今年蛋价还将上涨20%。为保障供应，许多零售商店现在被迫实施鸡蛋销售限制。

蛋价上涨还直接影响了美国的食品指数。美国劳工统计局数据显示，美国1月CPI环比上涨0.5%，同比上涨3%。而食品指数上升0.4%，其中蛋类指数上升15.2%，是自2015年6月以来蛋类指数的最大涨幅。

而继去年夏天热浪导致鸡蛋减产

后，日本近日迅速蔓延的禽流感疫情将鸡蛋价格推至历史高位。日本广播协会（NHK）电视台网站当地时间1月29日援引一个行业组织的数据报道，东京中等大小鸡蛋基准批发价28日涨至每公斤295日元（约合14元人民币），较2024年1月平均水平高出近60%。在东京一家超市，一板10个中等大小的鸡蛋价格比本月初上涨10%左右。

日本鸡蛋价格一般在1月普遍下降，不降反增的情况非常罕见。然而，在东京附近的千叶县近日确认出现禽流感疫情后，东京蛋价持续攀升。

据报道，鲜鸡蛋保质期有限且易破损，在海运过程中被损坏的概率极高，受限于这些客观原因，全球鸡蛋一般是本地生产本地供应，出口也以距离比较近的邻国为准。加之各国不同的食品安全规则，导致鸡蛋贸易并不流行。发生“蛋荒”的国家难以靠临时增

加进口鸡蛋缓解供应短缺、价格高企的困境，只能依靠各国政府向市场投放更多的储备鸡蛋。

## 国内鸡蛋供应宽松 价格平稳运行

不少投资者担心，我国鸡蛋市场是否会受到海外“蛋荒”波及。数据显示，禽流感目前并未对我国造成太大的影响，当前鸡蛋产能处于合理区间。据卓创资讯统计，截至1月，全国在产蛋鸡存栏量约为12.89亿只，环比增幅0.70%，同比增幅6.35%。

从供应端来看，国内蛋鸡存栏量处于上升周期。卓创资讯鸡蛋分析师刘宏表示，2月份新开产的蛋鸡源于2024年10月份补栏的鸡苗，尽管10月份全国蛋鸡补栏量环比减少2.73%，但仍处于较高水平。

鸡蛋价格方面，春节后，我国鸡蛋市场进入传统淡季，在供需宽松的格局下，鸡蛋价格有所下跌。卓创资讯数据显示，截至2月13日，全国主产区与主销区鸡

蛋均价分别为3.23元/斤、3.57元/斤，较月初价格跌幅分别为6.10%、8.46%，其中全国主产区鸡蛋均价较上月同期价格跌幅26.92%。

上海钢联鸡蛋产业分析师罗飞指出，春节前养殖端多选择顺势出货老母鸡，节后需求回落，出栏量减幅明显，这使得一季度在产蛋鸡存栏量呈增加趋势。

在需求端，当前我国正处于鸡蛋市场需求淡季。“节后家庭消化库存、学校尚未完全开学、食品企业开工率不足，导致需求处于年度低谷。”刘宏表示，尽管2月下旬务工返岗和开学季带动部分需求回暖，但短期内难以抵消高库存压力。后市来看，二季度，鸡蛋供需宽松格局有望改善，但供应整体偏高水平仍对蛋价形成制约。

罗飞分析，二季度供应方面预期或有所下降，而需求方面，4、5月份受到清明、五一传统节日的影响，需求将有所好转，支撑转强，价格或呈现上涨趋势；但6月份受梅雨天气影响，蛋价将受到一定抑制，价格重心或惯性下探，不过价格回落，冷库及蛋商均有不同程度的入库意向，或对蛋价有一定支撑。

刘宏表示，预计二季度鸡蛋供应量先增后降，但整体处于偏高水平，对蛋价或有利空影响。进入开产期的蛋鸡由2024年12月-2025年2月补栏的鸡苗决定，此阶段鸡苗补栏量呈先增后降趋势，新增产能大概率仍处偏高水平。整体来看，二季度鸡蛋供应、需求较一季度均有增加预期，但考虑到供应水平偏高，预计二季度鸡蛋市场供需仍将维持宽松局面，届时鸡蛋价格水平或受到不同程度的抑制而低于同期，具体仍需关注老母鸡出栏量及鸡苗补栏变化。（王小璐）