

# 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台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）