

界面新闻记者 | 实习记者 岳栋

界面新闻编辑 |

4月上旬，国内43%蛋白豆粕价格普遍回落，主要油厂与贸易商纷纷降价，全国参考价格为4003元/吨，部分主产区价格跌至4000元/吨以下，开启了新一轮降价。

短暂涨价后的再度下跌

今年以来，豆粕价格持续下滑，3月下旬主产区豆粕价格甚至跌破4000元/吨的关口。

“最主要的原因就是国内油厂豆粕供应在当下较为充足，同时，市场预期4-5月大豆大量到港，后市看空氛围浓厚。”上海钢联农产品事业部豆粕分析师表示。同时，生猪养殖的行业性亏损也带来了需求端的疲软。

但自3月27日起，因油厂减产导致豆粕产量降低，库存下降增加了油厂的挺粕意愿，国内豆粕价格开始普遍上涨，逐渐回归到4000元/吨以上的价格。

从4月6日开始，豆粕价格又开始陆续回落，出现下滑现象。预期大豆进口量的增加成为重要原因。巴西咨询机构DATAGRO公司预计2022/23年度巴西大豆产量为1.537亿吨，上调了近300万吨，高于2月份预测的1.5081亿吨；截止3月30日，美国对中国(大陆地区)大豆出口装船量约为2994万吨，同比提高7.8%。大豆到港量的增加会促使油厂开机率恢复，产量增加后豆粕供应将有所改善，在加上生猪养殖的持续不利，造成了现在的豆粕价格跌势。

下游产业链公司受到影响

对于饲料公司来说，豆粕现货持续下跌与市场需求不足可能会导致饲料企业竞争加剧，通过降价促销等方式来改善经营状况，提高市场占有率。3月初，海大、通威、粤海、新希望等饲料企业曾发布降价通知，宣布从3月1日起，下调水产饲料价格，幅度为50—125元/吨不等。3月中旬，南昌通威、福建咏蛙、漳州鸿益、广东科绿、广东澄莲等料企也相继宣布下调产品价格，最高下调300元/吨。

某品牌饲料经销商此前表示：“可能是最近饲料需求太弱，公司生意不好，而且豆粕也降价，所以现在我们也正在做降价促销活动。浓缩料开年过后已经降了700元/吨

左右，其他的则降了100-200元/吨左右。”

饲料行业下游的养殖公司也会受此影响。在白羽鸡价格大涨的行业背景下，饲料价格的下降带来生产成本减少，可以放大蛋鸡、肉鸡企业的利润空间，利好企业经营业绩。生猪养殖公司也能从中获利，减少经营层面的压力。正邦科技此前在互动平台回复投资者提问称，豆粕作为饲料原材料，其价格下跌有助于降低公司养殖成本。

不过，由于生猪养殖行业整体不景气，仅仅依靠成本端的饲料价格下降难以改变全局。据东兴证券农林牧渔行业周观点显示，2023年第14周（3月31日起）的生猪肉价格为14.56元/千克，较上周下跌2.08%，猪肉价格为19.85元/千克，较上周下跌1.54%，下行压力持续存在，去产能依然是猪企的重中之重。

卓创资讯豆粕分析师王文深建议，在豆粕行情预期偏弱的背景下，产业链企业应当以防御型策略为主，适当运用期货对冲，通过强化回款等保证充沛的现金流水平，不宜过早判断和押注行情拐点。