

葵花籽粕、棕榈粕

市场月度报告

(2023年11月)



Mysteel 农产品

编辑：杨纯

电话：021-26094118

邮箱：yangchun@mysteel.com

葵花籽粕、棕桐粕市场月度报告

(2023年11月)

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

本月核心观点.....	- 2 -
第一章 葵花籽粕、棕榈粕价格回顾.....	- 2 -
1.1 本月葵花籽粕价格回顾.....	- 2 -
1.2 本月棕榈粕价格回顾.....	- 3 -
第二章 葵花籽粕、棕榈粕供应分析.....	- 4 -
2.1 葵花籽.....	- 4 -
2.2 葵花籽油.....	- 5 -
2.3 葵花籽粕进口数据分析.....	- 6 -
2.4 棕榈粕进口数据分析.....	- 7 -
2.5 葵花籽粕与豆粕价差分析.....	- 7 -
2.6 葵花籽粕港口库存分析.....	- 8 -
2.7 葵花籽粕港口提货量分析.....	- 9 -
第三章 葵花籽粕、棕榈粕下游需求分析.....	- 9 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 9 -
3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 10 -
第四章 关联产品行情分析.....	- 12 -
4.1 玉米行情分析.....	- 12 -
4.2 小麦行情分析.....	- 12 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 13 -
4.4 豆粕行情分析.....	- 14 -
第五章 葵花籽粕、棕榈粕下月行情展望.....	- 15 -

本月核心观点

葵花籽粕：本月葵花籽粕价格涨跌互现，市场价格在 2700-3120 元/吨，月涨跌 20-200 元/吨。本月豆粕价格疲软下跌，葵花籽粕跟随下跌，但北方地区在月中因下游终端买货导致价格有所回涨，南方地区则持续下跌，创下当月最大跌幅。下游需求疲软拖累原料价格，终端维持随采随用，刚需补货，无太大囤货意愿。供需双弱下，葵花籽粕或将继续偏弱下行。

棕榈粕：本月棕榈粕价格整体偏强上涨，个别地区略跌，市场价格在 1560-1700 元/吨，月涨跌 10-70 元/吨。本月受国内各地棕榈粕到港节奏影响，短期供应紧张价格偏强运行。全年来看，进口棕榈粕供应较为充足且加上全国粕类市场供应呈现供大于求，价格短期表现强劲，长期仍以看弱为主。

第一章 葵花籽粕、棕榈粕价格回顾

1.1 本月葵花籽粕价格回顾

表 1 全国进口葵花籽粕价格表

单位：元/吨

全国葵花籽粕主流区域价格表(元/吨)			
区域	2023/10/31	2023/11/30	涨跌
营口	3200	3120	-80
天津	2830	2850	20
青岛	2800	2800	0
南通	2950	2800	-150
东莞	2900	2700	-200

价格回顾：截至 11 月 30 日，营口地区进口葵花籽粕市场价格在 3120 元/吨，较上月跌 80 元/吨；天津地区进口葵花籽粕市场价格在 2850 元/吨，较上月涨 20 元/吨；青岛地区进口葵花籽粕市场价格在 2800 元/吨，较上月稳定；南通地区进口葵花籽粕市场价格在 2800 元/吨，较上月跌 150 元/吨；东莞地区进口葵花籽粕市场价格在 2700 元/吨，较上月跌 200 元/吨。

全国进口葵花籽粕市场现货均价走势图（元/吨）



图 1 全国进口葵花籽粕市场现货均价走势图

数据来源：钢联数据

1.2 本月棕榈粕价格回顾

表 2 全国进口棕榈粕价格表

单位：元/吨

提货地	2023/10/31	2023/11/30	涨跌	涨跌幅
营口	1660	1700	40	2.41%
秦皇岛	1650	1670	20	1.21%
天津	1680	1670	-10	-0.60%
青岛	1620	1650	30	1.85%
连云港	1580	1640	60	3.80%
泰州	1570	1640	70	4.46%
南通	1560	1630	70	4.49%
东莞	1550	1560	10	0.65%
防城港	1520	1570	50	3.29%
泉州	1550	1570	20	1.29%

价格回顾：截至 11 月 30 日，营口地区进口棕榈粕市场价格为 1700 元/吨，较上月涨 40 元/吨；秦皇岛地区进口棕榈粕市场价格为 1670 元/吨，较上月涨 20 元/吨；天津地区进口棕榈粕市场价格为 1670 元/吨，较上月跌 10 元/吨；青岛地区进口棕榈粕市场价格为 1650 元/吨，较上月涨 30 元/吨；连云港地区进口棕榈粕市场价格为 1640 元/

吨，较上月涨 60 元/吨；泰州地区进口棕榈粕市场价格为 1640 元/吨，较上月涨 70 元/吨；南通地区进口棕榈粕市场价格为 1630 元/吨，较上月涨 70 元/吨；东莞地区进口棕榈粕市场价格为 1560 元/吨，较上月涨 10 元/吨；防城港地区进口棕榈粕市场价格为 1570 元/吨，较上月涨 50 元/吨；泉州地区进口棕榈粕市场价格为 1570 元/吨，较上月涨 20 元/吨。

全国进口棕榈粕市场现货均价走势图（元/吨）

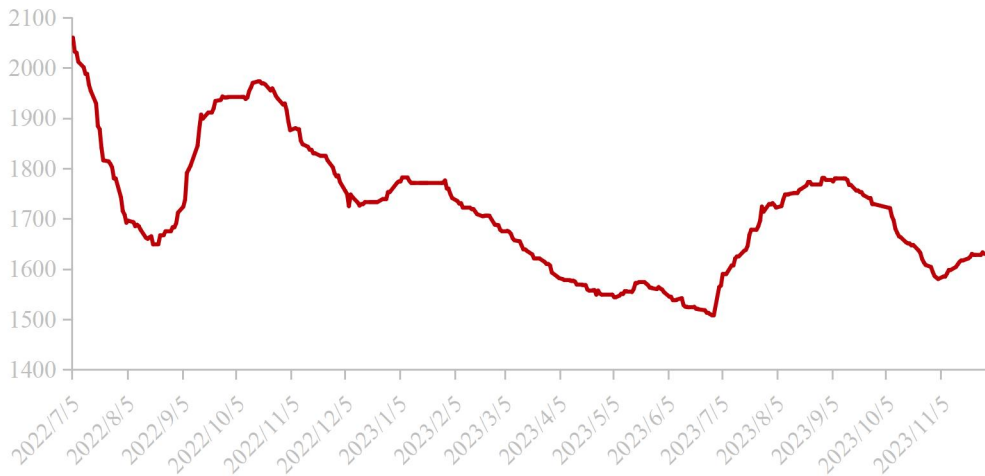


图 2 全国进口棕榈粕市场现货均价走势图

数据来源：钢联数据

第二章 葵花籽粕、棕榈粕供应分析

2.1 葵花籽

近期国内油葵市场价格小幅下调，市场整体走货偏慢，需求偏淡，贸易商报价偏弱，新疆维吾尔自治区伊犁市场国产油葵报价 5400 元/吨左右，出油 45%。实际成交按质定价。目前国内市场购销不旺，产区货源偏少，价格相对坚挺，因处于需求淡季，下游备货较为谨慎，随用随采，预计短期内价格以稳为主。

国产油菜价格示意图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图3 国内油菜价格示意图

2.2 葵花籽油

月内受巴西天气及原油的影响，盘面震荡多变，葵花籽油行情也随盘波动，一级葵花籽油市场报价 8800 元/吨，较上月市场报价 8800 元/吨无涨跌。葵花籽毛油市场报价 8200 元/吨，较上月无涨跌，远期报价 8050-8100 元/吨。现阶段国内市场供强需弱的格局难以改变，后期葵花籽油到港量预计每月 10 万吨左右，现阶段市场需求转弱，去库进程缓慢，多数持观望态度。外盘葵花籽油价格上涨明显，进口成本增加，一定程度上利好葵花籽油市场。短期内预计葵花籽油价格平稳波动的可能性较大，中长期来看葵花籽油仍有一定的下行空间。

国内葵花籽油价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 国内葵花籽油价格走势图

2.3 葵花籽粕进口数据分析

据中国海关数据显示：2023年10月国内葵花籽粕进口量为225045.3吨，较2023年9月份增加91187.02吨，环比增幅68.12%；较去年同期减少49243.91吨，同比减幅17.95%。其中10月份进口均价为396.92美元/吨。截至2023年1-10月国内葵花籽粕累计进口2267120.46吨，较去年同期增加578882.04吨，增幅34.29%。

(2021年-2023年) 中国进口葵花籽粕数量 (万吨)

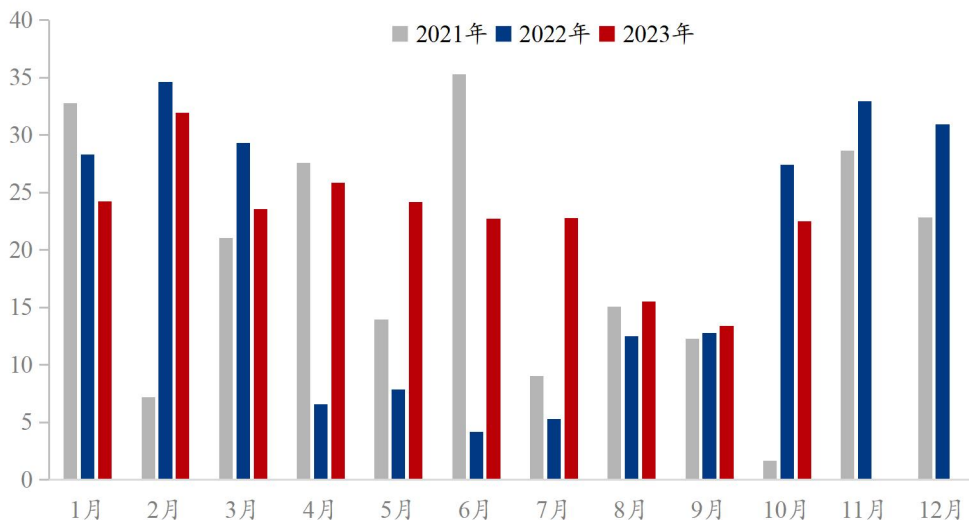


图 5 中国进口葵花籽粕数量

2.4 棕榈粕进口数据分析

据中国海关数据显示：2023年10月国内棕榈粕进口量160941.76吨，较2023年9月份减少26723.63吨，环比减幅14.24%；较去年同期增加62859.21吨，同比增幅64.09%。其中10月份进口均价为188.95美元/吨。截至2023年1-10月国内棕榈粕进口累计1225112.37吨，较去年同期增加517759.22吨，增幅73.2%。

(2021年-2023年)中国棕榈粕进口数量(单位:万吨)

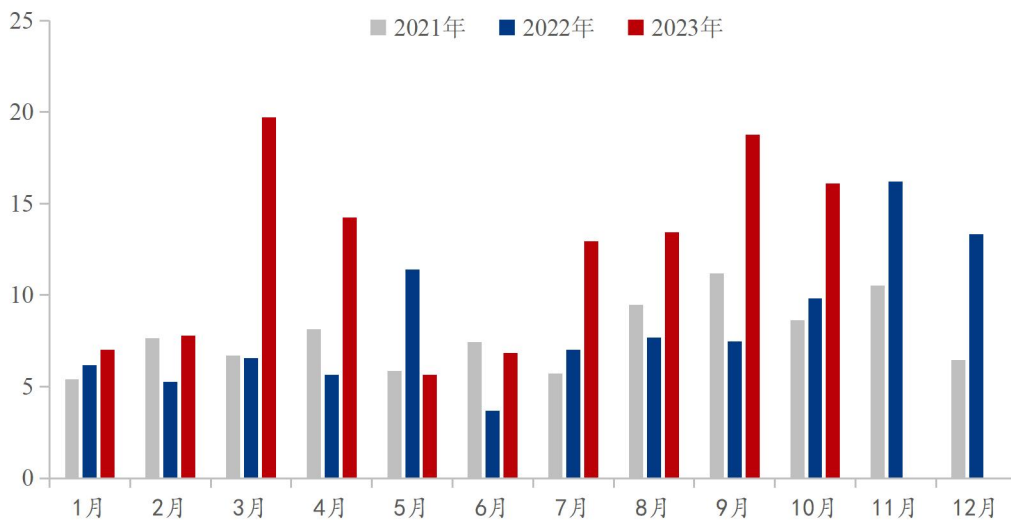


图6 中国进口棕榈粕数量

数据来源：钢联数据

2.5 葵花籽粕与豆粕价差分析

截至11月30日以广东地区为例，进口葵花籽粕价格为2700元/吨，豆粕价格为3880元/吨，价差1180元/吨，较上周扩大10元/吨。

广东豆粕与葵花籽粕价格走势对比（元/吨）

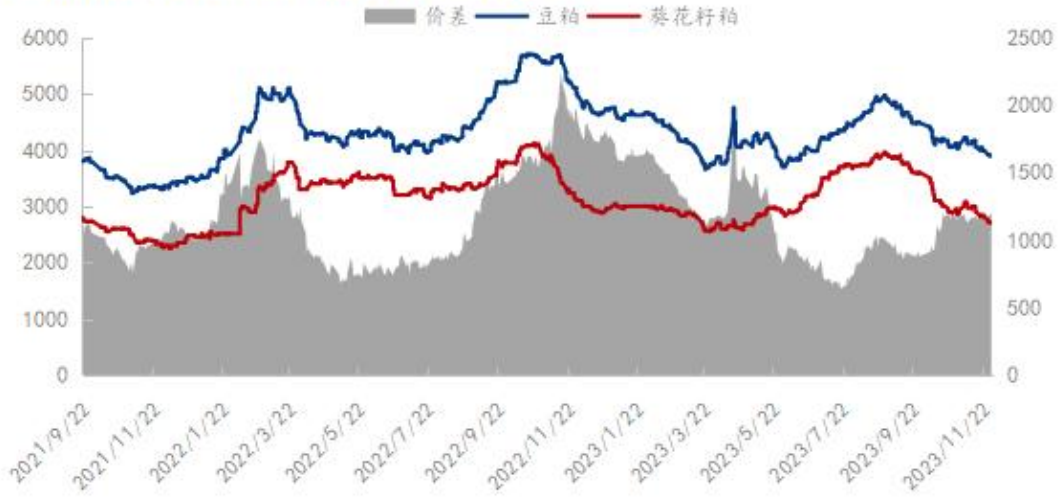


图7 广东豆粕与葵花籽粕价差走势图

数据来源：钢联数据

2.6 葵花籽粕港口库存分析

截至第47周（11月18日至11月24日）广东港口葵花籽粕库存为7.15万吨，较上周增加0.9万吨，增幅14.4%，较去年同期减少2.25万吨，减幅23.94%。

广东港口葵花籽粕库存统计（万吨）

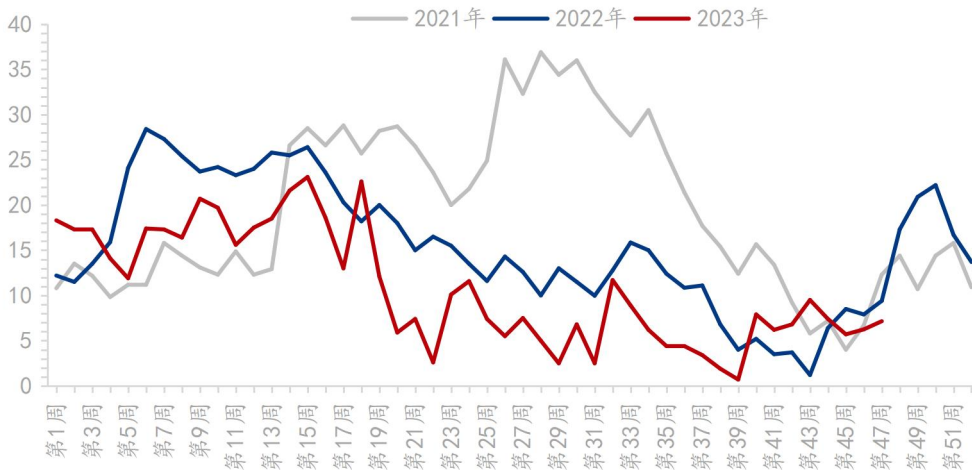


图8 广东港口葵花籽粕库存统计

数据来源：钢联数据

2.7 葵花籽粕港口提货量分析

截至第47周（11月18日至11月24日）广东港口提货量为2.6万吨，较上周增加0.15万吨，增幅6.12%，较去年同期减少1.9万吨，减幅42.22%。

广东港口葵花籽粕周度提货量统计（万吨）



图9 广东港口葵花籽粕周度提货量统计

数据来源：钢联数据

第三章 葵花籽粕、棕榈粕下游需求分析

3.1 下游生猪市场行情分析

本月生猪出栏均价为14.63元/公斤，较上月下跌0.59元/公斤，环比下跌3.88%，同比下跌38.97%。本月猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，不过前期相对高位，月度重心弱势下行。从供应方面来看，养殖场月度计划完成较好，部分企业存在超卖情况，养殖户也有灵活出栏；而前期压栏将于年底陆续出栏，市场猪源供应仍充足。从需求方面来看，气温进一步下降将提升腌腊积极性，需求逐渐进入兑现期；且月底临近元旦，叠加备货行情提振，但冻品库存待消化，推涨动力或有限。整体来看，市场对需求季节性反弹抱有信心，但供应端释放压力不小，行情或有博弈盘整阶段，不过年底猪价仍有上行预期。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



图 10 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡价格波动微弱，11月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.73 元/斤，较上月均价上涨 0.04 元/斤，环比涨幅 1.08%，同比跌幅 20.64%，月内成交最大价差仅为 0.14 元/斤。月内毛鸡供应量出现双向收紧，一方面是受鸡病因素影响，毛鸡体重偏小导致肉类供应减量；另一方面前期养殖亏损，放养公司不愿放量，散户补栏意愿不足，导致出栏减量。而下游需求端则陷入“躺平”甚至“麻木”状态，屠宰端多次有意拉涨毛鸡来刺激产品周转，但效果不佳；随即下压收鸡价格来降低屠宰成本，导致大多时间毛鸡价格小幅震荡，市场变化有限。月尾，分割品成交下滑持续压榨屠宰环节的盈利空间，在高位库存和流动资金的双层压力下，开工走低，企业压价收鸡。

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

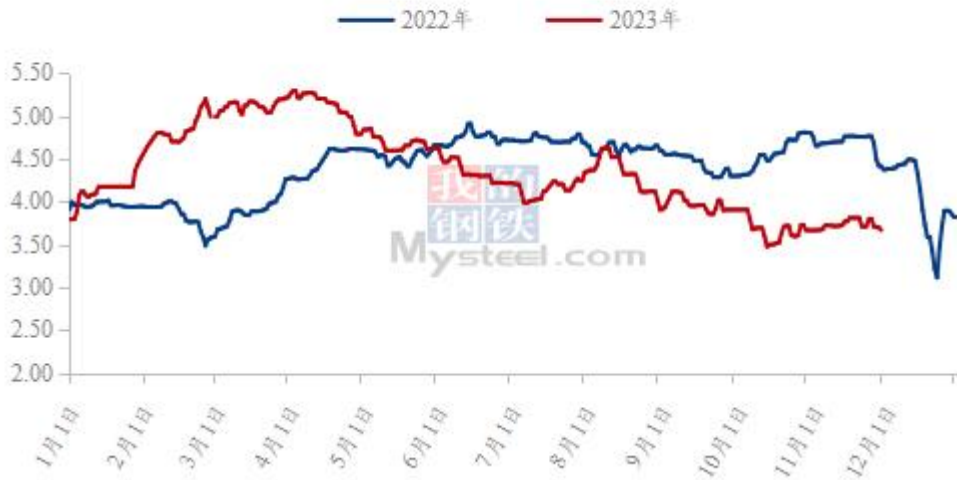


图 11 (2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图

数据来源: 钢联数据

本月主产区均价 4.47 元/斤, 较上月下跌 0.15 元/斤, 跌幅 3.25%, 主销区均价 4.48 元/斤, 较上月下跌 0.09 元/斤, 跌幅 1.97%。月内主产区价格呈先跌后涨再跌走势。月初受需求持续低迷影响, 市场看空情绪增加, 下游拿货谨慎, 多以先消化自己的库存为主, 蛋价承压下行, 随着蛋价低位及天气降温影响, 养殖端惜售情绪增加, 且贸易及终端环节出现抄底心态, 市场走货出现好转, 叠加盼涨情绪助推, 蛋价不断走高, 由于蛋价连续上涨, 贸易环节有恐跌价情绪, 而且终端需求仍表现较为疲软, 二批三批等采买仍较为谨慎, 多以随采随销为主, 月末蛋价震荡下调。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

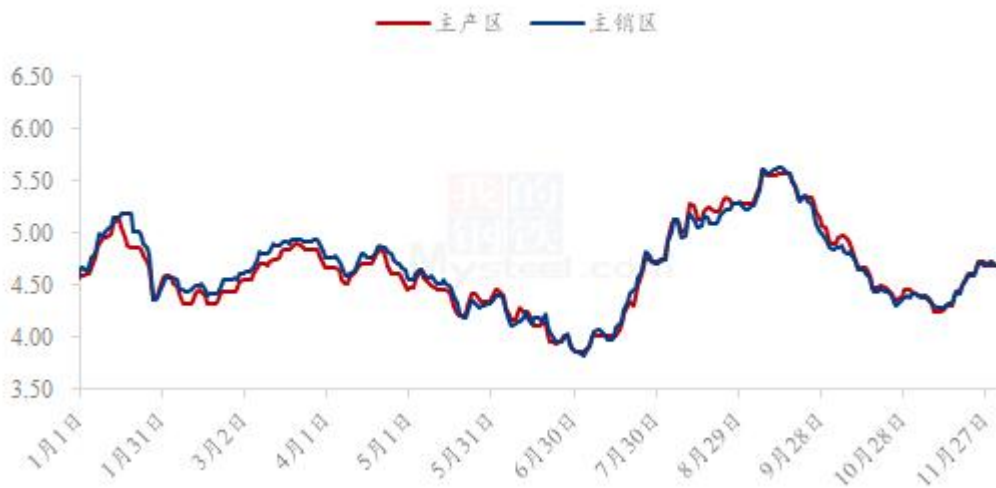


图 12 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

11 月份国内玉米均价走势先涨后跌，涨跌幅度有限，月度均价重心环比小幅下降。东北地区本月因连续降雪影响物流及基层购销，地趴粮上市推迟，玉米价格出现反弹，月底随基层潮粮上量，玉米价格转向下行。华北市场月初因基层潮粮下降及贸易出库价格倒挂，供应量收窄，价格低位反弹，下旬随着潮粮上量，价格重回弱勢，大部分企业玉米价格创新粮上市以后新低。销区跟随产区调整，但下游需求弱，价格跟进力不足，价格涨幅低于产区，南北港口即期价格继续倒挂。市场气氛悲观，但潜在需求等待释放，预计 12 月份玉米价格先跌后涨。

2021-2023 年全国玉米均价走势（元/吨）

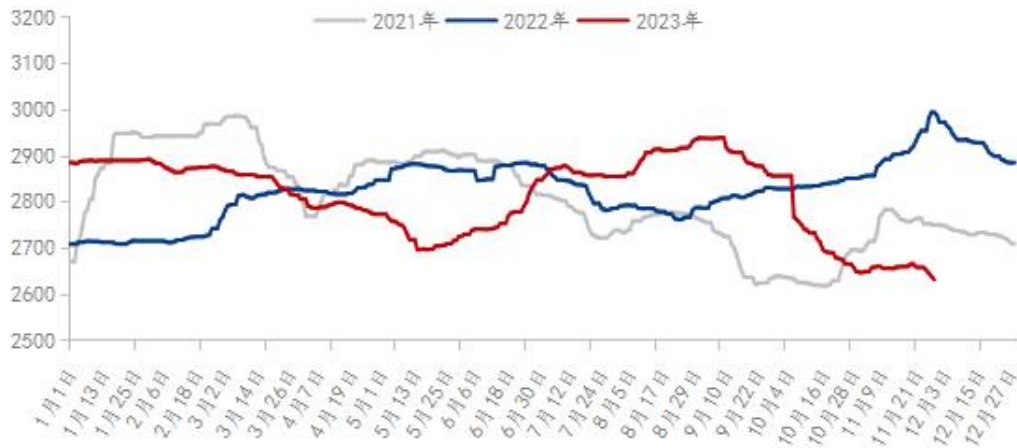


图 13 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 小麦行情分析

11 月份全国小麦市场均价 3009 元/吨，较 10 月份价格 3057 元/吨，下跌 48 元/吨，跌幅 1.57%。较去年 11 月份均价 3258 元/吨，下跌 249 元/吨，跌幅 7.64%。本月小麦市场价格涨跌互现，主流价格在 1.48-1.52 区间内频繁震荡调整。上半月小麦价格先落后涨，粉企面粉走货滞缓，小麦采购积极性不高，利润亏损情况下不断下调采购

价格。随着市场价格落至低位，部分企业小幅提价促收，试探粮商售粮态度及面粉经销商拿货意愿。下半月小麦价格先涨后落，小麦价格频繁波动，但价格重心一直未突破前期高点，粮商持粮待涨情绪松动，部分选择逢高获利了结利润。面粉需求迟迟未有明显改善，粉企消耗库存为主，整体采购积极性不高。市场供需博弈下，小麦价格维持震荡行情。预计12月份小麦价格延续震荡行情，关注面粉需求变化情况。

2021年-2023年主产区小麦价格走势（元/吨）

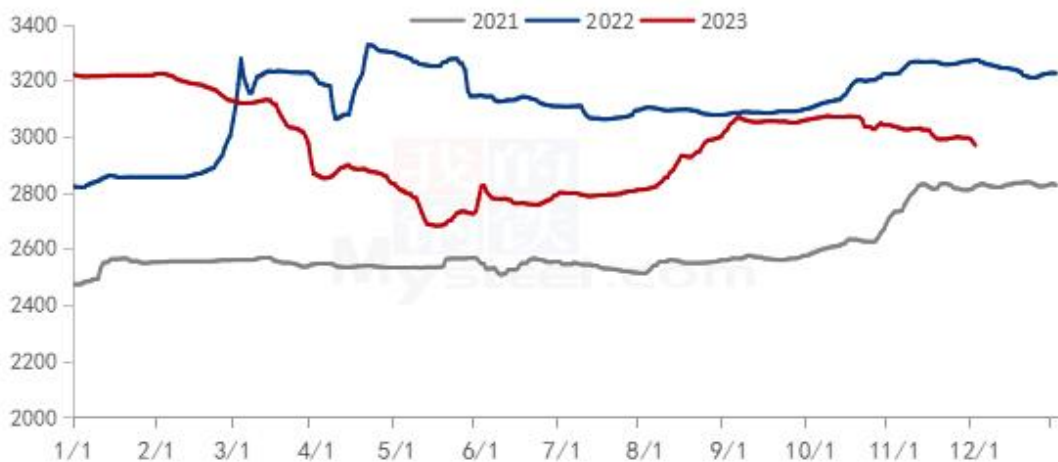


图 14 2021-2023 年主产区小麦价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至11月30日，本月主产区麸皮均价1965元/吨，环比上涨1.66%，同比去年下跌22.24%。本月麸皮价格震荡上行，市场购销积极。粉企开机低位，麸皮随产随销无明显库存压力。粉企面粉走货滞缓且价格偏弱，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头提高麸皮出厂价，中小企业积极跟涨，弥补利润亏损。下游饲料养殖需求表现不佳，刚需采购为主。预计12月份麸皮价格震荡偏强调整，关注小麦价格及企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

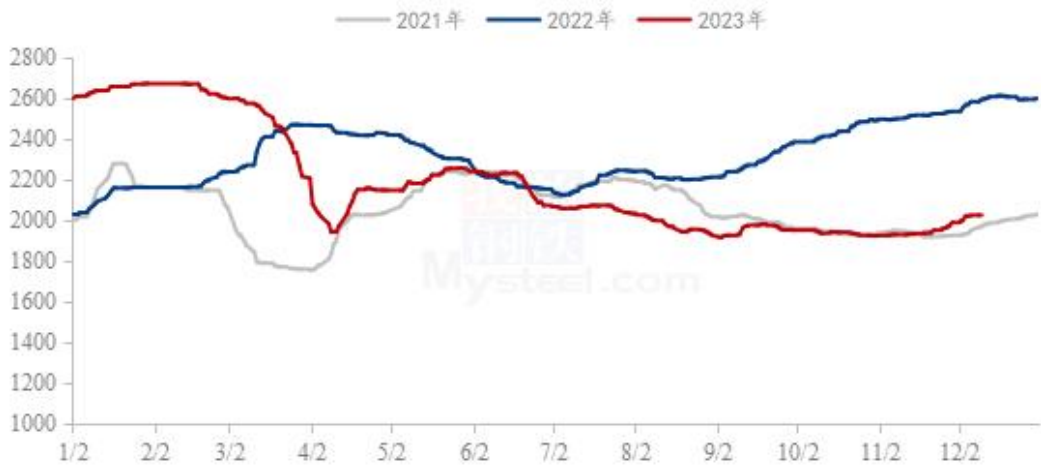


图 15 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日沿海贸易商豆粕报价下调 0-20 元/吨，其中天津报价 3930 元/吨跌 30 元/吨，山东报价 3850 元/吨跌 30 元/吨，江苏报价 3830 元/吨跌 50 元/吨，广东报价 3850 元/吨跌 30 元/吨。

后市方面，美豆市场因巴西降水预期以及美元反弹的影响而出现下跌。本周巴西北部大豆产区天气炎热干燥，曾为盘面带来一定支持，但是在接下来的两周内，巴西北部地区将迎来大范围的降水，将改善巴西大豆产区作物生长情况，巴西大豆产量预期同样可能出现反弹，对美豆市场继续造成压力。国内方面国内现货基差延续偏弱，供应端进入 11 月份后，随着进口大豆到港增加，油厂大豆库存开始回升，油厂开机陆续恢复，豆粕产出缓增，但因下游成交疲软，下游随采随用，保持安全库存。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



图 16 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 葵花籽粕、棕榈粕下月行情展望

葵花籽粕：外盘 CBOT 大豆近期继续围绕巴西天气反复震荡，美豆出口需求好于预期，巴西北旱南涝降雨分布不均，大豆种植进度滞后，引发多家机构下调巴西大豆产量预估值，多空交织下，两者或相抵。作为葵花籽粕最大的替代品菜粕来说，下游养殖水产进入需求淡季，需求端缺乏支撑，菜粕持续下跌，一定程度使得国内豆粕价格走势强于菜粕，豆粕菜粕价差持续扩大，菜粕价格一直缩小，菜粕替代优势明显大于葵花籽粕。在菜粕和豆粕强大的供应下，葵花籽粕后市上涨，或将继续疲软下跌。密切关注豆粕和菜粕的供需情况及葵花籽粕远月买船情况。

棕榈粕：国内棕榈粕因到港问题短期价格有所支撑，下游养殖利润持续亏损，饲料企业采购原料较为观望，无太大备货需求。豆粕产量预期维持高位，饲料养殖需求增量有限，全国粕类供应压力逐步凸显，进口棕榈粕价格或将受豆粕影响下预计将偏弱运行。关注进口国情况，国内需求端调整以及相关替代刚需格局变化。



免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户的直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：杨纯 021-26094118

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100