

葵花籽粕、棕榈粕 市场周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



Mysteel 农产品

编辑：杨纯

电话：021-26094118

邮箱：yangchun@mysteel.com

葵花籽粕、棕榈粕市场周度报告

(2024. 3. 21-2024. 3. 28)

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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周葵花籽粕、棕榈粕价格回顾.....	- 1 -
1.1 本周葵花籽粕价格回顾.....	- 1 -
1.2 本周棕榈粕价格回顾.....	- 2 -
第二章 供应与需求情况分析.....	- 2 -
2.1 葵花籽.....	- 2 -
2.2 葵花籽油.....	- 3 -
2.3 葵花籽粕与豆粕价差分析.....	- 4 -
2.4 葵花籽粕港口库存分析.....	- 4 -
2.5 葵花籽粕港口提货量分析.....	- 5 -
第三章 葵花籽粕、棕榈粕下游需求分析.....	- 6 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 6 -
3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 6 -
第四章 关联产品行情分析.....	- 8 -
4.1 玉米行情分析.....	- 8 -
4.2 麸皮行情分析.....	- 9 -
4.3 豆粕行情分析.....	- 9 -
第五章 葵花籽粕、棕榈粕下周行情展望.....	- 11 -

本周核心观点

本周国内进口葵花籽粕市场价格整体下跌，市场价格在 2300-2520 元/吨，国内进口大豆预期在二季度回归充足阶段，豆粕虽短期受供应紧张导致价格上涨，但需求端并不支撑价格持续走强，葵花籽粕跟随豆粕价格回落，在豆粕上涨期间，葵花籽粕市场成交明显好转放量，目前需求端助推行情动力不足，叠加供应国局势不稳，二季度葵花籽粕买船减少，豆粕偏弱运行或将替代部分葵花籽粕用量，短期国内进口葵花籽粕市场在豆粕的带动下将偏弱运行。

本周国内进口棕榈粕市场价格弱稳运行，价格在 1430-1590 元/吨。国外进口棕榈粕价格倒挂，国内粕类市场供应充足行情疲软运行，带动棕榈粕现货市场价格持续下跌，市场贸易商出货积极，下游饲企买涨不买跌的心态成交维持清淡，消费端未给出利好消息前，国内进口棕榈粕价格延续偏弱运行。

第一章 本周葵花籽粕、棕榈粕价格回顾

1.1 本周葵花籽粕价格回顾

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	2024/3/21	2024/3/28	涨跌
营口	2550	2520	-30
天津	2500	2410	-90
青岛	2390	2350	-40
南通	2500	2360	-140
东莞	2450	2300	-150

价格回顾：截至 3 月 28 日，营口地区进口葵花籽粕市场价格为 2520 元/吨，较上周跌 30 元/吨；天津地区进口葵花籽粕市场价格为 2410 元/吨，较上周跌 90 元/吨；青岛地区进口葵花籽粕市场价格为 2350 元/吨，较上周跌 40 元/吨；南通地区进口葵花籽粕市场价格为 2360 元/吨，较上周跌 140 元/吨；东莞地区进口葵花籽粕市场价格为 2300 元/吨，较上周跌 150 元/吨。

1.2 本周棕榈粕价格回顾

表 2 全国进口棕榈粕价格表

单位：元/吨

提货地	2024/3/21	2024/3/28	涨跌	涨跌幅
营口	1590	1590	0	0.00%
秦皇岛	1580	1570	-10	-0.63%
天津	1580	1550	-30	-1.90%
青岛	1540	1530	-10	-0.65%
连云港	1490	1490	0	0.00%
泰州	1470	1470	0	0.00%
南通	1470	1470	0	0.00%
东莞	1440	1430	-10	-0.69%
防城港	1460	1460	0	0.00%
泉州	1460	1460	0	0.00%

价格回顾：截至 3 月 28 日，营口地区进口棕榈粕市场价格为 1590 元/吨，较上周稳定；秦皇岛地区进口棕榈粕市场价格为 1570 元/吨，较上周跌 10 元/吨；天津地区进口棕榈粕市场价格为 1550 元/吨，较上周跌 30 元/吨；青岛地区进口棕榈粕市场价格为 1530 元/吨，较上周跌 10 元/吨；连云港地区进口棕榈粕市场价格为 1490 元/吨，较上周稳定；泰州地区进口棕榈粕市场价格为 1470 元/吨，较上周稳定；南通地区进口棕榈粕市场价格为 1470 元/吨，较上周稳定；东莞地区进口棕榈粕市场价格为 1430 元/吨，较上周跌 10 元/吨；防城港地区进口棕榈粕市场价格为 1460 元/吨，较上周稳定；泉州地区进口棕榈粕市场价格为 1460 元/吨，较上周稳定。

第二章 供应与需求情况分析

2.1 葵花籽

本周国内油葵市场价格平稳，葵籽市场整体走货节奏仍偏慢，因货源少，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普遍偏弱，市场多有价无市，部分贸易商报价 5200-5300 元/吨，出油 45%。河北保定市场贸易商毛仁报价 6800 元/吨，出油 58%-60%，市场走货尚可。目前国内市场购销一般，终端需求疲软，下游备货较为谨慎，随用随采。当前市场处于购销淡季，贸易商报价相对稳定，走货量有所一般，因此短期内葵花籽价格预计以稳偏弱运行。

国产油菜价格示意图 (元/斤)

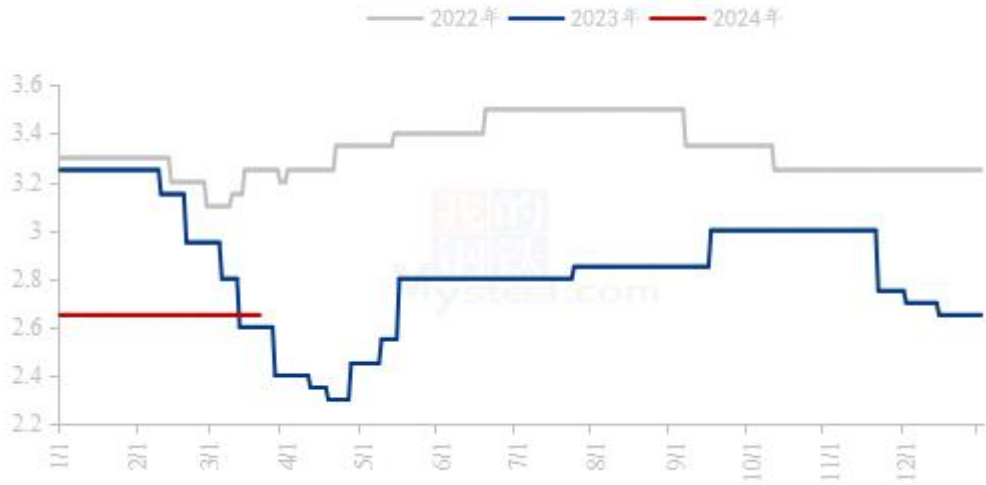


图 1 国内油菜价格示意图

数据来源：钢联数据

2.2 葵花籽油

本周国内葵花籽油受油脂盘面的影响，行情呈偏弱运行趋势，一级葵花籽油报价8450-8600元/吨，部分以基差形式报价，一葵现货报价Y05+550/Y05+520；葵花籽毛油报价较少，价格7900-8000元/吨。受进口利润倒挂的影响，国内进口意愿下降，国内葵花籽油毛油市场多实盘议价成交，上半年进口量预计成下行趋势，国内将以消化现有库存为主，预计短期内葵花籽油行情依然主要受盘面影响或继续存在下行空间，重点关注葵花籽油到港量及市场需求等方面。

国内葵花籽油价格走势图 (元/吨)



图 2 国内葵花籽油价格走势

数据来源：钢联数据

2.3 葵花籽粕与豆粕价差分析

截至 3 月 28 日以广东地区为例，进口葵花籽粕价格为 2300 元/吨，豆粕价格为 3420 元/吨，价差 1120 元/吨，较上周缩小 90 元/吨。



图 3 广东豆粕与葵花籽粕价差走势图

数据来源：钢联数据

2.4 葵花籽粕港口库存分析

截至第 12 周广东港口葵花籽粕库存为 27 万吨，较上周增加 1.5 万吨，增幅 5.88%，较去年同期增加 9.5 万吨，增幅 54.29%。

广东港口葵花籽粕库存统计（万吨）

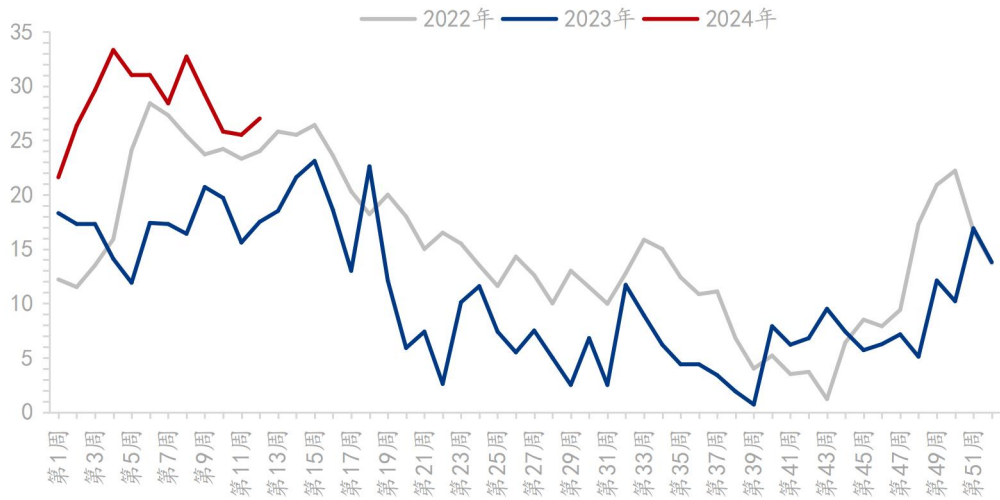


图4 广东港口葵花籽粕库存统计

数据来源：钢联数据

2.5 葵花籽粕港口提货量分析

截至第12周广东港口提货量为4.8万吨，较上周增加1.3万吨，增幅37.14%，较去年同期增加0.5万吨，增幅11.63%。

广东港口葵花籽粕提货量统计（万吨）

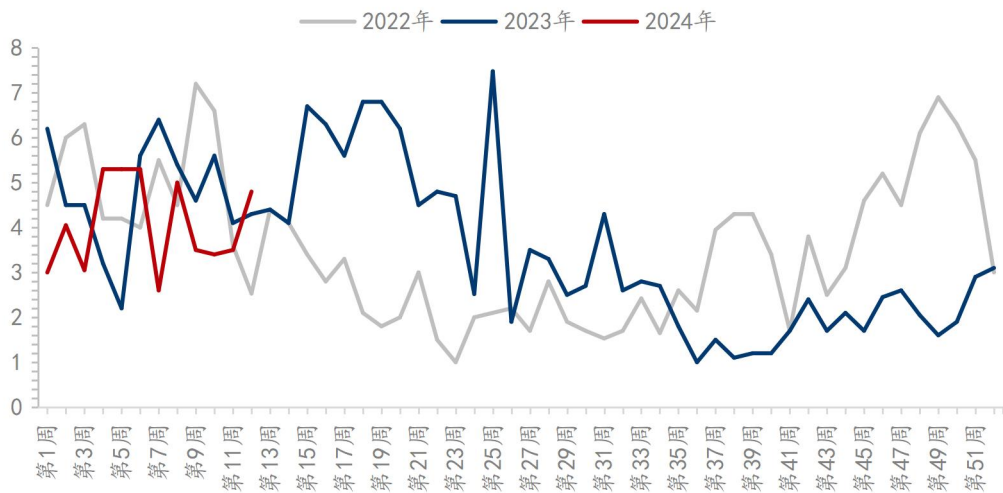


图5 广东港口葵花籽粕周度提货量统计

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

本周全国生猪出栏均价在 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。供应方面来看，月末企业出栏节奏偏缓，社会猪源较为有限，市场推涨情绪较浓，供应端暂无释放压力。需求方面来看，标肥价差有所收窄，且冻品库存高位掣肘涨价行情延续，不过仔猪行情及二育动态稍有支撑，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需调整有限，月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

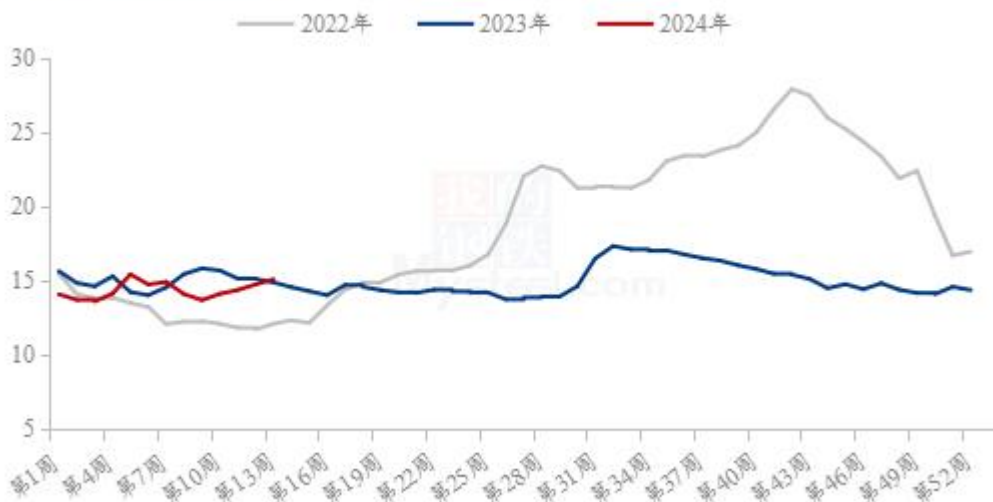


图 6 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格虽较上周稍有所下滑，但整体持稳运行，全国棚前成交均价为 3.79 元/斤，环比跌幅 0.79%，同比跌幅 25.83%。周内毛鸡价格变化不大，从产区角度看，山东产区结束断档，但鸡源增量缓慢，屠企库存并没有降至预期点位且走货低迷，屠宰端宰杀意愿偏低，长期维持半开工操作，压制毛鸡上涨；而东北产区在周后期才结束断档，甚至部分企业存在延长停工时间的操作，断档期内毛鸡皆持稳运行。

因产品流通滞缓，从业者看跌毛鸡情绪浓烈，但在鸡源紧缺和维稳产品的强力支撑下，毛鸡持稳运行。

(2023年-2024年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 7 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.43 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.72%，主销区均价 3.49 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.51%。本周主产区价格先涨后跌，周初随着蛋价跌至低位，养殖端惜售情绪增涨，市场抄底拿货现象增多，各环节看涨情绪渐涨，拿货积极性增加，市场交易氛围好转，货源流通加快，蛋价逐步抬升，蛋价阶段性上涨后，市场多以逢高出货，而终端需求未见明显好转，下游二、三批经销商及商超接货意愿转为谨慎，多地走货有所放缓，各环节余货压力增大，蛋价小稳后开始回落，当前蛋价处于较低位置，叠加临近清明节日，或对蛋价形成一定支撑，预计下周蛋价或先涨后稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

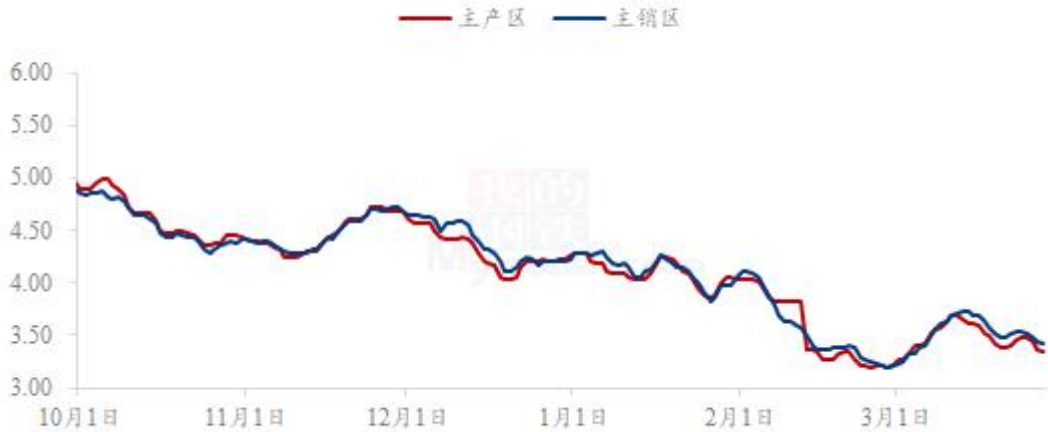


图8 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市。需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建库意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高。华北地区玉米市场价格先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，企业按量调价，报价转为弱势。销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低价。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

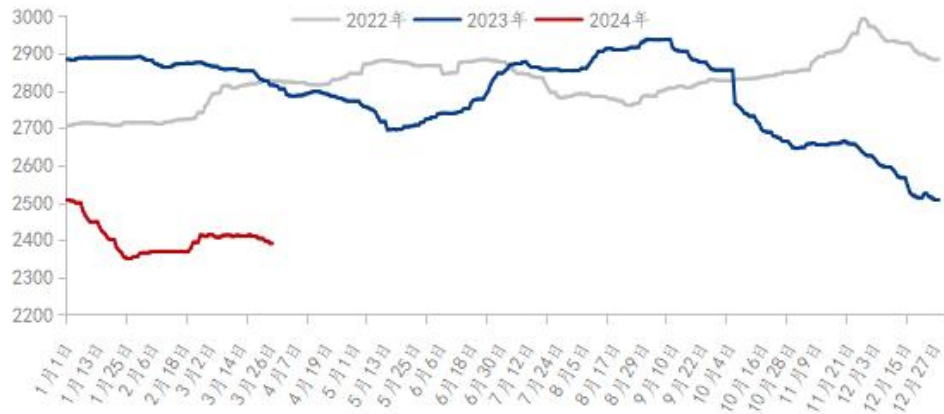


图9 全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

截至3月28日，本周主产区混合麸皮均价1545元/吨，环比下跌1.78%，同比下跌27.84%。本周麸皮价格接连下调，市场购销平稳。饲料、养殖需求疲软，麸皮下游拿货积极性不高，刚需采购为主；粉企库存消耗滞缓，龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业根据自身库存情况灵活调整。预计下周麸皮价格止跌反涨，关注粉企开机及下游需求变化情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

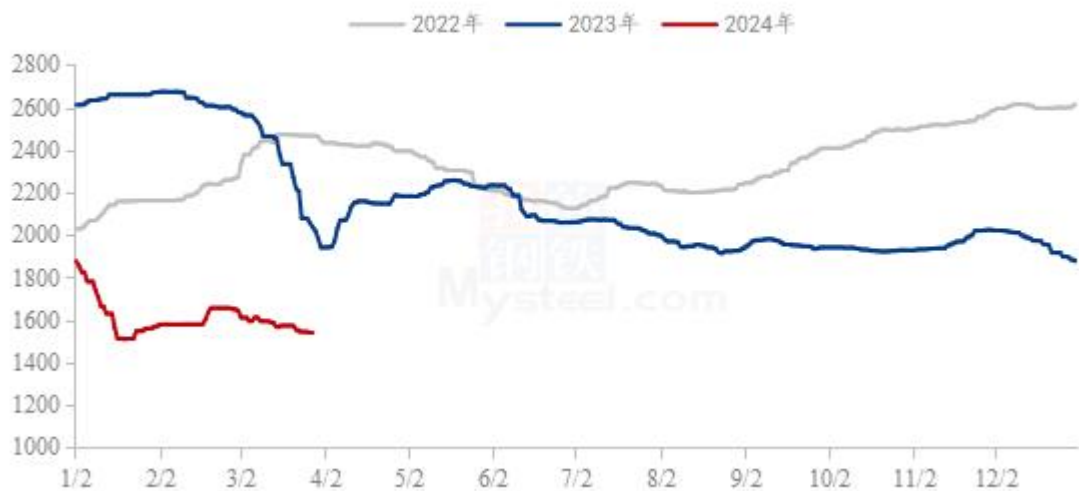


图10 主产区麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

现货方面，全国各地贸易商豆粕现货报价下调50-80元/吨，其中天津贸易商报价3400跌60元/吨，山东贸易商报价3350跌60元/吨，江苏贸易商报价3330跌50元/吨，广东贸易商报价3420跌80元/吨。

后市方面，市场等待种植意向报告和季度库存报告提供指引，虽然市场预估美国大豆种植面积增加，但仍有不及预期可能，另外也需注意美豆季度库存调增可能，在报告发布前贸易商调整头寸规避风险，美豆期价震荡下行。国内连粕表现先于美豆进

行调整，临近主力合约换月，豆粕 M2409 合约多单继续增持，受大豆到港偏少影响，国内豆粕库存延续去库态势，此前豆粕价格上涨，下游饲料企业普遍补货周期到 4 月中旬，虽然市场预期大豆到港增加，豆粕供应阶段性偏紧的格局或将发生改变，但当前新入二育存在对豆粕的刚需消费，饲料厂库存回升，后续仍有新补货需求，对豆粕价格形成支撑，等待关键报告出炉提供新的指引，短期或不宜过分看空。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

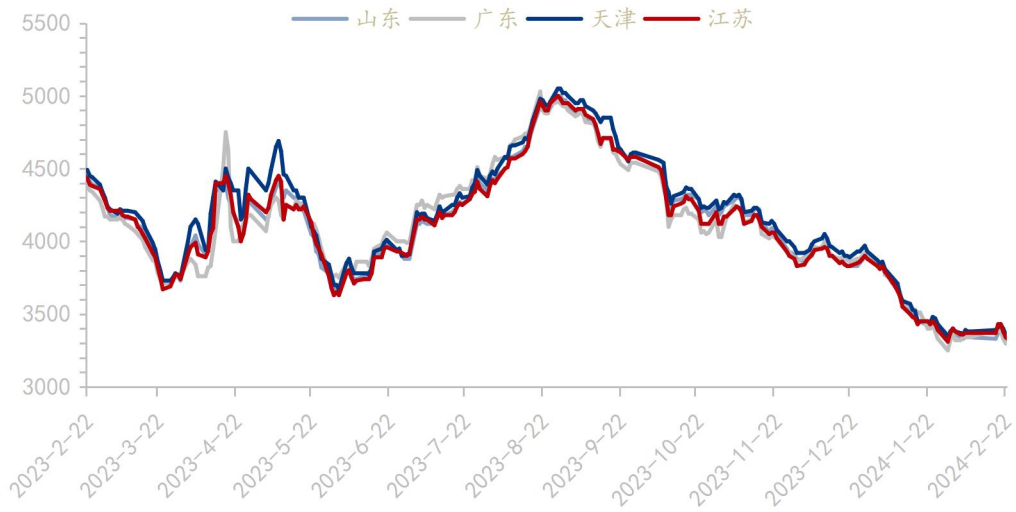


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 葵花籽粕、棕榈粕下周行情展望

葵花籽粕方面：新作美豆种植意向报告发布在即，市场分析师预测大豆种植面积将增加，美豆库存也将高于上年同期，外盘 CBOT 大豆有望下跌将带动连盘豆粕期价回落。国内消息面涌动，海关卸船手续加严可能会影响豆粕衔接不上，葵花籽粕进口量陆续减少，俄乌局势使得进口商远月买船推迟，到港的不确定性市场关注度可能有所下降。密切关注葵花籽粕远月买船，豆、菜粕供需变化情况。

棕榈粕方面：豆粕现货价格继续下调，棕榈粕顺势下行，国内粕类市场供应端仍保持充沛，豆粕价格下跌使得饲企对豆粕用量提高，其他粕类用量下降，价格失去性价比优势。棕榈粕进口价格倒挂，同等价格原料替代可选择性增多，供应端暂无波澜，需求低迷棕榈粕涨势乏力，其他粕类优势大于棕榈粕，市场对棕榈粕行情持悲观。密切关注棕榈粕供应情况及相关替代变化。



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