

葵花籽粕、棕榈粕

市场月度报告

(2024年3月)



Mysteel 农产品

编辑：杨纯

电话：021-26094118

邮箱：yangchun@mysteel.com

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

葵花籽粕、棕榈粕市场月度报告

(2024年3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.....	- 13 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 14 -
4.4 豆粕行情分析.....	- 15 -
第五章 葵花籽粕、棕榈粕下月行情展望.....	- 16 -

本月核心观点

葵花籽粕：本月葵花籽粕价格涨跌互现，月涨跌 10-140 元/吨。3 月国内豆粕价格止跌反弹，消息面风云涌动，连盘豆粕涨势汹汹后震荡回落。葵花籽粕整体跟随豆粕走势，值得注意的是南方地区豆粕因油厂停机众多导致供应紧张，引发葵花籽粕价格大涨，而后期到港量减少，支撑价格涨势，北方市场相对冷静，价格较为平稳运行。全国港口葵花籽粕库存陆续去库存，二季度到港量下降，刚需转移到其他替代粕类上，短期国内进口葵花籽粕或将震荡运行。

棕榈粕：本月棕榈粕价格整体偏弱下跌，市场价格在 1430-1590 元/吨，月跌幅 40-90 元/吨。前期进口商对棕榈粕持续挺价，一方面受到进口价格倒挂影响，另外进口量的减少或对价格有一定支撑，但下游终端对棕榈粕的用量调减，市场贸易商挺价心态减弱，价格逐步下跌，但成交仍维持少量，饲企刚需采购为主。二季度随着大豆进口进入高峰期，推升油厂开机提升，豆粕产出增加，豆粕性价比优势继续放大，粕类市场偏空影响下，国内进口棕榈粕将继续偏弱运行。

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	2024/2/29	2024/3/29	涨跌
营口	2600	2520	-80
天津	2420	2410	-10
青岛	2400	2350	-50
南通	2300	2380	80
东莞	2180	2320	140

价格回顾：截至 3 月 29 日，营口地区进口葵花籽粕市场价格为 2520 元/吨，较上月跌 80 元/吨；天津地区进口葵花籽粕市场价格为 2410 元/吨，较上月跌 10 元/吨；青岛地区进口葵花籽粕市场价格为 2350 元/吨，较上月跌 50 元/吨；南通地区进口葵花籽粕市场价格为 2380 元/吨，较上月涨 80 元/吨；东莞地区进口葵花籽粕市场价格为 2320 元/吨，较上月涨 140 元/吨。

全国进口葵花籽粕市场现货均价走势图（元/吨）

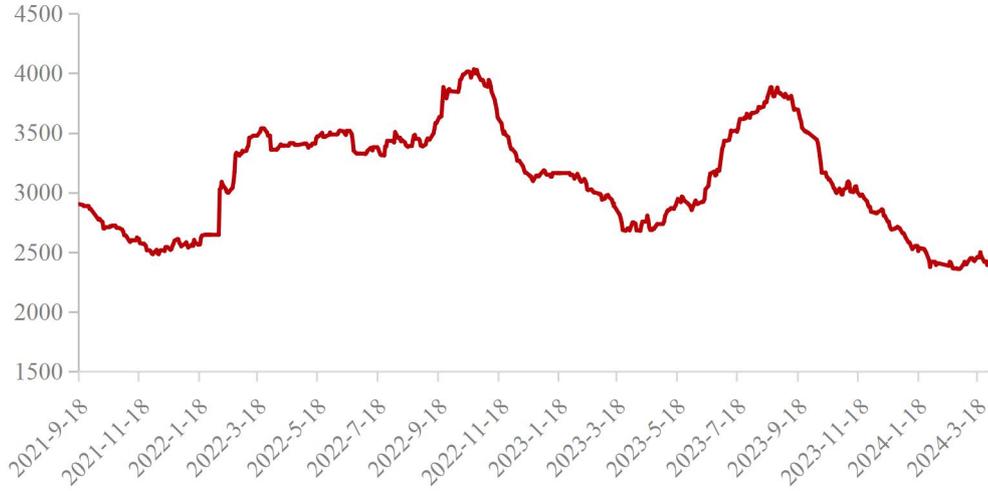


图 1 全国进口葵花籽粕市场现货均价走势图

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	2024/2/29	2024/3/29	涨跌	涨跌幅
营口	1630	1590	-40	-2.45%
秦皇岛	1620	1570	-50	-3.09%
天津	1640	1550	-90	-5.49%
青岛	1570	1530	-40	-2.55%
连云港	1550	1490	-60	-3.87%
泰州	1550	1470	-80	-5.16%
南通	1550	1470	-80	-5.16%
东莞	1500	1430	-70	-4.67%
防城港	1520	1460	-60	-3.95%
泉州	1520	1460	-60	-3.95%

价格回顾：截至 3 月 29 日，营口地区进口棕榈粕市场价格为 1590 元/吨，较上月跌 40 元/吨；秦皇岛地区进口棕榈粕市场价格为 1570 元/吨，较上月跌 50 元/吨；天津地区进口棕榈粕市场价格为 1550 元/吨，较上月跌 90 元/吨；青岛地区进口棕榈粕 1530 元/吨，较上月跌 40 元/吨；泰州地区进口棕榈粕市场价格为 1470 元/吨，较上月跌 80 元/吨；南通地区进口棕榈粕市场价格为 1470 元/吨，较上月跌 80 元/吨；东莞地

区进口棕榈粕市场价格为 1430 元/吨，较上月跌 70 元/吨；防城港地区进口棕榈粕市场价格为 1460 元/吨，较上月跌 60 元/吨；泉州地区进口棕榈粕市场价格为 1460 元/吨，较上月跌 60 元/吨。

全国进口棕榈粕市场现货均价走势图（元/吨）

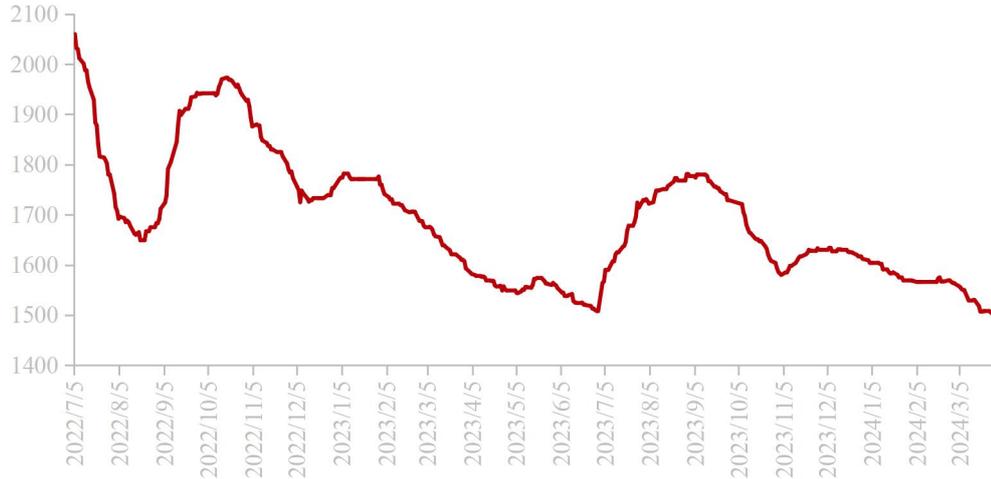


图 2 全国进口棕榈粕市场现货均价走势图

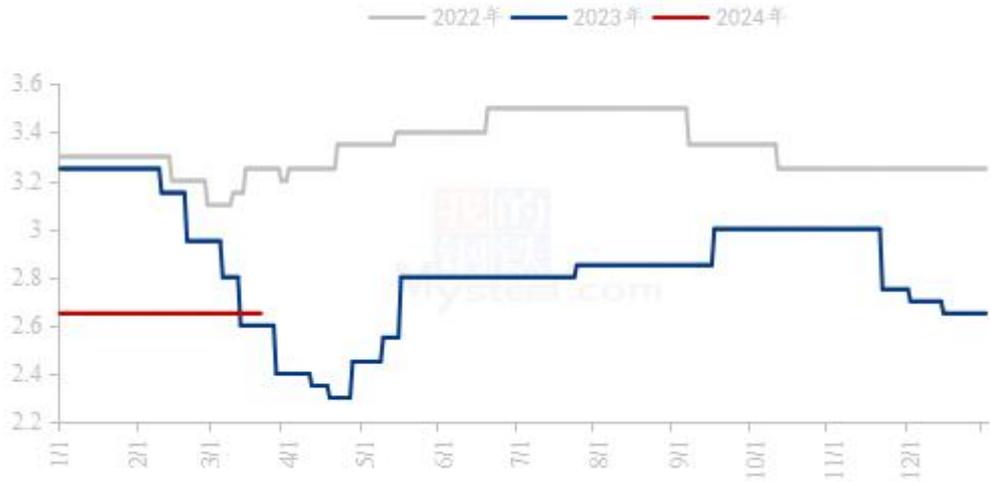
数据来源：钢联数据

第二章 葵花籽粕、棕榈粕供应分析

2.1 葵花籽

月内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。

国产油葵价格示意图（元/斤）



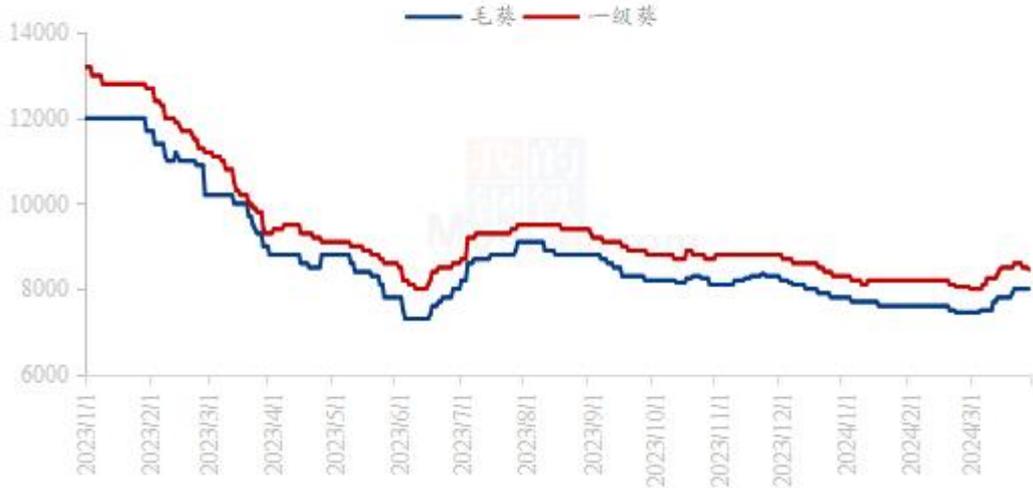
数据来源：钢联数据

图3 国内油葵价格示意图

2.2 葵花籽油

本月月末国内葵花籽油价格虽随盘下行，但月内整体行情受油脂盘面的带动作用偏强运行。一级葵花籽油市场报价较上月涨幅 5.63%；葵花籽毛油市场报价较上月涨幅 7.38%。部分以基差报价一级葵花籽油 Y05+550 元/吨或 Y05+500 元/吨。国内葵油基本面没有利好支撑，依然呈供强需弱的格局，目前进口利润倒挂，后期葵花籽油到港将有所减少，国内将成去库趋势。受传统淡季的影响，下游终端成交积极性较差，利空葵花籽油市场。短期内预计葵花籽油依旧受油脂盘面的影响较大，油脂供应保持宽松，基本面暂未看到长期实质性利多驱动，因此葵花籽油或仍存下行空间。

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：2024年2月国内葵花籽粕进口量为266872吨，较2024年1月份减少24015吨，环比减幅8.26%；较去年同期减少52446.2吨，同比减幅16.42%。其中2月份进口均价为364.09美元/吨。截至2024年1-2月国内葵花籽粕累计进口557759吨，较去年同期减少3843.2吨，减幅0.68%。

(2022年-2024年) 中国进口葵花籽粕数量 (万吨)

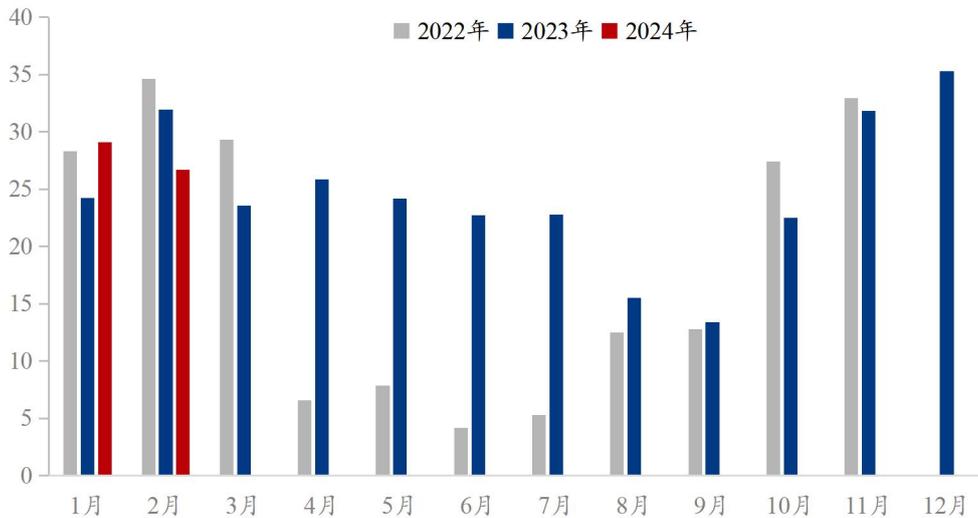


图 5 中国进口葵花籽粕数量

2.4 棕榈粕进口数据分析

据中国海关数据显示：2024年2月国内棕榈粕进口量61872吨，较2024年1月份增加6327吨，环比增幅11.39%；较去年同期减少15860.38吨，同比减幅20.4%。其中2月份进口均价为180.44美元/吨。截至2024年1-2月国内棕榈粕进口累计117417吨，较去年同期减少30497.72吨，减幅20.62%。

(2022年-2024年)中国棕榈粕进口数量(单位:万吨)

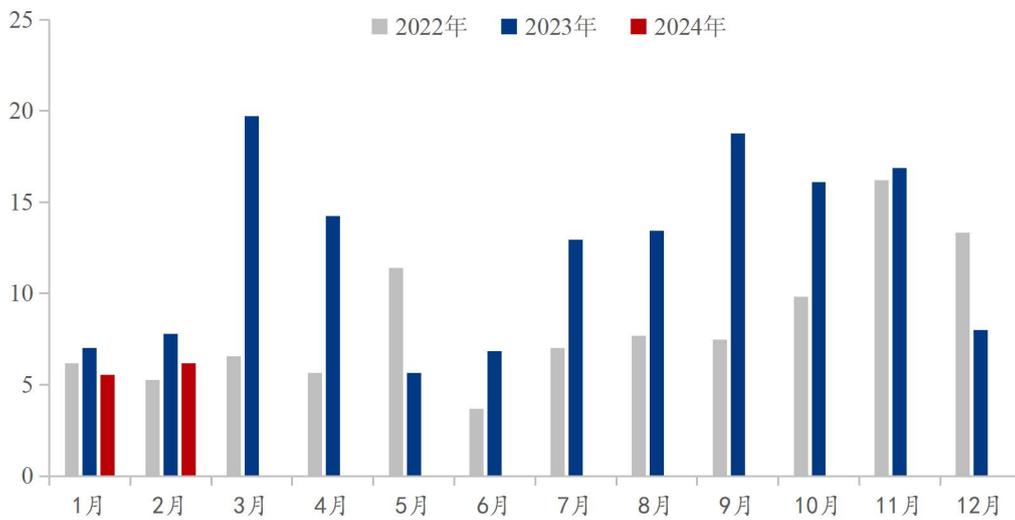


图6 中国进口棕榈粕数量

数据来源：钢联数据

2.5 葵花籽粕与豆粕价差分析

截至3月29日以广东地区为例，进口葵花籽粕价格为2320元/吨，豆粕价格为3440元/吨，价差1120元/吨。本月受全国豆粕价格止跌反弹影响，豆粕与葵花籽粕价差继续扩大，港口葵花籽粕进入去库存阶段，同时国内进口量也处于下降，市场刚需或将转移到豆粕和其他粕类上，未来豆葵粕价格或将扩大。

广东豆粕与葵花籽粕价格走势对比（元/吨）

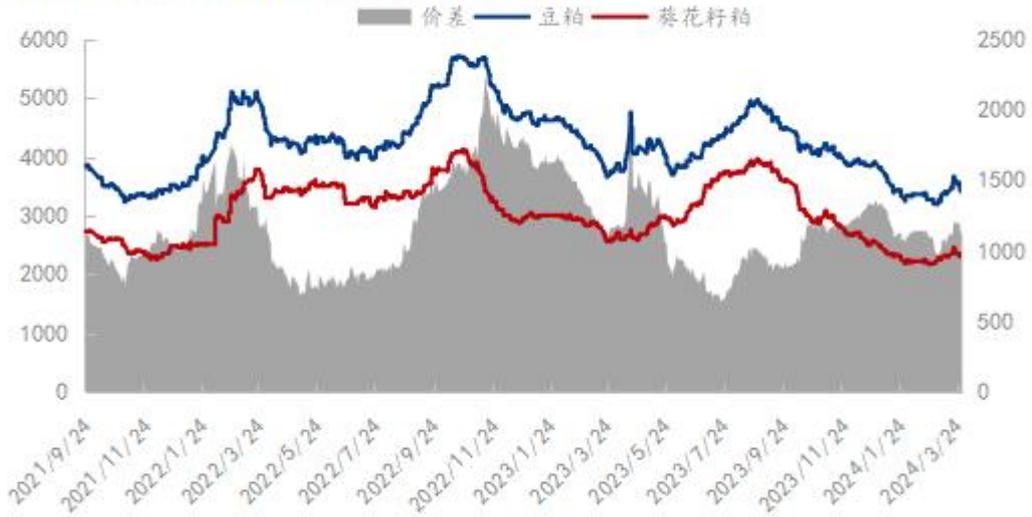


图7 广东豆粕与葵花籽粕价差走势图

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）

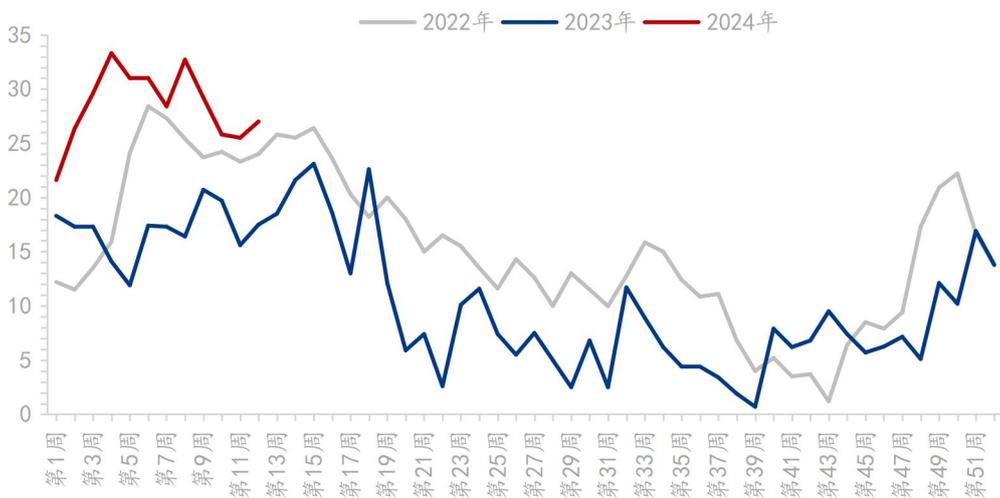


图8 广东港口葵花籽粕库存统计

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）

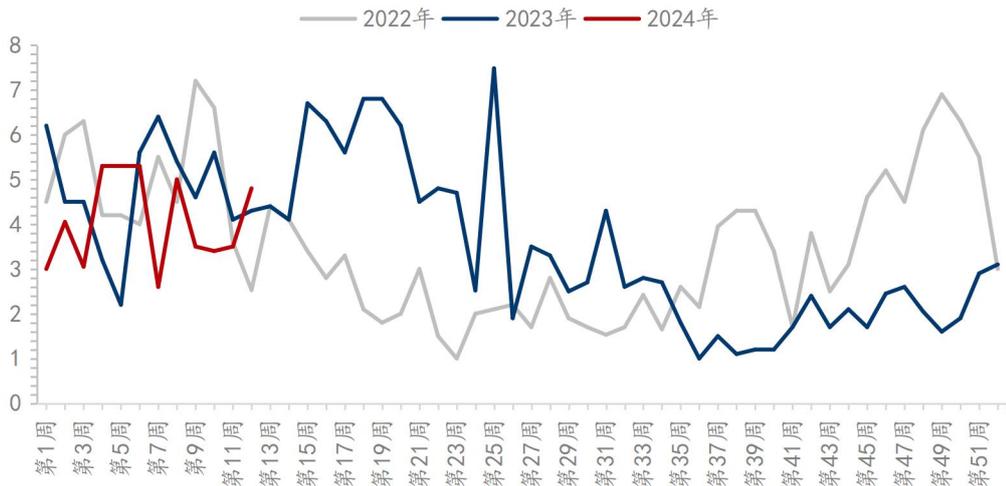


图9 广东港口葵花籽粕周度提货量统计

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

本月全国生猪出栏均价为14.59元/公斤，较上月上涨0.18元/公斤，环比上涨1.25%，同比下跌4.20%。本月猪价震荡上行，期间区间涨跌，中下旬连续推涨，月度重心偏强。供应方面来看，虽企业计划有所增加，但月出栏天数同增，日均增量有限；而社会猪源较少，市场多有压栏增重，供应释放压力暂缓。需求方面来看，年后消费淡季，冻品高库存掣肘猪价上行，不过二育及仔猪补栏支撑情绪，且标肥价差较大利好调运，市场流通表现尚可。整体来看，市场供需博弈延续，社会猪源较少、压栏叠加二育等多重因素烘托猪价上行，不过需求仍较低迷，供应集中释放或对猪价有所抑制，但计划量增幅或有限，消费或有节假日短暂支撑，预期行情将区间震荡、猪价重心或仍偏强。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

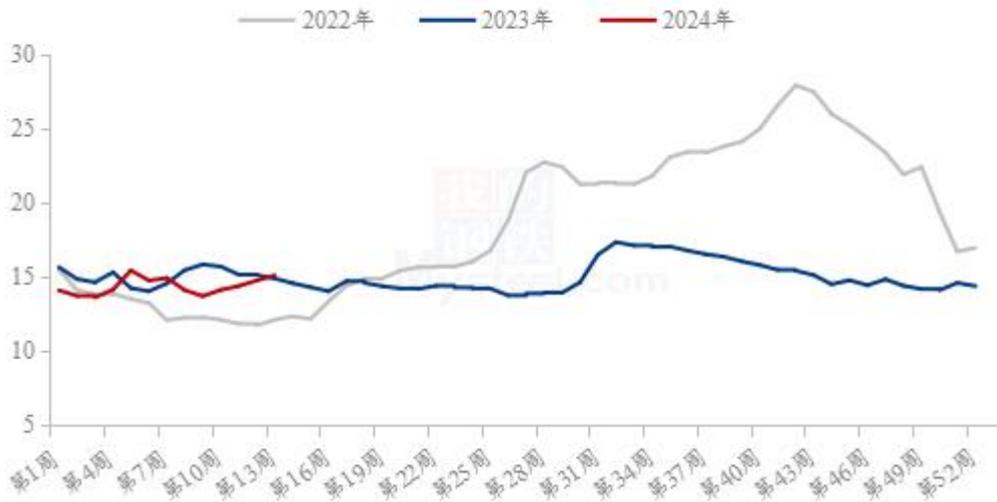


图 10 全国外三元生猪出栏均价走势图

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断档期上行受阻，均价下滑；3月份国内白羽肉鸡棚前均价为 3.76 元/斤，环比跌幅 4.57%，同比跌幅 26.56%。本月毛鸡价格基本分为两个走势阶段，上半月，受到了断档期前鸡源整体减量的影响，毛鸡出现了几次小幅上调，上涨幅度微弱。进入中下旬，山东和东北陆续进入毛鸡断档期，但分割产品并未能有效跟涨毛鸡，反而不断稳中下跌；随着断档期平稳过渡，屠宰端清理库存情况不理想，分割品不断下调，需求端持续弱势，毛鸡价格进入了供需僵持博弈阶段，上行势头受阻，低位平稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

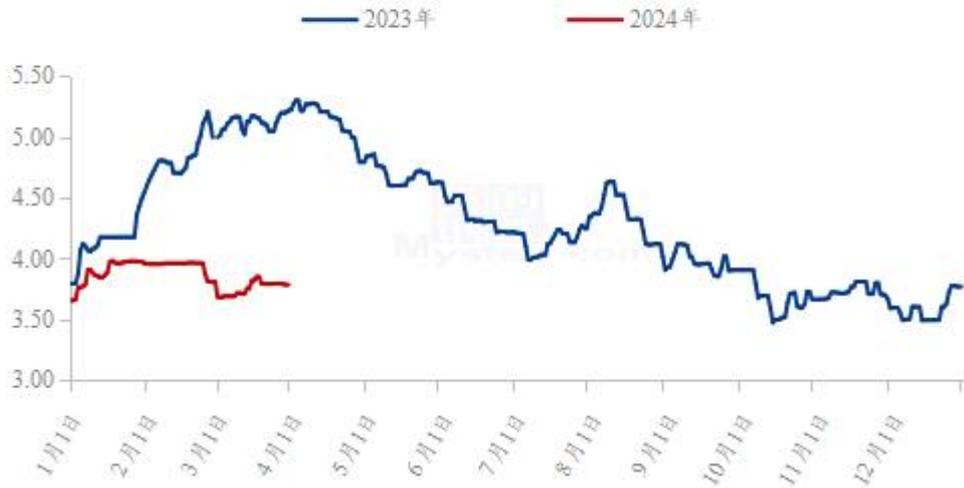


图 11 (2022 年-2023 年) 国内白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 3.48 元/斤，较上月下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.69%，主销区均价 3.51 元/斤，较上月下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.85%。月内主产区价格先涨后跌。月初蛋价处于较低位置，下游经销商拿货积极，各环节库存压力有所减轻，蛋价持续走强，随着蛋价连续上涨，终端对高价接受度有限，下游经销商避险情绪再次显现，拿货意愿转为谨慎，市场走货逐渐放缓，部分地区库存被动增加，蛋价弱势下行，月底受抄底拿货影响，市场交易氛围短时好转，叠加盼涨情绪助推，价格出现小幅上探，然终端需求延续弱势，利好支撑相对有限，蛋价在短暂上涨后继续转为回落。综合来看，4 月份逐渐进入供需两旺阶段，预计鸡蛋市场或震荡上行，但幅度或有限。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

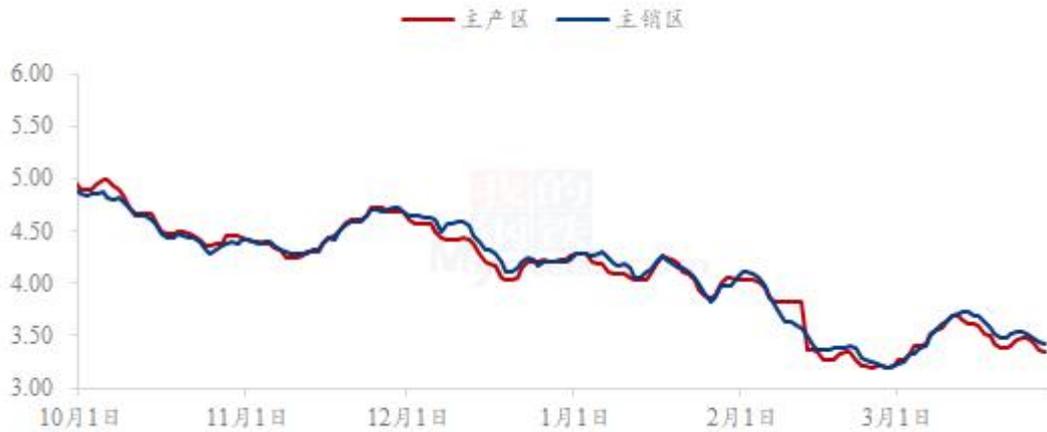


图 12 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

3月国内玉米价格稳中偏弱运行。东北地区月初气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，但市场收购主体增加，缓解了供应压力，价格以稳为主，月下旬下游养殖需求疲软，深加工压价收购，价格小幅下跌。华北玉米价格整体盘整趋弱，深加工企业根据门前到货量调整收购价格，天气变化对价格有影响，但整体重心下移。销区市场受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对内贸玉米需求不振，刚需采购为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

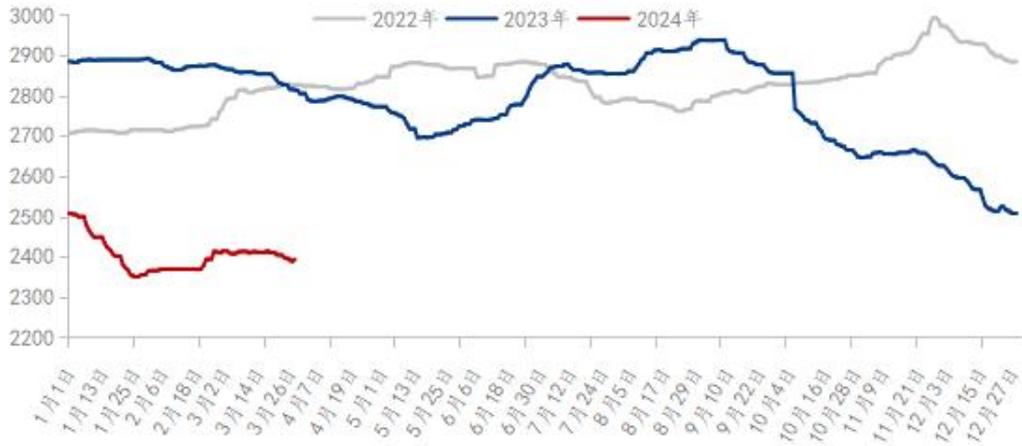


图 13 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 小麦行情分析

3月份全国小麦市场均价2769元/吨，较2月份价格2780元/吨，下跌11元/吨，跌幅0.4%。较去年3月份均价3071元/吨，下跌302元/吨，跌幅9.83%。本月小麦市场价格跌跌不休，市场购销清淡。政策小麦竞拍持续增加市场粮源供应，成交率由高转低。基层农户售粮积极性依旧不高，粮商建库意愿低迷，看空情绪浓厚，随收随走为主，粉企整体上量充裕情况下接连下调采购价格。粉企面粉走货滞缓，为了缓解库存压力逐步下调开机，小麦消耗量减少；供需博弈下小麦价格跌势不止。月底粉企上量逐步减少，小麦价格逐步止跌企稳，局部小幅上行。预计4月份小麦价格先落后涨，关注政策小麦竞拍及新麦长势情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势(元/吨)

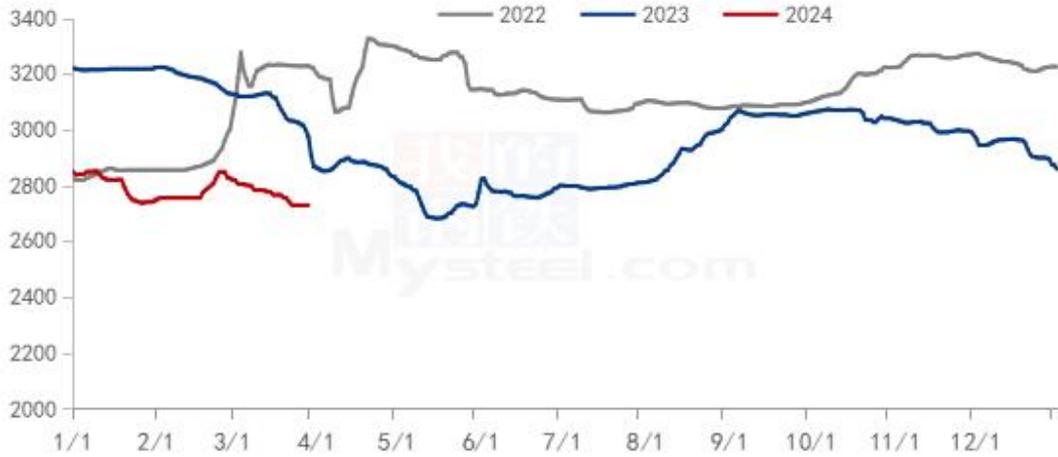


图 14 2021-2023 年主产区小麦价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至3月29日，本月主产区麸皮均价1579元/吨，环比下降1.86%，同比去年下跌33.01%。本月麸皮价格频繁震荡调整，市场购销平淡。上旬麸皮价格先落后涨，粉企库存消耗缓慢积极降价促销，由于面粉走货滞缓价格弱势，粉企利润微薄开始挺价麸皮。中旬麸皮价格弱势调整，饲料、养殖等需求表现疲软，下游刚需采购，龙头麸皮价格下调，中小企业积极跟跌。下旬粉企开机继续下调，麸皮库存压力减弱，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计4月份粉企开机走低，麸皮价格震荡上行，需求支撑有限，上涨乏力，关注小麦价格及企业开机动态。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势(元/吨)

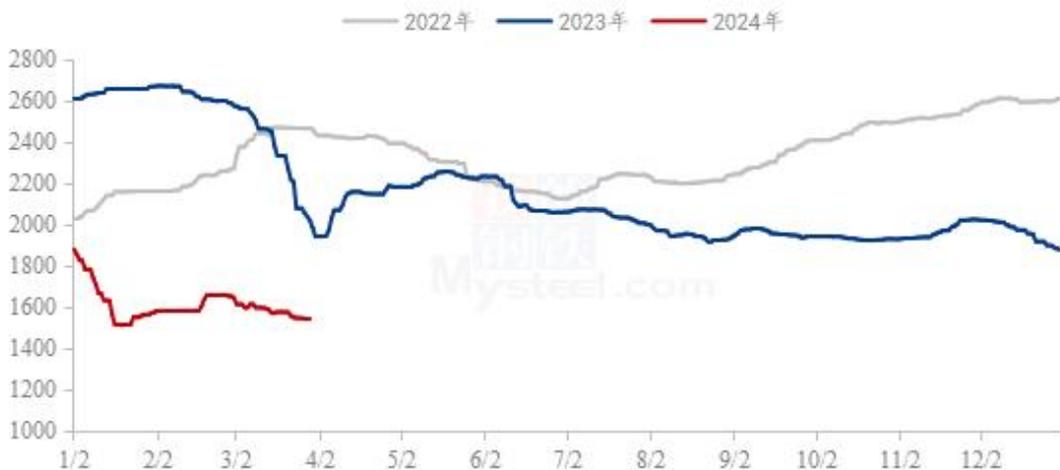


图 15 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

现货方面，全国各地贸易商豆粕现货报价稳中上调 0-20 元/吨，其中天津贸易商报价 3400 元/吨持稳，山东贸易商报价 3370 涨 20 元/吨，江苏贸易商报价 3330 元/吨持稳，广东贸易商报价 3440 涨 20 元/吨。

后市方面，USDA 种植意向调查报告预测 2024 年美国大豆种植面积为 8651 万英亩，数据基本符合预期，市场表现相对平淡。季度库存报告中，截至 2024 年 3 月 1 日，美国旧作大豆库存总量为 18.5 亿蒲式耳，同比涨 9%，数据表现中性偏空，但报告公布后 CBOT 大豆几乎无变化，本次报告对市场影响甚微。国内豆粕市场仍在聚焦“缺豆停机”的背景下，短期豆粕期价及现货仍有支撑，从中长期来看，大豆到港增加，豆粕供应由紧转松，豆粕阶段性紧缺得以缓解，下游需求表现平淡，豆粕价格或将承压运行。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

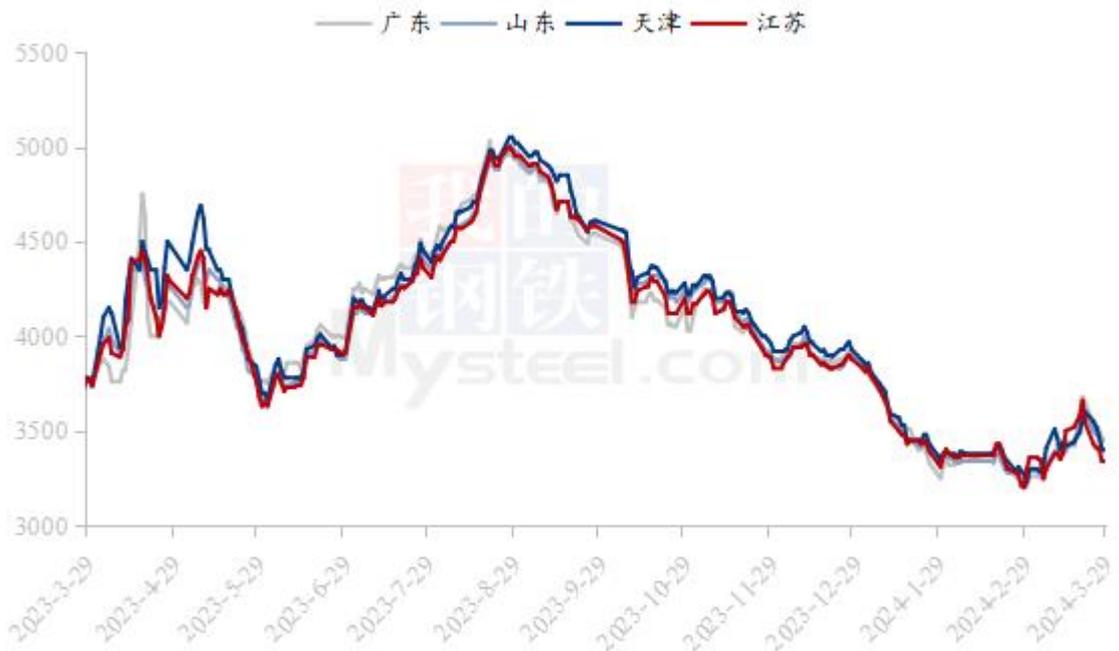


图 16 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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：USDA 种植意向报告发布，美豆种植面积基本与预期持平，连粕维持宽幅震荡运行，4月大豆到港预期增加，势必将推升油厂开机率，豆粕产出增加，届时国内油厂供应宽松，需求端又未有太大增量下，豆粕价格有望继续回落。葵花籽粕市场受到国外局势影响，到港或将延迟，进口商4-5月合同有所收紧，或等船发出到货再进行销售，刚需使用葵花籽粕的饲企物理库存天数有所提高，港口出库增加，4月国内葵花籽粕库存继续去库存。需求端能否增加用量拖动葵花籽粕价格上涨，密切关注葵花籽粕进口国局势，豆、菜粕供需变化情况及下游需求恢复情况。

棕榈粕：4月国内豆粕供应预期增加，棕榈粕进口价格倒挂，同等价格原料替代可选择性增多，进口商对远月棕榈粕头寸有所减少，进口利润缩窄销售难度加大，下游需求低迷棕榈粕涨势受限，其他粕类优势大于棕榈粕，市场对棕榈粕行情持悲观。短期国内进口棕榈粕价格延续疲软运行。密切关注棕榈粕供应情况及相关替代变化。



群聊：进口粕市场信息分享





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