

热点话题

本报上期在“特别关注”栏目，刊登了《重磅利好：国产大豆拍卖暂停 竞价采购闪亮登场》一文，提到“中储粮网定于11月22日组织油脂公司国产大豆竞价采购专场”。

据了解，22日当天国储竞价采购1万吨全部成交。粮油市场报特约分析师商美佳认为，目前基层大豆消耗快于往年同期，中长期预估，国产大豆现货价格将坚挺运行。

□本报特约分析师 商美佳

近日国产大豆市场较为平静，集团报价调整幅度为10~20元/吨。东北产区大豆购销价格较为平稳，南方产区高位坚挺运行。销区市场补库节奏有放缓趋势，前期库存需要时间消耗，多以稳价出库存为主。进口大豆港口分销价有下调趋势，经销商称市场有部分低价豆源争抢市场，终端2024年进口大豆市场食用量减少，整体成交缓慢。

国储竞价采购全部成交

11月22日，中储粮计划竞价采购2024年产大豆1万吨，要求蛋白39.5%以上，采购价3980元/吨，采购地点在敦化市，履约时间为20天，交货期起自2024年11月22日，交货期止于2024年12月11日。本次全部成交，成交价3960元/吨、3970元/吨，均价3964元/吨。市场主体反映为大型集团及贸易商参拍。

中储粮下周继续出售陈豆，为收储新豆腾



芝麻恐高心态凸显

□本报特约分析师 高艳滨

最近几周，国外芝麻价格持续走高，港口地区贸易商挺价意愿增强，然而在大幅涨价后，芝麻油厂及食品饮料企业入市采购变得谨慎，恐高心态凸显，导致近几日部分虚高的芝麻报价略有回调，而质量稍差、价位略低的货源仍较抢手。虽然当前市场缺乏明显的消费增长点，但临近年终，各地聚会增多，加之校园和工地等刚性需求依旧存在，芝麻市场交易仍优于以往。

截至11月19日，湖北襄阳芝麻毛货收购价13700~13900元/吨，净货装车价集中在14300~14400元/吨；仙桃芝麻毛货收购价13900~14100元/吨，净货装车价14400~14500元/吨。安徽池州白芝麻收购价14200~14300元/吨，净货销售价14800~14900元/吨，黑芝麻价格14300~14400元/吨。江西进贤过小筛芝麻出货价14200~14300元/吨。河南驻马店市场白芝麻净货价格15300~15700元/吨。上述价格均与11月12日持平。

山东青岛港埃塞俄比亚产一级白芝麻价格为13900~14000元/吨、二级白芝麻13500元/吨，苏丹产白芝麻13300~13400元/吨、花芝麻12800~13000元/吨，多哥产白芝麻12900~13000元/吨、花芝麻12300~12400元/吨，尼日利亚产白芝麻11800~11900元/吨（质量好的12400元/吨）、花芝麻11300~11400元/吨，坦桑尼亚产白芝麻12800~13000元/吨、混合芝麻12000~12400元/吨，巴基斯坦芝麻10400~10500元/吨（质量好的11200元/吨），乍得芝麻12400~12500元/吨，均稳定；莫桑比克产白芝麻12700~12900元/吨，花芝麻12400~12500元/吨，下调100~200元/吨。

天津港埃塞俄比亚产一级白芝麻13800~13900元/吨、二级白芝麻13400~13500元/吨，苏丹产一级白芝麻13100~13300元/吨，尼日利亚产白芝麻11800~11900元/吨、花芝麻11300~11500元/吨，多哥产花芝麻12200~12400元/吨，均稳定。

最近一周，青岛港芝麻日出货量约为4200吨，较一周前减少400吨/日；天津港日出货量2700吨左右，增加100吨/日。青岛港进口芝麻库存在14万吨左右，较一周前减少3000吨，略低于去年同期的14.7万吨；天津港进口芝麻库存1.41万吨，较一周前减少600吨，略低于去年同期的1.43万吨。

近段时间国际运费有所上涨，我国进口芝麻到港成本居高不下。埃塞俄比亚芝麻价格为1947美元/吨，折合成到港完税成本14300元/吨，上涨180元/吨；苏丹芝麻价格为1912美元/吨，折合成到港完税成本约为13880元/吨，上涨200元/吨。

综合分析，当前国内芝麻供应有所降低，且进口芝麻成本继续走高，继续支持港口贸易商惜售心态。虽然近期芝麻高价已逐渐抑制现货成交，但刚性需求的存在，仍将令芝麻市场表现出相对活跃的状态，并且随着未来元旦、春节等假期临近，芝麻需求必将得以改善，国内芝麻市场价格及交易仍将保持乐观局面。

国储竞价采购全部成交
大豆价格能否“一飞冲天”

库。11月25日14:00，中储粮网计划拍卖国产大豆19788吨，生产年限2021年，标的储存分布于哈尔滨市、巴彦县、敦化市。

交割主体调整收购报价

周度大型集团及交割库调整收购价格10~20元/吨。11月19日，北安象屿金谷新季大豆（过4.5筛孔，水分超13%拒收）蛋白41%以上收购价3940元/吨，蛋白40%~40.9%收购价3900元/吨，蛋白39%~39.9%收购价3800元/吨，蛋白38.5%~38.9%收购价3700元/吨，与前期相比整体上调10元/吨，新添加了41%以上蛋白的收购价格。

11月19日起，辽宁佳屹农在绥化维维粮库调整新季大豆收购价格（要求水分13%以内，非转基因，过4.5筛孔），蛋白37.5%~38.4%收购价3680元/吨，蛋白38.5%~39.4%收购价3800元/吨，蛋白39.5%~40.9%收购价3880元/吨，蛋白41%以上收购价4020元/吨。基差点价A2501合约减150元，基差报价稳定，现货收购价格上调20元/吨。

豆价南强北稳局势延续

本周，东北产区大豆现货购销价格较为平稳，低蛋白豆源毛粮主流收购价3500~3600元/吨，高蛋白豆源毛粮主流收购价3700~3900元/吨，以质论价。贸易商青睐收购优质豆源，高蛋白和高油豆走货速度相对较好；普通豆源价格在国储收购以及农户惜售挺价的支撑下也坚挺运行。

南方大豆市场局部地区贸易主体抢收优质豆源，市场价格稍显混乱，区域价差较大。河南、江苏贸易商反映，近期关内优质豆源价格上涨100~200元/吨，净粮主流收购价4500~4800元/吨，

实际收购以质论价。本周大豆收购价格暂稳，提价收购上量仍慢，往市场抬高价格出货，终端主体不认，短期购销速度放缓。

周度走货或有放缓趋势

据统计，目前桦南宏安粮贸、绥化维维库以及大杨树库点排车较多，各交割库大豆收购上量尚可，交割库仓库缺口不大，后期豆源流向或回归终端。部分区域现货贸易商送往交割库，贸易主体受期货盘面影响，收购价格略有调整，但大部分贸易商收购价格未跟随盘面调整，仍然维护客源签单走量。

目前大豆现货市场余粮消耗或有放缓趋势，产区农户惜售挺价，市场前期库存需要时间消耗，贸易粮走货速度有放缓趋势，近期贸易商收购比较挑剔。当前国储大豆收购价格提供底部支撑，后期大豆市场价格变化还需关注余粮消耗速度、所剩豆源的品质，以及销区市场需求等。

基层消耗快于往年同期

博朗咨询·中国大豆网初步统计，截至目前，黑龙江产区基层农户余粮六成左右。调研数据显示，黑龙江七台河市茄子河区宏伟镇基层大豆消耗较快，当地农户种植芽豆品类较多，当前基层农户大豆余粮在30%左右；伊春铁力双丰镇基层农户售粮较为积极，目前当地基层农户大豆余粮20%~30%；加格达奇地区基层农户售粮积极性一般，大豆余粮在50%左右。

综合来看，黑龙江西部产区地方豆源消耗较快，农场豆源消耗速度较慢。近期基层大豆消耗速度有放缓趋势，当前农户不急于用钱，惜售挺

新粮购销略快 玉米后市存在反弹机会

□本报特约分析师 陈春雷

近期，国内玉米价格仍然维持偏弱态势，新粮购销进度持平略快，且陈粮仍有一定余量。东北地区逐渐上冻利于新粮储存，且将迎大范围雨雪天气，阻碍售粮进度。替代缺失，且单月进口量回到2019年极低水平。需求方面，10月份饲料生产环比下滑，但玉米占比有所增加；深加工企业加工利润较好，开机率提升。

天气影响售粮节奏，企业仍有备库需求。新粮购销进度持平略快，来自研究机构的数据显示，截至11月14日，全国新粮销售23%，同比增长1%。目前新粮上量和陈粮余粮仍压制着玉米价格，黑龙江哈尔滨、吉林长春二等玉米价格为1980元/吨，辽宁铁岭2040元/吨，内蒙古通辽2030元/吨，山东潍坊2110元/吨。

中央气象台预报，11月24日和25日内蒙古

惜售情绪升温 东北玉米上量压力减缓

□本报特约分析师 崔悦

本周，国内玉米市场现货价格以窄幅波动为主，东北地区气温下降推动基层惜售情绪升温，玉米上量压力有所释放，收购价格跌势明显放缓；华北地区在降雨过后玉米上量迅速增加，基层售粮情绪不稳定、玉米霉变情况增多，导致深加工企业门前上量再次恢复高位，玉米价格重心继续下探。

从供应端来看，当前东北、华北产区玉米供应量依然较为宽松，短期内东北产区因气温下降，叠加直库入市收购增多，给予市场一定利好支撑。据博朗咨询调研，黑龙江佳木斯富锦地区直收粮基本结束，“地趴粮”售粮进度

利好因素显现 玉米或维持阶段性行情

□本报特约分析师 付建勇

来自海关总署的数据显示，2024年10月我国共进口粮食1075万吨，其中玉米25万吨，同比减少87.7%；1月至10月我国共计进口玉米1303万吨，累计比去年同期减少29.9%。来自中国饲料工业协会的数据显示，2024年10月，全国工业饲料产量2742万吨，环比下降2.7%，同比下降5.4%。饲料企业生产的配合饲料中，玉米用量占比为39.3%，同比增长11.3%。

11月上旬至今，东北产区气温持续居高不下，潮粮存储较为困难，部分地区粮源已出现变质情况，基层农户售粮积极性持续增加，玉米市场粮源上量提升，供给端持续偏强调整。需求端整体跟进不足，深加工企业潮粮消耗能

及东三省将迎大范围雨雪天气，雨雪天气将阻碍购销进度。而随着气温下降，上冻，玉米容易储存，将缓和阶段性供应压力。玉米中下游企业库存较低，有一定备库需求。来自研究机构的数据显示，截至11月15日，深加工企业玉米库存为356.3万吨，持续回升；饲料企业库存为29.14天，小幅回升。

价差过高替代缺失，进口数量同比减少。过高的小麦、玉米价差和稻谷停拍决定了替代缺失，而持续下降的进口量也令进口压力较小。来自海关的数据显示，10月份国内进口玉米25万吨，同比减少87.75%，创2020年以来单月进口新低；1月至10月累计进口玉米1313万吨，同比减少29.4%。虽然进口玉米在持续拍卖，但成交率并不高。今年以来，国内共进口美国玉米200多万吨，排在乌克兰和巴西之后。

玉米饲用占比增加，深加工开机近七成。

价情绪较强，等到春节后再考虑出售手中豆源。

需求端东北豆消耗增量

相关数据显示，今年东北大豆的食用需求量以及压榨用量均呈现增加趋势。今年东北产区大豆价格偏低，食用需求进口豆用量减少，压榨领域俄豆用量也有所减少，二者减少的量均被东北大豆填补，致使产区东北豆源消耗速度加快。

调研数据显示，据油坊反映，今年东北产区油豆含油率较高，高油豆含油量22%~22.5%，往年高油豆含油量为20%~20.5%。销区市场经销商反映，东北低蛋白大豆与美湾豆的价差显现，利好东北低蛋白豆源走货，今年南方许多豆制品厂进口豆用量大幅下降。综合预估，后市国产大豆需求量或呈现增加态势。

豆市供大于需格局未变

中文《油世界》周中报显示，目前预估全球大豆产量在4.22亿吨，上年度为3.95亿吨，即使全球大豆压榨增长1800万~1900万吨，预计全球大豆产量仍然过剩1600万~1700万吨。

2024年我国国产大豆供给端豆源增量释放，消耗速度快于往年同期，结合储备大豆库存充足，目前供需矛盾顺应全球供大于需的格局，现货市场豆价大幅波动的概率不大。

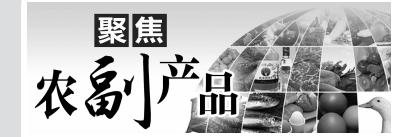
短期来看，月底前国产大豆走货速度或放缓，交割库库存缺口有限，预估各方主体收购积极性减弱，大豆收购价或波动40~100元/吨；中长期预估，国产大豆现货价格仍将坚挺运行，今年东北高蛋白豆源数量较少，优质豆源价格有上移空间，国产大豆市场优质优价现象仍将持续。

七嘴八舌侃玉米

随着生猪价格回落，养殖利润走低或影响后期补栏，生猪存栏维持在一定高位，四季度需求旺季下集中出栏增多。蛋鸡养殖长期盈利，存栏维持高位，增长放缓；肉鸡养殖长期亏损。来自中国饲料工业协会的数据显示，10月份我国饲料生产量为2742万吨，环比下降2.7%，同比下降5.4%。从配合饲料配比看，玉米用量占比为39.3%，环比提升，同比增加11.3%。玉米实际饲用或好于饲料生产情况。

淀粉生产利润较好，乙醇生产东北开始盈利，华北仍然亏损。淀粉企业开机率接近七成，酒精企业开机率降至六成以下；下游淀粉糖企业开机率回升，造纸企业开机率偏高。四季度深加工企业玉米消耗量或明显回升。

降温及雨雪天气放缓购销节奏，企业备库需求加上进口减少支撑玉米价格，玉米后期或有反弹机会，但仍受制于新粮上量周期。



生猪：消费继续改善
下跌空间有限

□本报特约分析师 崔海军

近期，全国生猪价格以震荡回落为主。从供应来看，规模企业出栏整体有所加快，养殖户出栏动力有所增强，整体市场猪源供应量开始转入宽松态势，叠加生猪出栏体重整体有所增加，大体重猪源供应充足，生猪市场供应压力相对宽松。从需求来看，猪肉消费表现尚好，但对于猪价的支撑力度相对不足。不过随着消费旺季的到来，预计猪价下跌趋势已基本结束，当前价格水平进一步下跌的空间有限。截至11月21日，全国瘦肉型猪出栏均价为16.32元/公斤。

进入11月以来，规模企业出栏开始有所增加，同时养殖户受到规模企业出栏增量影响，近期出栏也开始有所增加。从出栏结构来看，出栏体重增加的同时，肥标价差也在走弱，反映出市场整体大猪出栏压力持续增加，供应以宽松为主。不过，目前猪价已跌至阶段性低位，养殖端有惜售抗价情绪，加之部分二次育肥户增加补栏，整体上看，市场依然保持供大于求的局面。

生猪消费继续改善，屠宰量持续增加。由于猪价整体处于下滑态势，消费相对低迷。不过，当前全国大部分地区开启降温模式，西南等局部地区腌腊零星开启，屠宰企业屠宰量持续增加。随着市场进入消费旺季，虽然供给量会有所增加，但消费量的增加可能更为迅速，这可能导致猪价出现阶段性止跌回升的趋势。

在猪价回落的同时，养殖利润继续走弱。机构数据显示，截至11月15日，生猪自繁自养利润206.53元/头，较上周下跌57.22元/头；外购仔猪利润-43.56元/头，较上周增加10.59元/头。不过由于饲料原料豆粕、玉米价格整体以偏弱为主，前期仔猪价格呈现阶段性回落态势，外购仔猪养殖利润有所好转。

据农业农村部监测，截至11月18日，全国农产品批发市场猪肉平均价为23.84元/公斤，与上周五持平；牛肉61.02元/公斤，比上周五下降0.3%；羊肉59.02元/公斤，比上周五下降0.1%；白条鸡17.84元/公斤，比上周五上升0.8%。

综合来看，随着南方腌腊需求大幅增加，以及元旦、春节“双节”对消费的提振，预计11月底开始，猪价或将止跌回升，“双节”前呈季节性上涨趋势，但因生猪存栏逐月增加，猪价上涨幅度或比较温和。对于养殖户而言，在元旦、春节之前，如果猪价出现季节性回升，建议顺势出栏，及时锁定利润。

鸡蛋：需求归于平淡
市场流通放缓

□本报特约分析师 崔海军

由于供应量持续小幅增加，而需求表现疲软，近期鸡蛋价格普遍下跌。11月初受“双十一”电商及商超促销影响，下游采购心态略有提升，市场走货稍有好转，蛋价有所上涨。但促销结束后，市场需求归于平淡，加之鸡蛋供应相对充足，市场流通放缓，蛋价弱势走低。来自农业农村部的数据显示，截至11月18日，全国农产品批发市场鸡蛋价格为10.17元/公斤，比上周五下降0.9%。

三季度鸡蛋补栏量呈现环比增加趋势，对应11月及12月的新增开产蛋鸡也呈环比增加趋势，淘鸡节奏虽有所加快，但在养殖利润较高的情况下，淘鸡节奏并不会超预期。因此，预期11月在产蛋鸡存栏量会环比增加，11月下半月的供给量相对充裕。需求方面，11月随着蔬菜供应量逐步恢复，蔬菜价格持续回落，叠加猪肉价格持续下跌，预期鸡蛋的终端替代需求将逐步下降。

成本方面，由于饲料原料玉米、豆粕现货价格小幅回落，饲料成本及养殖成本小幅降低，鸡蛋现货价格维持稳定。因此，蛋料比近期小幅震荡，但仍在历史同期高位，同时养殖利润处于历史同期高位，养殖端存在惜淘情绪。

综合来看，目前全国鸡蛋供应稳定，需求或因处于消费淡季而略减，预计11月底鸡蛋价格将稳中有降。