



食品加工行业跟踪报告：恒天然奶粉价格上涨 大包粉进口量回升



原奶价格走势。2021年11月25日-12月01日，国内主产区原奶价格为4.31元/kg，环比-0.2%，同比+5.4%。2021年10月恒天然原奶价格为0.41欧元/kg，环比+4.8%，同比+39.5%。

恒天然奶粉拍卖价持续上涨，11月大包粉进口量环比回升。2021年12月07日，恒天然脱脂奶粉拍卖价为3721美元/吨，环比+1.2%，同比+28.8%；全脂奶粉拍卖价为4008美元/吨，环比+0.5%，同比+26.0%。2021年10月奶粉进口单价为4024.56美元/吨，环比+1.4%，同比+16.4%。2021年11月，进口到港奶粉数量为6.74万吨，环比+34.0%，同比-21.1%，进口到港鲜奶数量为7.66万吨，环比+13.5%，同比-14.4%。

饲料价格小幅波动，苜蓿草到岸价持续上涨。2021年12月04日-12月10日，玉米平均价为2750元/吨，环比-0.4%，同比+8.3%；豆粕平均价为3690元/吨，环比+0.3%，同比+8.2%。2021年10月，进口苜蓿草平均到岸价392美元/吨，环比+1.7%，同比+9.9%。

国际要闻。【卡夫亨氏】12月8日，卡夫亨氏公司表示，将合并美国和加拿大的业务，创建北美区，预计将在2022年第二财季生效。此举旨在推动该公司的长期可持续增长计划。【乌拉圭】据乌拉圭农业信息网站BichodeCampo近日报道，今年1-10月，乌拉圭超越澳大利亚成为中国第二大奶粉供应国，乌拉圭奶粉在中国市场的销量翻了一番，达28576吨。

国内要闻。【君乐宝】河北省第十次党代会代表、君乐宝乳业集团董事长兼总裁魏立华参会中国共产党河北省第十次代表大会并表示，君乐宝奶

粉今年突破 10 万吨，在全国产销量领先，并且君乐宝整体营业收入突破 200 亿元。【天润乳业】

12 月 08 日，天润乳业公告称，公司与山东齐源共同出资 3 亿元设立天润齐源乳品有限公司，其中，该公司以货币出资 15300 万元，持股比例为 51%；山东齐源以货币出资 14700 万元，持股比例为 49%。一期项目拟投资 4 亿元，初步预计 10 万吨/年乳制品加工生产能力。【贝因美】12 月 9 日，贝因美发布公告与中衡一元投资集团有限公司签署战略合作框架协议，本次战略合作协议签订，将有利于公司借助中衡一元的专业优势和资源优势，优化公司产品产业结构，寻找并抓住孕婴童产业领域的机会，助力公司尽快实现母婴生态圈的战略构建。

投资观点及原奶价格预测：2021 年至今（截至 12 月 1 日）原奶价格上行，我们认为主因需求恢复下奶源短缺，叠加养殖成本压力传导。玉米、豆粕价格持续震荡，21 年至今（截至 12 月 10 日）均价分别同比+27.3%、+16.0%，饲料成本上涨推动奶价上行。随着上游补栏扩产，原奶缺口有望得到缓解，预计 21 年国内原奶价格将维持低个位数温和上涨。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31261

