

# 油糖产业链市场

## 周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



Mysteel 农产品

编辑：许鑫平

邮箱：xuxinpinga@mysteel.com

电话：021-26094075

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 油糠产业链市场周度报告

(2023. 10. 26-2023. 11. 2)

## 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 .....	- 4 -
<b>第一章 米糠粕及其相关产品价格回顾 .....</b>	<b>- 4 -</b>
1.1 各地区米糠粕现货价格情况 .....	- 4 -
1.2 各地区米糠油现货价格情况 .....	- 5 -
1.3 各地区油糠现货价格情况 .....	- 6 -
1.4 米糠粕与麸皮价差对比 .....	- 6 -
<b>第二章 米糠粕供应分析 .....</b>	<b>- 7 -</b>
2.1 米糠粕企业开机及产量变化概况 .....	- 7 -
2.2 米糠粕企业利润变化 .....	- 7 -
<b>第三章 米糠粕下游需求分析 .....</b>	<b>- 7 -</b>
3.1 下游生猪市场行情分析 .....	- 7 -
3.2 肉鸡行情分析 .....	- 8 -
3.3 肉鸭行情分析 .....	- 9 -
<b>第四章 关联产品行情分析 .....</b>	<b>- 10 -</b>
4.1 麸皮行情分析 .....	- 10 -
4.2 豆粕行情分析 .....	- 10 -
<b>第五章 米糠粕下月行情展望 .....</b>	<b>- 11 -</b>

## 本周核心观点

本周油糠产业链各产品稳中下跌运行。截止到11月2日，黑龙江地区米糠粕主流均价1700元/吨，米糠毛油主流均价7080元/吨，江西地区米糠粕主流均价2030元/吨，米糠毛油主流均价7000元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2010元/吨，米糠毛油主流均价6900元/吨。行情方面：原料油糠价格持续回落，难以支撑米糠粕价格，加上下游需求疲软，使米糠粕价格震荡下跌；米糠毛油，稳中下跌，油厂库存不多，购销平缓。

## 第一章 米糠粕及其相关产品价格回顾

### 1.1 各地区米糠粕现货价格情况

表1 全国主产区米糠粕价格表

单位：元/吨

省份	10月26日	11月2日	涨跌	周环比
黑龙江	1820	1700	-120	-6.6%
辽宁	1900	1750	-150	-7.9%
安徽	2100	2010	-90	-4.3%
湖北	2145	2030	-115	-5.4%
江西	2140	2030	-110	-5.1%

截止11月2日，黑龙江米糠粕主流均价1700元/吨，较上周下跌120元/吨；辽宁米糠粕主流均价1750元/吨，较上周下跌150元/吨；安徽米糠粕主流均价2010元/吨，较上周下跌90元/吨；湖北米糠粕主流均价2030元/吨，较上周下跌115元/吨；江西米糠粕主流均价2030元/吨，较上周下跌110元/吨。

2022-2023米糠粕全国市场均价走势图（单位：元/吨）

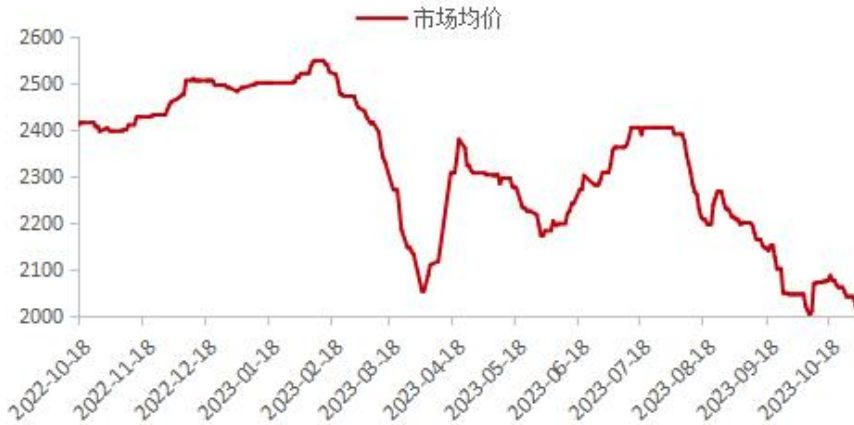


图 1 2022-2023 年全国米糠粕均价走势图

数据来源：钢联数据

## 1.2 各地区米糠油现货价格情况

表 2 全国主产区米糠毛油价格表

单位：元/吨

省份	10月26日	11月2日	涨跌	周环比
黑龙江	7080	7080	0	0
辽宁	7050	7000	-50	-0.7%
安徽	6900	6850	-50	-0.7%
湖北	7000	7000	0	0
江西	7000	6940	-60	-0.9%

截止 11 月 2 日，黑龙江米糠毛油主流均价 7080 元/吨，较上周持平，辽宁米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较上周下跌 50 元/吨；安徽米糠毛主流均价 6850 元/吨，较上周下跌 50 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较上周持平；江西米糠毛油主流均价 6940 元/吨，较上周下跌 60 元/吨。

### 1.3 各地区油糠现货价格情况

表 3 全国主产区油糠价格表

单位：元/吨

省份	10月26日	11月2日	涨跌	周环比
黑龙江	2370	2250	-120	-5.1%
辽宁	2400	2280	-120	-5.0%
安徽	2670	2600	-70	-2.6%
湖北	2750	2650	-100	-3.6%
江西	2780	2625	-155	-5.6%

截止 11 月 2 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2250 元/吨，较上周下跌 120 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2280 元/吨，较上周下跌 120 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2600 元/吨，较上周下跌 70 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2650 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2625 元/吨，较上周下跌 155 元/吨。

### 1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止 11 月 2 日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-210，沈阳地区到厂价差在-70 元/吨,武汉地区到厂价差 90 元/吨，南昌地区到厂价差在 40 元/吨，广州到厂价差在-20 元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
哈尔滨	1810	2020	-210
沈阳	1940	2010	-70
武汉	2130	2040	90
南昌	2120	2080	40
广州	2100	2120	-20

备注：此价格为市场主流送到价格，仅供参考。

图 2 米糠粕和麸皮主流到厂价差对比

## 第二章 米糠粕供应分析

### 2.1 米糠粕企业开机及产量变化概况

本周米糠粕稳中下跌运行，下游需求持续疲软，米糠油需求不佳，油厂按需开机。

### 2.2 米糠粕企业利润变化

本月各主产区油厂利润较情况如下：黑龙江米糠油厂主副产品对冲后利润为 43 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为 48 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-88 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-106 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-81 元/吨。（备注：以上利润是理论估算值，各厂因规模大小不同将有所差异）



图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

数据来源：钢联数据

## 第三章 米糠粕下游需求分析

### 3.1 下游生猪市场行情分析

本周生猪出栏均价在 14.49 元/公斤，较上周下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.10%，同比下跌 44.14%。本周猪价先跌后涨，周度重心弱势下行。供应方面来看，集团场大

多完成月度计划，且部分存在超卖表现，而局部疫病影响下，短期集中上量，猪源流通充裕；不过月初节奏平缓，久跌后养殖端惜售挺价，供应端压力不大。需求方面来看，气温相对仍偏高，腌腊等暂无支撑，且冻品库存等待消化，当前需求表现弱稳，发力期仍需等待。整体来看，市场供需博弈短期调整，月初供应端控量挺价，近两日猪价强势反弹，但涨幅较大而成交一般，高价已有回落表现，情绪端暂无实质性利好提振，短期行情仍偏弱震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

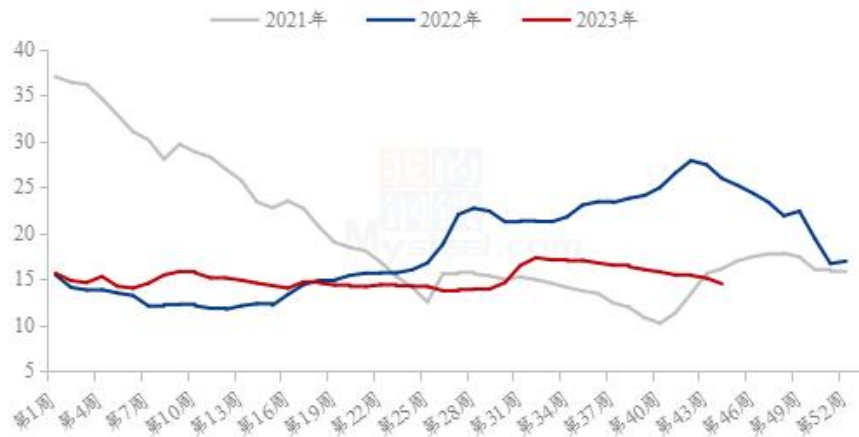


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格低位震荡整理，处于涨跌两难阶段，周内全国棚前成交均价为 3.68 元/斤，环比涨幅为 0.55%，同比跌幅为 23.33%。上半周，供应面主导了价格走势，10月底不管是山东还是东北产区，均反馈鸡源计划有缺口，毛鸡报价顺势上涨后，主流仍有 0.05-0.10 元/斤的加价幅度。下半周，山东的彝族工人陆续返乡，即便鸡源持续收紧，但与工厂开工下滑相互抵消，需求端占据主要影响面；工厂出货低迷，库存快速攀涨，压制毛鸡价格，毛鸡明稳暗跌，加价幅度逐步收缩，并陷入涨跌两难的局面。



(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.3 肉鸭行情分析

本周全国白羽肉鸭价格在 3.90 元/斤，下跌 0.04 元/斤，环比下跌 1.02%。毛鸭价格局部下落，大小白条鸡分割品补货不佳，经销端本想借助生猪涨价，进行一波走货刺激，但生猪涨后回落，提振效果有限。当前主产区的昼夜温差较大，疾病频发，养殖难度增加。预计毛鸭价格以震荡调整为主，涨跌两难，缺乏支撑。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (元/斤)

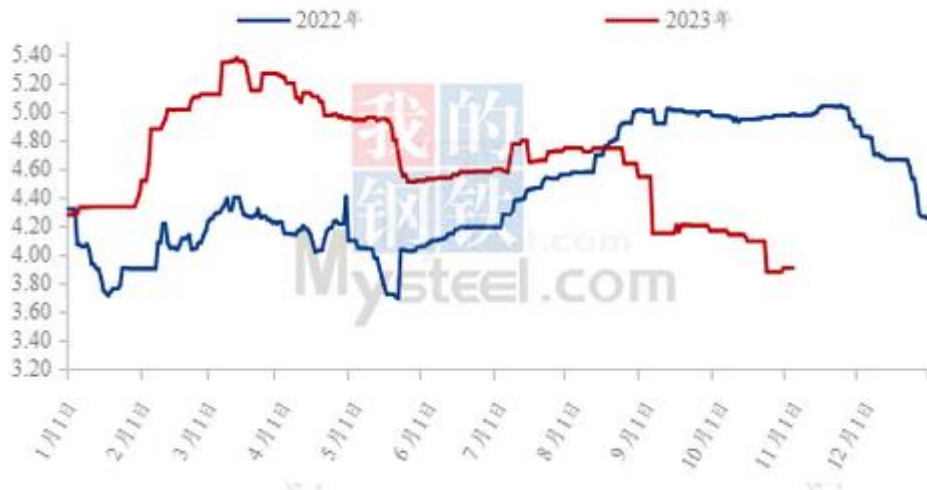


图 6 全国肉鸭均价走势图

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 麸皮行情分析

截至11月2日，本周主产区混合麸皮均价1929元/吨，环比下跌0.26%，同比下跌22.7%。本周麸皮价格先小幅上涨后平稳运行，市场购销平稳。企业面粉走货滞缓，开机维持低位，企业为保障生产利润挺价麸皮，周初麸皮价格略有上调，后期基本维持平稳，麸皮随产随销无明显库存压力，部分中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中有涨，需求不旺，涨幅有限，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

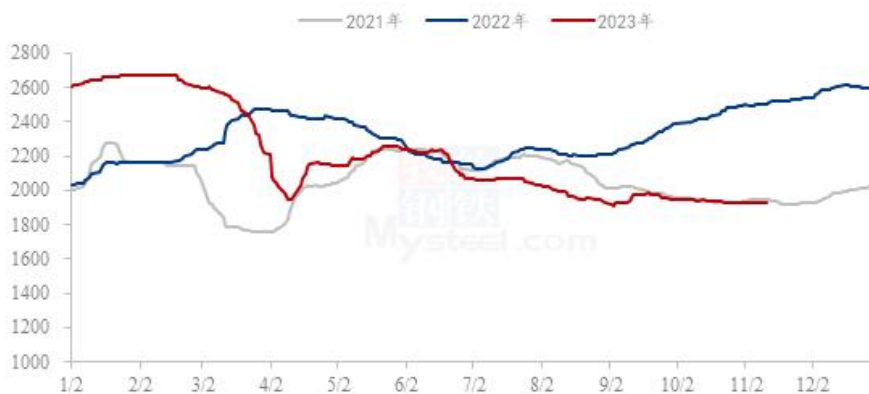


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 豆粕行情分析

2日连粕高位震荡，截至收盘主力合约M01报收于3997元/吨，涨56元/吨，涨幅1.42%，持仓141.0万手，日增仓3.66万手。现货方面，今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在4100-4270元/吨，广东4100涨70元/吨，江苏4170涨50元/吨，山东4240涨40元/吨，天津4270涨40元/吨。后市方面，周三CBOT大豆收高，受技术性买盘影响。USDA周三公布的报告显示，美国9月大豆压榨量为524万短吨（1.75亿蒲式耳），高于8月，为历史同期最高，美豆需求转好。大宗商品经纪公司Stonex周三称，巴西2023/2024年度大豆产量预计为1.65亿吨，此

前预测为 1.641 亿吨。继续关注南美产区种植情况。国内方面，M01 跟随 CBOT 大豆走势为主，短线关注 4000 关口压力如何。现货方面，国内油厂大豆库存充足，豆粕供应宽松。下游适当随用随采，滚动补库。整体基本面偏弱运行。

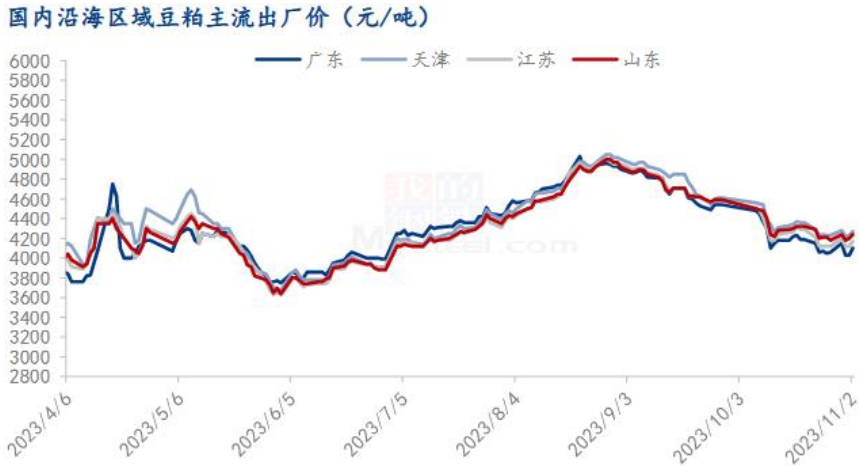


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 米糠粕下周行情展望

截止到 11 月 2 日，米糠粕东北市场出厂报价 1600-1880 元/吨，黄淮流域市场出厂报价 2050-2070 元/吨，长江流域市场出厂报价 2270-2150 元/吨，价格较上周下跌。最主要还是受原料持续下跌影响，加上供强需弱局面一直难以改善，难以支撑米糠粕价格，油厂未缓解库存压力，不断下调促进成交。竞品麸皮，价格先小幅上涨后平稳运行，市场购销平稳。两者价差已经在合理范围内，但由于整个下游养殖端利润不佳，短时对米糠粕和麸皮的需求都难以改善。预测下周米糠粕或将震荡偏弱运行。



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：许鑫平 021-26094075

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100