

油糖产业链市场

周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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. 11. 2-2023. 11. 9)

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 -
第一章 米糠粕及其相关产品价格回顾	- 4 -
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 -
第二章 米糠粕供应分析	- 7 -
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 -
第三章 米糠粕下游需求分析	- 7 -
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 -
第四章 关联产品行情分析	- 10 -
4.1 麸皮行情分析	- 10 -
4.2 豆粕行情分析	- 10 -
第五章 米糠粕下月行情展望	- 11 -

本周核心观点

本周米糠粕市场稳中上调运行，原料油糠震荡运行。截止到11月9日，黑龙江地区米糠粕主流均价1780元/吨，米糠毛油主流均价7080元/吨，江西地区米糠粕主流均价2070元/吨，米糠毛油主流均价7000元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2040元/吨，米糠毛油主流均价6900元/吨。行情方面：本周米糠粕市场触底反弹，成交较前期有所好转；原料油糠止跌企稳，油厂订单增多，收糠力度加大。预测下周米糠粕市场震荡运行为主。

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2日	11月9日	涨跌	周环比
黑龙江	1700	1780	+80	+4.75%
辽宁	1750	1800	+50	+2.9%
安徽	2010	2040	+30	+2.0%
湖北	2030	2060	+30	+1.5%
江西	2030	2070	+40	+2.0%

截止11月9日，黑龙江米糠粕主流均价1780元/吨，较周上涨80元/吨；辽宁米糠粕主流均价1800元/吨，较上周上涨50元/吨；安徽米糠粕主流均价2040元/吨，较上周上涨30元/吨；湖北米糠粕主流均价2060元/吨，较上周上涨30元/吨；江西米糠粕主流均价2070元/吨，较上周上涨40元/吨。

2021-2023年末糠粕全国市场均价(元/吨)

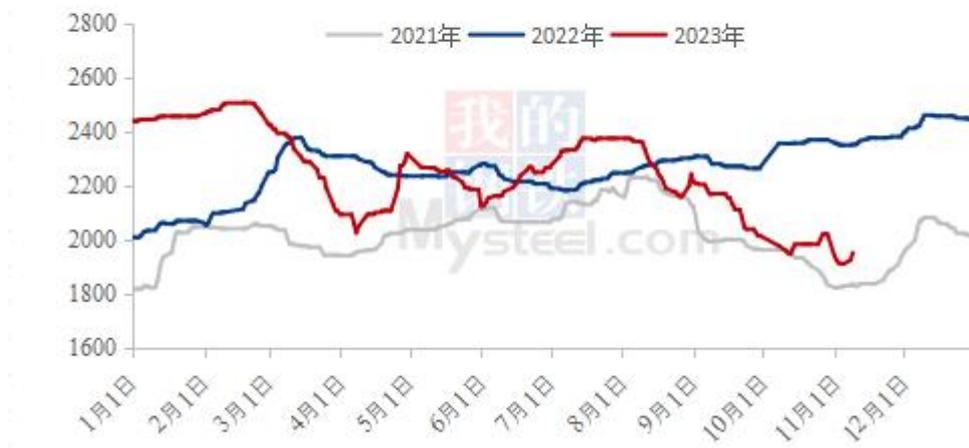


图 1 2021-2023 年全国米糠粕均价走势图

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2日	11月9日	涨跌	周环比
黑龙江	7080	7080	0	0
辽宁	7000	7000	0	0
安徽	6850	6850	0	0
湖北	7000	7000	0	0
江西	6940	6940	0	0

截止 11 月 9 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，较上周持平；安徽米糠毛主流均价 6850 元/吨，较上周持平；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，较上周持平。

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	11月2日	11月9日	涨跌	周环比
黑龙江	2250	2230	-20	-0.9%
辽宁	2280	2280	0	0
安徽	2600	2580	-20	-0.8%
湖北	2650	2610	-40	-1.5%
江西	2625	2600	-25	-1.0%

截止 11 月 9 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2230 元/吨，较上周下跌 20 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2280 元/吨，较上周持平；安徽油糠到厂主流均价 2580 元/吨，较上周下跌 20 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2610 元/吨，较上周下跌 40 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2600 元/吨，较上周下跌 25 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止 11 月 9 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 30 元/吨,武汉地区到厂价差 110 元/吨，南昌地区到厂价差在 60 元/吨，广州到厂价差在 40 元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
哈尔滨	1900	2110	-210
沈阳	2030	2000	30
武汉	2170	2060	110
南昌	2160	2100	60
广州	2200	2160	40

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

数据来源：钢联数据

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

本周米糠粕稳中上调运行，东北市场成交较好，油厂开机率提高，南方地区继续维持断续开机。

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 114 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为 88 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-12 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-26 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-8 元/吨。近期原料成本有所降低，加上粕上涨，多数油厂利润有所回温。（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 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，

同比下跌 41.41%。本周猪价震荡下行，近日跌幅扩大，但前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。供应方面来看，集团场月度计划仍有增量，虽月初整体节奏偏缓，中下旬将有所增量；部分地区疫病影响仍存，散户认卖情绪偏浓，市场供应端表现较充裕。需求方面来看，立冬后气温仍偏高，腌腊行情发力期或将推迟，且今年过年时间相较更晚，需求好转仍待时日。整体来看，市场博弈调整有限，供强需弱近况延续，近几日猪价震荡下行，连续下跌后或有挺价情绪支撑，短期来看猪价行情仍将震荡运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

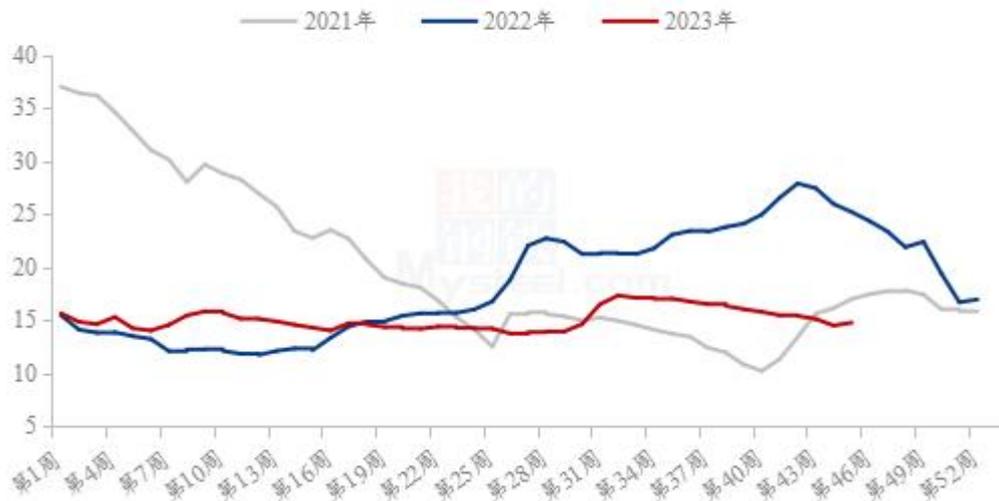


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格涨跌两难，变动幅度十分有限，周内全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅为 0.54%，同比跌幅为 20.94%。周中山东出现了小幅报价上调，一方面，山东鸡源持续收紧，且由于季节性鸡病影响，出小鸡情况加重，影响了整体出栏节奏；另一方面，库存持续攀高，工厂有意推动产品走货，顺势小幅上调报价；东北地区则是受到了暴雪天气的影响，辽西、辽北、黑吉等地有停产情况，导致鸡源短期相对增量，毛鸡供需稳定；周后期，虽然各环节均有炒涨意愿，但低迷的终端走货制约整体产品流转，冻品出货始终议价为主，制约毛鸡上行；当前处供需博弈僵持阶段，毛鸡暂时涨跌两难。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

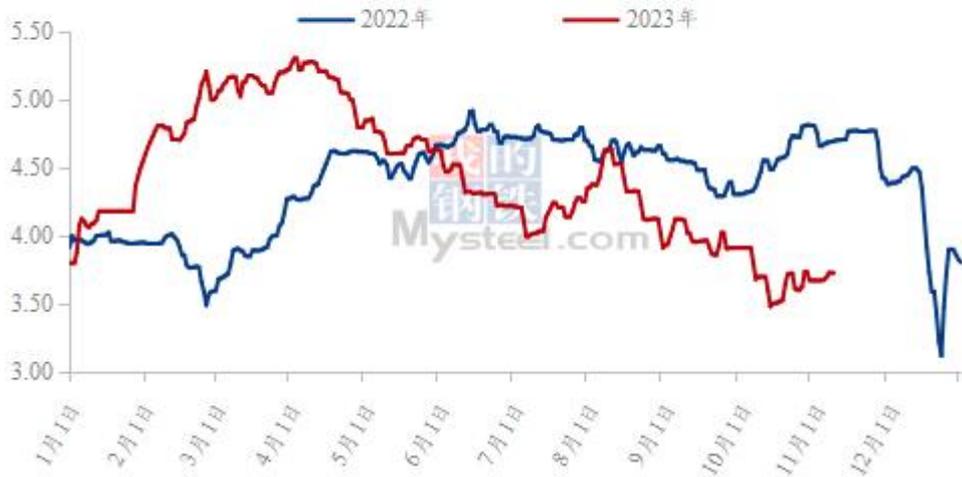


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本周全国白羽鸭苗价格在 2.30 元/羽，上涨 0.46 元/羽，环比上涨 25.00%。本周虽然毛鸭涨价有限，但产品端出现明显的拉涨操作，大小白条涨幅较大。屠宰端利润提升，随即开始加大合同的投放力度，鸭苗需求较好，需求面拉涨鸭苗价格。预计下周鸭苗价格仍有上行动能支撑。

(2022年-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

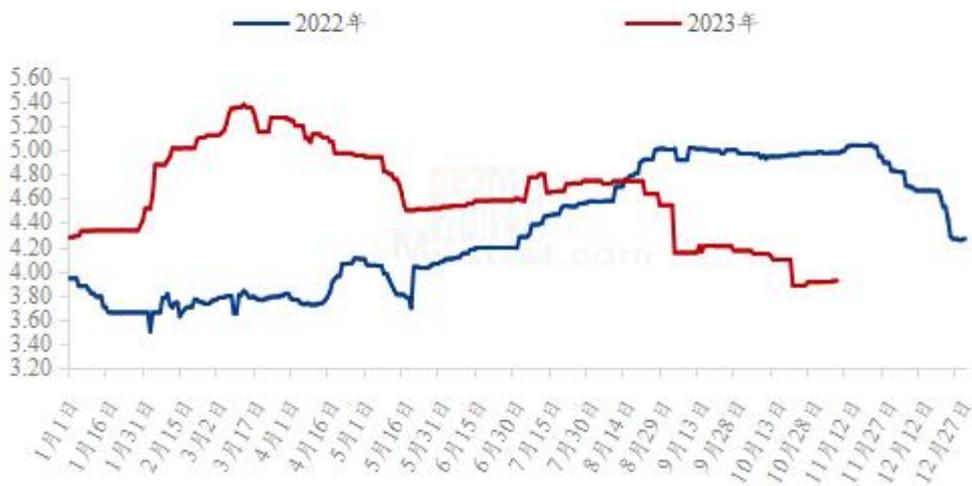


图 6 全国肉鸭均价走势图

数据来源：钢联数据

第四章 关联产品行情分析

4.1 麸皮行情分析

截至11月9日，本周主产区混合麸皮均价1932元/吨，环比上涨0.16%，同比下跌21.3%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，麸皮产量有限供应偏紧，另外企业面粉走货依旧滞缓，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头调高麸皮价格，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）

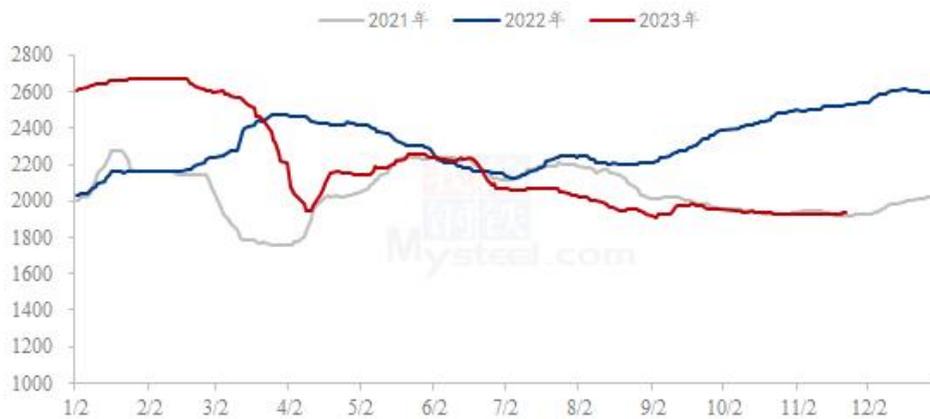


图7 2021-2023年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

9日连粕偏弱运行，截至收盘主力合约M2401报收于4119元/吨，跌13元/吨，跌幅0.31%，持仓143.63万手，日减仓2.27万手。沿海主流区域油厂报价为4200-4290元/吨，天津4290元/吨跌30元/吨，山东4280元/吨跌20元/吨，江苏4200元/吨跌30元/吨，广东4230元/吨跌20元/吨。后市方面，隔夜美豆期货收涨，受出口需求强劲提振加上南美糟糕天气影响。南美方面，截至11月4日，巴西23/24年度大豆种植进度为48.4%，比一周前推进了8.4%，但是继续落后于去南同期的播种进度57.5%，巴西11月份大豆出口量估计为515万吨，远远高于去年11月份的192万吨。国内方面，生猪疫情虽然影响下游的采购积极性，但畜禽养殖规模整体偏高，豆粕消费保持较好水平；预计后期供应有所增加的情况下，终端现阶段仍是随用随采为主。



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 9 日，米糠粕东北市场出厂报价东北市场出厂报价 1620-1950 元/吨，黄淮流域市场出厂报价 1980-2110 元/吨，长江流域市场出厂报价 2050-2100 元/吨。价格较上周有所上调。此番米糠粕触底反弹，主要集中在东北地区，交易较为活跃，同时因受东北天气影响，物流受阻，南方局部地区成交有所转好；加上与竞品麸皮相比，米糠粕目前性价比较好，饲料企业前期麸皮和芽麦库存消耗差不多，开始建库，但因终端养殖需求未明显好转，饲企为降低风险，建库周期较短，谨慎拿货。综上，米糠粕触底反弹，但上涨空间有限。预测下周米糠粕市场窄幅震荡运行。



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