

油糖产业链市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



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. 9–2023. 11. 16)

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	- 8 -
3.1 下游生猪市场行情分析	- 8 -
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

本周米糠粕市场行情涨跌不一，上涨区主要集中在东北，受其原料不断上涨，拉动米糠粕价格，但上涨空间有限。截止到11月16日，黑龙江地区米糠粕主流均价1800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2000元/吨，米糠毛油主流均价6900元/吨。

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	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
黑龙江	1780	1800	+20	+1.1%
辽宁	1800	1820	+20	+1.1%
安徽	2040	2000	-40	-2.0%
湖北	2060	2060	0	0
江西	2070	2070	0	0

截止11月16日，黑龙江米糠粕主流均价1800元/吨，较上周上涨20元/吨；辽宁米糠粕主流均价1820元/吨，较上周上涨20元/吨；安徽米糠粕主流均价2000元/吨，较上周下跌40元/吨；湖北米糠粕主流均价2060元/吨，较上周上涨持平；江西米糠粕主流均价2070元/吨，较上周持平。

2021-2023年米糠粕全国市场均价(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	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
黑龙江	7080	7100	+20	+0.3%
辽宁	7000	7000	0	0
安徽	6850	6850	0	0
湖北	7000	7000	0	0
江西	6940	7000	+60	+0.9%

这两日大宗油脂盘面上涨，但米糠油现货价格整体还是持稳，需求一般。截止11月16日，黑龙江米糠毛油主流均价 7100 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，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 7000 元/吨，较上周上涨 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	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
黑龙江	2230	2330	+100	+4.9%
辽宁	2280	2400	+120	+5.3%
安徽	2580	2580	0	0
湖北	2610	2630	+20	+0.8%
江西	2600	2640	+40	+1.5%

本周油糠受供需影响价格上涨，截止 11 月 16 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2330 元/吨，较上周上涨 100 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2400 元/吨，较上周上涨 120 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2580 元/吨，较上周持平；湖北油糠到厂主流均价 2630 元/吨，较上周上涨 20 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2640 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止 11 月 16 日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差 -200，沈阳地区到厂价差在 50 元/吨，武汉地区到厂价差 90 元/吨，南昌地区到厂价差在 60 元/吨，广州到厂价差在 90 元/吨。

11月16日米糠粕与麸皮价差表（单位：元/吨）			
主销地区	米糠粕	麸皮	价差
哈尔滨	1950	2150	-200
沈阳	2090	2040	50
武汉	2190	2100	90
南昌	2180	2120	60
广州	2250	2160	90

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

本周米糠粕涨跌不一，市场整体维持断续开机，安徽地区受猪瘟影响需求不佳，部分油厂暂停开机。

2.2 米糠粕企业利润变化

本周受原料上涨，利润有所下跌，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 14 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-16 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-28 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-62 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-64 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 14.42 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 40.73%。本周猪价震荡上行，但前期价格跌幅明显，周度重心弱势下调。供应方面来看，集团场本月计划量压力不小，而当前完成进度整体偏慢，中旬开始出栏积极性有所提升；虽散户略有惜售挺价，但市场猪源供应仍较充足。需求方面来看，天气逐渐转冷，腌腊动态及调运贸易消息增多，屠企宰量订单有所增加，大猪需求行情向好，对猪价有所支撑。整体来看，市场猪源仍较充裕，不过需求季节性反弹预期仍在，且养户压栏惜售操作普遍，短期行情震荡偏强运行，但出栏增量预期或对涨幅有所限制。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

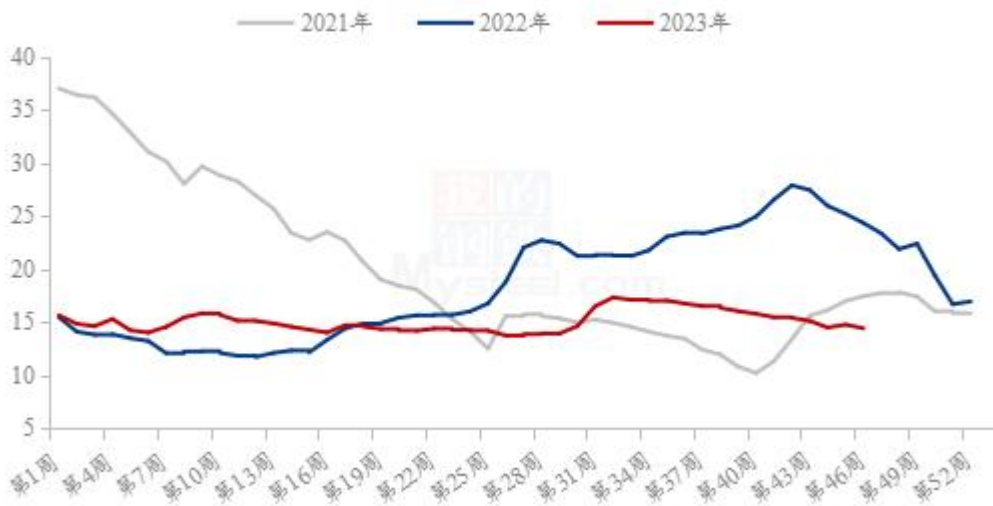


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格小幅上涨，但继续上行动力不足，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比涨幅为 0.81%，同比跌幅为 17.29%。本周毛鸡价格的上调主要来自供应面的支撑，一方面当前出栏毛鸡对应前期投放合同保底价快速下滑阶段，养殖端观望心态较重，上鸡积极性不高，对应当下出栏存在缺口；另一方面各地存在季节性鸡病问题，前期出小鸡较多，干扰当下的正常出栏量，加剧了鸡源偏紧的问题。当前阶段不论是山东还是东北，工厂都面临计划有缺口的问题，且上半周山东一直有 0.05-

0.10 元/斤的暗加幅度，供应面支撑下毛鸡报价实现小幅明涨，但实际成交变动有限。

(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 3.92 元/斤，上涨 0.01 元/斤，环比涨幅 0.26%。毛鸭价格基本是持稳运行，周内波动微弱。从供应角度看，毛鸭出栏相对一般，整体变动不大；企业基本是合同为主，但合同鸭当前宰杀多处于亏损状态。从替代品角度看，生猪价格震荡走低，对毛鸭仍有较强的压制作用。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，后期仍有上行迹象。

(2022-2023年) 全国鸭苗均价走势图 (元/羽)

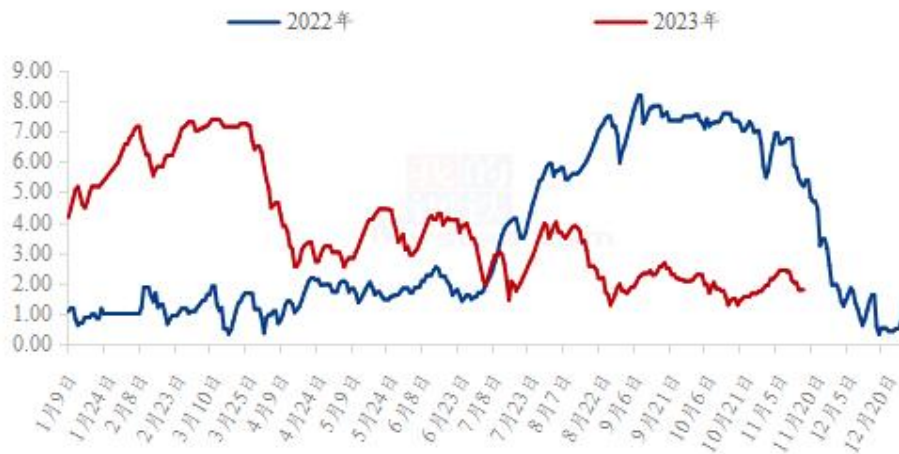


图 6 全国肉鸭均价走势图

第四章 关联产品行情分析

4.1 麸皮行情分析

截至11月16日，本周主产区混合麸皮均价1943元/吨，环比上涨0.57%，同比下跌22.87%。本周麸皮价格先稳后涨，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；粉企面粉走货滞缓且价格偏弱，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头提高麸皮出厂价，中小企业积极跟涨，弥补利润亏损。预计下周麸皮价格稳中有涨，下游需求不旺，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（元/吨）

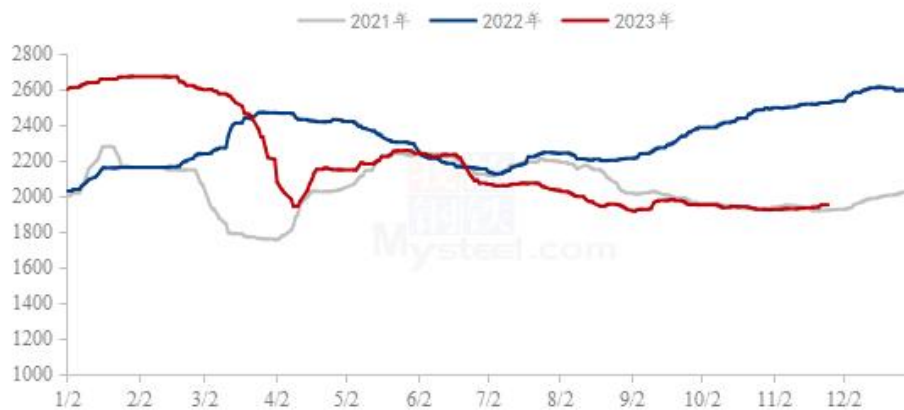


图7 2021-2023年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

16日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2401报收于4126元/吨，涨8元/吨，涨幅0.19%，持仓128.86万手，日减仓1.35万手。沿海主流区域油厂报价为4150-4220元/吨，天津4210元/吨跌20元/吨，山东4220元/吨跌10元/吨，江苏4150元/吨跌30元/吨，广东4160元/吨跌20元/吨。

后市方面，隔夜CBOT大豆期货收跌，因巴西或将迎来有利降水，抵消了显示美国加工商在10月压榨创纪录数量大豆数据的影响。但当下南美天气仍存不确定性，预

计短期 CBOT 大豆价格高位震荡为主，上方关注 1400 美分一线能否突破。国内方面，连粕期价走势整体追随外盘为主；现货方面，当下国内大豆豆粕供应充足，但下游养殖处于亏损状态情况下，终端需求疲软，短期国内供应大于需求，现货基差承压运行，下游维持滚动补库随用随采即可。



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 16 日，米糠粕东北市场出厂报价 1700-2030 元/吨，黄淮流域市场出厂报价 2000-2100 元/吨，长江流域市场出厂报价 2050-2140 元/吨。目前米糠粕市场还是处于利好不足，上涨乏力的状态。利好在于一方面油厂利润太差，开机积极性一般，市场供应减少，另一方面油糠原料需求较好，成本始终支撑着粕价，加上麸皮行情坚挺，以上三点支撑着米糠粕近期价格。但是下游需求不好所造成的利空不可忽视，且猪瘟还在持续影响市场，需要关注的是四季度消费，传统的消费的旺季，各方也会有更多的期待。对米糠粕来说短期内价格震荡运行，但涨跌空间都有限。



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