

# 油糖产业链市场

## 周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



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. 16–2023. 11. 23)

## 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>- 8 -</b>
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 -
<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 .....	- 11 -
<b>第五章 米糠粕下周行情展望 .....</b>	<b>- 12 -</b>

## 本周核心观点

本周米糠粕市场稳中下跌，油糠价格坚挺不下，东北多数油厂通过下跌报价来打压糠价下跌的策略并未如预期所料，同时米糠粕的实际成交价格也未明显下跌。截止到11月23日，黑龙江地区米糠粕主流均价1760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16日	11月23日	涨跌	周环比
黑龙江	1800	1760	-40	-2.2%
辽宁	1820	1800	-20	-1.1%
安徽	2000	2000	0	0
湖北	2060	2060	0	0
江西	2070	2070	0	0

截止11月23日，黑龙江米糠粕主流均价1760元/吨，较上周下跌40元/吨；辽宁米糠粕主流均价1800元/吨，较上周下跌20元/吨；安徽米糠粕主流均价2000元/吨，较上周持平；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)

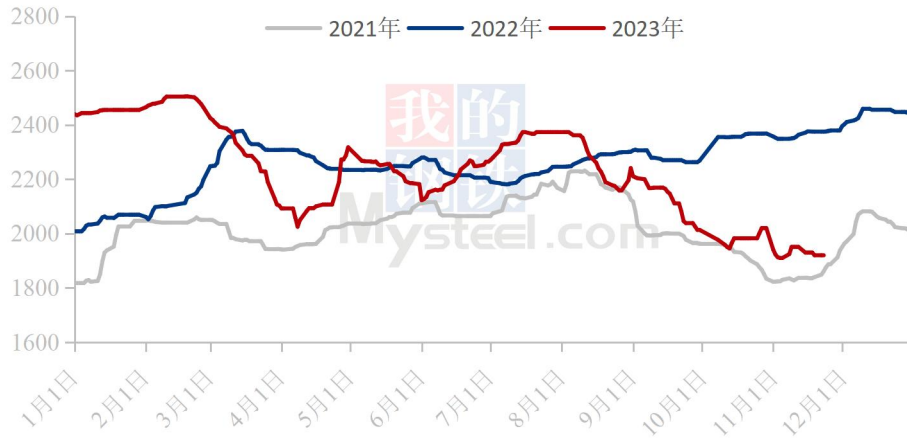


图 1 2021-2023 年全国米糠粕均价走势图

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16日	11月23日	涨跌	周环比
黑龙江	7100	7100	0	0
辽宁	7000	7000	0	0
安徽	6850	6850	0	0
湖北	7000	7000	0	0
江西	7000	7000	0	0

截止 11 月 23 日，黑龙江米糠毛油主流均价 7100 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7000 元/吨；安徽米糠毛主流均价 6850 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7000 元/吨；江西米糠毛油主流均价 7000 元/吨，米糠毛油市场平稳运行，暂无行情热点。

### 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16日	11月23日	涨跌	周环比
黑龙江	2330	2270	-60	-2.6%
辽宁	2400	2300	-100	-4.2%
安徽	2580	2580	0	0
湖北	2630	2630	0	0
江西	2640	2680	+40	+1.5%

本周油糠价格涨跌互现，截止11月23日，黑龙江油糠到厂主流均价2270元/吨，较上周下跌60元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2300元/吨，较上周下跌100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，较上周持平；江西油糠到厂主流均价2680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23日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差--140，沈阳地区到厂价差在510元/吨，武汉地区到厂价差50元/吨，南昌地区到厂价差在0元/吨，广州到厂价差在110元/吨。

11月23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	1960	2100	-140
沈阳	2100	2090	10
武汉	2190	2140	50
南昌	2180	2180	0
广州	2310	2200	110

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

本周米糠粕文中下跌，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

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 34 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为 44 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-44 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-104 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）

全国主产区米糠油厂利润走势图(元/吨)

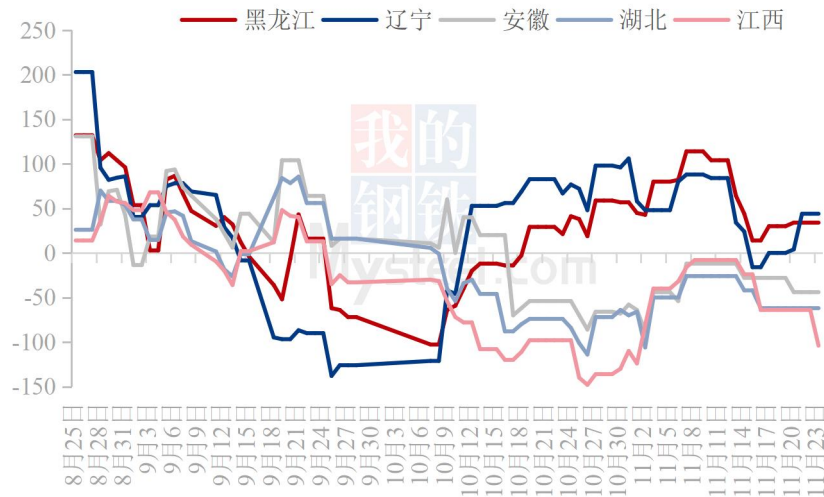


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 14.82 元/公斤，较上周上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比下跌 36.53%。本周猪价先涨后跌，周度重心呈现震荡上行调整。供应方面来看，集团场出栏计划节奏平缓，目标体重段有所上调；散户压栏情绪较浓、出栏积极性不高，市场猪源流通限制不大，供应端较为充足。需求方面来看，尽管终端需求预期仍在，但气温相对偏高，腌腊灌肠等尚未全面启动，需求对行情支撑力薄弱，终端白条市场量大价低，需求端稍显疲态。整体来看，当前气温偏高使得腌腊等预期兑现延后，虽中北部天气或将转冷，且月末养殖端盼涨情绪支撑，但供给端释放压力不减，市场缺乏实质性利好，短期行情仍将震荡调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

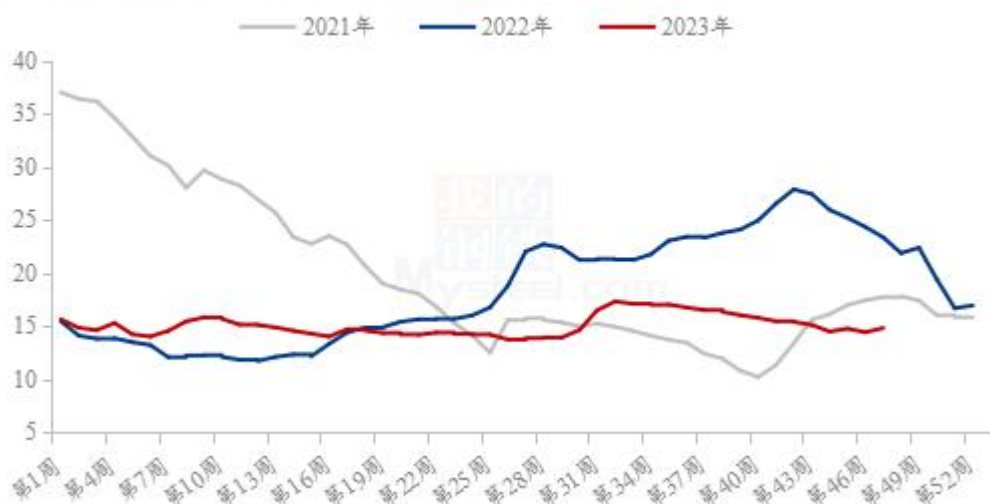


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

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区间震荡，最大涨跌幅不超过 0.10 元/斤，周内全国棚前成交均价为 3.78 元/斤，环比涨幅为 1.34%，同比跌幅为 20.59%。上半周，屠宰端基于山东整体鸡源不足的支撑，存在拉涨毛鸡刺激出货的操作，虽然确实带动了一定的补货情绪，且分割品整体止跌，但是“鸡涨肉稳”的结果相当于屠宰端实现了一波让利促周转，后果是屠宰场多进入亏损阶段，同时开工意愿明显下滑；下半周，伴随着半开工和停产情况增加，整体不饱和和开工背景下，鸡源“相对增量”，叠加产品周转



压力和生产亏损压力的促使，毛鸡实现了小幅价格下压。总体而言，目前周转压力和经营压力制约行情上行，毛鸡价格以低位区间震荡为主。

(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)

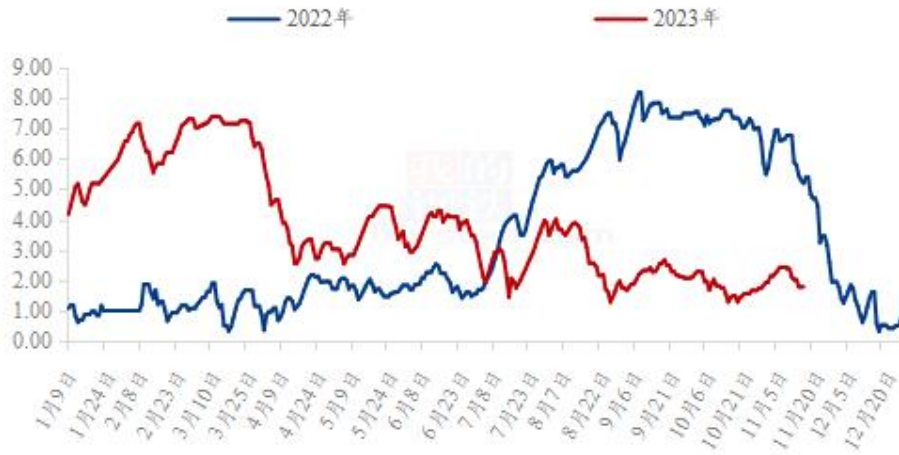


图 6 全国肉鸭均价走势图

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 23 日，本周主产区混合麸皮均价 1977 元/吨，环比上涨 1.75%，同比下跌 21.89%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机不高，近期持续维持较低水平，麸皮产量有限供应偏紧；粉企面粉走货依旧滞缓，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业接连调高麸皮价格，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 (元/吨)

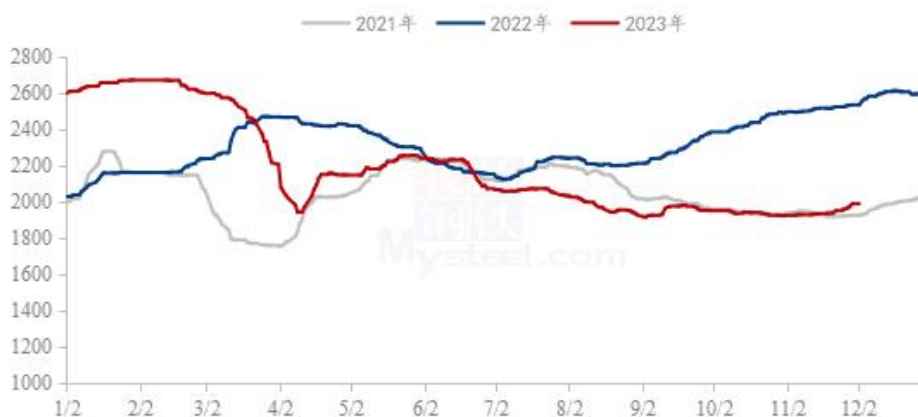


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.2 豆粕行情分析

23 日连粕收跌，截至收盘主力合约 M2401 报收于 3956 元/吨，跌 70 元/吨，跌幅 1.74%，持仓 111.38 万手，日减仓 1.44 万手。沿海主流区域油厂报价为 4020-4080 元/吨，天津 4080 元/吨跌 40 元/吨，山东 4050 元/吨跌 40 元/吨，江苏 4020 元/吨跌 40 元/吨，广东 4020 元/吨跌 10 元/吨。后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货收跌，因巴西迎来降雨，缓解市场对持续干热天气威胁作物的担忧，短期 CBOT 大豆围绕南美天气高位震荡运行为主；国内方面，连粕期价 M01 跟随外盘美豆回落，M01 下方支撑关注 3900 点附近；国内现货供需失衡，油厂开机逐步回升，国内大豆供应充足，需求表现疲软，短期现货基差仍有压力，中下游维持随采随用。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



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23日，米糠粕东北市场出厂报价1650-2000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2050-2130元/吨。目前米糠粕原料这一块的价格还是坚挺的，不及往年价低，油厂的成本较高，利润不佳，尤其是在南方地区，同时油糠的主产品油和副产品粕下游需求这块一直处于疲软，为减少成本这块，预测下周市场会通过降低粕价来拉低糠价。预测下周米糠粕市场震荡偏弱运行。



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