

油糖产业链市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



Mysteel 农产品

编辑：许鑫平

邮箱：xuxinpinga@mysteel.com

电话：021-26094075

油糠产业链市场周度报告

(2023. 9. 14-2023. 9. 21)

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	- 11 -
第五章 米糠粕下周行情展望	- 11 -

本周核心观点

本周油糠产业链各产品下跌运行，其中米糠粕价格下跌明显。截止到9月21日黑龙江地区米糠粕主流均价1880元/吨，米糠毛油均价7120元/吨，江西地区米糠粕主流均价2170元/吨，米糠毛油主流均价7120元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2190元/吨，米糠毛油主流均价7200元/吨。行情方面：本周米糠粕市场持续下跌，双节到来，下游备货意愿不强。大型油厂库存压力大，不断降价促销，另一方面，竞品麸皮性稳中偏弱运行，难以利好米糠粕。饲业刚需采买为主，选择性价比较高原料。本周米糠油受大宗油脂影响，价格继续回落，需求下降。油糠市场偏弱调整，部分地区新糠上市，供应充足，受米糠粕影响，油厂拿货较谨慎。

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	9月14日	9月21日	涨跌	周环比
黑龙江	1960	1880	-80	-4.1%
辽宁	2100	1960	-140	-6.7%
安徽	2230	2190	-40	-1.8%
湖北	2225	2180	-45	-2.0%
江西	2220	2170	-50	-2.3%

截止9月21日，黑龙江米糠粕主流均价1880元/吨，较上周下跌80元/吨；辽宁米糠粕主流均价1960元/吨，较上周下跌140元/吨；安徽米糠粕主流均价

2190 元/吨，较上周下跌 40 元/吨；湖北米糠粕主流均价 2180 元/吨，较上周下跌 45 元/吨；江西米糠粕主流均价 2170 元/吨，较上周下跌 50 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	9月14日	9月21日	涨跌	周环比
黑龙江	7150	7120	-30	-0.41%
辽宁	7260	7220	-40	-0.55%
安徽	7250	7200	-50	-0.69%
湖北	7210	7135	-75	-1.0%
江西	7225	7120	-105	-1.5%

截止9月21日，黑龙江米糠毛油主流均价 7120 元/吨，较上周下跌 30 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7220 元/吨，较上周下跌 40 元/吨；安徽米糠毛油主流均价 7200 元/吨，较上周下跌 50 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7135 元/吨，较上周下跌 75 元/吨；江西米糠毛油主流均价 7120 元/吨，较上周下跌 105 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	9月14日	9月21日	涨跌	周环比
黑龙江	2500	2400	-100	-4.0%
辽宁	2650	2610	-40	1.5%
安徽	2700	2600	-100	3.7%
湖北	2735	2600	-135	4.9%
江西	2730	2635	-95	-3.5%

截止9月21日，黑龙江油糠到厂主流均价 2400 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2610 元/吨，较上周下跌 40 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2600 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2600 元/吨，较上周上调 135 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2635 元/吨，较上周下跌 95 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止9月21日，按全国出厂均价来算，米糠粕主流均价 2076 元/吨，麸皮主流均价 1951 元/吨，价差 125 元/吨，较上周下跌了 50 元/吨。因麸皮与米糠粕的主产区不同，实际到厂价的价差在 100 元/吨以下。二者之间价差逐渐拉近，对后市米糠粕有一定的利好。

2023年米糠粕与麸皮全国均价价差走势图（元/吨）

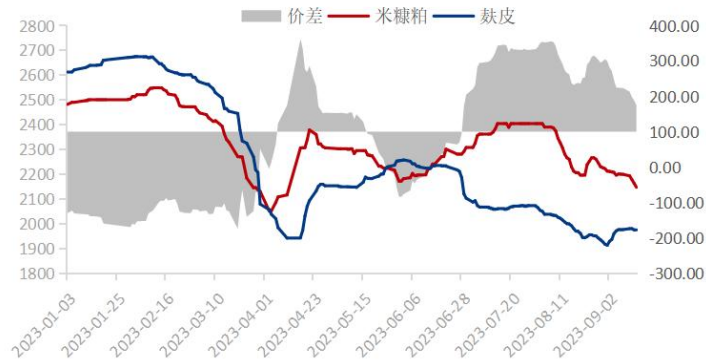


图 2 米糠粕和麸皮全国均价价差对比走势图

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

本周米糠粕持续下跌，少部分油厂暂停开机，降低成本，等待行情较好开机，另一方面是设备检修中。目前多数油厂低位运行，按需开机。

2.2 米糠粕企业利润变化

本周各主产区利润情况如下：黑龙江米糠油厂主副产品对冲后利润为 43 元/吨，较上周降低 31 元/吨；辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-87 元/吨，较上周降低 81 元/吨；安徽米糠油厂主副产品对冲后利润 44 元/吨，较上周增加 60 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润 86 元/吨，较上周降低 104 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润 40 元/吨，较上周增加 3816 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 16.34 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.03%，同比下跌 31.26%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整，周度重心小跌。供应方面来看，企业出栏进度整体偏慢，下旬或有增量，且节前社会场出栏积极性尚可，体重稳中有增，二育入场相对谨慎，供应较充足。需求方面来看，双节备货行情或有短暂提振，终端采购将有提升，但前期库存消化仍待，终端销售压力不减，需求推涨动力或有限。整体来看，当前市场供需仍处阶段性博弈，二育等因素暂无刺激，需求无明显增量下拉涨空间相对有限，预计节前行情偏强、猪价窄幅震荡或有小涨。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

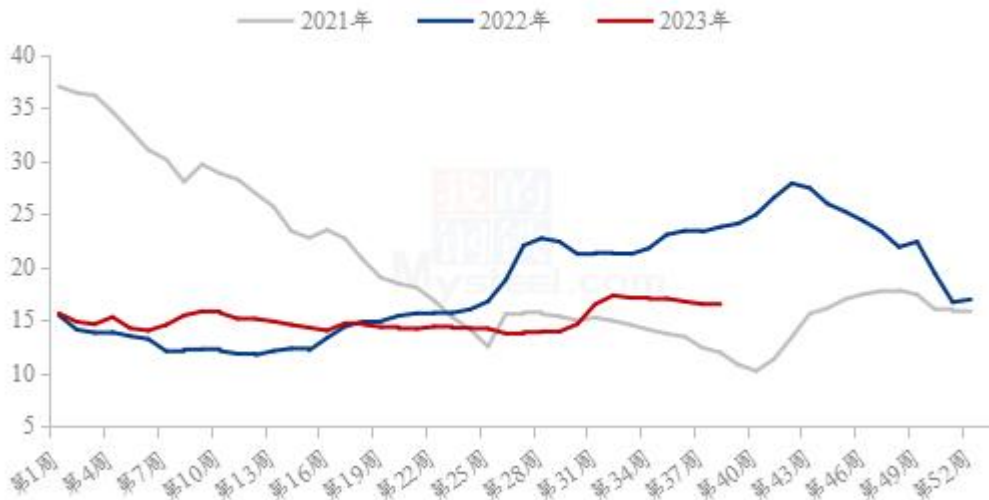


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格再度逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 3.92 元/斤，环比跌幅为 2.24%，同比跌幅为 11.11%。经过本轮毛鸡价格的下滑，以山东产区主流报价为参考，距离 3.80 元/斤的年内最低点仅差 0.05 元/斤。一方面，上周山东企业拉涨产品效果不佳，导致本周分割品价格重新开始下滑，利空毛鸡价格；另一方面，养殖

端见涨价无望，部分上周压栏毛鸡开始出栏，导致鸡源继续增量。供需利空下毛鸡价格重新逼近年内最低点，苏北、鲁南甚至出现了局部社会鸡源压收的情况。周尾，毛鸡开始触底持稳，山东养殖端见状惜售，企业收鸡出现了一定暗加幅度。目前价格是暂时僵持稳定。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

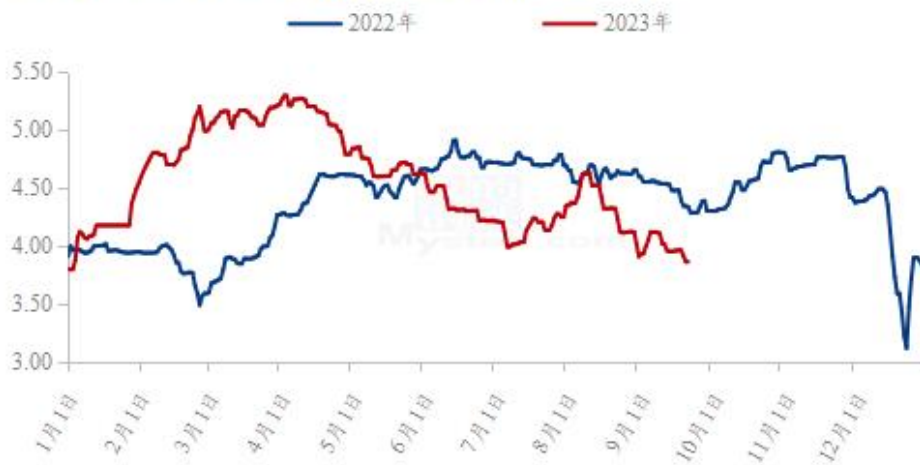


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本周毛鸭全国均价 4.20 元/斤，较上周均价上调 0.04 元/斤，环比涨幅 0.98%，同比跌幅 15.97%；南方活禽市场均价 4.89 元/斤，较上周均价上调 0.57 元/斤，环比涨幅 13.25%，同比跌幅 18.53%。本周全国毛鸭震荡运行，市场鸭源供应较上周基本持平。但当前屠宰多在亏损运行，亏损面达到峰值后本周稍有收窄，节前仍以回收保本价格合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

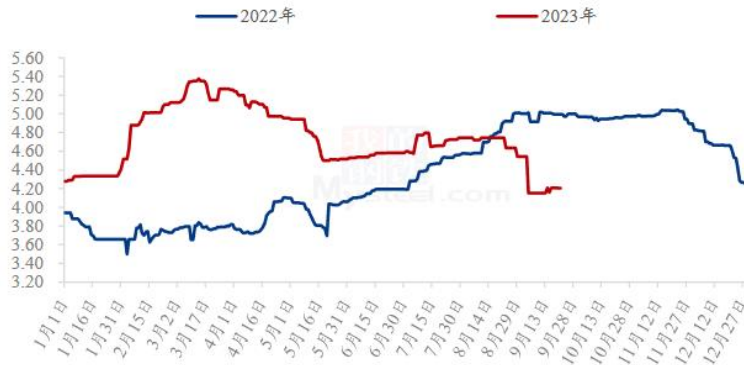


图 6 全国肉鸭均价走势图

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9月21日，本周主产区混合麸皮均价1955元/吨，环比下跌1.16%，同比下跌15.7%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。麸皮下游需求表现疲软，饲料企业刚需拿货为主；制粉企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促进走货。预计下周临近国庆、中秋，下游饲料企业或将小幅备库，麸皮价格或将稳中微涨，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势 (元/吨)

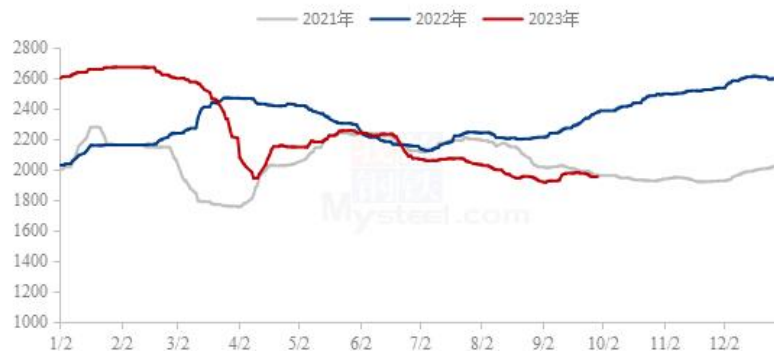


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

21日连粕收跌，沿海主流区域油厂报价为4560-4650元/吨，天津4650元/吨跌70元/吨，山东4620元/吨跌10元/吨，江苏4620元/吨跌10元/吨，广东4560元/吨跌40元/吨。后市方面，隔夜美豆震荡运行，市场关注点仍然在美国收割活动扩大后的产量报告，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2023年9月17日当周，美国大豆优良率为52%，高于市场预期的51%；美国大豆收割率为5%，高于市场预期的4%，加上来自巴西的竞争打压，美豆缺乏新的驱动因素，短线维持1300-1360美分/蒲区间震荡运行；国内方面，M01震荡运行，关注连粕止跌企稳信号，国内现货因供应充足，下游买需积极性不足，市场交投清淡，现货表现较为疲软，重点关注油厂开停机情况。



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

本周米糠粕市场下跌运行为主，终端养殖需求不佳，难以提振米糠粕，部分油厂面库存压力大，一时难以缓解。加上本周麸皮价格有所回落，性价比较高，饲料企业采购麸皮较多。米糠油厂询单明显减少，情绪较为消极，部分油厂选择停机来减少成本支出。预计下周米糠粕市场弱势震荡运行，后期多关注麸皮、油糠价格及下游养殖情况。



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