

# 油糖产业链市场

## 周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



### 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. 21-2023. 9. 28)

## 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 .....	- 10 -
<b>第五章 米糠粕下周行情展望 .....</b>	<b>- 11 -</b>

## 本周核心观点

本周油糠产业链各产品稳中偏弱运行，截止到9月28日黑龙江地区米糠粕主流均价1790元/吨，米糠毛油均价7050元/吨，江西地区米糠粕主流均价2090元/吨，米糠毛油主流均价7000元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2090元/吨，米糠毛油主流均价7100元/吨。行情方面：本周米糠粕市场稳中下跌，传统双节需求不及预计，前期大型油厂因库存较大，不断补跌。节前三天，市场平静，下游节前库存充足，饲业暂无提货计划，市场各方参与者心态也较平静，大行情无利好的情况下多等待节日的到来。油糠市场偏弱调整，多数新糠上市，供应充足，但质量欠佳。米糠毛油，平稳运行，下游需求不及往年。

## 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21日	9月28日	涨跌	周环比
黑龙江	1880	1790	-90	-4.9%
辽宁	1960	1900	-60	-3.1%
安徽	2190	2090	-100	-4.6%
湖北	2180	2100	-80	-3.7%
江西	2170	2090	-80	-3.7%

截止9月28日，黑龙江米糠粕主流均价1790元/吨，较上周下跌90元/吨；辽宁米糠粕主流均价1900元/吨，较上周下跌60元/吨；安徽米糠粕主流均价2090元/吨，较上周下跌100元/吨；湖北米糠粕主流均价2100元/吨，较上周下跌80元/吨；江西米糠粕主流均价2090元/吨，较上周下跌80元/吨。

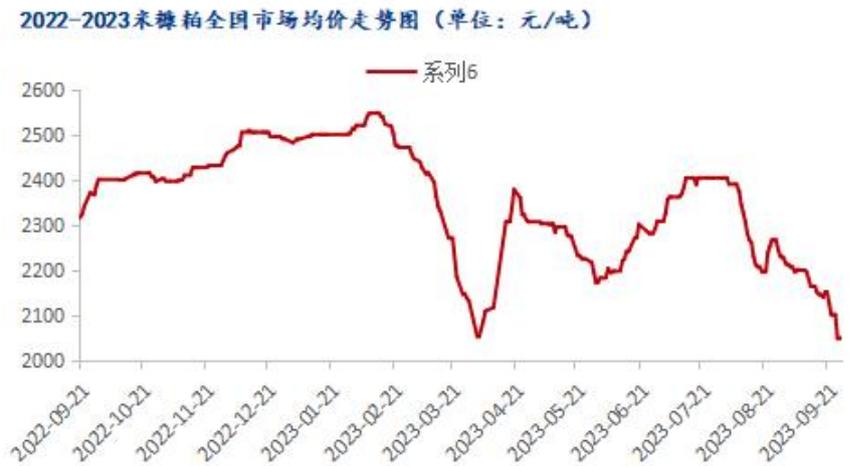


图 1 2022-2023 年全国米糠粕均价走势图

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21日	9月28日	涨跌	周环比
黑龙江	7120	7050	-70	-0.98%
辽宁	7220	7150	-70	-0.97%
安徽	7200	7100	-100	-1.39%
湖北	7135	7100	-35	-0.49%
江西	7120	7000	-120	-1.69%

截止9月28日，黑龙江米糠毛油主流均价 7050 元/吨，较上周下跌 70 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7150 元/吨，较上周下跌 70 元/吨；安徽米糠毛主流均价 7100 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7100 元/吨，较上周下跌 35 元/吨；江西米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较上周下跌 120 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21日	9月28日	涨跌	周环比
黑龙江	2400	2432	+32	+1.3%
辽宁	2610	2590	-20	-0.77%
安徽	2600	2592	-8	-0.30%
湖北	2600	2600	0	0
江西	2635	2625	-10	-0.38%

截止9月28日，黑龙江油糠到厂主流均价2432元/吨，较上周上涨32元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2590元/吨，较上周下跌20元/吨；安徽油糠到厂主流均价2592元/吨，较上周下跌8元/吨；湖北油糠到厂主流均价2600元/吨，较上周不变；江西油糠到厂主流均价2625元/吨，较上周下跌35元/吨。

### 1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止9月28日，按全国出厂均价来算，米糠粕主流均价1980元/吨，麸皮主流均价1936元/吨，价差44元/吨，较上周下跌了81元/吨。二者之间价差逐渐拉近，对后市米糠粕有一定的利好支撑。

2023年米糠粕与麸皮全国均价价差走势图（元/吨）

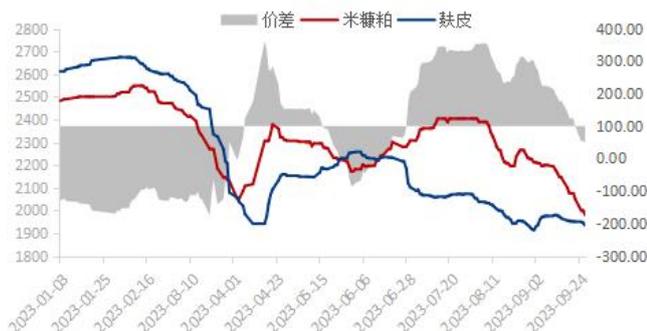


图 2 米糠粕和麸皮全国均价价差对比走势图

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

本周米糠粕稳中偏弱运行，下游需求依旧疲软。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-72 元/吨，较上周降低 115 元/吨；辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-126 元/吨，较上周降低 39 元/吨；安徽米糠油厂主副产品对冲后利润 16 元/吨，较上周降低 88 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润 16 元/吨，较上周降低 70 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-33 元/吨，较上周降低 70 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 16.03 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.90%，同比下跌 33.43%。本周猪价窄幅震荡，行情走势偏弱，周度重心下移。供应方面来看，节前备货期企业出栏有所增量，养户认卖情绪尚可，但量价难有齐升，计划完成偏慢，不过节日期间调运略有受限，短期供应无明显增压。需求方面来看，双节备货基本结束，假期效应或难及预期，不过后续消费预期边际向好，猪价底部或有支撑。整体来看，供需阶段性博弈延续，备货行情短暂且快速消退，企业出栏增量预期仍存，不过假期流通略有受限，猪价或有支撑，节日行情偏强震荡，尾声或有回落。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

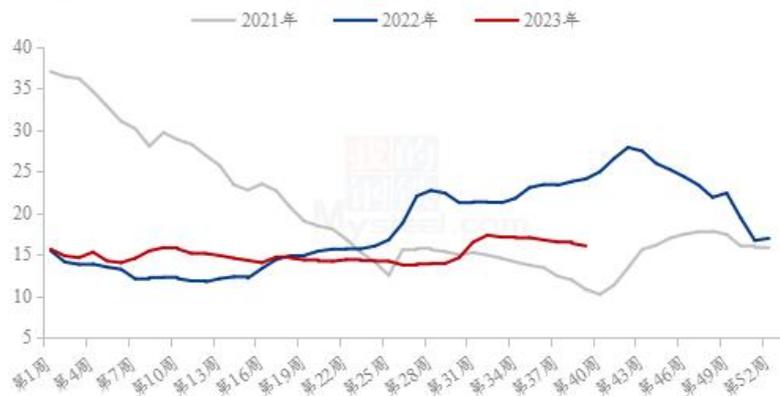


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

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，周内全国棚前成交均价为 3.93 元/斤，环比涨幅为 0.26%，同比跌幅为 9.03%。上半周，毛鸡价格出现一定涨势，原因是山东屠宰端有意在节前再进行一波行情拉涨，以便顺势出货，同时国庆前山东和东北均有一定的社会鸡源减量问题，对毛鸡价格有支撑。下半周，由于前期拉涨效果不理想，且山东毛鸡出现了较高暗加幅度，呈现出“鸡涨肉不涨”的局面，毛鸡又开始出现小幅下跌。总体而言，周内毛鸡价格以底部震荡为主，变动幅度有限。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

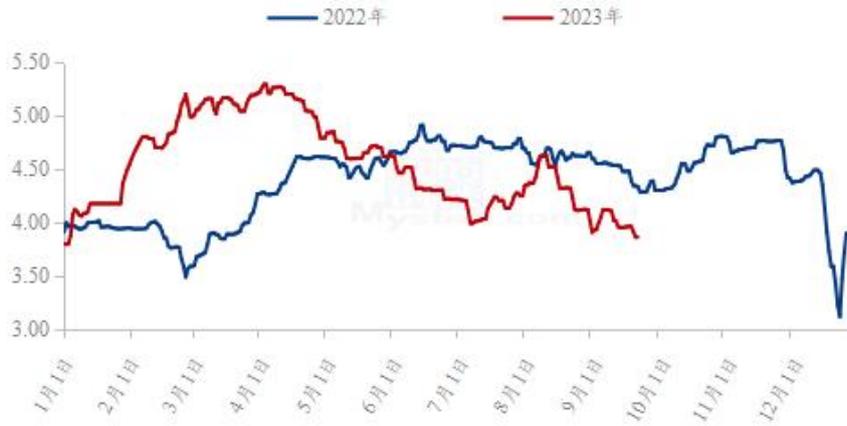


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.3 肉鸭行情分析

本周毛鸭全国均价 4.21 元/斤，较上周均价上调 0.01 元/斤，环比涨幅 0.23%，同比跌幅 15.63%；南方活禽市场均价 5.38 元/斤，较上周均价上调 0.49 元/斤，环比涨幅 10.11%，同比跌幅 10.78%。本周全国毛鸭震荡持稳，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。受双节影响，南方活禽市场交投较高，价格攀升。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (元/斤)

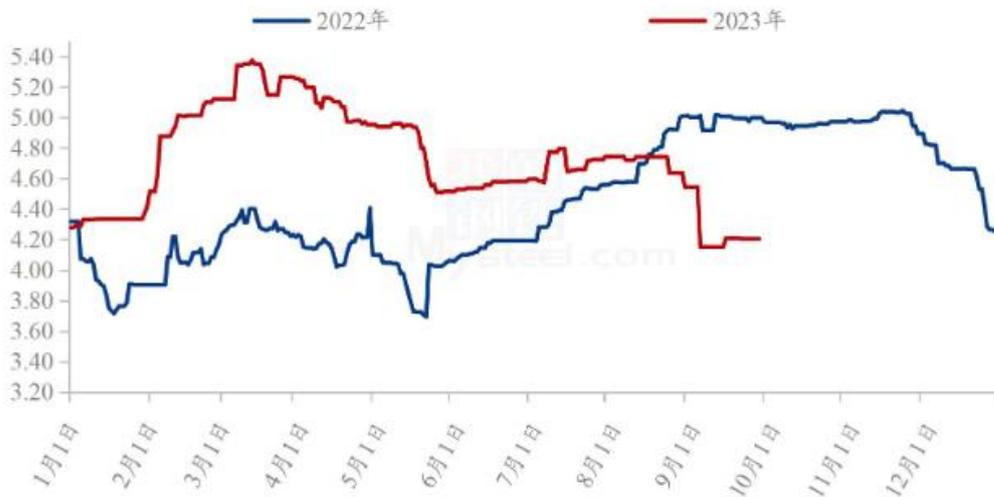


图 6 全国肉鸭均价走势图

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 麸皮行情分析

截至9月28日，本周主产区混合麸皮均价1944元/吨，环比下跌0.56%，同比下跌18.11%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。临近双节，下游饲料企业麸皮建库意愿不高，制粉企业积极降价促销。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计10月份芽麦库存逐步消耗后麸皮需求逐步恢复，价格有望偏强调整，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

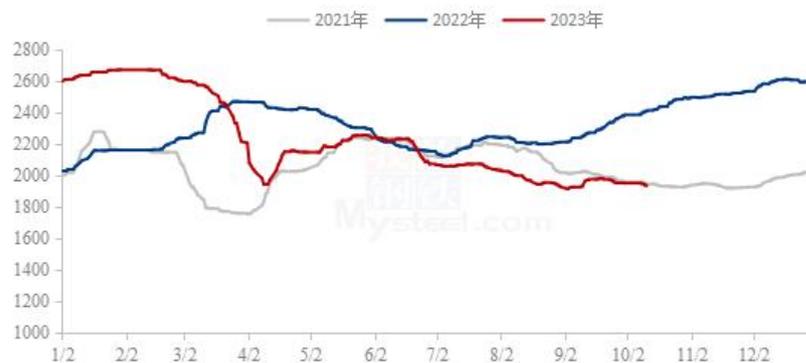


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 豆粕行情分析

28日连粕主力合约震荡上涨，现货方面，今日沿海油厂豆粕报价稳定，其中天津报价4610元/吨稳定，山东报价4590元/吨稳定，江苏报价4580元/吨稳定，广东报价4540元/吨稳定。后市方面，成本端，受美国原油库存意外降低刺激，WTI原油上涨3%，给全球大宗商品带来支撑；当前市场主要关注美豆9月季度库存报告，在压榨需求高企带动下，使市场对季度库存预估为2.42亿蒲偏悲观，低于去年的2.74亿蒲，从而美豆盘面走升；承压于重要报告出台前获利了结出现，美豆冲高回落小幅收涨。国内，进口大豆到港偏低，临近双节油厂开机率逐渐下调，油厂豆粕成交仍未有起色，不过提货总体偏多，当前油厂豆粕库存已回归正常，预计后期开启去库行情。



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

今年9月旺季未旺，大宗原料需求整体偏弱。米糠粕因前期行情一直不佳，油厂断续开机或停机售卖库存为主，目前市场多数油厂库存压力得以缓解。双节来临之际下游基本完成刚需备货。预计双节期间及初期价格都难有太多变化，市场上中下游心态上比较平淡，等待节日的到来以缓解目前行情所带来的低落情绪。建议后期多关注麸皮、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