

油糖产业链市场

周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



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. 10. 7-2023. 10. 12)

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	- 9 -
4.1 麸皮行情分析	- 9 -
4.2 豆粕行情分析	- 10 -
第五章 米糠粕下周行情展望	- 11 -

本周核心观点

本周油糠产业链市场震荡运行为主，截止到10月12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2065元/吨，米糠毛油主流均价7000元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2080元/吨，米糠毛油主流均价7100元/吨。行情方面：国庆期间下游饲企采购处于休假状态，市场行情平稳，节后先跌后涨，下游需求较前期有所好转，价格稍有提振；原料油糠价格坚挺，因米厂开机率低，部分地区收糠受限；米糠毛油随大宗油脂走弱，油厂低价不卖。

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7日	10月12日	涨跌	周环比
黑龙江	1760	1790	+30	1.7%
辽宁	1850	1900	+50	+2.7%
安徽	2050	2080	+30	+1.5%
湖北	2050	2065	+15	+0.7%
江西	2060	2070	+10	+0.5%

截止10月12日，黑龙江米糠粕主流均价1790元/吨，较上周上涨30元/吨；辽宁米糠粕主流均价1900元/吨，较上周上涨50元/吨；安徽米糠粕主流均价2080元/吨，较上周上涨30元/吨；湖北米糠粕主流均价2065元/吨，较上周上涨15元/吨；江西米糠粕主流均价2070元/吨，较上周上涨10元/吨。

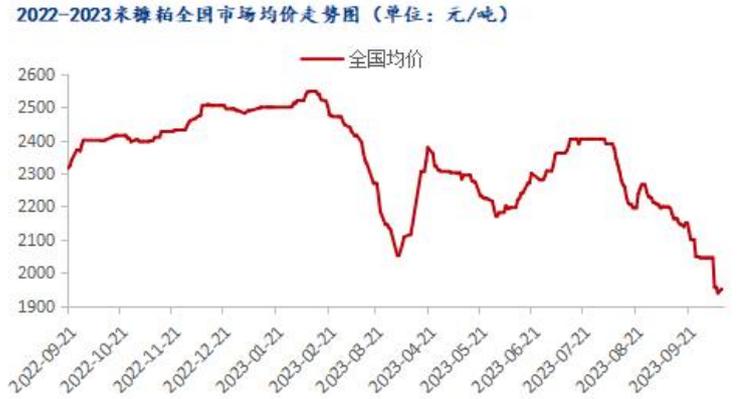


图 1 2022-2023 年全国米糠粕均价走势图

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	10月7日	10月12日	涨跌	周环比
黑龙江	7120	7050	-70	-0.1%
辽宁	7180	7080	-100	-1.4%
安徽	7130	7100	-30	-0.4%
湖北	7160	7050	-110	-1.5%
江西	7150	7000	-150	-2.1%

截止 10 月 12 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 7080 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；安徽米糠毛油主流均价 7100 元/吨，较上周下跌 30 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7050 元/吨，较上周下跌 110 元/吨；江西米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较上周下跌 150 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	10月7日	10月12日	涨跌	周环比
黑龙江	2450	2380	-70	-2.9%
辽宁	2550	2400	-150	-5.9%
安徽	2570	2560	-10	-0.39%
湖北	2580	2610	+30	+1.2%
江西	2630	2650	+20	+0.8%

截止10月12日，黑龙江油糠到厂主流均价2380元/吨，较上周下跌70元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2400元/吨，较上周下跌150元/吨；安徽油糠到厂主流均价2560元/吨，较上周下跌10元/吨；湖北油糠到厂主流均价2610元/吨，较上周上涨30元/吨；江西油糠到厂主流均价2650元/吨，较上周上涨20元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止10月12日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-70元/吨，沈阳地区到厂价差在70元/吨，武汉地区到厂价差2050元/吨，南昌地区到厂价差在80元/吨，广州到厂价差在140元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
哈尔滨	1980	2050	-70
沈阳	2120	2050	70
武汉	2210	2050	160
南昌	2200	2120	80
广州	2320	2180	140

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

本周米糠粕稳中偏强运行，下游需求较前期有所好转，库存压力减少，油厂开机率较前期有所提高，整体市场按需开机。

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-20元/吨，较上周提高83元/吨；辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为53元/吨，较上周提高174元/吨；安徽米糠油厂主副产品对冲后利润40元/吨，较上周提高29元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-30元/吨，较上周提高36元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-74元/吨，较上周提高44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15.46元/公斤，较上周下跌0.32元/公斤，环比下跌2.03%，同比下跌41.73%。本周猪价震荡走弱，周度重心继续下移。供应方面来看，节后市场重归正常交投，规模场出栏增量，而节后市场看涨信心不足、看跌预期较强，散养户出栏积极性较高，供应持续增压；需求方面来看，节后假期效应结束，需求明显回落，屠企宰量难升、白条量价齐降，消费预期边际短期难有向好支撑。整体来看，市

场供给强压、需求疲弱态势延续，企业出栏增速明显快于需求跟进程度，预计下周猪价或延续弱势调整。



图 4 全国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

本周白羽肉鸡价格连续破低，周内全国棚前成交均价为 3.74 元/斤，环比跌幅为 4.35%，同比跌幅为 15.58%。山东毛鸡报价在节后跌至了 3.70 元/斤的全年新低，且周末有进一步下调报价的操作。东北毛鸡价格同步跟跌为主，也是达到全年最低。一方面，各家鸡源均供应充裕，甚至局部供应过剩，周内不时有压价收鸡现象，造成屠宰端货源一直充足；另一方面，节后的下游市场出人意料的低迷，工厂库存高位，爆库和外租库情况普遍，分割品价格不断下滑，进而下压毛鸡行情。供需两端利空的局面下，毛鸡价格一路下滑，不断刷新年内新低。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

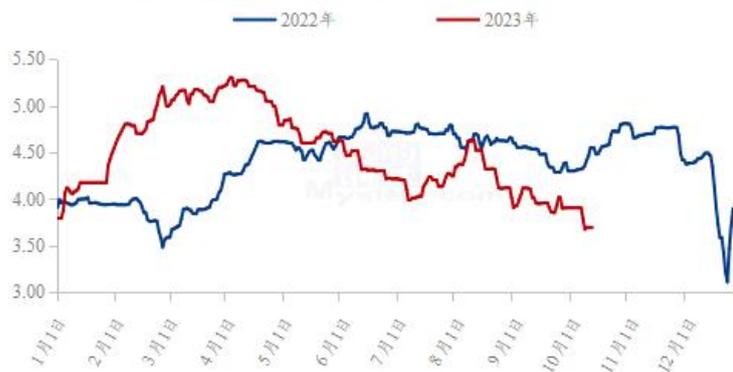


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本周毛鸭报价稳定，北方产区均价 4.15 元/斤，南方均价 5.53 元/斤，目前种禽端蛋苗上涨，限价与拉涨博弈持续。产品端龙头分割热点品项大幅拉涨也显吃力，部分产品局部量大议价，需持续关注主力市场出货节奏。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (元/斤)

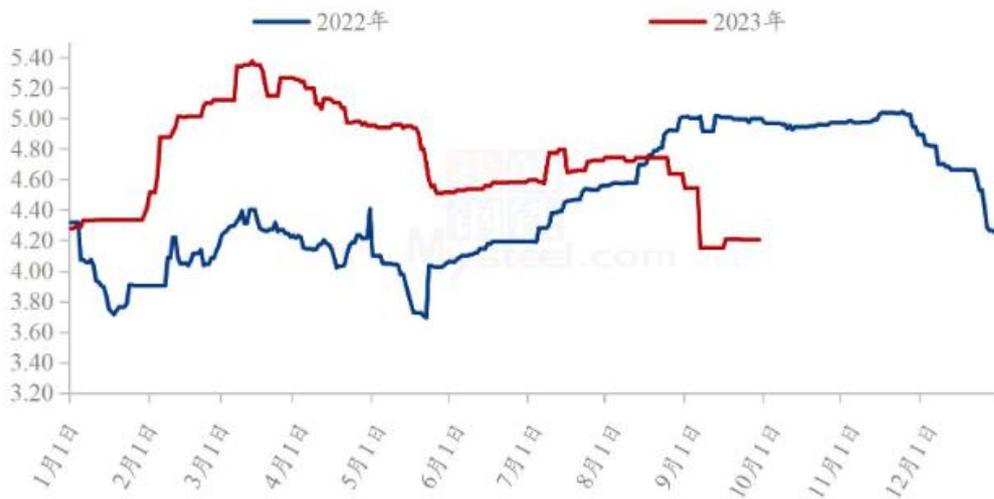


图 6 全国肉鸭均价走势图

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 10 月 12 日，本周主产区混合麸皮均价 1941 元/吨，环比下跌 0.05%，同比下跌 19.76%。本周麸皮价格先涨后落，市场购销平稳。粉企开机不高，麸皮随产随销，下游需求表现一般，刚需拿货为主。近日龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业观望为主，部分企业积极跟落促进走货。预计下周麸皮价格偏弱调整，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

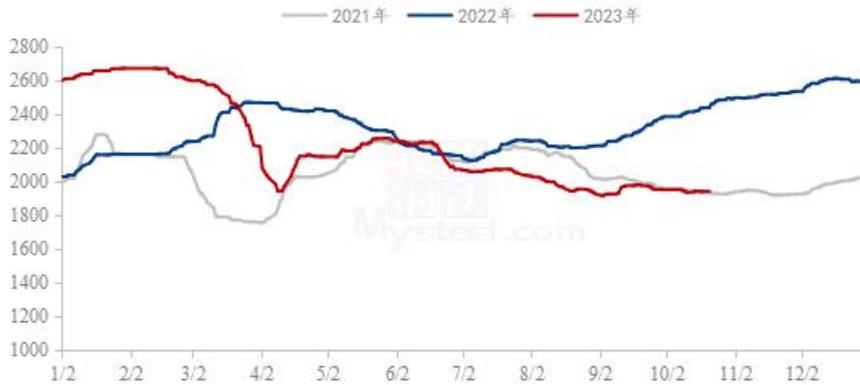


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

12日连粕收涨，截至收盘主力合约M2401报收于3815元/吨，涨15元/吨，涨幅0.39%，持仓147.94万手，日减仓5.52万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价涨跌互现，其中天津报价4260元/吨跌80元/吨，山东报价4220元/吨跌20元/吨，江苏报价4180元/吨持稳，广东报价4150元/吨涨50元/吨。后市方面，在消化近期美豆出口提升带来的支撑后，美豆盘面再次转弱，主要原因在于市场对10月USDA美豆供需报告存在乐观估计，尽管单产与产量均有下调预期，不过期末库存或将环比得到提升，从而显示继续削弱前期市场对美豆减产的预期；从全球供需平衡表来看，在减产的影响下大豆供应并不宽松，因此美豆及豆粕的下方空间也相对有限，后期需关注新年度南美大豆的播种和关键生长期的天气变化，以及国内美豆船期的到港情况。国内方面，节后豆粕供需均有缓慢增加，其中油厂开机率及豆粕下游成交和提货缓慢提升，不过市场交投相对谨慎，并未出现大量集中补库行情，对盘面支撑不足，短期豆粕或仍将低位震荡运行。

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

本周米糠粕价格先落后涨，市场成交较前期有所增加，提高了市场信心。一方面节后面粉企开机不高，麸皮先涨后落，利好米糠粕市场，加之知名油厂米糠粕价格上调，市场买涨不买跌心理，加速了市场成交。油糠方面，米厂因需求不佳开机率低，油糠供应不多，价格居高不下，部分地区受糠困难；米糠毛油，随大宗油脂价格走弱，市场库存不多，需求一般，部分油厂低价不卖，看好后市。预测下周米糠粕价格或将维持震荡运行。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