

# 油糠产业链市场

## 周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



### 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. 12-2023. 10. 19)

## 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>- 7 -</b>  |
| 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 -         |
| <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

本周油糠产业链市场行情整体震荡上行，截止到10月19日，黑龙江地区米糠粕主流均价1850元/吨，米糠毛油均价7120元/吨，江西地区米糠粕主流均价2120元/吨，米糠毛油主流均价7100元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2100元/吨，米糠毛油主流均价7100元/吨。行情方面：本周米糠粕市场价格稳中上涨，走货情况稍有转好，给市场增强一点信心；原料油糠受供需影响，稳中上调，饲料厂陆续采购油糠使用；米糠毛油，需求较前期好转，但市场大部分油酸价偏高，按质论价。

## 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12日 | 10月19日 | 涨跌  | 周环比   |
|-----|--------|--------|-----|-------|
| 黑龙江 | 1790   | 1850   | +60 | +3.4% |
| 辽宁  | 1900   | 1940   | +40 | +2.1% |
| 安徽  | 2080   | 2100   | +20 | +1.0% |
| 湖北  | 2065   | 2100   | +35 | +1.7% |
| 江西  | 2070   | 2120   | +50 | +2.4% |

截止10月19日，黑龙江米糠粕主流均价1850元/吨，较上周上涨60元/吨；辽宁米糠粕主流均价1940元/吨，较上周上涨40元/吨；安徽米糠粕主流均价2100元/吨，较上周上涨20元/吨；湖北米糠粕主流均价2100元/吨，较上周上涨35元/吨；江西米糠粕主流均价2120元/吨，较上周上涨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  | 10月12日 | 10月19日 | 涨跌   | 周环比   |
|-----|--------|--------|------|-------|
| 黑龙江 | 7050   | 7120   | +70  | +1.0% |
| 辽宁  | 7080   | 7130   | +50  | +0.7% |
| 安徽  | 7100   | 7100   | 0    | 0%    |
| 湖北  | 7050   | 7100   | +50  | +0.7% |
| 江西  | 7000   | 7100   | +100 | +1.4% |

截止 10 月 12 日，黑龙江米糠毛油主流均价 7120 元/吨，较上周上涨 70 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7130 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；安徽米糠毛主流均价 7100 元/吨，较上周持平；湖北米糠毛油主流均价 7100 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；江西米糠毛油主流均价 7100 元/吨，较上周上涨 100 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12日 | 10月19日 | 涨跌   | 周环比   |
|-----|--------|--------|------|-------|
| 黑龙江 | 2380   | 2390   | +10  | +0.4% |
| 辽宁  | 2400   | 2410   | +10  | +0.4% |
| 安徽  | 2560   | 2670   | +110 | +4.3% |
| 湖北  | 2610   | 2650   | +40  | +1.5% |
| 江西  | 2650   | 2730   | +80  | +3.0% |

截止10月19日，黑龙江油糠到厂主流均价2390元/吨，较上周上涨10元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2410元/吨，较上周上涨10元/吨；安徽油糠到厂主流均价2670元/吨，较上周上涨110元/吨；湖北油糠到厂主流均价2650元/吨，较上周上涨40元/吨；江西油糠到厂主流均价2730元/吨，较上周上涨80元/吨。

### 1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止10月19日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差持平，沈阳地区到厂价差在130元/吨，武汉地区到厂价差240元/吨，南昌地区到厂价差在160元/吨，广州到厂价差在160元/吨。

| 主销地区 | 米糠粕  | 麸皮   | 价差  |
|------|------|------|-----|
| 哈尔滨  | 2010 | 2010 | 0   |
| 沈阳   | 2140 | 2010 | 130 |
| 武汉   | 2240 | 2000 | 240 |
| 南昌   | 2230 | 2070 | 160 |
| 广州   | 2300 | 2140 | 160 |

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

## 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 29 元/吨，较上周提高 49 元/吨；辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为 83 元/吨，较上周减少 30 元/吨；安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-54 元/吨，较上周减少 94 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-74 元/吨，较上周减少 44 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-98 元/吨，较上周减少 22 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 15.40 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.39%，同比下跌 44.74%。本周猪价震荡走强，但价格运行区间偏低，周度重心继续小幅下移。供应方面来看，因上周行情下挫幅度较大，本周初规模场试探性缩量抬价以期止

跌、止损，养户亦积极配合，压栏惜售情况增多，刺激行情小幅走高的同时，二次育肥积极性也稳步提升，周中市场看涨情绪明显升温，养殖端出栏量延续减少而二次育肥市场交投火热，供给压力或转移、或减轻，阶段性支撑行情走强，但周三后二次育肥市场基本饱和、看涨情绪降温，供给压力再次回归；需求方面来看，本周需求端变化不大，屠企量价偏稳、白条行情依旧不瘟不火，消费预期边际短期仍难有向好支撑。整体来看，下周供给强压将继续释放但二次育肥提振将明显不及本周，需求疲态短期难有明显改变，市场供强需弱态势延续，猪价或低位偏弱运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

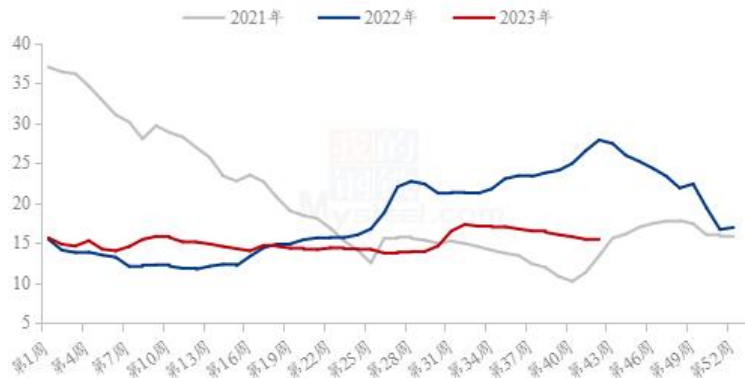


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 肉鸡行情分析

白羽肉鸡本周呈跌后持稳态势，周内全国棚前成交均价为 3.52 元/斤，环比跌幅为 5.88%，同比跌幅为 22.30%。本周毛鸡价格下探年内最低点，养殖端再现恐慌性加速出栏操作，出栏天数在 36-45 天不等。随着毛鸡价格企稳，养户情绪逐步稳定。本周中期开始，山东合同鸡源出现收紧迹象，屠企为缓解亏损压力，加大对市场鸡源收购，价格企稳走强。期间下游经销端认同当前为年内低价，开始抄底拿货。在供需双向利多且众望盼涨的情绪中，毛鸡价格周尾出现上调操作。



(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

目前种禽端蛋苗市场价格震荡调整，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，肉鸭北方产区均价 4.09 元/斤，报价稳定；南方均价 4.13 元/斤，价格上涨 0.13 元/斤。南方局部市场反弹，主流市场实际成交不一。预计近期蛋苗报价稳中调整，出苗量持稳，淘汰老鸭减少，价格回调。产品端：终端补货力度差，产品价格低位震荡。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

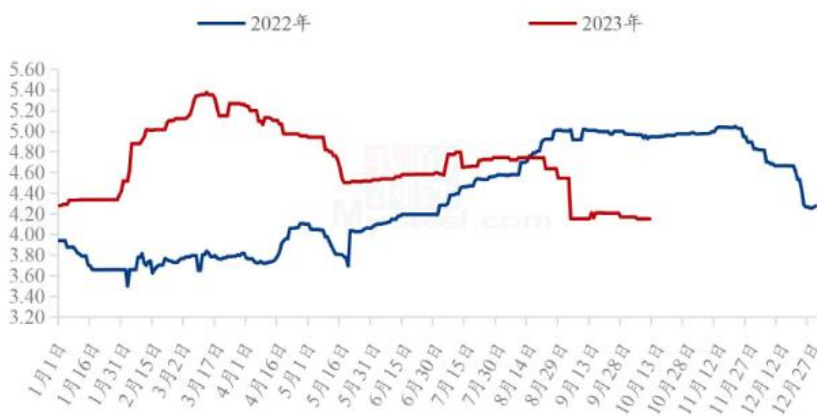


图 6 全国肉鸭均价走势图

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 10 月 19 日，本周主产区混合麸皮均价 1931 元/吨，环比下跌 0.52%，同比下跌 21.31%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。周初麸皮走货滞缓，部分企业为了防止库存积压小幅降价促销。近日龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业小幅跟涨后价格维持平稳。天气转凉后麸皮利于存储，但需求暂无明显改善，预计下周麸皮价格维持平稳，关注企业开机动态。



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

19 日连粕震荡运行，截至收盘主力合约 M2401 报收于 3911 元/吨，跌 7 元/吨，跌幅 0.18%，持仓 143.5 万手，日减仓 0.3 万手。现货方面，今日沿海油厂主流报价下调 10-40 元/吨，其中天津 4360 跌 10 元/吨，山东 4320 元/吨稳定，江苏 4290 跌 20 元/吨，广东 4190 跌 40 元/吨。后市方面，CBOT 大豆暂缺乏继续向上驱动，整体以震荡思路对待，短线关注 1300 美分/蒲得失。出口方面，USDA 最新出口检验量数据显

示，截至2023年10月12日当周，美国大豆出口检验量为201.1万吨，此前市场预估为65-130万吨。巴西中部阵雨仍在继续。周三和周四，南方地区将再次迎来强降雨天气。暴雨和洪水引起人们对冬小麦质量和收割以及玉米和大豆种植的担忧，但种植速度接近正常水平。国内方面，豆粕期现货经历一轮大幅下跌后，最近几天有所反弹，关注是否仍有空间。连粕主力合约M2401关注3900点得失。



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

本周米糠粕价格稳中上调，一方面是多数油厂接单较多，库存压力得到缓解，提高了市场信心，另一方面是原料端成本支撑，油厂和饲料企业纷纷采购油糠，供不应求，价格走高。但下游需求整体未明显转好，尤其是米糠粕用量比较大的猪料，终端养殖里屠企亏损加重，饲料企业则维持刚需采买，较为谨慎。因此，业内人士对后期米糠粕市场看法不一。米糠毛油方面，需求较好，市场库存不多，以质论价，给油厂利润带来回暖。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