

油糖产业链市场

周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



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. 12. 21-2023. 12. 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 -
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

本周米糠粕价格稳中偏弱运行。截止到12月28日，黑龙江地区米糠粕主流均价1600元/吨，米糠毛油主流均价6900元/吨，江西地区米糠粕主流均价1940元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1900元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨。行情方面：元旦临近，节日效应对市场并无明显提振，下游还是保持随采随用。竞品麸皮价格不断回落，对米糠粕市场有一定的冲击，目前油厂经营维持在成本线上，很难有大的下跌空间，预测下周米糠粕市场维持平稳运行。

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	12月21日	12月28日	涨跌	周环比
黑龙江	1600	1600	0	0
辽宁	1800	1780	-20	1.1%
安徽	1950	1900	-50	2.6%
湖北	1980	1930	-50	2.5%
江西	1970	1940	-30	1.5%

截止12月28日，黑龙江米糠粕主流均价1600元/吨，较上周持平；辽宁米糠粕主流均价1780元/吨，较上周下跌20元/吨；安徽米糠粕主流均价1900元/吨，较上周下跌50元/吨；湖北米糠粕主流均价1930元/吨，较上周下跌50元/吨；江西米糠粕主流均价1940元/吨，较上周下跌50元/吨。

2021-2023年米糠粕全国市场均价(元/吨)

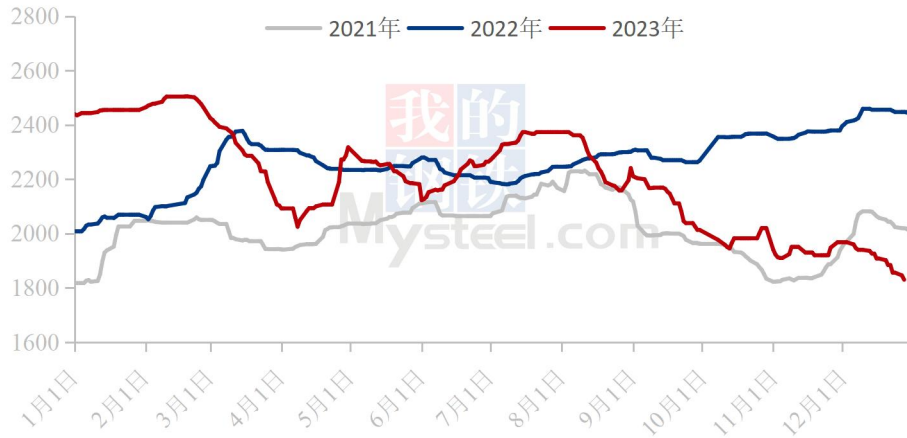


图 1 2021-2023 年全国米糠粕均价走势图

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	12月21日	12月28日	涨跌	周环比
黑龙江	6950	6900	-50	0.7%
辽宁	6920	6920	0	0
安徽	6750	6750	0	0
湖北	6800	6800	0	0
江西	6800	6750	-50	0.7%

截止12月28日，黑龙江米糠毛油主流均价6900元/吨；辽宁米糠毛油主流均价6920元/吨；安徽米糠毛油主流均价6750元/吨；湖北米糠毛油主流均价6800元/吨；江西米糠毛油主流均价6750元/吨。米糠毛油价格整体平稳运行，市场库存不多，下游随采随用，元旦临近，节日效应对市场提振并不明显，短时还是维持平稳

运行。

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	12月21日	12月28日	涨跌	周环比
黑龙江	2300	2200	-100	4.3%
辽宁	2460	2400	-60	2.4%
安徽	2540	2460	-80	3.1%
湖北	2540	2450	-90	3.5%
江西	2600	2560	-40	1.5%

截止12月28日，黑龙江油糠到厂主流均价2200元/吨，较上周下跌100元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2400元/吨，较上周下跌60元/吨；安徽油糠到厂主流均价2460元/吨，较上周下跌80元/吨；湖北油糠到厂主流均价2450元/吨，较上周下跌90元/吨；江西油糠到厂主流均价2560元/吨，较上周下跌40元/吨。本周油糠价格稳中偏弱，临近元旦，部分米厂提高了米糠的生产量，应对节假日。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止12月28日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-110，沈阳地区到厂价差在20元/吨，武汉地区到厂价差90元/吨，南昌地区到厂价差在90元/吨，广州到厂价差在20元/吨。近期麸皮价格接连回落，对米糠粕市场有一定的利空作用，下游选择性价比最高的原料来降低生产成本。

12月28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	1810	1920	-110
沈阳	1950	1930	20
武汉	2040	1950	90
南昌	2070	1980	90
广州	2160	2140	20

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

本周市场开机率维持低位，主体现在东北地区，受原料价高影响，黑龙江大多数油厂暂停开机，售卖库存为主，南方地区维持断续开机状态，降低亏损。

2.2 米糠粕企业利润变化

截止 12 月 28 日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为--8 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-69 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-60 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-18 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-120 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)

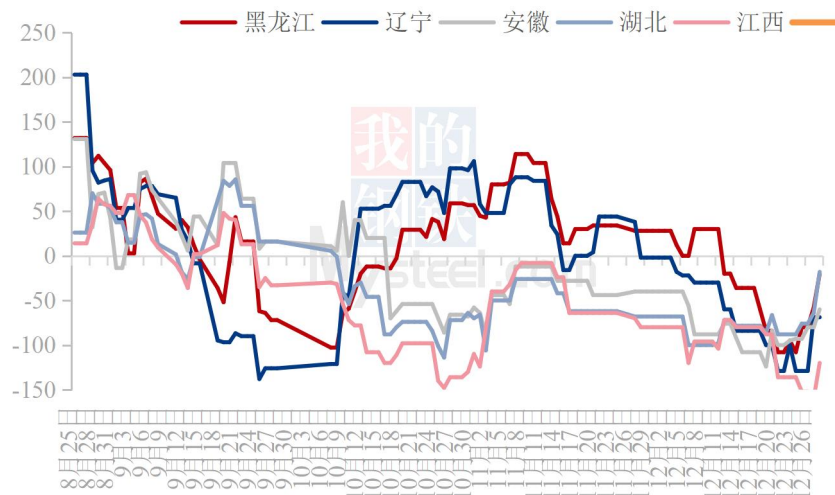


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

第三章 米糠粕下游需求分析

3.1 下游生猪市场行情分析

本周全国生猪出栏均价在 14.37 元/公斤，较上周下跌 0.21 元/公斤，环比下跌 1.44%，同比下跌 15.17%。本周猪价窄幅涨跌，行情调整有限，周度重心偏弱运行。供应方面来看，猪病影响逐渐减弱，部分企业完成进度尚可，市场大猪猪源仍较充足，短期虽未集中出栏，但存量仍有释放压力。需求方面来看，南方腌腊高峰期短暂支撑，需求适度跟进但对猪价上行支撑有限，宰量表现已有下滑；冻品消化难度较大，虽年前仍有元旦腊八等行情预期，但总量提升或较有限。整体来看，供应端仍有存量待消化，需求跟进适度但支撑有限，年前盼涨情绪虽存，供需博弈下行情承压、猪价或偏弱震荡盘整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

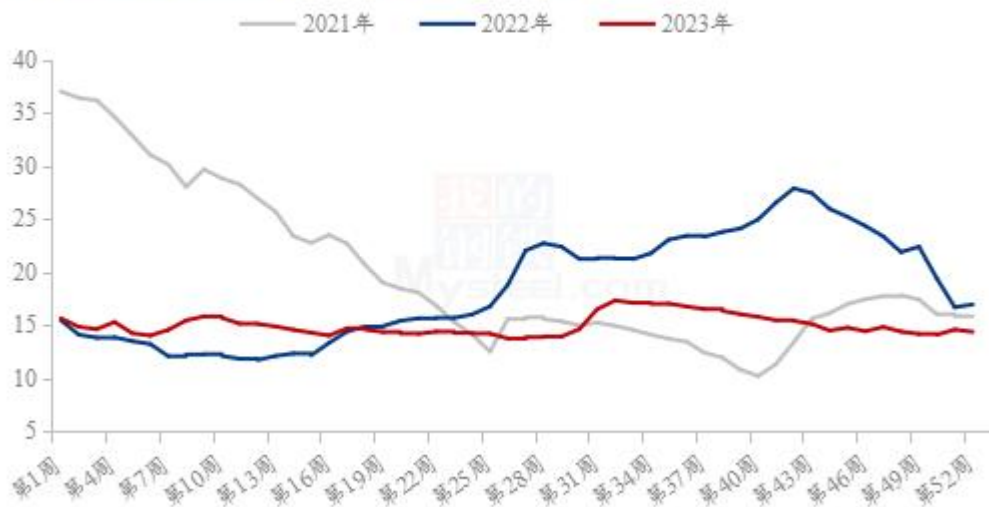


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格触底反弹，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅 5.71%，同比涨幅 2.78%。周内毛鸡价格触底反弹阶段性上涨，从供应角度看，鸡源逐步收紧，且近期养殖难度较大，大规格产品紧缺带头拉涨行情，鸡源不足是上涨的重要推

力；从需求角度看，分割品价格是近年最低点且支撑位坚固，经销商前期库存基本消耗殆尽，存在备货空间，在毛鸡的刺激下经销商出现集中抄底备货的操作。供需双向利多毛鸡价格，毛鸡快速反弹。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价预测走势图 (元/斤)

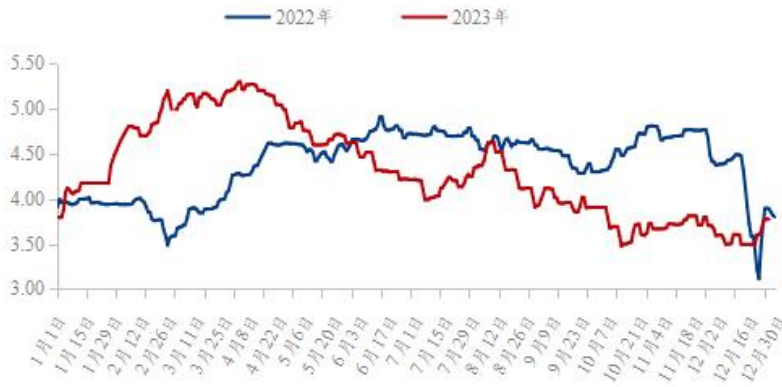


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

种蛋、鸭苗：28日，种蛋报价1.25元/枚，报价暂稳。鸭苗报价2.00元/羽，上调0.10元/羽，小白条计划正常，分割大厂陆续停放，恢复停放在1.11日左右，短期苗价震荡上行，连涨至2.00后或有限价操作。淘汰老鸭6.50-6.60元/斤，短期持稳。

毛鸭：27日，北方毛鸭市场均价4.19元/斤，报价暂稳，南方市场活禽均价4.93元/斤，报价持平，主产区市场鸭盈利面持平或微亏状态，连续低温对交投影响逐步减弱，部分地区腌腊已有备货行情，生猪稍有挺价，对冻品及活禽有所提振，近期出栏市场鸭报价预计窄幅震荡。

27日，鸭综合报价在7900-8000元/吨，大规格白条报价8200-8400元/吨，小规格白条报价6200-6600元/吨，厂家涨势偏温和，库存下降明显，一级经销节前备货陆续启动，前期低价产品有库存基础上，虽然仍有观望情绪，但小波上行行情推动下大订单备货情况明显增加。

行情预测：目前大型屠宰陆续在23-28日停放，预计蛋苗价格仍以震荡运行为主。产品端龙头分割热点品项大幅拉涨也显吃力，缓步上行走势为主，需持续关注主力市场出货节奏。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

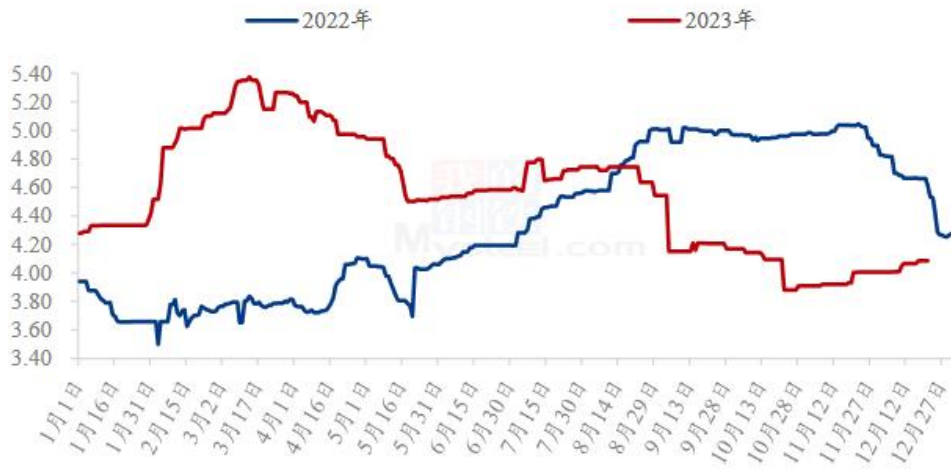


图 6 全国肉鸭均价走势图

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 12 月 28 日，本周主产区混合麸皮均价 1912 元/吨，环比下跌 2.89%，同比下跌 26.43%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销清淡。粉企麸皮库存积压，龙头企业不断下调价格促进走货，中小企业积极跟跌。下游饲料、养殖等需求表现不佳，叠加玉米价格跌势迅猛，麸皮拿货刚需采购为主。预计下周麸皮价格跌势放缓，关注下游需求几企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势 (元/吨)

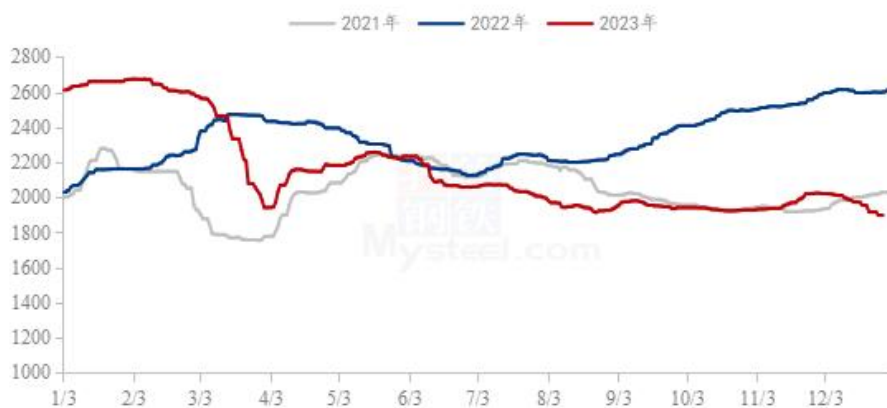


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.2 豆粕行情分析

28日连粕小幅上行，截至收盘主力合约M05报收于3360元/吨，涨10元/吨，涨幅0.30%，持仓138.30万手，日减仓1.31万手。现货方面，今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在3900-3970元/吨，广东3920涨20元/吨，江苏3900涨20元/吨，山东3900涨30元/吨，天津3970涨20元/吨。后市方面，周三CBOT大豆收涨，盘中窄幅震荡，成交清淡，市场评估巴西的降雨预报是否会缓解干旱忧虑。分析机构对巴西2023/24年度大豆产量预估被进一步下调至1.511亿吨，反映了该国中西部地区持续缺水和播种延误，尽管近期情况有所改善。过去几天阿根廷核心农业产区出现强降雨，彻底扭转了一些农业区墒情不足的担忧，但是降雨过多也导致农田积水。继续关注南美产区天气情况。国内方面，预计今日连粕M2405震荡运行，短期关注3300点关口支撑力度。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存充足，近期国内豆粕市场成交尚可，下游适当随用随采。整体基本面偏弱运行。



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12月25日，东北市场出厂报价1540-1910元/吨，黄淮流域市场出厂报价

1870-2010 元/吨，长江流域市场出厂报价 1920-2020 元/吨。本周米糠粕市场价格偏弱运行，一方面是原料油糠价格的小幅回落，另一方面是来自竞品麸皮价格的冲击。下游采买主要考虑性价比，随采随用。从油厂利润方面来看下周下跌空间不大，整体保持平稳运行。



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