

油糖产业链市场

月度报告

(2023年10月)



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 年 10 月)

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	- 10 -
4.1 麸皮行情分析	- 10 -
4.2 豆粕行情分析	- 10 -
第五章 米糠粕下月行情展望	- 11 -

本周核心观点

本月米糠粕市场价格震荡小幅上行，原料油糠和米糠毛油价格整体呈下跌态势。截止到10月31日，黑龙江地区米糠粕主流均价1780元/吨，米糠毛油主流均价7080元/吨，江西地区米糠粕主流均价2100元/吨，米糠毛油主流均价7000元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2060元/吨，米糠毛油主流均价6900元/吨。行情方面：米糠粕受需求及原料影响，震荡偏强运行，油厂整体开机率有所提高；原料油糠价格前期因供不应求，一直坚挺不下，下旬开始下跌；米糠毛油，整体价格下跌，市场酸价偏高，以质论价。

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	9月28日	10月31日	涨跌	月环比
黑龙江	1760	1780	+20	+1.1%
辽宁	1850	1860	+10	+0.5%
安徽	2050	2060	+10	+0.5%
湖北	2050	2100	+50	+2.4%
江西	2070	2100	+30	+1.4%

截止10月31日，黑龙江米糠粕主流均价1780元/吨，较上月上涨20元/吨；辽宁米糠粕主流均价1860元/吨，较上周上涨10元/吨；安徽米糠粕主流均价2060元/吨，较上周上涨10元/吨；湖北米糠粕主流均价2100元/吨，较上周上涨50元/吨；江西米糠粕主流均价2100元/吨，较上周上涨30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28日	10月31日	涨跌	月环比
黑龙江	7100	7080	-20	-0.3%
辽宁	7150	7050	-100	-1.4%
安徽	7130	6900	-230	-3.2%
湖北	7160	7000	-160	-2.2%
江西	7150	7000	-150	-2.0%

截止 10 月 31 日，黑龙江米糠毛油主流均价 7080 元/吨，较上月下跌 20 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7050 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；安徽米糠毛主流均价 6900 元/吨，较上周下跌 230 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较上周下跌 160 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	9月28日	10月31日	涨跌	月环比
黑龙江	2432	2300	-132	-5.4%
辽宁	2590	2310	-280	-10.8%
安徽	2592	2610	+18	+0.7%
湖北	2600	2670	+70	+2.7%
江西	2625	2710	+85	+3.2%

截止10月31日，黑龙江油糠到厂主流均价2300元/吨，较上月下跌132元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2310元/吨，较上月下跌280元/吨；安徽油糠到厂主流均价2610元/吨，较上月上涨10元/吨；湖北油糠到厂主流均价2670元/吨，较上月上涨70元/吨；江西油糠到厂主流均价2710元/吨，较上月上涨85元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止10月31日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-130，沈阳地区到厂价差在10元/吨，武汉地区到厂价差170元/吨，南昌地区到厂价差在120元/吨，广州到厂价差在60元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
哈尔滨	1890	2020	-130
沈阳	2020	2010	10
武汉	2210	2040	170
南昌	2200	2080	120
广州	2180	2120	60

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

本月米糠粕震荡偏强运行，中旬需求增加，价格上涨，油厂开机率略有提高，下旬随需求不佳，库存较大，开机率降底，油厂按需开机。

2.2 米糠粕企业利润变化

本月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 57 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为 106 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-58 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-70 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-110 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

本月生猪出栏均价为 15.22 元/公斤，较上月下跌 1.21 元/公斤，环比下跌 7.36%，同比下跌 42.95%。本月猪价震荡下行，市场供强需弱，月度重心下移明显。从供应方面来看，月度计划环比微增，且实际出售天数相对缩减，而局部地区疫病影响恐慌性

出栏增多，市场供应量仍较充足。从需求方面来看，双节后需求回落偏弱行情，且气温相较仍偏高，价格连续下跌未有采购量提升，市场需求端暂无明显好转。整体来看，市场供强需弱近况延续，价格下行态势持续已久，月末月初养户渐起抗价情绪；若疫病影响逐渐可控回稳，而季节性消费预期向好，行情大概率仍将震荡上行调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

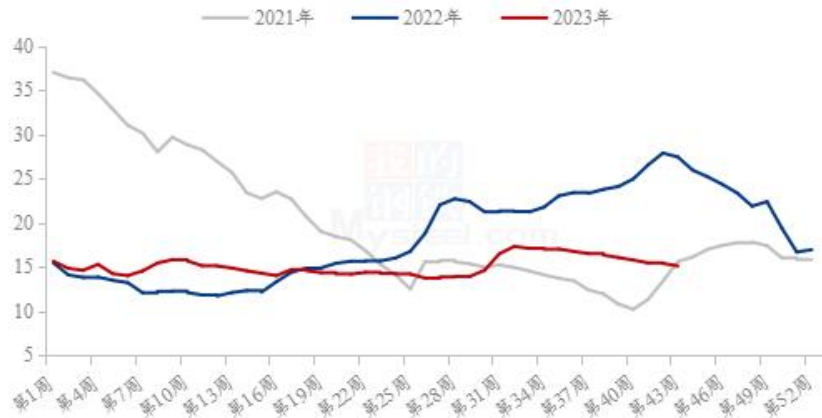


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本月全国白羽肉鸡价格创下了年内新低，全月低位震荡为主。10月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.69 元/斤，较上月均价下跌 0.29 元/斤，环比跌幅 7.29%，同比跌幅 18.90%。本月毛鸡价格走势基本分两个时间段，上半旬，毛鸡价格不断探底，并在 10 月 14 日创下了 3.48 元/斤的全年最低点，主要原因是毛鸡供应量处于高位，且国庆后并未出现经销补货的情况，工厂冻品销售环节惨淡运行，产品价格难以止跌，下压毛鸡价格；下半旬，毛鸡价格有所触底反弹，最大支撑点是各地产区均出现一定鸡源减量问题，尤其是临近月底一周尤为明显，但产品端仍旧与供应面的支撑形成博弈之势，库存和出货压力始终存在，压制反弹力度，毛鸡价格低位震荡运行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

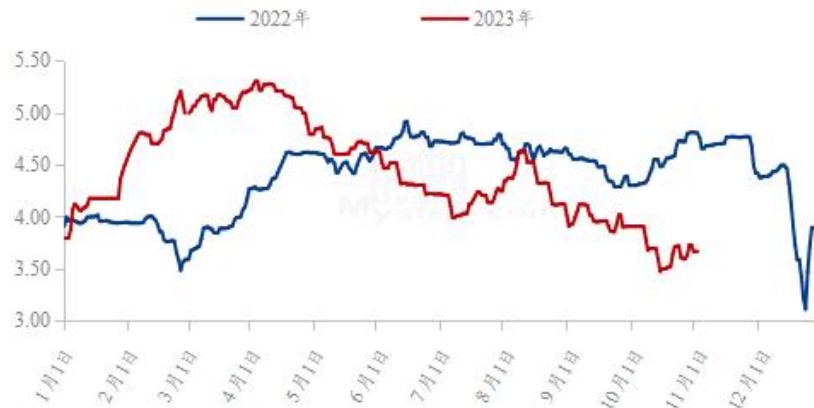


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本月全国白羽鸭苗价格在 1.76 元/羽，下跌 0.42 元/羽，环比下跌 19.27%，同比下跌 75.66%。本月上旬苗价弱势运行，老鸭淘汰量不大，孵化场对后市信心不足，上孵率下降，鸭苗供应量缓慢减少，白条企业投放在 5-6 成，分割投放相对稳定。本月中旬，苗价跌至低位，成交乱，上孵减少，老鸭淘汰量明显增加，价格接近触底，主要集中在超龄老鸭，白条投放量变动不大，分割投放 7-8 成。本月下旬苗量环比减少趋势，屠宰企业投放量逐步增加政策价格下降，受月底产品小幅上调，叠加饲料价格下滑以及推算春节前赶出最后两批鸭子，多方面影响下，养殖户有提前补栏情况，但从业者多对后市信心不足，苗价仍旧在相对低位，当前苗价孵化企业保本压力大。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (元/斤)

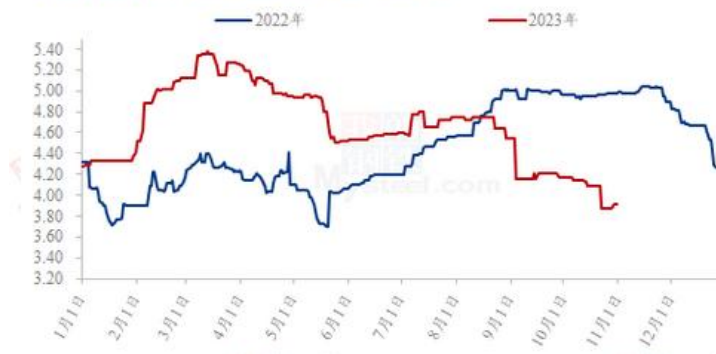


图 6 全国肉鸭均价走势图

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31日，本月主产区麸皮均价1933元/吨，环比下跌1.38%，同比去年下跌21.23%。本月麸皮价格频繁涨跌调整，市场观望情绪浓厚。国庆节后企业开机缓慢恢复但整体处于低位水平，企业麸皮随产随销无明显库存压力。饲料企业芽麦依旧有部分库存，且饲料消费表现疲软，因此麸皮需求难有明显改善，价格维持低位震荡态势。龙头企业根据自身库存情况灵活调整出厂价，中小厂观望为主，价格基本维持平稳。预计11月份麸皮下游需求依旧表现一般，价格难有起色，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（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

31日连粕震荡收低，截至收盘主力合约M01报收于3916元/吨，跌64元/吨，跌幅1.61%，持仓135.60万手，日减仓7.62万手。现货方面，今日油厂豆粕报价大幅下调，其中沿海区域油厂主流报价在4030-4220元/吨，广东4030跌120元/吨，江苏4120跌80元/吨，山东4180跌60元/吨，天津4220跌60元/吨。后市方面，周一CBOT大豆收跌，因南美作物天气改善，以及美豆粕期货在上周创下合约高点后出现获利抛售。USDA周度出口检验报告显示，截至10月26日当周，美国大豆出口检验量为189万吨，符合预期但远低于去年同期。农业咨询机构AgRural称，截至上周四，巴西2023/24年度大豆种植率已达到40%，较前一周上升10%，去年同期种植率为46%。继续关注南美产区种植情况。国内方面，M01跟随CBOT大豆走势为主，短

线关注 4000 关口压力如何。现货方面，国内油厂大豆库存充足，豆粕供应宽松。下游适当随用随采，滚动补库。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 米糠粕下月行情展望

截止到 10 月 31 日，米糠粕东北市场出厂报价 1640-1870 元/吨，黄淮流域市场出厂报价 2050-2120 元/吨，长江流域市场出厂报价 2100-2150 元/吨，价格较上月小幅上涨。目前市场多数油厂实际成交议价空间较大，各地走货速度放缓，主要是需求过于疲软，饲料企业在对养殖端消费信心不足的情况对米糠粕刚需采买，且不愿建库。原料油糠方面，目前价格持续走弱，一方面受其玉米价格走低影响，使其在饲料中竞争力减弱，饲料企业采购较前期有啥减少，另一方面还是油厂利润不佳，对糠进行控量收购，使其价格回落。米糠毛油方面，整体需求有所减弱，价格下探，市场酸价不一，以质论价；预测下月米糠粕价格或将维持低位调整。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