

油糖产业链市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.11)



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

(2024. 1. 4-2024. 1. 11)

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 米糠粕下周行情展望	- 11 -

本周核心观点

本周油糠产业链各产品价格继续下跌，截止到1月11日，黑龙江地区米糠粕主流均价1600元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨，江西地区米糠粕主流均价1820元/吨，米糠毛油主流均价6700元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1790元/吨，米糠毛油主流均价6700元/吨。行情方面：本周大宗饲料原料价格下跌，下游采买心态受其影响，米糠粕市场价格延续走弱态势，原料油糠价格回落加上竞品麸皮价格下跌冲击，米糠粕市场暂无利好因素支撑，预测下周米糠粕市场稳中偏弱运行。

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	1月4日	1月11日	涨跌	周环比
黑龙江	1600	1600	0	0
辽宁	1780	1780	0	0
安徽	1870	1790	-80	4.3%
湖北	1900	1820	-80	4.2%
江西	1920	1820	-100	5.2%

截止1月11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，较上周持平；安徽米糠粕主流均价1790元/吨，较上周下跌80元/吨；湖北米糠粕主流均价1820元/吨，较上周下跌80元/吨；江西米糠粕主流均价1820元/吨，较上周下跌100元/吨。

2021-2023年米糠粕全国市场均价(元/吨)



图 1 2022-2024 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	1月4日	1月11日	涨跌	周环比
黑龙江	6900	6800	-100	1.4%
辽宁	6920	6800	-120	1.7%
安徽	6750	6700	-50	0.7%
湖北	6800	6700	-100	1.5%
江西	6750	6700	-50	0.7%

截止1月11日，黑龙江米糠毛油主流均价 6800 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 6800 元/吨；安徽米糠毛油主流均价 6700 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 6700 元/吨；江西米糠毛油主流均价 6700 元/吨。米糠粕毛油受需求影响整体价格下跌，部分油厂为保持利润，低价不买，加上开机率不高，市场暂无库存压力。

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	1月4日	1月11日	涨跌	周环比
黑龙江	2200	2240	+40	1.98%
辽宁	2400	2360	-40	1.7%
安徽	2460	2260	-200	8.1%
湖北	2450	2350	-100	4.1%
江西	2560	2360	-200	7.8%

截止1月11日，黑龙江油糠到厂主流均价2240元/吨，较上周上涨40元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2360元/吨，较上周下跌40元/吨；安徽油糠到厂主流均价2260元/吨，较上周下跌200元/吨；湖北油糠到厂主流均价2350元/吨，较上周下跌100元/吨；江西油糠到厂主流均价2360元/吨，较上周下跌200元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止1月11日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-190，沈阳地区到厂价差在310元/吨，武汉地区到厂价差320元/吨，南昌地区到厂价差在260元/吨，广州到厂价差在210元/吨。本周麸皮价格下跌幅度较大，二者价差逐渐拉大，对米糠粕市场有一定的利空作用。

1月11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	1760	1570	190
沈阳	1900	1590	310
武汉	1890	1570	320
南昌	1900	1640	260
广州	2030	1820	210

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

本周受大宗原料价格持续下跌影响，下游采买节奏缓慢，米糠粕油厂利润不佳，市场开机率维持低位，多数油厂断续开机。

2.2 米糠粕企业利润变化

截止1月11日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为-72元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-48元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润44元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-22元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-32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)

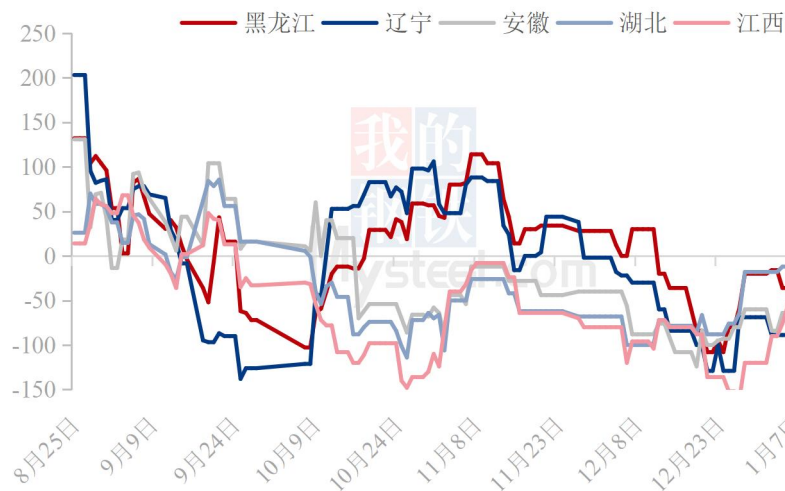


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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

本周全国生猪出栏均价在 13.71 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌

2.63%，同比下跌 7.61%。本周猪价偏弱震荡，周度重心弱势下行。供应方面来看，尽管企业月度计划小幅缩减且前期超卖，不过猪源流通未显现紧缺局面，企业产能仍有充足存量，养户大猪余量仍待消化，当前供应端依旧充裕。需求方面来看，消费旺季需求整体提升相较有限，南方腌腊情绪接近尾声，消费表现有所疲软，且冻品库存高位已久，需求端支撑稍显乏力。整体来看，供应端仍有存量待消化，而需求端提振预期逐渐调减，供需博弈下行情承压运行，短期猪价或仍延续偏弱态势震荡运行。

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

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.84 元/斤，环比上涨 3.78%，同比跌幅 5.88%。毛鸡价格整体呈弱势的抛物线走势，前期延续上周分割品走货的趋势，毛鸡再度上调，刺激经销端备货和养殖端补栏；中期山东毛鸡实际成交最高加价临近 4.00 元/斤，各大屠企开始限价收鸡，随着养户看涨无望出栏，鸡源逐步缓解，成交也逐步下滑；后期下游分割品落价，走货低迷利空毛鸡价格，实际成交压制在报价附近，东北产区因鸡源充裕，整体相对稳定。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

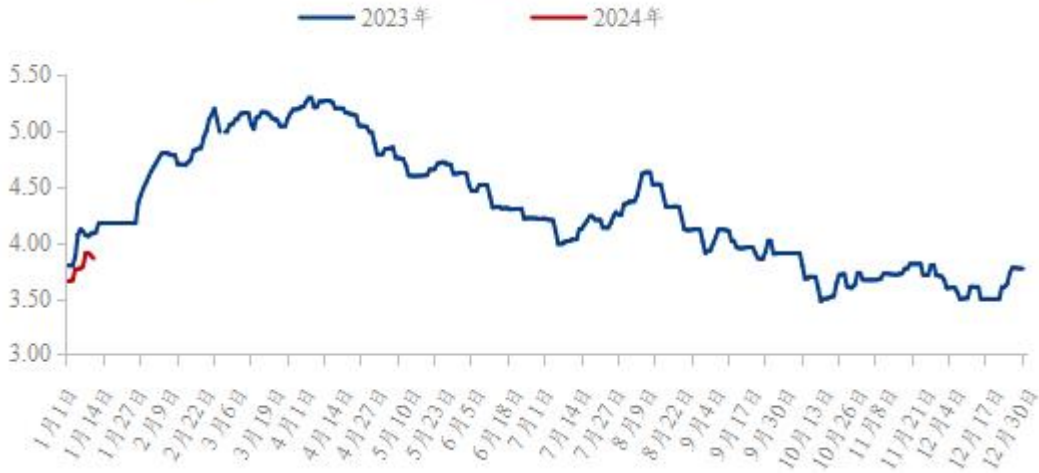


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本周毛鸭全国均价 4.22 元/斤，较上周均价上调 0.06 元/斤，环比涨幅 1.48%，同比跌幅 1.43%；南方活禽市场均价 4.93 元/斤，较上周均价下跌 0.01 元/斤，环比跌幅 0.14%，同比涨幅 16.57%。本周全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应及均价较上周基本持平。但当前屠宰仍旧以回收合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。南方活禽均价本周稍下调，短期维持震荡运行趋势。

(2023-2024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1月11日，本周主产区混合麸皮均价1754元/吨，环比下跌6.1%，同比下跌33.38%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销僵持。下游饲料、养殖需求依旧疲软，龙头企业麸皮库存压力较大，不断下调价格；中小企业继续跟随。市场买涨不买跌情绪带动下，粉企走货更加艰难，麸皮价格接连回落。预计下周需求难有改善，但部分企业开机下调，库存压力得以缓解，麸皮价格或将逐步趋稳；关注下游需求及企业开机动态。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

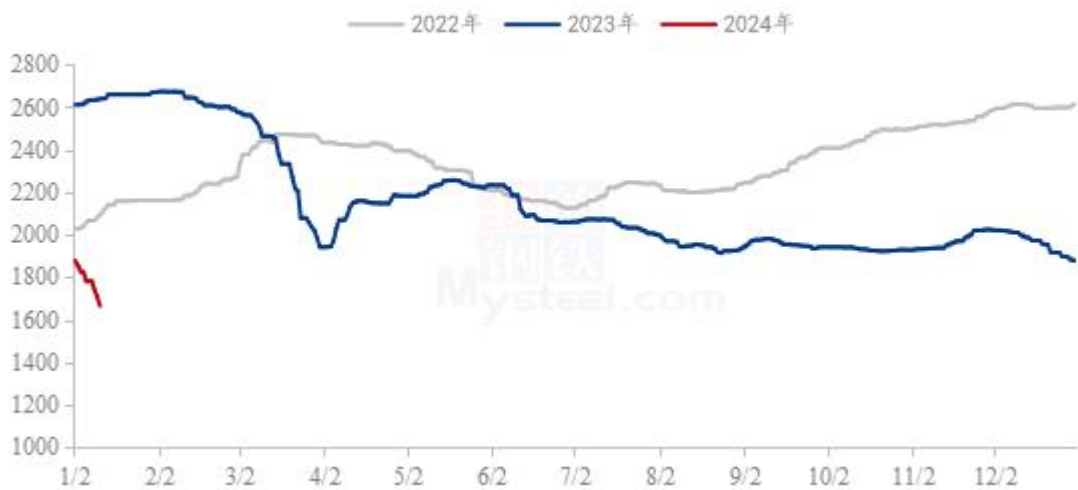


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

11日连粕偏弱运行，截至收盘主力合约M2405报收于3135元/吨，跌17元/吨，跌幅0.54%，持仓148.86万手，日增仓3.34万手。沿海主流区域油厂报价为3620-3650元/吨，天津3630元/吨跌80元/吨，山东3640元/吨跌60元/吨，江苏3620元/吨跌40元/吨，广东3650元/吨跌40元/吨。后市方面，隔夜CBOT大豆期货收低，因担忧美国作物出口需求以及巴西天气改善拖累。当前无利多题材支撑下，预计CBOT大

豆粕价围绕 1200-1250 美分偏弱运行为主，关注本周五美国农业部季度库存和月度供需报告能否迎来小幅反弹。国内方面，连粕期价走势追随外盘下行；现货方面，油厂豆粕库存持续累库，下游终端需求疲软，供需双弱情况下豆粕价格压力重重，预计现货基差或将承压，下游维持滚动补库随用随采即可。

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

截止到 1 月 11 日，东北市场出厂报价 1520-1910 元/吨，黄淮流域市场出厂报价 1780-1900 元/吨，长江流域市场出厂报价 1800-1920 元/吨。本周受大宗饲料原料下跌影响，油糠产业链各产品价格走弱。南方地区原料油糠下跌明显，难以支撑粕价，江西、湖北地区米糠粕实际成交跌破 1800 元/吨，同时竞品麸皮价格跌跌不休，严重冲击着米糠粕市场，影响下游采买心态；米糠毛油价格也有所回落，但市场整体库存不大，油厂为保持利润，低价不卖。综合来看，短时米糠粕市场暂无利好因素支撑，年前备货力度也不大，预计下周米糠粕市场维持稳中偏弱运行，仍需多关注原料油糠价格和下游春节备货情况。



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的直接决策建议，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