

油糖产业链市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



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. 11-2024. 1. 18)

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	- 12 -

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18日，黑龙江地区米糠粕主流均价 1550 元/吨，米糠毛油主流均价 6800 元/吨，江西地区米糠粕主流均价 1700 元/吨，米糠毛油主流均价 6650 元/吨；安徽地区米糠粕主流均价 1670 元/吨，米糠毛油主流均价 6600 元/吨。行情方面：本周处于春节备货节点，但米糠粕市场备货情况较差，下游刚需备少量货，难以提振市场；米糠毛油维持平稳运行，走货一般。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11日	1月18日	涨跌	周环比
黑龙江	1600	1550	-50	3.1%
辽宁	1780	1700	-80	4.5%
安徽	1790	1670	-120	6.7%
湖北	1820	1680	-140	7.7%
江西	1820	1700	-120	6.6%

截止1月18日，黑龙江米糠粕主流均价 1550 元/吨，较上周下跌 50 元/吨；辽宁米糠粕主流均价 1700 元/吨，较上周下跌 80 元/吨；安徽米糠粕主流均价 1670 元/吨，较上周下跌 120 元/吨；湖北米糠粕主流均价 1680 元/吨，较上周下跌 140 元/吨；江西米糠粕主流均价 1700 元/吨，较上周下跌 120 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11日	1月18日	涨跌	周环比
黑龙江	6800	6800	0	0
辽宁	6800	6800	0	0
安徽	6700	6600	-100	1.5%
湖北	6700	6650	-50	0.7%
江西	6700	6650	-50	0.7%

截止1月18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6600元/吨；湖北米糠毛油主流均价6650元/吨；江西米糠毛油主流均价6650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，低价不卖，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11日	1月18日	涨跌	周环比
黑龙江	2240	2100	-140	0.6%
辽宁	2360	2160	-200	8.5%
安徽	2260	2100	-160	7.1%
湖北	2350	2230	-120	5.1%
江西	2360	2280	-80	3.4%

截止1月18日，黑龙江油糠到厂主流均价2100元/吨，较上周下跌140元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2160元/吨，较上周下跌200元/吨；安徽油糠到厂主流均价2100元/吨，较上周下跌160元/吨；湖北油糠到厂主流均价2230元/吨，较上周下跌120元/吨；江西油糠到厂主流均价2280元/吨，较上周下跌80元/吨。下游需求不佳，油厂多处于停收停产状态，原料油糠和粕价继续回落。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止1月18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280元/吨，南昌地区到厂价差在170元/吨，广州到厂价差在280元/吨。本周麸皮与米糠粕价格继续下跌，麸皮性价比更高，影响下游采购心态，利空米糠粕市场。

1月18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	1630	1440	190
沈阳	1740	1430	310
武汉	1730	1450	280
南昌	1750	1580	170
广州	1900	1620	280

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，下游采购心态较差，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18日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为28元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为88元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润92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-56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)

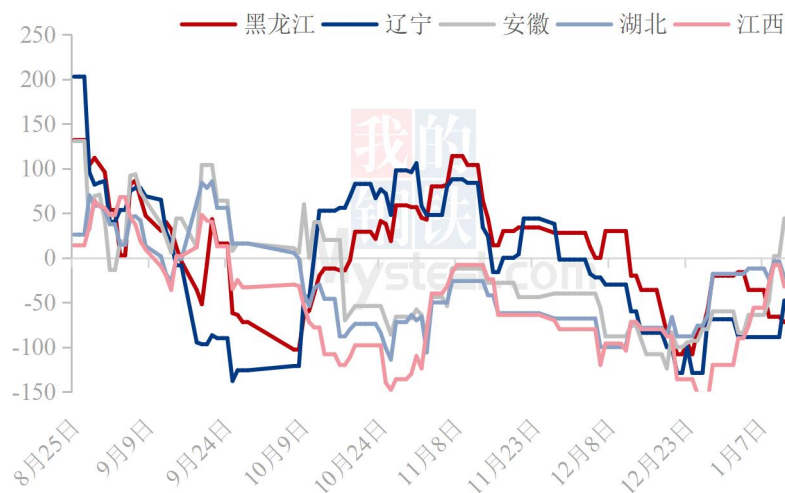


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

第三章 米糠粕下游需求分析

3.1 下游生猪市场行情分析

本周全国外三元生猪出栏均重为 121.96 公斤，较上周下降 0.46 公斤，环比下降 0.38%，同比下降 0.77%。本周行情小幅偏强运行，刺激规模场高价走量，且周初仍存在部分极端二次育肥抄底入场，小标猪入市量增加，加之规模场出栏均重普遍有小降情况，故本周出栏均重继续下降。下周行情预期一般，而大猪需求逐步减量，二次育肥尚未到集中出栏节点，规模场降重出栏态势延续，预计出栏均重或继续惯性下降。

(2022年-2024年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(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

本周白羽肉鸡价格稳后上调，全国棚前成交均价为 3.89 元/斤，环比上涨 1.30%，同比跌幅 6.71%。周内毛鸡多数时间持稳运行，主要是上波经销商补货基本结束，山东企业为代表，库存开始快速攀升，压制毛鸡稳中偏弱运行；下半周，山东企业库存已经涨至高位，东北暂时可控，但已经都进入走货较慢阶段，山东一方面有社会鸡源不足的供应面支撑，一方面屠宰端存在拉涨毛鸡报价来推动走货的考量，想刺激进行年前最后一波经销补货，毛鸡价格得以小幅上调，社会鸡回收暗加幅度偏高，山东毛鸡实际成交价格成功破“4”。

(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 4.25 元/斤，较上周均价上调 0.05 元/斤，环比涨幅 0.96%，同比跌幅 2.07%；南方活禽市场均价 5.38 元/斤，较上周均价上调 0.18 元/斤，环比涨幅 3.63%，同比涨幅 2.45%。根据目前下游屠宰宰杀盈亏变动以及替代品方面：预计下周市场毛鸭均价或在 4.35-4.50 元/斤区间，活禽均价或在 5.70-5.85 元/斤区间，合同鸭基本持平在 3.80-3.90 元/斤区间预计稍有下滑。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

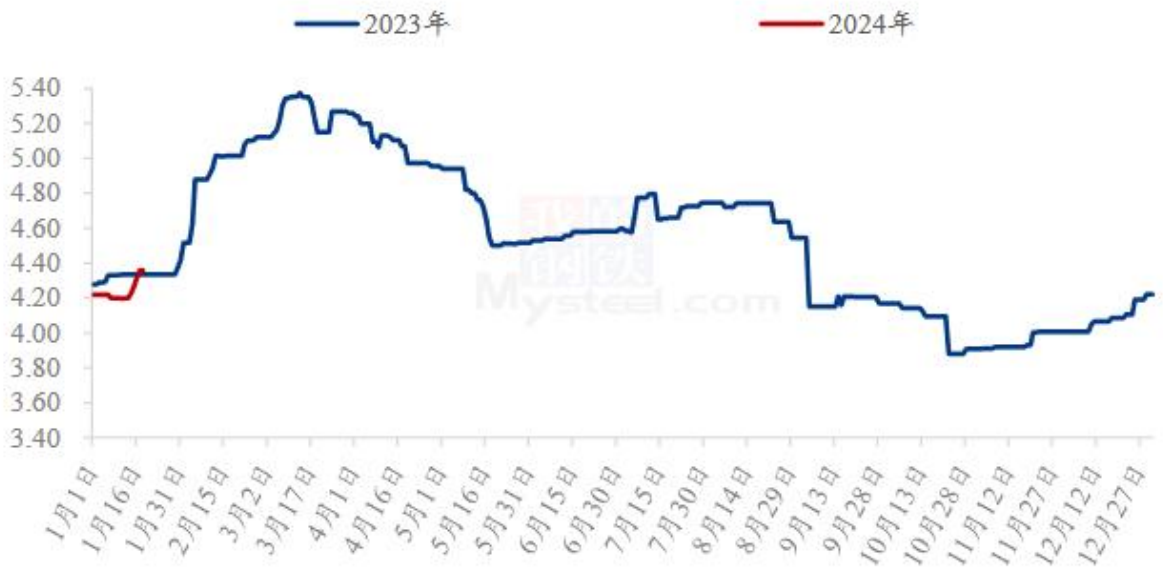


图 6 全国肉鸭均价走势图

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18日，本周主产区混合麸皮均价 1592 元/吨，环比下跌 9.24%，同比下跌 40.04%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销不畅。龙头企业频繁下调麸皮出厂价，中小厂积极跟落。由于饲料、养殖等需求持续低迷状态，下游依旧刚需采购为主。部分粉企库存压力较大，停机消耗库存，市场整体购销僵持。预计下周企业开机进一步走低，麸皮库存压力得以缓解，叠加春节前部分饲料企业或将少量备库，麸皮价格有望止跌企稳，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）

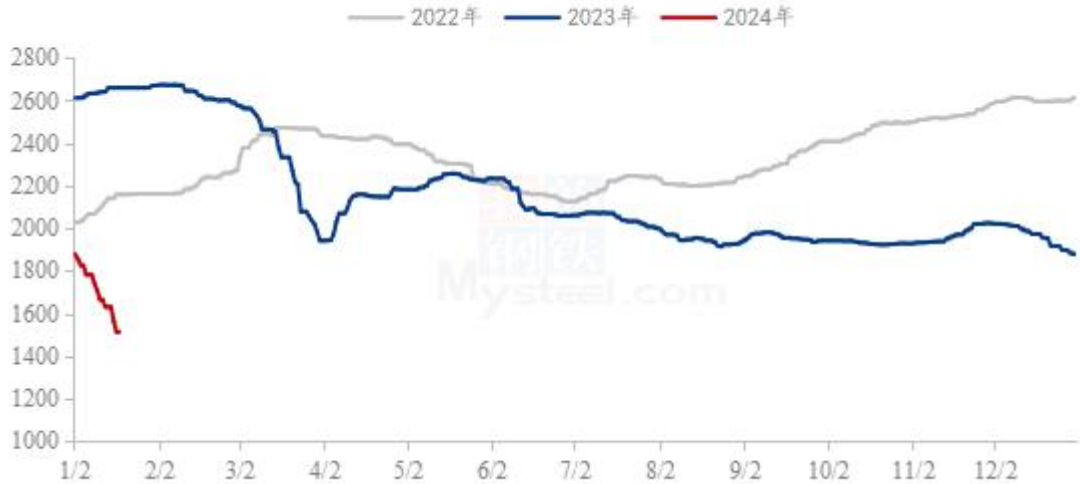


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

18日连粕收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3028元/吨，跌48元/吨，跌幅1.56%，持仓165.64万手，日减仓0.14万手。沿海主流区域油厂报价为3430-3510元/吨，天津3450元/吨跌70元/吨，山东3450元/吨跌40元/吨，江苏3430元/吨跌40元/吨，广东3510元/吨跌20元/吨。

后市方面，隔夜美豆跌至1200美分/蒲附近，因美豆面临来自巴西大新季豆的供应挤压，巴西贴水逐步下调，进口成本随之下降，引发市场对美国出口需求的担忧，短线美豆暂看1200点关口支撑情况；国内方面，连粕跟随外盘下跌，主力M05合约3000点关口来回拉锯，国内现货供需双压，油厂供应充足，个别工厂出现催提现象，贸易商杀价出货，但下游终端买货情绪不佳，需求前景仍偏悲观，短期现货基差仍有下行空间。

沿海地区豆粕价格图（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18日，东北市场主流价格1490-1680元/吨，黄淮流域市场主流价格1600-1700元/吨，长江流域市场主流价格1650-1720元/吨。本周米糠粕市场价格延续下跌态势，虽然是春节备货节点，但下游对市场不太看好，备货量不大，加上竞品麸皮价格冲击，米糠粕出货困难加剧；原料价格虽有回落，但油厂多处于停收停产状态，售卖库存为主，少数油厂已经提前放假；米糠毛油价格相对稳定，市场库存不大，出货节奏维持平稳。综合来看，米糠粕市场暂无利好因素支撑，下周维持稳中偏弱状态。



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