

油糖产业链市场

周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



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. 25-2024. 2. 1)

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

本周米糠粕市场价格北稳南涨，截止到2月1日，黑龙江地区米糠粕主流均价1570元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨，江西地区米糠粕主流均价1780元/吨，米糠毛油主流均价6600元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1790元/吨，米糠毛油主流均价6500元/吨。行情方面：本周米糠粕市场价格北稳南涨，市场整体开机维持低位，部分大厂仍在维持开机，交付年前订单，市场成交氛围差，油厂多暂停接单，留相应库存节后售卖。预测下周米糠粕市场稳定为主。

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25日	2月1日	涨跌	周环比
黑龙江	1570	1570	0	0
辽宁	1700	1700	0	0
安徽	1690	1700	+10	0.6%
湖北	1680	1700	+20	1.2%
江西	1720	1780	+60	3.5%

截止2月1日，黑龙江米糠粕主流均价1570元/吨，较上周持平；辽宁米糠粕主流均价1700元/吨，较上周持平；安徽米糠粕主流均价1700元/吨，较上周上涨10元/吨；湖北米糠粕主流均价1700元/吨，较上周上涨20元/吨；江西米糠粕主流均价1780元/吨，较上周上涨60元/吨。

2022-2024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25日	2月1日	涨跌	周环比
黑龙江	6800	6750	-50	0.7%
辽宁	6780	6700	-80	1.2%
安徽	6600	6500	-100	1.5%
湖北	6600	6500	-100	1.5%
江西	6650	6600	-50	0.8%

截止2月1日，黑龙江米糠毛油主流均价 6750 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 6700 元/吨；安徽米糠毛油主流均价 6500 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 6500 元/吨；江西米糠毛油主流均价 6600 元/吨。本周受大宗油脂下跌影响，米糠毛油暂无利好因素支撑，价格走弱，市场成交清淡。

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25日	2月1日	涨跌	周环比
黑龙江	2100	2100	0	0
辽宁	2160	2160	0	0
安徽	2100	2100	0	0
湖北	2230	2230	0	0
江西	2280	2320	+40	1.8%

截止2月1日，黑龙江油糠到厂主流均价2100元/吨，较上周持平；辽宁油糠到厂主流均价2160元/吨，较上周持平；安徽油糠到厂主流均价2100元/吨，较上周持平；湖北油糠到厂主流均价2230元/吨，较上周持平；江西油糠到厂主流均价2320元/吨，较上周上涨40元/吨。临近春节，米厂下游备货基本完成，米厂也陆续放假，市场大米副产品量不多，油糠价格整体维持稳定为主。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止2月1日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差70元/吨，沈阳地区到厂价差在170元/吨，武汉地区到厂价差110元/吨，南昌地区到厂价差在90元/吨，广州到厂价差在160元/吨。麸皮市场价格稳中微涨，市场购销平稳。中小粉企陆续停机放假，麸皮库存压力不大，利好米糠粕市场。

2月1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	1560	70
沈阳	1740	1570	170
武汉	1730	1620	110
南昌	1780	1690	90
广州	1940	1780	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

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

临近春节，油厂大多数停机，陆续放假，少数大厂为交付年前备货合同仍然保持开机状态。

2.2 米糠粕企业利润变化

截止2月1日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为36元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为64元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润100元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-30元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-40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)

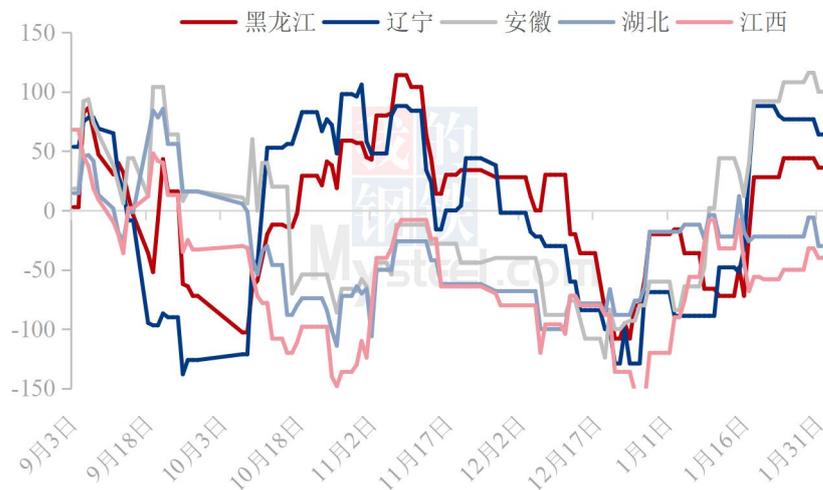


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

第三章 米糠粕下游需求分析

3.1 下游生猪市场行情分析

本本月全国生猪出栏均价为 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 1.12%，同比下跌 5.10%。本月猪价先跌后涨，月度重心偏弱下行。月中上旬企业出栏完成进度一般，但由于月度出栏计划环比减量，且中小养殖户尚存在赌年行情、压栏情况，市场供给压力不大，不过需求端始终无有效跟进，元旦后、春节前的需求增量空档期疲态明显，加之市场短期看涨情绪不强，月中上旬猪价整体震荡走弱。月中下旬，冀鲁豫及周边省份受前期猪病影响，出现阶段性供给断档情况，而各省雨雪天气增多、调运多有受阻，南方及东北猪源对中东部各省补充量有限，加之年前备货开启、屠企宰量订单量齐增，造成河南、山东等省份供需短期大利好局面，再叠加市场看涨情绪推动，刺激猪价在月底大幅走高，尽管南方供给相对过剩、需求增速偏缓，但区域价差持续扩大亦刺激南方行情大幅跟涨。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

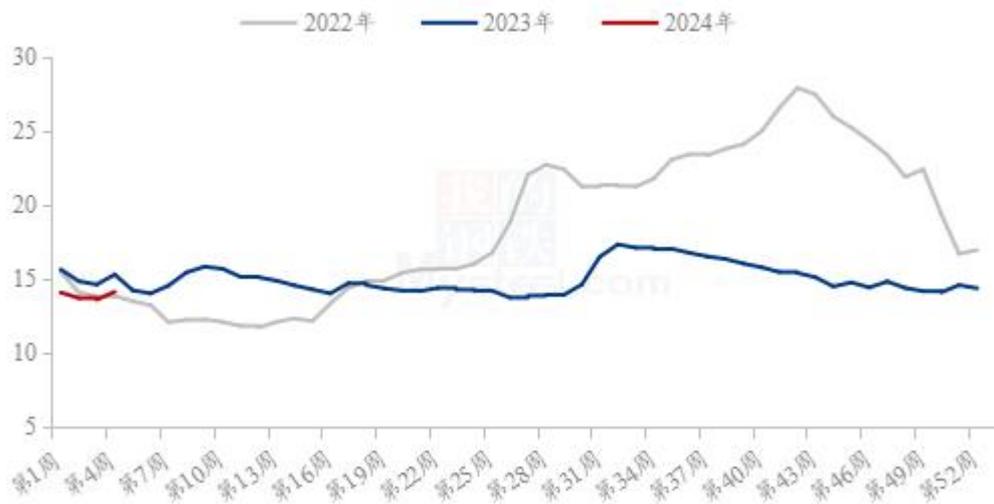


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂已陆续进入停宰阶段，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比无变动，同比跌幅 9.77%。上半周，由于北方产区有雨雪天气预

警，养殖端担心后续调运和出栏问题，存在加速出栏的情况，受此影响，山东当地社会鸡收购明稳暗跌，实际成交跌至了 3.95 元/斤的报价线上。东北则以预排计划为主，持稳运行。下半周，山东社会鸡屠企率先开始停产放假，由于冻品端走货持续未见起色，部分屠宰厂有提前放假的情况，但多数仍集中于腊月 23 左右停产，毛鸡回收无涨跌必要，持稳收尾。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

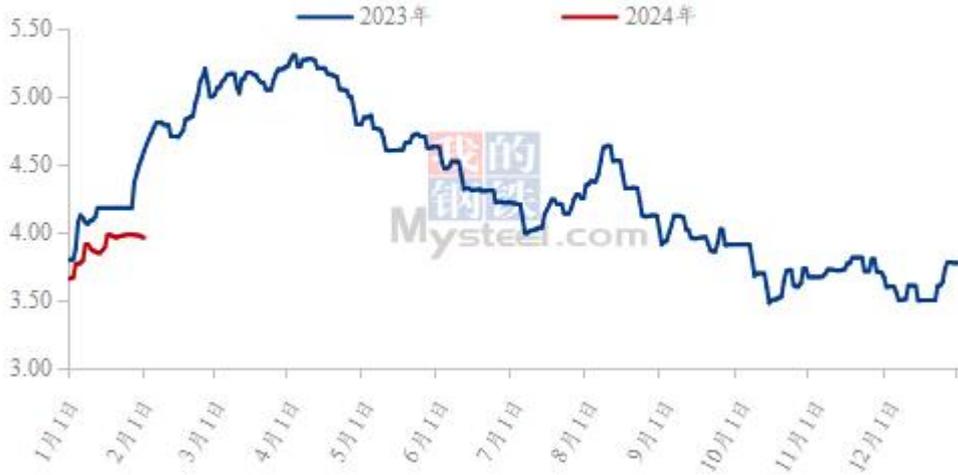


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本周毛鸭全国均价 4.37 元/斤，较上周基本持平，同比涨幅 0.76%；南方活禽市场均价 5.78 元/斤，较上周均价上调 0.01/斤，环比涨幅 0.12%，同比跌幅 0.32%。本周全国毛鸭震荡运行，北方市场基本停宰，鸭源供应及均价较上周基本持平。南方活禽交投偏旺，老鸭缺货明显，受节前活禽常规需求增量及生猪带动，主产区市场报价上行，短期维持震荡运行趋势。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

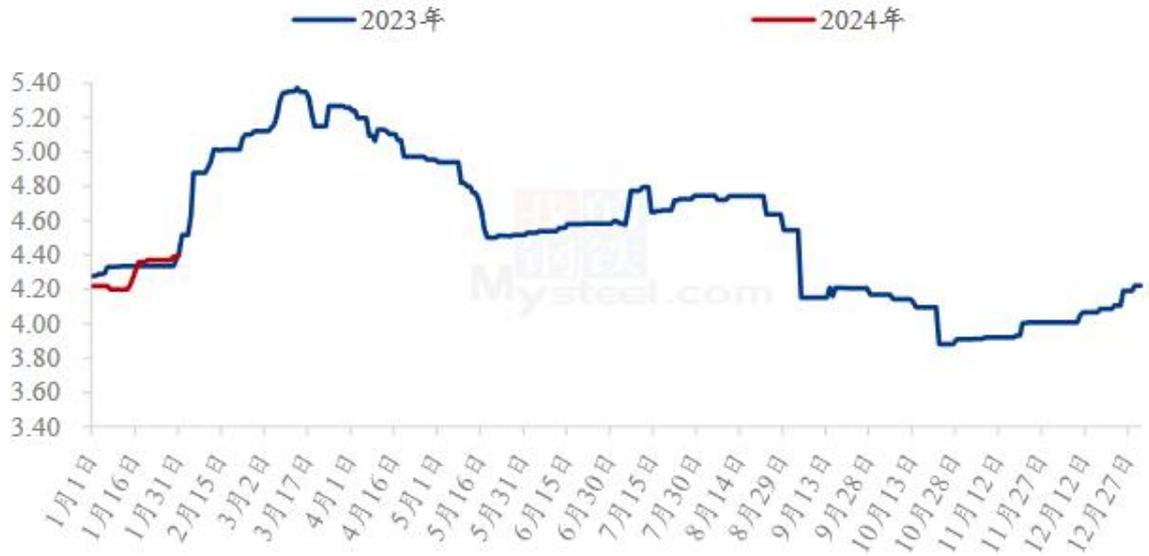


图 6 全国肉鸭均价走势图

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2月1日，本周主产区混合麸皮均价1565元/吨，环比上涨2.69%，同比下跌41.28%。本周麸皮价格延续上涨态势，中小企业陆续放假停机，麸皮无库存压力。龙头企业接连上调麸皮出厂价，下游拿货积极性尚可；供需博弈下麸皮价格偏强调整。预计下周麸皮价格小幅偏强调整，关注粉企放假时间及下游备货情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

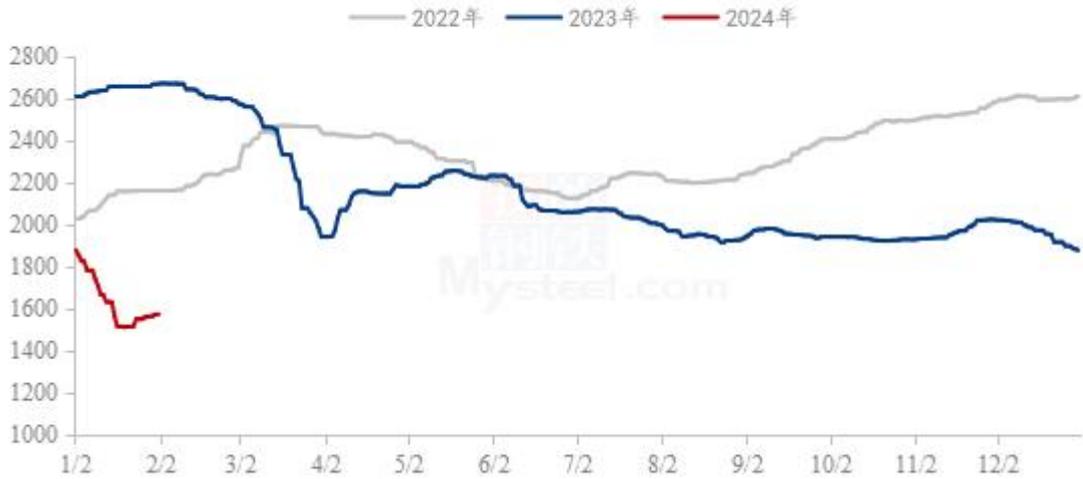


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

1日连粕收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3033元/吨，涨47元/吨，涨幅1.57%，持仓156.88万手，日减仓5.65万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调20-40元/吨，其中天津报价3400元/吨涨20元/吨，山东报价3380元/吨涨20元/吨，江苏报价3400元/吨涨30元/吨，广东报价3360元/吨涨40元/吨。

后市方面，CBOT大豆继续从创下的两年低点技术性反弹，加上巴西大豆产量预估下调，阿根廷天气转干旱，可能会再度降低作物的生长条件，支撑市场情绪好转，而美豆出口预估整体偏低，需求前景不确定性限制价格上涨空间，多空交织下美豆震荡偏强运行；国内方面，连粕跟随美豆继续上行，下游春节前备货接近尾声，而豆粕库存高于历史同期，缺乏利好消息支撑，豆粕价格反弹空间有限，节前豆粕价格或维持震荡运行，节后饲料需求淡季，叠加南美大豆丰产，预计豆粕价格仍偏弱运行。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

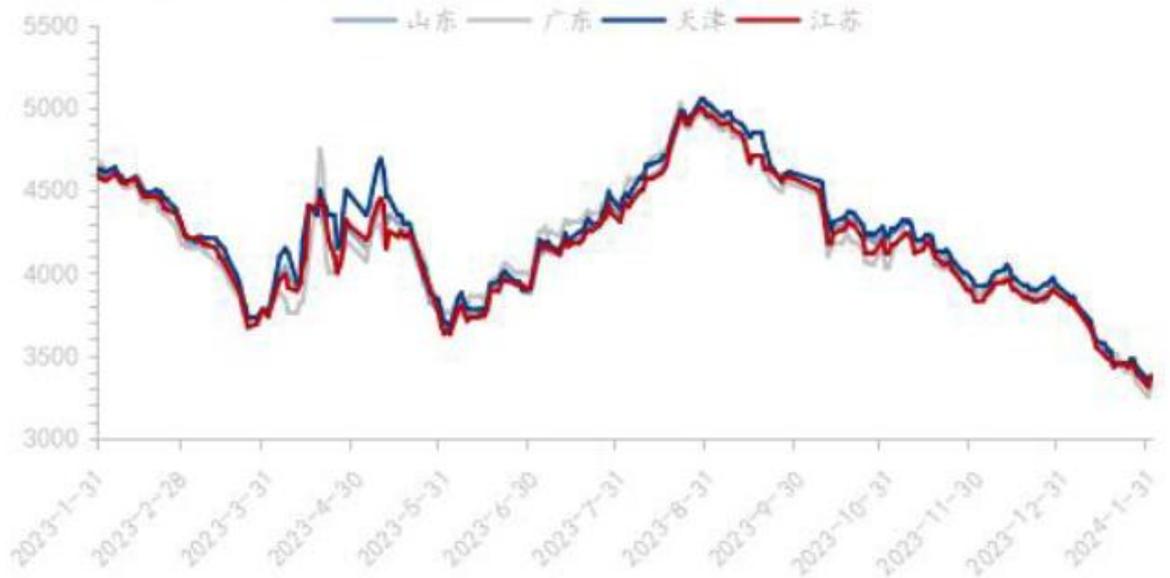


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下周行情展望

截止到2月1日，昨日东北市场主流价格 1500-1680 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 1700-1800 元/吨。临近春节，油厂陆续放假，报价不多，不少油厂对于节后行情短时间看好，并且做好部分库存节后售卖；原料油糠这块，目前米厂基本都是停机中，市场油糠量不多；米糠毛油，受大宗油脂下跌影响，价格走弱，且市场走货不快。预测下周油糠产业链各产品稳定为主。



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