

油糖产业链市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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. 11. 23-2023. 11. 30)

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 | - 11 - |
| 第五章 米糠粕下周行情展望 | - 12 - |

本周核心观点

本周原料油糠价格继续上涨，尤其体现在东北地区，拉动当地的粕价，但实际成交一般，截止到11月30日，黑龙江地区米糠粕主流均价1800元/吨，米糠毛油主流均价7080元/吨，江西地区米糠粕主流均价2080元/吨，米糠毛油主流均价7000元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2030元/吨，米糠毛油主流均价6900/吨。

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 | 11月23日 | 11月30日 | 涨跌 | 周环比 |
|-----|--------|--------|------|------|
| 黑龙江 | 1760 | 1800 | +40 | 2.3% |
| 辽宁 | 1800 | 1900 | +100 | 5.6% |
| 安徽 | 2000 | 2030 | +30 | 1.5% |
| 湖北 | 2060 | 2070 | +10 | 0.5% |
| 江西 | 2070 | 2080 | +10 | 0.5% |

截止11月30日，黑龙江米糠粕主流均价1800元/吨，较上周上涨40元/吨；辽宁米糠粕主流均价1900元/吨，较上周上涨100元/吨；安徽米糠粕主流均价2030元/吨，较上周上涨30元/吨；湖北米糠粕主流均价2070元/吨，较上周上涨10元；江西米糠粕主流均价2080元/吨，较上周上涨10元/吨。

2021-2023年米糠粕全国市场均价(元/吨)

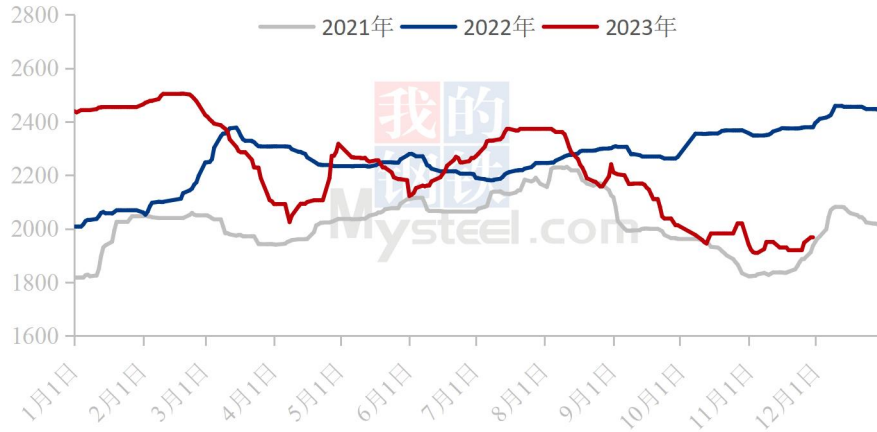


图 1 2021-2023 年全国米糠粕均价走势图

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 | 11月23日 | 11月30日 | 涨跌 | 周环比 |
|-----|--------|--------|----|-----|
| 黑龙江 | 7100 | 7100 | 0 | 0 |
| 辽宁 | 7000 | 7000 | 0 | 0 |
| 安徽 | 6850 | 6850 | 0 | 0 |
| 湖北 | 7000 | 7000 | 0 | 0 |
| 江西 | 7000 | 7000 | 0 | 0 |

截止 11 月 30 日，黑龙江米糠毛油主流均价 7100 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7000 元/吨；安徽米糠毛油主流均价 6850 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7000 元/吨；江西米糠毛油主流均价 7000 元/吨，米糠毛油市场平稳运行，暂无行情热点。

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 | 11月23日 | 11月30日 | 涨跌 | 周环比 |
|-----|--------|--------|------|------|
| 黑龙江 | 2270 | 2300 | +30 | 1.3% |
| 辽宁 | 2300 | 2450 | +150 | 6.5% |
| 安徽 | 2580 | 2600 | +20 | 0.8% |
| 湖北 | 2630 | 2660 | +30 | 1.1% |
| 江西 | 2680 | 2680 | 0 | 0 |

截止11月30日，黑龙江油糠到厂主流均价2300元/吨，较上周上涨30元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2450元/吨，较上周上涨150元/吨；安徽油糠到厂主流均价2600元/吨，较上周上涨20元/吨；湖北油糠到厂主流均价2660元/吨，较上周上涨30元/吨；江西油糠到厂主流均价2680元/吨，较上周持平。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止11月30日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-140，沈阳地区到厂价差在20元/吨，武汉地区到厂价差60元/吨，南昌地区到厂价差在-70元/吨，广州到厂价差在120元/吨。

| 主销地区 | 米糠粕 | 麸皮 | 价差 |
|------|------|------|------|
| 哈尔滨 | 1990 | 2130 | -140 |
| 沈阳 | 2130 | 2110 | 20 |
| 武汉 | 2220 | 2160 | 60 |
| 南昌 | 2210 | 2280 | -70 |
| 广州 | 2340 | 2220 | 120 |

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

本周米糠粕稳中上涨，市场整体维持断续开机，安徽地区需求不佳，部分油厂仍处于停机状态。

2.2 米糠粕企业利润变化

本周原料价格上涨，部分油厂利润减少。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-2 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-40 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-68 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-80 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）

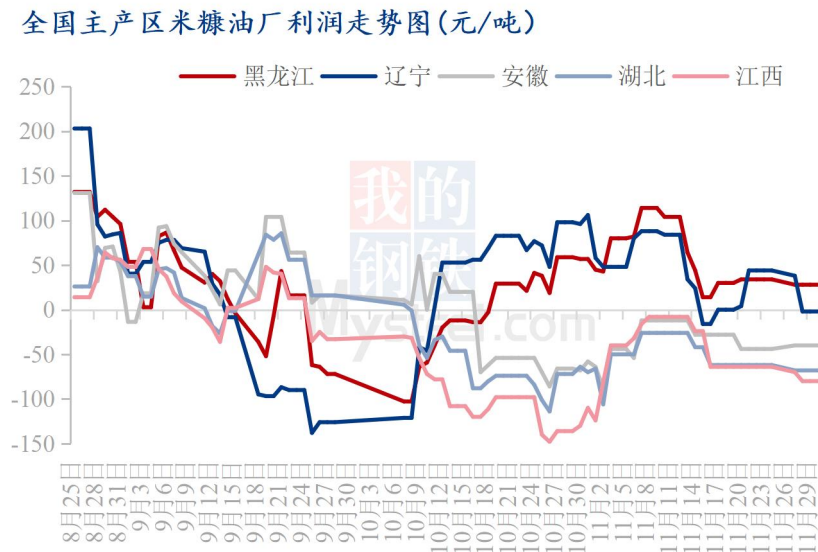


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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

本周全国外三元生猪出栏均重为 123.24 公斤，较上周下降 0.08 公斤，环比下降 0.06%，同比下降 2.79%。生猪出栏均重由增转减，结束近 15 周增加趋势，一方面受

周初中北部地区动物疫病影响，部分小体重猪源出栏增多，另一方面，临近年终，部分规模场年度出栏计划完成度欠佳，有一定降体重增量情况，且部分规模场为控制饲养成本，亦有降低出栏体重情况。不过天气转凉后的大猪需求增量预期较强，且近期行情开始有反弹迹象，加之万众期待的南方腌腊将至，前期压栏或二次育肥猪源或继续入市，预计出栏均重短期降幅偏小，下周或窄幅调整。

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

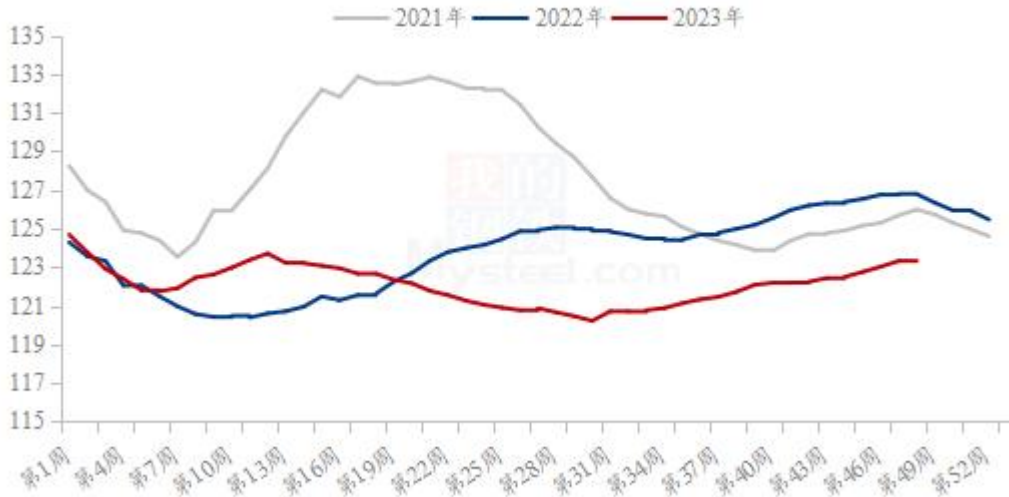


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比跌幅为 1.32%，同比跌幅为 19.09%。周初，屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品周转，但是下游市场态度已经开始趋于麻木，涨价刺激不大，很快工厂又开始下压收鸡价格来降低屠宰成本。周中大多时间毛鸡持稳运行，处于涨跌两难阶段。临近周尾，“鸡稳肉跌”的局面持续压榨屠宰环节的盈利空间，长期出货不佳的低迷情况导致工厂资金周转压力大，开工意愿下滑，半开工、停产情况增多，对毛鸡需求相对减量。需求端的压制下，屠宰端不再挺价，开始继续下调毛鸡报价，毛鸡价格进入下行通道。

(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

种蛋、鸭苗：30日，种蛋主产区主流报价区 0.80 元/枚，价格下跌 0.10 元/枚。鸭苗报价 1.80 元/羽，价格上涨 0.10 元/羽。

毛鸭：29日，北方产区均价 4.01 元/斤，价格稳定；南方均价 4.16 元/斤，价格上涨 0.06 元/斤，实际成交价格不一，具体成交价格以实谈为准。

29日，鸭综合报价 8000 元/吨，价格下跌 100 元/吨。冻品行情一般，屠宰控抑投放成本，分割品单品部分量大议价，虽然苗量稳定，投放减量，但供给基本面仍明显高于产品需求平衡点，屠宰议价能力相对稍强。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

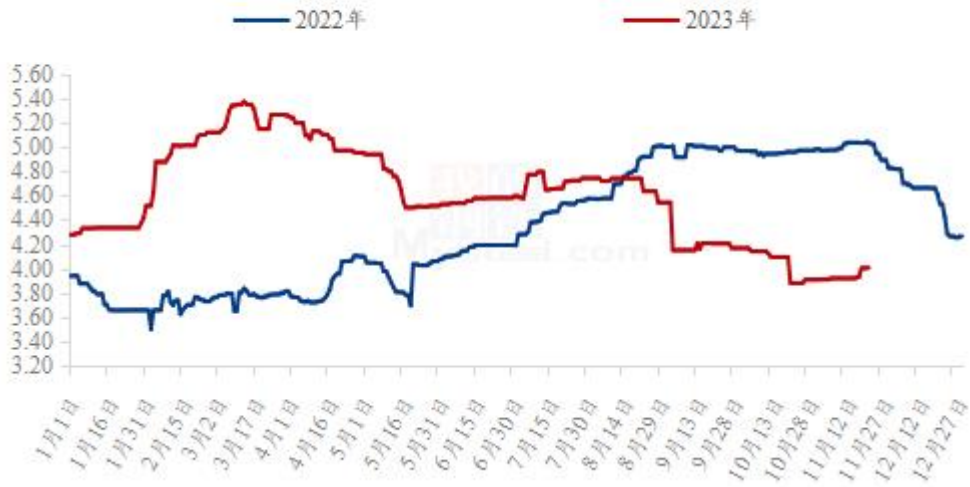


图 6 全国肉鸭均价走势图

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 11 月 30 日，本周主产区混合麸皮均价 2019 元/吨，环比上涨 2.12%，同比下跌 20.98%。本周麸皮价格稳中有涨，市场购销平稳。粉企开机维持低位水平，麸皮随产随销无明显库存压力；粉企面粉走货滞缓，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业麸皮价格小幅上涨，中小企业积极跟涨。下游饲料养殖需求表现不佳，刚需采购为主。预计下周麸皮价格维持平稳，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势 (元/吨)

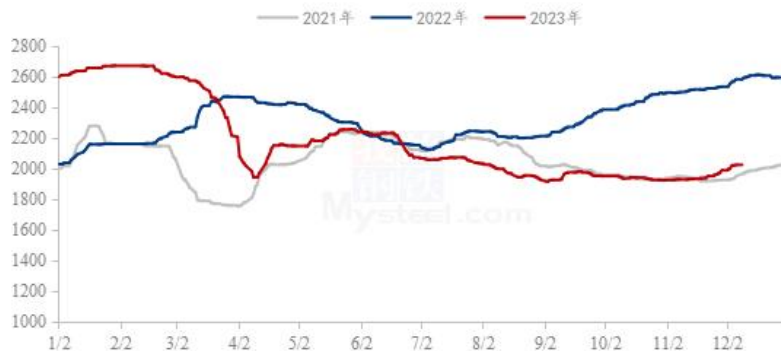


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

30 日连粕窄幅震荡，截至收盘主力合约 M2401 报收于 3885 元/吨，跌 12 元/吨，跌幅 0.31%，持仓 101.83 万手，减仓 2.85 万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调 10-20 元/吨，其中天津报价 3960 元/吨跌 20 元/吨，山东报价 3900 元/吨跌 20 元/吨，江苏报价 3880 元/吨跌 10 元/吨，广东报价 3890 元/吨跌 10 元/吨。

后市方面，美豆出口销售仍然疲弱，预计将对于盘面形成一定压力。南美方面，巴西大豆种植进度仍然偏慢，截至 11 月 25 日种植进度为 75.2%，比一周前推进了 9.8 个百分点，但是继续落后于去南同期的播种进度 86.1%。根据巴西多个气象机构预测，12 月初巴西北部可能会迎来大范围的降水，可能导致天气风险升水回落。国内方面，国内供应继续走向宽松，美豆大量到港，油厂开机提升，而下游因一致看空后市，采购依旧不佳，而随着 11 月大豆到港量增加，油厂将面临较大库存压力，当前油厂豆粕库存已位于历史同期偏高水平，或将开启累库趋势。



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11月30日，米糠粕东北市场出厂报价1680-2080元/吨，黄淮流域市场出厂报价2000-2140元/吨，长江流域市场出厂报价2050-2160元/吨。原料油糠价格小幅上涨，上涨区主要集中在东北，供应偏紧，油厂收糠受限，成本增加，加上走货不快，油厂利润降低，按需开机。下游采买端，南方部分饲企暂无采购计划，仍在消耗前期低价合同。预测下周米糠粕市场平稳运行。



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