

油糖产业链市场

月度报告

(2023年11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 11 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	- 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 米糠粕下月行情展望	- 12 -

本周核心观点

本月原料油糠和米糠粕市场价格震荡上行，米糠毛油价格整体呈平稳态势。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元/吨。行情方面：东北地区米糠粕受原料和需求影响，价格震荡上涨，走货较上月有所好转，南方粕价平稳运行，行情波动不大；原料油糠价格受供需影响，价格走高，尤其是东北地区，厂家受糠受限；米糠毛油，整体平稳运行，市场需求一般，以质论价。

第一章 米糠粕及其相关产品

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

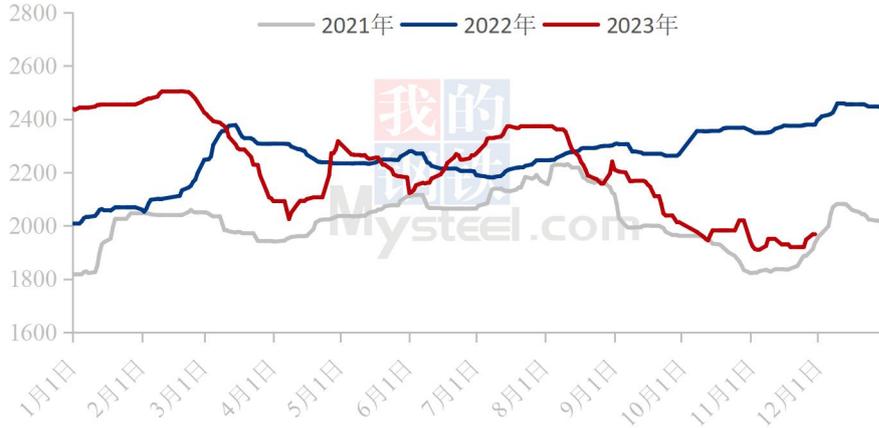
单位：元/吨

省份	11月1日	11月30日	涨跌	月环比
黑龙江	1740	1800	+60	+3.4%
辽宁	1800	1900	+100	+5.5%
安徽	2040	2030	-10	-0.5%
湖北	2080	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，较月初上涨60元/吨；辽宁米糠粕主流均价1900元/吨，较月初上涨100元/吨；安徽米糠粕主流均价2030元/吨，较月初下跌10元/吨；湖北米糠粕主流均价2080元/吨，较月初下跌10元/吨；江西米糠粕主流均价2080元/吨，较月初上涨10元/吨。

图 1 2022-2023 年全国米糠粕均价走势图

2021-2023年米糠粕全国市场均价(元/吨)



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1日	11月30日	涨跌	月环比
黑龙江	7080	7100	+20	+0.3%
辽宁	7050	7000	-50	-0.7%
安徽	6900	6850	-50	-0.7%
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，较月初上涨 20 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较月初下跌 50 元/吨；安徽米糠毛油主流

均价 6850 元/吨，较月初下跌 50 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较月初持平；江西米糠毛油主流均价 7000 元/吨，较月初持平。

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1日	11月30日	涨跌	月环比
黑龙江	2280	2300	+20	+0.9%
辽宁	2310	2450	+140	+6.0%
安徽	2600	2600	0	0
湖北	2650	2660	+10	+0.4%
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，较月初上涨 20 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2450 元/吨，较月初上涨 140 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2600 元/吨，较月初持平；湖北油糠到厂主流均价 2660 元/吨，较月初上涨 10 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2680 元/吨，较月初持平。

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。

11月30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	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

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

本月米糠粕震荡偏强运行，受原料价格一直坚挺，同时下游需求较为疲软，油厂利润低，多维持按需开机，安徽部分油厂受猪瘟影响，一直处于停机状态。

2.2 米糠粕企业利润变化

本月各主产区油厂利润情况，截止 11 月 30 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-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）

全国主产区米糠油厂利润走势图(元/吨)

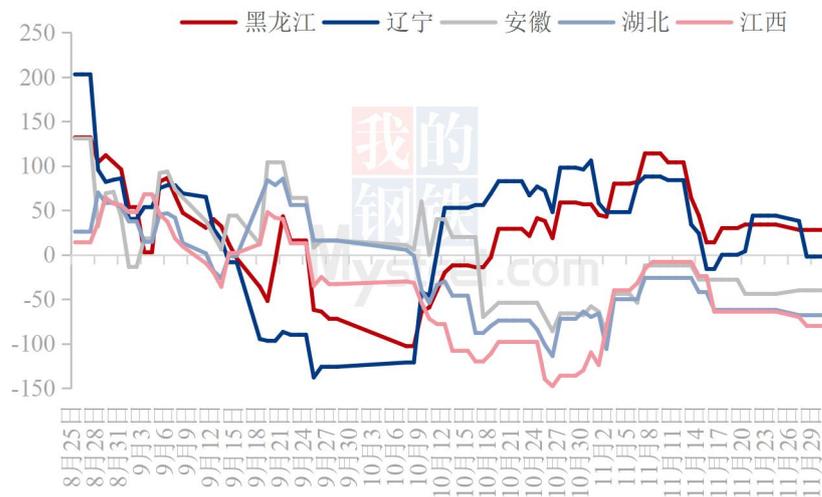


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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

本月全国外三元生猪出栏均重为 123.04 公斤，较上月增加 0.74 公斤，环比增加 0.61%，同比下降 2.87%。本月生猪出栏均重先增后减，11 月天气逐渐转凉，生猪养殖效率提升，尽管标猪行情依旧震荡走弱，但市场大猪资源稀缺、标肥差持续维持较大水平，仍刺激部分养殖户有所压栏，故月底前出栏均重都保持增加态势；不过迫于饲料成本、资金及防疫压力，月中下旬部分规模场有适度降体重、加快出栏节奏操作；同时北方各省动物疫病不断侵扰，规模场及散养户群体中均有一定量小体重猪源受创而被动出栏，适度拉低 11 月下旬出栏均重；加之临近年底，集团场为完成年度出栏计划亦有一定加重加量行为，故本月中下旬出栏均重结束近 15 周增加势头、开始下降。2023 年仅剩最后一个月，集团场预计增量模式不减，而散养户亦存在腌腊时期、加大出栏量预期，同时今年二育体量同比减少，市场整体压栏情绪也不及以往，加之年底出栏均重惯性下降，预计 12 月出栏均重或环比下降。

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

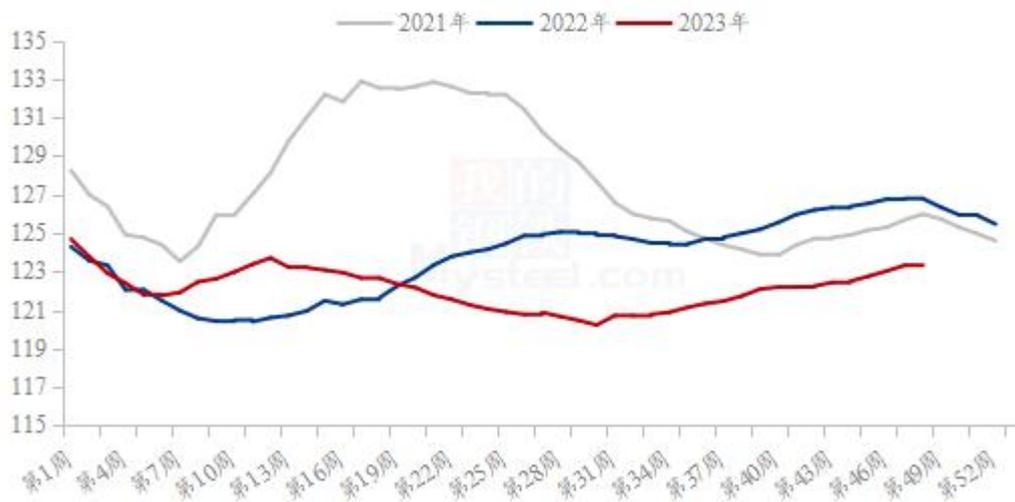


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本月全国白羽肉鸡价格波动微弱，11 月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.73 元/斤，较上月均价上涨 0.04 元/斤，环比涨幅 1.08%，同比跌幅 20.64%，月内成交最大价差仅为 0.14 元/斤。月内毛鸡供应量出现双向收紧，一方面是受鸡病因素影响，毛鸡体重

偏小导致肉类供应减量；另一方面前期养殖亏损，放养公司不愿放量，散户补栏意愿不足，导致出栏减量。而下游需求端则陷入“躺平”甚至“麻木”状态，屠宰端多次有意拉涨毛鸡来刺激产品周转，但效果不佳；随即下压收鸡价格来降低屠宰成本，导致大多时间毛鸡价格小幅震荡，市场变化有限。月尾，分割品成交下滑持续压榨屠宰环节的盈利空间，在高位库存和流动资金的双层压力下，开工走低，企业压价收鸡。

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

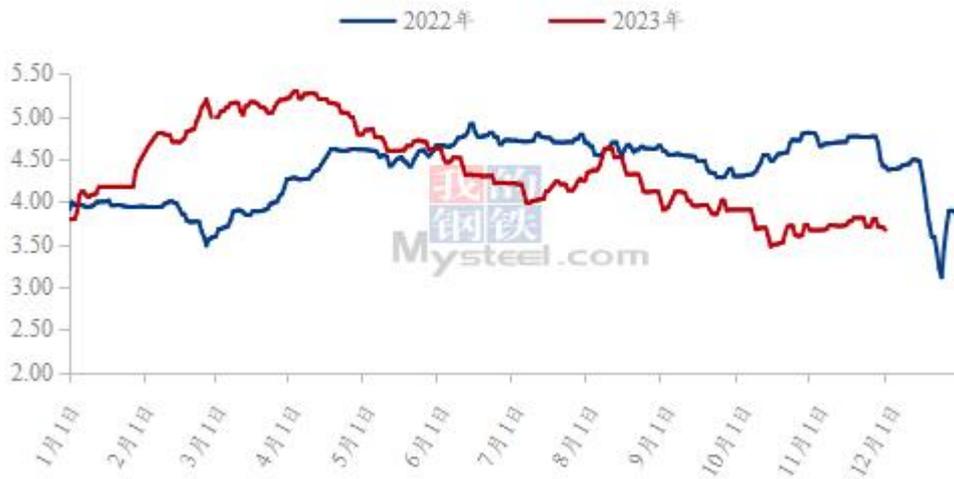


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

截止到11月30日，全国种蛋价格在0.89元/枚，下跌0.10元/枚，环比跌幅10.10%。近期种蛋价格持续走低，市场从业者交易心态低迷。种蛋这边基本进入停孵期，行情波动稳定下来。市场还存在交易，但各方情绪不佳。全国白羽肉鸭价格在4.01元/斤，上涨0.04元/斤，环比涨幅1.01%。毛鸭价格维持震荡上行走势，但幅度极其有限。下游产品价格依旧是下行状态，整个屠宰端收购情绪不足，肉鸭分割品价格仍处低位，需求面压制上涨动能。产品价格基本是维持议价状态，个别单品会出现明显下调或者议价力度大的情况，市场走量平淡。屠宰端当走货较慢，企业产销率偏低，库存增量。批发市场走货低迷，在当前肉类产能过剩的状态下，企业维持随用随采的策略，难有拿大货的情况。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

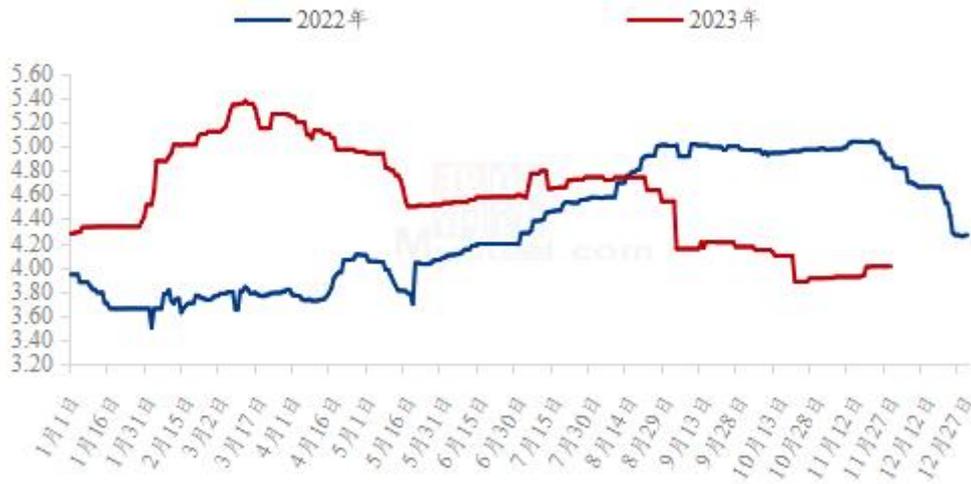


图 6 全国肉鸭均价走势图

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，本月主产区麸皮均价 1965 元/吨，环比上涨 1.66%，同比去年下跌 22.24%。本月麸皮价格震荡上行，市场购销积极。粉企开机低位，麸皮随产随销无明显库存压力。粉企面粉走货滞缓且价格偏弱，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头提高麸皮出厂价，中小企业积极跟涨，弥补利润亏损。下游饲料养殖需求表现不佳，刚需采购为主。预计 12 月份麸皮价格震荡偏强调整，关注小麦价格及企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

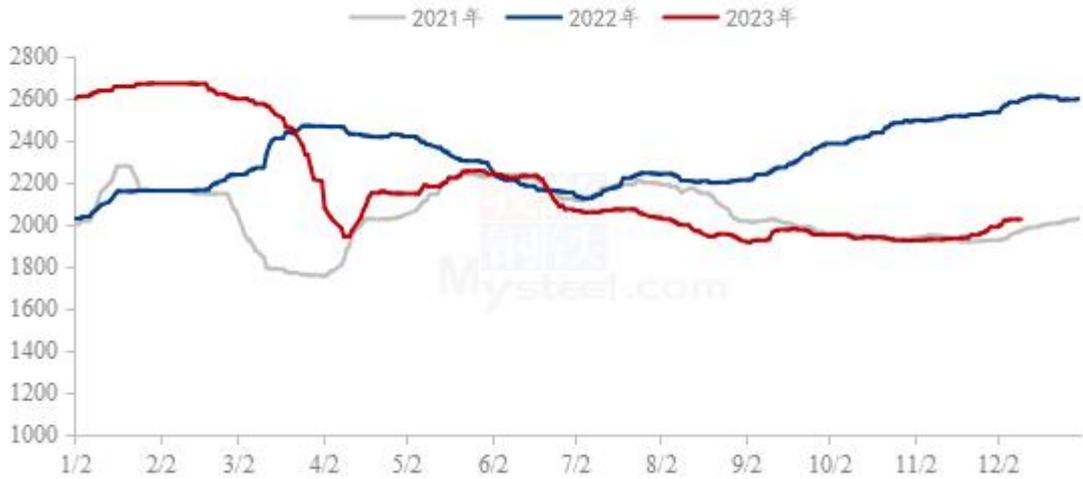


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

截止到 11 月 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。

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 米糠粕下月行情展望

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。本月行情波动主要集中在东北地区，东北地区原料价格震荡偏强运行，一方面是米厂开机率低，副产品量不多，另一方面下游需求较好，油厂和饲料厂都进行采买，价格难以下跌。原料这块支撑粕价小幅上涨，但粕的需求依然保持疲软运行，受猪瘟影响，饲企采购较为谨慎，按需采买，且南方饲企考虑性价比因素多从东北走水路采购。这也使得南方地区米糠粕价格平稳，市场购销氛围平淡。预测下月米糠粕市场受原料和需求影响，保持窄幅震荡运行。



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