

# 油糖产业链市场

## 周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



### 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. 30-2023. 12. 7)

## 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 -
<b>第一章 米糠粕及其相关产品价格回顾 .....</b>	<b>- 4 -</b>
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 -
<b>第二章 米糠粕供应分析 .....</b>	<b>- 7 -</b>
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 -
<b>第三章 米糠粕下游需求分析 .....</b>	<b>- 8 -</b>
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 -
<b>第四章 关联产品行情分析 .....</b>	<b>- 10 -</b>
4.1 麸皮行情分析 .....	- 10 -
4.2 豆粕行情分析 .....	- 11 -
<b>第五章 米糠粕下周行情展望 .....</b>	<b>- 11 -</b>

## 本周核心观点

本周油糠主副产品稳中偏弱运行。截止到12月7日，黑龙江地区米糠粕主流均价1700元/吨，米糠毛油主流均价7000元/吨，江西地区米糠粕主流均价2050元/吨，米糠毛油主流均价6900元/吨；安徽地区米糠粕主流均价2030元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨。行情方面：原料油糠价格较高，厂家生产成本压力大，加上主副产品利润需求始终疲软，多数厂家进行下调价格来促进成交。预测下周米糠粕市场窄幅震荡运行。

## 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	11月30日	12月7日	涨跌	周环比
黑龙江	1800	1700	-100	5.6%
辽宁	1900	1850	-50	2.6%
安徽	2030	2030	0	0
湖北	2070	2070	0	0
江西	2080	2050	-30	1.4%

截止12月7日，黑龙江米糠粕主流均价1700元/吨，较上周下跌100元/吨；辽宁米糠粕主流均价1850元/吨，较上周下跌50元/吨；安徽米糠粕主流均价2030元/吨，较上周持平；湖北米糠粕主流均价2070元/吨，较上周持平；江西米糠粕主流均价2050元/吨，较上周下跌30元/吨。

2021-2023年米糠粕全国市场均价(元/吨)

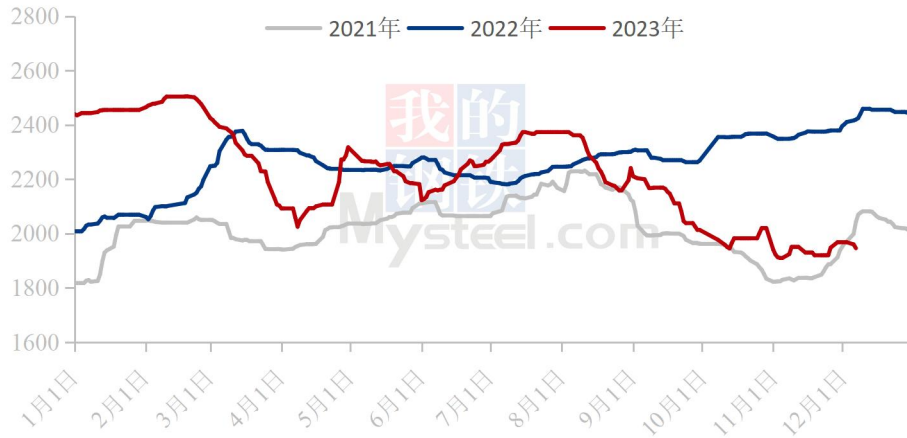


图 1 2021-2023 年全国米糠粕均价走势图

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30日	12月7日	涨跌	周环比
黑龙江	7100	7000	-100	1.4%
辽宁	7000	7000	0	0
安徽	6850	6800	-50	0.7%
湖北	7000	6900	-100	1.4%
江西	7000	6900	-100	1.4%

截止 12 月 7 日，黑龙江米糠毛油主流均价 7000 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 7000 元/吨；安徽米糠毛主流均价 6800 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 6900 元/吨；江西米糠毛油主流均价 6900 元/吨。受大宗油脂下跌影响，米糠油价格走弱，油厂

销往精炼厂走货速度较好，而饲料厂对于油的需求始终疲软。

### 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30日	12月7日	涨跌	周环比
黑龙江	2300	2250	-50	2.1%
辽宁	2450	2430	-20	0.8%
安徽	2600	2600	0	0
湖北	2660	2660	0	0
江西	2680	2640	-40	1.5%

截止12月7日，黑龙江油糠到厂主流均价2250元/吨，较上周下跌50元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2430元/吨，较上周下跌20元/吨；安徽油糠到厂主流均价2600元/吨，较上周持平；湖北油糠到厂主流均价2660元/吨，较上周持平；江西油糠到厂主流均价2640元/吨，较上周下跌40元/吨。

### 1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止12月7日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-220，沈阳地区到厂价差在-60元/吨，武汉地区到厂价差120元/吨，南昌地区到厂价差在-50元/吨，广州到厂价差在40元/吨。

12月7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	1890	2110	-220
沈阳	2030	2090	-60
武汉	2220	2100	120
南昌	2210	2260	-50
广州	2240	2200	40

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

目前整体油厂断续开机, 米糠粕和米糠油价格走弱, 且下游需求持续疲软, 加上原料油糠价格偏高, 多数小厂有停收停产打算, 对后市较为悲观。

### 2.2 米糠粕企业利润变化

黑龙江油厂主副产品对冲后利润为 30 元/吨, 辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-30 元/吨, 安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-88 元/吨; 湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-100 元/吨; 江西米糠油厂主副产品对冲后利润-96 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)

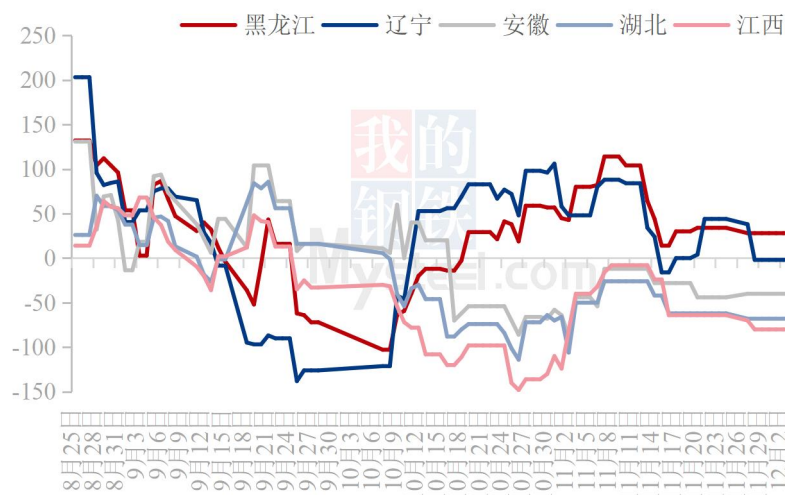


图3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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

本周生猪出栏均价在 14.17 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.53%，同比下跌 36.68%。本周猪价震荡下行，虽月初稍有抗价情绪，但周度重心弱跌延续。供应方面来看，年底企业目标完成压力不减，加上前期存量仍待消化，且部分地区猪病影响仍存，短期恐慌性出栏有所增多，市场猪源流通充足。需求方面来看，气温有望进一步下降，腌腊等需求支撑或将有所提振，但冻品库存出货表现一般，消费支撑力度或较有限。整体来看，阶段性供强需弱局面难改，暂无实质性利好支撑，出栏节奏或将掣肘猪价回升，短期行情偏弱态势或将延续，猪价震荡盘整仍有下调。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

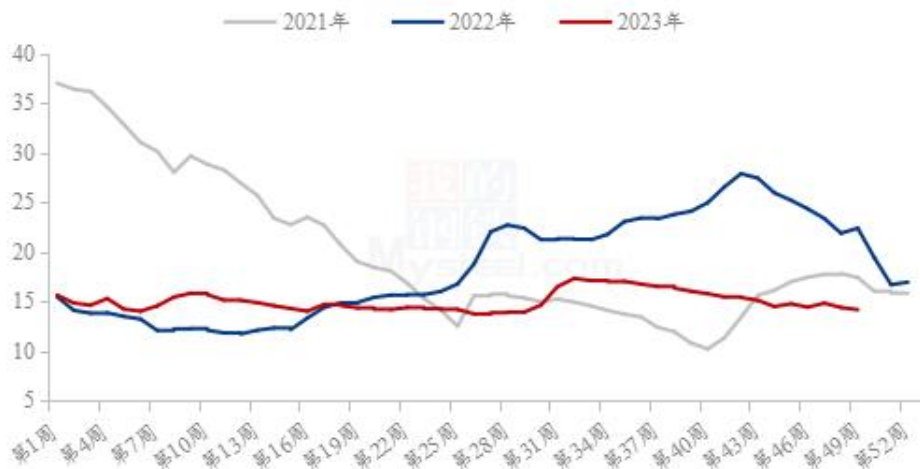


图4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格小幅下滑，主流报价再度跌至年内最低点，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比跌幅为 4.56%，同比跌幅为 18.91%。上半周毛鸡价格暂时低位持稳，但是市场看空情绪较大，心态较为悲观；下半周，毛鸡价格出现连续小幅下调，山东毛鸡报价跌至了年内最低点 3.50 元/斤，主要原因一是分割品价格难以止跌，连续下滑后屠宰端为减少亏损幅度，只能同步下调收鸡价格；二是停产企业和半



开工企业增多，山东产区内尤为明显，收鸡情绪不高，导致鸡源出现相对增量；而辽宁更是面临阶段性集中出栏，鸡源有局部过剩情况。综合影响下毛鸡价格继续低位下滑，周尾屠宰端开始有意维稳价格，跌势稍缓。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

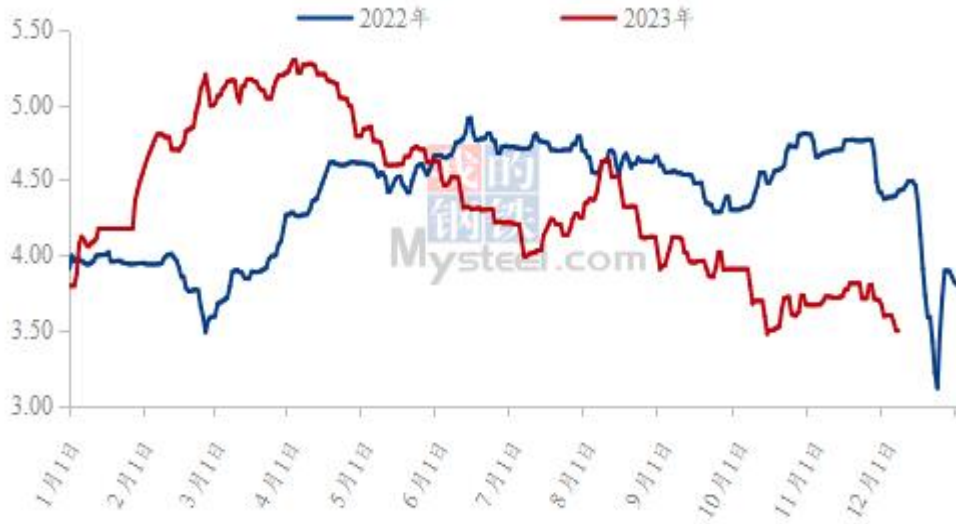


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.3 肉鸭行情分析

**种蛋、鸭苗：**7日，种蛋报价 0.90 元/枚，上涨 0.10 元/枚。鸭苗报价 2.00 元/羽，上调 0.10 元/羽，南方产区上调 0.10-0.20 元/羽，孵化企业陆续进入规避停孵期，养殖端处补栏春节前最后一批鸭，近期蛋苗价格区间震荡运行。淘汰老鸭 6.60-6.80 元/斤，行业淘鸭收尾，供应少。

**毛鸭：**6日，北方产区均价 4.01 元/斤，报价暂稳。南方均价 4.35 元/斤，报价上调 0.05 元/斤。近几日活禽市场交投偏旺，北方市场鸭实际成交不一，分割品议价走货，交投低迷，具体成交价格以实谈为准。

**产品：**6日，鸭综合报价 7800-7900 元/吨，腿类报价集中下滑 200 元/吨，副产政策下调，分割产销 8 成左右，盈利在持平或微亏徘徊，厂家出货及市场交投整体看趋于稳定，经销及下游市场均保持快进快出策略，观望年底最后一月厂家议价松动，需持续关注厂家出货情况及价格动向。

(2022-2023年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

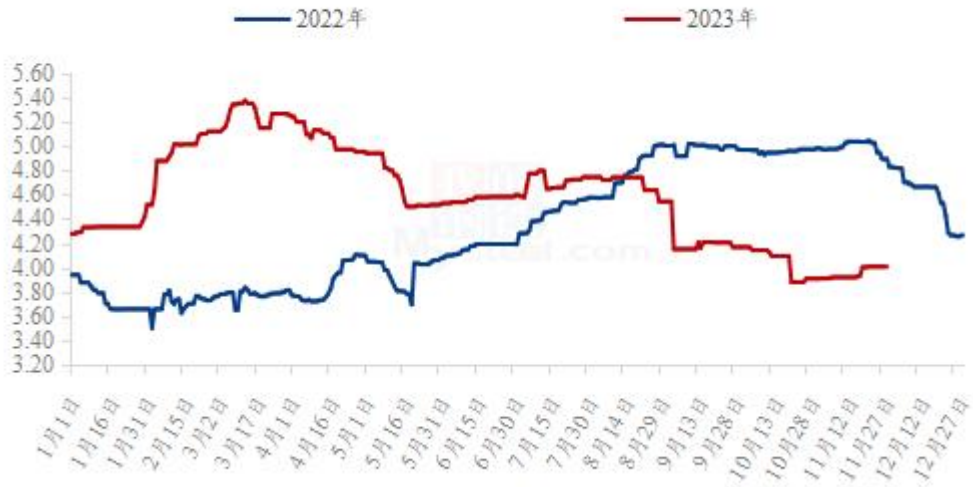


图 6 全国肉鸭均价走势图

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 12 月 7 日，本周主产区混合麸皮均价 2020 元/吨，环比上涨 0.05%，同比下跌 22.16%。本周麸皮主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销平稳。周初小麦价格大范围下跌，带动面粉价格走低；粉企利润微薄挺价麸皮，麸皮价格小幅偏强调整。下游饲料、养殖需求表现清淡，周后期粉企麸皮库存消耗放缓，部分企业为了避免库存积压，小幅降价促销。预计下周麸皮价格平稳为主，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势 (元/吨)

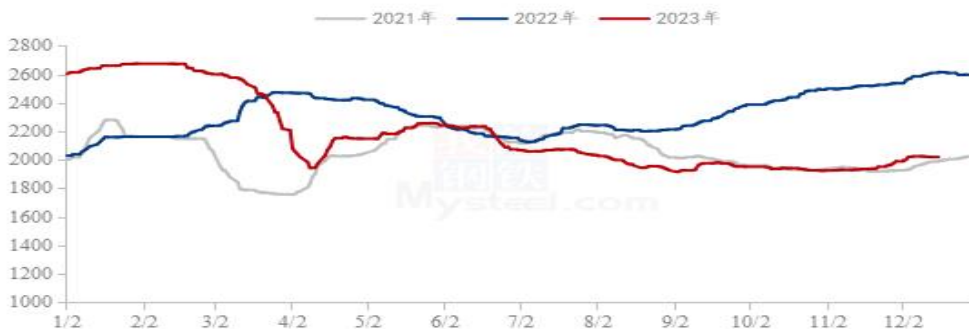


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.2 豆粕行情分析

7日连粕期价小幅回升，截至收盘主力合约M2401报收于3943元/吨，涨42元/吨，涨幅1.08%，持仓74.60万手，减仓7.30万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价继续上涨，其中天津报价3980元/吨涨40元/吨，山东报价3900元/吨涨10元/吨，江苏报价3910元/吨涨20元/吨，广东报价3930元/吨涨10元/吨。后市方面，隔夜外盘CBOT大豆期价低位回升，分析机构平均预测本次USDA月度供需报告美国2023/24年度大豆期末库存为2.43亿蒲式耳，略低于11月报告预估的2.45亿蒲式耳；预计2023/24年度全球大豆期末库存为1.1276亿吨，低于11月报告预估的1.1451亿吨；预计巴西2023/24年度大豆产量为1.6016亿吨，低于11月报告预估的1.63亿吨。咨询机构AgRural表示，截至上周四，巴西2023/24年度大豆播种工作完成85%，随着播种工作向前推进，但受天气影响，干扰了播种进度还削减了本年度前几周的产量潜力。预计CBOT大豆震荡运行，短线关注1300美分/蒲支撑。国内方面，国内现货基差延续偏弱局面，随着进口大豆到港的增加，油厂大豆、豆粕库存回升，但近期下游豆粕库存较低，受市场和心态影响逢低补库，昨日成交尚可，预计短期国内豆粕现货仍以下调为主。

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12月7日，米糠粕东北市场出厂报价1650-1980元/吨，黄淮流域市场出

厂报价 1980-2110 元/吨，长江流域市场出厂报价 2020-2160 元/吨。油糠产业链各产品稳中偏弱运行，油糠价格坚挺，油厂采购意愿不强，加上粕需求不佳，有一定的库存压力，少数油厂有停收停产打算，对后市行情较为悲观，且不少油厂通过下调报价来促进成交。下游观望氛围浓厚，终端养殖需求疲软始终影响饲料厂采购心态。米糠毛油受大宗油脂影响价格有所小幅小跌，整体来说市场油库存不大，下跌空间有限。预测下周米糠粕市场窄幅震荡运行。



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