

油糠产业链市场

周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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. 3. 14-2024. 3. 21)

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	- 10 -
第五章 米糠粕下周行情展望	- 11 -

本周核心观点

本周油糠产业链各产品价格稳中上调，截止到3月21日，黑龙江产区米糠粕主流均价 1560 元/吨，米糠毛油主流均价 6800 元/吨，江西产区米糠粕主流均价 1800 元/吨，米糠毛油主流均价 6700 元/吨；安徽产区米糠粕主流均价 1720 元/吨，米糠毛油主流均价 6650 元/吨。行情方面：本周油糠产业链各产品价格稳中上涨，原料油糠受其米厂开机低，挺价出售，油厂米糠粕成本增加，市场成交价格小幅上涨。米糠油受豆油盘面影响，市场报价上调 100-200 元/吨，油厂看好后市，存在惜售心理。

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	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
黑龙江	1540	1560	+20	+1.3%
辽宁	1650	1680	+30	+1.8%
安徽	1720	1720	0	0
湖北	1750	1780	+30	+1.7%
江西	1790	1800	+10	+0.6%

截止到3月21日，黑龙江米糠粕主流均价 1560 元/吨，较上周上调 20 元/吨；辽宁米糠粕主流均价 1680 元/吨，较上周上调 30 元/吨；安徽米糠粕主流均价 1720 元/吨，较上周持平；湖北米糠粕主流均价 1780 元/吨，较上周上调 30 元/吨；江西米糠粕主流均 1800 元/吨，较上周上调 10 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	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
黑龙江	6760	6800	+40	+0.6%
辽宁	6700	6750	+50	+0.7%
安徽	6500	6650	+150	+2.3%
湖北	6500	6600	+100	+1.5%
江西	6630	6700	+70	+1.1%

截止到3月21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 6750 元/吨；安徽米糠毛主流均价 6650 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 6600 元/

吨；江西米糠毛油主流均价 6700 元/吨。本周米糠油市场价格上调，主要受油脂盘面上涨影响，利好米糠油市场。

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	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
黑龙江	2120	2160	+40	+1.9%
辽宁	2200	2240	+40	+1.8%
安徽	2210	2220	+10	+0.5%
湖北	2270	2290	+20	+0.9%
江西	2360	2380	+20	+0.8%

截止到3月21日，黑龙江油糠到厂主流均价 2160 元/吨，较上周上调 40 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2240 元/吨，较上周上调 40 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2220 元/吨，较上周上调 10 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2290 元/吨，较上周上调 20 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2380 元/吨，较上周上调 20 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止到3月21日，按主流到厂来算，沈阳地区米糠粕与麸皮到厂价差 130 元/吨，德州地区到厂价差在 360 元/吨，武汉地区到厂价差 210 元/吨，南昌地区到厂价差在 180 元/吨，广州到厂价差在 330 元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
沈阳	1720	1590	130
德州	1840	1480	360
武汉	1820	1610	210
南昌	1850	1670	180
广州	1990	1660	330

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

“稻强米弱”使得米企基本处于亏损边缘，开机积极性欠佳，米厂对于油糠挺价心态强，油厂成本增加，加上米糠粕下游需求不旺，消耗米糠粕用量有限，油厂开机积极性有所降低，主要根据自身库存来调整开停机计划。

2.2 米糠粕企业利润变化

截止到3月21日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为-24元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-16元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润20元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-10元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-68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)

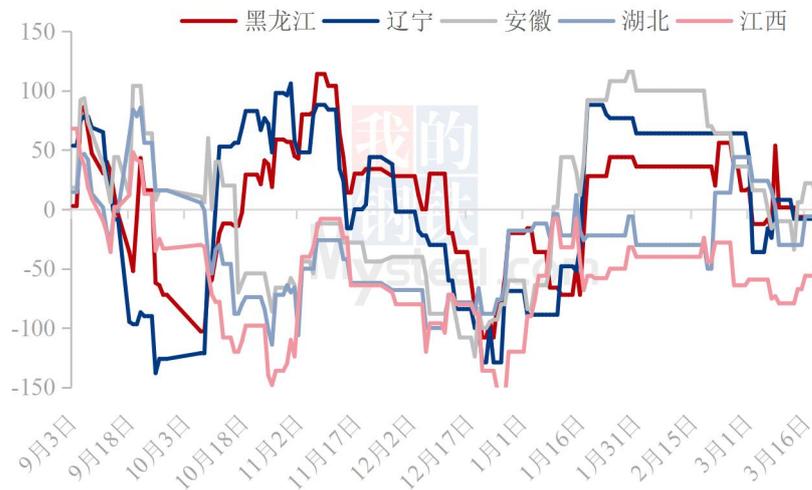


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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

本周全国生猪出栏均价在 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%，同比下跌 2.45%。本周猪价连续上行，今日略有回调，周度重心涨幅明显。供应方面来看，市场压栏挺价情绪偏强，养户出栏节奏动态调整，助推猪价上行；前期压栏补充中大猪源，出栏走量或对猪价上行有所抑制。需求方面来看，标肥价差对行情仍有支撑，不过冻品库存掣肘分割入库，且白条鲜销表现平平，屠企持续亏损难以保持开机，消费整体表现不佳。整体来看，市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡或偏强盘整。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

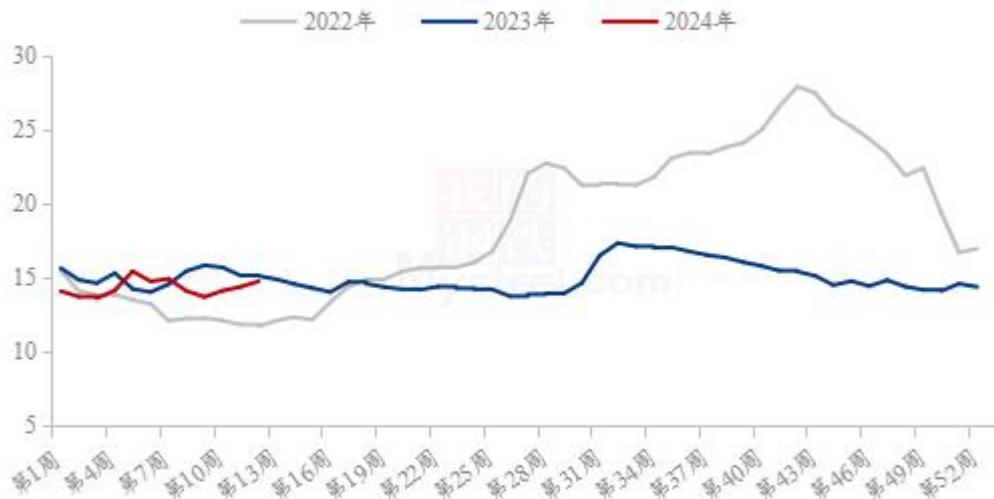


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.82 元/斤，环比涨幅 2.69%，同比跌幅 25.68%。上半周，各地鸡源开始缩量，且屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品出货，山东和东北均出现了一定加价收鸡的操作，报价随之明涨；转折点在于周中，随着山东毛鸡断档期的临近，养殖端担心 20 日之后出鸡困难，出现了一波小幅的集中出栏，山东厂家计划短暂充裕，叠加产品始终难以止跌，毛鸡报价出现了小幅下调；东北鸡源持续偏紧，但需求面利空下同步跟跌。周尾，山东开始进入集中停产时间段，东北也开始零星放假，供应面支撑下毛鸡价格持稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

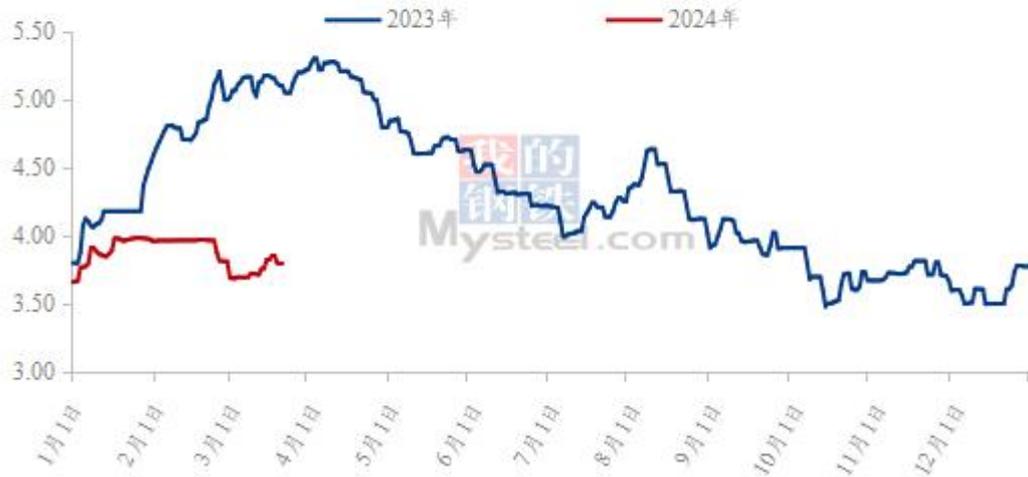


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7680-7800 元/吨，分割品价格区间震荡，暂无大幅方向性调整。当前报价对应部分厂家开始仍在亏损状态，前半周 18 日前后受断档期及周初备货影响，厂家新订单情况好转，尝试缓慢拉涨；后半周 20 日后厂家开工基本恢复，多数厂家大订单议价仍旧宽泛，政策价格维持产销平衡略显吃力，库存安全但卖价亏损情况普遍；酱卤加工厂中大型样本企业反馈一方面近 2-3 个月原料备货充足，另一方面下游门店销售清淡，暂大幅备货需求；经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态。短期来看产品 3、4 月中旬前会在库存增量与订单缓慢双重压力下，继续下滑走势。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

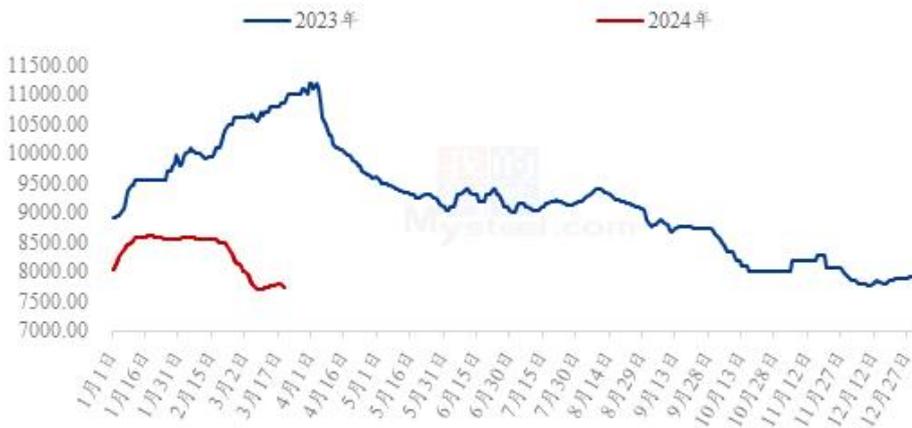


图 6 全国肉鸭均价走势图

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3月21日，本周主产区混合麸皮均价1573元/吨，环比下跌1.32%，同比下跌33.77%。本周麸皮价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企开机回落，麸皮库存压力减弱。面粉弱勢调整，粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业观望为主。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机及下游需求变化情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

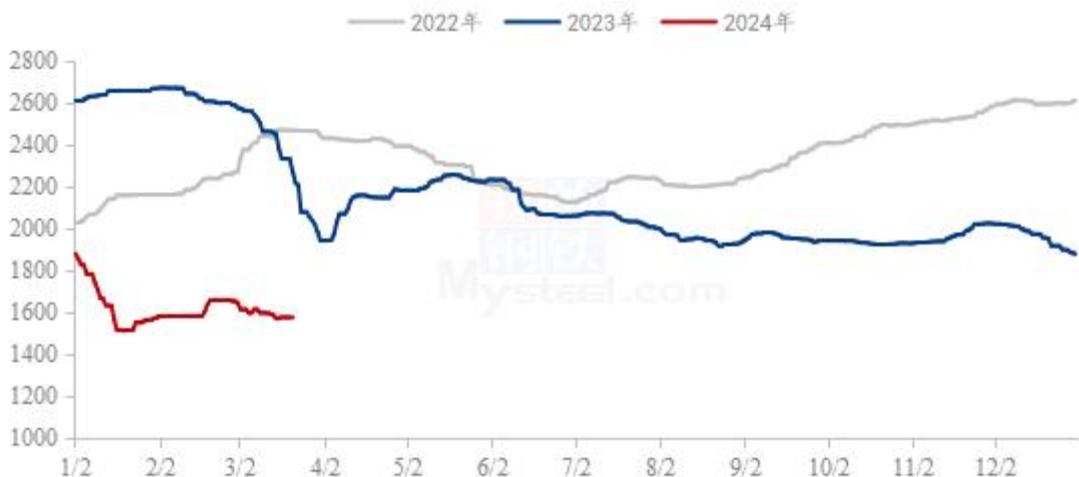


图 7 2021-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

21日连粕大幅上涨，截至收盘主力合约M2405报收于3385元/吨，涨83元/吨，涨幅2.51%，持仓142.4130万手，减仓0.5192万手。现货方面，今日全国主流地区油厂现货豆粕报价上调80-120元/吨。其中天津3660元/吨涨80元/吨，山东3590元/吨涨90元/吨，江苏3570元/吨涨80元/吨，广东报价3680元/吨涨120元/吨。

后市方面，美豆市场上涨，美豆市场因出口改善而导致空头回补，行情出现较大上涨。美国农业部（USDA）发布的单日出出口销售报告显示，私人出口商报告向未知目的地销售了12万吨大豆，2024/25年度交货，这是自2月27日以来首次宣布此类销售。单日出出口销售报告对行情构成了有效的支持。不过，虽然单日出出口销售改善，但美豆整体出口情况面临压力。国内方面，华南地区现货价格涨幅较大，其他地区随盘上涨，当前豆粕价格的主导因素已由成本端转向国内，后期重点关注油厂大豆豆粕库存以及油厂开停机情况。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

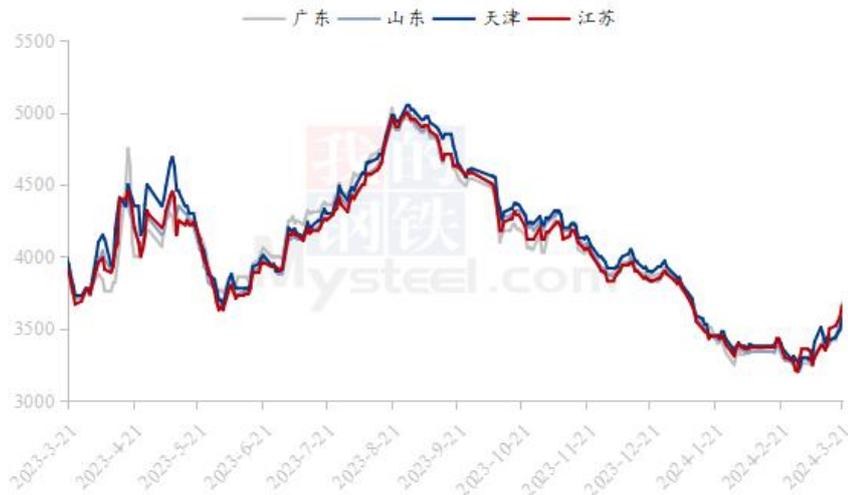


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下周行情展望

本周油糠产业链各产品稳中偏强运行。东北市场主流价格 1520-1700 元/吨，黄淮流域市场主流价格 1650-1800 元/吨，长江流域市场主流价格 1750-1850 元/吨。米厂开机积极性欠佳，对油糠挺价心态强，油厂成本增加且收糠困难，滋长了米糠粕上涨情绪，尤其体现在东北地区，价格上涨 20-30 元/吨，下游维持刚需少量采买为主。米糠油市场库存不多，近期大宗油脂走强，利好米糠油市场，部分油厂看好后市，惜售心理强，预测短期内米糠粕市场震荡偏强运行，后期需多关注原料油糠、麸皮价格和 4 月水产饲料情况。



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