

# 油糖产业链市场

## 周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



### 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 -
<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

本周油糠产业链各产品价格稳中上调，截止到3月28日，黑龙江产区米糠粕主流均价1570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6800元/吨；安徽产区米糠粕主流均价1720元/吨，米糠毛油主流均价6700元/吨。行情方面：本周原料油糠市场价格继续走强，油厂压榨成本过高，而主副产品需求不旺，导致利润微薄，油厂开机积极性降低。预测下周受原料影响米糠粕市场震荡偏强运行。

## 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	3月21日	3月28日	涨跌	周环比
黑龙江	1560	1570	+10	+0.6%
辽宁	1680	1700	+20	+1.2%
安徽	1720	1720	0	0
湖北	1780	1780	0	0
江西	1800	1800	0	0

截止到3月28日，黑龙江米糠粕主流均价1580元/吨，较上周上调10元/吨；辽宁米糠粕主流均价1700元/吨，较上周上调20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，较上周持平；江西米糠粕主流均1800元/吨，较上周持平。

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21日	3月28日	涨跌	周环比
黑龙江	6800	6800	0	0
辽宁	6750	6750	0	0
安徽	6650	6700	+50	+0.8%
湖北	6600	6750	+150	+2.3%
江西	6700	6800	+100	+1.5%

截止到3月28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；安徽米糠毛油主流均价6700元/吨；湖北米糠毛油主流均价6750元/

吨；江西米糠毛油主流均价 6800 元/吨。

### 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21日	3月28日	涨跌	周环比
黑龙江	2160	2200	+40	+1.9%
辽宁	2240	2260	+20	+0.9%
安徽	2220	2240	+20	+0.9%
湖北	2290	2330	+40	+1.7%
江西	2380	2400	+20	+0.8%

截止到3月28日，黑龙江油糠到厂主流均价 2200 元/吨，较上周上调 40 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2260 元/吨，较上周上调 20 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2240 元/吨，较上周上调 20 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2330 元/吨，较上周上调 40 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2400 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28日，按主流到厂来算，沈阳地区米糠粕与麸皮到厂价差 160 元/吨，德州地区到厂价差在 400 元/吨，武汉地区到厂价差 260 元/吨，南昌地区到厂价差在 220 元/吨，广州到厂价差在 370 元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
沈阳	1720	1560	160
德州	1840	1440	400
武汉	1820	1560	260
南昌	1850	1630	220
广州	1970	1600	370

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

米厂按需开机，大米副产品量不多，油厂收糠收限，加上压榨利润微薄，主副产品下游需求不旺，油厂开机积极性降低。

### 2.2 米糠粕企业利润变化

截止到3月28日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为-56元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-20元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润8元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-16元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-72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)

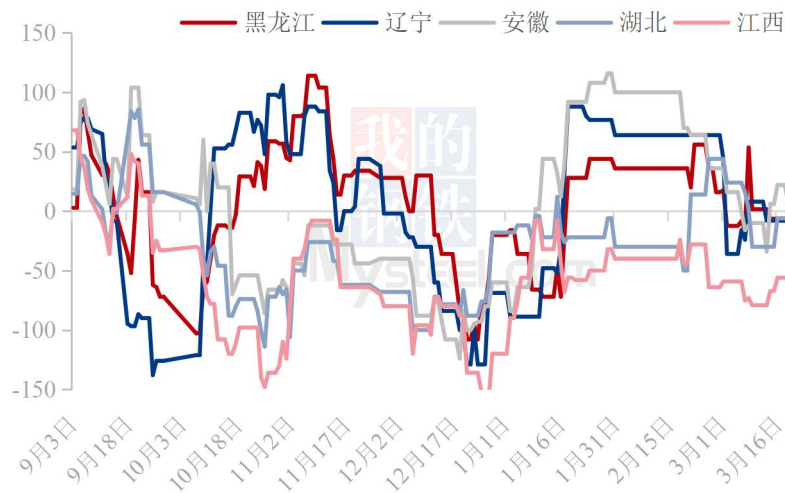


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。供应方面来看，月末企业出栏节奏偏缓，社会猪源较为有限，市场推涨情绪较浓，供应端暂无释放压力。需求方面来看，标肥价差有所收窄，且冻品库存高位掣肘涨价行情延续，不过仔猪行情及二育动态稍有支撑，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需调整有限，月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

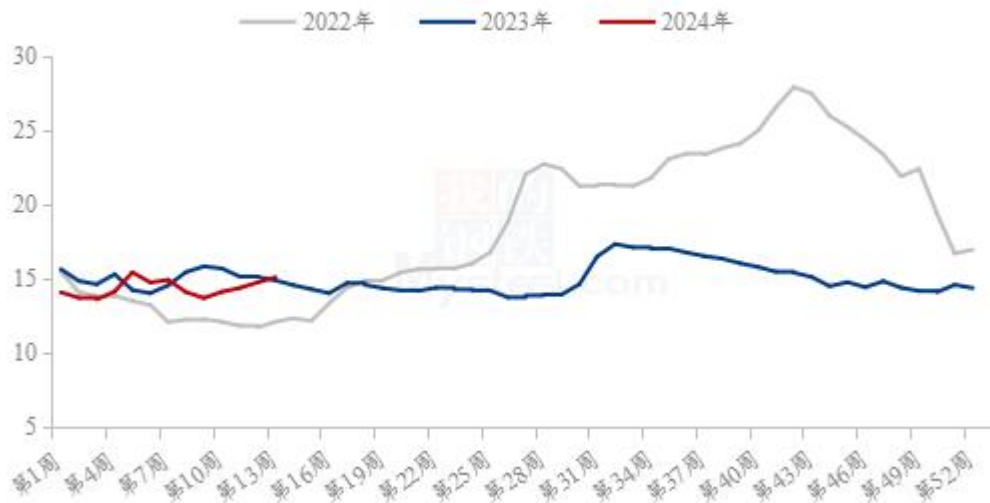


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格虽较上周稍有所下滑，但整体持稳运行，全国棚前成交均价为 3.79 元/斤，环比跌幅 0.79%，同比跌幅 25.83%。周内毛鸡价格变化不大，从产区角度看，山东产区结束断档，但鸡源增量缓慢，屠企库存并没有降至预期点位且走货低迷，屠宰端宰杀意愿偏低，长期维持半开工操作，压制毛鸡上涨；而东北产区在周后期才结束断档，甚至部分企业存在延长停工时间的操作，断档期内毛鸡皆持稳运行。因产品流通滞缓，从业者看跌毛鸡情绪浓烈，但在鸡源紧缺和维稳产品的强力支撑下，毛鸡持稳运行。



(2023年-2024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

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7380-7500 元/吨，分割品价格区间震荡，暂无大幅方向性调整。

厂家方面：本周宰杀成本降低，当前报价对应部分厂家已经开始回归盈利，月底最后几日均维持大订单议价策略，政策出货叠加月底宰杀减量，致使本周厂家基本能够维持产销平衡；主产腿类大订单政策报价低至 6300 元/吨，半片基本触底持稳，副产鸭头、鸭肫、鸭舌等受持续议价刺激，库存有减量情况，二节翅、大掌等库存仍旧偏高。

加工厂方面：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，观望部分副产跌至低位有销量备货需求，多谨慎观望五一前价格调整动作；

经销端：市场走货除周初外依旧疲软，补货谨慎心态。短期来看产品 3、4 月初，一方面回收成本下降、宰杀增量，另一方面订单缓慢，多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)

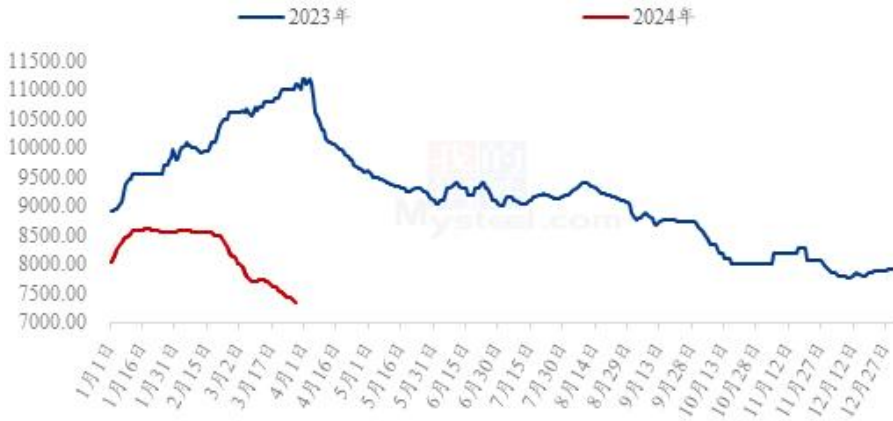


图 6 全国肉鸭均价走势图

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28日，本周主产区混合麸皮均价1545元/吨，环比下跌1.78%，同比下跌27.84%。本周麸皮价格接连下调，市场购销平稳。饲料、养殖需求疲软，麸皮下游拿货积极性不高，刚需采购为主；粉企库存消耗滞缓，龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业根据自身库存情况灵活调整。预计下周麸皮价格止跌反涨，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图 (元/吨)

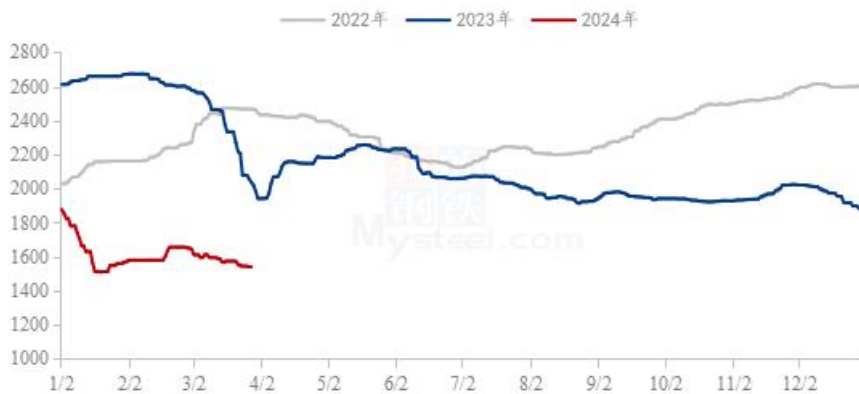


图 7 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.2 豆粕行情分析

28 日连粕收跌，截至收盘主力合约 M2405 报收于 3224 元/吨，跌 30 元/吨，跌幅 0.92%，持仓 105.76 万手，日减仓 13 万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调 60-80 元/吨，其中天津报价 3400 跌 70 元/吨，山东报价 3400 跌 80 元/吨，江苏报价 3340 跌 60 元/吨，广东报价 3440 跌 70 元/吨。后市方面，市场等待种植意向报告和季度库存报告提供指引，虽然市场预估美国大豆种植面积增加，但仍有不及预期可能，另外也需注意美豆季度库存调增可能，在报告发布前交易商调整头寸规避风险，美豆期价震荡下行。国内方面，连粕表现先于美豆进行调整，临近主力合约换月，豆粕 M2409 合约多单继续增持，受大豆到港偏少影响，国内豆粕库存延续去库态势，此前豆粕价格上涨，下游饲料企业普遍补货周期到 4 月中旬，虽然市场预期大豆到港增加，豆粕供应阶段性偏紧的格局或将发生改变，但当前新入二育存在对豆粕的刚需消费，饲料厂库存回升，后续仍有新补货需求，对豆粕价格形成支撑，等待关键报告出炉提供新的指引，短期或不宜过分看空。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

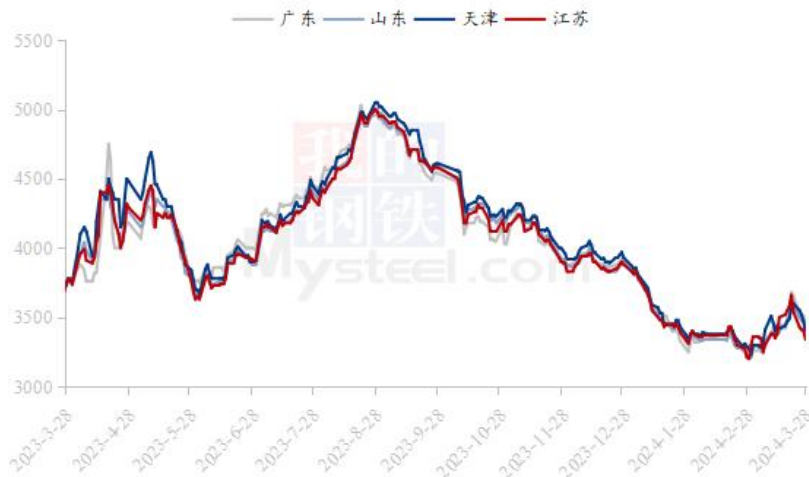


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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 1540-1700 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。米厂开机仍维持低位，原料油糠价格继续走强，油厂收糠困难，多数油厂即将面临停机状态。米糠粕市场购销氛围差，油厂利润微薄，粕价暂时以稳为主。米糠毛油市场库存不多，厂家惜售心理强，市场主流价格在 6800-7000 元/吨，酸价不一，以质论价。预测短期内米糠粕市场受原料油糠价格支撑震荡偏强运行，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