

油糖产业链市场

月度报告

(2024年3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

(2024年3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

本月核心观点	- 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	- 9 -
3.3 肉鸭行情分析	- 10 -
第四章 关联产品行情分析	- 11 -
4.1 麸皮行情分析	- 11 -
4.2 豆粕行情分析	- 12 -
第五章 米糠粕下月行情展望	- 13 -

本月核心观点

本月油糠产业链各产品涨跌不一，原料油糠和米糠油价格稳中上调，米糠粕市场震荡偏弱运行。截止到3月29日，黑龙江地区米糠粕主流均价1570元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨，江西地区米糠粕主流均价1800元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1740元/吨，米糠毛油主流均价6700元/吨。行情方面：本月米糠粕市场整体震荡偏弱运行，前半个月市场全面复工，加快生产，市场供应增多，加上竞品麸皮价格回落，冲击米糠粕市场，价格下滑；后半个月受原料价格支撑且油厂收糠困难，成本端支撑价格小幅上调。米糠油受大宗油脂利好影响，叠加油库存不多，市场价格上调100-200元/吨左右。

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	3月1日	3月29日	涨跌	月环比
黑龙江	1560	1570	+10	+0.6%
辽宁	1690	1700	+10	+0.6%
安徽	1800	1740	-60	-3.3%
湖北	1820	1780	-40	-2.2%
江西	1850	1800	-30	-1.6%

截止到3月29日，黑龙江米糠粕主流均价1570元/吨，较月初上涨10元/吨；辽宁米糠粕主流均价1700元/吨，较月初上涨10元/吨；安徽米糠粕主流均价1740元/吨，较月初下调60元/吨；湖北米糠粕主流均价1780元/吨，较月初下调20元/吨；江西米糠粕主流均价1800元/吨，较月初下调50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1日	3月29日	涨跌	月环比
黑龙江	6750	6800	+50	+0.7%
辽宁	6700	6750	+50	+0.7%
安徽	6500	6700	+200	+3.0%
湖北	6500	6750	+250	+3.8%
江西	6600	6800	+200	+3.0%

截止到3月29日，黑龙江米糠毛油主流均价6800元/吨，较月初上涨50元/吨；辽宁米糠毛油主流均价6750元/吨，较月初上涨50元/吨；安徽米糠毛油主流均价6700元/吨，较月初上调200元/吨；湖北米糠毛油主流均价6750元/吨，较月初上调250元/吨；江西米糠毛油主流均价6800元/吨，较月初上调200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1日	3月29日	涨跌	月环比
黑龙江	2120	2200	+80	+3.8%
辽宁	2180	2260	+80	+3.7%
安徽	2260	2260	0	0
湖北	2280	2320	+40	+1.8%
江西	2400	2400	0	0

截止到3月29日，黑龙江油糠到厂主流均价2200元/吨，较月初上涨80元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2260元/吨，较月初上涨80元/吨；安徽油糠到厂主流均价2260元/吨，较月初持平；湖北油糠到厂主流均价2320元/吨，较月初上涨40元/吨；江西油糠到厂主流均价2400元/吨，较月初持平。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止到3月29日，按主流到厂来算，沈阳地区米糠粕与麸皮到厂价差160，德州地区到厂价差在360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。

3月29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
沈阳	1720	1560	160
德州	1800	1440	360
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

本月油厂开机率呈先上升后下滑态势,前期米糠粕市场库存不多,油厂陆续复工复产,后半个月原料油糠收购受限加上米糠粕市场库存过多,下游消耗有限,油厂开机积极性降低。

2.2 米糠粕企业利润变化

本月各主产区油厂利润情况:截止到3月29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4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。本月厂家压榨利润有所下跌,一方面受其原料上涨影响,另一方面米糠粕下游需求不旺,出售米糠粕价格不高。(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)

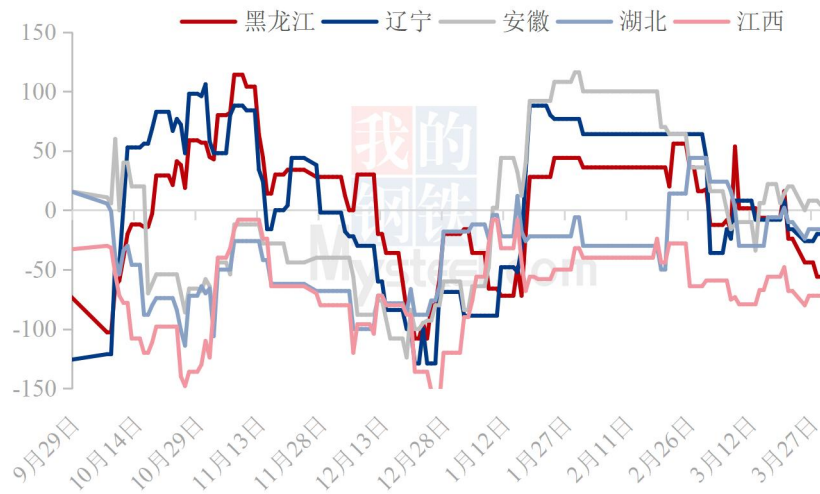


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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

本月全国生猪出栏均价为 14.59 元/公斤，较上月上涨 0.18 元/公斤，环比上涨 1.25%，同比下跌 4.20%。本月猪价震荡上行，期间区间涨跌，中下旬连续推涨，月度重心偏强。供应方面来看，虽企业计划有所增加，但月出栏天数同增，日均增量有限；而社会猪源较少，市场多有压栏增重，供应释放压力暂缓。需求方面来看，年后消费淡季，冻品高库存掣肘猪价上行，不过二育及仔猪补栏支撑情绪，且标肥价差较大利好调运，市场流通表现尚可。整体来看，市场供需博弈延续，社会猪源较少、压栏叠加二育等多重因素烘托猪价上行，不过需求仍较低迷，供应集中释放或对猪价有所抑制，但计划量增幅或有限，消费或有节假日短暂支撑，预期行情将区间震荡、猪价重心或仍偏强。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

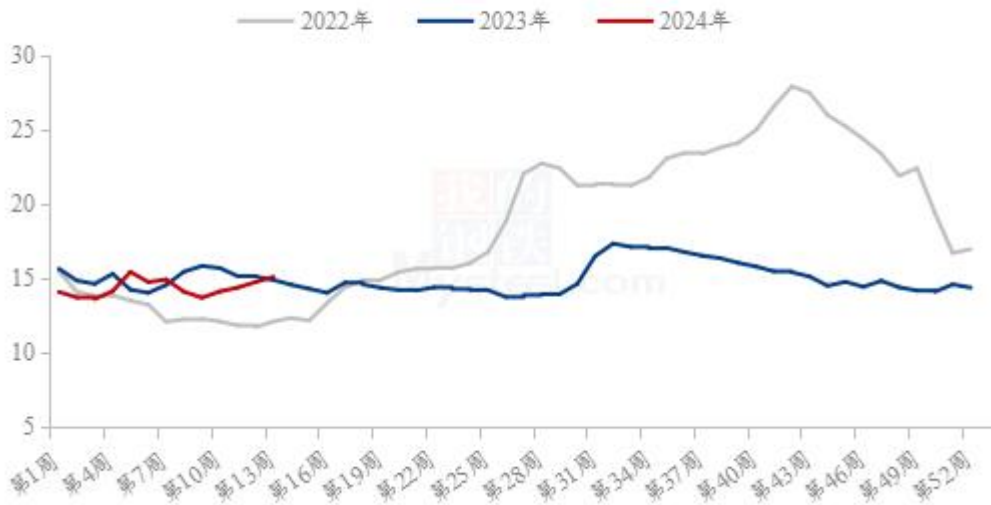


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本月全国白羽肉鸡价格断档期上行受阻，均价下滑；3月份国内白羽肉鸡棚前均价为 3.76 元/斤，环比跌幅 4.57%，同比跌幅 26.56%。本月毛鸡价格基本分为两个走势阶段，上半月，受到了断档期前鸡源整体减量的影响，毛鸡出现了几次小幅上调，上涨幅度微弱。进入中下旬，山东和东北陆续进入毛鸡断档期，但分割产品并未能有效跟涨毛鸡，反而不断稳中下跌；随着断档期平稳过渡，屠宰端清理库存情况不理想，分割品不断下调，需求端持续弱势，毛鸡价格进入了供需僵持博弈阶段，上行势头受阻，低位平稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

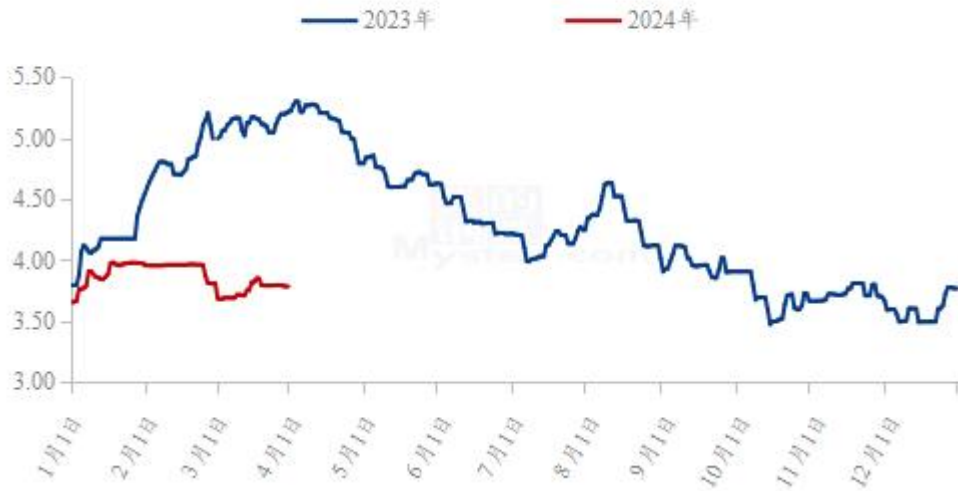


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

3.3 肉鸭行情分析

本月鸭综合快速下滑，月底亏损面开始收窄。上旬：综合报价 7680-7750 元/吨，厂家开始进入亏损状态，产销维持低位，腿类报价触底后订单量增加，部分厂家小幅试探上调，经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态；中旬：鸭综合报价 7680-7800 元/吨，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。下旬：鸭综合报报价 7380-7500 元/吨，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。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

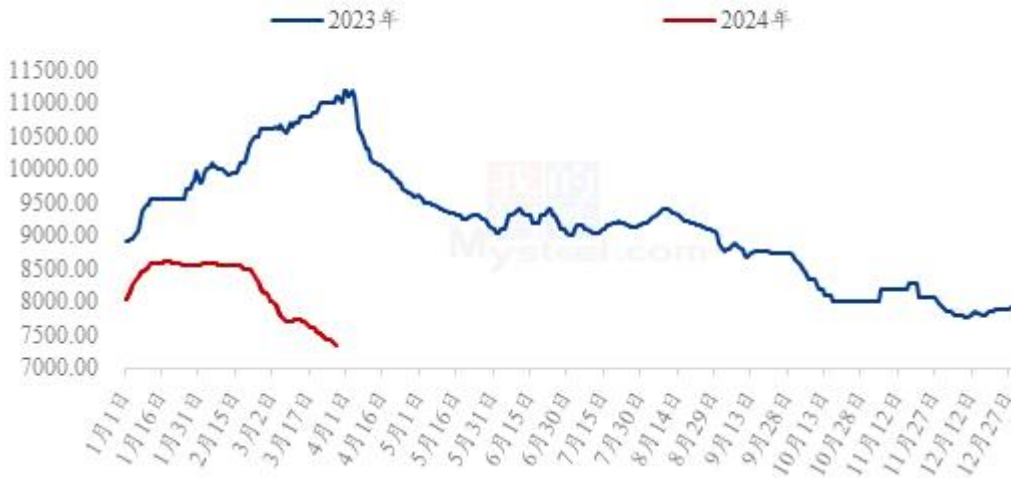


图 6 全国肉鸭均价走势图

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29日，本月主产区麸皮均价1579元/吨，环比下降1.86%，同比去年下跌33.01%。本月麸皮价格频繁震荡调整，市场购销平淡。上旬麸皮价格先落后涨，粉企库存消耗缓慢积极降价促销，由于面粉走货滞缓价格弱势，粉企利润微薄开始挺价麸皮。中旬麸皮价格弱势调整，饲料、养殖等需求表现疲软，下游刚需采购，龙头麸皮价格下调，中小企业积极跟跌。下旬粉企开机继续下调，麸皮库存压力减弱，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计4月份粉企开机走低，麸皮价格震荡上行，需求支撑有限，上涨乏力，关注小麦价格及企业开机动态。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

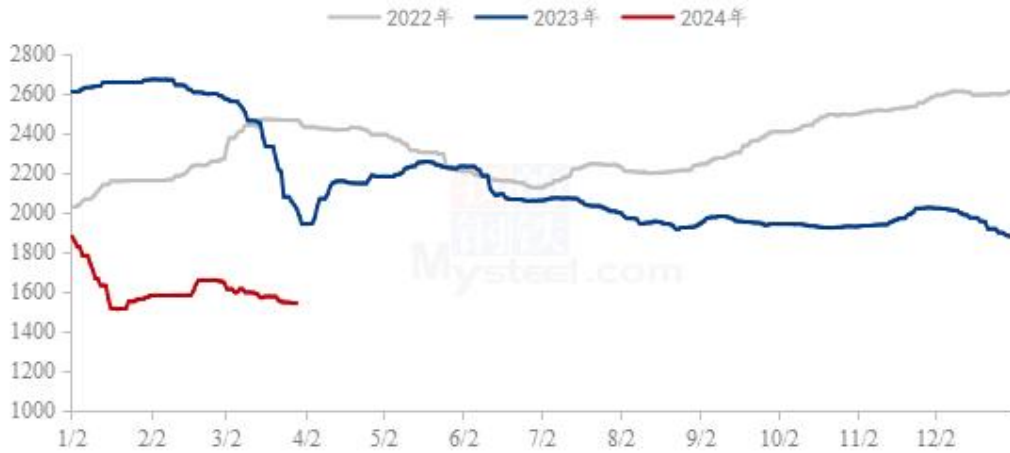


图 7 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

29日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3257元/吨，涨28元/吨，涨幅0.87%，持仓100.45万手，日减仓5.31万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价稳中上调0-20元/吨，其中天津报价3400元/吨持稳，山东报价3400元/吨持稳，江苏报价3340元/吨持稳，广东报价3460涨20元/吨。后市方面，USDA种植意向调查报告预测2024年美国大豆种植面积为8651万英亩，数据基本符合预期，市场表现相对平淡。季度库存报告中，截至2024年3月1日，美国旧作大豆库存总量为18.5亿蒲式耳，同比涨9%，数据表现中性偏空，但报告公布后CBOT大豆几乎无变化，本次报告对市场影响甚微。国内方面，今日CBOT市场休市，在无外盘指引下，国内连粕小幅回升，国内豆粕市场仍在聚焦“缺豆停机”的背景下，短期豆粕期价及现货仍有支撑，从中长期来看，大豆到港增加，豆粕供应由紧转松，豆粕阶段性紧缺得以缓解，下游需求表现平淡，豆粕价格或将承压运行。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

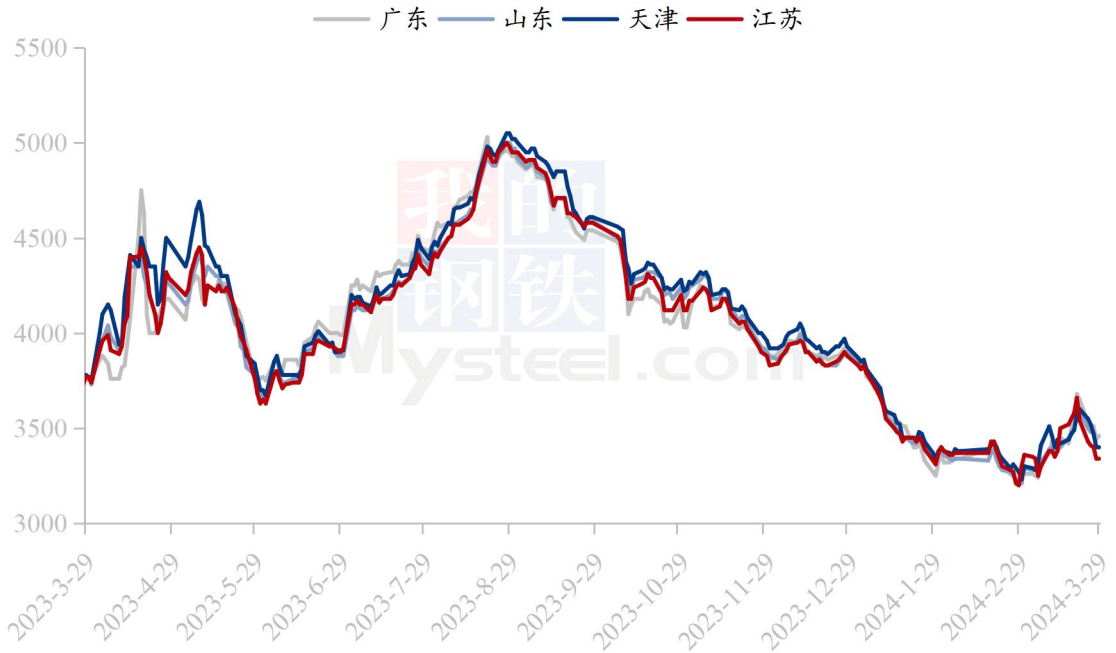


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下月行情展望

截止到 3 月 29 日，东北市场主流价格 1500-1700 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。行情方面：本月米糠粕市场震荡偏弱运行。稻米市场终端消化缓慢，大米走货低迷，购销降温，米厂开机持续低位，大米副产品供应偏紧，油厂收糠受限且压榨成本过高，加上受到竞品麸皮和进口大麦冲击，下游米糠粕用量减少，米糠粕市场价格难以有效提振，油厂开机积极性明显降低。四月水产将要上量，原料油糠价格短期内偏强运行，米糠粕受成本支撑和下游需求不佳影响，预计四月会窄幅震荡运行。



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