

油糖产业链市场

月度报告

(2023年12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12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

本月油糠产业链各产品震荡下行。截止到12月29日，黑龙江地区米糠粕主流均价1600元/吨，米糠毛油主流均价6900元/吨，江西地区米糠粕主流均价1940元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1900元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨。行情方面：本月受需求疲软影响，米糠粕价格震荡偏弱运行，加上成本过高，油厂利润不佳，采购油糠较为谨慎，开机积极性降低。预测下个月受节前备货影响，米糠粕市场价格稳中上涨，但上涨空间有限。

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

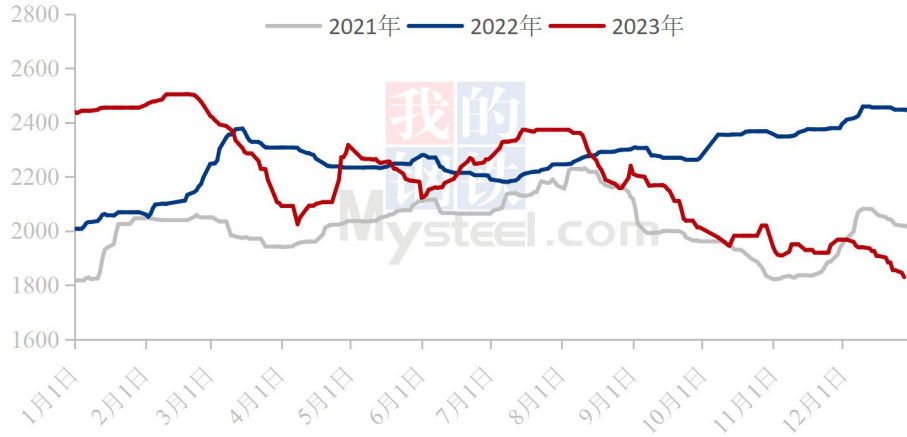
单位：元/吨

省份	12月1日	12月29日	涨跌	月环比
黑龙江	1760	1600	-160	-9.1%
辽宁	1900	1780	-120	-6.3%
安徽	2030	1900	-130	-6.4%
湖北	2070	1930	-140	-6.8%
江西	2080	1940	-140	-6.7%

截止12月29日，黑龙江米糠粕主流均价1600元/吨，较月初下跌160元/吨；辽宁米糠粕主流均价1780元/吨，较月初下跌120元/吨；安徽米糠粕主流均价1900元/吨，较月初下跌130元/吨；湖北米糠粕主流均价1930元/吨，较月初下跌140元/吨；江西米糠粕主流均价1940元/吨，较月初下跌140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	12月1日	12月29日	涨跌	月环比
黑龙江	7000	6900	-100	-1.4%
辽宁	7050	6920	-130	-1.8%
安徽	7100	6750	-350	-4.9%
湖北	7100	6800	-300	-4.2%
江西	7100	6750	-350	-4.9%

截止 12 月 29 日，黑龙江米糠毛油主流均价 6900 元/吨，较月初下跌 100 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 6920 元/吨，较月初下跌 130 元/吨；安徽米糠毛主流均价 6750 元/吨，较月初下跌 350 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 6800 元/吨，较

月初下跌 300 元/吨；江西米糠毛油主流均价 6750 元/吨，较月初下跌 350 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	12月1日	12月29日	涨跌	月环比
黑龙江	2300	2200	-100	-4.3%
辽宁	2450	2400	-50	-2.0%
安徽	2600	2460	-140	-5.4%
湖北	2660	2450	-210	-7.9%
江西	2680	2560	-120	-4.5%

截止 12 月 29 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2200 元/吨，较月初下跌 100 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2400 元/吨，较月初下跌 50 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2460 元/吨，较月初下跌 140 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2450 元/吨，较月初下跌 210 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2560 元/吨，较月初下跌 120 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止 12 月 29 日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差-110，沈阳地区到厂价差在 20 元/吨，武汉地区到厂价差 90 元/吨，南昌地区到厂价差在 90 元/吨，广州到厂价差在 20 元/吨。近期麸皮价格接连回落，对米糠粕市场有一定的利空作用，下游选择性价比最高的原料来降低生产成本。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
哈尔滨	1810	1920	-110
沈阳	1950	1930	20
武汉	2040	1950	90
南昌	2070	1980	90
广州	2160	2140	20

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

本月米糠粕油厂开机率整体降低，尤其体现在东北地区，受原料影响，厂家受糠受限，中下旬开始一直多数油厂处于停机状态，售卖库存为主；南方地区维持断续开机，降低亏损，年前市场整体开机率难以上升，后期多关注原料油糠价格和下游需求这方面。

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 12 月 29 日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为--16 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-69 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-60 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-18 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-120 元/吨。近期原料油糠价格回落，给油厂利润带来了一定的回暖。（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)

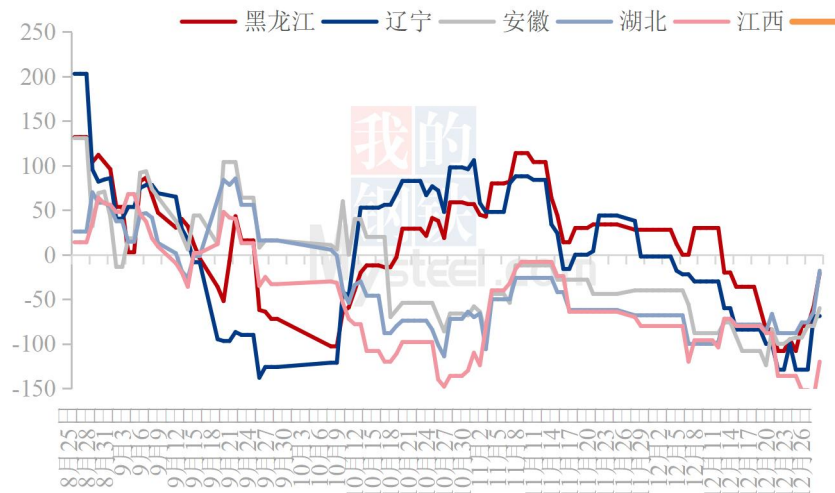


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 14.30 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 2.26%，同比下跌 23.90%。本月猪价先跌后涨，近期窄幅震荡，月度重心偏弱下行。从供应方面来看，企业出栏进度整体尚可，局部地区前期受猪病影响已逐渐平稳，养殖户观望中灵活分批出栏，不过大猪存量仍待消化，供应端仍有释放压力。从需求方面来看，元旦备货无明显支撑，市场仍存年底盼涨预期，月下旬或有腊八及春节前备货行情，但南方腌腊高峰已过，需求延续体量或较有限。整体来看，供应端大猪猪源相较充裕，消化压力仍存，需求或有短暂支撑，但总量仍较有限，年前行情依旧承压，猪价或先跌后涨、区间震荡盘整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

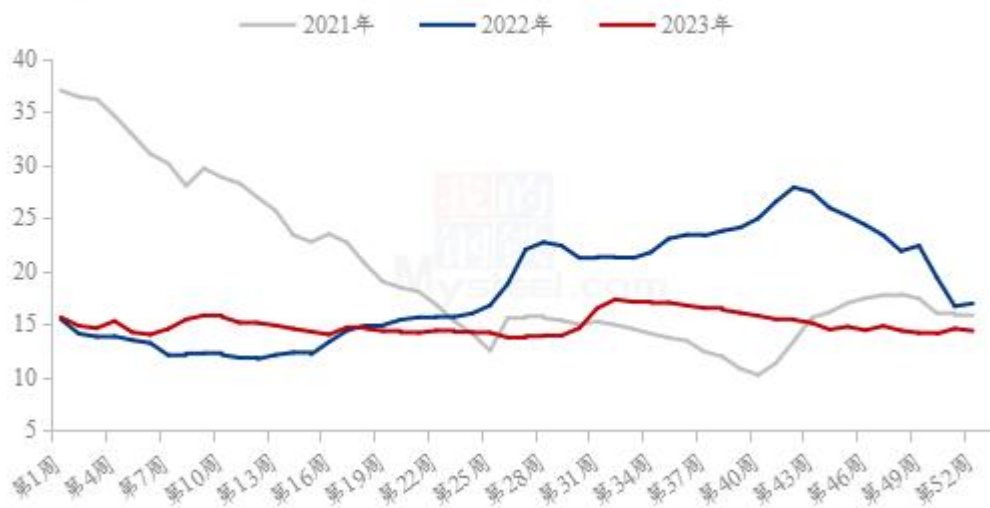


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本月全国白羽肉鸡价均价跌至 2023 年最低，月末稍有反弹，12 月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.59 元/斤，较上月均价下跌 0.14 元/斤，环比跌幅 3.75%，同比跌幅 11.14%。上半月，各地鸡源充足，且分割品价格持续下跌，对毛鸡利空明显，工厂库存高位，生产亏损，开工意愿下滑，半开工和间歇开工情况较多，更是加剧了鸡源相对充裕的状况。供需利空下，山东毛鸡报价再度跌至年内最低点，但下破 3.50 元/斤的支撑点位比较困难。中下旬，随着北方大雪天气影响，鸡源调运受阻，且整体鸡源

开始减量，毛鸡有反弹上涨的苗头，不过在需求低迷的压制下始终上行受阻。月末，随着鸡源持续减量，工厂有意炒涨行情刺激出货，且经销端有元旦前补货和抄底的心理，各方响应下毛鸡价格得以快速反弹上行。

(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

本月毛鸭震荡运行，全国均价 4.08 元/斤，较上月均价上调 0.13 元/斤，环比涨幅 3.28%，同比跌幅 11.05%。活禽均价 4.71 元/斤，较上月均价上调 0.43 元/斤，环比涨幅 9.97%，同比跌幅 9.72%。合同鸭宰杀成本在 3.85-3.95 元/斤区间。

全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应本月基本持平。但当前屠宰仍旧以回收保本价格合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。南方活禽中上旬涨势明显，成交偏旺，月末逐步平稳，短期维持稳中有涨趋势。

(2022-2023年) 全国毛鸭均价走势图 (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 29 日，本月主产区麸皮均价 1973 元/吨，环比上涨 0.41%，同比去年下跌 24.17%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销僵持。月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。中下旬麸皮价格跌势迅猛。玉米价格跌跌不休，下游饲料、养殖企业收购积极性低迷，麸皮刚需采购为主。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落缓解库存压力。预计 1 月份麸皮价格先落后涨，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图（元/吨）

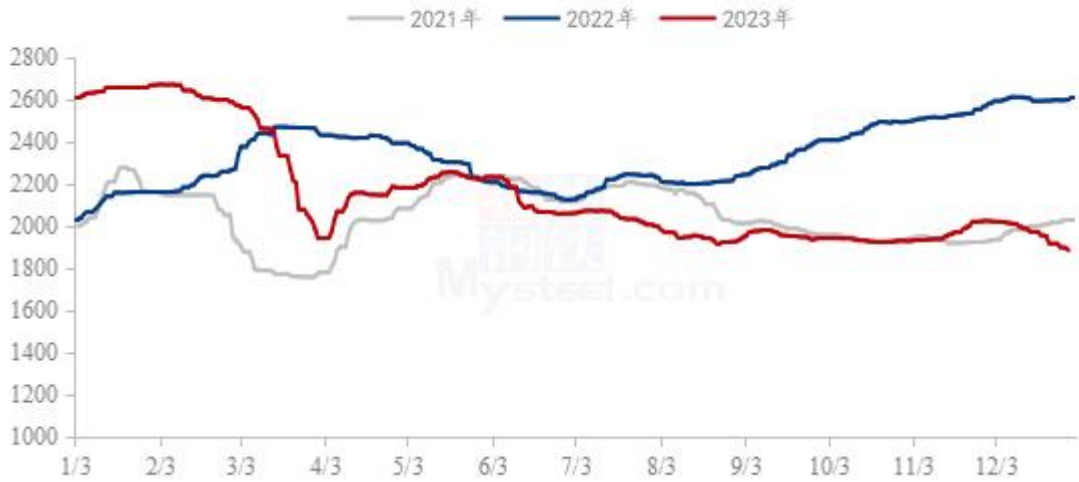


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

29日连粕弱势收跌，截至收盘主力合约M05报收于3313元/吨，跌48元/吨，跌幅1.43%，持仓138.40万手，日增仓0.10万手。现货方面，今日油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在3880-3930元/吨，广东3920元/吨稳定，江苏3880跌20元/吨，山东3900元/吨稳定，天津3930跌40元/吨。

后市方面，市场对航运担忧缓解，美原油大跌超3%，拖累油脂油料板块。周四CBOT大豆收跌，天气预报显示巴西将迎来有利降雨，这可能会提高该国的作物单产。分析机构对巴西2023/24年度大豆产量预估被进一步下调至1.511亿吨，反映了该国中西部地区持续缺水和播种延误，尽管近期情况有所改善。继续关注南美产区天气情况。国内方面，预计今日连粕M2405震荡运行，短期关注3300点关口支撑力度。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存充足，临近节日，国内豆粕市场成交转好，下游适当随用随采。

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 12 月 29 日，东北市场出厂报价 1540-1910 元/吨，黄淮流域市场出厂报价 1870-2010 元/吨，长江流域市场出厂报价 1950-2020 元/吨。本月油糠产业链各产品价格都在下跌。原料这块从高位回落，但下跌空间不是很大，油厂经营维持在成本线上，加上主副产品需求不佳，开机积极性低，主要售卖库存为主。中下旬开始，竞品麸皮价格跌势迅猛，利空于米糠粕市场，下游饲料、养殖企业收购积极性低迷，观望氛围较浓，米糠粕市场成交清淡。米糠毛油受需求影响，价格也有所下跌，供应饲料厂的油厂出货较困难，而供应精炼厂的油厂出货较为稳定。预测下个月油糠主副产品价格小幅上涨。



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