

油糖产业链市场

周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



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. 12. 28-2024. 1. 4)

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 | - 7 - |
| 3.1 下游生猪市场行情分析 | - 7 - |
| 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 米糠粕下周行情展望 | - 12 - |

本周核心观点

本周米糠粕价格北稳南跌。截止到1月4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1920元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1870元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨。行情方面：本周南方地区原料油糠价格有所回落，粕价跟随下调，江西、湖北地区实际成交跌破1900元/吨，北方地区原料坚挺，粕价稳定；米糠毛油市场维持平稳运行。

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 | 12月28日 | 1月4日 | 涨跌 | 周环比 |
|-----|--------|------|-----|------|
| 黑龙江 | 1600 | 1600 | 0 | 0 |
| 辽宁 | 1780 | 1780 | 0 | 0 |
| 安徽 | 1900 | 1870 | -30 | 1.6% |
| 湖北 | 1930 | 1900 | -30 | 1.6% |
| 江西 | 1940 | 1920 | -20 | 1.0% |

截止1月4日，黑龙江米糠粕主流均价1600元/吨，较上周持平；辽宁米糠粕主流均价1780元/吨，较上周持平；安徽米糠粕主流均价1870元/吨，较上周下跌30元/吨；湖北米糠粕主流均价1900元/吨，较上周下跌30元/吨；江西米糠粕主流均价1920元/吨，较上周下跌20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 | 12月28日 | 1月4日 | 涨跌 | 周环比 |
|-----|--------|------|----|-----|
| 黑龙江 | 6900 | 6900 | 0 | 0 |
| 辽宁 | 6920 | 6920 | 0 | 0 |
| 安徽 | 6750 | 6750 | 0 | 0 |
| 湖北 | 6800 | 6800 | 0 | 0 |
| 江西 | 6750 | 6750 | 0 | 0 |

截止1月4日，黑龙江米糠毛油主流均价 6900 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 6920 元/吨；安徽米糠毛油主流均价 6750 元/吨；湖北米糠毛油主流均价 6800 元/吨；江西米糠毛油主流均价 6750 元/吨。米糠毛油价格整体平稳运行，市场库存不多，下游随采随用，整体下游需求不好，以质论价。

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28日 | 1月4日 | 涨跌 | 周环比 |
|-----|--------|------|-----|------|
| 黑龙江 | 2200 | 2220 | +20 | 0.9% |
| 辽宁 | 2400 | 2420 | +20 | 0.8% |
| 安徽 | 2460 | 2440 | -20 | 0.8% |
| 湖北 | 2450 | 2420 | -30 | 1.2% |
| 江西 | 2560 | 2500 | -60 | 2.3% |

截止1月4日，黑龙江油糠到厂主流均价 2220 元/吨，较上周上涨 20 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2400 元/吨，较上周下跌 20 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2420 元/吨，较上周下跌 30 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2420 元/吨，较上周下跌 30 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2500 元/吨，较上周下跌 60 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止1月4日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差--10，沈阳地区到厂价差在 120 元/吨，武汉地区到厂价差 130 元/吨，南昌地区到厂价差在 130 元/吨，广州到厂价差在 80 元/吨。本周麸皮价格接连回落，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。

| 1月4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 | 1810 | 1820 | -10 |
| 沈阳 | 1950 | 1830 | 120 |
| 武汉 | 1990 | 1860 | 130 |
| 南昌 | 2020 | 1890 | 130 |
| 广州 | 2160 | 2080 | 80 |

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

本周市场开机率维持低位，主体体现在东北地区，受原料价高影响，黑龙江大多数油厂暂停开机，售卖库存为主，南方地区维持断续开机状态，降低亏损。

2.2 米糠粕企业利润变化

截止1月4日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为--36元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-89元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-64元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-12元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-76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)

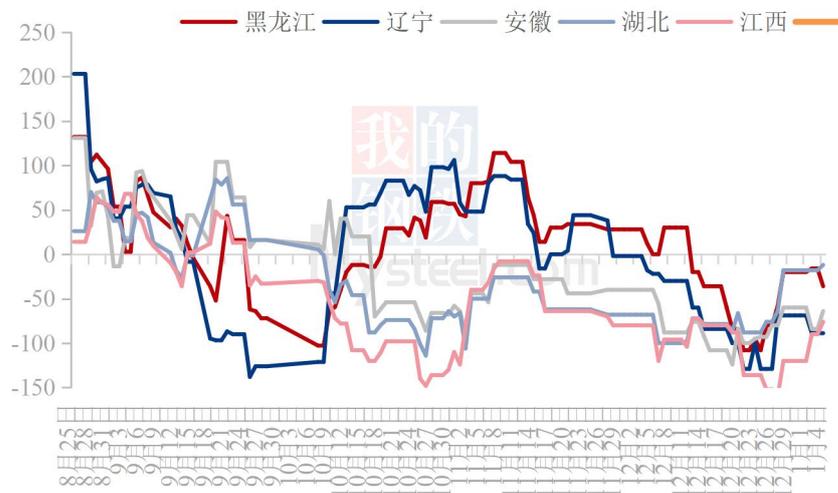


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 14.08 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌

2.02%，同比下跌 9.92%。本周猪价偏弱震荡，窄幅区间调整，周度重心弱势下行。供应方面来看，年底企业出栏节奏平稳，节前猪源流通相对集中，近日整体节奏相对放缓，虽 1 月出栏计划环比下降，但市场大猪仍待消化，供应端仍有释放压力。需求方面来看，元旦节后市场消费有所减弱，屠宰场开机略有下滑，冻品出库压力较大，虽年底行情仍有预期，但需求提振相对有限。整体来看，供应存量消化压力仍存，年底盼涨情绪虽存，需求提振或适度跟进，但供需博弈下行情仍有承压，短期猪价或偏弱震荡运行为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

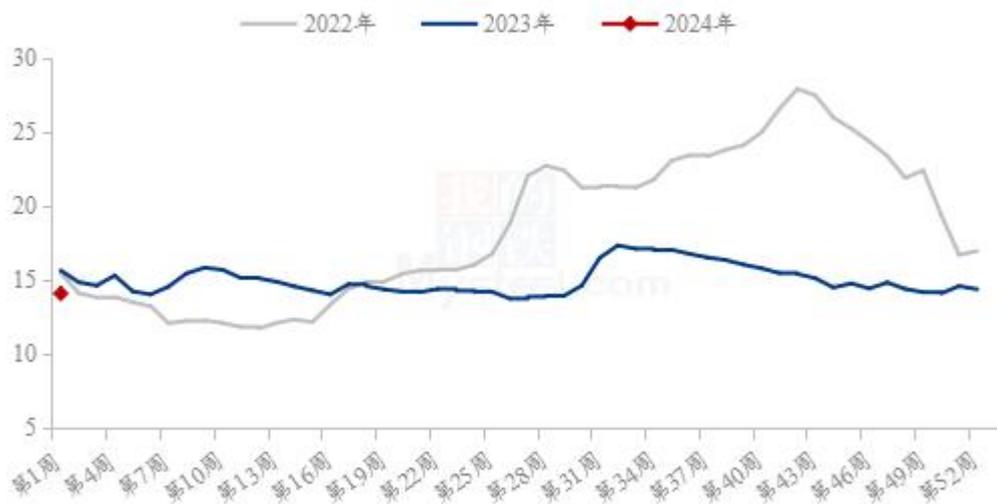


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比无变动，同比跌幅 3.14%。上半周，毛鸡价格出现了小幅下跌，主要是由于元旦前经销补货结束，工厂走货趋缓，且市场普遍存在 1-2 天的放假天数，需求减弱，产品议价，压制毛鸡价格小幅下调；下半周，元旦后工厂开工面临鸡源持续收紧的局面，山东为代表，找鸡情况普遍，暗加幅度也高，叠加屠宰端有意刺激后续跨年鸡补栏，工厂顺势拉涨毛鸡配合上调分割品价格重心，毛鸡价格又现小幅反弹上行。东北当地合同鸡源稳定，且亏损幅度较大，上调意愿不高但同步跟涨为主。

(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

本周毛鸭全国均价 4.22 元/斤，较上周均价上调 0.06 元/斤，环比涨幅 1.48%，同比跌幅 1.43%；南方活禽市场均价 4.93 元/斤，较上周均价下跌 0.01 元/斤，环比跌幅 0.14%，同比涨幅 16.57%。本周全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应及均价较上周基本持平。但当前屠宰仍旧以回收合同鸭源为主，市场鸭供应、进厂订单依旧偏少。南方活禽均价本周稍有所下调，短期维持震荡运行趋势。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

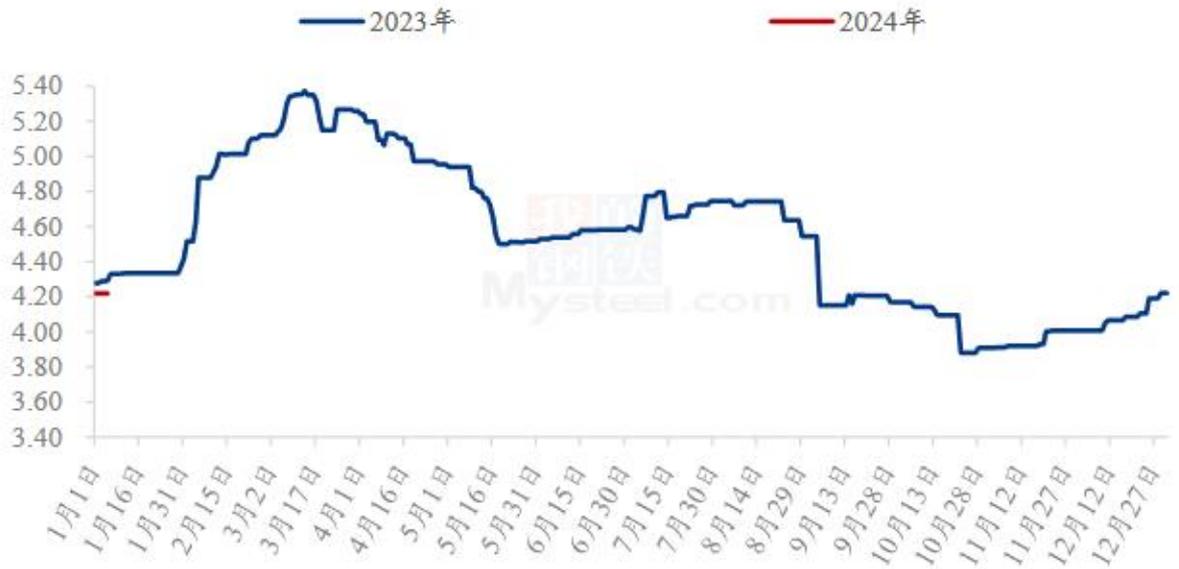


图 6 全国肉鸭均价走势图

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1月4日，本周主产区混合麸皮均价 1868 元/吨，环比下跌 2.3%，同比下跌 28.4%。本周麸皮价格继续下跌，市场购销不畅。饲料、养殖等需求依旧不旺，叠加各类谷物价格下跌，下游整体拿货积极性不高。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业为了促进走货积极跟落；经销商拿货谨慎，市场购销僵持。预计下周麸皮价格延续跌势，关注下游需求及企业开机动态。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

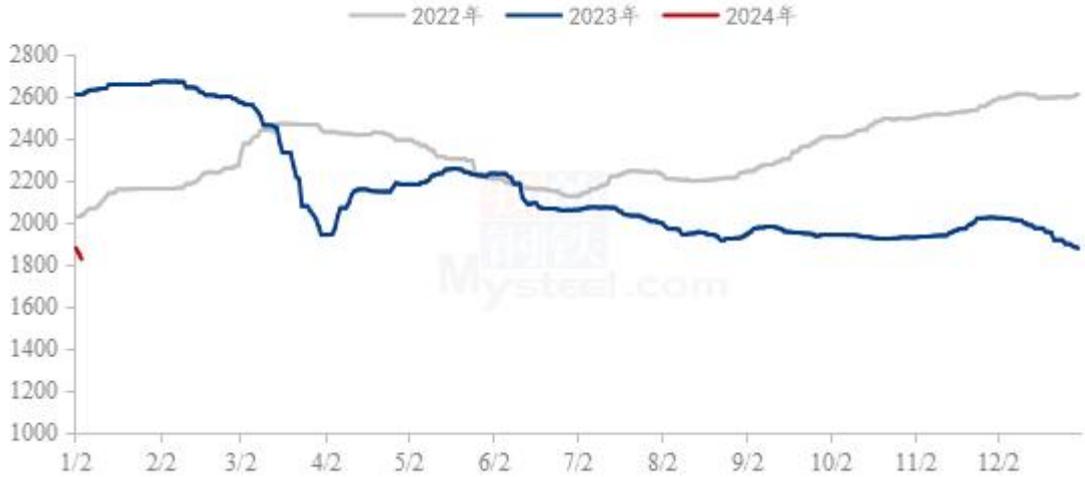


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

4日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3259元/吨，涨20元/吨，涨幅0.62%，持仓139.55万手，日减仓0.84万手。沿海主流区域油厂报价为3810-3850元/吨，天津3860元/吨涨10元/吨，山东3830元/吨涨10元/吨，江苏3830元/吨涨20元/吨，广东3840元/吨涨10元/吨。

后市方面，美豆方面，由于需求放缓，周三通过驳船运往美国墨西哥湾沿岸出口的大豆现货基差稳中略有走低，美国大豆出口需求较上个月有所放缓。南美方面，截至12月30日，巴西23/24年度大豆种植进度为97.9%，比一周前推进了1.1%，但是继续落后于去南同期的播种进度98.4%。国内方面，油厂和贸易商处于亏损状态，贸易商杀价动能有所减弱，油厂也有挺价意愿，但因终端需求下降且不愿增库存，豆粕提货在经过节前备货短暂提振后回归弱势。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

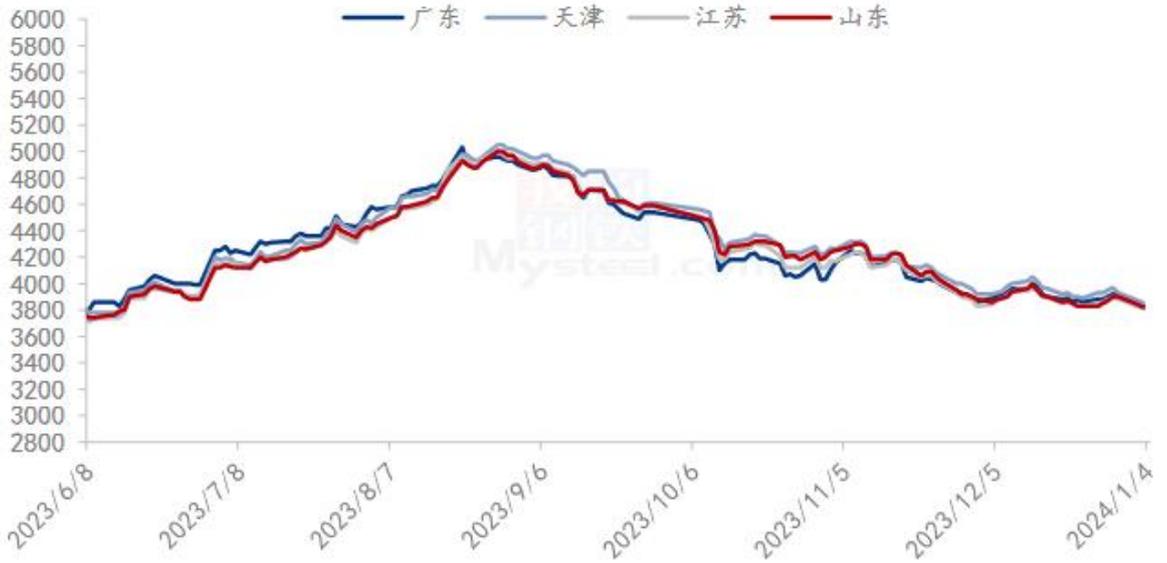


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下周行情展望

截止到1月4日，东北市场出厂报价 1540-1910 元/吨，黄淮流域市场出厂报价 1850-1900 元/吨，长江流域市场出厂报价 1900-1970 元/吨。本周米糠粕市场价格稳中偏弱运行，弱主要体现在南方地区，受原料价格下跌，粕价跟随下跌，如湖北、江西实际成交跌破 1900 元/吨。本周竞品麸皮价格接连下跌，冲击着米糠粕市场，下游主要观望为主，有春节少量备货计划，但因整个大宗原料行情都不佳，业内人士对春节备货行情不太乐观，纵使会有上涨，但空间较小。下周来看，米糠粕将维持稳中偏弱运行。



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