

# 油糠产业链市场

## 周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



### 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. 1. 18-2024. 1. 25)

## 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 .....	- 9 -
3.3 肉鸭行情分析 .....	- 10 -
<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>- 12 -</b>

## 本周核心观点

本周米糠粕市场稳中偏强运行，截止到1月25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1720元/吨，米糠毛油主流均价6650元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1690元/吨，米糠毛油主流均价6600元/吨。行情方面：本周米糠粕市场价格较上周偏强，一方面受其原料紧缺影响，支撑粕价，另一方面是竞品麸皮价格上调，利好米糠粕市场，预测下周米糠粕市场稳中偏强运行。

## 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	1月18日	1月25日	涨跌	周环比
黑龙江	1550	1570	+20	1.3%
辽宁	1700	1700	0	0
安徽	1670	1690	+20	1.2%
湖北	1680	1680	0	0
江西	1700	1720	+20	1.2%

截止1月25日，黑龙江米糠粕主流均价1570元/吨，较上周上涨20元/吨；辽宁米糠粕主流均价1700元/吨，较上周持平；安徽米糠粕主流均价1690元/吨，较上周上涨20元/吨；湖北米糠粕主流均价1680元/吨，较上周持平；江西米糠粕主流均价1720元/吨，较上周上涨20元/吨。

2021-2023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	1月18日	1月25日	涨跌	周环比
黑龙江	6800	6800	0	0
辽宁	6800	6780	-20	0.3%
安徽	6600	6600	0	0
湖北	6650	6600	-50	0.8%
江西	6650	6650	0	0

截止1月25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6780元/吨；安徽米糠毛油主流均价6600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6650元/吨。米糠粕毛油市场稳中偏弱运行，节前备货不多，个别厂家低价出售。

### 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	1月18日	1月25日	涨跌	周环比
黑龙江	2100	2100	0	0
辽宁	2160	2160	0	0
安徽	2100	2100	0	0
湖北	2230	2230	0	0
江西	2280	2290	+10	0.4%

截止1月25日，黑龙江油糠到厂主流均价2100元/吨，较上周持平；辽宁油糠到厂主流均价2160元/吨，较上周持平；安徽油糠到厂主流均价2100元/吨，较上周持平；湖北油糠到厂主流均价2230元/吨，较上周持平；江西油糠到厂主流均价2290元/吨，较上周上涨10元/吨。临近春节，米厂下游备货基本完成，米厂也陆续放假，市场大米副产品量不多，油糠价格整体维持稳定为主。

### 1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止1月25日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差140元/吨，沈阳地区到厂价差在240元/吨，武汉地区到厂价差180元/吨，南昌地区到厂价差在260元/吨，广州到厂价差在270元/吨。本周麸皮市场偏强运行，年前备货订单多，面粉厂挺价出售，利好米糠粕市场。

1月25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	1630	1490	140
沈阳	1740	1500	240
武汉	1730	1550	180
南昌	1750	1490	260
广州	1920	1650	270

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

临近放假, 米厂开机率继续降低, 原料油糠的紧缺也直接影响油厂的开机情况, 目前东北收糠较难, 油厂多处于停机状态, 南方地区, 近期一些大油厂签了春节备货合同, 正常保持开机状态, 而缺乏需求的小油厂基本处于停机状态, 售卖库存为主。

### 2.2 米糠粕企业利润变化

截止1月25日, 黑龙江油厂主副产品对冲后利润为44元/吨, 辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为77元/吨, 安徽米糠油厂主副产品对冲后利润108元/吨; 湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-22元/吨; 江西米糠油厂主副产品对冲后利润-50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)

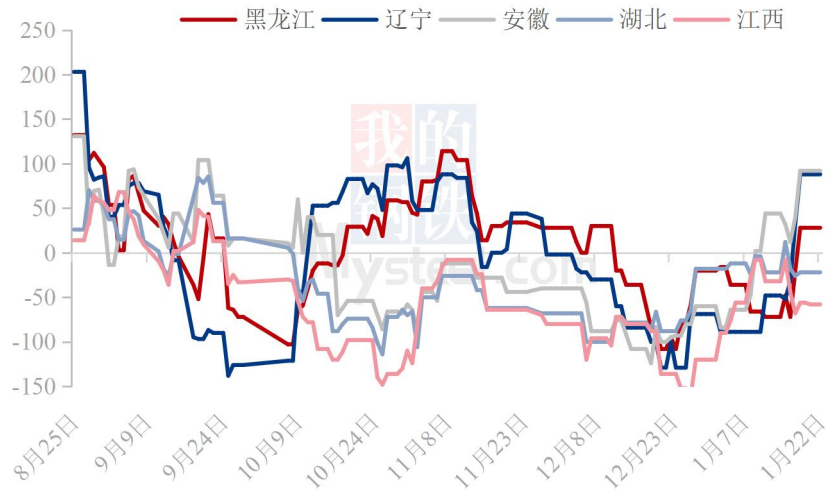


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 14.13 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.90%，同比下跌 7.59%。本周猪价先跌后涨，期间窄幅震荡，周度重心强势上行。供应方面来看，企业当前出栏节奏偏缓，养户低价认卖积极性不高，加之雨雪天气影响猪源流通，市场供应释放压力暂缓。需求方面来看，虽大城市团膳需求有所减少，但城乡消费转移仍有提升，不过春节前备货高峰尚未来临，后续仍有提振预期。整体来看，市场猪源流通暂未上量，且养殖端挺价惜售情绪支撑，而需求或将迎来年年前备货期，但生猪存量仍有消化压力，供需博弈下猪价行情偏强震荡，上行空间仍承压。。



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

本周白羽肉鸡价格平稳运行，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比上涨 2.06%，同比跌幅 5.02%。周内毛鸡基本持稳运行，整体变动有限，山东屠企成交和报价的价差控制在 0.12 元/斤之内。从鸡源供应看，山东产区鸡源严重不足，合同鸡源尚可，社会鸡源紧张，企业半开工情况较多；辽宁产区则鸡源充裕，但企业宰杀意愿不足，甚至出现养户排不上计划的情况，两产区鸡源背离。另外周内受气温下降影响，整个市场养殖成绩不佳，存在鸡源被提前透支的情况。

(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

### 3.3 肉鸭行情分析

本周毛鸭全国均价 4.25 元/斤，较上周均价上调 0.05 元/斤，环比涨幅 0.96%，同比跌幅 2.07%；南方活禽市场均价 5.38 元/斤，较上周均价上调 0.18 元/斤，环比涨幅 3.63%，同比涨幅 2.45%。根据目前下游屠宰宰杀盈亏变动以及替代品方面：预计下周市场毛鸭均价或在 4.35-4.50 元/斤区间，活禽均价或在 5.70-5.85 元/斤区间，合同鸭基本持平在 3.80-3.90 元/斤区间预计稍有下滑。

(2023-2024年) 全国肉鸭均价走势图 (元/斤)

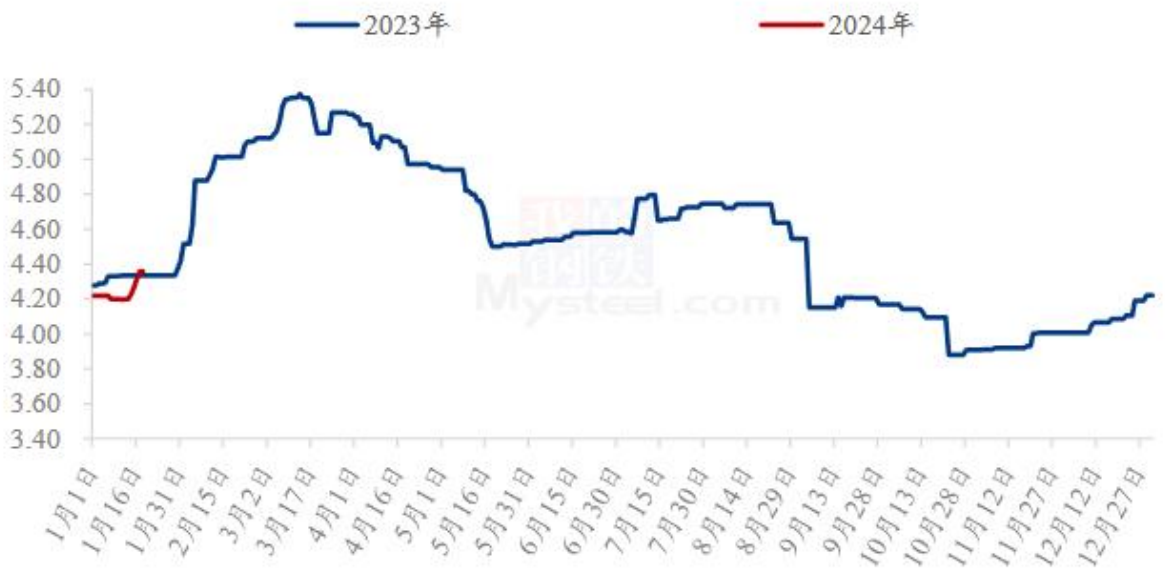


图 6 全国肉鸭均价走势图

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 25 日，本周主产区混合麸皮均价 1524 元/吨，环比下跌 4.27%，同比下

跌 42.71%。本周麸皮价格触底反弹，市场购销积极性提升。龙头企业麸皮价格接连上调，中小企业积极跟涨。随着麸皮价格不断上涨，粉企库存压力得以缓解，利润也有明显回升。下游饲料、养殖需求依旧表现疲软，部分饲料企业小幅备库。预计下周麸皮价格稳中偏强调整，关注粉企开机及下游备货情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

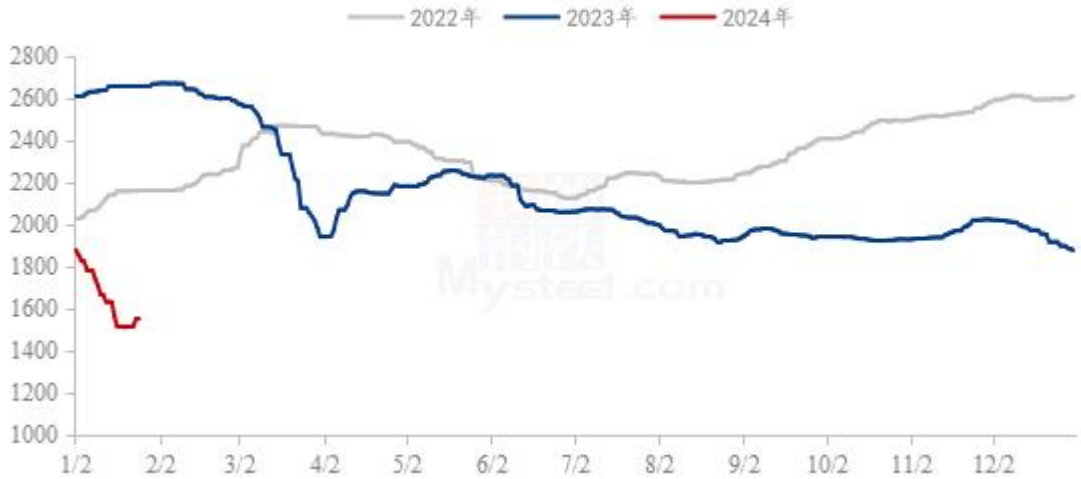


图 7 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.2 豆粕行情分析

25日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3050元/吨，跌16元/吨，跌幅0.52%，持仓162.42万手，增仓6.17万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下跌10-50元/吨。其中天津3470元/吨跌10元/吨，山东报价3420元/吨跌20元/吨，江苏报价3430元/吨跌20元/吨，广东报价3380元/吨跌50元/吨。

后市方面，CBOT大豆窄幅区间内互有涨跌，盘中大豆价格波动剧烈，交易商继续权衡南美作物前景的不确定性。南美方面，市场仍在担忧巴西大豆产量，阿根廷积极迎来本季第一次高温干旱季。国内方面，豆粕现货成交继续小幅放量，虽说下游养殖利润较差，需求不佳，但是考虑到春节油厂停机，物流等问题，下游备货情绪也有所升温。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

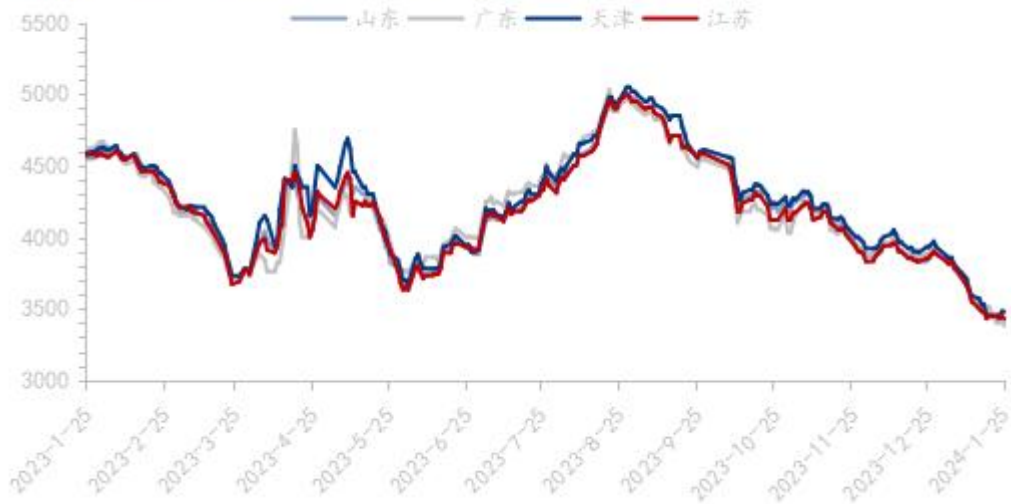


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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25日，东北市场主流价格1490-1680元/吨，黄淮流域市场主流价格1600-1650元/吨，长江流域市场主流价格1650-1750元/吨。本周米糠粕市场价格止跌企稳，且部分油厂价格上调。首先受其原料价格支撑，临近春节，米厂陆续放假，市场油糠供应偏紧，利好米糠粕市场。其次是麸皮本周价格稳中上涨，且市场供应不多，下游在春节备货这块，也相应的选择了米糠粕，这一因素也促进了米糠粕部分市场的成交；最后，也是油厂整体盈利不佳，临近放假，部分油厂开始挺价售卖，对后市行情较为看好。预测下周米糠粕市场稳中偏强运行为主。



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