

油糠产业链市场

月度报告

(2024年1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1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	- 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 -

本周核心观点

本月油糠产业链各产品价格震荡偏弱。截止到1月31日，黑龙江地区米糠粕主流均价1570元/吨，米糠毛油主流均价6750元/吨，江西地区米糠粕主流均价1780元/吨，米糠毛油主流均价6600元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1700元/吨，米糠毛油主流均价6500元/吨。行情方面：前半个月受下游需求疲软和大宗原料持续下跌影响，米糠粕市场无利好因素支撑，粕价接连下滑，后半个月受春节备货和麸皮上涨影响，南方地区米糠粕价格小幅上涨，临近春节，油厂挺价意愿强。预测年后米糠粕市场先涨后跌运行。

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	1月1日	1月31日	涨跌	月环比
黑龙江	1600	1570	-30	-1.9%
辽宁	1780	1690	-90	-5.1%
安徽	1900	1700	-200	-10.5%
湖北	1930	1700	-230	-11.9%
江西	1940	1780	-160	-8.2%

截止1月31日，黑龙江米糠粕主流均价1570元/吨，较月初下跌30元/吨；辽宁米糠粕主流均价1690元/吨，较月初下跌90元/吨；安徽米糠粕主流均价1700元/吨，较月初下跌200元/吨；湖北米糠粕主流均价1700元/吨，较月初下跌230元/吨；江西米糠粕主流均价1780元/吨，较月初下跌160元/吨。

图 1 2022-2024 年全国米糠粕均价走势图

2022-2024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	1月1日	1月31日	涨跌	月环比
黑龙江	6900	6750	-150	-2.1%
辽宁	6920	6700	-220	-3.2%
安徽	6750	6500	-250	-3.7%
湖北	6800	6500	-300	-4.4%
江西	6750	6600	-150	-2.2%

截止1月31日，黑龙江米糠毛油主流均价6750元/吨，较月初下跌150元/吨；辽宁米糠毛油主流均价6700元/吨，较月初下跌220元/吨；安徽米糠毛主流均价6500元/吨，较月初下跌250元/吨；湖北米糠毛油主流均价6500元/吨，较

月初下跌 300 元/吨；江西米糠毛油主流均价 6600 元/吨，较月初下跌 150 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	1月1日	1月31日	涨跌	月环比
黑龙江	2200	2100	-100	-4.5%
辽宁	2400	2160	-240	-10%
安徽	2460	2100	-360	-14.6%
湖北	2450	2230	-220	-9.0%
江西	2530	2320	-210	-8.3%

截止 1 月 31 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2100 元/吨，较月初下跌 100 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2160 元/吨，较月初下跌 240 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2100 元/吨，较月初下跌 360 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2230 元/吨，较月初下跌 220 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2320 元/吨，较月初下跌 210 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止 1 月 31 日，按主流到厂来算，哈尔滨地区米糠粕与麸皮到厂价差 70，沈阳地区到厂价差在 170 元/吨，武汉地区到厂价差 110 元/吨，南昌地区到厂价差在 90 元/吨，广州到厂价差在 160 元/吨。本月下旬麸皮价格维持上涨态势，与米糠粕价差逐渐拉小。

1月31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	1560	70
沈阳	1740	1570	170
武汉	1730	1620	110
南昌	1780	1690	90
广州	1940	1780	160

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维持低位，受原料紧缺和下游需求疲软影响，油厂多处于停机状态，售卖库存为主；南方地区维持断续开机，执行合同为主。

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1月31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64元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润100元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-30元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-60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)

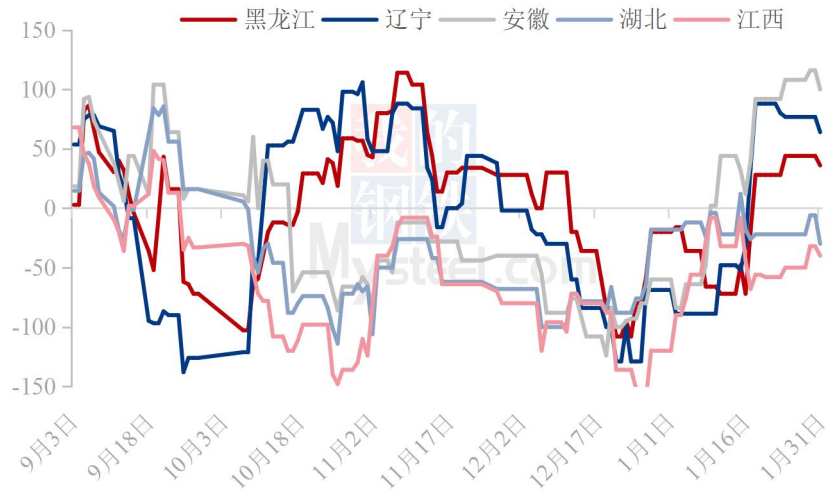


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 1.12%，同比下跌 5.10%。本月猪价先跌后涨，月度重心偏弱下行。月中上旬企业出栏完成进度一般，但由于月度出栏计划环比减量，且中小养殖户尚存在赌年前行情、压栏情况，市场供给压力不大，不过需求端始终无有效跟进，元旦后、春节前的需求增量空档期疲态明显，加之市场短期看涨情绪不强，月中上旬猪价整体震荡走弱。月中下旬，冀鲁豫及周边省份受前期猪病影响，出现阶段性供给断档情况，而各省雨雪天气增多、调运多有受阻，南方及东北猪源对中东部各省补充量有限，加之年前备货开启、屠企宰量订单量齐增，造成河南、山东等省份供需短期大利好局面，再叠加市场看涨情绪推动，刺激猪价在月底大幅走高，尽管南方供给相对过剩、需求增速偏缓，但区域价差持续扩大亦刺激南方行情大幅跟涨。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

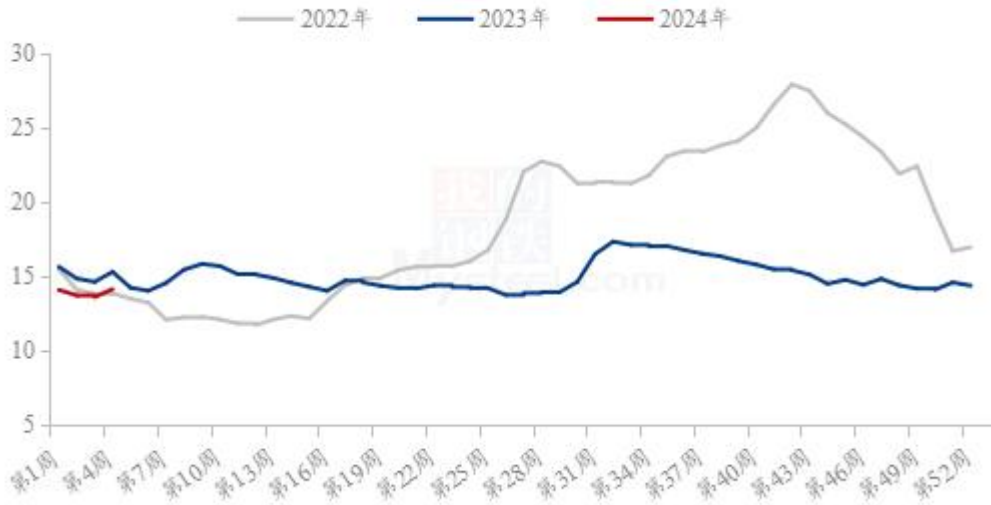


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 肉鸡行情分析

1月白羽肉鸡分割品综合售价先涨后跌，月底持稳运行，板冻大胸月度均价为8.82元/公斤，较上月上涨0.17元/公斤，环比涨幅1.97%，同比跌幅12.33%；大规格琵琶腿月度均价10.05元/公斤，较上月上涨0.932元/公斤，环比涨幅10.20%，同比跌幅27.17%；分割品月综合均价9557.00元/吨，较上月上涨653.39元/吨，环比涨幅7.34%，同比跌幅11.23%。

上半月，分割品价格仍旧偏强运行，经销商在元旦前后察觉产品售价有触底反弹的迹象，叠加后续鸡源和货源减量，出现了一波走货小高潮，工厂顺势炒涨出货降库存，产品价格也得以连续上调；下半月，元旦前后的经销补货提前消耗了春节前的涨价动能，工厂出货见缓，但鸡源同步减量，产品价格明稳暗跌，议价出货；月底，随着工厂停产时间临近，冻品维持了低迷状态，鲜品走货有所改善，东北的鲜品订单一度出现供不应求局面，受鲜品增量带动，冻品价格得以坚挺持稳。

(2023-2024) 年全国大规格琵琶腿、板冻大胸价格走势图 (元/公斤)

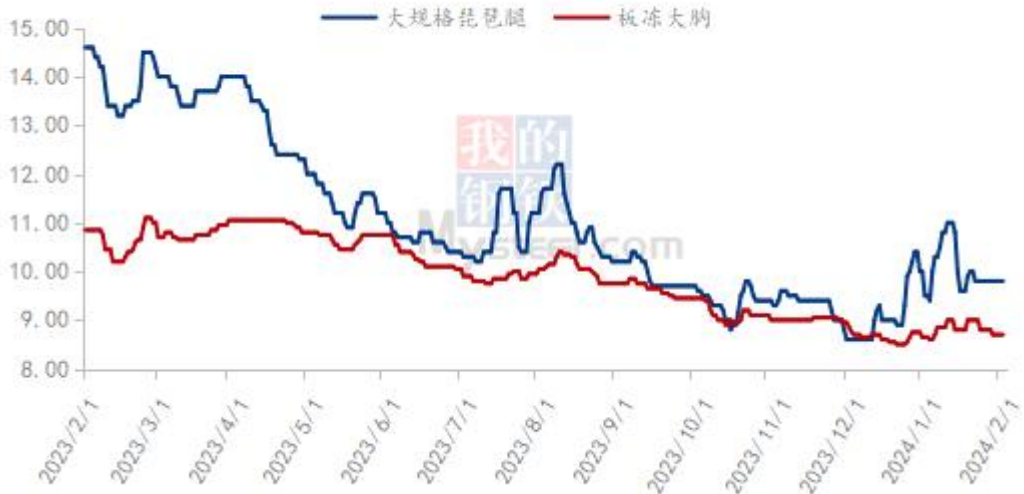


图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

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 4.28 元/斤，较上月均价上调 0.20 元/斤，环比涨幅 5.02%，同比跌幅 0.95%。活禽均价 5.44 元/斤，较上月均价上调 0.74 元/斤，环比涨幅 15.66%，同比涨幅 7.19%。

全国毛鸭震荡运行，北方市场鸭源供应本月基本持平。月中上旬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，下旬增加临时合同宰杀情况增加。南方活禽本月涨势明显，成交偏旺，受节前活禽常规需求增量及生猪带动，短期维持稳中有涨趋势。

(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31日，本月主产区麸皮均价1642元/吨，环比下降16.78%，同比去年下跌37.97%。本月麸皮价格大幅回落后触底反弹。中上旬饲料、养殖等需求持续低迷状态，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；麸皮价格跌势迅猛。月底麸皮价格触底反弹，粉企开机低位，麸皮库存压力得以缓解，龙头企业上调麸皮出厂价格，市场观望情绪浓厚。临近春节，粉企陆续停机放假，麸皮市场供应逐步趋紧。预计2月份麸皮价格偏强调整，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）

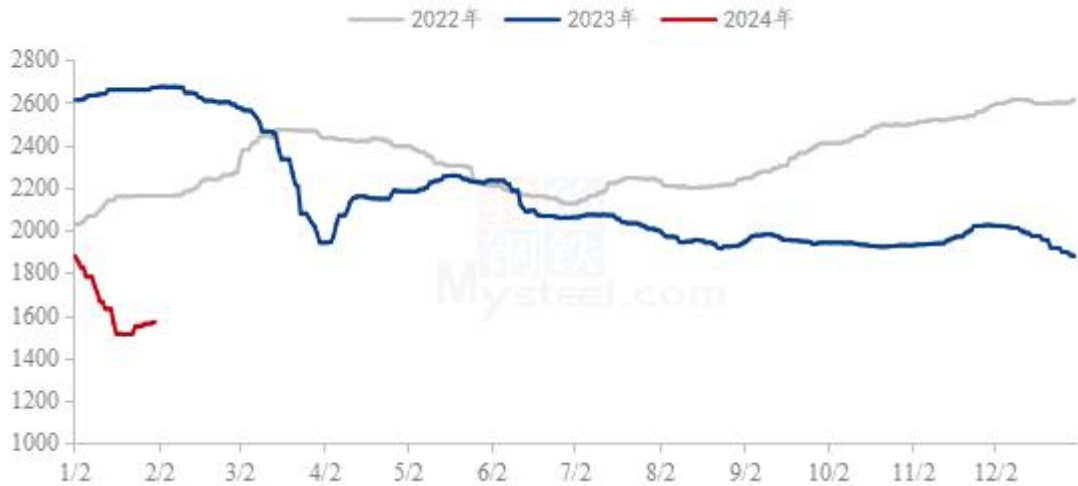


图 7 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

31日连粕止跌回升，截至收盘主力合约M2405报收于2994元/吨，涨46元/吨，涨幅1.56%，持仓162.55万手，日减仓8.84万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调40-70元/吨，其中天津报价3380元/吨涨40元/吨，山东报价3360元/吨涨40元/吨，江苏报价3370元/吨涨60元/吨，广东报价3320元/吨涨70元/吨。

后市方面，CBOT大豆跌至两年以来最低后出现逢低买盘，截至上周四巴西大豆收割率为11%，较前一周增加5个百分点，高于去年同期的5%，巴西中西部已开始步入收割高峰，现货贴水连续下跌，美豆期价反弹空间有限。国内方面，连粕跟随美豆止跌回升，但缺乏供需方面的支持性消息，近期巴西大豆贴水进一步下挫，大豆进口成本持续走低是国内豆粕继续大跌的动力，正处春节前备货阶段，饲料企业采购意愿改善，但生猪拖累下豆粕消费仍无明显起色，并无大量建库需求，春节备货整体不及预期，短期豆粕价格或低位震荡，中长期仍以偏空对待。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

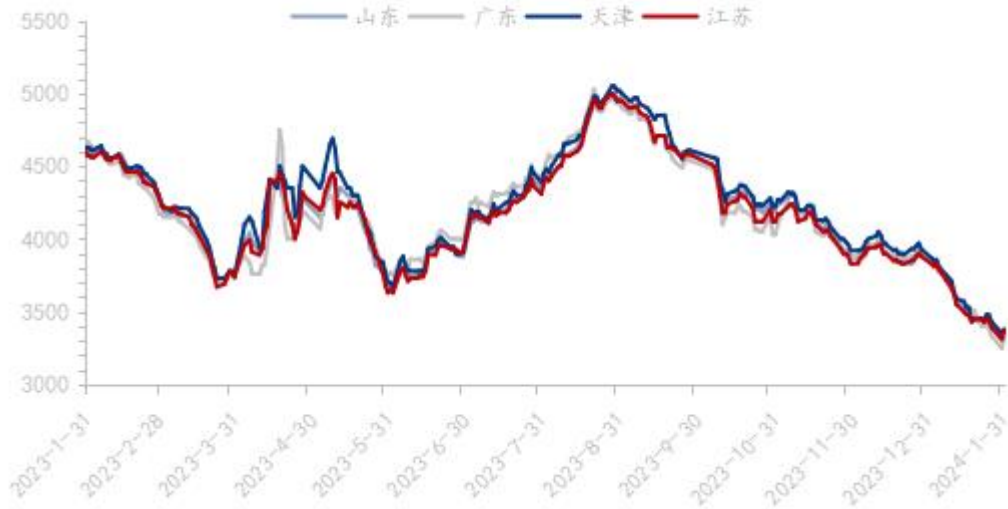


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下月行情展望

截止到1月31日东北市场主流价格1500-1680元/吨，黄淮流域市场主流价格1600-1700元/吨，长江流域市场主流价格1700-1800元/吨。本月米糠粕价格下跌。上旬，大宗饲料原料价格持续下跌，米糠粕市场无利好因素，价格一路下滑，下游采买心态谨慎，观望为主。中旬下游陆续开始备货，但今年下游备货积极性不高，采买时主要考虑性价比且建库周期短，难以提振米糠粕市场，下旬开始，麸皮市场持续上涨且市场库存不足，这一行情利好米糠粕市场，下游备货节奏加快，加上油糠原料紧缺，油厂挺价意愿强，月底油厂暂停接单，看好节后市场，相应的做好节后库存。预计节后米糠粕市场先涨后跌。



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