

油糖产业链市场

周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



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. 2. 22-2024. 2. 29)

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	- 11 -

本周核心观点

本周米糠粕市场价格震荡偏强，截止到2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6750元/吨，江西地区米糠粕主流均价1850元/吨，米糠毛油主流均价6600元/吨；安徽地区米糠粕主流均价1820元/吨，米糠毛油主流均价6500元/吨。行情方面：前半周受其麸皮价格利好影响，叠加原料价格支撑，米糠粕市场稳中偏强运行，后半周麸皮价格虽回落，但米糠粕市场价格整体平稳运行，预测下周米糠粕震荡或将偏弱运行。

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	2月22日	2月29日	涨跌	周环比
黑龙江	1570	1570	0	0
辽宁	1690	1690	0	0
安徽	1780	1820	+40	2.2%
湖北	1780	1830	+50	2.8%
江西	1820	1850	+30	1.6%

截止到2月29日，黑龙江米糠粕主流均价1570元/吨，较上周持平；辽宁米糠粕主流均价1690元/吨，较上周持平；安徽米糠粕主流均价1820元/吨，较上周上涨40元/吨；湖北米糠粕主流均价1830元/吨，较上周上涨50元/吨；江西米糠粕主流均价1850元/吨，较上周上涨30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	2月22日	2月29日	涨跌	周环比
黑龙江	6750	6750	0	0
辽宁	6700	6700	0	0
安徽	6500	6500	0	0
湖北	6500	6500	0	0
江西	6600	6600	0	0

截止到2月29日，黑龙江米糠毛油主流均价6750元/吨；辽宁米糠毛油主流均价6700元/吨；安徽米糠毛油主流均价6500元/吨；湖北米糠毛油主流均价6500元/

吨；江西米糠毛油主流均价 6600 元/吨。米糠粕整体稳定，暂稳大行情波动。

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	2月22日	2月29日	涨跌	周环比
黑龙江	2080	2120	+40	1.9%
辽宁	2160	2160	0	0
安徽	2200	2260	+60	2.7%
湖北	2250	2260	+10	0.4%
江西	2340	2400	+60	2.6%

截止到 2 月 29 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2120 元/吨，较上周上涨 40 元/吨；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 2260 元/吨，较上周上涨 60 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2260 元/吨，较上周上涨 10 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2400 元/吨，较上周上涨 60 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止到 2 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 20 元/吨，沈阳地区到厂价差在 180 元/吨，武汉地区到厂价差 200 元/吨，南昌地区到厂价差在 150 元/吨，广州到厂价差在 190 元/吨。

2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
哈尔滨	1720	1700	20
沈阳	1860	1680	180
武汉	1920	1720	200
南昌	1970	1820	150
广州	2050	1860	190

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

元宵节后，油厂积极收糠，陆续开机，少数油厂处于检修状态，开机延后。

2.2 米糠粕企业利润变化

截止到 2 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 64 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 14 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-28 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)

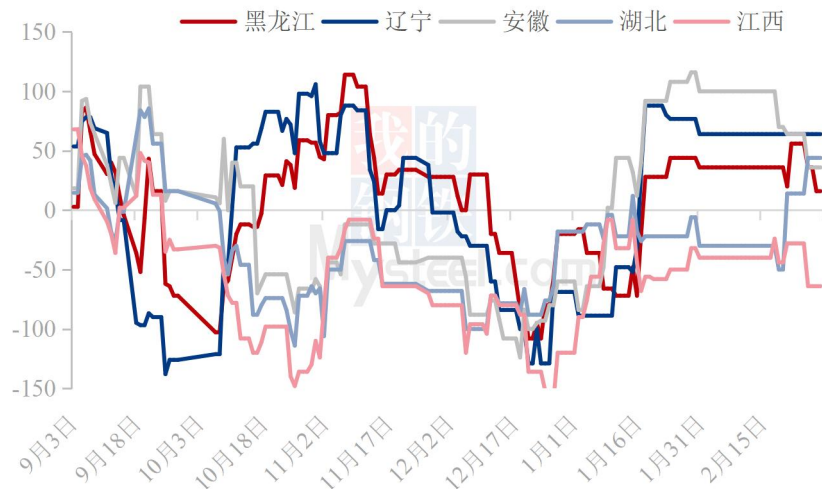


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 13.69 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌

2.84%，同比下跌 13.46%。本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。供应方面来看，月底企业出栏节奏相对平缓，业内对后市预期向好，养户惜售挺价情绪偏强，市场贸易流通量较有限，短期供应释放压力不大。需求方面来看，虽节后需求惯性回落，不过元宵及开学短暂支撑，且部分市场二育支撑情绪偏强，市场接单走货情况尚可，但对猪价上行助推较有限。整体来看，市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。

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

本周白羽肉鸡价格连续走低，全国棚前成交均价为 3.86 元/斤，环比跌幅 2.53%，同比下跌 24.17%，前期受雨雪天气影响，毛鸡存在严重的压栏情况，待交通运输恢复后，毛鸡集中出栏，短期内供大于求，毛鸡价格快速下探。随着学校开学，产品交投加快，屠企企稳毛鸡促进走货。一方面周内社会库存得到一定补充，另一方面屠企宰杀意愿不足，凸显鸡源充裕，毛鸡成交维持压价状态；周尾当屠企进入垒库状态后，毛鸡再度下跌。从鸡源角度看，整体产区鸡源充裕，山东、河北及东北产区皆存在压价成交的情况；从需求角度看，批发市场交投低迷，调理加工厂订单不足，市场需求低迷，供需双向利空，毛鸡连续下探。

(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

本周分割鸭综合报价 7950-8200 元/吨，分割品快速下滑。节后厂家陆续回归正常宰量且 3 月份宰量偏高，当前报价对应厂家开始进入微亏或持平状态，库存 90-95%，产销维持低位，开学后新订单量仍旧低于预期。主产腿类降幅明显，跌幅累计 1000 元/吨左右且仍在议价下滑。其余热点单品头、脖、肫、掌、锁骨等累计下滑幅度也偏大；酱卤加工厂中大型样本企业反馈原料备货充足，暂大幅备货需求；经销端市场走货疲软，加剧补货谨慎心态。短期来看 3 月份会在宰量、库存增量与订单缓慢双重压力下，产品继续下滑走势。

鸭分割综合品均价走势预测图（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2月29日，本周主产区混合麸皮均价1655元/吨，环比上涨1.91%，同比下跌36.35%。本周麸皮价格偏弱运行，市场购销清淡。粉企陆续开机，麸皮库存压力增加。节后饲料、养殖需求表现不佳，麸皮刚需拿货为主。龙头企业麸皮价格小幅下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，关注粉企开机及下游需求变化情况。

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

29日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3021元/吨，跌7元/吨，跌幅0.23%，持仓164.8万手，日减仓2.7万手。现货方面，今日沿海贸易商豆粕主流现货报价3200-3280元/吨，跌幅均为10-50元/吨，其中天津贸易商报价3280跌20元/吨，山东贸易商报价3210跌10元/吨，江苏贸易商报价3200跌10元/吨，广东贸易商报价3200跌50元/吨。后市方面，CBOT大豆主力合约期价跌至1141.75美分/蒲式耳，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘略微上涨，其中基准期约收高0.5%，因空头回补和技术性买盘活跃。投机基金在大豆市场上积累了大量的净空单规模，使其容易受到空头回补的影响。USDA出口销售报告前瞻：分析师平均预期，截至2月22日当周，美国大豆出口销售料净增10-65万吨，其中2023/24年度料净增10-60万吨，2024/25年度料净增0-5万吨；美国豆粕出口销售料净增25-60万吨；美国豆油出口销售料净减0.5至净增2万吨。后续预计CBOT大豆期价低位震荡运行为主。国内方面，短期来看豆粕期价经历持久下跌，M2405反弹至3040点附近受阻，因缺乏继续上涨动力，后续仍将有所回落。现货方面，当前国内进口大豆、豆粕供给仍相对充足，市场贸易商和终端陆走货心态较强，令豆粕现货价格弱于盘面。今日连粕期价与豆粕现货走弱，市场观望情绪焦灼，预计仍有回落空间。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

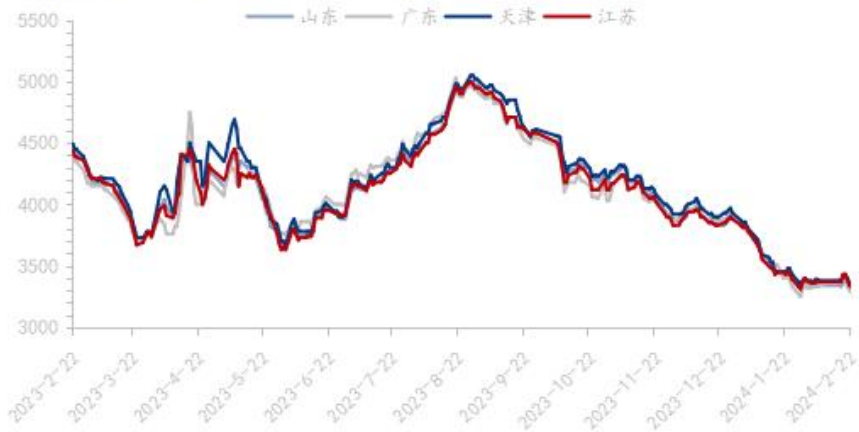


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下周行情展望

截止到2月29日，东北市场主流价格1550-1750元/吨，黄淮流域市场主流价格1800-1850元/吨，长江流域市场主流价格1800-1900元/吨。本周油厂陆续开机，采购油糠氛围陆续好转，价格也有小幅上涨，从成本端支撑米糠粕价格，叠加前半周麸皮利好，米糠粕市场价格稳中上调，尤其是南方地区。但是米糠粕市场购销氛围一般，下游刚需采买，少量补库，对后市行情信息不足，后半周麸皮价格接连回落，也冲击着米糠粕市场成交。随着市场开机率上升，市场上供过于求局面短时难以改善，预测下周米糠粕市场震荡或将偏弱运行。



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