

油糠产业链市场

月度报告

(2024年2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2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

本月核心观点	- 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 -

本月核心观点

本月油糠产业链各产品涨跌不一，原料油糠和米糠粕价格稳中上调，米糠油价格稳中偏弱。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1830元/吨，米糠毛油主流均价6500元/吨。行情方面：本月受原料油糠价格支撑，叠加竞品麸皮市场利好，米糠粕价格稳中上调，但市场走货速度一般，不少业内人士对后市行情信心不足，拿货较为谨慎，保持刚需少量补库。预测下月米糠粕市场受下游需求疲软，加上供应宽松局面，震荡偏弱运行。

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	2月1日	2月29日	涨跌	月环比
黑龙江	1570	1570	0	0
辽宁	1690	1690	0	0
安徽	1700	1820	+120	-7.1%
湖北	1700	1830	+130	-7.6%
江西	1780	1850	+70	-3.9%

截止到2月29日，黑龙江米糠粕主流均价1570元/吨，较月初持平；辽宁米糠粕主流均价1690元/吨，较月初持平；安徽米糠粕主流均价1820元/吨，较月初上涨120元/吨；湖北米糠粕主流均价1830元/吨，较月初上涨130元/吨；江西米糠粕主流均价1850元/吨，较月初上涨70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1日	2月29日	涨跌	月环比
黑龙江	6750	6750	0	0
辽宁	6700	6700	0	0
安徽	6540	6500	-40	0.6%
湖北	6500	6500	0	0
江西	6620	6600	-20	0.3%

截止到2月29日，黑龙江米糠毛油主流均价6750元/吨，较月初持平；辽宁米糠毛油主流均价6700元/吨，较月初持平；安徽米糠毛油主流均价6500元/吨，较月初下跌40元/吨；湖北米糠毛油主流均价6500元/吨，较月初持平；江西米糠毛油主流均价6600元/吨，较月初下跌20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	2月1日	2月29日	涨跌	月环比
黑龙江	2100	2120	+20	+1.0%
辽宁	2150	2160	+10	+0.5%
安徽	2100	2260	+160	+7.6%
湖北	2230	2260	+30	+1.3%
江西	2320	2400	+80	+3.4%

截止到2月29日，黑龙江油糠到厂主流均价2120元/吨，较月初上涨20元/吨；辽宁油糠到厂主流均价2160元/吨，较月初上涨10元/吨；安徽油糠到厂主流均价2260元/吨，较月初上涨160元/吨；湖北油糠到厂主流均价2260元/吨，较月初上涨30元/吨；江西油糠到厂主流均价2400元/吨，较月初上涨80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，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。

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

本月油厂开机率呈逐步上升态势, 前大半个月油厂因春节放假, 基本处于停机状态, 后半个月油厂陆续复工, 尤其是元宵后, 市场开机率上升。

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)

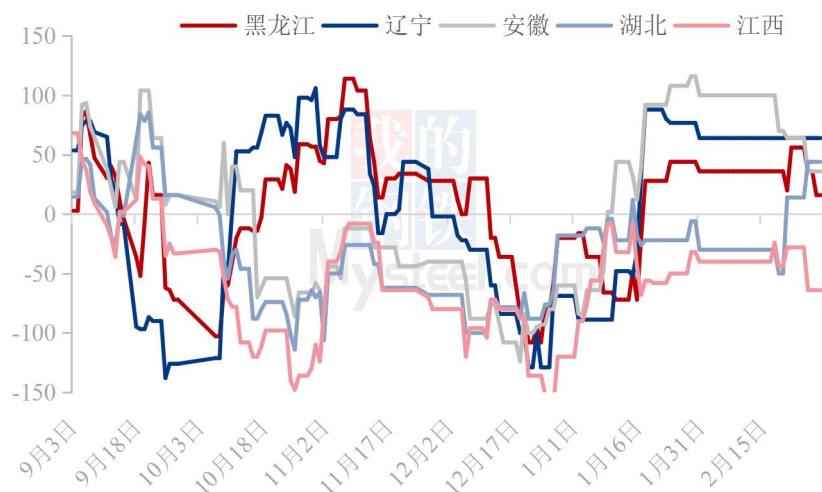


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 14.41 元/公斤，较上月上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.91%，同比下跌 2.77%。本月猪价震荡下行，但前期价格相对高位，月度重心仍显偏强。供应方面来看，年前出栏集中而节后流通平缓，且春节期间贸易量少，本月供应端相对减量，而后续节奏逐渐恢复，供应释放压力或将提升。需求方面来看，年前市场走量积极，但节后需求惯性回落，后市消费气氛或逐渐回温，不过需求支撑行情仍较有限。整体来看，市场供需格局调整有限，产能去化未有明显变奏，供给形势尚未反转，需求预期好转但助推力不足，二育动态需要关注，短期行情承压依旧、猪价重心或偏弱盘整。

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

3.2 肉鸡行情分析

本月全国白羽肉鸡长期持稳，月末连续下跌。2月份国内白羽肉鸡棚前均价为 3.94 元/斤，环比涨幅 1.29%，同比跌幅 18.43%。进入 2 月，传统小年前后屠企开始缩减宰杀量，毛鸡交易不断收缩，整体鸡源价格趋于稳定。春节开市后，产品端走货长

期低迷，屠宰见此情景并无明显提量宰杀意愿，毛鸡长期趋稳运行。进入1月下旬风雪天气席卷北方产区，区域间交通中断，鸡源成交多以屠企周边为主，造成严重的毛鸡积压；交通恢复与山东社会鸡屠企开工节点重合，毛鸡短期集中出栏，造成价格快速下探。下旬山东长期处于压价成交的状态，在近几年来较为罕见。

(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

本月鸭综合快速下滑，盈利面明显收窄。上旬：综合报价 8550-8700 元/吨，年底总体涨势温和，厂家基本停宰，后续库存逐步减量支撑报价。厂家节前最后备货期挺价情绪依旧较高；中旬：鸭综合报价 8350-8500 元/吨，分割品先跌后稳，报价大致维持节前水平。节后厂家陆续回归正常宰量，库存中等位置，产销维持低位，新订单量低于预期。下旬：鸭综合报价 7950-8200 元/吨，报价快速下滑。节后厂家宰量偏高，微亏或持平状态，库存 90-95%，产销低位，新订单量仍旧低于预期。主产腿类降幅明显，累计跌幅 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。

(2023-2024年) 鸭分割综合品均价走势图 (元/吨)

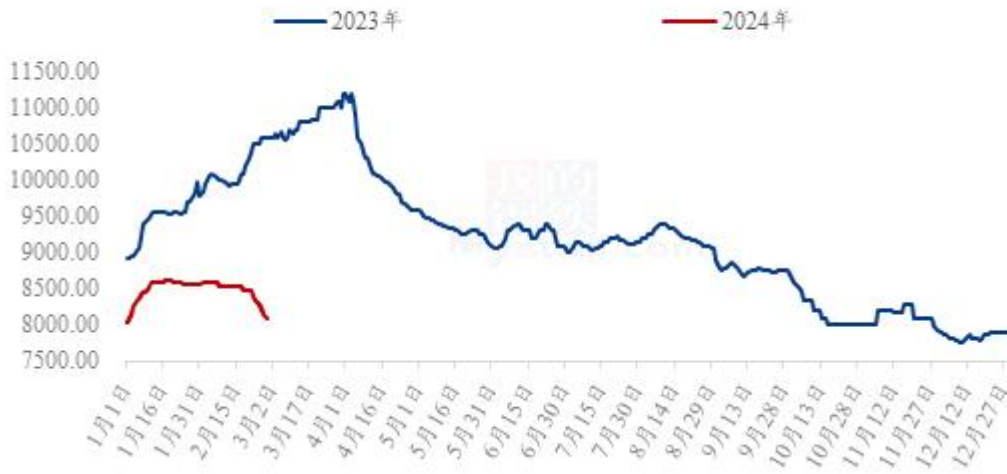


图 6 全国肉鸭均价走势图

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，本月主产区麸皮均价1609元/吨，环比下降2.01%，同比去年下跌38.87%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销清淡。春节前麸皮市场购销清淡，价格无明显波动。春节过后，粉企开机低位，麸皮走货以节前库存为主，市场整体供应趋紧，价格稳中有涨。随着粉企开机陆续恢复，麸皮市场供应增加；下游需求表现疲软，价格弱势调整。预计3月份下游需求难有改善，麸皮价格震荡走弱，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）

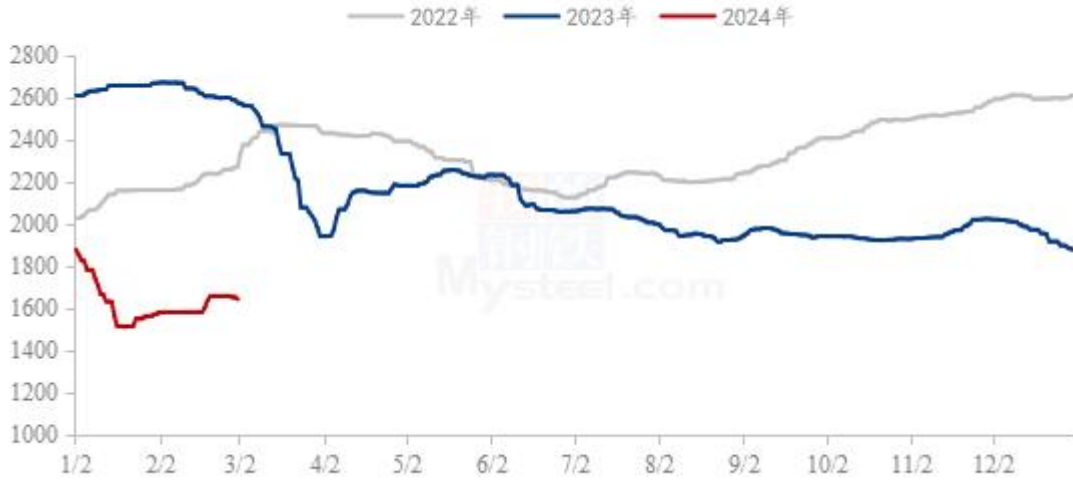


图 7 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

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。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

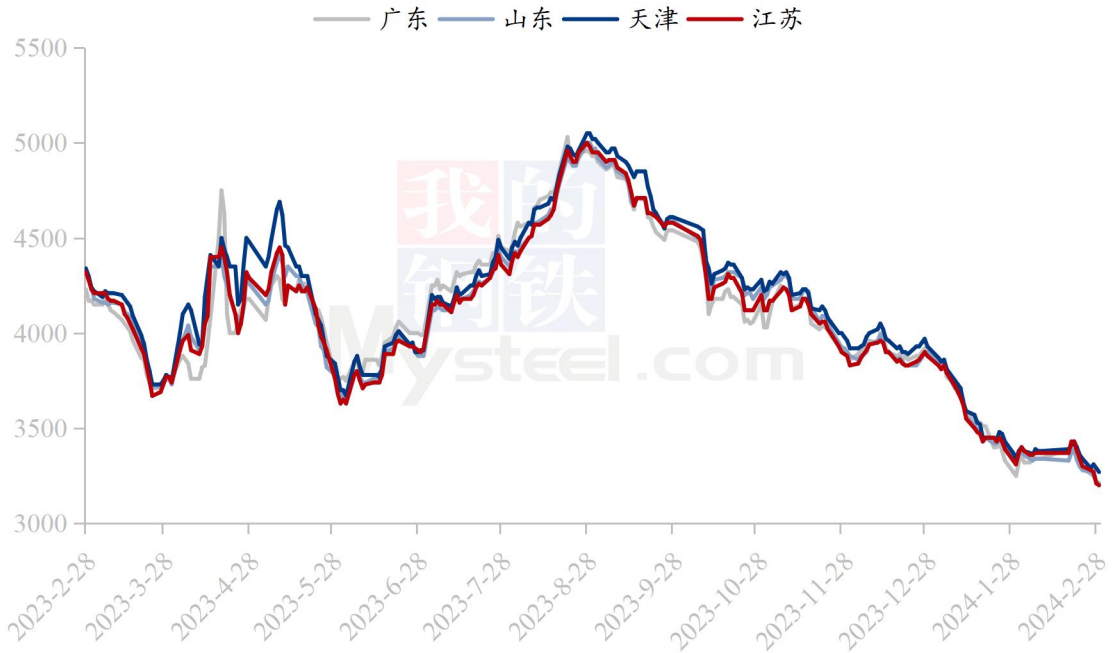


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下月行情展望

截止到 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。行情方面：本月米糠粕市场历经春节假期，节前油厂全面停机，售卖库存为主，价格小幅上涨，但备货氛围不及往年，下游保持刚需少量建库为主。节后归来一周，同时受原料价格支撑、麸皮上涨，米糠粕供应偏紧多种因素利好，市场价格呈现北稳南涨态势；月底随着市场开机率上市，供应宽松，麸皮价格回落，米糠粕市场暂时维稳。预计 3 月受下游需求疲软叠加供应面宽松影响，价格震荡偏弱运行。



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