

# 油糖产业链市场

## 周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



### 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. 3. 7-2024. 3. 14)

## 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 .....	- 8 -
3.3 肉鸭行情分析 .....	- 9 -
<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 .....	- 10 -
<b>第五章 米糠粕下周行情展望 .....</b>	<b>- 11 -</b>

## 本周核心观点

本周米糠粕市场价格震荡偏弱运行，截止到3月14日，黑龙江产区米糠粕主流均价1540元/吨，米糠毛油主流均价6760元/吨，江西产区米糠粕主流均价1790元/吨，米糠毛油主流均价6630元/吨；安徽产区米糠粕主流均价1720元/吨，米糠毛油主流均价6500元/吨。行情方面：本周油糠市场供应不多，米厂挺价心态强，加上米糠粕市场走货不快，油厂收糠积极性降低。受需求不佳和竞品麸皮下调冲击，米糠粕市场中偏弱运行，短期内米糠粕暂无明显提振因素。

## 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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
黑龙江	1540	1540	0	0
辽宁	1680	1650	-30	-1.8%
安徽	1780	1720	-60	-3.4%
湖北	1820	1750	-70	-3.8%
江西	1830	1790	-40	-2.2%

截止到3月14日，黑龙江米糠粕主流均价1540元/吨，较上周持平；辽宁米糠粕主流均价1650元/吨，较上周下调30元/吨；安徽米糠粕主流均价1720元/吨，较上周下调60元/吨；湖北米糠粕主流均价1750元/吨，较上周下调70元/吨；江西米糠粕主流均1790元/吨，较上周下调40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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
黑龙江	6750	6760	0	0
辽宁	6700	6700	0	0
安徽	6500	6500	0	0
湖北	6500	6500	0	0
江西	6600	6630	0	0

截止到3月14日，黑龙江米糠毛油主流均价 6760 元/吨；辽宁米糠毛油主流均价 6700 元/吨；安徽米糠毛主流均价 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 6630 元/吨。米糠油整体稳定，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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
黑龙江	2130	2120	-10	-0.5%
辽宁	2240	2200	-40	-1.8%
安徽	2280	2210	-70	-3.1%
湖北	2280	2270	-10	-0.4%
江西	2400	2360	-40	-1.7%

截止到 3 月 14 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2120 元/吨，较上周下调 10 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2200 元/吨，较上周下调 40 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2210 元/吨，较上周下调 10 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2270 元/吨，较上周下调 10 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2360 元/吨，较上周下调 40 元/吨。

### 1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止到 3 月 14 日，按主流到厂来算，沈阳地区米糠粕与麸皮到厂价差 110 元/吨，德州地区到厂价差在 360 元/吨，武汉地区到厂价差 170 元/吨，南昌地区到厂价差在 190 元/吨，广州到厂价差在 310 元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
沈阳	1680	1570	110
德州	1800	1440	360
武汉	1790	1620	170
南昌	1840	1650	190
广州	1950	1640	310

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

原料油糠价格坚挺，油厂收糠受限，加上米糠粕下游需求不佳，油厂开机积极性有所降低，主要根据自身库存来调整开停机计划。

### 2.2 米糠粕企业利润变化

截止到3月14日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为-6元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-8元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润6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-67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)

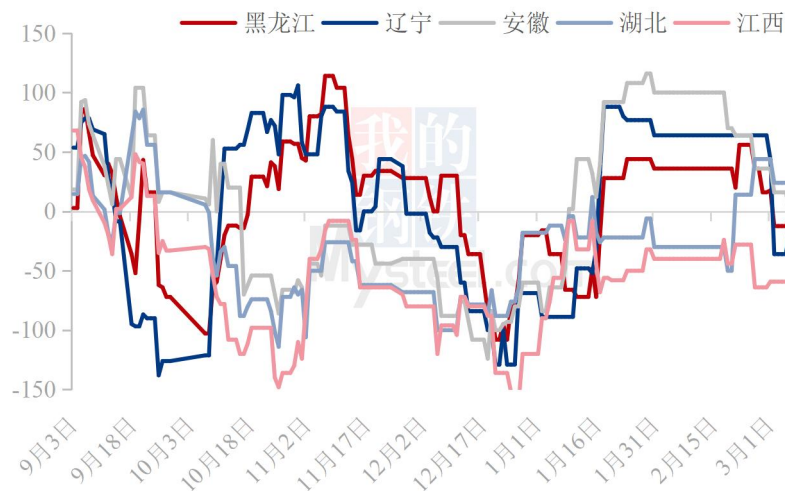


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 14.11 元/公斤，较上周上涨 0.42 元/公斤，环比上涨 3.07%，同比下跌 10.01%。本周猪价区间震荡，近几日涨势延续，周度重心偏强上行。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，养户挺价情绪偏强，短期供应流通偏缓，不过月度增量预期仍存，市场供应仍偏宽松。需求方面来看，部分市场二育动态提升，且标肥价差支撑大猪行情，近期贸易流通表现尚可，不过冻品库存消化压力不减，入库减少宰量难增，需求表现偏低迷。整体来看，供应流通将有增量，二育热情或阶段性回调，猪价续涨助推力不足，短期价格走势涨后趋稳、行情或弱稳盘整。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

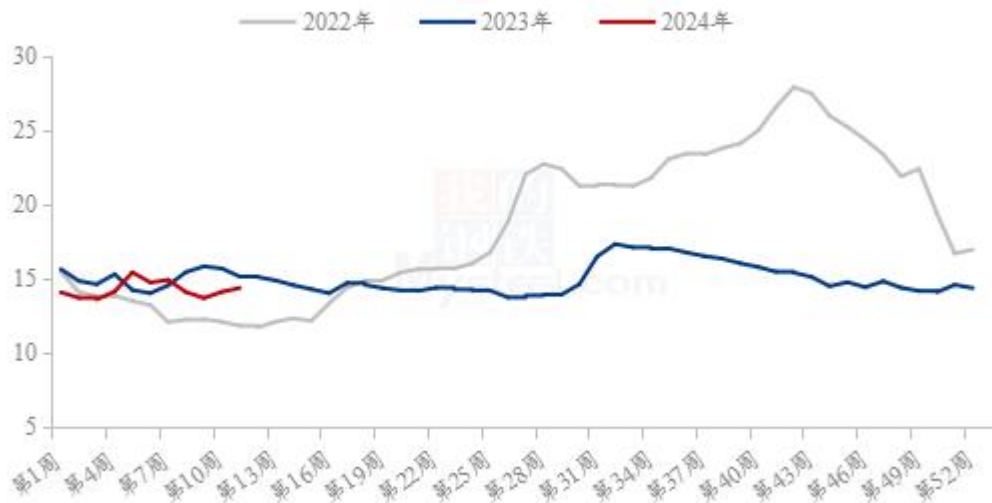


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格震荡上行，全国棚前成交均价为 3.72 元/斤，环比涨幅 0.81%，同比下跌 27.34%。从产区角度看，鸡源地域性分配失衡，本周东北产区鸡源整体充裕，周尾才稍有缺口；山东产区受年前低价放养合同影响，合同鸡源大幅减量，供应支撑力度持续递增。从时间跨度看，上半周整体供需双弱，毛鸡价格尚能持稳运行；下半周临近空档期，鸡源减量明显，跨区域收鸡提振毛鸡价格走高。当前鸡源减量是毛鸡价格的主导支撑，在此波涨价中产品端并未完全跟涨毛鸡，上涨趋势或有受阻。



(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

本周白羽肉鸭分割品综合报价 7730-7850 元/吨，分割品价格触底反弹。当前报价对应部分厂家开始仍在亏损状态，产销维持低位。周一周二市场拿货情绪好转，主因一是部分单品价格触底达到从业者低价操作心理点位，二是清明节点出现刺激；周中实际冷藏厂出货情况看尚未出现明显利好，产品价格处于触底反弹趋势；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，节后产品继续下滑走势预计突破新低。

(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3月7日，本周主产区混合麸皮均价1612元/吨，环比下跌2.6%，同比下跌37.28%。本周麸皮价格先落后涨，市场购销谨慎。周初粉企库存压力较大，积极降价促销。由于面粉走货较为缓慢，粉企开机回落；粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格带头上涨，中小企业积极跟涨。预计下周麸皮价格稳定为主，局部小幅震荡波动，关注粉企开机及下游需求变化情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

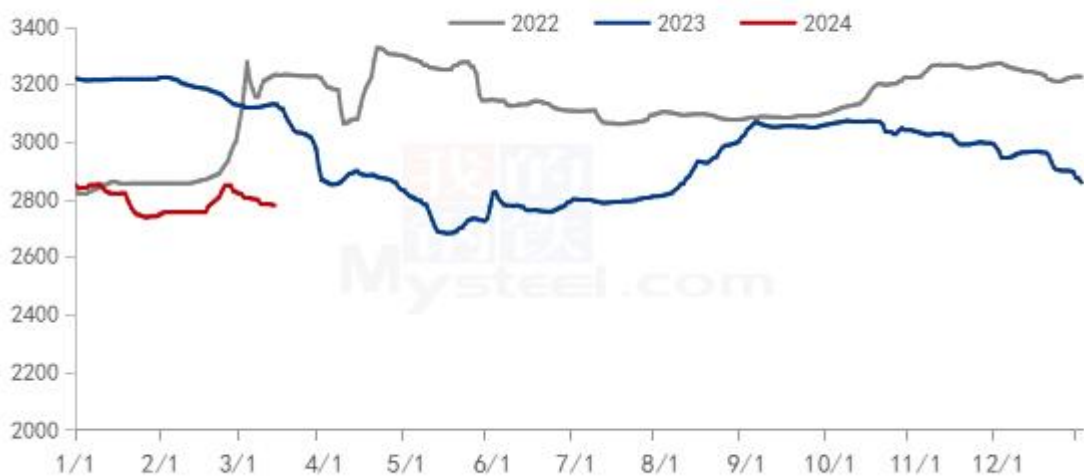


图 7 2021-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 豆粕行情分析

14日连粕上涨，截至收盘主力合约M2405报收于3266元/吨，涨40元/吨，涨幅1.24%，持仓150.52万手，日减仓2.24万手。沿海主流区域油厂报价为3380-3440元/吨，天津3440元/吨涨40元/吨，山东3390元/吨涨10元/吨，江苏3380元/吨涨30元/吨，广东3390元/吨涨20元/吨。

后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货上涨，受技术性交易推动，交易商在等待新的消息和周四美国农业部的出口销售报告。短期美豆期价围绕 1160-1200 美分/蒲式耳震荡运行，关注近期南美大豆产量情况以及月底种植面积报告。国内方面，短期连粕维持偏强震荡格局。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存去库为主，近期国内油厂受断豆影响有部分停机，短期价格或略有支撑，但长期来看供应相对充足，基差持续上涨可能性不大，后期仍有回落空间，下游饲料企业做好安全库存即可。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

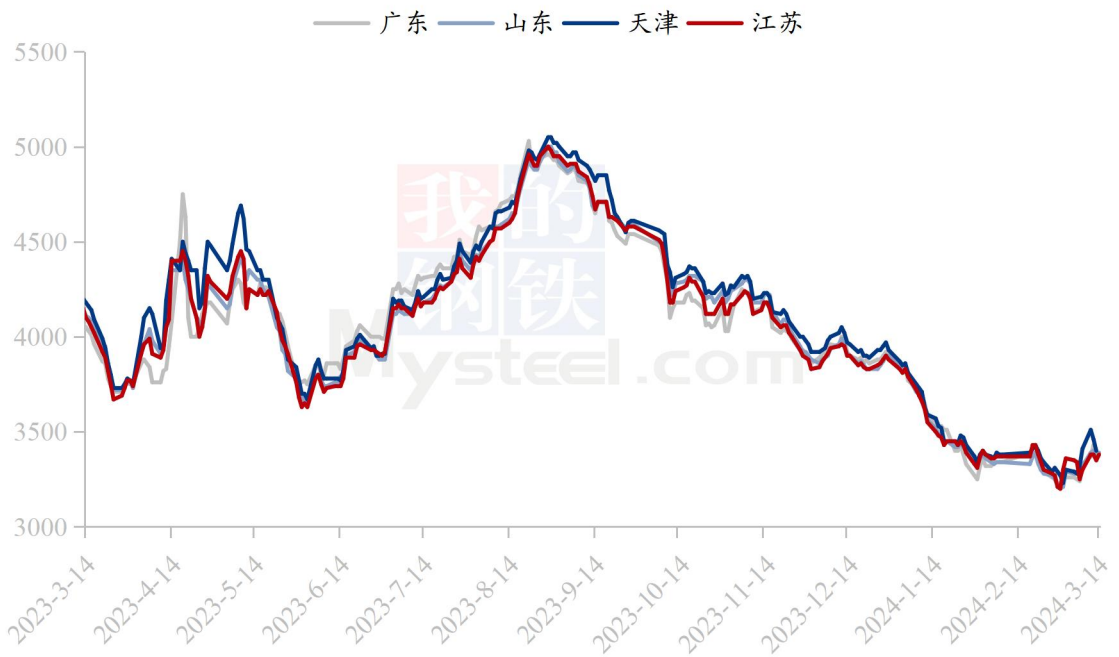


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

## 第五章 米糠粕下周行情展望

本周米糠粕市场稳中偏弱运行，东北市场主流价格 1500-1700 元/吨，黄淮流域市场主流价格 1700-1800 元/吨，长江流域市场主流价格 1750-1850 元/吨。东北市场原料油糠供应偏紧，米厂挺价心态强，油厂收糠受限，成本端支持粕价，米糠粕价格下跌空间不大；南方市场米糠粕受进口大麦的冲击较强，不少沿海饲企考虑性价比因素，多采用进口大麦来替代一部分玉米，同时也挤占了米糠粕的体量，米糠粕价格受需求疲软叠加麸皮市场冲击，价格下跌较多，预测南方市场后市可能还会回落一点。后期需多关注原料油糠、麸皮价格和 4 月水产饲料情况。



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