

油糠产业链市场

周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



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. 4. 11-2024. 4. 18)

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	- 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	- 12 -

本周核心观点

本周油糠产业链各产品市场整体偏弱运行，截止到4月18日，黑龙江产区米糠粕主流均价1550元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨，江西产区米糠粕主流均价1800元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨；安徽产区米糠粕主流均价1740元/吨，米糠毛油主流均价6700元/吨。行情方面：本周米糠粕市场需求仍处于疲软状态，油厂开机维持低位，原料价格有所回落，带动粕价小幅下调。贸易商拿货积极性差，饲企维持刚需少量补库，短期内米糠粕市场维持窄幅震荡运行。

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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
黑龙江	1560	1550	-10	-0.6%
辽宁	1680	1660	-20	-1.2%
安徽	1750	1740	-10	-0.6%
湖北	1800	1790	-10	-0.6%
江西	1810	1800	-10	-0.6%

截止到4月18日，黑龙江米糠粕主流均价1550元/吨，较上周下调10元/吨；辽宁米糠粕主流均价1660元/吨，较上周下调20元/吨；安徽米糠粕主流均价1740元/吨，较上周下调10元/吨；湖北米糠粕主流均价1790元/吨，较上周下调10元/吨；江西米糠粕主流均1800元/吨，较上周下调10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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
黑龙江	6800	6800	0	0
辽宁	6750	6750	0	0
安徽	6700	6700	0	0
湖北	6750	6750	0	0
江西	6800	6800	0	0

截止到4月18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6750元/吨；安徽米糠毛油主流均价6700元/吨；湖北米糠毛油主流均价6750元/

吨；江西米糠毛油主流均价 6800 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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
黑龙江	2200	2170	-30	-1.4%
辽宁	2260	2230	-30	-1.3%
安徽	2320	2320	0	0
湖北	2360	2360	0	0
江西	2410	2380	-30	-1.3%

截止 4 月 18 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2170 元/吨，较上周下调 30 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2230 元/吨，较上周下调 30 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2320 元/吨，较上周持平；湖北油糠到厂主流均价 2360 元/吨，较上周持平；江西油糠到厂主流均价 2380 元/吨，较上周下调 30 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止到 4 月 18 日，按主流到厂来算，沈阳地区米糠粕与麸皮到厂价差 220 元/吨，德州地区到厂价差在 430 元/吨，武汉地区到厂价差 350 元/吨，南昌地区到厂价差在 300 元/吨，广州到厂价差在 390 元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
沈阳	1700	1480	220
德州	1800	1370	430
武汉	1820	1470	350
南昌	1850	1550	300
广州	1970	1580	390

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

全国市场 34 家样本油厂油糠压榨开机情况：本周（4 月 11 日-4 月 17 日）全国油糠加工总量为 3.28 万吨，较上周下调 0.13 万吨；周度全国米糠粕产量为 2.78 万吨，较上周产量下调 0.20 万吨；开机率为 31.07%，较上周下调 1.42%。

地区	米糠油厂数量	油糠加工量			米糠粕产量			开机率		
		本期	上期	增减	本期	上期	增减	本期	上期	增减
黑龙江	8	0.72	0.74	-0.02	0.61	0.63	-0.02	23.70%	24.36%	-0.66%
吉林	4	0.21	0.21	0	0.17	0.17	0	17.23%	17.23%	0.00%
辽宁	2	0.30	0.40	-0.1	0.26	0.4	-0.14	38.96%	38.96%	0.00%
安徽	4	0.23	0.32	-0.09	0.20	0.29	-0.09	30.42%	42.33%	-11.90%
江苏	3	0.40	0.44	-0.04	0.34	0.37	-0.03	35.71%	39.29%	-3.57%
湖北	3	0.30	0.30	0	0.25	0.25	0	45.96%	45.96%	0.00%
江西	10	1.12	1.00	0.12	0.95	0.87	0.08	37.21%	33.89%	3.32%
合计	34	3.28	3.41	-0.13	2.78	2.98	-0.20	31.07%	32.49%	-1.42%

数据来源：钢联数据（单位：万吨）

2.2 米糠粕企业利润变化

截止到 4 月 18 日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为-42 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-22 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-56 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-48 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-52 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)

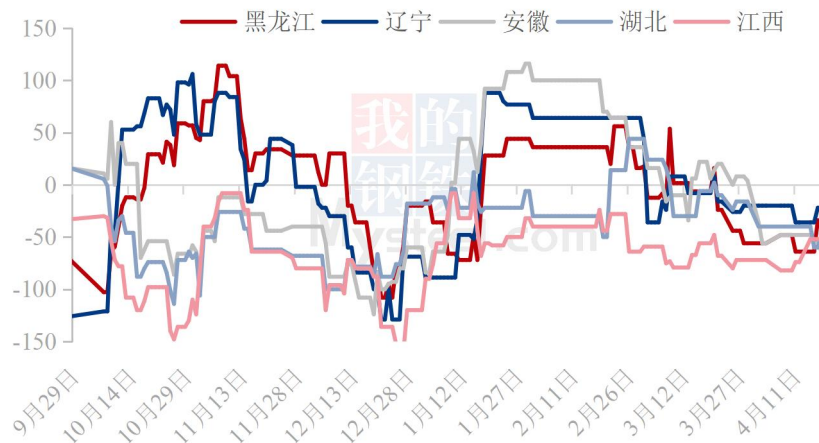


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

第三章 米糠粕下游需求分析

3.1 下游生猪市场行情分析

本周全国生猪出栏均价在 15.13 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 7.92%。本周猪价偏弱震荡，周度重心略有下移。供应方面来看，企业出栏节奏基本稳定，社会场猪源走货正常，生猪流通表现平稳，供给压力持续释放。需求方面来看，市场接单情况一般，企业多有降价出货情况，且肥标价差持续缩小，冻品库存压力依旧，需求端仍无有效跟进。整体来看，市场多空博弈，供需面暂无明显调整，近日行情相对偏空，不过下周时值五一节前，短暂备货行情提振，叠加业内推涨情绪，行情预期或偏强震荡调整。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

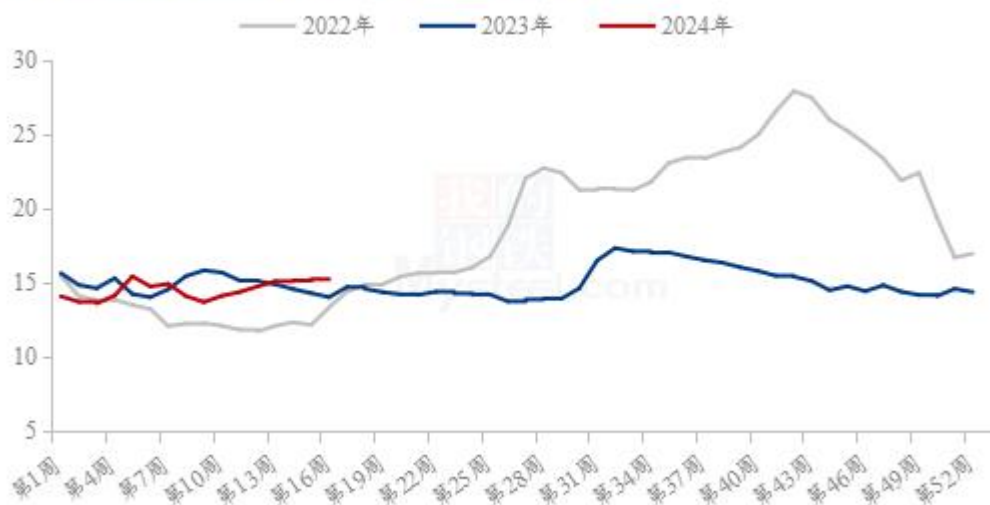


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.93 元/斤，环比涨幅 3.42%，同比跌幅 24.13%。上半周，一方面整体鸡源紧缺，各地都有一定暗加，导致毛鸡价格连续小幅上调，另一方面屠宰端也有助力产品跟涨的打算，顺势推涨了毛鸡价格；但

毛鸡棚前价涨至 4.00 元/斤的点位后，屠宰环节亏损较大，很难支撑此价位运行，又加上产品跟涨后经销端采货量明显下滑，下半周工厂只能下调毛鸡报价来缓解亏损情况，之后供需面僵持，毛鸡进入平稳运行阶段。

(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 7620-7800 元/吨，分割品价格先跌后涨，节前挺价情绪高。

厂家方面：当前报价对应厂家盈利面继续扩大，截至 4 月 18 日产销率 100-110%，当前报价盈利面扩大，库存普遍在安全库存一下，节前最后一周左右时间产能逐步下降，个别副产头、脖、掌等库存降至低位有望节前进一步拉涨，主产腿胸变动不大，均涨后持稳状态。

经销方面：社会库存低位补货，南方市场走货及卖价均稍有提升，北方市场多以谨慎情绪，多维持随进随卖，消化周期 7-10 日。基于此，截至 4 月 18 日厂家再度释放上涨情绪，五一节前集中备货启动，集中备货量或少于往年。

加工厂方面：中大型样本企业原料有个别单品补货，下游门店销售情况一般，刺激效果不明显；

短期来看产品节前维持稳步上涨趋势，建议屠宰端根据后续产能及出货情况保证合理的库存结构，积极出货降低库存风险为主。

(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4月18日，本周主产区混合麸皮均价1485元/吨，环比下跌1.07%，同比下跌31.03%。本周麸皮价格小幅回落后略有上涨，市场购销平稳。企业开机低位，库存压力不大，利润微薄情况下挺价情绪逐渐浓厚。下游饲料、养殖等需求持续疲软状态，整体拿货积极性不高。预计下周麸皮价格平稳为主，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）

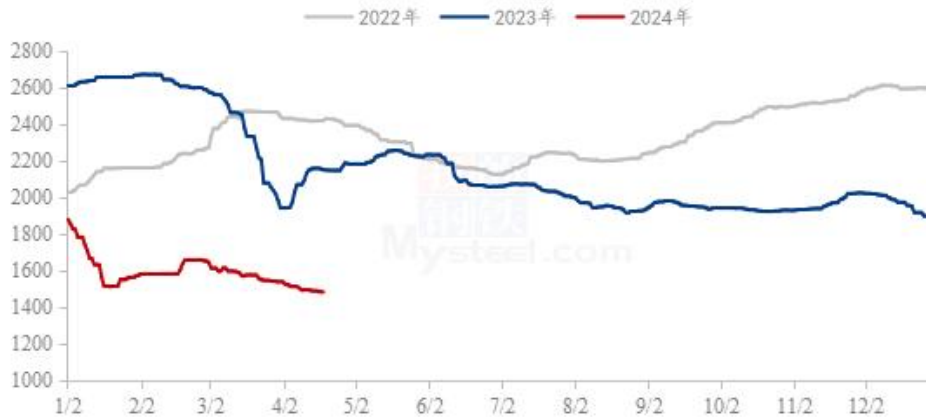


图 7 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

18日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约M09报收于3322元/吨，跌4元/吨，跌幅0.12%，持仓195.97万手，日增仓0.38万手。现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在3230-3330元/吨，广东3250元/吨稳定，江苏3230跌10元/吨，山东3280跌20元/吨，天津3330涨40元/吨。

后市方面，周三美豆收涨，因一轮逢低买盘而反弹。美豆种植季开启后，关注点将转移到美豆种植天气和种植进度。美国农业部将在周四发布周度出口销售报告，分析师预计，截至4月11日，美国大豆出口净销售量为55-110万吨，作为对比，上周美国2023/24年度大豆净销售量为30.53万吨。根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所的预测，阿根廷的主要农田可能会在未来七天经历干燥天气，这将有助于农民应对近期降雨带来的过度湿度。国内方面，受巴西贴水持续坚挺，预计连粕M2409震荡运行，短期关注3300点关口支撑力度。现货方面，随着大豆逐步到港，油厂压榨量稳步提升，虽仍有局部地区开机率低，但全国整体压榨量提升却是大势所趋，豆粕库存或近期开始出现拐点上升，豆粕现货基差预计承压明显。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

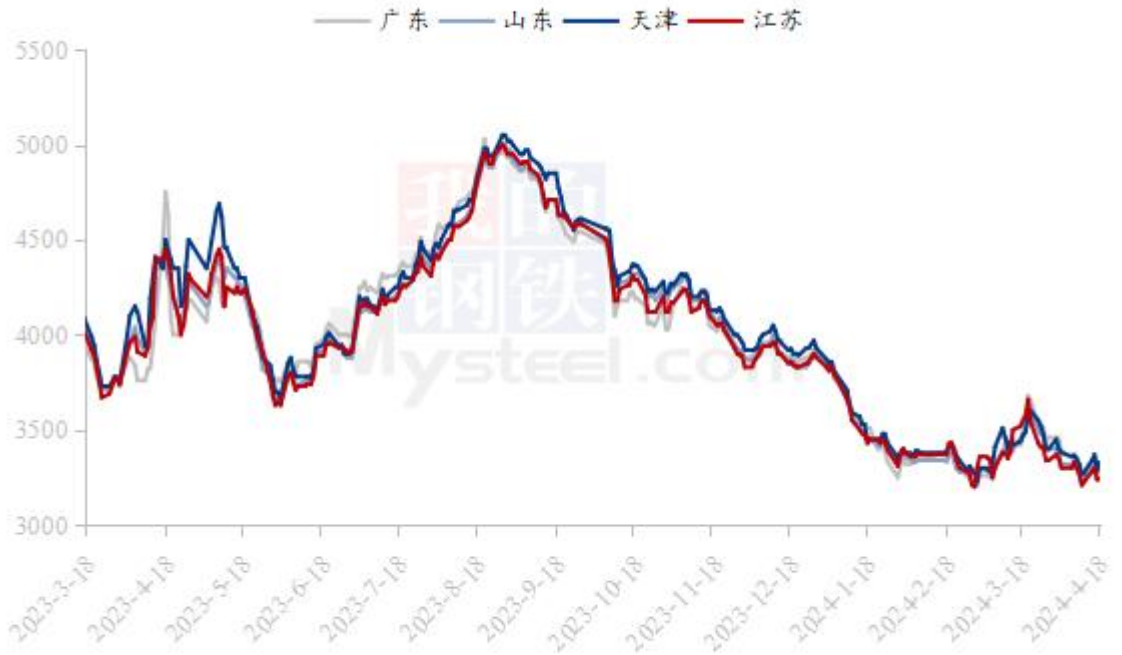


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价

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，市场成交短时难以好转。东北市场主流价格 1500-1700 元/吨，黄淮流域市场主流价格 1650-1750 元/吨，长江流域市场主流价格 1750-1820 元/吨。下游需求仍然处于低迷状态，加上压榨成本过高，直接影响油厂心态。多数油厂持续处于停机状态，等待行情好转再开机。麸皮持续冲击米糠粕市场，主流价差在 300-400 元/吨，米糠粕暂无性价比。不少业内人士对第二季度的米糠粕市场信心不足。预测短期内米糠粕市场维持窄幅震荡运行。



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