

油糖产业链市场

周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



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. 18-2024. 4. 25)

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

本周油糠产业链产品市场稳中偏弱运行，截止到4月25日，黑龙江产区米糠粕主流均价1540元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨，江西产区米糠粕主流均价1760元/吨，米糠毛油主流均价6800元/吨；安徽产区米糠粕主流均价1680元/吨，米糠毛油主流均价6700元/吨。行情方面：原料油糠价格有所回调，对粕价支撑力度不足，油厂为吸引成交，米糠粕价格下调20-60元/吨。但实际成交未明显好转，与麸皮和玉米皮对标，仍不具性价比。短期内米糠粕市场维持震荡偏弱运行，后期仍需多关注原料油糠、麸皮及下游采买情况。

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18日	4月25日	涨跌	周环比
黑龙江	1550	1540	-10	-0.6%
辽宁	1660	1630	-30	-1.8%
安徽	1740	1680	-60	-3.4%
湖北	1790	1750	-40	-2.2%
江西	1800	1760	-40	-2.2%

截止到4月25日，黑龙江米糠粕主流均价1540元/吨，较上周下调10元/吨；辽宁米糠粕主流均价1630元/吨，较上周下调30元/吨；安徽米糠粕主流均价1680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40元/吨；江西米糠粕主流均价1760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	4月18日	4月25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25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18日	4月25日	涨跌	周环比
黑龙江	2170	2160	-10	-0.5%
辽宁	2230	2220	-10	-0.4%
安徽	2320	2300	-20	-0.9%
湖北	2360	2340	-20	-0.9%
江西	2380	2360	-20	-0.8%

截止 4 月 25 日，黑龙江油糠到厂主流均价 2160 元/吨，较上周下调 10 元/吨；辽宁油糠到厂主流均价 2220 元/吨，较上周下调 10 元/吨；安徽油糠到厂主流均价 2300 元/吨，下调 20 元/吨；湖北油糠到厂主流均价 2340 元/吨，下调 20 元/吨；江西油糠到厂主流均价 2360 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

1.4 米糠粕与麸皮价差对比

截止到 4 月 25 日，按主流到厂来算，沈阳地区米糠粕与麸皮到厂价差 240 元/吨，德州地区到厂价差在 440 元/吨，武汉地区到厂价差 360 元/吨，南昌地区到厂价差在 340 元/吨，广州到厂价差在 320 元/吨。

主销地区	米糠粕	麸皮	价差
沈阳	1680	1440	240
德州	1780	1340	440
武汉	1800	1440	360
南昌	1810	1470	340
广州	1880	1560	320

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 18 日-4 月 24 日）全国油糠加工总量为 2.64 万吨，较上周下调 0.64 万吨；周度全国米糠粕产量为 2.23 万吨，较上周产量下调 0.55 万吨；开机率为 25.03%，较上周下调 6.04%。

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	0.46	0.72	-0.26	0.39	0.61	-0.22	15.14%	23.70%	-8.56%
吉林	4	0.20	0.21	-0.01	0.17	0.17	0.00	16.81%	17.23%	-0.42%
辽宁	2	0.25	0.30	-0.05	0.21	0.26	-0.05	32.47%	38.96%	-6.49%
安徽	4	0.24	0.23	0.01	0.20	0.20	0.00	31.75%	30.42%	1.32%
江苏	3	0.41	0.40	0.01	0.34	0.34	0.00	36.16%	35.71%	0.45%
湖北	3	0.25	0.30	-0.05	0.21	0.25	-0.04	38.82%	45.96%	-7.14%
江西	10	0.83	1.12	-0.29	0.71	0.95	-0.24	27.57%	37.21%	-9.63%
合计	34	2.64	3.28	-0.64	2.23	2.78	-0.55	25.03%	31.07%	-6.04%

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 25 日，黑龙江油厂主副产品对冲后利润为-40 元/吨，辽宁米糠油厂主副产品对冲后利润为-36 元/吨，安徽米糠油厂主副产品对冲后利润-68 元/吨；湖北米糠油厂主副产品对冲后利润-60 元/吨；江西米糠油厂主副产品对冲后利润-64 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)

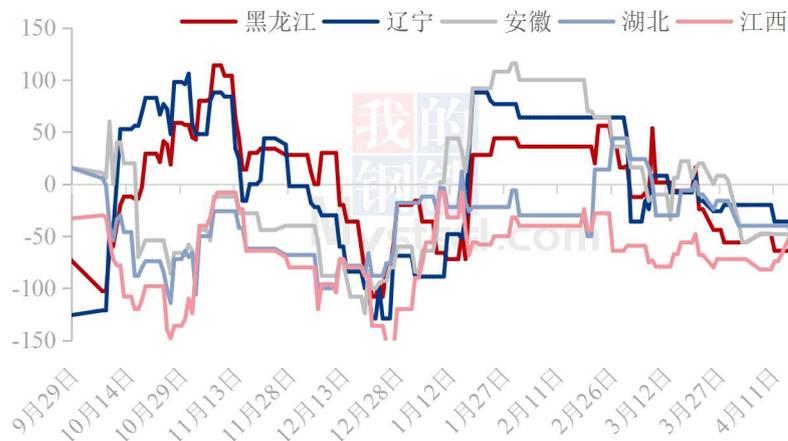


图 3 全国主产区米糠油厂利润走势图

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 15.03 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 2.24%。本周猪价窄幅调整，周度重心小幅走弱。供应方面来看，企业出栏计划进度偏缓，社会场猪源认卖情绪较积极，而贸易流通成交表现平平，供应端释放压力仍存。需求方面来看，下游接单表现仍较一般，市场多有降价出货操作，终端鲜销及屠企宰量表现相较疲软，消费支撑略显乏力。整体来看，月末节前供需僵持延续，行情走势小幅震荡；供应仍有增量预期，节前备货或有短暂提振，预期猪价重心或偏强震荡、行情延续窄幅调整。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

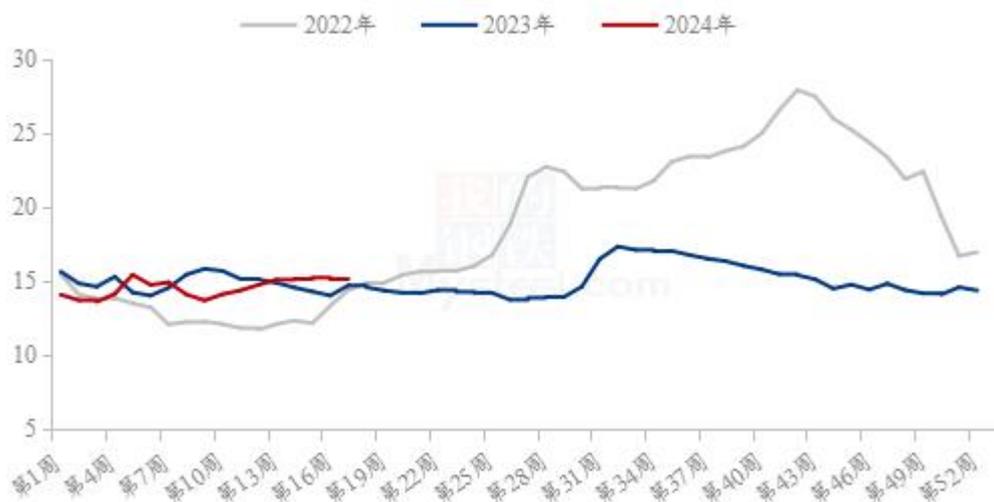


图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

3.2 肉鸡行情分析

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，但下半周存在明显上行阻力，全国棚前成交均价为 3.83 元/斤，环比跌幅 2.54%，同比跌幅 24.31%。上半周，毛鸡报价出现整体下调，主要原因为工厂屠宰亏损，下压收鸡成本，并存在五一前拉涨行情的意愿。下半周毛鸡

价格小幅上调，一直偏强运行，甚至存在 0.10 元/斤的大幅度暗加，一方面临近月底，工厂有完成月度宰量考核的考量，另一方面整体鸡源缺口确实较大；后续毛鸡报价小幅上调 0.05 元/斤后出现了明显的上行阻力，工厂亏损和鸡源紧张两个因素相互博弈，涨跌两难，毛鸡稳中偏强运行。

(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 7650-7800 元/吨，分割品价格节前稳步上行，灵活操作。

厂家方面：当前对应出栏成本小幅上调厂家盈利面略有收窄，截至 4 月 25 日产销率 95% 左右，库存普遍在 70-85% 安全库存，个别单品接近清库，4 月 28-5 月 1 日厂家陆续调休或停产 3 日左右。受后几日产能持续降低及当前个别单品库存降至低位支撑，综合产品有望节前最后几日进一步拉涨。

经销方面：社会库存低位谨慎补货，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，二第三批消化周期 7-10 日。受厂家政策刺激，腿类备货有好转。

加工厂方面：中大型样本企业原料有个别单品补货，总体原料充足，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)

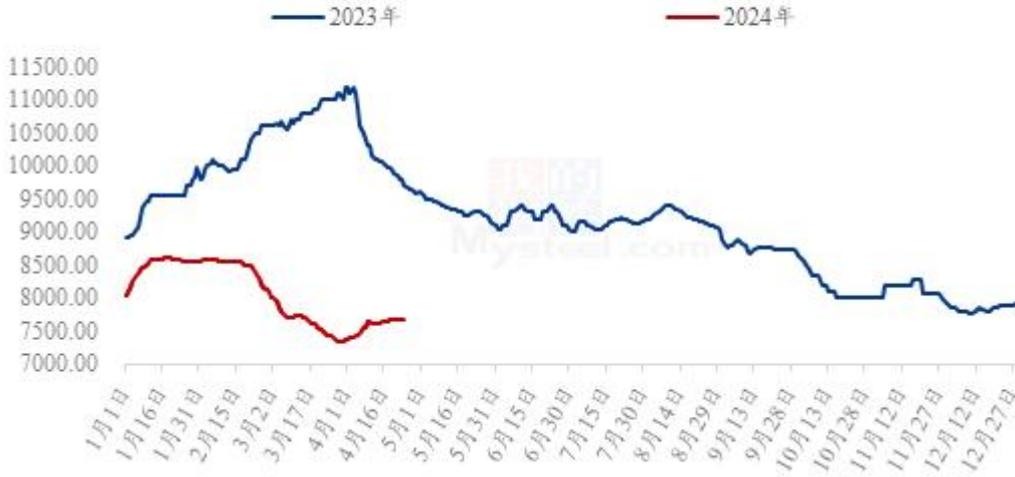


图 6 全国肉鸭均价走势图

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25日，本周主产区混合麸皮均价1424元/吨，环比下跌4.11%，同比下跌33.74%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望情绪浓厚。龙头企业麸皮价格频繁震荡调整，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游需求整体表现疲软，粉企积极促销不留库存。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）

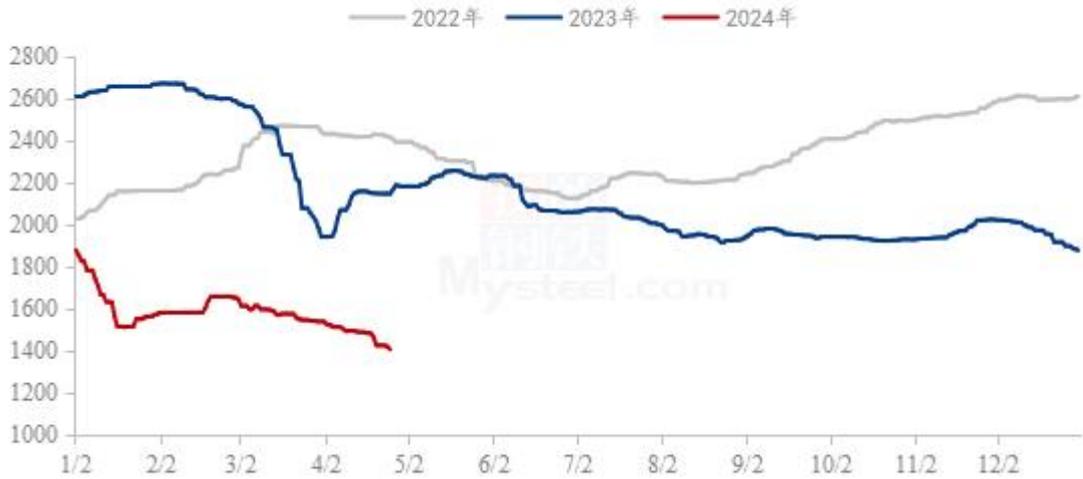


图 7 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 豆粕行情分析

25日连粕震荡趋弱，截至收盘主力合约M2409报收于3370元/吨，跌4元/吨，跌幅0.12%，持仓214.21万手，日增仓2.72万手。沿海主流区域油厂报价为3250-3340元/吨，天津3340元/吨跌50元/吨，山东3300元/吨跌30元/吨，江苏3250元/吨跌30元/吨，广东3300元/吨持稳。

后市方面，CBOT大豆期价周三小幅收跌，据Maxar气象预报显示：美国中部地区的潮湿天气预计将减缓未来一周的播种进度，但温暖的天气将提高土壤温度。南美方面，巴西国家商品供应公司表示：截至4月21日，巴西23/24年度大豆收获进度为86.8%，比一周前高出3.6%，但是低于去年同期的89.0%，这也是连续第六周低于去年同期进度。国内方面，全国油厂开机率处于中等偏高水平，终端在节前小幅补库，部分地区油厂出现催提现象，本周豆粕库存预计继续回升，全国豆粕库存将进入累库阶段。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

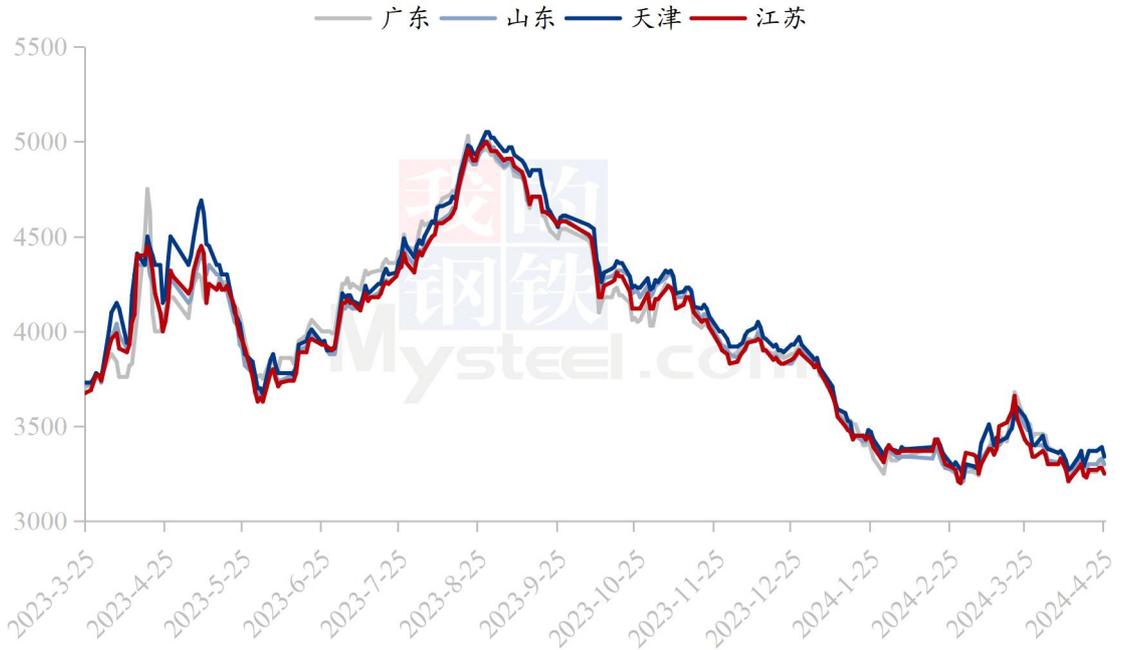


图 8 国内沿海区域豆粕主流出厂价

数据来源：钢联数据

第五章 米糠粕下周行情展望

本周米糠粕市场价格下调。截至4月25日，东北市场主流价格1450-1650元/吨，黄淮流域市场主流价格1650-1700元/吨，长江流域市场主流价格1730-1780元/吨。油厂开机维持低位徘徊，收糠积极性差，主要售卖库存为主。糠价有所回落，对粕价支撑力度不足，油厂为促进成交，价格下调。但下游采买力度仍不大，米糠粕与玉米皮价差在500-600元/吨，与麸皮价差300-400元/吨，性价比不高，饲料企业减少用量或直接完全替代，5-6月小麦集中上市，也将拖累米糠粕价格，二季度米糠粕市场好转较为困难。预测米糠粕市场短期维持震荡偏弱运行。



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