

玉米副产品市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场周度报告

(2023. 3. 30-2023. 4. 6)

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

第一章 本周玉米副产品价格回顾.....	- 1 -
第二章 玉米副产品供应分析.....	- 3 -
2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化.....	- 3 -
2.2 玉米淀粉企业利润变化.....	- 3 -
2.3 玉米淀粉企业开机变化.....	- 4 -
第三章 玉米副产品下游需求分析.....	- 5 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 5 -
3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 5 -
第四章 关联产品行情分析.....	- 7 -
4.1 玉米行情分析.....	- 7 -
4.2 玉米淀粉行情分析.....	- 7 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 8 -
4.4 豆粕行情分析.....	- 8 -
4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）.....	- 9 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 10 -

本周核心观点

玉米副产品行情疲软已久后终于在本周价格有所回暖，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4965 元/吨，喷浆皮 1797.5 元/吨，胚芽 38%含油 4225 元/吨，普通胚芽粕 2090 元/吨。本次价格上行一方面豆粕期现价格上涨，市场现货成交也在不断放量，带动饲料厂对于蛋白原料的采购积极性，另一方面深加工企业在主副产品持续低迷行情下利润进入深度亏损，开始有减产停机计划，对副产品供应方面释放一部分库存压力，利好支撑下副产品本周行情开始转好，成交量也有所回升。

第一章 本周玉米副产品价格回顾

表 1 山东地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	3月30日	4月6日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4740	4920	+180	3.80%
玉米喷浆皮	1760	1800	+40	2.27%
玉米白皮	1880	1930	+50	2.66%
玉米胚芽	3850	4250	+400	10.39%
玉米胚芽粕	2050	2080	+30	1.46%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4920 元/吨，较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周上调 40 元/吨；玉米白皮 1930 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 4250 元/吨，较上周上调 400 元/吨；玉米胚芽粕 2080 元/吨，较上周上调 30 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	3月30日	4月6日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4680	4860	+180	3.85%
玉米喷浆皮	1760	1780	+20	1.14%
玉米胚芽	3800	4200	+400	10.53%
玉米胚芽粕	2040	2100	+60	2.94%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4860 元/吨，较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1780 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 4200 元/吨，较上周上调 400 元/吨；玉米胚芽粕 2100 元/吨，较上周上调 60 元/吨；

2022-2023年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022-2023 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

数据来源：钢联数据

第二章 玉米副产品供应分析

2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化

据 Mysteel 对全国主要 109 家玉米深加工企业（含淀粉、淀粉糖、氨基酸企业）调查数据显示，2023 年第 14 周（3 月 30 日-4 月 5 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 24.62 万吨，较上周减少 0.75 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.28 万吨，玉米纤维产量 12.31 万吨。



图 2 2023 年玉米副产品周度产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-302 元/吨，较上周升高 32 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-205 元/吨，较上周升高 75 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对

冲副产品利润为-260 元/吨，较上周降低 3 元/吨。副产品价格企稳运行，原料玉米价

格持续下降，淀粉企业利润好转。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

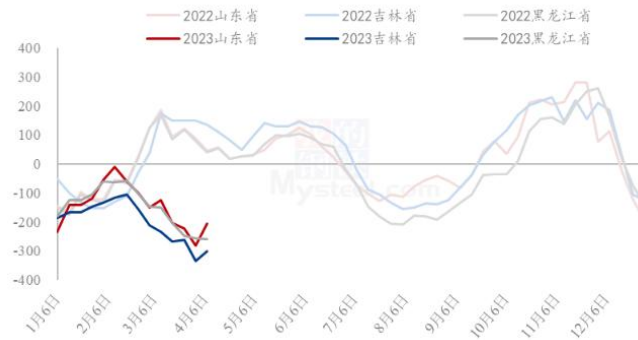


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到玉米淀粉下游需求减弱与企业长时间亏损的影响，本周开始前期限产检修的企业计划逐渐落地。

本周（3月30日-4月5日）全国玉米加工总量为58.66万吨，较上周下降2.59万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.78万吨，较上周产量下降1.43万吨；开机率为57.33%，较上周降低2.65%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图



图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

数据来源：钢联数据

第三章 玉米副产品下游需求分析

3.1 下游生猪市场行情分析

本周生猪出栏均价在 14.56 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 2.15%，同比上涨 18.09%。本周猪价窄幅震荡，期间有涨有跌，但周度价格重心偏弱下行。供应方面来看，规模企业大多完成上月进度，部分存在超卖现象，4 月份出栏计划整体微降，社会场前期存栏尚有余量，仍需时间消化，猪源较为充裕。需求方面来看，虽清明节前备货略有支撑，屠企宰量短暂提升，但消费端暂无实质性回暖，情绪快速消退，白条批发市场表现不尽如人意，价格行情承压小跌。整体来看，市场供需强弱局面仍将延续，近期价格延续偏弱，7 元保卫战或将上演，深跌空间较为有限，行情走势偏弱震荡。



图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格高位震荡，周内全国棚前成交均价为 5.25 元/斤，环比涨幅为 1.74%，同比涨幅为 22.95%。其中白羽肉鸡周均价继续有所小幅攀升，并且在 4 月 2 日创下 5.30 元/斤的价格高点。上半周，山东毛鸡价格明涨暗稳，虽然实际成交价格变动不大，但是在主流报价的拉涨下，东北地区也出现了小幅跟涨，究其原因，主产区鸡源紧张仍是当前毛鸡价格高位的最大支撑点。下半周山东毛鸡价格受到了清明节前小幅集中出栏的影响，价格出现了下行波动，但是很快又受到了节后鸡源缺口的影响上涨回调，而东北地区则持续高位稳定。综合来看，虽然分割品出货持续低迷，需

求面利空为主，但是受到了供应端的强力支撑，毛鸡价格继续高位震荡。



图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.64 元/斤，较上周下跌 0.17 元/斤，跌幅 3.53%；主销区均价 4.75 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 3.26%，周内产销区价格先稳后跌。上周尾蛋价高位回调，市场情绪偏空，本周初市场交投仍显一般，但随着清明节临近，局部市场有补货需求，支撑蛋价平稳运行，后期补货结束且节日提振不及预期，库存消化不快，蛋价弱势下调。预计下周鸡蛋市场或震荡走弱后回稳，调整幅度或在 0.20 元/斤，主产区均价在 4.30-4.40 元/斤。

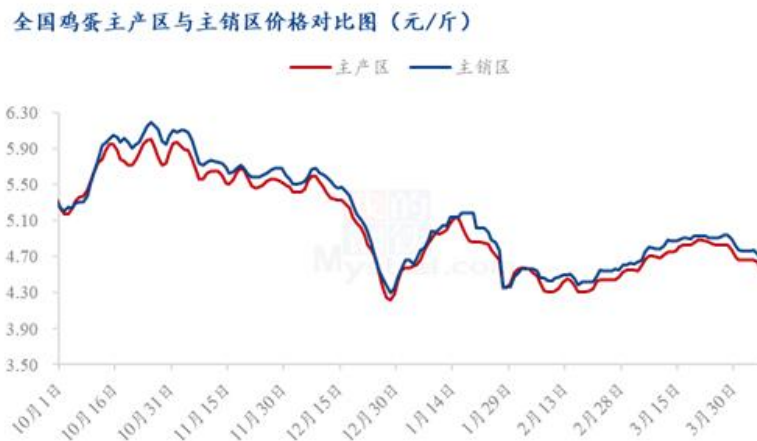


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周全国玉米均价 2794 元/吨，较上周下跌 26 元/吨，跌幅 0.92%。全国玉米价格继续弱势运行，产区贸易业者心态悲观，后期新小麦上市、巴西进口等利空消息多，多意向近期变现离场，供应仍显充足。而下游加工方产品库存高位，终端需求欠佳，加之买涨不买跌的心理，采购谨慎，市场供应宽松。周末随着小麦价格企稳反弹，玉米市场悲观气氛有所缓解，产区报价趋稳，下游逢低少量签单补库，另外东北及华北出现大范围降水，影响粮点装车量和运输，也对短期价格形成支撑。



图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格继续小幅上涨，但实际成交量有所减少。由于副产品本周价格仍在持续下跌，企业经营利润进一步收窄，各产区主要淀粉企业思涨提价心理较重，市场成交价格继续上移 20-30 元/吨。但价格上行后市场反馈实际成交量一般，主要执行前期订单为主。即便如此工厂依旧挺价甚至个别企业今日大幅调涨实际成交价格，主要原因仍是企业亏损程度较重，且副产品走势未有转势，企业积极挺价主产品。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 4 月 6 日，本周主产区混合麸皮均价 1953 元/吨，环比下跌 6.11%，同比下跌 19.93%。本周麸皮市场价格先落后涨，市场购销平稳。一方面小麦价格止跌上涨，制粉企业开机不高，麸皮随产随销无库存压力，企业利润微薄，挺价副产品，麸皮价格小幅上行。另一方面，豆粕及玉米价格上涨，带动麸皮价格上涨。预计近期麸皮价格延续小幅上涨态势，上涨空间有限，关注龙头企业价格波动情况。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

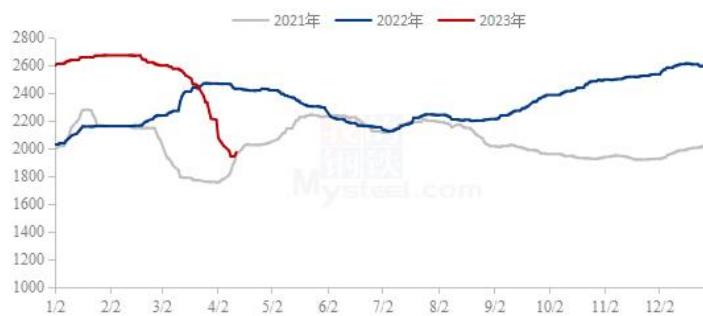


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海市场油厂主流报价 3840-4150 元/吨，广东 3840 跌 40 元/吨，江苏 3990 涨 30 元/吨，山东 4040 涨 80 元/吨，天

津

4150 涨 50 元/吨。后市方面，CBOT 大豆主力合约经历连续反弹后，于前高 1530-1550 美分/蒲附近受阻，短线出现部分资金获利了解，且继续推涨意愿减弱。后期等待 4 月 USDA 供需报告题材消息引发新的波动。国内方面，目前南北方区域分化较为明显，北方豆粕现货价格显著高于南方。短期来看，受助于油厂开机率偏低影响，这一分化态势仍将持续，但不利于期价的单边拉涨，因未引起全国共振。期价方面，M05 此前看 3700 附近的压力位，近期反弹高点仅反弹至 3676 点后出现回撤，短线关注 3600 附近的支撑力度如何。



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 83 元/蛋白，豆粕价格为 92.1 元/蛋白，比值 1.24，目前与豆粕相比，蛋白粉相对占据价格优势，加上近期豆粕上行，蛋白粉价格有所支撑。



图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周行情一改前期疲态，尤其是玉米蛋白粉价格上调明显，山东市场主流成交 80-83 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 79-82 元/蛋白，吉林市场主流成交 82-85 元/蛋白；喷浆玉米皮方面山东市场主流成交 1780-1850 元/吨，黑龙江市场主流成交 1750-1800 元/吨，吉林市场主流成交 1800-1900 元/吨。

供需来看，供应上由于淀粉厂前期利润亏损严重，上周到本周市场的开机有所减少，副产品供应压力稍微得到释放，需求端目前水产料部分开始启动，也给予了一定的需求支撑。

豆粕端本周期现价格大幅上涨，现货市场提货速度加快，对于蛋白饲料市场拿货积极性有所提振，玉米蛋白粉本周走货也相对快速，短期内豆粕仍在高位运行，叠加水产需求正在恢复，价格或将继续偏强运行，但中长期建议市场多关注豆粕行情变化以及企业开停机情况。



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：张文姝 021-26093077

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100