

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



### 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. 4. 20-2023. 4. 27)

## 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.....        | - 4 -  |
| 3.1 下游生猪市场行情分析.....         | - 4 -  |
| 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.....           | - 6 -  |
| 4.1 玉米行情分析.....             | - 6 -  |
| 4.2 玉米淀粉行情分析.....           | - 7 -  |
| 4.3 麸皮行情分析.....             | - 7 -  |
| 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

玉米副产品本周行情逐渐平淡，各产品报价高位暂稳，实际成交暗降。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5100 元/吨，喷浆玉米纤维 1885 元/吨，胚芽 38%含油 4225 元/吨，普通胚芽粕 2210 元/吨。周内豆粕现货价格开始下跌，打击下游饲料厂对于蛋白原料采买积极性，同时禽料、水产、反刍等饲料消费也没有太大起色，饲料厂在涨价初期有一轮补库，目前阶段性需求不大。但是，对于淀粉厂来说，利润亏损导致开机率始终难以回升，自身产品库存压力不大，所以报价表现比较坚挺，但实际成交氛围一般。

## 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    | 4月20日 | 4月27日 | 涨跌   | 周环比    |
|-------|-------|-------|------|--------|
| 玉米蛋白粉 | 5100  | 5100  | 0    | 0.00%  |
| 玉米喷浆皮 | 1850  | 1850  | 0    | 0.00%  |
| 玉米白皮  | 2000  | 2000  | 0    | 0.00%  |
| 玉米胚芽  | 4300  | 4250  | -50  | -1.16% |
| 玉米胚芽粕 | 2100  | 2200  | +100 | 4.76%  |

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5100 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 1850 元/吨，较上周持平；普通玉米纤维 2000 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4250 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上周上调 100 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

| 产品    | 4月20日 | 4月27日 | 涨跌   | 周环比   |
|-------|-------|-------|------|-------|
| 玉米蛋白粉 | 5100  | 5100  | 0    | 0.00% |
| 玉米喷浆皮 | 1860  | 1860  | 0    | 0.00% |
| 玉米胚芽  | 4200  | 4200  | 0    | 0.00% |
| 玉米胚芽粕 | 2120  | 2220  | +100 | 4.72% |

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5100 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 1860 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4200 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2220 元/吨，较上周上调 100 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 17 周（4 月 20 日-4 月 26 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 20.76 万吨，较上周减少 0.91 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.45 万吨，玉米纤维产量 10.38 万吨。

2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

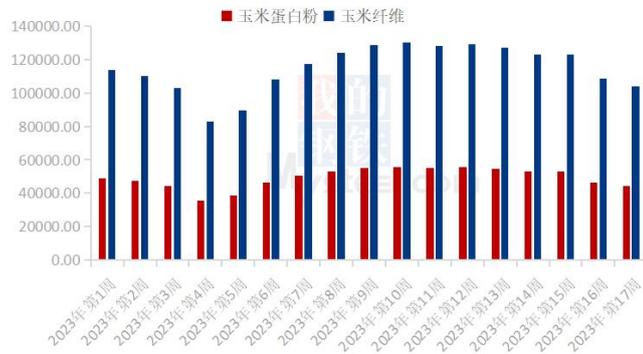


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-135 元/吨，较上周升高 22 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-107 元/吨，较上周降低 12 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-98 元/吨，较上周升高 60 元/吨。本周玉米淀粉山东小降，东北稳定，原料端东北玉米价格下调明显，企业整体利润持续修复。

（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）

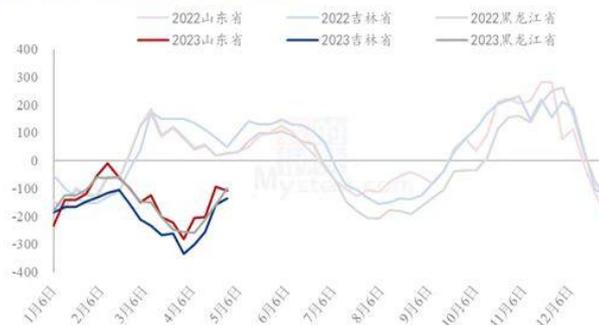


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，本周玉米淀粉开工率下降运行，个别前期停机检修计划的企业在五一假期前后落地，主要集中在河南、黑龙江等省份。

本周（4月20日-4月26日）全国玉米加工总量为 47.61 万吨，较上周降低 4.08 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 23.36 万吨，较上周产量降低 2.68 万吨；开机率为 43.52%，较上周降低 4.98%。



图 4 全国 71 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 14.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 4.85%，同比上涨 2.15%。本周猪价先涨后跌，前期推涨情绪偏强，周度重心上移明显。供应方面来看，前几日天气骤变，贸易流通受限，加之部分企业控量挺价，猪源不多推涨猪价；近日涨价后出栏增量，且天气影响消退，供应端仍偏宽松。需求方面来看，经济缓慢复苏，白条跟涨后下游接货情绪不高，批发成交表现欠佳，屠企多有分割入库，节前备货预期或难兑现，消费恢复仍待时日。整体来看，短期推涨情绪缺乏利好

支撑、延续性不足，供应端宽松局面下猪价承压易跌难涨，近日价格出现回落，预计短期行情仍偏弱企稳运行。



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

本周白羽肉鸡价格前稳后跌，后期加速下行，周内全国棚前成交均价为 5.01 元/斤，环比跌幅为 3.09%，同比涨幅为 8.68%。本周毛鸡价格加速下行，一方面是上周经销端基本完成五一备货，导致本周屠企走货不佳，库存高位，资金收紧，整体宰杀意愿不足；屠企顺势下调收鸡价格，降低生产成本压力，侧方面也在加速鸡苗下滑和刺激养户出栏。其次，本周临近五一，对应前期有小幅的集中补栏；当前养殖难度较大，养户担心屠企放假，鸡源售卖渠道受阻，本周多有出鸡的计划。



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 4.67 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.68%；主销区均价 4.78 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.62%，周内产销区价格下跌为主。周初终端需求一般，各环节拿货谨慎，加之局部地区雨水较多，货源流通不畅，蛋价连续下调，随着蛋价跌至阶段性低位，下游陆续开始补货，加之五一节日临近，商超、电商平台等环节提前准备促销货源，市场交投有好转，蛋价跌势减缓，主流平稳。五一过后终端利好减弱，预计下周鸡蛋市场或出现小幅回落，调整幅度在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.50-4.60 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

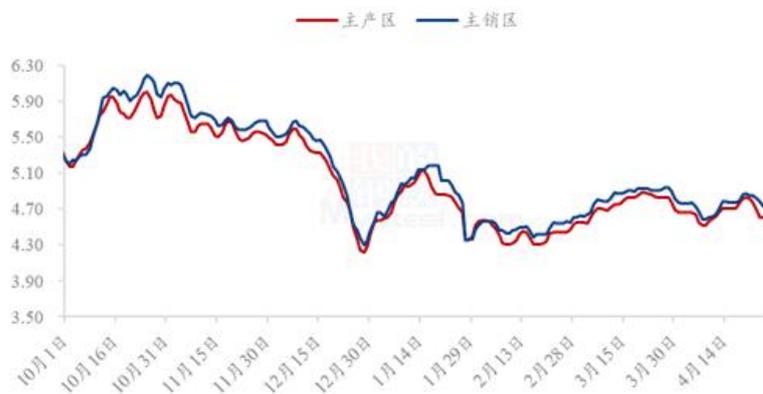


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米价格震荡偏弱运行，全国玉米周度均价为 2781 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。分地区来看，东北多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。东北深加工企业收购心态较差，玉米库存在 1-3 个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建库意愿不强。华北地区玉米价格先涨后跌，本地货源供应增加，东北货源补充，市场供应相对宽松，饲料小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，饲料企业主动控制玉米采购量和库存水平。销区玉米市场弱态运行，受到货成本下降、期货下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



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

本周玉米淀粉价格个别偏弱，整体维稳。截至 4 月 27 日，山东玉米淀粉主流成交价 3120-3160 元/吨，局部区域下降 20-30 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3170 元/吨，较上周上调 10 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3100-3150 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2980-3020 元/吨，价格较上周持平。

山东受到下游拿货积极性一般与个别企业库存累积的影响，价格小幅下探；东北地区，玉米淀粉签单走货表现平稳，无明显增量，短期内需要关注五一假期前后整个下游行业需求的变化情况。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

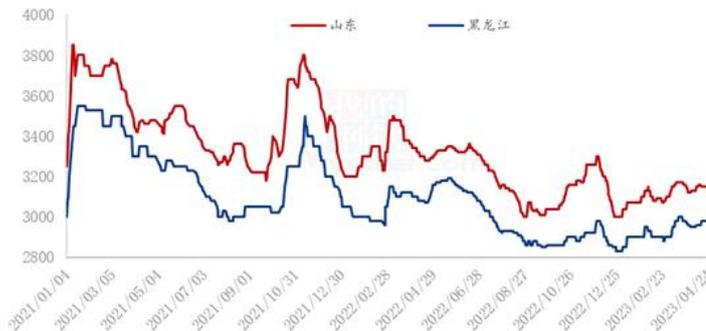


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

#### 4.3 麸皮行情分析

截至 4 月 27 日，本周主产区混合麸皮均价 2151 元/吨，环比下跌 0.19%，同比下

跌 10.99%。本周麸皮市场先跌后涨。周初龙头企业麸皮带头落价，部分企业小幅跟落。当前制粉企业开机低迷，麸皮库存压力不大，挺价心态浓厚。临近五一，饲料企业集中补库，市场购销积极，面企随产随销无库存。龙头企业麸皮连续上调，提振市场看涨情绪，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格偏强运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（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，今日油厂豆粕报价普遍上涨，其中沿海区域油厂主流报价在 4180-4500 元/吨，广东 4180 涨 30 元/吨，江苏 4320 涨 170 元/吨，山东 4300 涨 170 元/吨，天津 4500 涨 140 元/吨。

后市方面，昨日夜盘连粕震荡上涨，CBOT 美豆 05 合约收跌，因巴西创纪录的收成导致美国大豆出口疲软，打压近期合约，而远期合约则收高。但对美国作物播种天气晴朗的预测限制了新作合约的涨幅。现货方面，本周市场走货仍偏少，油厂豆粕累库速度偏慢，在五一备货的背景下，部分地区油厂停机再度增加，现货价格上涨较快，下游饲料企业维持五一假期安全库存。



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 85 元/蛋白，豆粕价格为 100 元/蛋白，比值 1.19，蛋白粉与豆粕单蛋白价差 15，目前玉米蛋白粉性价比优势仍比较高。



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

玉米副产品报价上本周基本持稳运行为主，实际成交有所减淡，部分前期订单不多的客户已经开始暗降。玉米蛋白粉山东市场主流成交 82-85 元/蛋白，个别库存紧张企业价格偏高 86 元/吨左右，黑龙江市场主流成交 81-84 元/蛋白，吉林市场主流成交 83-86 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1800-1850 元/吨，黑龙江市场主流成交 1820-1880 元/吨，吉林市场主流成交 1850-1950 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率下降运行，个别前期停机检修计划的企业在五一假期前后落地，主要集中在河南、黑龙江等省份，开机率为 43.52%，较上周降低 4.98%，大部分企业产品库存无压力；需求端目前水产及肉禽养殖行业利润修复中，饲料消费等尚在恢复之中，且副产品价格上涨初期，下游饲料厂都有所备货，或将五月份的消费透支一部分，短期内阶段性的备货需求低迷，加上豆粕的利空，拿货积极性差。

综上，玉米副产品目前仍处于供应紧俏的格局，需求端整体表现平淡，部分企业无销售压力的情况下，挺价意愿较强，个别前期订单较少企业有暗降的情况，五一假期即将开启，预计近期市场成交偏平淡，五一后价格或有下跌可能。



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