

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



### 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. 6-2023. 4. 13)

## 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.....	- 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

玉米副产品延续上周回暖的态势，价格继续高位偏强运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5025 元/吨，喷浆皮 1842.5 元/吨，胚芽 38%含油 4250 元/吨，普通胚芽粕 2110 元/吨。本周淀粉企业开机大幅下行，产品供应紧俏，需求端来看水产与禽料均在恢复当中，近期饲料厂提货也比较集中，所以价格偏强运行。

## 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6日	4月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4920	5040	+120	2.44%
玉米喷浆皮	1800	1820	+20	1.11%
玉米白皮	1930	1980	+50	2.59%
玉米胚芽	4250	4300	+50	1.18%
玉米胚芽粕	2080	2100	+20	0.96%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5040 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1820 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米白皮 1980 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 4300 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2100 元/吨，较上周上调 20 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6日	4月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4860	4980	+120	2.47%
玉米喷浆皮	1780	1800	+20	1.12%
玉米胚芽	4200	4200	0	0.00%
玉米胚芽粕	2100	2120	+20	0.95%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4980 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 4200 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2120 元/吨，较上周上调 20 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 15 周（4 月 6 日-4 月 12 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.53 万吨，较上周减少 3.09 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.61 万吨，玉米纤维产量 10.76 万吨。



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-255 元/吨，较上周升高 47 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-203 元/吨，较上周升高 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-255 元/吨，较上周升高 48 元/吨。副产品价格小幅上涨，玉米淀粉价格偏强运行，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）

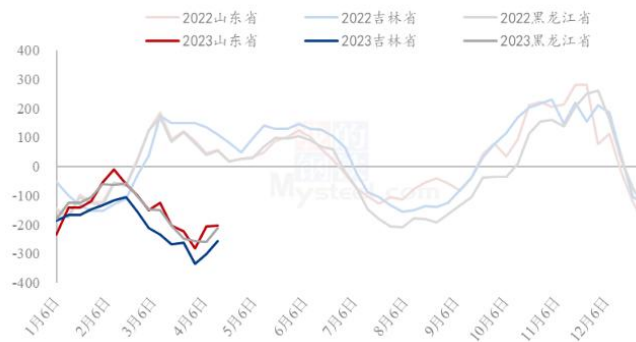


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，前期限产检修的企业计划落地，本周玉米淀粉行业开机大幅下降，主要集中在东北地区。

本周（4月6日-4月12日）全国玉米加工总量为49.34万吨，较上周下降9.32万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.68万吨，较上周产量下降6.1万吨；开机率为45.97%，较上周降低11.36%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图



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14.29元/公斤，较上周下跌0.27元/公斤，环比下跌1.85%，同比上涨17.52%。本周猪价震荡下行，行情延续偏弱盘整。供应方面来看，



集团场出栏节奏按计划进行，近期走量较前期略有增加；社会场仍有扛价情绪，但行情预期不断走低，认价出栏操作逐渐增多，市场供应仍较充足。需求方面来看，经济环境缓慢恢复，市场需求或有所复苏，但当前屠企宰量开机依旧偏弱，白条市场表现难及预期，短期消费无明显利好引导。整体来看，市场供强需弱局面仍将延续，价格走势延续弱势，全国均价破7似乎近在咫尺，抗价情绪支撑乏力，行情偏弱运行为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

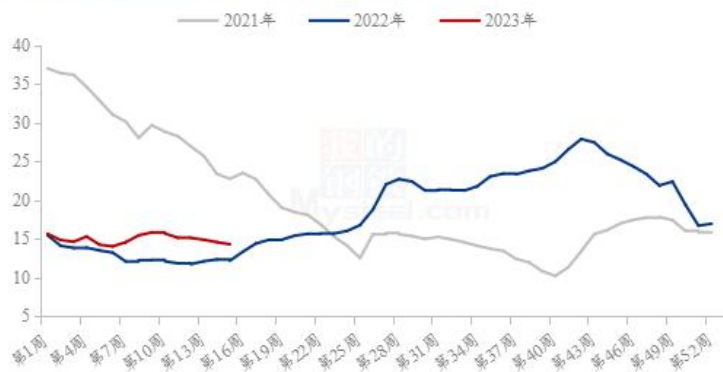


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格震荡下探，就此开启下行通道，周内全国棚前成交均价为5.25元/斤，环比稳定，同比涨幅为20.97%。白羽肉鸡周度均价虽较上周稳定，但周内趋势高位下滑，本周各主产区出现不同程度的鸡源增量，屠企生产亏损，宰杀意愿不足。若以半开工状态为标准，屠企计划充裕，出现后压鸡源的操作，导致毛鸡小幅下调，但本次落价对养殖端刺激有限。周后期，鸡源类型差异逐步拉大，合同鸡屠企计划有明显上量，社会鸡屠企则计划偏紧，多进行远距离采购，毛鸡价格弱势持稳，行业看跌心态较重；在消费难有快速好转的背景下，叠加鸡源增量和生猪低价压制，毛鸡周内已开启下行通道。



全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）



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 4.60 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.86%；主销区均价 4.65 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.11%，周内产销区价格触底反弹。周初终端需求表现疲软，市场看跌情绪加重，蛋价延续弱势，随着蛋价跌至阶段性低位，养殖户有惜售情绪，加之部分食品厂低价采购量有增加，产区库存压力减轻，货源流通转为顺畅，在部分炒涨情绪影响下，蛋价逐步回升。预计下周鸡蛋市场或偏强震荡，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.70-4.80 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

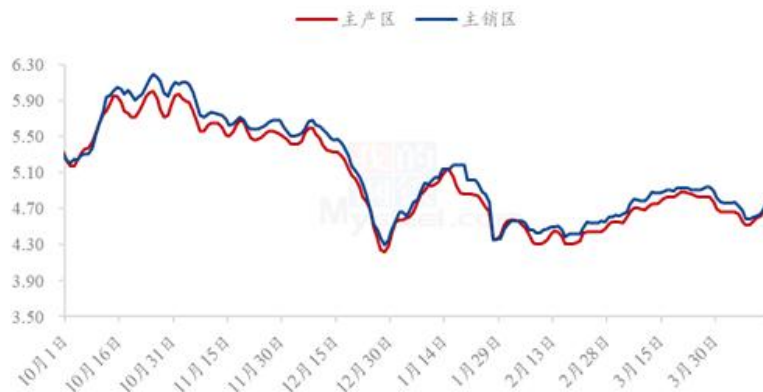


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米均价 2791 元/吨，较上周下跌 3 元/吨，跌幅 0.11%。全国玉米价格止跌反弹，利好消息增加，市场气氛逐渐向好，市场信心有所增强。基层余粮下降，自然干粮居多，市场供应节奏放缓。港口及本地用粮企业厂门到货量下降，部分企业上调玉米价格。下游企业采购仍然谨慎，随着玉米价格不断上涨，华北部分饲料企业开始在禽料中使用小麦替代；深加工企业亏损仍然较为严重，深加工陆续开始停机停收，提价收购意愿不强。整体而言，市场看多氛围渐浓，贸易商挺价销售，下游企业库存低位，建库积极性一般，但刚性采购需求将预计增加，玉米价格或稳中偏强运行。

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

本周玉米淀粉价格受成本带动出现普涨，几大主产区价格涨幅 20-30 元/吨左右。本周华北玉米深加工厂门到货量持续处于低位，玉米收购价格持续上涨，受成本带动工厂挺价心态较重，提涨报价。成交方面，价格上涨后市场氛围略有好转，民用市场采购积极性有所增加，但工业需求依旧清淡，执行随用随采策略，故而涨价对实际成交促进效果有限。

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13日，本周主产区混合麸皮均价2088元/吨，环比上涨6.91%，同比下跌13.86%。本周麸皮价格平稳运行为主，局部小幅上涨，市场购销稳定。小麦价格上涨，但是面粉价格维持稳定，企业利润微薄，对麸皮挺价心态浓厚。下游饲料企业集中补库，麸皮拿货积极，随着补库节奏放缓，麸皮市场供需维稳，价格无明显波动。预计下周麸皮价格稳定为主，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

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，今日贸易商豆粕报价整体上调，其中天津贸易商报价4300涨90元/吨，山东贸易商报价4080涨30元/吨，江苏贸易商报价4080涨30元/吨，广东贸易商报价3950涨130元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收涨，因低于预期的阿根廷农民参与该国的“大豆美元”计划引发一波多头展期。USDA4月报告整体影响较小，因市场提前消化阿根廷大豆减产消息，目前市场主要关注美豆主产区天气情况对新季种植的影响，以及巴西大豆出口进度。国内方面，M05短线关注3600点关口得失情况。现货方面，近期海关检疫政策变化，导致大豆到港有所延迟，国内油厂开机仍保持较低，并且部分油厂出现提货困难情况，以致近期现货价格有所反弹。但预计5-6月大豆到港保持宽松态势，短期来看豆粕现货价格仍以偏弱运行为主。

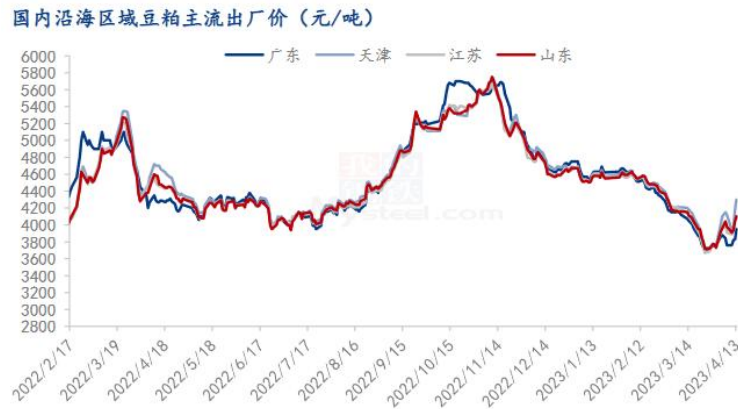


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 84 元/蛋白，豆粕价格为 95.3 元/蛋白，比值 1.23，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，蛋白粉价格强势跟随上涨。



图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周价格高位整理运行，后期玉米蛋白粉及玉米纤维偏强上行。从目前实际成交来看，玉米蛋白粉方面山东市场主流成交 81-83 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 80-82 元/蛋白，吉林市场主流成交 83-85 元/蛋白；喷浆玉米纤维方面山东市场主流成交 1780-1850 元/吨，黑龙江市场主流成交 1780-1850 元/吨，吉林市场主流成交 1850-1950 元/吨。

供需来看，供应上由于淀粉厂前期利润亏损严重，本周吉林、黑龙江、山东市场停机减产明显，开机率为 45.97%，较上周降低 11.36%，整体供应紧俏故价格保持坚挺，需求端目前水产料部分开始启动，禽料也在恢复之中，且饲料厂本周提货相对积极，给予了一定的需求支撑。

豆粕端本周期现价格继续大幅上涨，短期对于蛋白饲料市场拿货积极性有所提振，叠加需求恢复供应紧俏，预计下周价格或将继续稳中偏强运行，建议多关注淀粉企业开停机情况。



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