

玉米副产品市场

周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



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. 27-2023. 5. 4)

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.....	- 9 -

本周核心观点

玉米副产品本周处于五一假期当中，价格方面表现稳定，实际交投氛围平淡，新签订单较少，基本执行前期合同为主。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。目前深加工企业厂家库存不多，且行业开机率一直处于偏低水平，产品供应压力不大，所以豆粕下跌对其影响不大；饲料厂方面需求月度小幅提升，但节前基本都有一定备货，所以刚需不大，多观望为主拿货谨慎，价格短期维持高位坚挺状态。

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27日	5月4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	4250	4250	0	0.00%
玉米胚芽粕	2200	2200	0	0.00%

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，较上周持平；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上周持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	4月27日	5月4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	2220	2220	0	0.00%

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，较上周持平；

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 21.41 万吨，较上周减少 0.65 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.59 万吨，玉米纤维产量 10.37 万吨。

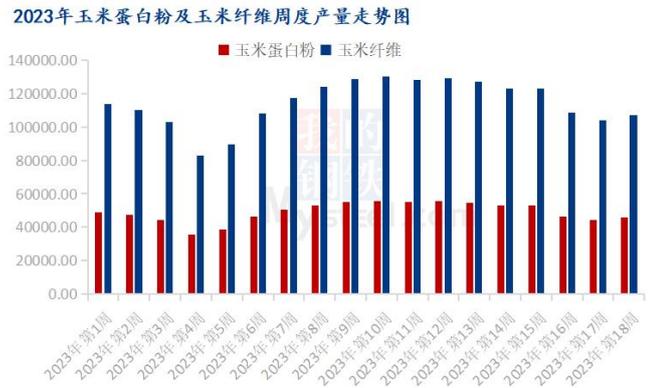


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-135 元/吨，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-118 元/吨，较上周降低 11 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-108 元/吨，较上周降低 10 元/吨。假期期间玉米淀粉与副产品价格整体变化不大，利润小幅波动运行。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）



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阶段性恢复，个别前期检修时间较长的企业复工复产，供应端小幅增量。

本周（4月27日-5月3日）全国玉米加工总量为 50.32 万吨，较上周升高 2.71 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.16 万吨，较上周产量升高 1.8 万吨；开机率为 46.87%，较上周升高 3.35%。

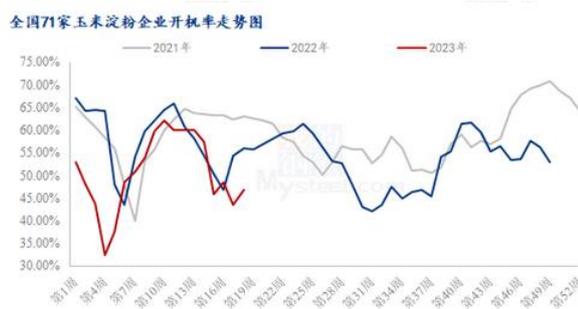


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.58 元/公斤，较上周下跌 0.12 元/公斤，环比下跌 0.82%，同比下跌 1.88%。本周猪价先涨后跌，节前推涨情绪偏强，但节后开始回落，周度重心偏弱下行。供应方面来看，月末月初计划结算待拟，规模企业出栏节奏放缓，社会场灵活出栏，短期供应端未显过度宽松，猪源暂无明显增量。需求方面来看，节日备货短暂提振，屠企开机宰量表现提升，不过近日快速回落，需求仍未明显回暖，短期消费仍待恢复。整体来看，节前情绪短暂支撑后快速回落，需求表现相较偏弱，而供应端仍将承压，且高温天气对大猪前景不太友好，市场消化节奏或推动猪价下行，月初企业出栏节奏偏缓，短期行情偏弱、仍有下行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

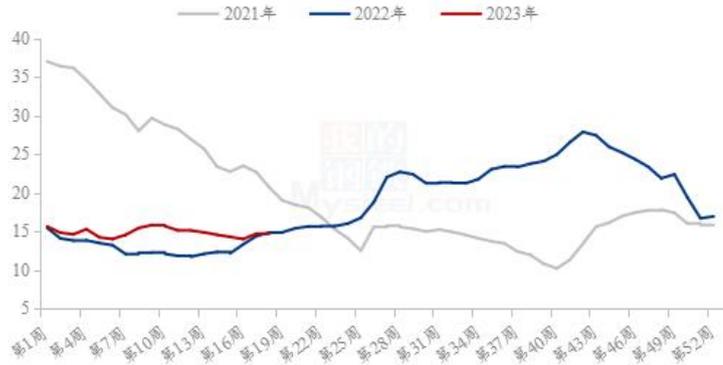


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格周内小幅反弹上行，整体仍处下行区间，周内全国棚前成交均价为 4.82 元/斤，环比跌幅为 3.79%，同比涨幅为 4.56%。上半周，由于部分工厂看好五一后的市场行情，开工意愿有所提高，叠加山东鸡源增量缓慢，而东北鸡源则是出现了阶段减量的情况，供应面利好毛鸡，毛鸡小幅反弹上行。下半周，需求端重新占据行情主导面，五一假期消费对市场信心的提振未达预期，即便经销商库存低位，存在拿货条件，但是多以观望和盼跌为主，导致节后鸡肉消费愈加低迷，工厂见状也开始出现了恐慌性出货的情绪，毛鸡需求端利空明显。综合而言，目前五一假期后的预期市场提振很难实现，毛鸡价格反弹上行阻力重重。

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 4.52 元/斤，较上周下跌 0.15 元/斤，跌幅 3.21%；主销区均价 4.60 元/斤，较上周下跌 0.18 元/斤，跌幅 3.77%，周内产销区价格先跌后涨。上半周五一节前备货不及预期，随着下游拿货结束，市场交投减缓，贸易环节恐节后因库存压力大跌价，风控意识加强，拿货力度减弱，蛋价弱势下跌。下半周节日期间终端需求表现尚可，库存无明显积累，且学校开学、企业开工等带来的团膳需求集中补货，市场货源流通加快，推动蛋价反弹上涨。不过下周市场需求面或存转弱预期，预计下周鸡蛋行情或呈稳后走弱趋势，调整幅度在 0.10-0.15 元/斤，主产区均价在 4.50-4.60 元/斤。

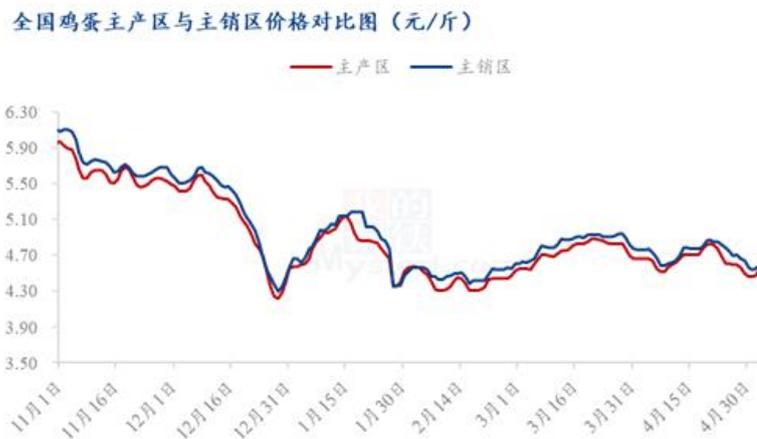


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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下跌，全国玉米周度均价为 2771 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。分地区来看，东北玉米价格偏弱运行，市场供应仍显充足。自然干粮继续上市，农户销售较为积极。贸易商看涨预期有限，顺价销售或被动售粮变现。下游需求，整体外流量有限。地区内深加工企业库存高位，加工亏损限制开工率，个别企业有直接销售玉米原料意向。华北地区玉米价格整体维持先跌后稳的局面。节前价格持续反弹，市场供应量增加，大部分企业压价收购，价格重心下移，之后华北市场迎来普遍降雨，价格逐渐止跌企稳，部分企业价格窄幅上涨。销区玉米市场持续偏弱，期货价格宽幅下跌加剧市场观望情绪，五一节后市场购销仍显清淡。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

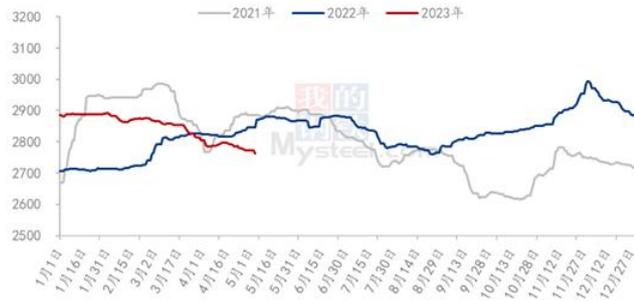


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格涨跌互现。山东区域市场价格下降，河北个别大厂提涨报价。五一期间市场表现较为清淡，山东企业普遍反馈走货速度不快，各厂为争取订单价格震荡偏弱呈现。河北由于个别企业销售策略不同未来或有减产停工计划，大幅提涨报价。东北市场主要执行前期订单为主，价格暂维持稳定。当前玉米市场情绪较为悲观，下游买货意愿不强随采随用为主，短期市场依旧承压。

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

五一期间小麦市场价格整体呈现下跌态势，截至5月4日，主产区小麦均价2797元/吨，较上周下跌2%，同比下跌14.75%。五一期间小麦价格整体呈现下跌态势，市场购销清淡。主产区面粉厂家最新收购价格区间：河北面粉企业小麦收购价格为2780-2820元/吨。山东面粉企业小麦收购价格为2800-2860元/吨。河南面粉企业小麦

收购价格为 2760-2800 元/吨。江苏面粉企业小麦收购价格为 2720-2830 元/吨。安徽面粉企业小麦收购价格为 2760-2800 元/吨。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势(元/吨)

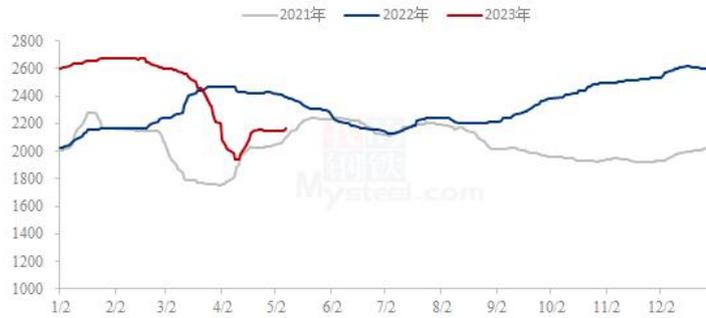


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4070 元/吨-4350 元/吨，天津 4350 元/吨跌 130 元/吨，山东 4150 元/吨跌 110 元/吨，江苏 4200 元/吨跌 90 元/吨，广东 4070 元/吨跌 110 元/吨。

后市方面，巴西大豆收获进度达 95%，丰产兑现导致售粮价格持续低位，美国开始采购巴西大豆，且美豆出口季节性放缓；第三轮阿根廷大豆美元项目进展令人失望，阿根廷大豆销售进度缓慢。市场关注重点开始转向北美新季大豆，美豆种植区降雨和温度适中，目前播种进度快于去年和历史同期水平。国内方面，因渠道库存重建且消费本身也不错，油厂节前一周豆粕的成交和提货继续保持较好水平，后期需继续关注大豆到港及下游需求情况。

国内沿海区域豆粕主流出厂价(元/吨)



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 96.5 元/蛋白，比值 1.23，蛋白粉与豆粕单蛋白价差 11.5，近期豆粕现货价格不断回落，两者价差开始缩进，但性价比方面蛋白粉仍占据优势。



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

玉米副产品报价五一期间持稳运行为主，实际新签订单不多，多执行前期订单。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开工率阶段性恢复，个别前期检修时间较长的企业复工复产，供应端小幅增量，开机率为 46.87%，较上周升高 3.35%，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，饲料厂五一前备货充足，短期刚需不足，加上豆粕的利空，拿货积极性差。

综上，玉米副产品近期利空因素较多，市场心态上偏消极，多观望为主价格预计维持平稳运行，后市需监测淀粉厂开机情况。



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