

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



### 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. 13-2023. 4. 20)

## 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基调整体偏强，各产品报价均不同幅度上涨。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 4250 元/吨，普通胚芽粕 2110 元/吨。本周在豆粕高位盘整的情况下，玉米蛋白粉性价比优势明显，同时叠加需求端有序恢复下又五一备货潮来临，所以市场整体成交氛围不错，企业报价不断上行。

## 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13日	4月20日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	5100	+60	1.19%
喷浆玉米纤维	1820	1850	+30	1.65%
普通玉米纤维	1980	2000	+20	1.01%
玉米胚芽	4300	4300	0	0.00%
玉米胚芽粕	2100	2100	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，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1850 元/吨，较上周上调 30 元/吨；普通玉米纤维 2000 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 4300 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2100 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13日	4月20日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4980	5100	+120	2.41%
喷浆玉米纤维	1800	1860	+60	3.33%
玉米胚芽	4200	4200	0	0.00%
玉米胚芽粕	2120	2120	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，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1860 元/吨，较上周上调 60 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 16 周（4 月 13 日-4 月 19 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.67 万吨，较上周减少 0.14 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.64 万吨，玉米纤维产量 10.84 万吨。

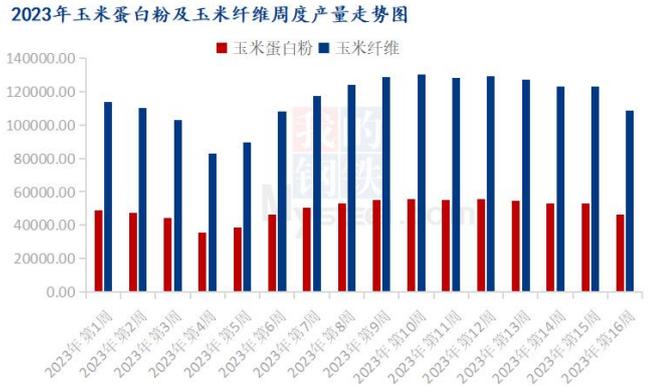


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-157 元/吨，较上周升高 98 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-95 元/吨，较上周升高 108 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-158 元/吨，较上周升高 54 元/吨。副产品的价格反弹上涨运行，玉米淀粉价格小幅波动运行，企业利润持续修复。



图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

## 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小幅回升，部分前期停机限产企业恢复生产，拉动行业开工率。开工率增长区域主要集中在山东、河南、黑龙江。

本周（4月13日-4月19日）全国玉米加工总量为 51.69 万吨，较上周增加 2.35 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.04 万吨，较上周产量增加 1.36 万吨；开机率为 48.5%，较上周升高 2.53%。

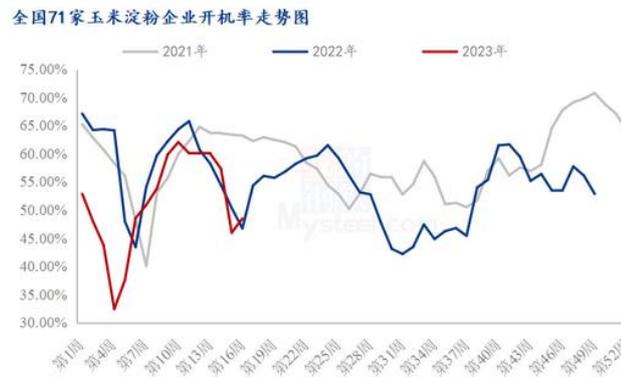


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.02 元/公斤，较上周下跌 0.27 元/公斤，环比下跌 1.59%，同比上涨 5.18%。本周猪价先跌后涨，周均价较上周偏弱。供应方面来看，规模场出栏量略有缩减，中小养殖户惜售推涨情绪较浓，且南北部分区域二次育肥采购量增加，政策消息稳市信号相对强烈。需求方面来看，市场经济缓慢复苏，白条肉价目前低位，消费略有转好，终端白条走量增加，屠宰分割增量。整体来看，市场供需矛盾略有减弱，在供给充足的情况下，需求端在缓慢恢复，加之下周五一假期到来，阶段性的市场情绪或其他短期刺激因素影响下，预计下周猪价稳中偏强运行。

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

本周白羽肉鸡价格稳中下滑，整体下跌走势明显，周内全国棚前成交均价为 5.17 元/斤，环比跌幅为 1.52%，同比涨幅为 13.13%。供应端来看，除了山东产区外鸡源均供应充足，山东局部市场鸡为主的企业存在缺口，但是在各方看空的背景下，屠宰意愿不高，因此对毛鸡需求有限，供应端看算是供需均衡的局面。需求端来看，上半周出现了明显的出货变慢的情况，屠宰端库存快速升至高位，产品价格应声下滑，对毛鸡利空明显。综合来说，供应相对稳定，需求利空明显，当前阶段需求端占据主要影响面，导致毛鸡价格支撑不足，稳中下滑。

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 4.75 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.26%；主销区均

价 4.81 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 3.44%，周内产销区价格先稳后涨。上周尾蛋价上调后下游市场接货力度减弱，终端需求表现一般，业内多是持观望态度，价格运行平稳。中下旬局部地区内销走货有好转，加之销区市场炒涨情绪，市场交投升温，拉动产区价格小幅上调。下周临近五一小长假，预计下周鸡蛋市场或高位震荡调整，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.85 元/斤上下。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

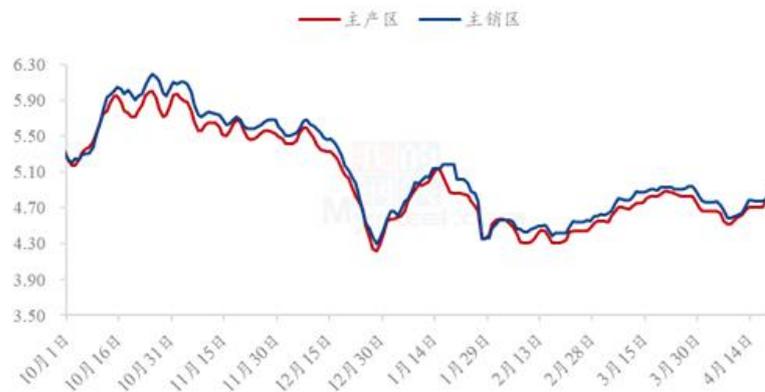


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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运行，均价为 2794 元/吨。东北地区玉米报价偏强运行，成交价格大致稳定。市场供应下降，贸易商因保管、资金等因素被动售粮减少，农户忙于春耕，售粮量下降，市场报价趋强。另外，部分粮库重新启动调节性储备收购、糙米传言拍卖推迟等消息亦提振市场气氛。产区要价能力略有提升，市场重回博弈，买卖双方各有优势，但成交量一般，成交价格大致稳定。本周华北地区深加工到货量整体尚可，周初深加工企业门前到货量维持低位，企业价格窄幅上涨，随后贸易商出货积极性增加，部分东北货源补充华北市场，深加工企业到货量维持相对稳定，基本满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。销区市场下游对国产小麦关注度及采购积极性高，国产玉米成交不畅，关注 5 月湖北地区新麦上市价格，其对玉米市场有较大影响。

2021-2023年全国玉米均价走势(元/吨)

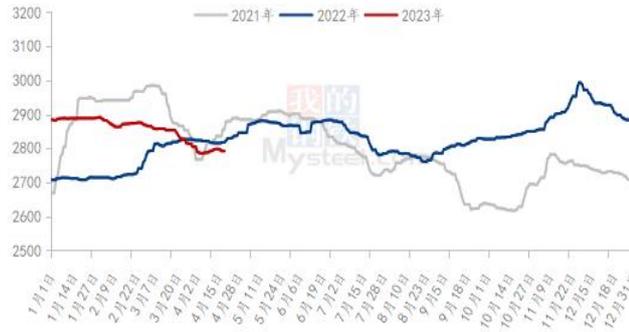


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格波动幅度有限，涨跌互现。山东区域市场价格暗降，河北及东北地区价格出现小幅上涨。各区域价格表现不一的主要原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较大，一方面生产利润依旧亏损，东北地区减产停机企业较多，企业存一定挺价心理；另一方面市场需求并不乐观五一备货并无体现，企业反馈前期订单执行至尾声而新订单有限，为保证后续订单量部分企业暗降成交价格。且随着前期限产企业陆续恢复生产，下游观望心态依旧，玉米淀粉整体走货速度一般。

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 20 日，本周主产区混合麸皮均价 2155 元/吨，环比上涨 3.21%，同比下跌 10.99%。本周麸皮市场价格震荡偏弱运行。下游市场需求不旺，经过前期集中补库

后市场购销恢复平淡。制粉企业为避免库存积压，小幅下调出厂价格有序出货。企业利润微薄，对麸皮挺价心态较强，进一步下行空间有限。预计近期麸皮市场价格稳定为主。



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大幅下调，其中天津贸易商报价 4400 跌 50 元/吨，山东贸易商报价 4150 跌 120 元/吨，江苏贸易商报价 4270 跌 110 元/吨，广东贸易商报价 4090 跌 410 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收低，因担心美联储加息，美元走强，国际原油价格下挫，同时今年巴西大豆产量达到创纪录的水平，也继续拖累美国大豆市场。其中美国农业部将于周四发布周度出口销售报告，交易商预计截至 4 月 13 日当周的美国大豆出口销售量为 250,000 至 600,000 吨，作为对比，截至 4 月 6 日当周的大豆出口销售总量约为 430,500 吨。国内现货方面，部分油厂仍受大豆通关受阻影响情况有所恢复，油厂开机率缓慢提升，预计随着大豆、豆粕供应增加，市场紧张氛围或将得到缓解，预计豆粕价格或延续稳中下跌趋势。

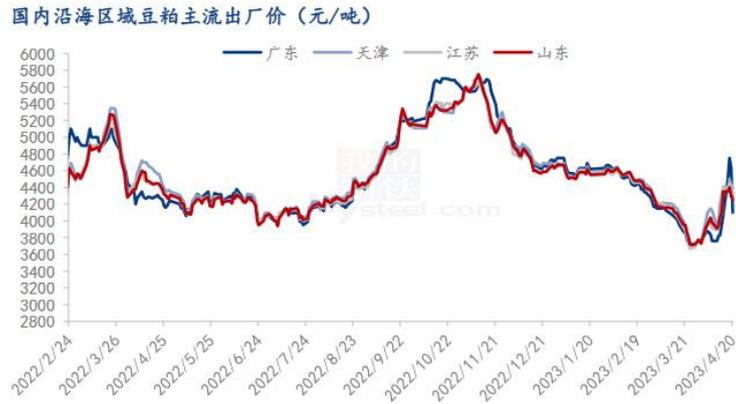


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 98.8 元/蛋白，比值 1.2，蛋白粉与豆粕单蛋白价差 13.8，目前,蛋白粉性价比优势较大。



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

玉米副产品价格在上周高位盘整了一段时间后，本周开始继续上行，目前实际成交来看，玉米蛋白粉山东市场主流成交 82-85 元/蛋白，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，供应端在前期淀粉厂利润亏损严重大面积停机后，本周山东、河南、黑龙江市场开机有所回升，开机率为 48.5%，较上周降升高 2.53%，但是对于企业来说目前供应还是处于偏低水平，加上需求端的禽料也在恢复之中，且本轮涨价氛围下饲料厂对于玉米副产品采买积极性较高，深加工企业新签订单都比较充足，基本没有库存压力，供应相对紧张，近期挺价心态较强。

那么再从豆粕来看，本周现货价格开始出现不同地区不同幅度的下跌，一方面前期上涨行情下饲料厂补了一轮货，另一方面油厂开机也在缓慢的回升，加上五月份进口大豆量比较充足，中长期市场看空居多，但是，单从目前的蛋白粉与豆粕单蛋白价差来看，玉米蛋白粉性价比优势仍比较足，有足够的空间来应对豆粕价格的下跌，所以建议市场不必过度看空豆粕对其的影响。

综上，玉米副产品供应紧俏，企业无销售压力的情况下，预计下周价格高位保持难度不大，但仍需密切关注下游需求的恢复以及玉米豆粕行情上的变化，下游按需补库，逢低采买即可。



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