

玉米副产品市场

周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝 黄园园

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场周度报告

(2023. 5. 11-2023. 5. 18)

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

本周玉米副产品市场行情平淡，受豆粕及需求影响，各产品小幅下调报价，实际成交暗降居多。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5160 元/吨，喷浆玉米纤维 1915 元/吨，胚芽 38%含油 4225 元/吨，普通胚芽粕 2300 元/吨。下游来说，本周豆粕现货价格下跌，打击下游采买积极性，同时需求端用量不足，采买谨慎，少量签单维持刚需，仍持观望心态，上游来说，本周淀粉厂行业开机率较上周小幅提升但仍处于偏低水平，东北市场企业库存偏低价格高位坚挺，华北市场库存开始逐渐上量，叠加成本端玉米价格也在持续低走，多重因素影响副产品价格行情，预计周末前仍稳中偏弱运行。

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	5月11日	5月18日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5220	5160	-60	-1.15%
玉米喷浆皮	1900	1860	-40	-2.11%
玉米白皮	2050	2000	-50	-2.44%
玉米胚芽	4250	4250	0	0.00%
玉米胚芽粕	2300	2280	-20	-0.87%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5160 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1860 元/吨，较上周下调 40 元/吨；普通玉米纤维 2000 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4250 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2280 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	5月11日	5月18日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5160	5160	0	0.00%
玉米喷浆皮	1930	1930	0	0.00%
玉米胚芽	4200	4200	0	0.00%
玉米胚芽粕	2350	2300	-50	-2.13%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5160 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 1930 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4200 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周下调 50 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 20 周（5 月 11 日-5 月 17 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.79 万吨，较上周增加 0.08 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.67 万吨，玉米纤维产量 10.90 万吨。

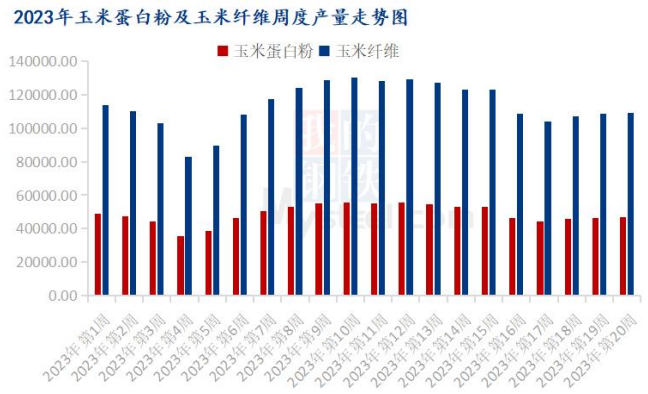


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-51 元/吨，较上周升高 51 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-25 元/吨，较上周升高 70 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-36 元/吨，较上周升高 36 元/吨。玉米玉米跌幅大于淀粉跌幅，淀粉生产企业利润修复好转。

（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，随着行业利润的修复，前期检修的淀粉企业陆续复产，黑吉辽等主要产区产量有所恢复，预计下周玉米淀粉产量将继续回升。

本周（5月11日-5月17日）全国玉米加工总量为 53.96 万吨，较上周升高 2.36 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.00 万吨，较上周产量升高 1.01 万吨；开机率为 50.30%，较上周升高 1.88%。



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 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.15 元/公斤，环比下跌 1.04%，同比下跌 7.79%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整。供应方面来看，月初过后企业出栏节奏正常，月度计划按部就班，社会场部分存量仍待消化，不过前期影响产能预期或有缺口，当前猪源流通暂未上量。需求方面来看，下游屠企开机宰量基本平稳，需求端波动不大，终端消费水平表现一般，且天气转热后需求预期走低，短期消费提升有限。整体来看，市场猪源存量仍偏宽松，预期中供应缺口兑现或存疑，而需求行情支撑动力不足，预计猪价重心仍偏弱。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

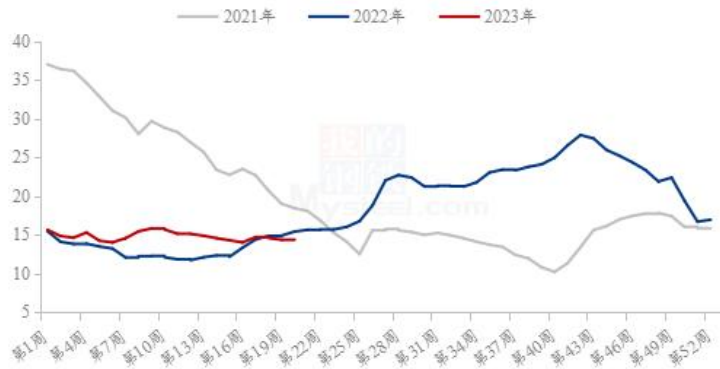


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格跌势见缓，周尾有小幅反弹上行，周内全国棚前成交均价为4.61元/斤，环比跌幅为1.91%，同比涨幅为2.90%。上半周，各主产区毛鸡出栏量偏紧，对价格有所支撑，叠加毛鸡已经跌至养殖成本线和前期合同保底价之下，即便产品走货始终低迷，毛鸡价格仍表现出涨跌两难的势态。下半周开始，毛鸡价格明稳暗涨，一方面由于山东和河北出栏增量不及预期，前期出小鸡情况消耗了部分当下鸡源，另一方面屠宰端处于理论盈利阶段，集团工厂为代表宰杀意愿尚可。周尾，毛鸡报价出现了小幅上调，山东和东北的市场鸡源不足是主要支撑点，其中辽宁当地表现的较为明显，企业有间歇停产和普遍减产的情况。综合而言，周内毛鸡主要受到了供应面的支撑，跌势稍缓，甚至出现了小幅反弹上行。

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 4.38 元/斤，较上周下跌 0.15 元/斤，跌幅 3.31%。主销区均价 4.46 元/斤，较上周下跌 0.11 元/斤，跌幅 2.41%。周内产销区价格弱势下跌。本周多地高温且南方进入梅雨季，鸡蛋存储条件受限，加之终端消费需求疲软，市场悲观情绪占主导。下游经销商为规避风险，维持快进快出节奏，局部市场余货有增量，蛋价承压下跌。当前蛋价已基本阶段性触底，预计下周鸡蛋市场窄幅盘整。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

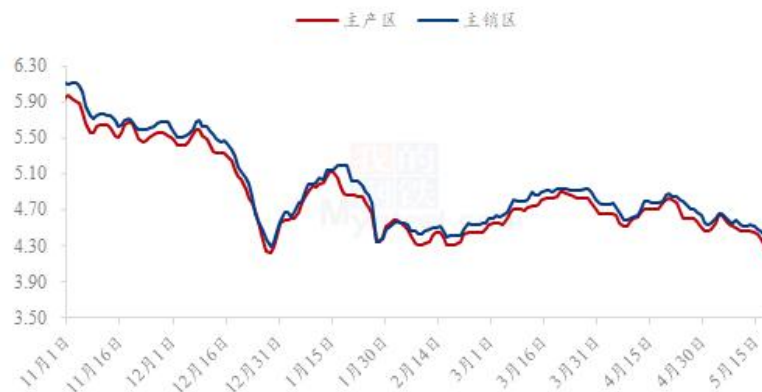


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米市场呈现出下跌-震荡的运行态势，全国玉米周度均价为 2705 元/吨，较上周下跌 43 元/吨。东北玉米价格延续弱势，整体购销不活跃，少量东北粮源流入华北，供应华北深加工企业，贸易商心态悲观，出手意愿较高，但下游接货意愿疲软。华北玉米价格先跌后涨，周初玉米小麦联动下跌，随着价格达到低位，贸易商出货意愿减弱，深加工门前到货低位，价格开始反弹；饲料企业收购小麦作为替代，内贸玉米需求低迷。销区玉米市场先跌后稳，整体购销不活跃，港口受期货及到货成本影响较大，成交价格低走，下游饲料企业内贸玉米需求低，多数采购小麦和进口谷物替代，部分企业已停收玉米。

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

本周玉米淀粉成交价格向下调整，主要原因仍是原料价格的下跌。周初玉米小麦联动下跌，贸易商心态悲观出手意愿较高，上半周工厂到货量维持高位。截至 18 日当日，深加工厂门收购价格周环比下跌 30-50 元/吨。玉米价格下跌一方面影响下游买货积极性，下游采购策略偏谨慎维持随采随用策略，本周玉米淀粉成交一般，市场走货速度偏慢；另一方面，原料价格下跌后工厂生产利润好转，企业调价空间较大，为促进成交部分企业价格持续下探。

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 5 月 18 日，本周主产区混合麸皮均价 2243 元/吨，环比上涨 2.14%，同比下跌 5.06%。本周麸皮市场价格呈持续上涨趋势，市场购销平稳。制粉企业开机持续低迷，麸皮产量较少，市场供应有限。下游市场需求稳定，拿货积极；面粉厂利润微

薄，上调出厂价格缓解经营压力。前期龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格平稳运行为主，局部偏强运行。

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，今日全国各地现货商豆粕报价稳中下调，其中天津贸易商报价 4250 元/吨持平，山东贸易商报价 4160 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4140 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4260 元/吨跌 20 元/吨。后市方面，隔夜美豆继续下跌，因美国作物丰收的前景强劲，美国主产区天气普遍良好，加上巴西出口竞争打压，美豆短线震荡偏弱运行；国内方面，主力 M09 合约表现强于外盘，短线关注 M09 能否重回 3500 元/吨一线；现货表现维持偏弱，尤其是北方预期供应由紧到松，市场看空情绪增加，后续密切关注海关检验政策以及油厂开机恢复情况，建议中下游合理备足安全库存。

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 86 元/蛋白，豆粕价格为 98.4 元/蛋白，比值 1.22，蛋白粉与豆粕单蛋白价差 12.4，本周豆粕供应由紧到松，市场看空情绪增加，价格持续下跌，蛋白粉受豆粕价格影响高位下调，但目前两者价差还是较明显，性价比方面蛋白粉依旧占据优势。



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

玉米副产品本周报价稳中偏弱运行，受豆粕下跌及需求影响，实际签单有所减淡。玉米蛋白粉山东市场主流成交 85-88 元/蛋白，个别深加工企业因库存有限及签单量多报价在 89-91 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 83-86 元/蛋白，吉林市场主流成交 85-88 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1830-1900 元/吨，黑龙江市场主流成交 1830-1920 元/吨，吉林市场主流成交 1880-2000 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率继续上升，个别前期停机检修企业在陆续开机，山东地区开机本周上升 1.16%，吉林市场上升 0.55%，黑龙江市场上升 1.17%，整体开机率为 50.30%，较上周升高 1.88%，但总体水平较去年同期相比偏低，山东市场喷浆皮产品库存开始上量，带来一定销售压力，玉米蛋白粉库存压力不大但叠加豆粕下调，企业心态开始转弱，暗降吸引成交；需求端目前水产及肉禽养殖行业尚在缓慢回升，备货需求各家都在上周涨价前有所采买，目前采购积极性低迷，多保持观望，拿货维持刚需。

综上，玉米副产品近期行情和下游需求双弱叠加的情况下，价格下探吸引成交的局面已然形成，即使淀粉厂利润不乐观但持续高位报价饲料厂势接受度不高，本周市场各企业报价情况多以自身库存情况调整为主，预计下周价格趋弱调整偏多。



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