# 玉米副产品市场

# 月度报告

(2023 年 4 月)

Mysteel 农产品

编辑：张文姝　　电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

我的钢铁 Mysteel.com | 农产品

# 玉米副产品市场月度报告

（2023 年 4 月）

**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

玉米副产品市场月度报告 - 1 -

本月核心观点 - 1 -

第一章 本月玉米副产品价格回顾 - 1 -

第二章 玉米副产品供应分析 - 2 -

*2.1 玉米副产品企业产量变化 - 2 -*

*2.2 玉米淀粉企业利润变化 - 2 -*

*2.3 玉米淀粉企业开机变化 - 3 -*

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 - 4 -*

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 - 6 -*

*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 玉米副产品下月行情展望 - 10 -

## 本月核心观点

4 月份玉米副产品市场整体呈现上行趋势，价格从月初开始不断上涨，玉米蛋白粉及喷浆玉米纤维全国均价月度涨幅分别在 6.58%和 6.35%，截至今日玉米蛋白粉全国主流均价 5100 元/吨，喷浆玉米纤维全国均价 1885 元/吨，玉米胚芽 4250 元/吨，玉米胚芽粕 2225 元/吨。行情方面月初受淀粉厂减产停机消息影响以及豆粕现货拉涨，下游客户上涨行情下拿货积极性尚可，本轮涨价企业新签订单充足，那么目前截至到月底临近五一假期，市场交投氛围明显转淡，企业多执行前期订单为主，价格整体表现稳定，库存有压力的企业成交出现暗降的情况。

## 第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

| 产品 | 3 月 31 日 | 4 月 28 日 | 涨跌 | 月环比 |
|---|---|---|---|---|
| 玉米蛋白粉 | 4740 | 5100 | +360 | 7.59% |
| 玉米喷浆皮 | 1760 | 1850 | +90 | 5.11% |
| 玉米白皮 | 1850 | 2000 | +150 | 8.11% |
| 玉米胚芽 | 4000 | 4250 | +250 | 6.25% |
| 玉米胚芽粕 | 2050 | 2200 | +150 | 7.32% |

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5100 元/吨，较上月上调 360 元/吨；喷浆玉米皮 1850 元/吨，较上月上调 90 元/吨；玉米白皮 2000 元/吨，较上月上调 150 元/吨；玉米胚芽 4250 元/吨，较上月上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上月上调 150 元/吨。

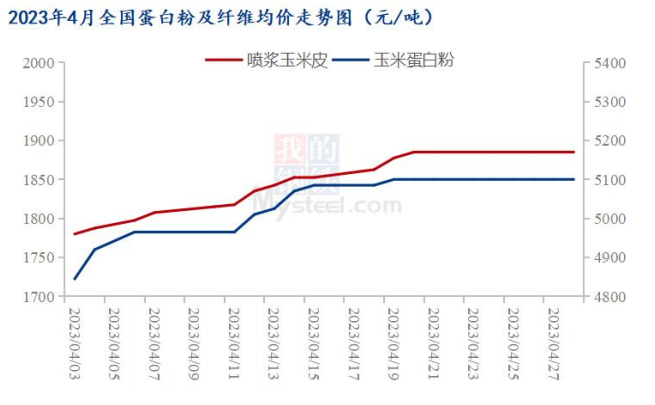


**图 1 2023 年 4 月全国玉米蛋白粉及纤维均价走势图**

*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 101 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸、淀粉糖、柠檬酸企业）调查数据显示，2023 年 4 月全国 101 家样本点玉米副产品总产量为 93.4 万吨，其中玉米蛋白粉产量 20 万吨，玉米纤维产量 46.7 万吨。

**图 2 2023 年玉米蛋白粉及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

4 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-212 元/吨，环比升高 62 元/吨；山东玉

米淀粉对冲副产品平均利润为-153 元/吨，环比升高 54 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-182 元/吨，环比升高 32 元/吨；本月玉米淀粉行业开机明显下降，主副产品价格重心上移，加之原料玉米价格下跌，淀粉企业生产利润好转。

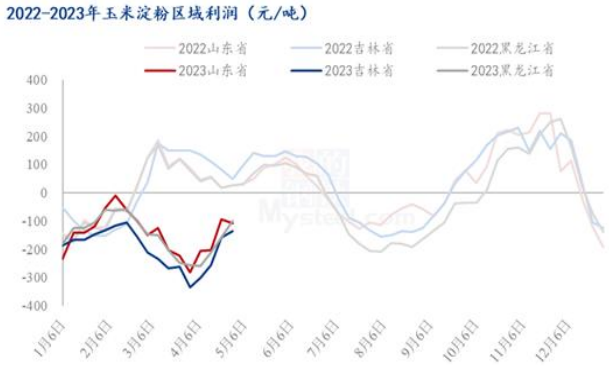


**图 3 2022-2022 年玉米淀粉区域利润**

*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，2023 年 4 月，全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 111.18 万吨，环比减少 30.33 万吨。4 月份玉米淀粉行业开工率为 47.01%，环比降低 12.82%。4 月是玉米淀粉行业长期深度亏损的第五个月份，在此影响之下，玉米的淀粉供应端减量明显。

**图 4 全国 69 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

本月生猪出栏均价为 14.39 元/公斤，较上月下跌 0.84 元/公斤，环比下跌 5.52%，同比上涨 9.26%。本月猪价窄幅震荡，期间虽有反弹，但月度重心下移明显。从供应方面来看，规模企业月度计划基本持平，完成进度良好，节奏平稳；但前期持续跌价，社会场认卖操作增多，二育灵活出栏，市场供应偏宽松。从需求方面来看，经济表现有所复苏，屠企开机宰量略有提升，但猪肉消费增量有限，白条贸易尚未达到预期，需求相较之下仍偏弱。整体来看，前期疫病影响已被验证无碍，需求强预期回归偏低现实，供应宽松局面或延长磨底阶段，虽节前情绪推动猪价短暂上行，但近日快速回落，预计下月猪价行情仍偏弱，重心仍有下调空间。

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

本月全国白羽肉鸡价格高点回撤，开启了价格下行通道。4 月份全国白羽肉鸡棚前均价为 5.14 元/斤，创下了 2019 年之后的最高月度均价，较上月上涨 0.02 元/斤，环比涨幅 0.39%，同比涨幅 14.99%。月初毛鸡价格以高位震荡为主，鸡源不足是价格最大的支撑点，并且在 4 月 2 日创下了 5.30 元/斤的价格高点。后续鸡源开始逐步增量，按鸡源类型看，自养和合同鸡增量明显，市场鸡源则是仍然短缺；按照地域看的话，

山东维持了鸡源不足的状态，而其余产区则是上量明显。产品端持续低迷，而供应面毛鸡逐步上量，供需两端的利空下，毛鸡价格开启了下滑通道。下半月，即便有预期中的五一假期走货提振，但是经销端仍保持谨慎心态，实际提振有限；临近月底提振无望的情况下，市场上充斥着普遍的看空情绪，工厂库存攀升后加速了毛鸡的下滑。

**图 6 （2022 年-2023 年）全国白羽肉鸡均价走势图**

*数据来源：钢联数据*

本月鸡蛋主产区均价 4.66 元/斤，较上月下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.89%；主销区均价 4.74 元/斤，较上月下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.07%，月内产销区价格震荡走弱。月内货源供应充足，但终端需求恢复不及预期，月初清明节提振力度有限，节后各环节多是积极抛货，蛋价承压下行，随着蛋价阶段性触底，部分食品厂及终端低价补货，加之全国多地迎来旅游旺季，在多方盼涨情绪影响下，蛋价被拉涨，但消费者需求始终有限，且月内多雨水天气，蛋商接货谨慎，市场交投不旺，蛋价弱势下行。预计 5 月蛋价将延续弱势，继续震荡向下。

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

4 月份全国玉米价格重心下移，截至 4 月 28 日，全国玉米均价参考 2772 元/吨，较上月同期下跌 42 元/吨。从产区来看，东北产区先涨后跌，上旬受政策性收储、市场信心增强等因素的影响，市场整体偏强运行，但上涨幅度有限，中下旬期货价格下跌，价格有所回落。华北产区价格变动频繁，市场情绪转换较快，月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹，中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势，下旬随着价格不断上涨，本地出货意愿增强，东北货源流入量增加，小麦价格继续下跌，玉米价格震荡偏弱。从销区来看，能量谷物供应相对充足，下游企业多维持安全库存的情况下，按需采购为主，价格偏弱运行。

**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

4 月玉米淀粉市场价格窄幅震荡，价格走势呈倒 V 字型。上半月受天气及基层售粮心态影响，深加工厂门到货量维持低位玉米收购价格上涨，企业亏损加剧为缓解经营压力，玉米淀粉价格重心上移。亏损持续背景下企业陆续减产停机，也对玉米淀粉价格形成一定支撑。至下半月下游需求依旧不温不火，尤其是五一备货预期落空，下游买货偏谨慎，华北个别停机企业恢复生产，供需格局依旧宽松，价格趋势以下行为主。华北区域下调表现较为明显，而东北市场由于停机减产较为普遍，价格相对坚挺。

**图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图**

### 4.3 麸皮行情分析

麸皮方面：本月麸皮市场价格先涨后震荡。截至 4 月 28 日，本月主产区麸皮均价 2094 元/吨，环比下跌 11.16%，同比去年下跌 13.61%。月初一方面因为小麦原粮价格上涨，制粉企业生产成本压力加大，对副产品挺价心态加强；另一方面受饲用替代豆粕、玉米等产品价格上涨影响，进一步提振麸皮看涨情绪。但由于下游市场整体需求有限，经销商短暂补库后采购意愿减弱，市场购销恢复平稳，部分企业为保障走货，窄幅下调出厂价格，不留库存。月底临近五一，饲料企业节前集中补库。制粉企业开机长期维持较低水平，麸皮产量有限。龙头企业带头领涨，中小企业跟涨意愿强烈。预计近期麸皮价格温和上涨。河北 2100-2180 元/吨；河南 2120-2220 元/吨；山东 2120-2240 元/吨；安徽 2220-2280 元/吨；江苏 2200-2300 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下调 20-100 元/吨，其中天津贸易商 4440 元/吨跌 60 元/吨，山东贸易商报价 4200 元/吨跌 100 元/吨，江苏贸易商报价 4230/吨跌 70 元/吨，广东贸易商报价 4150 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，昨日夜盘连粕震荡微涨，CBOT 美豆 05 合约收跌，因国际出口竞争和美国大豆播种的快速进展。大宗商品交易商嘉吉(Cargill)巴西分公司负责人表示，CN 今年对巴西大豆的需求低于预期，这解释了巴西创纪录高的收成为何未创造单月出

口纪录，目前巴西大豆出口升贴水跌至历史低点。美国农业部(USDA)对外农业服务局

周二在巴西利亚发布报告称，巴西生产商将在 2023/24 年度扩大大豆种植面积，至 4520 万公顷，高于 2022/23 年度估计的 4350 万公顷。预计 2023/24 年度大豆产量为 1.59 亿吨，高于本年度估计的 1.525 亿吨。现货方面，本周市场走货偏少，油厂和贸易商 4 月可售量稀少，而市场对 5 月价格看空，市场大多以执行合同为主，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 99.1 元/蛋白，单蛋白价差 14.1，比值 1.2，价差相较 3 月底的 7.7 增加 6.4，本月玉米蛋白粉与豆粕价差不断拉大，玉米蛋白粉性价比优势明显。

**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 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维本月市场报价先涨后稳，目前成交价格方面，喷浆玉米纤维山东市场 1830-1880 元/吨,，河北 1850-1900 元/吨，黑龙江 1830-1910 元/吨，吉林市场 1880-1980 元/吨；玉米蛋白粉山东市场 83-85 元/蛋白，河北 85-87 元/蛋白，黑龙江 82-85 元/蛋白，吉林 84-87 元/蛋白。

淀粉厂 3 月份加工利润处于深度亏损中，导致 4 月初市场不断有停机减产消息释放，加上豆粕现货大涨，产品供应又在不断减少的情况下，深加工企业积极挺价，市场成交火热，但月末豆粕利空明显，下游五一假期备货基本结束，当前拿货不多，市场价格逐渐稳定，执行前期订单为主。

供需方面，月度供应格局整体表现相对紧俏，淀粉厂加工利润一直在修复当中，目前还是处于盈亏线以下，企业对于主副产品挺价积极性较高，需求上月环比水产禽料等均有所增长，但阶段性备货情况来看，订单基本都在本月涨价初期签下，目前拿货积极性一般，刚需不大，短期需求起量难度较大。

豆粕方面 5 月大豆到港集中，对于油厂来说供应压力大，豆粕价格承压，那么对于蛋白原料市场利空比较明显。综合来看，淀粉厂目前开机还属于中低水平，深加工企业预计五一期间报价多持稳表现，企业根据库存情况调整成交价格为主，但节后市场若无明显需求起量，行情或迎来下行局面。

*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