

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.10.13-2022.10.20)



### 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

(2022. 10. 13–2022. 10. 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.....	- 5 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 5 -
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

玉米副产品周内价格仍在强势上涨，尤其是蛋白粉及纤维，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7665 元/吨，喷浆皮 2127.5 元/吨，胚芽 38%含油 6225 元/吨，普通胚芽粕 2550 元/吨。涨价原因还是在于一方面供应紧张，主产品淀粉行情不好厂家开机率处于低水平，导致玉米蛋白粉产量少，企业库存较低；另一方面蛋白原料中的豆粕价格持续表现为高基差、高现货的局势，大大提振了同为蛋白原料的玉米蛋白粉，使得下游客户拿货积极。在双利好的情况下，且供应紧张格局短期难以缓解的情况下价格预计仍高位坚挺表现。

## 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	10月13日	10月20日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7020	7500	+480	6.84%
玉米喷浆皮	1950	1980	+30	1.54%
玉米白皮	2150	2150	0	0.00%
玉米胚芽	6000	6200	+200	3.33%
玉米胚芽粕	2450	2500	+50	2.04%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7500 元/吨，较上周上调 480 元/吨；喷浆玉米皮 1980 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米白皮 2150 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 6200 元/吨，较上周上调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2500 元/吨，较上周上调 50 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	10月13日	10月20日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7060	7530	+470	6.66%
玉米喷浆皮	2150	2180	+30	1.40%
玉米胚芽	6100	6250	+150	2.46%
玉米胚芽粕	2550	2600	+50	1.96%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7530 元/吨，较上周上调 470 元/吨；喷浆玉米皮 2180 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米胚芽 6250 元/吨，较上周上调 150 元/吨；玉米胚芽粕 2600 元/吨，较上周上调 50 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022 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 91 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸企业）调查数据显示，2022 年 42 周（10 月 13 日-10 月 19 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 20.65 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.42 万吨，喷浆玉米皮产量 10.32 万吨，玉米胚芽产量 5.91 万吨。



图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 204 元/吨，较上周升高 34 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 211 元/吨，较上周升高 118 元/吨。本周玉米淀粉市场价格偏

强运行，加之副产品蛋白的价格不断攀升，玉米淀粉生产企业利润快速升高。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



图 3 2021-2022 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，本周玉米淀粉开工率及产量继续上升。山西、吉林部分企业恢复生产，本周产量增加。

本周（10月13日-10月19日）全国玉米加工总量为60.63万吨，较上周玉米用量

增加1.45万吨；周度全国玉米淀粉产量为29.37万吨，较上周产量增加1.08万吨。开

机率为57.49%，较上周升高2.11%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



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

本周生猪出栏均价为 27.87 元/公斤，较上周上涨 1.34 元/公斤，环比上涨 5.05%，同比上涨 107.99%。本周猪价震荡上行，期间波动较为明显，但周度重心仍稳定上移。当前市场供需关系趋紧，前期产能去化预估有所调整，企业暂无出栏压力、缩量挺价，加之养户压栏惜售，市场供应阶段性偏紧。天气逐渐转凉，且部分地区已有腌腊动作，需求端预期向好，猪价仍受支撑。不过随着猪价高位震荡，且近日波动较大，下游承压减量采购压价，加之消费短期难有明显提振，猪价或仍有回调趋势。整体来看，受政策引导及市场情绪博弈，猪价上行后仍有回落调整；但市场供需内在驱动，猪价后市行情仍有预期，近期区间震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

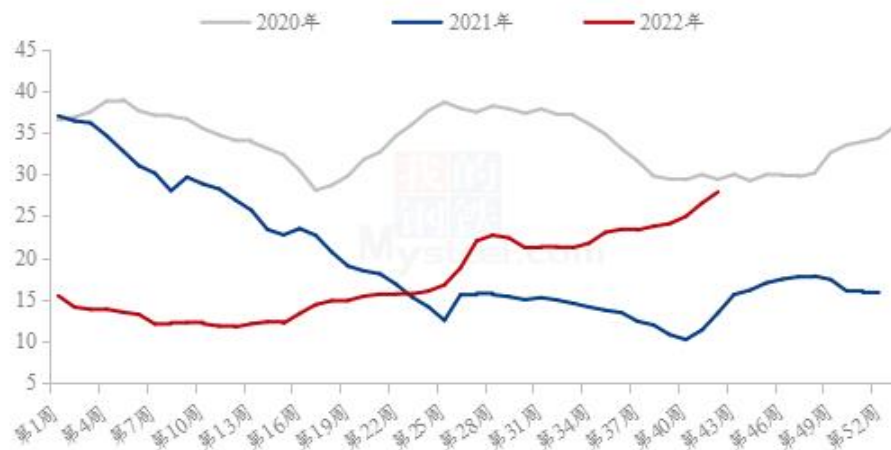


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡实际成交均价持续震荡上行，周内全国棚前成交均价为 4.54 元/斤，较上周上涨 0.08 元/斤，环比涨幅为 1.79%，同比涨幅为 27.89%。本周各主产区鸡源呈持续收紧态势。受前期养殖成本影响，小户补栏谨慎，山东前期屠企合同计划



不足，导致当下鸡源呈收紧态势；辽宁部分屠企陆续解封，鸡源缺口进一步扩大，供应面支撑价格上行。分割品价格持续走高，需求面对毛鸡价格形成强力支撑。

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 5.82 元/斤，较上周上涨 0.19 元/斤，涨幅 3.37%，周内主产区价格以高价回落为主；主销区均价 5.99 元/斤，较上周上涨 0.34 元/斤，涨幅 6.02%，周内主销区价格高位震荡。周初产区内销需求较好，走货偏快，蛋价再创新高，不过随着终端恐慌囤货情绪减弱，贸易环节风控意识增强，拿货谨慎，市场走货渐缓，蛋价陆续回调。周尾期产区蛋价跌后企稳，各环节多是持观望态度，销区走货速度不一，顺势出货为主。预计下周鸡蛋市场持续高位震荡，涨跌空间均有限。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

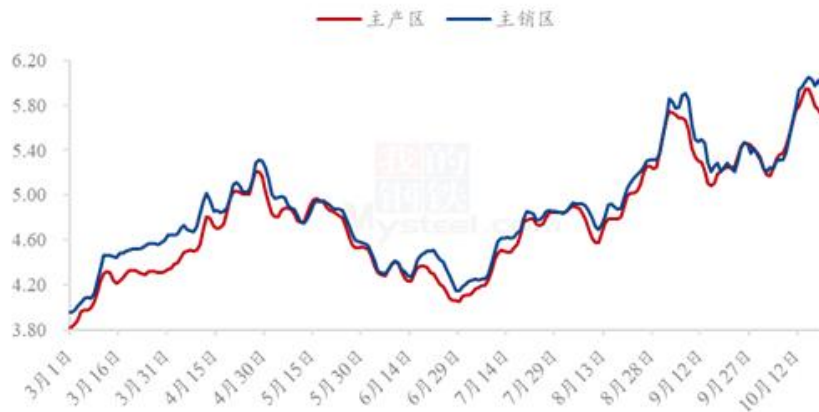


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

## 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 2807 元/吨，东北产区玉米价格高位震荡运行，由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。市场陈粮剩余数量同比偏低，但由于下游需求一般，没有达到往年旺季水平，加上部分新粮供应，供需形势相对平稳，产区和港口之间顺价，贸易商收购积极性较高，但囤货意愿不强，随收随走。华北地区玉米价格偏强运行。农户基本收割完毕，农户忙于小麦播种，加上普遍惜售，基层购销一般，以潮粮购销为主，干粮较少。销区玉米市场整体稳定，局部偏强。预计饲料企业 11 月中下旬建库意愿较强。



图 8 2020-2022 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

本周玉米淀粉价格强势上涨，如上周所预判，玉米淀粉现货库存压力减小，且现货价格仍处于低位，价格上涨概率大于下跌。东北地区国庆节后受疫情影响，发运受阻，华东南地区货源开始紧张。且华北-东北价差较窄，华北货源优势凸显，下游采购转而采购华北货源，华北市场成交放量。另外华北新玉米上市延迟，玉米价格出现上涨支撑玉米淀粉价格上行。华北市场经过长时间去库存后基本面矛盾有很大程度的缓和，企业挺价提价心态较强，一天多次上调报价，市场活跃度较高，东北地区也出现跟涨现象。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

#### 4.3 麸皮行情分析

截至 10 月 20 日，本周主产区混合麸皮均价 2467 元/吨，环比上周上涨 1.69%，同比上涨 27.69%。本周麸皮市场价格先涨后稳，涨幅明显。周初小麦原粮价格大涨，制粉企业生产成本压力加大。麸皮下游拿货积极，面企随产随销挺价心态较强。随着麸皮价格涨至高位，饲料厂对高价麸皮接受程度有限，拿货趋于谨慎，满足刚需采购为主。预计近期麸皮市场价格高位维稳，进一步上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

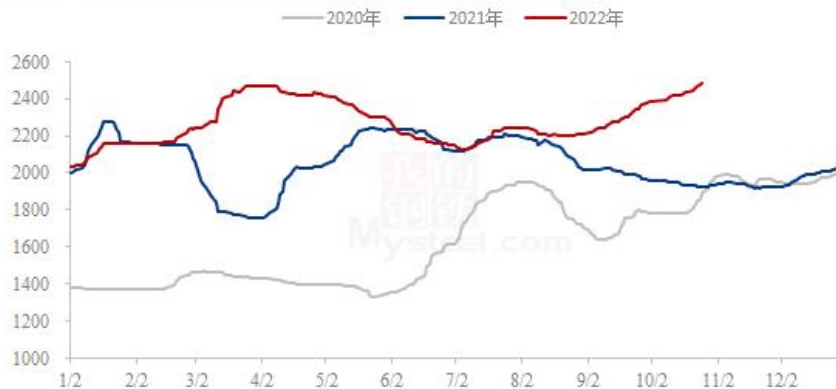


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 豆粕行情分析

今日全国油厂豆粕报价稳中上调 0-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 5300-

5700 元/吨，广东 5700 元/吨持稳，江苏 5390 元/吨涨 30 元/吨，山东 5320 元/吨持稳，天津 5300 元/吨持稳。后市方面，隔夜美豆期价收高，美豆进口成本上涨，同时出口市场的良好需求给期价提供了支持。其中截止 10 月 16 日数据显示，当周大豆收割 63%，高于市场预期的 60%。在供给压力预期缓解的情况下，豆粕主力合约或因此暂歇跟随现货市场上涨的脚步，预计美豆或将高位震荡运行；国内现货方面，据 Mysteel 数据统计显示，2022 年第 41 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存及未执行合同均下降，豆粕现货价格仍有支撑。短期来看，目前高基差、高现货价格局势仍将持续。

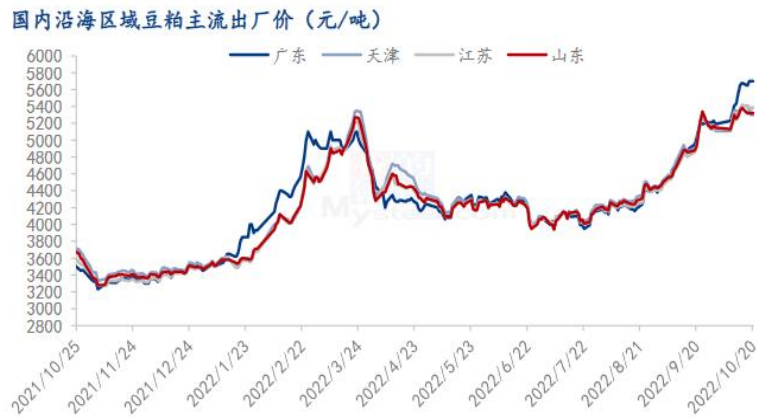


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 125 元/蛋白，豆粕价格为 123.7 元/蛋白，价差为 1.3 元/蛋白，豆粕周内现货价格维持平稳，但蛋白粉涨幅明显，故而目前两者价差对比回正，蛋白高豆粕 1.3 元/蛋白。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



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

玉米蛋白粉及纤维近期价格不断的突破历史高位，其主要的利好在于一方面供应紧张，主产品淀粉行情不好厂家开机率处于低水平，导致玉米蛋白粉产量少，企业库存较低；另一方面蛋白原料中的豆粕价格持续表现为高基差、高现货的局势，大大提振了同为蛋白原料的玉米蛋白粉，使得下游客户拿货积极。当前的玉米蛋白粉市场可以说是现货难求，价格也逐渐演变为一方市场说了算，而在供需格局短期得不到缓解的情况下，预计其价格仍将高位偏强运行。



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