

玉米副产品市场

周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



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. 4-2023. 5. 11)

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

本周玉米副产品全国市场价格大幅上调，实际成交有所提升。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5220 元/吨，喷浆玉米纤维 1932.5 元/吨，胚芽 38%含油 4250 元/吨，普通胚芽粕 2350 元/吨。本周前期上游受豆粕现货涨价提振，积极挺价副产品，且淀粉厂开机仍处于中低水平，产品供应紧张，周内价格保持高位坚挺，本周后期价格逐渐稳定，交投氛围也逐渐转淡，一方面豆粕现货开始下跌，另一方面高价下饲料厂采买谨慎，多维持刚需，在涨价氛围下观望居多，实际需求一般，目前短期内淀粉企业库存压力小，副产品价格预计周末前仍高位运行为主。

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4日 | 5月11日 | 涨跌 | 周环比 |
|-------|------|-------|------|-------|
| 玉米蛋白粉 | 5100 | 5220 | +120 | 2.35% |
| 玉米喷浆皮 | 1850 | 1900 | +50 | 2.70% |
| 玉米白皮 | 2000 | 2050 | +50 | 2.50% |
| 玉米胚芽 | 4250 | 4250 | 0 | 0.00% |
| 玉米胚芽粕 | 2200 | 2300 | +100 | 4.55% |

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5220 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1900 元/吨，较上周上调 50 元/吨；普通玉米纤维 2050 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 4250 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周上调 100 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4日 | 5月11日 | 涨跌 | 周环比 |
|-------|------|-------|------|-------|
| 玉米蛋白粉 | 5100 | 5160 | +60 | 1.18% |
| 玉米喷浆皮 | 1860 | 1930 | +70 | 3.76% |
| 玉米胚芽 | 4200 | 4200 | 0 | 0.00% |
| 玉米胚芽粕 | 2220 | 2350 | +130 | 5.86% |

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，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1930 元/吨，较上周上调 70 元/吨；玉米胚芽 4200 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2350 元/吨，较上周上调 130 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 19 周（5 月 4 日-5 月 10 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.71 万吨，较上周增加 0.30 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.65 万吨，玉米纤维产量 10.85 万吨。

2023年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

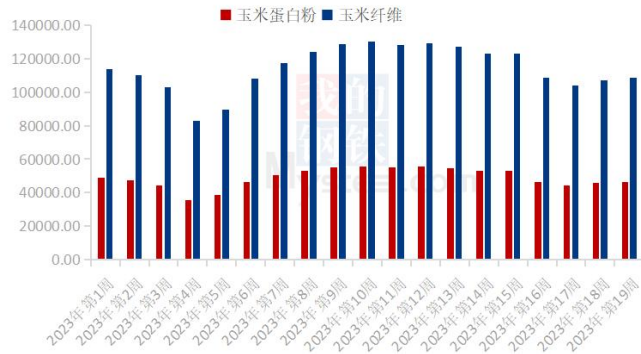


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-102 元/吨，较上周升高 33 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-95 元/吨，较上周升高 23 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-78 元/吨，较上周升高 30 元/吨。玉米淀粉价格上涨运行，原料小幅偏弱，淀粉生产企业利润持续修复。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

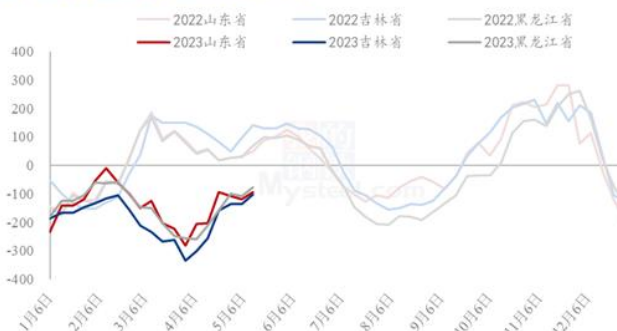


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，主要集中在黑龙江省份，华北整体相对稳定。

本周（5月4日-5月10日）全国玉米加工总量为 51.6 万吨，较上周升高 1.28 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.99 万吨，较上周产量升高 0.83 万吨；开机率为 48.42%，较上周升高 1.55%。

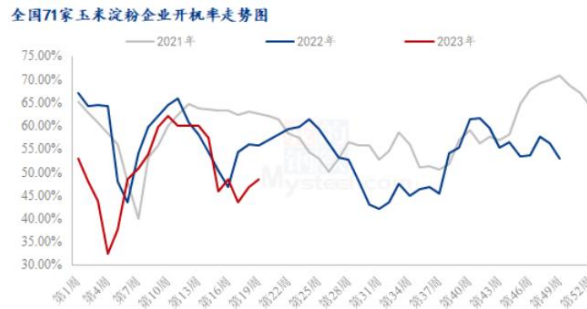


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.36 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.51%，同比下跌 3.56%。本周猪价窄幅涨跌，行情承压过渡，周度重心偏弱下调。供应方面来看，尽管月初企业出栏节奏偏缓，且月度计划预期缩减，社会场多有惜售挺价操作，但供应端宽松局面未有实质性修复，猪源增量预期仍存。需求方面来看，节日过后屠企开机宰量回归偏弱水平，订单加工生产、采购难度不大，下游贸易活跃度提升有限，且高温天气在即预期不高，短期消费支撑不足。整体来看，月初企业出栏节奏偏缓，社会场认卖操作不多，市场情绪引导下猪价涨跌波动有限，但猪源存量仍较充裕，预计行情走势偏弱盘整、行情依旧承压。

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

本周白羽肉鸡价格加速下行，短期跌幅较大，周内全国棚前成交均价为 4.70 元/斤，环比跌幅为 2.49%，同比涨幅为 3.75%。上半周，毛鸡价格整体稳中震荡，鸡源偏紧，供应面对价格仍有较强支撑作用。下半周，山东和东北鸡源开始出现背离走势；山东屠企因库存原因，下调毛鸡价格，养殖端加速出栏导致鸡源短期充裕，进而主导价格进一步下滑，山东的合同鸡屠企开始纷纷使用保底合同，对价格形成一定支撑；东北鸡源则呈现持续收紧的态势，屠企甚至出现加价收鸡的行为。月内各区域鸡源背离状态将进一步扩大，总体看当前价格仍处下行通道。

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 4.53 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.22%，主销区均价 4.57 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.65%，周内产销区价格多是高位回调。周初恰逢五一节后下游环节补货，支撑蛋价涨至高位，随着终端补货热情减退，多数地区货源流通转缓，业内对后市看空情绪增强，贸易环节提前风控，蛋价弱势走低。预计下周鸡蛋市场震荡偏弱，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.40-4.50 元/斤。

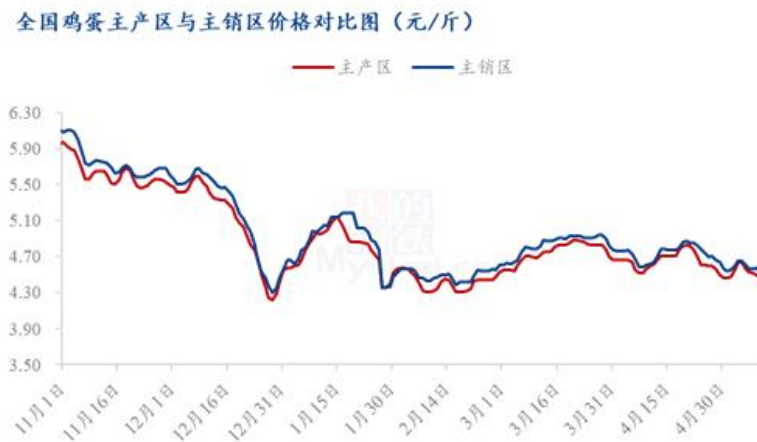


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米价格延续弱势运行，全国玉米周度均价为 2749 元/吨，较上周下跌 22 元/吨。东北玉米偏弱运行。产区基层自然干粮居多，市场购销清淡，下游采购意愿一般。期货下跌，继续影响市场心态，产区部分贸易商高报低走。华北玉米价格偏弱。本周东北粮源流入明显增加，随着小麦收割临近，部分贸易商开始为小麦腾库而出售玉米，市场有效供应增加。小麦价格持续下跌，饲料企业收购价格已低于玉米，给市场带来利空影响，饲料企业继续采购小麦并增加小麦的替代。销区玉米价格继续下跌。玉米期货宽幅下跌，场内看空情绪加重，且北港价格持续偏弱，成本面支撑不足，港口贸易商报价普遍下调。饲料企业采购更趋谨慎，执行前期订单为主。内陆饲料企业适量采购小麦替代，国产玉米多采用新疆粮，东北玉米市场缩窄。

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

本周玉米淀粉价格大体稳定，山东区域价格先涨后跌呈倒V字走势。上半周山东深加工厂门玉米到货量较少原料价格稳定，下游买货积极性良好，走货速度较快，企业库存普遍出现下降，部分货源偏紧企业积极提价活跃市场气氛。但下半周由于玉米期货现货价格大幅度向下调整，市场看空氛围持续发酵，下游买货积极性减弱，工厂挺价心态也开始松动，实际成交价格出现暗降。

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 11 日，本周主产区混合麸皮均价 2196 元/吨，环比上涨 0.55%，同比下跌 5.64%。本周麸皮市场价格持续上涨。制粉企业面粉走货持续不畅，价格连续下跌，利润微薄，成本压力下对麸皮挺价心态浓厚，逐步上调价格缓解经营压力。制粉

企业开机整体处于低位，麸皮产量有限，下游终端需求稳定，麸皮随产随销，库存压力不大。周初龙头企业领涨提振市场看涨情绪，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格稳定为主，局部偏强运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（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，今日油厂豆粕报价大幅下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4150 元/吨-4460 元/吨，天津 4460 元/吨跌 160 元/吨，山东 4300 元/吨跌 70 元/吨，江苏 4150 元/吨跌 260 元/吨，广东 4150 元/吨跌 30 元/吨。

后市方面，受累于原油市场疲软带来的压力，以及对巴西丰产导致美豆出口需求减弱的担忧，隔夜美豆期价跌至一周低点。短期国际市场等待供需报告指引，CBOT 大豆暂看 1400 美分一线。国内连粕追随外盘走势偏弱运行；现货方面，近期随着南方正常通关放行，开机压榨回升明显，南方领跌现货后北方豆粕现价格开始大幅回落，目前北方海关通关问题虽仍未解决，但市场看空心态浓厚，豆粕下跌趋势不可逆转。

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

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 87 元/蛋白，豆粕价格为 100 元/蛋白，比值 1.21，蛋白粉与豆粕单蛋白价差 13，本周豆粕前期涨幅明显，后期开始转跌，目前两者价差仍比较明显，性价比方面蛋白粉占据优势。

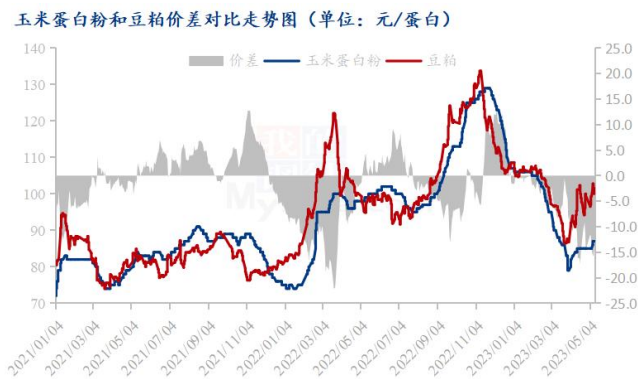


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周前期报价直线上升，受豆粕价格上调影响较大，实际签单有所上量。玉米蛋白粉山东市场主流成交 86-89 元/蛋白，个别深加工企业因库存有限及签单量多报价在 90-91 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 84-86 元/蛋白，吉林市场主流成交 85-87 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1850-1900 元/吨，黑龙江市场主流成交 1850-1900 元/吨，吉林市场主流成交 1900-2000 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率有所上升，但总体仍处于中低水平，山东地区开机本周无变化，吉林市场降低 6.59%，黑龙江市场上升 9.91%，整体开机率为 48.42%，较上周升高 1.55%，大部分企业产品库存有限，无销售压力，因此价格高位坚挺；需求端目前肉禽养殖行业需求一般，水产季节性上量，饲料消费逐步提升，但饲料厂因企业报价过高，建库积极性差，多于维持库存消耗及刚需采买。

综上，玉米副产品目前供应仍处于紧俏的状态，企业短期维持挺价概率较大，但

豆粕现货价格后期开始出现下跌，市场实际成交也转为平淡，预计高价下后市价格有下跌风险。



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