

玉米副产品市场

周度报告

(2023.6.25-2023.6.29)



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. 6. 25-2023. 6. 29)

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.....	- 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

本周玉米副产品各产品行情有所分化，涨跌各异，其中玉米蛋白粉与玉米胚芽呈现上涨趋势，而玉米纤维与玉米胚芽粕则小幅下跌。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5445 元/吨，较上周上调 125 元/吨；喷浆玉米纤维 1855 元/吨，较上周下跌 7.5 元/吨；胚芽 38%含油 4075 元/吨，普通胚芽粕 2190 元/吨。其中玉米蛋白粉在上周受豆粕提振价格大幅上涨后本周继续坚挺表现，部分企业跟涨，但目前下游对高价订单接受度不高，企业多执行前期合同走货为主，而玉米纤维与玉米胚芽粕方面，受制于下游反刍以及水产需求疲软，成交一般，企业多暗降吸引订单。

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	6月25日	6月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5340	5430	+90	1.69%
玉米喷浆皮	1840	1840	0	0.00%
玉米白皮	1940	1940	0	0.00%
玉米胚芽	4100	4100	0	0.00%
玉米胚芽粕	2220	2200	-20	-0.90%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5430 元/吨，较上周上调 90 元/吨；喷浆玉米纤维 1840 元/吨，较上周持平；普通玉米纤维 1940 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4100 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2200 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	6月25日	6月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5280	5340	+60	1.14%
玉米喷浆皮	1850	1820	-30	-1.62%
玉米胚芽	4050	4050	0	0.00%
玉米胚芽粕	2200	2180	-20	-0.91%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5340 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1820 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 4050 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2180 元/吨，较上周下调 20 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 91 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 26 周（6 月 22 日-6 月 28 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.78 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.67 万吨，玉米纤维产量 10.89 万吨。

（为了数据更贴合市场，对玉米副产品样本进行了优化，共计 91 家样本企业）



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 13 元/吨，较上周升高 111 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-154 元/吨，较上周升高 86 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-98 元/吨，较上周升高 101 元/吨。受到原料玉米价格上涨的影响，玉米淀粉与副产品价格均出现跟涨，淀粉企业生产利润好转。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

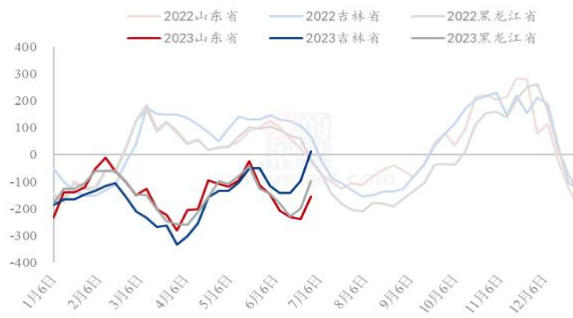


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，近期华北玉米深加工企业玉米到货量持续低位，个别企业检修以缓解原料上涨压力。

本周（6月22日-6月28日）全国玉米加工总量为 58.26 万吨，较上周降低 0.3 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.94 万吨，较上周产量降低 0.13 万吨；开机率为 55.77%，较上周降低 0.24%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

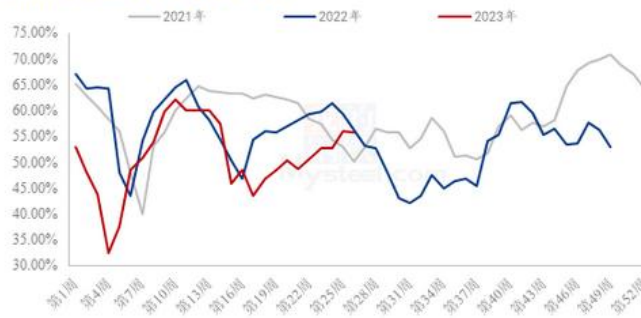


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 13.74 元/公斤，较上周下跌 0.46 元/公斤，环比下跌 3.24%，

同比下跌 26.88%。本周猪价连日下跌，节后需求快速回落，周度重心跌势明显。供应方面来看，企业月度出栏大多接近尾声，社会场灵活出栏略显积极，而部分区域受疫病影响，释放相对集中，猪源流通些许不畅。需求方面来看，淡季消费环境延续，节后情绪快速回落且学校进入假期，屠企采购量下滑，而冻品库存压力依旧，终端贸易支撑乏力。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现延续偏弱境况，供应宽松但库存亟待消化，月初虽有情绪支撑，但整体仍承压，猪价或弱稳运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

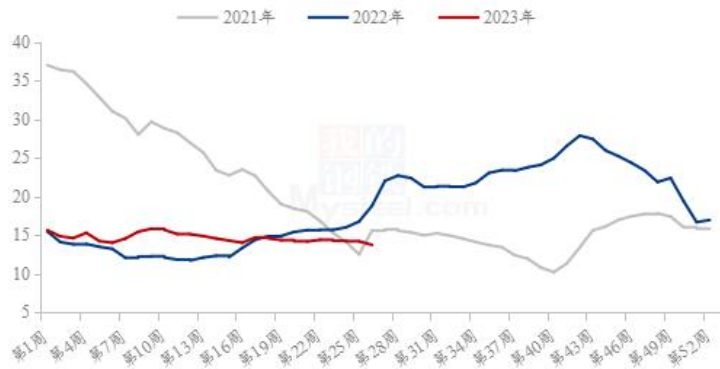


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格小幅下滑，全国棚前成交均价为 4.22 元/斤，环比跌幅为 1.40%，同比跌幅为 10.40%，过剩的屠宰产能，在本周对毛鸡价格产生较强支撑。从毛鸡的报价角度看，本周毛鸡全程稳定，乏善可陈；从实际成交角度看，山东毛鸡受屠宰宰杀盈亏变动，价格在 4.20-4.30 元/斤的区间中大幅震荡，辽宁产区因鸡源持续充裕，企业计划正常，价格变动不大。周内高温和降水持续影响山东产区，对散户养殖难度产生一定影响；因考虑三伏天养殖难度较大，设备欠佳的养户有空棚等待的情况。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

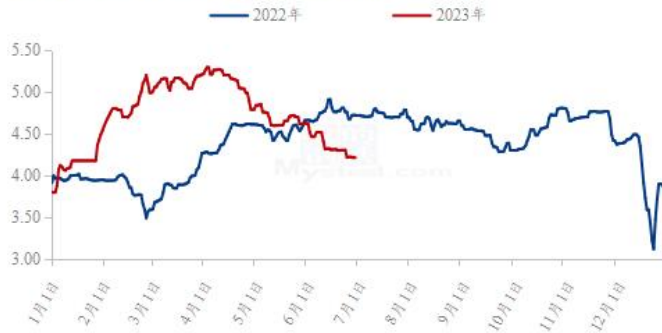


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.96 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.27%，主销区均价 3.97 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 4.03%，周内产销区价格整体呈跌-涨-跌的趋势。周初正值端午节，各环节走货放缓，节后团膳需求补货增加，红蛋走货偏强，价格上行。周尾受高温高湿天气影响，业者多维持低位库存，需求量有限，蛋价下行。综合来看，预计下周鸡蛋市场弱势震荡，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 3.90-4.00 元/斤。

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

6月29日，全国玉米均价2837元/吨，较上周上涨48元/吨。本周全国玉米市场价格延续上涨态势，且涨势较快，涨幅明显。东北市场有效供应偏紧，优质粮供应尤其紧张，涨幅较快。市场收购主体增加，地区内粮库、下游饲料企业、华北深加工企业收购需求同时放量。华北余粮不断减少，贸易商出货减弱，对价格上涨的预期增加，产区联动上涨，东北粮源流入一般，深加工门前到货量维持低位。区玉米市场强势运行。受东北产区贸易商挺价惜售影响，销区到货成本上涨速度较快，同时港口库存偏低、玉米期货上涨以及替代品价格拉涨等多重因素作用之下，销区玉米价格涨势较快。下游饲料企业少量采购进行补库，采购心态仍旧较为谨慎，维持安全库存为主。



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

本周全国玉米淀粉价格普涨，尤其是华北市场价格涨幅较大涨势较猛。当前市场关注、交易重心偏向玉米，端午节后华北玉米深加工厂门到货量依旧维持低位，玉米市场价格偏强运行，深加工企业原料成本高昂，积极提涨产品报价。另外，由于深加工企业库存偏低，玉米持续维持低到货量或将影响淀粉企业开工，本周已有淀粉企业停机检修开工率小幅下降，下周淀粉产量或仍呈下降趋势也一定程度上支撑玉米淀粉行情。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（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 6 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 2060 元/吨，环比下跌 0.72%，同比下跌 3.47%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。制粉企业面粉走货滞缓，开机呈现回落态势，麸皮随产随销无库存压力。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业陆续跟涨；下游拿货积极性尚可。预计下周麸皮价格稳中有涨，关注企业开机动态。

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，今日全国各地现货商豆粕报价下调 0-10 元/吨，其中天津贸易商 3880 元/吨跌 10 元/吨，山东贸易商报价 3850 元/吨跌 10 元/吨，江苏贸易商报价 3840 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 3980 元/吨持稳。

后市方面，周三美豆 CBOT 大豆期货下跌，因为气象预报显示中西部地区将出现

有利于作物生长的降雨，这将会放慢作物状况的急剧下降态势，而进入关键的7月份后，天气将最终变得更加有利。巴西全国谷物出口商协会数据显示，巴西6月份大豆出口量可能最高达到1420万吨，低于一周前估计的最高值1430万吨。国内方面，豆粕库存累库进度加快，部分油厂受胀库停机或减线影响，全国开机率有所下降。后续继续关注天气与周末的美农月度报告的情况。



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 91 元/蛋白，豆粕价格为 90.5 元/蛋白，比值 1.39，蛋白粉比豆粕单蛋白价差高 0.5，本周豆粕现货价格逐渐平稳偏弱运行，而淀粉厂还在积极挺价玉米蛋白粉，目前下游对高价产品接受度不高，玉米蛋白粉性价比不高。

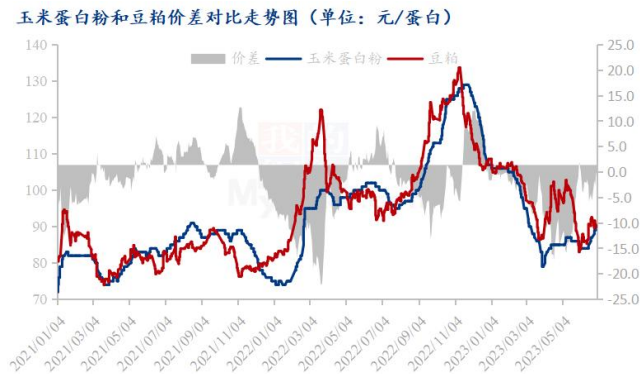


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米蛋白粉方面本周报价稳中上调，原料玉米上涨及厂家库存有限价格表现坚挺，但实际签单较节前有所减淡，厂家以前期订单发货为主。目前玉米蛋白粉山东市场主流成交 89-92 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 89-91 元/蛋白，吉林市场主流成交 90-92 元/蛋白。供应端本周玉米淀粉行业开工率小幅下调，且即将到来的 7 月份不少企业有停机检修计划，导致目前全国市场充斥着后市供应紧张的氛围，所以即便目前下游对高价订单接受度不高，但供小于求的局面让厂家价格依旧能保持高位运行，产量较少的厂家目前也确实货量不及需求，虽替代品豆粕本周走势趋弱但目前对玉米蛋白粉价格影响不大。

玉米纤维及玉米胚芽粕方面，本周价格则呈现稳中下调态势，喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1820-1860 元/吨，黑龙江市场主流成交 1800-1850 元/吨，吉林市场主流成交 1850-1930 元/吨。普通玉米胚芽粕山东市场主流成交 2180-2200 元/吨，吉林市场 2150-2190 元/吨。玉米纤维供应端同样是充斥着后市格局紧张的氛围，但玉米纤维近期价格一直表现平平，反刍淡季与水产疲软下的下游需求对其成交积极性毫无提振，加上产量本身就比玉米蛋白粉高很多，所以企业本周多阴跌为主，而报价没有明降的主要原因是本周淀粉厂原料玉米的收购价格强势上涨，成本端高企导致企业利润亏损严重。

综上，玉米副产品近期各产品行情分化的局面预计还要维持一段时间，玉米蛋白粉在供需紧张博弈下，价格涨跌两难，而玉米纤维与玉米胚芽粕则还在等待行情亮点的出现。



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