

玉米副产品市场

月度报告

(2023年6月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝 黄园园

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2023年6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	- 3 -
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	- 6 -
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)	- 8 -
第五章 玉米副产品下月行情展望	- 9 -

本月核心观点

6月份玉米蛋白粉行情可分为两个阶段，15日之前一直表现平稳，之后则受豆粕提振开启快速上涨，玉米纤维则呈现跌涨跌涨的走势，月初跌到月中，月中与蛋白粉一同上涨但成交一般，所以很快又开启阴跌模式，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5445 元/吨，月环比上涨 6.76%，喷浆玉米纤维全国主流均价 1850 元/吨，月环比持平，玉米胚芽 4200 元/吨，玉米胚芽粕 2200 元/吨。目前的行情来看，玉米蛋白粉在高位下成交也逐渐转淡，但前期待执行订单较多，库存无压力短期价格仍高位坚挺表现，玉米纤维则受需求扼制，价格始终表现平淡，目前多暗降吸引成交为主。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	5月31日	6月30日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5040	5460	+420	8.33%
玉米喷浆皮	1820	1820	0	0.00%
玉米白皮	1920	1920	0	0.00%
玉米胚芽	3950	4200	+250	6.33%
玉米胚芽粕	2200	2200	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5460 元/吨，较上月上调 420 元/吨；喷浆玉米皮 1820 元/吨，较上月持平；玉米白皮 1920 元/吨，较上月持平；玉米胚芽 4200 元/吨，较上月上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上月持平。

2023年6月全国玉米蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2023 年 6 月份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 91 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸、淀粉糖企业）调查数据显示，2023 年 6 月全国 101 家样本点玉米副产品总产量为 91.85 万吨，其中玉米蛋白粉产量 19.68 万吨，玉米纤维产量 45.92 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）

2023年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

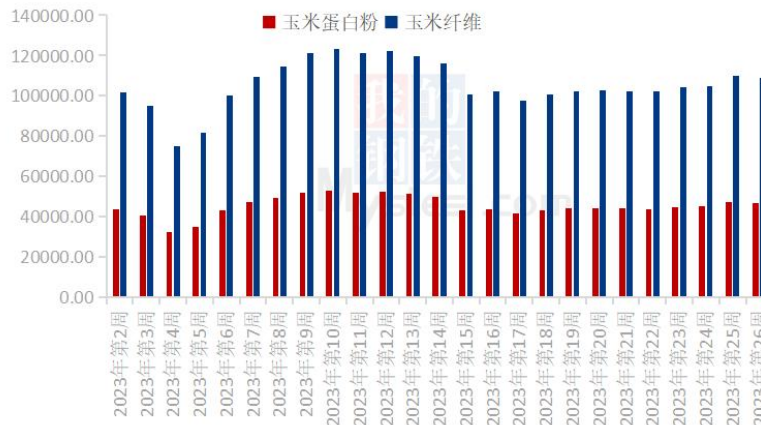


图 2 2023 年玉米蛋白粉及纤维周度产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

6月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-97元/吨，环比降低7元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-195元/吨，环比降低96元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-170元/吨，环比降低70元/吨；本月原料玉米成本持续上涨，淀粉价格上涨滞后，6月平均亏损加重，临近月底利润小幅好转。



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，随着前期停工减产企业陆续恢复正常生产，6月玉米淀粉产量恢复性增长。2023年6月，全国71家玉米淀粉生产企业总产量为124.99万吨，环比增加7.88万吨。6月份玉米淀粉行业开工率为56.97%，环比增长3.6%。



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

本月生猪出栏均价为 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.18 元/公斤，环比下跌 1.26%，同比下跌 15.53%。本月猪价偏弱震荡，期间端午虽有提振，但淡季需求快速回落，月度重心小跌。从供应方面来看，规模企业出栏按计划进行，但部分区域出货受疫病影响略有集中，市场流通略显不畅，猪源存量仍待消化。从需求方面来看，市场正处淡季环境，尽管端午备货提振，但节日短暂且快速回落，冻品库存压力依旧，掣肘猪价上行。整体来看，高温持续加上学校放假，需求端仍将延续淡季表现，而供应端偏宽松、产能仍待优化，预计下月行情承压运行，猪价走势偏弱震荡、仍有下行空间。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

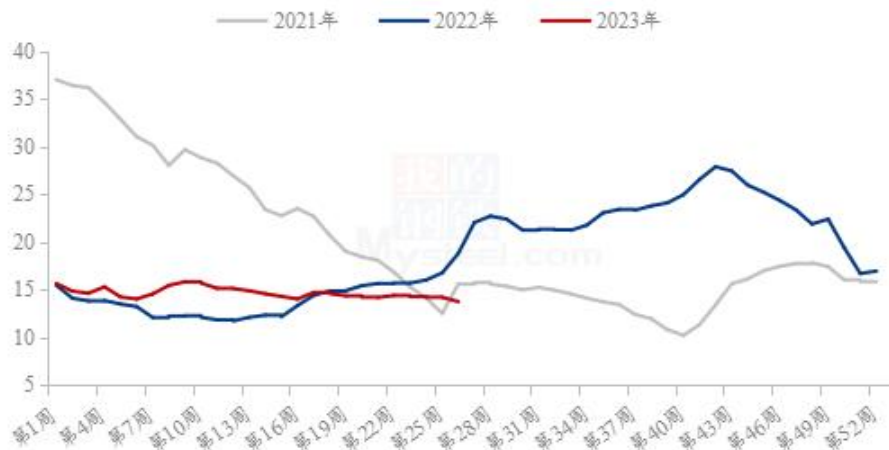


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡成交均价震荡下滑。6月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.35 元/斤，较上月下滑 0.34 元/斤，环比跌幅 7.25%，同比跌幅 8.42%。上半月，全国白羽肉鸡均价跌后持稳，月初山东毛鸡的一波阶段性集中出栏，叠加屠宰端库存高位影响，山东率先开始下调毛鸡报价。后续东北毛鸡持续偏紧，山东及周边产区的鸡源也由于出小鸡问题提前消耗，供应偏紧导致毛鸡跌势放缓；下半月，毛鸡价格整体稳后下滑，工厂出于维持端午节前产品周转的考量，始终维稳毛鸡价格，端午节后毛鸡明显

支撑不足，同时受到产品出货低迷的利空影响，重新回归下行走势。月底，山东和东北产区放假企业较多，鸡源短期充裕，毛鸡价格弱勢持稳。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

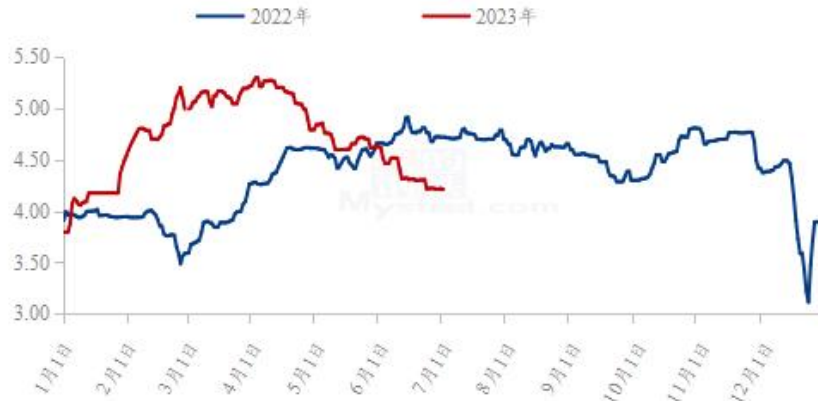


图 6 (2022 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋市场震荡下行，月内主产区均价 4.14 元/斤，较上月下跌 0.27 元/斤，跌幅 6.52%，月内主销区均价 4.13 元/斤，较上月下跌 0.30 元/斤，跌幅 7.26%。本月全国各地迎来高温多雨天气，鸡蛋运输及存储难度加大，经销商对后市看空心态增加，拿货谨慎。月初贸易环节风控意识较强，市场交投转缓，各地库存均有增加，蛋价承压下跌。月中旬，受端午备货提振，蛋价小幅反弹，随后需求跟进不足，叠加高温，学生放假，团膳需求减弱，蛋价再次承压走跌。综合来看，7 月份供应逐渐增加，需求端亦有向好预期，预计鸡蛋市场将会先弱后强，调整幅度在 0.20-0.30 元/斤左右，预计主产区均价在 3.80-4.00 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

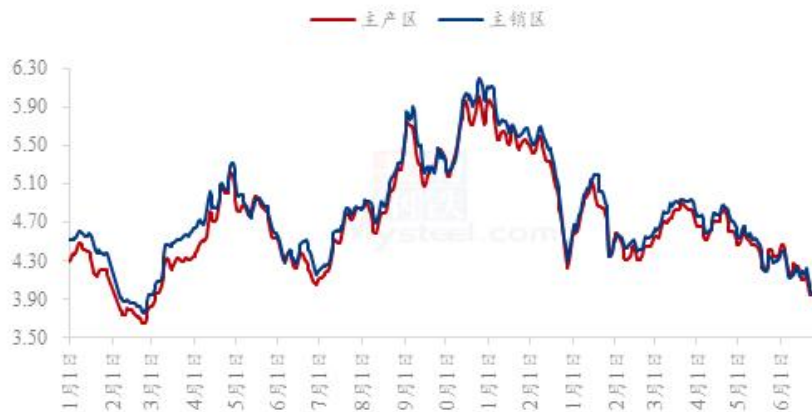


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 月份全国玉米价格明显上涨，截至 6 月 30 日，全国玉米均价参考 2847 元/吨，较上月上涨 124 元/吨。月初价格供需相对稳定，价格震荡偏强，但涨幅有限。中旬以后芽麦及小麦价格持续上涨，给市场带来提振。下旬产区余粮同比减少预期开始发酵，华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下，玉米价格上涨速度加快。



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

6 月玉米淀粉一改颓势价格强势上涨，涨幅近 200 元/吨。6 月全国玉米淀粉成交均价 3231 元/吨，涨幅 4.51%。截至 30 日，华北市场主流成交价格 3320-3370 元/吨，环比上月上涨 200 元/吨；东北市场主流成交价格 3100-3200 元/吨，环比上月上涨 150-200 元/吨。6 月玉米淀粉价格超预期上涨的主要在于玉米价格持续偏强表现，自 5 月下旬以来华北玉米深加工企业厂门到货量持续维持低位，日均到车 100 辆左右。尤其是端午节后，玉米到货量并未如预期增加反而持续维持低位，深加工企业库存告急或有停机减产风险。玉米收购价格持续上涨有效提振玉米淀粉市场行情，上游企业积极

提价挺价。虽下游呈观望状态，成交较为一般但在当前停产风险较高背景下，企业提价产品价格为唯一选择。

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

本月麸皮市场价格频繁涨跌，市场购销积极。截至 6 月 30 日，本月主产区麸皮均价 2133 元/吨，环比下跌 4.01%，同比去年下跌 1.66%。月初企业开机回落，麸皮供应压力减轻。饲料企业积极收购芽麦，麸皮刚需拿货为主，随着气温回升，麸皮不易存储，部分企业小幅降价促销防止库存积压。中旬龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业走货缓慢，不断跟跌。下旬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。预计 7 月份企业开机呈现低位态势，麸皮库存压力不大，价格或将稳中有涨，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

今日贸易商豆粕报价小幅上涨 10-40 元/吨，其中天津贸易商报价 3920 涨 40 元/吨，山东贸易商报价 3870 涨 20 元/吨，江苏贸易商报价 3870 涨 30 元/吨，广东贸易商报价 3990 涨 10 元/吨。后市方面，美国农业部报告显示，截至 6 月 22 日当周，美国大豆出口销量为 24.44 万吨，接近预期区间低端。气象预报显示美国中西部的农业主产区未来两周将会出现更多的降雨将有助于稳定或改善作物状况，加之周度出口销售报告显示美国大豆出口疲软不及预期，在一定程度上会限制大豆市场的上涨空间。国内方面，受美盘大豆走势影响，昨日连盘豆粕震荡偏强运行，全国油厂豆粕成交小幅放量，成交量增至 39.69 万吨且以现货成交为主，油厂库存继续保持累库状态，重要报告发布前市场表现平静，短期国内豆粕走势纠结，需谨慎持仓，做好风险防护。



图 11 山东地区油厂豆粕主流价格走势

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，单蛋白已经为+0.5，比值 1.39，本月蛋白粉受豆粕提振，两者价格双双上行，价差来看玉米蛋白粉当前性价比一般。

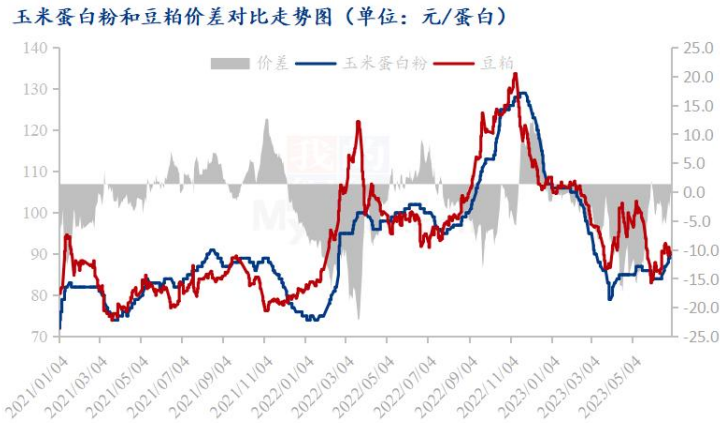


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维成交价格来看截至 6 月 30 日，喷浆玉米纤维山东市场 1720-1800 元/吨，河北 1800-1860 元/吨，黑龙江 1750-1850 元/吨，吉林市场 1880-1930 元/吨；玉米蛋白粉山东市场 90-94 元/蛋白，河北 92-94 元/蛋白，黑龙江 89-90 元/蛋白，吉林 90-93 元/蛋白。

供需方面，月度副产品供应格局从产量来说较上月有所增加，但从库存来看玉米蛋白粉表现略微紧张，玉米纤维偏宽松，这在价格上也互有体现，但是目前淀粉厂玉米收购价格高企，虽然主产品也在挺价但加工利润还是处于盈亏线上下浮动，加上 7 月份是淀粉企业集中检修时间，不少企业也放出一定的检修停机计划，对后市的供应或有所影响，目前企业心态上对玉米副产品仍是保持坚挺为主。需求端目前无论从终端消费还是饲料企业销量来看，6 月份均有所下滑，北方反刍淡季，水产今年不仅上量时间后延，用量也有所减少，加上暑假来临后，各大高校以及中小学放假对于猪以及禽的消费都有一定的冲击，需求的多方利空下，下游饲料厂对于高价玉米副产品的采买积极性都表现偏低，玉米蛋白粉目前货源紧张也是由于端午节前有一定的刚需采买以及豆粕提振下有一定的备货订单，目前多在执行前期合同，新签订单不多。

综合来看，供需两端近期一直在紧张的拉锯战中，供应方面阶段性的紧张使得企

业对当前价格信心充足，当然玉米价格目前强势上涨也起到一定的助推作用，本月末也就是今天市场也不乏一些企业开始试探性上调玉米纤维价格，但市场都处于观望状态，预计近期玉米副产品价格涨跌两难，建议市场多关注7月份淀粉企业开停机变化，以及大原料豆粕玉米的行情走势。



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