

玉米副产品市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



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. 25-2023. 6. 1)

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

本周玉米副产品受需求影响各产品报价继续下调，实际成交寥寥，行情目前尚无亮点。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5040 元/吨，喷浆玉米纤维 1850 元/吨，胚芽 38%含油 3795 元/吨，普通胚芽粕 2225 元/吨。本周豆粕现货价格下跌迅猛叠加需求端用量不足，终端消费持续低迷状态，目前行情弱稳运行，打击采购积极性。上游来说，本周淀粉厂行业开机率进一步提升但仍处于偏低水平，厂家库存开始逐渐累积，采购低迷的情况下接单暗降为主。叠加成本端玉米价格也在低位运行，多重因素致使副产品行情难以抬头，等待需求上量，预计周末前仍有下探空间。

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25日	6月1日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5100	5040	-60	-1.18%
玉米喷浆皮	1830	1800	-30	-1.64%
玉米白皮	1980	1920	-60	-3.03%
玉米胚芽	4150	3950	-200	-4.82%
玉米胚芽粕	2250	2200	-50	-2.22%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5040 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1800 元/吨，较上周下调 30 元/吨；普通玉米纤维 1920 元/吨，较上周下调 60 元/吨；玉米胚芽 3950 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上周下调 50 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	5月25日	6月1日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5100	5040	-60	-1.18%
玉米喷浆皮	1900	1800	-100	-5.26%
玉米胚芽	4150	3950	-200	-4.82%
玉米胚芽粕	2280	2180	-100	-4.39%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5040 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1800 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽 3950 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2180 元/吨，较上周下调 100 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 22 周（5 月 25 日-5 月 31 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.64 万吨，较上周下调 0.08 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.64 万吨，玉米纤维产量 10.82 万吨。



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-115 元/吨，较上周下降 64 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-148 元/吨，较上周降低 36 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-145 元/吨，较上周降低 18 元/吨。原料玉米价格小幅上涨运行，淀粉价格偏弱运行，企业亏损加剧。

(备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。)

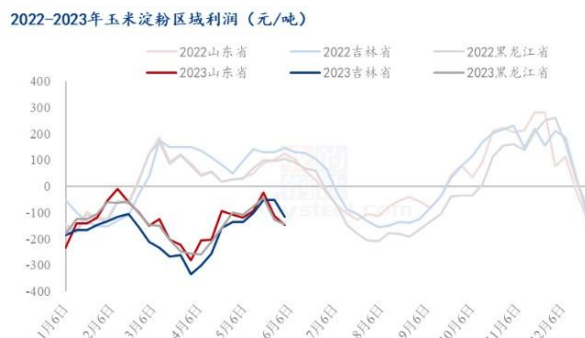


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，上周检修的企业部分恢复性开机生产，仍有个别企业持续维持检修，开工率区域性升降互现。

本周（5月25日-5月31日）全国玉米加工总量为 53.85 万吨，较上周升高 1.21 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.11 万吨，较上周产量升高 0.93 万吨；开机率为 50.5%，较上周升高 1.73%。

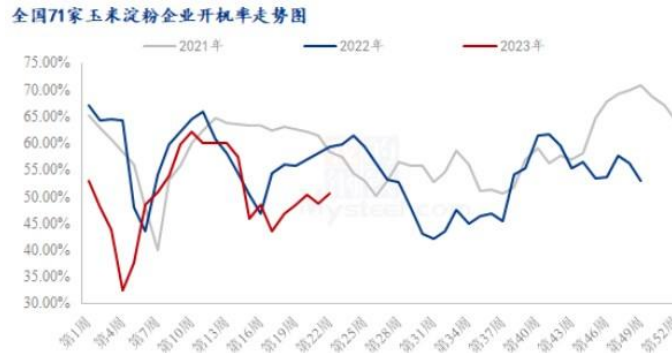


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.39 元/公斤，较上周上涨 0.21 元/公斤，环比上涨 1.48%，同比下跌 8.29%。本周猪价涨后回落，期间涨跌震荡幅度不大，周度重心略有上移。供应方面来看，月末企业出栏基本完成，阶段性流通偏少，社会场出栏预期仍在观望中，当前猪源暂未增量，不过市场存量有余，供应仍有释放压力。需求方面来看，天气转热夏季深入，市场淡季消费延续，且冻品库存仍偏高位，需求暂无明显利好支撑。整体来看，市场猪源仍有存量，月初出栏相对偏缓，而消费暂无强力支撑，后市行情仍将承压，短期猪价窄幅震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

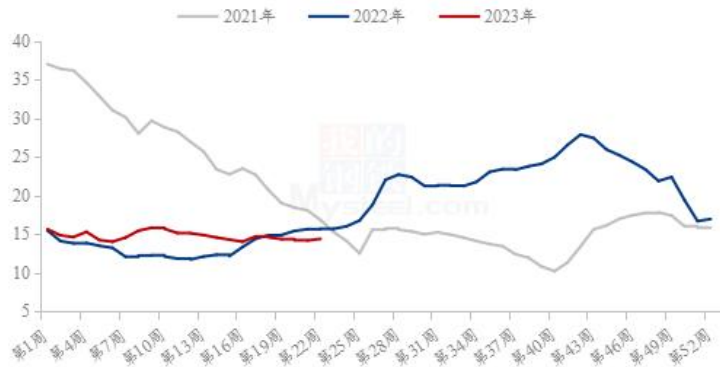


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格阶段持稳，周内全国棚前成交均价为 4.63 元/斤，环比跌幅为 1.49%，同比涨幅为 0.43%。周内毛鸡价格一直呈现稳定势态，鸡源角度来看山东一直处于增量走势，并且周后期随着养殖端看空后市，出鸡积极，工厂开始计划充裕，甚至有排不上计划的情况；东北则是一直保持了鸡源不多的境况，对毛鸡价格支撑明显；需求角度来看，鸡肉终端消费始终低迷，但是山东工厂周内一直存在抛货意愿，不愿轻易下跌毛鸡价格，东北则是受到了货源少的支撑，周转情况尚可。综合供需两端表现，周内毛鸡价格受支撑持稳运行，但支撑力度不断减弱。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

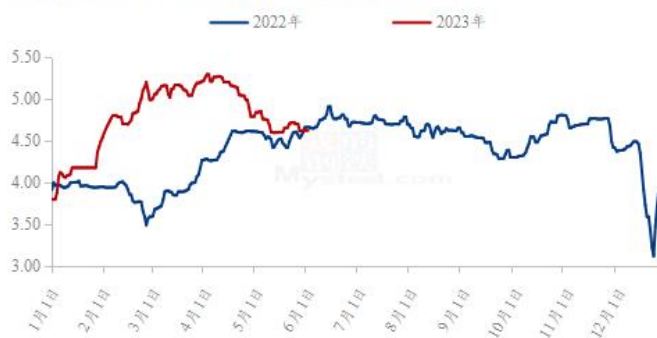


图6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.37 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.39%，主销区均价 4.32 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.41%，周内产销区价格上涨为主。周初市场走货偏缓，局部市场出货压力较大，蛋价高位回调后，各环节多是以出货为主，随着多余库存被消化，下游阶段性补货，加之部分地区内销走货有好转，推动蛋价小幅上调。预计下周鸡蛋市场窄幅调整，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

本周全国玉米市场价格偏强运行，全国玉米周度均价 2715 元/吨，周环比上涨 14 元/吨。随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足仍将影响后市行情，预计玉米价格仍将有部分上涨预期。关注下游需求情况。

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

本周玉米淀粉价格较为稳定，企业根据自身情况适当调整报价，但主流价格仍在区间内波动。上半周玉米深加工企业到货量持续偏低，收购价格出现上涨，支撑企业挺价心态。下半周玉米到货量虽有明显增加，但小麦产情引发市场关注，贸易商出货意愿降低持观望态度，原料价格依旧坚挺。与此同时，副产品价格处于下跌趋势，贡献值周环比下降 30 元/吨左右，玉米淀粉企业生产利润依旧处于亏损状态，阶段性支撑淀粉报价。成交方面，中下游市场采购策略未变，依旧维持随采随用，库存偏低，不排除个别企业为争取订单破价销售，但可调整空间有限。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

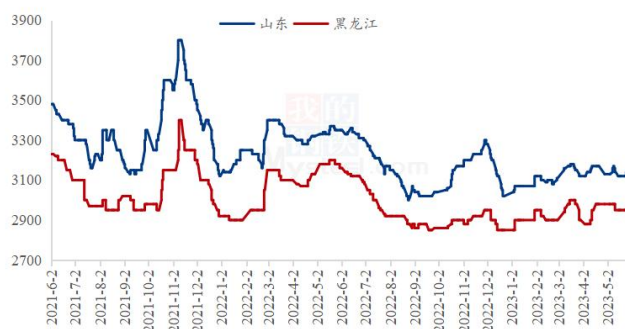


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 6 月 1 日，本周主产区混合麸皮均价 2226 元/吨，环比下跌 0.98%，同比下跌 0.31%。本周麸皮价格稳中有涨，市场购销平稳。小麦价格强势上涨，企业为了维

持生产利润对麸皮挺价心态浓厚。企业开机上调后，麸皮库存压力增大，但龙头企业麸皮价格领涨，中小企业小幅跟涨，下游拿货积极性一般。预计近期麸皮价格稳定为主，继续上行动力不足，关注小麦价格波动情况。

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

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日全国各地贸易商现货豆粕报价涨跌互现，其中天津贸易商 3700 元/吨跌 20 元/吨，山东贸易商 3620 元/吨涨 50 元/吨，江苏贸易商 3610 元/吨涨 50 元/吨，广东贸易商 3730 元/吨涨 30 元/吨。

展望后市，周三（5 月 31 日），CBOT 大豆指标 7 月合约在跌至近 18 个月低点后因空头回补而收高，远月合约则收低，收盘大豆 1299.5 美分/蒲涨 3.75 美分/蒲。

国内方面，今日连粕偏强运行，短线关注 3500 点附近压力情况；现货方面，由于 6 月将面临庞大的豆粕供给压力，叠加仍有相当数量油厂有 6 月豆粕可售头寸，豆粕现货价格将进一步走低，助其价格将回归供需基本面，有望向期价靠拢。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

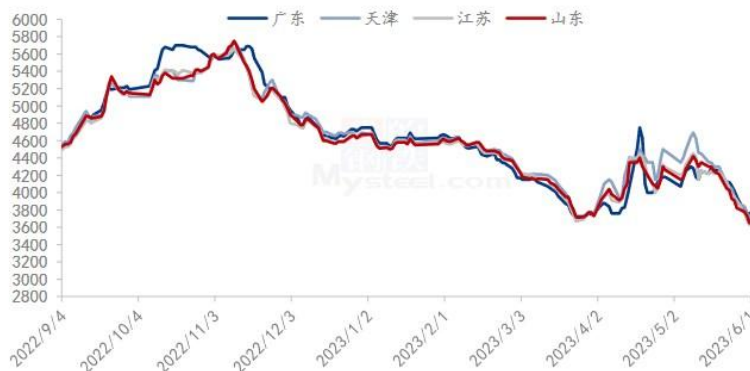


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 85 元/蛋白，豆粕价格为 84.2 元/蛋白，比值 1.41，蛋白粉与豆粕单蛋白价差+0.8，本周豆粕期现价格均跌势较猛，市场对行情看空，蛋白粉受到其影响下探，幅度不大，性价比优势不高。

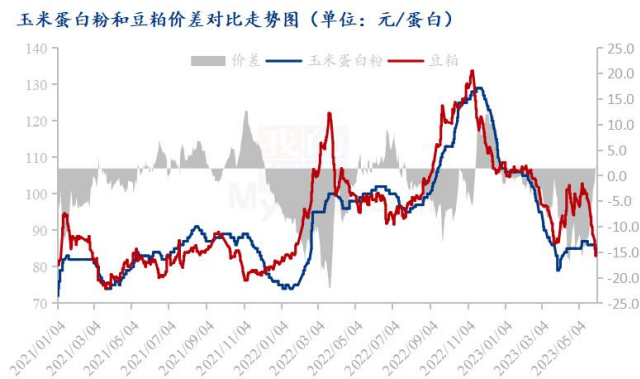


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周报价下调明显，受豆粕现货下跌叠加需求迟迟未见好转两大利空影响，价格不断下跌但市场采买心态不足实际签单依旧平淡。目前玉米蛋白粉山东市场主流成交 84-87 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 83-85 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 1800-1850 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。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率小幅上升，预计 6 月会陆续提升，山东地区开机本周上升 1.17%，吉林市场降低-8.97%，黑龙江市场上升 2.91%，整体开机率为 50.5%，较上周升高 1.73%，目前全国市场行情不佳，供大于求，部分厂家有所减产，产量较多的厂家心态消极，具有一定的销售压力，替代品豆粕本周走势趋弱，行业整体对于蛋白饲料原料心态都比较消极，蛋白粉也在暗降吸引成交；需求端目前支撑不足，终端消费也处于低迷状态，下游饲料厂采买谨慎，采购积极性不高，多保持观望。

综上，玉米副产品近期行情不佳，价格下跌已然无法吸引买卖，只能看需求回升后的市场心态转变，从而促进交易，短期内还是屯库意愿低，多维持刚需采买，预计下周价格仍有下跌空间。



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