

玉米副产品市场

周度报告

(2023.6.29-2023.7.6)



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. 29–2023. 7. 6)

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

本周玉米副产品价格涨幅明显，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6015 元/吨，喷浆玉米纤维 1927.5 元/吨，胚芽 38%含油 4375 元/吨，普通胚芽粕 2315 元/吨。本次涨价受美豆消息面利好以及豆粕行情影响较大，各副产品在周前都呈现不同程度上涨势态，行情上，价格上涨初期市场交投氛围火热，但后期价格达到一定高位，下游饲料厂采购节奏放缓，反馈多刚需采买为主。但从深加工角度看，近期玉米市场收购紧张，原料价格继续支撑当前高价，叠加 7 月份不少企业有停机检修计划带动价格上调。总体来看，本次副产品的涨价后高价订单签单一般，但在企业库存有限的情况下预计近期价格维持高位稳定运行。

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29日	7月6日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5430	5880	+450	8.29%
玉米喷浆皮	1840	1900	+60	3.26%
玉米白皮	1940	2080	+140	7.22%
玉米胚芽	4100	4400	+300	7.32%
玉米胚芽粕	2200	2330	+130	5.91%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5880 元/吨，较上周上调 450 元/吨；喷浆玉米纤维 1900 元/吨，较上周上调 60 元/吨；普通玉米纤维 2080 元/吨，较上周上调 140 元/吨；玉米胚芽 4400 元/吨，较上周上调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2330 元/吨，较上周上调 130 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29日	7月6日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5340	5940	+600	11.24%
玉米喷浆皮	1820	1900	+80	4.40%
玉米胚芽	4050	4350	+300	7.41%
玉米胚芽粕	2180	2300	+120	5.50%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5940 元/吨，较上周上调 600 元/吨；喷浆玉米纤维 1900 元/吨，较上周上调 80 元/吨；玉米胚芽 4350 元/吨，较上周上调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周上调 120 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 27 周（6 月 29 日-7 月 5 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。



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 98 元/吨，较上周升高 85 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-62 元/吨，较上周升高 92 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-8 元/吨，较上周升高 106 元/吨。受到副产品价格快速上涨影响，玉米淀粉企业生产利润好转修复。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

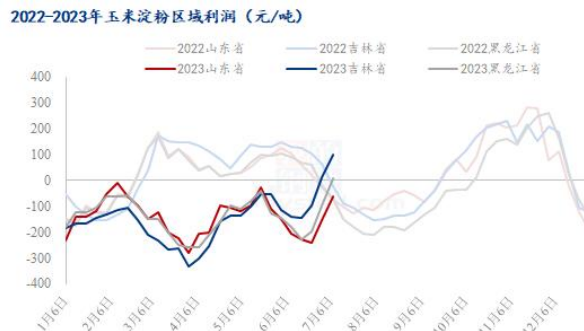


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，近期华北玉米整体供应偏紧，个别企业进入季节性检修阶段，东北地区开机相对稳定。

本周（6月29日-7月5日）全国玉米加工总量为 54.88 万吨，较上周降低 3.38 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.93 万吨，较上周产量降低 2.01 万吨；开机率为 52.03%，较上周降低 3.74%。

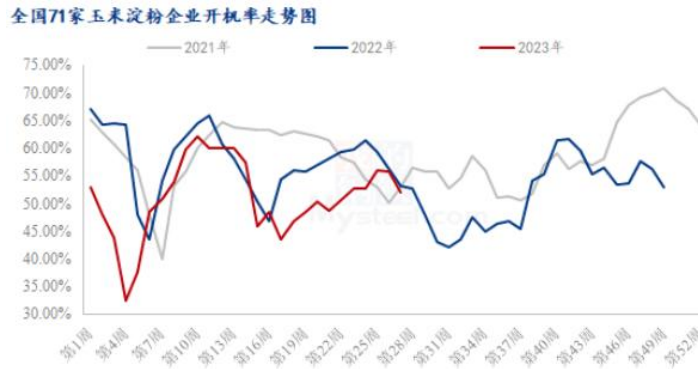


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 13.87 元/公斤，较上周上涨 0.13 元/公斤，环比上涨 0.95%，同比下跌 37.01%。本周猪价偏强上行，月初情绪支撑，周度重心有所回升。供应方面来看，企业月初节奏相较平缓，出栏量暂无明显提升，社会场观望为主、灵活分批出栏，当前猪源流通有限，贸易量较少。需求方面来看，淡季消费表现延续，下游屠企采购基本以订单为主，而冻品库存压力依旧，主动入库操作较少，终端贸易支撑依旧乏力。整体来看，近期政策面影响收效甚微，扛价情绪有所减弱，供需面或回归偏弱态势运行，短期猪价涨跌空间有限，预计行情窄幅震荡盘整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

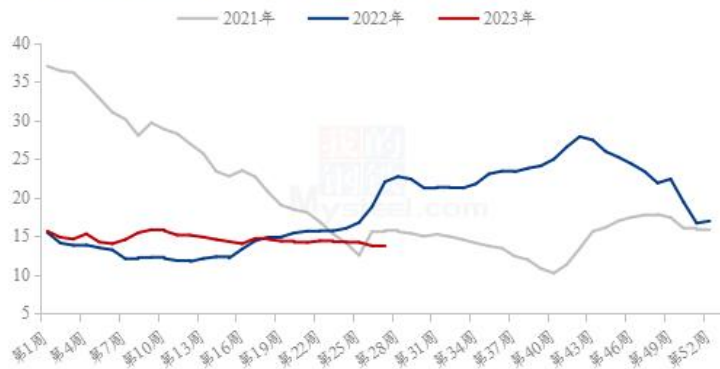


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格先稳后跌，周尾阶段触底，周内全国棚前成交均价为 4.16 元/斤，环比跌幅为 1.42%，同比跌幅为 11.68%。上半周，虽然山东及周边产区鸡源在月底月初阶段出栏充裕，但屠宰端出于维护产品周转和维稳产品价格的考量，报价一直坚挺持稳。东北鸡源整体偏紧，不过产品出货低迷，看空心态影响下对毛鸡支撑有限。下半周，山东鸡源充裕，库存持续高位，供需利空下毛鸡开始连续下滑，其余产区受限于鸡肉需求端低迷的行情，同步跟跌为主。周尾，毛鸡价格已经跌至前期合同保底价，且屠宰端开始扭亏为盈，毛鸡阶段性触底，短期内存在支撑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

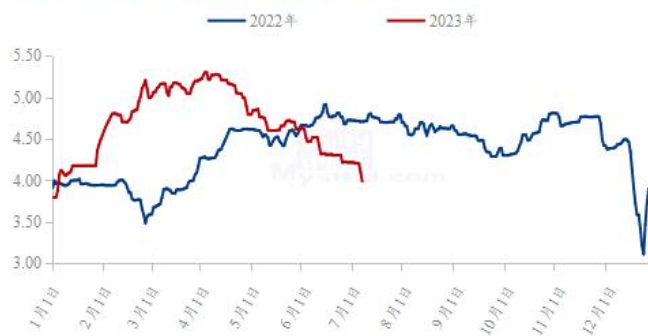


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.89 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.80%，主销区均

价 3.87 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.33%，周内主产区价格先稳后涨，主销区价格先跌后涨。周初鸡蛋货源供应稳定，养殖单位顺势出货为主，高温湿热天气影响下，市场需求难有明显好转，蛋价持稳观望，周尾受长时间低价影响，各环节盼涨情绪增加，市场交投好转，蛋价震荡上行。综合来看，预计下周各地鸡蛋市场按实际成交情况小幅调整，或存转弱预期，调整幅度在 0.10 元/斤，主产区均价在 3.90-4.00 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

本周全国玉米市场仍旧呈现较强的上行态势。受期货上涨影响，市场看涨信心增强，随着库存降低，产区贸易商挺价惜售，市场供应缩紧，港口玉米价格上涨，深加工企业利润亏损，但玉米价格支撑力较强，整体仍旧偏强运行。销区港口库存偏低，可售现货少，港口贸易商报价坚挺，饲料企业近期有补库行为，对玉米价格构成支撑，但替代品丰富，饲料企业针对于内贸玉米的采购仍旧比较谨慎。

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

本周全国玉米淀粉价格维持偏强走势，各主产区涨幅达 50-100 元/吨左右。上半周玉米淀粉价格表现较为稳定，下游采购节奏放缓，承接能力较为有限，部分企业反馈成交量持续维持低位。且玉米副产品价格跟随豆粕行情持续上涨，生产利润有效修复，价格继续上涨缺乏动力。下半周，玉米淀粉价格继续上涨，主要是由于玉米市场依旧偏强，原料价格继续支撑企业挺价心态，叠加上游市场即将进入检修季，供应存减量预期，提振玉米淀粉价格。

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 7 月 6 日，本周主产区混合麸皮均价 2063 元/吨，环比上涨 0.15%，同比下跌 3.24%。本周麸皮价格稳中有涨，市场购销平稳。制粉企业开机低位，麸皮库存压

力不大；面粉走货缓慢，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业上调麸皮价格，中小企业跟涨为主，下游拿货积极性尚可，市场价格偏强运行。预计下周麸皮价格维持坚挺，关注企业开机动态。



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，今日贸易商豆粕报价小幅下调 20-30 元/吨，其中天津贸易商报价 4150 跌 30 元/吨，山东贸易商报价 4100 跌 20 元/吨，江苏贸易商报价 4090 跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4220 跌 20 元/吨。

后市方面，隔夜美豆 11 月合约小幅收跌，当前市场暂无亮点仍以消化 6 月底报告为主，短期美豆期价震荡运行，关注主产区天气变化情况。国内方面，连粕走势追随外盘震荡运行。现货方面，近期油厂开机压榨虽有所下滑，但油厂豆粕库存持续累库中，当前累库进程虽有所放缓，但预计在 7 月大量大豆到港情况下，油厂供应仍将维持宽松格局。当下供需双弱情况下，豆粕现货基差或将承压运行，后期关注油厂累库情况。



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 97 元/蛋白，豆粕价格为 96 元/蛋白，比值 1.41，蛋白粉与豆粕单蛋白价差为 1，本周豆粕和蛋白粉价格都大幅上涨，在目前两者之间对比，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

玉米副产品本周全线产品报价大幅上调，受周末 USDA 美豆预估报告种植面积不及预期影响豆粕的价格上涨直接拉涨了玉米蛋白粉的价格，也同时带动了玉米纤维、胚芽及胚芽粕的价格上调，市场询价增加，但受突发性的涨价影响，对于本就养殖亏损的下游来说心态上持观望为主，刚需采买，基本不屯库。目前玉米蛋白粉山东市场

主流成交 95-98 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 98-100 元/蛋白，吉林市场主流成交 100-102 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 1850-1950 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下调，主要集中在山东河北及陕西地区，现全国市场产品货源较为紧张，且目前玉米收购价格依旧高位运行，原料价格居高不下让厂家价格依旧保持高位坚挺，面对即将停机的产量较少的厂家，价格更是表现高企，但从需求端来看，目前水产虽有小幅起色，但禽料及反刍依旧表现平淡，导致下游贸易商及饲料厂对于高价蛋白原料的接受度不高，拿货节奏缓慢。

综上，玉米副产品近期价格高位震荡，厂家以前期订单发货为主，高价下刚需采购，且豆粕本轮现货的涨价已经接近尾声，且有下跌的态势，短期内建议市场观望为主，但受供应紧张影响短时间预计价格依旧坚挺表现。



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