

玉米副产品市场

月度报告

(2022年10月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2022年10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	- 0 -
本月核心观点	- 0 -
第一章 本月玉米副产品价格回顾	- 0 -
第二章 玉米副产品供应分析	- 1 -
2.1 玉米副产品企业产量变化	- 1 -
2.2 玉米淀粉企业利润变化	- 2 -
2.3 玉米淀粉企业开机变化	- 2 -
第三章 玉米副产品下游需求分析	- 3 -
3.1 下游生猪市场行情分析	- 3 -
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)	- 9 -
第五章 玉米副产品下月行情展望	- 10 -

本月核心观点

十月份以来，玉米副产品市场掀起一轮强势上涨局面，尤其是玉米蛋白粉截至今日全国主流均价 7620 元/吨，月度涨幅达 795 元/吨，上涨节奏之快，远远超出了市场的预期，玉米喷浆皮截至今日全国主流均价 2097.5 元/吨，本月后期喷浆皮高位小幅下调了 30 元/吨左右，所以月度涨幅只有 50 元/吨。上涨原因来说，一方面淀粉厂开机率低市场供应紧张，蛋白粉一度出现现货难求的局面，另一方面豆粕大涨提振，10 月份豆粕价格不断突破高位，与蛋白粉价差明显，支撑其价格上行，月末虽然高价抑制了部分需求导致价格出现松动，但在多方利好加持下蛋白粉及纤维行情仍是比较乐观，短期价格难跌，高位持稳运行为主。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	9月30日	10月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6780	7500	+720	10.62%
玉米喷浆皮	1950	1950	0	0.00%
玉米白皮	2250	2180	-70	-3.11%
玉米胚芽	5950	6400	+450	7.56%
玉米胚芽粕	2450	2550	+100	4.08%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 7500 元/吨，较上月上调 720 元/吨；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上月持平；玉米白皮 2180 元/吨，较上月下调 70 元/吨；玉米胚芽 6400 元/吨，较上月上调 450 元/吨；玉米胚芽粕 2550 元/吨，较上月上调 100 元/吨。

2022年10月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

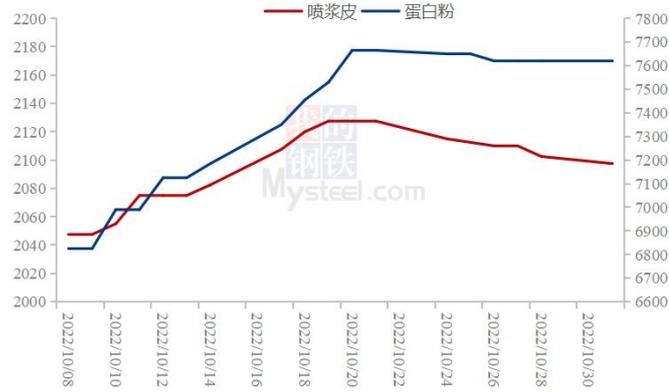


图 1 2022 年 10 月全国蛋白粉及纤维均价走势图

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、氨基酸企业）调查数据显示，2022 年 10 月全国 91 家样本点玉米副产品总产量为 91.38 万吨，较 9 月增加 16.25 万吨，其中 10 月份玉米蛋白粉产量 19.58 万吨，喷浆玉米皮产量 45.69 万吨，玉米胚芽产量 26.11 万吨。



图 2 2018-2022 年玉米副产品产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

10月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为159元/吨，环比升高161元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为140元/吨，环比升高139元/吨；黑龙江玉米淀粉

对冲副产品平均利润为47元/吨，环比升高124元/吨；本月主要是受副产品价格持续上

涨影响，加之玉米淀粉价格小幅偏强运行，北方产区玉米淀粉企业利润明显好转。



图3 2021-2022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，2022年10月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为132.68万吨，环比上升13.05万吨。10月份玉米淀粉行业开工率为60.48%，环比上涨10.91%。进入10月，玉米副产品价格受豆粕行情带动迎来大幅度

上涨，有效冲减淀粉企业加工成本。部分前期持续维持低开工率企业陆续恢复生产，

玉米淀粉产量及开工率上升。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



图 4 全国 69 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 26.68 元/公斤，较上月上涨 3.02 元/公斤，环比上涨 12.76%，同比上涨 106.18%。本月猪价先涨后跌，整体重心强势上移，不过近期有所回落。从生猪供应方面来看，自去年 7 月能繁母猪存栏开始调减，叠加去年 8-10 月能繁母猪配种率下降，今年二季度生猪出栏环比下降，三季度对应的则是全年出栏低位。且官方近期公告督促产能过度下降的省份及时增养能繁母猪，充分验证市场前期产能去化，供应偏紧仍是涨价驱动力。从生猪需求方面来看，需求恢复不及预期，屠宰量与价格出现背离，且新冠疫情导致消费表现持续疲软；而屠企减量采购压价，消费预期下调，价格出现回落。短期来看，月初月末养殖端惜售挺价情绪较强，且产能恢复仍需时日，价格行情偏强震荡。不过后市压栏及二次育肥或面临集中出栏的风险，僵持下猪价或出现较大调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

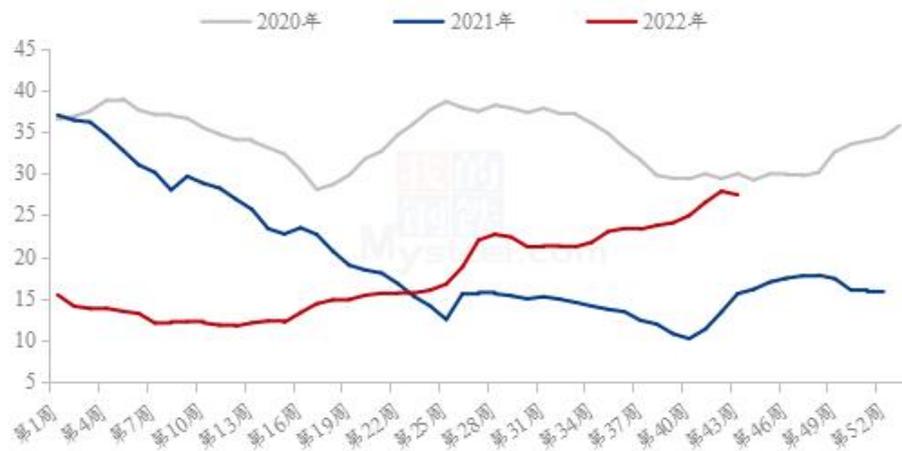


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡均价震荡上行，快速逼近年内高点。月内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 4.55 元/斤，较上月上涨 0.11 元/斤，环比涨幅为 2.48%，同比涨幅为 28.90%。本月毛鸡价格呈现出明显的攀升势态，上半月山东和东北等主产区均存在不同程度的鸡源不足问题，同时国庆后经销端的一波刚需补货，供需利好下带动了毛鸡价格上行；下半旬产品走货本已初显疲态，鲁西南为代表开始出现零星报价下调，但是屠宰端为提振产品，配合拉涨毛鸡和冻品价格，并成功带动了一波上涨氛围，毛鸡价格也重新呈现连续上调之势。截至 10 月底，由于各地新冠疫情形势日趋严峻，山东产区为代表，毛鸡更多表现为鸡源分布不均，高开工和停产情况并存，毛鸡价格当下弱势持稳。

(2021年-2022年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

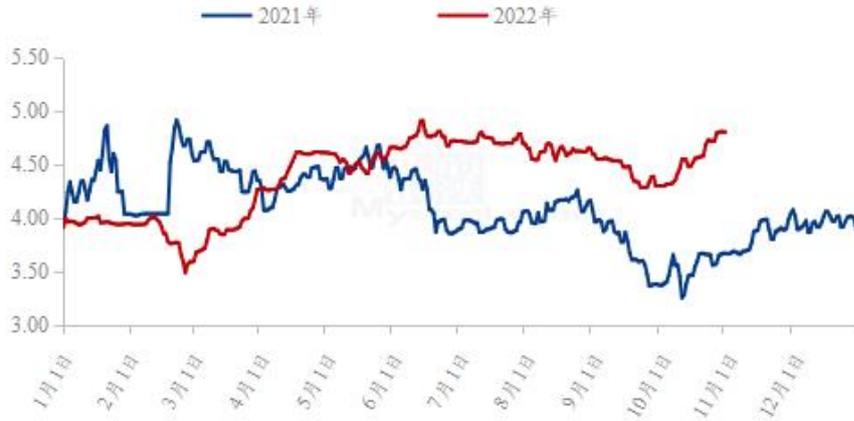


图 6 (2021 年-2022 年) 全国大肉食毛鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 5.69 元/斤，较上月上涨 0.29 元/斤，涨幅 5.37%；主销区均价 5.80 元/斤，较上月上涨 0.32 元/斤，涨幅 5.84%，月内产销区价格高位震荡。月内产区货源供应偏紧，市场需求表现不一。上旬国庆节后各环节存补货需求，加之猪肉、鸡肉价格强势，推动蛋价上涨，同时新冠疫情反复，终端以家庭为单位的囤货现象频发，集中拉动蛋价不断冲高，蛋价涨至高位后，市场走货减缓，月中价格阶段性回调，但随着下游环节库存逐渐消化，新一轮集中拿货开始，月末蛋价再次反弹。11 月份供需两弱，预计鸡蛋市场将会震荡下行，下调幅度在 0.20-0.30 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

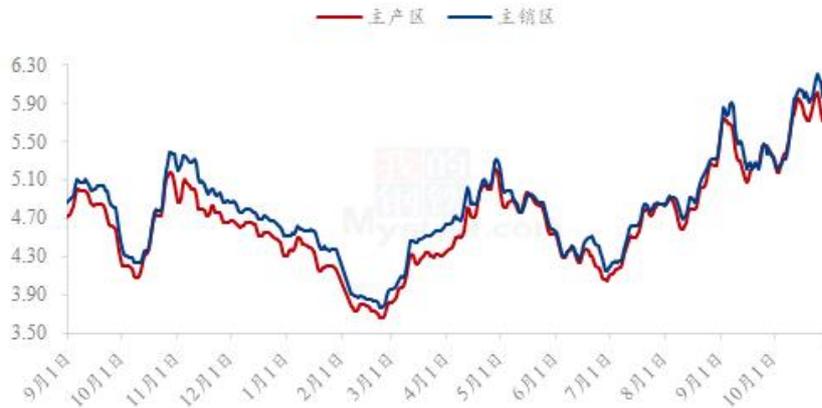


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

10月玉米市场价格偏强运行。各地新粮上市，各区域市场价格走势有所分化，但从全月走势来看，整体以上涨为主。10月份东北主产区收割进度较往年节奏偏慢，下旬才开始集中收割，新粮上量有限，供应压力增加不明显，购销相对平稳。华北地区深加工企业收购价格先跌后涨，华北地区粮源受销区饲料养殖企业青睐，本地外流量明显增加。随着中下旬收割进入尾声，农民惜售情绪升温，市场供应量下降，刚性需求下，用粮企业频繁上调收购价格吸引到货。销区市场玉米仍是上涨趋势，但节奏有所放缓，随着新粮陆续到货，供应紧张局面有所缓解，玉米价格主要受到货成本支撑。11月份是传统需求旺季，同时产区降温利于玉米保管，农民卖粮意愿可能下降，预计11月份玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

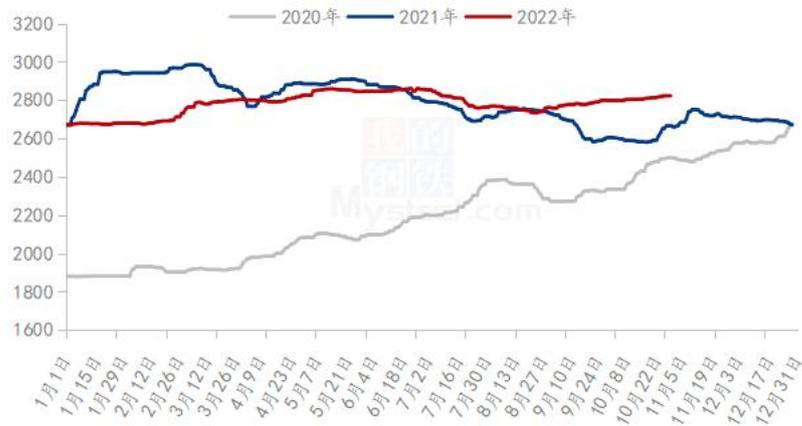


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

10月玉米淀粉价格震荡上行，迎来本年度罕见的上涨。截至10月31日，全国玉米淀粉市场成交均价为3108元/吨，环比上月上涨80元/吨，涨幅3%。三季度玉米淀粉价格持续下跌，玉米淀粉与玉米价差极度收窄，叠加玉米淀粉长期低开工使得企业库存压力得以释放，企业挺价提价心态较强。另外，国庆节后各地疫情频发，部分工厂受疫情管控开工、发货都有受到不同程度的影响，导致玉米淀粉阶段性供应出现断档，进一步推动玉米淀粉价格上涨。当前山东、黑龙江等主产区仍受疫情影响，发货

速度较慢，现货市场供应相对紧张。但玉米淀粉盘面价格走势持续偏弱，导致市场情绪较为悲观，市场多数参与主体持观望态度，玉米淀粉市场信心不足。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

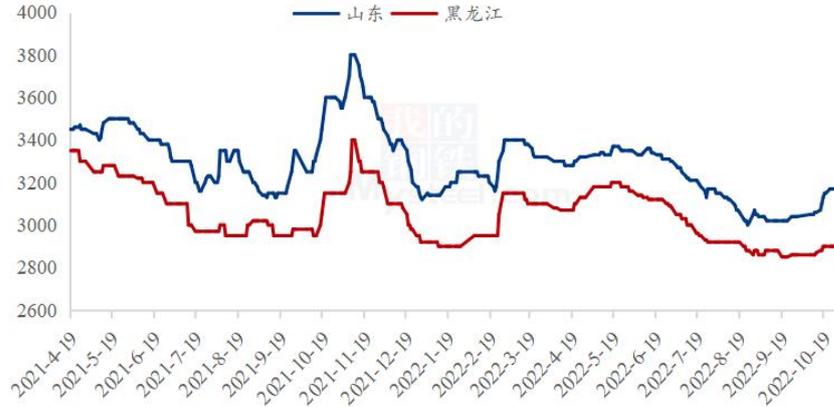


图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

本月麸皮市场价格强势上涨，月底略有回落。截至 10 月 31 日，主产区麸皮均价 2456 元/吨，较上月环比上涨 6.18%，同比去年上涨 26.6%。月初开始，饲用方面麸皮替代产品价格大涨，饲料企业麸皮拿货意愿加强，市场购销积极。制粉企业麸皮产量有限，窄幅上调出厂价格积极出货。中旬随着小麦原料价格走高，面企生产成本压力加大，利润支撑下对麸皮挺价心态加强；龙头企业领涨，中小企业跟涨。月底麸皮价格涨至高位，下游产业接受程度一般，且部分地区受疫情影响走货受阻，麸皮价格窄幅震荡回落。预计近期麸皮市场价格震荡调整，下行空间有限。河北 2380-2440 元/吨；河南 2420-2520 元/吨；山东 2400-2480 元/吨；安徽 2420-2560 元/吨；江苏 2440-2540 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

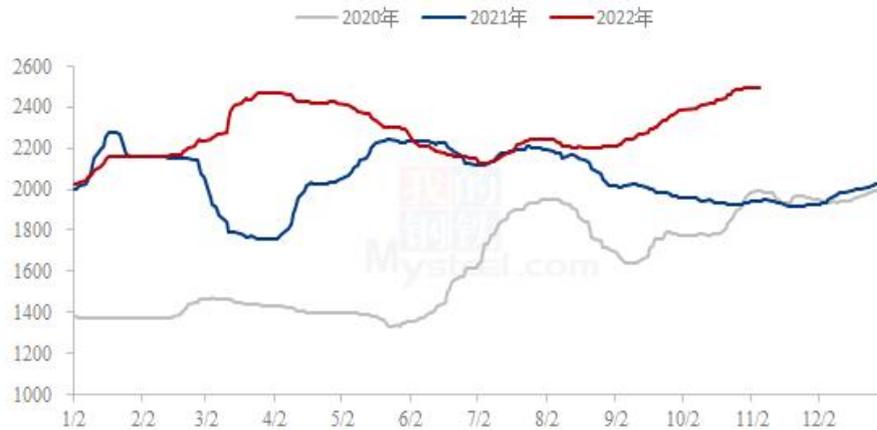


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

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体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 5440 元/吨-5570 元/吨，天津 5440 元/吨涨 40 元/吨，山东 5450 元/吨涨 50 元/吨，江苏 5440 元/吨涨 60 元/吨，广东 5570 元/吨跌 70 元/吨。后市方面，美国大豆收获工作

进入尾声，大豆集中上市，但由于密西西比河水位过低，制约大豆运输，部分贸易商

不愿采购美国大豆，转而采购巴西旧作大豆。上周以来巴西大豆产区天气条件改善，

大豆播种进度再度加快，预计播种工作已完成过半，虽然有拉尼娜天气的威胁，但大豆丰产的预期仍十分强烈。国内现货方面，跟踪全国油厂大豆和豆粕库存连续几周下

降，部分地区现货稀缺，豆粕现货价格依旧坚挺。预计连粕主力合约期价短期或将跟

随外盘呈现高位震荡运行态势。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

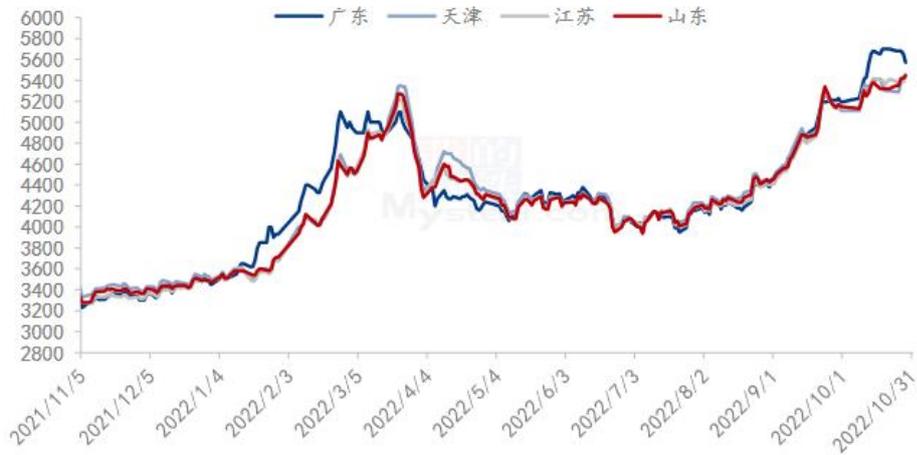


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 125 元/蛋白，豆粕价格为 126.7 元/蛋白，价差在 1.7 元/蛋白。本月豆粕价格大幅上涨，蛋白粉也大幅跟涨，但豆粕目前单蛋白价格仍高于蛋白粉，对蛋白粉来说仍是强有力的价格支撑。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

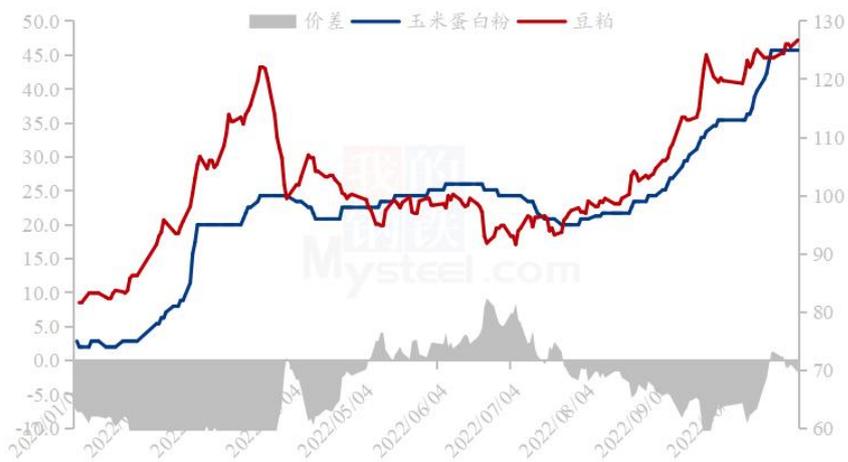


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

众所周知玉米副产品各品种目前已是达到相对高位，后市情况的话，从本周来说已经是开始出现价格的松动，尤其是产出比率相对高一些的玉米纤维，有 20-30 元/吨的跌幅，玉米蛋白粉虽然供应还相对偏紧，企业手里也持有不少前期的订单，但是也是在高位盘整，没有继续上涨。目前主要还是价格过高抑制了部分需求，下游饲料厂采购开始偏谨慎，而且最近淀粉行情有所恢复，淀粉厂利润可观的情况下，开机率明显回升，现在已经达到 61%左右的开机率，所以副产品的供应也是逐步向宽松的格局发展，故而副产品 11 月份还是存在一定的高位下跌风险，但是就下跌幅度而言，建议市场重点关注玉米及玉米淀粉的后期走势，以及豆粕的行情，包括外部的公共卫生事业的发酵对深加工企业开机的影响等，上述几点对于副产品下跌幅度都会有比较大的影响。



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