

玉米副产品市场

周度报告

(2022.10.20-2022.10.27)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场周度报告

(2022. 10. 20–2022. 10. 27)

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.....	- 5 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 5 -
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

玉米副产品周内价格各品种间涨跌互现，蛋白粉及纤维则是止涨且伴随小幅下跌的行情，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7620 元/吨，喷浆皮 2110 元/吨，胚芽 38%含油 6475 元/吨，普通胚芽粕 2600 元/吨。其中胚芽和胚芽粕的价格还在上涨，主要是油脂近期表现较好，毛油价格高，且胚芽供应紧张还未得到缓解，所以双双价格上行。而蛋白粉及纤维方面，随着淀粉厂开机的回升，其供需格局逐渐回正，故而本周交投氛围也逐渐平静了下来，其中玉米蛋白粉受豆粕行情的一个提振，价格包括成交还相对平稳，以高位盘整为主，而喷浆玉米皮则开始出现小幅回落的情况，整体来看，价格高位下风险还是比较大，近期的蛋白粉及纤维市场应该是偏谨慎运行为主。

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	10月20日	10月27日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7500	7500	0	0.00%
玉米喷浆皮	1980	1950	-30	-1.52%
玉米白皮	2150	2150	0	0.00%
玉米胚芽	6200	6450	+250	4.03%
玉米胚芽粕	2500	2550	+50	2.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7500 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米白皮 2150 元/吨，较上周持

平；玉米胚芽 6450 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2550 元/吨，较上周上调 50 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	10月20日	10月27日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7530	7450	-80	-1.06%
玉米喷浆皮	2180	2150	-30	-1.38%
玉米胚芽	6250	6500	+250	4.00%
玉米胚芽粕	2600	2650	+50	1.92%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7450 元/吨，较上周下调 80 元/吨；喷浆玉米皮 2150 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 6500 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2650 元/吨，较上周上调 50 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 43 周（10 月 20 日-10 月 26 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 21.34 万吨，较上周增加 0.65 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.57 万吨，喷浆玉米皮产量 10.67 万吨，玉米胚芽产量 6.1 万吨。

2022年玉米副产品周度产量走势图



图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 218 元/吨，较上周升高 14 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 223 元/吨，较上周升高 12 元/吨。本周玉米淀粉市场价格坚挺运行，加之副产品蛋白价格高位运行，玉米淀粉生产企业利润良好。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



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，本周玉米淀粉开工率及产量继续上升。主要是吉林区域玉米淀粉产量上升较为明显。

本周（10月20日-10月26日）全国玉米加工总量为63.1万吨，较上周玉米用量增加2.47万吨；周度全国玉米淀粉产量为31.42万吨，较上周产量增加2.05万吨。开机率为61.5%，较上周升高4.01%。

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

本周生猪出栏均价为 27.43 元/公斤，较上周下跌 0.44 元/公斤，环比下跌 1.58%，同比上涨 75.83%。本周猪价偏弱下行，涨跌较为频繁；供应端看，月底规模场上量情况增多，而在政策消息面强力调节大背景下，散户对短期行情预期偏空，出栏积极性有所提升，且部分二次育肥开始陆续出栏，市场猪源尚可，屠企收猪难度不大，多有压价操作；需求端看，多地新冠疫情仍频繁发生，部分区域因疫情防控出现了猪肉禁售，市场关停、停档现象，居民活动受限，猪肉购买积极性、消费量仍未有明显提升；加之政策手段调节不断、市场情绪归于理性等因素，短期市场仍将以利空占主导，猪价或延续偏弱下行走势。



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

本周白羽肉鸡受到强势拉涨，周均价快速攀升，周内全国棚前成交均价为 4.71 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，环比涨幅为 3.74%，同比涨幅为 30.11%。上半周毛鸡涨势主要受到了分割品行情的带动，山东毛鸡出栏量微缺，供给端相对利好，同时屠宰企业为提振产品配合拉涨毛鸡，成功带动了一波补货需求，需求利好刺激下毛鸡涨势较快；下半周产品价格开始初显颓势时，屠宰端同样一波拉涨毛鸡，意图维稳产品并

顺势维护开工。毛鸡价格攀至阶段高位后，山东屠宰端加价意愿明显不足，开始持稳为主。辽宁产区周内开工秩序陆续恢复，伴随而来的是鸡源问题开始显现，辽南为代表缺鸡状态已经较为明显，支撑当下高位的毛鸡价格。

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 5.91 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，涨幅 1.55%；主销区均价 6.09 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 1.67%，周内产销区价格先涨后落。周初全国各地新冠疫情加重，货源运输受阻，市面上可流通货源有限，而局部地区家庭囤货需求明显增加，市场走货加快，拉动蛋价上涨。随着蛋价涨至高位，终端对高价有抵触，抑制部分需求，贸易商情绪谨慎，市场走货放缓，蛋价承压下调。预计下周鸡蛋市场跌后企稳，周末或小幅回调。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

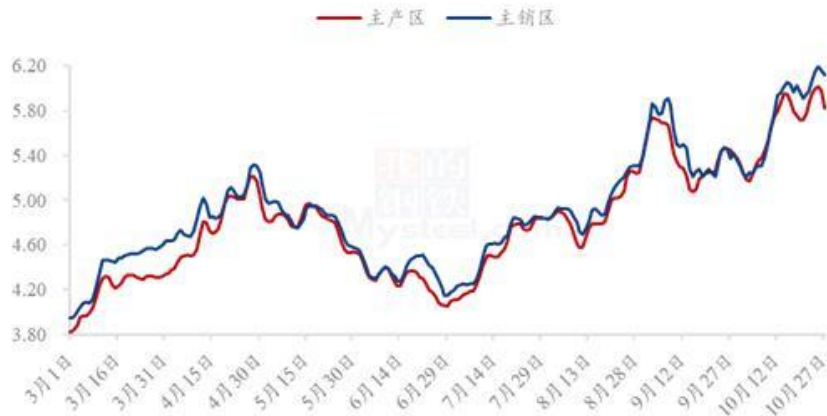


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米均价 2815 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，上涨幅度 0.29%。本周全国玉米价格整体偏强运行。东北地区本周黑龙江农场粮销售收尾，第一波传统卖压缓解，地趴粮上市节奏较慢，需求方基本按需采购。北方港口购销活跃度提升，加上期货上行，给现货价格提供支撑。华北产区先强后稳，基层购销清淡，无季节性供应压力，下游深加工企业看量调价。南方销区市场价格整体也偏强运行，下游企业刚性补库为主，做中长期库存意愿较低，价格多跟随产区波动。



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

本周玉米淀粉价格止涨企稳。上周玉米淀粉市场放量成交，下游备货基本结束，本周市场新签订单减少。但多数企业手持批量未执行合同，企业仍存挺价心态；另外，山东局部区域受疫情影响，部分企业停产停止发货，加剧市场供应紧张局面。与华北市场不同的是，东北地区本周开工率上升，走货相对一般，价格维持稳定，华北-东北价差扩大至 250 元/吨。华北目前货源相对紧张，市场价格预计变化幅度较小，未来建议关注吉林供应增量对淀粉价格的影响，以及东北地区企业销售策略变化。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

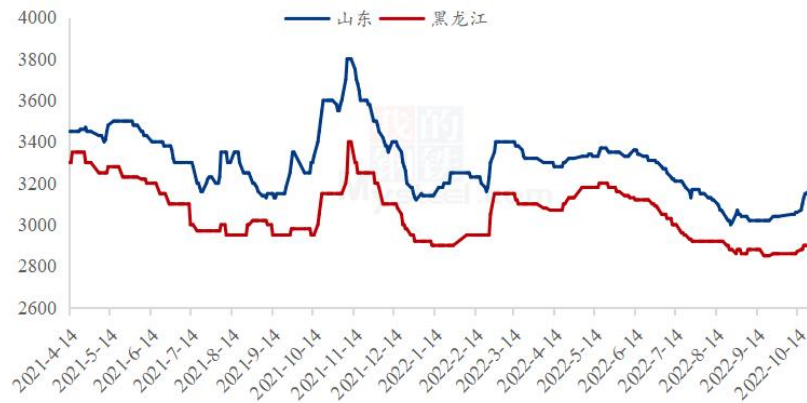


图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 10 月 27 日，本周主产区混合麸皮均价 2494 元/吨，环比上周上涨 1.09%，同比上涨 29.42%。本周麸皮市场价格先跌后稳。前期麸皮价格涨至高位，饲料企业按需采购，下游经销商拿货积极性减弱。制粉企业麸皮走货放缓后窄幅下调出厂价格，促进出货。随着小麦原粮价格持续上涨，企业生产压力加大，利润支撑下挺价心态加强，麸皮短暂落价后维稳。预计近期麸皮市场价格高位维稳，进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

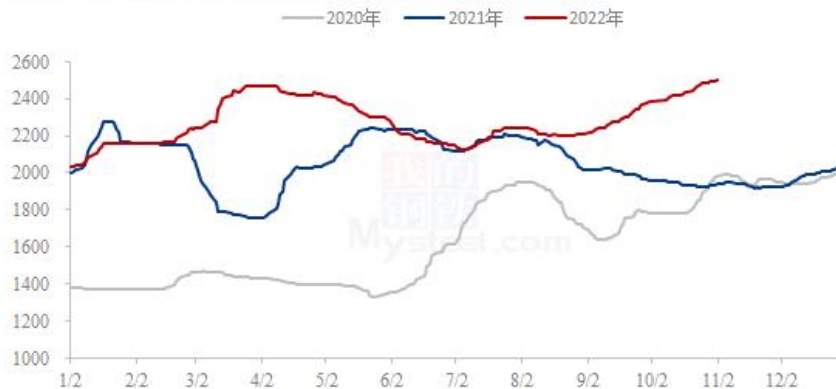


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日全国油厂豆粕报价稳中上调 0-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 5300-

5700 元/吨，广东 5700 元/吨持稳，江苏 5390 元/吨涨 30 元/吨，山东 5320 元/吨持稳，天津 5300 元/吨持稳。后市方面，隔夜美豆期价收高，美豆进口成本上涨，同时出口市场的良好需求给期价提供了支持。其中截止 10 月 16 日数据显示，当周大豆收割 63%，高于市场预期的 60%。在供给压力预期缓解的情况下，豆粕主力合约或因此暂歇跟随现货市场上涨的脚步，预计美豆或将高位震荡运行；国内现货方面，据 Mysteel 数据统计显示，2022 年第 41 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存及未执行合同均下降，豆粕现货价格仍有支撑。短期来看，目前高基差、高现货价格局势仍将持续。

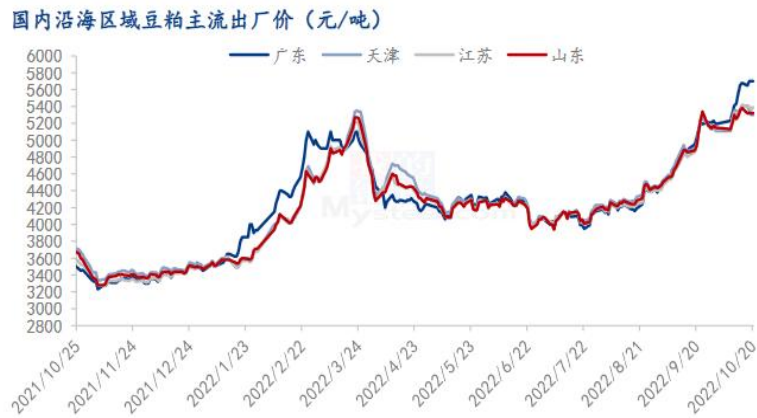


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 元/蛋白，价差为 1 元/蛋白，豆粕周内现货价格继续冲高，蛋白粉高位暂稳，故而豆粕目前比蛋白高 1 元/蛋白，蛋白粉还是存在价格优势。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

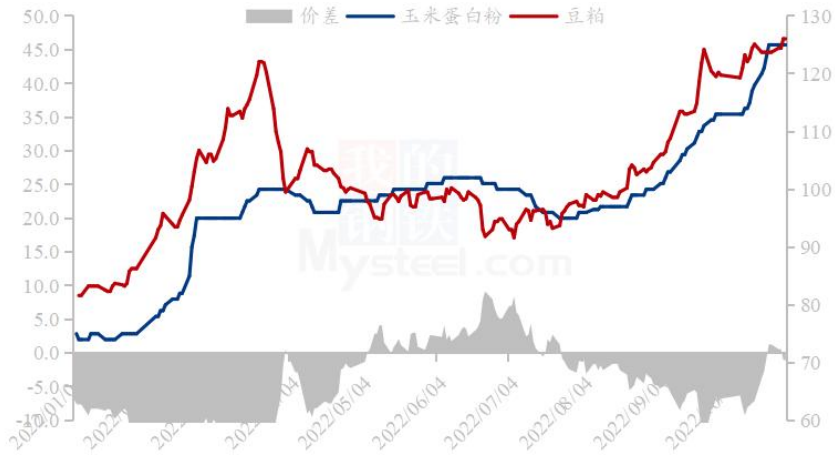


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

目前蛋白粉及纤维价格已是处于高位，从本周来看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，但是也停留在在高位盘整的阶段，没有继续上涨。

主要还是价格过高抑制了下游部分需求，饲料厂的采购明显偏谨慎，而且最近淀粉行情恢复，淀粉厂利润可观的情况下，开机率明显回升，现在已经达到 61.5% 的开机率，玉米副产品的供应情况也是逐步向宽松的格局发展，所以说玉米副产品价格近期还是存在一定的下跌风险，但是就下跌幅度而言，建议市场重点关注到一个是玉米及玉米淀粉的后期走势，另外一个就是豆粕的行情，这两者对于副产品价格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