

玉米副产品市场

周度报告

(2023.6.8-2023.6.15)



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. 8-2023. 6. 15)

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

本周玉米副产品价格持稳运行，东北地区报价相对坚挺。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 1775 元/吨，胚芽 38%含油 3725 元/吨，普通胚芽粕 2155 元/吨。本周实际成交一般，行情较为平淡，受成本端抑制深加工企业降价意愿较低，下游养殖企业拿货无明显起色，终端消费也不及预期，故拿货比较谨慎，整体行情利空居多，加之本周替代品豆粕也在下跌，致蛋白粉及纤维无利好支撑，需求短期也难见回升，行情持续偏弱运行。

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8日	6月15日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	5040	0	0.00%
玉米喷浆皮	1780	1750	-30	-1.69%
玉米白皮	1920	1920	0	0.00%
玉米胚芽	3750	3750	0	0.00%
玉米胚芽粕	2180	2160	-20	-0.92%

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，较上周持平；喷浆玉米纤维 1750 元/吨，较上周下调 30 元/吨；普通玉米纤维 1920 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3750 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2160 元/吨，较上周下调 20 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8日	6月15日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5000	5040	+40	0.80%
玉米喷浆皮	1780	1800	+20	1.12%
玉米胚芽	3700	3700	0	0.00%
玉米胚芽粕	2160	2150	-10	-0.46%

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，较上周上调 40 元/吨；喷浆玉米纤维 1800 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 3700 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2150 元/吨，较上周下调 10 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 24 周（6 月 8 日-6 月 14 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 22.20 万吨，较上周上调 0.12 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.76 万吨，玉米纤维产量 11.10 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-143 元/吨，较上周下降 2 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-230 元/吨，较上周降低 23 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-229 元/吨，较上周降低 47 元/吨。原料玉米价格小幅偏强，成本升高，副产品价格继续走低，玉米淀粉生产企业亏损继续加剧。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

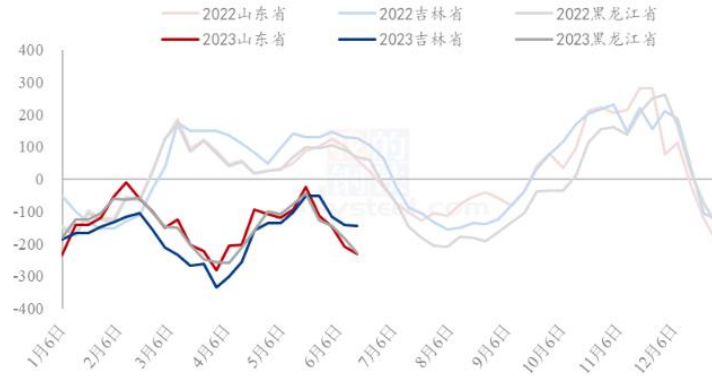


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，前期检修的企业陆续复工，主要集中在东北地区。

本周（6月8日-6月14日）全国玉米加工总量为 56.02 万吨，较上周升高 0.16 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.3 万吨，较上周产量升高 0.07 万吨；开机率为 52.72%，较上周升高 0.13%。

全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图



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 14.21 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.42%，同比下跌 11.24%。本周猪价窄幅震荡，走势先跌后涨，周度重心略显偏弱。供应方面来看，企业出栏节奏按部就班，月度计划进度偏缓，散户出栏仍偏观望，出栏批次相对偏少，供应吨暂未明显集中上量。需求方面来看，天气转热淡季深入，屠企加工订单不多，开机宰量相对低位，需求支撑乏力，不过下周正值端午节，或有短暂备货支撑。整体来看，市场猪源尚未出现增量，存栏结构仍待优化，当前需求表现偏弱，不过临近端午备货相对利好，短期猪价震荡小涨，下周行情偏强盘整。



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

本周白羽肉鸡价格跌后企稳，全国棚前成交均价为 4.36 元/斤，环比跌幅 3.11%，同比跌幅为 9.54%。利空因素接踵而至，利好条件支撑不足，毛鸡下跌已是意料之中。从供应角度看，本周出栏毛鸡对应前期高位出苗量，且养殖难度走低，毛鸡恢复正常体重，出栏量和出肉量双向增加；从需求角度看，高考和中考在本周相继结束，团膳渠道收紧，经销端走货相对平淡；从成本角度看，本周对应前期鸡苗快速下滑，整个养殖成本对价格产生利空压制。但相对当前过剩的屠宰产能而言，毛鸡仍不能达到满宰需求，对毛鸡有一定的需求支撑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

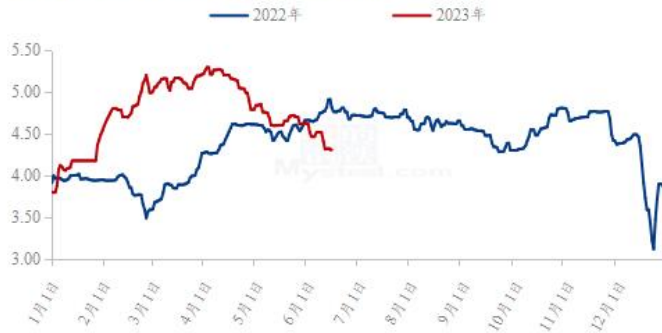


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.86%；主销区均价 4.18 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.88%，周内产销区价格弱势走低。周初受炒涨情绪带动，蛋价触底反弹，但终端需求始终疲软，各地气温偏高，贸易环节拿货谨慎按需，保持库存低位，市场交投不佳，蛋价反弹受阻后再次转弱，周尾期多地蛋价跌破 4 元/斤。预计下周鸡蛋市场仍将弱势运行，临近端午有继续回落的风险，预期主产区均价在 4.00-4.10 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

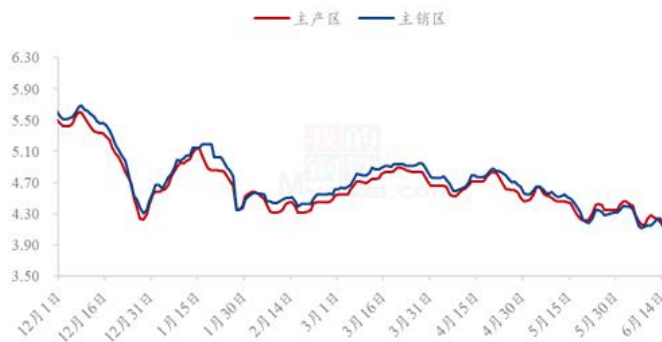


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周玉米价格继续偏强运行。产区价格整体偏强运行，东北地区自然干量销售收尾，库存同比偏低，贸易商有挺价意愿，吉林多家粮库启动政策粮收购，提振市场。华北地区深加工企业门前到货量维持低位，部分东北货源补充，但供应依然维持偏紧的状态，深加工企业玉米价格普遍上涨，饲料企业使用芽麦比例逐渐提升。销区市场维持震荡运行，下游企业关注芽麦情况，销区谷物库存相对宽松，企业采购力度不大，企业多维持观望的心态，部分库存偏低的企业有补库意愿，市场购销整体维持僵持的状态。



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

本周玉米淀粉价格偏强运行，华北玉米淀粉价格上涨明显。上周东北玉米淀粉价格上涨带动华北企业挺价心态，且当前玉米淀粉行业库存持续下降，部分企业库存紧张，奠定价格上涨基础。另外，个别大厂计划7月停机检修，报价大幅度上涨，带动市场价格重心上移。生产利润方面，本周华北玉米到货量维持低位原料价格依旧坚挺，副产品价格稳定，导致生产利润亏损范围进一步扩大，企业提价缓解经营压力。目前来看，价格上涨后市场新签订单一般，企业执行前期订单为主，南港价格已出现回落，下周玉米淀粉价格不排除小幅松动可能。

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 15 日，本周主产区混合麸皮均价 2154 元/吨，环比下跌 3.45%，同比下跌 0.97%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。龙头企业麸皮接连回落，中小企业库存消耗缓慢，陆续跟跌。饲料企业积极收购芽麦，麸皮用量减少，刚需拿货为主。企业面粉走货缓慢，开机回落，麸皮库存压力减弱，价格触底反弹。预计近期麸皮价格震荡上行，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

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整体上调，其中天津贸易商报价 3800 涨 30 元/吨，山东贸易商报价 3720 涨 10 元/吨，江苏贸易商报价 3720 涨 20 元/吨，广东贸易商报价 3840 涨 10 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收跌，因近月7月合约遭遇获利了结。美联储宣布维持利率不变，但表示年底前可能会再加息50个基点，市场担忧利率上升会抑制大豆和其他大宗商品需求。目前美国中西部产区持续干旱，市场担忧新作前景，近期需关注美国大豆产区的天气状况。Conab将巴西22/23年度大豆产量预估上调92万吨，达到1.5573亿吨，加剧了美豆竞争压力。国内方面，M09短线关注能否顺利突破3560点附近压力位。现货方面，随着进口大豆逐步到港，使得豆粕供应迎来宽松，但豆粕下游消费一般，油厂豆粕持续累库中。目前各区域油厂开机情况分化较大，华北保持较高，而华南维持低位，继续关注各地区油厂开停机情况。

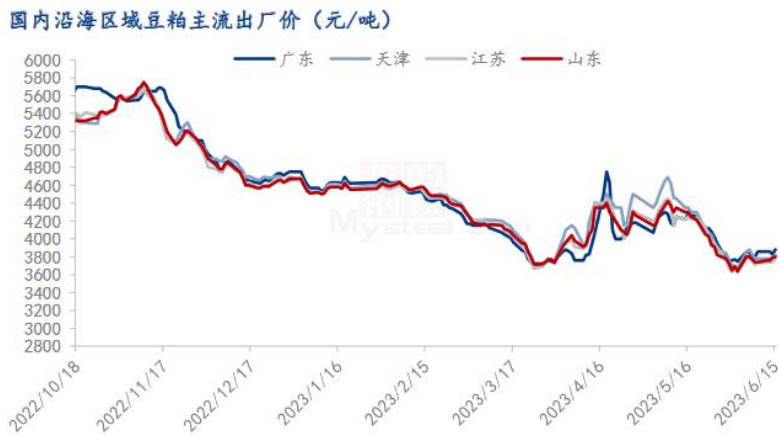


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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84元/蛋白，豆粕价格为86.5元/蛋白，比值1.35，蛋白粉与豆粕单蛋白价差2.5，本周豆粕价格小幅提升，但提升影响不大，目前蛋白粉相对豆粕来说仍性价比不高。

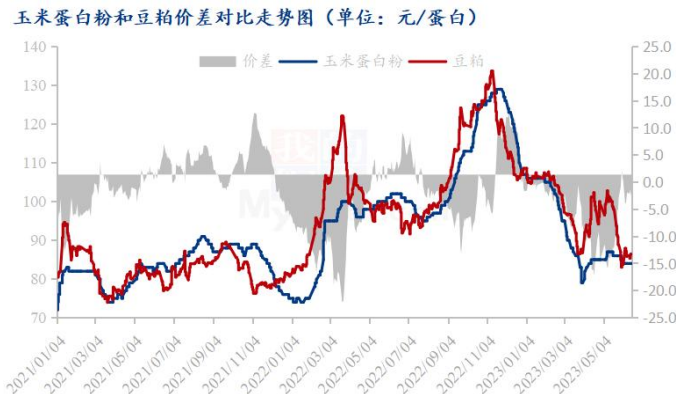


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周报价较为稳定，实际行情依旧表现平淡，需求疲弱，行情暂无亮点显现，但分地区来看，东北市场本周部分企业有小幅挺价现象，一方面下游饲料厂买涨不买跌的心态导致愈是下行的行情成交愈发惨淡，另一方面企业成本高，产品行情低迷，所以利润亏损严重。

目前玉米蛋白粉山东市场主流成交 84-86 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 84-86 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1730-1800 元/吨，黑龙江市场主流成交 1750-1850 元/吨，吉林市场主流成交 1800-1900 元/吨。

供需来看，山东地区开机本周保持稳定，除安徽回落外，黑龙江、吉林地区开机小幅提升，本周淀粉厂开机率为 52.72%，较上周升高 0.13%。需求方面，本周禽料较上周表现不佳，因暑假即将来临，市场开始不同程度的出现消费收缩迹象，导致屠宰企业走货不畅，消费不及预期，仅维持低成本支撑，故饲料厂对饲料原料屯库意愿低。

综上，目前玉米副产品市场供需博弈紧张，虽需求不佳但厂家降价意愿不强，多根据自身库存调整报价，价格呈现涨跌两难的局面，预计下周继续维持坚挺状态，一单一议为主。



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