

玉米副产品市场

周度报告

(2022.10.27-2022.11.3)



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. 27-2022. 11. 3)

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.....	- 9 -
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

玉米副产品周内行情高位偏强震荡为主，蛋白粉及纤维价格小幅上行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7635 元/吨，喷浆皮 2112.5 元/吨，胚芽 38%含油 6300 元/吨，普通胚芽粕 2600 元/吨。行情方面主要是受周内豆粕期现价格上涨提振，涨后逐渐平静的市场又起波澜，蛋白粉及纤维目前价格过高，下游虽然采购积极性有所恢复但实际成交价格还是偏稳为主，部分企业仍货源紧张价格小幅上调，短期内预计价格高位盘整为主，观望下游市场接受情况。

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27日	11月3日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7500	7560	+60	0.80%
玉米喷浆皮	1950	1980	+30	1.54%
玉米白皮	2150	2180	+30	1.40%
玉米胚芽	6450	6250	-200	-3.10%
玉米胚芽粕	2550	2550	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7560 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米皮 1980 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米白皮 2180 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米胚芽 6250 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2550 元/吨，较上周持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	10月27日	11月3日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7450	7500	+50	0.67%
玉米喷浆皮	2150	2180	+30	1.40%
玉米胚芽	6500	6350	-150	-2.31%
玉米胚芽粕	2650	2650	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7500 元/吨，较上周上调 50 元/吨；喷浆玉米皮 2180 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米胚芽 6350 元/吨，较上周下调 150 元/吨；玉米胚芽粕 2650 元/吨，较上周持平；

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

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 44 周（10 月 27 日-11 月 2 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 21.36 万吨，较上周增加 0.02 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.58 万吨，喷浆玉米皮产量 10.68 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

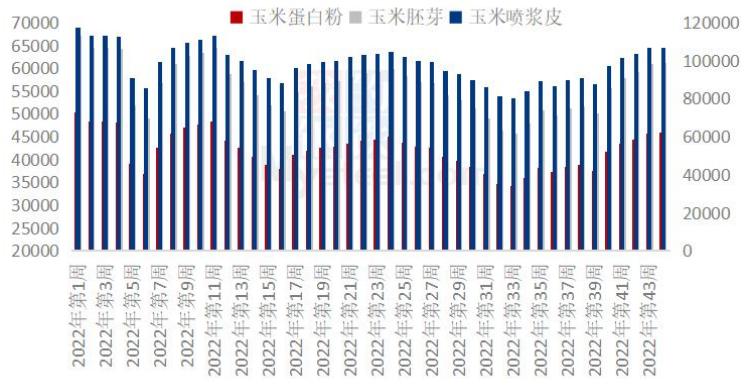


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 230 元/吨，较上周升高 12 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 215 元/吨，较上周降低 18 元/吨。本周山东玉米价格偏强，产品价格涨幅不及原料，副产品仍处于高位运行，整体表现山东玉米淀粉企业利润缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

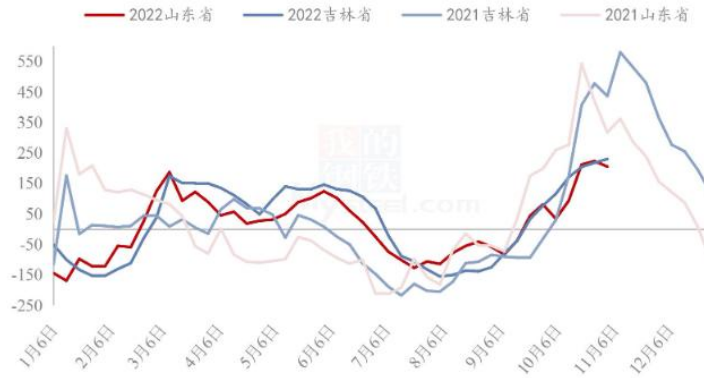


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

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小幅上升。黑龙江、吉林产量周期性上涨，山东个别企业处于管控状态，停机中，区域产量下降。本周（10月27日-11月2日）全国玉米加工总量为 62.98 万吨，较上周玉米用量减少 0.12 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 31.5 万吨，较上周产量增加 0.08 万吨。开机率为 61.66%，较上周升高 0.16%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

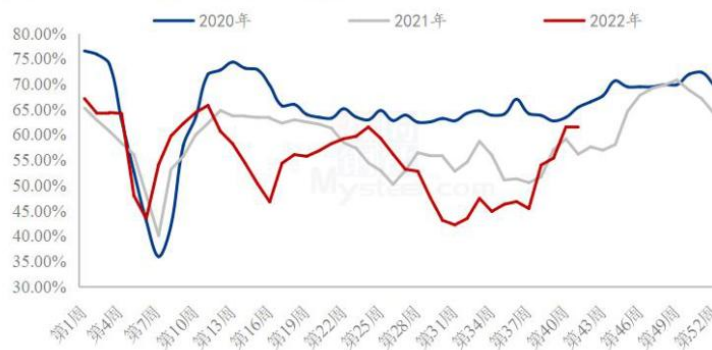


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 25.94 元/公斤，较上周下跌 1.49 元/公斤，环比下跌 5.43%，同比上涨 60.82%。本周猪价偏弱震荡，涨跌高频运行。供应方面来看，正值月度轮换，市场出栏节奏趋于平缓，虽连续跌价及政策引导，二次育肥有部分出栏，但近期消化有限，且前期产能去化仍在恢复，整体供应仍阶段性偏紧。需求方面来看，腌腊声音多有传出但贸易表现未能兑现，市场整体消费情绪偏低，预期仍需等待，虽边际向好但当前提振有限。整体来看，消费正在蓄力，猪价受支撑预期走强，不过企业出栏计划多有调增，二次育肥或集中出栏，加之政策调节持续，猪价大概率承压上行、仍存回落风险，短期行情走势偏弱震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

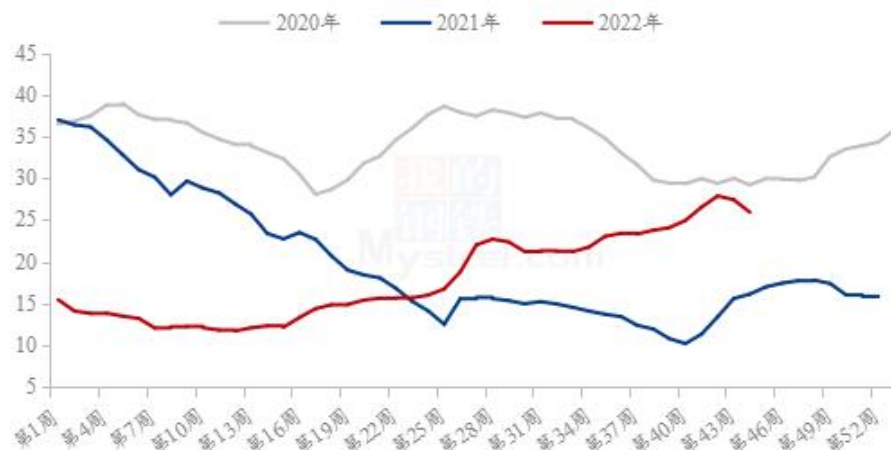


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡先稳后跌，周后期甚至出现罕见的高报低走情况，周内全国棚前成交均价为 4.78 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，环比涨幅为 1.49%，同比涨幅为 30.25%。上半周，山东屠宰企业在四川工人返乡前维持最大开工，毛鸡需求支撑价格高位震荡；下半周四川工人返乡后，毛鸡需求减弱，叠加山东新冠疫情的蔓延和东北新冠疫情的反扑，养户存在恐慌性出栏，短期内毛鸡供应充裕，压价收鸡，在周尾甚

至出现罕见的高报低走状态，成交价格大幅走低。周内毛鸡出栏前移，后期鸡源缺口或将继续加大。

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 5.87 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.68%；主销区均价 6.06 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.49%。周内主产区价格先涨后落，周初蛋价回落到一定程度后企稳，下游各环节补货积极性提高，叠加部分产区新冠疫情初期有家庭囤货需求，市场上货源一时偏紧，拉动蛋价再次上涨。但终端市场对高价仍有抵触情绪，周后期高价区蛋价陆续回调。预计下周鸡蛋市场震荡偏弱运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

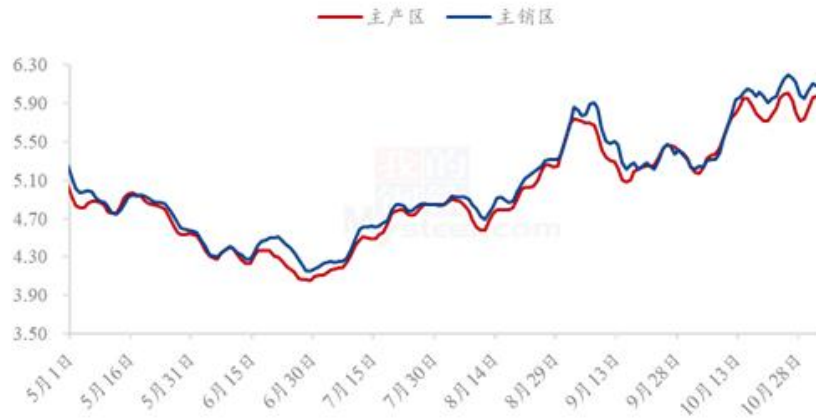


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2824 元/吨，较上周上涨 8 元/吨，上涨幅度 0.28%。主产区玉米报价坚定，下游到货成本高位，国内产销区玉米价格整体偏强。东北地区地趴粮销售较慢，农户要价坚定和局部物流受限，潮粮上量整体有限，需求有所好转，站台发运量提升，供应偏紧，价格高位。华北企业到货以本地粮购销为主，农户售粮积极性不高，深加工企业门前到货量维持低位，饲料企业干粮收购无量，企业价格持续上涨。南方销区受到货成本高位提振，本周价格上涨，饲料企业刚性补库为主，个别地区逐渐开始建库，关注产区售粮进度和后期进口玉米价格。



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

本周玉米淀粉价格先稳后涨，本周四华北迎来大面积上涨，涨幅 30 元/吨左右。本周玉米原料价格大幅度上涨，华北地区基层流通不畅，深加工企业到货偏少，且深加工企业普遍原料库存偏低，普遍提价收购。基本面方面，华北市场去库存进度良好，多数企业限量发货，玉米淀粉库存偏紧；另外，山东德州、枣庄、黑龙江绥化等地受疫情影响，物流运输受阻发货困难，加剧市场供应紧张局面，企业挺价提价心态较强。原料成本上涨叠加局部区域供需紧张，提振企业信心，华北企业共同提价活跃市场气氛。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

4.3 麸皮行情分析

截至 11 月 3 日，本周主产区混合麸皮均价 2497 元/吨，环比上周上涨 0.12%，同比上涨 28.91%。本周麸皮市场价格主流稳定，局部震荡调整。麸皮价格处于高位，下游产业接受程度一般，拿货积极性减弱；再加上部分地区受疫情影响，物流运输不便，制粉企业走货较前期放缓，窄幅下调出厂价格促进走货。小麦原粮价格居高不下，企业生产成本压力较大，利润支撑下挺价情绪浓厚，各企业根据自身库存和出货情况灵活调整出厂价格。预计近期麸皮市场价格高位震荡调整，大涨大跌可能性不大。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

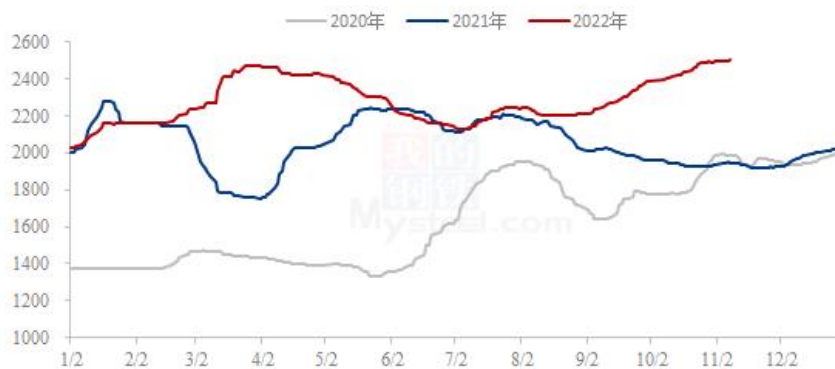


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

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。

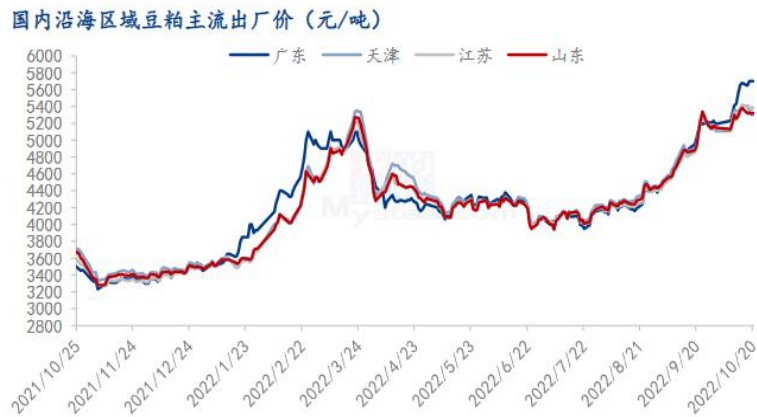


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 126 元/蛋白，豆粕价格为 129.3 元/蛋白，价差为 3.3 元/蛋白，豆粕周内现货价格强势，蛋白粉高位小幅偏强，但下游实际成交情况偏稳，故而豆粕目前单蛋白价格高 3.3 元/蛋白，蛋白粉还存在追涨空间。

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

蛋白粉及纤维经过十月份的快速上涨，价格已经处于相对高位所以下游客户在拿货情绪方面也逐渐冷静，价格以高位盘整为主甚至纤维有下跌迹象，但，周二豆粕市场期现货均再次高位大涨，这一消息刺激了下游饲料厂对蛋白原料采购积极性，也提振了深加工企业的信心，所以本周后期价格小幅偏强震荡运行为主。

供应方面，本周全国由于各地防疫封控小部分企业开机受限，本逐步回升的开机率也平稳了下来，而且除了开机受限以外，不少企业的运输也比较困难，市场又陷入了供应紧张的局面。综上，蛋白粉及纤维本周供应紧张，下游采购情况尚可，价格小幅偏强，预计下周行情高位盘整观望下游接受情况。



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