

玉米副产品市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.25)



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. 15-2023. 6. 25)

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高位偏强运行。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5325 元/吨，喷浆玉米纤维 1862.5 元/吨，胚芽 38%含油 4075 元/吨，普通胚芽粕 2210 元/吨。本次涨价原因一方面主要受周前豆粕价格上涨提振，尤其是蛋白粉上调明显，涨价下买货积极性也有所提升，带动下饲料厂临近端午的节前备货，市场交投好转，另一方面节后原料端玉米由于供应减少价格也在上涨，虽节后豆粕下跌但受原料成本限制，部分深加工企业库存有限，供应紧张，成本支撑使得副产品的价格维持坚挺状态。总体来看，本次玉米蛋白粉的涨价下游接受度尚可，有利好行情下预计近期价格继续高位运行。

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15日	6月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	5340	+300	5.95%
玉米喷浆皮	1750	1840	+90	5.14%
玉米白皮	1920	1940	+20	1.04%
玉米胚芽	3750	4100	+350	9.33%
玉米胚芽粕	2160	2220	+60	2.78%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5340 元/吨，较上周上调 300 元/吨；喷浆玉米纤维 1840 元/吨，较上周上调 90 元/吨；普通玉米纤维 1940 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 4100 元/吨，较上周上调 350 元/吨；玉米胚芽粕 2220 元/吨，较上周上调 60 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15日	6月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	5280	+240	4.76%
玉米喷浆皮	1800	1850	+50	2.78%
玉米胚芽	3700	4050	+350	9.46%
玉米胚芽粕	2150	2200	+50	2.33%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5280 元/吨，较上周上调 240 元/吨；喷浆玉米纤维 1850 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 4050 元/吨，较上周上调 350 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上周上调 50 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 25 周（6 月 15 日-6 月 21 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 23.25 万吨，较上周上调 1.05 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.98 万吨，玉米纤维产量 11.62 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 45 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-240 元/吨，较上周降低 10 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-199 元/吨，较上周升高 30 元/吨。华北原料玉米价格持续偏强，成本升高，产品价格虽有上涨，但是涨幅不及玉米，山东亏损小幅加深；东北利润好转。

（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，受到下游提货尚可与玉米淀粉市场价格偏强运行的影响，东北地区开工阶段性升高。

本周（6月15日-6月21日）全国玉米加工总量为 58.56 万吨，较上周升高 2.64 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.07 万吨，较上周产量升高 1.77 万吨；开机率为 56.02%，较上周升高 3.3%。

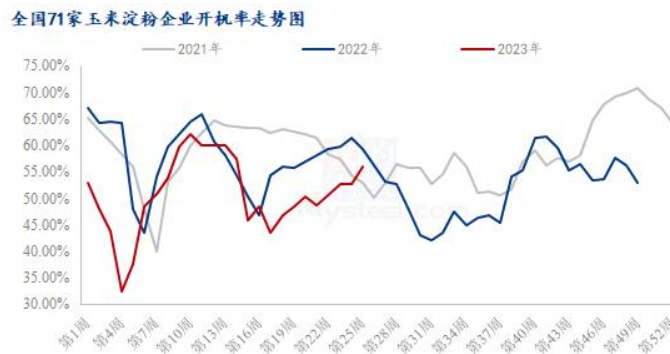


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.20 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.07%，同比下跌 15.22%。本周猪价涨跌调整，节前备货短暂支撑，但后续快速回调，周度重心弱稳盘整。供应方面来看，企业出栏基本按部就班，月度计划相对平缓，市场挺价情绪偏强，养户出栏大多灵活分批，供应释放压力尚未显露。需求方面来看，节前备货行情适度拉动，屠企宰量前期提升明显，不过淡季需求延续性不足，贸易成交快速回调，后市预期仍偏弱。整体来看，猪源存量仍待优化，需求表现偏弱，节日效应短暂且乏力，短期猪价震荡盘整，月底行情或受情绪支撑，整体仍将承压。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

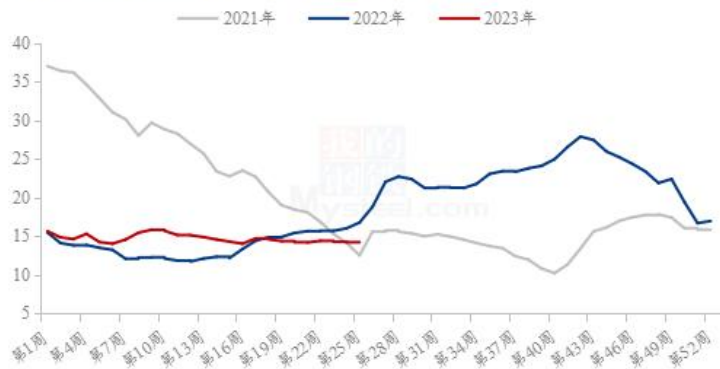


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格继续稳中走低，全国棚前成交均价为 4.28 元/斤，环比跌幅为 1.83%，同比跌幅为 10.27%。端午节前，毛鸡价格连续持稳，其中最大的考量是工厂意图稳定毛鸡价格来保证节前的产品周转速度；分地区看的话，山东鸡源持续稳定出栏，维持了小幅加价的节奏，而东北则是有阶段性的出栏不足问题，以辽宁为代表一度存在较高的加价幅度。端午节后，山东率先开始下调毛鸡报价，主要还是需求端持续低迷，产品价格始终难以止跌，进而下压毛鸡价格；山东毛鸡节后阶段性出栏不足，前期高温天气提前出栏消耗了当下鸡源，导致加价幅度开始变大，周尾毛鸡价格明稳暗涨，辽宁鸡源则是开始恢复正常出栏和正常开工运转。综合而言，周内毛鸡价格受到产品走货低迷的影响，继续稳中下滑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

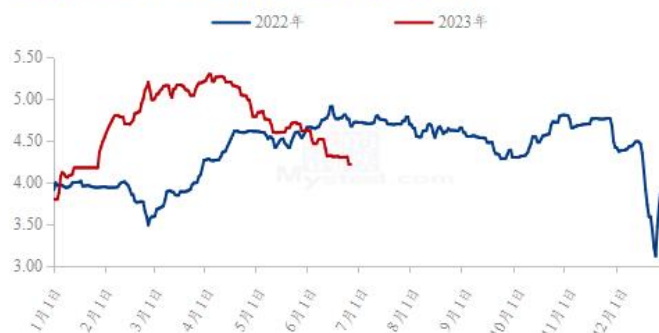


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.05 元/斤，较上周下跌 0.17 元/斤，跌幅 4.20%，主销区均价 4.13 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.21%，周内产销区价格震荡走低。周初受端午节商超备货提振，内销走货加快，带动价格小幅上涨，随着备货的结束，加之高温多雨天气依旧，经销商多对后市持看空心态，蛋价持续走弱。综合来看，预计下周鸡蛋市场按需调整，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 3.90-4.00 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。东北市场看涨情绪有所升温，用粮企业采购积极性有所上升。北方港口上量持续低位，玉米价格受装船需求支撑，港口贸易商上调收购价格刺激到货。华北地区随着玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少，企业门前到货量维持低位，深加工价格上涨明显，但对到货量的增加带动作用一般。销区市场因到货成本增加及现货供应偏紧，贸易商报价普遍上涨，暂无低出意向。

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

本周玉米淀粉价格强势上涨，华北市场价格上涨较为明显。当前玉米淀粉价格上涨的主要原因仍是玉米到货量维持低位，原料价格偏高提振产品价格上涨。端午节期间，山东玉米淀粉厂厂门到货量维持 100-200 辆水平，原料价格持续上涨。一方面，深加工企业原料库存偏低，存恐慌性收粮心理，个别企业爆出检修计划，提振产品价格；另一方面，当前生产利润仍处于亏损状态，原料价格持续上涨，企业提价缓解生产压力。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

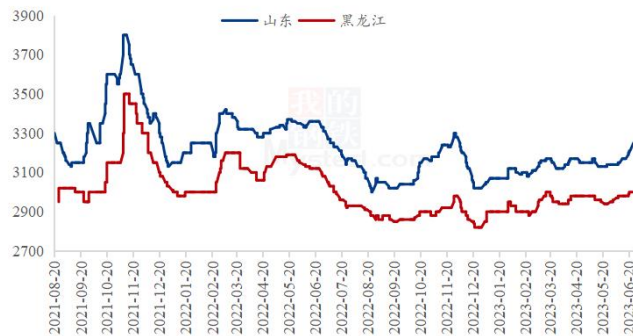


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 6 月 25 日，本周主产区混合麸皮均价 2075 元/吨，环比下跌 3.67%，同比下跌 3.8%。本周麸皮市场价格偏弱调整，市场购销平稳。龙头企业麸皮价格小幅下调，

中小企业走货缓慢，不断跟跌。目前制粉企业开机呈现回落态势，麸皮库存压力不大，企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮价格稳中有落，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，今日油厂豆粕报价下调，其中沿海区域油厂主流报价在 3940-4000 元/吨，广东 4000 跌 60 元/吨，江苏 3930 跌 30 元/吨，山东 3940 跌 40 元/吨，天津 3940 跌 70 元/吨。后市方面，周五 CBOT 美豆大跌，因预报称美国中西部地区将迎来降雨和现货市场疲软带来压力。美国期货市场出现大规模的抛售以规避风险，情绪对农产品市场亦有一定的影响。美国 GFS 和欧洲天气模型都显示未来一周中西部地区此前干旱较为严重的地区出现有利降雨。近期需关注继续美国大豆产区的天气状况，以及下周周一公布的 USDA 作物评级报告。国内方面，大豆供应局面宽松，但国内油厂豆粕库存不高，经历端午假期之后的库存消耗，中下游可逢低备足安全库存。

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 88 元/蛋白，豆粕价格为 89.5 元/蛋白，比值 1.37，蛋白粉与豆粕单蛋白价差 1.5，本周豆粕现货价格上涨的情况下玉米蛋白粉也随之上行，在目前两者单蛋白对比下，价差不大，蛋白粉性价比一般。

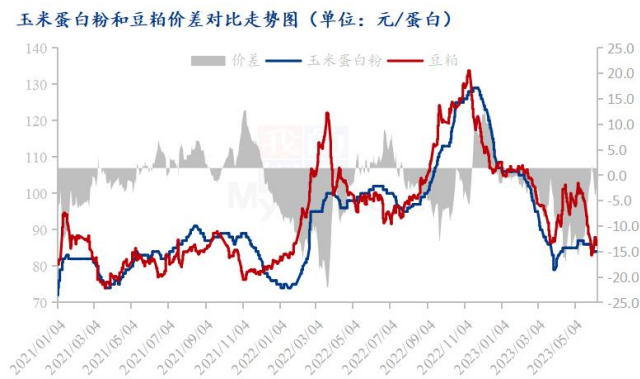


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周价格方面，整体呈现强势上涨的趋势，尤其是玉米蛋白粉，全国来看，基本涨幅都在 240-340 元/吨，玉米纤维虽然涨价涨幅不明显但实际成交也有所好转。目前玉米蛋白粉山东市场主流成交 5220-5400 元/吨，黑龙江市场主流成交 5220-5340 元/吨；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1800-1850 元/吨，黑龙江市场主流成交 1850-1900 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率还在小幅上升，地区来看，除了山东其余市场均有不同程度的提升，全国开机率为 56.02%，较上周升高 3.3%。但是从产品的角度来说，玉米蛋白粉在行情上涨的情况下，饲料厂签单和提货都比较积极，所以企业基本上没有库存压力，甚至部分企业库存紧张；需求上，终端的实际需求水产方面确实是旺季不旺，对副产品支撑不强，禽料也是在暑假期间用量明显减少，反刍又是处于淡季，所以实际终端的需求上表现一般，但是从刚需以及阶段性备货需求来

看，豆粕提振下，饲料厂拿货积极性较好，企业签单量可观，短期供需格局基本可以维持在平衡状态。

那么接下来在豆粕现货开始转跌后，供需大概率又将进入博弈阶段，需要注意的是，近期玉米深加工企业的玉米收购价格开始上调，且到车量仍比较少，这一点近期也将给主副产品带来一定的成本支撑。综上，玉米副产品尤其是玉米蛋白粉预计下周行情继续维持高位坚挺概率较大，玉米纤维方面还需时刻关注玉米收购价格的变化，企业多根据库存情况调整为主。



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