

玉米副产品市场

周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝 黄园园

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

电话：021-26093077

玉米副产品市场周度报告

(2023. 7. 20–2023. 7. 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.....	- 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

本周玉米副产品行情相对平淡，价格上截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6150 元/吨，喷浆玉米纤维 1900 元/吨，胚芽 38%含油 4400 元/吨，普通胚芽粕 2225 元/吨。本周玉米蛋白粉仍维持前期高位继续保持坚挺运行，市场供应偏紧叠加发稿当日豆粕期现价格上涨，深加工企业挺价心态更加明显，玉米胚芽粕也同样受豆粕带动价格小幅偏强震荡运行，贸易端口以及饲料厂在此行情下拿货心态有所波动，部分开始根据自身库存情况逢低采买。玉米纤维则受豆粕影响较小，麸皮等竞品偏弱的情况下，成交本周表现一般，但在玉米胚芽粕价格开始波动后，预计玉米纤维也将随行就市，企业降价意愿逐渐减弱。玉米蛋白粉及胚芽粕短期行情变量仍集中在豆粕端，建议市场多关注其价格走向。

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	7月20日	7月27日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6000	6060	+60	1.00%
玉米喷浆皮	1860	1850	-10	-0.54%
玉米白皮	2080	2030	-50	-2.40%
玉米胚芽	4450	4450	0	0.00%
玉米胚芽粕	2280	2230	-50	-2.19%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6060 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1850 元/吨，较上周下调 10 元/吨；普通玉米纤维 2030 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4450 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2230 元/吨，较上周下调 50 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	7月20日	7月27日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6000	6120	+120	2.00%
玉米喷浆皮	1880	1850	-30	-1.60%
玉米胚芽	4350	4350	0	0.00%
玉米胚芽粕	2250	2220	-30	-1.33%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6120 元/吨，较上周上调 120 元/蛋白；喷浆玉米纤维 1850 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 4350 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2220 元/吨，较上周下调 30 元/吨；

2022-2023年全国玉米蛋白粉及纤维均价（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 30 周（7 月 20 日-7 月 26 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 20.83 万吨，较上周下降 0.35 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.46 万吨，玉米纤维产量 10.41 万吨。

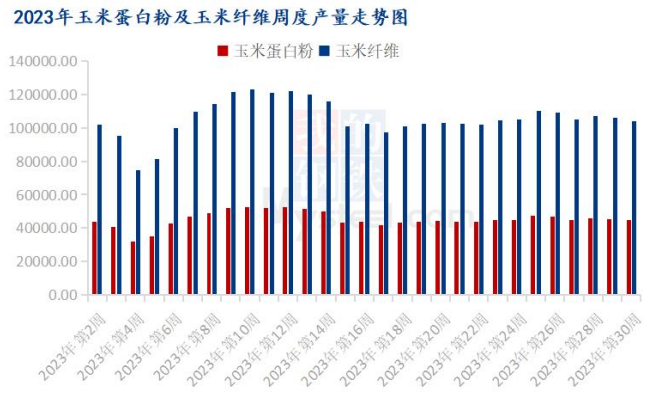


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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 131 元/吨，较上周升高 21 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-132 元/吨，较上周降低 56 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 33 元/吨，较上周升高 12 元/吨。山东原料玉米价格上涨运行，产品玉米淀粉价格小幅回落运行，山东利润持续收窄。

（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，夏季来临，华北个别企业阶段性检修，开机小幅下滑，东北整体维持稳定。

本周（7月20日-7月26日）全国玉米加工总量为 53.73 万吨，较上周环比降低 1.22 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.15 万吨，较上周产量降低 0.74 万吨；开机率为 50.58%，较上周降低 1.38%。

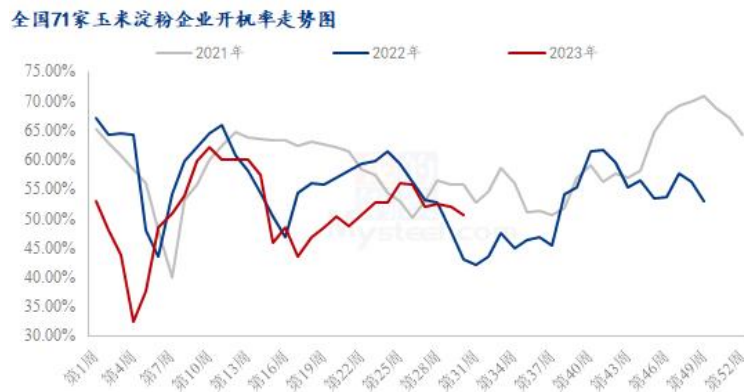


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.62 元/公斤，较上周上涨 0.70 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 31.14%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，今日已有回落，周度重心明显上移。供应方面来看，市场推涨情绪被点燃，企业控量挺价，养户惜售助涨，加之部分地区天气影响，整体出栏积极性有限。需求方面来看，南方部分沿海地区受台风影响，终端消费阶段性好转，白条走货有所提升，利好价格行情。整体来看，近日市场受情绪端支撑，久亏下业内盼涨心态偏强，加之天气影响助推价格上行，但备货期短暂难以延续，涨价续动力不足，猪价或震荡趋稳，月末情绪有所支撑，后市猪价上行仍承压。



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

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，周尾加价力度巨大。周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比稳定，同比跌幅为 11.25%。本周毛鸡价格虽然数据面变动不大，但周内走势变化明显。前半周，毛鸡突兀走低，市场整体反馈一般，存在为 8 月份蓄力的迹象；下半周，经销端抄底备货需求利好，叠加进入中伏天后，各地鸡源不断收紧，屠宰加价力度不断增加，周尾实际收鸡价格达到 4.35 元/斤左右。毛鸡价格周内涨幅较大，在一定程度上提前透支下周涨价动能。

(2022年-2023年) 国内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 4.57 元/斤，较上周上涨 0.42 元/斤，涨幅 10.12%。主销区均价 4.63 元/斤，较上周上涨 0.43 元/斤，涨幅 10.24%，周内产销区价格上行为主。受高温影响，蛋鸡产蛋率及蛋重均下降，各环节库存压力不大。加之南方雨水天气减少，蛋品质量问题得到缓解。同时多地受旅游季拉动，餐饮消费量提升明显，下游经销商拿货积极性增加，蛋价涨幅较大。考虑到当前蛋价已涨至阶段性高位，下游采买心态转为谨慎，市场走货开始放缓。预计下周鸡蛋市场先跌后稳，周尾不排除有反弹机率。

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

本周东北玉米价格重心偏弱，深加工企业主流消耗库存，个别收购价格窄幅涨跌调整。目前市场余粮一方面地区分布不均，黑龙江东部及北部余粮偏多，其他地区余粮同比减少。另一方面，余粮多的地区粮质欠佳，且后期新粮上市时间较早，保管、资金及预期促使贸易商积极出货，可议价空间加大；市场优质粮较少，贸易商走货尚可，报价坚定。本周华北地区玉米价格整体先跌后涨，价格重心继续上移。上周末开始贸易商出货积极性增加，东北粮源流入补充华北市场，深加工到货量增加明显，企业价格下调，但价格下调后到货量逐渐减少，在企业库存低位的情况，价格再次上涨。本周销区市场震荡偏弱。近期芽麦及内贸玉米陆续到港，芽麦价格优势仍存，饲料企业倾向于采购芽麦。港口玉米现货成交较为清淡，市场供需持续博弈，价格趋稳运行。

2021-2023年全国玉米均价走势(元/吨)

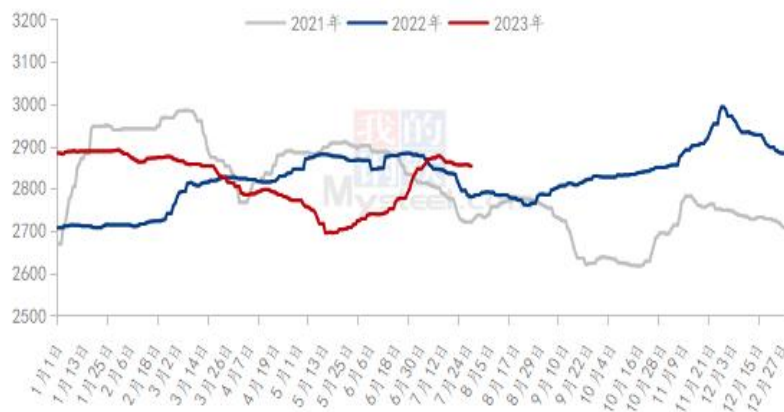


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格震荡下行，淀粉价格的下跌其实主要是下游需求的减弱，一方面是刚需的减少，高温天气对下游食品、发酵、造纸等行业来说是淡季，下游的采买力度偏弱，市场整体的走货偏慢。另一方面是情绪上的，下游对高价玉米淀粉承接意愿不强，市场情绪较为悲观，采购节奏有所放慢维持随采随用，库存处于低位。但本

周华北玉米深加工企业厂门到车辆较少，企业生产成本高企，利润亏损，玉米淀粉3300元/吨以下可调整空间较小。未来仍建议关注淀粉累库情况及开停机计划。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

4.3 麸皮行情分析

截至7月27日，本周主产区混合麸皮均价2031元/吨，环比下跌1.31%，同比下跌9.53%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销平稳。龙头企业部分分厂库存压力较大，价格小幅下调，中小厂根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游刚需拿货为主，整体拿货积极性不高。预计下周麸皮价格维持平稳，关注小麦价格波动情况及企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日沿海地区豆粕价格较上个工作日大幅上调，沿海油厂主流价格调至 4410-4510 元/吨。

后市方面，美国大豆已经陆续进入关键生长期，主产区高温继续加剧作物干旱压力，天气升水预期仍然较强，美豆易涨难跌。且地缘政治变动，再度引发全球粮食安全的担忧。不过，未来两周美国中西部地区料迎来降雨，缓解作物压力，限制美豆涨幅。国内方面，连粕走势异常强劲，甚至与美豆走势产生分离迹象，独自走强。建议谨慎做多，逢低点价。

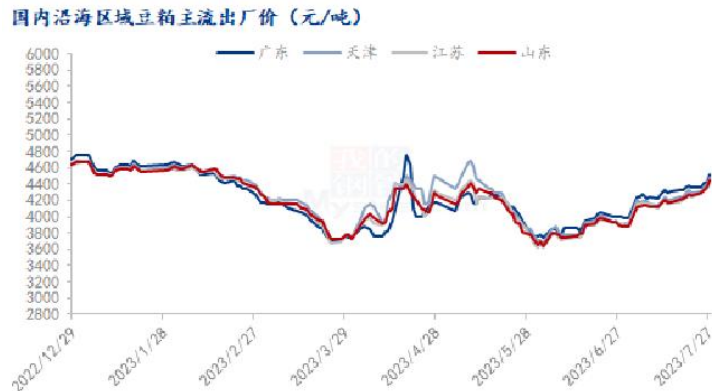


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 101 元/蛋白，豆粕价格为 103.3 元/蛋白，比值 1.36，蛋白粉与豆粕单蛋白价差为 2.3，本周蛋白粉价格依旧保持高位运行，但在目前两者之间对比，蛋白粉性价比仍低于豆粕。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

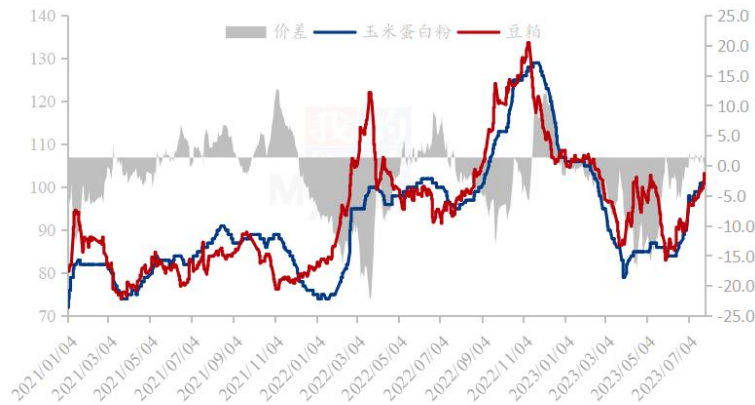


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周各产品报价涨跌互现，玉米蛋白粉个别厂家有小幅上调价格，市场询价签单情况一般，玉米纤维则因需求不佳影响，成交情况较差，厂家报价上有小幅下调，暗降吸引成交。目前玉米蛋白粉山东市场主流成交 6000-6200 元/吨，黑龙江市场主流成交 6100-6200 元/吨，吉林市场主流成交 6150-6250 元/吨；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1830-1900 元/吨，黑龙江市场主流成交 1850-1950 元/吨，吉林市场主流成交 1900-2000 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率小幅下调，山东地区本周开机率下降 4.87%，甘肃市场上调 13.33%，整体开机率为 50.58%，较上周降低 1.38%，目前全国市场行情不佳，厂家受库存有限影响持挺价心态，但成交一般的情况下也具有一定的销售压力，截止到 27 日替代品豆粕出现大幅上涨，但从单蛋白来看，目前蛋白粉单蛋白的价格高于豆粕 2-3 元/蛋白，仍持较高水平，性价比较低，叠加需求端目前支撑不足，终端消费也处于低迷状态，下游饲料厂对于高价下保持观望，随采随用。

综上，现玉米蛋白粉近期价格维持高位稳定，玉米纤维则稳中偏弱运行，豆粕今日价格高位若短期内仍在上涨的话，蛋白粉则有上调可能性，短期内建议市场观望为主，但受供应紧张影响蛋白粉下探可能性不大，短时间预计价格依旧坚挺表现。

关注点：豆粕行情变化以及下游饲料厂采买心态



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

黄园园 021-66896833

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100