

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



### 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. 27-2023. 8. 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

本周玉米副产品价格稳中偏弱运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6165 元/吨，喷浆玉米纤维 1887.5 元/吨，胚芽 38%含油 4387.5 元/吨，普通胚芽粕 2225 元/吨。行情方面，市场实际成交量及氛围均比较平淡，其中玉米蛋白粉北方部分企业因自身库存及出口订单较多，小幅上调报价，而近期从豆粕与玉米蛋白粉价差来看，市场对于高价玉米蛋白粉认可度不高，所以大部分企业保持高位持稳为主；玉米纤维及胚芽粕在需求疲软的背景下延续近期偏弱态势，继续小幅下调报价吸引成交，预计短期内各企业玉米副产品报价多根据自身库存情况及各自销售策略调整为主。

## 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	7月27日	8月3日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6060	6120	+60	0.99%
玉米喷浆皮	1850	1830	-20	-1.08%
玉米白皮	2030	2030	0	0
玉米胚芽	4450	4425	-25	-0.56%
玉米胚芽粕	2230	2230	0	0

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6120 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1830 元/吨，较上周下调 20 元/吨；普通玉米纤维 2030 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4425 元/吨，较上周下 25 元/吨；玉米胚芽粕 2230 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	7月27日	8月3日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6120	6120	0	0.00%
玉米喷浆皮	1850	1850	0	0.00%
玉米胚芽	4350	4350	0	0.00%
玉米胚芽粕	2220	2220	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 6120 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 1850 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4350 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2220 元/吨，较上周持平；

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 91 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 31 周（7 月 27 日-8 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 0.53 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.58 万吨，玉米纤维产量 10.68 万吨。

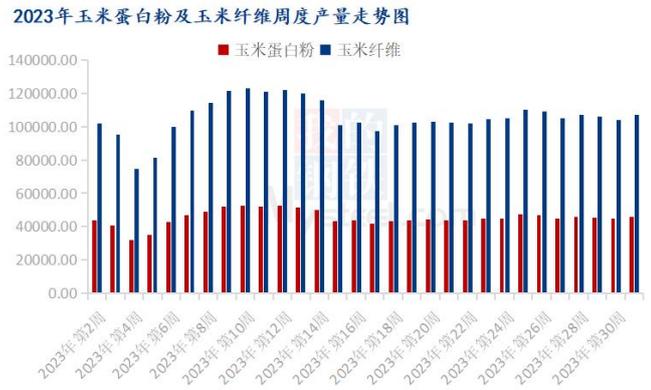


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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 153 元/吨，较上周升高 22 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-100 元/吨，较上周降低 32 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 42 元/吨，较上周升高 9 元/吨。原料玉米价格小幅下调运行，淀粉企业利润微幅好转。

(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）

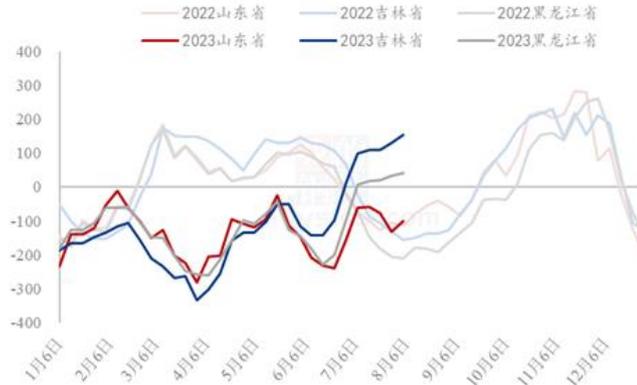


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，华北个别企业阶段性检修结束，该区域周期性产量绝对值表现环比下降；东北与西北开机整体维持稳定。

本周（7月27日-8月2日）全国玉米加工总量为 53.45 万吨，较上周环比降低 0.28 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.91 万吨，较上周产量降低 0.24 万吨；开机率为 50.13%，较上周降低 0.45%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

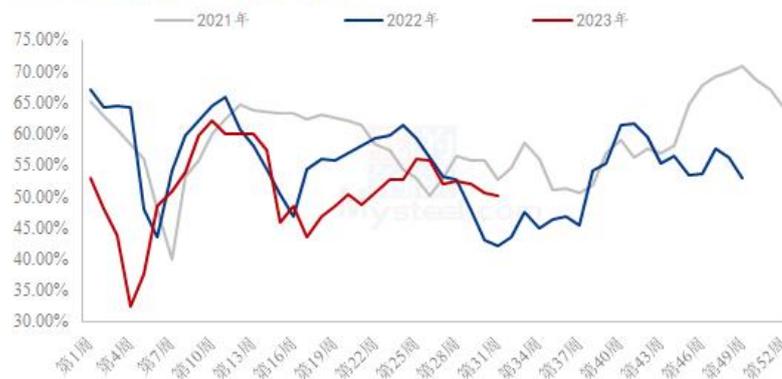


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 16.49 元/公斤，较上周上涨 1.87 元/公斤，环比上涨 12.79%，同比下跌 22.65%。本周猪价涨势明显，今日开始有所回调，周度重心上涨明显。供应方面来看，企业出栏节奏正常，本月计划大多尚未完成，养殖户走货也多惜售观望，市场供应释放尚未集中增量。需求方面来看，高温天气持续下，需求恢复近况仍较一般，不过 8 月份升学宴等利好即将来临，市场预期或有支撑。整体来看，市场猪源暂未集中释放，供应端虽有所后移，但企业计划增幅有限，需求近况延续淡季表现，但消费预期有所向好，猪价近期回调后仍有支撑，预计猪价走势区间震荡。



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

本周白羽肉鸡价格持续上涨，周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，环比增幅为 3.35%，同比跌幅为 7.89%。本周毛鸡价格的持续上涨，仍主要受到了三伏天内供应不足的推动。其中山东鸡源持续偏紧，并且一直伴随有较高的暗加幅度，周后期屠宰端明显对高价毛鸡开始接受度下降，想通过降低开工需求的方式进行压收，效果有限，鸡源缺口较大导致加价幅度始终居高不下。东北鸡源整体先多后少，月底阶段鸡源尚可，但月初同样减量明显，随着集团厂为保证满宰需求，毛鸡价格被一路小幅推涨至阶段高位。综合而言，当前阶段毛鸡价格主要受到供应面的支撑，导致整体价格上涨

势态明显。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

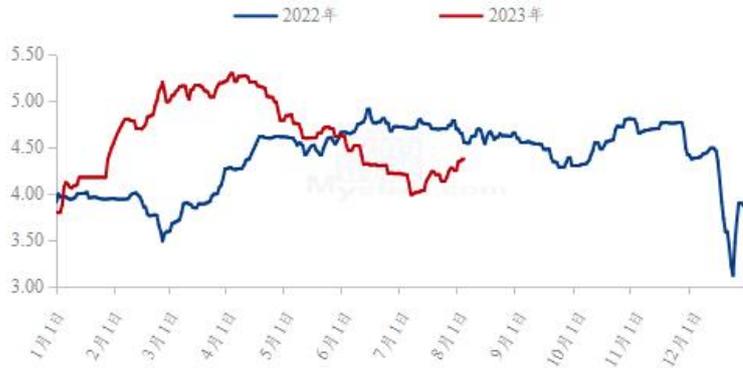


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.77 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，涨幅 4.38%。主销区均价 4.75 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.59%，周内产销区价格先跌后涨。周初蛋价处于相对高位，下游采购心态转为谨慎，局部产区下跌后持稳观望。下半周南北多地受暴雨天气影响，部分区域交投受限。而终端消费有提前备货意愿，促使货源流通加快。同时进入季节性旺季，市场盼涨情绪浓厚，蛋价再次上调。预计下周鸡蛋市场偏强运行。

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

本周东北玉米价格各地区涨跌不一。东北玉米价格稳定运行，市场购销寡淡，持粮贸易商心态平稳，适量出货，以地销为主，部分发往关内。本地深加工仍有一定采购需求，玉米供需整体平稳。华北地区本地余粮供应不足，靠东北粮源补充市场，供应维持偏紧状态，下游企业看量调价，价格先涨后跌，整体价格重心继续上移。销区玉米价格主流稳定，销区港口替代谷物较多，抑制玉米需求，西南销区陆地仍以新疆玉米滚动补库为主，下游饲料企业库存维持安全库存，采购压力较小。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

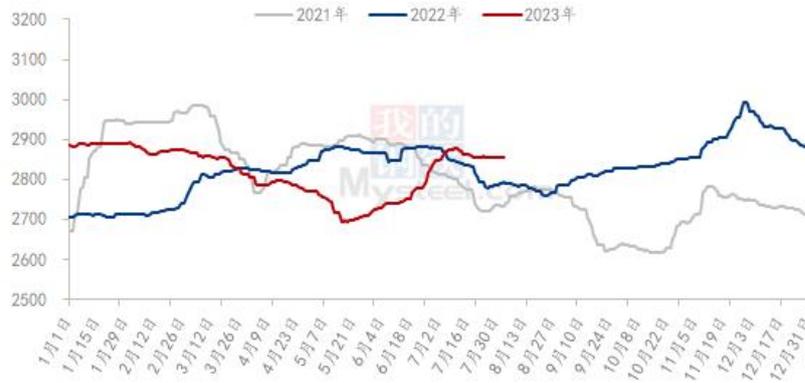


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格整体稳定，价格波动幅度不大。上半周市场关注重心在原料价格，华北玉米深加工企业厂门到车辆依旧偏低，生产成本高企支撑企业报价，上半周华北玉米淀粉价格小幅上涨。下半周市场关注重心逐步转移至供需基本面，前期停机企业陆续恢复生产，供应量增加市场看空预期增加，价格小幅回落。周度整体波动幅度不大，阶段性抢单或对短期价格造成一定压力，但由于生产成本较高，山东市场 3300 元/吨价格仍有较强支撑力。

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 8 月 3 日，本周主产区混合麸皮均价 2004 元/吨，环比下跌 1.33%，同比下跌 10.42%。本周麸皮价格继续回落，市场购销清淡。近期面粉价格偏强调整，企业开机小幅回升，麸皮市场供应增加。饲料企业使用芽麦后麸皮用量减少，下游刚需采购为主。天气炎热麸皮不易长期存储，制粉企业积极降价促销不留库存。预计下周麸皮价格延续弱势调整态势，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（元/吨）

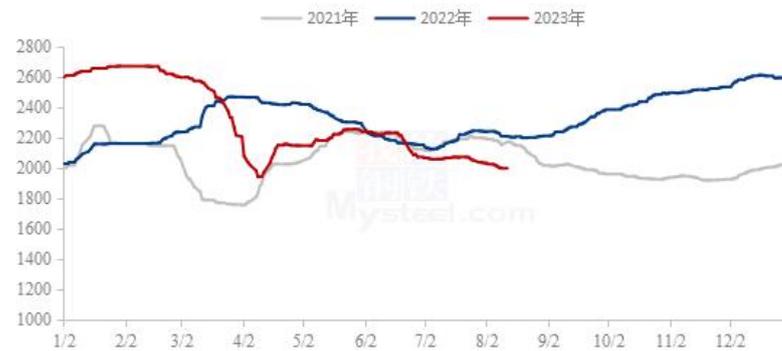


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 豆粕行情分析

今日沿海区域油厂主流报价涨跌互现，其中广东 4580 元/吨涨 50 元/吨，江苏 4400 元/吨跌 20 元/吨，山东 4420 元/吨跌 10 元/吨，天津 4420 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，美豆期价震荡偏弱，惠誉下调美国信用评级引发投资者抛售，全球大宗商品承压；市场继续消化美豆产区天气转好预期，未来两周美豆产区天气凉爽，利于灌浆结荚期的美豆生长，有助于缓解市场对美豆单产下调的担忧；国内市场消化海关检验延缓大豆通关影响，且受涨库影响油厂开机率继续走低，短期对盘面仍存在支撑。总的来说，美豆产区降雨预期炒作仍在持续，且已兑现的降雨对美豆生长有利；国内受通关偏慢及油厂开机率下降等影响，整体表现偏强；综合来看，短期豆粕价格或将震荡偏弱运行。

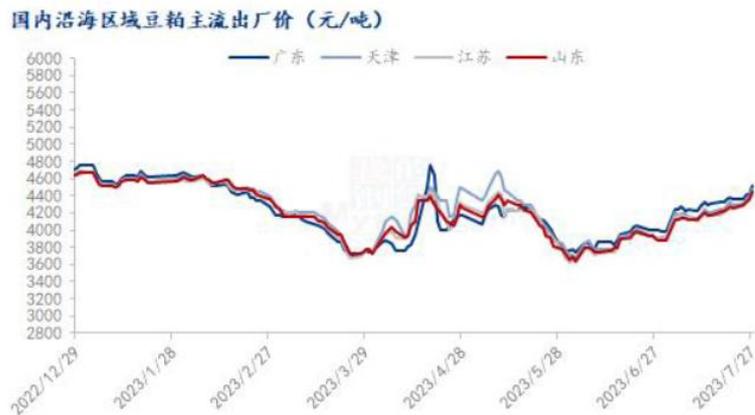


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 102 元/蛋白，豆粕价格为 102.8 元/蛋白，比值 1.38，蛋白粉与豆粕单蛋白价差为-0.8，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，蛋白粉性价比不高。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

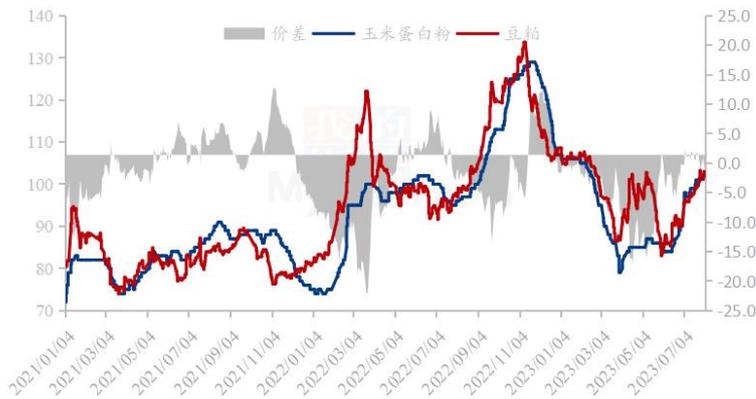


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周全线产品除了玉米蛋白粉外，其余基本呈现偏弱态势，价格端玉米蛋白粉山东市场主流成交 102-104 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 101-103 元/蛋白，吉林市场主流成交 101-103 元/蛋白，周后东北部分厂家有 1-2 元/蛋白报价上调；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 1850-1920 元/吨，吉林市场主流成交 1950-2000 元/吨，纤维成交方面有小幅下调价格。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率小幅下调，其中华北个别检修的企业本月开机运行，东北整体维持稳定，目前开机率为 50.13%。库存方面，现全国市场玉米蛋白粉货源较上月有所宽裕，但目前行情下大多厂家依旧有订单采买走货，销售压力不大，心态渐平缓，价格也受豆粕及原料玉米影响表现坚挺；玉米纤维方面需求端目前还是制约价格的主力因素，库存不断积累，但性价比较低，厂家受成本限制价格难以下调，现替代品麸皮降价下游对于目前价格下纤维采买开始减弱，饲料厂方面现各料型销售情况也表现一般，故较去年本该有所积累的八月初基本维持刚需采买，贸易商这边也表示对近期行情较为看空，待需求回升或有所调整。

综上，玉米副产品本周各产品价格与行情均表现平淡，玉米蛋白粉受成本玉米限制以及豆粕行情提振，短期内预计仍将高位运行；玉米纤维则需要更多关注需求的恢

复，库存的压力逐渐增加，供需表现也更加凸显，叠加部分厂家开机，预计下周各企业多根据库存情况不同程度的调整报价有所松动。

关注点：豆粕行情变化以及中下旬下游消费情况



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