

玉米副产品市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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. 8. 3-2023. 8. 10)

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.....	- 10 -

本周核心观点

本周玉米副产品周内行情整体较为活跃，价格方面蛋白粉目前强势运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6360 元/吨，山东地区喷浆玉米蛋白粉主流成交价格在 104-105 元/蛋白，不喷浆蛋白粉主流成交价格在 107-109 元/蛋白，个别企业库存紧张，价格高达 110-112 元/蛋白；喷浆玉米纤维全国主流均价 1942.5 元/吨，胚芽 38% 含油 4387.5 元/吨，普通胚芽粕 2240 元/吨。行情方面，河北河南以北地区雨水天气影响目前玉米收购价格上涨叠加豆粕上调，蛋白粉周内热度较高，市场供应紧张，企业积极挺价。市场实际成交氛围确有转好，玉米纤维及胚芽粕也在行情出现利好后价格有所提升，但是短期对于快速上涨的产品，目前接单群体多以贸易端客户为主，下游及终端饲料厂拿货较为谨慎，保持观望心态，刚需采买为主，预计短期内消息面利好将持续影响市场。

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	8月3日	8月10日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6120	6300	+180	2.94%
玉米喷浆皮	1830	1900	+70	3.83%
玉米白皮	2030	2050	+20	0.99%
玉米胚芽	4425	4425	0	0.00%
玉米胚芽粕	2230	2250	+20	0.90%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6300 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1900 元/吨，较上周上调 70 元/吨；普通玉米纤维 2050 元/

吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 4425 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2250 元/吨，较上周上调 20 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	8月3日	8月10日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6120	6240	+120	1.96%
玉米喷浆皮	1850	1920	+70	3.78%
玉米胚芽	4350	4350	0	0.00%
玉米胚芽粕	2220	2230	+10	0.45%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6240 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1920 元/吨，较上周上调 70 元/吨；玉米胚芽 4350 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2230 元/吨，较上周上调 10 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 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 32 周（8 月 3 日-8 月 9 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 22.55 万吨，较上周增加 1.19 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.83 万吨，玉米纤维产量 11.28 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 118 元/吨，较上周降低 35 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-93 元/吨，较上周升高 7 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 23 元/吨，较上周降低 19 元/吨。山东、黑龙江等地原料玉米价格偏强运行，对应淀粉价格涨幅明显，生产利润小幅好转。

（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，前期山东检修企业恢复生产，该区域开机明显升高；河北受到原料玉米供应偏紧影响，开机小幅下滑；黑龙江、吉林等地开机维持稳定。

本周（8月3日-8月9日）全国玉米加工总量为 57.47 万吨，较上周环比升高 4.02 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.1 万吨，较上周产量升高 2.19 万吨；开机率为 54.21%，较上周升高 4.08%。



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 17.32 元/公斤，较上周上涨 0.83 元/公斤，环比上涨 5.03%，同比下跌 18.53%。本周猪价涨势明显放缓。供应端来看，散户认价出栏，市场供应较为充足。需求端来看，正值猪肉消费的淡季，无明显的消费利好支持价格上涨，反而由于白条价格上涨导致屠企订单减少。价格上涨乏力，近期出现价格缓慢下跌的趋势。预计下周猪价仍有小幅下降的空间。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

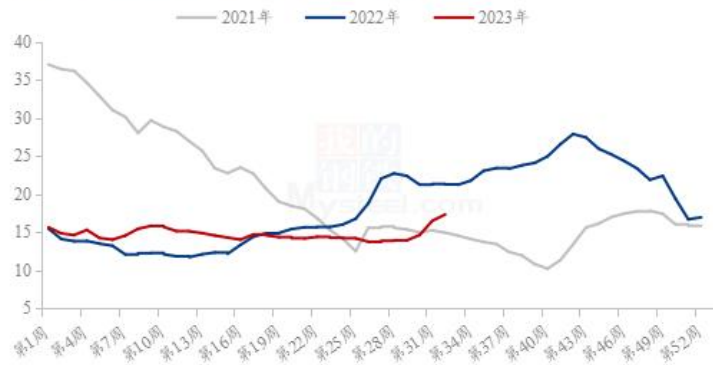


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格涨至高点回撤，周内全国棚前成交均价为 4.55 元/斤，环比增幅为 5.32%，同比跌幅为 1.09%。本周毛鸡价格维持大幅上涨走势，一周内报价上涨幅度高达 0.30 元/斤。主因是本周处于中伏天，历来养殖端最为规避的时间段，本周出栏鸡源为近期的最低值，企业连续停工停产，半开工状态愈加严重；次因则是河北受泄洪区影响，泄洪区内鸡源大多在上周提前出栏，且前期预计短时间内无法补栏，行业内有炒作迹象。周内供应面主导毛鸡价格涨跌，周后期随着养户提前出栏，鸡源紧张情况得以小幅缓解；屠企降价抛货，毛鸡出现高点回撤走势，但短期内鸡源整体供应仍较为紧张，供应面尚有较强支撑。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

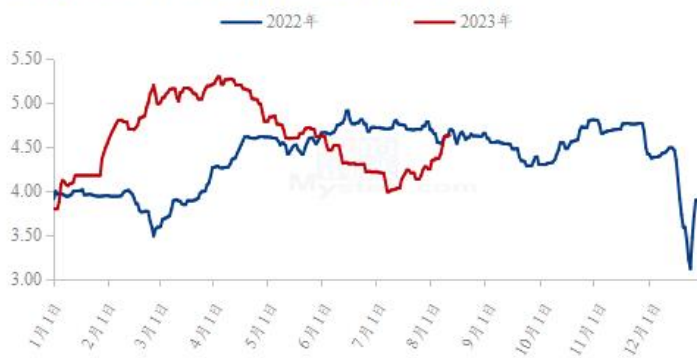


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 5.08 元/斤，较上周上涨 0.31 元/斤，涨幅 6.50%。主销区均价 5.05 元/斤，较上周上涨 0.30 元/斤，涨幅 6.32%，周内产销区价格呈现涨-跌-涨走势。周初蛋价涨至阶段性高位，终端对高价接受度有限，下游采购心态转为谨慎，市场观望情绪增加，蛋价承压走低。周尾季节性旺季逐渐来临，市场情绪再次转好，终端及食品企业备货量有所增加，蛋价再次强势上行。预计下周鸡蛋市场偏强运行。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，不乏有回调可能，调整幅度在 0.10-0.20 元/斤，主产均价 5.00-5.20 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

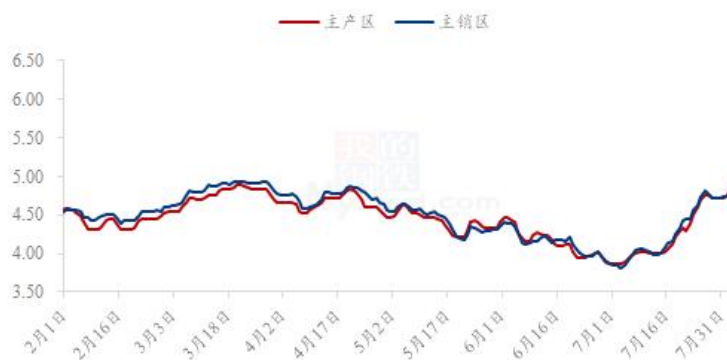


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周东北玉米价格上涨为主，物流成本上涨挤占部分涨价利润。周初出现大范围降水，发运和物流受阻，个别地区低洼地块出现积水，引发市场对新作产量的担忧，产区出货节奏放缓，报价上涨。华北地区玉米价格快速上涨。本地货源出货量较少，东北粮源入关速度放缓，市场供应维持偏紧状态，深加工企业门前到货量维持低位。销区玉米市场偏强运行，多重利好因素提振玉米价格快速上涨，港口贸易商挺价积极。但下游饲料企业以满足刚需为主，可选择替代品较多。目前市场看涨情绪仍较浓，预计短期玉米价格维持高位，关注产区天气及市场心态变化。

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

本周玉米淀粉价格涨幅明显，华北地区价格上涨幅度近百元/吨。受台风天气影响，原料市场看多预期明显增强，玉米价格出现上涨。本周华北深加工厂门到车辆依旧偏低，收购价格明显上涨拉动淀粉报价上行。另外，由于下游前期普遍持随采随用策略，库存天数偏低，涨价氛围刺激下采购积极性明显提高，下半周玉米淀粉市场成交放量，进一步提振上游企业挺价积极性。

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 10 日，本周主产区混合麸皮均价 1966 元/吨，环比下跌 1.9%，同比下

跌 10.92%。本周麸皮价格先落后涨，市场购销平稳。制粉企业开机较前期提升，麸皮市场供应增加；饲料企业使用芽麦后，麸皮等副产品用量减少，制粉企业为了缓解库存压力不断降价促销。随着市场价格落至低位，龙头企业麸皮库存偏紧，麸皮价格小幅上涨，中小企业跟涨。预计下周麸皮价格稳中有涨，由于需求依旧疲软，上涨空间有限，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

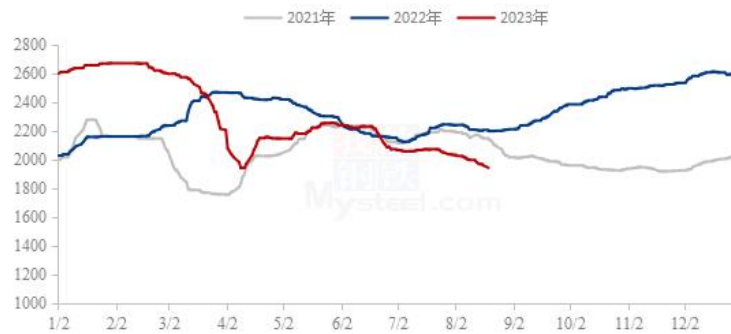


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日沿海地区豆粕价格较上个工作日稳中上调，沿海油厂主流价格调至 4570-4670 元/吨。后市方面，隔夜美豆受到技术性买盘的提振，并且本周现货市场攀升也为期货价格提供了支撑。美国中西部地区在 8 月的关键生长月份天气有所好转，大豆涨势受到抑制，市场关注重点集中在本周五即将公布的 USDA 报告上，美豆单产或被下修。国内方面，现货市场整体继续走强，北强南弱格局继续延续，粕强油弱特征再度强化，国内豆粕期货市场有望继续保持偏强走势，建议中下游企业逢跌点价，维持安全库存。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

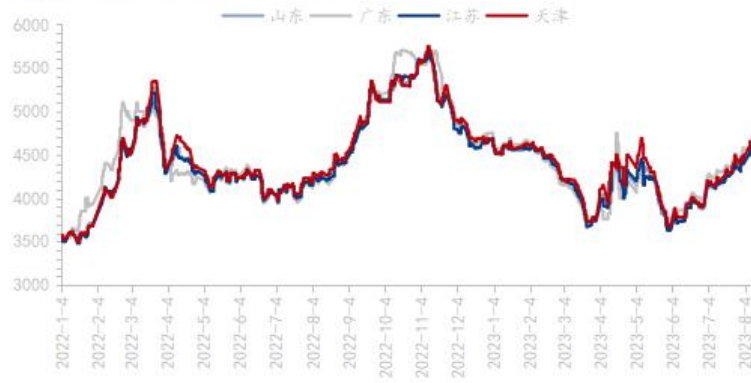


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 105 元/蛋白，豆粕价格为 106.5 元/蛋白，比值 1.38，蛋白粉与豆粕单蛋白价差为-1.5，本周豆粕现货价格大幅上涨，玉米蛋白粉也紧随其后。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

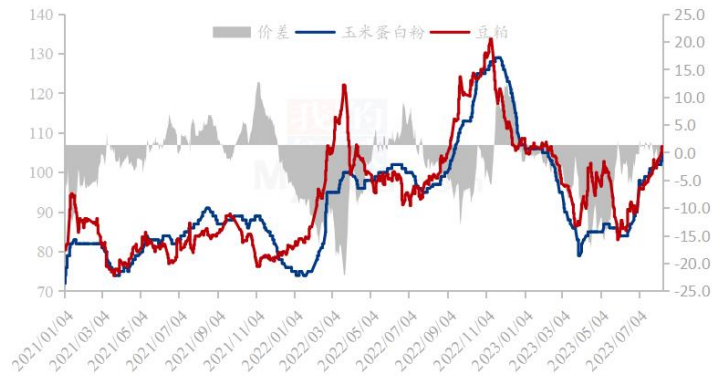


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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均有不同程度上涨，其中玉米蛋白粉涨幅明显，山东市场喷浆蛋白粉主流成交 104-105 元/蛋白，不喷浆蛋白粉主流成交价格在 107-109 元/蛋白，个别企业结合自身企业签单情况报价高达 110-112 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1870-1930 元/吨，个别毒素低产品 1950-2050 元/吨，黑龙江市场主流成交 1850-1950 元/吨，吉林市场主流成交 1980-2050 元/吨，纤维价格有 20-50 元/吨不同程度的上涨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率有所上涨，主要是华北部分检修的企业陆续开机出产品，玉米淀粉行业开机率 54.21%，较上周升高 4.08%。库存方面，玉米蛋白粉近一个月以来签单情况尚可，且在本周豆粕大涨提振下，企业库存更加紧俏。需求端是唯一也是主力制约价格上涨的原因，此次玉米副产品在豆粕与玉米消息双重利好带动下，价格快速上涨但签单客户还是集中在贸易端，饲料厂及养殖终端仍保持理性采买。

综上，本周玉米蛋白粉及纤维在凭借豆粕一己之力将其带至价格高点后，深加工企业的角度来看仍是比较积极的，但需求端的疲软也是不争的现状，所以下游来说保持理性采买的同时也是持观望心态居多，预计下周玉米蛋白粉及纤维价格保持高位盘整为主，观望市场对高价订单进一步的接受程度，各企业根据签单情况调整报价。

关注点：豆粕行情变化以及成本端玉米的价格走势



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

黄园园 021-66896833

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100