

玉米副产品市场

周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



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. 7. 6–2023. 7. 13)

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

本周玉米副产品报价整体稳定，其中玉米蛋白粉小幅偏强运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6075 元/吨，喷浆玉米纤维 1927.5 元/吨，胚芽 38%含油 4425 元/吨，普通胚芽粕 2300 元/吨。总体来看玉米蛋白粉成交较好，纤维及胚芽粕则因需求较差，产量高等固有因素成交情况较为一般，行情上，目前产品价格受库存紧张影响及原料收购紧张致使厂家报价高位坚挺，下游主要维持刚需采买，观望市场情况。总体来看，预计下周价格将继续保持高位，后续波动需要持续关注豆粕价格及需求回升情况。

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	7月6日	7月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5880	5880	0	0.00%
玉米喷浆皮	1900	1880	-20	-1.05%
玉米白皮	2080	2080	0	0.00%
玉米胚芽	4400	4500	+100	2.27%
玉米胚芽粕	2330	2300	-30	-1.29%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5880 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 1880 元/吨，较上周下调 20 元/吨；普通玉米纤维 2080 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4500 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周下调 30 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6日	7月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5940	5940	0	0.00%
玉米喷浆皮	1900	1900	0	0.00%
玉米胚芽	4350	4350	0	0.00%
玉米胚芽粕	2300	2300	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 5940 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 1900 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4350 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周持平；

2023年全国玉米蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

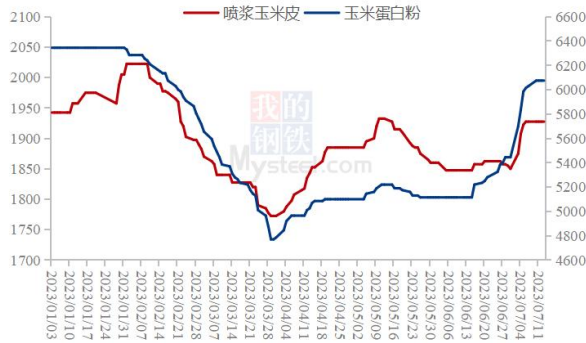


图 1 2022-2023 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 28 周（7 月 6 日-7 月 12 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.36 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 110 元/吨，较上周升高 12 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-59 元/吨，较上周升高 3 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 19 元/吨，较上周升高 11 元/吨。受到玉米淀粉价格重心上移的影响，玉米淀粉企业利润小幅好转。



图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期华北玉米整体供应偏紧，个别企业进入季节性检修阶段，东北地区开机相对稳定。

本周（7月6日-7月12日）全国玉米加工总量为 55.55 万吨，较上周升高 0.67 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.19 万吨，较上周产量升高 0.26 万吨；开机率为 52.51%，较上周升高 0.48%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

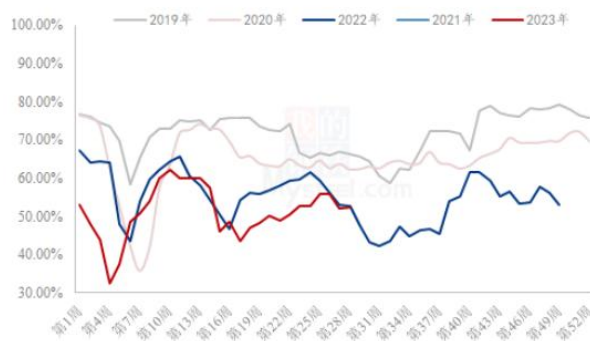


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 13.93 元/公斤，较上周上涨 0.06 元/公斤，环比上涨 0.43%，同比下跌 38.63%。本周猪价横盘震荡，上周行情跌后回调，周度重心环比微增。供应方面来看，企业出栏节奏按部就班，少数疫病影响略有增量，社会场出栏灵活分批，市场猪源流通增量不明显，贸易量一般。需求方面来看，市场延续淡季消费环境，屠企订单加工、宰量小幅下滑，且冻品库存高位，白条批发多有剩货，需求支撑乏力。整体来看，政策面消息反馈有限，养殖端出栏节奏正常，但终端买盘量有限，需求疲态延续，行情仍以利空占主导，短期猪价弱稳整理、行情走势仍承压。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

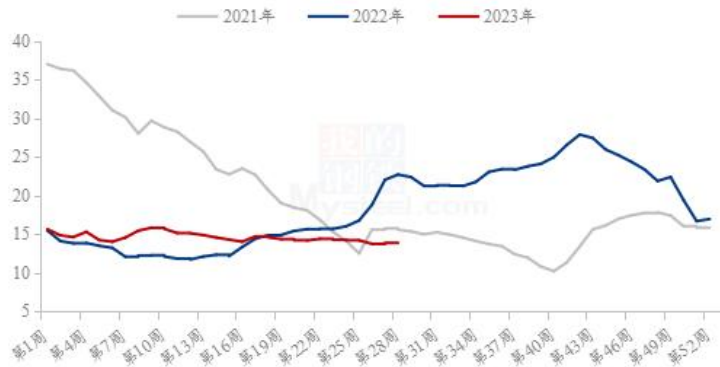


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格报价稳定，加价攀升，周内全国棚前成交均价为 4.02 元/斤，环比跌幅为 3.37%，同比跌幅为 15.37%。虽然本周均价较上周有明显下滑，但周内毛鸡价格缓步向上微调。对应前期出苗减量，本周各产区毛鸡供应持续紧张，供应面支撑较强。山东产区受降水影响，在一定程度上影响鸡源流通；而气温的下降更使得养殖户拥有压栏的条件，鸡源的后延使得供应进一步收紧。东北产区降水影响有限，但鸡源的不足使得企业收鸡价格仍在不断攀升。

(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 4.01 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 3.08%，主销区均价 4.03 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 4.13%，周内主产区价格窄幅震荡，主销

区价格先涨后跌。周内鸡蛋市场货源供应正常，受梅雨季节气温影响，各环节均有积极控制库存，局部地区有少量余货待销，下游环节整体消化速递一般，市场需求仍然偏弱，贸易商多顺势出货。综合来看，预计下周鸡蛋市场或存转弱预期，考虑到冷库入库情况，调整幅度有限，跌幅在 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）

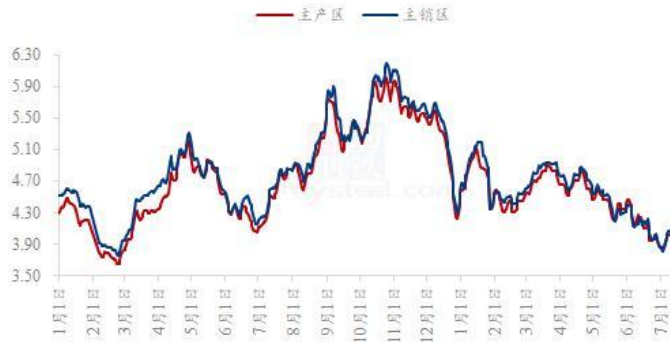


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米市场供需回归平衡，价格止涨趋稳。供应方面，东北及华北贸易商逢高出货意向提升，市场流通粮源增加；政策粮拍卖量增加，补充供应。需求方面，深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，饲料企业阶段性采购完成，玉米采购意向降低，另外积极询采替代品，对玉米需求亦有压制。下旬华中地区春玉米陆续上市，继续补充市场供应。目前部分销区市场到货增多，价格偏弱，但短期市场供应端仍掌握议价主动权，产区要价坚定，预计下周玉米价格主流稳定，局部小幅偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

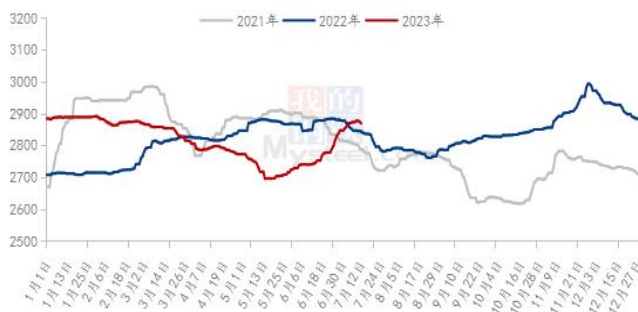


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周全国玉米淀粉价格迎来回落，主要是山东市场价格出现 10-20 元/吨的回调。本周玉米淀粉市场成交一般，主要是 7、8 月为食品、造纸、发酵行业消费淡季，下游需求有限。且下游客户普遍对当前高价并不认可，维持随采随用，采购量较低。另外，下半周东北粮源有序入关，山东玉米到货量持续增加，原料价格小幅回落，市场情绪较为谨慎。据市场反馈，本周临近新一轮采购周期，下游企业存刚需采买需求，上游企业持暗降策略争取订单，价格可商议空间放大。



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 7 月 13 日，本周主产区混合麸皮均价 2073 元/吨，环比上涨 0.48%，同比下跌 4.34%。本周麸皮主流价格稳定，局部涨跌互现。目前面粉处于传统淡季，企业开机呈现回落态势，麸皮库存无明显压力。饲料企业使用芽麦后，麸皮用量减少，刚需采购为主。龙头企业麸皮价格小幅回落，中小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偏强运行，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，今日贸易商豆粕报价下调 30-60 元/吨，其中天津贸易商报价 4180 跌 60 元/吨，山东贸易商报价 4130 跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4120 跌 50 元/吨，广东贸易商报价 4250 跌 30 元/吨。后市方面，隔夜美豆 CBOT 大豆期价收低，因美国 USDA 供需报告整体偏空影响，美国农业部月度供需报告保持美豆 52 蒲式耳的单产未变，下调出口及压榨，对 23/24 年度大豆期末库存的调整幅度高于市场预期，短期美豆在保持单产不变的情况下，维持 1300-1350 美分/蒲区间震荡，后续重点关注美豆主产区天气及生长情况；国内方面，连粕 M09 跟随美豆运行，但 3900 一线的支撑力度较强，国内油厂开机小幅上升，市场仍然维持供应偏宽松格局，下游可暂且观望，按需补库为宜。

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 99 元/蛋白，豆粕价格为 97 元/蛋白，比值 1.42，蛋白粉与豆粕单蛋白价差为 2，本周蛋白粉价格高位稳定，但在目前两者之间对比，蛋白粉性价比不高。

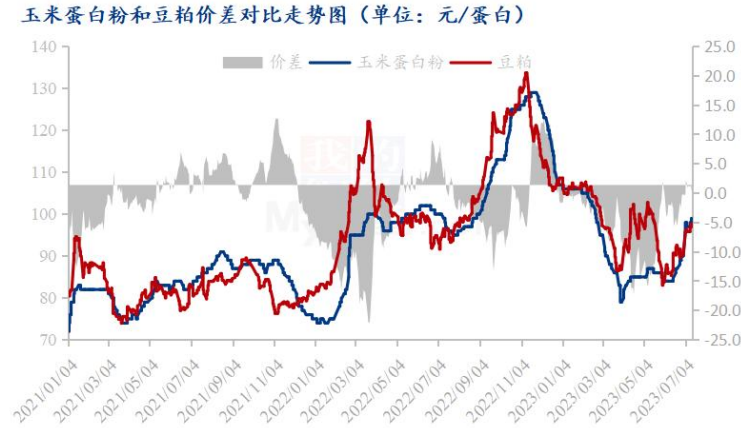


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周玉米副产品整体报价稳定，玉米蛋白粉因市场货源紧张，部分企业小幅挺价，目前成交价格方面，不喷浆玉米蛋白粉山东市场 99-101 元/蛋白，喷浆玉米蛋白粉 96-99 元/蛋白，黑龙江市场玉米蛋白粉主流 99-101 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场 1820-1880 元/吨，黑龙江市场 1850-1950 元/吨。

供需方面，本周从开机来看，玉米副产品产量小幅提升，但厂家库存来看，玉米蛋白粉相对紧张，价格也比较坚挺，玉米纤维库存情况相对宽松，所以不少贸易商开始放价，企业则观望居多，个别成交暗降。需求上，近期表现平淡，高价订单拿货较少，行情不明朗的情况下，多随用随采。

综上，深加工企业目前库存压力不大且玉米成本高，短期对副产品报价高位坚挺，预计下周报价窄幅震荡为主。



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