

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



### 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. 10–2023. 8. 17)

## 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走势强劲，尤其是玉米蛋白粉，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6675 元/吨，较上周上涨 315 元/吨，涨幅 4.95%，喷浆玉米纤维全国主流均价 1972.5 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，胚芽 38%含油 4490 元/吨，普通胚芽粕 2240 元/吨。行情方面，本周涨价主要是两方面原因，其一是一直在消化前期的 USDA 报告利多，其二是继上周价格上涨后，企业签单情况较好，加上山东河北部分企业减产导致产品库存偏紧，市场现货难求，价格快速上涨。而中下游来说，产品价格达到一定高度后企业选择也会比较谨慎，刚需的料型采买居多，以滚动补库为主，所以需求端有明显提振可能性不大，但供应端紧俏企业库存紧张预计仍将利好市场一段时间。

## 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10日	8月17日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6300	6660	+360	5.71%
玉米喷浆皮	1900	1920	+20	1.05%
玉米白皮	2050	2080	+30	1.46%
玉米胚芽	4425	4500	+75	1.69%
玉米胚芽粕	2250	2250	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6660 元/吨，较上周上调 360 元/吨；喷浆玉米纤维 1920 元/吨，较上周上调 20 元/吨；普通玉米纤维 2080 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米胚芽 4500 元/吨，较上周上调 75 元/吨；玉米胚芽粕 2250 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	8月10日	8月17日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6240	6500	+260	4.17%
玉米喷浆皮	1920	1950	+30	1.56%
玉米胚芽	4350	4480	+130	2.99%
玉米胚芽粕	2230	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 6500 元/吨，较上周上调 260 元/吨；喷浆玉米纤维 1950 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米胚芽 4480 元/吨，较上周上调 130 元/吨；玉米胚芽粕 2230 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 33 周（8 月 10 日-8 月 16 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 22.2 万吨，较上周减少 0.35 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.76 万吨，玉米纤维产量 11.1 万吨。

2023年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图



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 160 元/吨，较上周升高 42 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-23 元/吨，较上周升高 70 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 101 元/吨，较上周升高 78 元/吨。主产品玉米淀粉与副产品价格同时上涨，加之山东原料玉米价格高位回落，玉米淀粉企业利润表现好转。

（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）

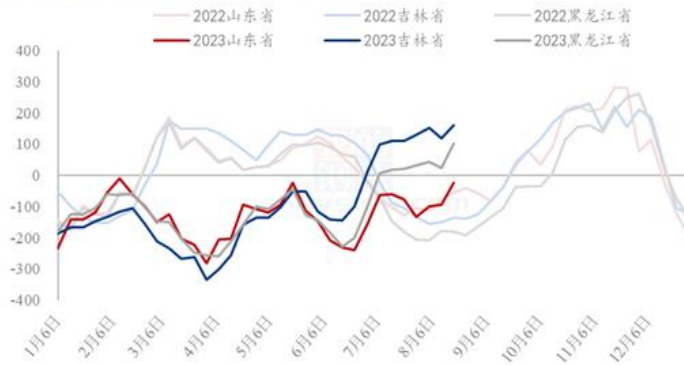


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，之前局部原料玉米供应偏紧，个别企业减量生产，行业整体开机小幅下降。

本周（8月10日-8月16日）全国玉米加工总量为 56.35 万吨，较上周环比降低 1.12 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.35 万吨，较上周产量降低 0.75 万吨；开机率为 52.81%，较上周降低 1.4%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

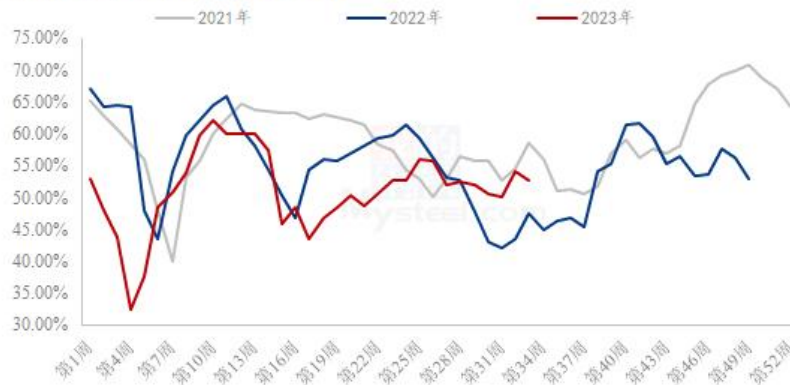


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 17.10 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.27%，同比下跌 19.38%。本周猪价先涨后跌，整体波动幅度较小，周度重心偏弱下行。供应方面来看，市场猪源供给无明显变化，养殖端量价难齐升，企业月度计划进度偏缓，散户惜售情绪偏强，整体出栏情况较为一般。需求方面来看，终端屠企收猪成本较高而白条难上量，批发零售情况不如人意，贸易商接货谨慎，二育入场较为有限，需求端整体支撑薄弱。整体来看，市场上下游心态博弈，供需阶段性僵持延续，短期行情变化不明显，预计猪价涨跌空间有限，整体走势延续窄幅调整。



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

本周白羽肉鸡价格快速下滑，周内报价下滑幅度高达 0.30 元/斤，本周全国棚前成交均价为 4.45 元/斤，环比跌幅为 2.20%，同比跌幅为 4.09%。毛鸡价格出现了较大的下滑幅度，一方面来源于鸡源开始逐步增量，并且毛鸡价格初步下滑后部分养殖端有加速出栏的操作，造成鸡源有短期增量，东北产区表现较为明显；第二方面是山东企业为代表，在毛鸡价格涨至高位后，加上计划不足的影响，开工意愿明显不足，半开工和停产情况普遍，削弱了整体鸡源不足的影响；第三方面是收鸡成本高位，加上工厂出货低迷，库存上涨迅速，屠宰端运行压力较大，只能下压收鸡成本。供需利



空，毛鸡价格出现了快速下滑。

(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 5.20 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.36%。主销区均价 5.12 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，涨幅 1.39%，周内产销区价格先跌后涨。周初受蛋价高位影响，下游采购心态转为谨慎，叠加冷库蛋出库，压制高价蛋市场，蛋价承压下行。下半周价格下跌后各环节采购意向增加，各产区走货有所好转，同时业内盼涨情绪浓郁，价格逐步回升。预计下周鸡蛋市场继续震荡调整为主。

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

本周全国玉米周度均价为 2909 元/吨，较上周上涨 36 元/吨，涨幅 1.25%。价格达到高位后出现分化，涨跌互现，幅度皆有限。东北玉米价格坚挺，市场上量有限，下游采购节奏放缓，购销趋清淡。华北深加工企业玉米价格有涨有跌，整体呈现先涨后跌的趋势。上周末玉米价格达到阶段性高点，本地贸易商陆续出货，运输条件改善，东北粮源流入增加，深加工企业门前到货量逐渐增加。部分春玉米上市，但数量少。销区玉米市场震荡下跌。南方港口替代谷物陆续到港，内贸玉米成交淡，叠加期货大幅下跌，贸易商报价普遍下调。预计下周全国玉米价格高位运行，市场关注春玉米上市，稻谷拍卖成交，小麦价格变化等方面。

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

本周玉米淀粉价格先涨后落，上半周市场关注重点仍在于原料紧缺可能引起的缺货预期，由于华北玉米到货量持续偏低，玉米价格涨至高位，有效拉动下游买货采购节奏。上游企业普遍表示订单成交良好，未执行合同较多。至下半周随着玉米到货量逐步增加，原料预期回落下游采购心理趋于谨慎，且由于下游客户普遍完成刚需采购，成交减量明显，市场购销氛围转为清淡。成本回落且副产品价格高位运行，玉米淀粉企业生产利润转好情况下，适当性回调淀粉报价以争取订单。

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

### 4.3 麸皮行情分析

截至 8 月 17 日，本周主产区混合麸皮均价 1950 元/吨，环比下跌 0.81%，同比下跌 11.4%。本周麸皮主流价格稳定，局部震荡偏弱调整。小麦价格强势上涨，面粉价格跟涨明显，企业利润依旧微薄，对麸皮挺价心态浓厚。制粉企业开机回升，麸皮供应增加，下游刚需拿货为主，部分企业为了防止库存积压选择小幅降价促销。预计下周麸皮价格维持平稳态势，关注企业开机动态。

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

数据来源：钢联数据

#### 4.4 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4720-4780 元/吨，广东 4780 涨 40 元/吨，江苏 4740 涨 90 元/吨，山东 4720 涨 70 元/吨，天津 4760 涨 60 元/吨。

后市方面，周三 CBOT 大豆收盘上涨，逆转周二的跌势，受美国农作物不确定性支撑。NOAA 显示未来主产区重返高温干旱，或对部分美豆结荚不利。8 月底前仍为美豆种植关键期，天气依旧主导 CBOT 大豆盘面，后期继续关注天气情况。国内方面，M01 或更多跟随 CBOT 大豆走势为主，短线关注能否顺利突破前高。现货方面，部分油厂受海关检疫影响出现断豆停机，油厂豆粕库存仍处于往年低位，豆粕现货价格较为坚挺。同时远期进口大豆利润差，预计远期基差价格继续坚挺。

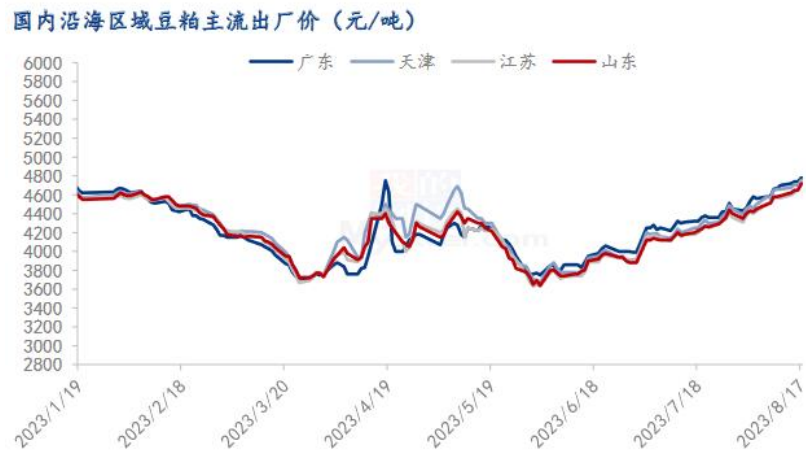


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 114 元/蛋白，豆粕价格为 109.8 元/蛋白，比值 1.45，蛋白粉与豆粕单蛋白价差为 4.2，目前豆粕现货价格大幅上涨，玉米蛋白粉也不甘示弱，单蛋白比来说目前蛋白粉性价比较低。



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

玉米副产品本周延续上周上涨势态，目前山东市场喷浆蛋白粉主流成交 108-112 元/蛋白，不喷浆蛋白粉主流成交价格在 113-115 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1900-1950 元/吨，个别毒素低产品 1970-2050 元/吨，黑龙江市场蛋白粉主流成交在 107-109 元/吨，喷浆玉米纤维在 1900-2000 元/吨，吉林市场蛋白粉主流成交在 110-115 元/吨，喷浆玉米纤维主流成交在 1980-2050 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率小幅下调，受原料玉米影响部分厂家有小幅减产情况，玉米淀粉行业开机率目前在 52.81%，较上周降低 1.4%。库存方面，玉米蛋白粉目前供应紧张，上周新签订单较多，现阶段多以发货为主，大多企业基本无现货，且在本周豆粕大涨提振下，企业挺价心态更加明显。从下游来看，目前需求端有小幅回暖，但终端消费仍表现较弱，前期涨价期间饲料企业滚动补库，现阶段多维持刚需，谨慎采买。

综上，本周玉米蛋白粉及纤维价格坚挺表现受多重利好加持，原料上涨豆粕价高及库存紧张影响厂家报价，实际价格仍有上涨空间，深加工企业签单情况较好，库存紧张下心态积极表现，下游在采买一波订单后目前保持理性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，各企业多根据库存情况调整报价。

关注点：豆粕价格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