

玉米副产品市场

周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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. 13–2023. 7. 20)

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.....	- 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.....	- 8 -
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

本周玉米副产品价格高位震荡运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6135 元/吨，喷浆玉米纤维 1912.5 元/吨，胚芽 38%含油 4400 元/吨，普通胚芽粕 2265 元/吨。本周来看玉米蛋白粉和纤维在成交上出现分化，蛋白粉厂家库存有限，供应偏紧支撑价格维持高位运行，签单情况良好；纤维和胚芽粕本身产量大，库存累积快，需求不佳的情况下下游采买积极性低，本周实际成交不佳，厂家多暗降吸引成交。行情上，周初暂无行情亮点，后期受豆粕价格上涨提振了下游玉米蛋白粉及胚芽粕采买及拿货节奏，总体来看，本周玉米副产品各产品报价涨跌互现，后续依旧需要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13日	7月20日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5880	6000	+120	2.04%
玉米喷浆皮	1880	1860	-20	-1.06%
玉米白皮	2080	2080	0	0.00%
玉米胚芽	4500	4450	-50	-1.11%
玉米胚芽粕	2300	2280	-20	-0.87%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6000 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1860 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 4450 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2280 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	7月13日	7月20日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5940	6000	+60	1.01%
玉米喷浆皮	1900	1880	-20	-1.05%
玉米胚芽	4350	4350	0	0.00%
玉米胚芽粕	2300	2250	-50	-2.17%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6000 元/吨，较上周上调 60 元/蛋白；喷浆玉米纤维 1880 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽 4350 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2250 元/吨，较上周下调 50 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 29 周（7 月 13 日-7 月 19 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 21.18 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.54 万吨，玉米纤维产量 10.59 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，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-76 元/吨，较上周降低 17 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 21 元/吨，较上周升高 2 元/吨。山东与黑龙江玉米价格涨跌互现，利润亏损表现不一，山东亏损加深，黑龙江微幅好转。

（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）

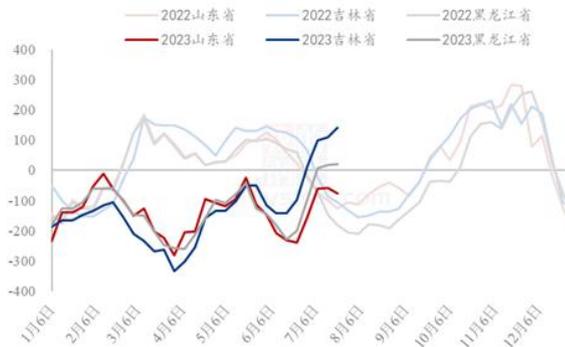


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，华北上旬个别检修的企业继续停机，玉米淀粉行业开机率周度环比下降，东北整体维持稳定。

本周（7月13日-7月19日）全国玉米加工总量为 54.95 万吨，较上周环比降低 0.6 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.89 万吨，较上周产量降低 0.3 万吨；开机率为 51.96%，较上周降低 0.56%。

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 13.92 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.07%，同比下跌 37.80%。本周猪价震荡横盘，期间微幅涨跌，周度重心基本持平。供应方面来看，企业出栏节奏正常，部分大厂略有控量挺价操作，社会场观望为主，育肥、补栏等情绪依然谨慎，市场贸易流通基本持稳。需求方面来看，消费表现延续淡季近况，屠宰订单加工、采购量有限而压价偏强，冻品出库滞缓、压力仍高位，白条批发市场剩货多发，需求端支撑乏力。整体来看，政策面消息提振效果甚微，供需端博弈延续，短期猪价走势窄幅震荡为主，月末情绪或有支撑，后市行情仍承压。



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

本周白羽肉鸡价格报价大幅上涨，周内全国棚前成交均价为 4.18 元/斤，环比涨幅为 3.98%，同比跌幅为 11.4%。本周毛鸡价格有明显的上涨操作，甚至出现加价 0.15 元/斤的幅度，打破今年加价的最高纪录。一方面，本周对应前期出苗量不足，毛鸡整体供应处于低位，屠宰端收鸡困难，随即提高加价幅度；另一方面，屠企加价幅度过大，养殖端盼高价，压栏情绪愈演愈烈。周后期，屠宰端宰杀无利润，抵触高价毛鸡，被迫出现停工放假和限价等操作，养户顺势出鸡，实际成交逐步接近报价。

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

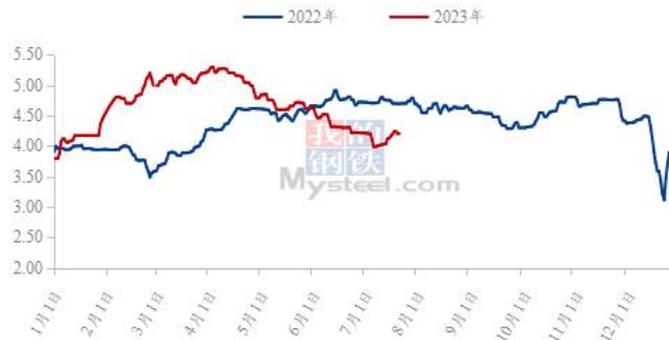


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.15 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.49%。主销区均价 4.20 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，涨幅 4.22%，周内产销区价格持续上涨。随着南方陆续出梅，各产区雨水天气减少，蛋品存储问题得到缓解。加之多地受旅游季拉动，餐饮消费量提升明显，经销商拿货积极性增加，推动蛋价持续上行。考虑到当前蛋价已涨至阶段性高位，下游采购心态开始谨慎，短线蛋价再次攀高或有限，预计下周鸡蛋市场稳中盘整。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

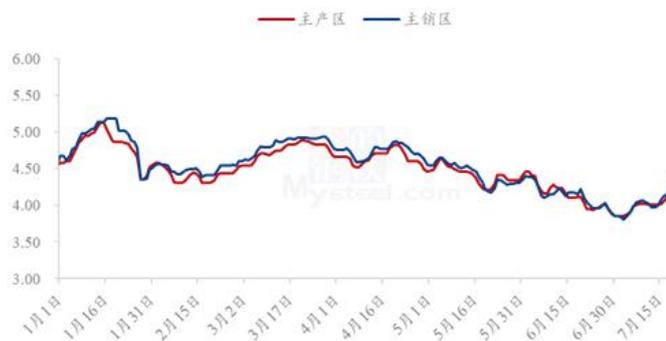


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米价格上行受阻，部分地区玉米价格高位回调。供应方面，产区持粮

贸易商高价适量出货，以及中储粮拍卖玉米投放力度加大，供应偏紧局面得到缓解。需求方面，下游深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，提价收购意愿不强。另外，受大麦、小麦以及芽麦等替代品挤压影响，饲料企业对玉米的需求下降明显，以满足刚需为主。整体而言，目前市场购销较为清淡，产区走货有所下降，下游用粮企业采购积极性偏低，询价较少。市场观望情绪渐浓，短期市场气氛一般。但产区余粮有限，供应压力有限，部分企业刚需采购，预计玉米价格以稳为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

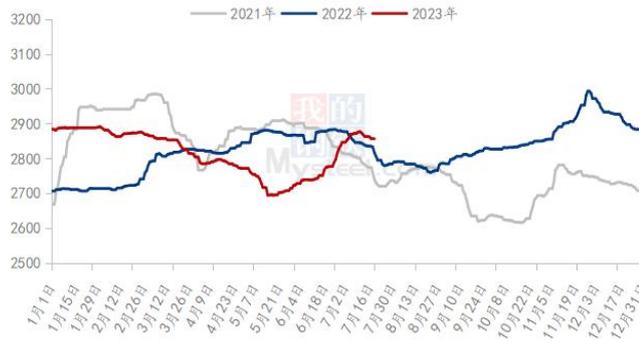


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格继续回落，但回调幅度较为有限，山东市场 3300 元/吨底价仍有主要支撑。本周玉米淀粉市场成交平淡，由于 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。上游企业前期订单数量陆续执行至尾声，为争取订单部分企业成交价格下行。但由于本周玉米价格较为坚挺，山东玉米到货量偏低，支撑企业挺价心态，价格继续下行空间有限。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

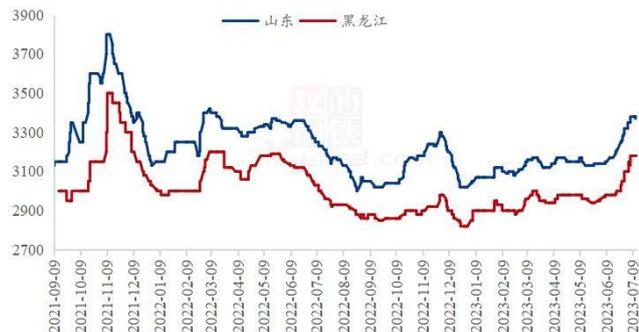


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 7 月 20 日，本周主产区混合麸皮均价 2058 元/吨，环比下跌 0.72%，同比下跌 7.38%。本周麸皮价格呈现下跌态势，市场观望氛围浓厚。天气炎热麸皮不易存储，龙头企业为了防止库存积压，下调价格促进走货；中小企业陆续跟跌。下游需求表现一般，市场买涨不买跌，饲料企业刚需采购为主。预计下周麸皮价格稳定为主，继续回落空间不大，关注小麦价格波动情况。



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，今日全国各地贸易商现货豆粕报价随盘上调 0-10 元/吨，其中天津贸易商 4300 元/吨稳定，山东贸易商报价 4250 元/吨涨 10 元/吨，江苏贸易商报价 4250 元/吨涨 10 元/吨，广东贸易商报价 4350 元/吨稳定。

后市方面，美豆主产区天气炒作再度升温，引发市场对供应担忧，黑海农产品外运协议也助推农产品上涨氛围，CBOT 应声上涨，提振国内连粕豆粕升至 7 月高点。国内方面，大豆进口成本走高，成本影响下，豆粕价格随盘走高，但是涨势弱于盘面，但仍维持高位震荡，基差继续缩窄，短期看多，看好基差和月间价差。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

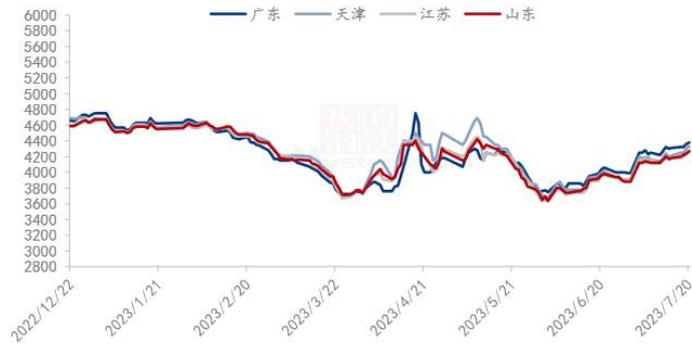


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 100 元/蛋白，豆粕价格为 99.3 元/蛋白，比值 1.41，蛋白粉与豆粕单蛋白价差为 0.7，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）

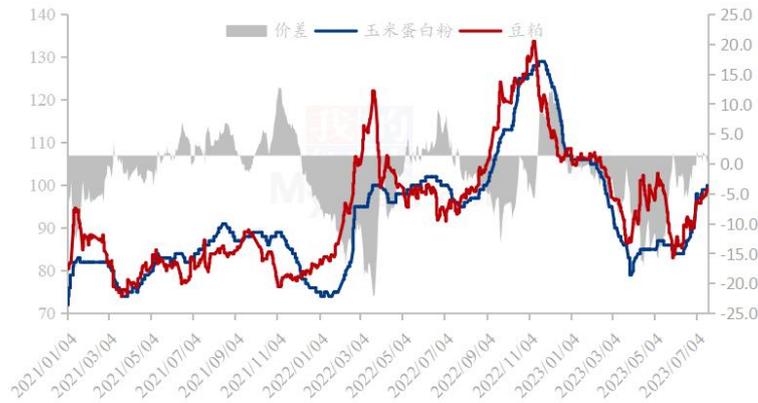


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 99-102 元/蛋白，个别企业价格较高 105-107 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 99-101 元/蛋白，吉林市场主流成交 100-103 元/蛋白，各地区有 1-2 元/蛋白上调；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1830-1930 元/吨，个别毒素低产品 1980-2030 元/吨，黑龙江市场主流成交 1830-1930 元/吨，吉林市场主流成交 1950-2000 元/吨，价格下调 20-30 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率下调，其中华北上旬个别检修的企业继续停机，玉米淀粉行业开机率周度环比下降，东北整体维持稳定，开机率为 51.96%，较上周降低 0.56%。库存方面，现全国市场玉米蛋白粉货源较为紧张，玉米纤维及胚芽粕相对宽松。需求端目前还是制约价格上行的主力因素，饲料厂方面各料型销售情况均表现一般，本该旺季的水产需求也缺乏亮点，贸易商这边由于目前价格较高，手中订单不多，近期或有阶段性备货的需求，但贸易群体也在寻找合适的补库节点，逢低采买。

综上，玉米副产品本周各产品价格与行情均出现分化，玉米蛋白粉受供应紧张以及豆粕行情提振，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，供需的博弈也愈发紧张，前期多暗降的玉米纤维本周也逐渐体现在报价上，预计下周各企业多根据库存情况不同程度的偏弱调整玉米纤维报价。

关注点：豆粕行情变化以及深加工企业玉米收购价格的调整



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