

玉米副产品市场

月度报告

(2023年7月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝 黄园园

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2023年7月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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	- 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	- 7 -
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)	- 10 -
第五章 玉米副产品下月行情展望	- 10 -

本月核心观点

7月份玉米副产品市场从月初开始呈现快速上涨势态，月中至今蛋白粉价格保持高位坚挺，纤维则开始小幅下滑。截至今日玉米蛋白粉全国主流均价 6165 元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价 1892.5 元/吨，玉米胚芽 4425 元/吨，玉米胚芽粕 2215 元/吨。行情方面月初玉米蛋白粉主要受豆粕现货涨价提振，叠加深加工企业玉米收购价格高企，厂家报价不断上调，涨价后下游接受度尚可，同时部分大企业停机检修的消息也在使得企业挺价心态更加明显，但从中下旬价格相对较高后，接单逐渐减少，交投氛围开始弱化；玉米纤维来看，终端消费本月迟迟不见好转，月初受豆粕及蛋白粉影响，玉米皮也试探性上调价格，奈何需求端难以支撑，下游多刚需采买为主。本月整体市场受原料端和豆粕影响较大，短期内价格均处于高位下预计多根据库存情况调整报价，8月中上旬维持弱稳状态为主。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	6月30日	7月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5460	6120	+660	12.09%
玉米喷浆皮	1820	1850	+30	1.65%
玉米白皮	1920	2050	+130	6.77%
玉米胚芽	4200	4450	+250	5.95%
玉米胚芽粕	2200	2230	+30	1.36%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6120 元/吨，较上月上调 660 元/吨；喷浆玉米皮 1850 元/吨，较上月上调 30 元/吨；玉米白皮 2050 元/吨，较上月上调 130 元/吨；玉米胚芽 4450 元/吨，较上月上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2230 元/吨，较上月上调 30 元/吨。

本月玉米副产品价格回顾（黑龙江市场）

产品	6月30日	7月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5400	6060	+660	12.22%
玉米喷浆皮	1820	1880	+60	3.30%
玉米胚芽	4150	4400	+250	6.02%
玉米胚芽粕	2180	2200	+20	0.92%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 6060 元/吨，较上月上调 660 元/吨；喷浆玉米皮 1880 元/吨，较上月上调 60 元/吨；玉米胚芽 4400 元/吨，较上月上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2200/吨，较上月上调 20 元/吨。

2023年7月全国玉米蛋白粉及纤维均价（元/吨）

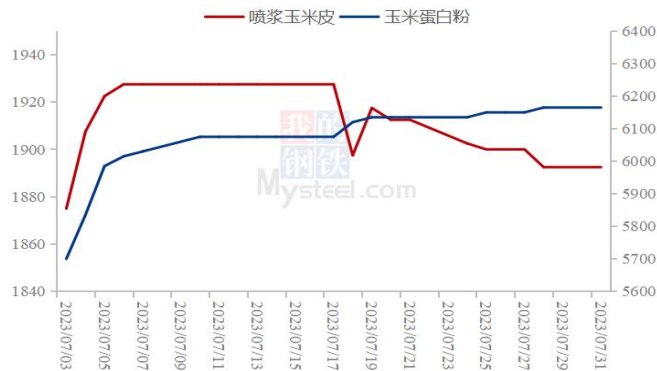


图 1 2023 年 6 月份全国玉米蛋白粉及纤维均价走势图

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、氨基酸、淀粉糖企业）调查数据显示，2023 年 7 月全国 91 家样本点玉米副产品总产量为 93.23 万吨，较上月增加 1.38 万吨，其中玉米蛋白粉产量 19.98 万吨，玉米纤维产量 46.61 万吨。

（为了数据更贴合市场，对玉米副产品样本进行了优化，共计 91 家样本企业）

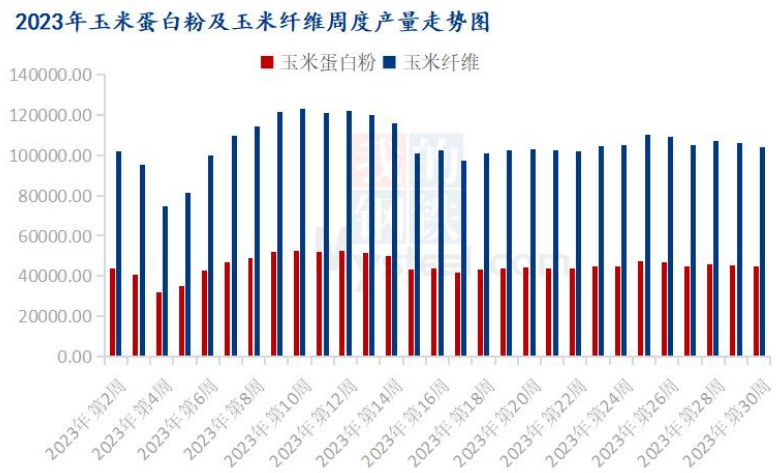


图 2 2023 年玉米蛋白粉及纤维周度产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

7 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 112 元/吨，环比升高 209 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 -82 元/吨，环比升高 113 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 20 元/吨，环比升高 190 元/吨；本月原料玉米价格推涨，玉米淀粉及副产品价格同时上涨，在一定程度上玉米淀粉企业利润修复好转。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

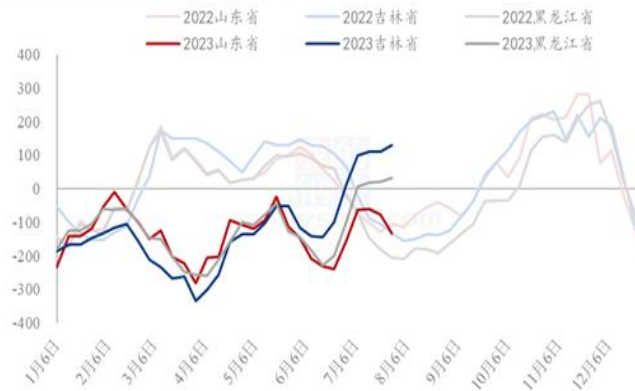


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，随着 7 月华北企业检修计划的落地，7 月玉米淀粉产量阶段性下降。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 121.7 万吨，环比降低 3.29 万吨。7 月份玉米淀粉行业开工率为 51.46%，环比降低 1.39%，同比升高 1.93%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势



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

本月生猪出栏均价为 14.33 元/公斤，较上月上涨 0.19 元/公斤，环比上涨 1.34%，

同比下跌 34.83%。本月猪价震荡上行，月初价格低位，下旬震荡上涨，月底涨幅明显，月度重心偏强运行。从供应方面来看，企业出栏按计划进行，社会场观望以待，低价时出栏积极性有限，月末市场交易量较少，供应偏紧助推猪价上行。从需求方面来看，猪肉消费仍偏淡季，库存虽有消化但压力仍偏高，不过随着升学宴等提振，需求或将小幅好转。整体来看，养殖端惜售挺价，屠企采购不畅，加上二次育肥入场增加，市场看涨情绪较浓，短期供应释放有限，涨价后压栏情绪偏强，预计下月猪价偏强运行。



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

本月全国白羽肉鸡呈跌后震荡上行趋势。7月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.15 元/斤，较上月下滑 0.20 元/斤，环比跌幅 4.60%，同比跌幅 12.26%。毛鸡虽然环比较 6 月有所下滑，但月内整体呈震荡上行走势；一方面是月内鸡源整体呈前多后少的趋势，供应面从月初利空逐步转至月底的强力支撑；另一方面，进入三伏天后，在明确的上行趋势下，养殖端压栏惜售，鸡源供应和屠企需求博弈加剧；最后，经销端在下半月出现两次备货抄底的操作，使得本应 8 月份的上漲动能，在 7 月底得到提前释放，供需双向利多，价格不断上探高点。

(2022年-2023年)国内白羽肉鸡均价走势图(元/斤)

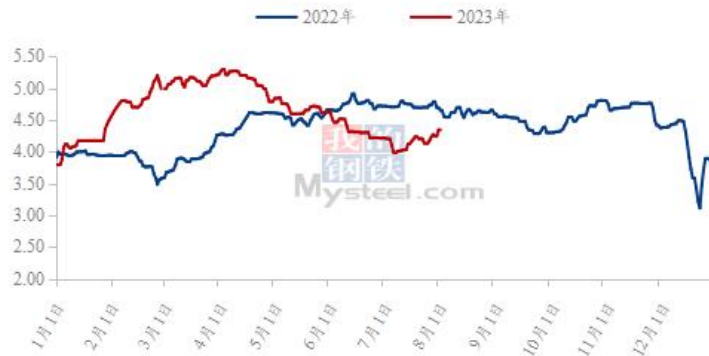


图 6 (2022 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 4.24 元/斤，较上月上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.42%。主销区均价 4.26 元/斤，较上月上涨 0.13 元/斤。周内产销区价格上行为主。上旬产区继续受湿热天气制约，各环节为规避风险、维持轻仓节奏，蛋价窄幅盘整。中下旬伴随南方陆续出梅，蛋品质量问题得到缓解。同时多地迎来旅游旺季，餐饮消费量快速提升，下游经销商拿货积极性增加，蛋价持续上行。考虑到下月食品企业将开启中秋前备货通道，食品厂要货量明显增加。叠加月底各地高校陆续开学，食堂采购量亦逐步恢复。预计下月鸡蛋市场震荡偏强运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图(元/斤)

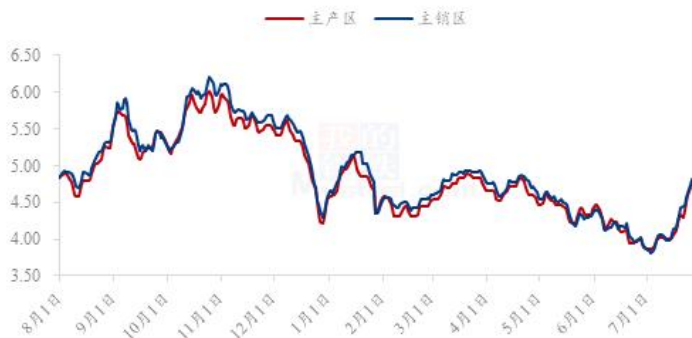


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行，今日全国玉米主流均价 2856 元/吨。月初市场价格继续延续上月上涨趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。前期受到货成本高期货上涨等，贸易商报价偏高，但销区替代谷物多制约玉米需求，玉米贸易成交清淡，有议价空间。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

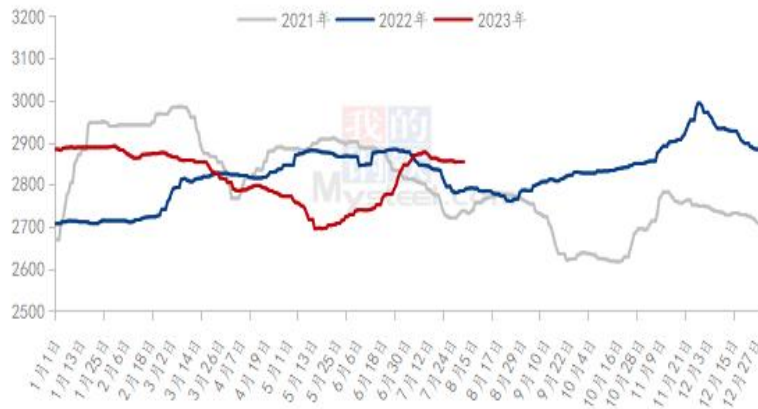


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

7月玉米淀粉价格走势呈倒V字，价格整体波动幅度有限。上旬跟随玉米价格一路走高，下旬下游承接乏力价格逐步走弱。7月全国玉米淀粉成交均价 3255 元/吨，环比涨幅 1.06%。上旬玉米淀粉市场主导因素是原料价格，进入6月产区余粮继续减少，贸易商挺价惜售，华北玉米深加工厂门到货量持续处于低位，玉米价格偏强呈现。生产成本增加，利润亏损加重上游企业挺价提价心态明显，产区价格普遍上涨。

下旬玉米淀粉市场关注重心逐步转移至下游需求，由于7月气温较高下游食品发酵等行业开工率不高，刚需减少且价格上涨至高位后市场较为谨慎，采取随采随用策略。玉米淀粉成交减量上游企业销售压力逐步凸显，价格高位回落。近一周以来玉米价格继续上涨后玉米淀粉市场价格出现小幅回弹，7月玉米淀粉市场多空交织，高成本低消费反复影响价格，在市场未释放明确减产信号缓解供需矛盾前提下，玉米淀粉价格整体波动幅度有限。

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31日，本月主产区麸皮均价2050元/吨，环比下跌3.89%，同比去年下跌6.82%。本月麸皮市场价格先涨后落，市场购销平稳。上旬企业开机回落，麸皮市场供应偏紧，下游拿货积极性尚可，企业利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚，麸皮价格小幅上涨。中下旬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。饲料企业使用芽麦后，麸皮用量减少，刚需采购为主，麸皮市场价格偏弱调整。预计8月份麸皮需求难有明显改善，价格延续弱势调整态势，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势(元/吨)

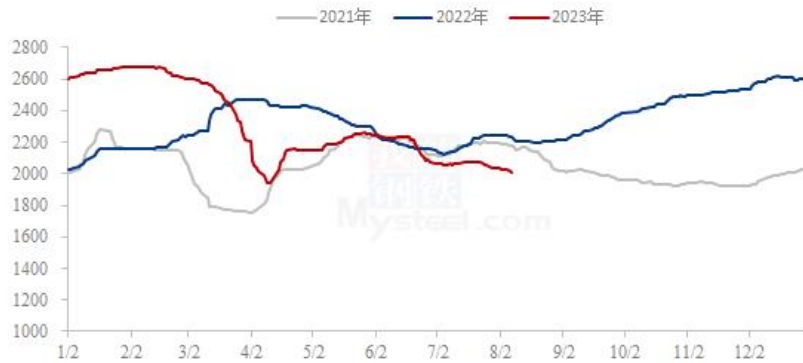


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日沿海地区豆粕价格较上个工作日继续下调，沿海油厂主流价格调至 4310-4430 元/吨。后市方面，美豆高位持续回调，因遭遇技术抛售加之美国农业部发布的天气预报显示，进入 8 月份后，美国大部分地区的炎热天气将会缓解，届时大豆作物进入关键的生长期。此前干旱天气引发市场担忧，使美豆高位承压，但干旱形势不及 2012 年，且优良率已经基本稳住，市场有观点认为美豆技术性见顶，留给天气炒作的空间在逐渐缩短市场的关注点也将聚焦于 8 月报告对美豆单产的调整上。总的来说，降雨预期使美豆盘面承压回落；国内油厂开机率较高，豆粕供给旺盛需求减弱，豆粕虽累库但库存处于同期低位，对盘面仍有支撑，综合来看，短期豆粕震荡偏弱。

国内沿海区域豆粕主流出厂价(元/吨)

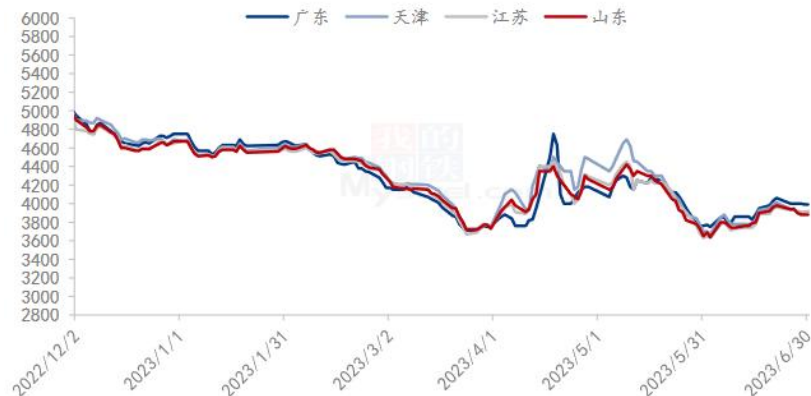


图 11 国内油厂豆粕主流出厂价走势图

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 101.2 元/蛋白，单蛋白价差+0.8，比值 1.41，价差相较 6 月底的-0.2 现为+0.8，本月玉米蛋白粉与豆粕都涨价幅度较大，虽单蛋白在合理价差内，但高位下玉米蛋白粉性价比暂无明显优势。

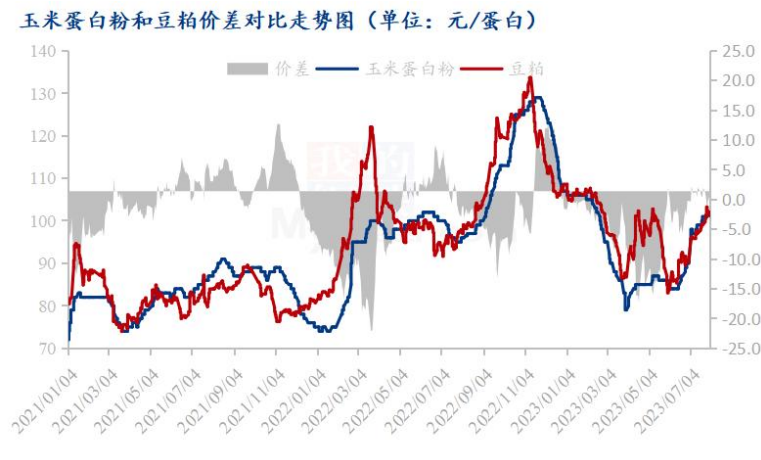


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维成交价格来看截至 7 月 31 日，喷浆玉米纤维山东市场 1800-1900 元/吨，河北 1850-1950 元/吨，黑龙江 1830-1940 元/吨，吉林市场 1880-1980 元/吨；玉米蛋白粉山东市场 100-103 元/蛋白，个别高价订单 105 元/蛋白，河北市场 102-105 元/蛋白，黑龙江 100-102 元/蛋白，吉林 102-104 元/蛋白。

供需方面，供应端月度玉米淀粉企业开机率整体有所回升，虽然 7 月份属于淀粉厂集中检修期，但本月玉米副产品及主产品淀粉行情均有亮点出现，所以企业利润在慢慢回正，截至本月底，玉米副产品产量较上月底小幅增长 1.38 万吨，可以说 7 月份的产量由紧到松，加上高报价下，饲料企业拿货谨慎，深加工库存也在上升，供应格

局逐渐在增加。需求端，从终端来说，反刍料本身处于淡季，采买一直保持滚动补库刚需采买，禽料与反刍料在价格不断上涨后，拿货频率也开始降低，且副产品本身竞品选择较多，价位超出饲料厂心理预期后，纷纷减少用量寻求其他替代，刚需的采买也同样以滚动补库为主。

综上，本月的玉米副产品行情变化，多围绕豆粕价格波动调整，那么目前从自身供需角度来说，供应月环比有小幅提升但仍有部分厂家处于停机检修当中，加上8月份之后出口订单逐渐增量，不少出口订单居多企业仍是保持高位坚挺的报价心态，内贸为主的企业则根据库存情况偏弱调整报价，预计8月份玉米副产品报价在自身供需外，仍集中围绕豆粕的价格重心波动为主。



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