

玉米副产品市场

周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



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. 17-2023. 8. 24)

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

本周玉米副产品周内各产品价格均有上调，其中玉米蛋白粉强势偏强，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6960 元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价 2010 元/吨，胚芽 38%含油 4490 元/吨，普通胚芽粕 2240 元/吨。行情方面，本周主要受豆粕现货价格冲高影响，蛋白粉周内报价大幅上行热度较高，市场供应紧俏，而目前豆粕冲高回落后，玉米蛋白粉市场实际签单转淡，现高价订单下实际采买量低，主要是前期订单在逐渐交货，下游贸易商及饲料企业谨慎采买，企业来说现货紧张，手中订单足以消耗一段时间，所以价格高位坚挺；玉米纤维东北市场成交尚可，山东市场实际需求表现较弱，下游及终端饲料厂保持观望心态，刚需采买为主，预计近期玉米副产品行情将根据各家手中订单执行情况调整为主，大方向波动紧跟豆粕浮动。

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17日	8月24日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6660	6960	+300	4.50%
玉米喷浆皮	1920	1950	+30	1.56%
玉米白皮	2080	2010	+20	0.96%
玉米胚芽	4500	4500	0	0.00%
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 6960 元/吨，较上周上调 300 元/吨；喷浆玉米纤维 1950 元/吨，较上周上调 30 元/吨；普通玉米纤维 2010 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 4500 元/吨，较上周持平；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17日	8月24日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6500	6840	+340	5.23%
玉米喷浆皮	1950	2000	+50	2.56%
玉米胚芽	4480	4480	0	0.00%
玉米胚芽粕	2230	2230	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 6840 元/吨，较上周上涨 340 元/吨；喷浆玉米纤维 2000 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；玉米胚芽 4480 元/吨，较上周持平；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 34 周（8 月 17 日-8 月 23 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 22.24 万吨，较上周增加 0.04 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.77 万吨，玉米纤维产量 11.12 万吨。

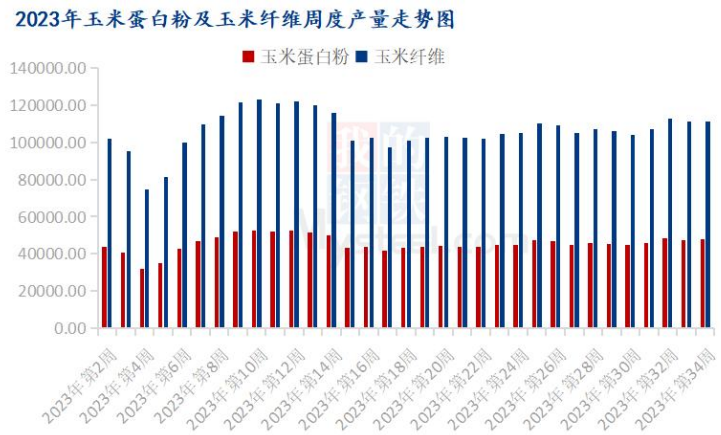


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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 168 元/吨，较上周升高 8 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 22 元/吨，较上周升高 45 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 121 元/吨，较上周升高 20 元/吨。本周副产品方面维持偏强运行，同时原料玉米价格小幅回落，企业生产利润好转。

（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）

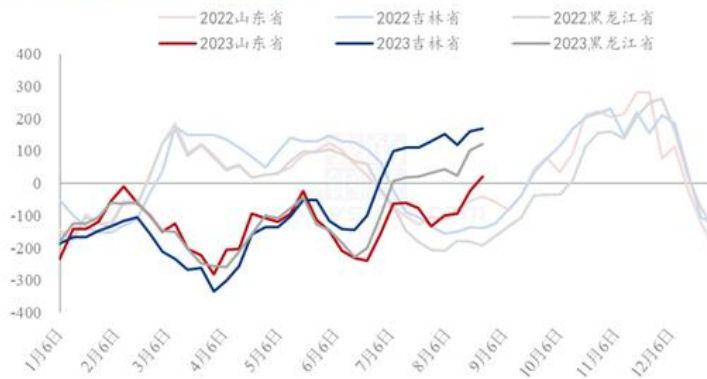


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受前期检修时间较长的企业恢复性开工影响，玉米淀粉行业开机率小幅升高。

本周（8月17日-8月23日）全国玉米加工总量为 57.33 万吨，较上周升高 0.98 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.12 万吨，较上周产量升高 0.77 万吨；开机率为 54.25%，较上周升高 1.43%。

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 17.01 元/公斤，较上周下跌 0.09 元/公斤，环比下跌 0.53%，同比下跌 21.83%。本周猪价窄幅涨跌，波动幅度较小，周度重心略显偏弱。供应方面来看，企业出栏节奏偏缓，暂未集中上量，而社会场观望为主，时有惜售挺价情绪，整体出栏表现相对弱稳。需求方面来看，尽管开学在即，但终端需求好转不明显，近日屠企白条量价稍有走弱，整体成交情况好转程度有限，需求端支撑偏弱。整体来看，供需仍处僵持博弈阶段，而市场情绪短期偏观望为主，月底规模场出栏节奏或有调整，关注开学季需求增量情况，预计月底猪价或偏强，行情窄幅调整。



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

本周白羽肉鸡价格继续下探低点，本周全国棚前成交均价为 4.25 元/斤，环比跌幅为 4.49%，同比跌幅为 8.01%。毛鸡价格承接上周跌势，依旧是连跌的节奏。从供应角度看，养户和放养公司都看好周一，把鸡源压栏到周前期出栏，导致供应节奏有所打乱，周前期鸡源短期供应充裕，利空毛鸡。从需求角度看，经销端看跌产品价格，拿货谨慎，产品走货滞缓；在上行受阻的背景下，屠企只能不断下调产品和收鸡价格促进走货。随着鸡源的逐步上量，供应支撑日益衰退，价格易跌难涨。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

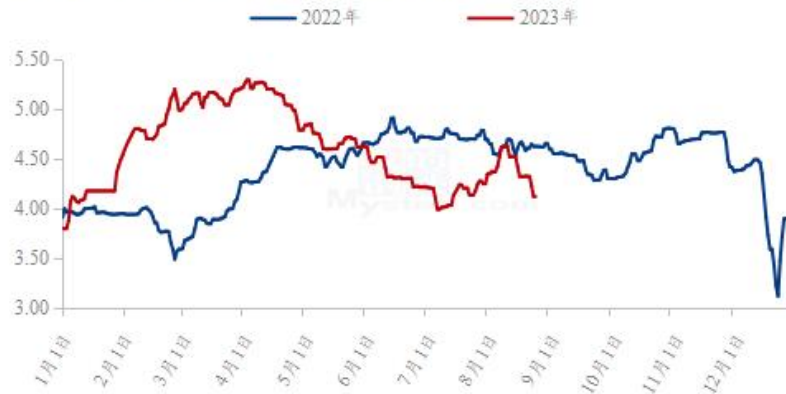


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 5.25 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 0.96%。主销区均价 5.14 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.39%，周内产销区价格先跌后涨。学校即将进入开学季，市场盼涨情绪明显，本周蛋价再次涨至阶段性高位，蛋价上涨后，终端消费对高价接受力度有限，下游二、三批及商超等渠道为规避风险，拿货谨慎，市场走货有所放缓，各环节按需补货为主。

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

本周全国玉米均价为 2911 元/吨，周环比上涨 0.07%，整体震荡偏强运行。东北地区玉米价格大致稳定，交易活跃度下降，产区余粮库存不断下降，下游深加工企业执行合同采购，少量挂牌价格反弹。华北地区先跌后涨，华北春玉米开始少量上市，周边余粮减少，深加工企业按照自身到货以及消化情况灵活调整收购价格。销区玉米市场高位运行，受产区库存下降影响，到货有所减少，对价格形成支撑，下游饲料企业谨慎采购，灵活补库。下周全国玉米市场地区间行情有所不同，预计整体震荡为主。

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

本周玉米淀粉价格止跌，山东市场价格小幅反弹。本周华北玉米到货量依旧维持低位，原料价格高企，市场关注重心重新回归至原料市场。上游企业受成本提振试探性上调淀粉报价，但由于此阶段淀粉价格处于高位，上涨幅度相对较小。需求方面，中小型客户前期订单陆续执行至尾声，陆续开始补库计划；且受“买涨不买跌”心态影响，价格上涨后助力下游客户买货备货，下半周市场成交增量，交投氛围良好。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

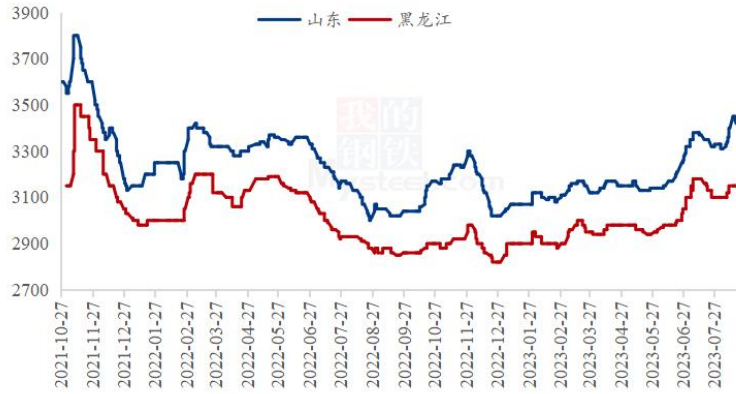


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 8 月 24 日，本周主产区混合麸皮均价 1936 元/吨，环比下跌 0.72%，同比下跌 12.24%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。制粉企业开机小幅回升，麸皮供应压力增加；下游饲料企业使用芽麦后麸皮用量减少，刚需采购为主。龙头企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促销；中小企业小幅跟跌。预计下周麸皮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稳中下调，沿海油厂主流价格调至 4880-4930 元/吨。后市方面，Pro Farmer 田间巡查第三天情况显示在一块 3*3 平方英尺土地上，伊利诺伊州大豆平均结荚数为 1,270.61 个，同比上涨 1.7%，较 3 年均值上涨 0.9%。爱荷华州 D1 区域情况较好，D4 和 D7 区域情况较差。随着田间巡查进入后半场，对于 CBOT 大豆期价短期影响在逐步降低，CBOT 大豆整体维持震荡走势。国内方面，连粕在经历之前急挫后，盘面出现企稳迹象，主力合约 M2401 单边短期关注能否夯实 4000 一线。现货方面，受大豆、豆粕去库预期，且预期逐步演化为现实的路径提振，豆粕现货基差表现依旧偏强。

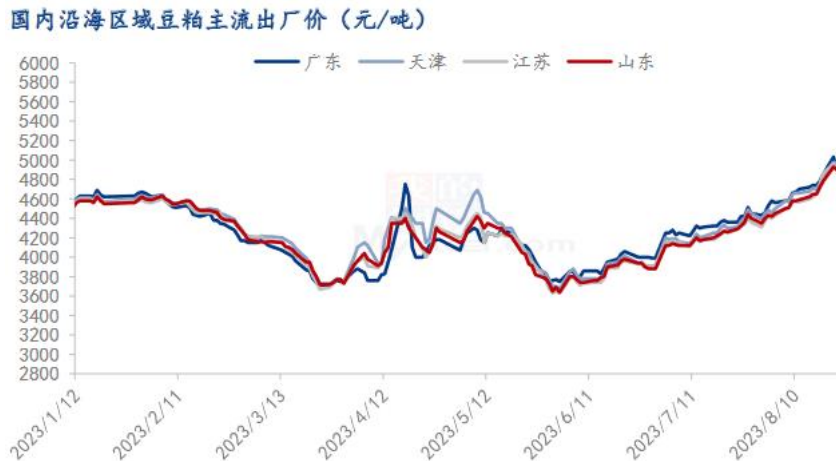


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 116 元/蛋白，豆粕价格为 112.7 元/蛋白，价差+3.3，比值 1.43，本周蛋白粉价格强势上涨，豆粕冲高回落，所以目前蛋白粉价格略高，性价比优势一般，但蛋白粉厂家现货紧张，价格坚挺。

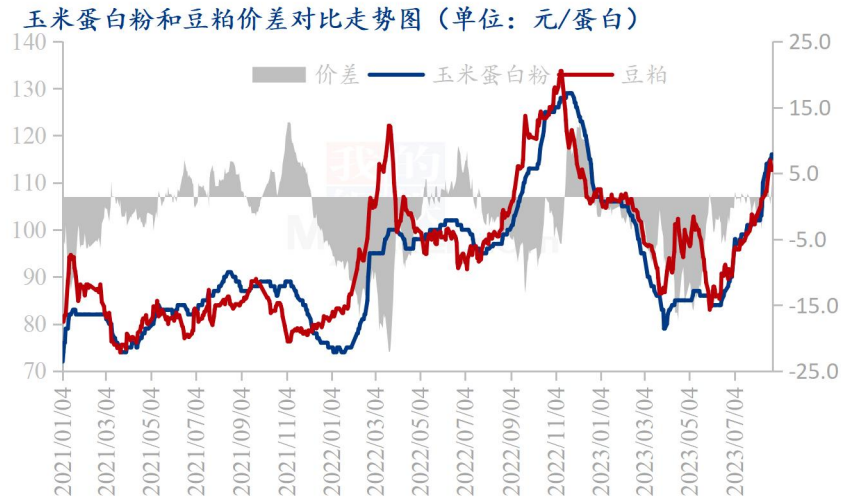


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

价格方面，本周玉米蛋白粉喷浆产品山东主流成交 113-115 元/蛋白，不喷浆蛋白粉主流成交 116-119 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 112-115 元/蛋白，吉林市场主流成交 113-117 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1930-1980 元/吨，黑龙江市场主流成交 1950-2050 元/吨，吉林市场主流成交 1980-2100 元/吨。

供需来看，供应端本周玉米淀粉行业开工率小幅上调，目前开机率为 54.25%。库存方面，现全国市场玉米蛋白粉货源比较紧俏，手中前期合同待执行较多，虽然新签高价订单寥寥，但深加工企业销售压力不大，对价格持坚挺态度；玉米纤维方面东北市场走货强于山东市场，一方面北方反刍饲料企业居多，另一方面国外订单 8 月份出口数据不错，内贸无压力。

综上，玉米副产品近期在豆粕大幅拉涨下，行情热度较高，报价一度涨至较高水平，那么目前中下游来说，采买心态谨慎，但供应端紧俏也在持续主导市场，供应紧张的局面预计还需时间缓解，故预计下周玉米副产品各产品价格保持高位盘整为主。

关注点：豆粕行情变化以及中下旬下游消费情况



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