

玉米副产品市场

周度报告

(2022.11.10-2022.11.17)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场周度报告

(2022. 11. 10–2022. 11. 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.....	- 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.....	- 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

玉米副产品周内行情整体比较积极，价格方面玉米纤维表现比较强势，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7815 元/吨，喷浆皮 2270 元/吨，胚芽 38%含油 6500 元/吨，普通胚芽粕 2750 元/吨。蛋白粉方面本周比较稳定，主要豆粕方面周内价格下滑明显，并且市场对远期价格看空居多，所以也抑制了蛋白粉的价格，玉米纤维周内热度较高，市场供应紧张，多地疫情导致企业开机受到影响，现货又变得稀缺起来，企业积极挺价。

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	11月10日	11月17日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7680	7750	+70	0.91%
玉米喷浆皮	2000	2150	+150	7.50%
玉米白皮	2200	2300	+100	4.55%
玉米胚芽	6350	6450	+100	1.57%
玉米胚芽粕	2600	2700	+100	3.85%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7750 元/吨，较上周上调 70 元/吨；喷浆玉米皮 2150 元/吨，较上周上调 150 元/吨；玉米白皮 2300 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽 6450 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2700 元/吨，较上周上调 100 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	11月10日	11月17日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7620	7680	+60	0.79%
玉米喷浆皮	2200	2250	+50	2.27%
玉米胚芽	6450	6550	+100	1.55%
玉米胚芽粕	2700	2800	+100	3.70%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7680 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米皮 2250 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 6550 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2800 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022 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、氨基酸企业）调查数据显示，2022 年 46 周（11 月 10 日-11 月 16 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 20.7 万吨，较上周减少 0.76 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.19 万吨，喷浆玉米皮产量 9.77 万吨，玉米胚芽产量 6.74 万吨。



图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 218 元/吨，较上周升高 72 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 281 元/吨，较上周升高 67 元/吨。本周原料玉米价格维持震荡运行，玉米淀粉偏强，同时副产品价格再创新高，整体表现企业利润明显好转。



图 3 2021-2022 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，本周玉米淀粉开工率及产量下降。河北、黑龙江等地受疫情影响，开工率下滑较为明显。

本周（11月10日-11月16日）全国玉米加工总量为 56.49 万吨，较上周玉米用量减少 4.16 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.20 万吨，较上周产量减少 2.19 万吨。开机率为 55.2%，较上周下降 4.29%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

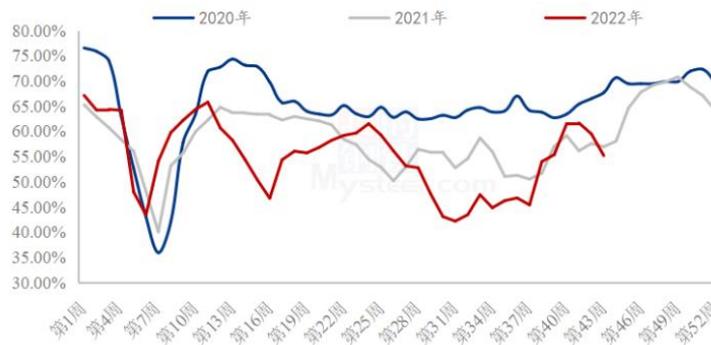


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本周生猪出栏均价为 24.33 元/公斤，较上周下跌 0.86 元/公斤，环比下跌 3.41%，同比上涨 39.51%。本周猪价涨后回落，当前窄幅震荡运行为主；近期猪价重心连续下调，前期价格高位支撑稍显不足。供应方面来看，目前养殖端产能稳定恢复中，企业淘补节奏较为稳定，叠加二次育肥预期偏高，短期市场供应相对充裕。需求方面来看，新冠疫情影响或逐渐降低，虽近期气温偏高使得腌腊行情推迟，但随着冬季深入，消费窗口将逐步开启，价格走势仍偏强震荡。整体来看，市场供需博弈持续，需

求端预期缓慢复苏，猪价行情偏强震荡；但供应或仍集中释放，猪价上涨仍将承压。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

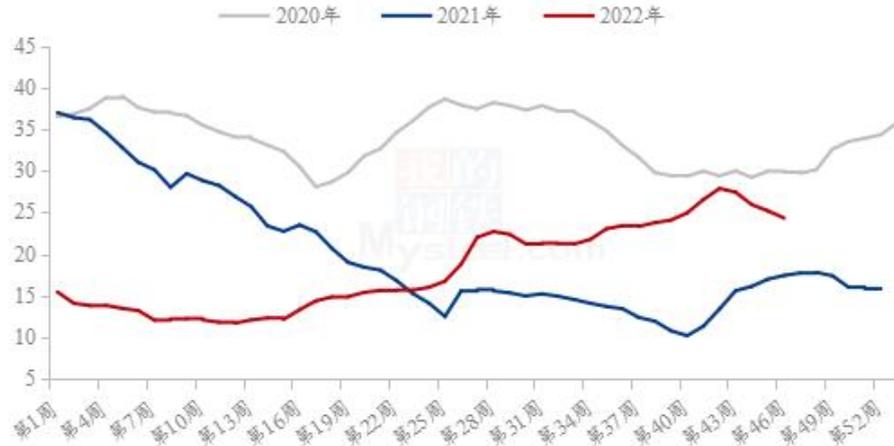


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格存在小幅上涨，整体变动有限。周内全国棚前成交均价为 4.73 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比涨幅为 1.07%，同比涨幅为 22.22%。实际上周内毛鸡行情变动有限，山东和东北毛鸡报价仅存在一次小幅上调。上半周辽宁出栏鸡量不均匀，辽南为代表局部缺量明显，山东境内潍坊、临沂同样存在减量的趋势，毛鸡价格出现上涨。下半周辽宁整体鸡量微缺但开工稳定，山东滨州前往河北收鸡，鸡源暂且稳定，临沂、潍坊等地在开工不高的状态下出栏缺口并未扩大，叠加产品端走货变差利空毛鸡，供需博弈下毛鸡价格暂时持稳。总体看周内毛鸡行情平稳运行为主，截至目前并未表现出明显的后续涨跌趋势。

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 5.59 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.59%；主销区均价 5.70 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 2.40%，周内产销区价格先跌后涨。周初双“11”促销活动结束，电商及商超以消化剩余库存为主，终端需求表现疲软，贸易商拿货节奏减缓，蛋价多数下调；周后期局部地区新冠疫情缓解，走货稍有好转，蛋价试探性上涨。综合来看，近期终端需求始终有限，预计下周蛋价仍是震荡走弱。

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 2879 元/吨，较上周上涨 38 元/吨，涨幅 1.33%。全国玉米市场普遍上涨，下游节前补库需求开始释放，玉米价格受支撑。东北玉米价格表现坚挺，农民挺价惜售情绪强，玉米上量有限，本地深加工企业到货量偏低，频繁提价刺激上量。产区贸易商受订单需求支撑，收购积极性偏高。华北市场玉米价格达到相对高点后，贸易商出货意愿增强，深加工企业厂门到货有所增加，企业涨价趋势放缓。新粮上市后销售节奏提升较慢，下游传统旺季以及阶段性节前补库需求已经开始，供需略有错配，支撑玉米价格持续走高。目前仍要重点关注看基层售粮情况及农民心态。



图 8 2020-2022 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

本周华北市场玉米淀粉价格上涨明显，主要是华北原料上涨及大厂检修等利好因素带动玉米淀粉行情偏强呈现。原料方面，目前深加工企业原料库存普遍偏低，上半周受疫情及天气因素影响，华北基层粮源流通不畅，深加工企业玉米到货量较少，为维持正常生产，企业提价收购带动玉米淀粉价格上涨。另外，受疫情影响华北部分大厂开工不稳定，淀粉产量减量明显，市场可流通货源不多，企业挺价心态较强。东北方面，受疫情影响发货仍不顺畅，市场报价暂稳，华北-东北价差进一步扩大。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图9 2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至11月17日，本周主产区混合麸皮均价2520元/吨，环比上周上涨0.28%，同比上涨30.43%。本周麸皮市场价格局部窄幅回落。随着各地区疫情得到控制，物流运输问题改善，麸皮市场供应增加；再加上饲用方面麸皮替代产品价格的下跌，饲料企业对高价麸皮采购积极性减弱。制粉企业运营艰难，依靠副产品盈利维持企业利润，麸皮走货放缓后企业积极竞价促销，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格小幅偏弱调整，面企成本支撑下进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

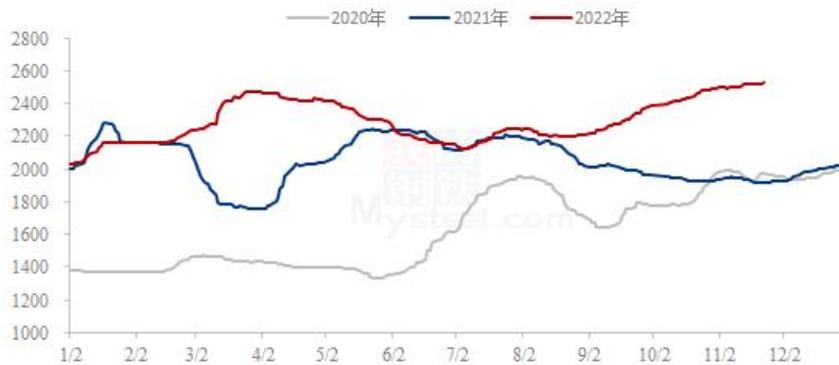


图10 2020-2022年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价继续下调，其中沿海区域油厂主流报价在 5210 元/吨-5660 元/吨，天津 5250 元/吨跌 100 元/吨，山东 5300 元/吨跌 100 元/吨，江苏 5210 元/吨跌 140 元/吨，广东 5660 元/吨跌 30 元/吨。后市方面，CBOT 大豆期货收低，受累于原油下跌以及豆油期货急挫，交易商获利了结；南美方面，巴西东北部的农作物地区将迎来降雨，提振作物前景；巴西全国谷物出口商协会（Anec）表示，巴西 11 月大豆出口量预计为 230 万吨，高于此前预估；国内方面：美豆贴水回落以及人民币的回升使得国内大豆进口成本降低，加上后期密西西比河水位预期回升，国内豆粕承压运行，下方暂看 4100 点关口支撑；国内现货南北分化格局，中下游采购意愿减弱，观望情绪渐浓。



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 129 元/蛋白，豆粕价格为 123.3 元/蛋白，价差为 5.7 元/蛋白，豆粕周内现货价格下滑，蛋白粉因现货紧张暂稳报价，故而目前蛋白粉与豆粕间已经拉开差距，后期高位需谨慎。

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

蛋白粉及纤维本周市场行情仍比较积极，交投氛围也比较好，尤其是玉米纤维方面价格不断突破高位，山东主流成交在 2050-2180 元/吨，高位在 2260 元/吨，且企业基本没有库存，现货紧张。玉米蛋白粉周内还是受到豆粕下跌的影响，价格没有继续追涨，一方面豆粕下跌抑制另一方面高位下再涨风险较大，且后市利空明显，客户也比较谨慎。

市场供应来看，近期各地疫情影响，企业开机收到波动，像河北、黑龙江等地受疫情影响，开工率下滑较为明显，所以开机率有所下降，产量也随之减少，对于从 8 月到现在一直供应紧张的副产品来说，更是加剧了价格的上涨。

综上，副产品本周的继续追涨主要原因还是供应紧张，市场现货难求造成价格的不断上行，中长期来说高位的风险还是比较大，建议市场刚需采买，观望为主。



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