

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.11.24-2022.12.1)



### 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. 24-2022. 12. 1)

## 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

玉米副产品本周价格相对偏弱，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7590 元/吨，喷浆皮 2202.5 元/吨，胚芽 38%含油 6350 元/吨，普通胚芽粕 2640 元/吨。蛋白粉近期还是受豆粕下跌影响较大，两者单蛋白价差拉开，且本身价格已经处于高位，下游客户接受度不高，拿货谨慎；玉米纤维同样也是价格较高成交较前期有所减缓，但玉米价格高企，且市场货源比较紧张，所以价格没有太大变动，多暗降吸引成交为主，近期上下游供需博弈紧张，市场观望心态浓厚。

## 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24日	12月1日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7680	7560	-120	-1.56%
玉米喷浆皮	2150	2150	0	0.00%
玉米白皮	2300	2300	0	0.00%
玉米胚芽	6350	6250	-100	-1.57%
玉米胚芽粕	2650	2600	-50	-1.89%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7560 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米皮 2150 元/吨，较上周持平；玉米白皮 2300 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 6250 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2600 元/吨，较上周下调 50 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24日	12月1日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7500	7440	-60	-0.80%
玉米喷浆皮	2250	2250	0	0.00%
玉米胚芽	6450	6350	-100	-1.55%
玉米胚芽粕	2750	2680	-70	-2.55%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7440 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米皮 2250 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 6350 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2680 元/吨，较上周下调 70 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

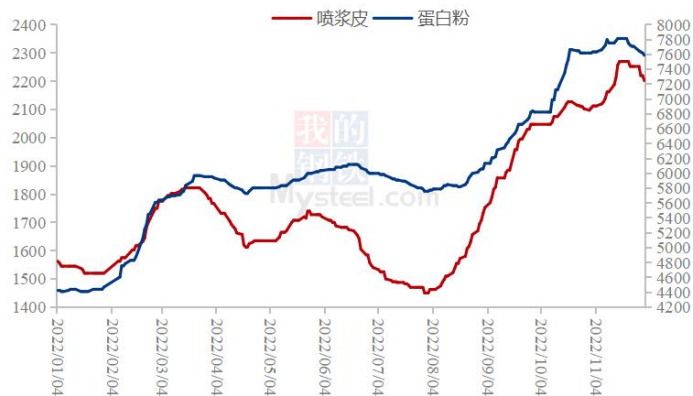


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 48 周（11 月 24 日-11 月 30 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 19.24 万吨，较上周下降 0.97 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.12 万吨，喷浆玉米皮产量 9.62 万吨，玉米胚芽产量 5.5 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 210 元/吨，较上周升高 56 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 77 元/吨，较上周降低 204 元/吨。本周玉米淀粉价格跟随原料偏强运行，但山东玉米价格涨幅大于玉米淀粉，整体表现山东淀粉企业利润大幅缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



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继续下降，主要是受疫情影响，山东、河北、黑龙江等地玉米上量较为困难，企业原料不足淀粉产量有所调减。今日山东玉米到货量剧增，预计下周开工率会有恢复性增长。

本周（11月24日-11月30日）全国玉米加工总量为 53.72 万吨，较上周玉米用量增加 3.86 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.32 万吨，较上周产量减少 1.5 万吨。开机率为 53.47%，较上周下降 2.93%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

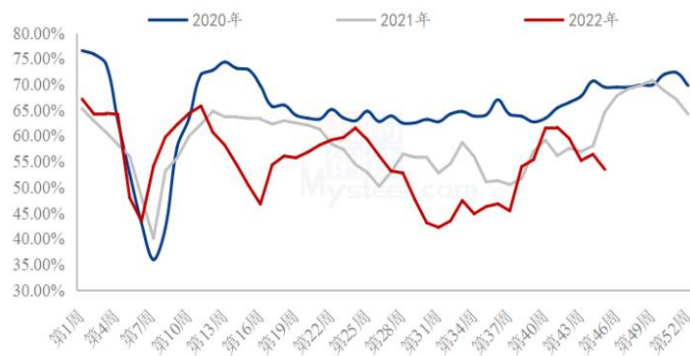


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 21.87 元/公斤，较上周下跌 1.48 元/公斤，环比下跌 6.34%，同比上涨 22.80%。本周猪价震荡调整，近期偏弱运行，周度重心呈现回落态势。供应方面来看，养殖企业出栏节奏稳定，年底出栏计划量相对集中，而二次育肥养殖户前期多惜售压栏，现阶段或接近预期出栏时间，当前供应端稳定且相对充裕。需求方面来看，当前国内新冠疫情多地出现反复，静默管控执行限制流通及贸易往来，虽降温明显但经济环境疲软，腌腊等消费活动表现不及预期，需求端仍待观望。整体来看，市场供应相对稳定而需求暂无明显起色，猪价走势偏弱调整，虽传统腌腊仍能提振市场行情，但消费总量或有缩水，后市承压仍待观望。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

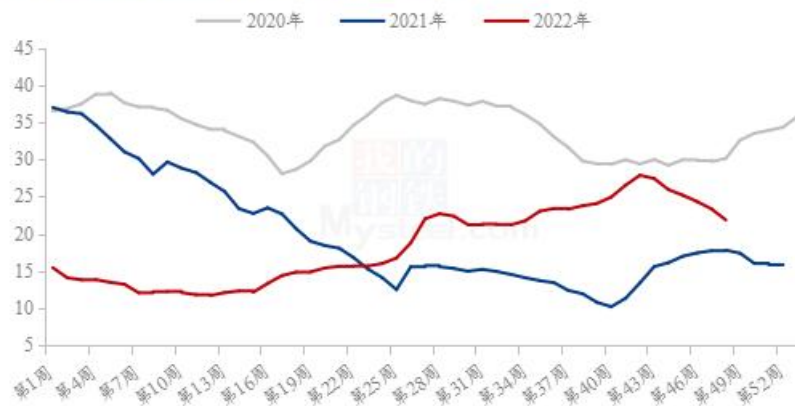


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格出现直线下滑，周内全国棚前成交均价为 4.56 元/斤，较上周下跌 0.20 元/斤，环比跌幅为 4.20%，同比涨幅为 15.44%。周内毛鸡价格整体下滑明显，主要影响因素为各地新冠疫情反复，对行业物流运输和产品消费预期产生干扰，屠宰端长期走货迟滞，库存和经营压力递增，为下压生产成本，毛鸡价格出现了大幅下调。其中山东毛鸡周内罕见高报低走，周尾有所缓和，开始恢复报价或加价回收；河北境内由于区域管控，山东难以前往收鸡，一度成交价格混乱，单谈为主；东北地



区毛鸡虽然连续下调，但是当地行业秩序相对稳定；消费面的强力利空下，总体毛鸡价格下行明显。

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 5.53 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.36%；主销区均价 5.64 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.18%，周内产销区价格先涨后跌。周初全国多个主产区新冠疫情加重，局部地区家庭囤货需求有增加，内销走货短时偏好，蛋价小幅上调。不过当前蔬菜价格偏低，消费者对高蛋白价有抵触，囤货需求减弱后，产区库存有增加迹象，市场走货不快，蛋价弱势回调。综合来看，预计下周鸡蛋市场偏弱运行，震荡幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.40-5.50 元/斤上下。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

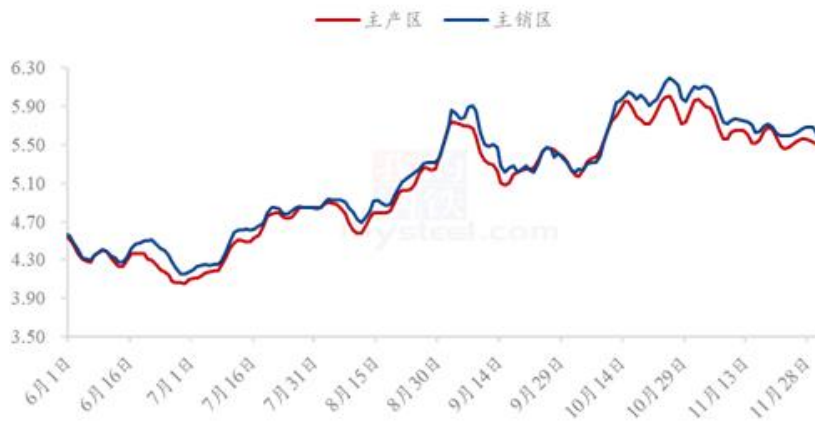


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

## 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 2954 元/吨，较上周上涨 55 元/吨，涨幅 1.90%。本周玉米价格整体依然维持偏强运行。分地区来看，东北农户挺价惜售，加上多地疫情反复，市场上量不及预期。本地用粮企业库存较低，提价收购。华北产区变动幅度较大，周初延续前期上涨趋势并创历史新高，随后贸易商出货增加，加上东北粮源补充，价格快速回落，但价格重心依然上涨。销区市场整体偏强运行，主要受产区价格提振，下游大型饲料企业基本完成采购，市场实际成交一般。



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

本周玉米淀粉价格受原料走势带动强势上涨。供应端：本周疫情反复，产区多地加强封控，导致上半周华北地区玉米上货量极低，玉米收购价格大幅度上涨，部分企业粮源不足开始减产。随着原料价格的上涨，下半周华北深加工企业到货量剧增，粮源得到补充，淀粉供应逐步恢复稳定。需求端：本周市场购销氛围依旧较为清淡，需求相对疲软，价格涨跌并未刺激下游买货，据企业反馈本周玉米淀粉成交量偏低，春节备货预期有所落空。

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12月1日，本周主产区混合麸皮均价2562元/吨，环比上周上涨1.18%，同比上涨33.09%。本周麸皮市场价格强势上涨。小麦原粮价格居高不下，制粉企业成本压力较大。下游市场需求稳定拿货积极，面企有序走货，对麸皮挺价情绪再次加强，缓解运营压力。部分地区受疫情影响，物流运输受阻，当地市场供应有限，价格涨幅明显。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行，大涨动力不足。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

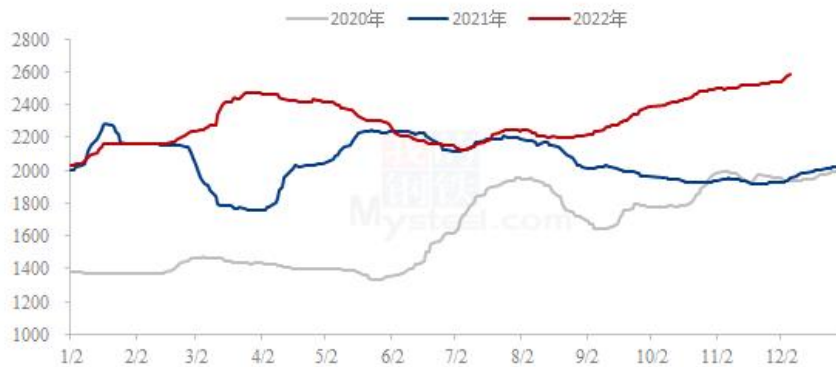


图10 2020-2022年全国麸皮均价走势图

#### 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 4920-5000 元/吨，广东 5000 元/吨跌 100 元/吨，江苏 4920 元/吨跌 60 元/吨，山东 4970 元/吨跌 60 元/吨，天津 4990 元/吨跌 60 元/吨。后市方面，周三美豆期价继续收高，因受对中国新的出口销售带动。美国农业部表示，民间出口商报告向中国出口销售 13.6 万吨大豆，2022/23 市场年度交付。上周阿根廷农户的大豆播种进度取得较小进展，种植进度较去年同期落后 20%。上周的干燥天气令许多种植户停下脚步，而且周末期间天气干燥炎热。天气预报显示，本周降雨几率有限，气温将升高。继续关注美豆销售情况及南美天气变化。预计短期 CBOT 大豆震荡运行为主，上方压力关注 1500 美分/蒲。国内方面，期价 M01 短期关注 4300 点关口得失情况。现货方面，生猪进入大量出栏季节，对豆粕需求的预期或减少，而进口大豆近期集中到港，油厂开机率大幅回升，豆粕供给有所增加，豆粕现货价格重心将继续下移。



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 126 元/蛋白，豆粕价格为 115.6 元/蛋白，价差为 10.4 元/蛋白，豆粕价格继续下跌，蛋白粉虽然也在回落，但与豆粕价差已经拉开，且后市豆粕仍利空明显，对蛋白粉来说近期价格承压。

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

蛋白粉及纤维供应方面周内产量小幅下降，产区各地受疫情疫情开机率也是没有上升的迹象，所以近期的产品供应局面还是偏紧为主，但是在蛋白粉及纤维本身价格较高的情况下，豆粕玉米等又有利空消息，下游采购是比较谨慎，价格近期应该尚存下跌空间，但春节前的备货行情也即将到来，目前的饲料厂库存均处于偏低水平，刚性需求叠加现货紧张背景下，必然也会对其价格构成一定支撑，综上，蛋白粉及纤维下周价格存在下跌空间，但幅度有限，建议下游观望好时机，逢低补库。



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