

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.11.17-2022.11.24)



### 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. 17-2022. 11. 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.....	- 6 -
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.....	- 8 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 9 -
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 玉米副产品下周行情展望.....	- 11 -

## 本周核心观点

玉米副产品本周行情相对平淡，尤其是玉米蛋白粉，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7710 元/吨，喷浆皮 2252 元/吨，胚芽 38%含油 6400 元/吨，普通胚芽粕 2700 元/吨。蛋白粉近期受豆粕下跌影响，市场成交明显转淡，企业报价也有所松动，玉米纤维方面也同样受其影响，但玉米价格近期偏强，加上各地疫情导致开机率没有明显的提升，产品供应偏紧，综合来看纤维的跌幅还是相对小一些，近期预计高价风险较大，建议市场多观望。

## 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17日	11月24日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7750	7680	-70	-0.90%
玉米喷浆皮	2150	2150	0	0.00%
玉米白皮	2300	2300	0	0.00%
玉米胚芽	6450	6350	-100	-1.55%
玉米胚芽粕	2700	2650	-50	-1.85%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7680 元/吨，较上周下调 70 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 6350 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2650 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17日	11月24日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7680	7500	-180	-2.34%
玉米喷浆皮	2250	2250	0	0.00%
玉米胚芽	6550	6450	-100	-1.53%
玉米胚芽粕	2800	2750	-50	-1.79%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7500 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米皮 2250 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 6450 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2750 元/吨，较上周下调 50 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

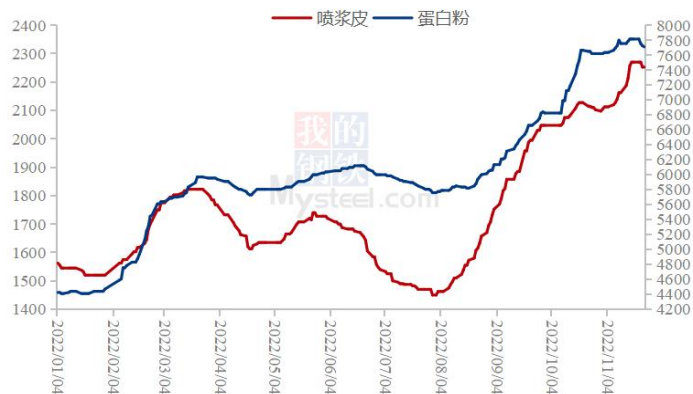


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 47 周（11 月 17 日-11 月 23 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 20.21 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.33 万吨，喷浆玉米皮产量 10.1 万吨，玉米胚芽产量 5.78 万吨。

2022年玉米副产品周度产量走势图

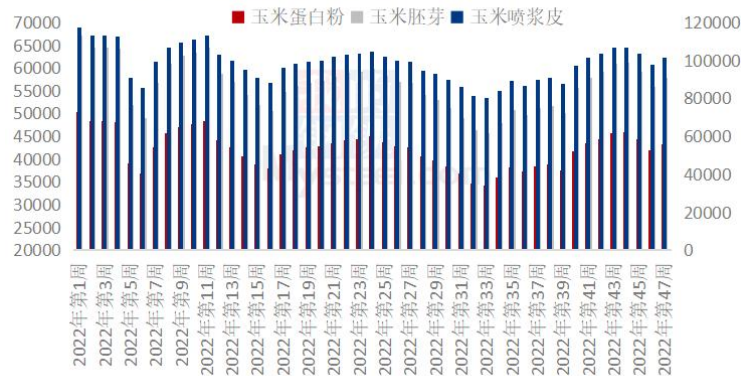


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 154 元/吨，较上周降低 64 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 281 元/吨，较上周持平。本周吉林玉米价格持续上涨，副

产品与淀粉涨幅不及原料，整体表现利润出现缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

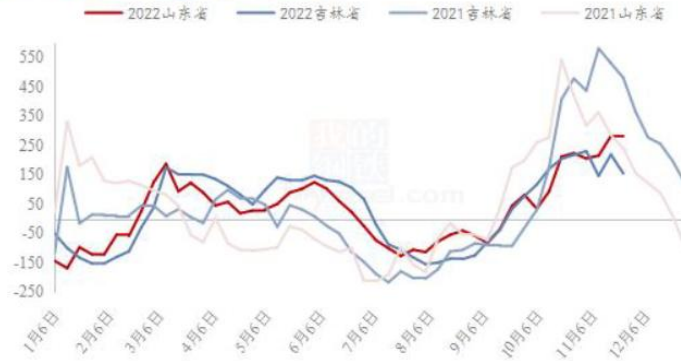


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

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及产量小幅恢复，主要是山东个别大厂恢复生产带动开工率上升。目前河北、黑龙江等地依旧受疫情影响，开

工率维持上周水平。

本周（11月17日-11月23日）全国玉米加工总量为 57.58 万吨，较上周玉米用量

增加 1.09 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.81 万吨，较上周产量增加 0.61 万吨。开

机率为 56.4%，较上周升高 1.19%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

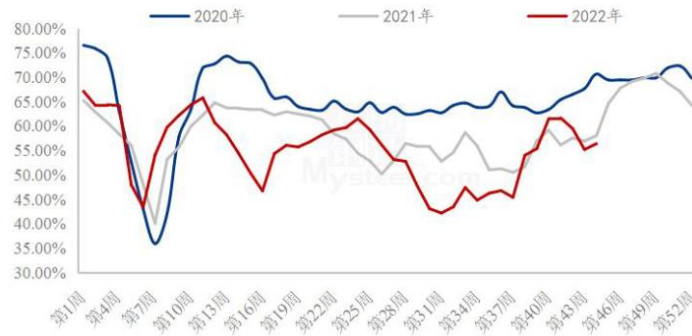


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 23.35 元/公斤，较上周下跌 0.98 元/公斤，环比下跌 4.03%，同比上涨 31.70%。本周猪价延续跌势，近日跌幅尤为明显；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，养殖企业月度出栏计划环比增加，但整体出栏进度偏缓，且部分企业节奏积极、仍存在减重增量，现阶段供应相对稳定；因猪价连跌，二次育肥养户情绪波动，近期出货有所积极，但部分仍观望等待，供应仍有集中释放预期。需求方面来看，国内新冠疫情多有反复，多地执行管控限制流通，且腌腊窗口尚未开启，消费仍需等待。整体来看，市场供应相对稳定而需求复苏缓慢，猪价走势偏弱下行，虽预期仍存但兑现承压，行情仍待观望。



全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

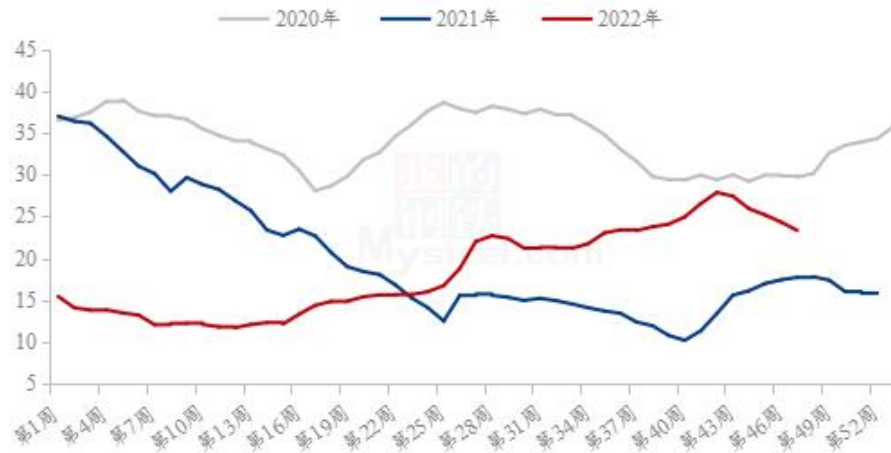


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格虽较上周有小幅上涨，但毛鸡均价在本周基本维持稳定态势。周内全国棚前成交均价为 4.76 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，环比涨幅为 0.63%，同比涨幅为 22.37%。从供应角度看，本周鸡源继续呈下行走势，对价格依旧保持强力支撑；从需求面看，周内新冠疫情导致封控范围继续扩大，经销及终端消费受挫严重，需求利空；从成本、盈利角度看，养殖端和屠宰端皆维持在盈亏成本线左右，屠宰企业走货不佳，库存攀升，收购毛鸡意愿不足，开工维持低位。综上所述，当前毛鸡供需双弱，涨跌两难，价格处于僵持状态。

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

本周鸡蛋主产区均价 5.55 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%；主销区均价 5.63 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.23%，周内产销区价格先跌后小幅反弹。终端需求持续疲软，且北方蔬菜价格偏低，消费者对高价鸡蛋接受度一般，市场走货不快，贸易环节按需跟进，蛋价弱势下调；周后期蛋价跌后稳中整理，部分低价区域价格稍有反弹。预计下周鸡蛋市场震荡偏弱，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.50-5.60 元/斤上下。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

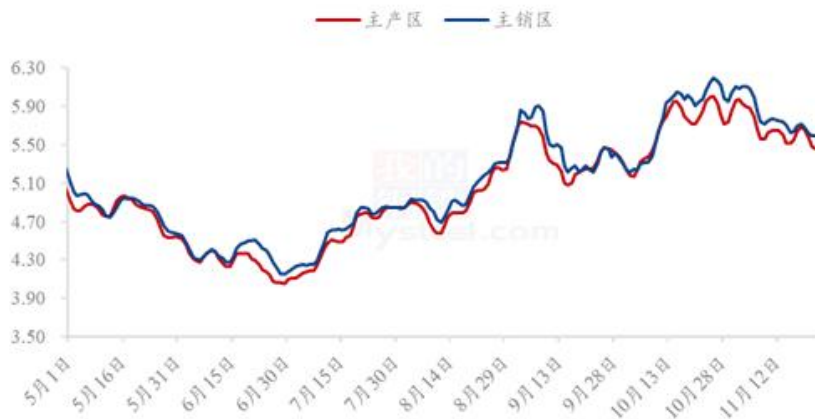


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

## 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 2899 元/吨，较上周上涨 20 元/吨，涨幅 0.69%。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。东北地区深加工连续涨价强化农户惜售情绪，农户无心理价位，持粮观望，另外东北气温偏高，不利于脱粒，也影响基层上量节奏。烘干塔干粮库存有限，期末结转库存低，渠道库存调节作用有限，供应整体偏紧。随着价格上涨，虽然多数烘干塔贸易收购和大型粮贸企业代储收购等停止，但对市场利空影响有限，看涨情绪高涨。华北地区深加工门前到货量偏低，为促进到货量部分深加工企业玉米收购价格突破 3000 元/吨。销区到货成本高，期货上涨，贸易商报价坚挺，下游谨慎补库。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

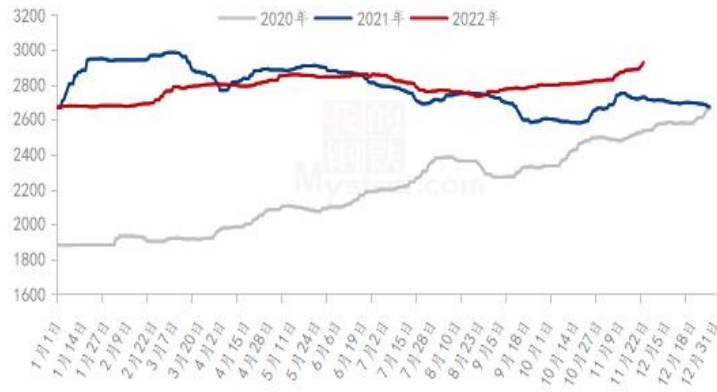


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周东北市场玉米淀粉价格上涨，华北市场较为稳定，华北-东北市场价差有所收窄。供应端：本周疫情反复，产区多地加强封控，玉米淀粉生产及运输都受到不同程度的影响。另外，玉米原料运输不畅，华北东北主产区价格上涨较为明显，深加工企业为保证正常生产提价收购玉米。需求端：下游春节备货节奏尚未启动，本周市场购销氛围相对一般，企业仍主要以执行前期订单为主。受疫情影响，玉米淀粉阶段性供需格局偏紧，关注下周下游春节备货补库情况。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

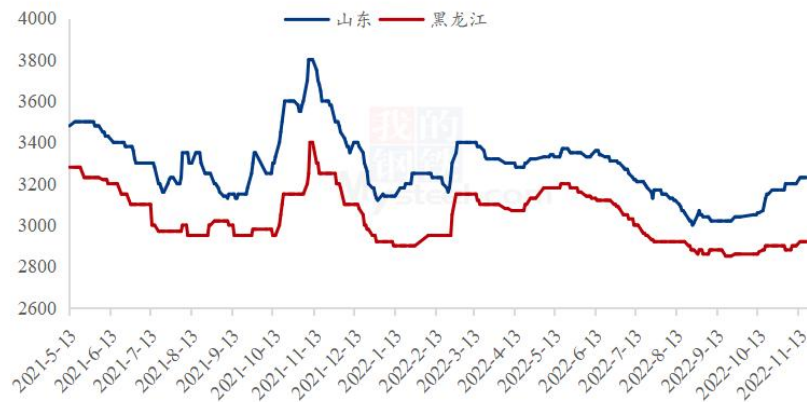


图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

### 4.3 麸皮行情分析

截至11月24日，本周主产区混合麸皮均价2532元/吨，环比上周上涨0.48%，同比上涨31.88%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。小麦原粮价格长期处于高位，制粉企业生产成本压力较大。面粉走货缓慢，企业利润十分微薄。麸皮产量高走货快，作为副产品主要盈利产品，成本支撑下对其挺价意愿再次加强，缓解经营压力，各企业根据自身走货情况调整上涨幅度。预计近期麸皮市场价格延续高位态势。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

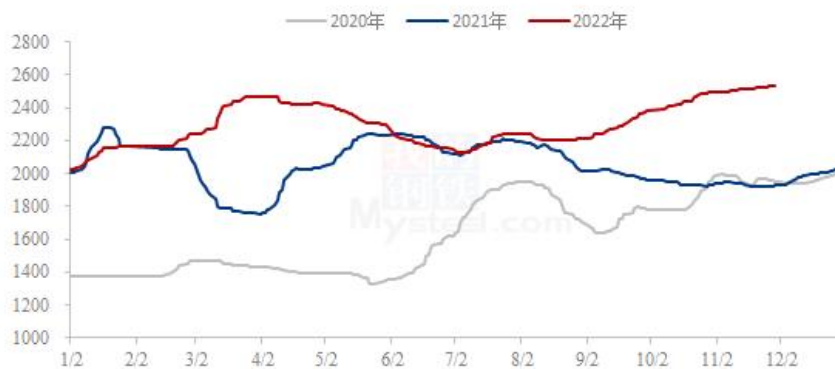


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.4 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价5180-5270

元/吨，广东5200元/吨跌30元/吨，江苏5180元/吨涨60元/吨，山东5180元/吨

涨60元/吨，天津5270元/吨涨60元/吨。后市方面，随着美国大豆收获完成，大豆

出口卖压仍存，CBOT大豆短期看1400美分/蒲的支撑力度。此外，南美大豆目前处于种植期，仍需注意产区天气状况。国内方面，本周连粕M01持续走高，在站稳4200点大关后继续上冲，受助于短线缺乏套保空单压制，以及深度贴水现货有利于价格的上扬；后续关注前高一线压力如何。现货方面，受本周油厂开机率大幅回升，豆粕供给将明显增加，豆粕现货价格压力凸显，豆粕基差预计将整体走弱；但本周各地区豆粕价格仍将分化加剧，且下跌幅度不一。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

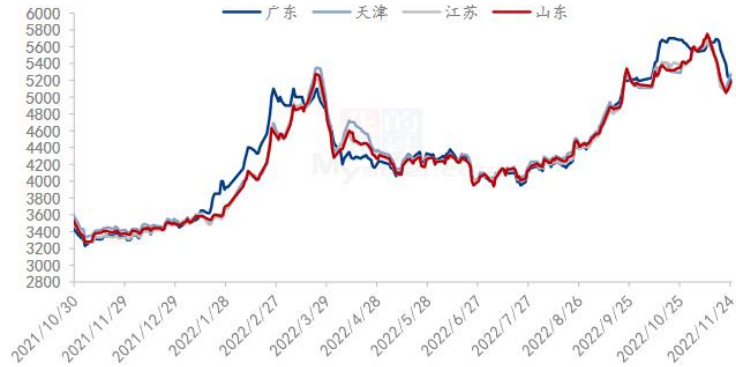


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 129 元/蛋白，豆粕价格为 120.5 元/蛋白，价差为 8.5 元/蛋白，豆粕周内现货价格继续下滑，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）

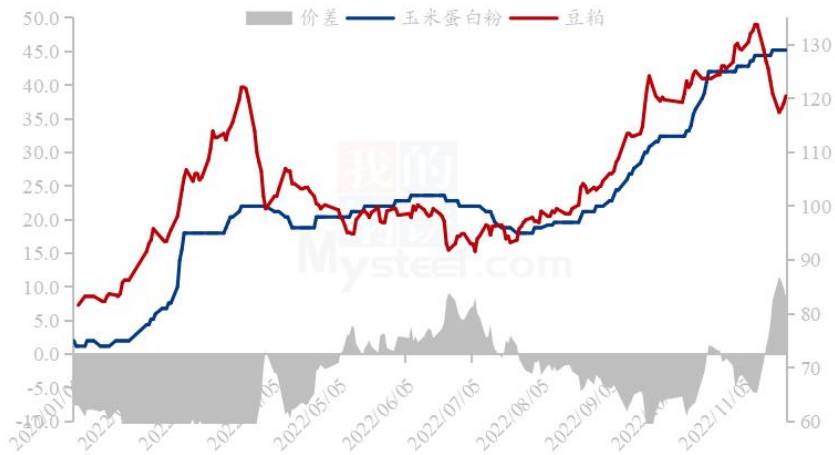


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维本周新签订单相对较少，市场多交货为主，从供应端来看，各地疫情影响，产区不少企业受其影响，预计近期淀粉厂开机率不会有明显的提升，所以产品的供应还是偏紧为主，一时间价格没有出现明显的下跌。从成本端来看，玉米的现货近期也是偏强运行，这也给了下游产品一定的利好支撑。从需求端来看，今年农历年相对较早，对于大型的饲料厂贸易商来说，进入12月基本就要择机备货，所以市场对后市的需求情况也是比较积极。

综上，蛋白粉及纤维近期虽然利空不少，高价风险也比较明显，但建议市场不必过于悲观，多关注后市需求情况以及开机情况。



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