

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



### 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. 24-2023. 8. 31)

## 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

本周玉米副产品行情有所起伏，周初在豆粕提振下一举涨至近期高位，中后期开始出现冲高回落，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6975 元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价 2012.5 元/吨，胚芽 38%含油 4525 元/吨，普通胚芽粕 2255 元/吨。行情方面，周前期豆粕给予强力支撑，产品供应紧俏，市场利好充足，价格快速攀升，而一味跟涨后，随之而来的是下游客户的谨慎选择，蛋白原料的替代等问题，市场实际签单逐渐转淡，高价产品采买量低，产量大的企业开始选择降价保持成交，产量小的企业手中前期订单足以消耗一段时间，价格维持高位坚挺；玉米纤维东北市场在反刍饲料地域优势下成交尚可，山东市场也较上周成交好转价格稳定，同类产品玉米胚芽粕价格浮动不大，所以不少企业也开始启用，实际成交有 10 元/吨左右的上涨。

## 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24日	8月31日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6960	7020	+60	0.86%
玉米喷浆皮	1950	1950	0	0.00%
玉米白皮	2010	2060	+50	2.49%
玉米胚芽	4500	4550	+50	1.11%
玉米胚芽粕	2250	2260	+10	0.44%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7020 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1950 元/吨，较上周持平；普通玉米纤维 2060 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 4550 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2260 元/吨，较上周上调 10 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	8月24日	8月31日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6840	6880	+40	0.58%
玉米喷浆皮	2000	2050	+50	2.50%
玉米胚芽	4480	4500	+20	0.45%
玉米胚芽粕	2230	2250	+20	0.90%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6880 元/吨，较上周上涨 40 元/吨；喷浆玉米纤维 2050 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；玉米胚芽 4500 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽粕 2250 元/吨，较上周上调 20 元/吨；

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 35 周（8 月 24 日-8 月 30 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 22.93 万吨，较上周增加 0.69 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.91 万吨，玉米纤维产量 11.47 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 214 元/吨，较上周升高 46 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 12 元/吨，较上周降低 10 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 166 元/吨，较上周升高 45 元/吨。本周华北原料玉米价格上涨，主产品淀粉与副产品涨幅不及原料，企业利润小幅缩水；东北地区原料价格稳定，淀粉企业利润持续好转。

（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，本周原料玉米供应相对充裕且淀粉整体走货良好，玉米淀粉行业开机表现稳定，变化不大。

本周（8月24日-8月30日）全国玉米加工总量为 58.17 万吨，较上周升高 0.84 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.68 万吨，较上周产量升高 0.56 万吨；开机率为 55.29%，较上周升高 1.04%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

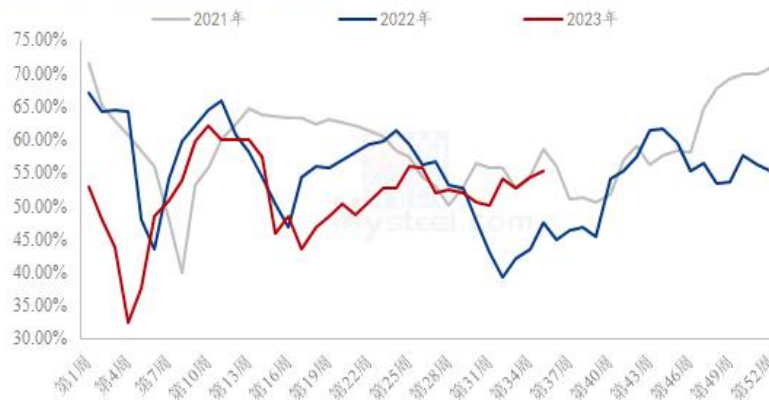


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 17.03 元/公斤，较上周上涨 0.02 元/公斤，环比上涨 0.12%，同比下跌 26.09%。本周猪价窄幅震荡，行情波动有限，周度重心略显偏强。供应方面来看，月末规模场计划接近尾声，出栏节奏基本收尾阶段，社会场养殖户出栏积极性一般，观望态势居多，当前市场猪源供给压力一般。需求方面来看，虽因开学有所好转，不过终端走货提升有限，暂无明显利好支撑，刚需预期兑现仍待时日，行情支撑力度不足。整体来看，供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，整体行情涨跌动力有限，近期猪价走势暂稳过渡，预计行情窄幅震荡盘整。



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

本周白羽肉鸡价格先稳后跌，下半周快速逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 4.07 元/斤，环比跌幅为 4.24%，同比跌幅为 0.97%。上半周毛鸡行情持稳为主，由于毛鸡价格开始跌至养殖成本线以下，养殖端有压栏惜售情绪，市场上不时有看涨的声音传出；下半周，前期的压栏毛鸡开始出栏，尤其是滨州和河北产区为代表，市场鸡源计划充裕，叠加了产品走货低迷、价格持续下跌，供需利空下毛鸡价格开始加速下滑，报价跌至了 3.90 元/斤的年内低位，快速逼近 3.80 元/斤的本年低点。东北地区月底前持续计划充裕，连续跟跌为主。周尾，由于毛鸡价格跌势较快，已经跌至了山东合同保底价以下，且养殖端开始出现明显的退计划情况，整体跌势稍缓。



(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 5.28 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.57%，本周鸡蛋主销区均价 5.26 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.33%。本周各地学校陆续开学，餐饮及团膳需求增加，且天气逐渐转凉，鸡蛋利于存储，各环节拿货量有所增加，但目前蛋价仍处阶段性高位，终端消费对高价接受力度有限，备货结束后市场走货逐渐走弱，预计下周鸡蛋价格或存下跌预期。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

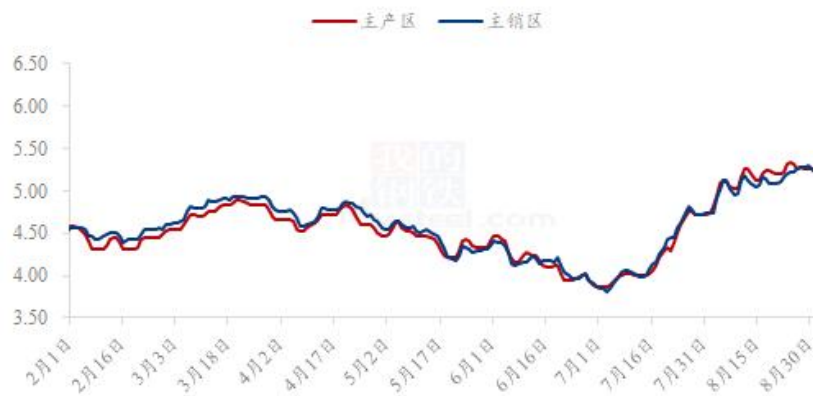


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2923 元/吨，周环比上涨 0.41%，整体偏强运行，周末华北价格略显弱势。东北产区优质玉米供应趋紧，贸易商销售心态坚挺，控量出货。下游仍存在部分采购需求，优质粮源价格上涨。周初华北普遍迎来降雨天气，深加工企业门前到货量维持低位，春玉米产量同比减少，企业收购价格连续上调，周末物流好转和东北到货补充，企业收购价格回落。销区玉米市场渠道库存低位，现货替代品少，价格跟随产区偏强运行。下周国内新季秋粮零星上市，地区间供需格局分化，预计玉米价格走势不一，东北及南方销区价格高位运行，华北价格重心偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

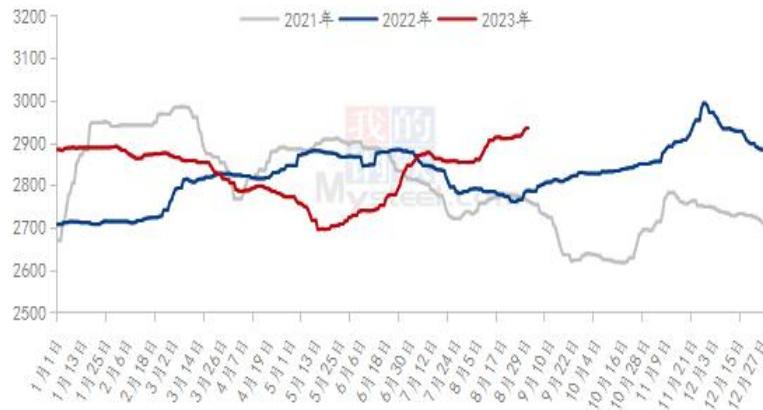


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格小涨，东北市场价格涨幅较为明显。华北市场玉米淀粉价格依旧靠高价原料支撑，但由于下半周春玉米陆续上量后市场情绪逐步降温，市场谨慎观望心态明显，华北市场成交一般，价格整体较为稳定。而东北市场价格偏强呈现，主要是由于进入 9 月后部分企业逐步开始检修停机，玉米淀粉供应存减量预期；且华北-东北价差较大，东北货源性价比优势明显走货速度良好，淀粉价格小幅上涨。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

#### 4.3 麸皮行情分析

截至 8 月 31 日，本周主产区混合麸皮均价 1924 元/吨，环比下跌 0.62%，同比下跌 13.29%。本周麸皮主流价格稳定，局部震荡调整。制粉企业开机尚可，麸皮随产随销不留库存；下游按需采购，整体需求表现一般。今日龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业小幅跟涨，市场观望氛围浓厚。预计下周麸皮价格偏强运行，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

今日沿海地区豆粕价格较上个工作日持稳为主，沿海油厂主流价格调至 4930-5020 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价继续收低，分析师称尽管有出口活动，但交易商在月底前平仓。Farm Futures 杂志对美国 2024 年种植意向的调查显示，种植户预期将增加大豆种植面积至 8540.2 万英亩，较美国农业部 2023 年的预估 8350.5 万英亩增加 2.3%。同时密西西比河的低水位可能会减缓大豆运往墨西哥湾出口终端的速度。国内方面，据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，双节前夕中下游饲料企业备货心态有所提高，同时预估本周油厂开机或将提高，且看市场供需博弈。

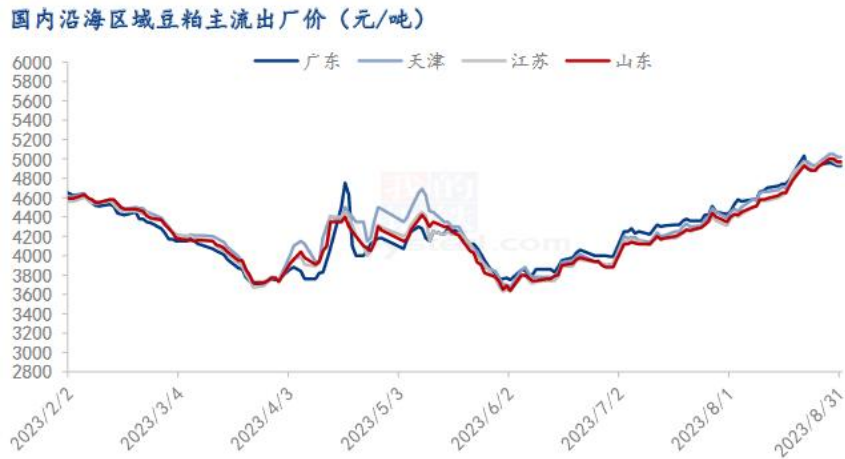


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 117 元/蛋白，豆粕价格为 115.6 元/蛋白，价差+1.4，比值 1.41，本周玉米蛋白粉跟着豆粕冲高，目前两者均有高位回落情况，但价差依然存在，玉米蛋白粉性价比一般，下游选择谨慎。

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

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 116-118 元/蛋白，较上周有 1 元/蛋白降价，黑龙江市场主流成交 112-115 元/蛋白，区域内价格又下调 1-2 元/蛋白，吉林市场主流成交 115-117 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及氨基酸行业开工率均小幅上调，目前玉米淀粉行业开机率为 55.29%，较上周升高 1.04%，氨基酸行业开机率为 56%，较上周升高 9%，可以明显看出，本周氨基酸企业方面开机上升明显，其中主要是山东金玉米，长春大成，新疆梅花几个企业检修结束正常开车。库存方面在 8 月份价格不断上涨期间，市场交易活跃，企业手中基本都存在一定量的合同订单，目前产品库存的角度来说，短期压力不大。玉米纤维方面东北市场走货仍强于山东市场，反刍饲料企业居多，且山东、东北等不少企业都表示出口订单较多，销售无压力。

综上，玉米副产品在豆粕周初大幅上涨下也不断跟涨，尤其是玉米蛋白粉，而周后期现价格出现冲高回落，也是前期一味跟涨后的自然结果，但是市场整体产品库存情况依旧偏紧，下游饲企库存虽阶段性饱和，但中秋国庆双节备货依然存在，豆粕近期自身也处于火热的供需博弈之中，所以玉米副产品后市的情况同样尚不明朗，市场在给予玉米蛋白粉下跌难的信心之外，也要谨慎追高，逢低补库即可。



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