

玉米副产品市场

月度报告

(2023年8月)



Mysteel 农产品

编辑：张文妹 黄园园

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2023年8月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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	- 7 -
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 玉米副产品下月行情展望	- 10 -

本月核心观点

8月份玉米副产品市场延续上月上涨势态，价格走势强劲。截至8月31日玉米蛋白粉全国主流均价6975元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价2012.5元/吨，玉米胚芽4525元/吨，玉米胚芽粕2260元/吨。行情方面月初河北区域性降雨影响原料播种及收成，深加工企业对现有的产品心态上偏强为主，自身库存紧张，报价上涨，随后豆粕现货价格不断冲高，玉米副产品紧随其后，贸易商及饲料厂采买心态也从谨慎到积极，月末豆粕价格降温后，下游也逐渐减少对高价副产品的采买，成交转淡后，厂家多根据库存情况下调报价；玉米纤维及胚芽粕来看，终端消费本月反刍饲料有所恢复，但麸皮米糠粕等类型饲料原料竞品价格低，下游小量补库后谨慎拿货。那么截至月底，市场成交情况逐渐平淡，九月初市场将根据库存及签单情况或有下行空间。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	7月31日	8月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6120	7020	+900	14.71%
玉米喷浆皮	1850	1950	+100	5.41%
玉米白皮	2050	2060	+10	0.49%
玉米胚芽	4450	4550	+100	2.25%
玉米胚芽粕	2230	2260	+30	1.35%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价7020元/吨，较上月上调900元/吨；喷浆玉米皮1950元/吨，较上月上调100元/吨；玉米白皮2060元/吨，较上月上调10元/吨；玉米胚芽4550元/吨，较上月上调100元/吨；玉米胚芽粕2260元/吨，较上月上调30元/吨。

本月玉米副产品价格回顾（黑龙江市场）

产品	7月31日	8月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6060	6880	+820	13.53%
玉米喷浆皮	1880	2050	+170	9.04%
玉米胚芽	4400	4500	+100	2.27%
玉米胚芽粕	2200	2250	+50	2.27%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 6880 元/吨，较上月上调 820 元/吨；喷浆玉米皮 2050 元/吨，较上月上调 170 元/吨；玉米胚芽 4500 元/吨，较上月上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2250/吨，较上月上调 50 元/吨。

2023年8月全国玉米蛋白粉及纤维均价（元/吨）



图 1 2023 年 8 月份全国玉米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、淀粉糖企业）调查数据显示，2023 年 8 月全国 91 家样本点玉米副产品总产量为 99.3 万吨，较上月增加 6.07 万吨，其中玉米蛋白粉产量 21.28 万吨，玉米纤维产量 49.65 万吨。

（为了数据更贴合市场，对玉米副产品样本进行了优化，共计 91 家样本企业）

2023年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

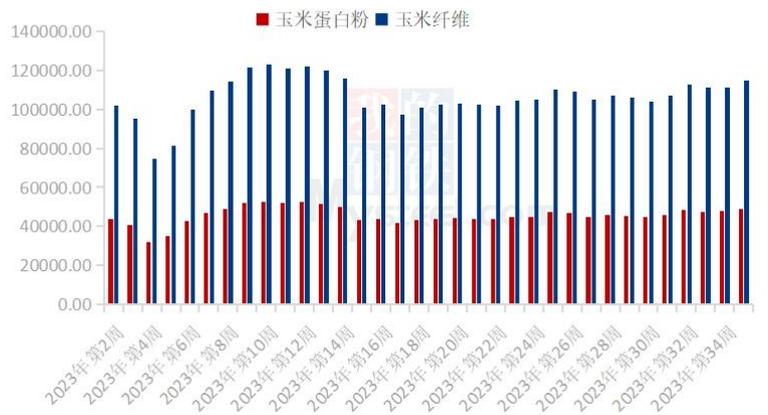


图 2 2023 年玉米蛋白粉及纤维周度产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

8 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 163 元/吨，环比升高 51 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 -36 元/吨，环比升高 46 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 91 元/吨，环比升高 71 元/吨；本月需求端向好支撑主产品淀粉价格，同时个别副产品价格偏强运行，使得玉米淀粉企业利润修复好转。

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，8 月玉米淀粉行业利润恢复升高，加之下游需求陆续恢复，在一定程度上支撑淀粉企业提产信心。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 127.24 万吨，环比升高 5.54 万吨。8 月份玉米淀粉行业开工率为 53.8%，环比升高 2.34%，同比升高 13.04%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势

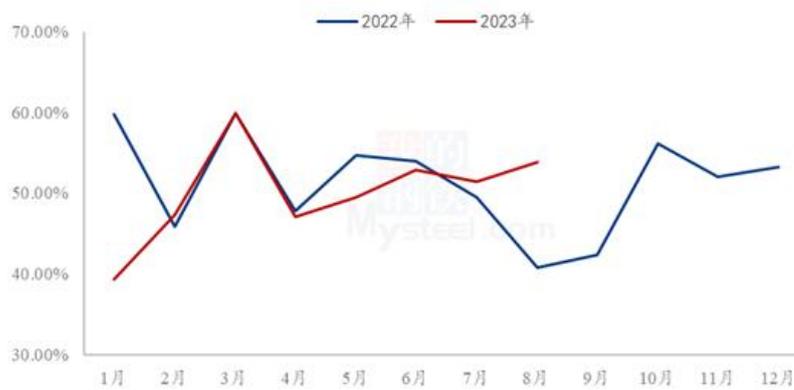


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本月生猪出栏均价为 17.13 元/公斤，较上月上涨 2.80 元/公斤，环比上涨 19.54%，同比下跌 21.13%。本月猪价窄幅涨跌，涨后企稳盘整，因前期价格低位，月度重心强势回升。从供应方面来看，猪价回升后市场出栏节奏平缓，企业计划按部就班，超卖不多、少数尚未完成，且社会场认卖积极性不高，供应释放压力一般。从需求方面来看，开学前预期向好，但消费情绪兑现程度有限，库存消化压力仍存，后续天气转凉及节假日提振需求预期。整体来看，供应端出栏节奏平稳，二育或有分流预期，需求端观望以待双节提振，供需博弈下行情偏弱，猪价走势偏弱震荡，月底或有上行调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

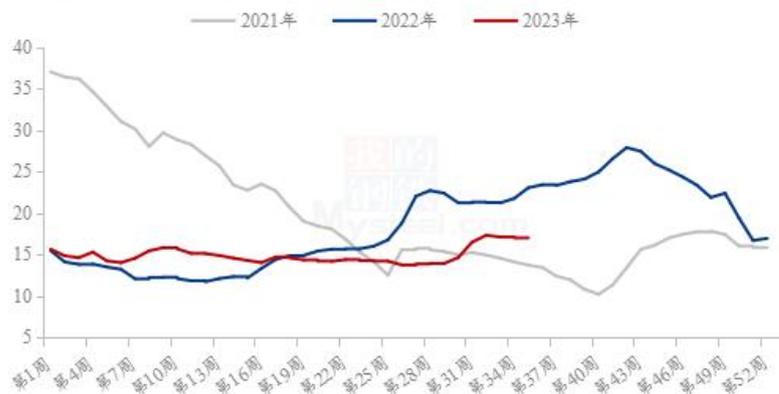


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡价格先涨后跌，月底加速下探年内低点。8月份全国白羽肉鸡棚前均价为 4.33 元/斤，较上月上涨 0.18 元/斤，环比涨幅 4.34%，同比跌幅 6.28%。上半旬毛鸡价格主要受到三伏天内鸡源不足的支撑，加上河北等地有自然灾害影响了正常的出鸡节奏，供应紧张导致毛鸡价格一度涨至高位；下半旬鸡源开始逐步增量，尤其是以滨州和河北产区为代表的市场鸡源，开始支撑企业满宰运行，而其他产区在工厂高开工意愿的衬托下，整体仍显不足；需求端则由于 8 月初的经销商连续几波小

幅补货，提前消耗了开学季前的涨价动能，产品走货始终低迷为主，冻品价格持续下滑，进而下压毛鸡价格；供需利空下毛鸡在8月底加速下探，快速逼近年内低点。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

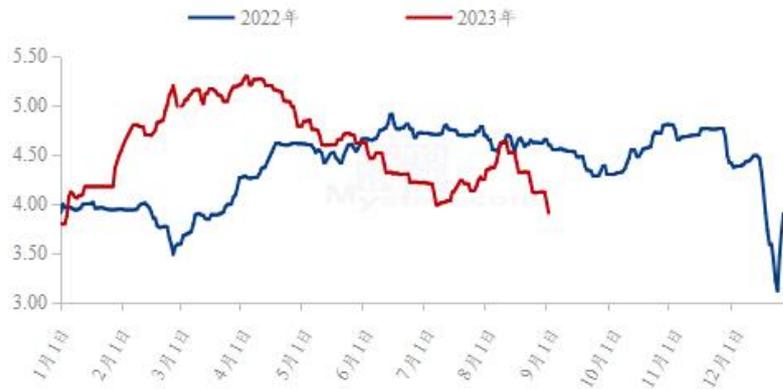


图 6 (2022 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 5.17 元/斤，较上月上涨 0.93 元/斤，涨幅 21.93%，本月主销区鸡蛋均价 5.11 元/斤，较上月上涨 0.85 元/斤，涨幅 19.95%，月内产销区鸡蛋价格震荡上涨。本月部分地区受旅游旺季影响，餐饮提振力度较好，叠加开学季，餐饮及团膳需求增加，上旬价格逐步抬升，中旬蛋价涨至阶段性高位，终端消费对高价接受力度有限，各环节避险情绪增加，多数按需采购，蛋价有所下滑。下旬随着开学季来临，市场盼涨情绪明显，推动价格上涨，备货结束后市场走货逐渐走弱，蛋价小幅回调后企稳，预计下月鸡蛋价格震荡走弱。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

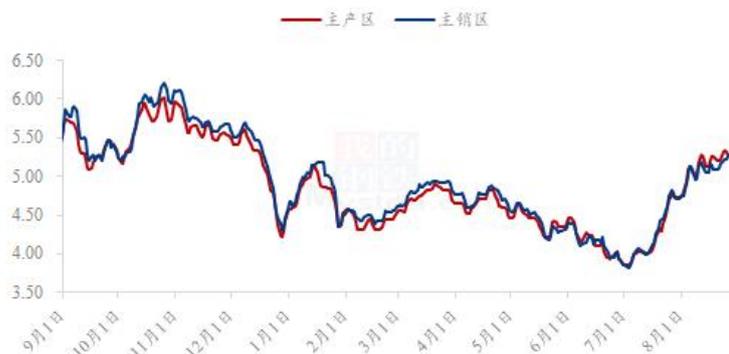


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

8月东北市场玉米价格上涨为主，涨幅环比加大。供应有所降低，一方面是部分优质粮贸易商主动放缓出货节奏，另一方面是物流紧张，黑龙江粮食外流困难。月初华北地区普遍迎来降雨，河北部分地区受灾，加上东北地区也遭受台风降雨影响，市场对新玉米产量产生担忧。中旬春玉米开始上市，但并未形成持续供应，对市场冲击有限。东北粮源继续流入，对华北形成有效的补充。销区玉米市场先稳后强。中上旬饲料企业多用替代品，玉米采购需求平淡；下旬受到余粮库存继续下降、替代品价格上涨、期货上涨等因素影响，饲料企业采购意愿有所增加，但贸易商现货不足，玉米价格开始上涨。



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

8月玉米淀粉价格强势上涨，尤其是华北地区涨幅明显，主要是玉米成本高企提振产品价格上涨。8月全国玉米淀粉成交均价 3346 元/吨，月环比涨幅 2.8%。8月初受台风天气影响，市场对玉米关注度增加，现货价格走强。尤其是华北市场供应持续维持偏紧的状态，本地基层余粮见底，供应量有限，山东市场玉米价格一度行至 3110 元/吨高位。成本高企背景下，深加工企业挺价心态较为明显，玉米淀粉价格跟随玉米行情上行。另外，8月玉米淀粉市场走货良好，沿海销区终端企业担忧台风影响船

期，备货意愿较强；中小型客户受“买涨不买跌”心态影响，采购积极性提高，提货量表现良好，企业库存持续下降。

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 31 日，本月主产区麸皮均价 1949 元/吨，环比下跌 4.93%，同比去年下跌 11.81%。本月麸皮价格频繁涨跌调整，市场购销活跃。制粉企业面粉走货加快，企业开机回升明显，麸皮市场供应增加。下游饲料企业芽麦用量依旧较大，麸皮用量缩减，刚需拿货为主。中上旬天气炎热麸皮存储不易，制粉企业积极降价促销不留库存，市场价格偏弱调整。中旬左右龙头企业麸皮库存偏紧，麸皮价格小幅上涨，中小企业跟涨。企业利润依旧微薄，对麸皮挺价心态浓厚。月底企业库存积压，为了缓解库存压力制粉企业再次降价促销，市场观望氛围浓厚。预计 9 月份麸皮价格偏强调整，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

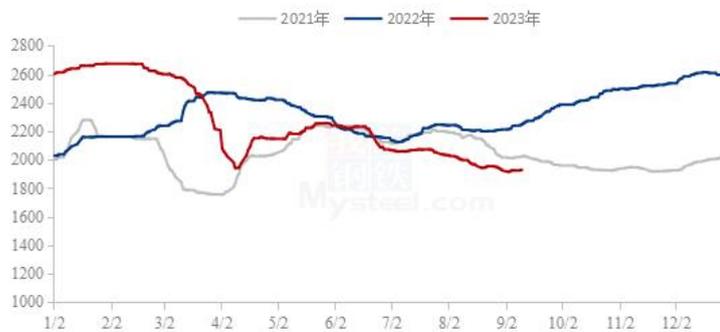


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日沿海主要油厂豆粕报价稳中下调，其中广东 4900 跌 30 元/吨，江苏 4950 元/吨持稳，山东 4920 跌 50 元/吨，天津 5000 跌 20 元/吨。后市方面，CBOT 美豆主力合约连续第三个交易日下跌，分析师称，美国库存紧张之际，交易商关注作物压力。Farm Futures 杂志 8 月份调查显示，种植户预期在 2024 年将大豆种植面积扩大至 8540 万英亩。同时临近大豆生长后期，尽管预报显示产区天气持续高温干燥，但天气升水对盘面影响减弱。叠加美国农业部连续五个交易日发布日度大豆销售通知，抑制大豆跌势，预计 CBOT 大豆或将震荡运行为主。国内方面，近期豆粕市场成交清淡，多数下游饲料企业库存已备至 9 月中旬左右，但全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降，油厂豆粕现货价格坚挺，基差小幅下调，预计短期豆粕现货价格或将维持震荡运行。

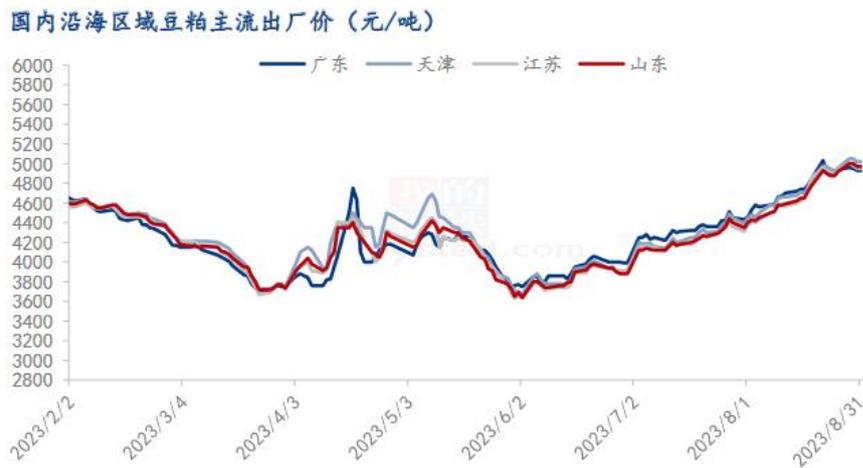


图 11 国内油厂豆粕主流出厂价走势图

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 114.4 元/蛋白，单蛋白价差+1.6，比值 1.41，相较 7 月底两者价差没有太大变化，但产品价格涨幅不小，高位下玉米蛋白粉性价比优势较低。



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 玉米副产品下月行情展望

截至 8 月 31 日，玉米蛋白粉山东市场喷浆产品主流成交 113-115 元/蛋白，不喷浆产品 116-118 元/蛋白，河北市场 116-119 元/蛋白，黑龙江 113-115 元/蛋白，吉林 115-118 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场 1930-1980 元/吨，河北 1950-2030 元/吨，黑龙江 1980-2050 元/吨，吉林市场 2050-2150 元/吨；

供需方面，供应端月度玉米淀粉企业开机率有明显回升，玉米副产品产量较上月升高 6.07 万吨，产量的增加并没有使得产品库存有大量的积累，8 月份需求有所恢复，北方反刍备货，豆粕利好玉米价格高企等原因行程强有力的价格上涨支撑，玉米副产品价格不断突破高位，市场交投活跃，市场玉米副产品一度出现供不应求现象，火热的行情直至月末，豆粕冲高回落才逐渐降温，玉米蛋白粉的价格也开始小幅下调，高价抑制了下游需求深加工企业库存有所累计。

综上，玉米副产品 8 月份整体走势强劲，月末价格小幅回调，产品高位下饲企考虑性价比情况，选择度不高，近期新签订单减少后企业也根据库存情况开始下调价格吸引成交，另一方面考虑豆粕行情变化，市场并没有过分看空，豆粕中长期看好，自身供需博弈以及中秋国庆双节备货等，预计 9 月份可能会出现短时间降价蓄力后再次上涨的情况。



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

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100