

玉米副产品市场

周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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. 9. 7-2023. 9. 14)

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.....	- 3 -
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.....	- 6 -
4.1 玉米行情分析.....	- 6 -
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.....	- 8 -
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

本周玉米副产品报价继续大幅下行，尤其是玉米蛋白粉跌幅明显，周度跌幅 240 元/吨左右，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6705 元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价 2000 元/吨，胚芽 38%含油 4225 元/吨，普通胚芽粕 2210 元/吨。行情上，近期豆粕现货价格不断下调，玉米蛋白粉与之价差来看缺乏性价比，对玉米皮胚芽粕等相关产品更是提振强度不足，上游深加工企业方面，行业库存基本呈现上升趋势，供应压力下价格不断下探，短期内玉米副产品各品种行情利空交集，价格仍有下探空间，中长期观望蛋白饲料原料市场下一步方向为主。

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	9月7日	9月14日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6900	6660	-240	-3.48%
玉米喷浆皮	1930	1930	0	0.00%
玉米白皮	2000	1950	-50	-2.50%
玉米胚芽	4500	4250	-250	-5.56%
玉米胚芽粕	2250	2200	-50	-2.22%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6660 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米纤维 1930 元/吨，较上周持平；普通玉米纤维 1950 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4250 元/吨，较上周下调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2200 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	9月7日	9月14日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6840	6600	-240	-3.51%
玉米喷浆皮	2050	2030	-20	-0.98%
玉米胚芽	4500	4200	-300	-6.67%
玉米胚芽粕	2250	2220	-30	-1.33%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6600 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米纤维 2030 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽 4200 元/吨，较上周下调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2220 元/吨，较上周下调 30 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 37 周（9 月 7 日-9 月 13 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 22.67 万吨，较上周减少 0.24 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.86 万吨，玉米纤维产量 11.34 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 179 元/吨，较上周降低 72 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 -15 元/吨，较上周降低 18 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 96 元/吨，较上周降低 79 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格双双下跌，玉米淀粉企业利润明显缩水。（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

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，华北局部新赛季玉米陆续上市，原料供应充裕，河南开机明显升高；东北地区维持前期检修计划，开机整体下降。

本周（9月7日-9月13日）全国玉米加工总量为 54.78 万吨，较上周降低 0.96 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.63 万吨，较上周产量降低 0.72 万吨；开机率为 51.47%，较上周降低 1.34%。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



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 16.51 元/公斤，较上周下跌 0.24 元/公斤，环比下跌 1.43%，同比下跌 29.20%。本周猪价窄幅震荡，行情偏弱运行，周度重心小跌盘整。供应方面来看，中旬企业出栏有所增量，大多计划进行中，社会场认卖积极性一般，仍观望为主，当前市场猪源供应仍较充裕。需求方面来看，开学季之后需求表现预期提升不足，终端贸易成交平平，双节前刚需预期兑现或待时日，消费支撑力度有限。整体来看，供需仍处阶段性博弈僵持，情绪端暂无明显调整，近期猪价走势偏弱企稳，预计行情仍窄幅震荡，节前猪价或有上行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

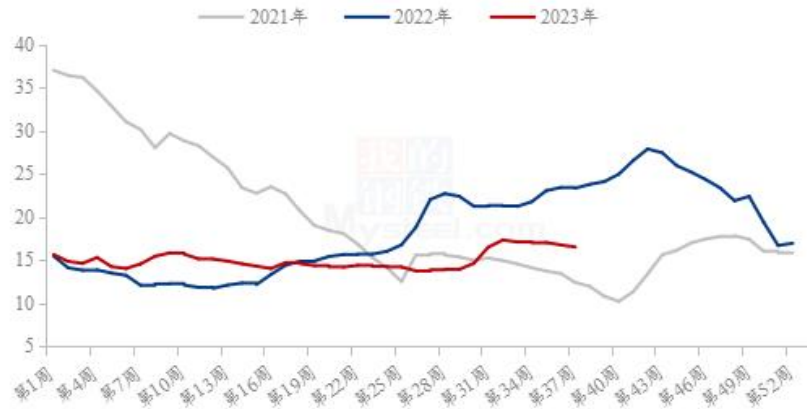


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格再度下探低点，临近最低支撑位后持稳。周内全国棚前成交均价为 4.01 元/斤，环比跌幅为 0.74%，同比跌幅为 11.48%，整体呈震荡下行走势。周末期间毛鸡价格连续下跌 0.15 元/斤，主因是前期压栏毛鸡因落价加速出栏，鸡源持续增量叠加体重偏大，毛鸡供应过剩。本周屠宰盈利较好，基本处于满宰状态，鸡源得以迅速消化，导致毛鸡价格跌后企稳，未能下破年内低点。随着屠企满宰开工，社会鸡源逐步减量，养户近日压栏惜售，鸡源出现小幅缺口，为达到满宰状态再现加价收鸡的操作。

(2022年-2023年) 国内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 5.56 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 2.96%。本周鸡蛋主销区均价 5.60 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 4.09%。本周产区天气已经转凉，产蛋率及蛋重持续恢复，同时蛋价高位难下，红蛋市场下游终端消费对高价接受度有限，交投持续不温不火，粉蛋市场受中秋精品礼盒需求提振，走货偏好，价格持续偏强。下周临近中秋国庆，商超及农贸市场或将出现备货，但考虑到当前蛋价高位，预计备货量或将不及往年，鸡蛋价格震荡调整为主。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

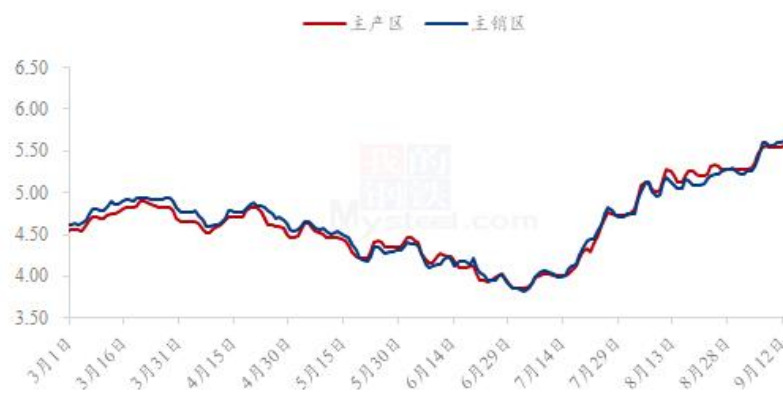


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周全国玉米均价为 2906 元/吨，周环比下跌 21 元/吨，东北玉米价格稳中有跌，辽贸易商出库意愿增加，部分地区新粮上市，新陈粮叠加供给，市场上量小幅增加。华北玉米价格大幅下跌，本地货源出库意愿增强，加上东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格大幅下调。南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。市场心态较差，东北新季玉米有丰产预期，收购主体压价收购意愿较强，基层农户目前售粮情绪偏高，但由于新玉米大量上市在 10 月份之后，市场主要依然靠陈粮供应，国内玉米价格将继续维持高位。整体用粮企业库存偏低，仍有部分刚性采购需求，预计玉米价格或以稳为主，局部窄幅震荡调整。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

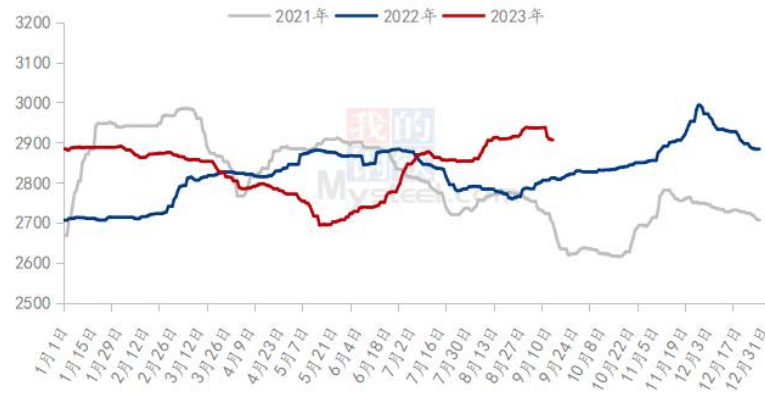


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格偏弱呈现，华北玉米淀粉价格跌幅较为明显，东北玉米淀粉价格相对稳定。本周华北局部区域早熟玉米批量上市，深加工厂门到货量增加，玉米收购价格下调明显。受此影响，玉米淀粉价格报价亦向下调整，为争取订单市场实际成交可议空间逐步放大，局部区域底价 3300 元/吨左右。东北地区部分企业减产停机，市场供应量减少，价格相对坚挺，华北-东北区域价差收窄。下游需求方面，天气逐步转凉，淀粉糖领域需求量逐步下降，但造纸、食品等需求有所增量，此消彼长玉米淀粉市场刚需仍存。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

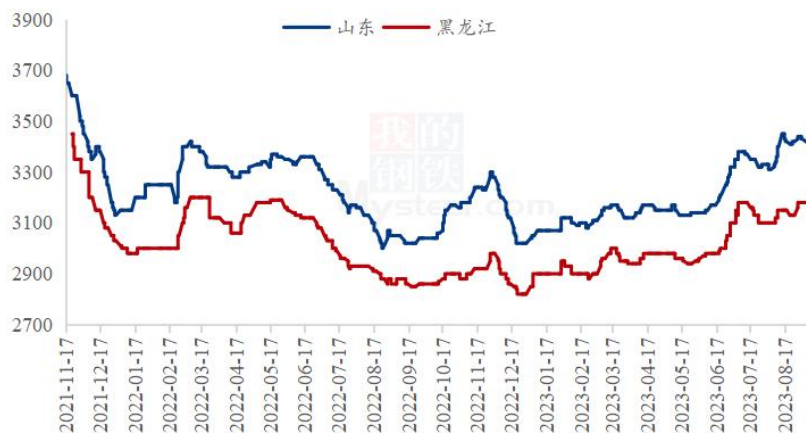


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至9月14日，本周主产区混合麸皮均价1978元/吨，环比上涨0.97%，同比下跌13.28%。本周麸皮价格先涨后落，市场购销积极。周初粉企麸皮随产随销，价格小幅偏强调整；周中龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业积极跟跌。麸皮下游需求表现一般，刚需拿货为主。预计下周麸皮价格偏弱调整，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

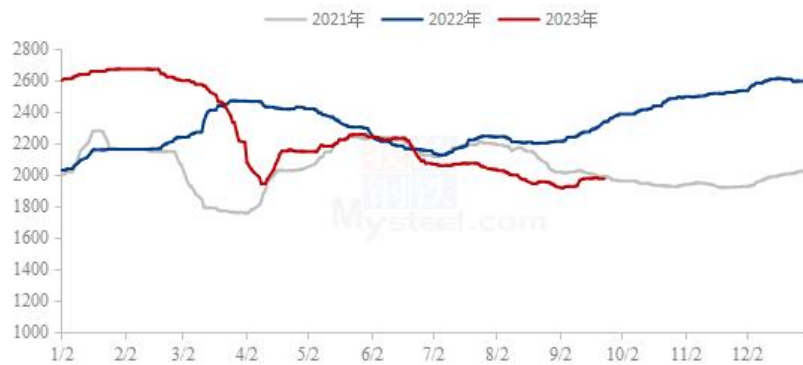


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

14日连粕趋弱运行，截至收盘主力合约M2401报收于3979元/吨，跌25元/吨，跌幅0.62%，持仓173.68万手，日减仓1.86万手。今日沿海主流区域油厂报价为4650-4820元/吨，天津4820元/吨跌30元/吨，山东4690元/吨跌20元/吨，江苏4670元/吨跌70元/吨，广东4650元/吨跌40元/吨。后市方面，周二美豆期货收复失地收涨，市场预期美豆产量将低于USDA预测。南美方面，巴西全国谷物出口商协会的数据显示，巴西9月份大豆出口量估计为708.9万吨，低于上周预估的732.0万吨。巴西的早播大豆已经开始，市场即将聚焦南美大豆的播种及生长。国内方面，近期油厂成交较为平淡，主要因为油厂现货合同销售无压力，报价维持高价；从提货上来看，受双节备货启动影响，下游提货积极性有所好转。后续仍需关注全国油厂的到港以及开停机的情况。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

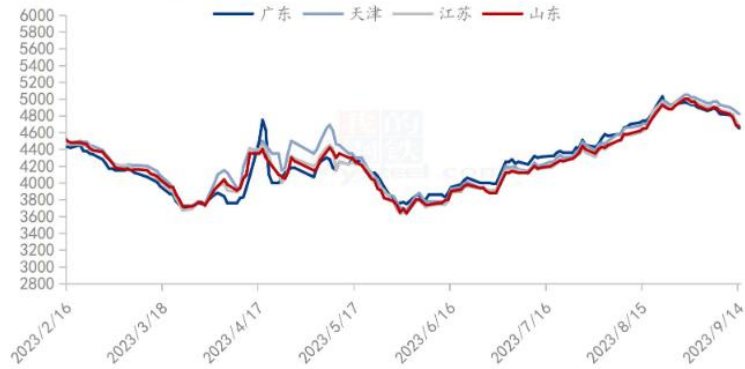


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 111 元/蛋白，豆粕价格为 108.6 元/蛋白，价差+2.4，比值 1.43，本周豆粕价格下调明显，玉米蛋白粉受需求及豆粕双重影响价格下跌，目前价差来看蛋白粉性价比较低，下游饲企保持刚需采购。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

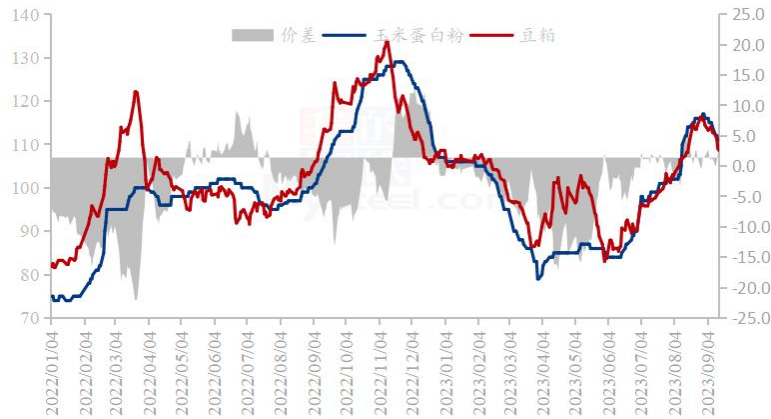


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品本周价格继续下调为主，周二 USDA 美豆报告表现平稳并未对产品价格产生影响，还是终端需求为限制价格的关键因素，对于行情利空的时段，下游心态上持观望为主，刚需采买，临近节假日也保持理性。目前玉米蛋白粉山东市场主流成交 109-112 元/蛋白，黑龙江市场主流成交 109-112 元/蛋白，吉林市场主流成交 112-114 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1930-1960 元/吨，黑龙江市场主流成交 2000-2100 元/吨，吉林市场主流成交 2100-2150 元/吨。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 51.47%，较上周降低 1.34%，主要集中在内蒙，黑龙江及吉林地区部分企业减产检修，目前原料玉米价格下跌也是直接导致厂家成本降低，但从需求端来看，目前终端消费仍然表现较差，叠加行情不好，下游贸易商及饲料厂对于目前蛋白原料依旧接受度不高，厂家库存有量，节前几乎不屯库。

综上，玉米副产品近期价格持续偏弱运行，豆粕及玉米端同时利空玉米副产品价格表现，短期内建议市场关注下游消费及养殖情况，但受行情利空影响短时间预计价格依旧有下探空间。



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