

玉米副产品市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 14-2023. 9. 21)

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.....	- 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

本周玉米副产品报价继续下调，周内跌幅较大。截止9月21日全国玉米蛋白粉主流均价6270元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价1895元/吨，胚芽38%含油3935元/吨，普通胚芽粕2110元/吨。行情上，豆粕端及原料玉米端价格连连走低利空玉米副产品价格，饲企手中多持有一定库存且采买心态上谨慎，导致副产品需求疲软，而上游深加工企业库存不断累积，供大于求情况下实际成交近期可议空间较大，胚芽粕方面近期胚芽和玉米油跌幅较高，致使胚芽粕短期下降程度明显，综上预计在双节前饲料企业采买都将维持低水平节奏，价格偏弱调整。

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14日	9月21日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6660	6240	-420	-6.31%
玉米喷浆皮	1930	1830	-100	-5.18%
玉米白皮	1950	1840	-110	-5.64%
玉米胚芽	4250	3920	-330	-7.76%
玉米胚芽粕	2200	2120	-80	-3.64%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价6240元/吨，较上周下调420元/吨；喷浆玉米纤维1830元/吨，较上周下调100元/吨；普通玉米纤维1840元/吨，较上周下调110元/吨；玉米胚芽3920元/吨，较上周下调330元/吨；玉米胚芽粕2120元/吨，较上周下调80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14日	9月21日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6600	6150	-450	-6.82%
玉米喷浆皮	2030	1880	-150	-7.39%
玉米胚芽	4200	3950	-250	-5.95%
玉米胚芽粕	2220	2100	-120	-5.41%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6150 元/吨，较上周下调 450 元/吨；喷浆玉米纤维 1880 元/吨，较上周下调 150 元/吨；玉米胚芽 3950 元/吨，较上周下调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2100 元/吨，较上周下调 120 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 38 周（9 月 14 日-9 月 20 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 23.46 万吨，较上周增加 0.79 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.03 万吨，玉米纤维产量 11.73 万吨。

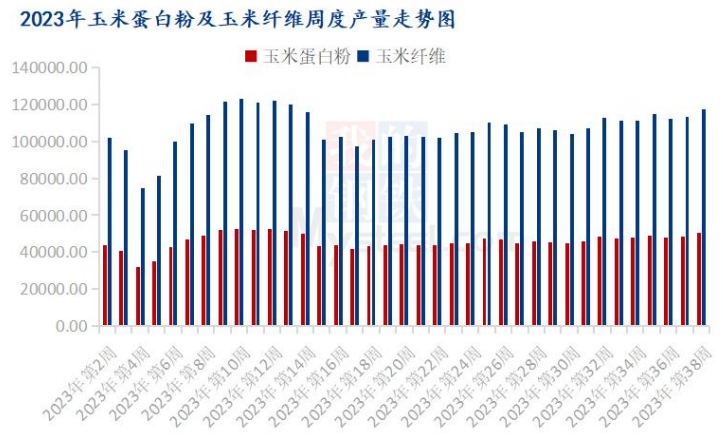


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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 71 元/吨，较上周降低 108 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 24 元/吨，较上周升高 39 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-4 元/吨，较上周降低 100 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格持续下跌，玉米淀粉企业利润明显缩水，华北原料玉米价格降幅明显，山东玉米淀粉企业利润小幅好转。（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，新季玉米陆续上市，原料供应充裕，成本降低，支撑玉米淀粉企业开机升高，华北区域表现明显。

本周（9月14日-9月20日）全国玉米加工总量为 57.10 万吨，较上周升高 2.32 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.91 万吨，较上周产量升高 1.28 万吨；开机率为 53.86%，较上周升高 2.38%。

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 16.34 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.03%，同比下跌 31.26%。本周猪价震荡下行，行情偏弱盘整，周度重心小跌。供应方面来看，企业出栏进度整体偏慢，下旬或有增量，且节前社会场出栏积极性尚可，体重稳中有增，二育入场相对谨慎，供应较充足。需求方面来看，双节备货行情或有短暂提振，终端采购将有提升，但前期库存消化仍待，终端销售压力不减，需求推涨动力或有限。整体来看，当前市场供需仍处阶段性博弈，二育等因素暂无刺激，需求无明显增量下拉涨空间相对有限，预计节前行情偏强、猪价窄幅震荡或有小涨。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

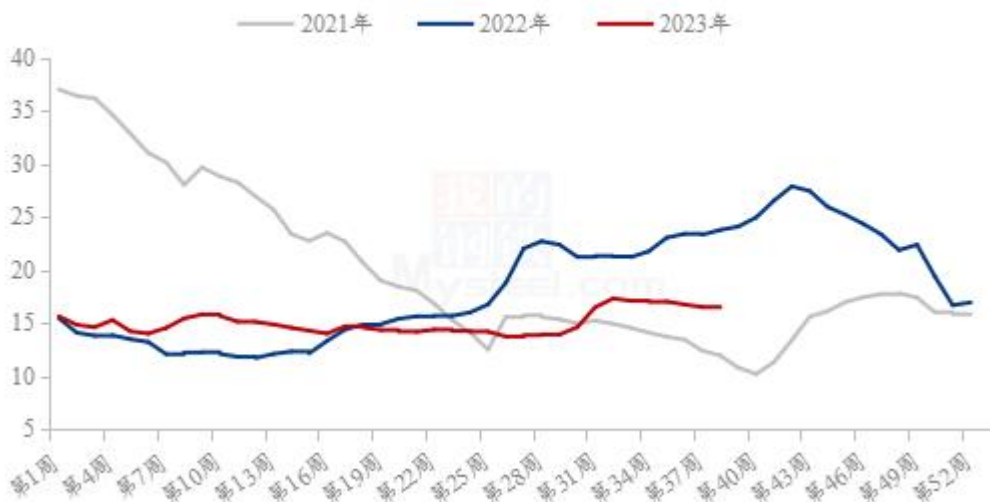


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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逼近年内低点，周内全国棚前成交均价为 3.92 元/斤，环比跌幅为 2.24%，同比跌幅为 11.11%。经过本轮毛鸡价格的下滑，以山东产区主流报价为参考，距离 3.80 元/斤的年内最低点仅差 0.05 元/斤。一方面，上周山东企业拉涨产品效果不佳，导致本周分割品价格重新开始下滑，利空毛鸡价格；另一方面，养殖端见涨价无望，部分上周压栏毛鸡开始出栏，导致鸡源继续增量。供需利空下毛鸡价

格重新逼近年内最低点，苏北、鲁南甚至出现了局部社会鸡源压收的情况。周尾，毛鸡开始触底持稳，山东养殖端见状惜售，企业收鸡出现了一定暗加幅度。目前价格暂时僵持稳定。

(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 5.44 元/斤，较上周下跌 0.12 元/斤，跌幅 2.16%。本周鸡蛋主销区均价 5.44 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 2.86%。本周鸡蛋价格震荡走弱，周内受蛋价高位影响，市场交投一般，随着食品企业补货需求基本结束，同时中秋前礼盒需求减少，蛋价持续下跌，蛋价下跌后，贸易商接货情绪偏谨慎，市场走货渐缓，各环节为保持低位库存，多以随采随销为主，预计下周鸡蛋价格稳中趋弱运行。

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

截至9月21日，全国玉米均价为2893元/吨，周环比下跌0.96%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，新粮上市，市场内收购主体有限，供应宽松，拖累价格走低。华北玉米价格快速下跌，新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业玉米收购价格快速下调。销区高粱、大麦、进口玉米集中到货，港口库存大幅增加，且产区新粮上市，饲料企业控制采购节奏，贸易商促进走货降价销售，玉米价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

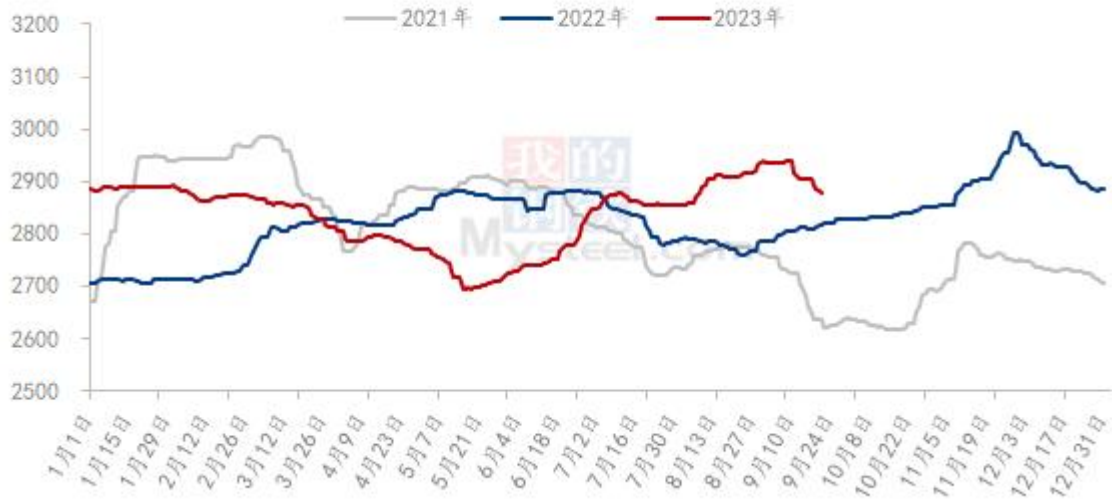


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格继续下行，跌幅 30-50 元/吨不等。本周华北地区新玉米继续上量，早间山东深加工企业门前到货车辆较高，到货量增加明显，企业继续压价收购。受此影响，玉米淀粉市场心态偏谨慎，上游为促进成交以价空间持续放大，下游维持谨慎观望刚需补库。本周市场虽成交氛围一般，但市场走货表现较为良好，主要是国庆中秋双节临近，下游刚需存在，积极提货，上游企业库存普遍偏紧张。

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21日，本周主产区混合麸皮均价1955元/吨，环比下跌1.16%，同比下跌15.7%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。麸皮下游需求表现疲软，饲料企业刚需拿货为主；制粉企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促进走货。预计下周临近国庆、中秋，下游饲料企业或将小幅备库，麸皮价格或将稳中微涨，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

现货方面，沿海主流区域油厂报价为4560-4650元/吨，天津4650元/吨跌70元/吨，山东4620元/吨跌10元/吨，江苏4620元/吨跌10元/吨，广东4560元/吨跌40元/吨。后市方面，隔夜美豆震荡运行，市场关注点仍然在美国收割活动扩大后的产量报告，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2023年9月17日当周，美国大豆优良率为52%，高于市场预期的51%；美国大豆收割率为5%，高于市场预期的4%，加上来自巴西的竞争打压，美豆缺乏新的驱动因素，短线维持1300-1360美分/蒲区间震荡运行；国内方面，M01震荡运行，关注连粕止跌企稳信号，国内现货因供应充足，下游买需积极性不足，市场交投清淡，现货表现较为疲软，重点关注油

厂开停机情况。

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 104 元/蛋白，豆粕价格为 107.7 元/蛋白，价差-3.7，比值 1.35，本周豆粕及蛋白粉均下跌明显，下游饲企双节备货积极性不高，目前成交价格不断下探，价差也转为负，但短期内豆粕情况还不明朗市场多观望。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

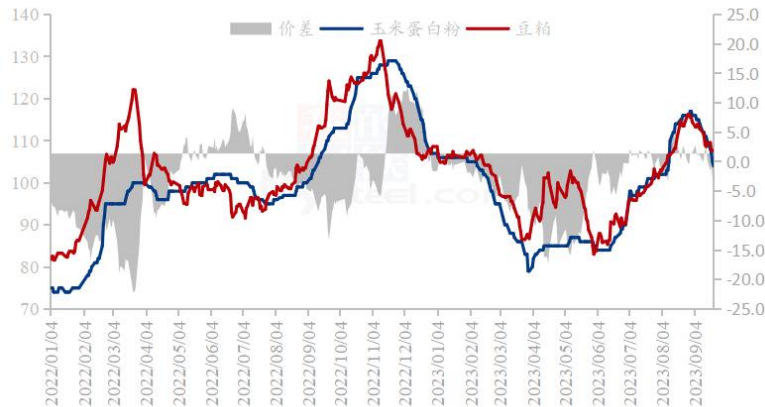


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 102-103 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 104-105 元/蛋白，厂家较上周有 8-9 元/蛋白降价，黑龙江市场主流成交 102-104 元/蛋白，区域内价格下调 9-10 元/蛋白，吉林市场主流成交 104-107 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1820-1920 元/吨，黑龙江市场主流成交 1850-1950 元/吨，吉林市场主流成交 1950-2050 元/吨。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 53.56%，较上周升高 2.53%，本周黑龙江市场开机下降，河南及内蒙地区有所提升。但是库存方面，全国各深加工企业均有一定压力，市场交投氛围冷清，交易平淡下，厂家库存不断累积，实际成交可议空间大。需求端来看，下游均反馈在 8 月份涨价节点都采买了近 30 天以上的订单，目前多以消耗前期库存或者手中订单为主，行情下跌情况下，不愿采买建库，即使有一定刚需也以滚动补库为主。

综上，玉米副产品价格上在本周大幅度下调，一方面除了受豆粕端价格下调影响外，原料玉米上量企业收购价格降低，成本支撑发力，另一方面需求端分析，目前下游饲企在前期高价下订单还在消化，且买涨不买跌的情绪导致买货积极性不高，刚需滚动拿货，双节或有所备货，但是较去年量有所缩减，目前整体行情均无亮点且利空较多，建议市场近期谨慎对待，主要关注点在豆粕以及下游需求方面。



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