

玉米副产品市场

月度报告

(2023年9月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝 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9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

9月份玉米副产品市场行情直转向下。截至9月27日玉米蛋白粉全国主流均价6075元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价1845元/吨，玉米胚芽3840元/吨，玉米胚芽粕2010元/吨。行情方面，九月整个上半月国内玉米蛋白粉价格震荡偏弱运行，豆粕及玉米构成短暂性的支撑，下半月急转直下，传统双节需求不及预计，市场成交转淡，供大于求使市场价格难以支撑大幅下滑，豆粕下跌及新季玉米上市使厂家现货价格逐日回落，贸易商及饲企采买心态从月初的谨慎到观望，成交到月底已表现冷静，双节来临之际基本完成刚需备货，厂家方面根据库存情况调整价格；玉米纤维及胚芽粕来看，同样受需求限制，下降幅度表现明显，综合来看，预计市场在月底前持续弱势运行。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	8月31日	9月27日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	7020	6000	-1020	-14.53%
玉米喷浆皮	1950	1800	-150	-7.69%
玉米白皮	2060	1730	-330	-16.02%
玉米胚芽	4550	3830	-720	-15.82%
玉米胚芽粕	2260	2000	-260	-11.50%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价6000元/吨，较上月下调1020元/吨；喷浆玉米皮1800元/吨，较上月下调150元/吨；玉米白皮1730元/吨，较上月下调330元/吨；玉米胚芽3830元/吨，较上月下调720元/吨；玉米胚芽粕2000元/吨，较上月下调260元/吨。

本月玉米副产品价格回顾（黑龙江市场）

产品	8月31日	9月27日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6880	5950	-930	-13.52%
玉米喷浆皮	2050	1800	-250	-12.20%
玉米胚芽	4500	3850	-650	-14.44%
玉米胚芽粕	2250	2020	-230	-10.22%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 5950 元/吨，较上月下调 930 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上月下调 250 元/吨；玉米胚芽 3850 元/吨，较上月下调 650 元/吨；玉米胚芽粕 2020 元/吨，较上月下调 230 元/吨。

2023年9月全国玉米蛋白粉及纤维均价（元/吨）

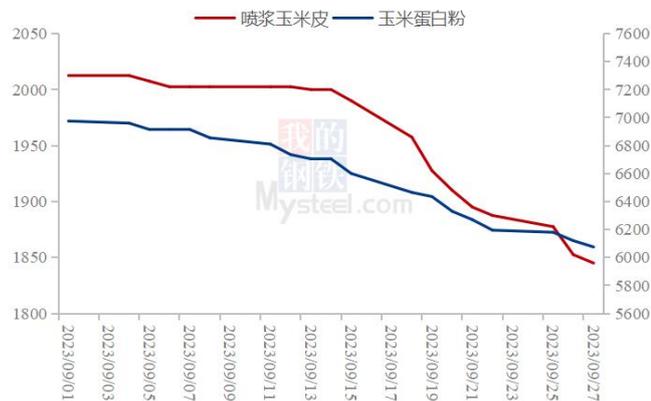


图 1 2023 年 9 月份全国玉米蛋白粉及纤维均价走势图

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 9 月全国 91 家样本点玉米副产品总产量为 98.48 万吨，较上月减少 0.82 万吨，其中玉米蛋白粉产量 21.1 万吨，玉米纤维产量 49.24 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）

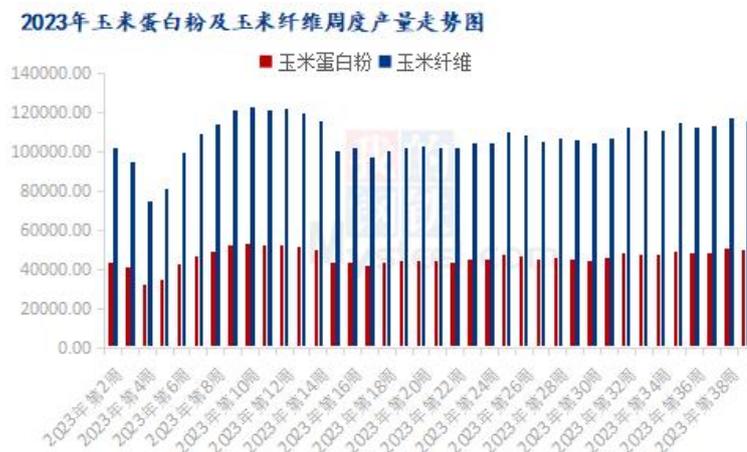


图 2 2023 年玉米蛋白粉及纤维周度产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

9 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 151 元/吨，环比降低 12 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 4 元/吨，环比升高 40 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 80 元/吨，环比降低 11 元/吨；本月东北与华北玉米淀粉企业利润分化走势，山东新季玉米陆续上市，原料成本降低，企业利润好转；东北玉米成本相对稳定，副产品价格下跌运行，该区域行业利润收窄。

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，9月东北地区部分企业集中性秋季检修，玉米淀粉行业开机小幅下降运行。全国71家玉米淀粉生产企业总产量为118.78万吨，环比降低8.52万吨。9月份玉米淀粉行业开工率为50.23%，环比降低3.58%，同比升高7.86%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势

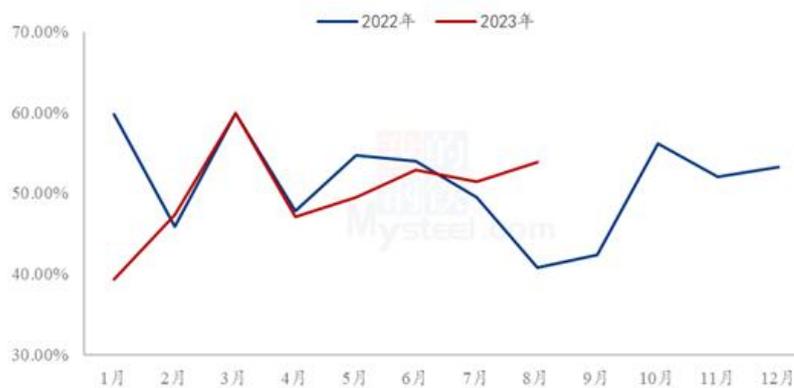


图 4 2022-2023 年国内玉米淀粉行业月度开机走势

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 16.43 元/公斤，较上月下跌 0.70 元/公斤，环比下跌 4.09%，同比下跌 30.56%。本月猪价震荡下行，供需博弈下月度重心弱势下移。从供应方面来看，前期猪价重心上移，企业出栏计划稳中有增，不过本月出栏进度完成偏慢；社会场虽有惜售挺价情绪，但整体出栏量基本正常节奏，当前供应端仍较充足。从需求方面来看，开学采购及双节前备货表现不及预期，市场消费兑现程度不足，增量表现较短暂，难以支撑行情持续上行。整体来看，市场供给压力仍存，养殖端出栏量速不减，而需求增量有限、预期兑现不足；节后行情下行为主，后市行情承压震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

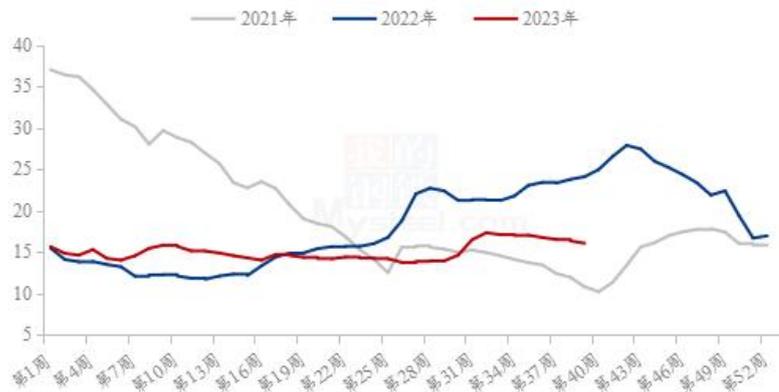


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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震荡下滑，下半月逼近年内低点。9月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.98 元/斤，较上月下跌 0.35 元/斤，环比跌幅 8.08%，同比跌幅 10.36%。一方面，9月份肉鸡养殖难度低，养殖成活率高，叠加了前期养殖端上鸡积极，导致本月出栏量居于年内高位；尤其是下半月，养殖端存在规避国庆补栏的情况，且有赶年前第三批鸡出栏的心理，导致供应面持续利空毛鸡价格；另一方面，双节对鸡肉的提振效应不及预期，各家高开工率的情况下货源充足，导致经销端看空后市为主，备货力度有限；分割品价格持续下滑，进而下压毛鸡价格，需求端同样利空为主。供需双方利

空的情况下，毛鸡价格震荡下滑，下半月逼近了全年最低点。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

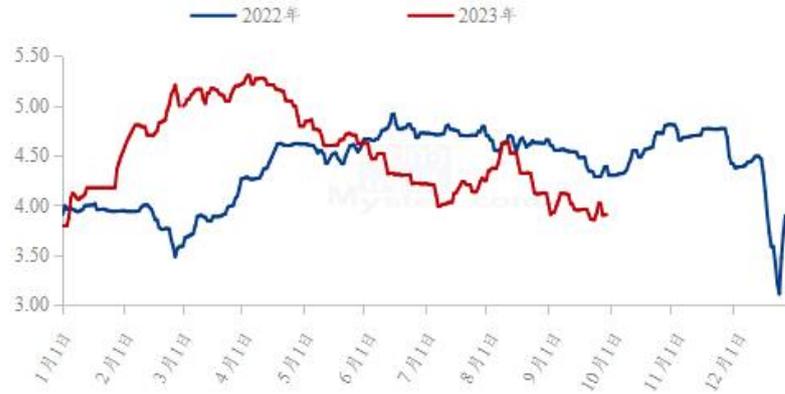


图 6 (2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

鸡蛋本月主产区均价 5.42 元/斤，较上月上涨 0.25 元/斤，涨幅 4.84%，主销区均价 5.41 元/斤，较上月上涨 0.30 元/斤，涨幅 5.87%，月内鸡蛋价格呈先涨后跌态势。月初鸡蛋价格持续上涨，一方面受南方台风天气影响，贸易环节补货需求增加，另一方面随着中秋节日临近，食品企业采购量提升，在情绪助推叠加各环节短期采购量增加的影响下，蛋价稳步上涨。月中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，随着蛋价再次冲高后，各环节心态趋于谨慎，市场走货渐缓，下旬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，蛋价下跌为主，蛋价弱势调整后，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。10月份是传统销售淡季，预计下月市场行情整体偏弱。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

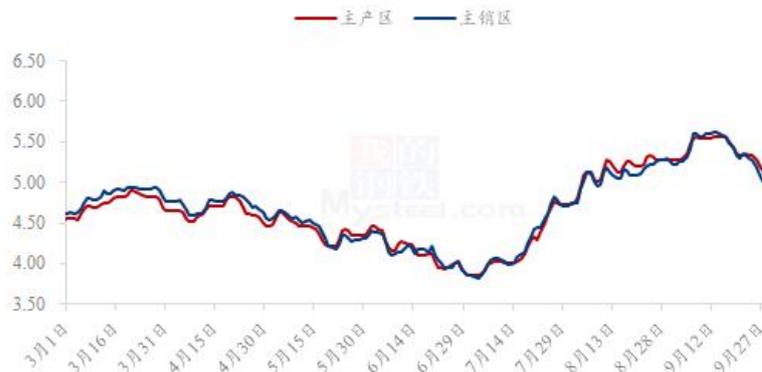


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

9月全国玉米市场整体弱态运行。东北新粮逐步开始上市，粮户出货意愿较高，市场供应增加，但用粮企业目前采购积极性不高，粮商出货压力较大，玉米价格偏弱运行。本月华北玉米市场也呈现偏弱的运行态势，8月底华北玉米价格冲高，导致粮商出货意愿高，东北玉米流入较多，叠加新玉米开始上市，市场供应明显增加，玉米价格开始快速下滑。本月销区方面震荡偏弱运行，月初港口现货偏紧，支撑玉米价格坚挺运行，中下旬开始受到期货下跌、进口玉米到港等因素影响，销区玉米价格开始下跌，下游饲料企业对于后市价格不看好，采购心态疲软。



图 8 2023 年全国玉米均价走势

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

9月玉米淀粉价格震荡下行，华北新季玉米上市，原料价格下跌带累玉米淀粉成交价格下行。8月全国玉米淀粉成交均价 3277 元/吨，月环比跌幅 2.1%。进入9月，华北新粮批量上市，原料价格迅速下跌。玉米深加工企业收购价格一度下跌至 2750 元/吨左右，较8月底价格低点下跌近 300 元/吨。玉米价格快速下跌直接带累玉米淀粉价格下跌，但由于9月需求表现良好，玉米淀粉跌幅较玉米而言较小，玉米淀粉-玉米价差扩大。进入9月，下游食品、造纸行业需求有所增长，叠加中秋、国庆双节下游储备货需求，9月玉米淀粉提货量表现良好，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9月27日，本月主产区麸皮均价1960元/吨，环比上涨0.56%，同比去年下跌15.26%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销清淡。上旬龙头企业麸皮价格偏强调整，中小企业积极跟涨。粉企面粉走货滞缓价格回落，利润微薄情况下对副产品挺价心态浓厚，麸皮价格稳中有涨。中下旬，制粉企业麸皮库存消耗缓慢，小幅降价促进走货。饲料企业芽麦库存依旧较多，麸皮需求依旧表现疲软，因此饲料企业双节前备货并不积极，麸皮价格延续弱势调整态势。预计10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）

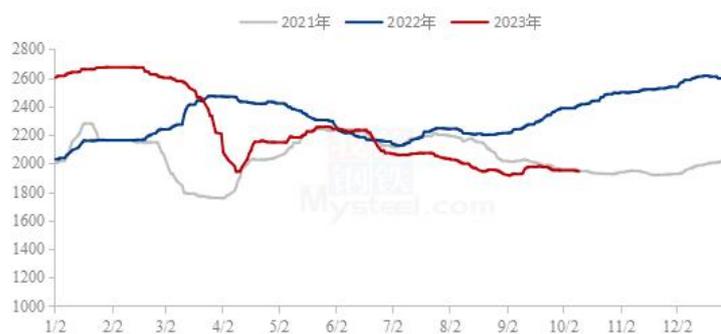


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日沿海油厂豆粕报价上调 0-10 元/吨，其中天津报价 4610 元/吨涨 10 元/吨，山东报价 4590 元/吨稳定，江苏报价 4580 元/吨稳定，广东报价 4540 元/吨稳定。后市方面，CBOT 大豆收高，因交易商在周五 USDA 季度谷物库存报告公布前调整头寸。美豆出口需求依然疲软，因大量巴西大豆供应令市场承压，且美国国内大豆库存也处于高位，市场继续关注巴西大豆播种情况。国内方面，豆粕期价走高，跟随美豆上涨，夜盘价格回落。市场整体波动幅度收窄，等待假期及数据公布，资金端交易热情预计继续下降，豆粕波动率或跟随下降。

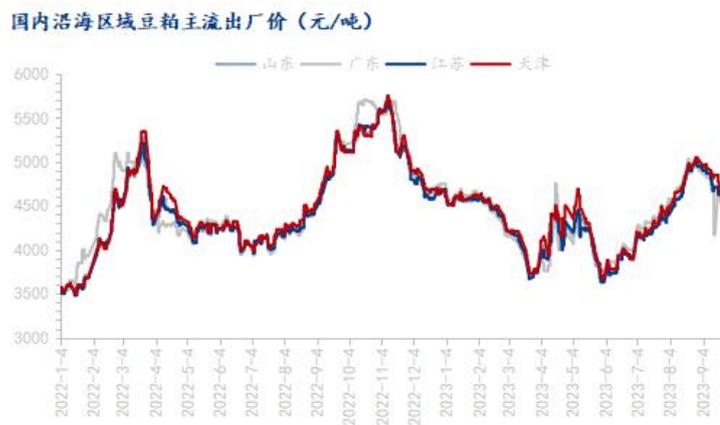


图 11 国内油厂豆粕主流出厂价走势图

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 100 元/蛋白，豆粕价格为 106.7 元/蛋白，单蛋白价差-6.7，比值 1.31，相较 8 月底两者价差拉大，产品均价格大幅小调，单从价差上来说蛋白粉性价比尚可，但从心态上来看，饲企更愿意采购豆粕为主。



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9月27日，玉米蛋白粉山东市场喷浆产品主流成交 98.5-100 元/蛋白，不喷浆产品 100-102 元/蛋白，河北市场 102-105 元/蛋白，黑龙江 98-101 元/蛋白，吉林 102-105 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场 1700-1800 元/吨，河北 1800-1900 元/吨，黑龙江 1720-1850 元/吨，吉林市场 1930-2050 元/吨；

供需方面，供应端月度玉米副产品市场在行情疲软的情况下，库存累积较快，企业目前销售压力明显，需求今年9月份本该旺季却旺季不旺，在8月份反刍料备货初期，北方饲企客户基本都采入了一批订单，目前手中库存维持在20天左右，临近双节之际，价格又是下跌态势，所以目前无论是阶段性备货需求还是饲企心态上都保持着谨慎态度。

综上，玉米副产品整个9月行情持续处于下跌态势，预计双节前乃至节后初期价格都难有太多变化，市场上中下游心态上比较平淡，等待节日的到来以缓解目前行情所带来的低落情绪，建议市场10月份多关注豆粕行情变化以及下游采买节奏。



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

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100