

玉米副产品市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



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. 21-2023. 9. 28)

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.....	- 2 -
2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化.....	- 2 -
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.....	- 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下调为主。截止9月28日全国玉米蛋白粉主流均价6075元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价1845元/吨，胚芽38%含油3840元/吨，普通胚芽粕2010元/吨。行情上，对于明天即将开启的假期，市场成交氛围较为平淡，豆粕端及原料玉米端暂无利好显现，贸易商拿货谨慎，观望为主，饲企在双节前基本留有库存，现阶段副产品实际需求疲软，从上游来看供大于求的情况下价格逐日下探，议价空间大，综上预计双节期间行情偏弱稳运行为主，行情起伏空间不大。

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21日	9月28日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6240	6000	-240	-3.85%
玉米喷浆皮	1830	1780	-50	-2.73%
玉米白皮	1840	1730	-110	-5.98%
玉米胚芽	3920	3830	-330	-8.42%
玉米胚芽粕	2120	1980	-40	-1.89%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价6000元/吨，较上周下调240元/吨；喷浆玉米纤维1780元/吨，较上周下调50元/吨；普通玉米纤维1730元/吨，较上周下调110元/吨；玉米胚芽3830元/吨，较上周下调330元/吨；玉米胚芽粕1980元/吨，较上周下调40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21日	9月28日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6150	5950	-200	-3.25%
玉米喷浆皮	1880	1800	-80	-4.26%
玉米胚芽	3950	3850	-100	-2.53%
玉米胚芽粕	2100	2020	-80	-3.81%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5950 元/吨，较上周下调 200 元/吨；喷浆玉米纤维 1800 元/吨，较上周下调 80 元/吨；玉米胚芽 3850 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2020 元/吨，较上周下调 80 元/吨；



图 1 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 39 周（9 月 21 日-9 月 27 日）91 家样本点玉米副产品总产量

为 23.18 万吨，较上周减少 0.27 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.97 万吨，玉米纤维产量 11.59 万吨。

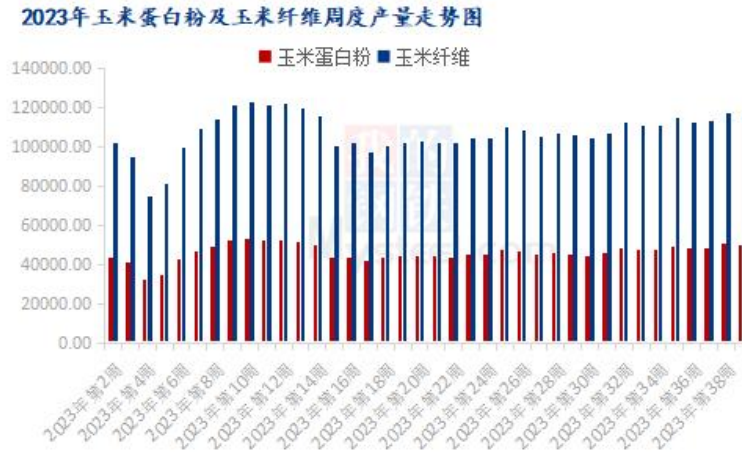


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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 42 元/吨，较上周降低 29 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-4 元/吨，较上周降低 28 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 20 元/吨，较上周升高 24 元/吨。本周黑龙价格玉米价格小幅下跌运行，该地区企业利润好转，吉林玉米淀粉下跌运行利润缩水运行。



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，受到国庆假期到来的影响，东北与西北个别企业阶段性检修运行，玉米淀粉行业开机小幅下滑。

本周（9月21日-9月27日）全国玉米加工总量为 55.87 万吨，较上周降低 1.24 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.02 万吨，较上周产量降低 0.89 万吨；开机率为 52.2%，较上周降低 1.66%。

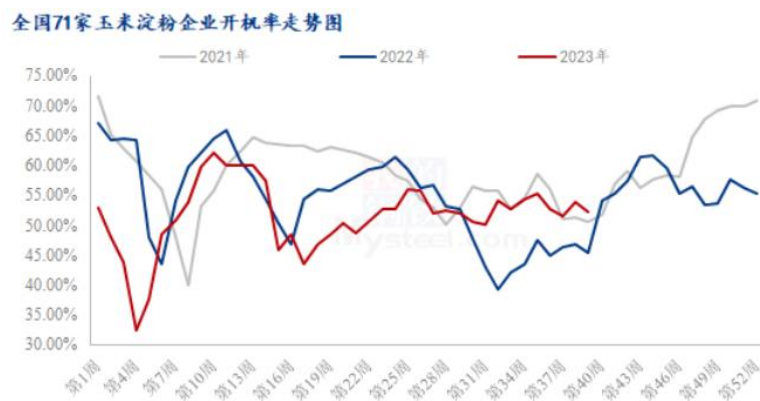


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 16.03 元/公斤，较上周下跌 0.31 元/公斤，环比下跌 1.90%，同比下跌 33.43%。本周猪价窄幅震荡，行情走势偏弱，周度重心下移。供应方面来看，节前备货期企业出栏有所增量，养户认卖情绪尚可，但量价难有齐升，计划完成偏慢，不过节日期间调运略有受限，短期供应无明显增压。需求方面来看，双节备货基本结束，假期效应或难及预期，不过后续消费预期边际向好，猪价底部或有支撑。整体来看，供需阶段性博弈延续，备货行情短暂且快速消退，企业出栏增量预期仍存，不过假期流通略有受限，猪价或有支撑，节日行情偏强震荡，尾声或有回落。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

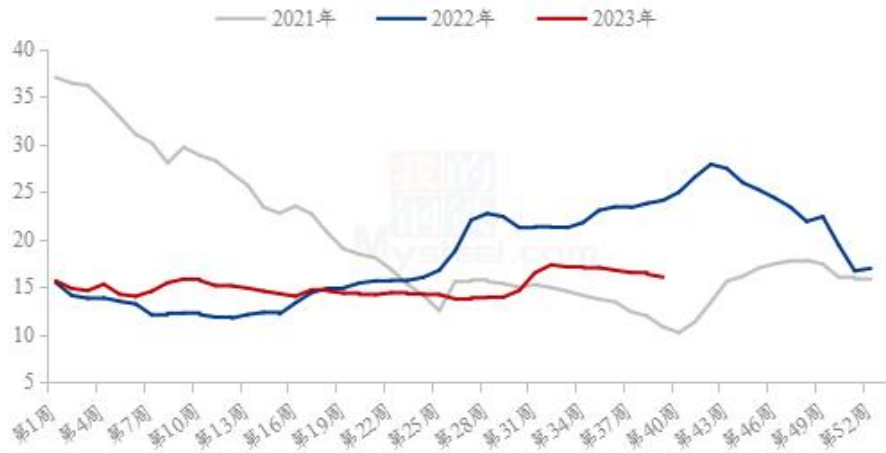


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格低位震荡，周内全国棚前成交均价为 3.93 元/斤，环比涨幅为 0.26%，同比跌幅为 9.03%。上半周，毛鸡价格出现一定涨势，原因是山东屠宰端有意在节前再进行一波行情拉涨，以便顺势出货，同时国庆前山东和东北均有一定的社会鸡源减量问题，对毛鸡价格有支撑。下半周，由于前期拉涨效果不理想，且山东毛鸡出现了较高暗加幅度，呈现出“鸡涨肉不涨”的局面，毛鸡又开始出现小幅下跌。总体而言，周内毛鸡价格以底部震荡为主，变动幅度有限。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

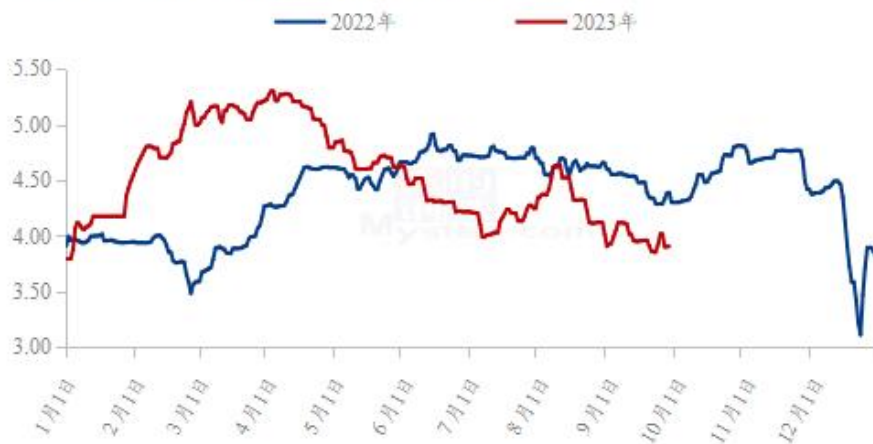


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

本周鸡蛋主产区均价 5.25 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.49%，鸡蛋主销区均价 5.17 元/斤，较上周下跌 0.27 元/斤，跌幅 4.96%。本周鸡蛋价格震荡下跌，周内随着中秋节日临近，食品企业补货需求基本结束，同时中秋前礼盒需求减少，市场走货一般，各环节恐高情绪明显，为保持低位库存，多以随采随销为主，国庆假期期间或存一定补货需求，预计下周蛋价震荡运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

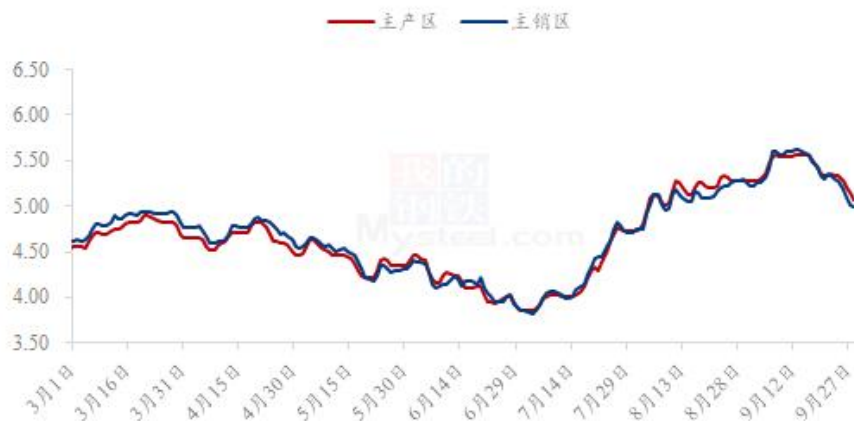


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

截至 9 月 28 日，全国玉米均价为 2869 元/吨，周环比下跌 0.83%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，产区气温偏高，潮粮不易保管，基层农民卖粮意愿较高，市场上量增加。但收购主体心态谨慎，建库意愿不强。华北地区价格经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，且本周阴雨天气较多，影响上量，玉米价格先涨后稳。销区饲料企业节前备货基本完成，且部分贸易商预售节后交货的新粮价格较陈粮价格低 10-30 元/吨，抑制玉米现货需求，港口购销清淡，本周价格继续下跌。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

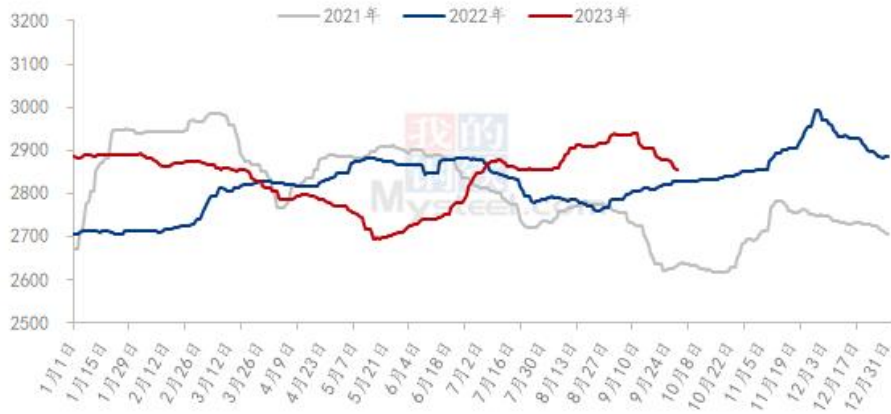


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格主流持稳运行。截至 9 月 28 日，山东玉米淀粉主流成交价 3330-3350 元/吨，价格稳定；河北玉米淀粉主流成交价 3360-3400 元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格 3100 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3100-3130 元/吨，价格稳定。本周华北地区新玉米受到天气阴雨影响，整体上市量不大，玉米价格主流变化不大；东北区域玉米淀粉企业陆续开秤。原料支撑，玉米淀粉市场价格维持稳定。下游行业签单情绪一般，但是刚需提货良好，玉米淀粉行业库存持续去化，玉米淀粉行业供需基本面趋于向好。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

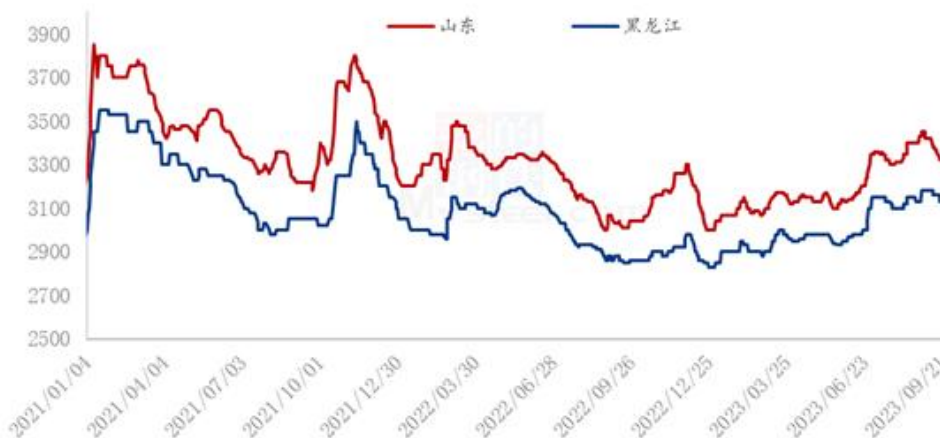


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至9月28日，本周主产区混合麸皮均价1944元/吨，环比下跌0.56%，同比下跌18.11%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。临近双节，下游饲料企业麸皮建库意愿不高，制粉企业积极降价促销。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计10月份芽麦库存逐步消耗后麸皮需求逐步恢复，价格有望偏强调整，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

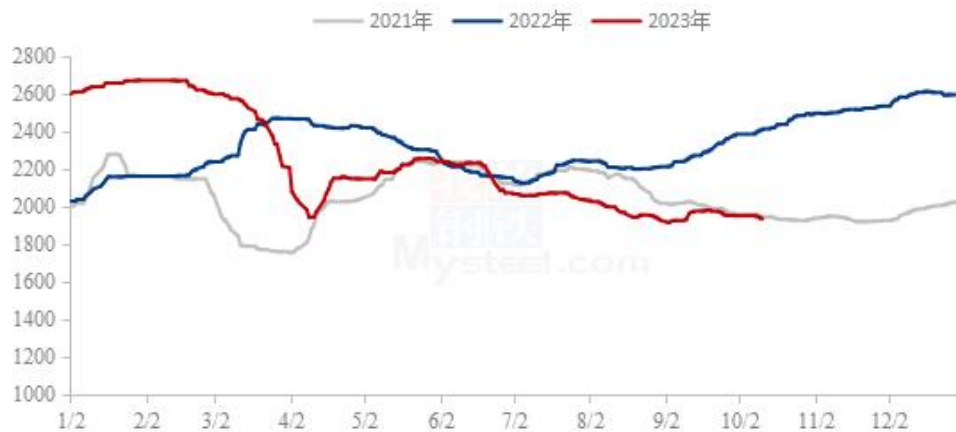


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日全国各地贸易商现货豆粕报价涨跌互现，其中天津贸易商4600元/吨涨20元/吨，山东贸易商报价4560元/吨稳定，江苏贸易商报价4530元/吨稳定，广东贸易商报价4480元/吨跌20元/吨。

后市方面，成本端，受美国原油库存意外降低刺激，WTI原油上涨3%，给全球大宗商品带来支撑；当前市场主要关注美豆9月季度库存报告，在压榨需求高企带动下，使市场对季度库存预估为2.42亿蒲偏悲观，低于去年的2.74亿蒲，从而美豆盘面走升；承压于重要报告出台前获利了结出现，美豆冲高回落小幅收涨。国内，进口大

豆到港偏低，临近双节油厂开机率逐渐下调，油厂豆粕成交仍未有起色，不过提货总体偏多，当前油厂豆粕库存已回归正常，预计后期开启去库行情。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

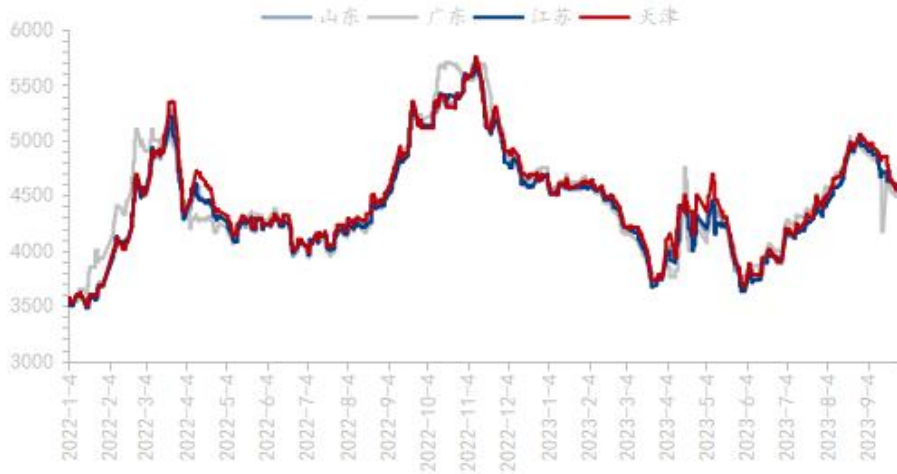


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 100 元/蛋白，豆粕价格为 106.5 元/蛋白，价差-6.5，比值 1.31，本周豆粕及蛋白粉继续下跌，双节将至基本不采取买货行动，从价差上来看，虽蛋白粉性价比较高，但实际需求表现不佳。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

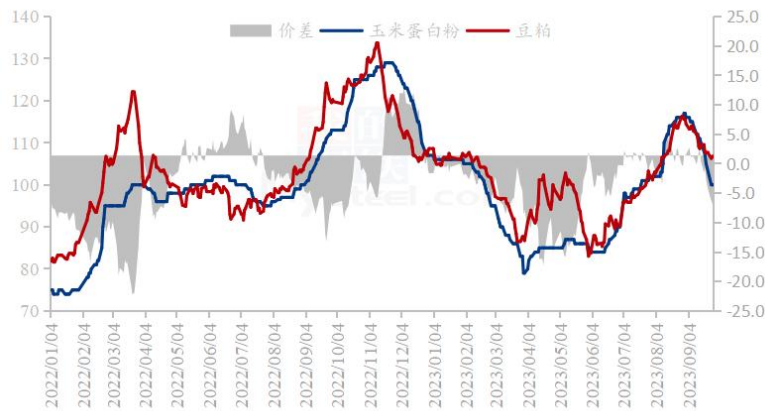


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 99-100 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 101 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 98-101 元/蛋白，吉林市场主流成交 102-104 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1700-1800 元/吨，黑龙江市场主流成交 1720-1850 元/吨，吉林市场主流成交 1930-2050 元/吨。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 52.2%，较上周降低 1.66%，本周陕西甘肃市场开机下降，从库存方面来看，目前全国各深加工企业产品库存都在不断累积，交易氛围平淡的情况，厂家多报价下调，成交也在逐日下探。需求端来看，假期来临，饲料企业多在前期以满足节假日的刚需，建库意愿较低，多刚需补库为主，从另一方面看，在行情不佳的情况下，饲企的采买积极性也较低。

综上，玉米副产品节前价格继续下调，预计双节期间的起伏空间不大，豆粕端及原料玉米端均无利好支撑，节假日期间市场可持续关注豆粕盘面情况，预计短期内各企业玉米副产品报价多根据自身库存情况及各自销售策略调整为主。



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