

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.12.8-2022.12.15)



### Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

# 玉米副产品市场周度报告

(2022. 12. 8-2022. 12. 15)

## 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.....	- 7 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 8 -
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 玉米副产品下周行情展望.....	- 10 -

## 本周核心观点

玉米副产品本周价格延续前期下跌态势，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7185 元/吨，喷浆皮 2112.5 元/吨，胚芽 38%含油 6215 元/吨，普通胚芽粕 2550 元/吨。受豆粕下跌影响，目前尤其是蛋白粉与之价差较大，不具备性价比优势，需求方面下游饲料厂也是秉承买涨不买跌的心态，一直观望为主市场实际成交平淡，预计近期价格仍将继续下行为主。

## 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	12月8日	12月15日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7320	7140	-180	-2.46%
玉米喷浆皮	2050	2000	-50	-2.44%
玉米白皮	2300	2250	-50	-2.17%
玉米胚芽	6230	6180	-50	-0.80%
玉米胚芽粕	2570	2500	-70	-2.72%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7140 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米皮 2000 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米白皮 2250 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 6180 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2500 元/吨，较上周下调 70 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	12月8日	12月15日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7200	7020	-180	-2.50%
玉米喷浆皮	2150	2100	-50	-2.33%
玉米胚芽	6320	6250	-70	-1.11%
玉米胚芽粕	2650	2600	-50	-1.89%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7020 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米皮 2100 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 6250 元/吨，较上周下调 70 元/吨；玉米胚芽粕 2600 元/吨，较上周下调 50 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

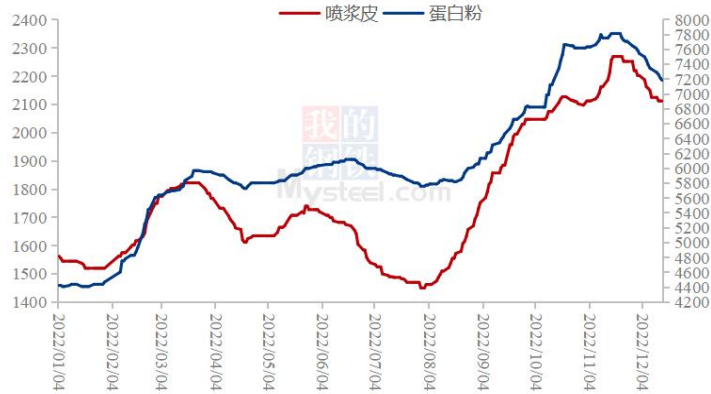


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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、氨基酸企业）调查数据显示，2022 年 50 周（12 月 8 日-12 月 14 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 20.6 万吨，较上周增加 0.9 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.42 万吨，喷浆玉米皮产量 10.3 万吨，玉米胚芽产量 5.88 万吨。



图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 32 元/吨，较上周降低 155 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-22 元/吨，较上周降低 136 元/吨。受到需求旺季不旺的影响，玉米淀粉以及副产品价格持续偏弱运行，原料玉米成本窄幅波动，整体表现为企业利润大幅缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



图 3 2021-2022 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，本周玉米淀粉开工率上升明显，主要是河北产量上升，另外陕西国维本周试产中，产量略有提升。

本周（12月8日-12月14日）全国玉米加工总量为57.41万吨，较上周玉米用量增加3.21万吨；周度全国玉米淀粉产量为29.5万吨，较上周产量增加2.14万吨。开机率为57.75%，较上周上调4.18%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



图 4 全国 69 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

本周生猪出栏均价为 19.39 元/公斤，较上周下跌 2.99 元/公斤，环比下跌 13.36%，同比上涨 20.96%。本周猪价跌势汹汹，期间虽有小幅反弹，但整体重心下移明显。供应方面来看，年末企业出栏大多减重增量，部分年后计划前置，冲量操作较为普遍；近期跌势延续，二次育肥养户压栏情绪松动，大体重猪源也陆续入市，整体供应较为充裕。需求方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场情绪仍偏谨慎，聚集性消费减少，经济环境低迷使得居民采购积极性降低，腌腊等消费关注点支撑有限，需求暂无强力支撑。整体来看，当前市场供强需弱、猪价弱势下行，虽需求仍有释放预期但体量缩减，行情或有反弹、区间震荡调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

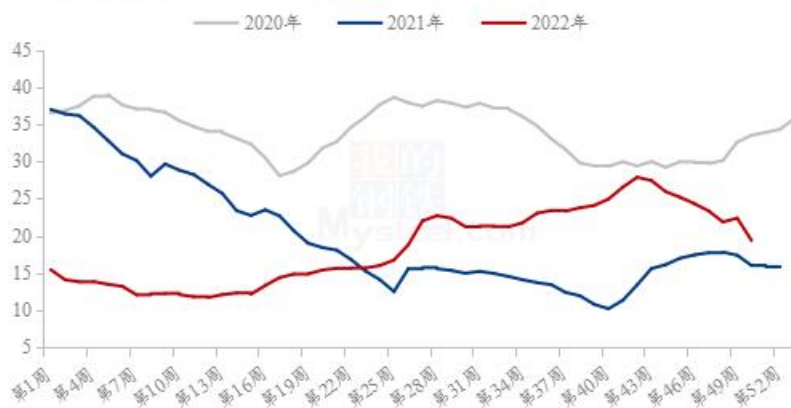


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格上半周小幅反弹上行，周尾急转直下，周内全国棚前成交均价为 4.45 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比涨幅为 1.14%，同比涨幅为 12.66%。上半周，行业运转相对正常，毛鸡价格阶段触底并且开始反弹上行，山东一度开始加价收鸡，河北当地毛鸡收购价格基本恢复至报价水平，并且为了维护产品山东屠宰端小幅上调了毛鸡价格；行情转折点在于下半周开始，特别是随着全国各地的推动放开，一是屠宰下游的接货端维持了谨慎态度，从业人员看空后市产品价格，接货情绪转差，



需求面对毛鸡价格利空明显；二是屠宰端工人出勤问题迅速蔓延，先是河南局部、辽宁局部等地工人出勤率走低下压产能利用率，进而东北大部、山东北部、河南河北大部区域开工走低，毛鸡短期供需失衡，叠加恐慌性出栏，供过于求，毛鸡价格大幅下滑，山东毛鸡近两日一直呈现成交价格混乱的状态。

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 5.40 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.64%；主销区均价 5.54 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%。周内产销区价格下调为主。全国疫情管控彻底放开后，居民出行更显谨慎，终端消费表现不佳，市场走货转缓，蛋价持续走弱，周后期各产区蛋价趋于平稳，观望为主。预计下周鸡蛋市场震荡运行，涨跌幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.30-5.40 元/斤上下。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

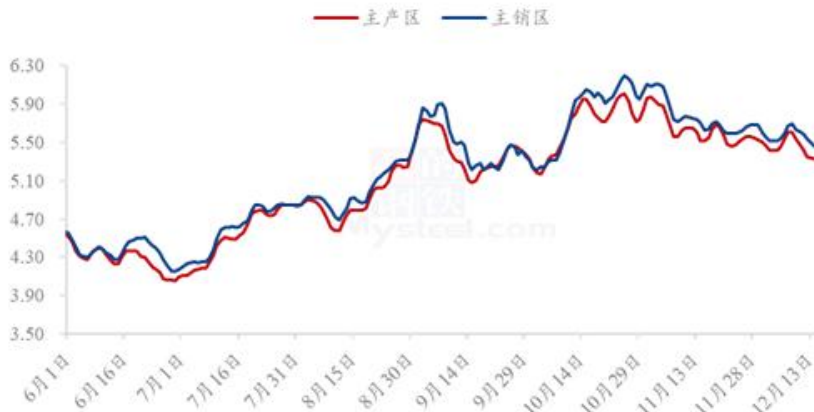


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 玉米行情分析

本周玉米周度均价为 2931 元/吨，较上周下跌 29 元/吨，幅度 0.98%。东北地区玉米价格止跌趋稳，供需由供应宽松转向供需持衡。农户售粮节奏下降，烘干塔近期出货计划完成市场供应量整体下降。市场收购意向一般。华北农户惜售情绪较浓，基层粮点收购量并未明显增加。贸易商节前建仓意愿不强，多随收随走，深加工门前到货量尚可，价格变动幅度有限。销区偏弱，进口玉米到港冲击，内贸玉米成交清淡，贸易商报价心态偏弱。饲料企业采购积极性不高，维持现有安全库存滚动。



图 8 2020-2022 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

本周玉米淀粉市场主要压力依然来自下游需求疲软，市场成交清淡拖累玉米淀粉价格下行。据市场调研反馈，玉米淀粉下游主要消费领域如造纸、餐饮行业消费疲软，多数企业提前放假停机或减产减量生产，下游采购积极性不高，玉米淀粉走货速度偏慢。这也导致玉米淀粉库存开始上升，企业销售压力逐步凸显，尤其是多数企业仍在积极接单以缓解春节前后库存压力。市场竞价成交，买方市场特征明显，企业销售执行一单一议策略，成交议价空间继续放大。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图9 2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势

#### 4.3 麸皮行情分析

截至12月15日，本周主产区混合麸皮均价2613元/吨，环比上周上涨0.54%，同比上涨31.57%。本周麸皮市场价格高位震荡回落。饲用方面麸皮替代产品价格下跌，饲料企业麸皮用量减少；再加上小麦原粮价格持续回落，下游市场麸皮看跌氛围浓厚，拿货积极性减弱。制粉企业走货较前期放缓，窄幅下调麸皮价格促进出货。当前企业利润低迷，依靠副产品维持企业利润。预计近期麸皮市场价格稳定，进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

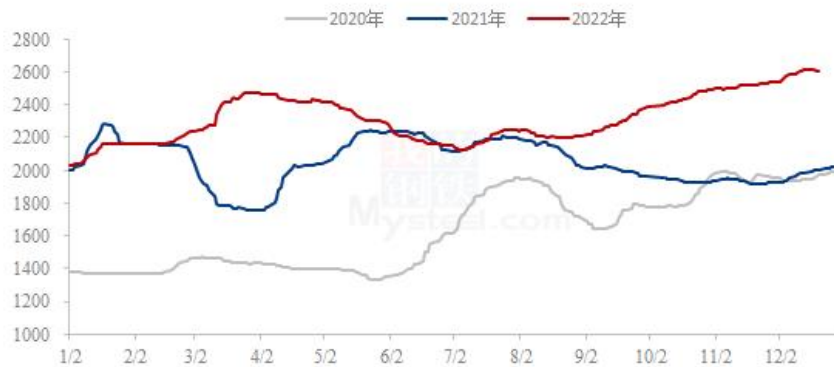


图10 2020-2022年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价继续下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4600-4690 元/吨，广东 4670 元/吨跌 30 元/吨，江苏 4600 元/吨跌 100 元/吨，山东 4600 元/吨跌 80 元/吨，天津 4690 元/吨跌 70 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价小幅上涨，受助于原油市场上涨和出口需求保持强劲的希望。一机构预计，阿根廷 2022/23 年度大豆产量料小幅升至 4690 万吨，预估区间在 4380-5010 万吨，后续行情需继续关注南美天气炒作素材，预计短期 CBOT 大豆震荡运行，上方压力关注 1500 美分/蒲。今日国内连粕继续维持阴跌态势，现货方面，本周油厂开机率继续维持较高水平，豆粕供给增加，油厂豆粕累库加速，部分油厂豆粕胀库初现端倪，豆粕现货承压运行，本周现货下跌态势明显，建议下游饲料企业逢跌开启双节前备货，维持安全库存。



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 119 元/蛋白，豆粕价格为 107 元/蛋白，价差为 12 元/蛋白，豆粕价格继续下跌，蛋白粉来说近期价格持续承压。

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

蛋白粉及纤维本周价格方面继续偏弱运行，价格跌幅明显，利空云集市场报价下跌速度也比较快，首先供应端来看，本周淀粉厂开机率有所回升，所以副产品产量有小幅增加，供应格局现在应该算是相对宽松。而需求端来看，一方面前期高价下饲料厂签的订单都在陆续的交货，所以饲料厂还在消化前期库存，另一方面价格不断下跌，后市都不看好的情况下，下游拿货积极性也比较低，基本观望为主，年前的备货节点预计还要 7-10 天左右，所以这段时间的行情还是比较疲软。豆粕来看，后期市场供应仍在增加，油厂开机率也比较高，所以价格仍是不断的下跌当中，目前与蛋白粉的价差也逐渐拉开，蛋白粉从性价比方面来说，还存在下跌空间。

综上，蛋白粉及纤维供应宽松，需求平淡的情况下，预计下周价格仍将继续偏弱运行。



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