

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



### 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. 10. 12-2023. 10. 19)

## 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

本周玉米副产品价格跌幅放缓，主要玉米蛋白粉小幅下调，成交情况一般。截至10月19日全国玉米蛋白粉主流均价5415元/吨，喷浆皮1687.5元/吨，胚芽38%含油4040元/吨，普通胚芽粕1950元/吨。玉米副产品市场目前供大于求局面明显，上游深加工库存压力凸显，需求上终端消费疲软，下游饲料企业销售难度大，致使饲企采购基本维持刚需购买，屯库周期缩减，多随采随用为主，致使副产品厂家多下调报价吸引成交，同时豆粕端价格持续下跌使得市场各方参与者信心不足，而纤维和胚芽粕产品则保持平稳运行，预计下周价格仍然震荡偏弱运行。

## 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	10月12日	10月19日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5520	5340	-180	-3.26%
玉米喷浆皮	1630	1630	0	0.00%
玉米白皮	1730	1730	0	0.00%
玉米胚芽	3950	4050	+100	2.53%
玉米胚芽粕	1950	1950	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价5340元/吨，较上周下调180元/吨；喷浆玉米纤维1630元/吨，较上周持平；普通玉米纤维1730元/吨，较上周持平；玉米胚芽4050元/吨，较上周上调100元/吨；玉米胚芽粕1950元/吨，较上周持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	10月12日	10月19日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5460	5280	-180	-3.30%
玉米喷浆皮	1650	1650	0	0.00%
玉米胚芽	3960	4080	+120	3.03%
玉米胚芽粕	1960	1960	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5280 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米纤维 1650 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4080 元/吨，较上周上调 120 元/吨；玉米胚芽粕 1960 元/吨，较上周持平；

2023年全国玉米蛋白粉及纤维均价（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 42 周（10 月 12 日-10 月 18 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 23.38 万吨，较上周增加 1.72 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.01 万吨，玉米纤维产量 11.69 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-61 元/吨，较上周升高 4 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 38 元/吨，较上周升高 54 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 72 元/吨，较上周升高 106 元/吨。本周玉米淀粉价格坚挺运行，副产品校服波动，原料价格重心整体下移，生产企业利润好转运行。

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，随着东北新季玉米上市的陆续上市原料供应充裕，加之玉米淀粉企业利润好转，本周玉米淀粉行业开机率快速回升。

本周（10月12日-10月18日）全国玉米加工总量为 56.77 万吨，较上周升高 5.33 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.06 万吨，较上周产量升高 3.33 万吨；开机率为 54.13%，较上周升高 6.19%。

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 15.40 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.39%，同比下跌 44.74%。本周猪价震荡走强，但价格运行区间偏低，周度重心继续小幅下移。供应方面来看，因上周行情下挫幅度较大，本周初规模场试探性缩量抬价以期止跌、止损，养户亦积极配合，压栏惜售情况增多，刺激行情小幅走高的同时，二次育肥积极性也稳步提升，周中市场看涨情绪明显升温，养殖端出栏量延续减少而二次育肥市场交投火热，供给压力或转移、或减轻，阶段性支撑行情走强，但周三后二次育肥市场基本饱和、看涨情绪降温，供给压力再次回归；需求方面来看，本周需求端变化不大，屠企量价偏稳、白条行情依旧不瘟不火，消费预期边际短期仍难有向好支撑。整体来看，下周供给强压将继续释放但二次育肥提振将明显不及本周，需求疲态短期难有明显改变，市场供强需弱态势延续，猪价或低位偏弱运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

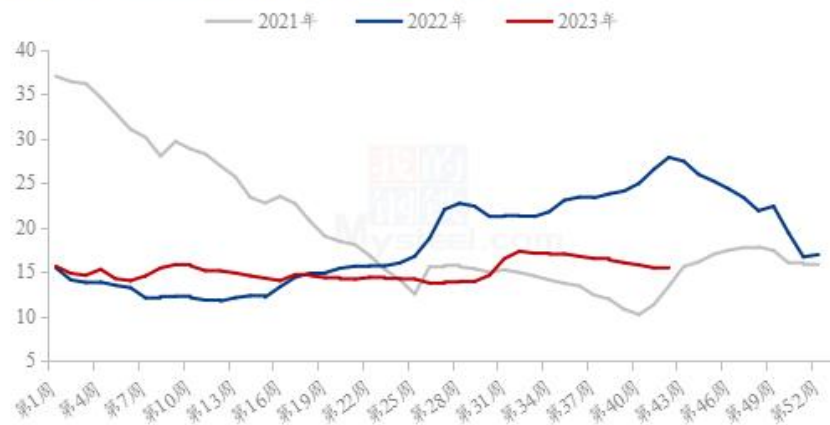


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

白羽肉鸡本周呈跌后持稳态势，周内全国棚前成交均价为 3.52 元/斤，环比跌幅为 5.88%，同比跌幅为 22.30%。本周毛鸡价格下探年内最低点，养殖端再现恐慌性加速出栏操作，出栏天数在 36-45 天不等。随着毛鸡价格企稳，养户情绪逐步稳定。本周中期开始，山东合同鸡源出现收紧迹象，屠企为缓解亏损压力，加大对市场鸡源收



购，价格企稳走强。期间下游经销端认同当前为年内低价，开始抄底拿货。在供需双向利多且众望盼涨的情绪中，毛鸡价格周尾出现上调操作。

(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 4.55 元/斤，较上周下跌 0.26 元/斤，跌幅 5.41%，主销区均价 4.52 元/斤，较上周下跌 0.23 元/斤，跌幅 4.84%。本周蛋价持续回落，产区走货压力显现，内外销走货均不畅，库存维持阶段性高位，蛋价承压继续下行，下半周价格下跌后各环节低价采购意向增加，部分产区走货有所好转，预计下周蛋价先稳后跌。

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10月19日，全国玉米均价为2719元/吨，周环比下跌32元，跌幅1.16%。本周全国玉米市场价格继续弱态运行。东北气温较高，储存条件有限，粮户出售积极性高，基层上量有所增加，但下游接货态度一般，企业按需采购。华北新玉米继续大量上市，叠加近期天气良好，上量增多，企业收购价格继续下探。销区玉米市场受产地价格大跌及期货盘面明显走弱影响，贸易商报价低迷，下游饲料企业采购心态疲软，以满足刚需为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

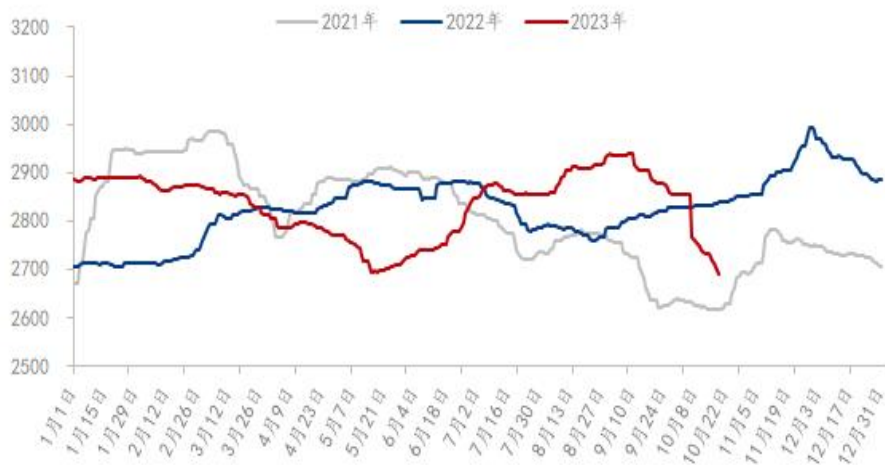


图8 2021-2023年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格窄幅震荡，整体价格表现较为坚挺。本周东北潮粮批量上市，玉米价格持续回落，但玉米淀粉价格基本维持高位未有明显调整。其背后原因主要是玉米淀粉基本面较为乐观，企业挺价心态较强。进入四季度，下游造纸、食品等领域表现较为良好，玉米淀粉走货速度较快，企业库存维持低位，市场货源偏紧。另外，玉米副产品价格持续下跌，主产品供需基本面较好前提下企业挺价主产品。但玉米持续性下跌，尤其是黑龙江原料成本低廉，生产利润高企，不排除部分企业为争取订单小幅让利。下周玉米淀粉市场在原料偏弱背景下或向下调整。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

#### 4.3 麸皮行情分析

截至 10 月 19 日，本周主产区混合麸皮均价 1931 元/吨，环比下跌 0.52%，同比下跌 21.31%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望氛围浓厚。周初麸皮走货滞缓，部分企业为了防止库存积压小幅降价促销。近日龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业小幅跟涨后价格维持平稳。天气转凉后麸皮利于存储，但需求暂无明显改善，预计下周麸皮价格维持平稳，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

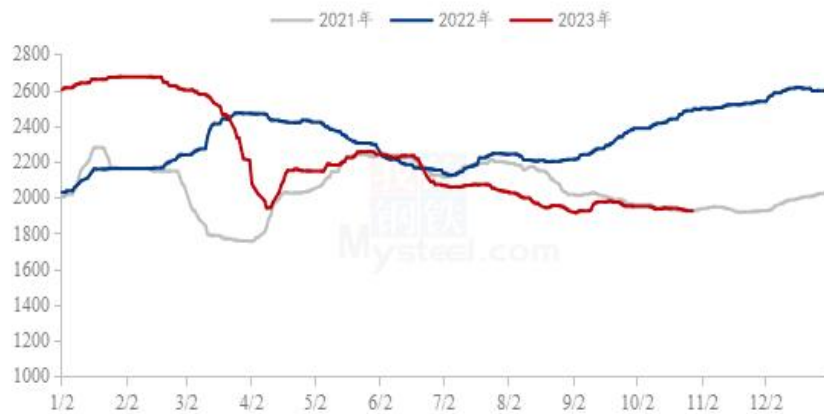


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

今日沿海地区豆粕价格较上个工作日稳中下调，沿海油厂主流价格调至 4190-4360 元/吨。后市方面，CBOT 大豆暂缺乏继续向上驱动，整体以震荡思路对待，短线关注 1300 美分/蒲得失。出口方面 USDA 最新出口检验量数据显示，截至 2023 年 10 月 12 日当周美国大豆出口检验量为 201.1 万吨，此前市场预估为 65-130 万吨。巴西中部阵雨仍在继续。周三和周四，南方地区将再次迎来强降雨天气。暴雨和洪水引起人们对冬小麦质量和收割以及玉米和大豆种植的担忧，但种植速度接近正常水平国内方面，豆粕期现货经历一轮大幅下跌后，最近几天有所反弹，关注是否仍有空间。连粕主力合约 M2401 关注 3900 点得失。



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，不喷浆玉米蛋白粉价格为 90 元/蛋白，豆粕价格为 100.5 元/蛋白，价差-10.5，比值 1.25，本周蛋白粉与豆粕价格双双下跌，玉米蛋白粉跌幅更大，两者价差拉开，玉米蛋白粉性价比优势高，但由于后市豆粕行情不明朗，玉米蛋白粉市场信心不足。

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 88-89 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 90-91 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 88-90 元/蛋白，吉林市场主流成交 90-92 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1620-1720 元/吨，黑龙江市场主流成交 1650-1750 元/吨，吉林市场主流成交 1750-1850 元/吨。本周价格方面玉米蛋白粉继续下跌，玉米纤维逐渐稳定。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 54.13%，较上周升高 6.19%，玉米蛋白粉及纤维的产量也大幅提升，较上周产量增加，深加工企业库存也处于上升阶段，供应压力大；需求端节后至今一直处于低迷状态，玉米蛋白粉目前用量多集中在禽料以及少量宠物饲料中，水产特水料基本结束，玉米纤维的下游反刍料也由于近期玉米豆粕不断下跌对后市行情信心不足，所以建库意愿不强，多按需采购。

综上，玉米副产品本周虽然价格跌势放缓，但实际交投氛围仍比较冷清，在行情不明朗的情况下各方参与者多保持观望，贸易客户接单备货，饲企也是谨慎对待，预计下周价格继续震荡偏弱调整。



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

黄园园 021-66896833

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100