

玉米副产品市场

周度报告

(2022.12.1-2022.12.8)



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. 1–2022. 12. 8)

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

玉米副产品本周行情整体偏弱运行，尤其是玉米蛋白粉方面，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 7350 元/吨，喷浆皮 2150 元/吨，胚芽 38%含油 6275 元/吨，普通胚芽粕 2610 元/吨。蛋白粉近期与豆粕价差明显，且偏弱行情下市场备货需求一般，所以玉米蛋白粉周内价格下跌幅度明显，而玉米纤维相对乐观，主要反刍料目前属于消费旺季，对其价格有所支撑，行情稳中有跌，甚至东北部分地区不跌反涨，比较坚挺，但玉米副产品后市整体来看利好不足，尤其是蛋白粉预计下跌空间较大。

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	12月1日	12月8日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7560	7320	-240	-3.17%
玉米喷浆皮	2150	2050	-100	-4.65%
玉米白皮	2300	2300	0	0.00%
玉米胚芽	6250	6230	-20	-0.32%
玉米胚芽粕	2600	2570	-30	-1.15%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7320 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米皮 2050 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米白皮 2300 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 6230 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽粕 2570 元/吨，较上周下调 30 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1日	12月8日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7440	7200	-240	-3.23%
玉米喷浆皮	2250	2150	-100	-4.44%
玉米胚芽	6350	6320	-20	-0.31%
玉米胚芽粕	2680	2650	-30	-1.12%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7200 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米皮 2150 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽 6320 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽粕 2650 元/吨，较上周下调 30 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 49 周（12 月 1 日-12 月 7 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 19.7 万吨，较上周增加 0.46 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.22 万吨，喷浆玉米皮产量 9.85 万吨，玉米胚芽产量 5.63 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 187 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 114 元/吨，较上周升高 37 元/吨。整个北方原料玉米持续上量，价格下跌运行，玉米淀粉产品跟跌，由于山东玉米价格跌幅大于淀粉，整体表现利润好转，吉林玉米价格跌幅较小，利润出现收窄。

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略有回升，随着疫情管控政策陆续放开，华北玉米上量明显，部分因原料不足减产企业陆续恢复开工计划，但本周周期性恢复暂不明显，预计下周开工率或有回升。

本周（12月1日-12月7日）全国玉米加工总量为 54.2 万吨，较上周玉米用量增加 0.47 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.37 万吨，较上周产量增加 0.05 万吨。开机率为 53.57%，较上周上调 0.1%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

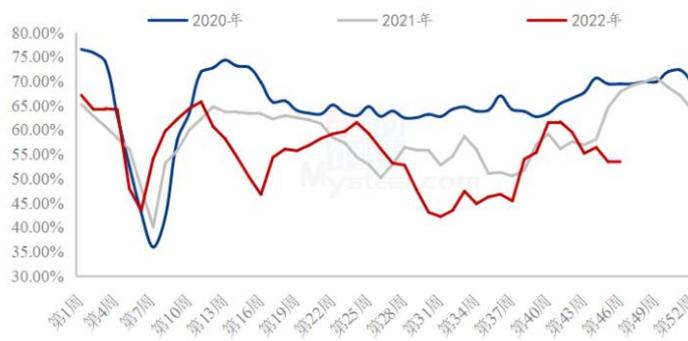


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 22.38 元/公斤，较上周上涨 0.51 元/公斤，环比上涨 2.33%，同比上涨 28.62%。本周猪价涨后回落调整，月初企业减量且需求向好，前期猪价有所回升；但近期需求匹配不足而供应充裕，价格呈现回落态势，不过周度重心仍有上移。供应方面来看，年末养殖企业出栏计划调增，部分供应有所前置，而二次育肥养殖户压栏情绪松动，近期灵活积极出栏，市场猪源相对充足。需求方面来看，国内新冠疫情管控陆续放开，但市场消费情绪仍偏谨慎，且经济环境较低迷，腌腊等消费恢复程度有限，需求暂无强力支撑。整体来看，供需博弈市场对行情下跌预期较强，短期推涨情绪不足，行情或有反弹、整体仍偏弱盘整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

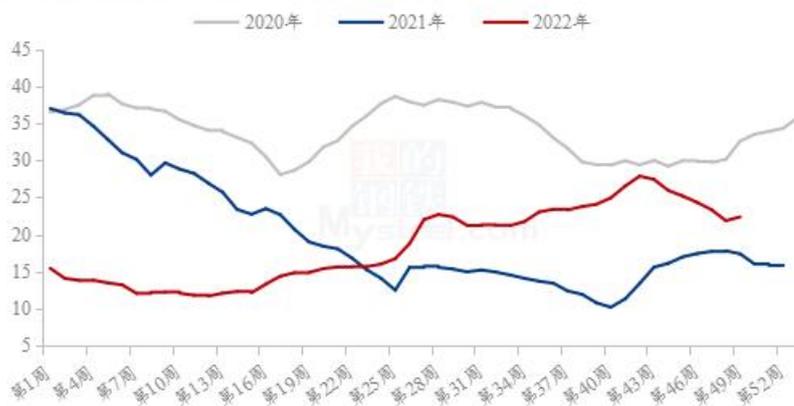


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格震荡持稳，周内全国棚前成交均价为 4.40 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，环比跌幅为 3.51%，同比涨幅为 11.96%。毛鸡价格虽较上周跌幅较大，但周内整体呈小幅上行走势。当前供需博弈僵持，从供应角度看 12 月份整体毛鸡出栏充裕，供应量高于 9-11 月份，屠宰企业虽低价收鸡，但未出现鸡源紧张的局面。从需求角度看，随着封控放开，本地工人陆续到岗，但四川工人尚未返岗，一线生产工人不足整体毛鸡需求尚未饱和；屠宰环节当下结算盈利较好，有意拉长收益周期，叠加分

割品市场交投疲软，支撑不足。当前毛鸡市场虽集体看涨后期价格，但缺少利好条件刺激。

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 5.49 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.72%；主销区均价 5.58 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.06%，周内产销区价格先稳后涨。周初市场走货一般，各环节以消化库存为主，价格行情平稳运行，后期随着各地疫情管控逐步放开，市场货源流通趋于正常，终端需求稍有好转，加之业内盼涨情绪升温，拉动蛋价小幅上涨。当前市场仍处于季节性淡季，整体需求延续弱势，预计下周鸡蛋市场偏弱震荡运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

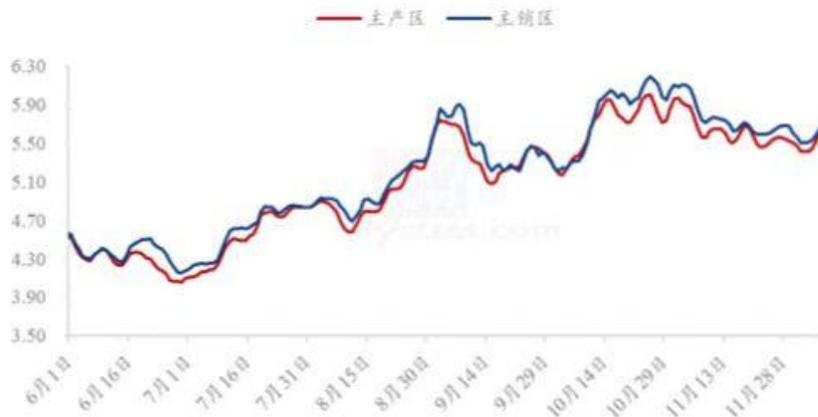


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周全国玉米周度均价 2960 元/吨，较上周下跌 13 元/吨，跌幅 0.44%。本周玉米价格整体小幅回落。分地区来看，东北地区物流逐渐恢复，且天气降温有利于玉米脱粒，基层潮粮开始上量，深加工企业潮粮到货量提升，收购价下调，市场气氛偏空。华北地区疫情影响减弱，贸易商出货积极，基层粮源流通加快，深加工企业到货量高位，市场价格快速回落。销区市场受产区价格下跌及期货走低影响，整体偏弱运行，下游饲料企业采购心态不一，观望心态较重，适当补库。



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

原料价格回落及需求疲软双重利空因素导致本周玉米淀粉价格大幅度回落。从原料端来看，随着国内疫情调控放松，物流运输状况好转，基层购销活跃度明显增强，深加工门前到货量迅速增加。12月以来深加工晨间剩余车辆日均达 1000 辆以上，深加工企业玉米收购价格持续下跌。另外，从下游需求角度看本周春节备货预期落空，造纸食品等企业提前放假备货量明显减少，市场反馈购销氛围清淡，企业接单情况不佳。为缓解节假日期间库存压力，上游企业积极降价抢单，市场价格回落明显。

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 8 日，本周主产区混合麸皮均价 2599 元/吨，环比上周上涨 1.44%，同比上涨 33.49%。本周麸皮市场价格止涨趋稳。小麦原粮价格回落，下游市场对麸皮看跌情绪浓厚。麸皮价格涨至阶段性高位，饲料企业接受程度一般，拿货积极性减弱。当前制粉企业开机较差，麸皮产量有限，库存压力不大，且面企利润低迷，对麸皮挺价心态浓厚。预计近期麸皮市场价格高位维稳。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

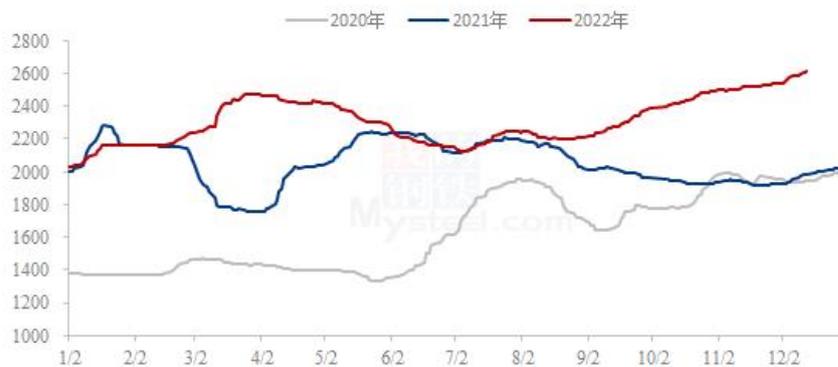


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4810-4920 元/吨，广东 4850 元/吨涨 100 元/吨，江苏 4810 元/吨涨 60 元/吨，山东 4840 元/吨涨 60 元/吨，天津 4920 元/吨涨 50 元/吨。后市方面，昨夜外盘美豆震荡上涨，豆粕期货连续第二个交易日创下合约新高，因市场憧憬中国需求改善将提振美国大豆出口。布宜诺斯艾利斯谷物交易所周三公布的周度报告显示，预计阿根廷 2022/23 年度大豆种植面积预估将因持续干旱而遭下修，当前预估种植面积为 1,670 万公顷。等待周五 USDA 报告给出新的指引，同时后续行情需继续关注南美天气和美豆需求，预计短期 CBOT 大豆震荡运行为主，上方压力关注 1500 美分/蒲。国内方面，豆粕 01 合约在进入交割月之前仍有支撑，连粕或将偏强走势局面。现货方面，油厂开机率大幅回升，豆粕供给有所增加，随着防疫政策继续优化，物流运力恢复较快，国内豆粕消费预计保持坚挺，现货和期货或将逐渐靠拢。

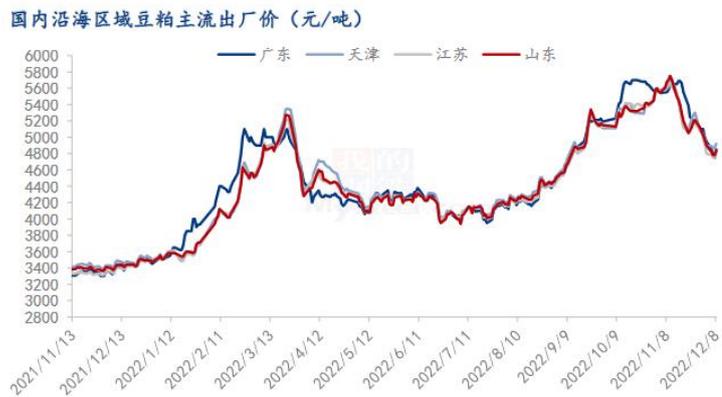


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 123 元/蛋白，豆粕价格为 112.6 元/蛋白，价差为 10.4 元/蛋白，豆粕价格继续下跌，蛋白粉来说近期价格承压。

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偏弱运行，玉米蛋白粉跌幅明显，玉米纤维相对坚挺。从供应端来看，本周淀粉厂开机率波动较小，所以副产品产量基本没有太大波动，供应端比较稳定，下游客户在偏弱行情下备货积极性不高，所以前期供应紧张的局面也在逐步缓解，玉米蛋白粉叠加豆粕最近利空的行情下，后市仍存下行空间。

玉米纤维相对坚挺主要也是下游反刍旺季，尤其是北方市场进入备货期，所以纤维库存压力不大，企业暂稳报价出货为主，但后期来看，需求端缺乏利好，豆粕及玉米方面也纷纷偏弱运行，所以蛋白粉及纤维后市预计价格承压。



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