

玉米副产品市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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. 8. 31-2023. 9. 7)

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窄幅偏弱调整，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6915 元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价 2002.5 元/吨，胚芽 38%含油 4500 元/吨，普通胚芽粕 2250 元/吨。行情方面，本周玉米蛋白粉及纤维包括胚芽粕在内成交均表现一般，一方面受豆粕价格不断下调影响另一方面前期价格过高抑制了饲企需求，故本周报价不断降价吸引成交，其中玉米纤维下跌速度较慢，区域间的需求差异使得尤其是东北市场玉米皮价格相对坚挺；玉米胚芽粕小幅下调 10-20 元/吨，主要是玉米油厂利润较差使得油厂在心态上坚挺，但与麸皮相比性价比优势不大，需求受限。综上，预计玉米副产品各品种短期内仍有一定下行空间，下周或继续维持偏弱走势。

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	8月31日	9月7日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	7020	6900	-120	-1.71%
玉米喷浆皮	1950	1930	-20	-1.03%
玉米白皮	2060	2000	-60	-2.91%
玉米胚芽	4550	4500	-50	-1.10%
玉米胚芽粕	2260	2250	-10	-0.44%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6900 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1930 元/吨，较上周下调 20 元/吨；普通玉米纤维 2000 元/吨，较上周下调 60 元/吨；玉米胚芽 4500 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2250 元/吨，较上周下调 10 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	8月31日	9月7日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6880	6840	-40	-0.58%
玉米喷浆皮	2050	2050	0	0.00%
玉米胚芽	4500	4500	0	0.00%
玉米胚芽粕	2250	2250	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 6840 元/吨，较上周下调 40 元/吨；喷浆玉米纤维 2050 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4500 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2250 元/吨，较上周持平；

2022-2023年全国玉米蛋白粉及纤维均价（元/吨）



图 1 2022-2023 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 36 周（8 月 31 日-9 月 6 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 22.43 万吨，较上周减少 0.5 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.8 万吨，玉米纤维产量 11.25 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

本周本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 251 元/吨，较上周升高 37 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 3 元/吨，较上周降低 9 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 175 元/吨，较上周升高 9 元/吨。本周华北与东北利润分化走势，华北小幅收窄，东北利润走扩。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

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，受到北方新季玉米上市的临近，部分企业提前进入秋季检修，东北地区企业集中检修较为明显。

本周（8月31日-9月6日）全国玉米加工总量为 55.74 万吨，较上周降低 2.43 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.35 万吨，较上周产量降低 1.33 万吨；开机率为 52.81%，较上周降低 2.48%。

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 16.75 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 1.64%，同比下跌 28.42%。本周猪价呈现下跌趋势。供应方面来看，本月规模场出栏增量，散户认价出栏的增多，北方部分二次育肥户开始出栏，导致供应量充足。需求方面来看，虽开工率微增，暂无明显利好支撑，刚需预期兑现仍待时日，行情支撑力度不足。整体来看，供应仍略大于需求，预计下周猪价偏弱运行。



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

本周白羽肉鸡价格触底反弹，但下半周开始出现明显的上行阻力，周内全国棚前成交均价为 4.04 元/斤，环比跌幅为 0.74%，同比跌幅为 11.40%。上半周，养殖端存在明显的抗价惜售情绪，纷纷退计划来表达对毛鸡低价的抵触，供应偏紧叠加屠宰端盈利丰厚，工厂为维持高开工率和高周转率，毛鸡出现了较高的暗加幅度，山东毛鸡回收甚至一度达到了 4.20 元/斤以上的实际棚前收购价格。与此同时，屠宰端有意拉涨毛鸡来推动产品出货，毛鸡报价得以连续上调。下半周，随着冻品端毫无波澜，屠宰拉涨效果不理想，毛鸡出现了明涨暗跌，并且暗加幅度在后续一步步减弱，毛鸡价格弱势持稳运行。东北月初鸡源不足，但随着毛鸡价格反弹后持稳，养户出鸡心态转变，压栏鸡积极出栏后开始支撑当地满宰运行。

(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 5.40 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.27%，鸡蛋主销区均价 5.38 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.28%。本周鸡蛋价格持续上涨，一方面原因是部分南方地区受天气原因影响，终端需求向好，各环节交投氛围尚可，另一方面随着中秋节日临近，食品加工厂采购量有所增加，市场看涨情绪明显，拉动蛋价上涨。截至目前，蛋价涨至年内最高点，蛋价再次冲高后，各环节谨慎情绪加重，市场走货渐缓，预计下周鸡蛋价格或将高位回调。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

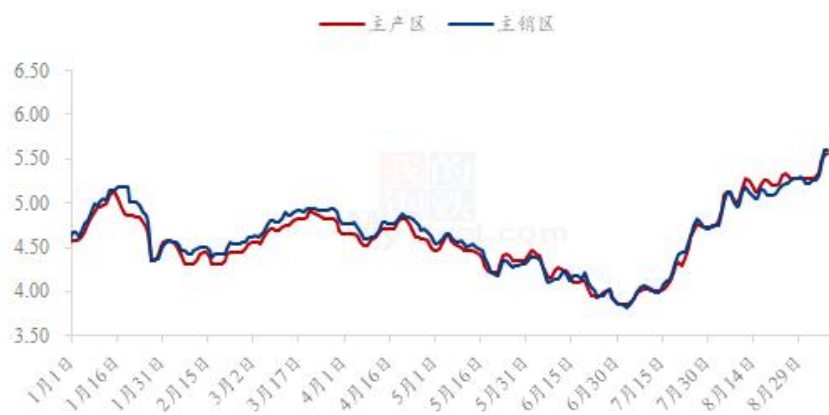


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米均价为 2937 元/吨，周环比上涨 0.44%，东北玉米价格整体稳定，辽宁新粮零星上市，市场新陈粮过渡初期，现货价格相对坚挺。华北玉米价格先跌后稳，本地货源出库意愿增强，东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格下跌。但由于新玉米上市时间推迟，主要依然靠陈粮供应，价格又出现微幅反弹，整体价格依然维持高位。销区玉米市场渠道库存维持低位，但港口询价气氛有所减弱，饲料企业亦偏向采购糙米，挤占玉米市场需求，供需博弈下，价格高位震荡。下周国内新季秋粮继续少量上市，预计玉米价格延续震荡调整。



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，华北玉米淀粉价格小幅下调，东北市场价格较为坚挺。周初华北玉米到货量增加，原料价格高位回落，玉米淀粉价格受此影响小幅回落。但由于原料价格整体维持 3000 元/吨以上震荡，且华北市场货源较为紧张，淀粉价格回落至 3420 元/吨左右后企稳。东北市场本周玉米淀粉价格较为坚挺，主要是东北企业陆续进入秋季检修，产量逐步下降且未来仍有减产预期，市场可流通货源偏紧，企业挺价。

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7日，本周主产区混合麸皮均价 1959 元/吨，环比上涨 1.82%，同比下跌 12.97%。本周麸皮价格偏强调整，市场购销平稳。周末龙头麸皮价格接连上涨，中小制粉企业积极跟涨。小麦价格涨至高位后，饲料企业芽麦采购积极性减弱，麸皮需求逐步回暖，下游拿货积极性提升。粉企利润微薄，对副产品挺价心态浓厚，麸皮价格稳中有涨。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（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

今日沿海贸易商主流豆粕现货报价下调 20-30 元/吨，其中天津贸易商报价 4910 跌 20 元/吨，山东贸易商报价 4810 跌 30 元/吨，江苏贸易商报价 4780 跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4830 跌 20 元/吨。后市方面，因美国农业部的作物周报显示大豆作物状况恶化程度超过预期，隔夜 CBOT 大豆期货温和上涨。预计在炎热天气炒作情况下，美豆期价下行空间有限，短期高位震荡为主。国内方面，受前期盘面不断上行以及预期 9-10 月到港供应减少影响下，下游饲料企业备货充足，当下饲料企业消耗库存为主，下游采购心态不佳，短期现货基差承压运行为主。但 9-10 月双节备货在即，下游饲料企业不宜过分看空后市，可逢低点价补库，做好安全库存。

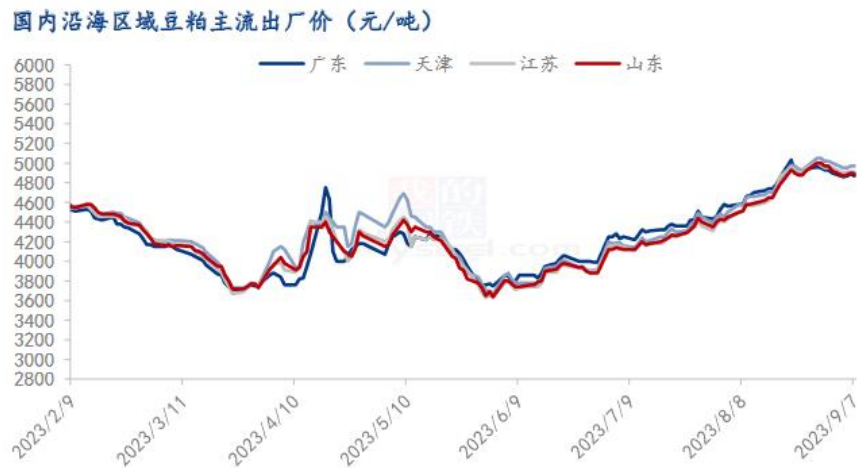


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 115 元/蛋白，豆粕价格为 113.7 元/蛋白，价差+1.3，比值 1.41，本周豆粕价格小幅下调，玉米蛋白粉也受需求抑制价格下跌，价差较上周变化不大，下游饲企接受度仍较低。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

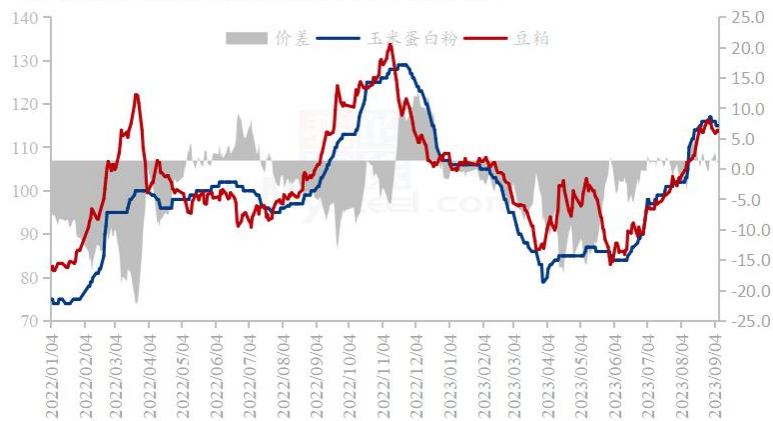


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 113 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 114-116 元/蛋白，厂家较上周有 1-2 元/蛋白降价，黑龙江市场主流成交 113-115 元/蛋白，区域内价格下调 1-2 元/蛋白，吉林市场主流成交 116-118 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1930-1950 元/吨，黑龙江市场主流成交 1950-2050 元/吨，吉林市场主流成交 1980-2100 元/吨。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 52.81%，较上周降低 2.48%，本周东北市场开机下降明显，个别企业检修停机部分减产。但是库存方面，目前市场行情平淡，拿货较为冷清，虽然开机率有所降低但是从产品库存的角度来说，大多产量较高的企业库存不断累积，销售压力开始凸显。

综上，玉米副产品在到达一定高位的价格下目前回落也在情理之中，尤其是玉米蛋白粉开始回归合理价格，成交转淡，从纤维来看，纤维目前成交情况比蛋白粉略好，反刍旺季对其需求有一定支撑，下游饲企手上大多握前期合同消化包括库存的消耗，也是在目前行情下观望为主，刚需拿货，但是对于中秋国企的假期，在中旬或有备货情况出现，从豆粕端来看，目前豆粕价格还在窄幅下跌，对于蛋白粉短期暂无利好支撑，建议市场关注需求端下游情况，下周或仍延续弱势运行。



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