

玉米副产品市场

周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



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. 19–2023. 10. 26)

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

周内玉米副产品价格继续下调，截至 10 月 26 日全国玉米蛋白粉主流均价 5250 元/吨，喷浆皮 1665 元/吨，胚芽 38%含油 3950 元/吨，普通胚芽粕 1860 元/吨。成交方面本周仍表现平淡，近期市场多方利空，豆粕方面价格不断回调，较前期跌幅明显且仍在震荡下行；下游需求方面表现疲软，饲料厂采购谨慎，建库意愿低，对蛋白原料后市信息不足，导致当前市场成交寡淡。上游来看，企业库存压力增大，多降价吸引厂家为主，综上，预计近期玉米副产品仍将延续弱势，预计还存有一定下跌空间。

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19日	10月26日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5340	5160	-180	-3.37%
玉米喷浆皮	1630	1600	-30	-1.84%
玉米白皮	1730	1680	-50	-2.89%
玉米胚芽	4050	3900	-150	-3.70%
玉米胚芽粕	1950	1870	-80	-4.10%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5160 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米纤维 1600 元/吨，较上周下调 30 元/吨；普通玉米纤维 1680 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 3900 元/吨，较上周下调 150 元/吨；玉米胚芽粕 1870 元/吨，较上周下调 80 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	10月19日	10月26日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5280	5100	-180	-3.41%
玉米喷浆皮	1650	1640	-10	-0.61%
玉米胚芽	4080	4000	-80	-1.96%
玉米胚芽粕	1960	1850	-110	-5.61%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5100 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米纤维 1640 元/吨，较上周下调 10 元/吨；玉米胚芽 4000 元/吨，较上周下调 80 元/吨；玉米胚芽粕 1850 元/吨，较上周下调 110 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 43 周（10 月 19 日-10 月 25 日）91 家样本点玉米副产品总产

量为 25.33 万吨，较上周增加 1.95 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.43 万吨，玉米纤维产量 12.67 万吨。

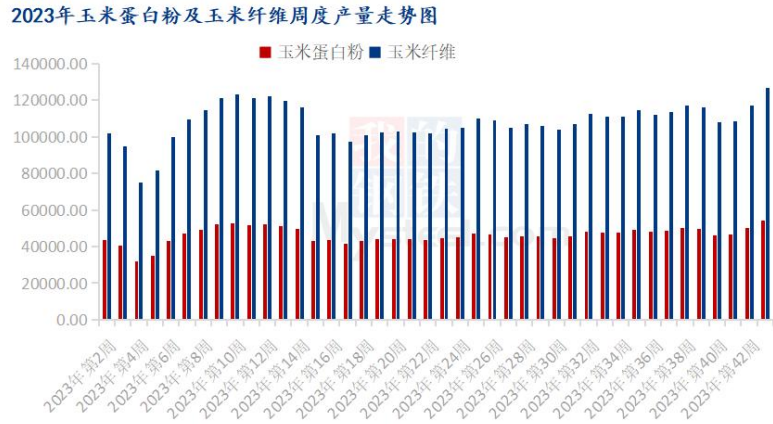


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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 46 元/吨，较上周升高 107 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 30 元/吨，较上周降低 8 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 235 元/吨，较上周升高 163 元/吨。本周东北玉米潮粮上量明显，成本快速下跌，玉米淀粉与副产品价格小幅波动运行，淀粉企业利润持续好转；山东淀粉企业利润因为主产品淀粉价格回落运行，企业利润小幅缩水。



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，受到生产利润好转的推动，加上新季玉米上市阶段原料供应充裕，玉米淀粉行业开机率持续回升，华北与东北地区供应端增量明显。

本周（10月19日-10月25日）全国玉米加工总量为63.03万吨，较上周升高6.26万吨；周度全国玉米淀粉产量为31.7万吨，较上周产量升高2.64万吨；周度开机率为59.04%，较上周升高4.92%。

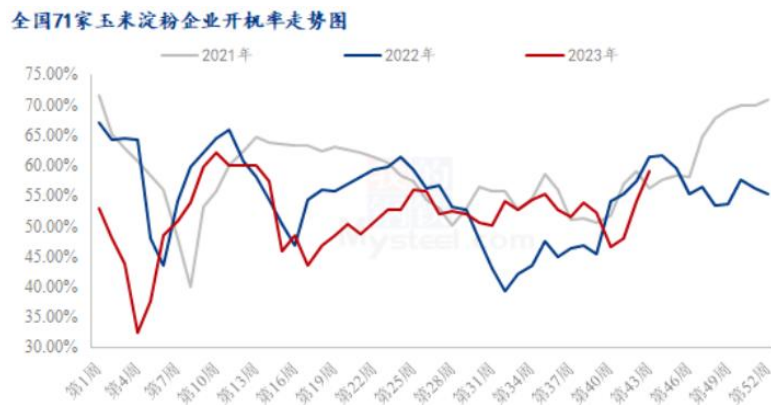


图4 全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

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15.11元/公斤，较上周下跌0.29元/公斤，环比下跌1.88%，同比下跌44.91%。本周猪价弱势下行，周度重心下移。供应方面来看，月度计划环比小增，而国庆假期影响实际出栏天数缩减，中下旬出栏压力增加；且局部地区疫病影响，市场恐慌情绪偏浓，养户认卖积极性提升，短期供应较充足。需求方面来看，节后需求延续低迷表现，虽宰量较前期增加，但企业出货及冻品出库表现难言转好，贸易成交价格略显混乱，需求好转仍待时日。整体来看，当前市场供强需弱延续，局部地区疫病影响亟待回归平稳，月底出栏压力不减，不过月末月初或有情绪支撑，短期行情或止跌趋稳震荡。

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

白羽肉鸡价格本周涨后下滑，涨跌幅度不大，周内全国棚前成交均价为 3.66 元/斤，环比涨幅为 3.98%，同比跌幅为 21.79%。上半周，山东合同鸡源为代表，开始出现减量的情况，且各环节盼涨情绪较高，经销端也出现了一定的抄底行为，供需双重利好下，毛鸡价格触底反弹。周中期，由于山东局部存在养殖小区集中出栏的情况，短期冲击了鸡源稍欠的局面，叠加经销端拿货结束后工厂单量下滑明显，毛鸡价格重新出现小幅下滑；周尾，随着集中出栏的鸡源消耗殆尽，各产区月底鸡源不足的局面已经表现的较为明显，山东鲁西南产区为代表鸡源偏紧，东北产区同样有明显的缺口，毛鸡开始稳中偏强运行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

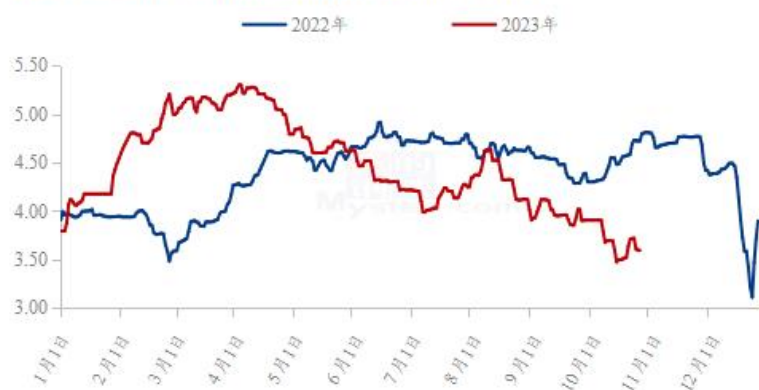


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.42 元/斤，较上周下跌 0.13 元/斤，跌幅 2.86%，鸡蛋主销区均价 4.38 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.10%。本周主产区价格弱势下行。周内市场成交氛围一般，各环节观望情绪浓厚，蛋价承压继续下行，随着蛋价跌至低位，交投氛围稍有好转，部分地区补货增加，产区多数企稳观望，目前随着产区走货略有起色，市场看多心态有所增加，预计下周蛋价震荡调整。

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 26 日，全国玉米均价为 2714 元/吨，周环比下跌 5 元，跌幅 0.18%。本周全国玉米价格延续弱势，跌幅收窄。东北新粮陆续收割完成，供应宽松，玉米价格持续走低。华北本地粮销售量有所下降，深加工收购价格弱势盘整，饲料企业主要采购东北粮，贸易商建仓意向有所增强。南方销区市场采购业者对玉米主流持偏空预期，成交以刚性需求为主，饲料企业库存仍处低位。玉米价格跌至低位，农户售粮意向下降，下游阶段性采买意向提升，少量贸易主体入市存粮，预计下周价格区间盘整，局部市场优质干粮报价小幅偏强。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

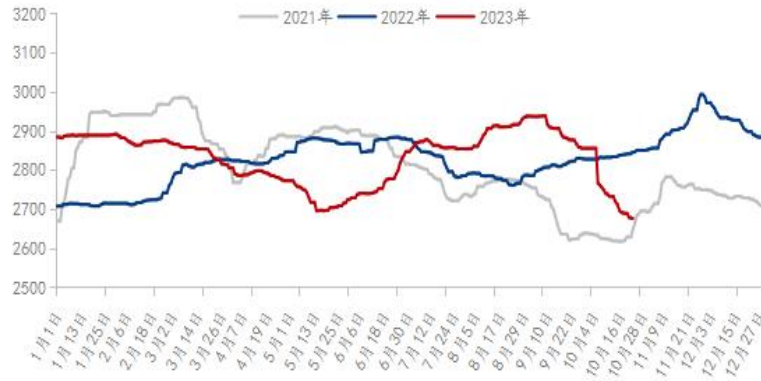


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格小幅向下调整，黑龙江、山东两大产区价格小幅下探 20 元/吨左右，部分大单价格可商议空间放大但市场价格整体依旧坚挺。天气转凉且临近双十一电商节，下游食品、餐饮及造纸包装领域刚需存在。本周工厂正常发货中，上游企业普遍手持 15 天以上预售订单，故而虽本周产量上升明显但库存并未出现累积，继续小幅下降中，库存降幅有所收窄。玉米淀粉市场供需基本面情况较为良好，但由于黑龙江潮粮价格较低，淀粉企业生产利润高企，市场普遍对未来产量上升抱有较强预期，从而看空玉米淀粉价格。

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10月26日，本周主产区混合麸皮均价1924元/吨，环比下跌0.36%，同比下跌22.79%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。粉企面粉走货平淡，开机维持低位，麸皮随产随销无明显库存压力。下游需求表现疲软，刚需采购为主。龙头企业麸皮价格略有上调，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中偏强调整，需求不旺，涨幅有限，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

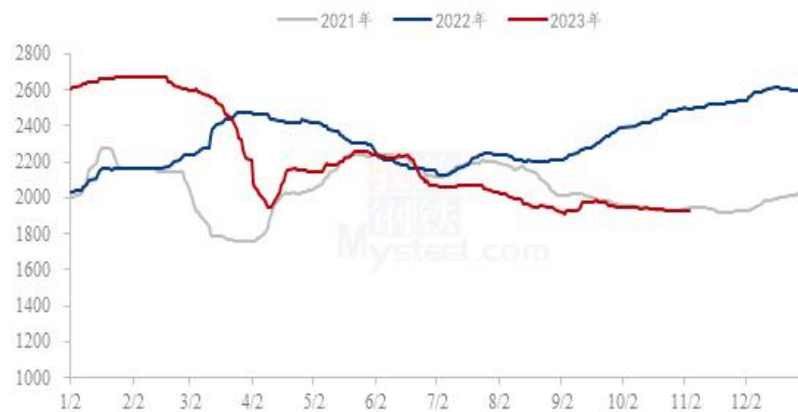


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日沿海地区豆粕价格较上个交易日稳中下调，沿海油厂主流价格调至4050-4230元/吨。后市方面，隔夜CBOT大豆下跌，分析师称南美种植区迎来有益作物的降雨，豆粕期货大幅下跌也给大豆期货造成拖累。阿根廷周末的降雨将帮助农民继续或开始种植大豆，预计会有更多的降水。在干旱影响了阿根廷和美国平原的作物产量，并减缓了巴西的大豆种植之后，交易商们正在关注全球天气。国内方面，油厂开机率小幅回升，大豆供应充足，但整体下游随用随采为主，豆粕库存增加，豆粕现货市场疲软，但昨日全国油厂24年5-9月基差成交破百万，后市可继续关注国内12-1月的买船进度，预计短期现货或将维持震荡偏弱运行格局不变。

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，不喷浆玉米蛋白粉价格为 87 元/蛋白，豆粕价格为 97.9 元/蛋白，价差-10.9，比值 1.24，本周蛋白粉与豆粕价差继续拉大，目前玉米蛋白粉性价比较高，但受需求影响，饲企对于玉米蛋白粉后市信心不足。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

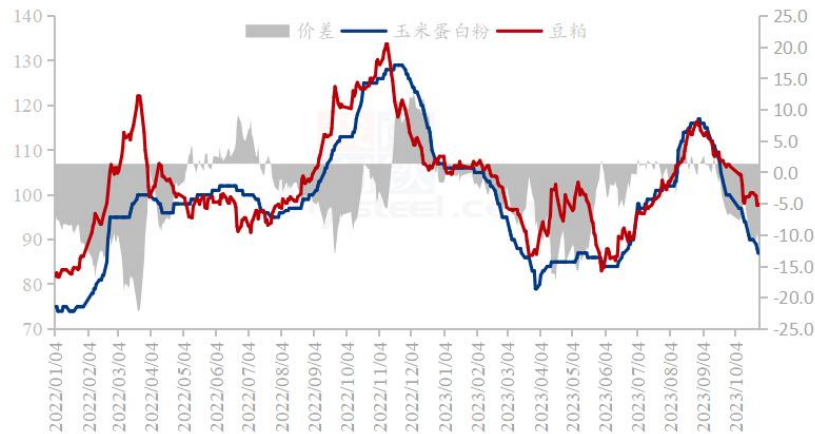


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 85-87 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 88-90 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 84-87 元/蛋白，吉林市场主流成交 87-90 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1600-1680 元/吨，黑龙江市场主流成交 1620-1700 元/吨，吉林市场主流成交 1700-1800 元/吨。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率继续回升至周度开机率为 59.04%，较上周升高 4.92%，玉米蛋白粉及纤维的产量也大幅提升，较上周产量增加 1.95 万吨，深加工企业库存压力大；需求端目前终端消费疲软始终制约饲料消费，从而使得饲料原料近期成交表现一般，加上豆粕现货持续下跌，蛋白粕产品市场更是一片疲态。

综上，玉米副产品本周深加工企业销售压力较大，价格不断下跌吸引成交，供强需弱的格局短期难以扭转，豆粕行情不明朗，玉米下跌等原因都是近期市场成交惨淡的一大推手，预计短期内玉米副产品行情仍将保持低位运行。



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

黄园园 021-66896833

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100