

玉米副产品市场

月度报告

(2023年10月)



Mysteel 农产品

编辑：张文妹 黄园园

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2023年10月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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	- 7 -
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 玉米副产品下月行情展望	- 10 -

本月核心观点

10月份玉米副产品各品种价格持续下跌，其中玉米蛋白粉及纤维下跌幅度较为明显。截至10月31日玉米蛋白粉全国主流均价5085元/吨，月度跌幅16.3%；喷浆玉米纤维全国主流均价1605元/吨，月度跌幅13%；玉米胚芽3900元/吨，玉米胚芽粕1860元/吨。行情方面，本月玉米副产品供需格局一直处于供强需弱当中，淀粉行业开机率持续上升，企业产品库存累积，而下游终端养殖亏损，饲料企业销售压力大，对于各饲料原料采买谨慎，库存周期压缩严重，极大程度抑制了产品的需求；豆粕方面本月也一直处于震荡下行状态，对蛋白饲料原料提振有限，成本玉米端同样走弱，多方利空交织下，玉米副产品月度行情疲软，短期内难以止跌。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	9月28日	10月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6000	5040	-960	-16.00%
玉米喷浆皮	1800	1520	-280	-15.56%
玉米白皮	1730	1650	-80	-4.62%
玉米胚芽	3830	3900	+70	1.83%
玉米胚芽粕	2000	1850	-150	-7.50%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价5040元/吨，较上月下调960元/吨；喷浆玉米皮1520元/吨，较上月下调280元/吨；玉米白皮1650元/吨，较上月下调80元/吨；玉米胚芽3900元/吨，较上月上调70元/吨；玉米胚芽粕1850元/吨，较上月下调150元/吨。

本月玉米副产品价格回顾（黑龙江市场）

产品	9月28日	10月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5950	5040	-910	-15.29%
玉米喷浆皮	1800	1630	-170	-9.44%
玉米胚芽	3850	3900	+50	1.30%
玉米胚芽粕	2020	1870	-150	-7.43%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 5040 元/吨，较上月下调 910 元/吨；喷浆玉米皮 1630 元/吨，较上月下调 170 元/吨；玉米胚芽 3900 元/吨，较上月上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1870/吨，较上月下调 150 元/吨。



图 1 2023 年 10 月份全国玉米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、淀粉糖企业）调查数据显示，2023 年 10 月全国 91 家样本点玉米副产品总产量为 104.42 万吨，较上月增加 5.94 万吨，其中玉米蛋白粉产量 22.36 万吨，玉米纤维产量 52.21 万吨。

（为了数据更贴合市场，对玉米副产品样本进行了优化，共计 91 家样本企业）



图 2 2023 年玉米蛋白粉及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

10 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-8 元/吨，环比降低 159 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 12 元/吨，环比升高 8 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 73 元/吨，环比降低 7 元/吨；本月华北与东北玉米淀粉与副产品价格重心同向下移运行，整体跌幅大于原料玉米，使得企业玉米淀粉平均利润小幅缩水。

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，10 月华北与东北新季玉米集中上市，原料供应充裕，加之玉米淀粉下游行业需求良好，淀粉企业开工恢复较快。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 129.66 万吨，环比升高 10.88 万吨。10 月份玉米淀粉行业开工率为 54.83%，环比升高 4.6%，同比降低 1.28%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势



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

本月生猪出栏均价为 15.22 元/公斤，较上月下跌 1.21 元/公斤，环比下跌 7.36%，同比下跌 42.95%。本月猪价震荡下行，市场供强需弱，月度重心下移明显。从供应方面来看，月度计划环比微增，且实际出售天数相对缩减，而局部地区疫病影响恐慌性出栏增多，市场供应量仍较充足。从需求方面来看，双节节后需求回落偏弱行情，且气温相较仍偏高，价格连续下跌未有采购量提升，市场需求端暂无明显好转。整体来看，市场供强需弱近况延续，价格下行态势持续已久，月末月初养户渐起抗价情绪；若疫病影响逐渐可控回稳，而季节性消费预期向好，行情大概率仍将震荡上行调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

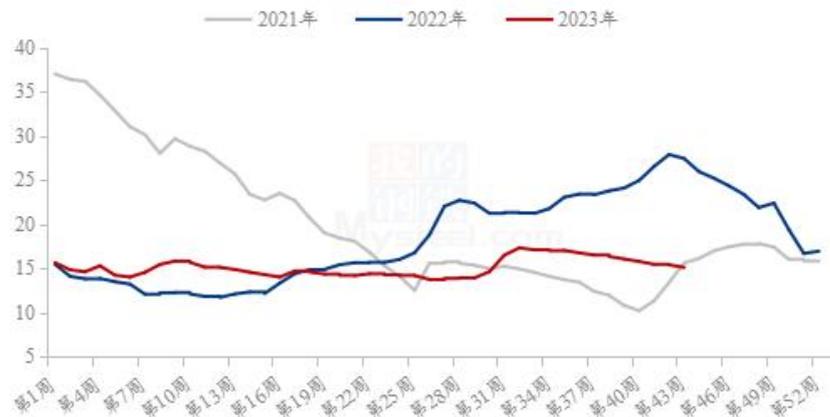


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡价格创下了年内新低，全月低位震荡为主。10月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.69 元/斤，较上月均价下跌 0.29 元/斤，环比跌幅 7.29%，同比跌幅 18.90%。本月毛鸡价格走势基本分两个时间段，上半旬，毛鸡价格不断探底，并在 10 月 14 日创下了 3.48 元/斤的全年最低点，主要原因是毛鸡供应量处于高位，且国庆后并未出现经销补货的情况，工厂冻品销售环节惨淡运行，产品价格难以止跌，下压毛鸡价格；下半旬，毛鸡价格有所触底反弹，最大支撑点是各地产区均出现一定鸡源减量问题，尤其是临近月底一周尤为明显，但产品端仍旧与供应面的支撑形成博弈之

势，库存和出货压力始终存在，压制反弹力度，毛鸡价格低位震荡运行。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

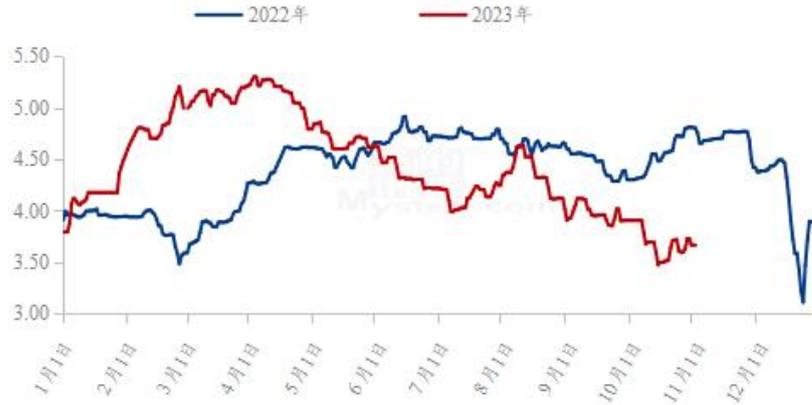


图 6 (2022 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 4.62 元/斤，较上月下跌 0.76 元/斤，跌幅 14.13%，本月主销区均价 4.57 元/斤，较上月下跌 0.79 元/斤，跌幅 14.74%。月内主产区价格呈下跌趋势。月初节后市场需求转弱，市场走货偏缓，各环节库存压力稍增，蛋价承压下行，下旬价格基本阶段性触底，随着蛋价跌至低位，各环节低价采购意向增加，部分产区走货有所好转，同时产区养殖户对低价存一定抵触心态，价格跌后持稳，月末价格小幅回调后市场成交氛围一般，各环节观望情绪浓厚，产区多数企稳观望，预计下月蛋价震荡走弱为主，但空间相对有限。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

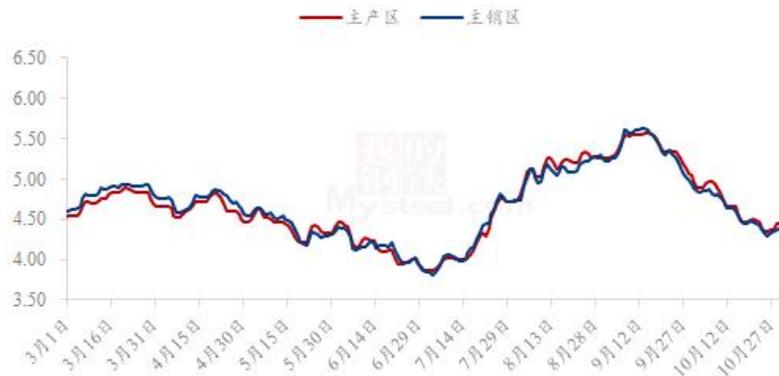


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

10月玉米市场整体偏弱运行。东北玉米新粮大量上市，供应宽松，价格跌幅较大。本月气温较高，烘干塔烘干能力有限，潮粮保管较难，增加了潮粮销售压力。需求端表现悲观。华北玉米进入季节性供应旺季，中间贸易商逐渐收购干粮建库，多处于亏损的状态。销区玉米价格弱势运行，供应增加，下游用粮企业收购谨慎，南港贸易商报价心态弱，多为远月报价，下游签单刚需为主。



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

10月玉米淀粉价格窄幅震荡，山东市场价格走势呈倒V字型，黑龙江市场价格走势偏弱呈现。10月全国玉米淀粉成交均价3178元/吨，月环比跌幅3.02%。10月玉米淀粉价格重心下移的主要原因在于原料价格的持续下跌。新粮上市叠加今年气温普遍偏高不利于粮食储存，玉米市场可流通货源充裕，深加工玉米收购价格持续走低，拖累玉米淀粉价格小幅下行。但相较于玉米跌幅来看，玉米淀粉价格相对坚挺，跌幅有限，米粉差走扩。主要是玉米淀粉基本面表现良好，临近双十一电商节，下游市场刚需存在，企业走货速度较快。玉米淀粉市场货源偏紧张，部分企业排队装货，上游企业存一定挺价心理。但随着前期订单陆续执行至尾声，且双十一备货需求走弱后11月市场需求环比或有走弱预期，上游企业心态陆续松动，让利成交，为促进签单成交可

议空间放大。

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 31 日，本月主产区麸皮均价 1933 元/吨，环比下跌 1.38%，同比去年下跌 21.23%。本月麸皮价格频繁涨跌调整，市场观望情绪浓厚。国庆节后企业开机缓慢恢复但整体处于低位水平，企业麸皮随产随销无明显库存压力。饲料企业芽麦依旧有部分库存，且饲料消费表现疲软，因此麸皮需求难有明显改善，价格维持低位震荡态势。龙头企业根据自身库存情况灵活调整出厂价，中小厂观望为主，价格基本维持平稳。预计 11 月份麸皮下游需求依旧表现一般，价格难有起色，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

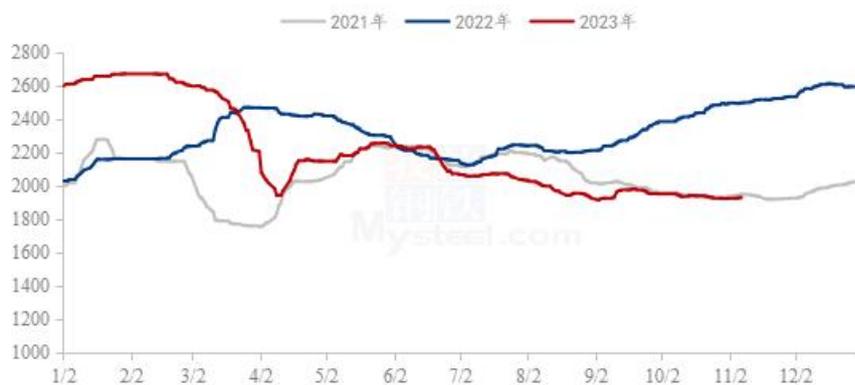


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日沿海地区豆粕价格较上个交易日大幅下调，沿海油厂主流价格调至 4030-4220 元/吨。后市方面，周一 CBOT 大豆收跌，因南美作物天气改善，以及美豆粕期货在上周创下合约高点后出现获利抛售。USDA 周度出口检验报告显示，截至 10 月 26 日当周，美国大豆出口检验量为 189 万吨，符合预期但远低于去年同期。农业咨询机构 AgRural 称，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆种植率已达到 40%，较前一周上升 10%，去年同期种植率为 46%。继续关注南美产区种植情况。国内方面，MOI 跟随 CBOT 大豆走势为主，短线关注 4000 关口压力如何。现货方面，国内油厂大豆库存充足，豆粕供应宽松。下游适当随用随采，滚动补库。整体基本面偏弱运行。

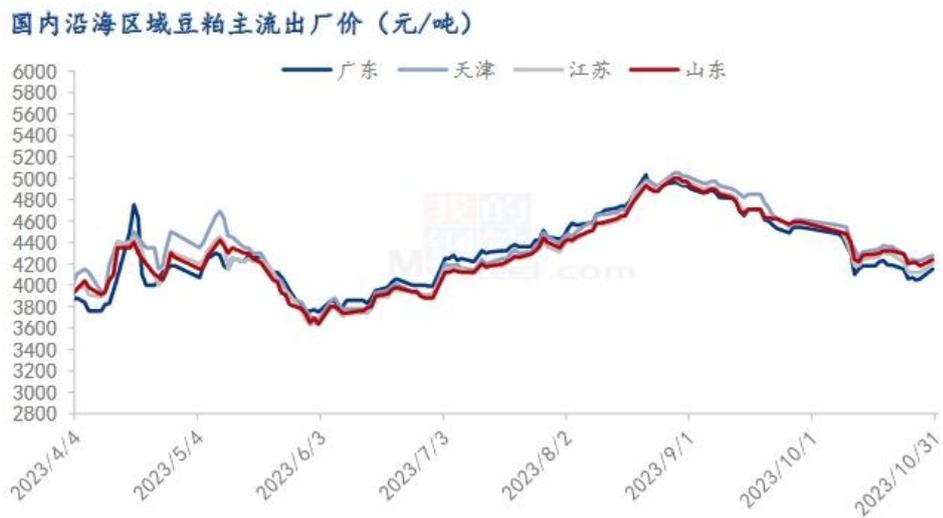


图 11 国内油厂豆粕主流出厂价走势图

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 84 元/蛋白，豆粕价格为 97.2 元/蛋白，单蛋白价差-13.2，比值 1.21，本月玉米蛋白粉与豆粕价格双双下跌，并且跌幅明显，从两者价差来看，目前蛋白粉性价比优势凸显，但因为下游消费不佳信心不足，所以短期内并没有太多采买。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

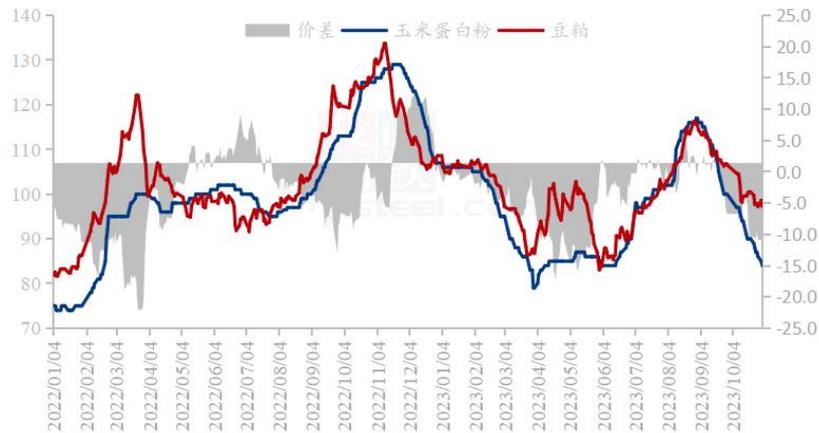


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

截至 10 月 31 日，玉米蛋白粉山东市场喷浆产品主流成交 82-84 元/蛋白，不喷浆产品 85-86 元/蛋白，河北市场 84-85 元/蛋白，黑龙江 82-86 元/蛋白，吉林 86-89 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场 1500-1630 元/吨，河北 1580-1650 元/吨，黑龙江 1580-1680 元/吨，吉林市场 1650-1730 元/吨；

供需方面，供应端月度淀粉企业氨基酸企业开机率均有所升高，所以玉米副产品产量同步大幅度升高，月度产量增加 5.94 万吨，且在消费一般的情况下，厂家库存累积较快，市场销售压力较大，需求方面，水产基本结束，反刍料今年由于牛羊养殖亏损严重，养殖户喂养全面以性价比优势为准，对各饲料原料采买量大幅度下降，禽料消费也同样疲软，整体饲料企业建库意愿低，库存周期也把控的较短，需求的抑制成为了价格连续下跌的主力原因。

综上，玉米副产品 10 月份价格不断下行，深加工企业自身对下游消费恢复信心不足，不断降价吸引成交，导致市场有价无市，短期内各方因素均利空玉米副产品行情，预计下月玉米副产品仍将维持一段时间低迷的节奏。



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