

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



### 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. 11. 2–2023. 11. 9)

## 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反弹呈上涨态势，截至11月9日全国玉米蛋白粉主流均价5235元/吨，喷浆皮1635元/吨，胚芽38%含油3975元/吨，普通胚芽粕1912.5元/吨。一方面，本周豆粕端价格在周初上涨带动蛋白粉纤维及胚芽粕购销叠加成本端玉米价格上涨给予市场利好消息面，另一方面，饲料企业正好处于集中采购阶段，签单情况转好，多重利好加持下，带动深加工企业报价上调，但由于目前实际需求疲软，饲企也是多刚需补库为主，签单较为谨慎。

## 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	11月2日	11月9日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4980	5220	+240	4.82%
玉米喷浆皮	1530	1550	+20	1.31%
玉米白皮	1580	1650	+70	4.43%
玉米胚芽	3900	4000	+100	2.56%
玉米胚芽粕	1840	1925	+85	4.62%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价5220元/吨，较上周上调240元/吨；喷浆玉米纤维1550元/吨，较上周上调20元/吨；普通玉米纤维1650元/吨，较上周上调70元/吨；玉米胚芽4000元/吨，较上周上调100元/吨；玉米胚芽粕1925元/吨，较上周上调85元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	11月2日	11月9日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	5160	+120	2.38%
玉米喷浆皮	1630	1650	+20	1.23%
玉米胚芽	3950	3950	0	0.00%
玉米胚芽粕	1850	1900	+50	2.70%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5160 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1650 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 3950 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 1900 元/吨，较上周上调 50 元/吨；

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 43 周（11 月 2 日-11 月 8 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 26.32 万吨，较上周减少 0.11 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.64 万吨，玉米纤维产量 13.16 万吨。

2023年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

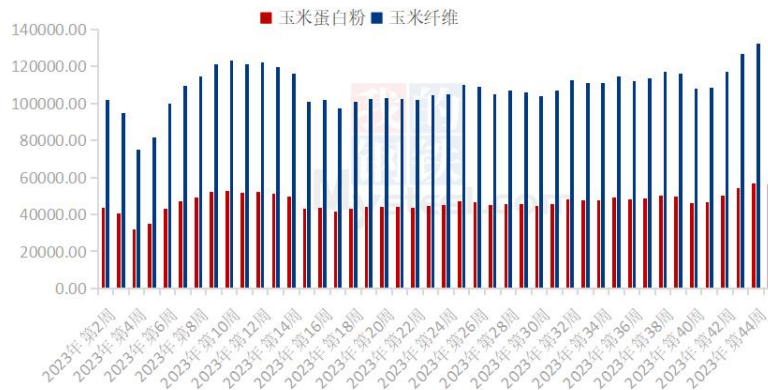


图 2 2023 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-56 元/吨，较上周降低 27 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 24 元/吨，较上周降低 3 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 76 元/吨，较上周降低 79 元/吨。本周原料玉米价格上涨运行，玉米淀粉与副产品整体涨幅不及成本端，企业生产利润表现缩水。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

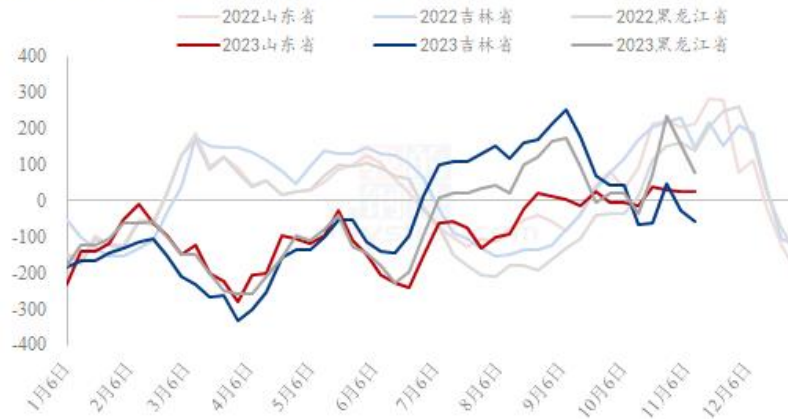


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，玉米淀粉行业生产利润尚可，企业开机小幅波动运行，行业开机率维持高位。

本周（11月2日-11月8日）全国玉米加工总量为 66.98 万吨，较上周降低 0.59 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.25 万吨，较上周产量降低 0.02 万吨；周度开机率为 63.79%，较上周降低 0.04%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

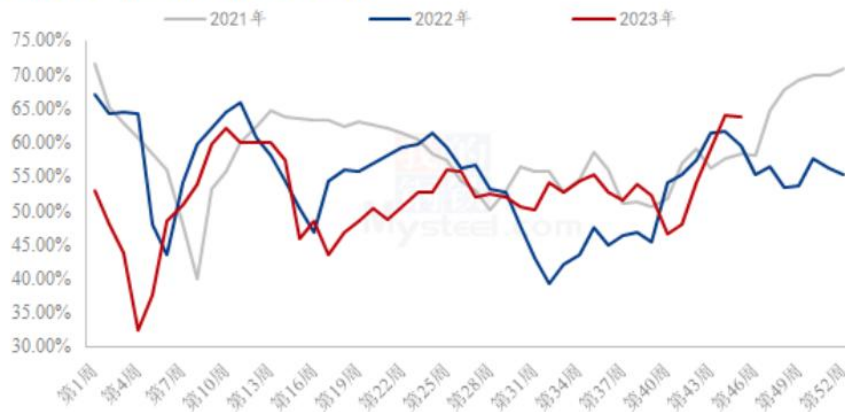


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.76 元/公斤，较上周上涨 0.27 元/公斤，环比上涨 1.86%，同比下跌 41.41%。本周猪价震荡下行，近日跌幅扩大，但前期月末月初价格强势上涨，周度重心仍呈现小涨。供应方面来看，集团场月度计划仍有增量，虽月初整体节奏偏缓，中下旬将有所增量；部分地区疫病影响仍存，散户认卖情绪偏浓，市场供应端表现较充裕。需求方面来看，立冬后气温仍偏高，腌腊行情发力期或将推迟，且今年过年时间相较更晚，需求好转仍待时日。整体来看，市场博弈调整有限，供强需弱近况延续，近几日猪价震荡下行，连续下跌后或有挺价情绪支撑，短期来看猪价行情仍将震荡运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

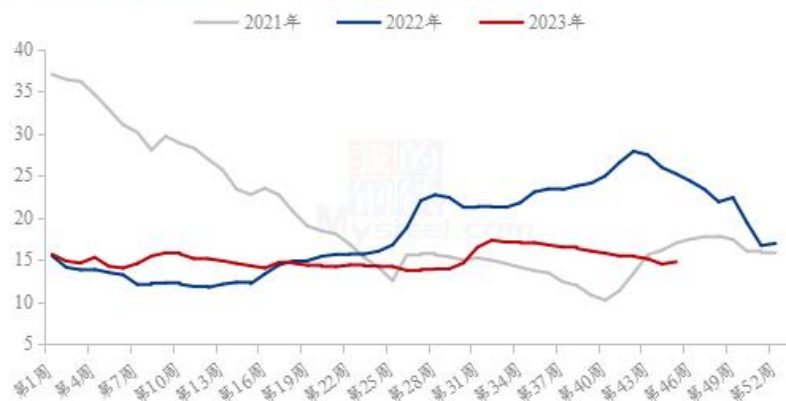


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格涨跌两难，变动幅度十分有限，周内全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比涨幅为 0.54%，同比跌幅为 20.94%。周中山东出现了小幅报价上调，一方面，山东鸡源持续收紧，且由于季节性鸡病影响，出小鸡情况加重，影响了整体出栏节奏；另一方面，库存持续攀高，工厂有意推动产品走货，顺势小幅上调报价；东北地区则是受到了暴雪天气的影响，辽西、辽北、黑吉等地有停产情况，导致鸡源短期相对增量，毛鸡供需稳定；周后期，虽然各环节均有炒涨意愿，但低迷的终端走货制



约整体产品流转，冻品出货始终议价为主，制约毛鸡上行；当前处供需博弈僵持阶段，毛鸡暂时涨跌两难。

(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 4.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.26%，主销区均价 4.35 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，涨幅 0.91%。本周鸡蛋产销产区价格弱势运行。周内受需求持续低迷影响，各产区大部分地区蛋价保持下跌状态，叠加替代品价格相对较低，对鸡蛋市场造成一定的冲击，市场看空情绪增加，下游拿货谨慎，多以先消化自己的库存为主，但目前价格已经到了成本线附近，预计下周蛋价震荡调整为主，浮动空间相对有限。

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

本周东北市场玉米价格偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧，目前下游采购积极性有所上升。本周华北地区玉米价格偏强运行，上周末华北普遍经历降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行。本周销区玉米价格稳中偏强运行。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业库存做到 30-40 天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

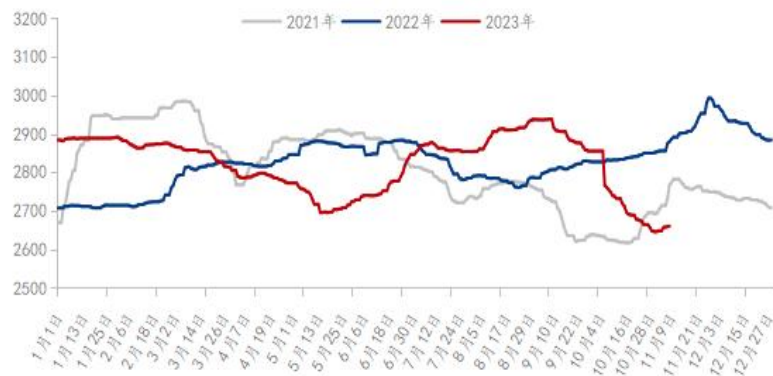


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周华北玉米淀粉价格止跌反弹，低价订单收紧市场成交重心明显上移。上周五开始气温下降，东北地区迎来暴雪，下游担忧恶劣天气影响物流，且下游库存天数普遍偏低，补库意愿明显增强。上游企业反馈市场交投氛围有所好转，成交量明显增加，华北地区前期低价订单逐步收紧，市场成交重心上移至 3280 元/吨左右。东北地区受雨雪天气影响，部分企业汽运发货受阻，库存出现小幅累积，价格表现较为稳定。

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 11 月 9 日，本周主产区混合麸皮均价 1932 元/吨，环比上涨 0.16%，同比下跌 21.3%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，麸皮产量有限供应偏紧，另外企业面粉走货依旧滞缓，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头调高麸皮价格，部分中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中有涨，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（元/吨）



图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

9日连粕偏弱运行，截至收盘主力合约M2401报收于4119元/吨，跌13元/吨，跌幅0.31%，持仓143.63万手，日减仓2.27万手。沿海主流区域油厂报价为4200-4290元/吨，天津4290元/吨跌30元/吨，山东4280元/吨跌20元/吨，江苏4200元/吨跌30元/吨，广东4230元/吨跌20元/吨。

后市方面，隔夜美豆期货收涨，受出口需求强劲提振加上南美糟糕天气影响。南美方面，截至11月4日，巴西23/24年度大豆种植进度为48.4%，比一周前推进了8.4%，但是继续落后于去南同期的播种进度57.5%，巴西11月份大豆出口量估计为515万吨，远远高于去年11月份的192万吨。国内方面，生猪疫情虽然影响下游的采购积极性，但畜禽养殖规模整体偏高，豆粕消费保持较好水平；预计后期供应有所增加的情况下，终端现阶段仍是随用随采为主。



图 11 全国主要油厂豆粕库存走势图

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88元/蛋白，豆粕价格为99.5元/蛋白，价差-11.5，比值1.23，目前玉米蛋白粉性价比高，饲企采购积极性有所提升。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

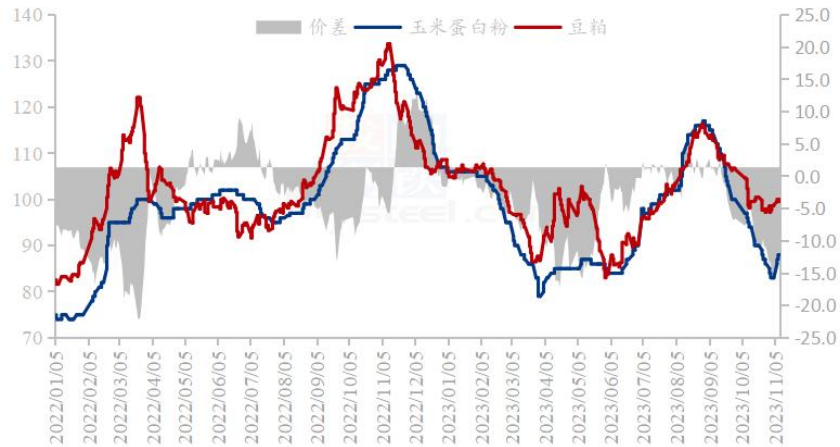


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，本周各产品报价上涨，玉米蛋白粉喷浆产品山东主流成交 85-86 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 87-88 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 84-86 元/蛋白，吉林市场主流成交 87-89 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1520-1620 元/吨，黑龙江市场主流成交 1600-1680 元/吨，吉林市场主流成交 1700-1850 元/吨。周度蛋白粉涨幅 2-3 元/蛋白，玉米纤维 30-50 元/吨。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 63.79%，较上周降低 0.04%，玉米副产品较上周产量减少 0.11 万吨，淀粉企业开机达到一定高度后开始小幅下降，但幅度不大，本周行情转好后企业成交较好，各家库存均有所释放，供应压力缓解；需求方面，终端养殖亏损难有挽回，但饲企前期库存周期压缩较短，在行情快速反转的情况下，备货需求旺盛，尤其是贸易端客户也签订了不少合同，饲料企业建库意愿尚可，市场交投氛围活跃。

综上，玉米副产品周内行情活跃，一方面是玉米收购价格触底反弹，成本端支撑，另一方面饲料企业前期未建库，行情有利好释放则订货活跃，本周签单情况不错，整体市场积极性高，各方因素利好利空尚不明朗的情况下，企业议价签单为主，价格随行就市偏强运行。



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