

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.12.15-2022.12.22)



### 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. 15-2022. 12. 22)

## 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

玉米副产品本周价格跌幅明显，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6795 元/吨，喷浆皮 2045 元/吨，胚芽 38%含油 5875 元/吨，普通胚芽粕 2475 元/吨。其中蛋白粉与胚芽价格下跌最为明显，蛋白粉一方面还是受豆粕利空影响，另一方面需求端迟迟不上量，所以价格不断下探吸引成交，但效果甚微；胚芽受玉米油及其副产品胚芽粕双双下跌影响，导致其招标价格也是一落千丈。目前下游饲料厂对于下跌行情下的副产品采购意愿不大，年前备货也迟迟不见动静，短期内预计行情仍继续偏弱运行为主。

## 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15日	12月22日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7140	6720	-420	-5.88%
玉米喷浆皮	2000	1980	-20	-1.00%
玉米白皮	2250	2200	-50	-2.22%
玉米胚芽	6180	5850	-330	-5.34%
玉米胚芽粕	2500	2450	-50	-2.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6720 元/吨，较上周下调 420 元/吨；喷浆玉米皮 1980 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米白皮 2200 元/吨，较上

周下调 50 元/吨；玉米胚芽 5850 元/吨，较上周下调 330 元/吨；玉米胚芽粕 2450 元/吨，较上周下调 50 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15日	12月22日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	7020	6660	-360	-5.13%
玉米喷浆皮	2100	2050	-50	-2.38%
玉米胚芽	6250	5900	-350	-5.60%
玉米胚芽粕	2600	2500	-100	-3.85%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6660 元/吨，较上周下调 360 元/吨；喷浆玉米皮 2050 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 5900 元/吨，较上周下调 350 元/吨；玉米胚芽粕 2500 元/吨，较上周下调 100 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

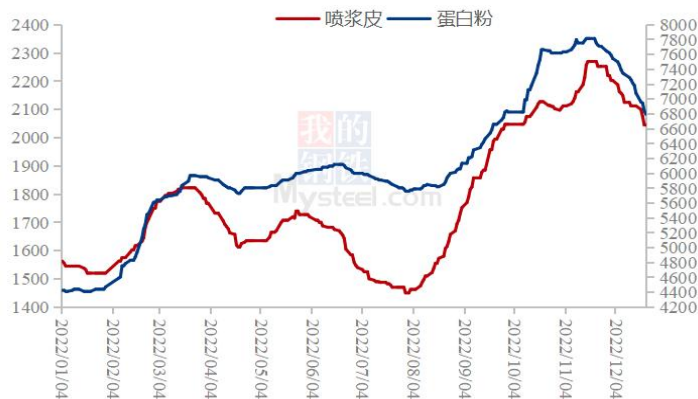


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 51 周（12 月 15 日-12 月 21 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 20.4 万吨，较上周减少 0.2 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.38 万吨，喷浆玉米皮产量 10.22 万吨，玉米胚芽产量 5.8 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-104 元/吨，较上周降低 136 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-123 元/吨，较上周降低 101 元/吨。受到下游需求较差的影响，玉米淀粉市场价格持续下跌，原料端跌幅有限，加之副产品价格持续偏弱，玉米淀粉生产企业利润大幅缩水且亏损严重。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

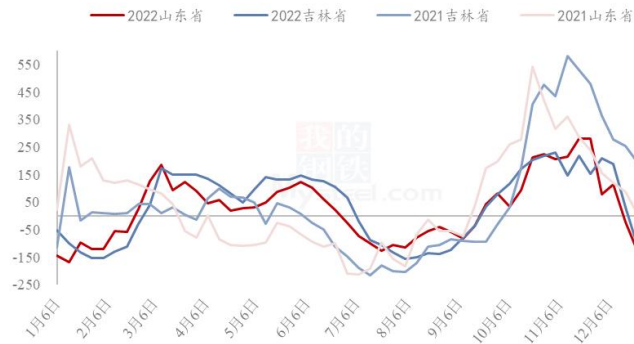


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

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下降，玉米淀粉生产利润持续缩水，部份企业停机检修拉低开工率。

本周（12月15日-12月21日）全国玉米加工总量为 56.1 万吨，较上周玉米用量下降 1.31 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.67 万吨，较上周产量下降 0.84 万吨。开机率为 56.11%，较上周下调 1.63%。

全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

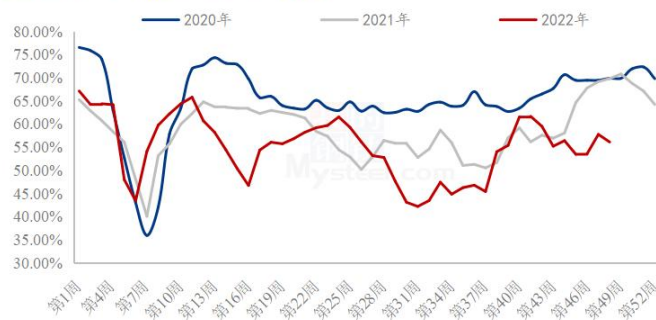


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 16.69 元/公斤，较上周下跌 2.70 元/公斤，环比下跌 13.92%，同比上涨 5.30%。本周猪价跌势不减，重心下移明显，部分市场跌幅超 3 元/公斤。供应方面来看，年底规模企业出栏节奏稳定，当前计划进度偏缓，月底仍将稳定出栏确保完成率；社会场虽仍有扛价情绪，但整体支撑效用有限。需求方面来看，新冠管控放开后，疫情影响仍在，社会进入集中感染期，对产业贸易及出货限制明显，后市预期缓慢向好；腌腊或已接近尾声，整体缩水较为明显，消费表现不及预期。整体来看，猪价连跌后虽出现反弹，但需求端并无实质驱动，而供应端仍稳定出栏，市场低价或有情绪支撑，但上行压力较大，行情仍区间震荡调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

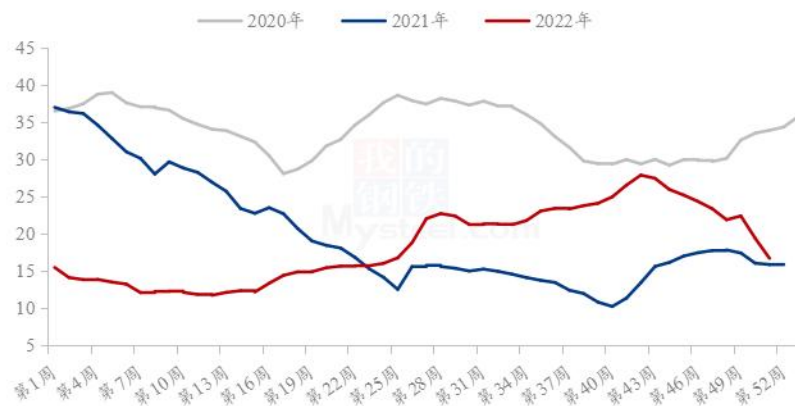


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格断崖式下滑，价格跌至年内低点，周内全国棚前成交均价为 3.65 元/斤，较上周走低 0.80 元/斤，环比跌幅为 17.98%，同比跌幅为 8.98%。本周山东屠宰企业工人出勤情况降至最低点；辽宁、河南、河北等区域屠宰企业开工逐步恢复。周内因开工不足，合同鸡源企业只能尽力宰杀前期合同，产能不足以支撑宰杀社会鸡源，导致社会鸡出现层层积压，价格断崖式走低。另一方面养殖端亏损极其严重，但毛鸡价格仍以下行为主，养殖端看空后市，恐慌性降价出鸡。再叠加持续低迷



的鸡肉消费市场，供需双向利空，毛鸡价格断崖式走低。

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 5.08 元/斤，较上周下跌 0.32 元/斤，跌幅 5.93%；主销区均价 5.20 元/斤，较上周下跌 0.34 元/斤，跌幅 6.14%，周内产销区价格一路下行。随着新冠疫情感染人数增多，居民多谨慎居家，消费需求显疲软，且终端市场配送人员因感染陆续减少，货源流通不畅，业内多看空后市，贸易环节拿货力度减弱，市场交投持续清淡，各环节库存被动增加，周内蛋价持续走低。短时间内终端需求弱势难改，预计下周蛋价仍是偏弱运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

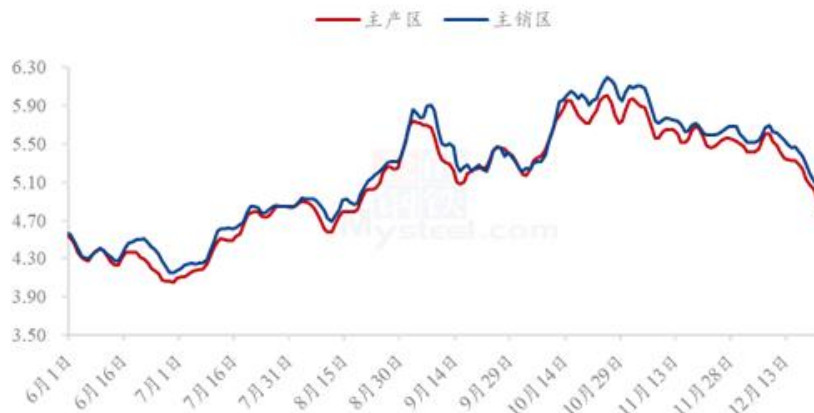


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周玉米周度均价为 2919 元/吨，较上周下跌 12 元/吨，跌幅 0.41%。国内玉米价格整体偏弱，供应端，农户有元旦前售粮变现需求，加之东北产区玉米售粮进度同比偏慢，近期基层潮粮上量增加。需求方面，生猪养殖进入亏损状态，饲料企业重新评估后期饲料玉米需求，本周采购活动基本停滞；深加工加工利润亏损，终端产品销售不畅，保持刚性采购需求。市场利好因素有限，需求欠佳或持续向供应端施压，短期预计玉米价格偏弱运行。



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

本周玉米淀粉价格继续大幅度下跌，尤其是山东市场价格下跌百元/吨，跌至本年度低点。市场压力主要来自于下游需求疲软以及上游企业悲观后市，抛售心态明显。国内疫情管控放松，新冠感染人数增加，多地生产、运输受影响，下游消费较为疲软，玉米淀粉提货量降低。另外从情绪上看，由于多数生产企业看空春节前后行情，为缓解春节期间累库压力，执行降价清库策略，抛售意愿明显，持续拉低市场价格。目前市场买方市场特征明显，但随着玉米淀粉生产企业生产利润不断缩水，未来生产积极性或有所降低，或对玉米淀粉价格形成一定支撑。

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 22 日，本周主产区混合麸皮均价 2598 元/吨，环比上周下跌 0.57%，同比上涨 29.71%。本周麸皮市场价格止跌趋稳。中小制粉企业处于停工或半停工状态，整体市场供应减少。当前制粉企业利润低迷，依靠副产品盈利维持企业利润，随着麸皮价格落至阶段性低点，对其挺价情绪再次加强价格止跌，部分企业窄幅上调。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）

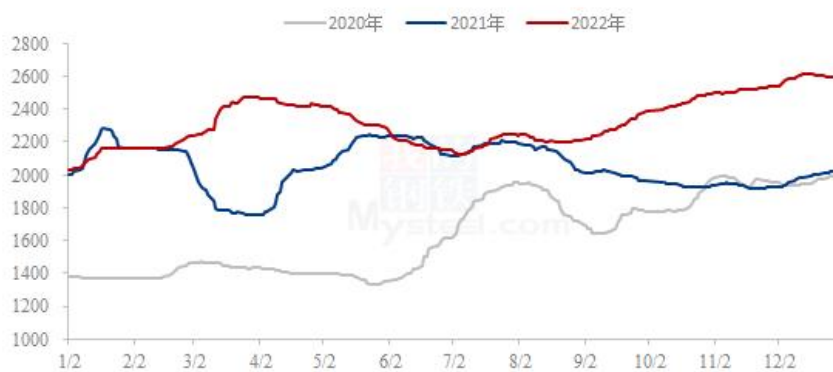


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价整体持稳略上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4580 元/吨-4690 元/吨，天津 4690 元/吨持稳，山东 4590 元/吨持稳，江苏 4580 元/吨持稳，广东 4660 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，周三美豆期货收盘上涨，其中基准期约收高 0.3%，主要是因为邻池小麦走强带来比价提振。南美天气方面，巴西整体降水正常，但巴西南部及阿根廷降水偏少状态持续，未来一周此种状态继续维持。国内方面，随着密西西比河水位上涨，美豆运输恢复，我国大豆装船量转为正常，12 月份进口大豆到港量明显增加，在较高的压榨利润刺激下，油厂开机率有所提高，近几周均维持在 74%左右的水平，油厂豆粕库存得到了进一步充实，后续关注双节集中备货时间的来临。



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 112 元/蛋白，豆粕价格为 106 元/蛋白，价差为 6 元/蛋白，豆粕价格本周虽然还在下跌但跌幅不大，反倒是玉米蛋白粉周内价格大幅度下跌，目前与豆粕单蛋白价差有所缩小。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

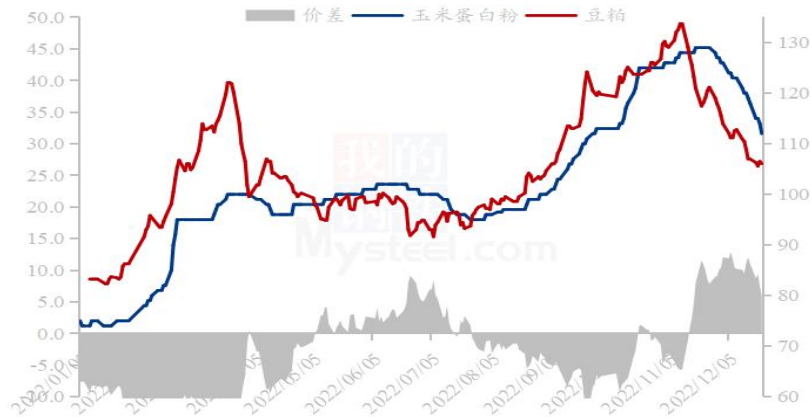


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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继续下跌且跌幅明显，供应端来看，本周产量基本与上周持平，所以主要的利空还是在需求端为主，饲料厂目前面对下跌幅度如此之大如此之快的行情，确实采购比较谨慎，甚至可以说都在观望为主，大企业手中大部分还是持有前期高价下签的订单都在陆续的交货，所以刚需采买的也比较少，贸易商来说也是在如此风雨飘摇的行情下，不敢去大量拿货，保持客户供应即可。故而本周市场的交投氛围及其平淡，即使价格不断下探吸引成交，但效果寥寥。另外，豆粕来看，周内下跌速度以及幅度虽然明显减弱，但是后市行情仍是看空观点较多，给蛋白粉短期内形成不了任何支撑，利空居上。

综上，蛋白粉及纤维需求十分平淡，春节备货迟迟没有反应的情况下，预计下周价格仍将继续偏弱运行。



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

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100