

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.10.7-2023.10.12)



### 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. 7-2023. 10. 12)

## 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

节后这一周玉米副产品各品种报价持续下跌，其中玉米蛋白粉跌幅明显，截止10月12日全国玉米蛋白粉主流均价5565元/吨，较节前下跌510元/吨，喷浆玉米纤维全国主流均价1687.5元/吨，较节前下跌157.5元/吨，胚芽38%含油3955元/吨，普通胚芽粕1955元/吨。行情上，国庆期间下游饲企采购处于休假状态，市场基本无交投情况，导致各深加工企业库存累积压力较大，节后复工豆粕及玉米期现价格又不断下跌，使得下游客户除了自身的刚需采买外，对后市信心不足，需求表现疲软，价格快速下跌，高报低走为主。

## 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	9月28日	10月12日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6000	5520	-480	-8.00%
玉米喷浆皮	1780	1630	-150	-8.43%
玉米白皮	1730	1730	0	0.00%
玉米胚芽	3830	3950	+120	3.13%
玉米胚芽粕	1980	1950	-30	-1.52%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价5520元/吨，较上周下调480元/吨；喷浆玉米纤维1630元/吨，较上周下调150元/吨；普通玉米纤维1730元/吨，较上周持平；玉米胚芽3950元/吨，较上周上调120元/吨；玉米胚芽粕1950元/吨，较上周下调30元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	9月28日	10月12日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5950	5460	-490	-8.24%
玉米喷浆皮	1800	1650	-150	-8.33%
玉米胚芽	3850	3960	+110	2.86%
玉米胚芽粕	2020	1960	-60	-2.97%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5460 元/吨，较上周下调 490 元/吨；喷浆玉米纤维 1650 元/吨，较上周下调 150 元/吨；玉米胚芽 3960 元/吨，较上周上调 110 元/吨；玉米胚芽粕 1960 元/吨，较上周下调 60 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 42 周（10 月 5 日-10 月 11 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 21.66 万吨，较上周增加 0.06 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.64 万吨，玉米纤维产量 10.83 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-65 元/吨，较上周降低 107 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-16 元/吨，较上周降低 12 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-34 元/吨，较上周降低 54 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格重心均出现明显下移的趋势，玉米淀粉企业利润小幅缩水。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

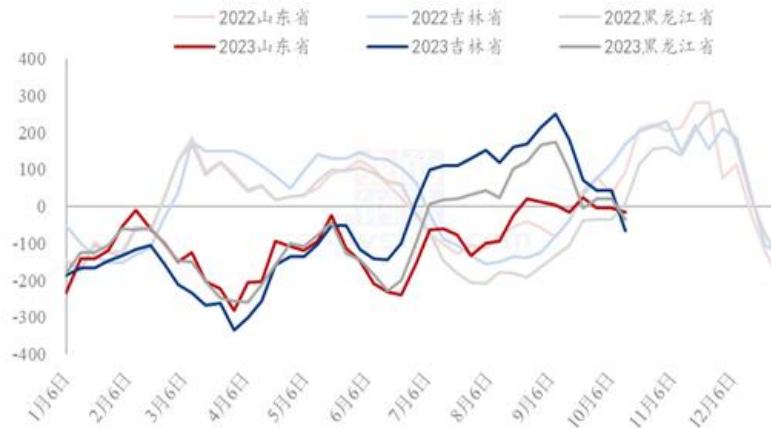


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，假期过后，前期检修的企业陆续复工复产，玉米淀粉行业开机逐步回升，主要集中在东北区域。

本周（10月5日-10月11日）全国玉米加工总量为 51.44 万吨，较上周升高 0.54 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.73 万吨，较上周产量升高 0.79 万吨；开机率为 47.93%，较上周升高 1.47%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

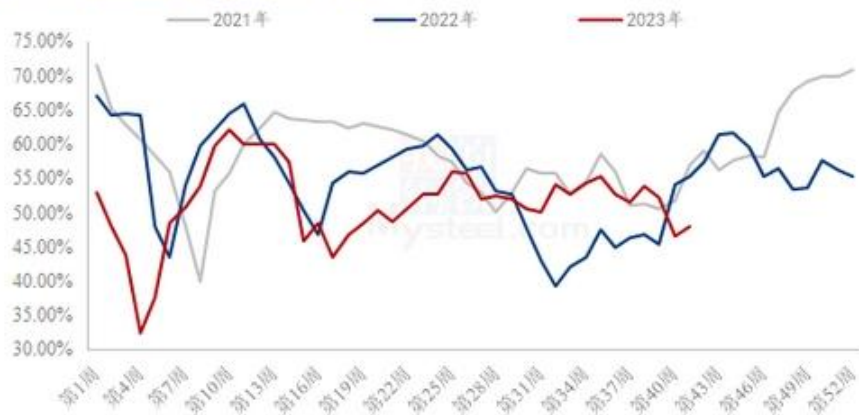


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.46 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 2.03%，同比下跌 41.73%。本周猪价震荡走弱，周度重心继续下移。供应方面来看，节后市场重归正常交投，规模场出栏增量，而节后市场看涨信心不足、看跌预期较强，散养户出栏积极性较高，供应持续增压；需求方面来看，节后假期效应结束，需求明显回落，屠企宰量难升、白条量价齐降，消费预期边际短期难有向好支撑。整体来看，市场供给强压、需求疲弱态势延续，企业出栏增速明显快于需求跟进程度，预计下周猪价或延续弱势调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

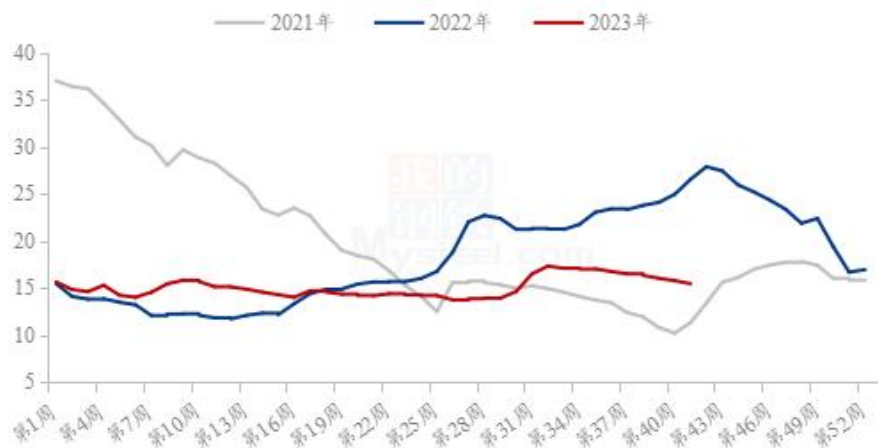


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格连续破低，周内全国棚前成交均价为 3.74 元/斤，环比跌幅为 4.35%，同比跌幅为 15.58%。山东毛鸡报价在节后跌至了 3.70 元/斤的全年新低，且周末有进一步下调报价的操作。东北毛鸡价格同步跟跌为主，也是达到全年最低。一方面，各家鸡源均供应充裕，甚至局部供应过剩，周内不时有压价收鸡现象，造成屠宰端货源一直充足；另一方面，节后的下游市场出人意料的低迷，工厂库存高位，爆库和外租库情况普遍，分割品价格不断下滑，进而下压毛鸡行情。供需两端利空的局面下，毛鸡价格一路下滑，不断刷新年内新低。



(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 4.81 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 2.83%，主销区均价 4.75 元/斤，较上周下跌 0.12 元/斤，跌幅 2.46%。本周蛋价先跌后趋稳，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，随着蛋价持续下跌，价格已基本阶段性触底。从而刺激各环节拿货积极性有所回升，市场流通速度回归正常，蛋价趋稳运行，预计下周蛋价稳中偏弱运行。

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

本周全国玉米均价 2736 元 /吨，东北市场玉米供应充足，需求不佳，价格偏弱运行。辽宁玉米大范围收割上市，整体丰产；黑龙江农场粮外销诉求高，供应整体较为充足。东北深加工收购使用潮粮，因气温较高和仍有看跌预期，整体随用随采。华北玉米价格震荡。基层购销活跃度不强，干粮供应较少，贸易商存粮意愿相对谨慎。当前购销不旺，下游企业根据到货量调整玉米价格，基层农户售粮意愿不强，暂无趋势性变化。销区价格弱势运行。产区新粮大量上市，市场看空情绪强，北港收购价格频繁下跌，销区港口到货成本下降，贸易商报价下跌，心态偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

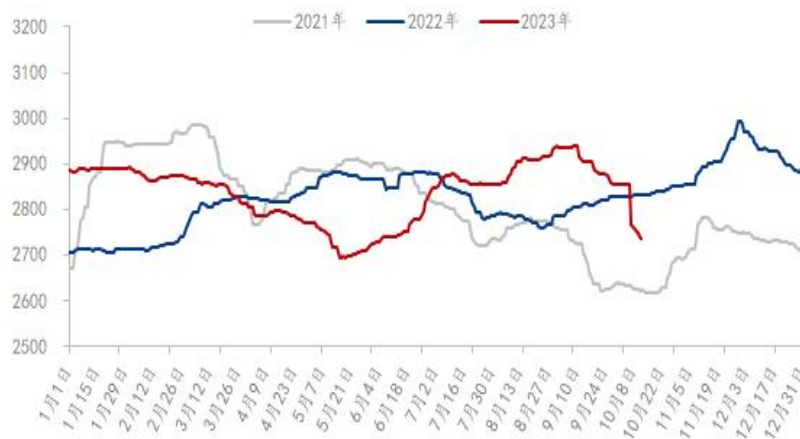


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格走势分化，华北玉米淀粉市场价格较为坚挺，东北市场价格则偏弱运行。节前下游市场备货量较低，节后下游采购积极备货补库，市场成交情况良好，交投气氛热烈，华北区域市场价格较节日期间出现上涨。而东北地区，新粮仍在持续上量，原料价格较为低廉，工厂在保证利润前提下积极出货，大单价格可商议空间较大。整体来看，玉米淀粉市场供需基本面情况良好，市场货源偏紧，但由于玉米上量预期存在，工厂销售策略倾向于积极出货兑现利润，玉米淀粉短期仍有压力。

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 12 日，本周主产区混合麸皮均价 1941 元/吨，环比下跌 0.05%，同比下跌 19.76%。本周麸皮价格先涨后落，市场购销平稳。粉企开机不高，麸皮随产随销，下游需求表现一般，刚需拿货为主。近日龙头企业麸皮价格小幅回落，中小企业观望为主，部分企业积极跟落促进走货。预计下周麸皮价格偏弱调整，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

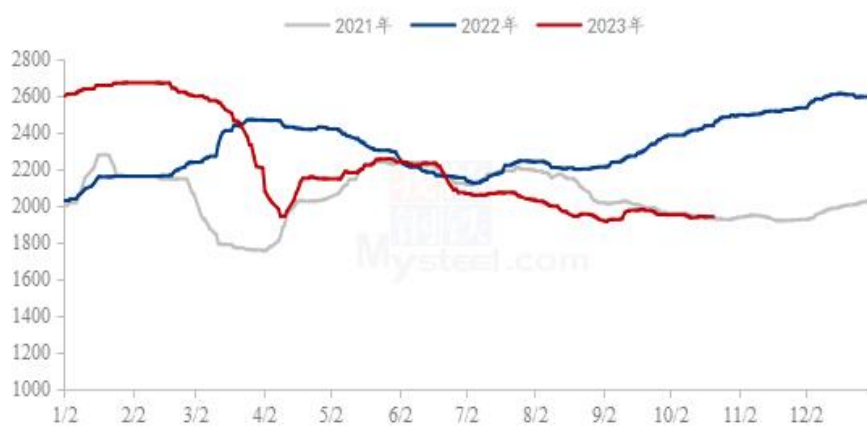


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

今日沿海油厂豆粕报价涨跌互现，其中天津报价 4260 元/吨跌 80 元/吨，山东报价 4220 元/吨跌 20 元/吨，江苏报价 4180 元/吨持稳，广东报价 4150 元/吨涨 50 元/吨。后市方面，在消化近期美豆出口提升带来的支撑后，美豆盘面再次转弱，主要原因在于市场对 10 月 USDA 美豆供需报告存在乐观估计，尽管单产与产量均有下调预期，不过期末库存或将环比得到提升，从而显示继续削弱前期市场对美豆减产的预期；从全球供需平衡表来看，在减产的影响下大豆供应并不宽松，因此美豆及豆粕的下方空间也相对有限，后期需关注新年度南美大豆的播种和关键生长期的天气变化，以及国内美豆船期的到港情况。国内方面，节后豆粕供需均有缓慢增加，其中油厂开机率及豆粕下游成交和提货缓慢提升，不过市场交投相对谨慎，并未出现大量集中补库行情，对盘面支撑不足，短期豆粕或仍将低位震荡运行。



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 94 元/蛋白，豆粕价格为 98.1 元/蛋白，价差-4.1，比值 1.34，节后豆粕及蛋白粉跌幅明显，下游刚需采购情况居多，从价差上来看，虽蛋白粉性价比偏高，但实际需求偏弱运行。



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 90-93 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 94-95 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 88-92 元/蛋白，吉林市场主流成交 90-93 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1620-1720 元/吨，黑龙江市场主流成交 1650-1750 元/吨，吉林市场主流成交 1750-1850 元/吨。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 47.93%，较上周升高 1.47%，山东甘肃吉林黑龙江开机提升，河南河北开机率下降，从库存方面来看，目前全国各深加工企业产品库存在节后累积上量，在市场行情趋弱的情况下，厂家多报价下调吸引成交为主。需求端来看，节后多数饲企消耗前期库存后集中采购，但是依旧保持刚需为主，在终端消费低迷下，建库意愿不高。

综上，玉米副产品节后价格继续回落，原料玉米集中上量叠加豆粕端价格持续下跌，饲料原料市场均无行情亮点，基本算是有价无市阶段，企业价格根据自身库存及集团策略调整，后期行情亮点需要持续关注豆粕及需求端。



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