

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



### Mysteel 农产品

编辑：黄园园

邮箱：[huangyuanyuan@mysteel.com](mailto:huangyuanyuan@mysteel.com) 电话：021-66896833

# 玉米副产品市场周度报告

(2023. 12. 14-2023. 12. 21)

## 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维持偏弱震荡运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价4425元/吨，喷浆皮1307.5元/吨，胚芽38%含油3345元/吨，普通胚芽粕1595元/吨，目前实际成交情况比较惨淡，供需面都无利好显现，上游企业库存不断累积，降价吸引成交，下游饲料厂沉浸在终端消费疲软的节奏中，拿货积极性不高，对后市看空情绪浓重，短期内需求端没有好转迹象且原料端豆粕端行情不佳下，预计副产品市场价格仍将继续下跌。

## 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14日	12月21日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4380	4260	-120	-2.74%
玉米喷浆皮	1300	1220	-80	-6.15%
玉米白皮	1320	1240	-80	-6.06%
玉米胚芽	3550	3340	-210	-5.92%
玉米胚芽粕	1650	1570	-80	-4.85%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价4260元/吨，较上周下调120元/吨；喷浆玉米纤维1220元/吨，较上周下调80元/吨；普通玉米纤维1240元/吨，较上周下调80元/吨；玉米胚芽3340元/吨，较上周下调210元/吨；玉米胚芽粕1570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	12月14日	12月21日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4560	4410	-150	-3.29%
玉米喷浆皮	1330	1270	-50	-3.76%
玉米胚芽	3550	3350	-200	-5.63%
玉米胚芽粕	1700	1620	-80	-4.71%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4410 元/吨，较上周下调 150 元/吨；喷浆玉米纤维 1270 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 3350 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 1620 元/吨，较上周下调 80 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 133 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 51 周（12 月 14 日-12 月 20 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.30 万吨，其中玉米蛋白粉 5.49 万吨，玉米纤维产量 12.81 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 133 家样本企业）

2023年玉米蛋白粉及纤维周度产量走势图（单位：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-34 元/吨，较上周升高 60 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-41 元/吨，较上周升高 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 30 元/吨，较上周升高 10 元/吨。本周期东北原料玉米价格跌幅较为明显，原料成本利好淀粉企业利润好转修复；华北原料玉米与产品表现企业整体利润变化不大。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

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，目前受到原料玉米供应充裕且成本降低的影响，玉米淀粉行业开机继续维持高位运行。

本周（12月14日-12月20日）全国玉米加工总量为 68.75 万吨，较上周升高 0.06 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.51 万吨，较上周产量升高 0.03 万吨；周度开机率为 64.29%，较上周升高 0.07%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

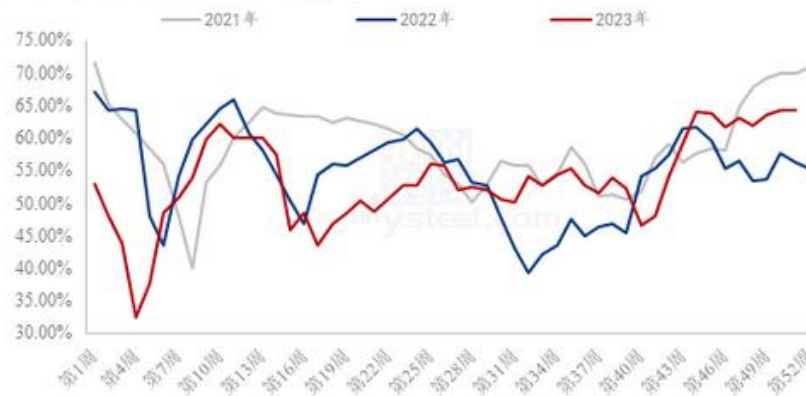


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本周全国生猪出栏均价在 14.58 元/公斤，较上周上涨 0.49 元/公斤，环比上涨 3.48%，同比下跌 12.64%。本周猪价区间涨跌，近日有所回落，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响区域情况逐渐平稳，出栏压力有所释放；且价格持续低位，市场挺价偏强、压栏增重操作仍存，短期供应端释放压力稍有缓解。需求方面来看，气温骤降后需求适度跟进，屠企宰量明显提升；但需求延续性稍显不足，涨价后养户认卖而成交走弱，行情提振收效有限。整体来看，供应端仍有存量，短期释放压力略有缓解，需求适度跟进，但行情支撑相对有限，供需博弈下猪价走势偏强震荡盘整。



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

本周白羽肉鸡价格全程稳定，全国棚前成交均价为 3.50 元/斤，环比跌幅 1.69%，同比跌幅 8.14%。周内毛鸡价格一直处于供需博弈、涨跌两难的局面。供应端角度来看，鸡源逐步收紧，北方大雪对毛鸡调运也有所影响，且毛鸡已经跌至合同保底价以下，继续下探的可能性不大；需求端角度看，库存高位，屠宰持续议价出货，产品价格难以止跌，进而压制高价收鸡的意愿，制约了上行动力。综合影响下，周内毛鸡价格一直持稳运行。临近周尾，鸡源持续减量，屠宰端也有意刺激出货，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 4.11 元/斤，较上周下跌 0.29 元/斤，跌幅 6.59%，本周鸡蛋主销区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.84%。本周主产区价格弱势下跌。周内需求端仍显低迷，贸易环节拿货谨慎，多消化自己库存为主，叠加近期天气原因影响走货，市场看空情绪较浓，蛋价承压下行，随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪增加，以及市场抄底情绪渐增，部分地区内销转好，周尾蛋价小幅回升，预计下周蛋价先涨后稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

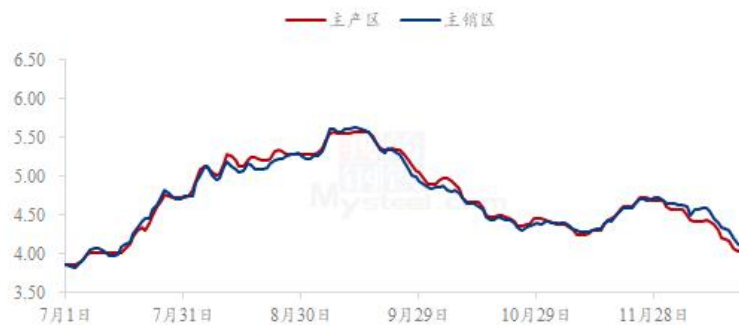


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米市场均价为 2544 元/吨，较上周下跌 44 元/吨，跌幅 1.7%。本周全国玉米价格加速下跌，市场看空心态加剧。东北产区玉米上量有所增加，但市场收购谨慎，贸易商订单较少，多数玉米流向当地深加工企业，深加工收购价格下调频率加快周累计跌幅接近 100 元/吨。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱势。销区饲料养殖需求低迷，南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业采购节奏放缓，维持最低安全库存滚动补库。预计下周玉米价格仍然维持弱势，目前东北玉米价格多数已经低于农民种植成本，关注基层售粮情绪变化。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

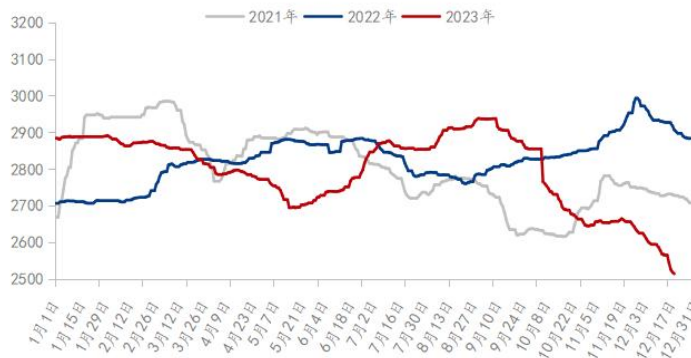


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉行情偏弱呈现，各主产区出厂报价下调 30-50 元/吨不等。随着下游客户阶段性补库结束，本周市场成交氛围转淡，上游反馈市场新签订单数量明显减少。且玉米市场情绪相对悲观，深加工玉米收购价格持续下跌，淀粉市场参与者心态整体偏弱。上游降价促进新签订单，中下游客户谨慎采购，市场成交重心逐步下探。前期订单方面，不同区域工厂未执行订单天数不一，主流在 5-15 天左右。以此判断，下一波下游集中采购周期或集中在 12 月底 1 月初，下周为市场竞价争取订单的关键时期，成交价格或继续下移。

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 12 月 21 日，本周主产区混合麸皮均价 1969 元/吨，环比下跌 1.7%，同比下跌 24.27%。本周麸皮价格持续回落，市场购销不畅。玉米价格跌跌不休，下游饲料、养殖企业收购积极性低迷，麸皮刚需采购为主。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落促进走货。预计下周麸皮价格延续下跌行情，关注下游需求几企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

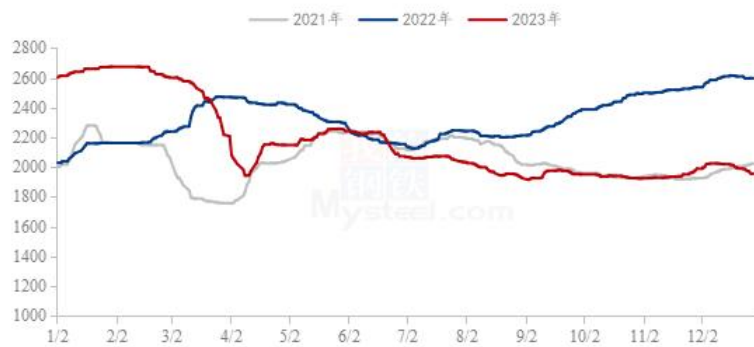


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

21日连粕低位回升，截至收盘主力合约M2405报收于3355元/吨，跌7元/吨，跌幅0.21%，持仓138万手，日增仓1万手。现货方面，今日沿海油厂主流报价涨跌互现，其中天津3900元/吨稳定，山东3830跌20元/吨，江苏3830跌10元/吨，广东3880涨20元/吨。后市方面，CBOT大豆期价震荡运行为主，目前来看1280-1300美分/蒲附近较强，暂不容易击穿。巴西大豆产量仍有一定分歧，但南美大豆产量同比大增预期仍在，因此也压制CBOT大豆上涨空间。国内方面，当前国内进口大豆供给充足，豆粕处于累库趋势中。mysteel数据显示油厂豆粕库存为81.27万吨，较上周增加5.19万吨，增幅6.82%，同比去年增加44.81万吨，增幅122.9%。与此同时下游采购心态疲软，多数以随用随补为主，豆粕现实压力大，压制豆粕期价弱势走低，等待阶段性的压力出清，预计短期弱势局面维持，M2405短期关注下方3300点附近支撑力度。



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价格走势

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71元/蛋白，豆粕价格为89.1元/蛋白，价差-18.1，比值1.11，目前玉米蛋白粉与豆粕单蛋白价格差距较大，终端消费疲软为主要因素，厂家库存增量叠加行情不佳情况下下游买货积极性较差，故性价比优势并未支撑玉米蛋白粉成交好转。

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，本周各产品报价继续下探，玉米蛋白粉山东主流成交 69-73 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 73-75 元/蛋白，吉林市场主流成交 76-77.5 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1180-1300 元/吨，黑龙江市场主流成交 1230-1330 元/吨，吉林市场主流成交 1400-1500 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业周度开机率为 64.29%，较上周升高 0.07%，蛋白粉及纤维产量受淀粉糖及氨基酸企业影响有小幅回调，但总体量依旧保持高位，周度产量共计 18.30 万吨；需求端表现疲软，下游对于后市的行情持悲观心态，且终端养殖来看鸡鸭等养殖户补栏意愿较差，饲料企业销往养殖厂也较为困难。目前供需面仍然较强表现，市场利空浓郁，企业销售压力明显，不断降价吸引成交毫无成效后，现多以暗降为主。

综上，本周玉米副产品暂无行情亮点，价格继续维持下跌趋势，临近年尾，需求端预计没有利好表现，且供应将继续维持高水平的情况下，预计价格仍继续偏弱走向。



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: 黄园园 021-66896833

资讯监督: 朱喜安 021-26093675

资讯投诉: 陈 杰 021-26093100