

玉米副产品市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



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. 26–2023. 11. 2)

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.....	- 6 -
4.1 玉米行情分析.....	- 6 -
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继续下跌，截至 11 月 2 日全国玉米蛋白粉主流均价 5055 元/吨，喷浆皮 1595 元/吨，胚芽 38%含油 3925 元/吨，普通胚芽粕 1845 元/吨。目前市场实际成交量较少，下游基本是维持刚需，随用随采，目前暂无利好显现，玉米纤维也在本周大幅下滑，市场供需失衡，上游深加工企业开机提升，产品库存压力凸显，需求端则表现疲软，玉米价格下跌叠加豆粕短期偏弱运行，使得多数饲企采购蛋白粉及纤维比较谨慎，短期内市场还需更多利好出现方能稳住当前下跌态势。

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	10月26日	11月2日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5160	4980	-180	-3.49%
玉米喷浆皮	1600	1530	-70	-4.38%
玉米白皮	1680	1580	-100	-5.95%
玉米胚芽	3900	3900	0	0.00%
玉米胚芽粕	1870	1840	-30	-1.60%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4980 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米纤维 1530 元/吨，较上周下调 70 元/吨；普通玉米纤维 1580 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽 3900 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 1840 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	10月26日	11月2日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5100	5040	-60	-1.18%
玉米喷浆皮	1640	1600	-40	-2.44%
玉米胚芽	4000	3950	-50	-1.25%
玉米胚芽粕	1850	1850	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5040 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1600 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽 3950 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1850 元/吨，较上周持平；

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（10 月 26 日-11 月 1 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 26.43 万吨，较上周增加 1.10 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.66 万吨，玉米纤维产量 13.22 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-29 元/吨，较上周降低 75 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 27 元/吨，较上周降低 3 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 155 元/吨，较上周降低 80 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格均出现下跌运行，玉米淀粉企业利润整体缩水。

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，受到生产利润好转与原料玉米供应充裕的影响，玉米淀粉行业开机率持续升高。

本周（10月26日-11月1日）全国玉米加工总量为 67.57 万吨，较上周升高 4.54 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.27 万吨，较上周产量升高 2.57 万吨；周度开机率为 63.83%，较上周升高 4.79%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

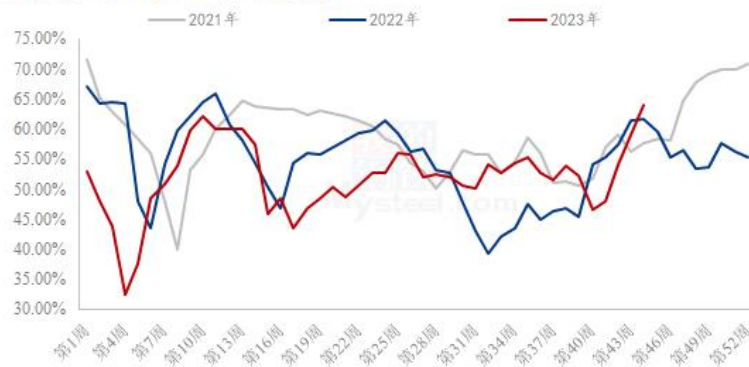


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.49 元/公斤，较上周下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.10%，同比下跌 44.14%。本周猪价先跌后涨，周度重心弱势下行。供应方面来看，集团场大多完成月度计划，且部分存在超卖表现，而局部疫病影响下，短期集中上量，猪源流通充裕；不过月初节奏平缓，久跌后养殖端惜售挺价，供应端压力不大。需求方面来看，气温相对仍偏高，腌腊等暂无支撑，且冻品库存等待消化，当前需求表现弱稳，发力期仍需等待。整体来看，市场供需博弈短期调整，月初供应端控量挺价，近两日猪价强势反弹，但涨幅较大而成交一般，高价已有回落表现，情绪端暂无实质性利好提振，短期行情仍偏弱震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

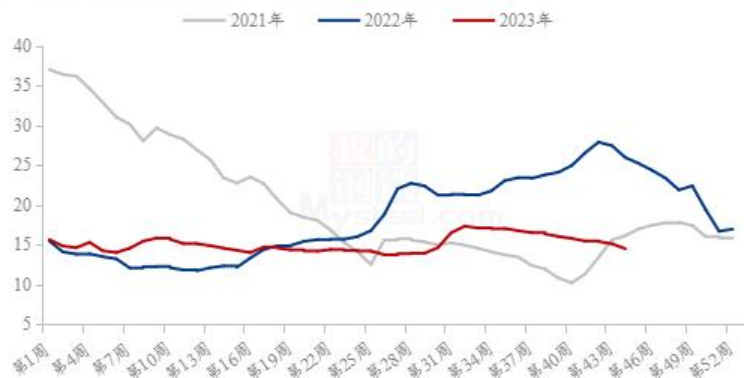


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格低位震荡整理，处于涨跌两难阶段，周内全国棚前成交均价为 3.68 元/斤，环比涨幅为 0.55%，同比跌幅为 23.33%。上半周，供应面主导了价格走势，10月底不管是山东还是东北产区，均反馈鸡源计划有缺口，毛鸡报价顺势上涨后，主流仍有 0.05-0.10 元/斤的加价幅度。下半周，山东的彝族工人陆续返乡，即便鸡源持续收紧，但与工厂开工下滑相互抵消，需求端占据主要影响面；工厂出货低迷，库存快速攀涨，压制毛鸡价格，毛鸡明稳暗跌，加价幅度逐步收缩，并陷入涨跌两难的局面。

(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 4.43 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%，主销区均价 4.39 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%。本周主产区价格呈先涨后跌趋势，随着蛋价跌至低位，交投氛围稍有好转，市场看多心态有所增加，周内蛋价小幅回调，价格回调后，各环节观望情绪增加，市场交易氛围转淡，叠加双“11”提振作用有限，蛋价承压下行，预计下周蛋价震荡走弱，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

截至 11 月 2 日，全国玉米均价为 2655 元/吨，周环比下跌 27 元，跌幅 1.01%。本

周全国玉米价格继续弱势运行，但跌幅有所所在，东北产区玉米价格开始止跌企稳。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。华北地区玉米价格仍然维持弱势，但随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。整体而言，基层玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

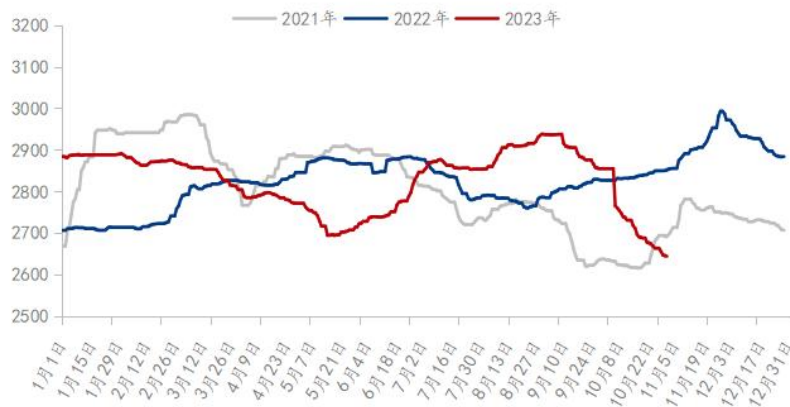


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格市场价格持续下调运行，华北与东北玉米淀粉整体签单量明显下滑，前期订单合同执行接近尾声，玉米淀粉行业库存小幅累积；下游行业中淀粉糖开机不足，利空玉米淀粉消费，造纸与民用市场需求尚可；受到淀粉行业利润尚可的影响，市场整体成交议价空间增大。后期需关注北方气温降低之后对于原料玉米上量对于玉米淀粉成本端的影响。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

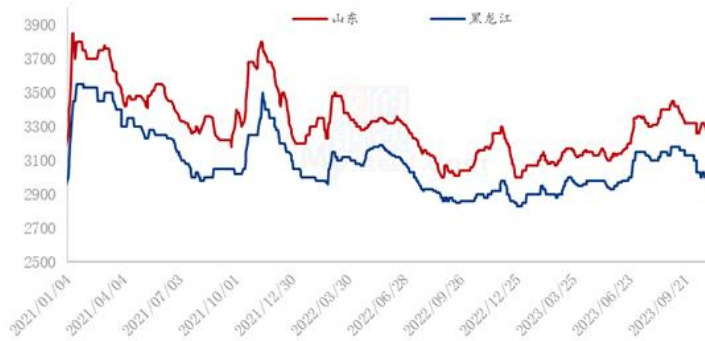


图9 2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图

4.3 麸皮行情分析

截至11月2日，本周主产区混合麸皮均价1929元/吨，环比下跌0.26%，同比下跌22.7%。本周麸皮价格先小幅上涨后平稳运行，市场购销平稳。企业面粉走货滞缓，开机维持低位，企业为保障生产利润挺价麸皮，周初麸皮价格略有上调，后期基本维持平稳，麸皮随产随销无明显库存压力，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图（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

今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4100-4270 元/吨，广东 4100 涨 70 元/吨，江苏 4170 涨 50 元/吨，山东 4240 涨 40 元/吨，天津 4270 涨 40 元/吨。

后市方面，周三 CBOT 大豆收高，受技术性买盘影响。USDA 周三公布的报告显示，美国 9 月大豆压榨量为 524 万短吨（1.75 亿蒲式耳），高于 8 月，为历史同期最高，美豆需求转好。大宗商品经纪公司 Stonex 周三称，巴西 2023/2024 年度大豆产量预计为 1.65 亿吨，此前预测为 1.641 亿吨。继续关注南美产区种植情况。国内方面，M01 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。

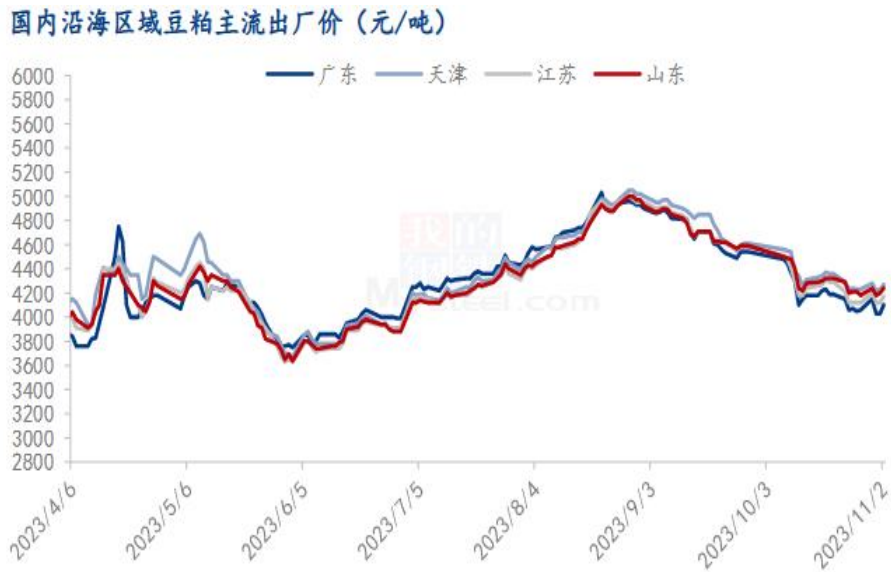


图 11 国内豆粕月度成交量走势图

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 83 元/蛋白，豆粕价格为 98.6 元/蛋白，价差-15.6，比值 1.17，目前玉米蛋白粉性价比高，但受需求影响，饲企采购的积极程度依旧一般。

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，本周玉米蛋白粉喷浆产品山东主流成交 81-83 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 84 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 82-85 元/蛋白，吉林市场主流成交 85-88 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1480-1550 元/吨，黑龙江市场主流成交 1560-1660 元/吨，吉林市场主流成交 1680-1750 元/吨。本周价格方面玉米蛋白粉继续下跌，山东地区玉米纤维跌幅程度较高，东北地区跌幅放缓。

供需来看，供应端本周深加工企业开机率为 63.83%，较上周升高 4.79%，玉米副产品较上周产量增加 1.1 万吨，深加工企业从库存来看处于较高水平，在需求疲软的情况下销售压力凸显；需求方面，终端养殖各品种大多处于亏损阶段，在禽料低迷叠加猪瘟的影响下，本就需求大减，反刍今年也同样深度亏损状态，水产又基本结束，所以下游对于蛋白原料的采买意愿不强，降低建库周期，短时间随采随用为主。

综上，玉米副产品本周价格继续下跌，主要集中山东河北安徽地区为主，以上地区受新玉米质量影响，产品不占有优势，实际成交相比东北略低，但需求端仍然是限制目前全国深加工企业产品销售困难的主要原因，在行情无利好的情况下多保持观望，预计下周价格或将继续震荡偏弱运行。



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

黄园园 021-66896833

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100