

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.12.28-2024.1.4)



### 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. 21-2024. 1. 4)

## 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小幅下调为主，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4140 元/吨，喷浆皮 1022.5 元/吨，胚芽 38%含油 3125 元/吨，普通胚芽粕 1385 元/吨，周内市场成交表现平淡，下游需求疲软表现已久，厂家不断降价吸引成交后成效一般，实际心态上开始扛价，但仍有企业为争取下游备货低价吸引成交，市场实际接单可议空间大，但了解下来今年需求端如此情况，饲企也多看空后市，年前按需采买为主。

## 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28日	1月4日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	4080	3990	-90	-2.21%
玉米喷浆皮	1050	950	-100	-9.52%
玉米白皮	1150	1150	0	0.00%
玉米胚芽	3130	3120	-10	-0.32%
玉米胚芽粕	1450	1320	-130	-8.97%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 3990 元/吨，较上周下调 90 元/吨；喷浆玉米纤维 950 元/吨，较上周下调 100 元/吨；普通玉米纤维 1150 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3120 元/吨，较上周下调 10 元/吨；玉米胚芽粕 1320 元/吨，较上周下调 130 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28日	1月4日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	4140	4020	-120	-2.90%
玉米喷浆皮	1000	960	-40	-4.00%
玉米胚芽	3150	3130	-20	-0.63%
玉米胚芽粕	1550	1450	-100	-6.45%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4020 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 960 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽 3130 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽粕 1450 元/吨，较上周下调 100 元/吨；

2023-2024年全国玉米蛋白粉及纤维均价（元/吨）



图 1 2023-2024 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

数据来源：钢联数据



2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）

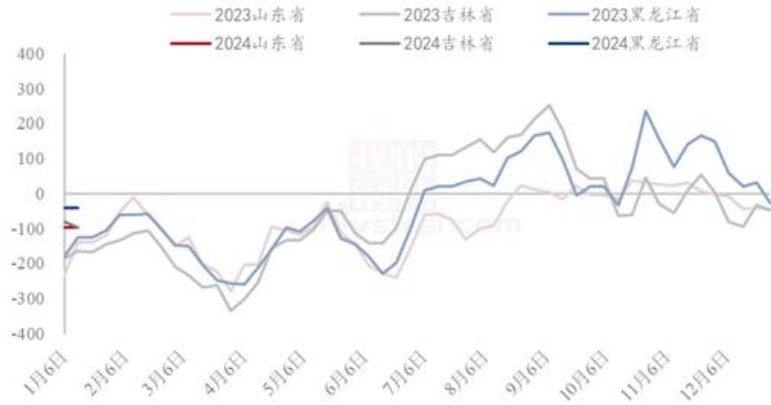


图 3 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

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，随着元旦前个别轮检企业恢复满产，玉米淀粉行业开机小幅升高。

本周（12月28日-1月3日）全国玉米加工总量为 69.83 万吨，较上周升高 0.68 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.25 万吨，较上周产量升高 0.48 万吨；周度开机率为 69.68%，较上周升高 0.95%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图



图 4 全国 59 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 14.08 元/公斤，较上周下跌 0.29 元/公斤，环比下跌 2.02%，同比下跌 9.92%。本周猪价偏弱震荡，窄幅区间调整，周度重心弱势下行。供应方面来看，年底企业出栏节奏平稳，节前猪源流通相对集中，近日整体节奏相对放缓，虽 1 月出栏计划环比下降，但市场大猪仍待消化，供应端仍有释放压力。需求方面来看，元旦节后市场消费有所减弱，屠宰场开机略有下滑，冻品出库压力较大，虽年底行情仍有预期，但需求提振相对有限。整体来看，供应存量消化压力仍存，年底盼涨情绪虽存，需求提振或适度跟进，但供需博弈下行情仍有承压，短期猪价或偏弱震荡运行为主。



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

本周白羽肉鸡价格先跌后涨，全国棚前成交均价为 3.70 元/斤，环比无变动，同比跌幅 3.14%。上半周，毛鸡价格出现了小幅下跌，主要是由于元旦前经销补货结束，工厂走货趋缓，且市场普遍存在 1-2 天的放假天数，需求减弱，产品议价，压制毛鸡价格小幅下调；下半周，元旦后工厂开工面临鸡源持续收紧的局面，山东为代表，找鸡情况普遍，暗加幅度也高，叠加屠宰端有意刺激后续跨年鸡补栏，工厂顺势拉涨毛鸡配合上调分割品价格重心，毛鸡价格又现小幅反弹上行。东北当地合同鸡源稳定，且亏损幅度较大，上调意愿不高但同步跟涨为主。



(2023年-2024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 4.25 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.19%，主销区均价 4.25 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.95%。本周主产区价格呈先涨后跌走势。周内受蛋价低位影响，及元旦节日提振，终端补货积极性增加，电商、商超走货略有好转，蛋价小幅走强，但蛋价上涨后，终端接受程度有限，贸易环节观望情绪浓厚，多随采随销为主，叠加元旦提振效果相对有限，货源流通速度一般，局部地区库存压力，周尾蛋价承压下行，预计下周蛋价或先跌后稳运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

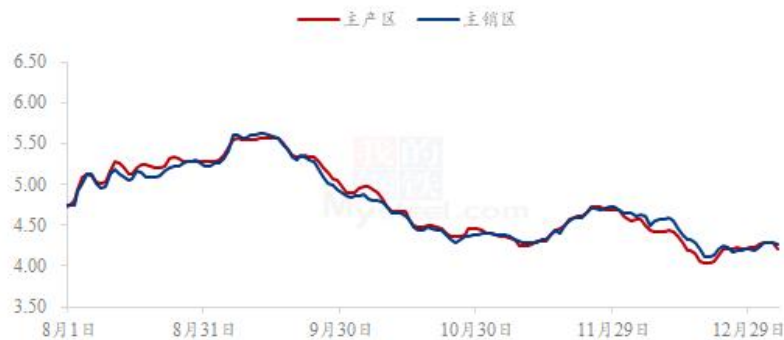


图7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2506 元/吨，较上涨下跌 10 元/吨。东北玉米缓涨，重心趋稳，低价地区补涨，潮粮价格涨幅高于干粮。近期市场悲观气氛缓和，各地收购政策粮粮库增加，进口玉米拍卖投放停止，另市场消息增储收购量较多，农户惜售情绪增加。华北玉米震荡偏弱。市场对中长期价格依然看跌，受短期政策性消息面的利好支撑，价格出现反弹，但市场看涨信心明显不足。销区玉米稳中偏弱，受需求疲软影响，有议价空间。下游饲料企业春节前补库还未全面开启，预计下周将陆续开始，由于市场对年后看空，增高库存意向不高。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



图 8 2022-2024 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

本周玉米淀粉价格整体波动幅度不大，市场影响因子变化不明显，当前玉米淀粉市场仍有处于“上有顶、下有底”的阶段。随着年关将近，市场整体需求有下降预期，从销售策略上，多数企业仍偏向争取订单以减轻春节期间累库压力，故而企业报价会根据接单情况灵活调整。但当前玉米淀粉企业库存压力不高，且由于副产品跌幅较大，多数生产企业利润已经出现亏损，企业可调价空间较为有限，整体仍有支撑。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图 9 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

#### 4.3 麸皮行情分析

截至1月4日，本周主产区混合麸皮均价1868元/吨，环比下跌2.3%，同比下跌28.4%。本周麸皮价格继续下跌，市场购销不畅。饲料、养殖等需求依旧不旺，叠加各类谷物价格下跌，下游整体拿货积极性不高。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业为了促进走货积极跟落；经销商拿货谨慎，市场购销僵持。预计下周麸皮价格延续跌势，关注下游需求及企业开机动态。

2022年-2024年全国麸皮均价走势图（元/吨）



图 10 2022-2024 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

4日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3259元/吨，涨20元/吨，涨幅0.62%，持仓139.55万手，日减仓0.84万手。沿海主流区域油厂报价为3810-3850元/吨，天津3860元/吨涨10元/吨，山东3830元/吨涨10元/吨，江苏3830元/吨涨20元/吨，广东3840元/吨涨10元/吨。后市方面，美豆方面，由于需求放缓，周三通过驳船运往美国墨西哥湾沿岸出口的大豆现货基差稳中略有走低，美国大豆出口需求较上个月有所放缓。南美方面，截至12月30日，巴西23/24年度大豆种植进度为97.9%，比一周前推进了1.1%，但是继续落后于去南同期的播种进度98.4%。国内方面，油厂和贸易商处于亏损状态，贸易商杀价动能有所减弱，油厂也有挺价意愿，但因终端需求下降且不愿增库存，豆粕提货在经过节前备货短暂提振后回归弱勢。



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68元/蛋白，豆粕价格为89.1元/蛋白，价差-21.1，比值1.07，目前玉米蛋白粉性价比高，但下游需求疲软叠加行情不佳下，拿货情况寥寥。

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，本周各产品报价小幅下调为主，玉米蛋白粉山东主流成交 64-69 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 66-71 元/蛋白，吉林市场主流成交 71-74 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 820-1050 元/吨，黑龙江市场主流成交 880-1100 元/吨，吉林市场主流成交 1150-1250 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业周度开机率为 69.68%，较上周升高 0.95%。周度玉米蛋白粉及纤维产量共计 19.07 万吨；蛋白粉及纤维本周报价上下跌幅度不大，但实际成交表现暗降为主，目前供需格局依然较强表现，行情暂无亮点。大企业前期签有低价订单，故报价表现坚挺，贸易商看空后市也维持刚需采购，本周市场的交投氛围平淡运行。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，给蛋白粉目前来看形成不了支撑，短期仍利空表现。

综上，玉米副产品价格方面继续偏弱运行，整体来看，预计年前企业对于副产品价格仍有下跌空间，签单价格可议。



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: 黄园园 021-66896833

资讯监督: 朱喜安 021-26093675

资讯投诉: 陈 杰 021-26093100