

玉米副产品市场

周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



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. 29–2023. 1. 5)

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.....	- 8 -
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

玉米副产品本周行情偏弱稳运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6345 元/吨，喷浆皮 1942.5 元/吨，胚芽 38%含油 5175 元/吨，普通胚芽粕 2425 元/吨。周内蛋白粉及纤维市场成交虽然依旧平淡，下游备货基本接近尾声，但企业心态上开始扛价，部分为了争取最后一周的备货订单，实际成交可议空间大，需求端年前多按需采购，市场价格趋稳运行。

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29日	1月5日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6300	6300	0	0.00%
玉米喷浆皮	1930	1930	0	0.00%
玉米白皮	2150	2150	0	0.00%
玉米胚芽	5150	5150	0	0.00%
玉米胚芽粕	2400	2400	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6300 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1930 元/吨，较上周持平；玉米白皮 2150 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5150 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2400 元/吨，较上周持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	12月29日	1月5日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6180	6180	0	0.00%
玉米喷浆皮	1950	1950	0	0.00%
玉米胚芽	5200	5200	0	0.00%
玉米胚芽粕	2450	2450	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 6180 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5200 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2450 元/吨，较上周持平；

2022-2023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，2023 年第 1 周（12 月 29 日-1 月 4 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 19.72 万吨，较上周减少 0.87 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.23 万吨，玉米纤维产量 9.86 万吨，玉米胚芽产量 5.63 万吨。



图 2 2022-2023 年玉米副产品周度产量走势图

为了数据更能贴合市场变化趋势，2023 年第 1 周开始，玉米副产品企业产量的样本点由原来的 91 家新增为 111 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸、淀粉糖、柠檬酸企业），2023 年第 1 周（12 月 29 日-1 月 4 日）111 家样本点玉米副产品总产量为 22.7 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.86 万吨，玉米纤维产量 11.35 万吨，玉米胚芽产量 6.49 万吨。

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-186 元/吨，较上周降低 61 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-234 元/吨，较上周降低 43 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-181 元/吨，较上周降低 42 元/吨。副产品价格仍处于下跌趋势，玉米淀粉企业利润持续缩水且严重。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

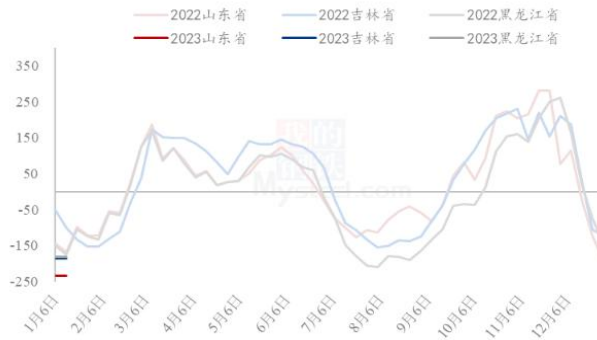


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，本周玉米淀粉开机明显下滑，主要是山东淀粉企业亏损严重，提前停机检修。

本周（12月29日-1月4日）全国玉米加工总量为53.39万吨，较上周玉米用量下降2.12万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.01万吨，较上周产量下降1.29万吨。开机率为52.87%，较上周下调2.53%。

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 15.63 元/公斤，较上周下跌 1.31 元/公斤，环比下跌 7.73%，同比上涨 1.17%。本周猪价跌势明显，虽元旦节前略有支撑，但整体延续性不足，月度重心下移明显。供应方面来看，规模企业 1 月出栏压力不减，整体节奏稳定；年关将至，社会场出栏较为积极但成交一般，资金流承压多降价出栏，市场猪源供应相对充足。需求方面来看，社会面新冠病毒影响延续，需求整体表现同比缩减明显，终端采购意愿跟进难以持续，成交表现欠佳。整体来看，市场供应端稳定但下游消化能力不足，年关需求难以有效支撑，短期行情弱勢运行，虽年前局部或有反弹，但猪价走势仍偏弱震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

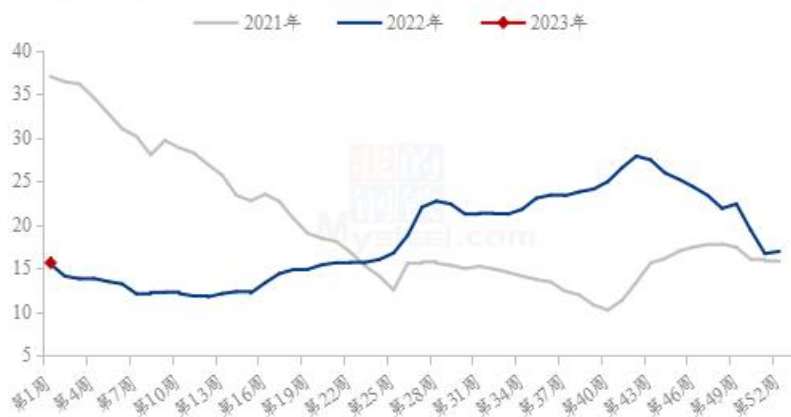


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格周尾急剧拉升，昙花一现，周内全国棚前成交均价为 3.85 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，环比涨幅为 4.34%，同比跌幅为 2.28%。本周处于元旦假期，周前期大部分时间毛鸡价格相对稳定，元旦期间甚至出现社会鸡源低于报价的情况；后期屠企为刺激产品走货，上调毛鸡收购价格，养殖端压栏情绪高涨，造成周尾短期的鸡源空档，价格高开高走，随着社会鸡屠企放假在即，养殖端在周尾开始加速出鸡，造成报价上涨，成交下滑的局面。屠企合同鸡源相对稳定，价格按照前期合同

推进，受开工不足影响，企业无力收购社会鸡源。

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 4.57 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.93%；主销区均价 4.64 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.11%，周内产销区价格稳步上涨。终端需求逐渐好转，市场走货恢复正常状态，部分地区务工人员返乡，内销需求较好，市场交投活跃，加之恰逢元旦节日，各环节拿货积极性提高，推动蛋价逆袭反弹。预计下周鸡蛋市场继续偏强运行，调整幅度或在 0.20 元/斤左右，主产区均价预期在 4.70-4.80 元/斤上下。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

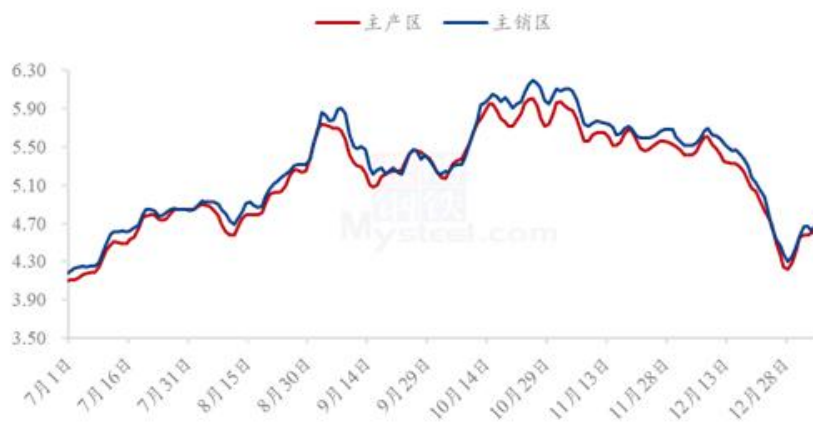


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米市场价格主流稳定，局部小幅上涨。东北地区基层农户售粮意愿不高，渠道库存保持低位，贸易商仍以随收随走为主，市场供应端压力减弱，部分有收购需求企业小幅提价吸引到货。截至1月5日，哈尔滨市场玉米价格2710元/吨，较上周上涨10元/吨；长春市场玉米价格2740元/吨，较上周持平。华北地区玉米价格先跌后稳。节前农户售粮节奏相对平均，由于担心节后价格继续下跌，贸易商出货积极性尚可，深加工企业到货量本周初维持高位，压价收购，随着价格下跌，到货量减少，价格逐渐止跌企稳。销区玉米市场整体先稳后涨。周初下游企业节前备货工作基本完成，采购热情低，市场成交清淡，贸易商走货以合同为主，现货交易较少；后期受期货上涨、北港集港量较低导致收购成本增加等影响，南方港口贸易商报价信心增强，南港报价走强。



图 8 2020-2023 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

本周玉米淀粉价格止跌反弹，山东玉米淀粉价格普涨。由于主副产品价格下跌明显，玉米淀粉生产利润亏损严重，深加工挺价意愿增强。且由于持续亏损，部分企业提前停机，有效提振市场情绪。另外，元旦期间下游客户集中采购，市场购销氛围好转，价格顺势上调。上游企业春节停机计划陆续发布，市场价格或趋于稳定，个别停机企业价格坚挺。

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1月5日，本周主产区混合麸皮均价2612元/吨，环比上周上涨0.5%，同比上涨28.54%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。临近年底，制粉企业面粉走货仍滞缓，开机长期处于低位，麸皮产量有限。面粉涨价困难，企业利润十分微薄，为缓解经营压力，对麸皮挺价心态再次加强。预计近期麸皮市场价格高位运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）



图 10 2020-2023 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

现货方面，今日沿海地区油厂报价下调40-60元/吨，主流报价在4540-4610元/

吨，其中天津报价 4560 元/吨跌 40 元/吨，山东报价 4540 元/吨跌 60 元/吨，江苏报价 4560 元/吨跌 50 元/吨，广东报价 4610 元/吨跌 60 元/吨。后市方面：美豆延续下行，受累于对大宗商品需求的担忧，叠加原油价格急跌的溢出效应，而巴西作物丰产也对美豆带来一定的压力；国内方面，连粕短期跟随美豆下行走势，短线关注 M05 能否止跌企稳；现货方面，因国内供应宽松格局，油厂保持高位开机水平，工厂累库加速，需求方面表现疲软，中下游买兴积极性不足，春节备货继续后延，短期现货价格一跌再跌。



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 106 元/蛋白，豆粕价格为 105.6 元/蛋白，价差为 1.4 元/蛋白，本周豆粕区间内偏弱震荡为主，玉米蛋白粉也逐渐弱稳运行。



图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

第五章 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维本周价格上下跌幅度不大，但实际成交仍比较平淡。供应端本周产量上受春节开停机影响有所减少，需求端年前的备货行情基本接近尾声，饲料厂春节建库多数已完成，当下多随采随用观望为主。

淀粉厂还是主副产品双利空表现，企业亏损严重，尤其是经历月余的疲软行情后，企业心态上开始出现坚挺情绪，只有部分为了争取最后一周的备货订单，小幅下调报价，整体来看，预计年前企业对于副产品报价多持稳运行为主，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