

玉米副产品市场

周度报告

(2024.1.11-2024.1.18)



Mysteel 农产品

编辑：黄园园

邮箱：huangyuanyuan@mysteel.com 电话：021-66896833

玉米副产品市场周度报告

(2024. 1. 11-2024. 1. 18)

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上调，成交情况有所转好。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4327.5 元/吨，喷浆皮 952.5 元/吨，胚芽 38%含油 3320 元/吨，普通胚芽粕 1410 元/吨。本周价格的上涨主要受下游备货情绪影响，厂家上调报价吸引成交为主。但整体来看，目前原料玉米及豆粕端仍在下跌态势，叠加企业开机情况仍处于较高水平，价格有下落风险，近期的蛋白粉及纤维市场应该是偏谨慎运行为主。

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	1月11日	1月18日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	3910	4210	+300	7.67%
玉米喷浆皮	800	850	+50	6.25%
玉米白皮	1130	1150	+20	1.77%
玉米胚芽	3200	3290	+90	2.81%
玉米胚芽粕	1230	1320	+90	7.32%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4210 元/吨，较上周上调 300 元/吨；喷浆玉米纤维 850 元/吨，较上周上调 50 元/吨；普通玉米纤维 1150 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 3290 元/吨，较上周上调 90 元/吨；玉米胚芽粕 1320 元/吨，较上周上调 90 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	1月11日	1月18日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4020	4330	+310	7.71%
玉米喷浆皮	850	915	+65	7.65%
玉米胚芽	3250	3350	+100	3.08%
玉米胚芽粕	1400	1500	+100	7.14%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4330 元/吨，较上周上涨 310 元/吨；喷浆玉米纤维 915 元/吨，较上周上调 65 元/吨；玉米胚芽 3350 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 1500 元/吨，较上周上调 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

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，2024 年第 3 周（1 月 11 日-1 月 17 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 20.17 万吨，其中玉米蛋白粉 6.05 万吨，玉米纤维产量 14.12 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）



图 2 2023-2024 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 25 元/吨，较上周升高 73 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 36 元/吨，较上周升高 38 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 18 元/吨，较上周升高 33 元/吨。本周原料玉米价格重心持续下移，副产品价格突涨，玉米淀粉价格维持坚挺，行业利润好转运行。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）

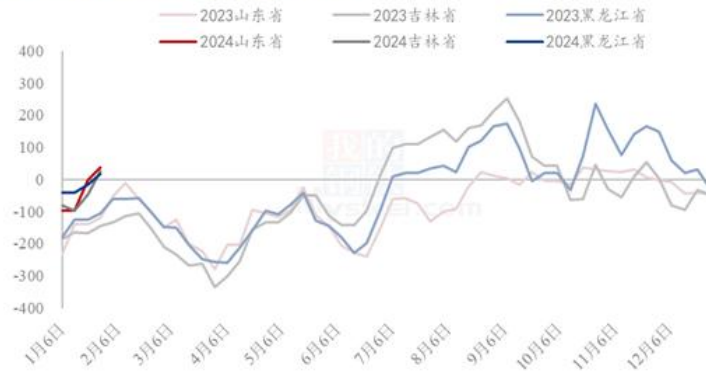


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，近期原料玉米价格偏弱运行，成本降低，玉米淀粉行业利润好转开工维持高位。

本周（1月11日-1月17日）全国玉米加工总量为 72.83 万吨，较上周升高 1.9 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 36.86 万吨，较上周产量升高 1.09 万吨；周度开机率为 72.86%，较上周升高 2.16%。

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 13.60 元/公斤，较上周下跌 0.11 元/公斤，环比下跌 0.80%，同比下跌 6.98%。本周猪价跌后反弹，但前期跌势明显，周度重心弱势下行。供应方面来看，企业月度计划缩减，前期价格低位养户认卖积极性有限，加之北方部分地区雨雪天气影响，猪源流通受限未显拥挤，供应释放压力暂缓。需求方面来看，临近年底返乡放假增多，市场团膳需求有所减少，且腌腊过后而春节前备货尚未开启，消费表现不足，需求支撑稍显乏力。整体来看，养户挺价惜售仍存，市场猪源暂未集中上量，而需求表现相对一般，供需博弈下行情承压运行，短期猪价区间震荡、情绪或有支撑。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

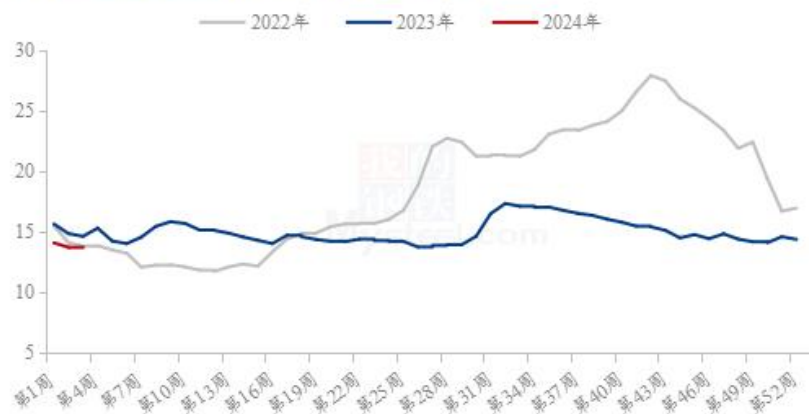


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格稳后上调，全国棚前成交均价为 3.89 元/斤，环比上涨 1.30%，同比跌幅 6.71%。周内毛鸡多数时间持稳运行，主要是上波经销商补货基本结束，山东企业为代表，库存开始快速攀升，压制毛鸡稳中偏弱运行；下半周，山东企业库存已经涨至高位，东北暂时可控，但已经都进入走货较慢阶段，山东一方面有社会鸡源不足的供应面支撑，一方面屠宰端存在拉涨毛鸡报价来推动走货的考量，想刺激进行年前最后一波经销补货，毛鸡价格得以小幅上调，社会鸡回收暗加幅度偏高，山东毛

鸡实际成交价格成功破“4”。



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 4.12 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.24%，主销区均价 4.15 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.66%。本周主产区价格偏强运行。周内受蛋价低位影响，养殖端存惜售情绪，叠加临近春节，务工人员陆续返乡，部分地区内销略有起色，市场情绪有所升温，蛋价持续走强，蛋价上涨后，终端接受程度有限，市场走货渐缓，周尾蛋价暂稳观望，当前局部地区内销虽略有好转，但整体需求仍显一般，预计下周蛋价或先稳后跌，但幅度或有限。

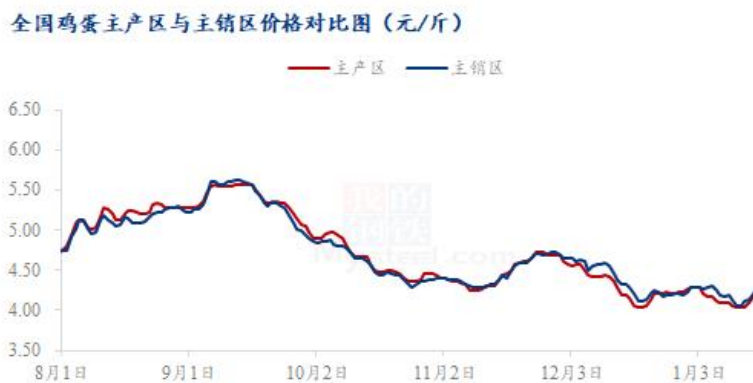


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2432 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。东北市场玉米供应宽松，价格持续走低。周初中储粮发布增储公告，并陆续公布收购库点和价格，一定程度缓和 market 悲观气氛，但对价格支撑作用一般。本周华北地区玉米价格震荡偏弱运行。农户售粮积极性尚可，深加工企业通过价格变化调整到货车辆，供应情况相对宽松。下游企业节前备货对需求的带动作用一般，货源供应相对充足的情况下，采购压力不大。销区玉米市场价格震荡下跌。周内南方港口陆续到船，多数以交付合同为主，贸易商可售现货库存不多，但下游饲料企业年前备货基本完成，需求面支撑乏力。

2022-2024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

受到春节刚需用货与国家增储消息的影响，玉米淀粉价格本周表现稳中稍强运行，华北区域企业多次上调玉米淀粉出厂报价，实际走货方面较好，且部分吨包货源表现较为紧张；东北区域执行前期订单，短途运费上涨加速地销客户提货进度，企业库存暂未明显累积；预计玉米淀粉下游需求在北方小年之前仍有较好表现，但进入腊月后半段，玉米淀粉签单与走货转弱较为明显，届时玉米淀粉企业出厂或将震荡偏弱。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

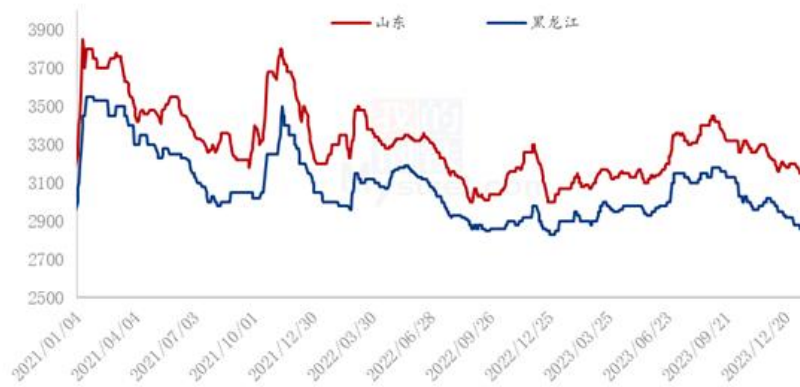


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至1月18日，本周主产区混合麸皮均价 1592 元/吨，环比下跌 9.24%，同比下跌 40.04%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销不畅。龙头企业频繁下调麸皮出厂价，中小厂积极跟落。由于饲料、养殖等需求持续低迷状态，下游依旧刚需采购为主。部分粉企库存压力较大，停机消耗库存，市场整体购销僵持。预计下周企业开机进一步走低，麸皮库存压力得以缓解，叠加春节前部分饲料企业或将少量备库，麸皮价格有望止跌企稳，关注下游需求及企业开机动态。

2022年-2024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

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

18日连粕收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3028元/吨，跌48元/吨，跌幅1.56%，持仓165.64万手，日减仓0.14万手。沿海主流区域油厂报价为3430-3510元/吨，天津3450元/吨跌70元/吨，山东3450元/吨跌40元/吨，江苏3430元/吨跌40元/吨，广东3510元/吨跌20元/吨。

后市方面，隔夜美豆跌至1200美分/蒲附近，因美豆面临来自巴西大新季豆的供应挤压，巴西贴水逐步下调，进口成本随之下降，引发市场对美国出口需求的担忧，短线美豆暂看1200点关口支撑情况；国内方面，连粕跟随外盘下跌，主力M05合约3000点关口来回拉锯，国内现货供需双压，油厂供应充足，个别工厂出现催提现象，贸易商杀价出货，但下游终端买货情绪不佳，需求前景仍偏悲观，短期现货基差仍有下行空间。

沿海地区豆粕价格图（元/吨）



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69元/蛋白，豆粕价格为80.2元/蛋白，价差-11.2，比值1.20，本周蛋白粉价格继续上涨，价差拉近，对于蛋白粉来说性价比仍较高。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

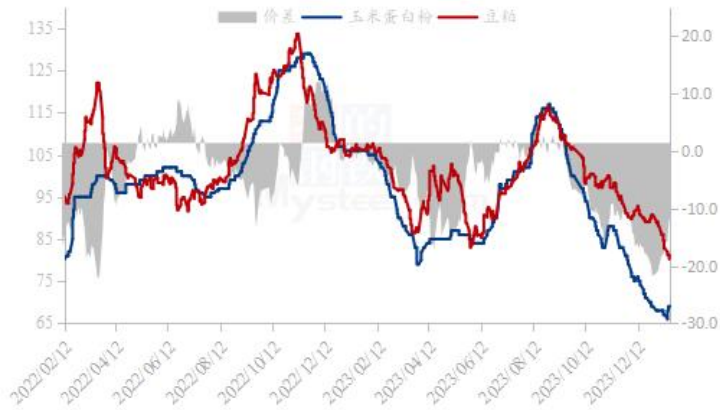


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，本周各产品报价止跌反弹，玉米蛋白粉山东主流成交 67-73 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 72-74 元/蛋白，吉林市场主流成交 73-76 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 750-950 元/吨，黑龙江市场主流成交 780-1050 元/吨，吉林市场主流成交 1050-1200 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业周度开机率为 72.86%，较上周升高 2.16%。价格上受下游集中采买影响，深加工企业报价小幅提升。此轮涨价带动了市场的采买情绪，询单签单情况有所好转，小幅的反弹性上涨，下游的采买意愿也表现尚可；但实际上游深加工企业开停机依旧高位表现，还未有厂家有停机检修计划，供应压力短时间仍较强，随着节前备货马上接近尾声，故价格继续上涨难度价格。

综上，蛋白粉及纤维本周成交氛围有所转好，但是市场供应仍较为宽松，节前深加工企业产品库存尚较高水平，玉米纤维受供应以及玉米价格影响，在今日已有小幅偏弱运行；而玉米蛋白粉方面库存压力不及纤维大，短期坚挺为主。但中长期利好支撑不足，价格仍有回落风险。



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