

玉米副产品市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝 黄园园

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

玉米副产品市场周度报告

(2023. 11. 9–2023. 11. 16)

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持稳运行为主，截至11月16日全国玉米蛋白粉主流均价5190元/吨，喷浆皮1595元/吨，胚芽38%含油4020元/吨，普通胚芽粕1900元/吨。目前市场实际成交平淡，在上周利好消息面释放后，下游贸易端口及饲企多补足库存，本周暂无新的利好消息面，且深加工企业开机率高的情况下企业库存压力较大，多暗降吸引成交为主，终端消费较差的情况下，下游采购积极性也较低。

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

产品	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5220	5160	-60	-1.15%
玉米喷浆皮	1550	1530	-20	-1.29%
玉米白皮	1650	1640	-10	-0.61%
玉米胚芽	4000	4040	+40	1.00%
玉米胚芽粕	1925	1900	-25	-1.30%

单位：元/吨

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价5160元/吨，较上周下调60元/吨；喷浆玉米纤维1530元/吨，较上周下调20元/吨；普通玉米纤维1640元/吨，较上周下调10元/吨；玉米胚芽4040元/吨，较上周上调40元/吨；玉米胚芽粕1900元/吨，较上周下调25元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	11月9日	11月16日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5160	5100	-60	-1.16%
玉米喷浆皮	1650	1600	-50	-3.03%
玉米胚芽	3950	4000	+50	1.27%
玉米胚芽粕	1900	1900	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 5100 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1600 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4000 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1900 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 46 周（11 月 9 日-11 月 15 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 25.39 万吨，较上周减少 0.93 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.44 万吨，玉米纤维产量 12.70 万吨。



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 10 元/吨，较上周升高 66 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 31 元/吨，较上周升高 7 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 140 元/吨，较上周升高 64 元/吨。本周东北玉米淀粉价格小幅上涨运行，企业整体利润明显好转，山东变化不大。

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，受到个别企业电厂检修与深加工投产商品玉米淀粉转化的影响，山东、辽宁、河南等淀粉企业开机阶段性降低，其他区域整体维持稳定。

本周（11月9日-11月15日）全国玉米加工总量为 66.02 万吨，较上周降低 0.96 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.11 万吨，较上周产量降低 1.14 万吨；周度开机率为 61.67%，较上周降低 2.12%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

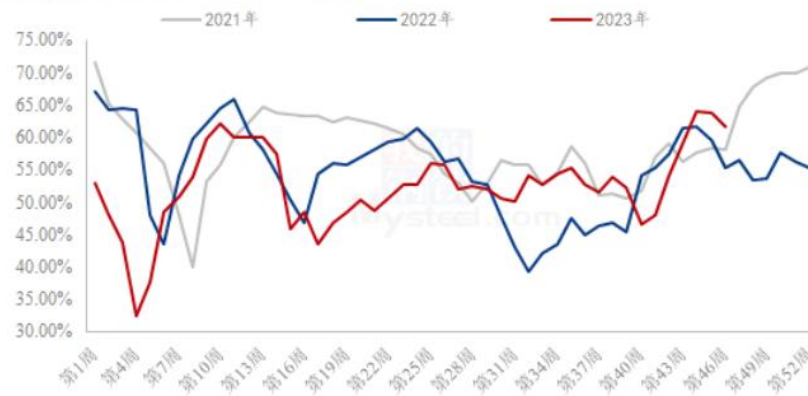


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.42 元/公斤，较上周下跌 0.34 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 40.73%。本周猪价震荡上行，但前期价格跌幅明显，周度重心弱势下调。供应方面来看，集团场本月计划量压力不小，而当前完成进度整体偏慢，中旬开始出栏积极性有所提升；虽散户略有惜售挺价，但市场猪源供应仍较充足。需求方面来看，天气逐渐转冷，腌腊动态及调运贸易消息增多，屠企宰量订单有所增加，大猪需求行情向好，对猪价有所支撑。整体来看，市场猪源仍较充裕，不过需求季节性反弹预期仍在，且养户压栏惜售操作普遍，短期行情震荡偏强运行，但出栏增量预期或对涨幅有所限制。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

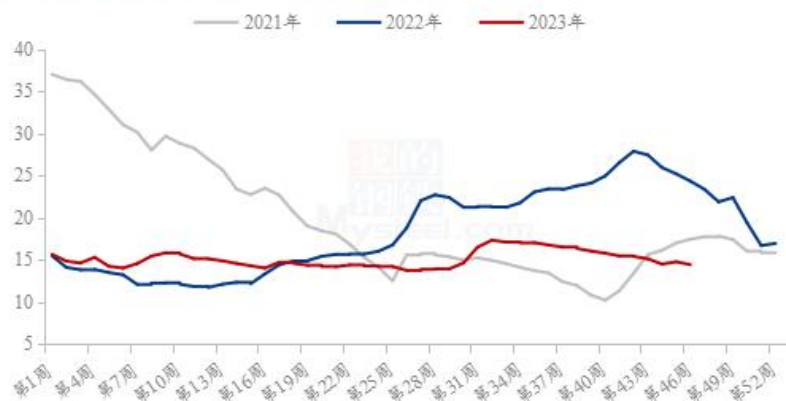


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格小幅上涨，但继续上行动力不足，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比涨幅为 0.81%，同比跌幅为 17.29%。本周毛鸡价格的上调主要来自供应面的支撑，一方面当前出栏毛鸡对应前期投放合同保底价快速下滑阶段，养殖端观望心态较重，上鸡积极性不高，对应当下出栏存在缺口；另一方面各地存在季节性鸡病问题，前期出小鸡较多，干扰当下的正常出栏量，加剧了鸡源偏紧的问题。当前阶段不论是山东还是东北，工厂都面临计划有缺口的问题，且上半周山东一直有 0.05-

0.10 元/斤的暗加幅度，供应面支撑下毛鸡报价实现小幅明涨，但实际成交变动有限。

(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 4.32 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.23%，主销区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.46%。本周主产区价格偏强运行。周内各环节货源相对充足，局部余货压力稍大，终端需求持续乏力，下游走货不温不火，随着蛋价跌至成本线附近，养殖端惜售情绪有所增加，叠加各环节盼涨情绪浓厚，市场抄底情绪增加，产销区走货均有所好转，蛋价持续走强，但目前蔬菜、肉类等替代品价格相对较低，对鸡蛋市场仍有一定冲击，预计下周蛋价涨后盘整为主。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

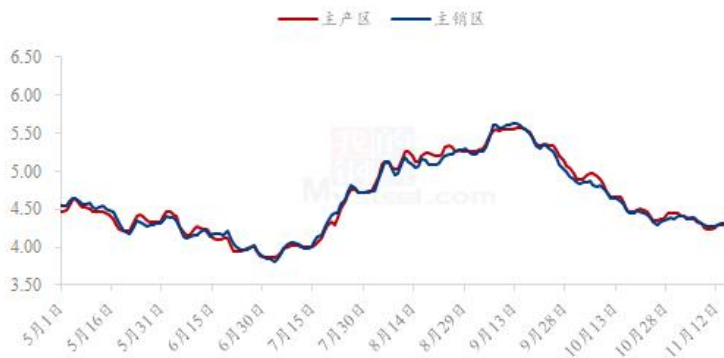


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。华北玉米价格维持区间内震荡调整，基层购销活跃度较低，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。深加工企业看量调价，饲料企业适当补库，刚性采购为主。销区玉米价格受产区上涨影响，到货成本增加，但下游需求偏弱，贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。



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

本周东北玉米淀粉价格小涨，华北价格除个别企业高位回调外整体较为稳定。本周市场整体较为稳定，东北华北市场心态略有差异。一方面，东北潮粮上量减少，原料收购价格小幅上涨支撑企业挺价心态；另一方面东北企业普遍手持一定量未执行合同，且仍有下游客户担忧雨雪天气影响物流小幅补货，销售压力不明显，企业报价较为坚挺。而华北市场未执行合同量较少，市场心态较为松动但同样受原料行情支撑，淀粉报价维持稳定，仅个别企业高报价有小幅回落。

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 11 月 16 日，本周主产区混合麸皮均价 1943 元/吨，环比上涨 0.57%，同比下跌 22.87%。本周麸皮价格先稳后涨，市场购销平稳。制粉企业开机维持低位，麸皮产量有限，供应偏紧；粉企面粉走货滞缓且价格偏弱，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业带头提高麸皮出厂价，中小企业积极跟涨，弥补利润亏损。预计下周麸皮价格稳中有涨，下游需求不旺，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（元/吨）

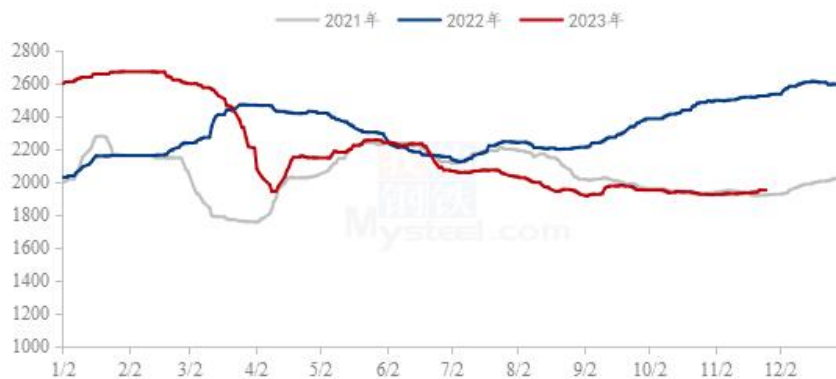


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 10-40 元/吨。其中天津贸易商 4210 元/吨跌 30 元/吨，山东贸易商报价 4160 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价 4140 元/吨跌 30 元/吨，广东贸易商报价 4160 元/吨跌 10 元/吨。

后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货收跌，因巴西或将迎来有利降水，抵消了显示美国加工商在 10 月压榨创纪录数量大豆数据的影响。但当下南美天气仍存不确定性，预计短期 CBOT 大豆价格高位震荡为主，上方关注 1400 美分一线能否突破。国内方面，连粕期价走势整体追随外盘为主；现货方面，当下国内大豆豆粕供应充足，但下游养殖处于亏损状态情况下，终端需求疲软，短期国内供应大于需求，现货基差承压运行，下游维持滚动补库随用随采即可。



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价格走势图

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 87 元/蛋白，豆粕价格为 98.1 元/蛋白，价差-11.1，比值 1.24，目前玉米蛋白粉性价比高，但受下游需求影响，实际采买积极性转弱。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

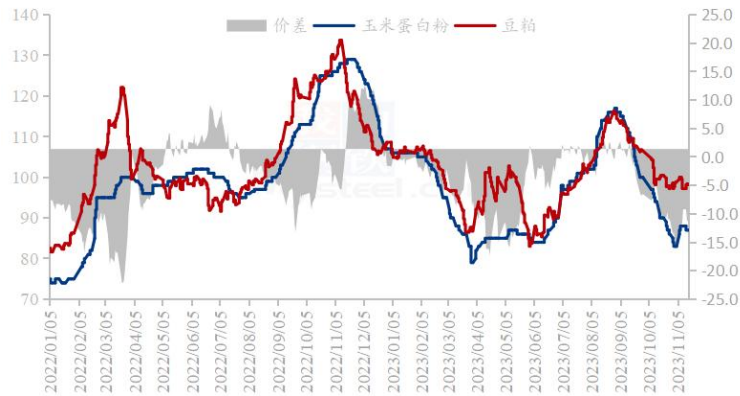


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，本周各产品报价坚挺运行，玉米蛋白粉喷浆产品山东主流成交 85 元/蛋白左右，不喷浆蛋白粉主流成交 86-87 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 84-85 元/蛋白，吉林市场主流成交 87-88 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1500-1580 元/吨，黑龙江市场主流成交 1580-1680 元/吨，吉林市场主流成交 1700-1800 元/吨。周度蛋白粉实际成交有 1-2 元/蛋白跌幅，玉米纤维 20-40 元/吨跌幅。

供需来看，供应端淀粉企业开机小幅下降，但幅度不大，开机率为 61.67%，较上周降低 2.12%，玉米副产品较上周产量有所减少，但总体仍处于较高水平，从成交来看本周实际成交情况平淡，各家库存压力逐渐凸显；需求方面，下游养殖基本是处于亏损状态，饲企对于原料的采购积极性较低，基本维持刚需采买，目前行情也较差，下游观望为主，对市场后市较为看空。

综上，玉米副产品本周暂无行情亮点，在上周行情利好释放后贸易商及饲企基本采买行动落下帷幕，现厂家报价坚挺运行，豆粕及玉米基本面平静，需求为关键因素，但实际需求较差，上游深加工企业多根据自身库存及签单情况调整报价。



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