

玉米副产品市场

月度报告

(2024年1月)



Mysteel 农产品

编辑：黄园园

电话：021-66896833

邮箱：huangyuanyuan@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2024年1月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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	- 7 -
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 玉米副产品下月行情展望	- 10 -

本月核心观点

1 月份玉米副产品行情呈现先涨后稳态势，成交情况有所好转，截至 1 月 31 日全国玉米蛋白粉主流均价 4357.5 元/吨，月环比上涨 3.50%，喷浆玉米皮 935 元/吨，月环比下跌 16.96%，胚芽 38%含油 3163 元/吨，月环比上涨 0.07%，普通胚芽粕 1390 元/吨，月环比下跌 7.33%。行情方面月初开始受备货及厂家销售策略影响价格开始处小幅上涨，在中下旬需求表现疲软叠加市场买货积极性影响后价格表现平缓，成交暗降为主。今年下游饲料厂本轮年关采买主要满足随采随用，年后行情需多关注饲料需求。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	1 月 4 日	1 月 31 日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	3990	4140	+150	3.76%
玉米喷浆皮	950	880	-70	-7.37%
玉米白皮	1150	1120	-30	-2.61%
玉米胚芽	3120	3156	+36	1.15%
玉米胚芽粕	1320	1280	-40	-3.03%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 4140 元/吨，较上月上调 150 元/吨；喷浆玉米皮 880 元/吨，较上月下调 70 元/吨；玉米白皮 1120 元/吨，较上月下调 30 元/吨；玉米胚芽 3156 元/吨，较上月上调 36 元/吨；玉米胚芽粕 1280 元/吨，较上月下调 40 元/吨。

本月玉米副产品价格回顾（黑龙江市场）

产品	1月4日	1月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	4020	4350	+330	8.21%
玉米喷浆皮	960	860	-100	-10.42%
玉米胚芽	3130	3170	+40	1.28%
玉米胚芽粕	1450	1500	+50	3.45%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 4350 元/吨，较上月上调 330 元/吨；喷浆玉米皮 860 元/吨，较上月下调 100 元/吨；玉米胚芽 3170 元/吨，较上月上调 40 元/吨；玉米胚芽粕 1500 元/吨，较上月上调 50 元/吨。



图 1 2023 年全国玉米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、淀粉糖企业）调查数据显示，2024 年 1 月全国 91 家样本点玉米蛋白粉及纤维总产量为 92.54 万吨，其中玉米蛋白粉产量 27.76 万吨，玉米纤维产量 64.78 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 91 家样本企业）

2021-2024年玉米副产品产量走势图（单位：吨）



图 2 2023 年玉米蛋白粉及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

1 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 8 元/吨，环比升高元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 40 元/吨，环比升高 75 元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 26 元/吨，环比升高 6 元/吨；本月玉米淀粉成本下跌明显，玉米淀粉与副产品跌幅较小，企业利润好转运行。

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）

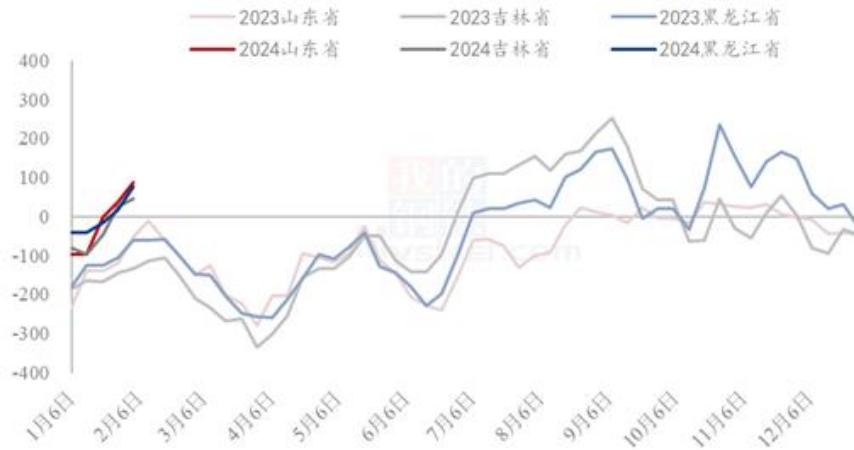


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，1月玉米淀粉供应高位增量。1月玉米淀粉下游需求良好且成本下降支撑玉米淀粉企业开工。2024年1月，全国59家玉米淀粉生产企业总产量为163.08万吨，环比增加9.88万吨。1月份玉米淀粉行业开工率75.2%，环比增长10.42%。

2023-2024年国内玉米淀粉行业月度开机走势



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

本月全国生猪出栏均价为 14.14 元/公斤，较上月下跌 0.16 元/公斤，环比下跌 1.12%，同比下跌 5.10%。本月猪价先跌后涨，月度重心偏弱下行。月中上旬企业出栏完成进度一般，但由于月度出栏计划环比减量，且中小养殖户尚存在赌年前行情、压栏情况，市场供给压力不大，不过需求端始终无有效跟进，元旦后、春节前的需求增量空档期疲态明显，加之市场短期看涨情绪不强，月中上旬猪价整体震荡走弱。月中下旬，冀鲁豫及周边省份受前期猪病影响，出现阶段性供给断档情况，而各省雨雪天气增多、调运多有受阻，南方及东北猪源对中东部各省补充量有限，加之年前备货开启、屠企宰量订单量齐增，造成河南、山东等省份供需短期大利好局面，再叠加市场看涨情绪推动，刺激猪价在月底大幅走高，尽管南方供给相对过剩、需求增速偏缓，但区域价差持续扩大亦刺激南方行情大幅跟涨。

图 5 全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

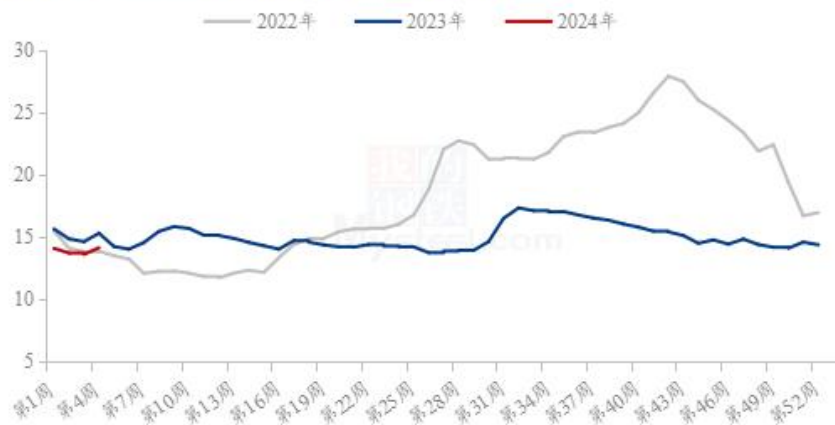


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡均价涨后持稳，12月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.89 元/斤，较上月均价上涨 0.30 元/斤，环比涨幅 8.36%，同比跌幅 6.04%。上半月，一方面山东的社会鸡和整体鸡源处于减量状态，另一方面经销端见冻品触底，存在补货和备年货情况，供需双方利好，毛鸡得以小幅上行；下半月，工厂产品走货速度有所放缓，利空

毛鸡价格，但山东的社会鸡源持续偏紧，并且一度有 0.10 元/斤以上的暗加幅度，因此处于供应利好、需求利空阶段，供需博弈下毛鸡价格持稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 6 (2022 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月主产区均价 4.10 元/斤，较上月下跌 0.21 元/斤，跌幅 4.87%，主销区均价 4.13 元/斤，较上月下跌 0.26 元/斤，跌幅 5.92%。月内主产区价格弱势运行。月初终端需求仍显低迷，市场交投偏淡，货源流通速度一般，各环节仍存库存压力，下游经销商对后市信心不足，多以积极清库为主，蛋价弱势下跌，随着蛋价不断探底，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，2 月正值春节假期前后，各环节均会备货过节，节后随着人员务工返岗，市场或以消化库存为主，预计下月蛋价弱势运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

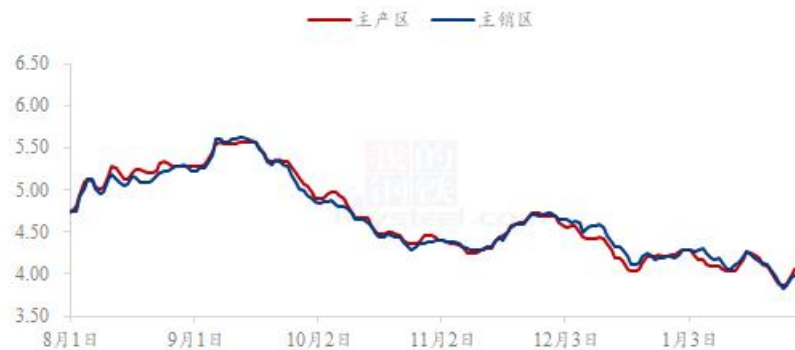


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

1 月份国内玉米价格继续维持偏弱运行。月初产区农户销售压力不大，市场供应维持相对平均，下游部分大型饲料企业进行春节备货签单，玉米价格大体维持稳定。中旬价格的持续下跌对市场心态明显打压，随着春节临近，农户售粮积极性增加和下游备货企业需求减弱，潮粮上量增加，玉米价格跌幅加大。下旬市场供应仍显宽松，中储粮发布增储消息，市场悲观氛围略有缓解，但实际支撑力度有限，特别是华北市场玉米价格加速下跌，不断创年内价格新低，月底价格逐渐回归相对平稳。



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

1 月玉米淀粉价格先跌后小幅上涨，企业成交价格重心小幅下移。1 月全国玉米淀粉成交均价 3049 元/吨，月环比跌幅 1.04%。华北与东北受到下游需求有效支撑，玉米淀粉企业走货良好，下旬玉米淀粉价格小幅回升，玉米淀粉行业库存维持中位偏低水平，行业利润修复明显，整体 1 月份玉米淀粉供需与利润均有较好表现。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

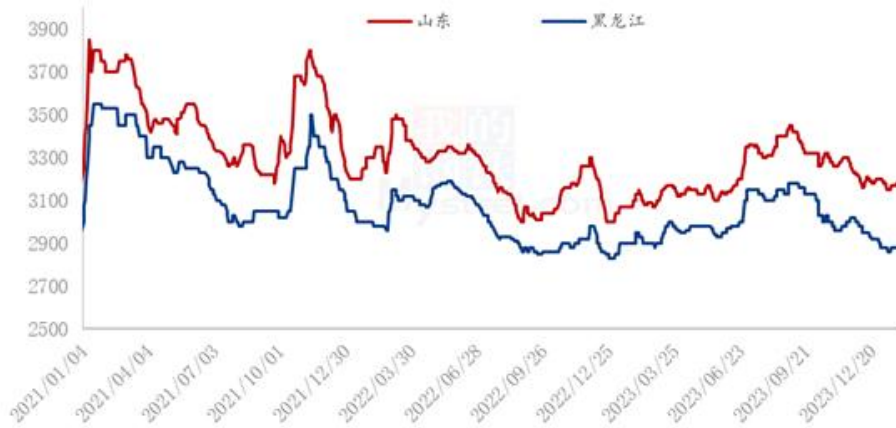


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

4.3 麸皮行情分析

截至1月31日，本月主产区麸皮均价1642元/吨，环比下降16.78%，同比去年下跌37.97%。本月麸皮价格大幅回落后触底反弹。中上旬饲料、养殖等需求持续低迷状态，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；麸皮价格跌势迅猛。月底麸皮价格触底反弹，粉企开机低位，麸皮库存压力得以缓解，龙头企业上调麸皮出厂价格，市场观望情绪浓厚。临近春节，粉企陆续停机放假，麸皮市场供应逐步趋紧。预计2月份麸皮价格偏强调整，关注小麦价格及企业开机动态。

2022年-2024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

31日连粕止跌回升，截至收盘主力合约M2405报收于2994元/吨，涨46元/吨，涨幅1.56%，持仓162.55万手，日减仓8.84万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调40-70元/吨，其中天津报价3380元/吨涨40元/吨，山东报价3360元/吨涨40元/吨，江苏报价3370元/吨涨60元/吨，广东报价3320元/吨涨70元/吨。

后市方面，CBOT大豆跌至两年以来最低后出现逢低买盘，截至上周四巴西大豆收割率为11%，较前一周增加5个百分点，高于去年同期的5%，巴西中西部已开始步入收割高峰，现货贴水连续下跌，美豆期价反弹空间有限。国内方面，连粕跟随美豆止跌回升，但缺乏供需方面的支持性消息，近期巴西大豆贴水进一步下挫，大豆进口成本持续走低是国内豆粕继续大跌的动力，正处春节前备货阶段，饲料企业采购意愿改善，但生猪拖累下豆粕消费仍无明显起色，并无大量建库需求，春节备货整体不及预期，短期豆粕价格或低位震荡，中长期仍以偏空对待。

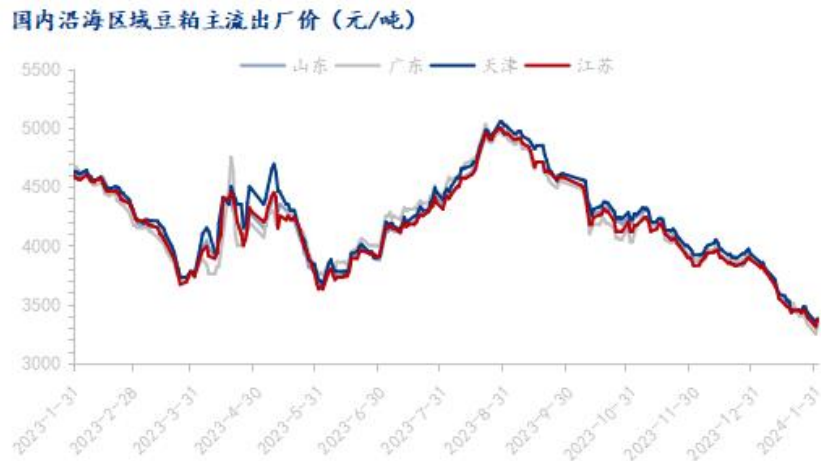


图 11 国内油厂豆粕主流出厂价走势图

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，不喷浆玉米蛋白粉价格为71元/蛋白，豆粕价格为78.1元/蛋白，价差-7.1，比值1.27，目前玉米蛋白粉极具性价比优势，但下游需求限制采购积极性，故性价比优势好的情况下，实际成交情况还是寥寥。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

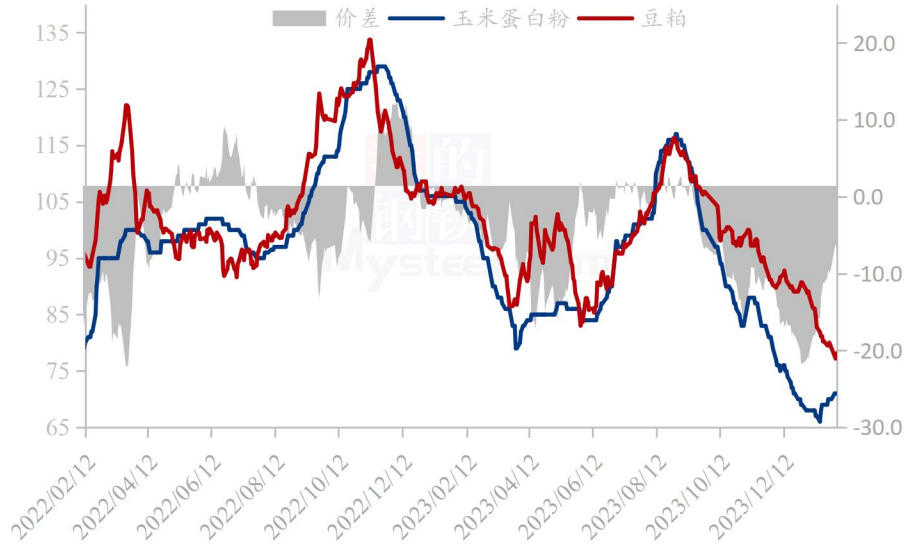


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维本月价格主要以小涨为主，实际成交情况较去年 12 月份有所好转，前期价格涨幅下游成交情况较好，中下旬行情平淡后以降价吸引成交为主。需求端目前仍表现疲软，今年下游备货迟缓，均对后市行情暂不看好的情况下，观望居多，年关滚动补库为主。

从价格来看，目前副产品的价格虽有小幅上调但性价比优势仍显，截至 1 月 31 日，玉米蛋白粉山东市场喷浆产品主流成交 67-73 元/蛋白，河北市场 72-73 元/蛋白，黑龙江 72-74 元/蛋白，吉林 74-77 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场 800-950 元/吨，河北 870-920 元/吨，黑龙江 780-1050 元/吨，吉林市场 1080-1200 元/吨；供需方面，供应端月度玉米副产品市场在年关备货的情况下，下游拿货情况较好，企业目前销售压力降低，饲企客户基本都采买结束订单，临近双节之际，价格近期偏稳运行为主。

综上，玉米副产品整个 1 月行情暂无太大波动，年关备货积极性不及预期，预计节前乃至节后初期价格都难有太多变化，市场上中下游心态上比较平淡，建议市场 2 月份多关注豆粕行情变化以及年后下游采买节奏。



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