

玉米副产品市场

周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



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. 16–2023. 11. 23)

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，截至 11 月 23 日全国玉米蛋白粉主流均价 5085 元/吨，喷浆皮 1565 元/吨，胚芽 38%含油 4000 元/吨，普通胚芽粕 1865 元/吨。本周实际走货情况依旧表现一般，市场暂无利好亮点显现，目前深加工企业的开机率高位运行，厂家库存压力较大，签单有议价空间，但下游仍需求不佳，补库意愿不强，多随采随用为主。

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

产品	11月16日	11月23日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5160	5040	-120	-2.33%
玉米喷浆皮	1530	1480	-50	-3.27%
玉米白皮	1640	1560	-80	-4.88%
玉米胚芽	4040	4000	-40	-0.99%
玉米胚芽粕	1900	1850	-50	-2.63%

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 5040 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1480 元/吨，较上周下调 50 元/吨；普通玉米纤维 1560 元/吨，较上周下调 80 元/吨；玉米胚芽 4000 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽粕 1850 元/吨，较上周下调 50 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16日	11月23日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5100	5040	-60	-1.18%
玉米喷浆皮	1600	1560	-40	-2.50%
玉米胚芽	4000	4000	0	0.00%
玉米胚芽粕	1900	1880	-20	-1.05%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5040 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1560 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽 4000 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 1880 元/吨，较上周下调 20 元/吨；

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 47 周（11 月 16 日-11 月 22 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 25.48 万吨，较上周增加 0.08 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.46 万吨，玉米纤维产量 12.74 万吨。

2023年玉米蛋白粉及纤维周度产量走势图（单位：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 53 元/吨，较上周升高 43 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 5 元/吨，较上周降低 26 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 165 元/吨，较上周升高 25 元/吨。本周山东玉米淀粉价格下跌幅度大于玉米玉米，企业利润表现缩水；黑龙江与吉林淀粉价格涨幅明显，企业生产利润好转。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

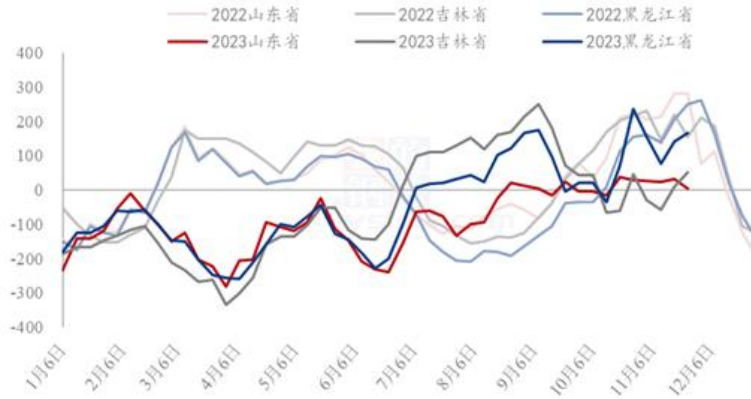


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，东北局部受到玉米上量紧张影响，开工下降；华北整体开工环比提升，其他区域维持稳定。

本周（11月16日-11月22日）全国玉米加工总量为 67.37 万吨，较上周升高 1.35 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.83 万吨，较上周产量升高 0.72 万吨；周度开机率为 63.01%，较上周升高 1.34%。

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 14.82 元/公斤，较上周上涨 0.40 元/公斤，环比上涨 2.77%，同比下跌 36.53%。本周猪价先涨后跌，周度重心呈现震荡上行调整。供应方面来看，集团场出栏计划节奏平缓，目标体重段有所上调；散户压栏情绪较浓、出栏积极性不高，市场猪源流通限制不大，供应端较为充足。需求方面来看，尽管终端需求预期仍在，但气温相对偏高，腌腊灌肠等尚未全面启动，需求对行情支撑力薄弱，终端白条市场量大价低，需求端稍显疲态。整体来看，当前气温偏高使得腌腊等预期兑现延后，虽中北部天气或将转冷，且月末养殖端盼涨情绪支撑，但供给端释放压力不减，市场缺乏实质性利好，短期行情仍将震荡调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

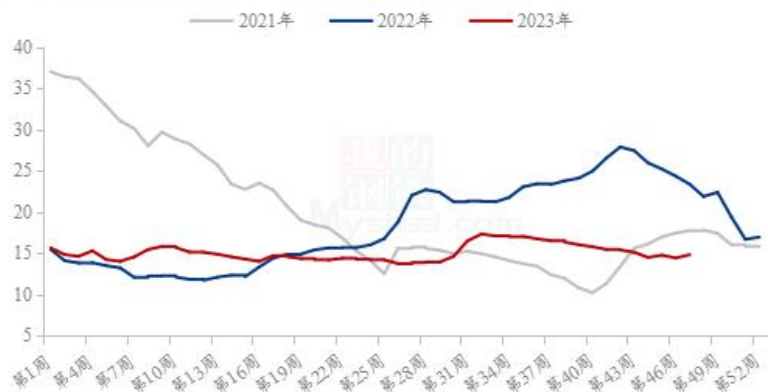


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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区间震荡，最大涨跌幅不超过 0.10 元/斤，周内全国棚前成交均价为 3.78 元/斤，环比涨幅为 1.34%，同比跌幅为 20.59%。上半周，屠宰端基于山东整体鸡源不足的支撑，存在拉涨毛鸡刺激出货的操作，虽然确实带动了一定的补货情绪，且分割品整体止跌，但是“鸡涨肉稳”的结果相当于屠宰端实现了一波让利促周转，后果是屠宰场多进入亏损阶段，同时开工意愿明显下滑；下半周，伴随着半开工和停产情况增加，整体不饱和开工背景下，鸡源“相对增量”，叠加产品周转压力和生产亏损压力的促使，毛鸡实现了小幅价格下压。总体而言，目前周转压力和

经营压力制约行情上行，毛鸡价格以低位区间震荡为主。

(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 4.57 元/斤，较上周上涨 0.25 元/斤，涨幅 5.79%，主销区均价 4.55 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 5.08%。本周主产区价格偏强运行。周内市场交易氛围尚可，叠加盼涨情绪助推，蛋价不断走高，养殖户多顺势出货，多地库存压力减小，随着蛋价连续上涨，贸易环节有恐跌价情绪，而且终端需求仍表现较为疲软，二批三批等采买仍较为谨慎，多以随采随销为主，预计下周鸡蛋市场或稳中偏强运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

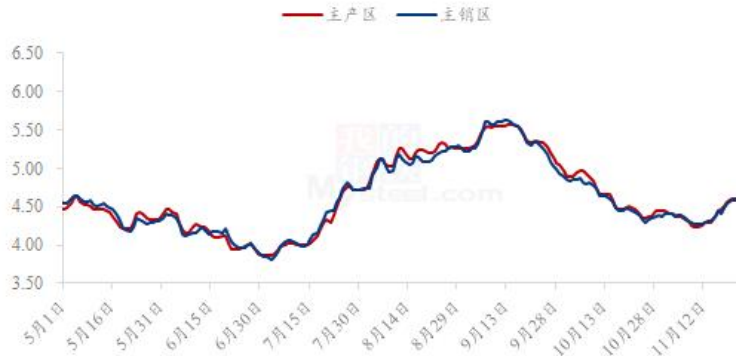


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周东北玉米价格偏强运行，大范围降雪天气影响物流及脱粒，潮粮供应量减少。需求方面，本地深加工到车少于加工需求，企业提价促收。虽然供应收紧，天气干扰短期节奏，但潜在供应宽松、下游需求不旺，东北产区挺价氛围一般，玉米价格上涨幅度有限。华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎。深加工门前到货量维持高位，企业压价收购。销区玉米市场价格震荡运行，前期受期货及北港价格上涨影响，贸易商报价普遍上调，但实际成交区间稳定，且随着进口玉米陆续在提，港口价格小幅回落。



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

本周华北玉米淀粉价格震荡偏弱运行，东北市场报价较为坚挺。由于前期东北-华北区域价差高位，东北市场玉米淀粉价格优势明显，企业普遍手持批量远期合同。由于运力紧张，南方港口货源偏紧，下游持续提货支撑东北区域市场价格。而华北区域新签订单数量并不乐观，由于终端工厂远期订单普遍已签东北货源，华北市场目前主要供应民营市场及短期订单。且山东、河北小厂陆续开工，供应量增加，区域供需矛盾体现，价格偏弱呈现，部分订单低至 3200 元/吨左右。

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 11 月 23 日，本周主产区混合麸皮均价 1977 元/吨，环比上涨 1.75%，同比下跌 21.89%。本周麸皮价格稳中偏强运行，市场购销平稳。制粉企业开机不高，近期持续维持较低水平，麸皮产量有限供应偏紧；粉企面粉走货依旧滞缓，利润微薄情况下对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业接连调高麸皮价格，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮稳中有涨，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图（元/吨）

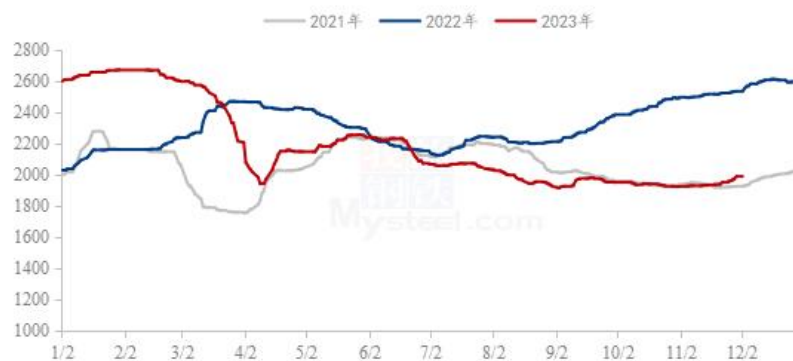


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

23日连粕收跌，截至收盘主力合约M2401报收于3956元/吨，跌70元/吨，跌幅1.74%，持仓111.38万手，日减仓1.44万手。沿海主流区域油厂报价为4020-4080元/吨，天津4080元/吨跌40元/吨，山东4050元/吨跌40元/吨，江苏4020元/吨跌40元/吨，广东4020元/吨跌10元/吨。

后市方面，隔夜CBOT大豆期货收跌，因巴西迎来降雨，缓解市场对持续干热天气威胁作物的担忧，短期CBOT大豆围绕南美天气高位震荡运行为主；国内方面，连粕期价M01跟随外盘美豆回落，M01下方支撑关注3900点附近；国内现货供需失衡，油厂开机逐步回升，国内大豆供应充足，需求表现疲软，短期现货基差仍有压力，中下游维持随采随用。



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83元/蛋白，豆粕价格为94.2元/蛋白，价差-11.2，比值1.23，目前玉米蛋白粉性价比高，但受需求不振影响，下游还是维持随采随用为主。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

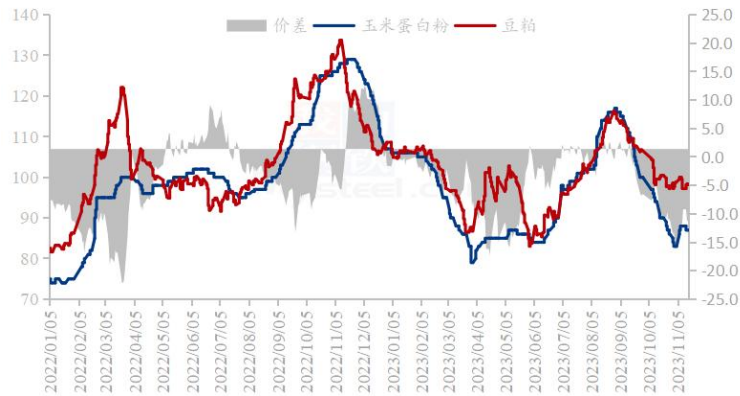


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，本周玉米副产品价格有小幅下调，玉米蛋白粉产品山东主流成交 83-85 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 83-85 元/蛋白，吉林市场主流成交 86-88 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1450-1550 元/吨，黑龙江市场主流成交 1520-1600 元/吨，吉林市场主流成交 1680-1780 元/吨。周度蛋白粉实际成交有 1-2 元/蛋白跌幅，玉米纤维 40-60 元/吨跌幅。

供需来看，供应端淀粉企业开机小幅提升，本周开机率为 63.01%，较上周升高 1.34%，玉米副产品较上周产量有所提升，目前开机率已处于全年较高水平，厂家库存较多，但从成交来看实际情况一般，销售有所压力；需求方面，本周有部分饲企有刚需采买情况，受终端消费影响，依旧保持随采随用为主，建库意愿低。

综上，玉米副产品本周暂无利好消息面，各厂家现根据自身库存及签单情况调整报价，需求不佳的情况下依旧难以销卖，暗降成交为主，下周行情主要关注豆粕面及原料玉米。



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：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