

玉米副产品市场

周度报告

(2024.2.1-2024.2.8)



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. 2. 1–2024. 2. 8)

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.....	- 8 -
4.2 玉米淀粉行情分析.....	- 8 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 9 -
4.4 豆粕行情分析.....	- 10 -
4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）.....	- 10 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 11 -

本周核心观点

本周玉米副产品价格稳定，实际成交寥寥。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4350 元/吨，喷浆玉米皮 925 元/吨，胚芽 38%含油 3050 元/吨，普通胚芽粕 1390 元/吨。本周行情平淡，成交情况仍是一般，厂家基本进入休假阶段，价格大多维持前期报价为主，今年年前的备货氛围较为寡淡，受需求整体不振影响下游整体备货意愿不强，多维持刚需为主，叠加玉米及豆粕价格持续偏弱调整，故副产品周内报价稳定，年前暂无行情亮点，实际成交暗降为主；年关将近，市场较为平淡，今年的开机水平还是处于高位，供需端的矛盾仍是比较凸出，节后市场预计偏弱调整。

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	2月1日	2月8日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4140	4140	0	0.00%
玉米喷浆皮	880	880	0	0.00%
玉米白皮	1120	1110	-10	-0.89%
玉米胚芽	3156	3040	-116	-3.68%
玉米胚芽粕	1280	1280	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 4140 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 880 元/吨，较上周持平；普通玉米纤维 1110 元/吨，较上周下调 10 元/吨；玉米胚芽 3040 元/吨，较上周下调 116 元/吨；玉米胚芽粕 1280 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	2月1日	2月8日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4350	4350	0	0.00%
玉米喷浆皮	860	860	0	0.00%
玉米胚芽	3170	3060	-110	-3.47%
玉米胚芽粕	1500	1500	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 4350 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 860 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3060 元/吨，较上周下调 110 元/吨；玉米胚芽粕 1500 元/吨，较上周持平；



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 6 周（2 月 1 日-2 月 7 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.42 万吨，其中玉米蛋白粉 5.53 万吨，玉米纤维产量 12.89 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 40 元/吨，较上周持平，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 85 元/吨，较上周持平；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 70 元/吨，较上周持平。本周原料玉米与产品购销趋于停滞，市场价格稳定为主，企业利润较上周持平。

（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）

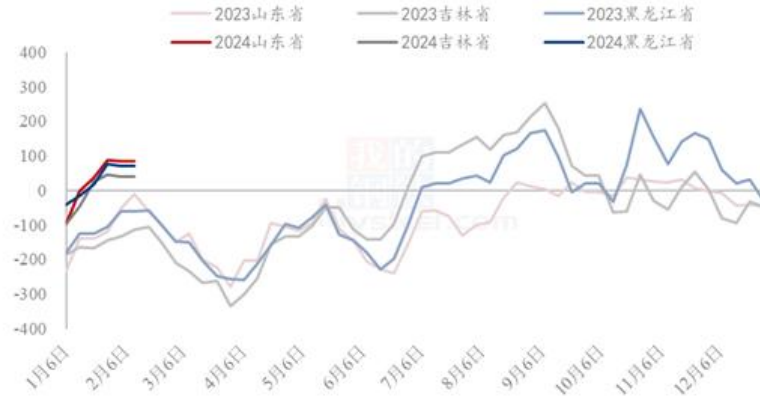


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到春节假期临近的影响，部分区域玉米淀粉企业进入检修状态，本周行业开机率下滑运行。

本周（2月1日-2月7日）全国玉米加工总量为 64.76 万吨，较上周减少 8.99 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.13 万吨，较上周产量减少 4.36 万吨；周度开机率为 65.49%，较上周降低 8.62%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

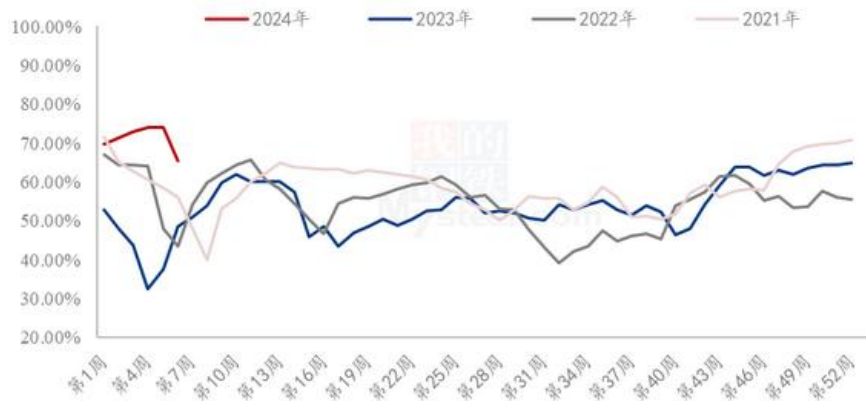


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.74 元/公斤，较上周下跌 0.68 元/公斤，环比下跌 4.41%，同比上涨 5.14%。本周猪价震荡下行，前期涨幅较大，近期有所回调，周度重心弱势下行。供应方面来看，部分省份受前期猪病影响供应阶段性偏紧，叠加天气影响，市场猪源流通略有受限，不过养户认卖积极性尚可，供应表现平稳。需求方面来看，备货接近尾声，屠企宰量有所减少，且前期囤货较为充足，而贸易流通有所限制，需求余量不足。整体来看，价格前期涨幅较大，虽部分地区供应阶段性偏紧，但年底收关阶段需求逐渐减量，且猪企屠企陆续进入假期，短期价格涨跌调整有限，行情走势平稳过渡。



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

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂全面停宰，全国棚前成交均价为 3.96 元/斤，下滑 0.01 元/斤，环比下滑 0.25%，同比下滑 16.63%。自北方小年开始，屠企开始集中放假操作，周内鸡源大多是定向匹配，供需变化微弱，价格持稳运行；截至 2 月 8 日，所有屠企已经完成放假。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

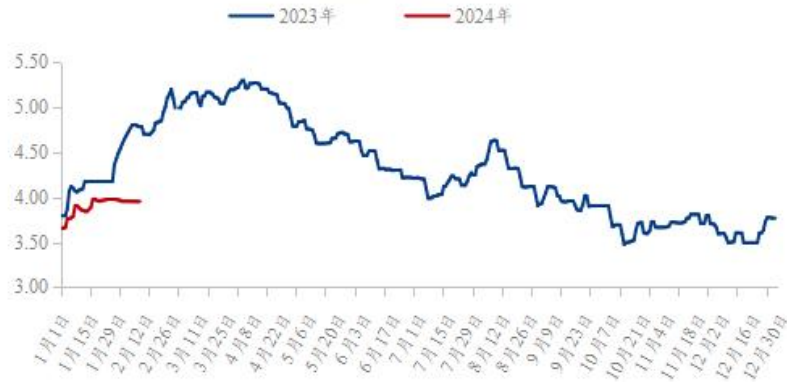


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.94 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.25%，主销区均价 3.94 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.76%。本周主产区价格偏弱运行，周初部分地区受天气原因影响，货源流通不畅，市场交投氛围清淡，各环节库存压力增大，蛋价偏弱运行，随着春节临近，各地区陆续暂停报价，市场多自由交易，报价地区价格也多数下调为主，当前距离春节越来越近，春节期间，需求转弱，居民多以消耗前期库存为主，各环节为规避风险，补货谨慎，市场交投氛围转淡，预计春节期间蛋价弱势下跌。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

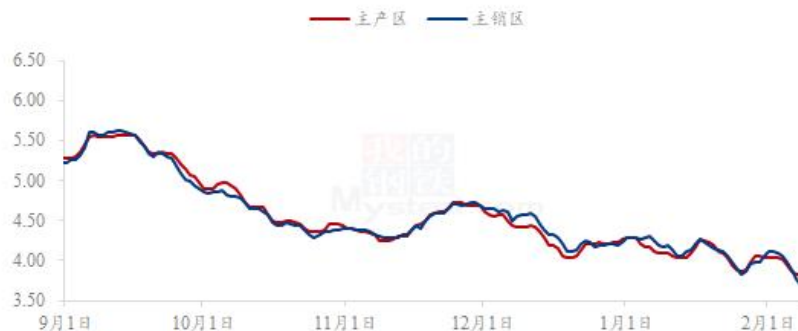


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场走势持续维持小幅偏弱的局面。从农业农村部统计数据来看，截至2月7日，全国农产品批发市场牛肉周度（2月2日-2月7日）平均价格为70.45元/公斤，与上周均价70.49元/公斤相比下跌0.04元/公斤，跌幅0.06%。分省市来看，山东省牛肉均价为72.58元/公斤，同比降低10.88%，环比回落1.12%。浙江省牛肉（四分体带骨）批发市场均价为76.20元/公斤，环比上涨0.79%。本周牛肉价格冲高回落，虽然临近年关，养殖端出栏逐步减弱，但屠宰端多数保持较高的开工负荷，积极备货，市场内牛肉供应仍然宽松。同时部分养殖户自行屠宰销售，压价现象明显，也在一定程度上拖累牛肉市场价格。

2023-2024年全国牛肉批发市场价格对比（元/公斤）



本周国内羊肉主流市场呈现震荡上涨的运行趋势。从农业农村部统计数据来看，截至2月7日，全国农产品批发市场羊肉周度（2月2日-2月7日）平均价格为65.34元/公斤，与上周均价64.59元/公斤相比上涨0.75元/公斤，涨幅1.16%。分省市来看，山东省羊肉价格为78.94元/公斤，同比降低8.34%，环比回升0.04%。春节将至，羊肉市场需求持续好转，消费者节前备货热情较高。同时叠加了全国大面积降雪降温天气导致交通运输受到一定负面印象，共同助推羊肉价格继续走强。

2023-2024年全国羊肉批发市场价格对比（元/公斤）



第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周玉米价格整体维持稳定。春节临近，基层购销逐渐转淡，农历小年之后，下游深加工企业陆续发布停收公告，玉米价格整体维持稳定，个别企业价格窄幅调整，主流价格保持稳定。下游企业节前备货已经完成，刚性采购为主。关注春节之后农户售粮恢复快慢、贸易商建仓以及下游企业补库需求。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

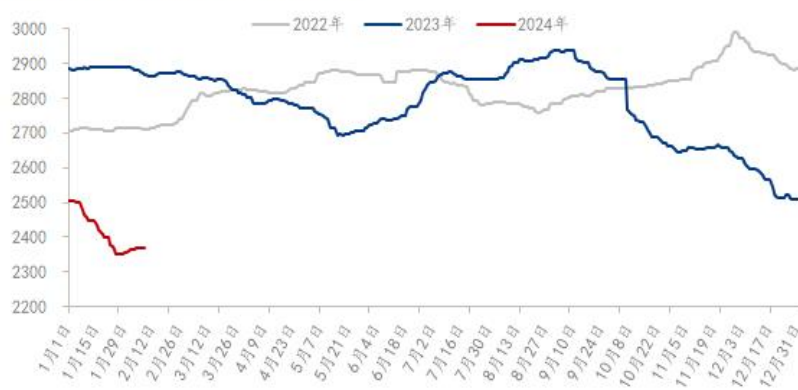


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉企业走货逐渐停滞，签单偏少，市场价格变化不大，春节假期检修企业逐渐放假检修运行，节后下游纸厂与糖厂原料玉米淀粉主流签单至2月下旬，关

注春节期间玉米淀粉行业库存累积情况。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

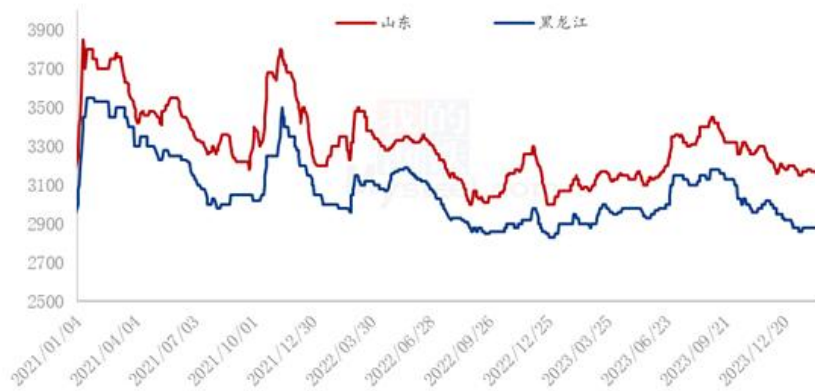


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 2 月 8 日，本周主产区混合麸皮均价 1580 元/吨，环比上涨 0.96%，同比下跌 40.89%。本周麸皮价格小幅上涨后趋于稳定，市场购销平稳。临近春节粉企陆续放假停机，麸皮消耗库存为主；下游部分企业小幅补库，市场价格偏强调整。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机时间及下游备货情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

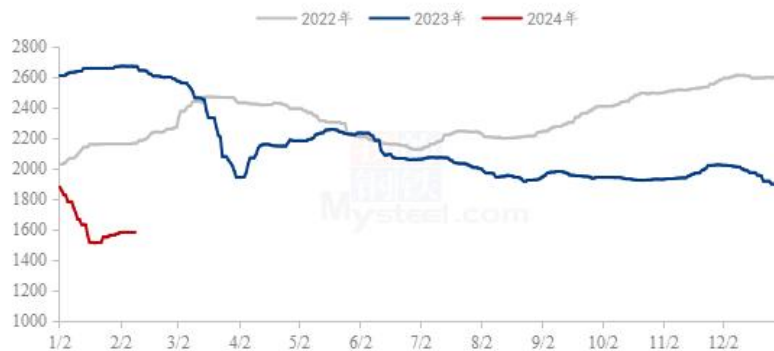


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

8日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M05报收于3007元/吨，涨8元/吨，涨幅0.27%，持仓141.30万手，日减仓8.31万手。现货方面，今日油厂豆粕报价稳定，其中沿海区域油厂主流报价在3340-3380元/吨，广东3340元/吨稳定，江苏3370元/吨稳定，山东3340元/吨稳定，天津3380元/吨稳定。

后市方面，周三美豆收跌，因南美主要产区预计迎来有利降雨，提振丰产预期。天气预报显示，未来几天阿根廷产区将迎来大范围降雨，利于作物产量前景，巴西产区降雨预期也加剧了南美供应庞大的预期。由于前期巴西在大豆关键生长期出现干旱天气，市场预计美国农业部将小幅上调阿根廷大豆收成预估，同时下调巴西产量预估。继续关注南美产区天气情况，等待周五供需报告指引。国内方面，预计连粕M2405弱势运行，短期关注前低一线支撑力度。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存充足，国内仍维持供应宽松格局，临近节日，下游饲料企业及终端基本完成备货，但备货力度不及往年，目前市场购销清淡为主，预期现货价格或跟随连粕震荡。



图 11 全国饲料原料价格走势图

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71元/蛋白，豆粕价格为77.7元/蛋白，价差-6.7，比值1.28，本周蛋白粉偏稳运行，目前与豆粕的价格不断拉近，性价比来说仍有优势。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

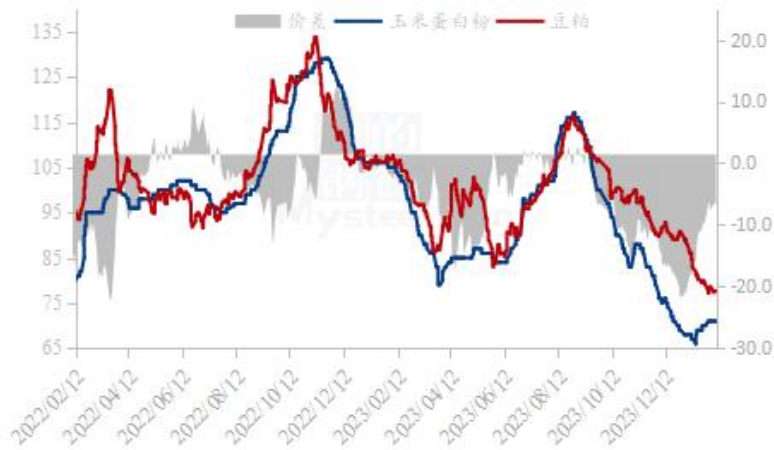


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，本周各产品报价基本稳定，暗降成交为主。玉米蛋白粉山东主流成交 68-73 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 74-76 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 780-950 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。

今年副产品春节备货情况并不是很好，下游集中备货情况很少，受需求端疲软影响，市场第四季度价格连连下跌，虽年关将至有所起色，但实际下游需求并未好转，贸易商及饲企大多不看好后市，备货不积极，多随采随用为主，供需矛盾仍存。供应方面一直处于中高水平，且据 Mysteel 对于淀粉企业春节期间开停机数据统计，今年年关华北地区停机厂家占比较多，周度开机率为 65.49%，较上周降低 8.62%，目前开机水平仍较高，预计节后供应压力仍在增加；厂家的心态方面，年关将至目前企业也无需大幅降价来吸引成交，心态偏稳为主。

综上，蛋白粉及纤维年关将至，供需矛盾凸出仍是市场价格的主要因素，短期内或会继续抑制副产品市场行情，暂预计年后第一周价格暂稳为主，建议市场年后多关注上游开机情况以及下游需求端变化。



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