

玉米副产品市场

周度报告

(2023.11.23-2023.11.30)



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. 23-2023. 11. 30)

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

本周玉米副产品市场延续前期疲弱态势，各产品价格连连下跌，截至11月30日全国玉米蛋白粉主流均价4950元/吨，喷浆皮1500元/吨，胚芽38%含油3950元/吨，普通胚芽粕1815元/吨。行情方面，玉米蛋白粉及纤维近期供强需弱格局明显，深加工企业中尤其是华北市场库存压力凸显，东北市场销售情况尚可但议价空间也在逐渐拉大；玉米胚芽粕也同样降价出售，低毒粕因市场供应少，价格相对坚挺；豆粕持续震荡偏弱运行，对饲料企业蛋白原料的采买积极性缺乏提振效果，需求低迷的情况下，预计下周玉米副产品市场仍将低位运行。

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	11月23日	11月30日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	4800	-240	-4.76%
玉米喷浆皮	1480	1400	-80	-5.41%
玉米白皮	1560	1460	-100	-6.41%
玉米胚芽	4000	3950	-50	-1.25%
玉米胚芽粕	1850	1800	-50	-2.70%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价4800元/吨，较上周下调240元/吨；喷浆玉米纤维1400元/吨，较上周下调80元/吨；普通玉米纤维1460元/吨，较上周下调100元/吨；玉米胚芽3950元/吨，较上周下调50元/吨；玉米胚芽粕1800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23日	11月30日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5040	4980	-60	-1.19%
玉米喷浆皮	1560	1500	-60	-3.85%
玉米胚芽	4000	3950	-50	-1.25%
玉米胚芽粕	1880	1830	-50	-2.66%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4980 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1500 元/吨，较上周下调 60 元/吨；玉米胚芽 3950 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1830 元/吨，较上周下调 50 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 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，2023 年第 48 周（11 月 23 日-11 月 29 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.28 万吨，其中玉米蛋白粉 5.48 万吨，玉米纤维产量 12.8 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）

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 4 元/吨，较上周降低 49 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 -1 元/吨，较上周降低 6 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 150 元/吨，较上周降低 15 元/吨。本周副产品价格持续下跌，主产淀粉价格偏弱，原料玉米跌幅小于产品，企业生产利润表现持续缩水。

（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，受华北玉米淀粉价格持续下跌影响，个别企业生产亏损停机减量；东北地区个别设备检修影响开机；其他地区开机维持稳定。

本周（11月23日-11月29日）全国玉米加工总量为 66.37 万吨，较上周降低 1 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.27 万吨，较上周产量降低 0.56 万吨；周度开机率为 61.97%，较上周降低 1.04%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

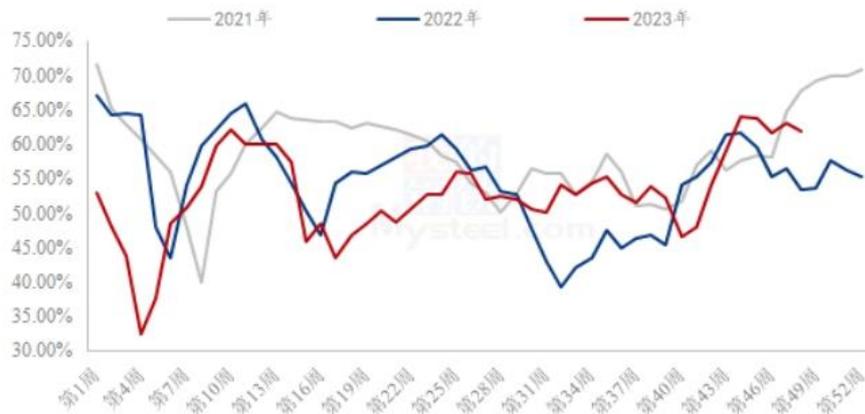


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.39 元/公斤，较上周下跌 0.43 元/公斤，环比下跌 2.90%，同比下跌 34.20%。本周猪价先跌后涨，但前期跌幅明显，周度重心震荡下行。供应方面来看，集团场中下旬出栏节奏稳定，本月计划完成度尚可，散户大多灵活出栏，短期集中上量不明显，但市场猪源流通仍较充足。需求方面来看，季节性消费预期未到兑现期，气温偏高加之过年较晚或消耗腌腊提振力度，屠企宰量表现相较弱稳，政策收储操作提振有限，需求端略显疲态。整体来看，周初猪价跌幅明显，近日连跌后挺价偏强，且月初月末情绪支撑，但供需暂无实质利好，短期行情偏强调整有限，猪价仍震荡盘整为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

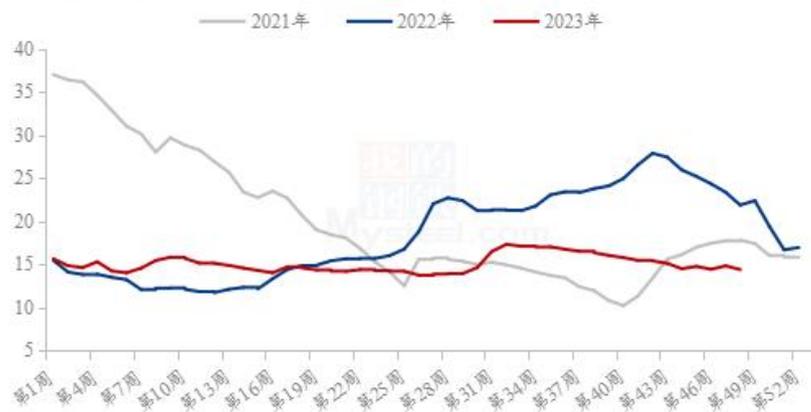


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，周内全国棚前成交均价为 3.73 元/斤，环比跌幅为 1.32%，同比跌幅为 19.09%。周初，屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品周转，但是下游市场态度已经开始趋于麻木，涨价刺激不大，很快工厂又开始下压收鸡价格来降低屠宰成本。周中大多时间毛鸡持稳运行，处于涨跌两难阶段。临近周尾，“鸡稳肉跌”的局面持续压榨屠宰环节的盈利空间，长期出货不佳的低迷情况导致工厂资金周转压力大，开工意愿下滑，半开工、停产情况增多，对毛鸡需求相对减量。需求端的压制

下，屠宰端不再挺价，开始继续下调毛鸡报价，毛鸡价格进入下行通道。



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 4.70 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.84%，主销区均价 4.71 元/斤，较上周上涨 0.16 元/斤，涨幅 3.52%。本周主产区价格高位震荡。周内由于蛋价处于阶段性高位，终端消费对高价接受度有限，市场成交不温不火，各环节货源相对充足，局部产区有少量库存，下游经销商为规避风险采购谨慎，周尾局部价格率先下探，市场信心有所减弱，部分地区看空心态有所增加，预计下周鸡蛋价格或有小幅滑落风险。



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

本周全国玉米均价 2647 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。东北玉米价格弱势运行，港口贸易商订单下降，收购趋于谨慎，部分收购主体小幅下调收购价格。产区基层卖粮情绪升温，玉米供应增加，深加工企业玉米到货量明显增加，企业玉米库存上升，连续下调玉米价格压价收购。华北玉米价格持续下跌。当前玉米潮粮依然占据多数，虽然农户出售进度维持相对平均，但贸易商随收随走，出货意愿较强，短期深加工企业到货量持续维持高位，下游企业持续压价收购，玉米价格创新粮上市以后新低。销区玉米趋弱。沿海地区受期货价格下跌、进口玉米起拍价下调、终端需求不振等因素影响，港口贸易商报价心态趋弱，报价下浮 20-40 元/吨。内陆地区稳中偏弱，下游饲料企业整体采购积极性不高，饲料原料库存多元、多样，需求低迷。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

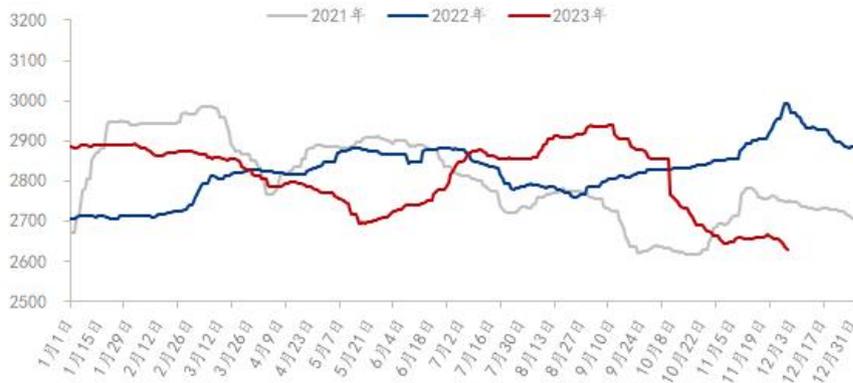


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格震荡下行，市场心态趋弱，尤其是华北区域部分成交价格低至 3200 元/吨以下。原料方面，由于当前市场参与收购主体较少，市场可流通粮源较多，深加工暂无建库计划，压价收购为主。受此影响玉米淀粉报价也向下调整，且原料价格下跌一定程度影响下游采购心态，下游客户普遍持随采随用策略，市场成交氛围一般。上游企业反馈新签订单数量较少，心态趋弱，竞价抢单氛围较浓。短期来

看，原料下跌叠加玉米淀粉阶段性供需压力逐渐体现，价格仍有下行空间。

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 30 日，本周主产区混合麸皮均价 2019 元/吨，环比上涨 2.12%，同比下跌 20.98%。本周麸皮价格稳中有涨，市场购销平稳。粉企开机维持低位水平，麸皮随产随销无明显库存压力；粉企面粉走货滞缓，对麸皮挺价心态浓厚。龙头企业麸皮价格小幅上涨，中小企业积极跟涨。下游饲料养殖需求表现不佳，刚需采购为主。预计下周麸皮价格维持平稳，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

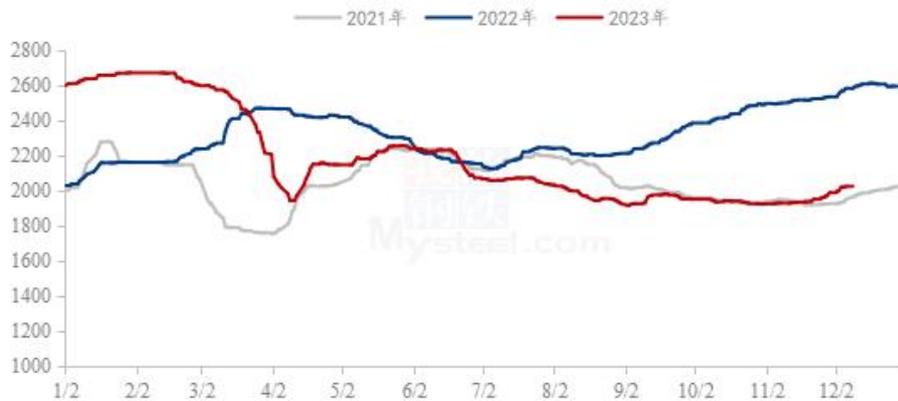


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

今日沿海地区豆粕价格较上个交易日报价小幅下调沿海油厂主流价格调至 3880-3960 元/吨。后市方面，美豆出口销售仍然疲弱，预计将对于盘面形成一定压力。南美方面，巴西大豆种植进度仍然偏慢，截至 11 月 25 日种植进度为 75.2%，比一周前推进了 9.8 个百分点，但是继续落后于去南同期的播种进度 86.1%。根据巴西多个气象机构预测，12 月初巴西北部可能会迎来大范围的降水，可能导致天气风险升水回落。国内方面，国内供应继续走向宽松，美豆大量到港，油厂开机提升，而下游因一致看空后市，采购依旧不佳，而随着 11 月大豆到港量增加，油厂将面临较大库存压力，当前油厂豆粕库存已位于历史同期偏高水平，或将开启累库趋势。



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 80 元/蛋白，豆粕价格为 90.7 元/蛋白，价差-10.7，比值 1.23，目前玉米蛋白粉与豆粕单蛋白相比，性价比优势明显，但尤其两者价格不断下跌，市场观望心态浓重，故性价比优势并没有对玉米蛋白粉有明显的利好。

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，本周各产品价格继续下跌，玉米蛋白粉山东主流成交 78-81 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 82-84 元/蛋白，吉林市场主流成交 85-87 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1350-1450 元/吨，黑龙江市场主流成交 1500-1580 元/吨，吉林市场主流成交 1650-1750 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业开机小幅下降，开机率为 61.97%，较上周降低 1.04%，但氨基酸及淀粉糖企业开机小幅上升，所以综合看玉米副产品本周产量有所提升，玉米蛋白粉及纤维周度产量共计 18.28 万吨；需求端首先实际成交情况一般，山东市场内部竞争强，各厂家销售压力不小，周内降价幅度与速度都比较大，东北市场库存压力尚可，基本都有订单待执行，所以降价幅度不大，但市场终端消费来说，还是处于低迷期，短期难以有大幅度的补库节奏出现。

综上，玉米副产品近期供应偏重导致供需失衡产品价格不断调整，在需求始终表现平淡的情况下，疲软的行情局面预计还要持续一段时间。



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