

玉米副产品市场

周度报告

(2024.2.18-2024.2.22)



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. 18–2024. 2. 22)

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.....	- 9 -
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）.....	- 11 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 12 -

本周核心观点

全国玉米副产品节后第一周偏弱调整，其中分开来看华北地区价格稳中偏弱，东北区域弱势运行。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4327.5 元/吨，较节前下跌 22.5 元/吨，喷浆皮 882.5 元/吨，较节前下跌 42.5 元/吨，胚芽 38%含油 2990 元/吨，普通胚芽粕 1350 元/吨。节初市场多观望为主，厂家多根据自身库存及签单情况调整报价，受节前市场备货不充足影响本周饲企多刚需补库，实际蛋白粉库存压力不大；玉米纤维因产量较大，价格均有所下调，东北区域下调更为明显；目前淀粉厂开机率正在稳步回升，今日市场玉米消息面带动厂家挺价心态，但豆粕端偏弱运行，矛盾下，持续关注市场下一步动向。

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18日	2月22日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4140	4230	+90	2.17%
玉米喷浆皮	880	850	-30	-3.41%
玉米白皮	1110	1080	-30	-2.70%
玉米胚芽	3040	2980	-60	-1.97%
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 4230 元/吨，较节前上调 90 元/吨；喷浆玉米纤维 850 元/吨，较节前下调 30 元/吨；普通玉米纤维 1080 元/吨，较节前下调 30 元/吨；玉米胚芽 2980 元/吨，较节前下调 60 元/吨；玉米胚芽粕 1280 元/吨，较节前持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	2月18日	2月22日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4350	4320	-30	-0.69%
玉米喷浆皮	860	820	-40	-4.65%
玉米胚芽	3060	3000	-60	-1.96%
玉米胚芽粕	1500	1420	-80	-5.33%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4320 元/吨，较节前下调 30 元/吨；喷浆玉米纤维 820 元/吨，较节前下调 40 元/吨；玉米胚芽 3000 元/吨，较节前下调 60 元/吨；玉米胚芽粕 1420 元/吨，较节前下调 80 元/吨；



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

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）

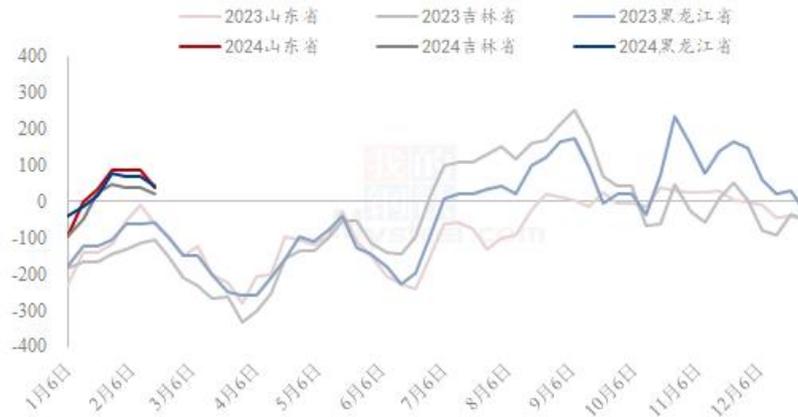


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，春节假期过后玉米淀粉企业阶段性复工开始，行业开机率小幅升高。

本周（2月15日-2月21日）全国玉米加工总量为 57.46 万吨，较上周增加 1.95 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.73 万吨，较上周产量增加 1.19 万吨；周度开机率为 56.8%，较上周升高 2.35%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

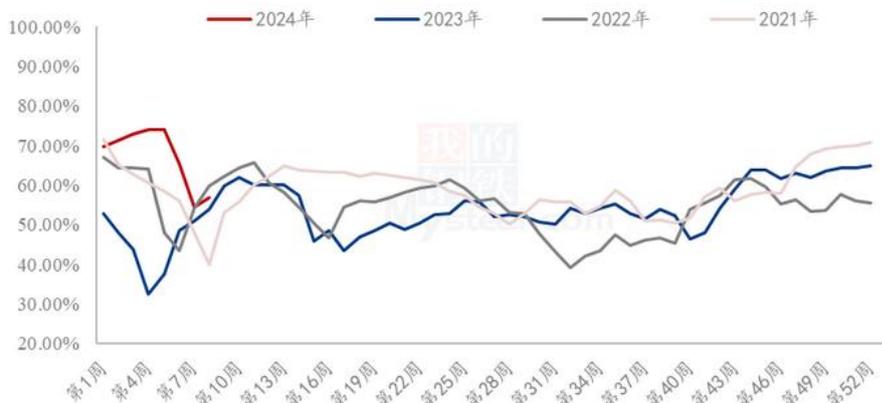


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.09 元/公斤，较上周下跌 0.82 元/公斤，环比下跌 5.50%，同比下跌 8.74%。本周猪价震荡下行，年后试探性调涨收效甚微，此后弱势下行，周度重心跌幅明显。供应方面来看，部分地区受雨雪天气影响，市场出栏节奏偏缓，养户跌价期间认卖积极性一般，而后续天气恢复调运平稳，月底供应压力或逐渐释放。需求方面来看，元宵节或有短暂备货，但年后市场消费惯性回落，而冻品库存消化一般，入库积极性仍偏低，贸易表现不佳。整体来看，天气影响减弱供应恢复，节后鲜品消费疲态不改，当前市场仍维持供强需弱格局，短期行情利空主导，猪价或延续偏弱走势。



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

本周白羽肉鸡价格开市后继续持稳运行，全国棚前成交均价为 3.96 元/斤，环比无变化，同比下跌 18.01%。山东毛鸡开市后基本先涨后跌，社会鸡回收开始两天有 0.02-0.03 元/斤的小幅加价，但春节后冻品出货情况不理想，工厂宰杀意愿不足，后续又有雨雪天气导致出栏受阻，毛鸡价格遭遇持续小幅回落，甚至出现了局部低于市场报价的情况。东北开市后毛鸡价格持续稳定，相对山东而言，鸡源明显充裕，各家屠宰厂上量较快，开工后三四天基本被迫提量至正常运行宰量。总体而言，由于春节后

产品需求不理想，压制毛鸡价格逐步稳中偏弱运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

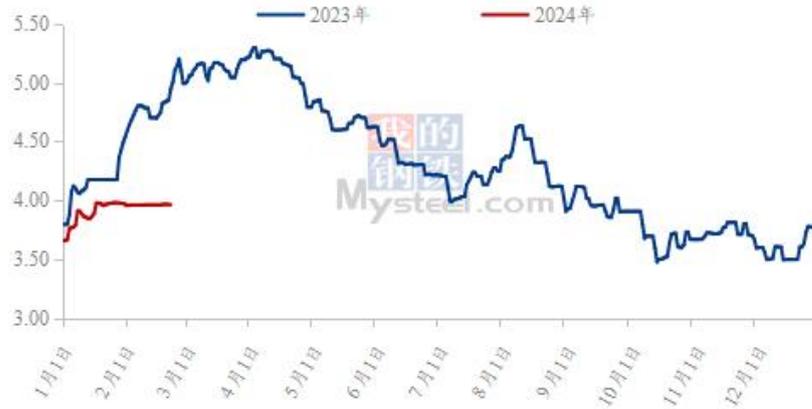


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.30 元/斤，较春节前下跌 0.64 元/斤，跌幅 16.24%，主销区均价 3.38 元/斤，较春节前下跌 0.56 元/斤，跌幅 14.21%。本周主产区价格先涨后跌，开市初期部分环节存零星补货需求，多数市场顺势清库，部分市场由于价格偏低，养殖单位存挺价惜售现象，叠加人员陆续返工，学校食堂等备货需求，带动价格小幅上涨，但短期终端仍以消化家中库存为主，提振作用相对有限，周尾受天气原因影响，货源流通不畅，市场情绪转弱，价格震荡回调，当前各环节仍以处理前期库存为主，整体市场库存压力犹存，预计下周蛋价先跌后稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

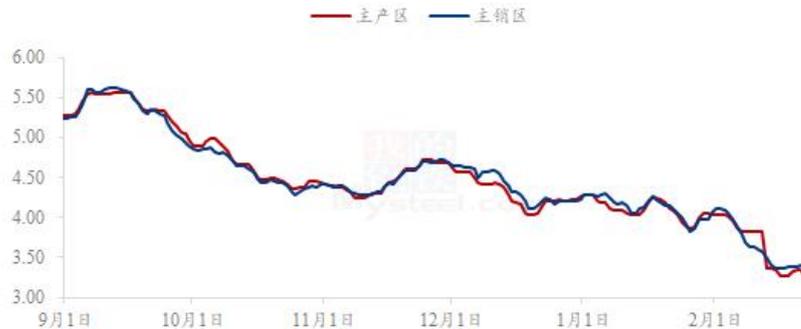


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场走势偏弱震荡。从农业农村部统计数据来看，截至2月22日，全国农产品批发市场牛肉周度（2月18日-2月22日）平均价格为69.45元/公斤，与节前的一周均价70.45元/公斤相比下跌1.00元/公斤，跌幅1.42%。分省市来看，山东省牛肉均价为71.85元/公斤，同比降低11.68%，环比回落0.88%；佛山中南批发市场牛肉均价79.3元/公斤，环比下降0.25%。春节假期结束，牛肉市场消费明显降温，消费者多数消耗前期囤积肉食。据监测数据显示，全国各大批发市场牛肉相关品类消费量均出现了不同程度下滑

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下跌趋势明显。从农业农村部统计数据来看，截至2月22日，全国农产品批发市场羊肉周度（2月18日-2月22日）平均价格为65.02元/公斤，与节前的一周均价65.34元/公斤相比下跌0.32元/公斤，跌幅0.49%。分省市来看，山东省羊肉价格为78.75元/公斤，同比降低8.31%，环比回落0.46%；佛山中南批发市场羊肉均价为63.8元/公斤，环比下降0.31%。虽然春节假期导致长途运输明显减少，但商家备货较充足，羊肉市场保持充足供应。需求方面来看，下游采购计划逐渐减少，羊肉市场需求量降低，导致羊肉价格连续下滑

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

本周东北玉米价格先弱后涨，政策引导作用加强，市场信心提升。节后市场因为阶段性气温偏高，基层售粮积极，玉米价格节后开秤走低。随着周末产区降温，潮粮保管条件转好，另外吉林中储粮公布二次收储粮库名单，市场关于增储收购的消息增加，产区气氛向好，支撑玉米价格上行。华北地区玉米价格整体偏强运行。春节开工之后，普遍迎来降雪天气，对玉米购销造成较大影响，深加工企业门前到货量维持低位，价格整体偏强运行。销区玉米价格先稳后涨运行。初九企业陆续开工，开工前两天饲料企业多处于观望状态，成交清淡，玉米价格较节前稳定。经过春节期间消化库存后，饲料企业有少量补库需求，但东北产区气温下降，雨雪天气影响物流，农户挺价情绪强，玉米价格小幅上涨，提振销区玉米市场。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

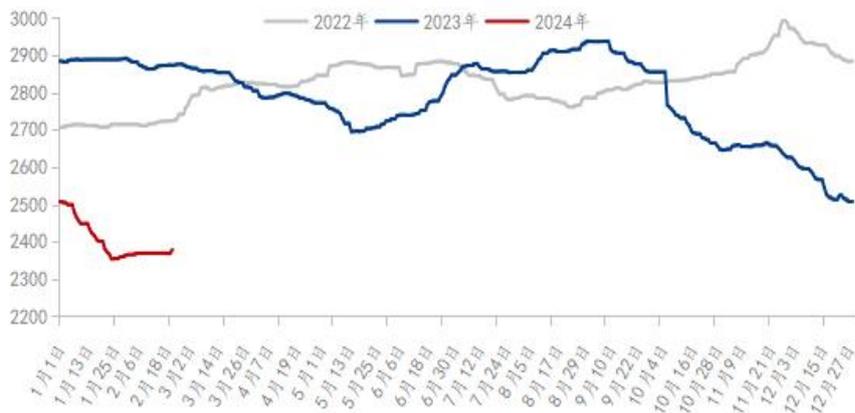


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

春节假期结束，玉米淀粉企业实际签单价格小幅下降，低价成交放量之后，市场价格上涨运行，下游行业目前处于复苏阶段，糖浆与纸厂开机稍缓，玉米淀粉提货节奏恢复到正常状态 6-7 成，行业库存累积速度放缓，预计短期玉米淀粉供应与需求匹配仍将有 1-2 周的时间差。



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 22 日，本周主产区混合麸皮均价 1624 元/吨，环比上涨 2.78%，同比下跌 37.83%。本周麸皮价格先涨后稳，市场购销平淡。春节刚过，粉企开机整体不高，麸皮市场供应偏紧，价格稳中有涨；随着粉企开机陆续恢复，麸皮市场流通增加，价格逐步趋稳；下游刚需拿货，整体需求表现一般。预计下周麸皮价格平稳为主，关注粉企开机情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

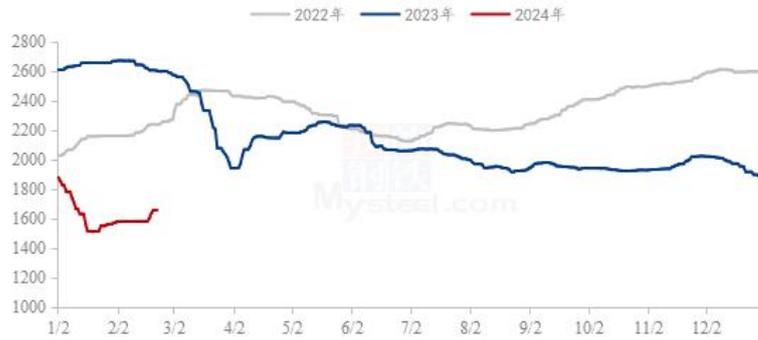


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

22日连粕弱势下跌，截至收盘主力合约M2405报收于2989元/吨，跌23元/吨，跌幅0.76%，持仓164万手，日增仓8.5万手。现货方面，今日沿海油厂主流报价普遍下调30-40元/吨，其中天津3360跌40元/吨，山东3300跌40元/吨，江苏3340跌40元/吨，广东3300跌30元/吨。

后市方面，CBOT大豆主力合约期价跌至1150美分/蒲附近后出现反弹，因上周相继引来了USDA月度供需报告和USDA论坛展望报告，有些利空出尽的意味，令CBOT大豆出现止跌迹象。后续预计CBOT大豆期价低位震荡运行为主。国内方面，受前期豆粕期价经历持久下跌，节后豆粕期价迎来上涨，但M2405反弹至3050点附近受阻，因缺乏继续上涨动力，后续仍将有所回落。现货方面，当前国内进口大豆，豆粕供给仍相对充足，但近两日下游贸易商和终端补货，提货较为积极，令豆粕现货价格短期维持坚挺，预计后期仍有回落空间。

全国饲料原料价格走势（元/吨）

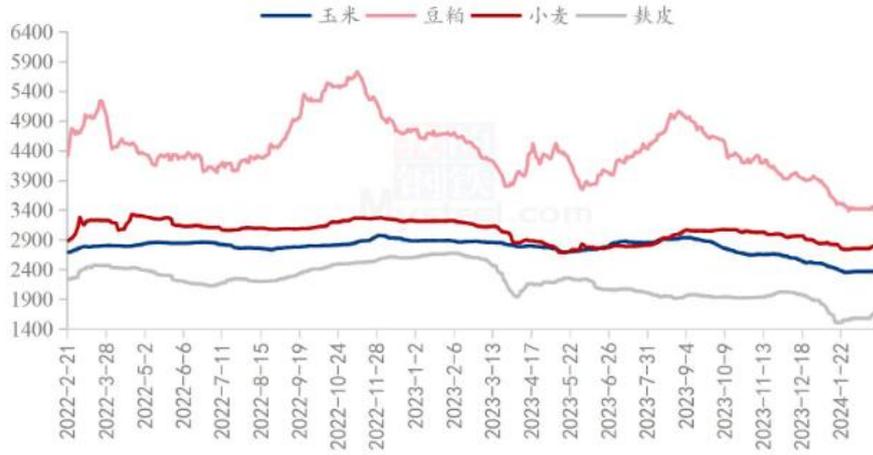


图 11 全国饲料原料价格走势

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 71 元/蛋白，豆粕价格为 76.7 元/蛋白，价差-5.7，比值 1.29，节后蛋白粉基本维持稳定，豆粕小幅小跌，但实际上对于蛋白含量较高的玉米蛋白粉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）

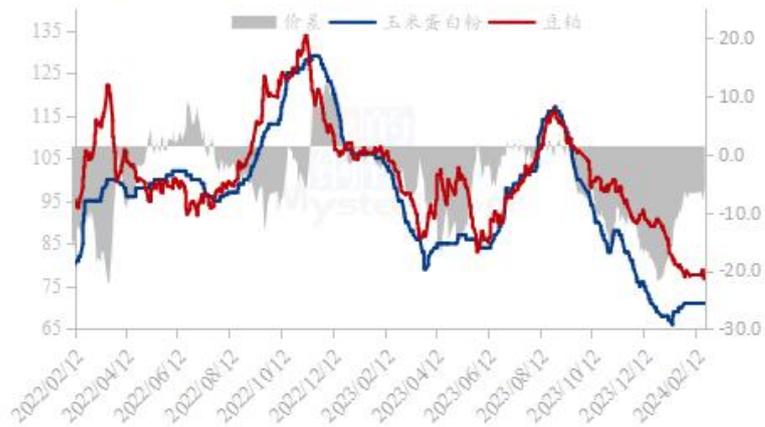


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，节后华北地区价格偏稳，东北地区小幅下调，市场均暗降成交为主。玉米蛋白粉山东主流成交 68-72 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 71-74 元/蛋白，吉林市场主流成交 72-74 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 750-1000 元/吨，黑龙江市场主流成交 760-900 元/吨，吉林市场主流成交 900-1000 元/吨。

今年年前副产品备货情况并不是很好，故节后下游有继续滚动补库节奏，实际库存来说华北地区表现平稳，东北区域的供应压力偏大，产品主要集中在玉米皮为主。目前深加工企业阶段性复工后本周开机率 56.8%，较上周升高 2.35%。厂家的心态方面受近期的玉米消息面影响部分已出现挺价心态，多看下游签单情况反馈，但实际也要考虑需求因素，目前需求端暂无起色，下游观望居多，预计短期偏稳运行为主。

综上，玉米副产品各地区库存不一，价格涨跌互现，消息面虽有但目前力度不大，也考虑豆粕价格走低，等待市场新的动向，预计短期价格坚挺表现。



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