

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



**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

(2023. 11. 30–2023. 12. 7)

## 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） .....	- 10 -
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继续下跌，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4710 元/吨，喷浆皮 1417.5 元/吨，胚芽 38%含油 3600 元/吨，普通胚芽粕 1725 元/吨，目前各产品下跌幅度较大。成交方面订单量也较少，随着豆粕及原料玉米不断下跌对本产品价格难有支撑后，副产品厂家库存压力也在不断凸显，利空基调奠定这个市场，下游买涨不买跌的情绪渐浓，对后市行情不太看好，买货也主要保持随采随用为主，故本周玉米副产品行情偏空运行。

## 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 30 日	12 月 7 日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4800	4500	-300	-6.25%
玉米喷浆皮	1400	1320	-80	-5.71%
玉米白皮	1460	1320	-140	-9.59%
玉米胚芽	3950	3600	-350	-8.86%
玉米胚芽粕	1800	1700	-100	-5.56%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4500 元/吨，较上周下调 300 元/吨；喷浆玉米纤维 1320 元/吨，较上周下调 80 元/吨；普通玉米纤维 1320 元/吨，较上周下调 140 元/吨；玉米胚芽 3600 元/吨，较上周下调 350 元/吨；玉米胚芽粕 1700 元/吨，较上周下调 100 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30日	12月7日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4980	4800	-180	-3.61%
玉米喷浆皮	1500	1400	-100	-6.67%
玉米胚芽	3950	3600	-350	-8.86%
玉米胚芽粕	1830	1750	-80	-4.37%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4800 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米纤维 1400 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽 3600 元/吨，较上周下调 350 元/吨；玉米胚芽粕 1750 元/吨，较上周下调 80 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 49 周（11 月 30 日-12 月 6 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.55 万吨，其中玉米蛋白粉 5.56 万吨，玉米纤维产量 12.98 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 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-80 元/吨，较上周降低 84 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-9 元/吨，较上周降低 8 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 60 元/吨，较上周降低 90 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格双跌，玉米淀粉企业生产利润持续缩水。

（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，受原料玉米供应充裕支撑，玉米淀粉行业开机环比升高运行。

本周（11月30日-12月6日）全国玉米加工总量为 68.12 万吨，较上周升高 1.75 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.16 万吨，较上周产量升高 0.89 万吨；周度开机率为 63.63%，较上周升高 1.66%。

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 14.17 元/公斤，较上周下跌 0.22 元/公斤，环比下跌 1.53%，同比下跌 36.68%。本周猪价震荡下行，虽月初稍有抗价情绪，但周度重心弱跌延续。供应方面来看，年底企业目标完成压力不减，加上前期存量仍待消化，且部分地区猪病影响仍存，短期恐慌性出栏有所增多，市场猪源流通充足。需求方面来看，气温有望进一步下降，腌腊等需求支撑或将有所提振，但冻品库存出货表现一般，消费支撑力度或较有限。整体来看，阶段性供强需弱局面难改，暂无实质性利好支撑，出栏节奏或将掣肘猪价回升，短期行情偏弱态势或将延续，猪价震荡盘整仍有下调。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

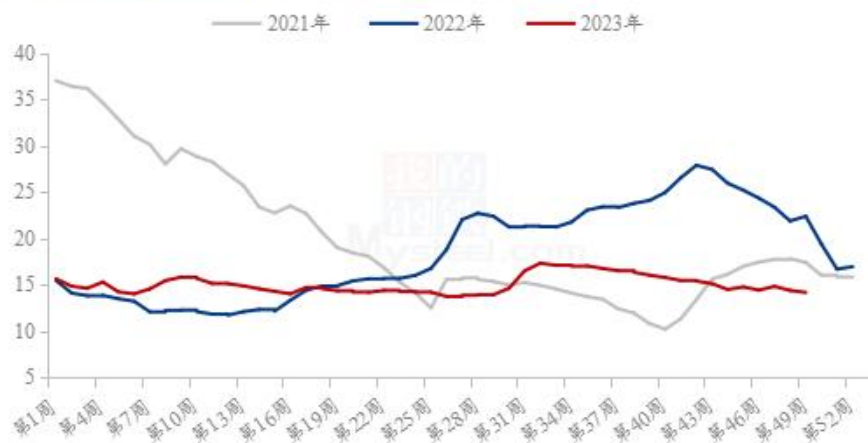


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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下滑，主流报价再度跌至年内最低点，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比跌幅为 4.56%，同比跌幅为 18.91%。上半周毛鸡价格暂时低位持稳，但是市场看空情绪较大，心态较为悲观；下半周，毛鸡价格出现连续小幅下调，山东毛鸡报价跌至了年内最低点 3.50 元/斤，主要原因一是分割品价格难以止跌，连续下滑后屠宰端为减少亏损幅度，只能同步下调收鸡价格；二是停产企业和半开工企业增多，山东产区内尤为明显，收鸡情绪不高，导致鸡源出现相对增量；而辽宁更是面临阶段性集中出栏，鸡源有局部过剩情况。综合影响下毛鸡价格继续低位下

滑，周尾屠宰端开始有意维稳价格，跌势稍缓。

(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 4.54 元/斤，较上周下跌 0.16 元/斤，跌幅 3.40%，主销区均价 4.62 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.91%。本周主产区价格弱势下行。周内终端市场消费仍显一般，产区交易氛围清淡，部分市场有余货压力，各环节拿货心态谨慎，多以积极处理库存为主，但目前蛋价处于阶段性低位，养殖端存惜售情绪增强，而且目前暂无节日利好提振，蛋价难有较大起伏，预计下周鸡蛋价格窄幅震荡。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

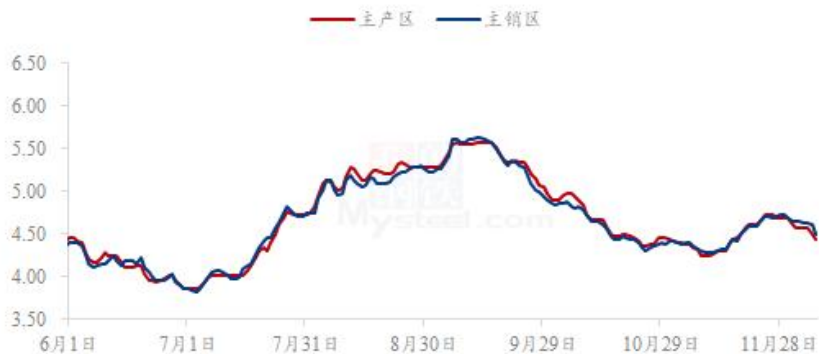


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米市场均价为 2616 元/吨，较上周下跌 31 元/吨，跌幅 1.17%。本周全国玉米价格仍旧趋弱运行，东北地区干粮外发顺价区域减少，南北价格倒挂的情况较为明显。基层方面出货积极性降低，要价坚定，烘干塔收购意向也比较低。华北地区玉米价格持续下跌，贸易商出货积极性仍旧较高，市场供应宽松，价格不断突破新低，饲料企业采购节奏平稳，滚动补库。销区玉米市场价格震荡偏弱，饲料企业大麦、进口玉米等替代品较为充足，内贸玉米采购意愿不高。

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

本周玉米淀粉价格继续下跌，跌幅较上周继续扩大。本周玉米淀粉价格持续下跌主要受原料成本变化所影响，华北市场玉米价格持续下跌，市场各主体心态趋弱表现。上游竞价出货压低成交重心，而价格持续下跌背景下，下游企业备货愈加谨慎。玉米淀粉市场阶段性供需矛盾突出，价格下行趋势较为明显。从区域价差上看，华北-东北价差逐步收窄，东北区域前期合同陆续执行至尾声后压力开始显现，本周东北市场跟跌，跌幅亦较为明显。但近两日，原料价格逐步企稳，且华北玉米淀粉价格跌至 3200 元/吨后，市场订单开始增加，下游库存天数低位近两日均有买货补库行为，一定程度上支撑玉米淀粉报价，今日玉米淀粉价格止跌企稳。下周行情建议关注华北大

降温的玉米上量变化，阶段性反弹机会或存在。但长远来看，玉米及淀粉下跌趋势仍未改变，都存在供应压力较大的问题，玉米淀粉行情仍未转势。

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 12 月 7 日，本周主产区混合麸皮均价 2020 元/吨，环比上涨 0.05%，同比下跌 22.16%。本周麸皮主流价格稳定，局部小幅震荡调整，市场购销平稳。周初小麦价格大范围下跌，带动面粉价格走低；粉企利润微薄挺价麸皮，麸皮价格小幅偏强调整。下游饲料、养殖需求表现清淡，周后期粉企麸皮库存消耗放缓，部分企业为了避免库存积压，小幅降价促销。预计下周麸皮价格平稳为主，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

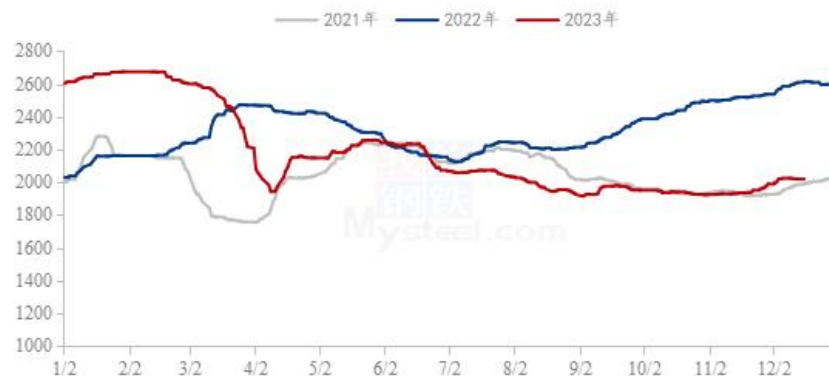


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

#### 4.4 豆粕行情分析

7日连粕期价小幅回升，截至收盘主力合约M2401报收于3943元/吨，涨42元/吨，涨幅1.08%，持仓74.60万手，减仓7.30万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价继续上涨，其中天津报价3980元/吨涨40元/吨，山东报价3900元/吨涨10元/吨，江苏报价3910元/吨涨20元/吨，广东报价3930元/吨涨10元/吨。后市方面，隔夜外盘CBOT大豆期价低位回升，分析机构平均预测本次USDA月度供需报告美国2023/24年度大豆期末库存为2.43亿蒲式耳，略低于11月报告预估的2.45亿蒲式耳；预计2023/24年度全球大豆期末库存为1.1276亿吨，低于11月报告预估的1.1451亿吨；预计巴西2023/24年度大豆产量为1.6016亿吨，低于11月报告预估的1.63亿吨。咨询机构AgRural表示，截至上周四，巴西2023/24年度大豆播种工作完成85%，随着播种工作向前推进，但受天气影响，干扰了播种进度还削减了本年度前几周的产量潜力。预计CBOT大豆震荡运行，短线关注1300美分/蒲支撑。国内方面，国内现货基差延续偏弱局面，随着进口大豆到港的增加，油厂大豆、豆粕库存回升，但近期下游豆粕库存较低，受市场和心态影响逢低补库，昨日成交尚可，预计短期国内豆粕现货仍以下调为主。

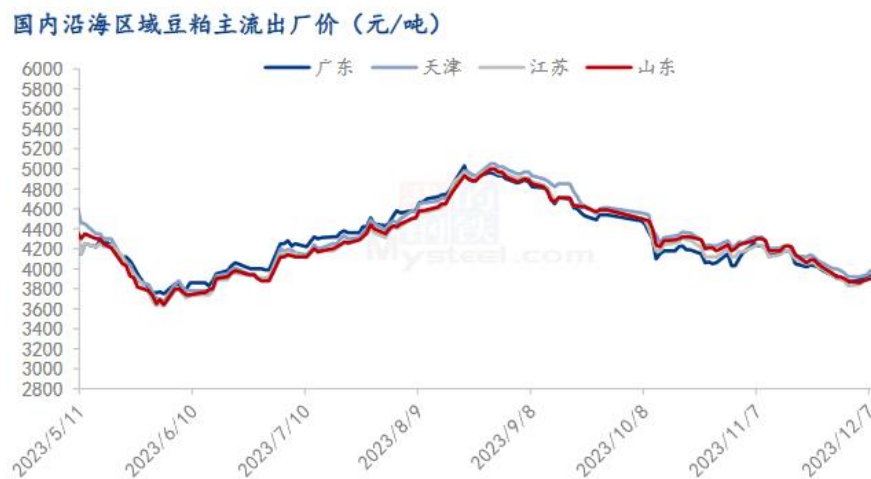


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价格走势

#### 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 76 元/蛋白，豆粕价格为 90.7 元/蛋白，价差-14.7，比值 1.17，目前玉米蛋白粉与豆粕单蛋白相比，性价比优势明显，但蛋白粉近期下跌幅度较大，下游买货积极性较差，故性价比优势并没有对玉米蛋白粉有明显的利好。



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，本周各产品报价继续下跌，玉米蛋白粉山东主流成交 73-76 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 78-82 元/蛋白，吉林市场主流成交 81-84 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1300-1420 元/吨，黑龙江市场主流成交 1380-1500 元/吨，吉林市场主流成交 1600-1700 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业周度开机率为 63.63%，较上周升高 1.66%，蛋白粉及纤维产量有所提升，周度产量共计 18.55 万吨；需求端首先本周实际成交情况转弱，目前小单议价居多。价格上，山东市场本周降价幅度较大，各厂家受库存及签单情况相互影响，销售压力不小，周内降价幅度与速度都比较大，东北市场目前库存也在需求转淡后库存也有小幅提升，但是大多企业前期依旧有订单执行中，所以降价幅度较山东来说步调放缓，但市场整体来看行情暂无利好，无论从原料玉米端还是豆粕端或下游需求，都对副产品的行情无利好支撑。

综上，玉米副产品价格不断下跌，近日的供强需弱的格局短期难以扭转，豆粕行情偏弱运行叠加原料玉米下跌等原因都是近期市场成交较差的推手，预计短期内玉米副产品行情仍将保持低位运行。



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