

玉米副产品市场

周度报告

(2024.2.22-2024.2.29)



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. 22-2024. 2. 29)

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.....	- 11 -

本周核心观点

本周玉米副产品价格上涨为主，各地区库存量及签单情况不同，价格有所差异，总体成交情况较好。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4380 元/吨，喷浆皮 947.5 元/吨，胚芽 38%含油 3037.5 元/吨，普通胚芽粕 1390 元/吨。本次涨价因周初原料玉米上涨叠加下游饲企滚动补库，深加工企业订单增多，报价稳中上调，尤其是纤维及胚芽粕上调明显，纤维对比其他粕类价值低，性价比较高，胚芽粕下游也有所采买，涨价下买货积极性却有所提升，带动市场交投氛围好转。总体来看，本周玉米蛋白粉纤维及胚芽粕的涨价下游接受度尚可，订单上量下使得副产品的价格短期坚挺运行为主，但受目前供应强需求弱情况影响，后期持续性上涨动力有限。

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22日	2月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4230	4290	+60	1.42%
玉米喷浆皮	850	970	+120	14.12%
玉米白皮	1080	1175	+95	8.80%
玉米胚芽	2980	3025	+45	1.51%
玉米胚芽粕	1280	1360	+80	6.25%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4290 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 970 元/吨，较上周上调 120 元/吨；普通玉米纤维 1175 元/吨，较上周上调 95 元/吨；玉米胚芽 3025 元/吨，较上周上调 45 元/吨；玉米胚芽粕 1360 元/吨，较上周上调 80 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	2月22日	2月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4320	4320	0	0.00%
玉米喷浆皮	820	820	0	0.00%
玉米胚芽	3000	3050	+50	1.67%
玉米胚芽粕	1420	1420	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 4320 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 820 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3050 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1420 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 9 周（2 月 22 日至 2 月 28 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 16.80 万吨，其中玉米蛋白粉 5.04 万吨，玉米纤维产量 11.76 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 12 元/吨，较上周降低 10 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 31 元/吨，较上周降低 9 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 35 元/吨，较上周降低 6 元/吨。本周原料玉米价格上涨运行，玉米淀粉生产企业利润整体缩水。

（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）

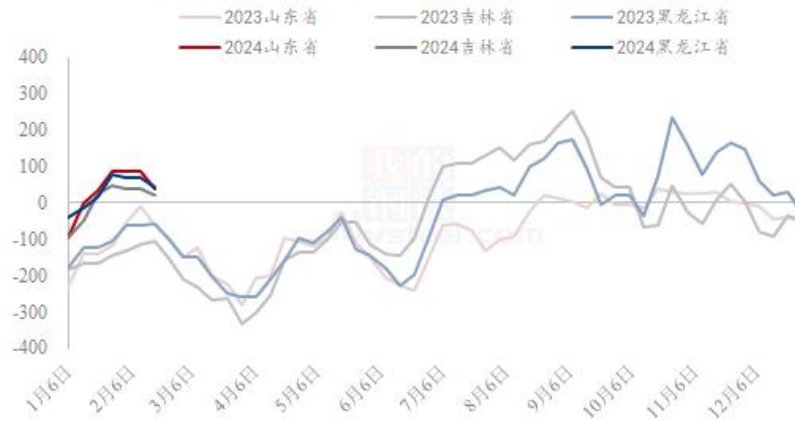


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到原料玉米供应充裕且生产利润尚可的支撑，节后玉米淀粉行业开机持续升高。

本周（2月22日-2月28日）全国玉米加工总量为 62.49 万吨，较上周增加 5.03 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.11 万吨，较上周产量增加 3.38 万吨；周度开机率为 63.48%，较上周升高 6.68%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

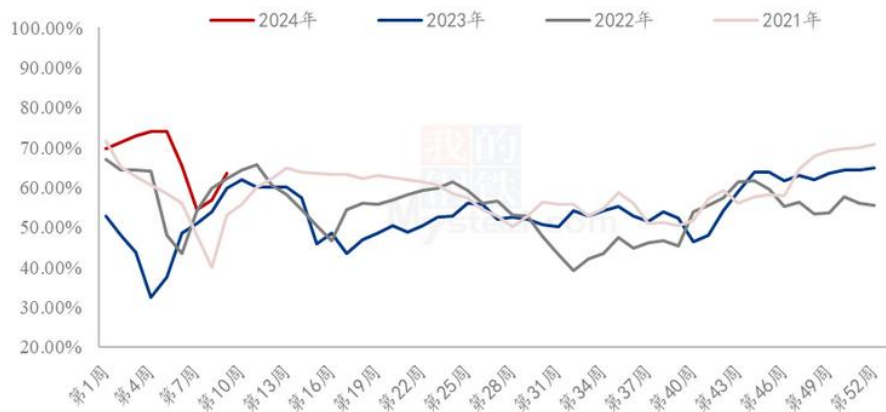


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 13.69 元/公斤，较上周下跌 0.40 元/公斤，环比下跌 2.84%，同比下跌 13.46%。本周猪价震荡回调，但前期跌幅明显而近日涨幅不大，周度重心仍显弱势。供应方面来看，月底企业出栏节奏相对平缓，业内对后市预期向好，养户惜售挺价情绪偏强，市场贸易流通量较有限，短期供应释放压力不大。需求方面来看，虽节后需求惯性回落，不过元宵及开学短暂支撑，且部分市场二育支撑情绪偏强，市场接单走货情况尚可，但对猪价上行助推较有限。整体来看，市场供需表现调整有限，而月初出栏节奏平缓、情绪端或依旧坚挺，短期猪价走势或震荡偏强运行。



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

本周白羽肉鸡价格连续走低，全国棚前成交均价为 3.86 元/斤，环比跌幅 2.53%，同比下跌 24.17%，前期受雨雪天气影响，毛鸡存在严重的压栏情况，待交通运输恢复后，毛鸡集中出栏，短期内供大于求，毛鸡价格快速下探。随着学校开学，产品交投加快，屠企企稳毛鸡促进走货。一方面周内社会库存得到一定补充，另一方面屠企宰杀意愿不足，凸显鸡源充裕，毛鸡成交维持压价状态；周尾当屠企进入垒库状态后，毛鸡再度下跌。从鸡源角度看，整体产区鸡源充裕，山东、河北及东北产区皆存在压

价成交的情况；从需求角度看，批发市场交投低迷，调理加工厂订单不足，市场需求低迷，供需双向利空，毛鸡连续下探。

(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 3.21 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.73%，主销区均价 3.24 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 4.14%。本周主产区价格弱势震荡，周内随着学校陆续开学，局部市场内销尚可，然而终端需求仍显一般，备货提振相对有限，市场整体成交清淡，各环节仍以处理前期库存为主，多持观望态势，价格弱势震荡运行，当前市场处于缓慢恢复期，终端需求跟进有限，预计下周蛋价稳中偏弱。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

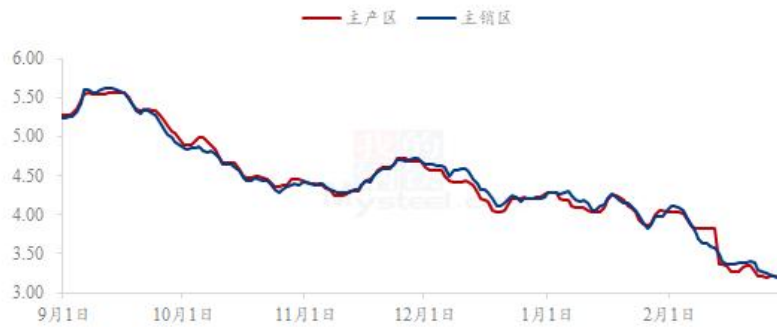


图7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场走势震荡下探。从农业农村部统计数据来看，截至2月29日，全国农产品批发市场牛肉周度（2月23日-2月29日）平均价格为69.31元/公斤，与上周均价69.45元/公斤相比下跌0.14元/公斤，跌幅0.20%。分省市来看，山东省牛肉均价为71.18元/公斤，同比降低12.23%，环比回落0.93%；佛山中南批发市场牛肉均价79.2元/公斤，环比下降0.12%。随着终端肉类库存逐步消化，整体牛肉市场的交投量略有回升，但供应端仍然保持着充足的供应，牛肉市场继续保持震荡走低的运行趋势，短期内或难改变。

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保持下跌趋势。从农业农村部统计数据来看，截至2月29日，全国农产品批发市场羊肉周度（2月23日-2月29日）平均价格为64.62元/公斤，与上周均价65.02元/公斤相比下跌0.40元/公斤，跌幅0.62%。分省市来看，山东省羊肉价格为78.36元/公斤，同比降低8.08%，环比回落0.50%；佛山中南批发市场羊肉均价为63.6元/公斤，环比下降0.31%。虽然随着高校返校和工厂复工，主销区需求逐步好转，但是羊肉市场供应仍然充足，同时进口羊肉价格也难有好转，或拖累羊肉市场价格继续走低。

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

本周全国玉米周度均价为 2403 元/吨，较上周上涨 34 元/吨。本周玉米价格震荡上行，东北产地贸易商出货积极，北方港口玉米集港量急速增加，同时节后终端采购意愿不足，贸易商压价收购，之后贸易商态度谨慎，仅维持小规模购销，建库意愿降低。深加工仍有收购需求，部分深加工企业提价收购，逐渐向市场价格靠拢。华北地区降雪影响减弱，市场供需维持动态平衡，价格维持震荡运行。销区玉米市场先涨后跌，产区价格涨幅较大，销区到货成本增加，贸易商报价涨幅明显，随后北港集港量有所增加，报价下沉，价格上涨趋势暂停，价格维持震荡调整。

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

4.2 玉米淀粉行情分析

随着节后下游需求复工的增加，玉米淀粉提货量增加，主要执行前期合同的尾单，新签订单方面维持量大议价成交。华北与东北市场表现分化走势，华北玉米淀粉价格重心下移，东北区域小幅上移。接下来关注玉米淀粉原料端变化与副产品价格走势对于主产品玉米淀粉的影响。



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 29 日，本周主产区混合麸皮均价 1655 元/吨，环比上涨 1.91%，同比下跌 36.35%。本周麸皮价格偏弱运行，市场购销清淡。粉企陆续开机，麸皮库存压力增加。节后饲料、养殖需求表现不佳，麸皮刚需拿货为主。龙头企业麸皮价格小幅下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，关注粉企开机及下游需求变化情况。



图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

29日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3021元/吨，跌7元/吨，跌幅0.23%，持仓164.8万手，日减仓2.7万手。现货方面，今日沿海贸易商豆粕主流现货报价3200-3280元/吨，跌幅均为10-50元/吨，其中天津贸易商报价3280跌20元/吨，山东贸易商报价3210跌10元/吨，江苏贸易商报价3200跌10元/吨，广东贸易商报价3200跌50元/吨。

后市方面，CBOT大豆主力合约期价跌至1141.75美分/蒲式耳，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘略微上涨，其中基准期约收高0.5%，因空头回补和技术性买盘活跃。投机基金在大豆市场上积累了大量的净空单规模，使其容易受到空头回补的影响。USDA出口销售报告前瞻：分析师平均预期，截至2月22日当周，美国大豆出口销售料净增10-65万吨，其中2023/24年度料净增10-60万吨，2024/25年度料净增0-5万吨；美国豆粕出口销售料净增25-60万吨；美国豆油出口销售料净减0.5至净增2万吨。后续预计CBOT大豆期价低位震荡运行为主。国内方面，短期来看豆粕期价经历持久下跌，M2405反弹至3040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，市场贸易商和终端陆走货心态较强，令豆粕现货价格弱于盘面。今日连粕期价与豆粕现货走弱，市场观望情绪焦灼，预计仍有回落空间。



图 11 全国饲料原料价格走势图

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 72 元/蛋白，豆粕价格为 74.7 元/蛋白，价差-2.7，比值 1.35，本周玉米蛋白粉小幅上涨，豆粕下调为主，整体来看玉米蛋白粉性价比来说优势仍存。

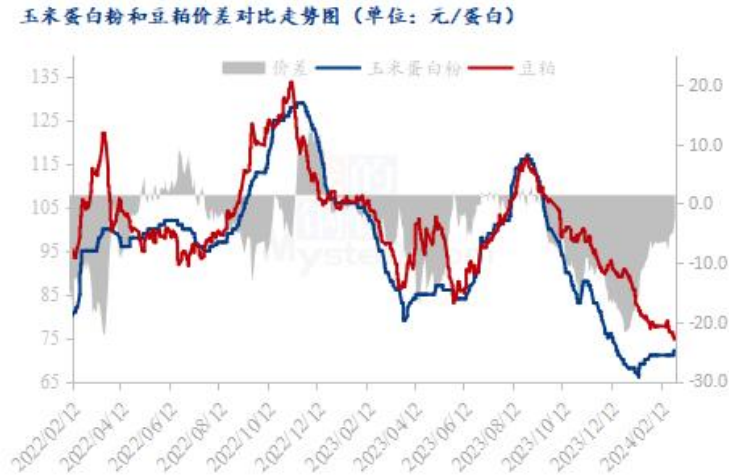


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，截至 29 日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 70-73 元/蛋白，吉林市场主流成交 72.5-74.5 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 860-1100 元/吨，黑龙江市场主流成交 750-880 元/吨，吉林市场主流成交 960-1030 元/吨。

本周周内玉米副产品价格偏强运行为主，蛋白粉主要受周初豆粕提振，玉米皮及纤维则受玉米上调影响为主，企业订单上量，价格逐步上行。其中以山东及河北、吉林市场为主。黑龙江虽价格大致稳定，实际成交也有所好转，整体市场库存压力减低，厂家的心态来说，对于本轮下游无论是刚需补库拿货下还是原料及其他利好影响下，看好心态明显，积极挺价副产品。但是随着原料玉米的上量部分地区收购价格已出现下跌及豆粕近两日期价与豆粕现货的走弱，包括开机情况较高及需求端的疲软，也是影响玉米副产品继续上涨的动力限制。

综上，对于玉米副产品来说，本周价格上调实实在在带动了市场的买卖积极性，但是目前需求一般的情况下，持续上涨空间有限，整体供需矛盾仍存，预计短期价格坚挺运行，下周持续关注豆粕端及原料玉米价格变化。



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