

玉米副产品市场

月度报告

(2024年2月)



Mysteel 农产品

编辑：黄园园

电话：021-66896833

邮箱：huangyuanyuan@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2024年2月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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	- 4 -
3.1 下游生猪市场行情分析	- 4 -
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	- 8 -
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)	- 11 -
第五章 玉米副产品下月行情展望	- 12 -

本月核心观点

2月份玉米副产品市场经历春节假期，行情分节前节后来看，节前行情均比较平稳，市场无行情亮点，年关期间厂家释放部分库存，实际市场交投氛围一般，成交量不多，节后维持一周平稳后价格小幅上调，截至月底全国玉米蛋白粉主流均价4395元/吨，玉米喷浆皮全国均价965元/吨，玉米胚芽38%含油3037.5元/吨，普通胚芽粕1390元/吨。蛋白粉纤维及胚芽粕月初行情表现均比较疲软，年关备货氛围较为寡淡，受需求影响下游备货多刚需为主，签单谨慎，复工后受年前备货不充足，下游阶段性陆续补库叠加原料玉米和豆粕价格震荡偏强走势，华北市场副产品以涨为主，东北市场偏稳运行，整体成交情况有所转好。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	1月31日	2月29日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	4140	4290	+150	3.62%
玉米喷浆皮	880	970	+90	10.23%
玉米白皮	1120	1175	+55	4.91%
玉米胚芽	3156	3025	-131	-4.15%
玉米胚芽粕	1280	1360	+80	6.25%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价4290元/吨，较上月上调150元/吨；喷浆玉米皮970元/吨，较上月上调90元/吨；玉米白皮1175元/吨，较上月上调55元/吨；玉米胚芽3025元/吨，较上月下调131元/吨；玉米胚芽粕1360元/吨，较上月上调80元/吨。

本月玉米副产品价格回顾（黑龙江市场）

产品	1月31日	2月29日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	4350	4320	-30	-0.69%
玉米喷浆皮	860	840	-20	-2.23%
玉米胚芽	3170	3050	-120	-3.79%
玉米胚芽粕	1500	1420	-80	-5.33%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 4320 元/吨，较上月下调 30 元/吨；喷浆玉米皮 840 元/吨，较上月下调 20 元/吨；玉米胚芽 3050 元/吨，较上月下调 120 元/吨；玉米胚芽粕 1420 元/吨，较上月下调 80 元/吨。



图 1 2023 年全国玉米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 91 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸、淀粉糖企业）调查数据显示，2024 年 2 月全国 91 家样本点玉米蛋白粉及纤维总产量为 64.33 万吨，其中玉米蛋白粉产量 19.3 万吨，玉米纤维产量 45.03 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 91 家样本企业）

2021-2024年玉米副产品产量走势图（单位：吨）



图 2 2023 年玉米蛋白粉及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

2 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 28 元/吨，环比升高 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 60 元/吨，环比升高 20 元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 28 元/吨，环比升高 28 元/吨；本月原料玉米价格重心环比 1 月份下移，成本端支撑淀粉企业月度平均生产利润小幅好转。

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，2 月玉米淀粉开机受到春节放假检修的影响环比降低。2024 年 2 月，全国 59 家玉米淀粉生产企业总产量为 126.36 万吨，环比减少 36.72 万吨。2 月份玉米淀粉行业开工率 58.27%，环比降低 16.93%。

2023-2024年国内玉米淀粉行业月度开机走势

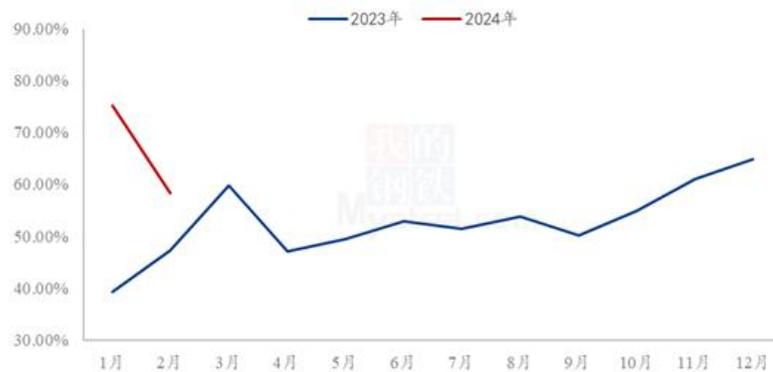


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本月全国生猪出栏均价为 14.41 元/公斤，较上月上涨 0.27 元/公斤，环比上涨

1.91%，同比下跌 2.77%。本月猪价震荡下行，但前期价格相对高位，月度重心仍显偏强。供应方面来看，年前出栏集中而节后流通平缓，且春节期间贸易量少，本月供应端相对减量，而后续节奏逐渐恢复，供应释放压力或将提升。需求方面来看，年前市场走量积极，但节后需求惯性回落，后市消费气氛或逐渐回温，不过需求支撑行情仍较有限。整体来看，市场供需格局调整有限，产能去化未有明显变奏，供给形势尚未反转，需求预期好转但助推力不足，二育动态需要关注，短期行情承压依旧、猪价重心或偏弱盘整。



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

本月全国白羽肉鸡长期持稳，月末连续下跌。2月份国内白羽肉鸡棚前均价为 3.94 元/斤，环比涨幅 1.29%，同比跌幅 18.43%。进入 2 月，传统小年前后屠企开始缩减宰杀量，毛鸡交易不断收缩，整体鸡源价格趋于稳定。春节开市后，产品端走货长期低迷，屠宰见此情景并无明显提量宰杀意愿，毛鸡长期趋稳运行。进入 1 月下旬风雪天气席卷北方产区，区域间交通中断，鸡源成交多以屠企周边为主，造成严重的毛鸡积压；交通恢复与山东社会鸡屠企开工节点重合，毛鸡短期集中出栏，造成价格快速下探。下旬山东长期处于压价成交的状态，在近几年来较为罕见。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

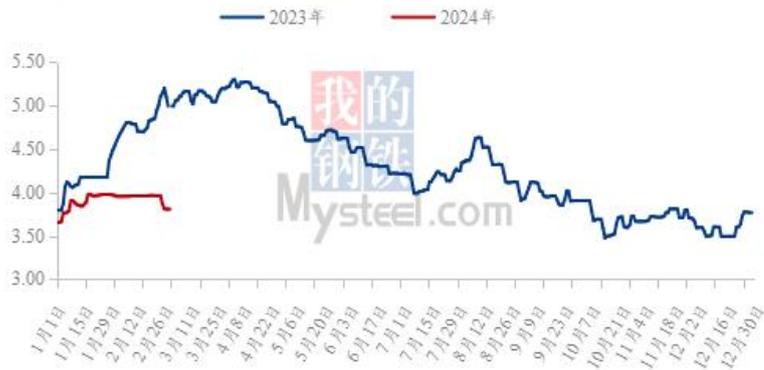


图 6 (2022 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月主产区均价 3.54 元/斤，较上月下跌 0.56 元/斤，跌幅 13.66%，主销区均价 3.54 元/斤，较上月下跌 0.59 元/斤，跌幅 14.29%。月内主产区价格弱势运行。月初产区区内销好转，但销区需求减弱，叠加受天气影响，道路运输受阻，货源流通不畅，市场看空情绪加剧，蛋价弱势走低，春节后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，叠加天气原因影响，货源流通不畅，市场情绪转弱，价格震荡回调，下旬学校备货提振相对有限，各环节仍以处理前期库存为主，价格弱势震荡运行，随着蛋价不断探底，养殖户惜售情绪有所增长，受市场情绪带动，月尾部分低价产区价格开始上涨。3 月仍处市场销售淡季，市场处于缓慢恢复期，预计下月上旬蛋价弱势震荡为主，下旬随着清明节临近，蛋价小幅上涨。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

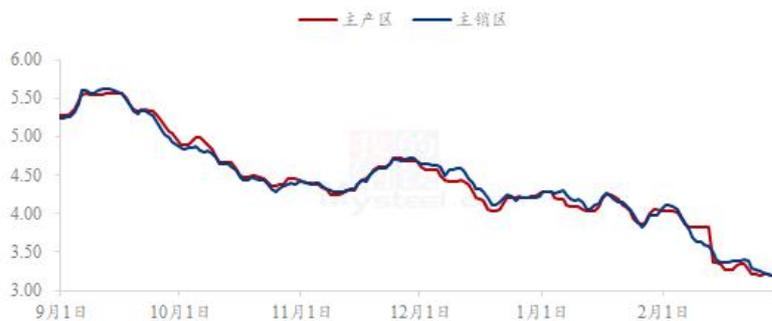


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本月牛肉市场走势呈现震荡回落运行趋势。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月度平均价格为69.83元/公斤，与上月均价71.00元/公斤相比，下跌1.17元/公斤，跌幅为1.65%。分省市来看，山东省牛肉月均价为72.03元/公斤，同比降低11.41%，环比回落2.94%。浙江省牛肉（四分体去骨）月均价为72.55元/公斤，环比上涨0.58%。本月牛肉价格冲高回落，高点出现在2月5日。受需求支撑，年前牛肉价格始终在70元/公斤之上运行。春节过后，供应充足且需求衰退的情况下，牛肉走势急转直下，一度跌至68.75元/公斤（2月27日），短期仍将维持偏弱运行。



图8 全国牛肉批发市场价格走势

本月国内羊肉主流市场呈现先跌后涨的运行趋势。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月度平均价格为65.01元/公斤，与上月均价64.17元/公斤相比，上涨0.84元/公斤，涨幅为1.31%。分省市来看，山东省羊肉月均价为78.79元/公斤，同比降低7.93%，环比回落1.51%。与牛肉价格走势相似，2月羊肉市场高价同样出现在2月上旬，春节之后陷入连续下跌行情。这主要是由于春节集中消费过后，节后羊肉市场需求减少，导致羊肉市场价格出现阶段性下滑。同时羊肉市场供应情况充裕，难以支撑羊肉市场价格。

2023-2024年全国羊肉批发市场价格对比（元/公斤）



图 9 全国牛肉批发市场价格走势

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

2月国内玉米价格震荡偏强。节后东北地区玉米增储全面启动，进一步推动市场看涨情绪，深加工频繁调价刺激到货，玉米价格快速上涨。华北地区玉米价格整体震荡偏强，正月初四下游企业陆续开始收玉米，但上货量不大，加上雨雪天气的影响，玉米价格偏强运行。销区跟随产区玉米价格震荡上涨，虽节后下游补库力度一般，但政策面消息提振市场看涨心态，再加上到货成本增加，贸易商报价普遍上涨。3月随着产区天气回暖，产区地趴粮仍有一定供应压力，预计玉米价格或呈现先跌后涨趋势。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

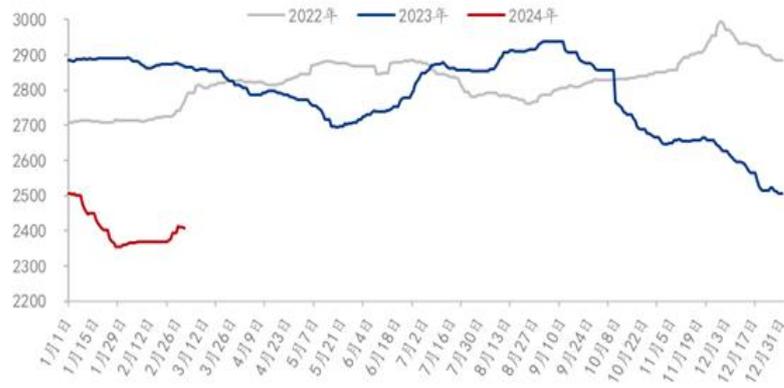


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

2月玉米淀粉价格主流稳定，个别成交价格小幅下移。2月全国玉米淀粉成交均价3045元/吨，月环比跌幅0.13%。春节前市场价格表现稳定，节后归来，华北与东北原料玉米价格分化走势，产品方面，华北玉米淀粉市场价格重心小幅下移，东北区域表现上涨运行。节后下游需求仍处于恢复阶段，玉米淀粉消费将继续升高，供需时间差缩短。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

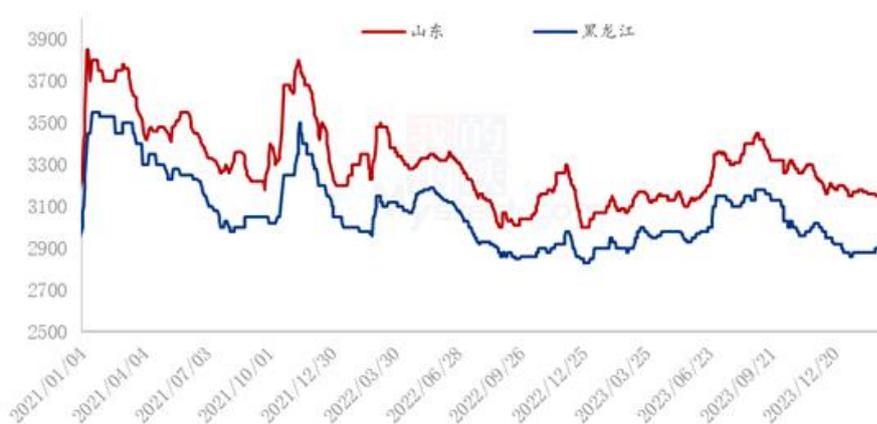


图 11 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至2月29日，本月主产区麸皮均价1609元/吨，环比下降2.01%，同比去年下跌38.87%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销清淡。春节前麸皮市场购销清淡，价格无明显波动。春节过后，粉企开机低位，麸皮走货以节前库存为主，市场整体供应趋紧，价格稳中有涨。随着粉企开机陆续恢复，麸皮市场供应增加；下游需求表现疲软，价格弱势调整。预计3月份下游需求难有改善，麸皮价格震荡走弱，关注小麦价格及企业开机动态。



图 12 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

1日连粕大幅上涨，截至收盘主力合约M2405报收于3086元/吨，涨65元/吨，涨幅2.15%，持仓164.9万手，日增仓0.1万手。现货方面，今日沿海贸易商豆粕主流现货报价3190-3280元/吨，跌幅为0-10元/吨，其中天津贸易商报价3280元/吨持平，山东贸易商报价3210元/吨持平，江苏贸易商报价3190跌10元/吨，广东贸易商报价3190跌10元/吨。

后市方面，CBOT大豆主力合约期价至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。当前美豆市场疲软的因素依然聚焦在南美天气有利于生长和收割，大豆丰产压力逐步增加，美豆出口疲软难有改观，中国需求疲软拖累市场。这些消息已经对市场影响多日，市场积累较大的空头持仓。空头继续加码的空间减少。不过当前市场缺

乏利多的题材，底部震荡延续。国内方面，国内豆粕现货窄幅波动，部分品牌波动幅度 10-20 元/吨。国内豆粕现货依然表现疲软，但期货市场似乎明显偏强，美豆的筑底以及人民币的疲软让连粕成本支撑坚挺，空头开始落袋为安，抄底买盘陆续入场。如果连粕主力站稳 3070 之上，则意味着连粕底部可能形成，市场或有反弹的可能，等待市场进一步检验。

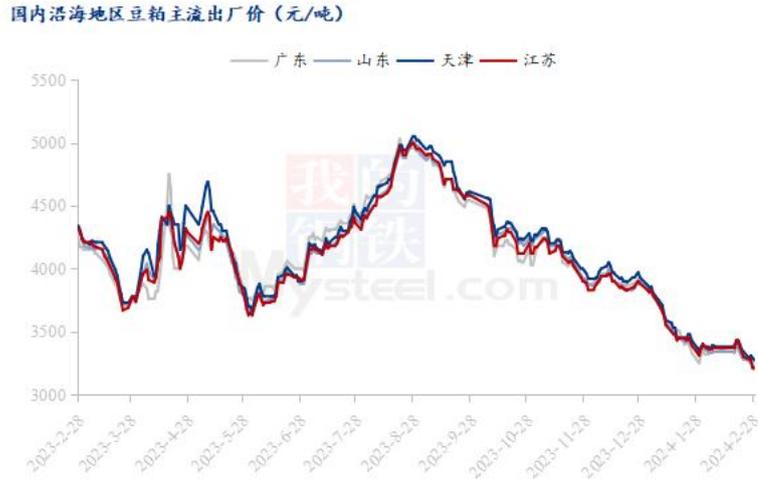


图 13 国内油厂豆粕主流出厂价走势图

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 73 元/蛋白，豆粕价格为 74.7 元/蛋白，价差-1.7，比值 1.36，目前玉米蛋白粉与豆粕之前的差距正在拉近，下游对于蛋白粉的采买积极性有所提升，实际单蛋白来看仍有性价比优势。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

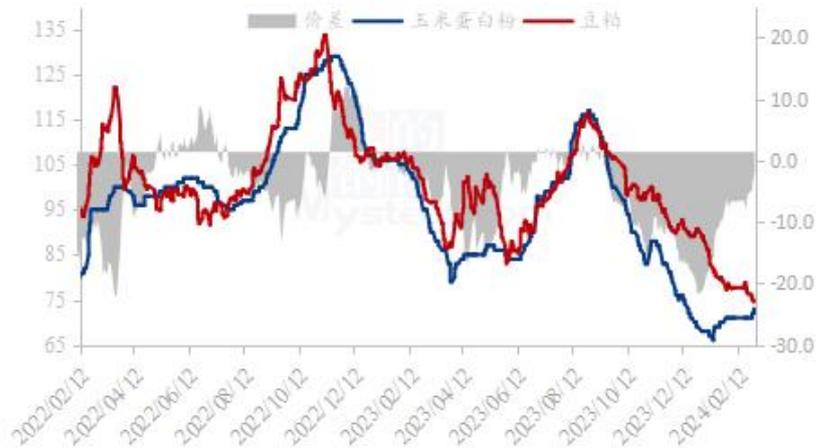


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维节前行情偏弱运行，需求疲软下年关备货积极性较低，节后开始随着下游拿货积极性提升，报价小幅上调为主，截至 29 日整体成交确为可观。

从价格来看，玉米蛋白粉山东市场喷浆产品主流成交 67-73 元/蛋白，河北市场 73-74 元/蛋白，黑龙江 70-73 元/蛋白，吉林 72.5-74 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场 860-1100 元/吨，河北 950-1000 元/吨，黑龙江 750-880 元/吨，吉林市场 980-1030 元/吨；供需方面，月度产量环比下降，受春节假期影响，华北市场部分深加工企业停机检修，整体开机水平下降，但随着年后开机率回升，原料玉米供应充裕且生产利润尚可的支撑，开机率目前为 63.48%，较上周升高 6.68%，整体开机水平高位运行，需求端也无回暖。

综上，玉米副产品整个 2 月行情到月底才有所转好迹象，以下游补库情况及玉米带动较多，豆粕方面虽然节后初开盘，实际豆粕现货依然表现疲软，中长期供应仍比较宽松，所以对于蛋白粉来说利好情况暂不明显，短期内企业订单较多，短期无下跌可能性，预计副产品价格继续稳定运行为主，厂家根据库存及签单情况调整报价。



园园圈圈



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。

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