

玉米副产品市场

周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



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. 12. 7-2023. 12. 14)

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

本周玉米副产品价格继续回落，实际成交情况不佳，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4575 元/吨，喷浆皮 1377.5 元/吨，胚芽 38%含油 3550 元/吨，普通胚芽粕 1675 元/吨，一方面厂家库存压力不断凸显叠加需求端暂无利好显现，多暗降吸引成交为主，下游依旧保持维持刚需采买；另一方面豆粕现货仍在下跌，利空玉米蛋白粉行情，玉米纤维也随着库存不断累积，价格开始连连下探，短期内市场行情无利好支撑，预计价格仍将偏弱调整。

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	12月7日	12月14日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4500	4380	-120	-2.67%
玉米喷浆皮	1320	1300	-20	-1.52%
玉米白皮	1320	1320	0	0.00%
玉米胚芽	3600	3550	-50	-1.39%
玉米胚芽粕	1700	1650	-50	-2.94%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4380 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1300 元/吨，较上周下调 20 元/吨；普通玉米纤维 1320 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3550 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1650 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	12月7日	12月14日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4800	4560	-180	-3.75%
玉米喷浆皮	1400	1330	-70	-5.00%
玉米胚芽	3600	3550	-50	-1.39%
玉米胚芽粕	1750	1700	-50	-2.86%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4560 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米纤维 1330 元/吨，较上周下调 70 元/吨；玉米胚芽 3550 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1700 元/吨，较上周下调 50 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 50 周（12 月 7 日-12 月 13 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.57 万吨，其中玉米蛋白粉 5.57 万吨，玉米纤维产量 13 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-94 元/吨，较上周降低 14 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-43 元/吨，较上周降低 34 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 20 元/吨，较上周降低 40 元/吨。本周期华北玉米价格上涨，副产品价格偏弱，主产品玉米淀粉价格先涨后跌运行，企业整体利润维持缩水。

（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签单走货好转提振的支撑，个别企业开机增产，本周玉米淀粉行业开机小幅升高。

本周（12月7日-12月13日）全国玉米加工总量为 68.69 万吨，较上周升高 0.57 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.48 万吨，较上周产量升高 0.32 万吨；周度开机率为 64.22%，较上周升高 0.6%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

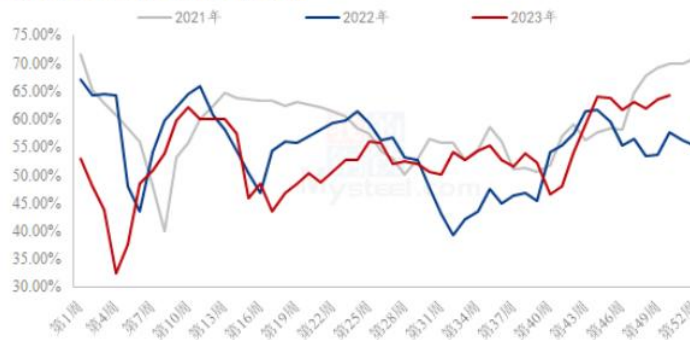


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本周全国生猪出栏均价在 14.09 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.56%，同比下跌 27.33%。本周猪价震荡上行，近日涨幅明显，但周初价格低位，周度重心呈现偏弱态势。供应方面来看，前期局部地区猪病影响出栏相对集中，当前标猪供应相对偏紧，不过企业目标仍待完成，且前期压栏待消化，短期供应端释放压力仍存。需求方面来看，北方雨雪天气降临，南方也即将大幅降温，部分地区腌腊已有备货行情，不过冻品库存消化偏缓，消费端将有所提振。整体来看，尽管供应相对充裕，不过消费跟进预期偏强，市场挺价情绪助力，短期行情延续偏强态势，猪价仍有上行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

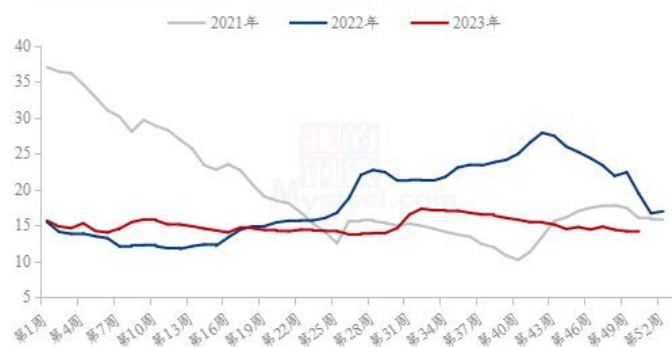


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格涨后回落，整体持稳，周内全国棚前成交均价为 3.56 元/斤，环比稳定，同比跌幅 20.36%。周内毛鸡价格试探性涨后回落，屠企上调毛鸡价格，竭力拉涨行情，但经销端看空后市，当前的促销手段对产品走货刺激有限，毛鸡上涨势能被压制。紧随其后出现两大利空因素，首先山东个别屠企出现长期停工的操作，鸡源被分摊周边屠企，导致各产区养户现款结算情绪大涨；其次北方产区迎来雨雪天气影响运输，毛鸡加速出栏；毛鸡短期供应充裕，价格回落。目前需求端仍主导价格波动，随鸡源收紧，供应支撑逐步走强。

(2022年-2023年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

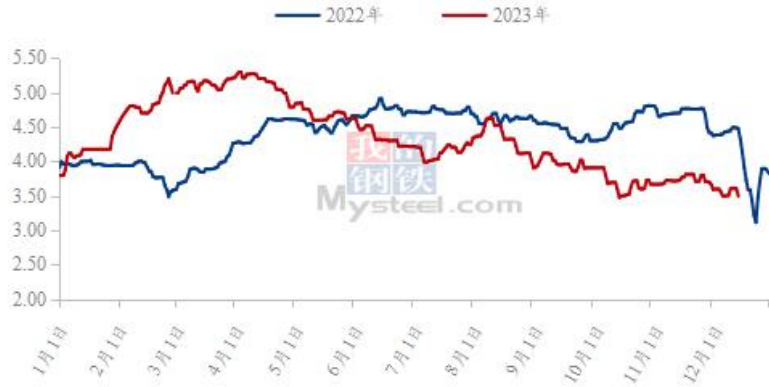


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.40 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.08%，主销区均价 4.53 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 1.95%。本周主产区价格稳后下跌。周内多地受降雪天气影响，道路运输受限，出货不畅，局部市场有货源挤压现象，同时终端消费持续低迷，市场成交不温不火，各环节观望情绪浓厚，采买谨慎，多以积极清库为主，周尾价格承压下行，预计下周鸡蛋价格或跌后趋稳运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

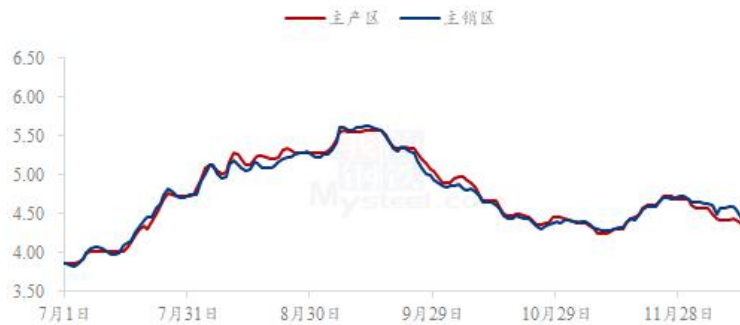


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2588 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.07%。本周全国玉米价格偏弱，周末跌幅加大。东北产区临近元旦，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加，但目前价格尚未达到贸易环节建库心理价位，流通环节玉米供应充足，市场干粮报价连续下调。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱势。销区市场报价跟随产区偏弱，除常规使用替代品以外，近两月饲料销量环比下降，饲企对节前饲料销量预期差，部分有计划降低玉米库存，加剧需求疲软情况。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

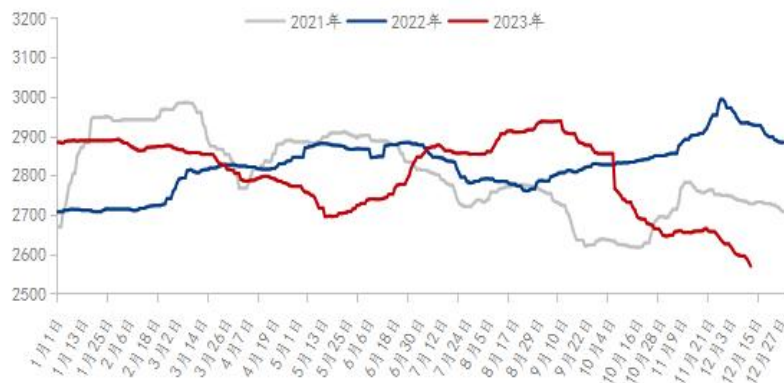


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格区域表现不一，华北市场止跌反弹，东北市场价格震荡偏弱运行。受雨雪天气影响，上半周华北玉米到货量较少，玉米价格上涨提振市场心态。下游客户淀粉库存维持低位，普遍于本周集中补库，市场氛围良好成交放量。上游工厂顺势上调报价，玉米淀粉价格迎来普涨。而黑龙江市场受原料价格偏弱影响，部分企业成交价格向下调整促进签单。随着阶段性补库结束，市场关注重心将继续转移至原料成本上，下游采购策略也回归谨慎。在玉米市场悲观情绪影响下，玉米淀粉价格支

撑力度不足，下周华北、东北市场价格或向下调整。

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 14 日，本周主产区混合麸皮均价 2003 元/吨，环比下跌 0.84%，同比下跌 23.34%。本周麸皮价格偏弱调整，市场购销清淡。下游饲料、养殖需求表现不佳，刚需采购为主。制粉企业前路粉走货略有好转，开机小幅回升；龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落。预计下周麸皮价格稳中有落，关注企业开机动态。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

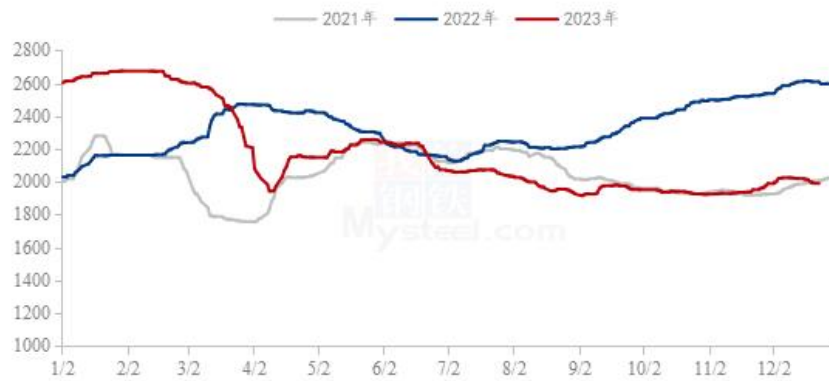


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

14日连粕收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3409元/吨，跌49元/吨，跌幅1.42%，持仓133.34万手，日增仓1.01万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调40-60元/吨，其中天津报价3970元/吨跌50元/吨，山东报价3910元/吨跌40元/吨，江苏报价3900元/吨跌50元/吨，广东报价3920元/吨跌60元/吨。后市方面，在新季美豆供给偏紧的格局下，2023/24年度全球大豆供需宽松的预期，使巴西大豆丰产预期能否兑现成为关键，而阿根廷大豆保持丰产预期，在一定程度上缓解巴西大豆减产的影响；近期南美天气仍是市场交易的重点，因巴西天气前景改善，CBOT大豆期货市场继续承压回落，后期需关注降雨的实际兑现情况。国内方面，连粕承接美豆弱勢冲高回落，12月进口大豆到港偏多，而下游需求较差限制油厂开机率，压榨量有所减少，但由于提货速度同步放缓，库存不降反增，使油厂大豆及豆粕库存保持同期高位且继续提升，短期豆粕仍以偏空为主。



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75元/蛋白，豆粕价格为90.9元/蛋白，价差-15.9，比值1.15，目前玉米蛋白粉与豆粕单蛋白相比，价格差距较大，主要受是终端养殖影响下游买货积极性较差，故性价比优势并未支撑玉米蛋白粉成交好转。

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，本周各产品报价继续下探，玉米蛋白粉山东主流成交 72-75 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 76-79 元/蛋白，吉林市场主流成交 78-81 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1280-1400 元/吨，黑龙江市场主流成交 1330-1430 元/吨，吉林市场主流成交 1550-1600 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业周度开机率为 64.22%，较上周升高 0.6%，蛋白粉及纤维产量继续小幅提升，周度产量共计 18.57 万吨；需求端目前实际成交情况较差，下游多随采随用为主，养殖亏损下致使饲企的采购积极性也较差。价格上，在山东降价之后本周东北区域副产品市场降价也开始下跌，库存也在需求不振的情况下逐渐累积，故各厂家议价空间较大，多暗降吸引成交为主，同时豆粕价格继续下跌叠加玉米端暂无利好支撑，多重因素致使副产品行情难以抬头。

综上，本周玉米副产品行情偏弱运行为主，价格下跌已然无法吸引买卖，只能看需求情况能否转好，短期内还是屯库意愿低的现状，下游多维持刚需采买，预计下周价格仍有下跌空间。



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: 黄园园 021-66896833

资讯监督: 朱喜安 021-26093675

资讯投诉: 陈 杰 021-26093100