

玉米副产品市场

周度报告

(2024.2.29-2024.3.7)



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

(2024. 2. 29–2024. 3. 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.....	- 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继续小幅上行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4515 元/吨，喷浆皮 1016.25 元/吨，胚芽 38%含油 3215 元/吨，普通胚芽粕 1420 元/吨。整体周内价格偏强运行，行情方面周初受豆粕提振蛋白粉继续上调，现阶段价格坚挺表现，且目前玉米价格在涨叠加厂家订单较多，企业挺价心态较为明显，但与此同时，支撑价格持续上行动力不足，首先需求端年内一直表现一般，目前猪、禽养殖情况一般，养殖户补栏积极性平平，所以对其价格上行有限，另一方面虽然企业近期订单较多，但淀粉厂开机率高企，库存后续会渐起，下游也大多补足库存，所以再涨相对有难度。

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29日	3月7日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4290	4470	+180	4.20%
玉米喷浆皮	970	1040	+70	7.22%
玉米白皮	1175	1175	0	0.00%
玉米胚芽	3025	3200	+175	5.79%
玉米胚芽粕	1360	1420	+60	4.41%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4470 元/吨，较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米纤维 1040 元/吨，较上周上调 70 元/吨；普通玉米纤维 1175 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3200 元/吨，较上周上调 175 元/吨；玉米胚芽粕 1420 元/吨，较上周上调 60 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29日	3月7日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4320	4350	+30	0.69%
玉米喷浆皮	820	875	+55	6.71%
玉米胚芽	3050	3230	+180	5.90%
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 4350 元/吨，较上周上调 30 元/吨；喷浆玉米纤维 875 元/吨，较上周上调 55 元/吨；玉米胚芽 3230 元/吨，较上周上调 180 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 10 周（2 月 29 日至 3 月 6 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.09 万吨，其中玉米蛋白粉 5.43 万吨，玉米纤维产量 12.66 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 5 元/吨，较上周降低 7 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 45 元/吨，较上周升高 14 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 12 元/吨，较上周降低 23 元/吨。本周原东北与华北玉米价格涨跌互现，副产品价格上涨，华北企业利润好转，东北小幅收窄。

（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）

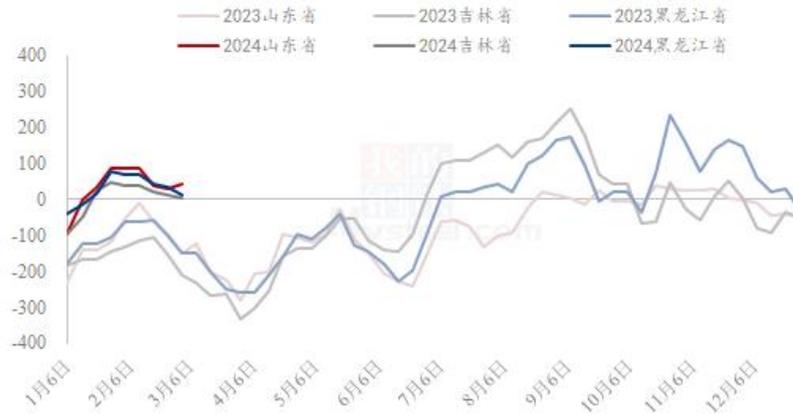


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，目前华北原料供应充裕且生产利润尚可，该区域周度产量环比明显升高，个别厂家因厂内产品库存偏多，小幅限产；东北区域整体表现稳定。

本周（2月29日-3月6日）全国玉米加工总量为65.49万吨，较上周增加3.00万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.97万吨，较上周产量增加1.86万吨；周度开机率为67.16%，较上周升高3.68%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

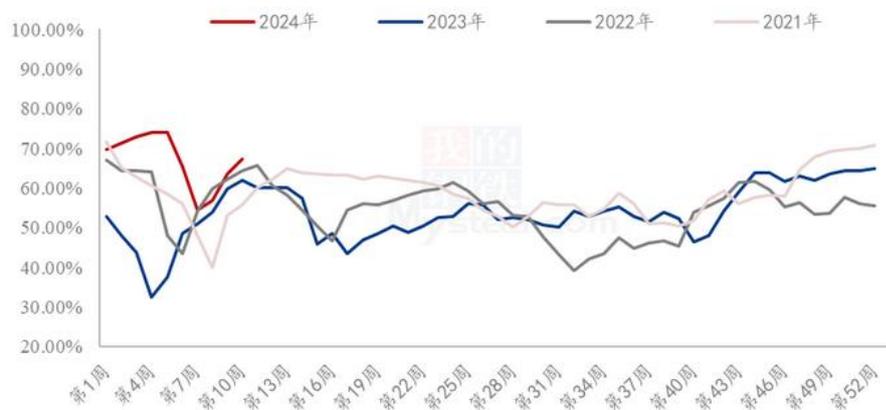


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.11 元/公斤，较上周上涨 0.42 元/公斤，环比上涨 3.07%，同比下跌 10.01%。本周猪价区间震荡，近几日涨势延续，周度重心偏强上行。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，养户挺价情绪偏强，短期供应流通偏缓，不过月度增量预期仍存，市场供应仍偏宽松。需求方面来看，部分市场二育动态提升，且标肥价差支撑大猪行情，近期贸易流通表现尚可，不过冻品库存消化压力不减，入库减少宰量难增，需求表现偏低迷。整体来看，供应流通将有增量，二育热情或阶段性回调，猪价续涨助推力不足，短期价格走势涨后趋稳、行情或弱稳盘整。



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

本周白羽肉鸡价格跌后持稳，全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，环比跌幅 4.40%，同比下跌 27.22%。周初，养殖端前期积压鸡源较多，且毛鸡出栏均重大，屠宰厂产品入库量大，又叠加冻品出货不理想，供需两端利空下，毛鸡价格出现整体下调。周中后期，前期积压鸡源逐步被消耗，毛鸡出栏均重趋于正常，山东由前期压价收鸡逐步转为报价收鸡；东北开学后鲜品走货有所好转；山东则是在毛鸡持稳后开始有意拉涨产品报价，刺激出货；供需面利空的程度有所缓解，毛鸡价格开始持稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

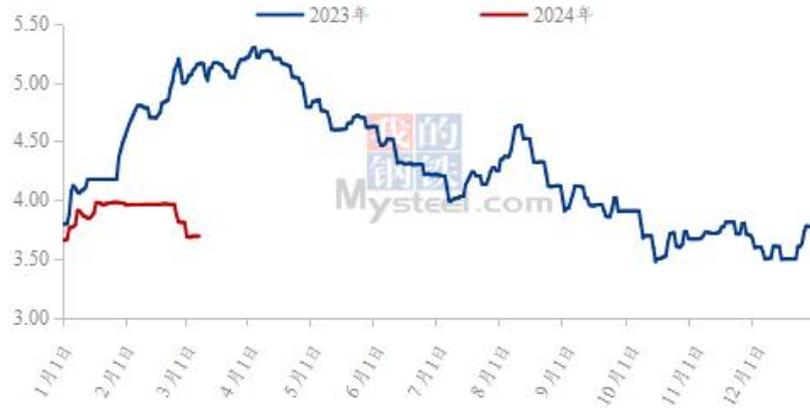


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.38 元/斤，较上周上涨 0.17 元/斤，涨幅 5.30%，主销区均价 3.35 元/斤，较上周上涨 0.11 元/斤，涨幅 3.40%。本周主产区价格偏强运行，周内随着天气转暖，旅游、酒店、商超等消费需求略有好转，叠加前期蛋价处于较低位置，食品加工企业等陆续抄底进场，带动市场走货，业内看涨情绪增加，各环节库存压力减弱，蛋价持续走强，当前市场需求慢慢恢复，但仍处于季节性淡季，预计下周蛋价或冲高回落。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

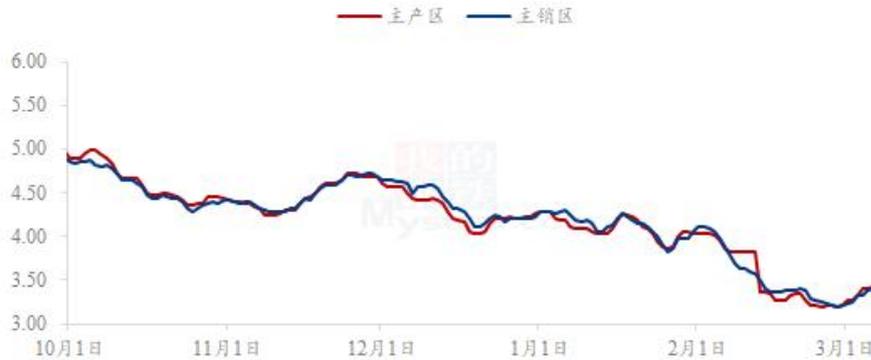


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场震荡运行，周均价略有上移。农业农村部统计数据来看，截至3月7日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月1日-3月7日）为69.41元/公斤，与上周均价69.31元/公斤相比，上涨0.10元/公斤，涨幅为0.14%。分省市来看，山东省牛肉周均价为70.90元/公斤，同比降低12.58%，环比回落0.39%。浙江省牛肉（四分体去骨）月均价为71.21元/公斤，环比上涨1.31%。本周牛肉市场供应情况变化不大，需求略有小幅好转，牛肉市场价格受到一定程度支撑。但据市场反馈，业者普遍心态仍显偏弱，后续牛肉市场区间震荡为主。

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呈现倒V字形运行趋势。从农业农村部统计数据来看，截至3月7日，全国农产品批发市场羊肉月度平均价格（3月1日-3月7日）为64.56元/公斤，与上周均价64.62元/公斤相比，下跌0.06元/公斤，跌幅为0.09%。分省市来看，山东省羊肉周均价为77.45元/公斤，同比降低9.33%，环比回落1.16%。本周羊肉市场周度价格重心下移，主要是因为羊肉市场需求回复较慢，而供应方面则仍保持相对充裕的局面，羊肉市场支撑弱。

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 2411 元/吨，较上周上涨 8 元/吨。本周玉米价格窄幅震荡，东北产区气温逐渐升高，基层上量加快。但当前市场收购主体增加，贸易商及烘干塔入市建库，深加工企业为吸引到货量提价收购，支撑价格趋稳。华北玉米价格先跌后涨，前期深加工企业到货量维持高位，价格下跌。随后有降雨天气影响玉米到货量，且中间贸易商存粮意愿增强，玉米价格止跌反弹。销区玉米价格跟随产区小幅上涨，饲料企业买货谨慎，滚动补库为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

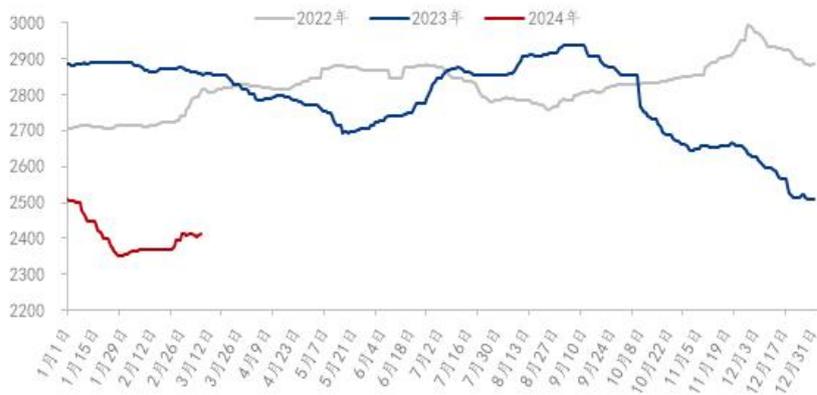


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

4.2 玉米淀粉行情分析

本周华北与东北市场整体表现继续分化，华北原料玉米价格重心下移，企业生产利润好转，整体淀粉签单一般，玉米淀粉价格重心下移运行；东北区域玉米淀粉价格坚挺且发货较快，华南需求恢复较快，支撑东北玉米淀粉消费。未来随着天气转暖，玉米淀粉下游消费继续好转，玉米淀粉市场价格或将震荡下跌后下旬将迎来反弹。

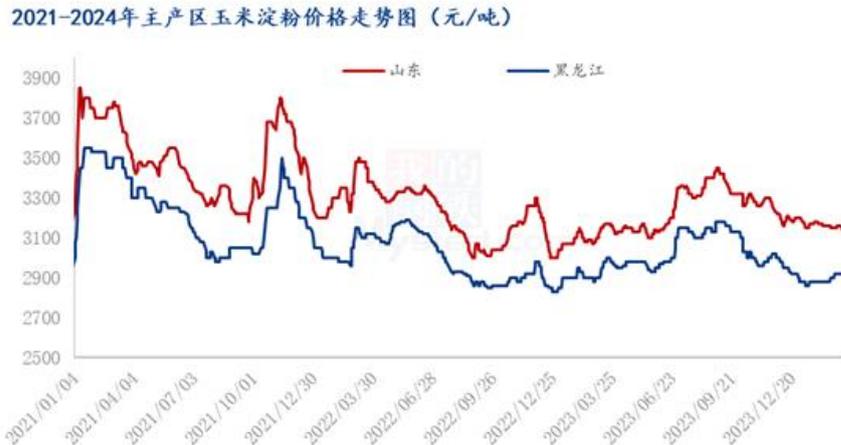


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

4.3 麸皮行情分析

截至3月7日，本周主产区混合麸皮均价 1612 元/吨，环比下跌 2.6%，同比下跌 37.28%。本周麸皮价格先落后涨，市场购销谨慎。周初粉企库存压力较大，积极降价促销。由于面粉走货较为缓慢，粉企开机回落；粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格带头上涨，中小企业积极跟涨。预计下周麸皮价格稳定为主，局部小幅震荡波动，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

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

7日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3145元/吨，涨11元/吨，涨幅0.35%，持仓158.51万手，日减仓0.81万手。沿海主流区域油厂报价为3240-3320元/吨，天津3320元/吨跌20元/吨，山东3270元/吨跌10元/吨，江苏3250元/吨跌30元/吨，广东3240元/吨跌10元/吨。

后市方面，周三美豆期价微跌，由于南美供应前景明朗。美国农业部将于周五发布3月份供需报告。分析师平均预计美国政府将把巴西23/24年度大豆收成预测从上月的1.56亿吨下调至1.5228亿吨。阿根廷大豆收成预测可能从之前的5000万吨上调至5023万吨。南美方面，SECEX的数据显示：24年2月巴西大豆出口量为661万吨，比去年2月份的502万吨增长31.7%。Conab预计巴西大豆收割进度为47%，去年同期为44%。国内方面，昨日盘面冲高回落，盘面近几天上涨行情，市场交易情绪明显好转，提货较前几天稍有好转但整体仍是较低水平。

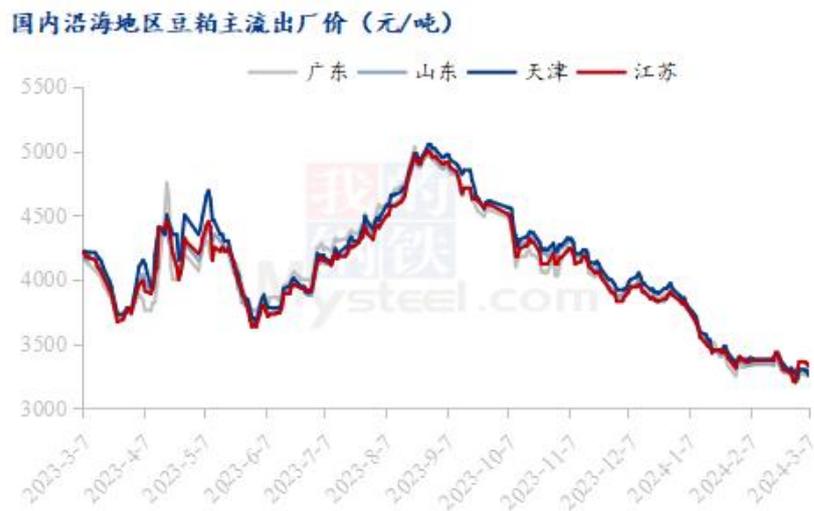


图 11 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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 76 元/蛋白，价差-1.0，比值 1.38，本周玉米蛋白粉跟随豆粕价格上调，整体来看玉米蛋白粉性价比与豆粕拉近，但是考虑目前实际的需求情况不佳表现，虽有性价比优势，但是整体成交情况较上周表现下行。

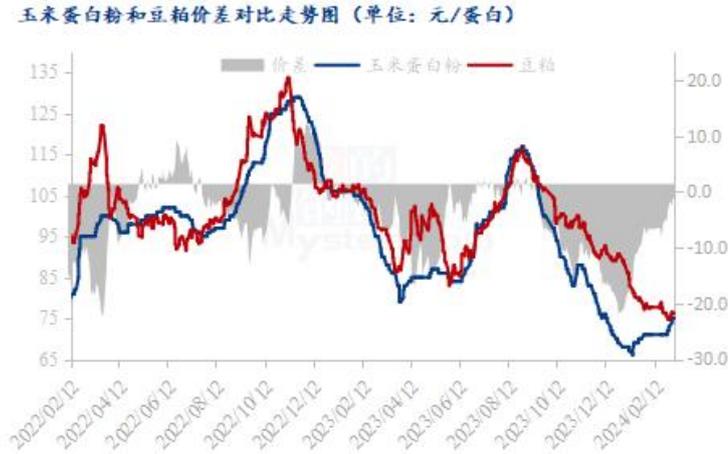


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，目前玉米蛋白粉山东主流成交 71-75 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 72-75 元/蛋白，吉林市场主流成交 74-77 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 920-1160 元/吨，黑龙江市场主流成交 830-1000 元/吨，吉林市场主流成交 1000-1050 元/吨。

本周周内玉米副产品价格偏强运行为主，企业库存压力小，订单量多的情况下继续排单发货，短期积极挺价，但是整体来看的话产品涨至高位，在终端需求一般的情况下，下游签完后继续跟单接受度较低，本周实际拿货情况也不及上周；现开机率为 67.16%，目前开机处于高位，需求端也疲软表现，叠加饲料价格上调，屠宰企业走货较差，饲企采购在价格持续上行之势后补足库存完观望市场情况。

目前整体来看，玉米副产品目前价格高位，下游终端需求一般，再涨贸易商及饲料厂接受度都不高，故价格高位震荡运行；豆粕盘面近几天上涨后表现稳定，短期玉米上涨动力也有限，建议市场多关注需求情况，以及玉米方面消息。



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