

玉米副产品市场

周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场周度报告

(2023. 1. 5–2023. 1. 12)

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.....	- 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.....	- 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

玉米副产品本周蛋白粉及纤维行情偏稳为主，胚芽价格涨幅明显，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6345 元/吨，喷浆皮 1957.5 元/吨，胚芽 38%含油 5675 元/吨，普通胚芽粕 2425 元/吨。蛋白粉及纤维市场实际成交愈发平淡，且下跌行情下饲料厂备货意愿不强，多保持合理库存为主；玉米胚芽方面主要是周内淀粉厂开机率下降，胚芽现货紧张，不少春节正常开机的油厂大量采购胚芽，所以价格上涨。

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	1月5日	1月12日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6300	6300	0	0.00%
玉米喷浆皮	1930	1950	+20	1.04%
玉米白皮	2150	2250	+100	4.65%
玉米胚芽	5150	5650	+500	9.71%
玉米胚芽粕	2400	2400	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6300 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米白皮 2250 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽 5650 元/吨，较上周上调 500 元/吨；玉米胚芽粕 2400 元/吨，较上周持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	1月5日	1月12日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6180	6180	0	0.00%
玉米喷浆皮	1950	1950	0	0.00%
玉米胚芽	5200	5700	+500	9.62%
玉米胚芽粕	2450	2450	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 6180 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5700 元/吨，较上周上调 500 元/吨；玉米胚芽粕 2450 元/吨，较上周持平；

2022-2023年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022 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 111 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸企业）调查数据显示，2023 年第 2 周（1 月 5 日-1 月 11 日）111 家样本点玉米副产品总产量为 21.98 万吨，较上周减少 0.72 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.71 万吨，玉米纤维产量 10.99 万吨，玉米胚芽产量 6.28 万吨。



图 2 2022-2023 年玉米副产品周度产量走势图

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-166 元/吨，较上周升高 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-140 元/吨，较上周升高 94 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-125 元/吨，较上周升高 56 元/吨。副产品与玉米淀粉价格双双小幅上涨运行，原料玉米整体波动不大，整体表现玉米淀粉企业利润亏损减少。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

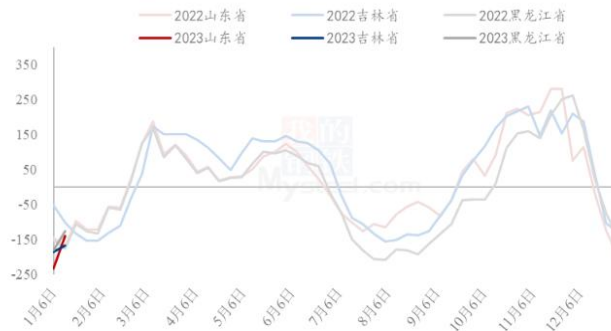


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，本周玉米淀粉开机率明显下滑，主要是因为黑龙江、山东、甘肃等省份淀粉企业提前进入春节检修阶段。

本周（1月5日-1月11日）全国玉米加工总量为 49.24 万吨，较上周玉米用量下降 4.14 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 24.53 万吨，较上周产量下降 2.48 万吨。开机率为 48.02%，较上周下调 4.85%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



图 4 全国 69 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

本周生猪出栏均价为 14.84 元/公斤，较上周下跌 0.79 元/公斤，环比下跌 5.05%，

同比上涨 5.25%。本周猪价行情延续跌势，虽上周末猪价强势反弹，但供需驱动不足，涨势难以延续，周度重心下行调整明显。供应方面来看，规模企业出栏节奏稳定，降价出货操作普遍，而年前社会场集中出栏以期回笼资金，虽部分养户因亏损略有抗价情绪，但市场猪源仍较充裕。需求方面来看，农历小年临近，备货基本收尾，屠企宰量或有提升，但终端采购情绪也将边际减少，屠企陆续进入停机放假调整。整体来看，屠企仍有订单行情，猪价或局部有小幅反弹，但市场猪源略显拥挤，大猪节前出栏意愿强烈，年前猪价行情仍偏弱震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

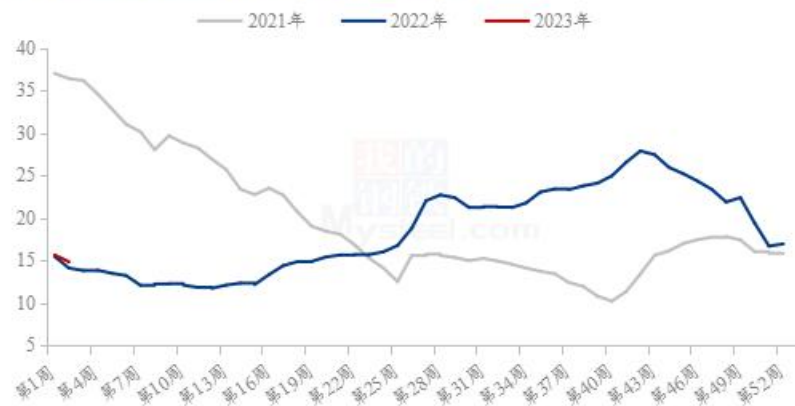


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格总体先跌后涨，变动有限，周内全国棚前成交均价为 4.09 元/斤，较上周上涨 0.24 元/斤，环比涨幅为 6.23%，同比跌幅为 3.28%。上半周，随着山东社会鸡屠企陆续进入停工倒计时，前期压栏的养户开始加速出栏，社会鸡源短期计划充裕，毛鸡实际成交小幅走低；合同鸡屠企鸡源稳定，多以宰杀合同为主。下半周，随着市场鸡源的逐步消耗，山东北部开始出现一定鸡源收购不足的问题，毛鸡实际收购价格有所反弹，局部甚至有暗加情况。东北整体鸡源仍然充裕，当地相较往年普遍存在 1-2 天的延后放假情况，工人出勤和抓鸡队问题持续造成开工困扰，单从供给面来看利空居多。临近周尾，山东社会鸡屠企已经开始零星停产，社会鸡源基本消耗殆尽，但为了维护产品毛鸡报价出现了小幅上调。综合来看，由于各地屠宰企业临近停产，毛鸡价格整体变动有限。

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 4.92 元/斤，较上周上涨 0.35 元/斤，涨幅 7.66%；主销区均价 4.97 元/斤，较上周上涨 0.33 元/斤，涨幅 7.11%，周内产销区价格震荡上涨。内销需求持续偏好，食品厂拿货有增加，春节前各环节备货需求陆续启动，贸易商拿货情绪偏好，拉动蛋价稳步上涨。下周临近春节，节前备货结束，市场交投将逐步转缓，综合预计下周鸡蛋市场震荡偏弱调整。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

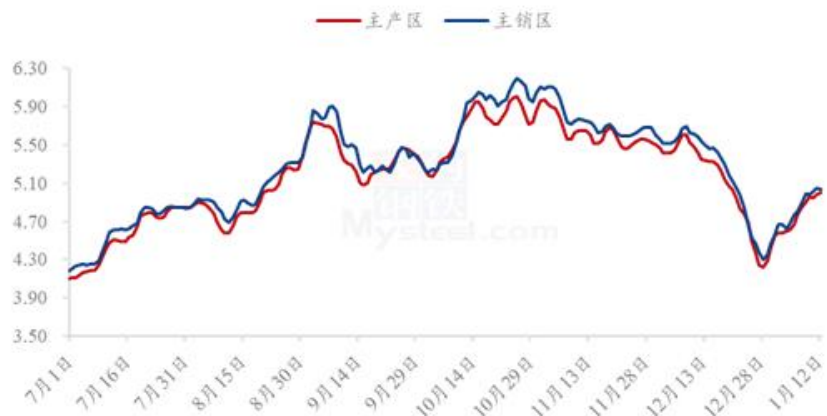


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周玉米周度均价为 2888 元/吨，较上周上涨 4 元/吨，涨幅 0.14%。本周全国玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北市场玉米干粮装车价格大致稳定，深加工收购价格小幅涨跌调整，受增储消息支撑，市场对年后看跌预期减弱。华北地区玉米价格整体稳定，局部地区窄幅调整。节前农户售粮并未有明显增加，市场购销依然以潮粮为主，深加工企业玉米价格基本维持稳定，到货量基本满足企业生产需求，部分企业陆续停收。销区玉米价格主流稳定，局部调整。下游饲料企业节前备货基本完成，整体观望情绪较浓。贸易商现货库存不多，执行前期合同为主，市场趋稳运行。



图 8 2020-2023 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

春节临近市场购销气氛转淡，本周玉米淀粉价格企稳运行。供应方面，本周上游生产企业陆续停机或制定停机计划，市场供应相对偏紧提升企业挺价心态。成交方面，市场购销清淡新签单量较少，但中下游客户提货积极性相对较高，市场走货速度偏快，本周玉米淀粉库存下降，提货量增加。尤其是华北区域由于玉米淀粉生产亏损严重，部分糖厂减少玉米用量采购淀粉乳，一定程度上提升淀粉需求。春节临近，随着市场购销活动陆续停滞，价格调整意义不大，节前预计玉米淀粉价格维持坚挺。

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1月12日，本周主产区混合麸皮均价2636元/吨，环比上周上涨0.92%，同比上涨26.85%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。下游市场年前集中补货，市场购销积极。临近年底，制粉企业面粉走货缓慢，开工仍处于较低水平，麸皮产量有限，有序出货。面企利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪明显。预计近期麸皮市场价格高位维稳。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



图 10 2020-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

今日沿海地区油厂报价上调 50-70 元/吨，主流报价在 4560-4600 元/吨，其中天津报价 4590 元/吨涨 70 元/吨，山东报价 4560 元/吨涨 50 元/吨，江苏报价 4570 元/吨涨 50 元/吨，广东报价 4600 元/吨涨 50 元/吨。后市方面，昨日美豆期价收涨，因担忧阿根廷干旱造成减产，且交易商在美国农业部周四发布关键作物报告前轧平仓位。市场题材方面，豆类市场聚焦南美天气和全球需求预估。南美方面，巴西和阿根廷大豆天气继续影响大豆产量预期，市场普遍预期美豆上方压力来自于巴西丰产和即将收割的压力，对于 1 月供需报告，重点关注南美大豆产量预期。国内方面，连粕跟随美豆大幅上涨，期价 M05 短线上方能否突破 3900 点一线。现货方面，市场仍是以少量现货成交为主，下游刚需补货，春节临近，提货较上周增加，豆粕现货供应充裕，基差报价稳中下行，豆粕库存继续小幅累积的可能性较大。



图 11 国内沿海区域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，玉米蛋白粉价格为 106 元/蛋白，豆粕价格为 106 元/蛋白，价格持平，本周豆粕偏弱震荡为主，玉米蛋白粉维持稳定。

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

蛋白粉及纤维本周价格方面玉米蛋白粉偏稳为主，玉米纤维稳中小涨，市场实际成交平淡，个别企业销售为吸引成交价格暗降，目前企业现货不多，且临近春节放假新订单交货期较长，所以下游饲料厂询价不多，采购不积极，多等待节后行情落定为主。供应上本周淀粉厂春节开停机计划已出，不少企业停机减产，所以副产品产量周度有所下降。综上，建议市场多关注上游开工情况以及豆粕端期现价格变化。



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：张文姝 021-26093077

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100