

玉米副产品市场

周度报告

(2022.12.22-2022.12.29)



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

(2022. 12. 22-2022. 12. 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.....	- 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.....	- 6 -
4.1 玉米行情分析.....	- 6 -
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

玉米副产品本周行情继续偏弱运行，报价跌幅明显，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6450 元/吨，喷浆皮 1965 元/吨，胚芽 38%含油 5175 元/吨，普通胚芽粕 2425 元/吨。周内玉米蛋白粉成交平淡，下游需求始终表现疲软，各地区价格跌幅基本都在 400 元/吨以上，企业不断降价吸引成交但成效一般，偏弱行情下饲料厂多观望消耗前期库存为主。玉米胚芽周内同样跌幅明显，达 700 元/吨跌幅，油厂压榨利润亏损严重，且毛油价格不断下跌，导致玉米胚芽的需求也十分低迷，招标价格不断下跌。玉米副产品整体行情受需求端压制，价格承压明显。

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22日	12月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6720	6300	-420	-6.25%
玉米喷浆皮	1980	1930	-50	-2.53%
玉米白皮	2200	2150	-50	-2.27%
玉米胚芽	5850	5150	-700	-11.97%
玉米胚芽粕	2450	2400	-50	-2.04%

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，较上周下调 420 元/吨；喷浆玉米皮 1930 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米白皮 2150 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 5150 元/吨，较上周下调 700 元/吨；玉米胚芽粕 2400 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22日	12月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6660	6180	-480	-7.21%
玉米喷浆皮	2050	1950	-100	-4.88%
玉米胚芽	5900	5200	-700	-11.86%
玉米胚芽粕	2500	2450	-50	-2.00%

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，较上周下调 480 元/吨；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽 5200 元/吨，较上周下调 700 元/吨；玉米胚芽粕 2450 元/吨，较上周下调 50 元/吨；

2022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 91 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸企业）调查数据显示，2022 年 52 周（12 月 22 日-12 月 28 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 20.59 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.41 万吨，喷浆玉米皮产量 10.29 万吨，玉米胚芽产量 5.89 万吨。

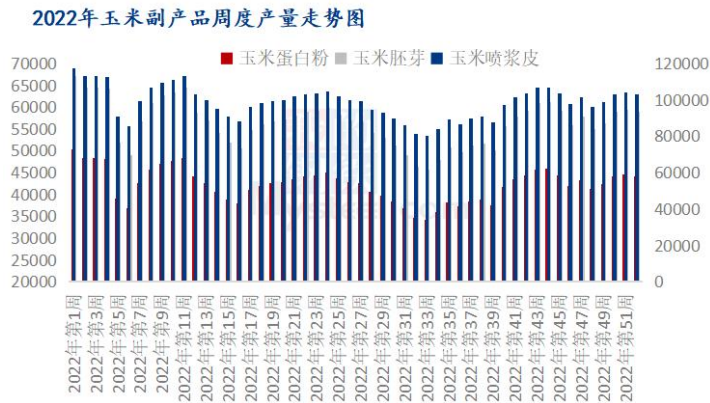


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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-125 元/吨，较上周降低 21 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-191 元/吨，较上周降低 68 元/吨。受到副产品价格持续下跌的影响，玉米淀粉企业利润缩水且亏损严重。



图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降，生产利润缩水叠加近期人工紧缺，部分企业减产，玉米淀粉企业开工率下调。

本周（12月22日-12月28日）全国玉米加工总量为55.5万吨，较上周玉米用量下降0.6万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.3万吨，较上周产量下降0.37万吨。开机率为55.39%，较上周下调0.72%。

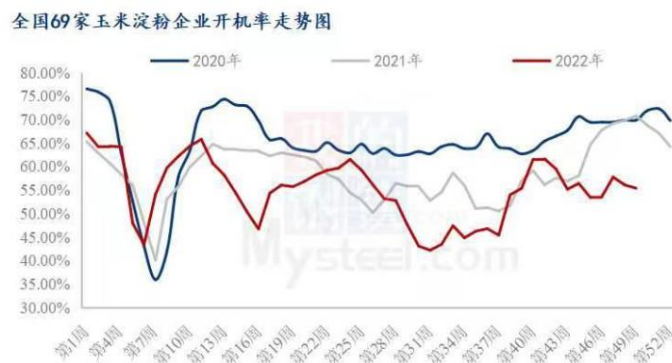


图4 全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

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16.94元/公斤，较上周上涨0.25元/公斤，环比上涨1.50%，同比上涨6.74%。本周猪价先涨后跌，前期猪价止跌反弹，上行态势明显，但涨价后成交走弱，近日猪价回落，周度重心偏强上移。供应方面来看，规模企业出栏稳定，春节前节奏延续；社会场出栏积极但走货不畅，下游采购量跟进不足，虽前期逢涨灵活出栏，但成本承压下部分仍有扛价，当前猪源相对充裕。需求方面来看，全民应对新冠病毒感染，虽康复人员增多利好需求，但经济环境限制下，消费表现缩水明显。整体来看，年关需求仍有短暂备货期，但尾期不足且体量有限，而猪源相对稳定，短期行情稳中偏强，猪价上行却显乏力、期间或有回落调整。

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

本周白羽肉鸡价格触底反弹，但是继续上行动力有限，周内全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，环比涨幅为 1.10%，同比跌幅为 7.29%。上半周，随着感染工人的陆续返岗，各地屠宰企业的产能利用率都迎来恢复，山东之前返乡的四川工人在本周也陆续回岗，带动了屠宰环节毛鸡需求的增量，毛鸡价格出现较大涨幅；各环节看涨氛围烘托下，养殖端一度出现压栏惜售情绪，助推了涨势；下半周，随着行业秩序日趋正常，低迷的市场接货情况日益成为重要影响因素，屠宰企业走货不佳，叠加当下本就充裕的整体鸡源，供需两端利空的情况下，毛鸡价格上行受阻，山东实际成交开始连续下滑，局部市场鸡收购重回“高报低走”。

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

本周鸡蛋主产区均价 4.44 元/斤，较上周下跌 0.64 元/斤，跌幅 12.60%；主销区均价 4.50 元/斤，较上周下跌 0.70 元/斤，跌幅 13.46%。周内产销区价格先跌后涨。随着新冠病毒感染人数增多，市场流通人员减少明显，贸易商拿货谨慎，各大产区库存明显增加，蛋价持续下跌，周末随着早期感染者逐渐恢复，市场逐渐回归常态，贸易环节存节前备货需求，市场交投氛围好转，蛋价略有反弹。预计下周鸡蛋市场稳中偏强，涨跌幅度或在 0.20 元/斤左右，主产区均价预期在 4.50-4.70 元/斤上下。

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

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周全国玉米价格呈现弱势企稳态势，全国玉米均价 2883 元/吨。产区基层农户挺价惜收情绪抬头，玉米上量有所下降，市场供应压力有所减弱。本轮玉米价格下跌的主要原因是，下游饲料养殖需求有所下降，用粮企业采购逐渐谨慎，贸易商手中订单减少，同时当前价位收购主体建仓意愿不强，整体形成了一波跌势。目前下游大部分节前备货基本完成，且看空心态居多，南北各港口现货成交清淡。整体而言，市场收购整体较为谨慎，对节后需求看空，建仓意向一般，但上量明显减少，供应压力减弱，预计短期内玉米价格下跌空间有限。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

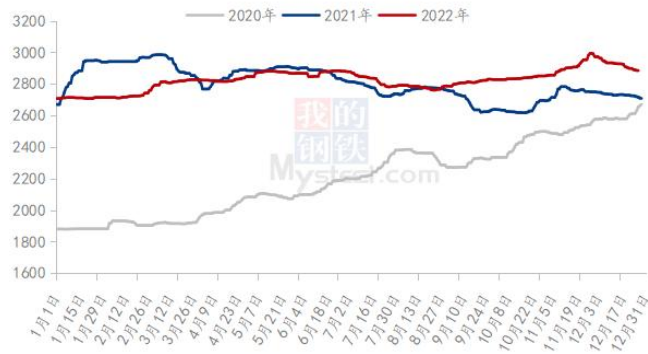


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格维持底部震荡，价格波动幅度有限。由于下游需求表现较为疲软，市场成交情况较差，企业为缓解库存及销售压力积极抛售，拉低玉米淀粉市场价格。但随着玉米淀粉跌至关键支撑点—3000 元/吨，企业继续降价意愿偏低，挺价心理开始抬头。由于主副产品价格均出现大幅度下降，企业生产利润大幅度缩水，生产积极性受到打压。另外进入下半周，民用市场采购起量，市场购销氛围有所好转，支撑淀粉价格。春节临近价格调整意义不大，短期玉米淀粉价格或维持稳定。本周玉米淀粉价格维持底部震荡，价格波动幅度有限。由于下游需求表现较为疲软，市场成交情况较差，企业为缓解库存及销售压力积极抛售，拉低玉米淀粉市场价格。但随着玉米淀粉跌至关键支撑点—3000 元/吨，企业继续降价意愿偏低，挺价心理开始抬头。由于主副产品价格均出现大幅度下降，企业生产利润大幅度缩水，生产积极性受到打压。另外进入下半周，民用市场采购起量，市场购销氛围有所好转，支撑淀粉价格。春节临近价格调整意义不大，短期玉米淀粉价格或维持稳定。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

4.3 麸皮行情分析

截至 12 月 29 日，本周主产区混合麸皮均价 2599 元/吨，环比上周上涨 0.04%，同比上涨 28.6%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。制粉企业开机维持较低水平，麸皮产量不高，库存压力不大。前期麸皮价格落至阶段性低位，面企面粉走货滞缓利润微薄，对麸皮挺价心态再次加强，且小麦原粮价格温和上涨，进一步提振麸皮看涨情绪。预计近期麸皮市场价格高位运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

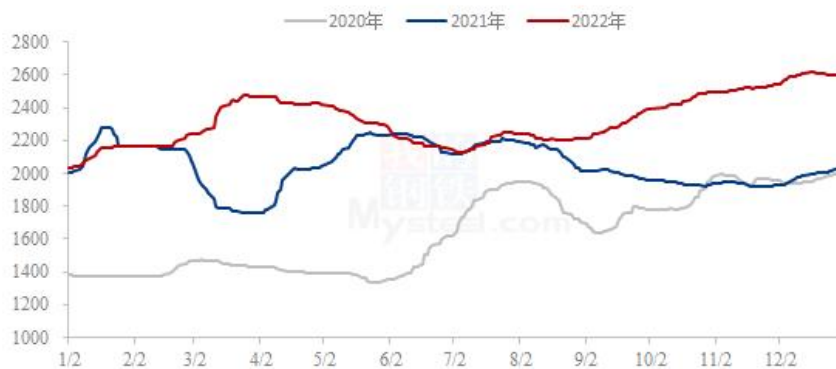


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价稳中上调 0-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4640 元/吨-4730 元/吨，天津 4660 元/吨涨 30 元/吨，山东 4650 元/吨涨 20 元/吨，江苏 4640 元/吨稳定，广东 4730 元/吨涨 20 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价继续收涨，因阿根廷干旱天气威胁作物生长，市场焦点目前集中在南美天气，近期干旱天气或给美豆期价持续提供支撑。国内方面，在外盘偏强运行态势下，国内盘面易涨难跌，或追随外盘偏强运行为主。现货方面，国内油厂开工率高企，豆粕逐渐累库，供应充足。但双节备货临近，建议下游企业做好节前库存。



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 107 元/蛋白，豆粕价格为 108.1 元/蛋白，价差为 1.1 元/蛋白，本周豆粕区间内震荡为主，较上周跌幅不大，反倒是玉米蛋白粉跌幅明显，目前两者价差来看蛋白粉高于豆粕，但性价比优势不大，预计短期内豆粕还是利空于蛋白粉行情。

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继续回落，且跌幅明显。供应端来看，本周产量基本与上周持平，但近期实际成交量较少，所以企业库存压力较大，不断在降价吸引成交。但需求端一直表现疲软，年前的备货行情迟迟没有反应，饲料厂在偏弱行情下采购意愿不大，多随用随采观望为主，而贸易商来说拿货更是偏谨慎，保持正常供应即可。

成本端玉米本周也是价格小幅下行，产区基层农户挺价惜收情绪抬头，玉米上量市场供应压力有所减弱，价格开始松动。玉米深加工来看，淀粉厂主副产品近期一直是双弱势的运行情况，企业利润不断缩水，或将影响市场后期的开机率水平。另外，豆粕端周内偏窄幅震荡为主，较上周下跌幅度不大，目前与蛋白粉单蛋白价差逐渐靠近，但是短期还是偏利空为主。

综上，蛋白粉及纤维需求端比较疲软，是价格主要的压力来源，其次豆粕利好不明显，对其价格支撑不足，短期内行情预计继续偏空表现。但从深加工角度来说，主产品副产品双双下跌行情下，企业预计会调整开机率调节市场供需平衡，建议多关注后市开机情况。



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