

玉米副产品市场

月度报告

(2024年3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3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	- 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	- 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

3月份玉米副产品市场整体主要以上涨为主，直至月末随着成交平淡价格有小幅下跌。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价4732.5元/吨，玉米喷浆皮全国均价1040元/吨，玉米胚芽38%含油3310元/吨，普通胚芽粕1440元/吨。行情方面来看，月初受豆粕现货提振叠加前期企业产品低价，贸易商拿货情况较多，深加工企业积极挺价副产品。带动市场购销，下游拿货也表现积极，整体交投情况较好，直至本周初至周后华北地区成交下滑，供应上量后价格才表现有所下滑，同样因豆粕暂无消息面利好，市场无行情后，深加工企业开机也一直维持较高水平，需求疲软等因素，行情开始逐渐转弱运行，饲料厂以消耗前期订单为主。总体3月份市场对比二月份整体情况较好。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	2月29日	3月29日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	4290	4650	+360	8.39%
玉米喷浆皮	970	920	-50	-5.15%
玉米白皮	1175	1090	-85	-7.23%
玉米胚芽	3025	3270	+245	8.10%
玉米胚芽粕	1360	1410	+50	3.68%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价4650元/吨，较上月上调360元/吨；喷浆玉米皮920元/吨，较上月下调50元/吨；玉米白皮1090元/吨，较上月下调85元/吨；玉米胚芽3270元/吨，较上月上调245元/吨；玉米胚芽粕1410元/吨，较上月上调50元/吨。

本月玉米副产品价格回顾（黑龙江市场）

产品	2月29日	3月29日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	4320	4680	+360	8.33%
玉米喷浆皮	840	1075	+235	27.98%
玉米胚芽	3050	3350	+300	9.84%
玉米胚芽粕	1420	1470	+50	3.52%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 4680 元/吨，较上月上调 360 元/吨；喷浆玉米皮 1075 元/吨，较上月上调 235 元/吨；玉米胚芽 3350 元/吨，较上月上调 300 元/吨；玉米胚芽粕 1470 元/吨，较上月上调 50 元/吨。



图 1 2023-2024 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 3 月初截至 29 日全国 91 家样本点玉米蛋白粉及纤维总产量为 74.98 万吨，其中玉米蛋白粉产量 22.45 万吨，玉米纤维产量 52.53 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）



图 2 2023-2024 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

3 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 6 元/吨，环比降低 22 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 64 元/吨，环比升高 4 元/吨，黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 25 元/吨，环比降低 29 元/吨；本月玉米淀粉价格下跌明显，企业生产利润缩水运行。

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）

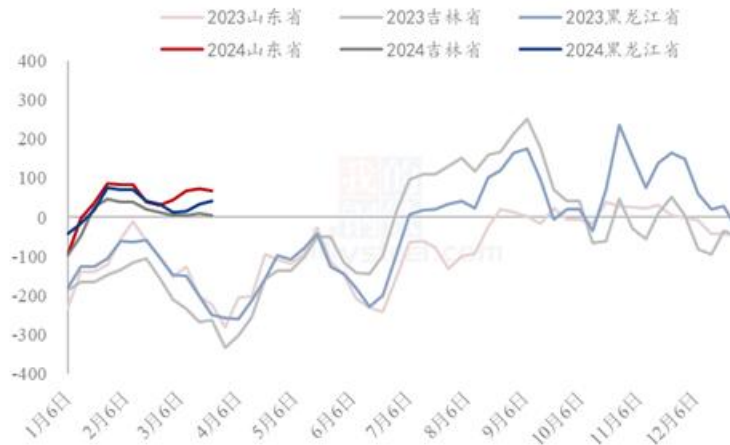


图 3 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

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，3月玉米淀粉受到利润有效支撑开机明显升高。2024年3月，全国59家玉米淀粉生产企业总产量为152.45万吨，环比增加26.085万吨。3月份玉米淀粉行业开工率70.3%，环比升高12.03%。

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 14.59 元/公斤，较上月上涨 0.18 元/公斤，环比上涨 1.25%，同比下跌 4.20%。本月猪价震荡上行，期间区间涨跌，中下旬连续推涨，月度重心偏强。供应方面来看，虽企业计划有所增加，但月出栏天数同增，日均增量有限；而社会猪源较少，市场多有压栏增重，供应释放压力暂缓。需求方面来看，年后消费淡季，冻品高库存掣肘猪价上行，不过二育及仔猪补栏支撑情绪，且标肥价差较大利好调运，市场流通表现尚可。整体来看，市场供需博弈延续，社会猪源较少、压栏叠加二育等多重因素烘托猪价上行，不过需求仍较低迷，供应集中释放或对猪价有所抑制，但计划量增幅或有限，消费或有节假日短暂支撑，预期行情将区间震荡、猪价重心或仍偏强。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

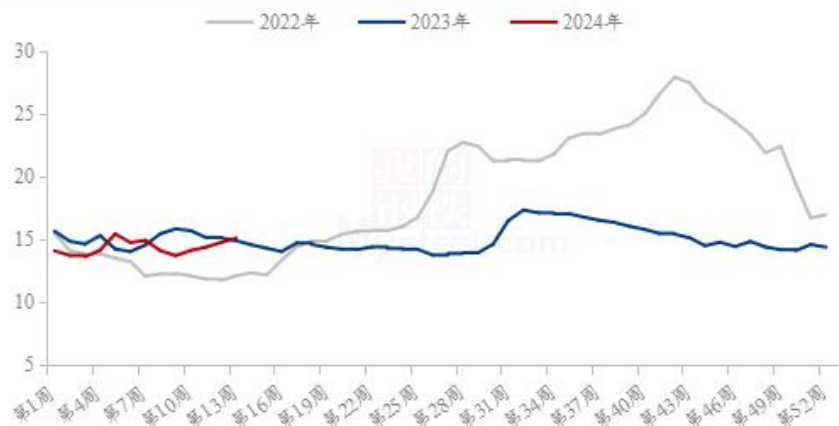


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡价格断档期上行受阻，均价下滑；3月份国内白羽肉鸡棚前均价为 3.76 元/斤，环比跌幅 4.57%，同比跌幅 26.56%。本月毛鸡价格基本分为两个走势阶段，上半月，受到了断档期前鸡源整体减量的影响，毛鸡出现了几次小幅上调，上涨幅度微弱。进入中下旬，山东和东北陆续进入毛鸡断档期，但分割产品并未能有效跟涨毛鸡，反而不断稳中下跌；随着断档期平稳过渡，屠宰端清理库存情况不理

想，分割品不断下调，需求端持续弱势，毛鸡价格进入了供需僵持博弈阶段，上行势头受阻，低位平稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 6 (2023 年-2024 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 3.48 元/斤，较上月下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.69%，主销区均价 3.51 元/斤，较上月下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.85%。月内主产区价格先涨后跌。月初蛋价处于较低位置，下游经销商拿货积极，各环节库存压力有所减轻，蛋价持续走强，随着蛋价连续上涨，终端对高价接受度有限，下游经销商避险情绪再次显现，拿货意愿转为谨慎，市场走货逐渐放缓，部分地区库存被动增加，蛋价弱势下行，月底受抄底拿货影响，市场交易氛围短时好转，叠加盼涨情绪助推，价格出现小幅上探，然终端需求延续弱势，利好支撑相对有限，蛋价在短暂上涨后继续转为回落。综合来看，4 月份逐渐进入供需两旺阶段，预计鸡蛋市场或震荡上行，但幅度或有限。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

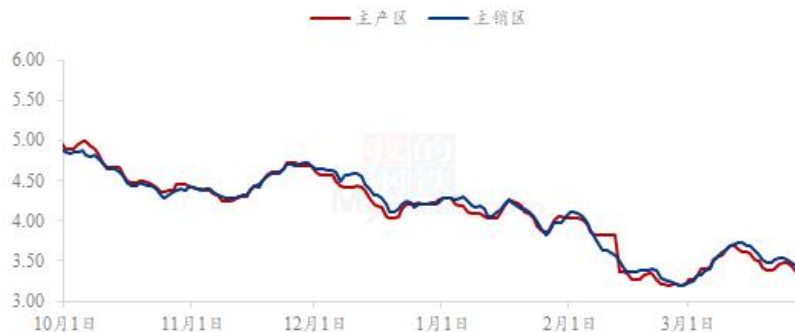


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场周均价跌幅扩大。从农业农村部统计数据来看，截至 3 月 28 日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3 月 22 日-3 月 28 日）为 67.85 元/公斤，与上周均价 68.57 元/公斤相比，下跌 0.72 元/公斤，跌幅为 1.05%。分省市来看，山东省牛肉周均价为 69.98 元/公斤，同比降低 14.05%，环比回落 0.38%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为 69.53 元/公斤，环比下降 2.07%。本周牛肉批发市场到货量继续小幅增加，但市场供应仍处于宽松状态，短时间内供大于求的局面难以改变，未来牛肉市场价格或继续偏弱运行。



图 8 全国牛肉市场价格对比图

本周国内羊肉主流市场报价震荡下滑。从农业农村部统计数据来看，截至 3 月 28 日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（3 月 22 日-3 月 28 日）为 63.51 元/公斤，与上周均价 63.75 元/公斤相比，下跌 0.24 元/公斤，跌幅为 0.38%。分省市来看，山东省羊肉周均价为 76.59 元/公斤，同比降低 10.50%，环比回落 0.43%。本周羊肉市场供需格局变动不大，终端需求恢复的并不明显。同时进口羊肉价格偏低，一定程度上继续拖累羊肉市场价格走势。

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

3月国内玉米价格稳中偏弱运行。东北地区月初气温逐渐升高，农户售粮积极性提升，基层上量加快，但市场收购主体增加，缓解了供应压力，价格以稳为主，月下旬下游养殖需求疲软，深加工压价收购，价格小幅下跌。华北玉米价格整体盘整趋弱，深加工企业根据门前到货量调整收购价格，天气变化对价格有影响，但整体重心下移。销区市场受糙米以及进口谷物替代影响，下游饲料企业对内贸玉米需求不振，刚需采购为主。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

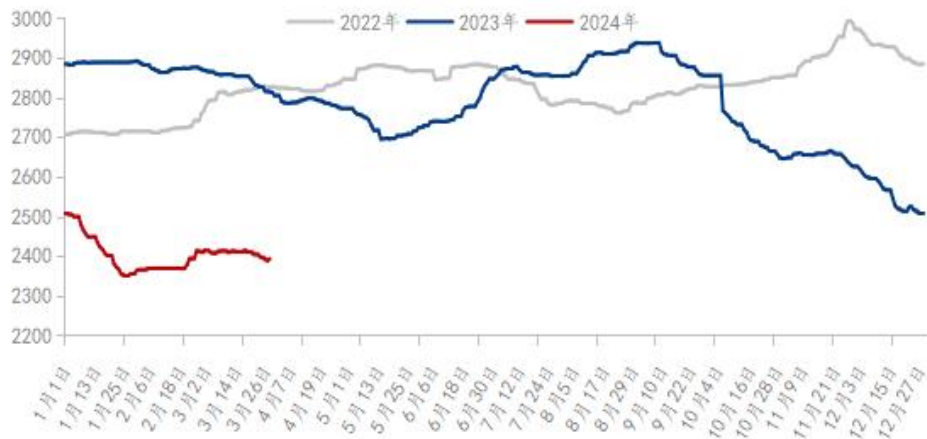


图 10 2022-2024 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

3 月玉米淀粉价格先稳后跌走势，下旬开始华北下跌较为明显。3 月全国玉米淀粉成交均价 3018 元/吨，月环比跌幅 0.89%。3 月玉米淀粉供应较为宽松，下游需求增量有限，加之原料玉米价格表现偏弱，下游行业刚需采购居多，市场价格进入下旬重心下移加快。



图 11 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 3 月 29 日，本月主产区麸皮均价 1579 元/吨，环比下降 1.86%，同比去年下跌 33.01%。本月麸皮价格频繁震荡调整，市场购销平淡。上旬麸皮价格先落后涨，粉企库存消耗缓慢积极降价促销，由于面粉走货滞缓价格弱势，粉企利润微薄开始挺价麸皮。中旬麸皮价格弱势调整，饲料、养殖等需求表现疲软，下游刚需采购，龙头麸皮价格下调，中小企业积极跟跌。下旬粉企开机继续下调，麸皮库存压力减弱，粉企根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计 4 月份粉企开机走低，麸皮价格震荡上行，需求支撑有限，上涨乏力，关注小麦价格及企业开机动态。

2022年-2024年主产区小麦价格走势（元/吨）

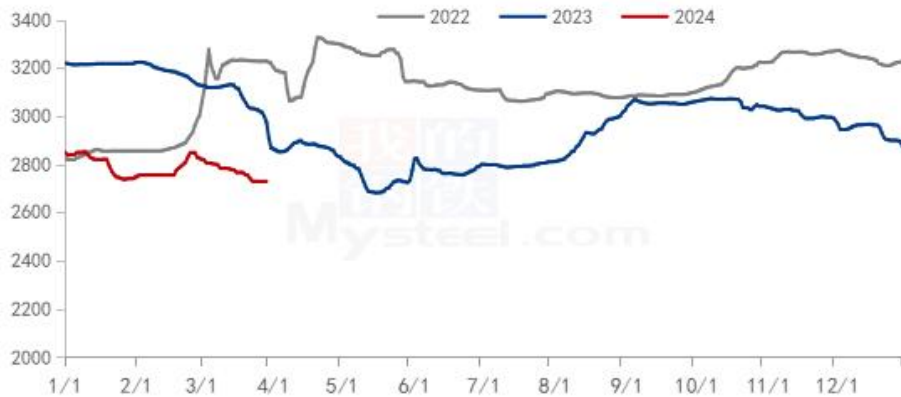


图 12 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

29日连粕震荡收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3257元/吨，涨28元/吨，涨幅0.87%，持仓100.45万手，日减仓5.31万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价稳中上调0-20元/吨，其中天津报价3400元/吨持稳，山东报价3400元/吨持稳，江苏报价3340元/吨持稳，广东报价3460涨20元/吨。

后市方面，USDA种植意向调查报告预测2024年美国大豆种植面积为8651万英亩，数据基本符合预期，市场表现相对平淡。季度库存报告中，截至2024年3月1日，美国旧作大豆库存总量为18.5亿蒲式耳，同比涨9%，数据表现中性偏空，但报告公布后CBOT大豆几乎无变化，本次报告对市场影响甚微。国内方面，今日CBOT市场休市，在无外盘指引下，国内连粕小幅回升，国内豆粕市场仍在聚焦“缺豆停机”的背景下，短期豆粕期价及现货仍有支撑，从中长期来看，大豆到港增加，豆粕供应由紧转松，豆粕阶段性紧缺得以缓解，下游需求表现平淡，豆粕价格或将承压运行。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

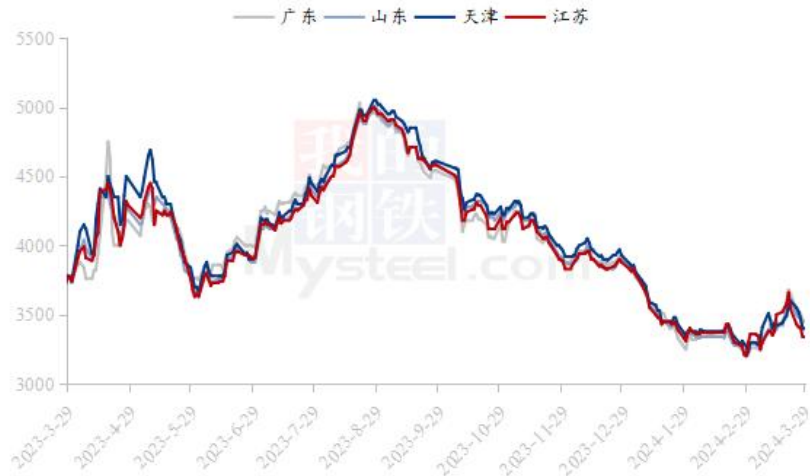


图 13 国内油厂豆粕主流出厂价走势图

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 78 元/蛋白，豆粕价格为 79.1 元/蛋白，价差-1.1，比值 1.38，目前玉米蛋白粉与豆粕之间对比，蛋白粉暂无性价比优势，下游采买主要维持刚需。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

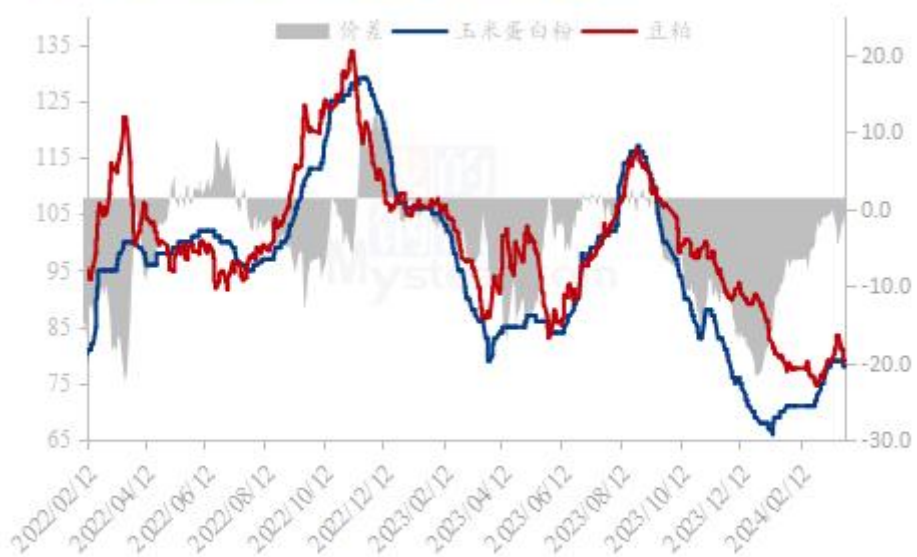


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

第五章 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维成交价格来看截至3月29日，喷浆玉米纤维山东市场850-1050元/吨，河北900-1050元/吨，黑龙江1050-1100元/吨，吉林市场1150-1200元/吨；玉米蛋白粉山东市场75-78.5元/蛋白，河北78-81元/蛋白，黑龙江78-80元/蛋白，吉林79-80元/蛋白。

供需方面，月度副产品供应格局整体表现由紧张到宽松，目前深加工企业开机情况较高，近期又暂无最新成交，所以企业对副产品的报价态度从坚挺至松动，实际成交暗降居多，但实际下跌速度也比较缓慢，主要是集中在华北地区，华北地区订单情况良好，价格短期稳定，但随着供应上量，下周价格或有所松动。目前市场需求情况不振，成品饲料尤其以禽料及猪料为主，销售情况不佳，影响对于原料的采购积极性，导致饲料厂库存保持都较低，当地多以15-20天为主，滚动补库。叠加豆粕也暂无行情亮点，玉米蛋白粉及纤维包括胚芽粕都无利好行情，距离下次备货需求较为困难，实际需求恢复仍需观望后市。

综合来看，玉米副产品后市方面仍需多关注需求恢复进度-水产起量及豆粕端有无利好报告或提振玉米副产品市场，不然高开机高供应的情况一直维持，对其价格影响较多，预计下游价格仍会下跌，但不乏仍有转机，四月上旬水产备货或将带动价格小幅平稳，持续性下跌空间不大。



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