

玉米副产品市场

周度报告

(2024.3.28-2024.4.7)



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. 3. 28-2024. 4. 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 -
3.3 下游反刍 (牛、羊) 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.....	- 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)	- 10 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 11 -

本周核心观点

本周玉米副产品市场价格继续下行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价4597.5元/吨，喷浆皮972.5元/吨，胚芽38%含油3318元/吨，普通胚芽粕1395元/吨。本周市场经历清明假期，但是实际成交情况并未因假期下游而有多备货，价格持续下行，以华北地区先行下行，东北地区部分深加工企业订单情况良好，价格小幅下调为主。山东企业降价主要受行情影响，叠加地理因素库存等，深加工企业临近较多，竞价销售压力较大，厂家不得不下调报价吸引成交，但受实际行情影响下游多以刚需采买，谨慎购入。饲料厂一季度成品饲料销售情况不及预期，终端肉鸡养殖户利润亏损补栏积极性一般，大多难以支撑高企原料价格，需求端迟迟未有恢复，导致饲料厂同步拿货积极性不高。豆粕及成本端也暂无行情亮点，故价格短期难以有所支撑，价格持续下行。

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	3月28日	4月7日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4650	4410	-240	-5.16%
玉米喷浆皮	955	855	-100	-10.47%
玉米白皮	1110	1030	-80	-7.21%
玉米胚芽	3440	3286	-154	-4.48%
玉米胚芽粕	1410	1320	-90	-6.38%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4410 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米纤维 855 元/吨，较上周下调 100 元/吨；普通玉米纤维 1030 元/吨，较上周下调 80 元/吨；玉米胚芽 3286 元/吨，较上周下调 154 元/吨；玉米胚芽粕 1320 元/吨，较上周下调 90 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	3月28日	4月7日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4680	4620	-60	-1.28%
玉米喷浆皮	1075	1030	-45	-4.19%
玉米胚芽	3400	3350	-50	-1.47%
玉米胚芽粕	1470	1470	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 4620 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 1030 元/吨，较上周下调 45 元/吨；玉米胚芽 3350 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1470 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

2023-2024年玉米淀粉区域利润（元/吨）

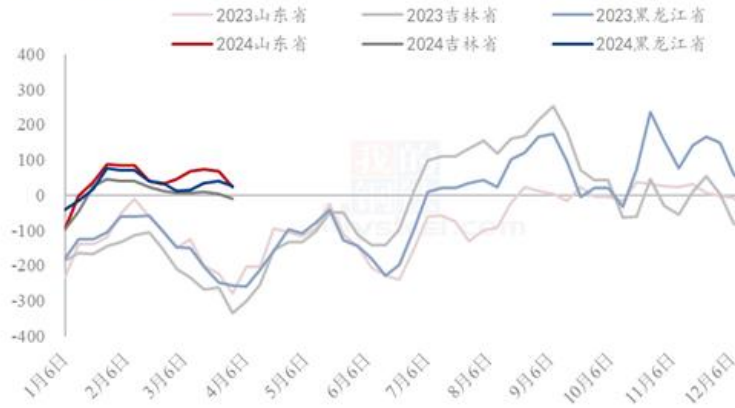


图 3 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

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，受到原料玉米供应充裕影响，玉米淀粉行业开机率高位回升，周度产量绝对值同环比增加。

本周（3月28日-4月3日）全国玉米加工总量为66.27万吨，较上周增加0.93万吨；周度全国玉米淀粉产量为34.63万吨，较上周产量增加0.64万吨；周度开机率为68.47%，较上周升高1.27%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

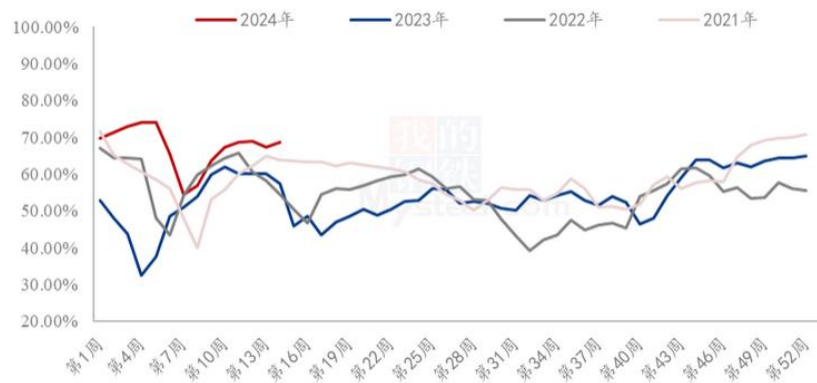


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.14 元/公斤，较上周上涨 0.05 元/公斤，环比上涨 0.33%，同比上涨 3.98%。本周猪价窄幅震荡，期间涨跌互现，周度重心稍显偏强。供应方面来看，月初企业出栏节奏平缓，社会猪源虽相较有限，不过前期压栏或有走货预期，供应端释放压力仍存。需求方面来看，清明节前备货短暂支撑，且成交量未有明显好转，加之冻品库存压力延续，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需博弈延续，养殖端出栏节奏或有提升，而消费表现稍显低迷，仔猪行情涨势已有趋缓，二育入场仍观望以待，短期行情区间震荡、猪价重心或弱稳盘整。



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

本周白羽肉鸡价格较上周稍有微调，毛鸡跌后回调属于正常区间震荡，全国棚前成交均价为 3.77 元/斤，环比跌幅 0.53%，同比跌幅 28.19%。周内毛鸡价格基本持稳，呈现跌后回调走势。养户躲清明假期，出现短期内提前集中出栏操作；而屠宰端当日处于大规模放假节点，导致毛鸡短期内供过于求，价格回落。但后期毛鸡仍较为紧缺，屠企开工后为维护职工提量宰杀，叠加经销端需正常补货，毛鸡价格顺势回涨到 3.80 元/斤的支撑位，当前鸡源紧缺成为价格的主导性支撑因素。

(2023年-2024年) 国内白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

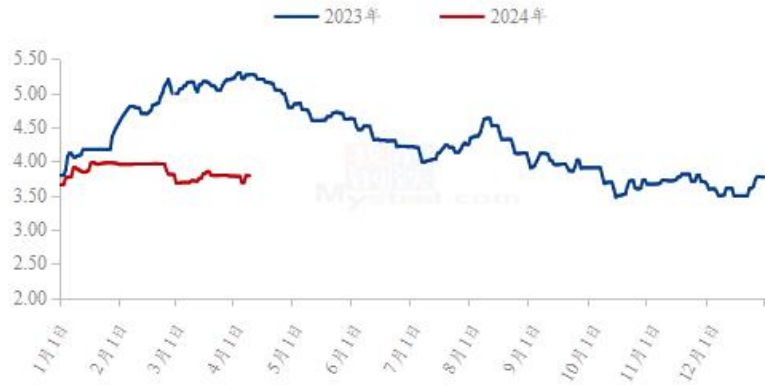


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.33 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.91%，主销区均价 3.35 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 4.01%。本周主产区价格偏弱运行，周初临近清明节日，局部市场有补货需求，对蛋价起到一定支撑，后期随着补货结束，叠加节日提振效果不及预期，各环节库存消化不快，蛋价弱势下调，当前蛋价低于养殖综合成本，养殖端存一定惜售情绪，但终端需求表现仍较为疲软，预计下周鸡蛋价格稳中偏弱运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

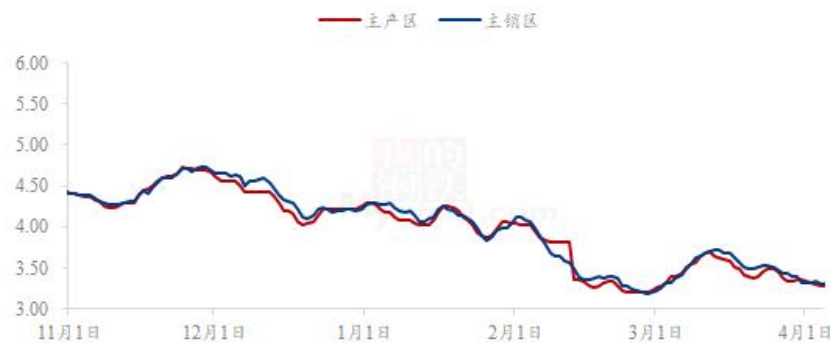


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场先涨后跌，周均价重心继续下移。从农业农村部统计数据来看，截

至4月3日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月29日-4月4日）为67.12元/公斤，与上周均价67.85元/公斤相比，下跌0.73元/公斤，跌幅为1.08%。其中，山东省牛肉周均价为69.37元/公斤，同比降低14.61%，环比回落0.87%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为68.36元/公斤，环比下降1.68%。周内牛肉市场需求较上周略有好转，但仍低于往年同期水平，屠宰企业销售情况不佳，继续下调牛肉出厂报价。从业者心态普遍悲观，预计下周牛肉市场价格或继续向下寻底，震荡回落。



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短暂反弹后震荡回落，价格重心进一步下探。从农业农村部统计数据来看，截至4月3日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（3月29日-4月3日）为62.88元/公斤，与上周均价63.51元/公斤相比，下跌0.63元/公斤，跌幅为0.99%。分省市来看，山东省羊肉周均价为76.14元/公斤，同比降低11.10%，环比回落0.59%。整体来看，周内羊肉市场需求无明显好转，而供应端继续保持宽松状态，且进口羊肉量增价减，羊肉价格承压下行的趋势短期内难以改变。



图 9 全国羊肉市场价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周全国玉米价格整体稳定，局部调整，其中东北和销区市场偏强，华北地区偏弱，整体变化幅度有限。东北基层潮粮进一步减少，自然干粮逐渐上市，近期市场利好消息较多，地区内贸易商建仓意向较高，部分地区出现抢收干粮情况。华北地区玉米价格稳中偏弱，价格继续在底部震荡运行。随着余粮逐步减少，渠道库存水平增加，基层购销活跃度较前期有所下降，贸易商采取随收随走的策略，下游企业按需采购为主，供需达到动态平衡。销区市场受期货及利好消息面提振，港口贸易商挺价，报价走强，但下游企业需求未见明显转好，港口走货以订单为主，销区内陆地区玉米价格较为平稳，交易以东北粮为主。

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

本周玉米淀粉市场竞价签单氛围较为明显，华北玉米淀粉市场价格重心跌幅大于东北区域，下游行业维持刚需，走货情况尚可，目前在原料玉米与玉米淀粉下游需求无明显增量的支撑之下，玉米淀粉市场价格难有较为明显的起色。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

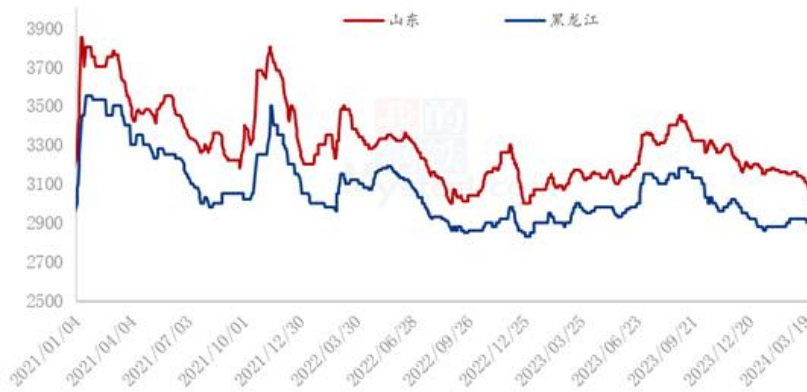


图 11 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至4月7日，本周主产区混合麸皮均价1517元/吨，环比下跌1.81%，同比下跌22.6%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销清淡。下游需求表现不佳，饲料、养殖等企业刚需采购为主；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，关注粉企开机及下游需求变化情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

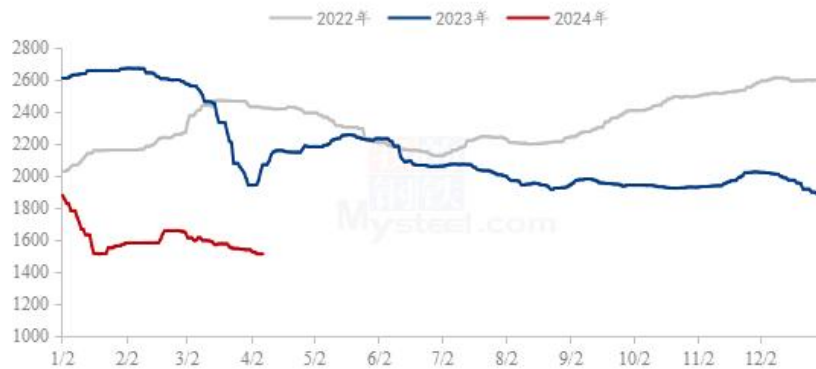


图 12 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

7日连粕恰逢周日休市。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价偏弱运行 0-30 元/吨，其中天津报价 3360 元/吨持涨跌 20 元/吨，山东报价 3310 元/吨跌 10 元/吨，江苏报价 3300 元/吨持稳，广东报价 3360 元/吨跌 30 元/吨。

后市方面，预计 4 月份美国大豆价格反弹乏力。一是当前南美大豆收获工作正在全面展开，美国大豆出口销售季节性疲软。二是 USDA 报告证实美国大豆季度库存充足，新豆种植面积预计增长。三是目前美国玉米生产带略干旱，但未来两周降雨增加，整体有利于美豆春播。关注后期美国天气情况。国内方面，因进口大豆到港减少，部分油厂缺豆停机，3 月份国内豆粕价格出现较大涨幅。进入 4 月份后，我国进口大豆到港将增多，油厂开机率将回升，届时国内豆粕供给将转向宽松，价格或由强转弱。



图 13 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 72 元/蛋白，豆粕价格为 77 元/蛋白，价差-5.0，比值 1.31，本周玉米蛋白粉价格连连下跌，截至 7 日单蛋白来看，性价比优势有所凸显，但受实际需求疲软限制，成交情况不佳。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

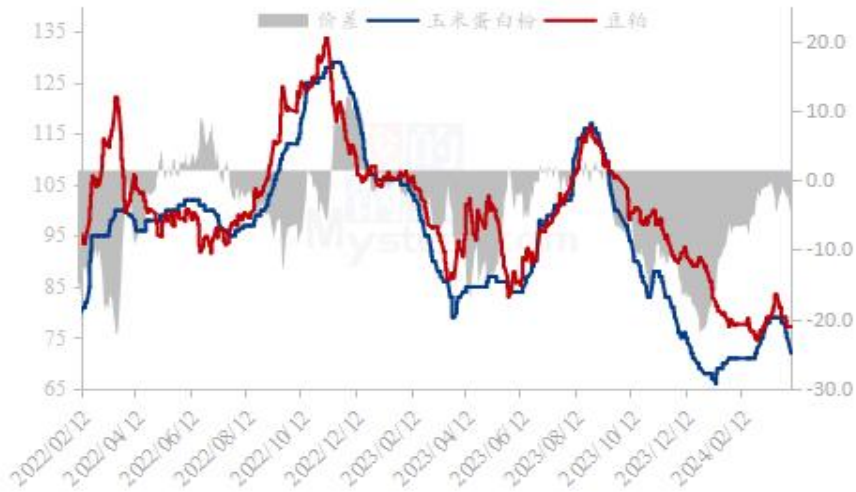


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 75.5-78 元/蛋白，吉林市场主流成交 78-80 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 800-1000 元/吨，黑龙江市场主流成交 1020-1100 元/吨，吉林市场主流成交 1130-1200 元/吨。

行情方面:玉米副产品延续上周弱势，本周价格下滑明显，主要集中在华北地区为主，目前淀粉厂企业周度开机率为 68.47%，较上周升高 1.27%，所以说供应方面目前阶段性供应充足；又陷入了供大于求格局之中；需求端来看，禽料及猪料制成成品饲料销售情况不佳，拿货量急剧减少，且整体的饲料消费方面目前也是表现偏弱表现，叠加厂家报价连日下行，饲企拿货积极性不高，刚需购买为主；成本方面，价格继续围绕底部震荡，饲料企业由于糙米、进口玉米等替代，采购意愿一般，按需采购为主；心态方面，厂家竞价压力也较大，目前降价行情下各厂家不断下调吸引成交致使下游客户不敢贸然拿货，心态谨慎购入为主；

综上，玉米副产品目前暂无行情亮点，东北地区价格明稳暗降，下周或随山东继续下调，整体市场价格方面偏弱为主，但建议市场多关注多方消息，豆粕，玉米以及物流运输等，下游随用随采，不必过分看空，观望为主。



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