

玉米副产品市场

周度报告

(2024.4.7-2024.4.11)



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. 4. 7-2024. 4. 11)

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.....	- 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)	- 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，在今日价格下跌明显。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4440 元/吨，喷浆皮 920 元/吨，胚芽 38%含油 3249 元/吨，普通胚芽粕 1365 元/吨。周内整体偏空表现，实际成交降价无成效后暗降为主，多一单一议，企业库存压力不断增大，销售端压力明显；需求端还是始终表现平淡，饲企大多前期涨价备货多集中在月底消耗完毕，目前刚需补库拿货无压力，小型饲料企业维持 5-7 天最低节奏，行情不佳情况下多低点比价少量补足，终端养殖户补栏意愿较差，亏损居多，饲料厂产品饲料销售情况下滑；供应随着时间无订单下，供需矛盾凸显，众多不明朗表象。

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	4月7日	4月11日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4410	4200	-210	-4.76%
玉米喷浆皮	855	820	-35	-4.09%
玉米白皮	1030	1020	-10	-0.97%
玉米胚芽	3286	3218	-68	-2.07%
玉米胚芽粕	1320	1300	-20	-1.52%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4200 元/吨，较上周下调 210 元/吨；喷浆玉米纤维 820 元/吨，较上周下调 35 元/吨；普通玉米纤维 1020 元/吨，较上周下调 10 元/吨；玉米胚芽 3218 元/吨，较上周下调 68 元/吨；玉米胚芽粕 1300 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	4月7日	4月11日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4620	4470	-150	-3.25%
玉米喷浆皮	1030	950	-80	-7.77%
玉米胚芽	3350	3280	-70	-2.09%
玉米胚芽粕	1470	1430	-40	-2.72%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4470 元/吨，较上周下调 150 元/吨；喷浆玉米纤维 950 元/吨，较上周下调 80 元/吨；玉米胚芽 3280 元/吨，较上周下调 70 元/吨；玉米胚芽粕 1430 元/吨，较上周下调 40 元/吨；



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 15 周（4 月 4 日至 4 月 10 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.88 万吨，其中玉米蛋白粉 5.66 万吨，玉米纤维产量 13.22 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-33 元/吨，较上周降低 23 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 3 元/吨，较上周降低 19 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-10 元/吨，较上周降低 35 元/吨。本周玉米淀粉价格偏弱调整，副产品价格下跌明显，行业利润继续缩水且进入亏损状态。

（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）

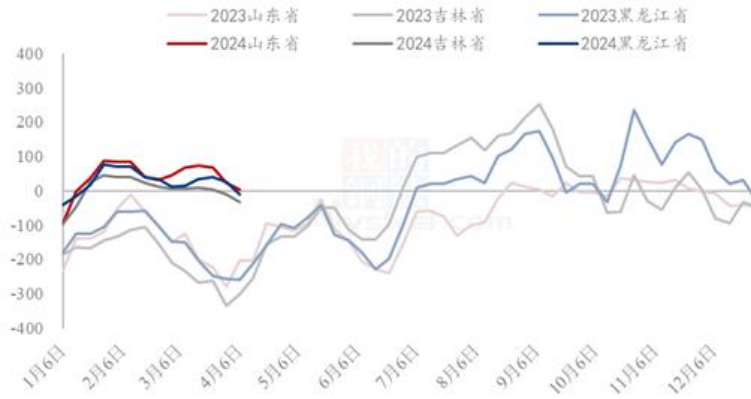


图 3 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

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，近期华北玉米淀粉价格性价比持续凸显，加之糖浆需求偏淡，企业方面糖浆转产商品玉米淀粉增加，使得玉米淀粉行业开机环比升高。

本周（4月4日-4月10日）全国玉米加工总量为 66.27 万吨，较上周持平；周度全国玉米淀粉产量为 35.15 万吨，较上周产量增加 0.52 万吨；周度开机率为 69.49%，较上周升高 1.03%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

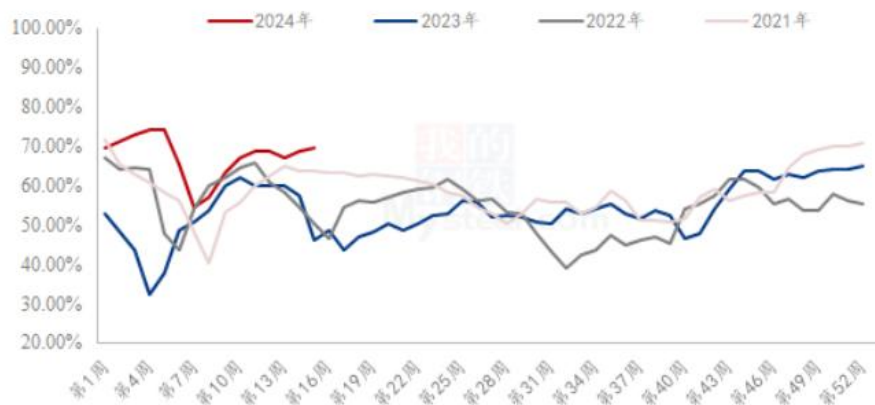


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.23 元/公斤，较上周上涨 0.09 元/公斤，环比上涨 0.59%，同比上涨 6.58%。本周猪价区间震荡，期间涨跌互现，周度重心略有上移。供应方面来看，企业出栏节奏相对平缓，市场猪源流通平稳，社会场猪源暂无集中出栏，供应端释放压力尚未体现。需求方面来看，消费淡季境况延续，清明节后下游购销情绪略有降温，屠企宰量开机相对低迷，冻品库存压力依旧，需求表现仍显疲软。整体来看，市场供需调整有限，企业出栏节奏或有提升预期，消费端延续低迷态势，二育动态及仔猪对行情仍有所支撑，短期猪价维持区间震荡、重心或略显弱稳。



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

本周白羽肉鸡价格持稳运行，周尾开始出现集体上涨，全国棚前成交均价为 3.80 元/斤，环比涨幅 0.80%，同比跌幅 27.89%。由于本周统计周期较短，山东棚前收购价一直持稳运行，东北率先出现了 0.05 元/斤的小幅拉涨，主要原因是鸡源紧张，收鸡暗加，且走货有好转；山东受到了东北毛鸡小幅上调的带动，叠加本地鸡源紧缺和出货好转，供需双向利好下，周尾才出现 0.10 元/斤的报价上调幅度。周内毛鸡上行得益于供需双向的阶段性支撑，但持续上涨动力略显不足。

(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 3.29 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 1.20%，主销区均价 3.26 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.69%。本周主产区价格以稳为主，周内市场交投不温不火，叠加小码蛋供应压力显现，局部库存处在高位，贸易环节清库为主，但由于蛋价处于阶段性低位，养殖端低价惜售心态愈加明显，对蛋价起到一定支撑作用，蛋价处于涨跌两难境地，周尾部分产区受情绪带动价格小幅上涨，预计下周蛋价或仍以窄幅震荡为主。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

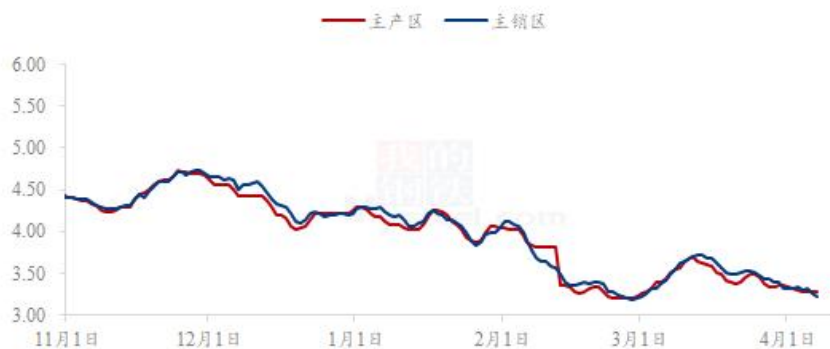


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场触底反弹，周均价重心回落。从农业农村部统计数据来看，截至4月11日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（4月7日-4月11日）为66.50元/公斤，与上周均价67.12元/公斤相比，下跌0.62元/公斤，跌幅为0.92%。其中，山东省牛肉周均价为68.48元/公斤，同比降低15.74%，环比回落1.28%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为68.00元/公斤，环比下降0.53%。周内牛肉市场批发量继续呈现增加的趋势，但屠宰端反馈成交情况仍不及去年同期水平，部分地区低价频出。业者心态没有明显好转，预计下周牛肉市场价格继续偏弱回调为主。



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跌后小幅反弹，价格重心整体下移。从农业农村部统计数据来看，截至4月11日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（4月7日-4月11日）为62.18元/公斤，与上周均价62.88元/公斤相比，下跌0.70元/公斤，跌幅为1.11%。分省市来看，山东省羊肉周均价为75.97元/公斤，同比降低11.33%，环比回落0.22%。周内羊肉市场需求仍较般，供应端宽松格局难改，整体承压运行。其中内蒙古地区受节日提振，价格相对坚挺。



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

截至 4 月 11 日，全国玉米周均价 2387 元/吨，较上周下跌 5 元/吨。本周全国玉米价格震荡调整，整体变化幅度有限。本周东北基层售粮节奏加快，自然干粮上量增加。受前期建库成本支撑，且部分贸易商后市看涨情况下，低价惜售情绪明显，出货速度较前期减缓。华北地区玉米价格重心逐步下行，深加工企业门前到货车辆延续高位，库存相对充足。部分粮商心态不佳，出货止损。销区内陆地区玉米价格保持稳定，下游企业目前刚需补库为主，采购多为山西、河南粮源，东北粮源关注度下降。



图 10 2022-2024 年全国玉米均价走势图

4.2 玉米淀粉行情分析

本周华北与东北区域玉米淀粉现货签单与走货分化，华北玉米淀粉市场价格性价比高，签单与提货环比好转，该区域玉米淀粉周度产量继续提升；东北区域整体表现稍差，受到华北牵制，部分南方下游客户转采华北淀粉。在市场竞价签单与副产品价格持续下跌的影响之下，玉米淀粉行业生产利润逐渐进入亏损状态。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

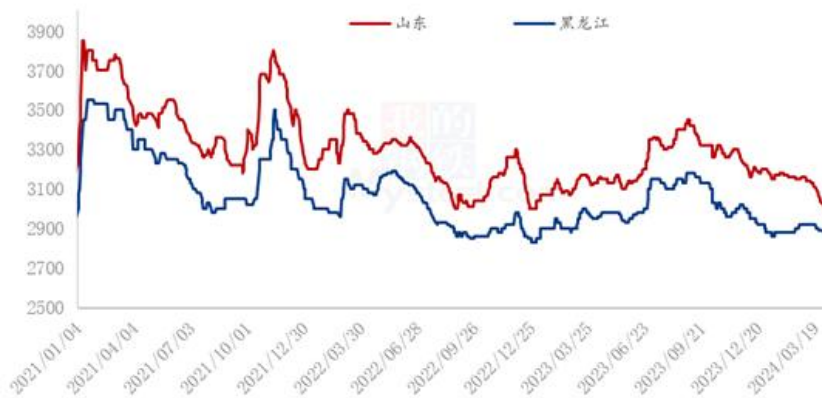


图 11 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 4 月 11 日，本周主产区混合麸皮均价 1501 元/吨，环比下跌 1.05%，同比下跌 26.28%。本周麸皮价格先落后涨，市场购销平淡。饲料、养殖等需求表现疲软，下游刚需采购为主，整体拿货积极性不高。粉企开机低位，根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。预计下周麸皮价格平稳为主，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）

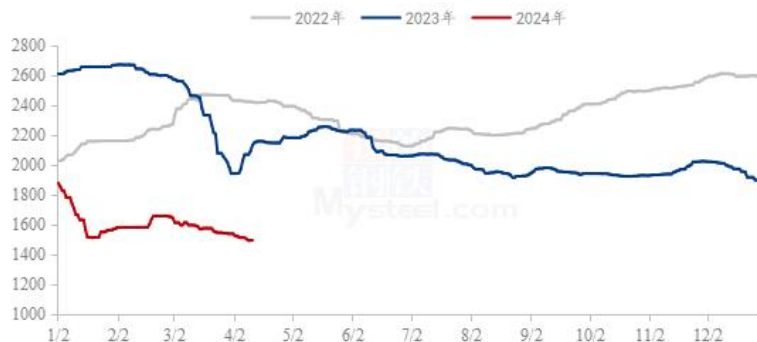


图 12 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

11日连粕弱势下跌，截至收盘主力合约M2409报收3287元/吨，跌39元/吨，跌幅1.17%。现货方面，今日沿海油厂主流报价下调30-70元/吨，其中天津3270跌50元/吨，山东3210跌70元/吨，江苏3210跌60元/吨，广东3240跌30元/吨。后市方面，CBOT大豆主力合约期价短期关注1150美分/蒲附近支撑力度。南美大豆方面，最新数据显示巴西大豆收割进度79.33%；阿根廷大豆收割进度1.9%，关注随着CBOT大豆反弹后叠加阿根廷大豆收割推进，巴西大豆贴水反弹空间是否有限。国内方面，随着大豆逐步到港，油厂压榨量本周预计提升至170万吨左右，虽仍有局部地区开机率低，但全国整体压榨量提升却是大势所趋，豆粕现货基差预计承压明显，也将导致豆粕期价近月05和远月09合约分化加剧。单边上短期关注前低一线支撑力度如何。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

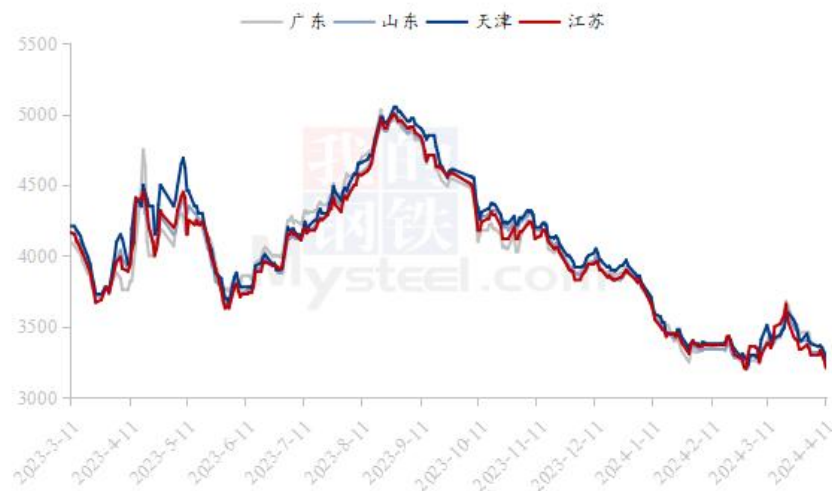


图 13 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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71元/蛋白，豆粕价格为74.7元/蛋白，价差-3.7，比值1.33，本周玉米蛋白粉价格继续下探，需求不振，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）

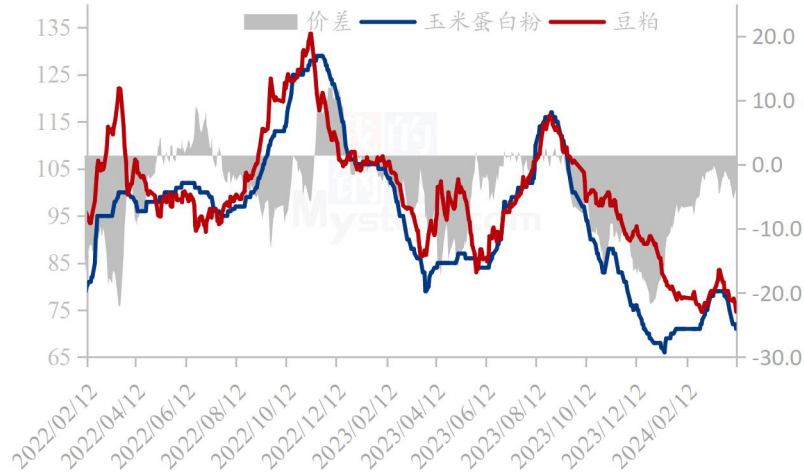


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 69-72 元/蛋白左右，不乏个别低价订单，黑龙江市场主流成交 74-76 元/蛋白，吉林市场主流成交 76-78 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 750-950 元/吨，黑龙江市场主流成交 950-1050 元/吨，吉林市场主流成交 1000-1100 元/吨。

行情方面：供应方面目前华北地区供应过剩，东北地区库存尚可，跟随库存及毒素情况不同，价格有所差异；需求端来看，禽料整体需求一般，猪料及反刍情况较差，但跟随市场行情走，下游拿货谨慎，叠加前期涨价手中留有库存盈余，多看空后市故而拿货积极性低，以最低使用量进行采买为主；成本方面，价格不断触底，厂家目前销售压力较大，对后市信心不足，豆粕今日跌价对蛋白类其他产品加剧悲观情绪，市场对下半月的整体市场不看好，持续降价下叠加主产品销售情况不佳，企业即将面临亏损阶段。

综上，玉米副产品目前以山东地区为主下跌速度较快，东北紧跟行情价格持续松动，整体市场无利好点，后期建议市场多关注企业开停机及检修情况，包括豆粕端的今夜报告或将带动蛋白原料后期走向，最后小编建议目前阶段确实陷入行情低迷阶段，但是勿过分看空市场，皆有转机。



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