

玉米副产品市场

周度报告

(2024.1.4-2024.1.10)



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. 1. 4-2024. 1. 10)

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 - |
| 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

本周玉米副产品分品种有涨有跌，但整体偏弱表现。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4065 元/吨，较上周下调 1.81%，喷浆皮 1022.5 元/吨，较上周下调 11.49%，胚芽 38%含油 3225 元/吨，较上周上调 3.2%，普通胚芽粕 1315 元/吨，较上周下调 4.33%。本周降价主要体现在喷浆玉米纤维和玉米胚芽粕上，蛋白粉整体库存量不大，厂家渐显挺价心理，但实际市场成交仍较为寡淡，暗降签单为主。目前供需矛盾仍比较凸出，终端消费持续疲软，下游对当下行情下拿货依然保持刚需采买为主。若行情持续无亮点，预计厂家报价继续偏弱调整。

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4日 | 1月11日 | 涨跌 | 周环比 |
|-------|------|-------|------|---------|
| 玉米蛋白粉 | 3990 | 3910 | -80 | -2.01% |
| 玉米喷浆皮 | 950 | 800 | -150 | -15.79% |
| 玉米白皮 | 1150 | 1130 | -20 | -1.74% |
| 玉米胚芽 | 3120 | 3200 | +80 | 2.56% |
| 玉米胚芽粕 | 1320 | 1230 | -90 | -6.82% |

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 3910 元/吨，较上周下调 80 元/吨；喷浆玉米纤维 800 元/吨，较上周下调 150 元/吨；普通玉米纤维 1130 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽 3200 元/吨，较上周上调 80 元/吨；玉米胚芽粕 1230 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 | 1月4日 | 1月11日 | 涨跌 | 周环比 |
|-------|------|-------|------|---------|
| 玉米蛋白粉 | 4020 | 4020 | 0 | 0.00% |
| 玉米喷浆皮 | 960 | 850 | -110 | -11.46% |
| 玉米胚芽 | 3130 | 3250 | +120 | 3.83% |
| 玉米胚芽粕 | 1450 | 1400 | -50 | -3.45% |

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4020 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 850 元/吨，较上周下调 110 元/吨；玉米胚芽 3250 元/吨，较上周上调 120 元/吨；玉米胚芽粕 1400 元/吨，较上周下调 50 元/吨；

2023-2024年全国玉米蛋白粉及纤维均价（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 2 周（1 月 4 日-1 月 10 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 19.64 万吨，其中玉米蛋白粉 5.89 万吨，玉米纤维产量 13.75 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）

2023-2024年玉米蛋白粉及纤维周度产量走势图（单位：吨）



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-48 元/吨，较上周升高 50 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-2 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-15 元/吨，较上周升高 27 元/吨。本周原料玉米价格持续偏弱运行，成本下降，玉米淀粉企业利润小幅好转。

（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）

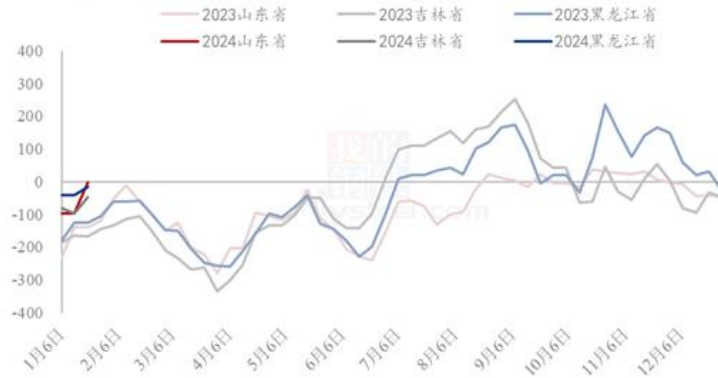


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，近期华北原料玉米供应充裕，局部前期检修的企业恢复生产，玉米淀粉行业开机率再度升高。

本周（1月4日-1月10日）全国玉米加工总量为 70.94 万吨，较上周升高 1.11 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.77 万吨，较上周产量升高 0.52 万吨；周度开机率为 70.71%，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 13.71 元/公斤，较上周下跌 0.37 元/公斤，环比下跌 2.63%，同比下跌 7.61%。本周猪价偏弱震荡，周度重心弱势下行。供应方面来看，尽管企业月度计划小幅缩减且前期超卖，不过猪源流通未显现紧缺局面，企业产能仍有充足存量，养户大猪余量仍待消化，当前供应端依旧充裕。需求方面来看，消费旺季需求整体提升相较有限，南方腌腊情绪接近尾声，消费表现有所疲软，且冻品库存高位已久，需求端支撑稍显乏力。整体来看，供应端仍有存量待消化，而需求端提振预期逐渐调减，供需博弈下行情承压运行，短期猪价或仍延续偏弱态势震荡运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

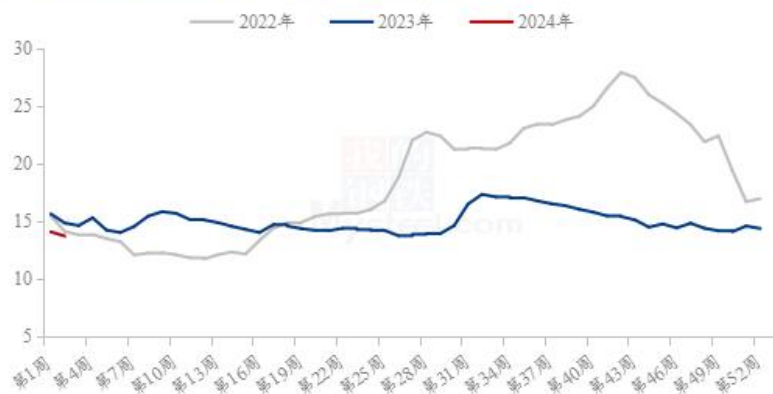


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.84 元/斤，环比上涨 3.78%，同比跌幅 5.88%。毛鸡价格整体呈弱势的抛物线走势，前期延续上周分割品走货的趋势，毛鸡再度上调，刺激经销端备货和养殖端补栏；中期山东毛鸡实际成交最高加价临近 4.00 元/斤，各大屠企开始限价收鸡，随着养户看涨无望出栏，鸡源逐步缓解，成交也逐步下滑；后期下游分割品落价，走货低迷利空毛鸡价格，实际成交压制在报价附近，东北产区因鸡源充裕，整体相对稳定。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

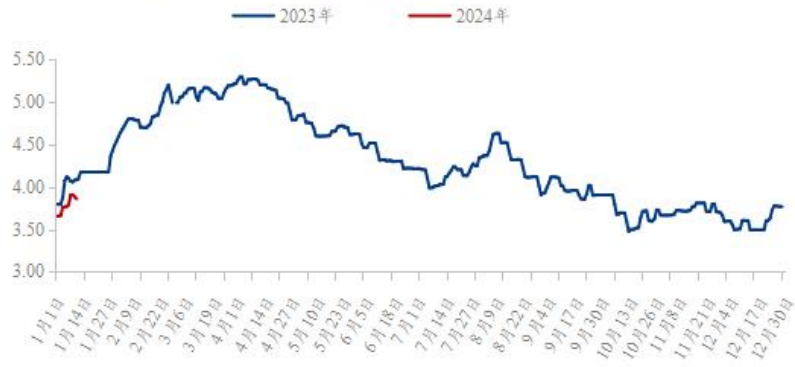


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.11 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.29%，主销区均价 4.22 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，跌幅 0.71%。本周主产区价格弱势下行。周内终端需求仍显低迷，市场交投偏淡，货源流通速度一般，各环节仍存库存压力，下游经销商对后市信心不足，多以积极清库为主，蛋价弱势下跌，当前市场需求平平，春节备货还未正式启动，预计下周蛋价或先跌后稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

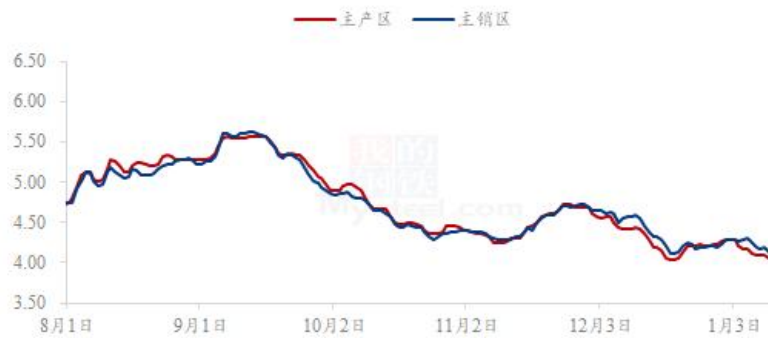


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2478 元/吨，较上周下跌 28 元/吨。东北玉米价格弱势运行。临近春节，基层售粮节奏有所加快，玉米上量增加，深加工企业厂门到货维持高位，玉米库存上升，目前深加工企业维持压价收购。华北地区价格明显下跌。春节之前部分农户有变现需求，售粮积极性逐渐增强，市场供应相对宽松。销区下游饲料企业采购备货心态不佳，表现谨慎，仅进行少量备货工作。后期受到政策面收储消息的利好影响，港口询价增加。当前正值产区基层售粮旺季，短期内供应压力仍偏大，但下游刚需仍存，市场供需持续博弈，预计价格震荡运行。



图 8 2021-2023 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

本周玉米淀粉价格整体偏弱运行，玉米市场情绪偏弱叠加工厂竞价争取订单，拖累玉米淀粉价格下行。华北方面，周末期间华北玉米深加工厂门到货量剧增，原料价格下跌较为明显，玉米淀粉企业加工利润得到修复。部分工厂为争取未来订单降价出售。东北方面，1月订单基本售罄，工厂积极争取下游年后补库订单，竞价氛围下拉低市场成交价。需求转弱预期下，玉米淀粉价格向下调整或无疑问，但今日玉米收储消息提振原料市场，仍需关注玉米现货市场行情变化，短期或对玉米淀粉价格有所支撑。

2021-2024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11日，本周主产区混合麸皮均价1754元/吨，环比下跌6.1%，同比下跌33.38%。本周麸皮价格延续跌势，市场购销僵持。下游饲料、养殖需求依旧疲软，龙头企业麸皮库存压力较大，不断下调价格；中小企业继续跟跌。市场买涨不买跌情绪带动下，粉企走货更加艰难，麸皮价格接连回落。预计下周需求难有改善，但部分企业开机下调，库存压力得以缓解，麸皮价格或将逐步趋稳；关注下游需求及企业开机动态。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）



图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 30-70 元/吨。其中天津贸易商 3630 元/吨跌 70 元/吨，山东贸易商报价 3590 元/吨跌 70 元/吨，江苏贸易商报价 3580 元/吨跌 60 元/吨，广东贸易商报价 3640 元/吨跌 30 元/吨。后市方面，隔夜 CBOT 大豆期货收低，因担忧美国作物出口需求以及巴西天气改善拖累。当前无利多题材支撑下，预计 CBOT 大豆期价围绕 1200-1250 美分偏弱运行为主，关注本周五美国农业部库存和月度供需报告能否迎来小幅反弹。国内方面，连粕期价走势追随外盘下行；现货方面，油厂豆粕库存持续累库，下游终端需求疲软，供需双弱情况下豆粕价格压力重重，预计现货基差或将继续承压，下游维持滚动补库随用随采即可。



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价格走势

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 67 元/蛋白，豆粕价格为 84.7 元/蛋白，价差-17.7，比值 1.10，本周价格有所拉近，但仍处于较高水平，蛋白粉性价比仍存，但受限于需求疲软影响，成交情况也表现平淡。

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

价格方面，本周各产品报价小幅下调为主，玉米蛋白粉山东主流成交 63-68 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 65-70 元/蛋白，吉林市场主流成交 70-73 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 700-950 元/吨，黑龙江市场主流成交 750-1000 元/吨，吉林市场主流成交 1000-1200 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业周度开机率为 70.71%，较上周升高 1.03%。周度玉米蛋白粉及纤维产量共计 19.64 万吨；价格上本周玉米纤维下降空间较大，但实际成交仍较差。一方面，下游节前备货计划也是集中在这周及下周为主，故此深加工企业都在暗降吸引成交为主，但市场交投仍较为平淡，行情尚不见好转，下游的采买意愿不强；另一方面上游深加工企业开停机依旧高位表现，还未有厂家有停机检修计划，供应压力短时间仍较强，故价格还有小幅下探空间。

综上，玉米副产品短时间依旧处于低位震荡为主，预计年前深加工企业签单价格仍有可议空间。



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：黄园园 021-66896833

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100