

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2024.1.18-2024.1.25)



### Mysteel 农产品

编辑：黄园园

邮箱：[huangyuanyuan@mysteel.com](mailto:huangyuanyuan@mysteel.com) 电话：021-66896833

# 玉米副产品市场周度报告

(2024. 1. 18-2024. 1. 25)

## 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.....	- 8 -
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

本周玉米副产品行情偏稳运行为主，成交情况愈发平淡。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4327.5 元/吨，喷浆皮 952.5 元/吨，胚芽 38%含油 3270 元/吨，普通胚芽粕 1400 元/吨。目前市场暂无行情亮点，一方面下游在临近春节期间备货多保持合理库存为主；且年后行情尚不明朗囤货意愿不强，另一方面上游深加工企业开停机计划还在陆续出，厂家库存尚在，受利润情况较好影响，开机率仍处于高位叠加需求端刚需签单上量，故价格稳定运行为主。

## 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18日	1月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4210	4210	0	0.00%
玉米喷浆皮	850	880	+30	3.53%
玉米白皮	1150	1150	0	0.00%
玉米胚芽	3290	3240	-50	-1.52%
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 4210 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 880 元/吨，较上周上调 30 元/吨；普通玉米纤维 1150 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3240 元/吨，较上周下调 50 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	1月18日	1月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4330	4330	0	0.00%
玉米喷浆皮	915	915	0	0.00%
玉米胚芽	3350	3300	-50	-1.49%
玉米胚芽粕	1500	1500	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 4330 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 915 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3300 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1500 元/吨，较上周持平；

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 4 周（1 月 18 日-1 月 24 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 20.40 万吨，其中玉米蛋白粉 6.12 万吨，玉米纤维产量 14.28 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 46 元/吨，较上周升高 21 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 87 元/吨，较上周升高 51 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 76 元/吨，较上周升高 58 元/吨。本周原料玉米价格继续下跌，玉米淀粉与副产品价格维持坚挺，玉米淀粉企业利润好转运行。

（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）

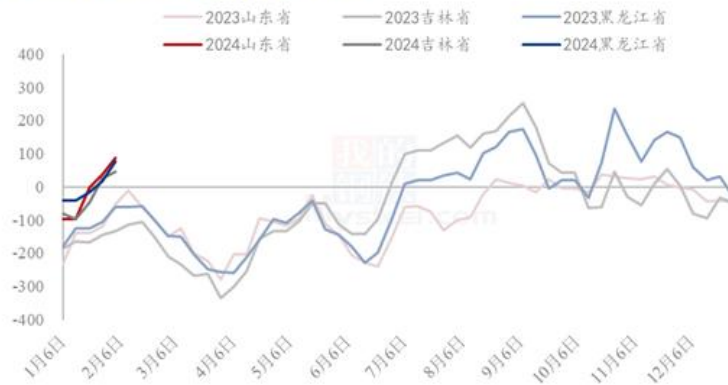


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到春节前玉米淀粉下游需求表现良好与原料玉米供应充裕的支撑，玉米淀粉行业开机继续升高。

本周（1月18日-1月24日）全国玉米加工总量为 73.75 万吨，较上周升高 0.92 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 37.49 万吨，较上周产量升高 0.63 万吨；周度开机率为 74.11%，较上周升高 1.25%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

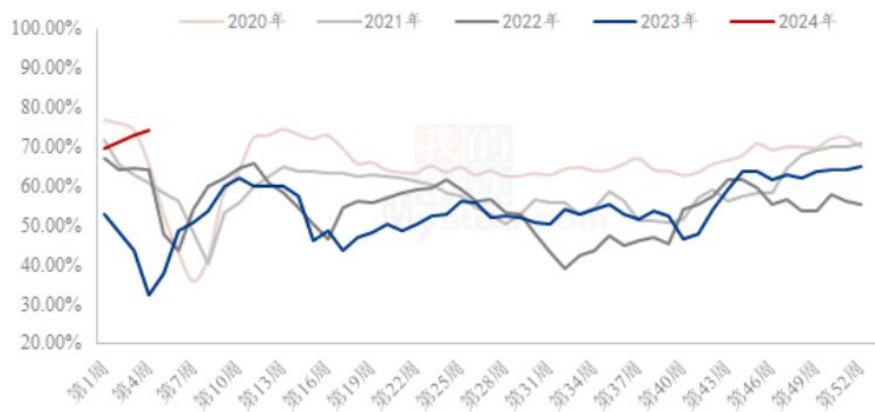


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.13 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.90%，同比下跌 7.59%。本周猪价先跌后涨，期间窄幅震荡，周度重心强势上行。供应方面来看，企业当前出栏节奏偏缓，养户低价认卖积极性不高，加之雨雪天气影响猪源流通，市场供应释放压力暂缓。需求方面来看，虽大城市团膳需求有所减少，但城乡消费转移仍有提升，不过春节前备货高峰尚未来临，后续仍有提振预期。整体来看，市场猪源流通暂未上量，且养殖端挺价惜售情绪支撑，而需求或将迎来年备货期，但生猪存量仍有消化压力，供需博弈下猪价行情偏强震荡，上行空间仍承压。



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

本周白羽肉鸡价格平稳运行，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比上涨 2.06%，同比跌幅 5.02%。周内毛鸡基本持稳运行，整体变动有限，山东屠企成交和报价的价差控制在 0.12 元/斤之内。从鸡源供应看，山东产区鸡源严重不足，合同鸡源尚可，社会鸡源紧张，企业半开工情况较多；辽宁产区则鸡源充裕，但企业宰杀意愿不足，甚至出现养户排不上计划的情况，两产区鸡源背离。另外周内受气温下降影响，整个市场养殖成绩不佳，存在鸡源被提前透支的情况。



(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 4.07 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.21%，主销区均价 4.08 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.69%。本周主产区价格持续下行。周内学校陆续放假，销区人员逐渐回流，市场需求转为内销为主，而终端需求清淡，市场交投偏弱，各环节库存增加，出货压力较为明显，蛋价持续下跌，当前蛋价承压明显，各环节多积极出货，但市场心态谨慎，货源流通略显不畅，预计下周蛋价弱势难改。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

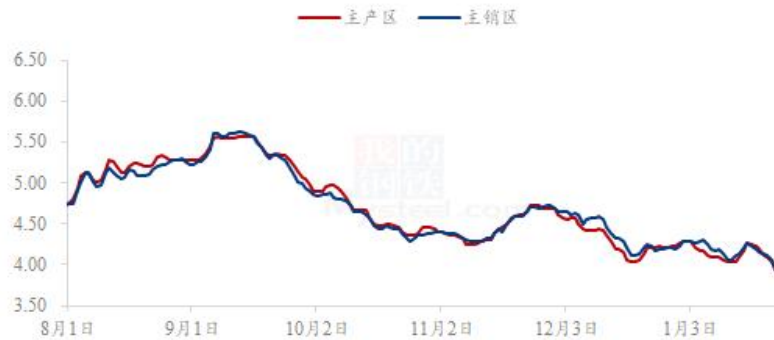


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米周度均价为 2382 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。东北地区节前有售粮需求，深加工企业门前到车维持高位，但企业备货基本结束，接货能力不高，玉米价格疲软不振。华北地区玉米价格快速下跌，深加工企业门前车辆高位，但企业建库意愿不强，贸易商方面随手随走，市场消化能力不足，无有利支撑。销区方面，饲料企业备货基本结束，零星陆续到货，市场购销清淡，港口贸易商报价情绪不佳，递盘价持续下跌。



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

本周玉米淀粉企业整体走货良好，下游需求淀粉糖依旧表现强劲，个别下游行业补单生产，玉米淀粉价格脱离原料玉米偏弱影响，价格坚挺表现。目前玉米淀粉行业库存维持中位偏低的水平，压力不大。预计春节前玉米淀粉市场价格主流维持稳定，重点关注春节期间玉米淀粉行业检修计划。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

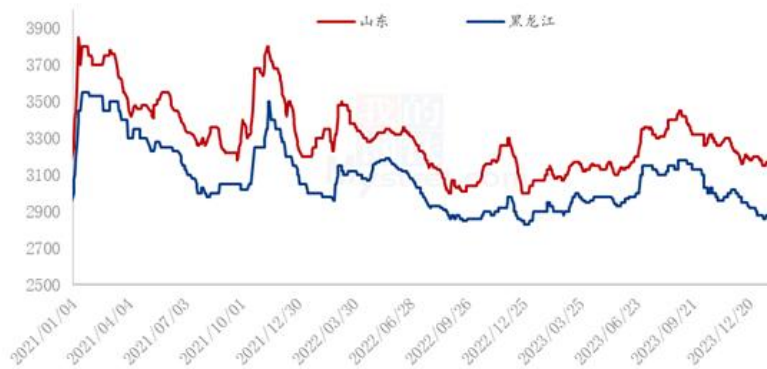


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

### 4.3 麸皮行情分析

截至 1 月 25 日，本周主产区混合麸皮均价 1524 元/吨，环比下跌 4.27%，同比下跌 42.71%。本周麸皮价格触底反弹，市场购销积极性提升。龙头企业麸皮价格接连上调，中小企业积极跟涨。随着麸皮价格不断上涨，粉企库存压力得以缓解，利润也有明显回升。下游饲料、养殖需求依旧表现疲软，部分饲料企业小幅备库。预计下周麸皮价格稳中偏强调整，关注粉企开机及下游备货情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

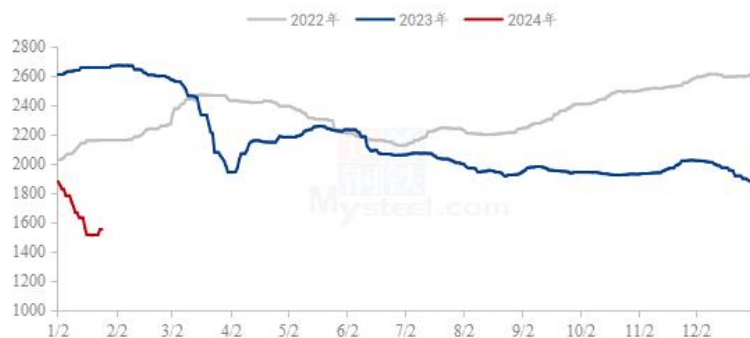


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.4 豆粕行情分析

25 日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约 M2405 报收于 3050 元/吨，跌 16 元/吨，跌幅 0.52%，持仓 162.42 万手，增仓 6.17 万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下

跌 10-50 元/吨。其中天津 3470 元/吨跌 10 元/吨，山东报价 3420 元/吨跌 20 元/吨，江苏报价 3430 元/吨跌 20 元/吨，广东报价 3380 元/吨跌 50 元/吨。

后市方面，CBOT 大豆窄幅区间内互有涨跌,盘中大豆价格波动剧烈，交易商继续权衡南美作物前景的不确定性。南美方面，市场仍在担忧巴西大豆产量，阿根廷积极迎来本季第一次高温干旱季。国内方面，豆粕现货成交继续小幅放量，虽说下游养殖利润较差，需求不佳，但是考虑到春节油厂停机，物流等问题，下游备货情绪也有所升温。

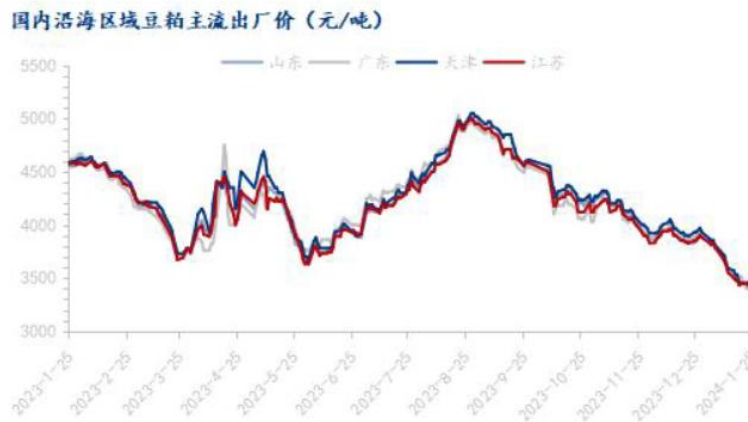


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价格走势

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 70 元/蛋白，豆粕价格为 79.5 元/蛋白，价差-9.5，比值 1.23，本周蛋白粉小幅上涨，价差拉近，对于蛋白粉来说性价比还是较高的。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

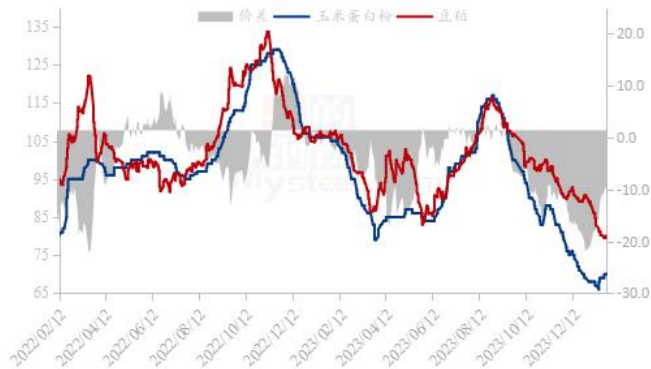


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，本周各产品报价华北地区小幅上调，东北地区表现稳定。玉米蛋白粉山东主流成交 68-74 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 72-74 元/蛋白，吉林市场主流成交 73-76 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 800-950 元/吨，黑龙江市场主流成交 780-1050 元/吨，吉林市场主流成交 1050-1200 元/吨。

供需来看，供应端本周淀粉企业周度开机率为 74.11%，较上周升高 1.25%。淀粉厂春节开统计划将近出，临近春节深加工产量会有所下降，但根据目前的开机情况来看，企业利润尚可，春节期间市场供应仍处于较高水平。目前市场现货不多，前期涨价下游贸易商及饲料有集中买货，所以本周下游饲料厂最后一波滚动补库主要维持刚需为主，谨慎签单，多观望节后行情变化。

综上，蛋白粉及纤维本周行情偏稳，市场行情平淡，企业报价不积极基本维持前期价格。随着年关将至，备货步入尾声，市场询货不多，。建议市场多关注上游开机情况以及下游需求端变化。



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