

玉米副产品市场

周度报告

(2024.1.25-2024.2.1)



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. 25–2024. 2. 1)

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.....	- 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

本周玉米副产品暂无行情亮点，厂家报价偏稳运行。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4357.5 元/吨，喷浆玉米皮 935 元/吨，胚芽 38%含油 3163 元/吨，普通胚芽粕 1390 元/吨，普通胚芽粕 1400 元/吨。蛋白粉及纤维市场周内实际成交订单不多，下游饲料厂基本进入春节放假状态，且年后行情尚不明朗采买意愿不强，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 25 日	2 月 1 日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4210	4140	-70	-1.66%
玉米喷浆皮	880	880	0	0.00%
玉米白皮	1150	1120	-30	-2.61%
玉米胚芽	3240	3156	-84	-2.59%
玉米胚芽粕	1300	1280	-20	-1.54%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4140 元/吨，较上周下调 70 元/吨；喷浆玉米纤维 880 元/吨，较上周持平；普通玉米纤维 1120 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 3156 元/吨，较上周下调 84 元/吨；玉米胚芽粕 1280 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25日	2月1日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4330	4350	+20	0.46%
玉米喷浆皮	915	860	-55	-6.01%
玉米胚芽	3300	3170	-130	-3.94%
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 4350 元/吨，较上周上调 20 元/吨；喷浆玉米纤维 860 元/吨，较上周下调 55 元/吨；玉米胚芽 3170 元/吨，较上周下调 130 元/吨；玉米胚芽粕 1500 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

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 5 周（1 月 25 日-1 月 31 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 20.37 万吨，其中玉米蛋白粉 6.11 万吨，玉米纤维产量 14.26 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 40 元/吨，较上周降低 6 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 85 元/吨，较上周降低 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 70 元/吨，较上周降低 6 元/吨。本周原料玉米价格局部微涨，产品价格稳定，淀粉企业利润小幅收窄。

（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）

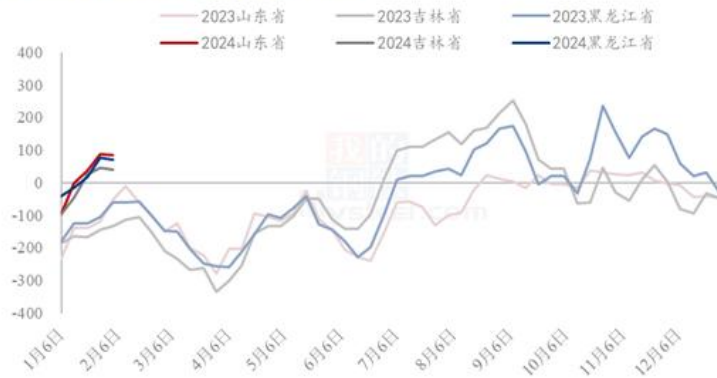


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到春节前下游需求表现强劲与利润良好的双向支撑，玉米淀粉行业开机率维持高位运行。

本周（1月25日-1月31日）全国玉米加工总量为 73.75 万吨，较上周持平；周度全国玉米淀粉产量为 37.49 万吨，较上周产量持平；周度开机率为 74.11%，较上周持平。

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 15.42 元/公斤，较上周上涨 1.29 元/公斤，环比上涨 9.13%，同比上涨 8.36%。本周猪价强势上涨，周度重心上行明显。供应方面来看，前期受猪病影响部分省份供应阶段性偏紧，且周边地区天气影响，市场猪源流通受限，加之年关物流运输资源紧张，叠加情绪助推猪价上行。需求方面来看，节前备货终幕拉开，且天气影响下多有提前采购，外调表现积极，但前期备货已有累积，市场需求余量有限。整体来看，价格前期涨幅较大而需求匹配不足，市场情绪支撑有限，猪价上涨难以延续，近日已有回落调整，供应存量消化待续而需求逐渐收尾，短期猪价或偏弱趋稳盘整。



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

本周白羽肉鸡价格持稳收尾，各地屠宰厂已陆续进入停宰阶段，全国棚前成交均价为 3.97 元/斤，环比无变动，同比跌幅 9.77%。上半周，由于北方产区有雨雪天气预警，养殖端担心后续调运和出栏问题，存在加速出栏的情况，受此影响，山东当地社会鸡收购明稳暗跌，实际成交跌至了 3.95 元/斤的报价线上。东北则以预排计划为主，持稳运行。下半周，山东社会鸡屠企率先开始停产放假，由于冻品端走货持续未见起色，部分屠宰厂有提前放假的情况，但多数仍集中于腊月 23 左右停产，毛鸡回收

无涨跌必要，持稳收尾。



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 3.99 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.97%，主销区均价 3.97 元/斤，较上周下跌 0.11 元/斤，跌幅 2.70%。本周主产区价格偏强运行，周内随着蛋价不断探底，养殖端存惜售情绪，叠加临近春节，务工人员陆续返乡，带动家庭需求，部分地区内销有所好转，市场情绪有所升温，蛋价持续走强，蛋价上涨后，终端接受程度一般，市场走货渐缓，蛋价趋稳运行，当前春节备货接近尾声，预计下周蛋价或弱势运行。

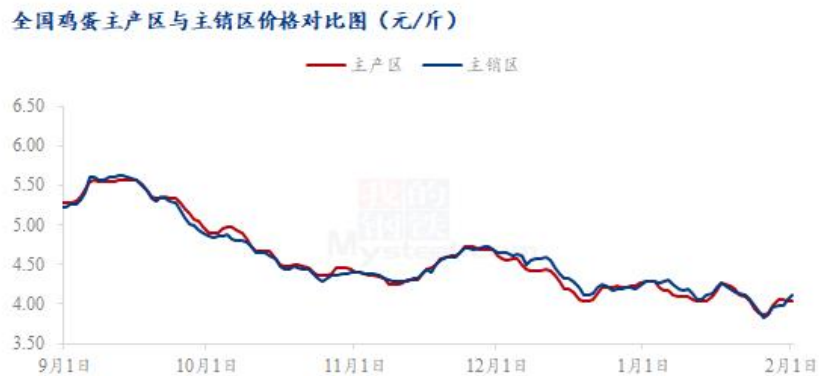


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（肉牛、肉羊）行情分析

本周全国活牛市场出栏均价继续小幅回落，其中山东省活牛出栏均价进一步下跌。从山东省畜牧兽医局数据来看，2024年第4周，山东省活牛出栏均价为活牛均价为28.33元/公斤，同比回落15.98%，环比回落0.87%。只有19.23%的区县活牛均价处于盈利状态，产业发展压力增加。内蒙、河北、吉林等肉牛主产区肉牛价格也有不同程度的回落。随着春节的临近，养殖端加速育肥牛出栏速度，供应呈现持续宽松的局面。本周牛肉市场走势持续维持小幅偏弱的局面。从农业农村部统计数据来看，截至

2月1日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格为70.73元/公斤，与上周均价70.98元/公斤相比下跌0.24元/公斤，跌幅0.34%。分省市来看，山东省牛肉均74.09元/公斤，同比降低9.73%，环比回落0.42%。湖南省牛肉批发市场均价为84.45元/公斤，环比下降1.9%，同比下降8.5%。本周牛肉价格先跌后涨，一方面是因为养殖端供给持续增加；另一方面则是因为尽管终端需求逐步放量，但养殖户宰牛卖肉的情况增加，牛肉价格受到了一定程度的冲击。

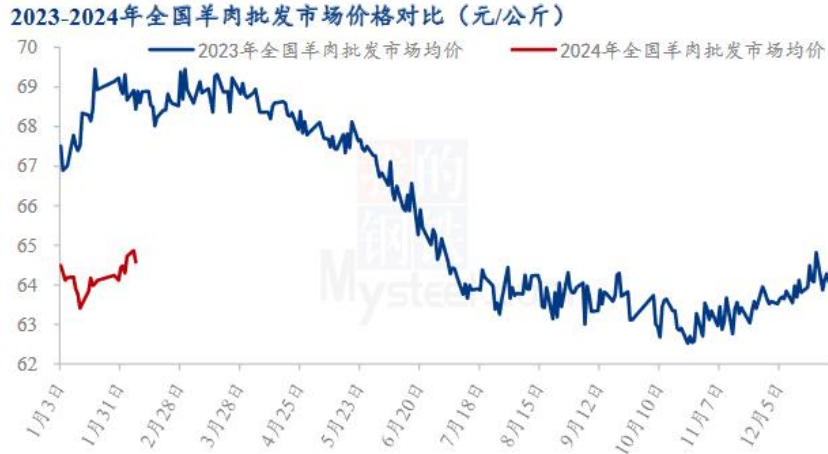
2023-2024年全国牛肉批发市场价格对比（元/公斤）



本周国内活羊市场出栏均价稳中小幅整理，其中山东省活羊出栏均价弱勢回落。从山东省畜牧兽医局数据来看，2024年第4周，活羊平均出栏价格为29.76元/公斤，同比降低9.10%，环比持平。目前山东省绵羊略有盈余，山羊处于盈利区间。饲料价格下探使得养殖端盈利空间扩大。其他肉羊主产区价格小幅整理，供应量较大的品种价格持续偏弱，市场需求虽有放量，但是仍不及市场整体预期。本周国内羊肉主流市场呈现震荡上涨的运行趋势。从农业农村部统计数据来看，

截至2月1日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格为64.19元/公斤，与上周均价63.79元/公斤相比上涨0.40元/公斤，涨幅0.63%。分省市来看，山东省羊肉价格

为 79.44 元/公斤，同比降低 8.06%，环比回落 0.53%。湖南省羊肉批发均价 71.10 元/公斤，环比上升 1.2%，同比下降 7.9%。当前羊肉市场需求进一步释放，上游养殖端的出栏积极性较高，部分地区供应量较大的品种小幅承压回落，在一定程度上拖累的羊肉整体的上涨幅度。



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 2356 元/吨，较上周下跌 29 元/吨。国内玉米价格止跌趋稳，局部反弹。东北基层售粮节奏下降，贸易商少量建库，市场供需持衡，价格趋稳，低点地区反弹。华北价格先涨后稳，玉米价格跌至新低，厂家收购价格跌破 2400 元/吨，基层卖粮意向下降，加之周末有降雪，价格趋稳运行。销区饲料企业备货结束，报价跟随产区调整，市场成交量有限。



图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉企业走货减弱，签单趋淡，市场价格变化不大，春节假期检修企业较正常年份偏少，满产开机企业占比较多，节后下游纸厂与糖厂原料玉米淀粉主流签单至2月下旬，关注春节期间玉米淀粉企业实际检修情况与节后下复苏变化。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

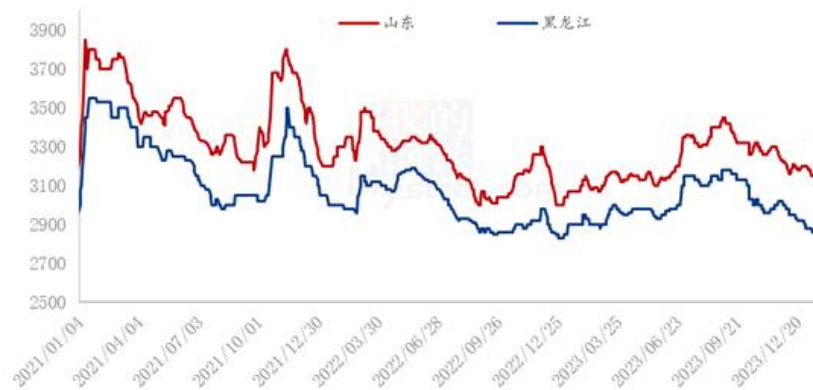


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至2月1日，本周主产区混合麸皮均价1565元/吨，环比上涨2.69%，同比下跌41.28%。本周麸皮价格延续上涨态势，中小企业陆续放假停机，麸皮无库存压力。龙头企业接连上调麸皮出厂价，下游拿货积极性尚可；供需博弈下麸皮价格偏强调整。预计下周麸皮价格小幅偏强调整，关注粉企放假时间及下游备货情况。

2022年-2024年主产区麸皮价格走势（元/吨）

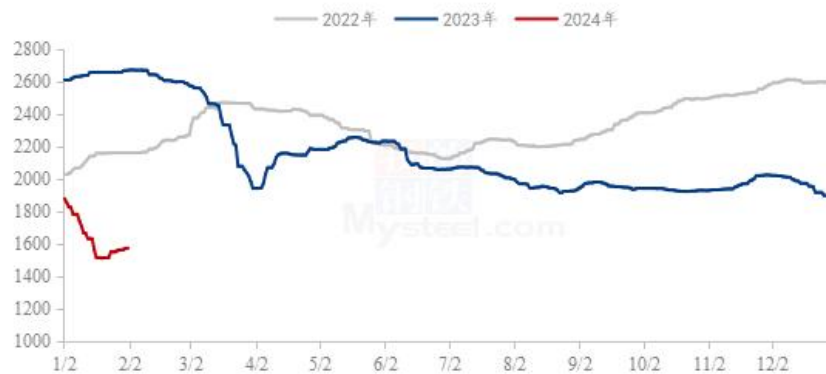


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

1日连粕收涨，截至收盘主力合约M2405报收于3033元/吨，涨47元/吨，涨幅1.57%，持仓156.88万手，日减仓5.65万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价上调20-40元/吨，其中天津报价3400元/吨涨20元/吨，山东报价3380元/吨涨20元/吨，江苏报价3400元/吨涨30元/吨，广东报价3360元/吨涨40元/吨。

后市方面，CBOT大豆继续从创下的两年低点技术性反弹，加上巴西大豆产量预估下调，阿根廷天气转干旱，可能会再度降低作物的生长条件，支撑市场情绪好转，而美豆出口预估整体偏低，需求前景不确定性限制价格上涨空间，多空交织下美豆震荡偏强运行；国内方面，连粕跟随美豆继续上行，下游春节前备货接近尾声，而豆粕库存高于历史同期，缺乏利好消息支撑，豆粕价格反弹空间有限，节前豆粕价格或维持震荡运行，节后饲料需求淡季，叠加南美大豆丰产，预计豆粕价格仍偏弱运行。

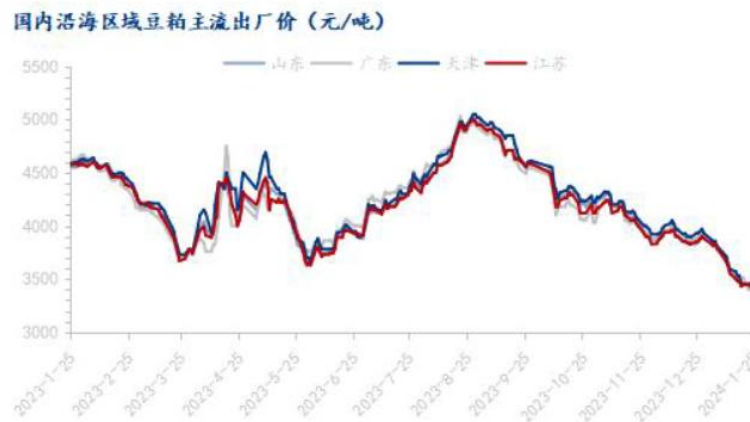


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价格走势图

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71元/蛋白，豆粕价格为78.6元/蛋白，价差-7.6，比值1.26，本周蛋白粉偏稳运行，与豆粕价差拉近，对于蛋白粉来说性价比处于较好水平。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

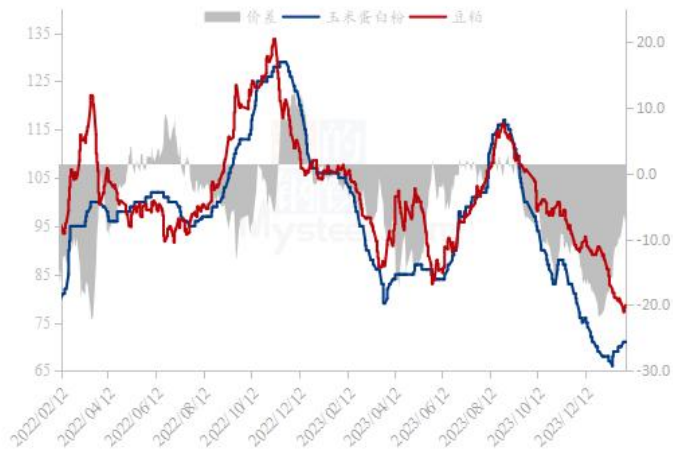


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，本周各产品报价基本稳定，暗降成交为主。玉米蛋白粉山东主流成交 68-73 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 74-76 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。

现阶段行情基本平稳，企业报价基本维持前期价格，供应方面蛋白粉及纤维现货方面蛋白粉较为紧张，皮则较为宽裕，当前多排单发货为主，需求方面目前比较平淡，市场在节前暂无行情亮点，主要饲料厂采购人员即将进入放假状态，市场询价不多，且后市行情尚不明朗下游采买意愿不强。

综上，蛋白粉及纤维本周行情偏稳，市场行情平淡。随着年关将至，备货步入尾声，市场询货不多，多观望年后市场行情变化为主。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