

玉米副产品市场

周度报告

(2024.6.6-2024.6.13)



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. 6. 6-2024. 6. 13)

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)	- 11 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 12 -

本周核心观点

本周玉米副产品价格波动不大，各家根据库存及签单情况调整价格。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4717.5 元/吨，喷浆玉米纤维 817.5 元/吨，胚芽 38%含油 3411.5 元/吨，普通胚芽粕 1305 元/吨。周内蛋白粉下游依旧维持刚需补库节奏，认为蛋白原料对比豆粕看性价比上仍较低，部分企业配方向下调整，致使产品用量上有所缩减。喷浆玉米皮价格华北及东北受原料玉米价位影响差异仍存，行情由弱逐渐转向稳定为主，价格基本低位震荡。目前整体深加工企业来看已有部分企业有停机检修计划，供应压力短期或向下调整，但下游买涨不买跌的心态也使得目前成交节奏逐渐减缓，市场交投氛围较淡。

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	6月6日	6月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4380	4380	0	0.00%
玉米喷浆皮	700	680	-20	-2.86%
玉米白皮	980	980	0	0.00%
玉米胚芽	3323	3323	0	0.00%
玉米胚芽粕	1260	1230	-30	-2.38%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4380 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 680 元/吨，较上周下调 20 元/吨；普通玉米纤维 980 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3323 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 1230 元/吨，较上周下调 30 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	6月6日	6月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4860	4860	0	0.00%
玉米喷浆皮	850	850	0	0.00%
玉米胚芽	3419	3500	+81	2.37%
玉米胚芽粕	1350	1380	+30	2.22%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4860 元/吨，较上周持平；喷浆玉米纤维 850 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 3500 元/吨，较上周上调 81 元/吨；玉米胚芽粕 1380 元/吨，较上周上调 30 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 24 周（6 月 6 日至 6 月 12 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 17.69 万吨，其中玉米蛋白粉 5.31 万吨，玉米纤维产量 12.38 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）

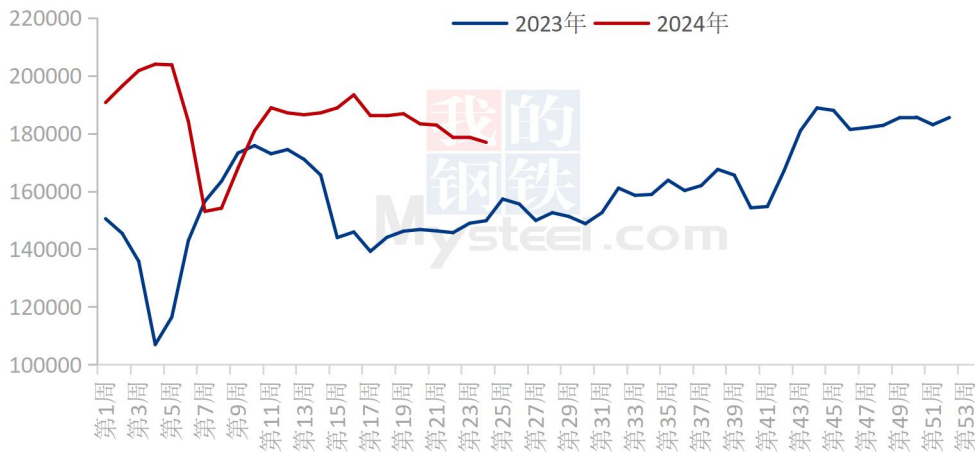


图 2 2023-2024 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-138 元/吨，较上周降低 30 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-30 元/吨，较上周降低 24 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-189 元/吨，较上周降低 54 元/吨。本周北方原料玉米继续偏强运行，淀粉价格涨幅不及原料，企业整体利润亏损再次加剧。

（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）

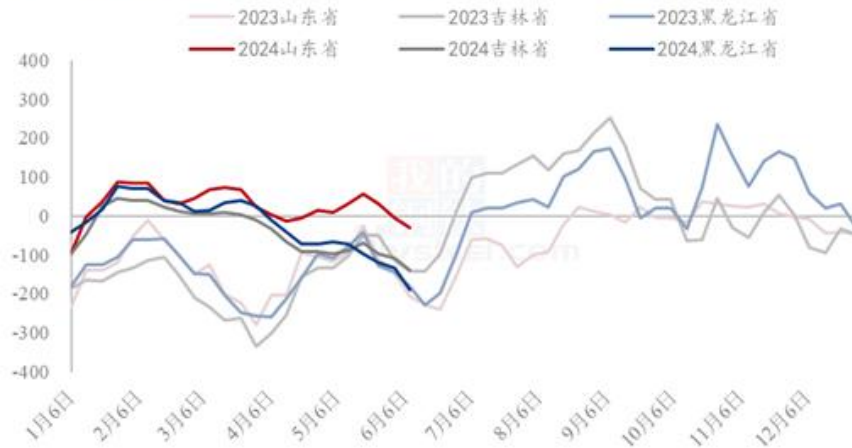


图 3 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

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，夏季检修季逐渐来临，加之端午假期部分企业玉米上量较少，华北个别企业执行检修计划，行业开机小幅下降。

本周（6月6日-6月12日）全国玉米加工总量为 62.49 万吨，较上周减少 2.51 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 31.55 万吨，较上周产量减少 0.6 万吨；周度开机率为 62.38%，较上周降低 1.19%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

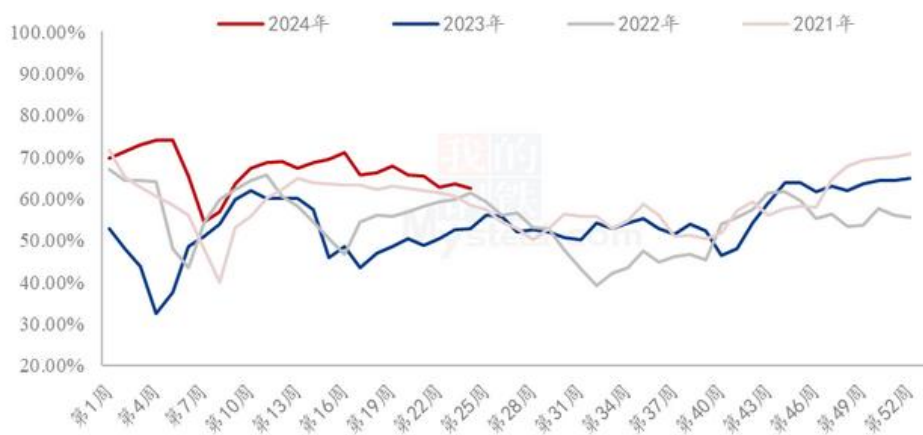


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 18.83 元/公斤，较上周上涨 0.74 元/公斤，环比上涨 4.09%，同比上涨 32.51%。本周猪价区间震荡，挺价情绪偏强支撑，价格重心坚挺上行。供应方面来看，企业月度计划有所调减，阶段性断档消息持续发酵，供给大背景相对偏紧，养殖端仍存惜售挺价情绪，猪价受支撑坚挺盘整。需求方面来看，屠企订单表现不足，推涨后高价成交表现滞缓，消费接受度不高掣肘行情连续上行，且高价二育入场心态偏谨慎，短期需求对行情支撑不足。整体来看，供应预期虽偏紧，不过跌价后养户或有所认卖，且需求短期难有明显提升，高价成交不足限制行情连涨，短期猪价偏弱震荡盘整，重心或有所回调。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

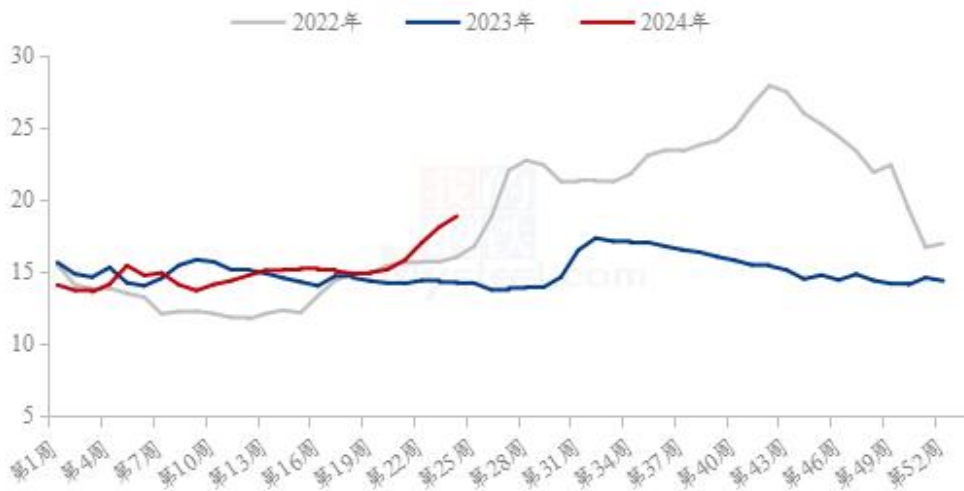


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡全国棚前成交均价为 3.45 元/斤，环比跌幅 3.36%，同比跌幅 21.95%。周内毛鸡价格继续下探，一举打破自 2022 年以来的最低报价；一方面是山东进入高温状态，养殖难度加大，企业存在加速出栏操作；另一方面，端午假期产品走货不佳已成定局，产品价格持续走低，压制毛鸡价格。东北屠企开工意愿较强，长时间维持加价宰杀状态；山东屠企大多使用 3.60 元/斤的风险共担合同，存在加价收

购社会鸡源，平衡宰杀成本操作。



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 3.95 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.25%，主销区均价 3.94 元/斤，较上周下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.75%。本周主产区价格偏弱运行。周初市场库存压力不大，加之临近端午，局部市场有内销走货尚可，对价格形成一定支撑，端午节后市场交投放缓，叠加南方梅雨天气利空鸡蛋存储，鸡蛋霉变风险增加，贸易商拿货情绪减弱，多积极处理库存维持轻仓节奏，蛋价偏弱运行。



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（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场震荡回落。从农业农村部统计数据来看，截至6月13日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（6月7日-6月13日）为60.97元/公斤，与上周均价61.30元/公斤相比，下跌0.33元/公斤，跌幅为0.54%。其中，山东省牛肉周均价为57.21元/公斤，同比降低26.15%，环比回落0.47%。浙江省去骨四分体牛肉周均价65.73元，环比上涨0.02%。受高温天气影响，当前牛肉市场消费出现小幅回落，下游加工厂需求仍然偏低，而供应端没有明显变化，依然维持较为宽松的局面，下周牛肉市场或继续以保持偏弱运行。

2023-2024年全国牛肉批发市场价格对比（元/公斤）

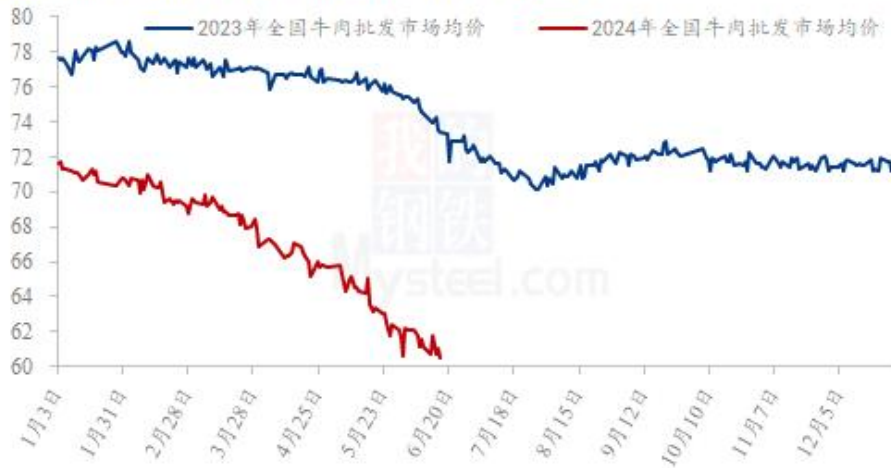


图8 全国牛肉市场价格对比图

本周国内羊肉主流市场报价先涨后跌。从农业农村部统计数据来看，截至6月13日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（6月7日-6月13日）为59.59元/公斤，与上周均价59.76元/公斤相比，下跌0.17元/公斤，跌幅为0.28%。其中，山东省羊肉周均价为71.46元/公斤，同比降低14.07%，环比持平。周内羊肉市场仍显弱势，虽局部地区需求情况略有好转，但总体供应宽松局面难改，叠加进口羊肉资源保持低位运行，国内羊肉市场缺乏支撑。预计下周羊肉市场继续小幅偏弱运行。

2023-2024年全国羊肉批发市场价格对比（元/公斤）



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

本周全国玉米市场价格稳中偏强，截止6月13日，全国玉米周均价2397元/吨，较上周上涨17元/吨。东北产区自然干粮逐渐收尾，粮源转移至贸易商手中，受前期建仓成本及看涨情绪影响，贸易商多持粮待涨。华北小麦收割基本完毕，但基层玉米购销活跃度依然不高，余粮不断减少，深加工企业提价促收，但到货量恢复缓慢。销区受产区提价及期货走强提振，珠三角港口报价出现明显上涨，长三角报价仍旧趋于稳定，下游需求不佳。

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

本周玉米淀粉市场价格整体上涨，最主要因为华北与东北基层粮源减少，企业门前到车数量明显偏少，上调玉米收购价格，成本支撑是目前推动玉米淀粉价格上涨的主要因素，另外夏季来临，玉米淀粉企业轮检计划逐步落地，玉米淀粉供应端减量预期较强，玉米淀粉价格与价值仍将呈现上移态势。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

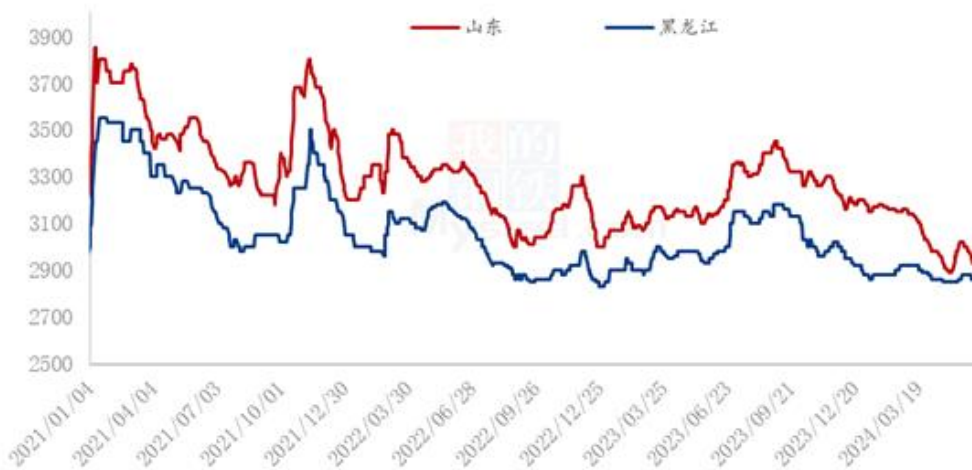


图 11 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 6 月 13 日，本周主产区混合麸皮均价 1450 元/吨，环比上涨 1.68%，同比下跌 33.82%。本周麸皮价格偏强运行，市场购销平稳。粉企面粉走货滞缓，开机回落；麸皮库存压力得以缓解。下游需求无明显改善，但粉企利润微薄对麸皮挺价情绪较高；龙头企业麸皮价格偏强调整，中小企业积极跟涨。预计下周麸皮价格涨幅不大，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)

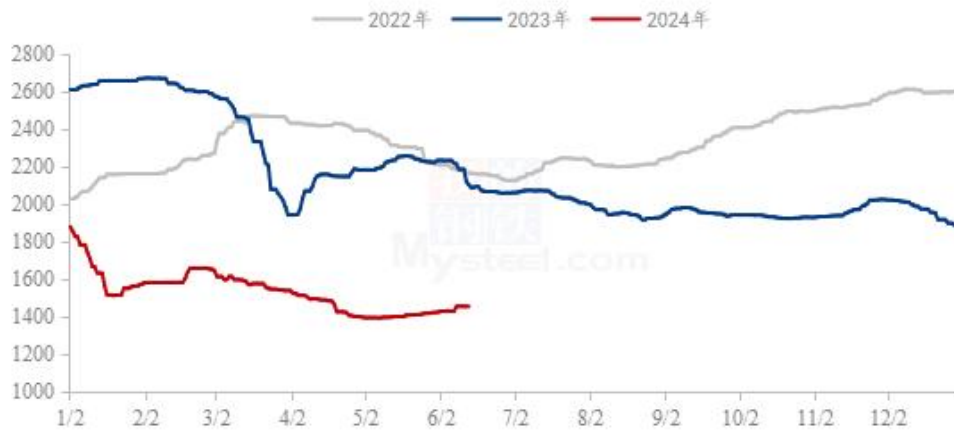


图 12 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

13日连粕弱势下跌，截至收盘主力合约M2409报收3417元/吨，跌56元/吨，跌幅1.61%，持仓203.6万手，日增仓4.8万手。现货方面，今日沿海油厂主流报价下调30-40元/吨，其中天津3370跌30元/吨，山东3300跌40元/吨，江苏3280跌40元/吨，广东3330跌40元/吨。

后市方面，CBOT大豆11月合约期价短期关注前低附近支撑力度，重点关注美国大豆产区天气情况，本年度大豆首周优良率较好，关注接下来走势；南美大豆方面，关注巴西大豆贴水是否维持震荡市。国内方面，随着大豆到港量增加，油厂豆粕供给压力不减，部分油厂受豆粕库存过高被动降低开机率，但豆粕现货依旧承压，基差预计承压运行为主。期价单边上短期关注前低缺口3400点附近支撑力度。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

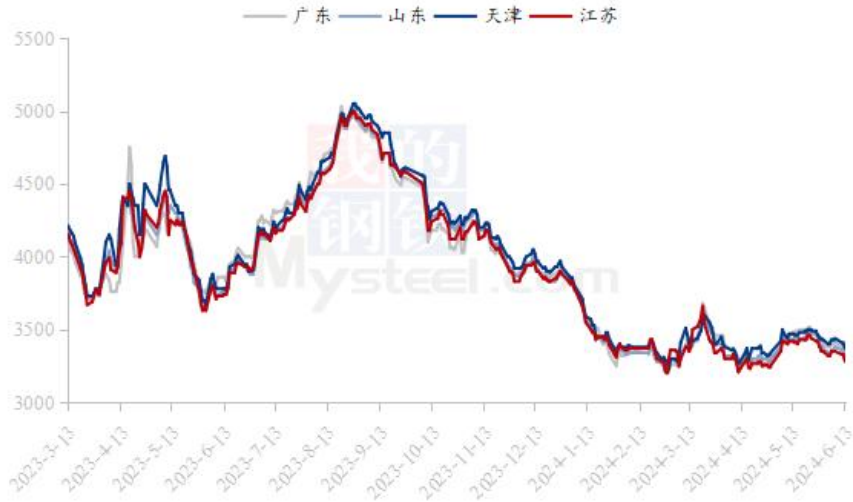


图 13 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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 73 元/蛋白，豆粕价格为 76.7 元/蛋白，价差-3.7，比值 1.33，目前单蛋白对比来看，目前蛋白粉性价比方面仍较低，下游拿货积极性不高。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

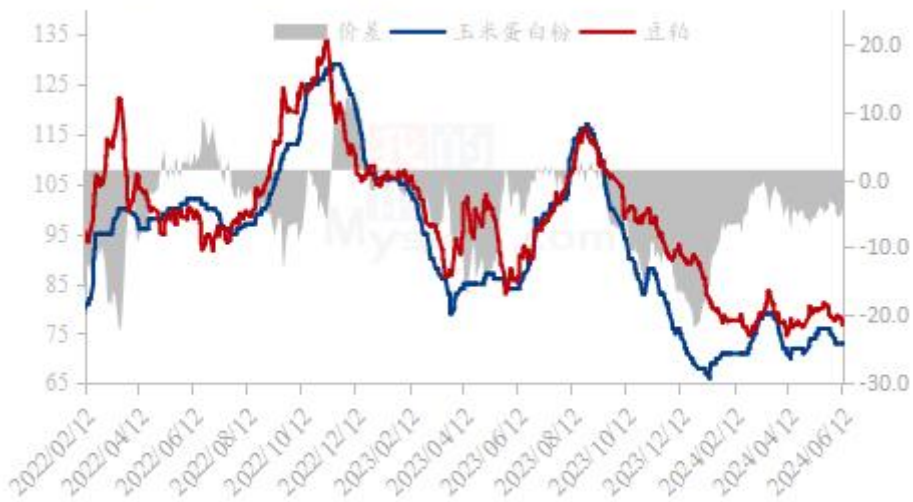


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 70-75 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 79-84 元/蛋白，吉林市场主流成交 83.5-84.5 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 650-700 元/吨，黑龙江市场主流成交 820-930 元/吨，吉林市场主流成交 980-1020 元/吨。

首先供需来看，全国玉米淀粉企业周度开机率为 62.38%，较上周降低 1.19%，目前华北部分有停机检修计划，开机预计仍将小幅下行。库存来看，目前按地区来说，东北地区库存压力不大，本周走货情况良好，华北地区蛋白粉若有企业停机或将缓解市场供应压力，但是短期走货情况平淡，价格低位震荡运行。其他方面来看，本周豆粕价格偏弱调整，下游对于蛋白原料后市心态上持观望为主，拿货维持刚需，虽玉米价格持续上行，但是受限需求疲软，上涨较为乏力。

综上，玉米副产品本周价格调整不大，走货仍以下游刚需补库为主。但是后期价格基本难以继续下跌，反弹点持续关注豆粕及玉米端行情变化。



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