

玉米副产品市场

周度报告

(2024.3.7-2024.3.14)



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. 3. 7-2024. 3. 14)

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.....	- 6 -
4.1 玉米行情分析.....	- 8 -
4.2 玉米淀粉行情分析.....	- 8 -
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

本周玉米副产品价格偏强运行，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4672.5 元/吨，喷浆皮 1065 元/吨，胚芽 38%含油 3315 元/吨，普通胚芽粕 1495 元/吨。玉米副产品继上周价格上涨后企业大量签单，本周仍是受豆粕的影响叠加订单量多，价格继续高位上行，主要以蛋白粉涨幅最为明显，深加工企业报价追高。实际来看目前豆粕与蛋白粉单蛋白价差基本持平，蛋白粉性价比暂无优势，周初拿货相对积极，涨价至一定高位后，下游继续跟单情绪不高。再看喷浆皮方面，本周价格先涨后小幅下跌，下游需求一般，玉米对其支撑不足，且与麸皮性价比也未有所凸显，整体行情平淡表现；胚芽粕周内也是偏强为主，下游拿货积极性较高，但也多为刚需补库为主。

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	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4470	4680	+210	4.70%
玉米喷浆皮	1040	1055	+15	1.44%
玉米白皮	1175	1190	+15	1.28%
玉米胚芽	3200	3310	+110	3.44%
玉米胚芽粕	1420	1520	+100	7.04%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4680 元/吨，较上周上调 210 元/吨；喷浆玉米纤维 1055 元/吨，较上周上调 15 元/吨；普通玉米纤维 1190 元/吨，较上周上调 15 元/吨；玉米胚芽 3310 元/吨，较上周上调 110 元/吨；玉米胚芽粕 1520 元/吨，较上周上调 100 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	3月7日	3月14日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4350	4560	+30	0.69%
玉米喷浆皮	875	1040	+55	6.29%
玉米胚芽	3230	3320	+90	2.79%
玉米胚芽粕	1420	1470	+50	3.52%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4560 元/吨，较上周上调 30 元/吨；喷浆玉米纤维 1040 元/吨，较上周上调 55 元/吨；玉米胚芽 3320 元/吨，较上周上调 90 元/吨；玉米胚芽粕 1470 元/吨，较上周上调 50 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 11 周（3 月 7 日至 3 月 13 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.89 万吨，其中玉米蛋白粉 5.67 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 6 元/吨，较上周升高 1 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 68 元/吨，较上周升高 23 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 3 元/吨。本周副产品价格持续偏强运行，玉米淀粉企业利润微幅好转。

（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）

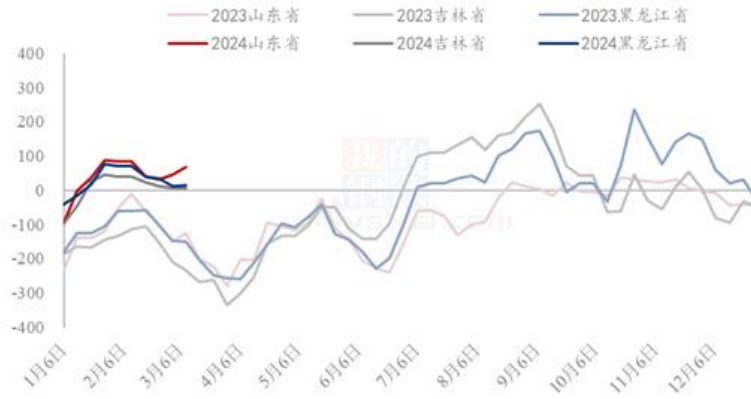


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到区域利润支撑，华北个别企业提产增量，同时有企业深加工产线转出商品玉米淀粉，使得华北区域行业开机率继续升高。

本周（3月7日-3月13日）全国玉米加工总量为 65.57 万吨，较上周增加 0.08 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.73 万吨，较上周产量增加 0.76 万吨；周度开机率为 68.66%，较上周升高 1.5%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

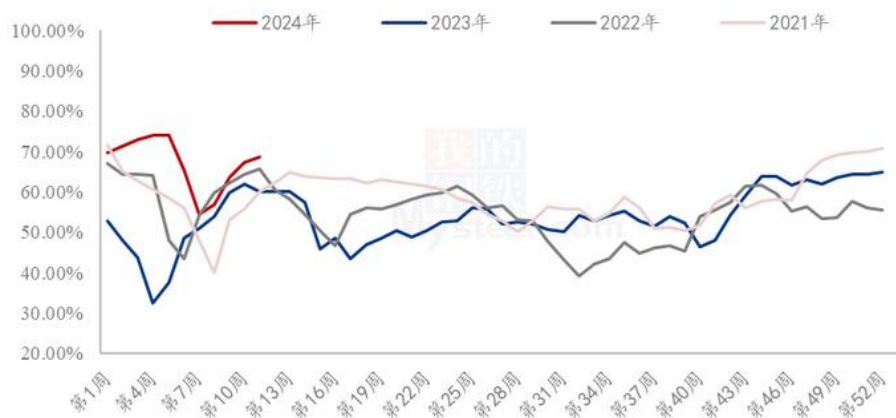


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.37 元/公斤，较上周上涨 0.26 元/公斤，环比上涨 1.84%，同比下跌 5.09%。本周猪价区间震荡，近日涨后回调，周度重心仍偏强。供应方面来看，企业出栏节奏稳定，月度计划完成良好，社会场节奏动态调整、惜售压栏仍存，短期供应释放压力尚可，猪源流通平稳。需求方面来看，标肥价差对行情有所支撑，不过采购订单有限，冻品库存压力掣肘入库操作，且白条鲜销表现不佳，屠企宰量维持低位，需求表现难有支撑。整体来看，供需博弈延续，猪源暂无集中上量预期，消费或仍延续低迷态势，情绪无实质利好引导，短期猪价行情或延续区间震荡。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

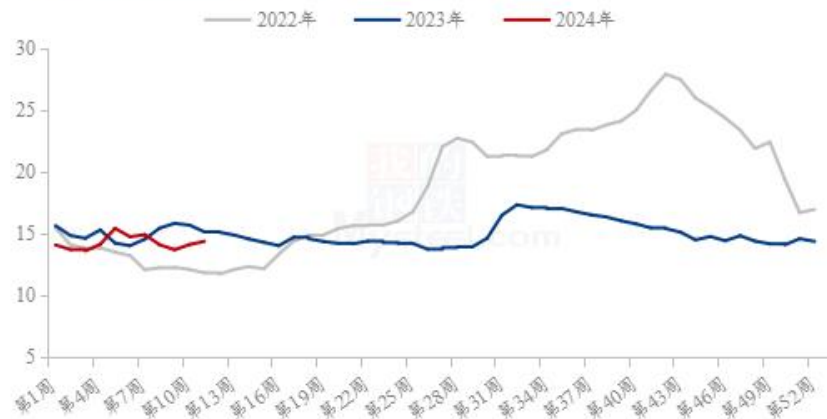


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格震荡上行，全国棚前成交均价为 3.72 元/斤，环比涨幅 0.81%，同比下跌 27.34%。从产区角度看，鸡源地域性分配失衡，本周东北产区鸡源整体充裕，周尾才稍有缺口；山东产区受年前低价放养合同影响，合同鸡源大幅减量，供应支撑力度持续递增。从时间跨度看，上半周整体供需双弱，毛鸡价格尚能持稳运行；下半周临近空档期，鸡源减量明显，跨区域收鸡提振毛鸡价格走高。当前鸡源减量是毛鸡价格的主导支撑，在此波涨价中产品端并未完全跟涨毛鸡，上涨趋势或有受阻。

(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 3.63 元/斤，较上周上涨 0.25 元/斤，涨幅 7.40%，主销区均价 3.67 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 9.55%。本周主产区价格冲高回落，周内随着需求慢慢恢复，叠加前期蛋价处于较低位置，下游经销商拿货积极，各环节库存压力有所减轻，蛋价持续走强，随着蛋价连续上涨，终端对高价接受度有限，下游经销商避险情绪再次显现，拿货意愿转为谨慎，周尾蛋价冲高回落，预计下周蛋价震荡调整为主。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

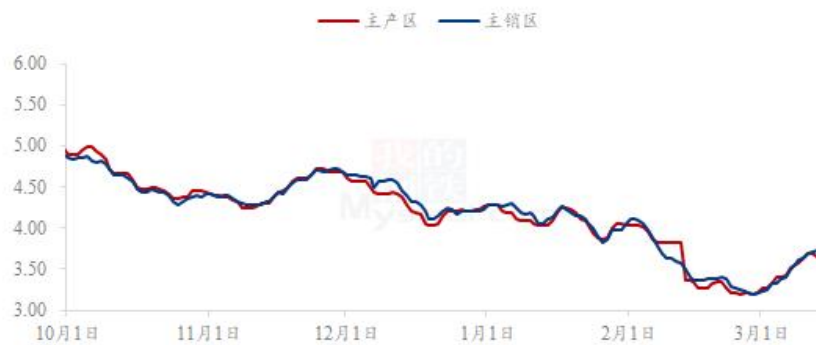


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场震荡运行，周均价小幅回落。农业农村部统计数据来看，截至 3 月

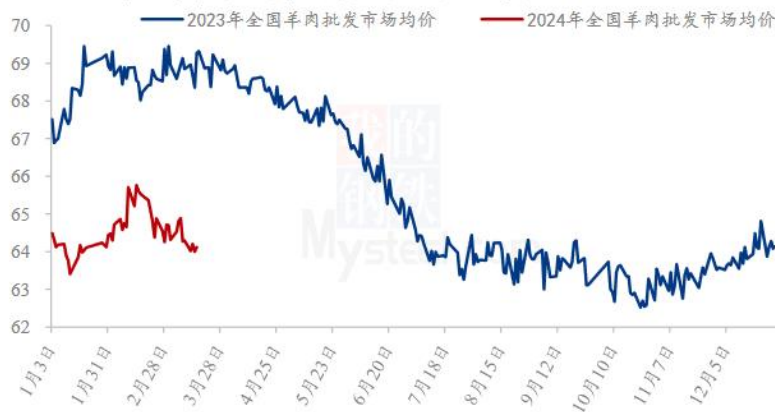
14日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月8日-3月14日）为69.12元/公斤，与上周均价69.41元/公斤相比，下跌0.29元/公斤，跌幅为0.42%。分省市来看，山东省牛肉周均价为70.37元/公斤，同比降低13.11%，环比回落0.75%。浙江省牛肉（四分体去骨）月均价为71.00元/公斤，环比下跌0.30%。本周牛肉市场维持平稳供应，需求方面较上周相比变化不大，牛肉市场价格缺乏有效支撑，仍处于易跌难涨的局面。业者心态普遍一般，后续牛肉市场或继续筑底运行。

2023-2024年全国牛肉批发市场价格对比（元/公斤）



本周国内羊肉主流市场震荡下滑。从农业农村部统计数据来看，截至3月14日，全国农产品批发市场羊肉月度平均价格（3月8日-3月14日）为64.13元/公斤，与上周均价64.56元/公斤相比，下跌0.43元/公斤，跌幅为0.67%。分省市来看，山东省羊肉周均价为77.37元/公斤，同比降低9.48%，环比回落0.10%。本周羊肉市场需求稍有放量，但供应端更加充裕，羊肉市场供大于求的局面没有改变，继续跟随养殖端价格偏弱调整，后续或继续偏弱运行。

2023-2024年全国羊肉批发市场价格对比（元/公斤）



第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场震荡运行，周均价 2410 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。本周东北地区地趴粮售粮收尾，供应收紧，但收购主体较多，烘干塔及贸易商建仓意愿较高，对玉米价格有提振作用。华北地区运行相对平稳，购销活动平缓，贸易商随收随走，市场供应氛围较为宽松。南方销区玉米价格震荡运行，东部沿海价格变动频繁但幅度不大，西南地区价格平稳。市场多孔因素博弈，预计下周玉米价格震荡偏强运行。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

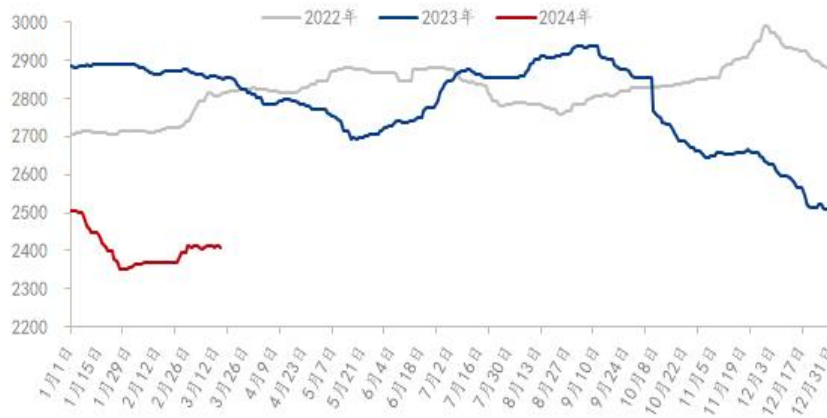


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周华北个别大单成交仍存，但市场主流签单量环比上周缩量运行，该区域玉米淀粉市场高价快速下跌，底部价格维持坚挺，该区域行业库存压力小幅升高，主要受到供应端增量支撑；东北区域受到利润低位与原料玉米价格支撑，玉米淀粉市场价格保持坚挺运行。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

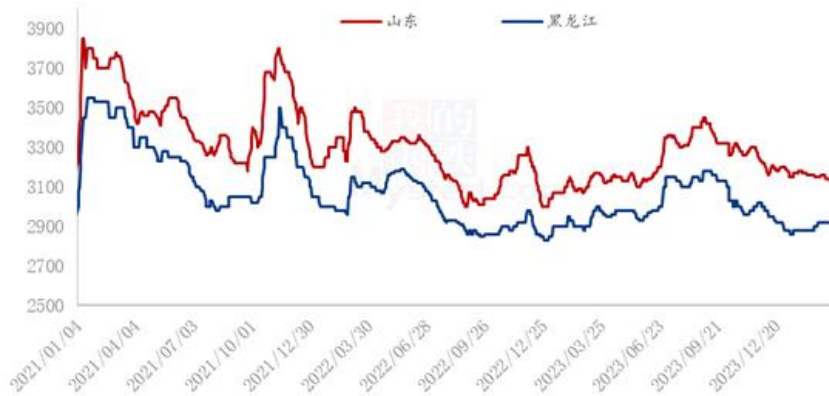


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 3 月 14 日，本周主产区混合麸皮均价 1594 元/吨，环比下跌 1.12%，同比下跌 37.98%。本周麸皮价格弱势运行，市场购销不畅。饲料、养殖等需求表现疲软，刚需采购为主，整体拿货积极性不高。粉企麸皮库存压力增加后，小幅降价促销；龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟跌。预计下周麸皮价格偏弱调整，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 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

14日连粕上涨，截至收盘主力合约M2405报收于3266元/吨，涨40元/吨，涨幅1.24%，持仓150.52万手，日减仓2.24万手。沿海主流区域油厂报价为3380-3440元/吨，天津3440元/吨涨40元/吨，山东3390元/吨涨10元/吨，江苏3380元/吨涨30元/吨，广东3390元/吨涨20元/吨。

后市方面，隔夜CBOT大豆期货上涨，受技术性交易推动，交易商在等待新的消息和周四美国农业部的出口销售报告。短期美豆期价围绕1160-1200美分/蒲式耳震荡运行，关注近期南美大豆产量情况以及月底种植面积报告。国内方面，短期连粕维持偏强震荡格局。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存去库为主，近期国内油厂受断豆影响有部分停机，短期价格或略有支撑，但长期来看供应相对充足，基差持续上涨可能性不大，后期仍有回落空间，下游饲料企业做好安全库存即可。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

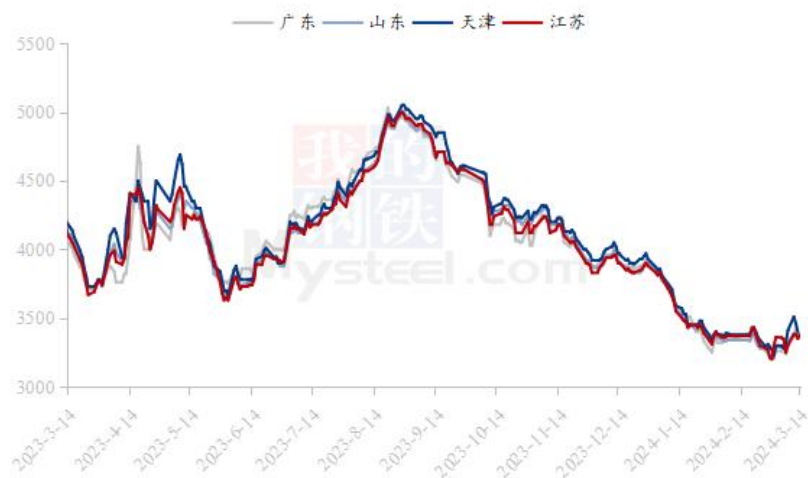


图 11 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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78元/蛋白，豆粕价格为78.8元/蛋白，价差-0.8，比值1.38，本周玉米蛋白粉继续上行，整体来看玉米蛋白粉性价比与豆粕基本持平，单蛋白来看目前蛋白粉暂无性价比优势。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

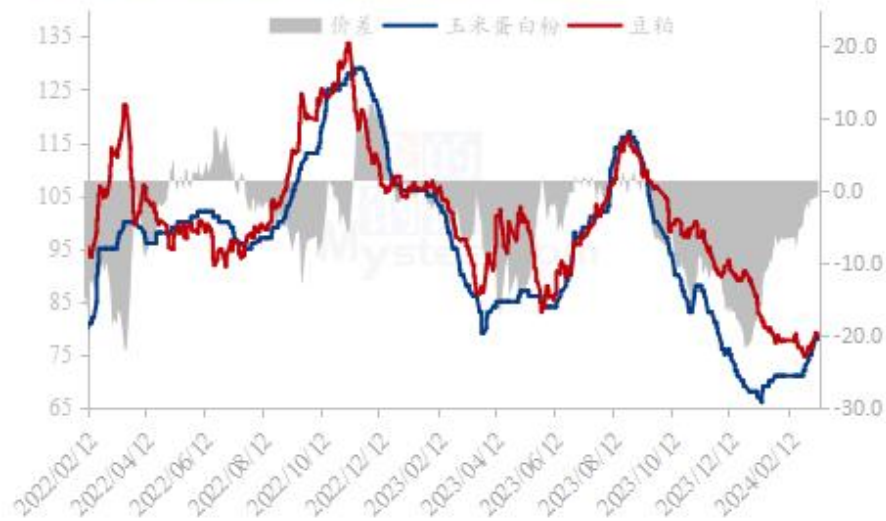


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，目前玉米蛋白粉山东主流成交 77-80 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 75.5-77 元/蛋白，吉林市场主流成交 75-78 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 920-1150 元/吨，黑龙江市场主流成交 980-1100 元/吨，吉林市场主流成交 1050-1200 元/吨。

玉米副产品本周主要受豆粕提振叠加厂家前期订单较多，多积极挺价为主，而喷浆玉米皮周初价格上行自周后局部地区成交减缓，今日成交价格小幅下滑。供应方面，受区域利润支撑，华北个别企业提产增量，淀粉开工率上升明显，目前开机水平仍持较高水平；需求方面，下游涨价初期拿货积极，但价格不断上涨至超过性价比区间后，也抑制了部分需求，下游继续跟单不多，叠加整体需求平稳，贸易商也谨慎为主，下游饲料企业对比豆粕及蛋白粉，多认为目前的价格性价比不高，多维持刚需补库；厂家的心态方面，目前仍积极挺价蛋白粉为主，且本周初实际订单较多，多排单发货为主，多无销售压力；

对于玉米副产品来说，蛋白粉目前价格对比豆粕来说价格已经到达一定高位，再涨空间有限，今日下午豆粕盘面上涨后短期预计明日副产品价格坚挺表现。后期持续

关注需求端情况，及其他替代产品例如豆粕、麸皮，原料玉米价格变化，预计下周市场价格偏稳盘整。



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