

玉米副产品市场

周度报告

(2024.3.14-2024.3.21)



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. 14-2024. 3. 21)

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.....	- 10 -
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

本周玉米副产品市场价格涨跌互现，但整体仍稳中偏强为主，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4717.5 元/吨，喷浆皮 1065 元/吨，胚芽 38%含油 3480 元/吨，普通胚芽粕 1495 元/吨。蛋白粉这周价格上涨主要体现在东北地区现货供应紧张，价格小幅上调，山东地区的实际成交情况表现一般，当价格到达一定高位后，下游接受程度不高，实际拿货多以前期低价合同为主，纤维则受产量大的原因下，局部地区暗降为主，胚芽粕方面各地区质量不同，总体成交情况表现一般，执行前期低价订单，高价位下拿货情况寥寥，但部分质量好的厂家仍供应紧张，总体来看玉米副产品在供强需弱格局下，受前期涨价影响签单看，整体库存情况不大，蛋白粉短期坚挺为主，纤维有小幅下探之势。

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14日	3月21日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4680	4710	+30	0.64%
玉米喷浆皮	1055	1020	-35	-3.32%
玉米白皮	1190	1150	-40	-3.36%
玉米胚芽	3310	3560	+250	7.55%
玉米胚芽粕	1520	1520	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4710 元/吨，较上周上调 30 元/吨；喷浆玉米纤维 1020 元/吨，较上周下调 35 元/吨；普通玉米纤维 1150 元/

吨，较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽 3560 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 1520 元/吨，较上周持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	3月14日	3月21日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4560	4680	+120	2.63%
玉米喷浆皮	1040	1060	+20	1.92%
玉米胚芽	3320	3400	+80	2.41%
玉米胚芽粕	1470	1470	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 4680 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 1060 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米胚芽 3400 元/吨，较上周上调 80 元/吨；玉米胚芽粕 1470 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 12 周（3 月 14 日至 3 月 20 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.71 万吨，其中玉米蛋白粉 5.61 万吨，玉米纤维产量 13.10 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 10 元/吨，较上周升高 4 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 74 元/吨，较上周升高 6 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 34 元/吨，较上周升高 19 元/吨。本周副产品价格继续上涨运行，玉米淀粉企业利润持续微幅好转。

（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）

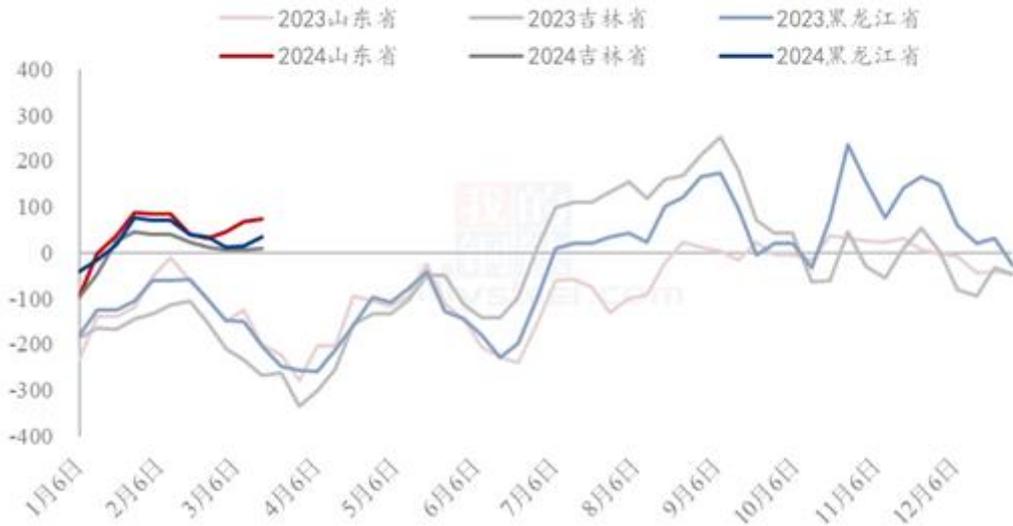


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，本周山东个别企业商品玉米淀粉减量，开机小幅下滑，其他区域开机高位稳定。

本周（3月14日-3月20日）全国玉米加工总量为66.5万吨，较上周增加0.93万吨；周度全国玉米淀粉产量为34.79万吨，较上周产量增加0.06万吨；周度开机率为68.78%，较上周升高0.12%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

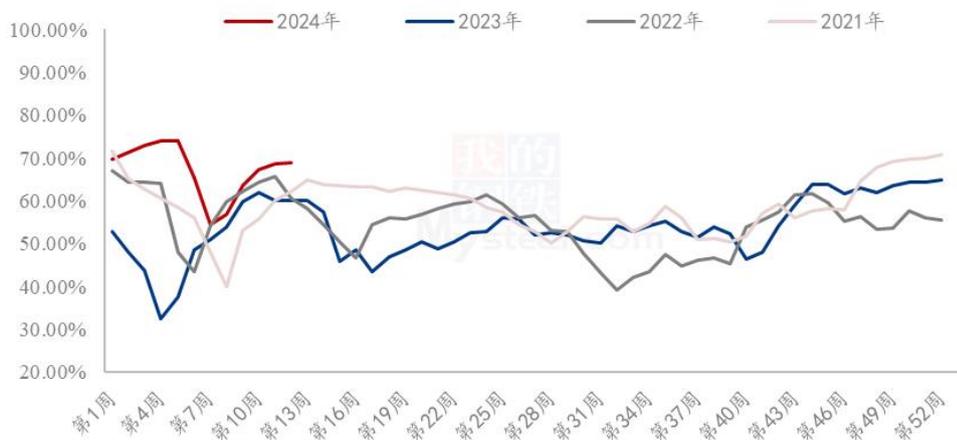


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.74 元/公斤，较上周上涨 0.37 元/公斤，环比上涨 2.57%，同比下跌 2.45%。本周猪价连续上行，今日略有回调，周度重心涨幅明显。供应方面来看，市场压栏挺价情绪偏强，养户出栏节奏动态调整，助推猪价上行；前期压栏补充中大猪源，出栏走量或对猪价上行有所抑制。需求方面来看，标肥价差对行情仍有支撑，不过冻品库存掣肘分割入库，且白条鲜销表现平平，屠企持续亏损难以保持开机，消费整体表现不佳。整体来看，市场供需博弈延续，压栏挺价情绪仍有支撑，二育动态或有增加，不过需求表现支撑不足，短期猪价行情震荡或偏强盘整。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

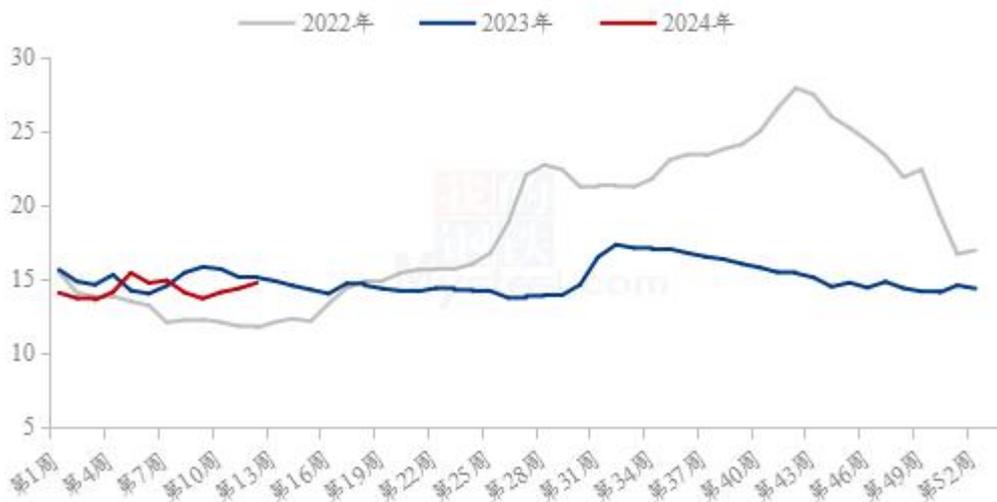


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格先涨后跌，全国棚前成交均价为 3.82 元/斤，环比涨幅 2.69%，同比跌幅 25.68%。上半周，各地鸡源开始缩量，且屠宰端有意拉涨毛鸡来刺激产品出货，山东和东北均出现了一定加价收鸡的操作，报价随之明涨；转折点在于周中，随着山东毛鸡断档期的临近，养殖端担心 20 日之后出鸡困难，出现了一波小幅的集中出

栏，山东厂家计划短暂充裕，叠加产品始终难以止跌，毛鸡报价出现了小幅下调；东北鸡源持续偏紧，但需求面利空下同步跟跌。周尾，山东开始进入集中停产时间段，东北也开始零星放假，供应面支撑下毛鸡价格持稳运行。

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

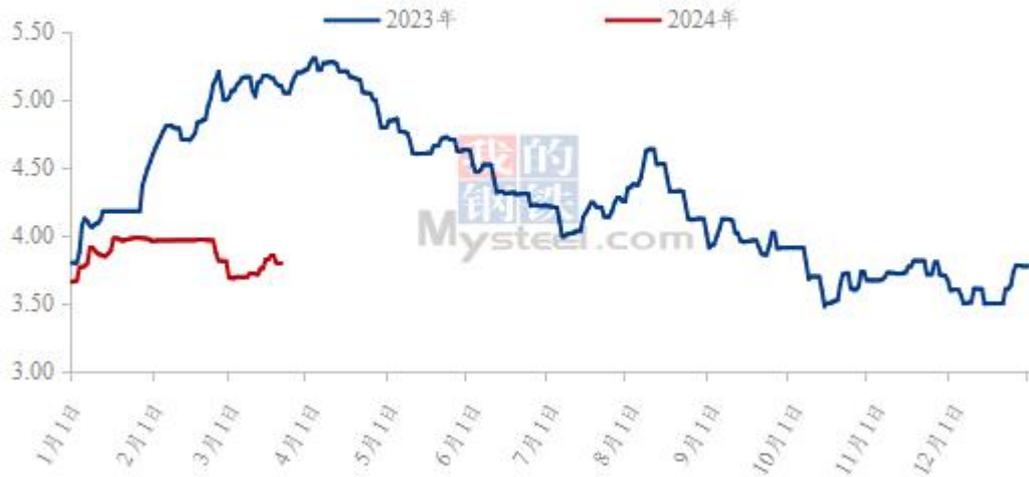


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 3.49 元/斤，较上周下跌 0.14 元/斤，跌幅 3.86%，主销区均价 3.58 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.45%。本周主产区价格弱势下跌，周初受蛋价偏高影响，终端接受程度有限，各环节存避险情绪明显，拿货均较为谨慎，多以按需采货为主，市场走货逐渐放缓，部分地区库存被动增加，蛋价弱势下行，随着蛋价跌至养殖成本之下，养殖单位存一定惜售情绪，而且部分市场存一定抄底情绪，走货略有好转，市场情绪有所升温，蛋价跌势放缓，当前临近清明节日，市场需求存向好预期，预计下周蛋价或先涨后跌。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

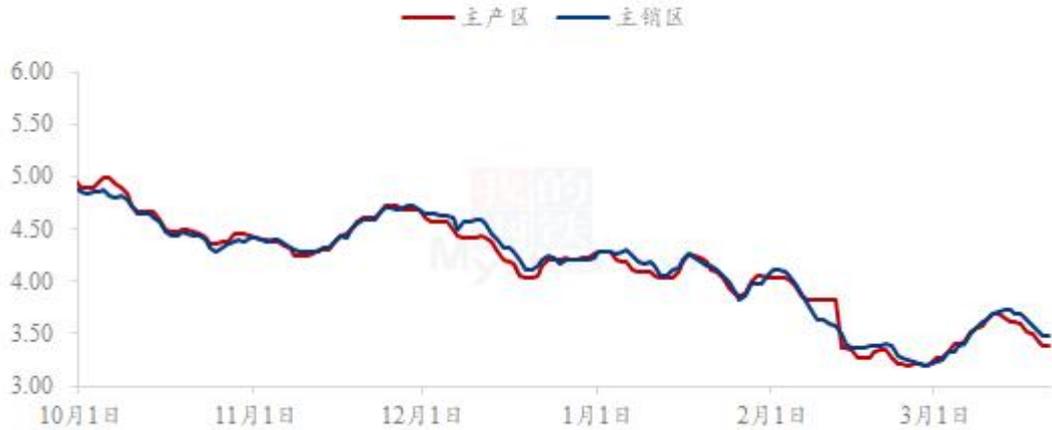


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

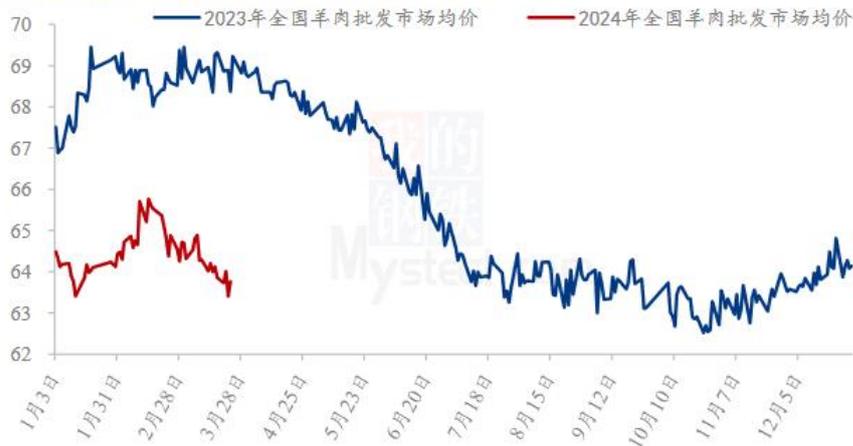
本周牛肉市场震荡回落，周均价跌幅扩大。从农业农村部统计数据来看，截至3月21日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月15日-3月21日）为68.57元/公斤，与上周均价69.12元/公斤相比，下跌0.55元/公斤，跌幅为0.80%。分省市来看，山东省牛肉周均价为70.25元/公斤，同比降低13.43%，环比回落0.17%。浙江省牛肉（四分体去骨）月均价为71.00元/公斤，环比持平。本周牛肉市场供应端变化不大，需求端也呈现小幅增加的态势。但母牛及淘汰奶牛屠宰量的增加，拉低小型屠宰企业的屠宰成本。行业内卷加剧的情况下，牛肉价格震荡回落。

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报价震荡下滑。从农业农村部统计数据来看，截至3月21日，全国农产品批发市场羊肉月度平均价格（3月15日-3月21日）为63.75元/公斤，与上周均价64.13元/公斤相比，下跌0.38元/公斤，跌幅为0.59%。分省市来看，山东省羊肉周均价为76.92元/公斤，同比降低10.06%，环比回落1.58%。本周羊肉市场需求增加较有限，供应端出栏有所增加，羊肉市场持续处于供大于求的局面。叠加今年1-2月进口羊肉的增加，羊肉市场价格继续回落。

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2411元/吨，较上周下跌1元/吨。本周东北玉米价格平稳。地趴余粮进一步减少，部分地区自然干粮逐渐上市，农户有售粮变现需求。贸易商及烘干塔建库基本完成，下游深加工及饲料企业维持随用随采。华北基层购销活跃度尚可，渠道库存明显增加。深加工企业门前到货量维持高位。销区玉米稳定运行。养殖需求仍疲软，进口玉米，进口大麦高粱等替代品替代优势较高，挤压国内玉米需求，玉米价格主流稳定，下游饲料企业滚动补库。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

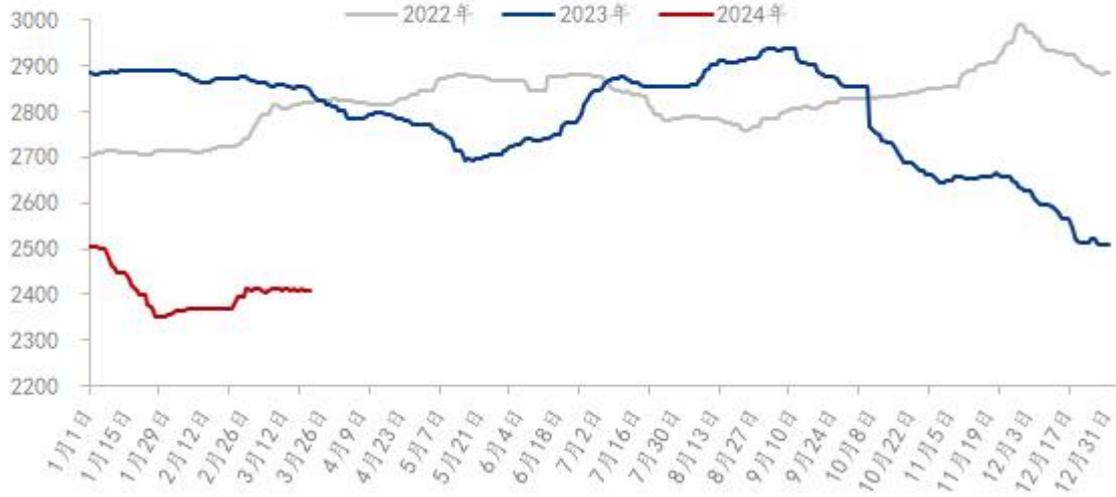


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

受到玉米淀粉行业供应端充裕影响，市场价格重心持续下移，华北价格下跌较为明显，东北成交价格继续松动，下游行业刚需签单为主，造纸与糖浆需求恢复尚可，民用市场表现一般，短期内玉米淀粉开机高位与需求匹配不佳，是目前玉米淀粉行业价格利空主要影响因素。

2024年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）

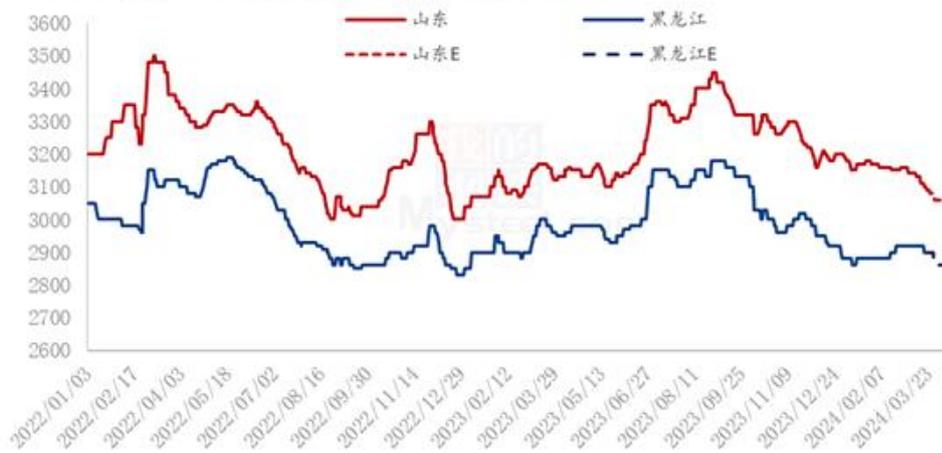


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至3月21日，本周主产区混合麸皮均价1573元/吨，环比下跌1.32%，同比下跌33.77%。本周麸皮价格稳中微涨，市场购销平稳。粉企开机回落，麸皮库存压力减弱。面粉弱势调整，粉企利润微薄情况下对麸皮挺价情绪浓厚。龙头企业麸皮价格小幅上调，中小企业观望为主。预计下周麸皮价格平稳为主，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）

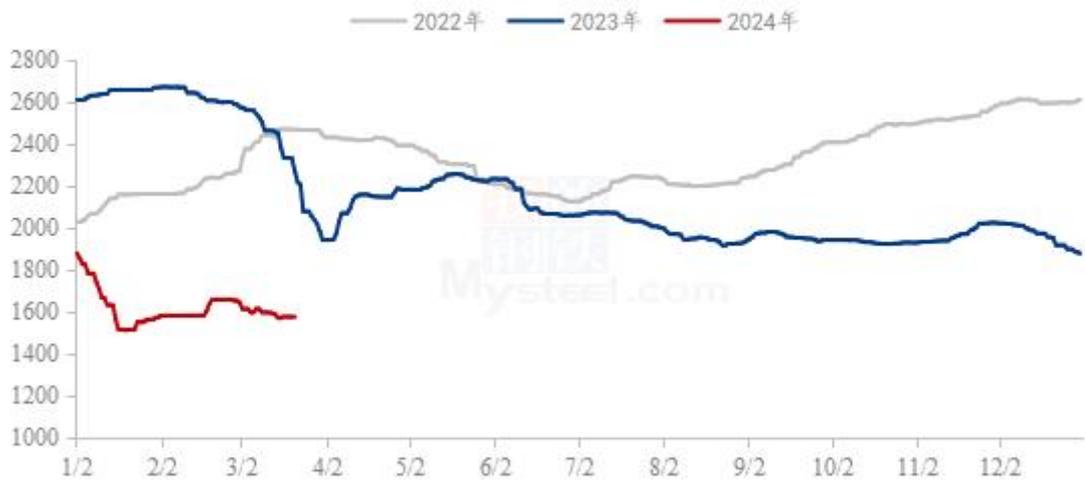


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

21日连粕大幅上涨，截至收盘主力合约M2405报收于3385元/吨，涨83元/吨，涨幅2.51%，持仓142.4130万手，减仓0.5192万手。现货方面，今日全国主流地区油厂现货豆粕报价上调80-120元/吨。其中天津3660元/吨涨80元/吨，山东3590元/吨涨90元/吨，江苏3570元/吨涨80元/吨，广东报价3680元/吨涨120元/吨。

后市方面，美豆市场上涨，美豆市场因出口改善而导致空头回补，行情出现较大上涨。美国农业部（USDA）发布的单口出口销售报告显示，私人出口商报告向未知目的地销售了12万吨大豆，2024/25年度交货，这是自2月27日以来首次宣布此类销

售。单日出口销售报告对行情构成了有效的支持。不过，虽然单日出口销售改善，但美豆整体出口情况面临压力。国内方面，华南地区现货价格涨幅较大，其他地区随盘上涨，当前豆粕价格的主导因素已由成本端转向国内，后期重点关注油厂大豆豆粕库存以及油厂开停机情况。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

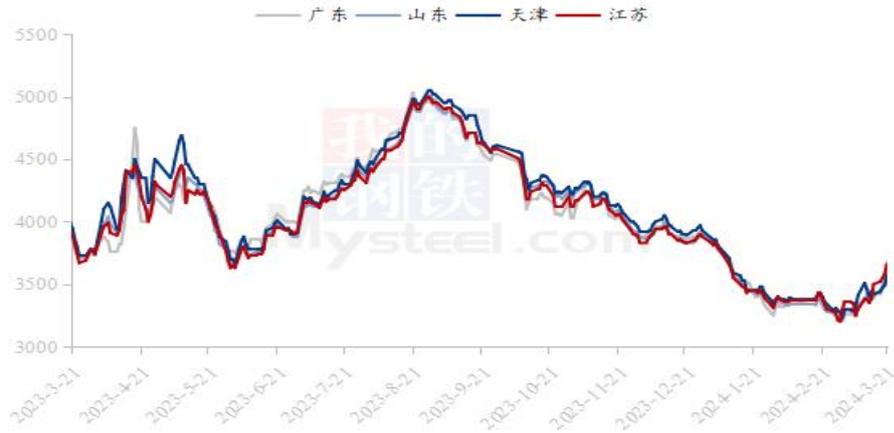


图 11 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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 79 元/蛋白，豆粕价格为 83.5 元/蛋白，价差-4.5，比值 1.32，目前单从蛋白来看，蛋白粉的性价比优势低。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

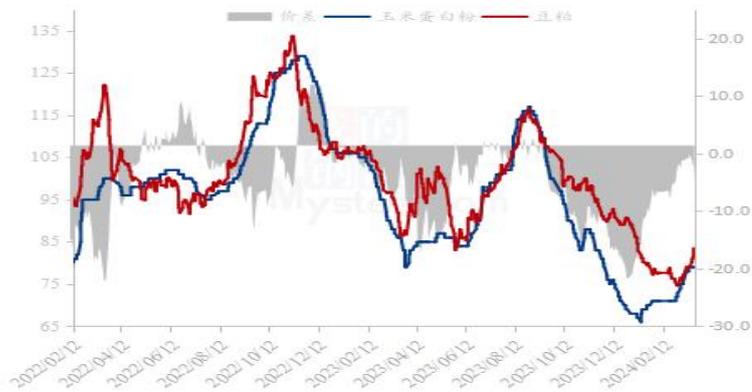


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 77-78.5 元/蛋白，吉林市场主流成交 77-78 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 920-1100 元/吨，黑龙江市场主流成交 1050-1100 元/吨，吉林市场主流成交 1000-1150 元/吨。

玉米副产品蛋白粉方面本周继续挺价，实际成交方面减淡，而喷浆玉米皮成交松动，厂家多暗降吸引成交居多，胚芽粕方面成交情况也表现一般，多维持前期价格，但是厂家发货也多以前期订单为主。供应方面，本周受淀粉减量影响，山东地区部分小幅下调，但是开机水平仍处高位；需求方面，下游目前刚需采买为主，看性价比优势目前多拿贸易商低价合同居多，高价下维持谨慎；厂家的心态方面，渐起销售压力，因实际成交情况表现一般，价格上涨支撑力有限；

对于现阶段来说，蛋白粉涨跌都较为吃力，市场无强有力驱动价格继续上涨，纤维受制于产量大销售弱的情况下预计仍有下跌空间，胚芽粕或将受制于目前胚芽价格上涨下，成本端短期支撑价格稳中偏弱调整，其实目前各家库存及销售情况不同，报价灵活调整，三月末还是需要持续关注豆粕及下游需求情况。



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