

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2024.3.21-2024.3.28)



### 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. 3. 21-2024. 3. 28)

## 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

本周玉米副产品市场价格偏弱为主，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价4732.5元/吨，喷浆皮1040元/吨，胚芽38%含油3420元/吨，普通胚芽粕1440元/吨。本周玉米副产品市场报价方面喷浆皮偏弱调整，蛋白粉暂稳，但实际成交方面蛋白粉及纤维均有所下调，华北喷浆皮主流成交目前在850-1050元/吨，且成交仍表现一般，新签订单较少，本周企业多执行前期订单为主，后期订单执行差不多后新签较少，库存压力较大，小幅下调报价。蛋白粉方面虽报价稳定，但实际成交暗降，山东地区主流成交价格75-78元/蛋白，主要由于前期饲料厂积极备货叠加目前副产品价格处于高位，故拿货积极向不高，另一方面下游需求恢复不及预期，且目前的玉米价格现货价格也在下探，对成本无明显支撑，故本周企业多暗降吸引成交为主。

## 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21日	3月28日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4710	4650	-60	-1.27%
玉米喷浆皮	1020	955	-65	-6.37%
玉米白皮	1150	1110	-40	-3.48%
玉米胚芽	3560	3440	-120	-3.37%
玉米胚芽粕	1520	1410	-110	-7.24%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价4650元/吨，较上周下调60元/吨；喷浆玉米纤维955元/吨，较上周下调65元/吨；普通玉米纤维1110元/吨，

较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽 3440 元/吨，较上周下调 120 元/吨；玉米胚芽粕 1410 元/吨，较上周下调 110 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 21 日	3 月 28 日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4680	4680	0	0.00%
玉米喷浆皮	1060	1075	+15	1.42%
玉米胚芽	3400	3400	0	0.00%
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，较上周持平；喷浆玉米纤维 1075 元/吨，较上周上调 15 元/吨；玉米胚芽 3400 元/吨，较上周持平；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

## 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 13 周（3 月 21 日至 3 月 27 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.64 万吨，其中玉米蛋白粉 5.59 万吨，玉米纤维产量 13.05 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 4 元/吨，较上周降低 6 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 69 元/吨，较上周降低 5 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 41 元/吨，较上周升高 7 元/吨。本周玉米淀粉价格下跌明显，行业利润处于缩水趋势。

（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）

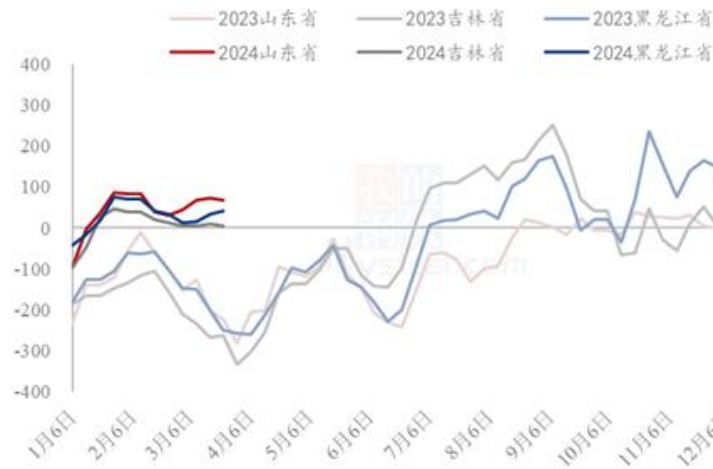


图 3 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

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，本周个别企业减量检修运行，玉米淀粉行业开机小幅下降。

本周（3月21日-3月27日）全国玉米加工总量为 65.34 万吨，较上周减少 1.17 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.99 万吨，较上周产量减少 0.8 万吨；周度开机率为 67.2%，较上周减少 1.58%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

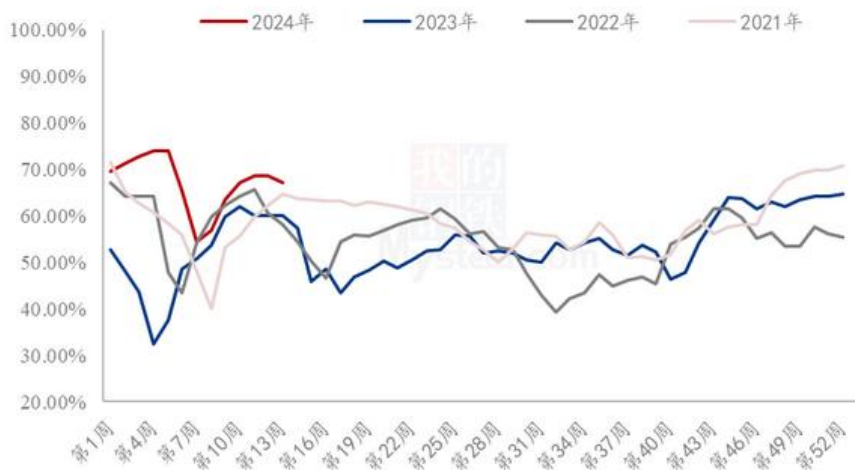


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

## 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 15.09 元/公斤，较上周上涨 0.35 元/公斤，环比上涨 2.37%，同比上涨 1.41%。本周猪价区间涨跌，前期连续上涨，虽近日已有回落，周度重心偏强延续。供应方面来看，月末企业出栏节奏偏缓，社会猪源较为有限，市场推涨情绪较浓，供应端暂无释放压力。需求方面来看，标肥价差有所收窄，且冻品库存高位掣肘涨价行情延续，不过仔猪行情及二育动态稍有支撑，消费端整体表现仍较一般。整体来看，市场供需调整有限，月度轮换之际企业出栏节奏相对平缓，清明节或有短暂备货支撑，近日猪价回调或将趋稳，短期猪价区间震荡、行情或仍显偏强。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

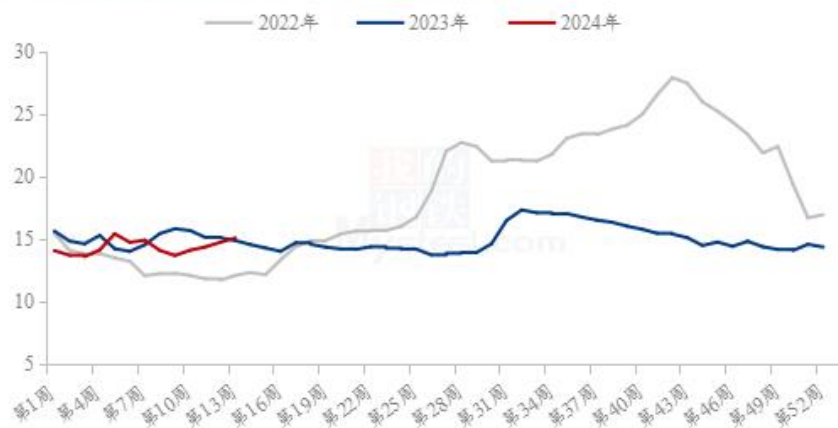


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格虽较上周稍有下滑，但整体持稳运行，全国棚前成交均价为 3.79 元/斤，环比跌幅 0.79%，同比跌幅 25.83%。周内毛鸡价格变化不大，从产区角度看，山东产区结束断档，但鸡源增量缓慢，屠企库存并没有降至预期点位且走货低迷，屠宰端宰杀意愿偏低，长期维持半开工操作，压制毛鸡上涨；而东北产区在周后期才结束断档，甚至部分企业存在延长停工时间的操作，断档期内毛鸡皆持稳运行。因产品流通滞缓，从业者看跌毛鸡情绪浓烈，但在鸡源紧缺和维稳产品的强力支撑



下，毛鸡持稳运行。

(2023年-2024年) 国内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 3.43 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.72%，主销区均价 3.49 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.51%。本周主产区价格先涨后跌，周初随着蛋价跌至低位，养殖端惜售情绪增涨，市场抄底拿货现象增多，各环节看涨情绪渐涨，拿货积极性增加，市场交易氛围好转，货源流通加快，蛋价逐步抬升，蛋价阶段性上涨后，市场多以逢高出货，而终端需求未见明显好转，下游二、三批经销商及商超接货意愿转为谨慎，多地走货有所放缓，各环节余货压力增大，蛋价小稳后开始回落，当前蛋价处于较低位置，叠加临近清明节日，或对蛋价形成一定支撑，预计下周蛋价或先涨后稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

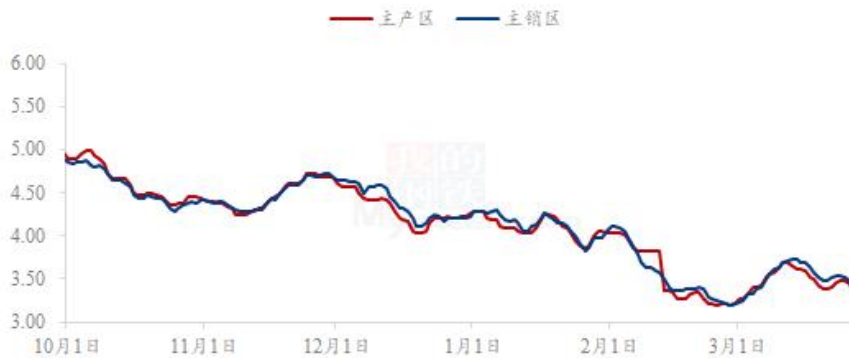


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

### 3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场周均价跌幅扩大。从农业农村部统计数据来看，截至3月28日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（3月22日-3月28日）为67.85元/公斤，与上周均价68.57元/公斤相比，下跌0.72元/公斤，跌幅为1.05%。分省市来看，山东省牛肉周均价为69.98元/公斤，同比降低14.05%，环比回落0.38%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为69.53元/公斤，环比下降2.07%。本周牛肉批发市场到货量继续小幅增加，但市场供应仍处于宽松状态，短时间内供大于求的局面难以改变，未来牛肉市场价格或继续偏弱运行。



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震荡下滑。从农业农村部统计数据来看，截至3月28日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（3月22日-3月28日）为63.51元/公斤，与上周均价63.75元/公斤相比，下跌0.24元/公斤，跌幅为0.38%。分省市来看，山东省羊肉周均价为76.59元/公斤，同比降低10.50%，环比回落0.43%。本周羊肉市场供需格局变动不大，终端需求恢复的并不明显。同时进口羊肉价格偏低，一定程度上继续拖累羊肉市场价格走势。

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

本周东北玉米价格稳中偏弱。地趴粮销售基本结束，自然干粮陆续上市。需求方面，烘干塔收购量较前期减少，贸易商继续建库意向不高，部分贸易商为降低囤粮风险，出货积极性提高。华北地区玉米市场价格先涨后跌。周初阴雨天气影响流通，下游企业门前到货车辆减少，部分企业提高收购价。随着天气好转，企业按量调价，报价转为弱势。销区玉米市场价格偏弱运行。受糙米以及进口谷物影响，销区下游饲料企业对内贸玉米需求偏弱，港口报价持续下坠，创近两年来的历史低价。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

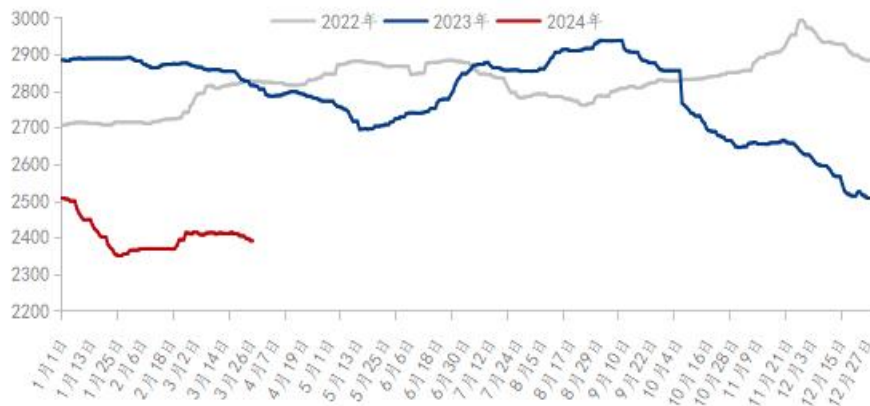


图 10 2022-2024 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周原料玉米价格震荡偏弱调整，玉米淀粉自身供应端维持高位运行，下游行业淀粉糖对于玉米淀粉用量减少，造纸行业开机维持震荡，民用市场需求一般，玉米淀粉行业库存累积明显，华北市场价格承压下行，东北区域议价成交。在下游行业需求转淡与原料玉米价格支撑不足的过程中，行业加工利润持续缩水。接下来关注东北区域企业检修计划。



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 3 月 28 日，本周主产区混合麸皮均价 1545 元/吨，环比下跌 1.78%，同比下跌 27.84%。本周麸皮价格接连下调，市场购销平稳。饲料、养殖需求疲软，麸皮下游拿货积极性不高，刚需采购为主；粉企库存消耗滞缓，龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业根据自身库存情况灵活调整。预计下周麸皮价格止跌反涨，关注粉企开机及下游需求变化情况。

2022年-2024年主产区小麦价格走势图（元/吨）

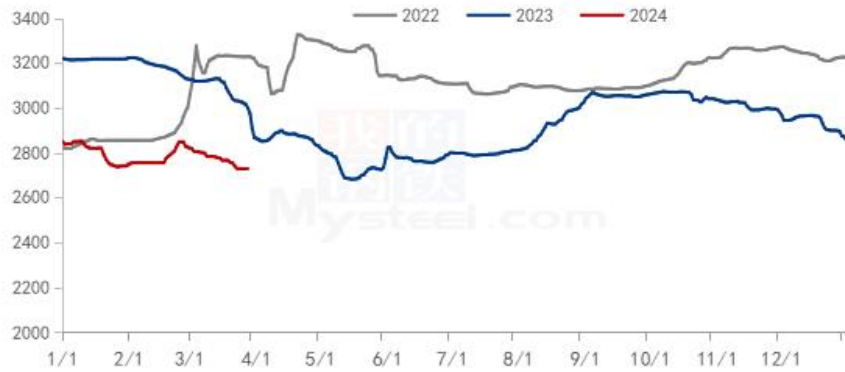


图 12 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 豆粕行情分析

28日连粕收跌，截至收盘主力合约M2405报收于3224元/吨，跌30元/吨，跌幅0.92%，持仓105.76万手，日减仓13万手。现货方面，今日沿海油厂豆粕报价下调60-80元/吨，其中天津报价3400跌70元/吨，山东报价3400跌80元/吨，江苏报价3340跌60元/吨，广东报价3440跌70元/吨。

后市方面，市场等待种植意向报告和季度库存报告提供指引，虽然市场预估美国大豆种植面积增加，但仍有不及预期可能，另外也需注意美豆季度库存调增可能，在报告发布前交易商调整头寸规避风险，美豆期价震荡下行。国内方面，连粕表现先于美豆进行调整，临近主力合约换月，豆粕M2409合约多单继续增持，受大豆到港偏少影响，国内豆粕库存延续去库态势，此前豆粕价格上涨，下游饲料企业普遍补货周期到4月中旬，虽然市场预期大豆到港增加，豆粕供应阶段性偏紧的格局或将发生改变，但当前新入二育存在对豆粕的刚需消费，饲料厂库存回升，后续仍有新补货需求，对豆粕价格形成支撑，等待关键报告出炉提供新的指引，短期或不宜过分看空。

国内沿海地区豆粕主流出厂价(元/吨)

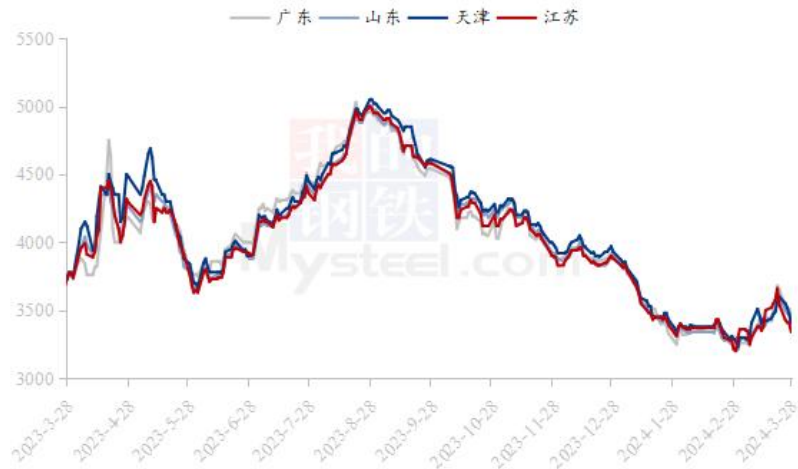


图 13 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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 78-79 元/蛋白，豆粕价格为 79.1 元/蛋白，价差-1.1，比值 1.38，目前单从蛋白来看，蛋白粉性价比优势仍较低。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图(单位:元/蛋白)

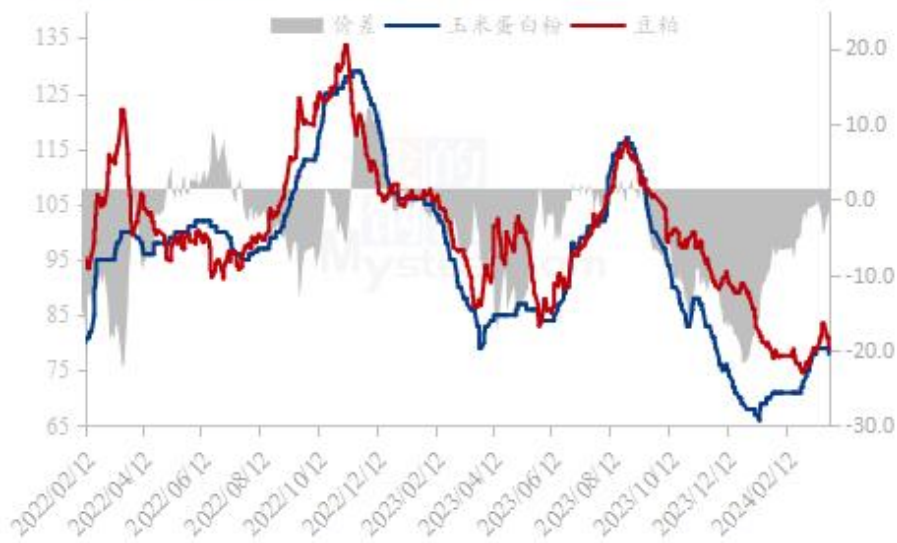


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图



## 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 74-79 元/蛋白左右，价差较大高价成交一般，黑龙江市场主流成交 78-70 元/蛋白，吉林市场主流成交 79-80 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 830-1050 元/吨，黑龙江市场主流成交 1050-1100 元/吨，吉林市场主流成交 1180-1200 元/吨。

目前下游整体需求不旺，上游供应压力上量，价格开始松动。一方面，玉米深加工来看，淀粉厂主产品近期也一直是弱势的状态，但受原料玉米价格近期下跌下企业利润维持稳定。另一方面，豆粕端周内偏窄幅偏弱运行，目前与蛋白粉单蛋白价差算基本持平，短期蛋白粉还是偏利空为主。总的来说，蛋白粉及纤维包含胚芽粕需求端比较疲软，是制约价格的主要因素，其次玉米及豆粕对其价格支撑不足，市场多关注今日晚上美豆种植面积报告及库存报告。

后市展望：本周市场全国主要深加工企业购销氛围均较淡，部分大企库存较大销售压力明显，实际成交价格偏弱调整，建议市场多关注下游需求情况，及豆粕方面变化，按需采买即可。



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