

玉米副产品市场

周度报告

(2024.4.11-2024.4.18)



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. 4. 11-2024. 4. 18)

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

玉米副产品本周地区产品及价格有所分化，整体稳中偏强震荡。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4462.5 元/吨，喷浆皮 921.25 元/吨，胚芽 38%含油 3214 元/吨，普通胚芽粕 1330 元/吨。周内华北地区价格均有小幅上行，东北地区蛋白粉主流成交上行，纤维则下行为主，整体蛋白粉成交情况转好，纤维市场成交平淡，下游五一备货带动签单，企业心态上开始扛价，但部分库存压力大的厂家实际仍成交可议空间较大，目前价格已处于低位，部分饲企下周也开始计划陆续拿货，但需求端表现一般，刚需补足居多，短期市场价格趋稳为主。

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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4200	4320	+120	2.86%
玉米喷浆皮	820	840	+20	2.44%
玉米白皮	1020	1060	+40	3.92%
玉米胚芽	3218	3178	-40	-1.24%
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 4320 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米纤维 840 元/吨，较上周上调 20 元/吨；普通玉米纤维 1060 元/吨，较上周上调 40 元/吨；玉米胚芽 3178 元/吨，较上周下调 40 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	4月11日	4月18日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4470	4530	+60	1.34%
玉米喷浆皮	950	940	-10	-1.05%
玉米胚芽	3280	3250	-30	-0.91%
玉米胚芽粕	1430	1380	-50	-3.50%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4530 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 940 元/吨，较上周下调 10 元/吨；玉米胚芽 3250 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽粕 1380 元/吨，较上周下调 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 16 周（4 月 11 日至 4 月 17 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 19.33 万吨，其中玉米蛋白粉 5.80 万吨，玉米纤维产量 13.53 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-66 元/吨，较上周降低 33 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 14 元/吨，较上周降低 17 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-42 元/吨，较上周降低 32 元/吨。本周玉米淀粉价格继续下跌，副产品价格微幅上涨，玉米淀粉企业生产利润继续缩水且亏损。

（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）

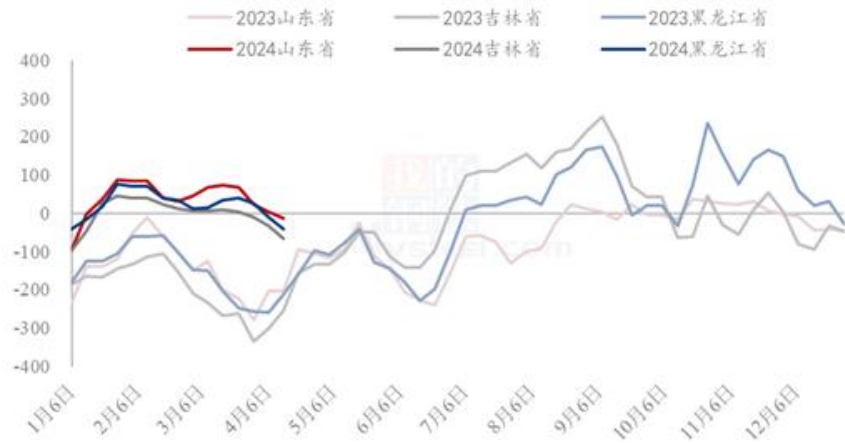


图 3 2023-2024 年玉米淀粉区域利润

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，受到华北原料玉米供应充裕且价格优势明显的影响之下，该区域玉米淀粉行业开机继续升高；其他区域本周变化不大。

本周（4月11日-4月17日）全国玉米加工总量为 68.27 万吨，较上周增加 2 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 35.91 万吨，较上周产量增加 0.76 万吨；周度开机率为 71.00%，较上周升高 1.5%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

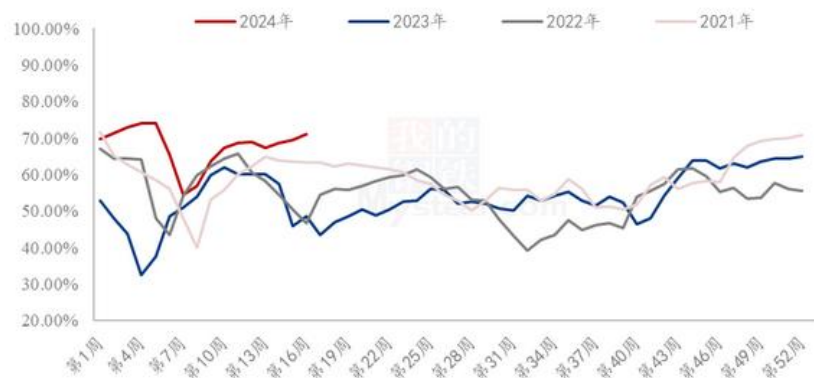


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.13 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 7.92%。本周猪价偏弱震荡，周度重心略有下移。供应方面来看，企业出栏节奏基本稳定，社会场猪源走货正常，生猪流通表现平稳，供给压力持续释放。需求方面来看，市场接单情况一般，企业多有降价出货情况，且肥标价差持续缩小，冻品库存压力依旧，需求端仍无有效跟进。整体来看，市场多空博弈，供需面暂无明显调整，近日行情相对偏空，不过下周时值五一节前，短暂备货行情提振，叠加业内推涨情绪，行情预期或偏强震荡调整。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

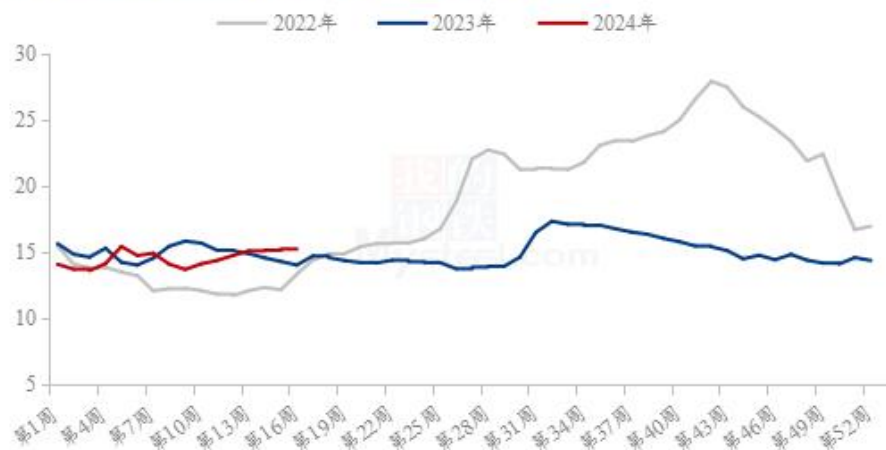


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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 3.93 元/斤，环比涨幅 3.42%，同比跌幅 24.13%。上半周，一方面整体鸡源紧缺，各地都有一定暗加，导致毛鸡价格连续小幅上调，另一方面屠宰端也有助力产品跟涨的打算，顺势推涨了毛鸡价格；但毛鸡棚前价涨至 4.00 元/斤的点位后，屠宰环节亏损较大，很难支撑此价位运行，又加上产品跟涨后经销端采货量明显下滑，下半周工厂只能下调毛鸡报价来缓解亏损情况，之后供需面僵持，毛鸡进入平稳运行阶段。

(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 3.37 元/斤，较上周上涨 0.08 元/斤，涨幅 2.43%，本周鸡蛋主销区均价 3.29 元/斤，较上周上涨 0.03 元/斤，涨幅 0.92%。本周主产区价格先稳后跌，周初市场情绪有所升温，部分低价产区小幅探涨，但由于终端需求仍显疲软，叠加小码蛋供应压力仍存，继续上涨动力不足，蛋价企稳，下半周市场交易氛围谨慎，各环节补货积极性一般，市场看空情绪加剧，蛋价承压走低，当前市场已经陷入亏损，叠加“五一”备货情绪支撑，预计下周蛋价稳中看涨，但幅度或有限。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

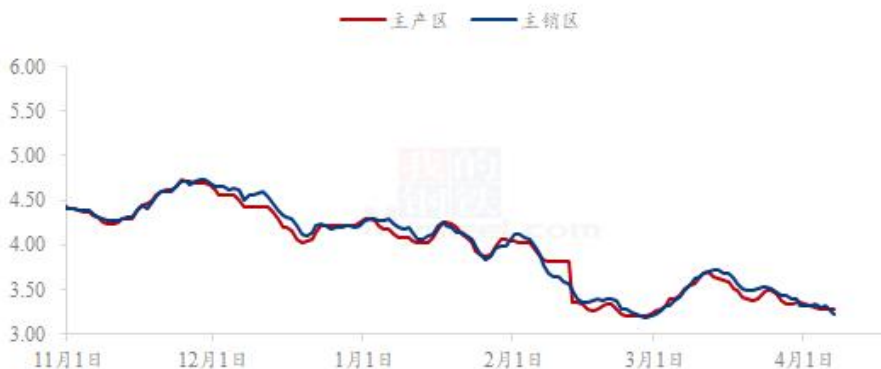


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场冲高后快速跳水，周度价格重心继续回落。从农业农村部统计数据来看，截至4月18日，全国农产品批发市场牛肉周度平均价格（4月11日-4月18日）为66.19元/公斤，与上周均价67.12元/公斤相比，下跌0.31元/公斤，跌幅为0.47%。其中，山东省牛肉周均价为67.37元/公斤，同比降低16.99%，环比回落1.62%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为67.83元/公斤，环比下降0.25%。周内牛肉市场需求没有明显好转，屠宰端反馈成交情况仍整体偏弱运行，北方地区肉价明显低于南方市场，业者心态持续处于偏弱状态。预计下周牛肉市场价格仍保持偏弱回调运行。



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运行，价格重心略有反弹。从农业农村部统计数据来看，截至4月18日，全国农产品批发市场羊肉周度平均价格（4月11日-4月18日）为62.26元/公斤，与上周均价62.18元/公斤相比，上涨0.08元/公斤，涨幅为0.13%。分省市来看，山东省羊肉周均价为75.25元/公斤，同比降低12.19%，环比回落0.25%。周内羊肉市场需求改善不大，供应端仍保持相对宽松的局面，羊肉市场基本面没有发生明显改变。叠加进口羊肉冻品库存仍高，预计下周羊肉市场继续偏弱运行。

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

截至4月18日，全国玉米周均价2370元/吨，较上周下跌17元/吨。本周东北自然干粮上量增加，潮粮基本结束，深加工企业陆续增加干粮收购。东北多地直属库陆续增开库点，对价格形成支撑，产区整体挺价情绪明显。华北有效供应相对充足，下游深加工企业门前到货量维持高位，玉米价格重心继续下移。销区玉米市场弱态运行。沿海需求疲软，叠加期货价格不振，港口贸易商报价信心不断下降，成交清淡。内陆窄幅偏弱，下游饲料企业目前采购心态偏谨慎，以满足刚需为主。

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

4.2 玉米淀粉行情分析

本周北方产区玉米淀粉市场行情整体偏弱，华北区域供应端高位增量，东北区域检修计划延后；需求端下游行业采购积极性一般，五一节前无明显备货迹象；行业库存小幅累积，在供需匹配不佳与库存压力升高的影响之下，玉米淀粉市场价格重心继续下移。



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 4 月 18 日，本周主产区混合麸皮均价 1485 元/吨，环比下跌 1.07%，同比下跌 31.03%。本周麸皮价格小幅回落后略有上涨，市场购销平稳。企业开机低位，库存压力不大，利润微薄情况下挺价情绪逐渐浓厚。下游饲料、养殖等需求持续疲软状态，整体拿货积极性不高。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）

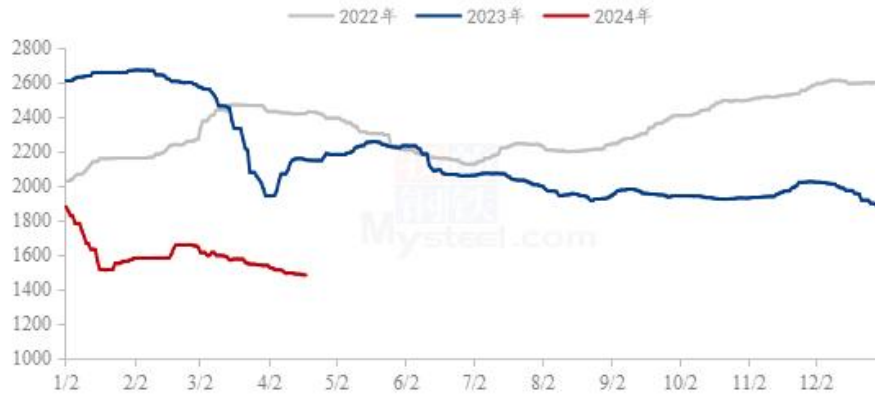


图 12 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

18日连粕震荡收跌，截至收盘主力合约M09报收于3322元/吨，跌4元/吨，跌幅0.12%，持仓195.97万手，日增仓0.38万手。现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在3230-3330元/吨，广东3250元/吨稳定，江苏3230跌10元/吨，山东3280跌20元/吨，天津3330涨40元/吨。

后市方面，周三美豆收涨，因一轮逢低买盘而反弹。美豆种植季开启后，关注点将转移到美豆种植天气和种植进度。美国农业部将在周四发布周度出口销售报告，分析师预计，截至4月11日，美国大豆出口净销售量为55-110万吨，作为对比，上周美国2023/24年度大豆净销售量为30.53万吨。根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所的预测，阿根廷的主要农田可能会在未来七天经历干燥天气，这将有助于农民应对近期降雨带来的过度湿度。国内方面，受巴西贴水持续坚挺，预计连粕M2409震荡运行，短期关注3300点关口支撑力度。现货方面，随着大豆逐步到港，油厂压榨量稳步提升，虽仍有局部地区开机率低，但全国整体压榨量提升却是大势所趋，豆粕库存或近期开始出现拐点上升，豆粕现货基差预计承压明显。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

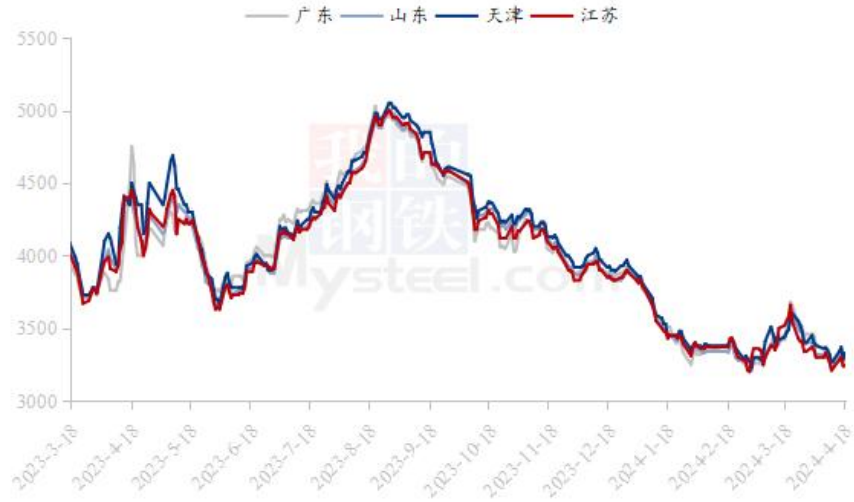


图 13 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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 72 元/蛋白，豆粕价格为 76.3 元/蛋白，价差-4.3，比值 1.32，本周玉米蛋白粉成交尚可，但是性价比对比来看一般，下游刚需为主。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

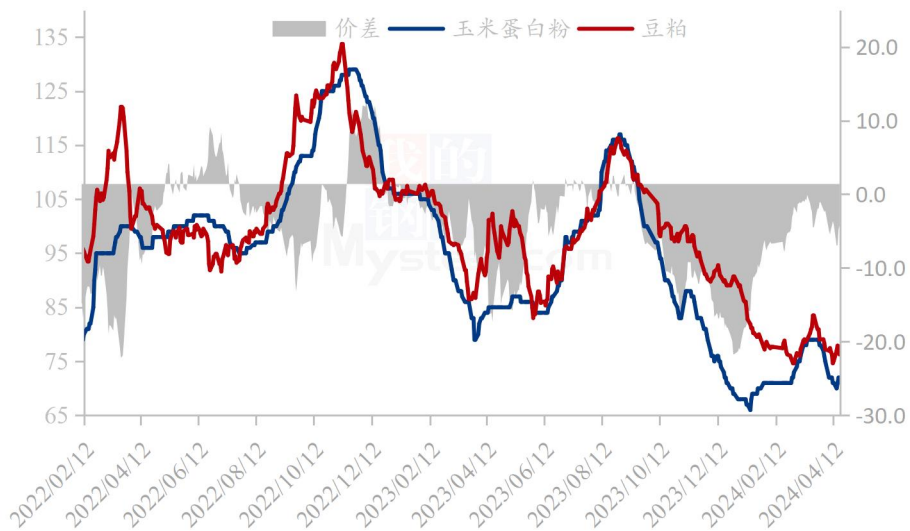


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 69-73 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 74-76 元/蛋白，吉林市场主流成交 75-77 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 780-920 元/吨，黑龙江市场主流成交 850-1020 元/吨，吉林市场主流成交 950-1050 元/吨。

行情方面：本周蛋白粉及纤维整体成交情况表现较好，胚芽及胚芽粕的价格也是稳定为主，主要是油脂近期表现较好，胚芽粕近期下游接单情况不错，价格坚挺为主。而蛋白粉及纤维方面，目前开机率仍较高，其供需格局仍以供大于求为主，故而本周虽有成交上量，其中玉米蛋白粉受豆粕行情的一个提振，后期价格风险还是比较大，近期的蛋白粉及纤维市场应该是偏谨慎运行为主。

综上，主要还是需求抑制价格，饲料厂的采购明显偏谨慎，开机高企的情况下玉米副产品价格近期还是存在一定的下跌风险，但是大多对于后市看好居多，下旬五一来临，贸易商采买及饲企备货积极性也有所提升，建议市场重点关注豆粕的行情，预计下周价格偏稳震荡为主，预判行情偏强>偏弱。



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