

玉米副产品市场

周度报告

(2024.4.18-2024.4.25)



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. 18-2024. 4. 25)

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表现平淡，成交暗降为主。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4425 元/吨，喷浆皮 862.5 元/吨，胚芽 38%含油 3311 元/吨，普通胚芽粕 1315 元/吨。本周全国地区喷浆皮主流报价整体下调 50-70 元/吨，蛋白粉方面受豆粕小幅上调，厂家积极挺价，成交情况表现较好，不过饲企目前手中库存也主要以 5-7 天为主，滚动补库为主。市场仍处于供大于求状态，本周虽有部分厂家停机检修，但是整体购销氛围仍较淡。

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	4月18日	4月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4320	4260	-60	-1.39%
玉米喷浆皮	840	795	-45	-5.36%
玉米白皮	1060	1030	-30	-2.83%
玉米胚芽	3178	3276	+98	3.08%
玉米胚芽粕	1280	1280	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 4260 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米纤维 795 元/吨，较上周下调 45 元/吨；普通玉米纤维 1030 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 3276 元/吨，较上周上调 98 元/吨；玉米胚芽粕 1280 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	4月18日	4月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4530	4500	-30	-0.66%
玉米喷浆皮	940	870	-70	-7.45%
玉米胚芽	3250	3346	+96	2.95%
玉米胚芽粕	1380	1350	-30	-2.17%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4500 元/吨，较上周下调 30 元/吨；喷浆玉米纤维 870 元/吨，较上周下调 70 元/吨；玉米胚芽 3346 元/吨，较上周上调 96 元/吨；玉米胚芽粕 1350 元/吨，较上周下调 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 17 周（4 月 18 日至 4 月 24 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 18.62 万吨，其中玉米蛋白粉 5.59 万吨，玉米纤维产量 13.03 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-93 元/吨，较上周降低 29 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-4 元/吨，较上周升高 10 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-71 元/吨，较上周降低 29 元/吨。本周玉米淀粉价格继续下跌，华北玉米价格跌幅明显背景下，山东利润小幅好转，黑龙江与吉林亏损加重。

（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，局部区域受到生产亏损的影响，黑龙江、吉林、安徽等省份检修企业数量增加，玉米淀粉行业开机率高位转降。

本周（4月18日-4月24日）全国玉米加工总量为 64.81 万吨，较上周减少 3.46 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.26 万吨，较上周产量减少 2.65 万吨；周度开机率为 65.76%，较上周降低 5.24%。

全国59家玉米淀粉企业开机率走势图

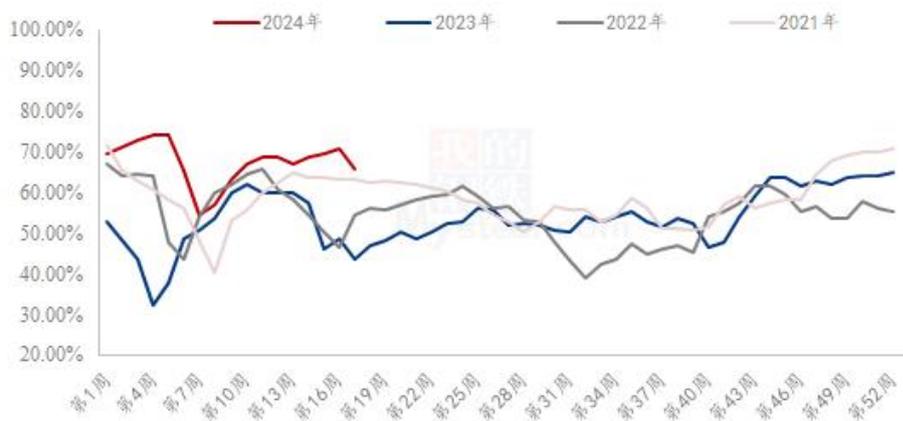


图 4 全国 59 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.03 元/公斤，较上周下跌 0.10 元/公斤，环比下跌 0.66%，同比上涨 2.24%。本周猪价窄幅调整，周度重心小幅走弱。供应方面来看，企业出栏计划进度偏缓，社会场猪源认卖情绪较积极，而贸易流通成交表现平平，供应端释放压力仍存。需求方面来看，下游接单表现仍较一般，市场多有降价出货操作，终端鲜销及屠企宰量表现相较疲软，消费支撑略显乏力。整体来看，月末节前供需僵持延续，行情走势小幅震荡；供应仍有增量预期，节前备货或有短暂提振，预期猪价重心或偏强震荡、行情延续窄幅调整。

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）

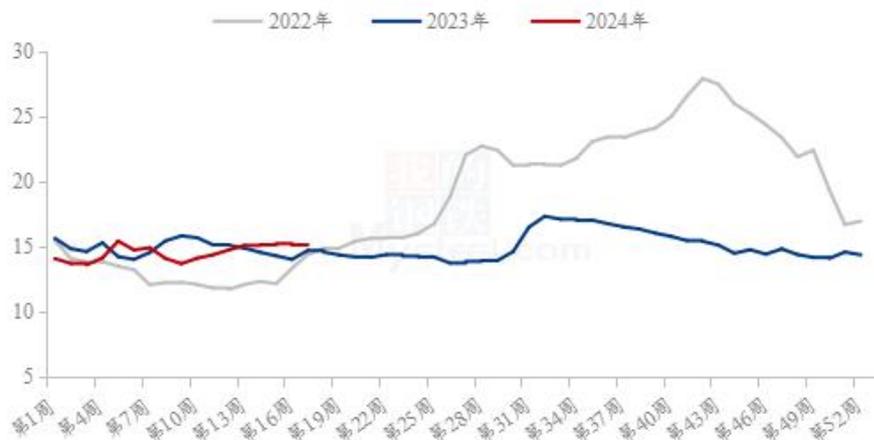


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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跌后涨，但下半周存在明显上行阻力，全国棚前成交均价为 3.83 元/斤，环比跌幅 2.54%，同比跌幅 24.31%。上半周，毛鸡报价出现整体下调，主要原因为工厂屠宰亏损，下压收鸡成本，并存在五一前拉涨行情的意愿。下半周毛鸡价格小幅上调，一直偏强运行，甚至存在 0.10 元/斤的大幅度暗加，一方面临近月底，工厂有完成月度宰量考核的考量，另一方面整体鸡源缺口确实较大；后续毛鸡报

价小幅上调 0.05 元/斤后出现了明显的上行阻力，工厂亏损和鸡源紧张两个因素相互博弈，涨跌两难，毛鸡稳中偏强运行。



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 3.29 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 2.45%，主销区均价 3.30 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.30%。本周主产区价格低位震荡。周初需求表现一般，市场库存压力持续，蛋价小幅回落，蛋价下跌后，养殖端惜售情绪增加，叠加临近“五一”节日，市场存一定备货需求，各地货源流通速度有所加快，但目前终端需求仍显一般，对蛋价上涨起到一定抑制作用，蛋价小幅上涨后企稳，综合来看，节日备货结束后，市场走弱迹象将更为明显，预计下周鸡蛋市场呈震荡偏弱趋势。

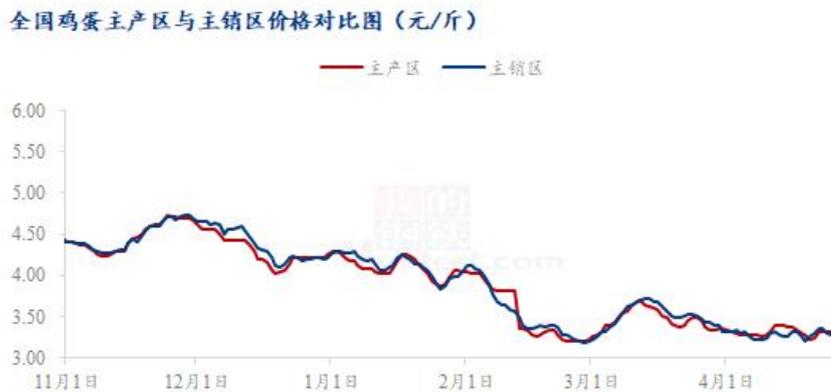


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析

本周牛肉市场震荡回落。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19日-4月25日）为65.81元/公斤，与上周均价66.19元/公斤相比，下跌0.38元/公斤，跌幅为0.57%。其中，山东省牛肉周均价为65.82元/公斤，同比降低18.50%，环比回落2.30%。浙江省牛肉（四分体去骨）周均价为66.51元/公斤，环比下降1.95%。周内牛肉市场需求小幅回暖，屠宰企业多数反馈开工有不同程度回升，但仍弱于去年同期水平。而供应端保持充足的情况下，牛肉市场内低价频出，市场心态仍较悲观。预计下周牛肉市场价格或继续小幅下调。



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回落后反弹，周度价格重心下移。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19日-4月25日）为61.67元/公斤，与上周均价62.26元/公斤相比，下跌0.59元/公斤，跌幅为0.95%。分省市来看，山东省羊肉周均价为74.93元/公斤，同比降低12.23%，环比回落0.43%。周内羊肉市场成交情况相对平稳，屠宰企业积极促销，拓宽销售渠道。进口羊肉库存仍高，对国产市场冲击犹存。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）

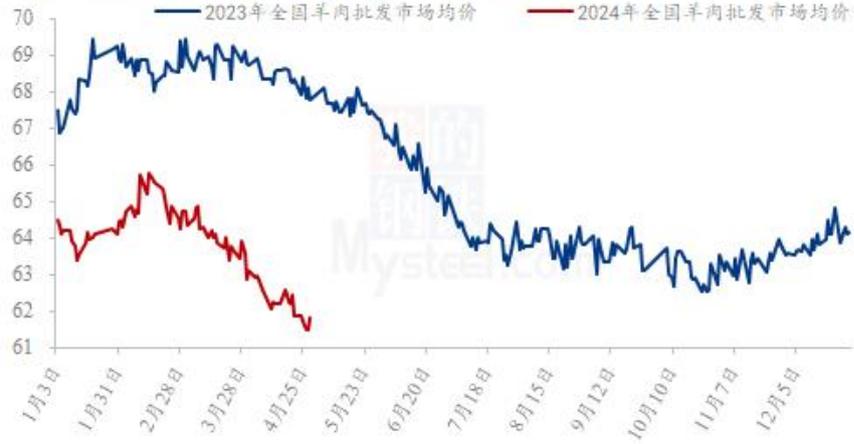


图9 全国羊肉市场价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

截至4月25日，全国玉米周均价2354元/吨，较上周下跌16元/吨。本周东北忙于春耕、春播，基层上量减少，同时检修的深加工企业较多，开工率下降，企业收购价格连续下调。华北地区贸易商库存较高，看涨信心不强，周边粮源继续流入，深加工库存保持高位。销区节前备货积极性不高，多数企业静观其变，少量采购，贸易商报价信心不足，玉米价格继续下探，已达近两年的历史低位。

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）

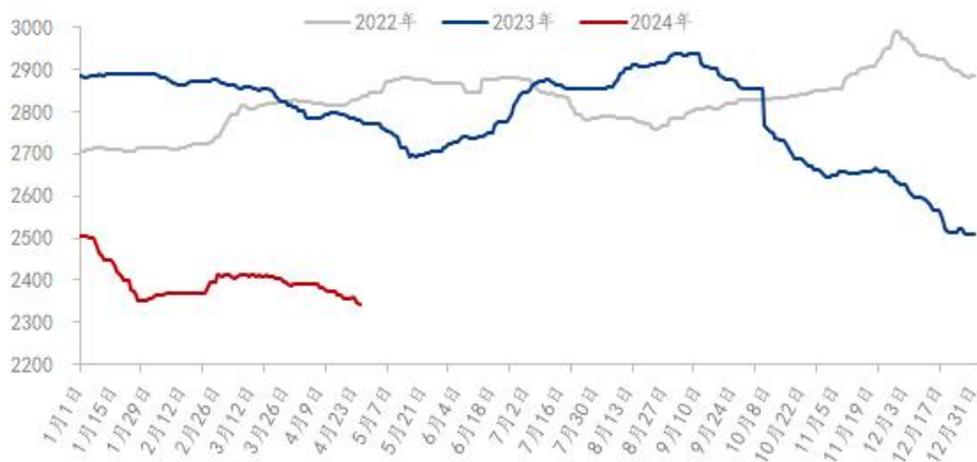


图 10 2022-2024 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉市场整体延续弱势，原料玉米价格底部价格再次下探，玉米淀粉下游行业开机暂无增量表现，下游签单拿货周期缩短且采量减少，在市场弱势行情暂未转向与下游需求表现不佳的情况下，玉米淀粉市场竞价签单氛围仍存。关注五一节后玉米淀粉开机变化与原料玉米价格走势。

2021-2024年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

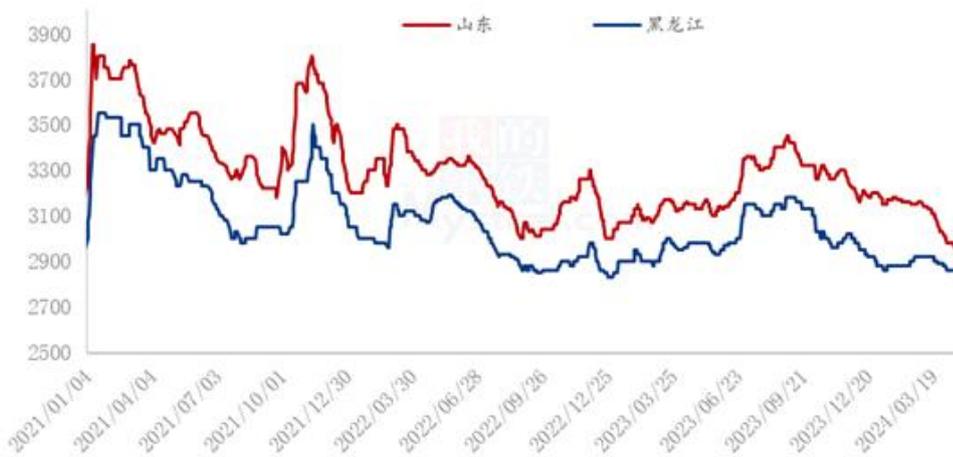


图 11 2021-2024 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 4 月 25 日，本周主产区混合麸皮均价 1424 元/吨，环比下跌 4.11%，同比下跌 33.74%。本周麸皮价格先落后涨，市场观望情绪浓厚。龙头企业麸皮价格频繁震荡调整，中小企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价。下游需求整体表现疲软，粉企积极促销不留库存。预计下周麸皮价格稳中有落，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）

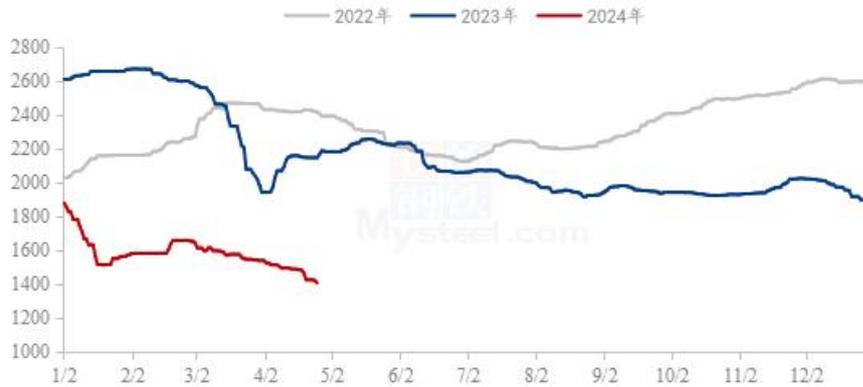


图 12 2022-2024 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

25日连粕震荡趋弱，截至收盘主力合约M2409报收于3370元/吨，跌4元/吨，跌幅0.12%，持仓214.21万手，日增仓2.72万手。沿海主流区域油厂报价为3250-3340元/吨，天津3340元/吨跌50元/吨，山东3300元/吨跌30元/吨，江苏3250元/吨跌30元/吨，广东3300元/吨持稳。

后市方面，CBOT大豆期价周三小幅收跌，据Maxar气象预报显示：美国中部地区的潮湿天气预计将减缓未来一周的播种进度，但温暖的天气将提高土壤温度。南美方面，巴西国家商品供应公司表示：截至4月21日，巴西23/24年度大豆收获进度为86.8%，比一周前高出3.6%，但是低于去年同期的89.0%，这也是连续第六周低于去年同期进度。国内方面，全国油厂开机率处于中等偏高水平，终端在节前小幅补库，部分地区油厂出现催提现象，本周豆粕库存预计继续回升，全国豆粕库存将进入累库阶段。

国内沿海地区豆粕主流出厂价（元/吨）

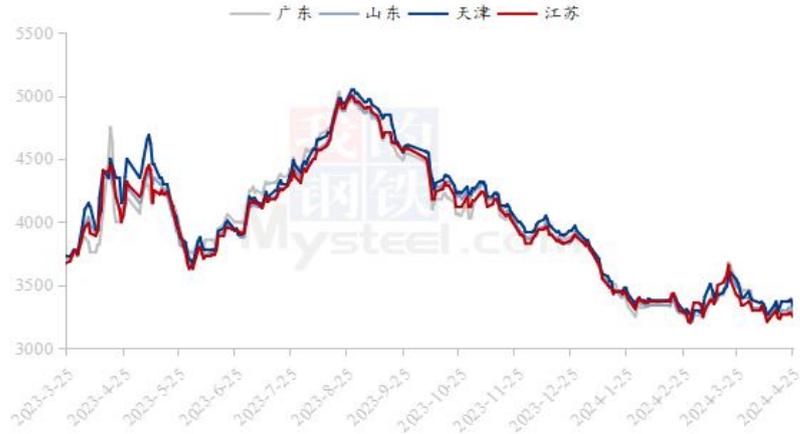


图 13 国内沿海地区豆粕主流出厂价格

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 76.7 元/蛋白，价差-4.7，比值 1.31，两者单蛋白价差基本与上周持平，玉米蛋白粉价格优势不明显，本周走货情况转好。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

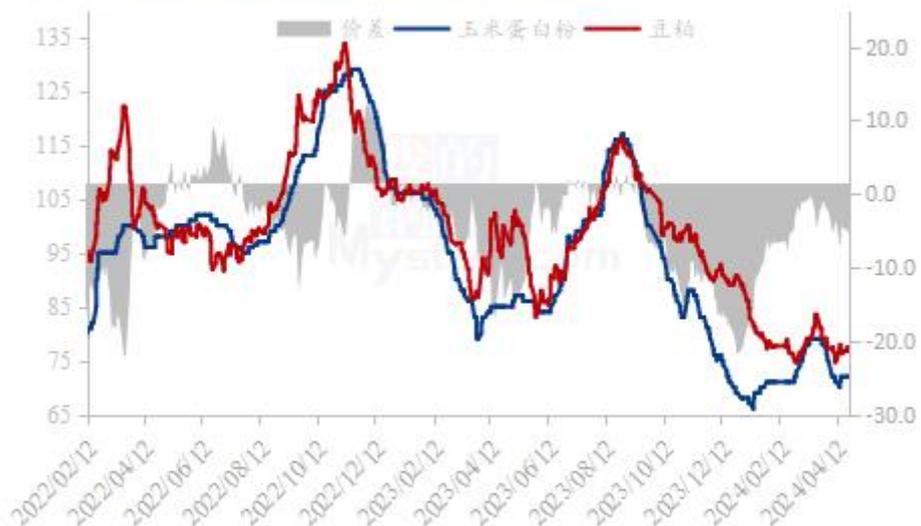


图 14 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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 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 730-850 元/吨，黑龙江市场主流成交 830-920 元/吨，吉林市场主流成交 950-1020 元/吨。

行情方面：本周蛋白粉纤维及胚芽粕成交互异，蛋白粉走货情况较好，纤维节日带动拿货不及预期，价格偏弱走势，胚芽粕局部地区货源也较为紧张，价格持稳为主；目前市场暂无行情亮点，终端消费乏力，需求面来看水产也暂无起色，观察五月中旬情况，其他料型也表现一般，下游对于目前市场现状对后市看空居多，且市场供大于求格局仍较为突出，饲企采购积极性一般，临近假期价格或窄幅调整，预计波动不大，各家根据策略及库存调价。

综上，需求短期恢复可能性小编表态持弱，饲企不断压缩采购周期，深加工企业玉米及主副产品都偏弱走势下，关注节后豆粕价格及厂家开机情况上。（节后部分饲企继续补货，但预计影响程度不大）



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