

氨基酸市场

周度报告

(2024.5.23-2024.5.30)



Mysteel 农产品

编辑：陈荣

电话：021-26094319

邮箱：chenrong@mysteel.com

传真：021-66896937

氨基酸市场周度报告

(2024.5.23-2024.5.30)

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

氨基酸市场周度报告	- 2 -
本周核心观点	- 1 -
第一章 本周氨基酸基本面概述	- 1 -
第二章 本周氨基酸价格走势分析	- 2 -
2.1 赖氨酸价格分析	- 2 -
2.2 苏氨酸价格分析	- 3 -
2.3 蛋氨酸价格分析	- 5 -
2.4 色氨酸价格分析	- 6 -
2.5 缬氨酸、精氨酸、异亮氨酸价格分析	- 6 -
第三章 氨基酸供应分析	- 7 -
第四章 氨基酸需求分析	- 9 -
第五章 相关产品	- 10 -
5.1 玉米市场分析	- 10 -
5.2 生猪市场分析	- 10 -
5.3 肉鸡市场分析	- 12 -
5.4 蛋鸡市场分析	- 13 -

本周核心观点

本周国内氨基酸企业报价下调 98 赖氨酸、苏氨酸及缬氨酸价格，其中缬氨酸价格继续破位下调，部分企业价格跌破 14000 元/吨，苏、蛋、色、异亮氨酸等品种贸易价格趋弱调整，整体价格震荡运行为主，海外 FOB 市场价格跟随国内调整，企业报价分品种来看，70%赖氨酸运行至 5000-5400 元/吨之间，98.5%赖氨酸下调至 9600-10400 元/吨之间，苏氨酸下调 9550-10000 元/吨之间，蛋氨酸 21500-22000 元/吨之间，色氨酸 60000-62000 元/吨之间，缬氨酸 13000-14500 元/吨之间，精氨酸 37500-38500 元/吨之间，异亮氨酸 30000-33000 元/吨之间，氨基酸供应端赖氨酸在 6 及 7 月份迎来检修高峰期，蛋氨酸在二季度及三季度接连检修，但短期开机率仍偏高运行，供应端表现充足，关注企业投产进程，需求端下游持续偏淡，饲料企业多维持刚需库存，观望市场走势为主，整体氨基酸成交较为一般，短期预计 98 赖、苏、缬、精氨酸、蛋氨酸及色氨酸市场价格趋弱调整，70 赖氨酸或筑底后震荡偏强运行。

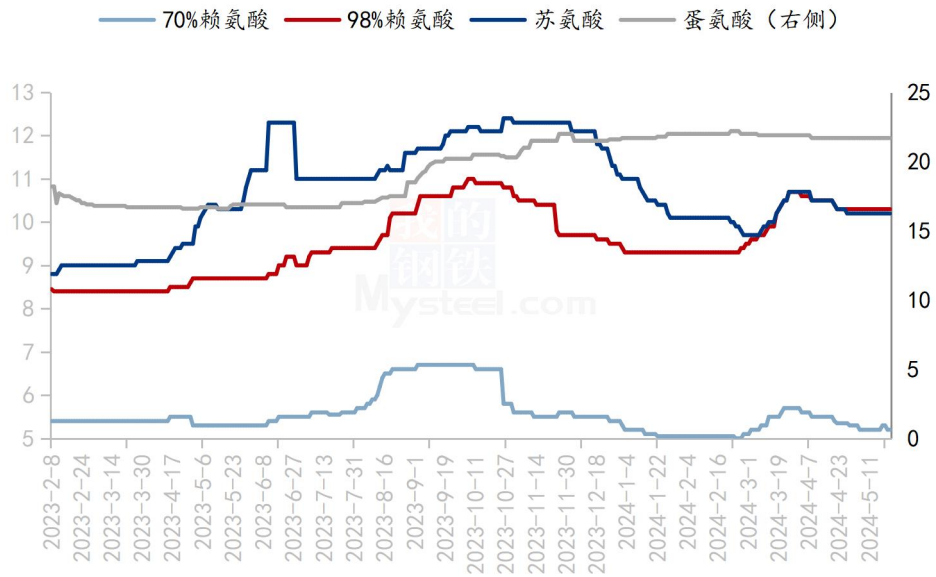
第一章 本周氨基酸基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
价格	70%赖氨酸（元/公斤）	5.2	5.2	0.00%
	98.5%赖氨酸（元/公斤）	10.1	10.3	-1.94%
	苏氨酸（元/公斤）	9.9	10.1	-1.98%
	蛋氨酸（元/公斤）	21.7	21.7	0.00%
	色氨酸（元/公斤）	68	68	0.00%
	缬氨酸（元/公斤）	14	14.5	-3.45%
供应	赖氨酸企业开机率	76%	76%	0.00%
	苏氨酸企业开机率	88%	88%	0.00%
	蛋氨酸企业开机率	75%	75%	0.00%
	色氨酸企业开机率	58%	58%	0.00%

需求	下游方面	下游饲企库存 30-50 天内，多数在一个月左右
	出口方面	4月出口环比方面，苏氨酸及 98 赖氨酸、蛋氨酸皆有所下滑，国外需求呈现逐渐减弱态势。

第二章 本周氨基酸价格走势分析

国内氨基酸市场价格均价走势图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 1 国内氨基酸市场价格走势图

2.1 赖氨酸价格分析

表 1 赖氨酸硫酸盐国内市场价格

单位：元/公斤

省份	2024/5/30	2024/5/23	周环比
黑龙江	5.0	5.0	0.00%

山东	5.05	5.05	0.00%
广东	5.35	5.35	0.00%
北京	5.1	5.1	0.00%
四川	5.3	5.3	0.00%
南昌	5.25	5.25	0.00%
上海	5.2	5.2	0.00%

数据来源：钢联数据

表 2 赖氨酸盐酸盐国内市场价格

单位：元/公斤

省份	2024/5/30	2024/5/23	周环比
黑龙江	9.8	10.1	-2.97%
山东	9.9	10.2	-2.94%
广东	10.2	10.4	-1.92%
北京	10	10.2	-1.96%
四川	10.2	10.4	-1.92%
南昌	10.2	10.3	-0.97%
上海	10.1	10.3	-1.94%

数据来源：钢联数据

本周海外市场价格稳定运行，欧洲市场氨基酸报价：98.5%赖氨酸：1.45-1.65 欧元/公斤，70 赖氨酸 0.93-0.96 欧元/公斤，美洲市场 fob 报价：98.5%

赖氨酸 1270-1290 美元/吨，跌 20 美元/吨，70 赖氨酸 650-680 美元/吨，降 10 美元/吨，东南亚 fob 报价：98.5%赖氨酸 1280-1300 美元/吨，70 赖氨酸 660-690 美元/吨。国外报价稳定，发货期多至 6-7 月交货，保持关注企业更新海外报价。

本周国内赖氨酸企业报价先涨后跌，70%赖氨酸企业报价运行至 4900-5400 元/吨之间，98.5%赖氨酸 9550-10300 元/吨之间。本周 70%赖氨酸贸易市场价格均价 5.2 元/公斤，环比持平。98.5%赖氨酸均价 10.1 元/公斤，环比下跌 1.94%。下游需求偏弱下市场价格跟随企业价格先涨后跌，70%赖氨酸偏弱调整至 5.0-5.4 元/公斤之间，98.5%赖氨酸下跌运行至 9.8-10.4 元/公斤之间。

供应端赖氨酸企业开机率高位运行，市场价格接近盈亏水平线，关注部分企业开机情况及金玉锋新产能进度。据 mysteel 调研，赖氨酸东北产区理论成本及利润估算方面（未冲减玉米副产品），近期 70 赖氨酸理论利润逐步缩减，多数企业步入盈亏线附近，98 赖氨酸理论利润缩减至在 1600 元/吨左右理论盈利线。供应端河南金玉锋仍未明显上量，保持关注，大成生化公布 7 月实施氨基酸产线常规检修，关注供应端企业开机变化，需求端下游饲料企业多协议签单，企业报价多数下调 98 赖氨酸，市场价格跟随下调 98 赖，70 赖价格稳定震荡，短期预计 70 赖氨酸及 98 赖氨酸价格偏稳运行，关注企业最新报价及玉米原料价格变化趋势。

2.2 苏氨酸价格分析

表 3 苏氨酸国内市场价格

单位：元/公斤

省份	2024/5/30	2024/5/23	周环比
山东	9.7	10.1	-3.96%
广东	10.1	10.3	-1.94%
北京	9.8	10.2	-3.92%
四川	10.1	10.3	-1.94%

南昌	10	10.2	-1.96%
上海	9.9	10.2	-2.94%

本周海外市场苏氨酸价格偏弱调整，其中欧洲市场苏氨酸颗粒 1.58-1.61 欧元/公斤，美洲市场苏氨酸 1250-1280 美元/吨，东南亚市场苏氨酸 1250-1280 美元/吨。

苏氨酸本周市场均价 10 元/公斤，环比下跌 1.96%，部分生产企业报价趋弱运行，国内企业苏氨酸报价运行至 9.6-10.1 元/公斤之间，贸易市场价格下跌运行至 9.6-10.1 元/公斤之间，实际根据品牌地区不同成交议价。

供应端本月苏氨酸正常生产，企业开机率依旧高位运行，部分企业有减产可能。据 mysteel 调研，东北产区理论成本及利润估算方面（未冲减副产品），苏氨酸理论利润在 500 元/吨左右水平，国内下游饲料企业多数库存备货至 6 月下旬附近，库存天数在 25-35 天之间，期间多滚动补库为主，观望情绪浓厚，目前苏氨酸利润逐步压缩，关注玉米价格走势。下游需求偏弱，尤其是禽料需求较差拖累苏氨酸价格趋弱调整，苏氨酸市场供需博弈下市场价格逐步下调，目前多以对锁订单为主，短期预计苏氨酸价格偏弱运行。

2.3 蛋氨酸价格分析

表 4 蛋氨酸国内市场价格

单位：元/公斤

省份	2024/5/30	2024/5/23	周环比
辽宁	21.5	21.5	0.00%
山东	21.6	21.6	0.00%
广东	21.9	21.9	0.00%
北京	21.7	21.7	0.00%

四川	21.8	21.8	0.00%
南昌	21.8	21.8	0.00%
上海	21.7	21.7	0.00%

本周蛋氨酸海外报价暂稳运行，欧洲市场蛋氨酸 2.6-2.70 欧元/公斤。

本周固体蛋氨酸市场主流均价 21.7 元/公斤，环比持平。蛋氨酸多数企业本周停报为主，实际市场报价差异化进行，国内贸易商报价偏弱，部分区域市场价格趋弱，整体市场价格运行至 21.5-22 元/公斤之间，部分区域议价成交可至 21.5 元/公斤以下，实际议价成交为主。

供应端多数企业处于检修期，且新和成将于第三季度对其山东氨基酸工厂开启年度检修计划，对各条蛋氨酸生产线轮流开展为期 6-7 周的检修工作，预计检修期间蛋氨酸的产量将减少 50%，其余企业在二季度或有检修计划，当前 4 月蛋氨酸出口量虽环比有所下降，但 2 万 5 左右的蛋氨酸出口量依旧维持较高水平，较大程度上缓解国内供应过剩问题，进口量环比小增，但 24 年以来进口量不及往年，整体供应端关注企业检修状态，需求端下游养殖存栏较高，刚需仍存，但行业背景较弱下实际市场成交较为清淡，多为一单一议，供需博弈持续进行中，短期预计蛋氨酸价格企稳为主，等待需求回暖。

2.4 色氨酸价格分析

表 5 色氨酸国内市场价格

单位：元/公斤

	2024/5/30	2024/5/23	周环比
山东	61	62	-1.61%
广东	62	65	-4.62%
北京	61	63	-3.17%

四川	61	65	-6.15%
南昌	62	64	-3.13%
上海	61	63	-3.17%

数据来源：钢联数据

色氨酸方面，色氨酸市场均价 61 元/公斤，环比跌幅 3.17%。厂家价格弱稳运行至 60-64 元/公斤之间，市场价格跟随下跌运行在 61-62 元/公斤之间。供应端企业正常生产，色氨酸新晋企业较多，产能扩张速度加快，供应压力逐步兑现，豆粕方面上游油厂通过停机控货挺价，大豆到港虽然增加，或有超买现象存在，且消息面炒作也只是短期影响，但下游饲料企业购买意愿偏低。色氨酸下游饲料企业随采随用维持滚动补库，供应端增幅明显下市场悲观预期逐步加重，观望现象持续存在，且色氨酸价格维持高利润水平已有较久时间，未来价格或有一定趋弱下调空间，企业报价继续下调，进一步加剧市场价格看空氛围，供强需弱背景下预计色氨酸价格将继续承压下跌，关注企业最新报价。

2.5 缬氨酸、精氨酸、异亮氨酸价格分析

表 6 缬氨酸、精氨酸、异亮氨酸国内市场价格

单位：元/公斤

省份	2024/5/30	2024/5/23	月环比
缬氨酸	14	14.5	-3.45%
精氨酸	38.5	38.5	0.00%
异亮氨酸	32	32	0.00%

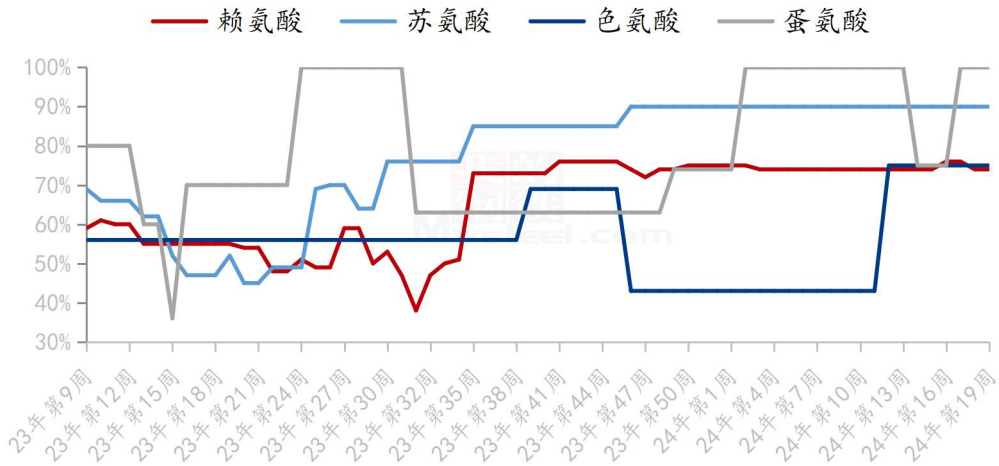
缬氨酸方面，本周缬氨酸市场均价 14 元/公斤，环比跌幅 3.43%，企业报价逐步暗跌，部分企业议价至 13-14 元/公斤之间，贸易市场同步下调报价至 14-14.5 元/公斤之间，供应端企业正常生产，主供前期订单客户，但缬氨酸品种本

身供应过剩，供应压力较为明显，且下游需求清淡。缬氨酸市场询单一般，多议价成交为主，短期预计价格偏弱震荡。

精氨酸及异亮氨酸方面，本周精氨酸均价 38.5 元/公斤，环比持平。异亮氨酸均价 32 元/公斤，环比持平。主流企业本周精氨酸报价稳定运行至 38 元/公斤左右，精氨酸企业报价下调下市场价格弱稳运行，实际需求一般，短期成交偏淡预计精氨酸价格稳定震荡运行，异亮氨酸报价跌幅明显，报价运行至 31-33 元/公斤之间，市场悲观心态较强，短期预计价格趋弱调整，关注生猪及豆粕价格波动带来的影响。

第三章 氨基酸供应分析

国内氨基酸企业开机率走势图



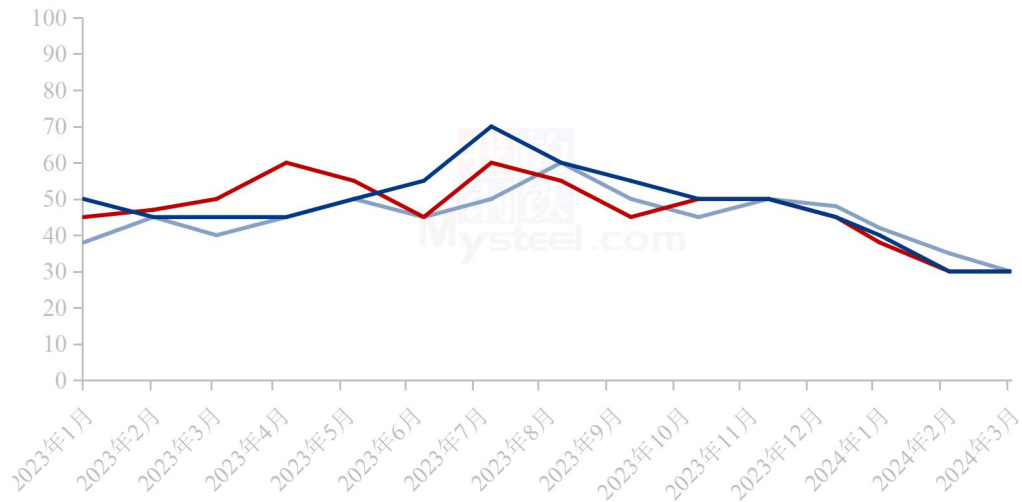
数据来源：钢联数据

图 2 国内氨基酸企业开机率走势图

本周国内氨基酸各产品开机稳定运行。赖氨酸开工率 76%，行业开机稳定运行；苏氨酸开工率为 88%，企业供应逐渐减量，开机逐步下降；蛋氨酸开机率 75%，企业处于检修进程，整体开工下滑明显；色氨酸开工率为 75%，部分企业增加产量，开机率逐渐提升。

第四章 氨基酸需求分析

样本饲料企业赖氨酸物理库存天数（单位：天）



数据来源：钢联数据

5月下游备货库存天数方面，国内各区域协议备货基本结束，部分企业零星补单，多数库存备货至6月底，市场价格下跌进行下备货多数观望为主，建立合理库存。分品种来看，赖氨酸备货苏氨酸和98赖库存相近，下游采购观望情绪浓厚整体国内平均备货30天左右。70赖氨酸市场价格稳定运行，下游有建库意愿，平均备货天数40天，部分上游企业控量配比为主。蛋氨酸进口品种现货逐步减少，国产品种流通数量加快，下游企业多流动备货为主，前期低价货源逐渐消耗，平均备货天数至25天左右，较上月持平。

第五章 相关产品

5.1 玉米市场分析

2022-2024年全国玉米均价走势（元/吨）



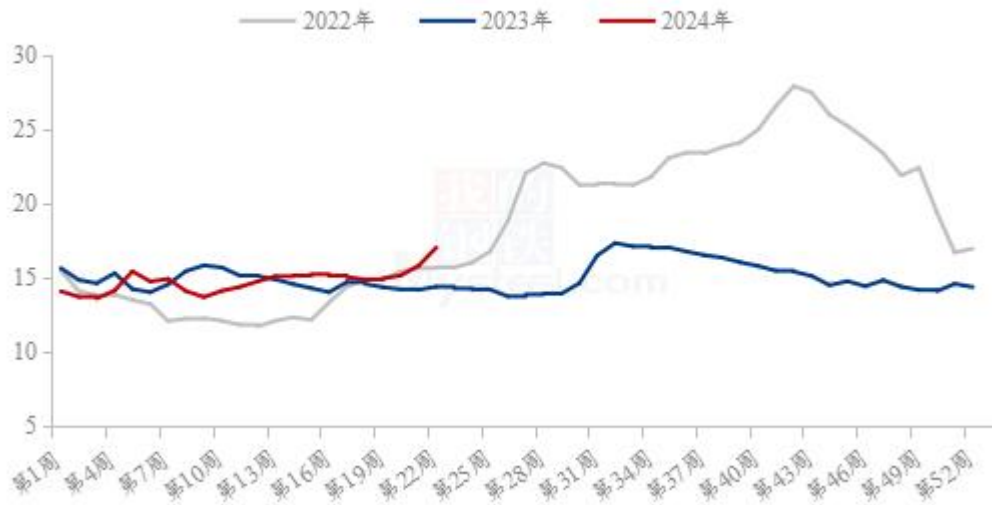
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年全国玉米均价走势图

本周全国玉米市场价格先涨后跌，除华北地区玉米价格下跌外，全国其他地区价格重心较上周窄幅上调，截至5月30日，全国玉米周均价2383元/吨，较上周上涨11元/吨。分地区来看，本周东北玉米价格先涨后跌，上周末开始，受建库成本支撑，贸易商挺价惜售，随后进口玉米拍卖及中储粮将陆续停收影响，贸易商出货积极性提升。华北地区整体震荡偏弱运行，新麦上市，价格持续下跌，加上进口玉米拍卖的利空影响，贸易商出货积极性增加，深加工企业压价收购。本周销区玉米市场价格偏弱运行，受北方产区价格下跌以及期货价格走弱等因素影响，销区市场成交价格出现不同程度下跌。

5.2 生猪市场分析

全国外三元生猪出栏均价周度走势图（元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 4 全国外三元生猪出栏均价走势图

本周全国生猪出栏均价在 17.02 元/公斤，较上周上涨 1.23 元/公斤，环比上涨 7.79%，同比上涨 18.28%。本周猪价连续上涨，市场情绪坚挺，周度重心上行明显。供应方面来看，规模场整体出栏节奏趋缓，养户多有挺价惜售，情绪表现坚挺偏强，市场供给压力不大。需求方面来看，二育热情较为高涨，屠企白条被动提价，不过终端出货近况一般，需求表现对行情推动有限。整体来看，近期情绪主导行情上行，供给暂无明显释放增量预期，短期需求端表现调整有限，业内心态平复后供需博弈延续，猪价走势震荡盘整为主。

5.3 肉鸡市场分析

(2023年-2024年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



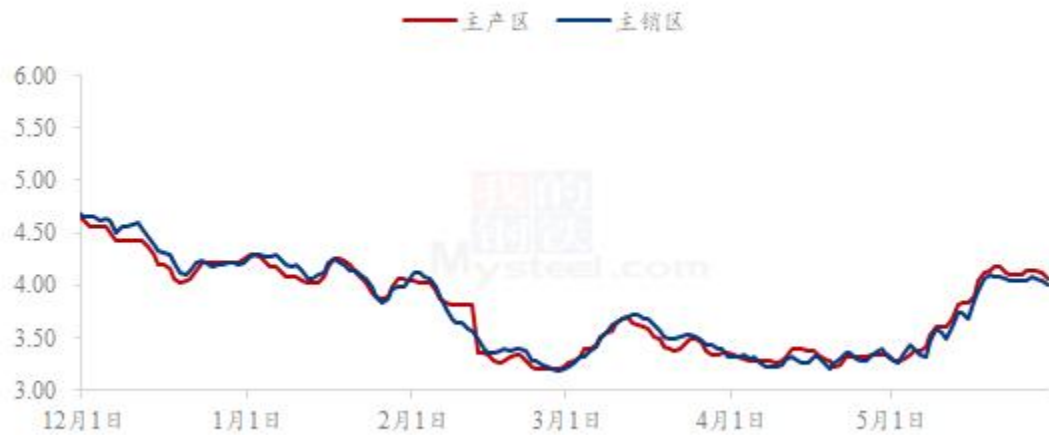
数据来源：钢联数据

图 5 全国白羽肉鸡均价走势图

本周白羽肉鸡震荡走低，价格跌至年内低点。全国棚前成交均价为 3.69 元/斤，环比跌幅 2.64%，同比跌幅 20.82%。周内毛鸡价格跌至年内低点，利空因素虽小却繁杂交织。周内山东屠企走货不佳，库存高位，叠加长期亏损，企业被迫出现降量限宰等操作，导致鸡源小幅积压，短期内供过于求；而周一批发市场走货低于预期成为压倒行情的最后一根稻草。产区鸡源背离，山东各环节看空情绪严重，毛鸡价格持续走低，养户加速出栏，屠企远距离采购压收 0.05-0.15 元/斤的路差价格；而东北产区鸡源偏紧，收鸡却存在 0.05-0.10 元/斤的加价幅度。当前产品流通问题仍未解决，毛鸡价格仍存在较大隐患。

5.4 蛋鸡市场分析

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 6 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

本周鸡蛋主产区均价 4.12 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.24%，主销区均价 4.05 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.25%。本周主产区价格先涨后跌。周初蛋价回调后，各环节多是以出货为主，加之部分地区内销尚可，以及临近“端午”下游阶段性补货，价格逐步抬升，随着蛋价上涨，下游拿货情绪转为谨慎，局部市场库存增加，蛋价承压走低。

第六章 氨基酸行情展望

赖氨酸：上游企业报价上涨运行，市场价格偏强运行，短期预计稳定为主。

苏氨酸：上游企业报价上涨运行，市场价格偏强运行，短期预计稳定为主。

蛋氨酸：厂家报价稳定需求清淡下预计价格稳定。

色氨酸：厂家报价下调需求清淡下预计下周价格弱稳运行。

资讯编辑：陈 荣 021-26094319

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100