

玉米副产品市场

月度报告

(2023年1月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2023年1月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月玉米副产品价格回顾	- 1 -
第二章 玉米副产品供应分析	- 2 -
2.1 玉米副产品企业产量变化	- 2 -
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	- 3 -
第三章 玉米副产品下游需求分析	- 4 -
3.1 下游生猪市场行情分析	- 4 -
3.2 下游禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析	- 4 -
第四章 关联产品行情分析	- 6 -
4.1 玉米行情分析	- 6 -
4.2 玉米淀粉行情分析	- 6 -
4.3 麸皮行情分析	- 7 -
4.4 豆粕行情分析	- 8 -
4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比 (山东地区)	- 9 -
第五章 玉米副产品下月行情展望	- 9 -

本月核心观点

1 月份玉米副产品市场以农历年为界节前节后行情均比较平稳，放假期间市场人员心态比较轻松，所以实际市场交投氛围一般，成交量不多。截至今日玉米蛋白粉全国主流均价 6345 元/吨，玉米喷浆皮全国均价 2005 元/吨，玉米胚芽 5850 元/吨，玉米胚芽粕 2500 元/吨。蛋白粉及纤维月初行情表现比较疲软，价格小幅偏弱运行，月末复工后受开机率低供应紧张支撑价格维持高位稳定运行，饲料厂尚未完全恢复采买状态，也在观望居多，近期价格多窄幅震荡观望饲料需求为主。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	12 月 30 日	1 月 31 日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6300	6300	0	0.00%
玉米喷浆皮	1930	1980	+50	2.59%
玉米白皮	2150	2200	+50	2.33%
玉米胚芽	5150	5850	+700	13.59%
玉米胚芽粕	2400	2500	+100	4.17%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6300 元/吨，较上月持平；喷浆玉米皮 1980 元/吨，较上月上调 50 元/吨；玉米白皮 2200 元/吨，较上月上调 50 元/吨；玉米胚芽 5850 元/吨，较上月上调 700 元/吨；玉米胚芽粕 2500 元/吨，较上月上调 100 元/吨。

1月份全国玉米蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

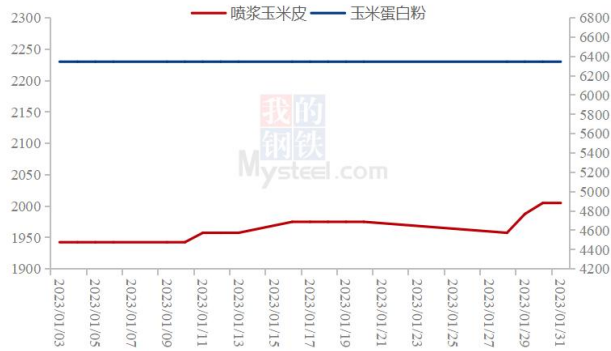


图1 1月份全国玉米蛋白粉及纤维均价走势图

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91家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸企业）调查数据显示，2023年1月全国91家样本点玉米副产品总产量为54.15万吨，其中1月份玉米蛋白粉产量12.2万吨，玉米纤维产量28.69万吨，玉米胚芽产量13.26万吨。

2019-2022年玉米副产品产量走势图（单位：吨）



图2 2019-2022年玉米副产品产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

1月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-159元/吨，环比降低156元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-134元/吨，环比降低79元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-166元/吨，环比降低159元/吨；本月主要是因为玉米淀粉与副产品价格均出现回落，企业生产利润缩水严重且进入严重亏损阶段。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

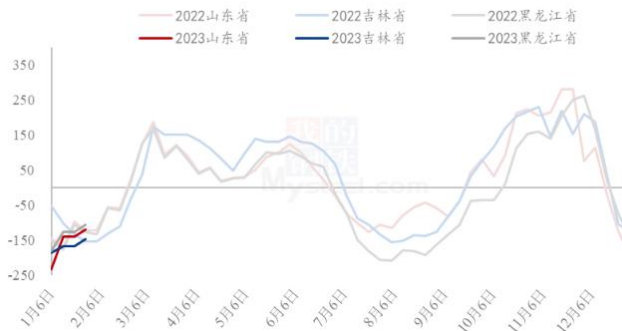


图3 2021-2022年玉米淀粉区域利润

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，2023年1月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为92.96万吨，环比减少32.91万吨。1月份玉米淀粉行业开工率为42.37%，环比下降15.03%。1月为“春节月”，上游企业进行常规性停机检修，另外，由于年前生产亏损严重，2023年春节企业停机数量及停机时长较往年均有增加，产量下降较为明显。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



图 4 全国 69 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

本月生猪出栏均价为 14.90 元/公斤，较上月下跌 3.98 元/公斤，环比下跌 21.08%，同比上涨 5.30%。本月猪价先跌后涨再跌，整体较上月跌幅较大。月上旬养殖端出栏量增幅明显，但需求增长高峰未至，供强需弱拖累猪价大幅上行；月中期值农历春节前后，企业放假、出栏减量，而需求端因节前备货有所好转，猪价出现阶段性大幅上涨行情；月下旬节后需求惯性回落，养殖场陆续开工增量，猪价如期下行。下月生猪供给压力仍在，养殖场如期增量、年前大猪余量陆续释放，但需求端回暖程度远不及供给释放强度，预计下月猪价延续偏弱运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

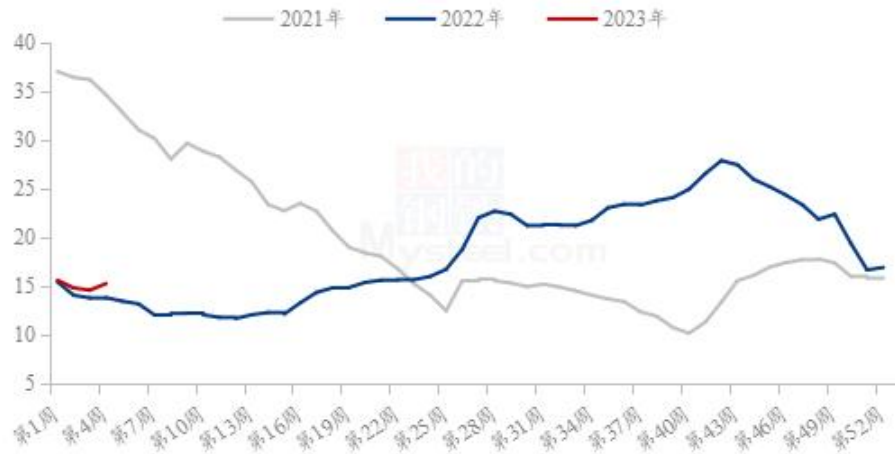


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月全国白羽肉鸡均价在春节前小幅震荡上调，春节后受鸡源不足支撑开市连涨。1月全国白羽肉鸡均价为 4.14 元/斤，环比涨幅 2.48%，同比涨幅 4.55%。上半月，屠宰端为配合提振节前产品走货，开始拉涨毛鸡价格，但是年前屠宰环节的工人出勤和抓鸡队人手不足等问题持续限制产能利用率，需求受限导致毛鸡价格上行动力

不足，临近年根基本持稳收官。春节后，大跨年鸡数量不足的问题在山东产区体现较为明显，配合各环节看涨后市，产品走货较好支撑下，毛鸡价格经历了开市连涨。东北及其他产区跨年鸡不足问题不明显，低宰量运行下毛鸡供需相对均衡，但毛鸡价格同样跟涨为主。

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)



图 6 (2021 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 4.78 元/斤，较上月下跌 0.31 元/斤，跌幅 6.09%；主销区均价 4.87 元/斤，较上月下跌 0.32 元/斤，跌幅 6.17%，月内产销区价格震荡调整。上半个月产区外出务工人员陆续返乡，内销需求好转，加之春节节日效应提振，各环节拿货积极，市场交投持续偏好，推动蛋价逐步上行。中下旬节前备货结束，企业多数放假，货源流通速度减缓，蛋价承压下跌；节日期间多是自由交易；节后开市价在成本线附近，但随着复工复产，终端市场补货集中，拉动蛋价小幅上调。综合考虑，2 月份蛋价或窄幅调整，预计主产区均价或在 4.40-4.60 元/斤震荡徘徊。

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

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

1 月份玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北玉米价格主流稳定，阶段性价格小幅波动，调整空间 10-20 元/吨。市场消息较多，购销博弈较为激烈，渠道库存整体低位。农户以满足资金需求卖粮为主，中旬受开化影响阶段性售粮，售粮进度同比偏慢。华北地区春节之前农户售粮节奏相对平均，供应压力不大，企业按需采购。贸易商的供应和下游企业达到动态平衡，价格变动幅度不大。销区市场需求偏弱，节后购销恢复较产区偏慢。2 月份产区售粮压力仍存，进口玉米到港较多，但增储消息仍在发酵，预计 2 月份玉米市场走势震荡。

2021-2023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

1月玉米淀粉价格触底反弹，价格呈震荡上行走势。由于12月玉米淀粉价格持续下行，生产企业亏损严重，进入1月后上游企业挺价心理明显增强，价格偏强呈现。另外，1月为春节月，节前市场购销活动陆续停滞，价格波动意义不大，企业坚持挺价。促成1月价格上行的另一个重要原因是生产持续亏损导致上游企业生产积极性不高，春节停机供应减量较为明显，一定程度上提振市场对节后行情的信心。春节过后，随着下游陆续恢复生产，而上游企业开工较往年较晚，华北市场供应出现阶段性断档，上游企业试探性提价。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（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

本月麸皮市场价格先跌后涨，价格波动明显。截至1月31日，主产区麸皮均价2647元/吨，环比上涨1.73%，同比去年上涨24.98%。月初开始，临近年底面粉市场需求仍清淡，制粉企业面粉走货缓慢利润十分微薄，为缓解经营压力，对麸皮挺价情绪加强；再加上下游市场年前集中补货，经销商拿货积极，制粉企业开机低迷，麸皮产量有限，进一步提振看涨情绪。年后面企复工缓慢，麸皮市场整体供应趋紧，下游按需采购，供需博弈下价格维持高位，局部偏强调整。预计近期麸皮价格高位维稳，关注企业复工情况。河北 2580-2640 元/吨；河南 2720-2780 元/吨；山东 2680-2720 元/吨；安徽 2720-2760 元/吨；江苏 2660-2700 元/吨。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（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

现货方面，今日油厂豆粕报价整体上涨 10-40 元/吨，其中沿海市场油厂主流报价 4600-4670 元/吨，广东 4670 元/吨涨 10 元/吨，江苏 4590 元/吨涨 10 元/吨，山东 4620 元/吨涨 30 元/吨，天津 4630 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，预计短期 CBOT 大豆期价短期仍以高位震荡运行为主，下方支撑仍旧偏强。因南美阿根廷大豆产量仍有下调空间。国内方面，节后豆粕现货价格较预期强劲，基本短期维持稳定态势；以及巴西大豆收获进度偏慢将影响 2-3 月国内进口大豆到港节奏，利好近端，因此 M3-5 价差短期将维持强势。预计 M05 合约以高位 3800-4000 震荡为主，短线维持逢低买多，逢高试空的策略。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

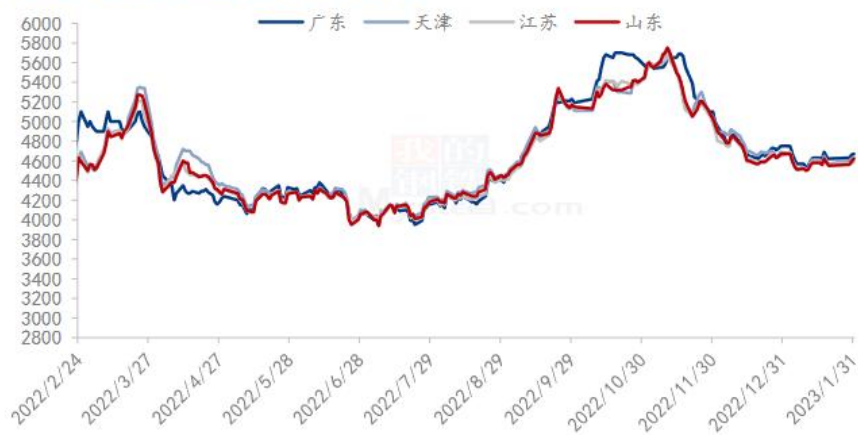


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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，玉米蛋白粉价格为 106 元/蛋白，豆粕价格为 107.4 元/蛋白，目前蛋白粉与豆粕比值在 1.37。



图 12 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 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维 1 月份以农历年为界，节前行情疲软价格小幅回落，节后价格稳定，市场实际成交平淡，各方参与者观望心态居多。供应端来看，月度产量较环比明显减少，主要是春节期间停机较多，目前还未完全复工，所以市场蛋白粉及纤维市场都比较紧张，但下游饲料厂目前还未从春假的轻松节奏中调整好，所以采买意愿不强，需求没有明显上量，故而价格比较稳定。

豆粕方面虽然节后初开盘，期价上行，现货价格也小幅上行，但中长期供应仍比较宽松，所以对于蛋白粉来说利好利空尚不明朗，短期内预计副产品价格继续稳定运行为主。



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：张文姝 021-26093077

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100