

玉米副产品市场

周度报告

(2023.1.26-2023.2.2)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场周度报告

(2023. 1. 12-2023. 2. 2)

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 -
第四章 关联产品行情分析.....	- 7 -
4.1 玉米行情分析.....	- 7 -
4.2 玉米淀粉行情分析.....	- 7 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 8 -
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 玉米副产品下周行情展望.....	- 10 -

本周核心观点

玉米副产品节后第一周除了玉米蛋白粉之外价格均稳中偏强运行，玉米蛋白粉小幅偏弱运行。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6285 元/吨，喷浆皮 2022.5 元/吨，胚芽 38%含油 5925 元/吨，普通胚芽粕 2515 元/吨。蛋白粉及纤维市场实际成交平淡，玉米蛋白粉受豆粕偏空影响，市场采购不积极；玉米纤维方面则由于玉米价格稳中小幅上涨以及淀粉厂开机低供应紧张价格小幅上涨；玉米胚芽方面本周涨幅较大，主要是还是内淀粉厂开机率低，现货紧张价格偏强。

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	1月26日	2月2日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6300	6300	0	0.00%
玉米喷浆皮	1950	2030	+80	4.10%
玉米白皮	2250	2300	+50	2.22%
玉米胚芽	5650	5900	+250	4.42%
玉米胚芽粕	2400	2530	+130	5.42%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6300 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 2030 元/吨，较上周上调 80 元/吨；玉米白皮 2300 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 5900 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2530 元/吨，较上周上调 130 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	1月26日	2月2日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6180	6180	0	0.00%
玉米喷浆皮	1950	1980	+30	1.54%
玉米胚芽	5700	5950	+250	4.39%
玉米胚芽粕	2450	2550	+100	4.08%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6180 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1980 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米胚芽 5950 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2550 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

2022-2023年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022-2023 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 111 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸企业）调查数据显示，2023 年第 5 周（1 月 26 日-2 月 1 日）111 家样本点玉米副产品总产量为 17.9 万吨，较上周增加 1.3 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.83 万吨，玉米纤维产量 8.95 万吨，玉米胚芽产量 5.12 万吨。



图 2 2023 年玉米副产品周度产量走势图

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-134 元/吨，较上周升高 12 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-54 元/吨，较上周升高 66 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-61 元/吨，较上周升高 44 元/吨。春节假期后，玉米淀粉与副产品价格均出现上涨，原料成本下跌，企业利润表现好转，但仍处于亏损阶段。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

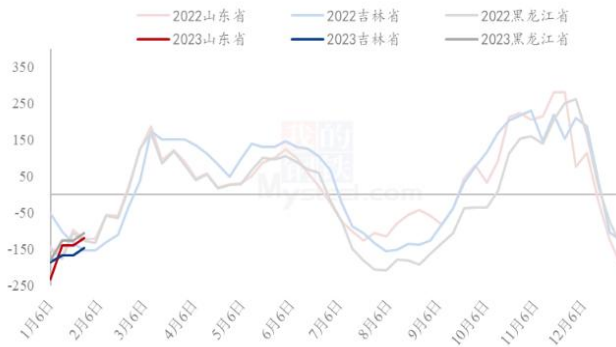


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，节后玉米淀粉企业陆续复工生产，山东、黑龙江企业复产较为明显，开工明显升高。

本周（1月26日-2月1日）全国玉米加工总量为39.38万吨，较上周玉米用量升高5.1万吨；周度全国玉米淀粉产量为19.19万吨，较上周产量升高2.63万吨。开机率为37.55%，较上周升高5.15%。

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

本周生猪出栏均价为 14.23 元/公斤，较上周下跌 1.06 元/公斤，环比下跌 6.93%，同比上涨 5.49%。节后需求惯性回落叠加养殖端大幅增量，市场供需双利空导致本周猪价继续下行；当前市场供给压力仍大，大肥猪源陆续出栏仍将对标猪行情形成拖累，加之节后需求回暖预期不足，短期市场利空占主导格局或将延续，下周猪价大概率延续弱势调整，但因当前猪价已处较低水平、短期继续下探空间较为有限。



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

本周白羽肉鸡价格经历了开市连涨，周内全国棚前成交均价为 4.46 元/斤，较上周上涨 0.28 元/斤，环比涨幅为 6.70%，同比涨幅 13.20%。开市后，由于低宰量运行，供需两弱，毛鸡的供需矛盾在上半周体现的并不明显；下半周，山东及周边产区大跨年鸡不足的问题开始显露，叠加之前春节后的一波经销补货，毛鸡价格连续上调；东北地区工人返岗和工厂上量较为缓慢，宰量受限的情况下均计划充裕；临近周末，虽然主产区报价均还在小幅上调，但是山东的实际成交价已经开始趋稳并伴有局部小幅回落，毛鸡价格开始阶段性触顶。

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 4.48 元/斤，较春节前一周下跌 0.53 元/斤，跌幅 10.58%；主销区均价 4.46 元/斤，较春节前一周下跌 0.71 元/斤，跌幅 13.73%，周内鸡蛋价格上涨为主。春节后鸡蛋开市价接近成本线，随着企业复工复产、餐饮旅游等行业陆续恢复，终端补货开启，市场走货偏快，各环节备货集中，推动蛋价反弹上涨。周后期终端市场补货告一段落，贸易环节转为谨慎，市场走货见缓，蛋价趋稳运行。预计下周鸡蛋市场偏弱震荡整理的走势，主产区均价或在 4.40-4.50 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

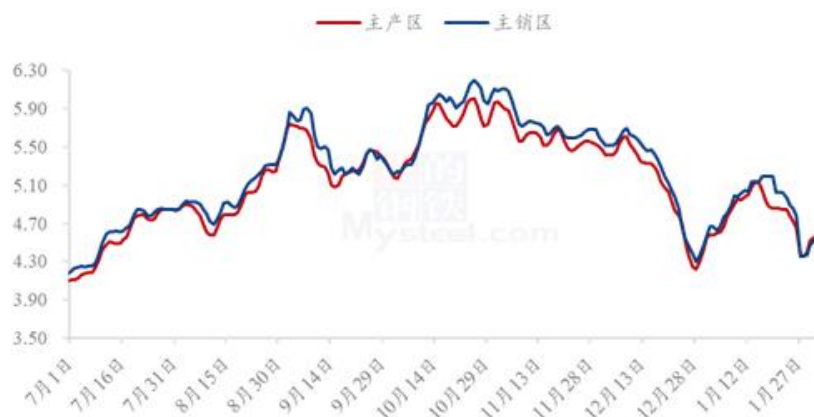


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周玉米周度均价为 2889 元/吨，较上周均价涨 1 元/吨。东北地区玉米价格主流稳定，局部报价先涨后跌。周初市场消息调节性储备启动，报价略有上涨。周末饲用稻谷即将投放消息打压市场氛围，价格略显弱势。深加工企业到货不同，调价谨慎。华北玉米稳中偏弱。春节后华北购销恢复速度较快，贸易商出货积极性较高，下游深加工企业门前到货量相对宽松，价格偏弱。销区玉米市场先稳后弱。正月初十前购销不活跃，正月初十后市场购销逐步恢复，港口外贸玉米库存较高，叠加期货偏弱，使得内贸玉米下跌。



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

节后产区玉米淀粉价格出现普涨，上游企业积极挺价。促进玉米淀粉价格上行的主要因素仍是春节期间上游企业停机数量较多，且年后开机时间普遍较晚，存在阶段性供应断档。在生产利润依旧亏损的背景下，企业销售压力不大自然挺价意愿偏强，尤其是山东企业提价相对积极。但随着价格上涨后，中下游市场采购逐步谨慎，下半周市场成交量有所减少。

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

截至2月2日，本周主产区混合麸皮均价2669元/吨，环比上涨0.41%，同比上涨23.45%。本周麸皮市场主流价格稳定，局部偏强运行。年后面粉市场需求低迷，制粉企业复工缓慢，开机维持较低水平。麸皮产量有限，企业以前期库存走货为主，市场整体供应趋紧，各企业根据自身库存和订单情况调整上涨幅度。预计近期麸皮市场价格高位运行。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（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

今日油厂豆粕报价下调10-40元/吨，其中沿海市场油厂主流报价4560-4640元/

吨，广东 4640 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4560 元/吨跌 10 元/吨，山东 4590 元/吨跌 10 元/吨，天津 4610 元/吨跌 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。因美国大豆偏紧库存格局未变，南美阿根廷大豆产量仍有下调空间。国内方面，目前油厂陆续恢复开机，豆粕供给逐步增加，下游市场采购补货相对平稳。预计短期豆粕现货价格震荡运行为主；期价 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。



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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，玉米蛋白粉价格为 105 元/蛋白，豆粕价格为 106.7 元/蛋白，比值 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 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维节后市场交投氛围表现一般，但是市场供应都比较紧张，节前企业产品库存不多，节后开机率还未完全恢复，所以现货不多，玉米纤维受供应以及玉米价格影响，价格小幅增强；而玉米蛋白粉方面则由于豆粕偏空影响，下游采买积极性不高，小幅下调，短期内预计玉米纤维行情偏强运行，中长期利好支撑不足，玉米蛋白粉紧随豆粕行情波动为主。



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: 张文姝 021-26093077

资讯监督: 朱喜安 021-26093675

资讯投诉: 陈 杰 021-26093100