

玉米副产品市场

周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



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. 2. 9–2023. 2. 16)

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.....	- 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.....	- 5 -
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.....	- 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.....	- 9 -

本周核心观点

玉米副产品本周价格全线下跌，市场成交寡淡。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 6135 元/吨，喷浆皮 1977.5 元/吨，胚芽 38%含油 5375 元/吨，普通胚芽粕 2435 元/吨。副产品周内价格下跌主要还是供需的失衡，上游深加工企业开机稳步上升，产品库存压力凸显，需求端则表现平淡，饲料企业销量下滑，豆粕后市看空心态居多对饲料厂采购蛋白粉积极性有一定影响，故而行情疲软，价格不断下行。

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	2月9日	2月16日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6240	6120	-120	-1.92%
玉米喷浆皮	2030	1950	-80	-3.94%
玉米白皮	2300	2280	-20	-0.87%
玉米胚芽	5750	5350	-400	-6.96%
玉米胚芽粕	2500	2420	-80	-3.20%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6120 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周下调 80 元/吨；玉米白皮 2280 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽 5350 元/吨，较上周下调 400 元/吨；玉米胚芽粕 2420 元/吨，较上周下调 80 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	2月9日	2月16日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6150	6060	-90	-1.46%
玉米喷浆皮	1980	1950	-30	-1.52%
玉米胚芽	5800	5400	-400	-6.90%
玉米胚芽粕	2520	2450	-70	-2.78%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 60 元/吨，较上周下调 90 元/吨；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 5400 元/吨，较上周下调 400 元/吨；玉米胚芽粕 2450 元/吨，较上周下调 70 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

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，受到新增产线投放与前期复工企业产量的集中释放，本周玉米淀粉行业开机率继续升高。

本周（2月9日-2月15日）全国玉米加工总量为 53.21 万吨，较上周升高 3.72 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.12 万吨，较上周产量升高 1.8 万吨；开机率为 50.91%，较上周升高 2.36%。

备注：本周山东沂水大地新产线扩增，且持续量产，山东新增 1 家样本，山东总样本数量增加至 26 家，总厂家数量为 71 家，周度玉米加工能力增加 1.625 万吨，商品玉米淀粉产能增加 1.12 万吨。



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 14.55 元/公斤，较上周上涨 0.53 元/公斤，环比上涨 3.78%，同比上涨 20.45%。本周猪价偏强上行，近日收涨趋稳，部分高价微降，周度重心仍上行明显。供应方面来看，规模企业出栏略有控量，月度计划进度偏缓，社会场大多在抗价惜售，近期整体出栏量有限。需求方面来看，年后需求边际下滑，市场

成交表现走弱，不过多地天气转好后需求适度回调，而二次育肥已有入场动态，且政策面消息提振业内信心。整体来看，短期市场供需博弈，情绪引导下养殖端挺价，但需求环境仍偏弱，且后续企业出栏或有释放，预期猪价或将偏弱，仍呈现区间震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

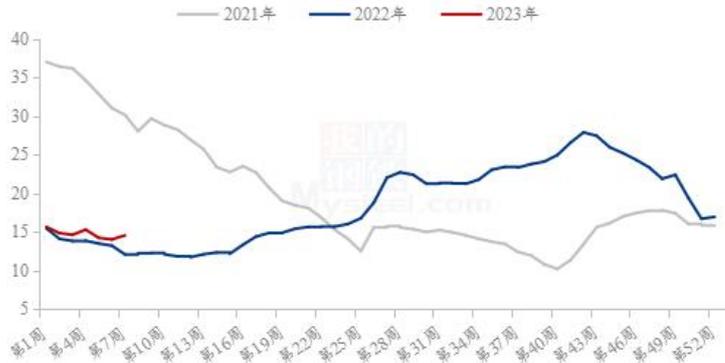


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格整体呈现跌后企稳，后期翘尾的走势，周内全国棚前成交均价为 4.73 元/斤，较上周下滑 0.04 元/斤，环比跌幅为 0.84%，同比涨幅 19.44%。周内毛鸡价格受分割品持续走低影响，周初小幅下调；随着分割品价格的继续走低，屠企生产亏损加剧，毛鸡的实际成交和报价基本一致。山东产区周后期随着鸡源的不断收缩，屠企在省内开启抢鸡操作，部分屠企受亏损和库存双向压力选择停工和半开工；东北产区一直处于鸡源充裕状态，毛鸡价格跌后持稳，按 Mysteel 农产品数据推算，当前东北为鸡源减量阶段，但受企业开工走低影响，当前东北产区整体变化有限。

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

本周鸡蛋主产区均价 4.38 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.90%；主销区均价 4.47 元/斤，较上周下跌 0.02 元/斤，跌幅 0.45%，周内产销区价格先涨后跌。周初蛋价阶段性触底，贸易商拿货情绪有好转，且局部市场走货顺畅，蛋价小幅反弹，但需求淡季终端消费不佳，蛋价上涨乏力，随着各地库存增加，蛋价转为下行。整体来看，鸡蛋供应面仍存压力，需求面延续弱势，预计下周鸡蛋市场先跌后稳，下调幅度或在 0.20 元/斤，主产区均价在 4.20-4.30 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

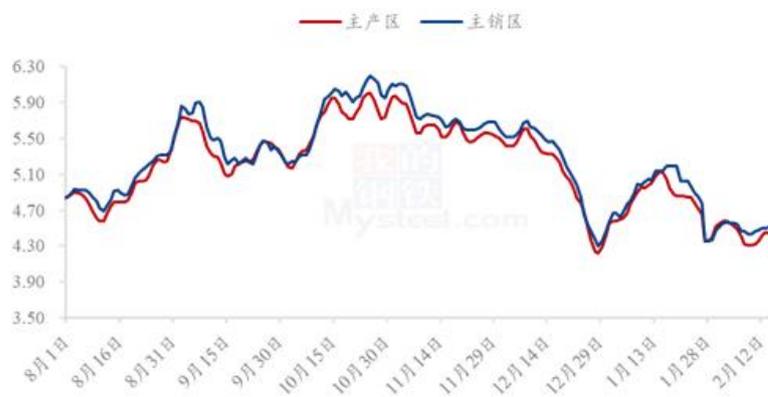


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2866 元/吨，较上周均价跌 10 元/吨。东北地区产区农户售粮节奏放缓，叠加收购主体增加，玉米价格先跌后稳，港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌，上周深加工到货量维持低位，企业提价促收，周初到货量迅速提升，企业价格再次下调。随着干粮增加，饲料企业采购量普遍较好，本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势，销区粮商心态好转，报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨，饲料企业滚动补库，部分进口玉米签单到货，饲料企业采购心态较为宽松。

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

本周玉米淀粉价格出现先抑后扬，山东市场波动幅度较大。从成交量上看，上半周市场购销气氛仍较为低迷，市场普遍反馈成交一般，为争取订单缓解库存压力工厂互相竞价，拉低市场成交价格。至下半周，华南市场需求逐渐恢复，下游集中补库，东北企业反馈提货好转。山东个别企业也批量成交，价格重心小幅上移。从利润角度看，本周玉米原料价格相对稳定，而副产品价格仍在下行，玉米淀粉企业回归亏损状态，挺价主产品意愿较强。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

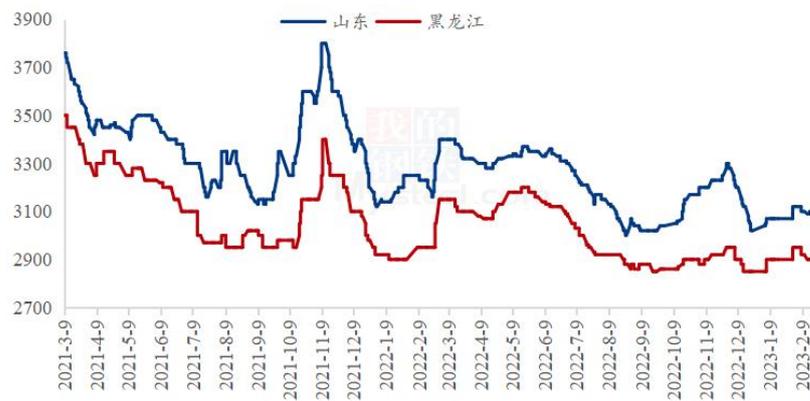


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至2月16日，本周主产区混合麸皮均价2645元/吨，环比下跌1.05%，同比上涨20.72%。本周麸皮市场价格延续下跌态势。制粉企业开机陆续恢复节前水平，麸皮产量增加，市场供应充足。年后养殖企业存栏较差，饲料需求有限；再加上玉米等替代产品价格较低，经销商对高价麸皮采购积极性较差。制粉企业为保障走货，积极降价促销。预计近期麸皮市场价格弱势调整。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

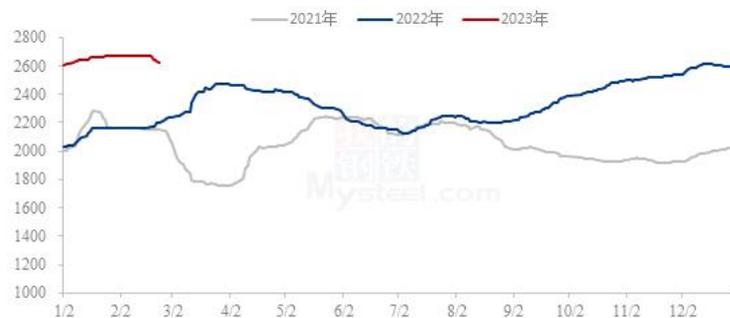


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日连粕震荡下跌，截至收盘主力合约M05报收于3835元/吨，跌20元/吨，跌幅0.52%，持仓132.76万手，增仓1.8万手。现货方面，今日油厂豆粕报价小幅下跌，其中沿海区域油厂主流报价在4430-4500元/吨，广东4430元/吨跌10元/吨，江苏4460元/吨跌30元/吨，山东4500元/吨跌40元/吨，天津4490元/吨跌30元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，因获利了结以及担心美国经济复苏可能鼓励美国联邦储备理事会进行更多加息从而促使多头结清头寸。据周二私营咨询机构AgroConsult发布报告，或将巴西2022/23年度大豆产量预期调低到1.53亿吨，低于之前预期的1.534亿吨，但是仍然是创纪录产量，比2021/22年度的产量高出18.4%。预计短期CBOT大豆或以震荡回落趋势为主。国内方面，日内短线关注3800点支撑力度。现货方面，巴西大豆收获进度偏慢，影响国内2-3月国内进口大豆到港节奏，但近月下游企业需求不佳，国内油厂开机率小幅回落，短期来看豆粕现货价格或仍以延续震荡回

落趋势。

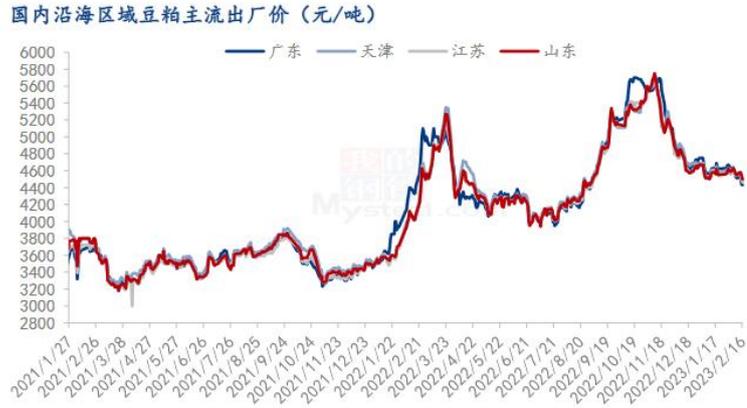


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 102 元/蛋白，豆粕价格为 104.7 元/蛋白，比值 1.36。



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

蛋白粉及纤维本周市场报价一直处于下行趋势，尤其是玉米蛋白粉，周内部分企

业跌幅达到 240 元/吨及以上。供应端来看，本周据 Mysteel 农产品调查数据显示，淀粉厂开机率为 53.02%，较上周升高 4.46%，蛋白粉及纤维供应压力增加，而需求端饲料厂饲料销量下滑明显，受豆粕利空心态上也是看空居多，终端养殖鸡、肉鸭养殖等利润一般，补栏积极性不高，反刍用量也在递减，所以导致供大于求的局面。

豆粕方面，短期来看仍是后市利空居上，对于下游来说，对蛋白饲料的采买心态还是有所影响，多刚需采购为主，玉米端东北地区价格先跌后稳，港口收购价格上涨，华北地区玉米价格先涨后跌，而饲料厂对于玉米的采买节奏也是比较宽松。

综上，蛋白粉及纤维近期市场各方利空较多，价格压力大，市场也多观望为主，短期内预计行情仍偏弱运行为主。



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