

# 玉米副产品市场

## 月度报告

(2023年2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2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 .....	- 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 .....	- 7 -
4.4 豆粕行情分析 .....	- 9 -
4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比 (山东地区) .....	- 10 -
第五章 玉米副产品下月行情展望 .....	- 10 -

## 本月核心观点

2月份玉米副产品市场全线产品价格均整体呈现大幅下降趋势，截至今日玉米蛋白粉全国主流均价5775元/吨，环比下降8.98%，玉米喷浆皮全国主流均价1882.5元/吨，环比下降6.11%，玉米胚芽5100元/吨，玉米胚芽粕2250元/吨，环比分别下降12.82%和10%。月内价格连续下跌但签单量仍比较少，实际成交可议空间大，目前副产品市场下游需求疲软，豆粕价格下跌，企业库存压力大，市场心态消极等等利空云集，短期内仍缺乏利好，预计报价将继续偏弱调整。

## 第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	1月31日	2月28日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6300	5760	-540	-8.57%
玉米喷浆皮	1980	1850	-130	-6.57%
玉米白皮	2200	2130	-70	-3.18%
玉米胚芽	5850	5100	-750	-12.82%
玉米胚芽粕	2500	2250	-250	-10.00%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价5760元/吨，较上月下调540元/吨；喷浆玉米皮1850元/吨，较上月下调130元/吨；玉米白皮2130元/吨，较上月下调70元/吨；玉米胚芽5100元/吨，较上月下调750元/吨；玉米胚芽粕2250元/吨，较上月下调250元/吨。

2023年2月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

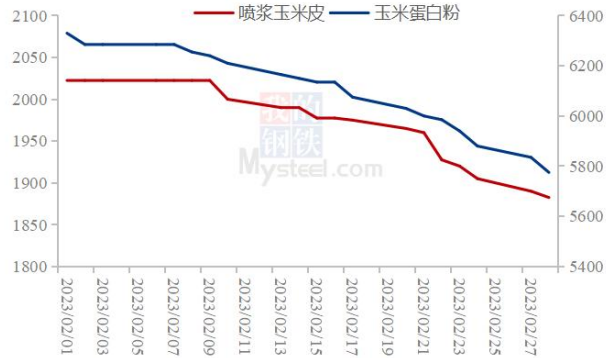


图 1 2023 年 2 月全国蛋白粉及纤维均价走势图

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

特别声明：为了数据更能贴合市场变化趋势，本月开始，玉米副产品产量样本点由原来的 91 家变更为 110 家。

据 Mysteel 对全国主要 110 家玉米深加工企业（含淀粉、淀粉糖、氨基酸柠檬酸企业）调查数据显示，2023 年 2 月全国 110 家样本点玉米副产品总产量为 109 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

2月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-146元/吨，环比升高13元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-80元/吨，环比升高54元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副

产品平均利润为-92元/吨，环比升高74元/吨；本月主要是玉米淀粉市场价格小幅上

涨运行，成本端下降运行，整体表现利润环比1月好转。

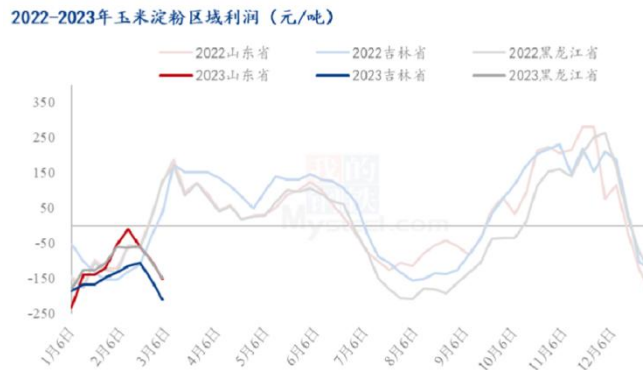


图3 2021-2022年玉米淀粉区域利润

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2月，全国71家玉米淀粉生产企业总产量为111.77万吨，环比增加18.81万吨。2月份玉米淀粉行业开工率为47.26%，

环比升高4.89%。2月为春节后玉米淀粉企业集中复工生产的月份，加之河南、陕西

等地新增产能的投放，玉米淀粉开机升高且供应端增量明显。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

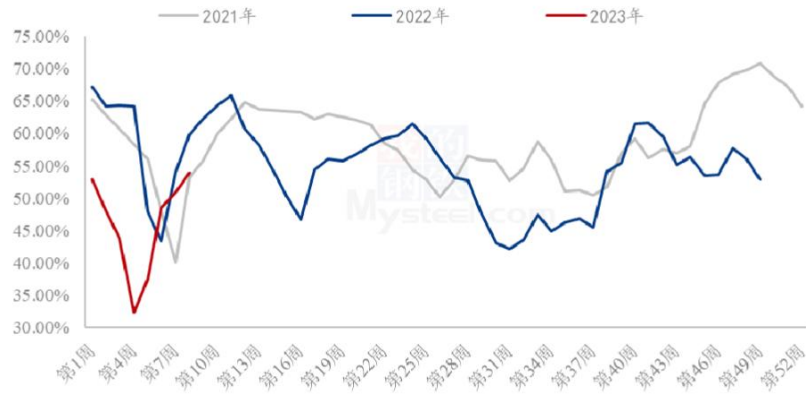


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.82 元/公斤，较上月下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.54%，同比上涨 17.81%。本月猪价震荡上行，但月初处于相对低位，月度价格重心仍偏弱。从供应方面来看，规模企业出栏计划稳定，整体完成进度良好，前期价格低位多控量挺价，后续猪源稳定出栏；社会场前期大猪略有存量，不过价格回升后灵活出栏，供应端按计划释放，市场猪源相对稳定。从需求方面来看，终端消费仍处缓慢修复期，表现提升有限；不过猪价前期低位，且政策面消息支撑信心，业内对后市预期推涨，二育入场动态增多，猪价回升态势明显。整体来看，市场情绪已然抬升，猪价虽有回调整，不过整体或呈现区间震荡，价格重心波动有限。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

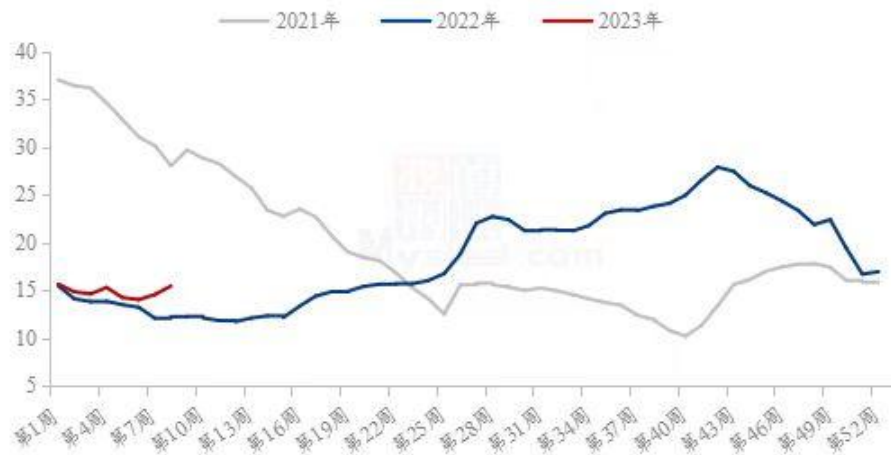


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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大幅震荡上行，临近月底创下了 5.20 元/斤的四年价格新高。2 月全国白羽肉鸡棚前均价为 4.83 元/斤，较上月上涨 0.69 元/斤，环比涨幅 16.67%，同比涨幅 25.78%。月内毛鸡价格主要受到了鸡源问题的支撑，上半月开始，大跨年鸡出栏不足支撑下山东毛鸡率先拉涨，毛鸡价格快速攀至高位，但是东北鸡源相对宽裕，而且整体存在看空小跨年鸡的心理，中旬价格小幅回落。下半月开始，小跨年鸡出栏增量不明显，特别是鲁北提量后，山东社会鸡源不足的问题开始显现，河北当地鸡量少，山东及周边产区基本省内收鸡为主，辽宁鸡源也是呈现逐步减量的状态，毛鸡价格顺势上破高点，在 2 月 26 日达到 5.20 元/斤的全国均价。月底由于停工企业较多，毛鸡缺口相对有所缓和，价格稍有回落但仍处高位。



(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

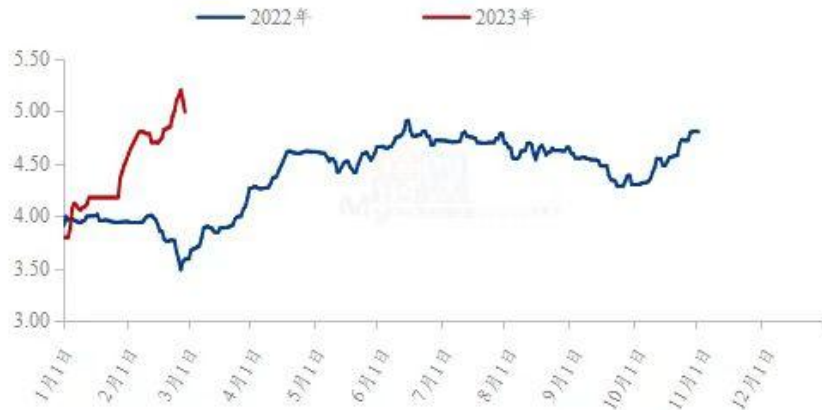


图 6 (2022 年-2023 年) 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋主产区均价 4.42 元/斤，较上月下跌 0.36 元/斤，跌幅 7.53%；主销区均价 4.50 元/斤，较上月下跌 0.37 元/斤，跌幅 7.60%，月内产销区价格震荡走弱。本月处于需求淡季，家庭储备尚未消化完，食品企业订单量有限，随着各环节库存陆续增加，上旬蛋价高位回落；蛋价阶段性触底后，下游补货增加，蛋价稍有回调后多是窄幅震荡，月下旬产区库存基本正常，蛋价稳中偏强。3 月份逐渐进入供需两增阶段，预计鸡蛋市场将会震荡上行，上涨幅度在 0.20-0.30 元/斤左右，预计主产区均价在 4.60-4.70 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

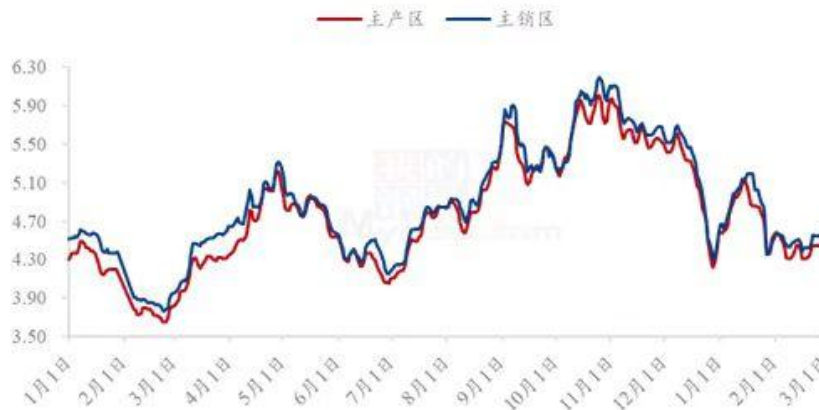


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

2月份玉米市场价格先跌后涨，全国玉米均价为2870元/吨，较1月下跌22元/吨。春节后东北市场购销逐步恢复，基层上量增加，港口及深加工企业到货量增加，收购主体压价收购，价格趋弱，下旬上量放缓，支撑价格走强。华北地区玉米价格整体偏弱运行，深加工企业根据到货情况调整收购价格，市场供应以本地粮源为主，市场供应相对宽松，价格上行受阻。销区方面先跌后涨，月初市场购销不活跃，饲料企业消化库存，采购意愿低，价格重心下移；下旬受期货及到货成本支撑，价格偏强运行。预计3月份全国玉米市场震荡偏强运行。

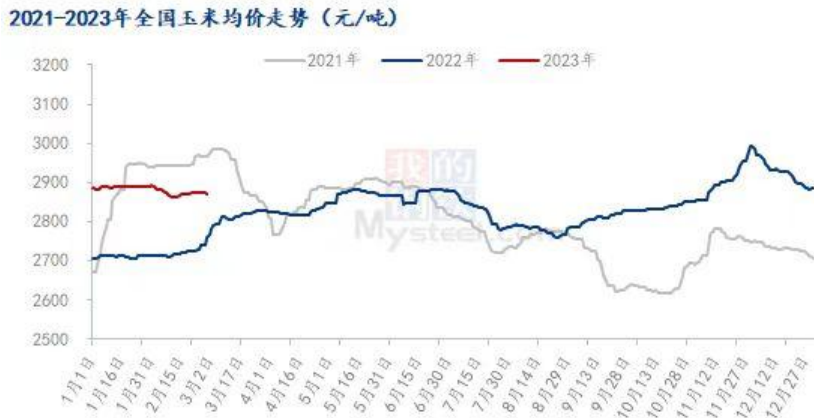


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

2月玉米淀粉价格窄幅震荡，市场多空云集价格上下两难，波动幅度较小。基本面方面，春节过后上游企业陆续恢复供应，玉米淀粉产量增加，与此同时下游需求恢复不及预期，玉米淀粉市场供需宽松特征继续显现。市场竞价氛围较为明显，拖累成交价格下行。至2月下旬，玉米副产品价格持续回落，库存增加速度较快，深加工主副产品价格齐跌，企业经营压力较大，思涨挺价心理较重，部分企业成交价格小幅上涨。整体来看，2月玉米淀粉市场价格波动幅度不大，多空博弈状态下价格窄幅震荡为主。短期来看，玉米淀粉市场供需宽松格局或对价格形成压制。但从长远角度看，企业无法长期亏损运营，尤其是副产品价格下行风险较大的前提下，企业只能提价主产品。如若玉米淀粉上行依旧困难，市场或被动通过减产来缓解压力，从该角度看3

月玉米淀粉运行重心或有上移。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

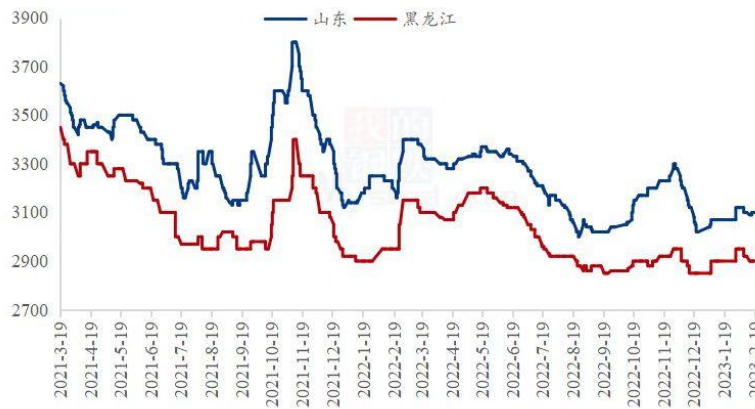


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势图

#### 4.3 麸皮行情分析

本月麸皮市场价格整体呈现下跌态势。截至 2 月 28 日，本月主产区麸皮均价 2632 元/吨，环比下跌 0.57%，同比去年上涨 19.31%。月初元宵节过后，制粉企业陆续复工，开机稳步回升麸皮产量增加。年后下游市场需求有限，经销商拿货满足刚需，制粉企业为避免库存积压，积极降价出货，麸皮价格开启下行通道。中旬制粉企业开机恢复至节前水平，麸皮库存压力加大。且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，饲料企业对高价麸皮采购积极性不高，市场购销清淡延续弱势行情。月底随着麸皮价格落至阶段性低位，面企利润微薄，对麸皮挺价意愿再次加强，市场逐步止跌，各企业根据库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮价格主流稳定，局部震荡调整。河北 2520-2580 元/吨；河南 2520-2600 元/吨；山东 2520-2580 元/吨；安徽 2520-2620 元/吨；江苏 2520-2600 元/吨。

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

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 20-70 元/吨，其中天津贸易商 4300 元/吨跌 70 元/吨，山东贸易商报价 4290 元/吨跌 40 元/吨，江苏贸易商报价

4290 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4210 元/吨跌 70 元/吨。

后市方面，周一 CBOT 大豆期货收盘下跌，因为巴西丰收的新豆开始批量上市，出口需求开始转移到南美，且美国大豆出口检验速度显著放慢，近期市场暂无重大利

好美豆的消息，预计美豆盘面短期仍维持震荡偏弱态势。国内方面，由于大豆到港减

少，国内油厂开机率一直保持偏低水平，但因需求不佳，下游采购和提货积极性不高，致使全国豆粕库存连续三周小幅增加，后期需继续关注大豆到港及下游需求情况。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

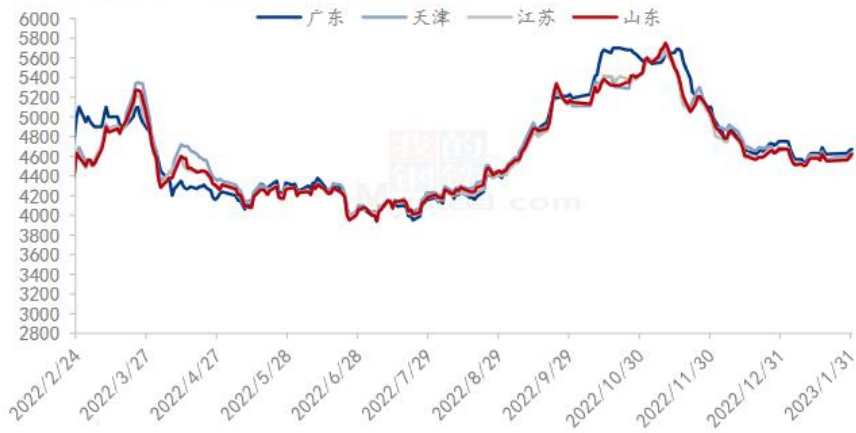


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 95 元/蛋白，豆粕价格为 100.5 元/蛋白，目前蛋白粉与豆粕比值在 1.32，性价比相对尚可，但市场对蛋白原料后市不看好，所以采买积极性不高。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



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 2 月份整体行情呈下跌态势，目前影响因素来说利空云集，供需失

衡，玉米豆粕等价格支撑不足，都其形成利空。

供应方面本周蛋白粉及纤维产量继续小幅增加，企业库存水平较高，销售压力大；需求方面肉禽的养殖利润及终端屠宰量同比下降明显，包括禽料销量也是同比下降超20%以上，反刍需求逐渐走向季节性淡季。豆粕方面已经阴跌许久且目前油厂库存都比较充足，后期大豆到港充足也使得市场对后市行情信心不足，饲料厂目前备货也是仅一周内的量。

综上，蛋白粉及纤维近期无利好支撑的情况下，预计报价仍将继续回落。



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