

玉米副产品市场

周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)



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. 2. 23-2023. 3. 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

玉米副产品周内行情延续前期疲软态势，报价快速下跌，实际成交情况惨淡。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5715 元/吨，喷浆皮 1857.5 元/吨，胚芽 38%含油 5090 元/吨，普通胚芽粕 2240 元/吨。行情上来看，下游需求量同比下滑明显，玉米豆粕市场看空心态较多，饲料厂对于饲料原料整体采购都不是很积极，近期上游深加工产品库存压力大，降价吸引成交情况较多。

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23日	3月2日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5880	5640	-240	-4.08%
玉米喷浆皮	1900	1800	-100	-5.26%
玉米白皮	2230	2100	-130	-5.83%
玉米胚芽	5300	5100	-200	-3.77%
玉米胚芽粕	2320	2230	-90	-3.88%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5640 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米白皮 2100 元/吨，较上周下调 130 元/吨；玉米胚芽 5100 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2230 元/吨，较上周下调 90 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23日	3月2日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5940	5700	-240	-4.04%
玉米喷浆皮	1880	1850	-30	-1.60%
玉米胚芽	5250	5080	-170	-3.24%
玉米胚芽粕	2300	2250	-50	-2.17%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5700 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米皮 1850 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 5080 元/吨，较上周下调 170 元/吨；玉米胚芽粕 2250 元/吨，较上周下调 50 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 110 家玉米深加工企业，其中新增一家淀粉企业，调查数据显示，2023 年第 9 周（2 月 23 日-3 月 1 日）110 家样本点玉米副产品总产量为 25.69 万吨，较上周增加 0.94 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.5 万吨，玉米纤维产量 12.84 万吨，玉米胚芽产量 7.35 万吨。

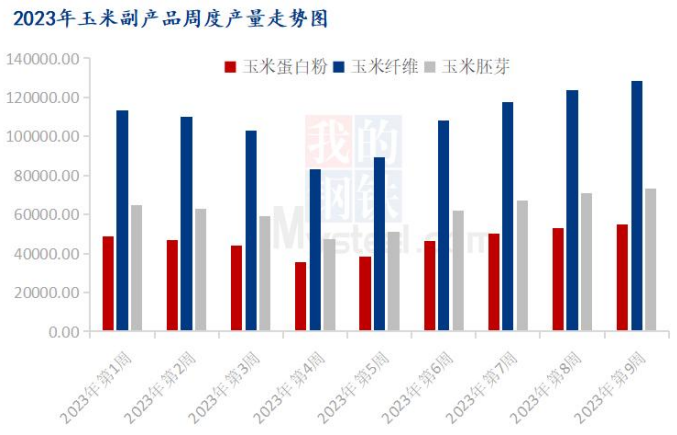


图 2 2023 年玉米副产品周度产量走势图

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-154 元/吨，较上周降低 49 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-99 元/吨，较上周降低 39 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-102 元/吨，较上周降低 45 元/吨。受到副产品价格明显回落的影响，企业利润亏损加剧。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

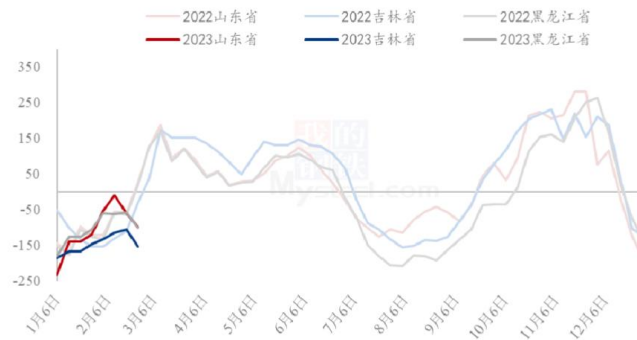


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，前期限产的企业本周量产增加，玉米淀粉行业开机与产量升高，主要集中在安徽、黑龙江、甘肃等省份。

本周（2月16日-2月22日）全国玉米加工总量为55.39万吨，较上周升高2.18万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.91万吨，较上周产量升高1.8万吨；开机率为

53.86%，较上周升高3.34%。

备注：北安象屿玉米淀粉扩增20万吨，且持续量产，周度玉米加工能力增加

0.56万吨，商品玉米淀粉产能增加0.42万吨。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

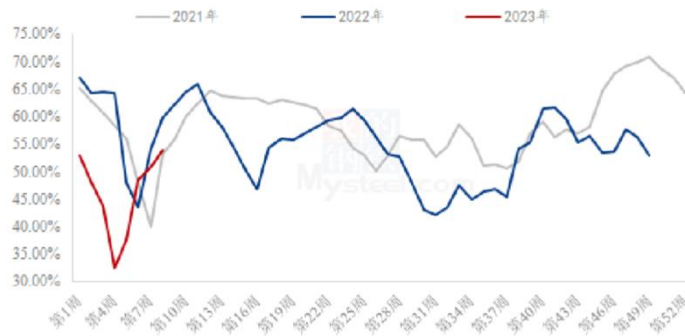


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本周生猪出栏均价为 15.82 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 2.46%，同比上涨 28.93%。本周猪价窄幅区间震荡，前期价格上行后，周度重心仍偏强运行。供应方面来看，正值月末月初，市场规模企业出栏节奏平缓，社会场多挺价走货，短期市场供应释放压力不大，不过月度计划仍稳中有增，猪源稳定且充裕。需求方面来看，市场淡季气氛有所消退，不过终端消费提升有限，需求仍处缓慢修复期，短期行情平稳过渡。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，二育入场相对谨慎，而供应端稳定增量，价格仍将承压，不过跌价后二育入场或将增多支撑猪价，预期下周行情震荡、猪价窄幅调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

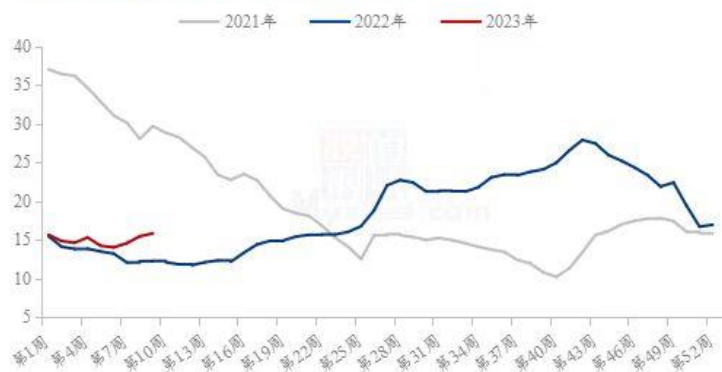


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格呈倾斜的“N”字走势，毛鸡价格在本周到达自 2020 年以来的最高点 5.20 元/斤。而后屠宰企业面临鸡源不足，竞争激烈的局面，叠加高位的生产成本，亏损严重，屠企开始频繁的半开工甚至停工。毛鸡需求减少，屠企下调收购价格后，压栏养户加快出栏节奏，造成短期鸡源满足生产的状态，价格也稍有走稳。进

入断档期，鸡源再度收紧，企业被迫上调收鸡价格，加价操作严重；分割品难以跟涨毛鸡涨幅，屠企亏损进一步拉大，在供应端支撑下，毛鸡有上探价格高点的走势。

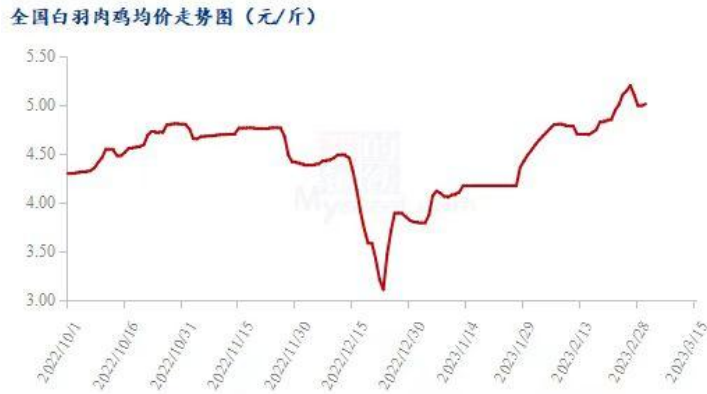


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋产销区均价 4.49 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.75%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周上涨 0.11 元/斤，涨幅 2.46%，周内产销区价格先稳后涨。处于季节性需求淡季，终端消费表现一般，贸易环节以清理库存为主，后期多余库存逐渐消化，终端市场阶段性补货，市场情绪略有好转，蛋价小幅慢涨。预计下周鸡蛋市场或震荡调整，调整幅度或在 0.10 元/斤，主产区均价在 4.50-4.55 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

本周全国玉米均价 2872 元/吨，价格偏弱运行。东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

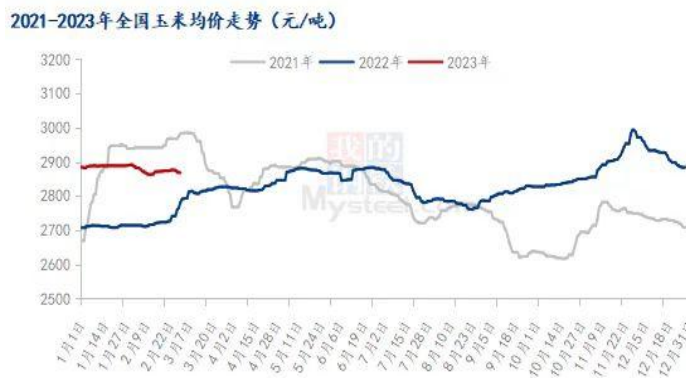


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格小幅上涨运行，实际成交放量为前期价格，近期签单走货主要为贸易商与部分民用市场，同时 01 仓单提货稍有增加，目前玉米淀粉供应端压力仍存，库存区域分化明显，短期下游市场处于复苏阶段，随着副产品价格的下跌影响，玉米淀粉价值在价格上仍将有体现。

2020-2023年主要产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

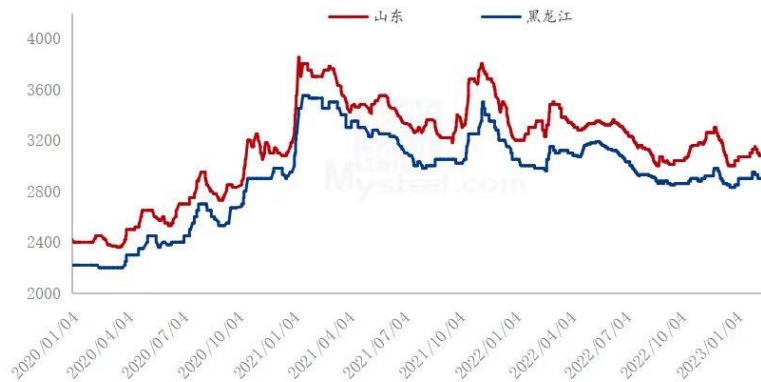


图 9 2020-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至3月2日，本周主产区混合麸皮均价 2595 元/吨，环比下跌 0.5%，同比上涨 14.67%。本周麸皮市场价格延续下跌行情。经过连续落价后，麸皮价格落至阶段性低位，制粉企业走货较前期有所改善。当前企业开机维持低位，麸皮库存压力不大，成本支撑下挺价意愿加强，市场价格跌势放缓，部分地区止跌。各企业根据自身库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场稳中偏弱运行。

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

现货方面，今日全国各地现货商豆粕报价下调 20-40 元/吨，其中天津贸易商 4200 元/吨跌 30 元/吨，山东贸易商报价 4190 元/吨跌 30 元/吨，江苏贸易商报价

4190 元/吨跌 20 元/吨，广东贸易商报价 4080 元/吨跌 40 元/吨。

后市方面，周三 CBOT 大豆期货收盘上涨，结束了连续五个交易日的跌势，由于多头逢低吸纳。StoneX 周三估计，22/23 年度巴西大豆产量有望达到创纪录的 1.54663 亿吨，如果产量预期得以证实，巴西大豆供应将十分充足。国内方面，受大豆不足的影响，近两周国内油厂开机率在低位徘徊；终端的需求不足预期，近期主要维持刚需补库，油厂成交情况不佳，后期需继续关注大豆到港及下游需求情况。

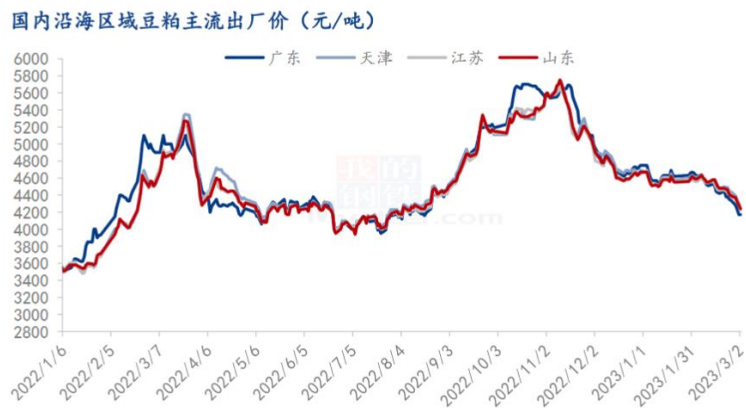


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 98.6 元/蛋白，比值 1.34。



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

蛋白粉及纤维本周价格下跌幅度较大，全国蛋白粉价格基本下跌了 240 元/吨以上，喷浆皮报价跌幅 100 元/吨上下，但实际成交下降更加明显。市场目前利空云集，供应上淀粉厂本周开机全国来看仍在小幅度回升，开机率 59.85%，较上周增加 6%，产品供应充足，且库存压力较大。需求上饲料厂今年 1-2 月份饲料销量均下滑明显，其中禽料下降幅度个别能达到 30%，所以基本饲料厂对于原料的采买都比较消极，难以拉动市场交投氛围。

豆粕玉米来看，近期市场价格也是下跌当中，且终端消费的影响导致市场普遍看空后市，对副产品行情支撑不足，综上，蛋白粉及纤维近期市场缺乏亮点，价格驱动力不足，利空云集预计下周价格将继续回落。



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