

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



### 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. 3. 9–2023. 3. 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.....	- 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

玉米副产品本周报价继续下跌截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5265 元/吨，喷浆皮 1827.5 元/吨，胚芽 38%含油 4475 元/吨，普通胚芽粕 2125 元/吨。成交方面情况比较惨淡，下游饲料厂仍沉浸在终端消费疲软的节奏中，对饲料原料拿货积极性一般，饲料厂对于副产品的库存控制比较紧，短期内需求端没有明显恢复且豆粕后市看空情绪浓重，预计副产品市场价格仍跟随下跌。

## 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	3月9日	3月16日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5400	5220	-180	-3.33%
玉米喷浆皮	1800	1800	0	0.00%
玉米白皮	2050	2000	-50	-2.44%
玉米胚芽	4800	4500	-300	-6.25%
玉米胚芽粕	2150	2150	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5220 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周持平；玉米白皮 2000 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4500 元/吨，较上周下调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2150 元/吨，较上周持平。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	3月9日	3月16日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5400	5220	-180	-3.33%
玉米喷浆皮	1820	1800	-20	-1.10%
玉米胚芽	4750	4450	-300	-6.32%
玉米胚芽粕	2100	2100	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5220 元/吨，较上周下调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米胚芽 4450 元/吨，较上周下调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2100 元/吨，较上周持平；

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 109 家玉米深加工企业（含淀粉、淀粉糖、氨基酸企业）调查数据显示，2023 年第 11 周（3 月 9 日-3 月 15 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 25.65 万吨，较上周减少 0.4 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.5 万吨，玉米纤维产量 12.82 万吨，玉米胚芽产量 7.33 万吨。

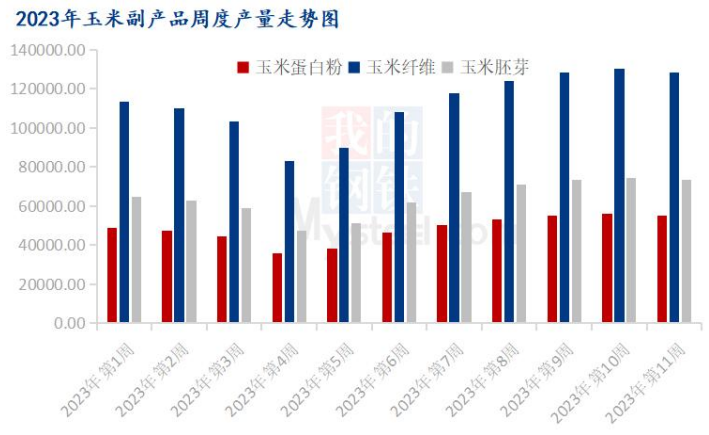


图 2 2023 年玉米副产品周度产量走势图

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-268 元/吨，较上周降低 34 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-202 元/吨，较上周降低 77 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-203 元/吨，较上周降低 53 元/吨。副产品价格持续回落运行，玉米淀粉价格涨势放缓，整体表现吨淀粉生产利润亏损继续加剧。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

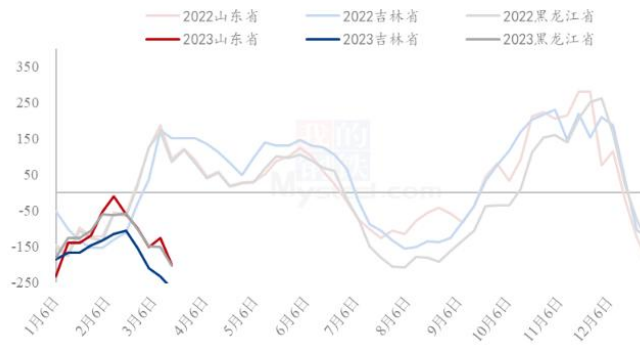


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到个别新投产能生产不稳定的影响，玉米淀粉行业开机下滑运行。

本周（3月9日-3月15日）全国玉米加工总量为61.39万吨，较上周降低1.4万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.27万吨，较上周产量降低1.05万吨；开机率为60.11%，较上周降低1.96%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

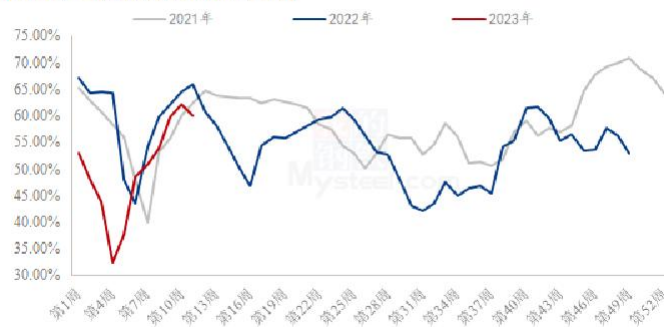


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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15.14元/公斤，较上周下跌0.54元/公斤，环比下跌



3.44%，同比上涨 27.98%。本周猪价弱势下行，近日略有回升，但周度重心下行明显。供应方面来看，规模企业出栏较月初稳定增量，月度计划正常节奏进行中；疫情影响担忧加重，社会场出栏积极性提升，整体猪源流通有所增加。需求方面来看，二育入场较前期相对谨慎，而终端需求提升不足，市场消费仍待修复，行情偏弱盘整。整体来看，市场供需仍有博弈，受消息面影响养户信心受挫，价格走势偏弱；近日虽有止跌回升调整，但整体来看需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡、猪价企稳盘整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

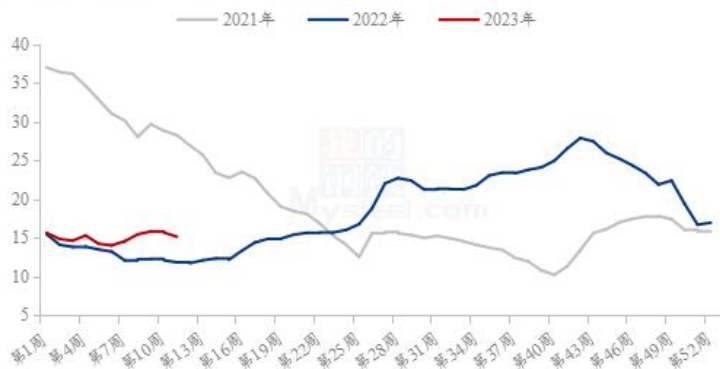


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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“V”字走势，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.12 元/斤，环比稳定，同比涨幅 32.30%。本周虽出断档期，但整体鸡源供应仍处严重不足，断档结束后毛鸡跌后回弹，依旧处于近年来的高位。从鸡源供应角度看，当前散户空棚率可达到 70%左右，风险共担合同空棚率在 30-35%，而大合同则不同程度延长了空棚周期，减少补栏；从屠企需求角度看，为了维护工人情绪和固定渠道的产品销售，企业虽亏损较大，仍需要定期收购毛鸡，对毛鸡支撑尚可；从产品角度看，屠企为了维护高价产品走货，减少亏损幅度，仍需高价收鸡。而鸡源供应和维护产品则是毛鸡价格的主要支撑因素。



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 4.76 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.59%；主销区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.75%，周内产销区价格上行为主。周初蛋价阶段性触底，食品厂拿货稍有增加，下游经销商拿货积极性尚可，局部地区库存略有减少，蛋价试探性拉涨，但终端需求始终有限，周尾期涨势减缓。预计下周鸡蛋市场或出现短时震荡走弱，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.70-4.80 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

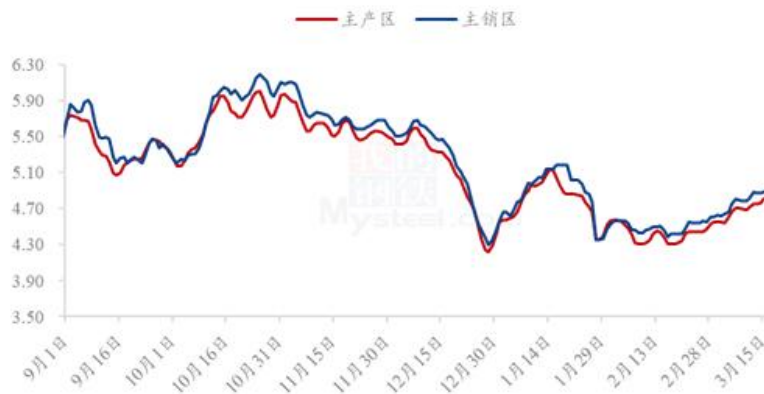


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

全国玉米周均价 2856 元/吨，较上周均价下跌 5 元/吨。本周东北地区玉米价格稳中偏弱运行，基层地趴粮逐渐见底，目前市场收购主体仍然谨慎，收购建库意愿较低，主要以消化库存为主。地区内市场上量节奏逐渐放缓。港口玉米库存上升速度放缓。本周华北地区玉米价格趋稳运行，局部窄幅调整。基层流通情况尚可，市场供需气氛平缓，短期难有明显变化。销区饲料企业观望情绪强，采购意愿不高，港口走货较前期偏弱。

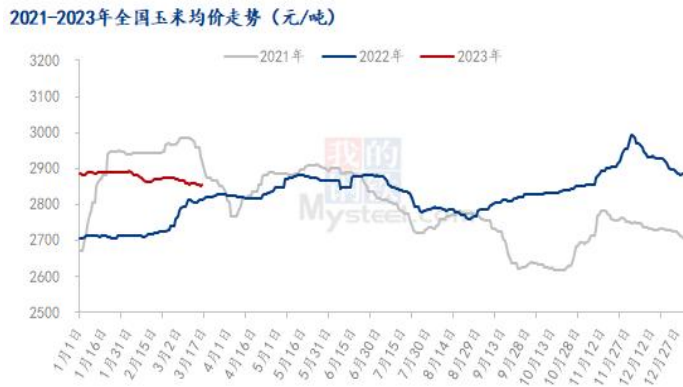


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格继续小幅上涨，但实际成交量有所减少。由于副产品本周价格仍在持续下跌，企业经营利润进一步收窄，各产区主要淀粉企业思涨提价心理较重，市场成交价格继续上移 20-30 元/吨。但价格上行后市场反馈实际成交量一般，主要执行前期订单为主。即便如此工厂依旧挺价甚至个别企业今日大幅调涨实际成交价格，主要原因仍是企业亏损程度较重，且副产品走势未有转势，企业积极挺价主产品。

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

截至3月16日，本周主产区混合麸皮均价2466元/吨，环比下跌3.52%，同比上涨0.86%。本周麸皮市场价格先跌后稳。周初麸皮市场延续下跌行情，龙头企业带头落价，中小企业为保障走货，积极跟落。麸皮价格落至阶段性低位，企业挺价情绪再次加强。下游市场需求有限，制粉企业走货不畅，价格难以上涨，各企业根据自身库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场价格平稳运行。

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，今日沿海贸易商豆粕报价继续下调，其中天津贸易商报价4140元/吨跌20元/吨，山东贸易商报价4050元/吨跌20元/吨，江苏贸易商报价4010元/吨跌50

元/吨，广东贸易商报价 4000 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，美豆方面，隔夜美豆期货下跌，美豆期货触及两周低点，主要追随股市及原油下跌，南美方面，巴西收割进度加快，巴西贴水进一步下降，巴西农户卖压显现，短线美豆震荡偏弱运行；国内方面，M05 短期震荡运行，日内短线关注 3700 点关口得失；现货受国内需求拖累，油厂开机虽然有所下降，但成交一般，下游补货积极性不足，现货下跌为主。

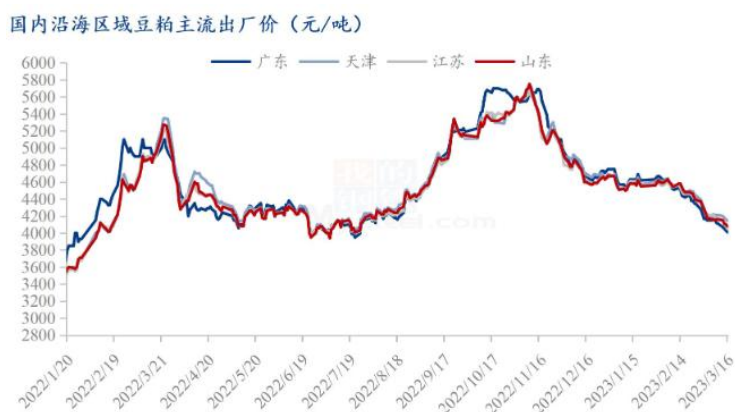


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 88 元/蛋白，豆粕价格为 94.9 元/蛋白，比值 1.29，目前与豆粕相比，蛋白粉相对占据价格优势，但是由于需求疲软，豆粕仍有下跌空间，所以近期行情仍比较低迷。



图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维本周延续前期跌势，价格不断下调。首先蛋白粉市场目前受豆粕后市利空影响，饲料厂采购积极性疲软，短期内无亮点，价格仍有下跌空间，其次玉米纤维方面虽然近期不少企业为了维持生产利润开始挺价，一方面淀粉厂亏损，企业主副产品双下跌意愿不大，另一方面玉米成本端仍处于高位，所以对玉米纤维价格有一定支撑，但实际成交起色不大，下游饲料厂对挺价产品接受度不高，预计玉米纤维近期价格也将继续弱稳运行。



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