

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.2.16-2023.2.23)



### 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. 16–2023. 2. 23)

## 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.....	- 9 -
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，实际成交疲软。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5940 元/吨，喷浆皮 1920 元/吨，胚芽 38%含油 5275 元/吨，普通胚芽粕 2310 元/吨。副产品市场目前供需两端利空云集，产品供应充足，下游采买节奏放缓需求平淡，其次豆粕玉米等也行情支撑不足，预计短期内玉米副产品价格仍有下跌空间。

## 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16日	2月23日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6120	5880	-240	-3.92%
玉米喷浆皮	1950	1900	-50	-2.56%
玉米白皮	2280	2230	-30	-1.32%
玉米胚芽	5350	5300	-50	-0.93%
玉米胚芽粕	2420	2320	-100	-4.13%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5880 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米皮 1900 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米白皮 2230 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 5300 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2320 元/吨，较上周下调 100 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16日	2月23日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6060	5940	-120	-1.98%
玉米喷浆皮	1950	1880	-70	-3.59%
玉米胚芽	5400	5250	-150	-2.78%
玉米胚芽粕	2450	2300	-150	-6.12%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5940 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1880 元/吨，较上周下调 70 元/吨；玉米胚芽 5250 元/吨，较上周下调 150 元/吨；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周下调 150 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，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。

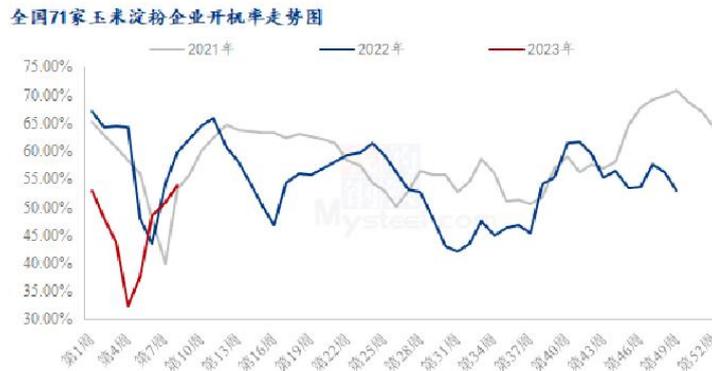


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.44 元/公斤，较上周上涨 0.89 元/公斤，环比上涨 6.12%，同比上涨 26.14%。本周猪价偏强上行，期间虽稍有回落，但整体涨势延续，周度重心上行调整。供应方面来看，养殖企业产能平稳增长，社会场前期大猪存量逐渐消化，育肥入场后产能将进一步恢复，猪源供应稳定且相对充裕。需求方面来看，年后淡季需求缓慢恢复，市场消费预期向好，但短期提升有限；不过二育动态提升，

收猪成交表现积极，猪价有所支撑。整体来看，市场供需仍有博弈，二育入场引导情绪，收储消息适时支撑，周度行情偏强运行，但涨后成交待验证，压价态势渐起，预期猪价仍有回调，短期区间震荡。



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

本周白羽肉鸡价格快速高位攀升，周尾创下 2020 年以来的价格新高 5.00 元/斤，周内全国棚前成交均价为 4.87 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，环比涨幅为 2.96%，同比涨幅 28.84%。周内毛鸡价格连续上涨一方面受到了山东社会鸡源不足的支撑，河北前期出栏鸡源不足，鲁西北屠企更多从山东省内收鸡，加剧了省内社会鸡源的供需失衡，支撑毛鸡价格不断上调；另一方面，各环节看涨后续断档期行情，存在推涨情绪，进而造成了养殖端明显的压栏惜售，加剧了当下毛鸡供应的不足。辽宁当地虽然也存在整体的鸡源减量，但是出于亏损压力，中小企业减量甚至停产操作频繁，平衡之下开工企业计划够用。综合而言，周内毛鸡价格更多受到了毛鸡供给面和产业链前端行情的支撑，下半周快速创下近四年价格新高。

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 4.37 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.23%；主销区均价 4.47 元/斤，较上周价格持平，周内产销区价格窄幅调整。周初蛋价止跌企稳，贸易商拿货意愿增强，局部地区内销有好转，市场情绪被拉动，蛋价转为上涨，周尾期终端补货结束，市场交投转为清淡，蛋价涨势放缓。整体来看，需求恢复缓慢，货源供应暂显充足，预计下周鸡蛋市场或先跌后稳，调整幅度有限。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

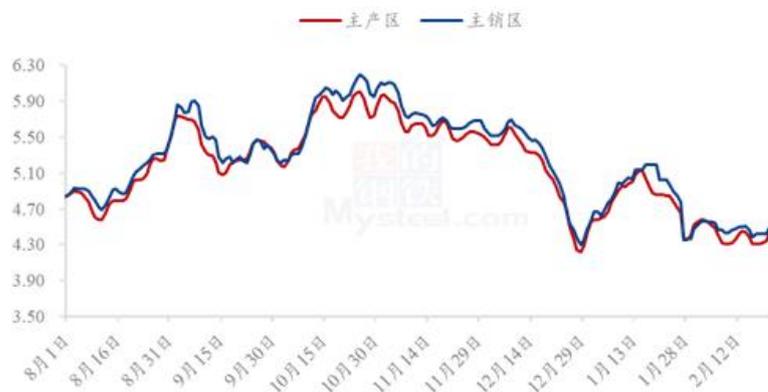


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米价格以稳为主，局部地区有所涨跌。其中，东北地区玉米价格大体

稳定，华北地区玉米价格震荡偏弱运行，南方销区玉米价格稳中有涨。本周东北产区基层玉米上量稳定，未有明显惜售情绪，贸易商有序出粮，市场供需维持动态平衡。但市场建库意愿不强，多数收购主体维持刚需采购。华北地区深加工企业厂门到货量充足，用粮企业压价控量收购。但价格下跌后，玉米上量开始下降。南方销区市场东北玉米跟随到货成本稳中上行，饲料企业仍有一定建库需求，部分企业采购积极性有所上升。近期市场仍然主要关注产区基层玉米上量情况，市场看涨信心有所升温，但多数收购主体采购仍然谨慎，玉米报价跟随到货量调整。整体而言，预计下周玉米价格维持窄幅震荡运行，随着基层粮源持续减少，玉米价格有部分上行空间。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

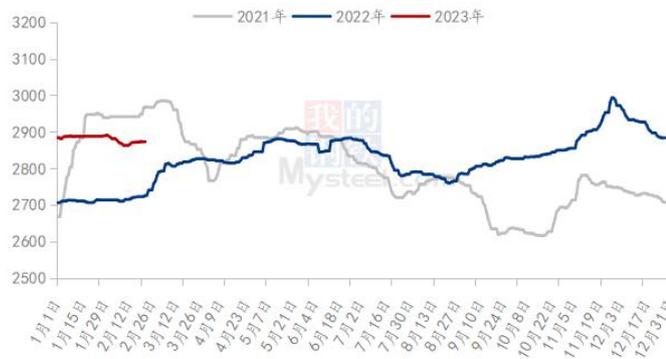


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行，实际成交价格向下调整。上周山东某企业提价后市场跟涨氛围较淡，主要是各企业为缓解库存压力仍在积极争取订单，市场竞价成交，实际成交价格可商议空间放大。供应角度上看，本周玉米淀粉产量继续增加，山东及黑龙江均有新投放产能，市场供求宽松特征依旧明显。尤其是东北市场库存压力明显，短期玉米淀粉价格或仍受压制。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

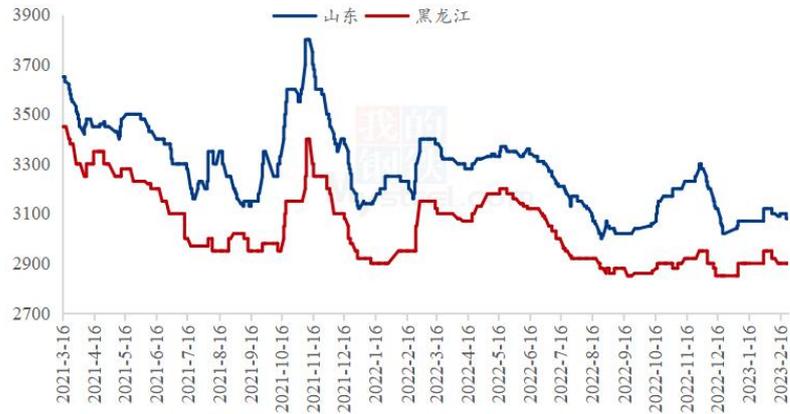


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

#### 4.3 麸皮行情分析

截至 2 月 23 日，本周主产区混合麸皮均价 2608 元/吨，环比下跌 1.4%，同比上涨 16.48%。本周麸皮市场价格稳中偏弱运行。周初延续前期缓跌态势，制粉企业为保障走货，积极降价促销。随着麸皮价格不断下调，企业运营压力加大。面粉走货缓慢涨价困难，对麸皮挺价心态加强，市场逐步止跌，各企业根据库存和订单情况调整出厂价格。预计近期麸皮市场主流价格稳定，局部小幅震荡。

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）

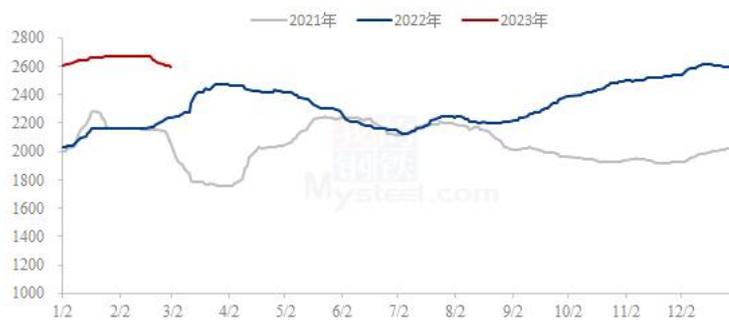


图 10 2021-2023 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 豆粕行情分析

23日连粕震荡下跌，截至收盘主力合约M05报收于3840元/吨，跌33元/吨，跌幅0.85%，持仓130.34万手，减仓2.03万手。现货方面，今日油厂豆粕报价纷纷下调，其中沿海区域油厂主流报价在4350-4450元/吨，广东4350元/吨跌30元/吨，江苏4390元/吨跌40元/吨，山东4410元/吨跌50元/吨，天津4450元/吨跌40元/吨。

后市方面，昨夜CBOT美豆收盘上涨，CBOT美豆收盘下跌，因为多头平仓，来自巴西的出口竞争将会加剧。市场注意力将转向美国农业部周四开始的为期两天的年度展望论坛，美国农业部可能在论坛上发布对2023年美国主要农作物种植和产量的初步预测。分析师预计今年美国大豆种植面积为8860万英亩，高于2022年的8750万英亩。假设平均单产为51.5蒲式耳，那么大豆产量将达到45.15亿蒲式耳。巴西大豆收获进度偏慢，将影响国内2-3月国内进口大豆到港，但近月下游企业需求不佳，国内油厂开机率处于较低水平，整体来看盘面高位震荡，现货疲弱，基差看跌思路对待，下游饲料企业随采随用即可。

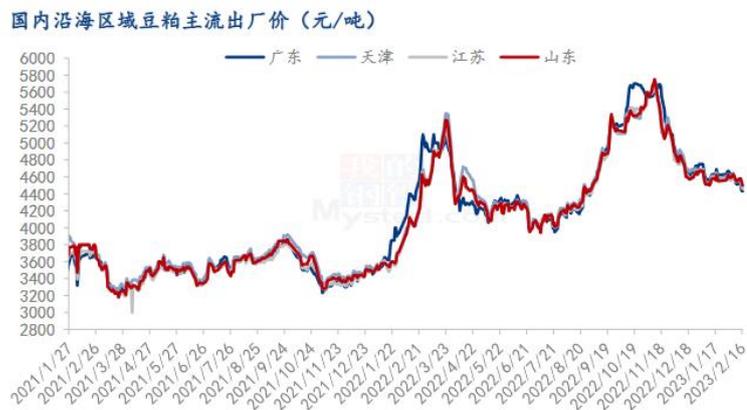


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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98元/蛋白，豆粕价格为102.6元/蛋白，比值1.33。



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

蛋白粉及纤维报价继续回落，玉米蛋白粉跌幅在 240 元/吨及以上，喷浆皮 120 元/吨上下。市场目前供需两端利空云集，供应上淀粉厂开机逐渐稳定维持 50%-55%，产品供应充足，需求上饲料厂饲料销量下滑，终端养殖补栏积极性一般，采买节奏放缓需求平淡；其次豆粕玉米等也对其行情支撑不足，豆粕现货价格持续呈现震荡偏弱的态势，玉米整体稳定，区域间涨跌互现。

综上，蛋白粉及纤维近期价格压力大，短期内预计继续呈现偏弱态势。



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