

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.3.16-2023.3.23)



### 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. 3. 16–2023. 3. 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.....	- 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.....	- 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 5130 元/吨，喷浆皮 1820 元/吨，胚芽 38%含油 4225 元/吨，普通胚芽粕 2125 元/吨。成交方面延续上周疲软的态势，豆粕价格持续下跌，且幅度较大对蛋白原料市场利空明显，饲料厂采购谨慎，建库意愿低，目前蛋白粉及纤维供应宽松，需求一般，报价持续下行。

## 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	3月16日	3月23日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5220	5100	-120	-2.30%
玉米喷浆皮	1800	1800	0	0.00%
玉米白皮	2000	1970	-30	-1.50%
玉米胚芽	4500	4250	-250	-5.56%
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 5100 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周持平；玉米白皮 1970 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 4250 元/吨，较上周下调 250 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16日	3月23日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5220	5100	-120	-2.30%
玉米喷浆皮	1800	1800	0	0.00%
玉米胚芽	4450	4200	-250	-5.62%
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 5100 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 4200 元/吨，较上周下调 250 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 12 周（3 月 16 日-3 月 23 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 25.85 万吨，较上周增加 0.2 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.54 万吨，玉米纤维产量 12.93 万吨，玉米胚芽产量 7.38 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-262 元/吨，较上周升高 6 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-222 元/吨，较上周降低 20 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-248 元/吨，较上周降低 45 元/吨。副产品价格偏弱运行，玉米淀粉价格回落运行，整体表现玉米淀粉生产企业利润严重缩水。

（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）

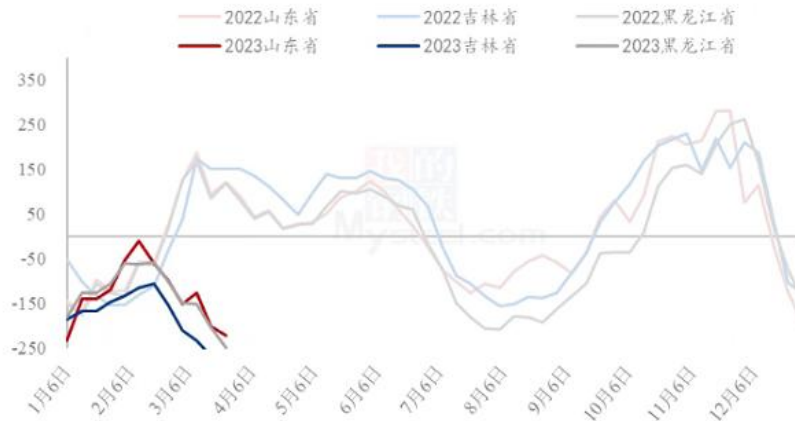


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，目前北方原料玉米供应充裕，本周玉米淀粉企业开机稳定为主。

本周（3月16日-3月22日）全国玉米加工总量为61.39万吨，较上周持平；周度

全国玉米淀粉产量为32.27万吨，较上周产量持平；开机率为60.11%，较上周持平。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

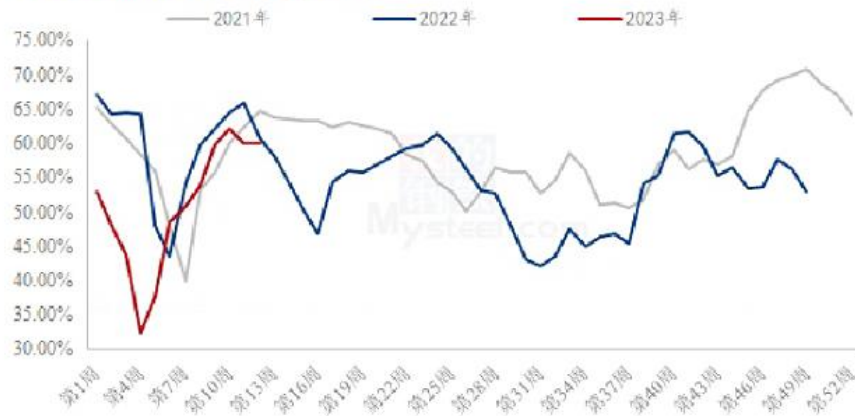


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本周生猪出栏均价在 15.11 元/公斤，较上周下跌 0.03 元/公斤，环比下跌 0.20%，同比上涨 28.92%。周内猪价北跌南涨，周度整体价格重心向下微移。供应方面来看，规模场月度计划正常节奏进行中，北方散户仍有部分肥猪有待消化，北方价格有所回落；南方多地存在小涨情况，但涨幅明显收窄。需求方面来看，终端消费仍显跟进不足、二育入场减少及冻品入库不合时宜的当下，行情底部支撑明显不足，不过近期市场情绪及养殖场短期出栏节奏变化较快，对行情走势影响较大，目前市场情绪偏观望，而养殖场出栏量稳步进行，且短期来看需求端暂无明显好转，下周行情窄幅震荡为主。



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现出缓跌势态，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.10 元/斤，环比跌幅为 0.39%，同比涨幅为 30.43%。供应端，虽然周内山东和辽宁产区均处于鸡源不足阶段，甚至辽宁产区在下半周还有出栏量进一步下滑的情况，但是屠宰环节均维持了上周的低开工状态，通过低开工来缓解出货和经营压力，因此毛鸡量可以视作阶段性供需均衡。本周的毛鸡价格缓跌，主要是由于屠宰端长期的经营亏损，只能无奈下压屠宰成本，通过缓跌收鸡价格的方式来缩小亏损幅度。综合而言，当前屠宰工厂普遍毛鸡需求不高的背景下，毛鸡价格更多受到了盈利面的影响，承压下行。



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 4.86 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.10%；主销区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.23%，周内产销区价格重心上移。周内产区货源供应正常，局部地区终端消费稍有回暖，市场走货短时较好，贸易商拿货积极，推涨蛋价，但高价难销，且饲料成本接连下调，周尾期蛋价承压走低。当前贸易环节避险心理明显加强，预计下周鸡蛋市场或震荡走弱后回稳。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

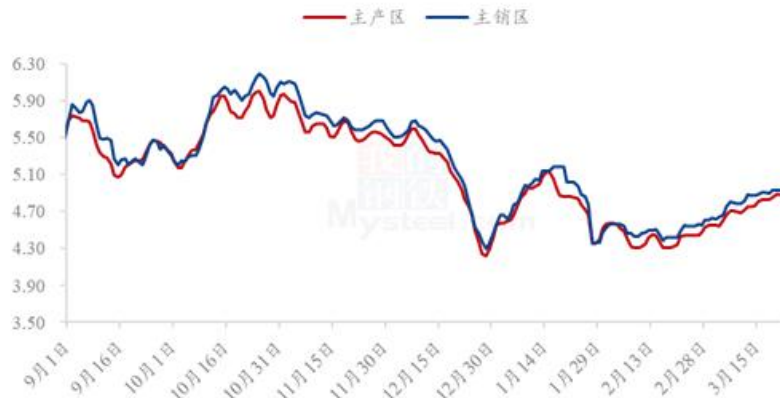


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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 2847 元/吨，较上周均价下跌 9 元/吨。玉米市场整体呈现弱势运行，看空氛围浓厚，交易清淡。东北地趴粮销售逐渐收尾，部分烘干塔前期存放潮粮转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调 10-48 元/吨。小麦价格快速下跌，引发华北贸易商恐慌心理，玉米出货意愿增强，华北深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业开始入市收购小麦。销区饲料企业采购积极性不高，港口现货成交差。北港价格持续下跌，成本面支撑不足，受期货宽幅下跌影响，市场看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差。预计短期产区及销区玉米市场购销平淡，价格偏弱运行。

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

受原料价格下跌及市场成交清淡两大因素影响，本周玉米淀粉价格开始回落。成交方面，本周市场反馈成交清淡，下游企业执行前期订单为主，部分企业销售压力开始显现，逐步压低成交价格吸引签单。另外，低价仓单货源开始流出，市场供应压力逐步凸显。成本方面，周二玉米盘面大跌，市场情绪较为悲观贸易商积极出粮，深加

工厂门到货量维持高位。原料价格下跌后市场挺价心态逐步转弱，继续拖累玉米淀粉价格下行。

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 3 月 23 日，本周主产区混合麸皮均价 2313 元/吨，环比下跌 6.2%，同比下跌 5.4%。本周麸皮市场价格大幅下跌。龙头企业继续带头落价，清除前期库存。中小企业为保障走货，被迫窄幅跟落。当前制粉企业利润微薄，开机处于较低水平，麸皮产量有限，挺价情绪浓厚。下游需求不旺，市场整体供需平稳。预计近期麸皮市场价格暂稳，关注龙头企业价格波动。

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

#### 4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日全国各地贸易商现货豆粕报价随盘下调 20-70 元/吨，其中天津贸易商 3780 元/吨跌 70 元/吨，山东贸易商报价 3770 元/吨跌 70 元/吨，江苏贸易商

报价 3750 元/吨跌 50 元/吨，广东贸易商报价 3740 元/吨跌 20 元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价收低，因多头清仓，以及巴西作物预测上调带来的压力。

南美天气炒作告一段落，美国新作大豆播种消息开始影响市场，使得美豆涨势乏力。

虽然阿根廷两大谷物交易所继续下调大豆产量，但市场反应较为平淡，毕竟巴西大豆

收割进度加快，大量的巴西大豆丰产上市挤占美豆出口空间。国内方面，M05 继续收

跌，日内短线关注 3500 点关口得失；国内供应充裕，巴西大豆丰产上市，近期国内

大豆到港量趋于增加。同时由于下游提货消极，油厂豆粕不断累库，部分油厂甚至出

现胀库现象，导致豆粕现货近期跌幅较大。

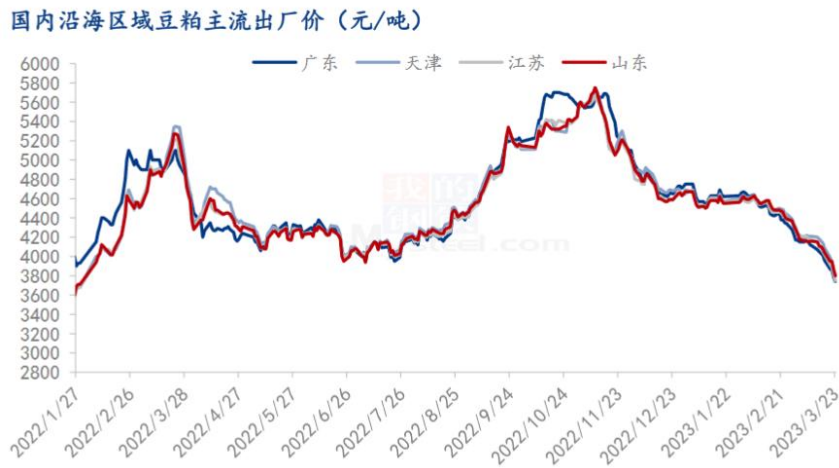


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

#### 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 85 元/蛋白，豆粕价格为 88.4 元/蛋白，单蛋白价差 3.4，比值 1.34，豆粕近期下跌幅度与速度均比较快，对于蛋白粉来说性价比优势小。



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继续下跌，其中玉米蛋白粉价格跌幅明显，山东市场蛋白粉实际成交价格 84-85 元/蛋白，黑龙江目前成交价与山东基本持平，吉林市场在 85-86 元/吨左右，实际签单量上较少，本周供应端变化不大，淀粉厂及氨基酸企业开机持平，淀粉糖企业小幅上升，所以副产品产量也微微上行，供需端目前比较疲软，肉禽价格一般，养殖利润也不容客观，叠加豆粕下跌行情利空，饲料厂采购心态比较谨慎，且后市消息面偏空，预计下周价格仍有下跌空间。



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。

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100