

玉米副产品市场

周度报告

(2023.3.2-2023.3.9)



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. 2-2023. 3. 9)

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继续延续前期偏弱态势，价格下跌。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 5445 元/吨，喷浆皮 1840 元/吨，胚芽 38%含油 4775 元/吨，普通胚芽粕 2125 元/吨。目前市场实际成交量较少，下游基本是维持刚需，随用随采，豆粕现货仍在下跌，利空玉米蛋白粉行情，玉米纤维本周有企业反馈签单增加，价格止跌，且从深加工利润角度出发，企业主副产品双跌的情况下亏损严重，心态上偏向于坚挺，多成交暗降为主，但短期内市场无利好支撑，预计价格继续偏弱运行。

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2日	3月9日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5640	5400	-240	-4.26%
玉米喷浆皮	1800	1800	0	0.00%
玉米白皮	2100	2050	-50	-2.38%
玉米胚芽	5100	4800	-300	-5.88%
玉米胚芽粕	2230	2150	-80	-3.59%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 5400 元/吨，较上周下调 240 元/吨；喷浆玉米皮 1800 元/吨，较上周持平；玉米白皮 2050 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4800 元/吨，较上周下调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2150 元/吨，较上周下调 80 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	3月2日	3月9日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5700	5400	-300	-5.26%
玉米喷浆皮	1850	1820	-30	-1.62%
玉米胚芽	5080	4750	-320	-6.30%
玉米胚芽粕	2250	2100	-150	-6.67%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 5400 元/吨，较上周下调 300 元/吨；喷浆玉米皮 1820 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米胚芽 4750 元/吨，较上周下调 320 元/吨；玉米胚芽粕 2100 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

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 10 周（3 月 1 日-3 月 8 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 26.05 万吨，较上周增加 0.36 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.58 万吨，玉米纤维产量 13.02 万吨，玉米胚芽产量 7.45 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-234 元/吨，较上周降低 24 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-125 元/吨，较上周升高 26 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对

冲副产品利润为-150 元/吨，较上周降低 2 元/吨。副产品价格持续回落运行，各地区

玉米淀粉价格涨幅不一，整体利润表现差异，但仍处于严重亏损的态势。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）

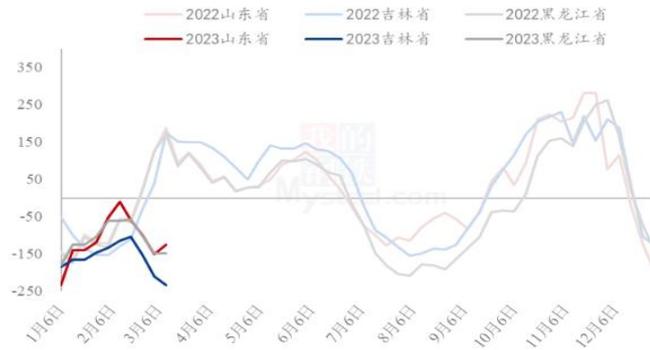


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到玉米淀粉市场好转且价格上行的影响，前期限产企业开机恢复满产运行。

本周（3月1日-3月8日）全国玉米加工总量为 62.79 万吨，较上周升高 2.54 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.32 万吨，较上周产量升高 1.19 万吨；开机率为 62.07%，较上周升高 2.22%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

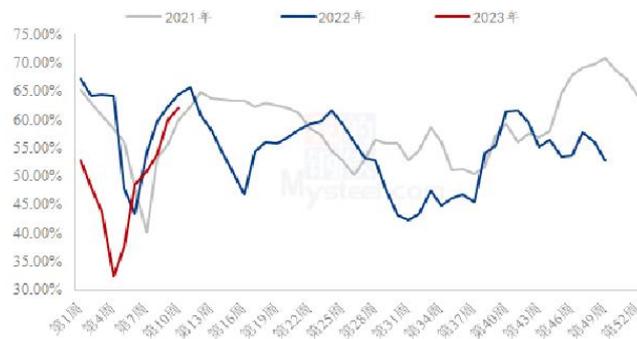


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.14 元/公斤，环比下跌 0.88%，同比上涨 29.29%。本周猪价窄幅区间震荡，期间涨跌互现，周度重心偏弱。供应方面来看，市场二次育肥入场相对谨慎，部分地区疫病影响使散户积极出售，而企业节奏相对平缓，不过月度计划预期有量，市场猪源供应稳定。需求方面来看，市场消费并无明显改善，终端贸易成交提升不足，需求修复期进度偏缓，行情仍待复苏。整体来看，市场供需仍有博弈，近期价格震荡调整，散户出栏情绪略显混乱，市场信心稍有受挫，不过企业节奏相对平稳，连日跌价后心态或适度修复，价格止跌仍存挺价预期，下周猪价行情窄幅震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

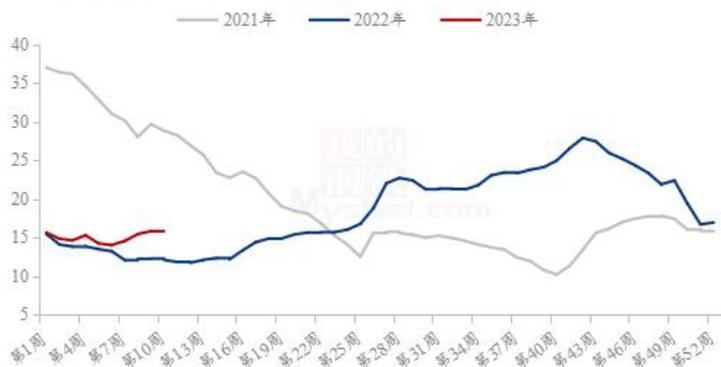


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格受断档期鸡源不足的支撑震荡上行，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.12 元/斤，环比涨幅 0.79%，同比涨幅 35.81%。本周各地产区均处于断档期，企业的计划空档时间普遍较长。上半周，山东和东北产区处于毛鸡报价交替上行的阶段，供应不足叠加种禽端火热行情的相互支撑，各地收购价格均有连续小幅上调。下半周，随着山东临近断档期尾声，市场看空情绪较重，业内人士普遍认为断档期后毛鸡价格存在下滑空间，叠加工厂端持续屠宰亏损，导致加价意愿不足，毛鸡处于明稳暗跌阶段，暂未出现报价下滑的局面。综合而言，周内供需博弈情况加剧，但

是受到了鸡源不足方面的强力支撑，毛鸡价格以震荡上行为主。



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 4.64 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.34%；主销区均价 4.73 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 3.28%，周内鸡蛋价格震荡偏强。周初内销需求平淡，各环节交易谨慎，蛋价运行平稳，随着天气转暖，旅游、酒店、商超等消费需求略有好转，业内看涨情绪增加，在整体库存压力不大情况下，蛋价小幅慢涨。预计下周鸡蛋市场或出现震荡回调，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.60-4.70 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 2861 元/吨，较上周均价下跌 11 元/吨。本周东北地区玉米价格主流稳定，农户地趴粮售粮进入收尾阶段，深加工库存提升至 45-90 天，企业采购心态宽松。站台发运量较少，渠道库存被动累计。消息面暂无新题材，围绕增储收购及定向饲用稻谷拍卖。本周华北地区玉米价格先跌后涨。上周末深加工企业到货量维持高位，基层售粮尚可，企业继续压价收购，以本地货源为主，东北货源少量补充。随着价格不断探底，贸易商出货积极性减弱，企业到货减少，价格止跌反弹。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

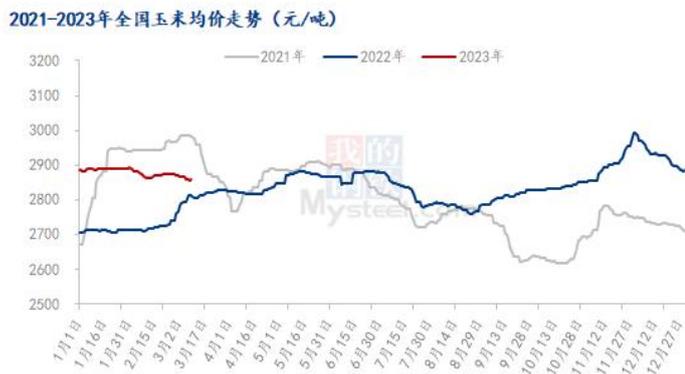


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

玉米淀粉市场供需双增，目前供应端与库存均出现区域分化的局面，华北区域库存压力偏小且提货良好，价格上行明显；东北区域供应与库存相对充裕，价格小幅上调；下游需求主要以民用市场带动运行为主，同时贸易商进行了集中的补货，玉米淀粉企业签单放量，短期玉米淀粉市场价格维持稍强运行为主。

2021-2023年主要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9日，本周主产区混合麸皮均价 2556 元/吨，环比下跌 1.5%，同比上涨 7.12%。本周麸皮市场价格先稳后跌。周初面粉市场需求清淡，制粉企业利润低迷，为缓解经营压力，对麸皮挺价情绪加强，市场价格暂稳。饲料企业需求一般，刚需采购为主，龙头企业大幅下调麸皮价格缓解库存压力，中小企业为保障走货，积极跟落。预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行。

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，今日沿海贸易商豆粕报价较昨日稳定，其中天津贸易商报价 4210 元/

吨稳定，山东贸易商报价 4160 元/吨涨 10 元/吨，江苏贸易商报价 4160 元/吨稳定，

广东贸易商报价 4120 元/吨稳定。

后市方面，国内连粕仍追随外盘为主，美盘大豆反弹拉升进口大豆成本后缓解市场看空情绪，但饲料养殖需求逐渐清淡对豆粕需求有限，豆粕现货价格易涨难跌。虽

说美盘大豆持续反弹带动进口大豆价格上行，成本传导后对豆粕价格有一定的支撑，

但巴西大豆产量将创纪录，后续进口的巴西大豆将陆续到达我国港口后豆粕供应将会

明显增加，而下游养殖利润不佳后期存在一定风险，且正值需求淡季，后期仍存在一

定的下行空间。

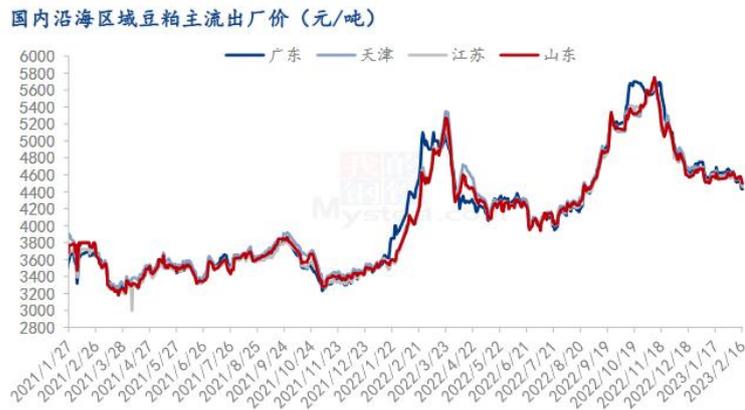


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 90 元/蛋白，豆粕价格为 96.7 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

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维本周报价继续下跌，且幅度较大，尤其是玉米蛋白粉，市场目前供应端开机水平中等偏上，企业产品库存压力大，需求端却始终表现低迷，价格偏弱为主。

豆粕方面目前仍在持续下跌，2-3 月份猪料需求差，市场拿货不积极，截至目前仍没有明显的恢复，而后期国内大豆到港量又比较充足，市场对于豆粕后市的供应格局认为还是相对宽松为主，饲料厂来说，在豆粕中长期不看好的情况下，对蛋白饲料的态度都比较消极，所以玉米蛋白粉近期下游的拿货情况比较差。玉米纤维上，深加工企业利润情况不乐观，主产品淀粉本周虽然有意挺价但能否持续走强还要看下游接受情况，所以对于疲软依旧的玉米纤维来说本周也是部分市场开始止跌企稳，观望下游动态为主。

综上，蛋白粉及纤维本周价格上还是比较不乐观，饲料厂也普遍对终端消费的恢复没有信心，但考虑上游深加工企业生产利润，预计下周玉米蛋白粉或将继续小幅下调，玉米纤维弱稳为主。



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