

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



### 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. 23-2023. 3. 30)

## 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

玉米副产品本周价格方面继续下跌，截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4770 元/吨，喷浆皮 1772.5 元/吨，胚芽 38%含油 3825 元/吨，普通胚芽粕 2045 元/吨，整体下跌幅度较大。实际成交方面副产品订单量较少，目前豆粕现货不断跌破新低点，对蛋白原料市场利空基调基本奠定，且叠加成本端玉米价格受小麦挤压也在偏弱调整，所以本周玉米副产品行情偏空运行。

## 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23日	3月30日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5100	4740	-360	-7.06%
玉米喷浆皮	1800	1760	-40	-2.22%
玉米白皮	1970	1880	-50	-2.54%
玉米胚芽	4250	3850	-400	-9.41%
玉米胚芽粕	2150	2050	-100	-4.65%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 4740 元/吨，较上周下调 360 元/吨；喷浆玉米皮 1760 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米白皮 1880 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 3850 元/吨，较上周下调 400 元/吨；玉米胚芽粕 2050 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	3月23日	3月30日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5100	4680	-420	-8.24%
玉米喷浆皮	1800	1760	-40	-2.22%
玉米胚芽	4200	3800	-400	-9.52%
玉米胚芽粕	2100	2040	-60	-2.86%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4680 元/吨，较上周下调 420 元/吨；喷浆玉米皮 1760 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽 3800 元/吨，较上周下调 400 元/吨；玉米胚芽粕 2040 元/吨，较上周下调 60 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 13 周（3 月 23 日-3 月 29 日）109 家样本点玉米副产品总产量为 25.37 万吨，较上周减少 0.48 万吨，其中玉米蛋白粉产量 5.44 万吨，玉米纤维产量 12.69 万吨。

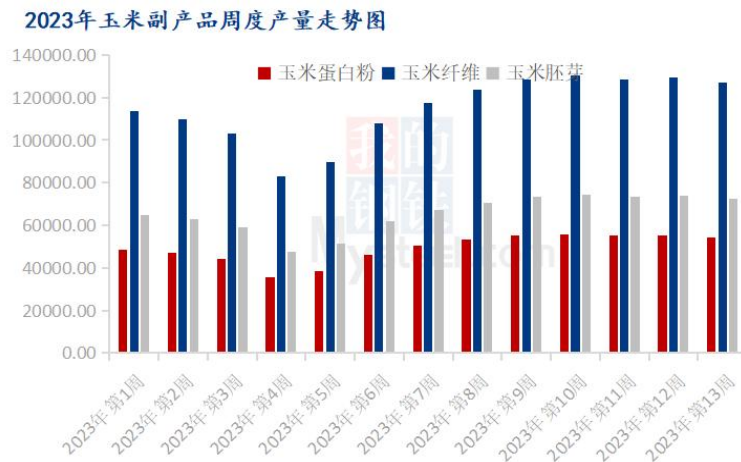


图 2 2023 年玉米副产品周度产量走势图

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-334 元/吨，较上周降低 72 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-280 元/吨，较上周降低 58 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对

冲副产品利润为-257 元/吨，较上周降低 9 元/吨。副产品价格仍持续偏弱，玉米淀粉

价格下跌运行，企业亏损再度加深。

（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）

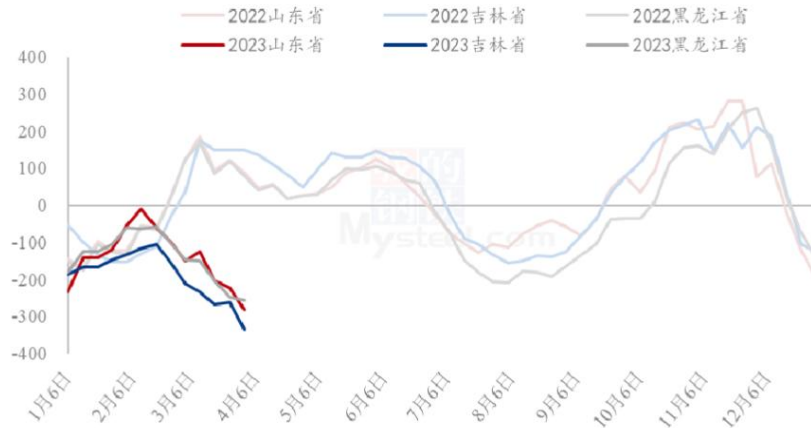


图 3 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

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，受到玉米淀粉生产长期亏损的影响，个别企业开始小幅限产开机，整体开工微幅下探运行。 - 3 -

本周（3月23日-3月29日）全国玉米加工总量为61.25万吨，较上周下降0.14万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.2万吨，较上周产量下降0.07万吨；开机率为59.98%，较上周降低0.13%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

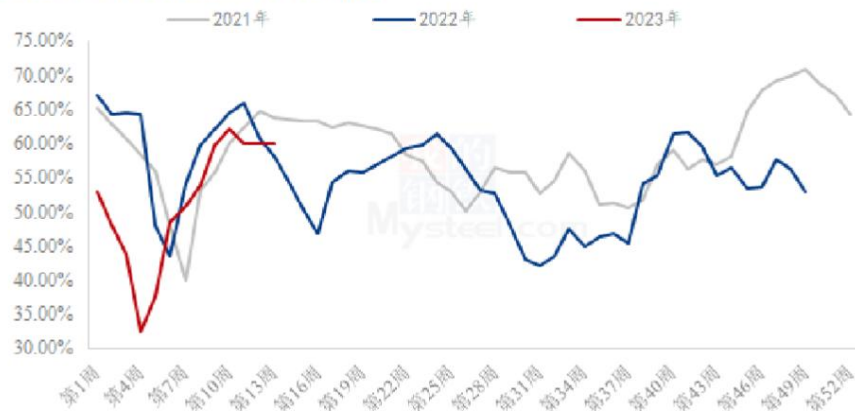


图 4 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.88 元/公斤，较上周下跌 0.23 元/公斤，环比下跌 1.52%，同比上涨 22.98%。本周猪价持续下调，虽期间略有挺价情绪，但价格承压、行情偏弱运行。供应方面来看，企业月底计划完成中，出栏节奏稳中偏紧；行情下行调整，社会场压栏情绪略有松动，出栏较前期积极，市场猪源供应稳定。需求方面来看，白条批发市场多有烂市现象，终端消费恢复不及预期，行情底部支撑稍显不足，而年后二育情绪有所平复，入场动态相对谨慎、观望等待。整体来看，近期市场信心受挫，价格仍有下调，但延续或将刺激养户挺价惜售，深跌空间较为有限，短期行情偏弱震荡，跌幅收窄或将趋稳。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

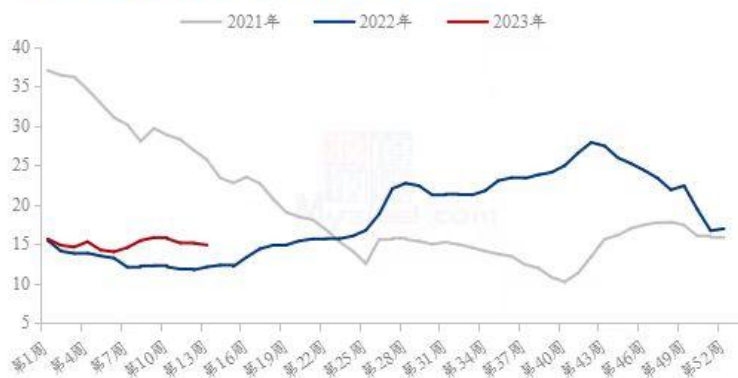


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格持续震荡上行，周内白羽肉鸡全国棚前成交均价为 5.16 元/斤，环比涨幅为 1.18%，同比涨幅为 26.16%。本周毛鸡价格出现连续的上行走势，全国均价甚至再次上破近年高点，而鸡源供应严重不足成为当前价格的唯一支撑点。上半周，报价一直上涨，但屠宰把控成本，实际成交持续稳定。周中，随着产品价格的上涨，屠企达到增加宰杀，而亏损减少的成本节点，部分企业随即加大抢鸡力度，整体毛鸡价格再破高点。周后期，因毛鸡涨至屠企承受范围之外，部分企业直接由半开工转至短期停工状态，企业出现“躺平”心态，价格上行阻力较大。



全国白羽肉鸡均价预测走势图（元/斤）

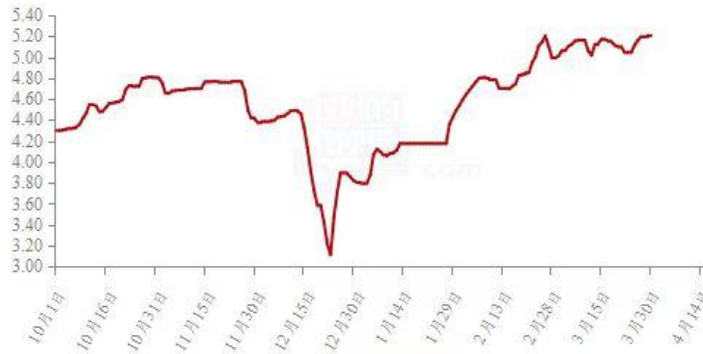


图 6 全国白羽肉鸡均价预测走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 4.81 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.03%；主销区均价 4.91 元/斤，较上周下跌 0.01 元/斤，跌幅 0.20%，周内产销区价格重心下移。本周市场交投表现不佳，终端对高价货源接受意愿不高，市场走货始终偏缓，局部市场有低价抛货现象，贸易环节风控意识加强，接货谨慎，随着各环节库存有所增加，蛋价弱势下调。预计下周鸡蛋市场或震荡走弱后回稳，调整幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价在 4.50-4.70 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

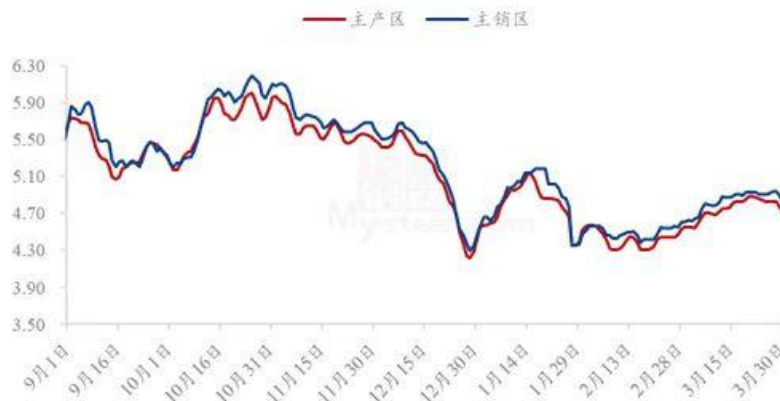


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米均价 2820 元/吨，较上周下跌 27 元/吨，跌幅 0.95%。全国玉米市场弱态运行，利空因素较多，市场交易不活跃。东北市场交易主体收购积极性不高，深加工企业压价收购，基层不认卖，上量减少，并且中储粮开秤收购玉米对市场价格有一定支撑作用，市场价格有止跌企稳的迹象。华北仍旧受小麦跌价带动，贸易商玉米出货积极性较高，深加工门前到货量高位，企业压价收购，价格重心继续下移。销区玉米市场偏弱运行，部分饲料企业开始采用小麦进行替代，叠加有前期进口粮到货，内贸玉米需求较低，压迫玉米价格下行。

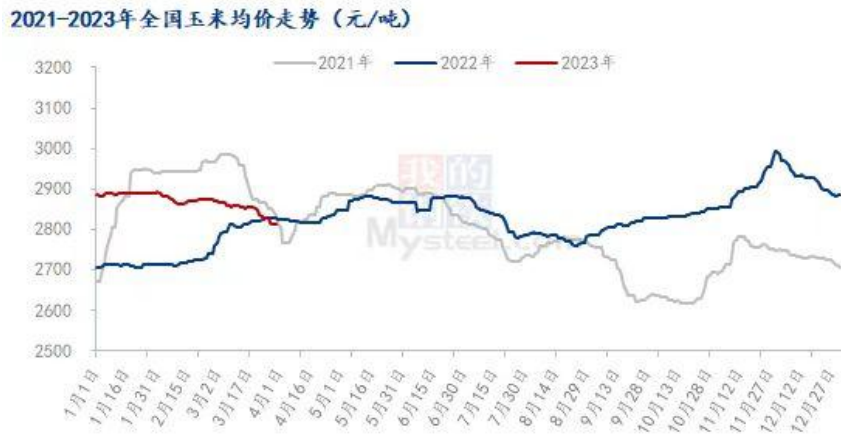


图 8 2021-2023 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

目前受到原料与需求双重利空的影响，本周玉米淀粉市场价格维持偏弱。在 3 月上旬价格上涨之后，下游与贸易商再次签单拿货预期不强，玉米淀粉行业库存持续累积，同时下游造纸行业陆续发布 4 月检修停机计划，利空玉米淀粉消费预期。淀粉企业受到长期严重亏损的影响，同时间段检修计划陆续发布，预计玉米淀粉价格在供应端减量明显的预期之下，未来价格将出现转折。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

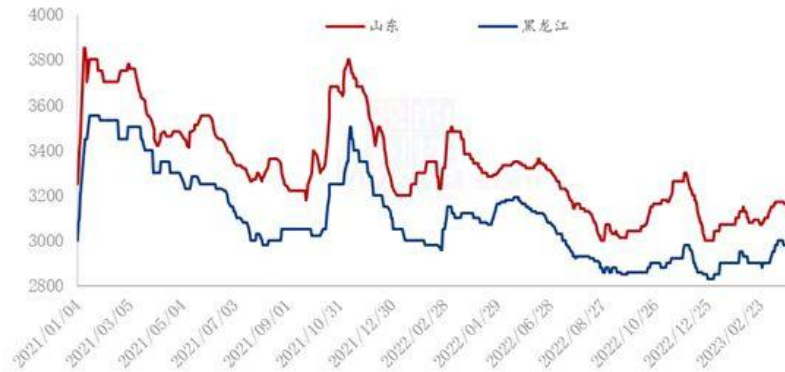


图 9 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

#### 4.3 麸皮行情分析

截至 3 月 30 日，本周主产区混合麸皮均价 2080 元/吨，环比下跌 10.07%，同比下跌 15.69%。本周麸皮市场价格延续下跌态势。麸皮长期处于下跌行情，市场买涨不买跌；再加上其他饲料替代产品价格下跌，经销商拿货满足刚需，市场购销清淡。制粉企业开机较差，麸皮产量有限，随产随销不留库存，支撑企业低迷利润。为促进走货，龙头企业带头落价，中小企业根据自身库存和走货情况调整下跌幅度。预计近期麸皮市场弱势调整，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

数据来源：钢联数据

#### 4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日沿海地区豆粕价格较上个工作日稳中下调，沿海油厂主流价格调

至 3750-3770 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价继续收高，受助于技术性交易和阿根廷作物担忧。预计在报告出台前短期盘面或将维持偏强震荡运行为主，市场静待供需报告指引。国内方面，M05 合约追随外盘走势为主，上方目标点位 3650 点;现货方面在盘面和低开机低压榨支撑下，现货短期小幅反弹为主;后期预计随着巴西大豆大量上市，国内大豆和豆粕库存或将大幅回升，基差或维持偏弱格局。

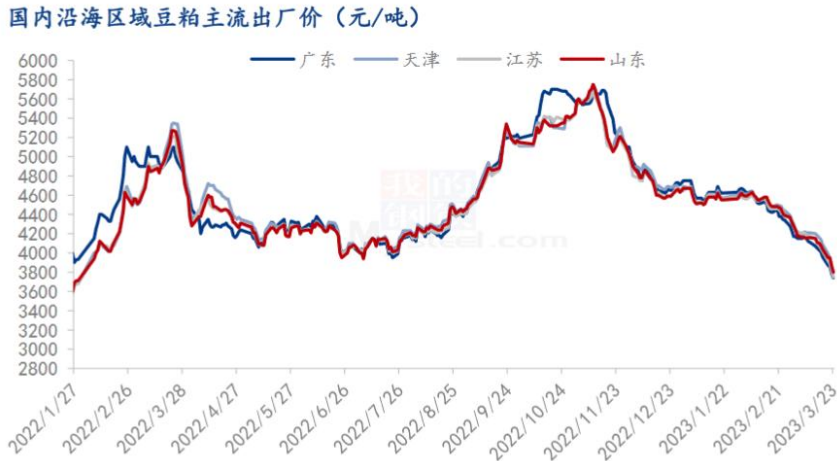


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 79 元/蛋白，豆粕价格为 87.7 元/蛋白，单蛋白价差 8.7，比值 1.26，豆粕近期下跌幅度与速度均比较快，玉米蛋白粉也同样不断跟跌，目前价差来说玉米蛋白粉性价比优势较大。



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

玉米蛋白粉及纤维本周行情继续维持疲软态势，其中玉米蛋白粉价格跌幅明显，山东市场玉米蛋白粉实际成交价格在 78-79 元/蛋白，黑龙江目前成交价与山东基本持平，吉林市场在 80-82 元/蛋白左右，目前豆粕对其利空仍比较明显，虽然从性价比来看蛋白粉目前单蛋白价格已经比较有优势，但是下游对于豆粕中长期看空居多，饲料厂对于蛋白原料采买积极性也比较低。喷浆玉米皮方面本周山东市场实际成交价格在 1720-1760 元/吨，吉林在 1800-1850 元/吨，行情上一方面同样受豆粕利空影响，另一方面目前小麦价格下跌，不仅将玉米价格下拉，小麦副产品麸皮价格也在下跌，麸皮对于玉米纤维的利空也比较明显，导致近期喷浆皮成交惨淡。

本周供应端小幅减少，主产品行情差企业利润都处于亏损当中，对于下一步的开机水平势必有一定影响；需求端通过了解还在恢复当中，饲料销量月环比涨幅不明显，供需关系还需要一定时间来修复，预计下周价格仍偏弱运行为主。



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