

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.4.21-2022.4.28)



### 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

(2022.4.21-2022.4.28)

## 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

玉米副产品周度报告 .....	- 1 -
本周核心观点 .....	- 1 -
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 .....	- 2 -
2.1 玉米副产品企业产量变化 .....	- 2 -
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 麸皮行情分析 .....	- 8 -
4.3 豆粕行情分析 .....	- 8 -
4.4 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偏稳，上周末期间淀粉企业积极挺价，报价方面小幅上行，但受豆粕以及需求端抑制，周内价格逐渐回归平稳，截止发稿日，玉米蛋白粉全国均价 5790 元/吨，较上周上调 120 元/吨，喷浆皮 1610 元/吨，较上周上调 45 元/吨。除却周末及周初挺价，周内整体市场成交氛围一般，下游仍保持随用随采为主；厂家心态上挺价未果又即将迎来五一假期，目前多以稳定当前价格为主，预计近期行情偏稳运行。

## 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

山东地区玉米副产品价格数据（元/吨）

产品	4月21日	4月28日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5760	5880	+120	2.08%
玉米喷浆皮	1580	1620	+40	2.53%
玉米白皮	2100	2100	0	0.00%
玉米胚芽	5400	5600	+200	3.70%
玉米胚芽粕	2200	2160	-40	-1.82%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5880 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1620 元/吨，较上周上调 40 元/吨；玉米白皮 2100 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5600 元/吨，较上周上调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2160 元/吨，较上周下调 40 元/吨。

价格方面玉米副产品本周玉米胚芽仍在强势上行，目前玉米价格高企，成本支撑胚芽价格，且油脂方面玉米油行情也表现较好，故玉米胚芽招标价格继续走强；玉米纤维方面，白皮整体稳定，喷浆皮市场小幅挺价，报价小幅走高，周内维持平稳为主；玉米蛋白粉方面也是企业挺价未果，且豆粕期现货价格下跌抑制了行情，目前行情暂稳为主。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

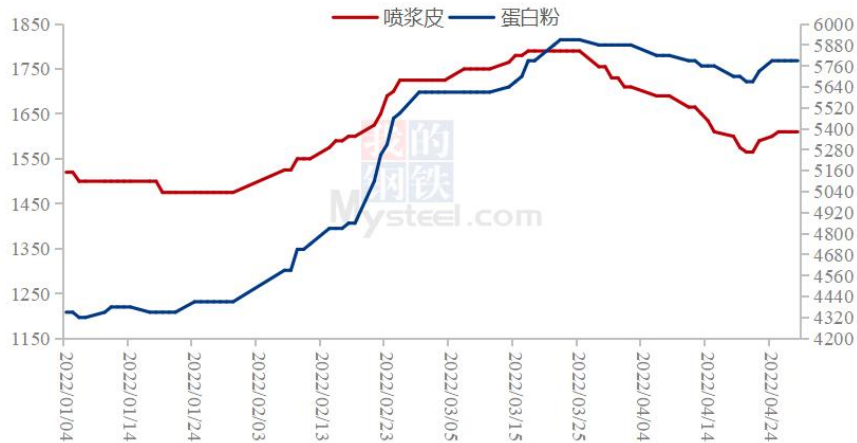


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 91 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸企业）调查数据显示，本周（4 月 21 日-4 月 27 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 16.42 万吨，较上周上调 1.29 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.1 万吨，喷浆玉米皮产量 8.89 万吨，玉米胚芽产量 3.43 万吨，玉米副产品第 17 周产量小幅回升。

2022年玉米副产品周度产量走势图

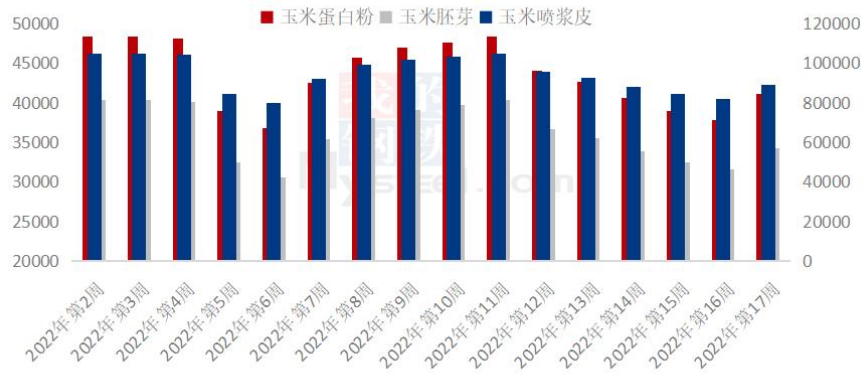


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 49 元/吨，较上周降低 33 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 28 元/吨，较上周升高 9 元/吨。本周吉林淀粉企业积极复工，上调玉米收购价格刺激上量，淀粉价格整体维持坚挺运行，物流逐渐通畅，利润表现收窄运行；山东原料玉米价格小幅波动，整体维持稳定，淀粉方面实际签单价格相对稳定，副产品受胚芽价格上涨影响，对冲副产品之后，山东淀粉企业利润小幅好转。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

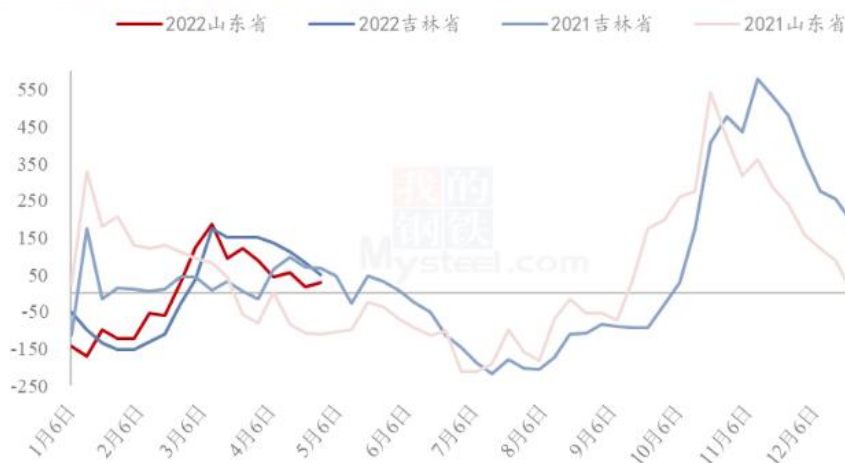


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

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，本周玉米淀粉开机率回升，主要是新冠疫情影响减弱，走货加快，淀粉企业库存压力得到缓解后山东、河北、黑龙江和吉林等地部分工厂恢复生产，全国玉米淀粉产量上升，开工率上调。

本周（4月21日-4月27日）全国玉米加工总量为53.08万吨，较上周玉米用量增加5.37万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.78万吨，较上周产量增加3.89万吨。开机率为54.37%，较上周上升7.62%。



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14.39元/公斤，较上周上涨1.06元/公斤，环比上涨7.95%，同比下跌36.55%。本周猪价跌宕起伏，上周大涨后市场压价回调，随后推涨情绪再起，猪价涨势延续，近期偏弱小跌。市场推涨气氛偏强，主要是国内生猪产能调减略超预期，同时新冠疫情管控限制部分区域流通，多因素影响造成市场猪源流通量短期减少。规模企业上月出栏超卖，本月计划环比缩减；且本月上半月出栏完成进度良好，当下月底出栏压力较小，散养户也随行就市、压栏惜售，推动生猪价格重心上移。目前国内疫情防控形势有所好转，需求端边际向好，但短期人员流通等仍有限

制，恢复预期不高，价格上行支撑不足。短期来看，养殖端出栏压力较小、走货节奏平缓，价格仍偏强运行，但消费仍需恢复，猪价涨幅有限。

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

本周大肉食毛鸡价格整体高位持稳，供需两端博弈下，大肉食毛鸡陷入涨跌两难的局面。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.61 元/斤，较上周上涨 0.02 元/斤，环比涨幅 0.44%，同比涨幅 4.06%。山东和辽宁主产区陆续进入年后新冠疫情造成的补栏空档期，供给面支撑当前高价毛鸡。但受消费持续不振的影响，屠宰企业库存高位，走货一般，屠宰经营亏损，多控量宰杀或停产停工，需求端利空当前毛鸡价格。供需双方博弈下，本周毛鸡涨跌两难，周内价格高位持稳。



全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



图 6 2020-2022 年国内大肉食毛鸡均价预测价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 5.09 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 4.73%。周内主产区价格先稳后涨。因前期蛋价已突破 5 元大关，下游对高价接货谨慎，上半周蛋价呈平稳运行。下半周随着北京新冠疫情持续发酵，终端储备物资意愿增强，北京销区上涨不断向周边产区传导，从而拉动外围价格同步走高。主销区均价 5.13 元/斤，较上周上涨 0.19 元/斤，涨幅 3.85%。周内主销区价格持续走高。本周三大销区蛋价均有上调，但涨幅不一。其中上海市场相对平稳，而广东及北京市场到车量明显增多。一方面受五一节假日提振，商超、电商平台及食品企业备货量有所增加，同时周内北京爆发新冠疫情，商务局提出“商超日备货量达平常 5 倍以上，投放政府鸡蛋储备 100 吨”，致使市场短暂出现供不应求的现象，价格强势上涨。目前蛋价已涨至高位，贸易商避险心理浓郁，市场高价出货遇阻，预计下周蛋价弱势走跌。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



图 7 2021-2022 年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

本周玉米市场价格继续维持稳中偏强运行。4月28日，玉米周度均价为2818元/吨，较上周涨24元/吨，跌幅0.04%。东北产区购销活跃度增强，北港玉米到港量逐渐恢复，收购主题增多，价格偏强运行。华北市场购销维持相对平衡，下游深加工在库存高位的情况下，采购心态放松，价格根据到货量窄幅调整。南方销区市场受东北价格上涨带动和部分企业节前补库提振，价格稳中偏强。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



图 8 2021-2022 年全国玉米均价走势图

## 4.2 麸皮行情分析

截至4月28日，本周全国混合麸皮全国均价2395元/吨，较上周环比下跌1.44%，较去年同期上涨17.29%。本周麸皮价格持续下跌，市场购销低迷。原粮价格高位回落，下游对高价麸皮接受程度减弱，拿货积极性不高。制粉企业库存消耗缓慢，不断下调麸皮出厂价缓解库存压力。市场买涨不买跌，麸皮经销商拿货趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期麸皮市场价格在1.13-1.15元/斤区间内震荡调整，关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

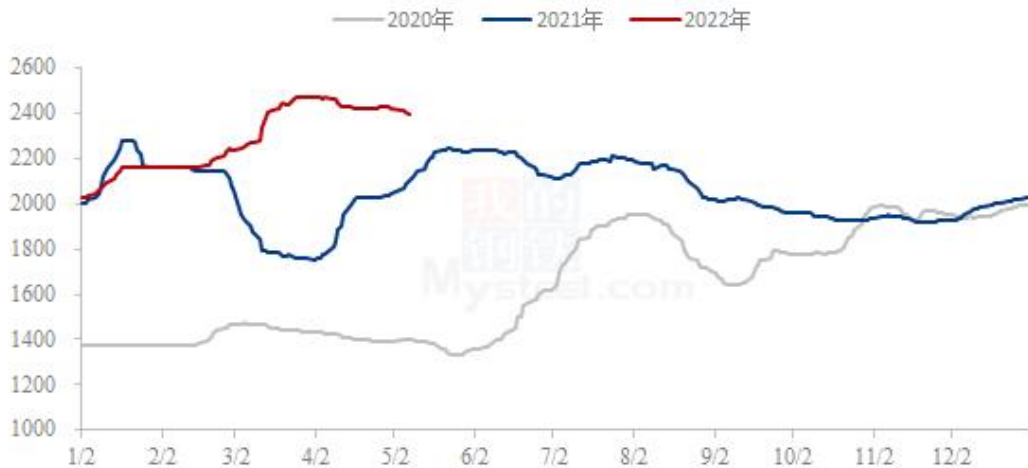


图9 2020-2022年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.3 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价小幅上调，其中沿海区域油厂主流报价在4220-4370元/吨，天津4370涨20元/吨，山东4300涨20元/吨，江苏4300涨20元/吨，广东4220涨40元/吨。后市方面，隔夜美豆期价上涨，受助于美豆油持续大涨的带动。国内方面，国内进口大豆供应增加，提高油厂开工率，国内粕类期货市场保持反弹节奏，成本驱动抵消部分抛储压力，市场看涨情绪回暖，而油脂高位滞涨也为豆粕减轻反弹阻力。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

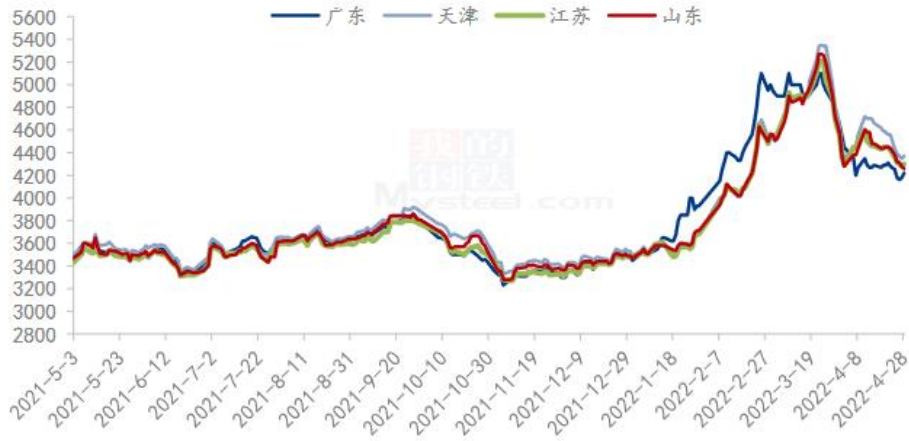


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）

截止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 100 元/蛋白，价差在 2 元/蛋白。本周豆粕周初期现货大跌，本周后期逐渐恢复平稳现货涨跌互相，而蛋白粉本周也是持稳为主，所以价差较上周减少 5 元/蛋白，对于玉米蛋白粉来说价差逐渐缩小，性价比方面优势不大。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

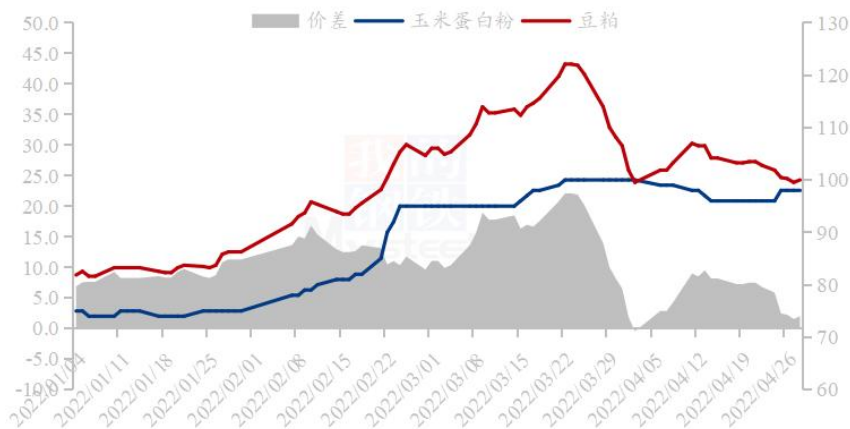


图 11 2021-2022 年山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

周内玉米副产品行情方面，玉米蛋白粉及纤维报价由强及稳，近期新冠疫情防控逐渐放松，山东、黑龙江淀粉企业运输正常出货偏好，释放了部分库存压力，故积极挺价玉米蛋白粉及纤维，但周一玉米蛋白粉方面迎来豆粕期现货下跌，面对突然涨价本就观望的下游客户更是偏谨慎为主，故蛋白粉周内价格逐渐稳定，目前山东市场主流成交价格 96-98.5 元/蛋白，纤维方面也是企业价格上行后并未大面积调动市场积极性，虽然相对蛋白粉成交尚可，但周内价格也是逐渐平稳，目前山东市场主流成交价格 1580-1650 元/吨。

供应方面周内淀粉厂开机率回升，玉米副产品产量也相应小幅增加，但由于目前港口等物流正常，大部分企业有出口订单支撑，库存压力不大；需求方面，5 月份将至，本该是禽料、水产料上量时间，据中国饲料行业协会数据显示，三月开始水产料禽料产量确实有大幅上涨，但现在疫情还是限制了很大一部分禽类的消费量，终端养殖户补栏积极性低，消费量还有待恢复；心态方面，厂家目前利润不高，刚脱离盈亏线，且玉米价格仍偏强运行，企业对于产品还是属于挺价心态居多。

综上，蛋白粉及纤维目前还是需求方面受遏制较多，供应方面压力不大，厂家心态也偏积极，五一价格来临，企业近期预计多持稳为主。



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