

玉米副产品市场

月度报告

(2022年6月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2022年6月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 0 -
本月核心观点	- 0 -
第一章 本月玉米副产品价格回顾	- 0 -
第二章 玉米副产品供应分析	- 1 -
2.1 玉米副产品企业产量变化	- 1 -
2.2 玉米淀粉企业利润变化	- 2 -
2.3 玉米淀粉企业开机变化	- 2 -
第三章 玉米副产品下游需求分析	- 3 -
3.1 下游生猪市场行情分析	- 3 -
3.2 下游禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析	- 4 -
第四章 关联产品行情分析	- 5 -
4.1 玉米行情分析	- 5 -
4.2 玉米淀粉行情分析	- 5 -
4.3 麸皮行情分析	- 6 -
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)	- 8 -
第五章 玉米副产品下月行情展望	- 9 -

本月核心观点

玉米副产品6月份市场整体呈偏弱态势，截至6月30日玉米蛋白粉全国主流均价5940元/吨，喷浆皮1490元/吨，胚芽36%-38%含油5400元/吨，普通胚芽粕1900元/吨。行情方面各品种间有所分化，其中玉米纤维和玉米胚芽粕整个6月成交都表现一般，主要受下游饲料需求疲软影响，供需失衡价格不断探底；胚芽本月行情属于大起大落，月末价格大幅回落，价格波动多半是受油脂方面带动；玉米蛋白粉月内价格前期受豆粕提振比较强势，一度涨至历史高位，后期高价订单出货一般，豆粕盘面也带来利空，其行情弱稳为主。

第一章 本月玉米副产品价格回顾

单位：元/吨

产品	5月31日	6月30日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6060	6000	-60	-0.99%
玉米喷浆皮	1660	1480	-180	-10.84%
玉米白皮	2050	1850	-200	-9.76%
玉米胚芽	6000	5400	-600	-10.00%
玉米胚芽粕	2200	1900	-300	-13.64%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价6000元/吨，较上月下调60元/吨；喷浆玉米皮1480元/吨，较上月下调180元/吨；玉米白皮1850元/吨，较上月下调200元/吨；玉米胚芽5400元/吨，较上月下调600元/吨；玉米胚芽粕1900元/吨，较上月下调300元/吨。

2022年6月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

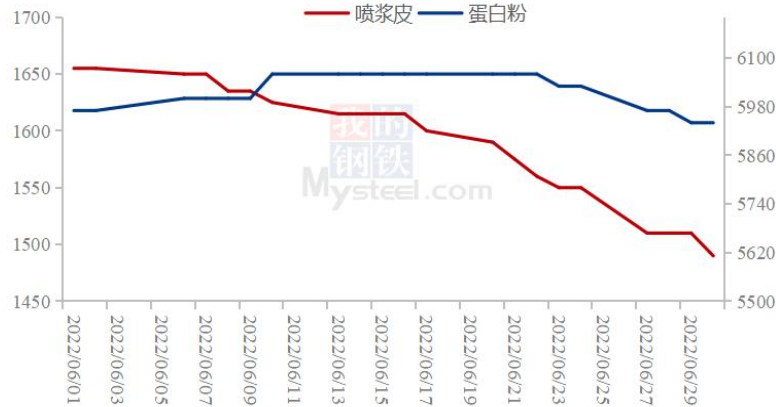


图 1 2022 年 6 月全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，2022 年 6 月（6 月 2 日-6 月 29 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 75.24 万吨，其中玉米蛋白粉产量 18.81 万吨，喷浆玉米皮产量 40.76 万吨，玉米胚芽产量 15.67 万吨。

2022年玉米副产品周度产量走势图

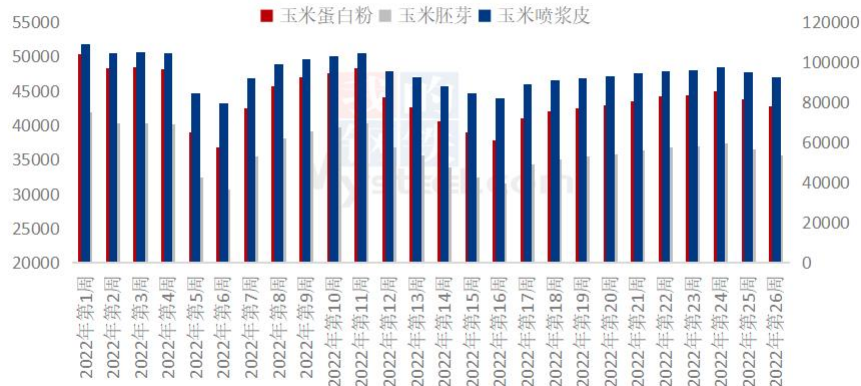


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

6月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为107元/吨，环比降低18元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为40元/吨，环比降低28元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为50元/吨，环比降低24元/吨；本月玉米淀粉市场价格整体下移运行为主，副产品的价格出现明显下调，淀粉企业生产利润均出现明显缩水。



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，2022年6月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为127.57万吨，环比5月下降1.72万吨，降幅1.3%。5月份玉米淀粉行业开工率为58.15%，环比下降0.78%。6月淀粉企业主副产品下游需求较为低迷，但玉米收购价格却维持高位，上涨成本无法兑现至产品报价上，6月玉米淀粉企业生产利润缩水较为严重。未来玉米淀粉库存或继续积压所占据的资金成本将继续拖累企业开工，7月玉米淀粉产量仍有走低迹象。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

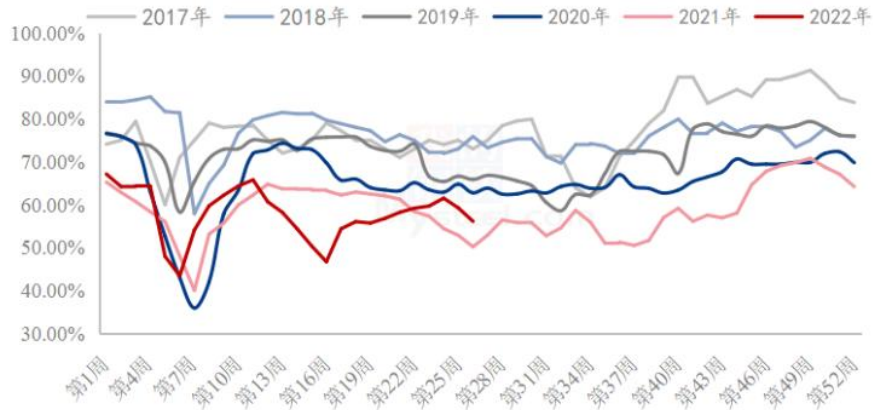


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本月生猪出栏均价为 16.74 元/公斤，较上月上涨 1.44 元/公斤，环比上涨 9.41%，同比上涨 15.21%。本月猪价重心明显上移，中上旬偏强小涨，月末涨势较为迅猛，期间多日涨幅超过 1 元/公斤。主要是市场供应端预期边际偏紧，养殖端推涨情绪偏强。生猪产能供应释放压力不大，多数规模企业放缓出栏节奏，且有计划调增出栏体重；散养户生猪存栏量有限，随行就市压栏惜售。虽正值消费淡季，终端成交仍延续疲软表现，但屠企维持订单开机、被迫提价保量。不过连续大涨后，散户多认价出栏，市场猪源稍有增多，屠企压价难度缓解、大多以销定宰。近几日市场需消化前期猪价过大涨幅，短期猪价大体企稳为主、局部或有小跌。不过供应端去化预期逐步兑现，行情下调空间有限，未来猪价仍将偏强震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

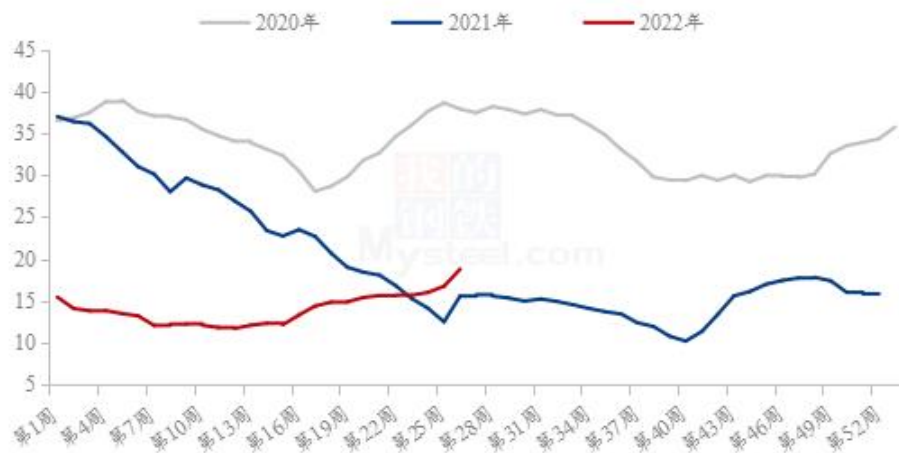


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月白羽肉鸡价格先涨后跌呈现过山车走势，月内再破近年高点棚前实际成交达到 4.92 元/斤。月内白羽肉鸡全国棚前均价 4.75 元/斤，较上月上涨 0.21 元/斤，环比涨幅 4.63%，同比涨幅 13.91%。上半月，受鸡源不足的支撑，供应面利好价格，端午节日叠加北京、上海等市场陆续解封，带动鸡肉走货，需求面支撑下，毛鸡价格达到 3 年来的最高价；下半月屠宰企业走货渐缓，经销端抵触高价产品，以消化库存、谨慎观望为主，市场交投整体平淡，月尾，学校团膳陆续暂停采购，毛鸡价格弱势持稳。

（2021年-2022年）全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



图 6 （2021 年-2022 年）全国大肉食毛鸡均价走势图

本月鸡蛋市场弱势运行。月内主产区均价 4.28 元/斤，较上月下跌 0.51 元/斤，跌幅 10.65%，月内主产区价格震荡下行。本月全国迎来高温天气，鸡蛋运输与存储难度加大，经销商对后市持看空心态，拿货谨慎，上旬市场行情弱势延续。随着蛋价阶段性触底后，部分贸易商有入冷库现象，蛋价出现小幅反弹。但月内无明显利好因素提振，市场交投清淡，多地库存压力增大，蛋价继续走跌。月内主销区均价 4.36 元/斤，较上月下跌 0.49 元/斤，跌幅 10.10%，月内主销区价格弱势走跌。本月北京及广东销区到车量环比均有减少，南方正值梅雨季节，同时下旬北方多地迎来连续降雨，高温高湿天气使得蛋品质量参差不齐。贸易商为规避风险，积极清货为主。叠加各地院校陆续放假，需求面再次转弱，蛋价弱势走低。随着 7 月天气有所好转，同时食品企业逐步接近生产旺季，市场需求面开始提升，预计下月蛋价呈震荡上涨趋势。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

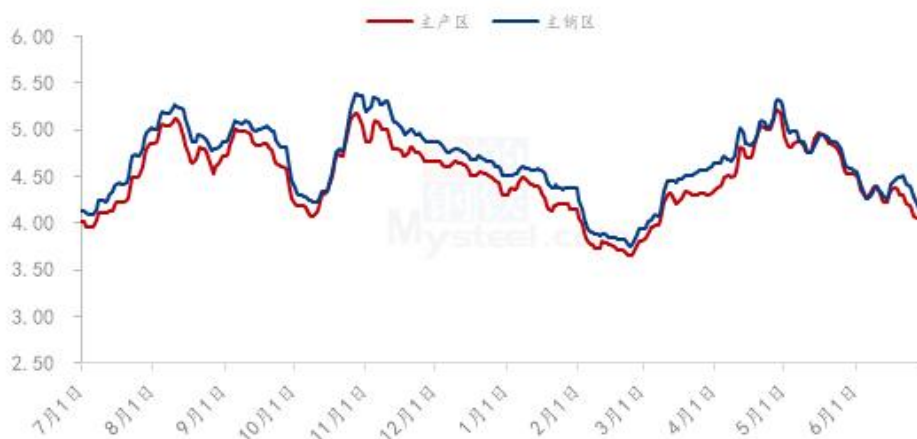


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。产区贸易商挺价意愿依然较强，供需呈僵持局面，购销整体清淡。本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行，受小麦上市、持续降雨天气影响，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。南方销区市

场整体稳中偏弱运行，港口依然维持高库存状态，下游饲料企业观望情绪较强，谨慎采购，消化前期库存，少量补库。



图 8 2020-2022 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

6月玉米淀粉价格震荡下行，截至6月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3291元/吨，环比上月下跌33元/吨，跌幅1%。随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，6月整体市场表现极为清淡。市场低迷的主要原因一是不少下游终端客户如造纸、制糖等大型企业前期看好玉米价格，普遍于5月初制定了周期较长的采购计划，下游需求提前被消耗。另外盘面5月仓单流通至市场，价格较现货低30-50元/吨，一方面挤占现货成交空间，另一方面也拖累现货价格下行。未来随着气温的不断升高，下游造纸、食品饮料、发酵等行业步入传统性需求淡季，部分中小企业也基本制定了检修计划，采购需求进一步走低，市场成交清淡局面或继续维持。短期来看，玉米淀粉市场压力仍较为明显，供需格局宽松将直接拖累淀粉价格下行。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图 9 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

本月麸皮市场价格呈震荡下行态势。截至 6 月 30 日，本月麸皮全国均价 2169 元/吨，较上月环比下跌 6.43%，较去年同期下跌 0.91%。饲料企业产能较差，寻求多方替代，麸皮用量减少，对高价麸皮接受程度不高，麸皮开始震荡回落。中旬麸皮价格落至低位，制粉企业生产成本压力大，利润微薄，对麸皮挺价情绪加强，再加上下游市场集中补库，买涨不买跌，麸皮价格小幅回暖。下旬随着小麦价格不断下跌，制粉企业成本压力得到缓和，麸皮价格震荡调整，促进出货。预计近期各企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。河北 2020-2080 元/吨；河南 2060-2120 元/吨；山东 2040-2100 元/吨；安徽 2100-2200 元/吨；江苏 2100-2180 元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

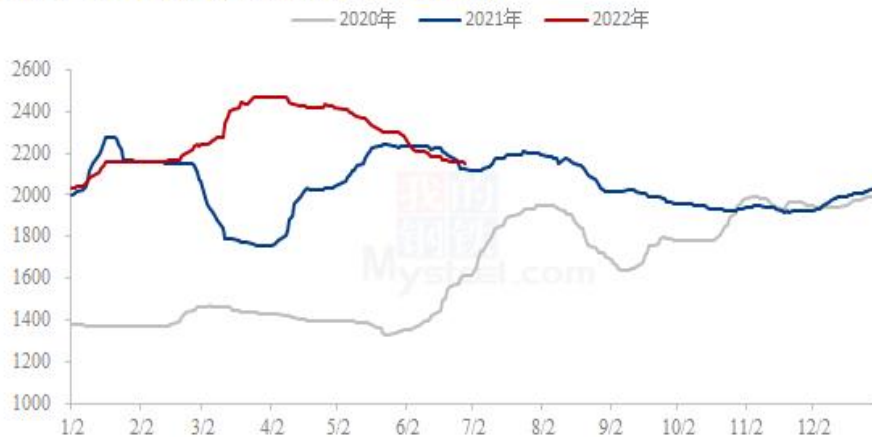


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价部分稳定，部分上调，沿海区域油厂主流报价在 4060-4110 元/吨，其中广东 4080 元/吨稳定，江苏 4060 元/吨稳定，山东 4080 元/吨涨 20 元/吨，天津 4100 元/吨涨 10 元/吨。

后市方面，美豆隔夜上涨，因交易商在美国政府发布关键的种植面积报告前进行空头回补，预计美国农业部在周四的种植面积和库存报告中会下调对大豆种植面积的预测。周三的一项调查显示，八位分析师平均预计，全球最大的大豆供应国巴西的大豆种植面积可能增长近 3%，至 4,220 万公顷(1.042 亿英亩)。巴西下一年度大豆产量料将接近 1.48 亿吨，较当前作物年度增长 18.5%，因预计农户将增加种植面积，且单产预计改善；此前干旱令即将结束的当前年度产量大幅减少。国内方面，因油厂豆粕库存仍在增加，部分油厂只能采取停机消化库存的被动策略，但对现货价格的影响仍然有限。



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 100 元/蛋白，豆粕价格为 94.9 元/蛋白，价差在 5.1 元/蛋白。本月豆粕价格小幅下调，蛋白粉弱稳，目前两者单蛋白价差相较上月逐渐拉大。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



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

蛋白粉及纤维当下行情都双双呈现疲态，纤维端目前最大利空因素是上下游供需失衡，蛋白粉端随美豆方面以及豆粕市场消息波动为主。

供需方面，玉米副产品产量6月份较上月有所减少，且开机水平7月预计仍将继续下降，所以7月份来看，供应方面应该逐渐趋于紧张，但需求方面从数据可以看出今年第二季度整体饲料消费水平有所下降，加上第一季度疫情的影响，终端的消费更是受到较大的冲击。

综上，蛋白粉及纤维行情短期内从需求面来看弱势难改，7月份市场开机是否会有较大水平调整尚不明朗，预计上游市场还是急于释放库存压力，同时也考虑到饲料厂今年行情疲软拿货比较谨慎的情况，建议市场还是观望多方市场动态，把握好拿货节奏。



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