

玉米副产品市场

月度报告

(2022年8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8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	- 7 -
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8月份行情整体呈上行趋势，其中喷浆玉米皮涨幅明显，以山东为例，月环比涨幅在12.86%，截至7月31日玉米蛋白粉全国主流均价6060元/吨，喷浆皮1707.5元/吨，胚芽38%含油5250元/吨，普通胚芽粕1950元/吨。行情方面蛋白粉及纤维涨价主要原因在于，一方面北方自8月前期入秋，反刍料需求就在当地进入备货期，彼时北方价格远远反超山东河北，另一方面本月后期先是豆粕价格大幅上行带动蛋白粉行情，紧接着玉米又以山东为主大面积上涨带动喷浆玉米皮行情，由此拉开了蛋白粉及纤维大幅上行的局面。当下淀粉厂开机率不高，尤其是北方市场多数企业蛋白粉及纤维已经提货困难，所以进入9月其价格可以说是易涨难跌，预计大概率高位偏强运行。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	7月31日	8月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5700	6000	+300	5.26%
玉米喷浆皮	1400	1580	+180	12.86%
玉米白皮	1750	1800	+50	2.86%
玉米胚芽	5200	5250	+50	0.96%
玉米胚芽粕	1800	1950	+150	8.33%

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，较上月上调300元/吨；喷浆玉米皮1580元/吨，较上月上调180元/吨；玉米白皮1800元/吨，较上月上调50元/吨；玉米胚芽5250元/吨，较上月上调50元/吨；玉米胚芽粕1950元/吨，较上月上调150元/吨。

2022年8月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

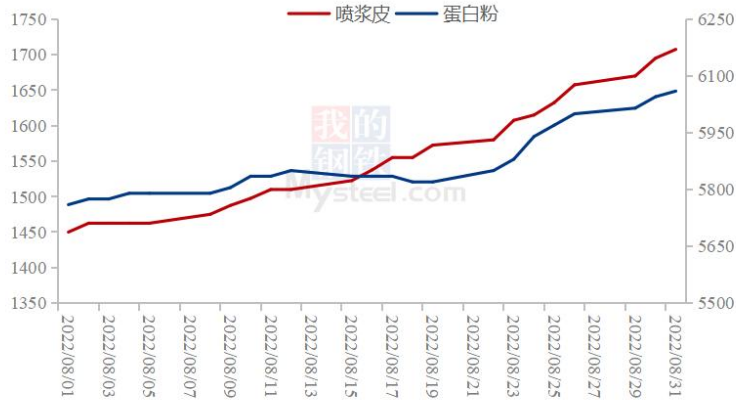


图 1 2022 年 8 月全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 8 月全国 91 家样本点玉米副产品总产量为 63.58 万吨，较 7 月下降 7.27 万吨，降幅 10.26%，其中 8 月份玉米蛋白粉产量 15.89 万吨，喷浆玉米皮产量 34.44 万吨，玉米胚芽产量 13.25 万吨。



图 2 2018-2022 年玉米副产品产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

8月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-137元/吨，环比降低51元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-58元/吨，环比升高53元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-178元/吨，环比降低27元/吨；本月玉米淀粉市场价格中上旬持续下调，但华北地区原料玉米价格跌幅更为明显，成本降低，同时副产品价格好转运行，整体表现山东淀粉企业利润好转，吉林与黑龙江企业生产利润仍亏损较为严重。



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8月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为96.41万吨，环比下降20.72万吨。8月份玉米淀粉行业开工率为43.9%，环比下降9.5%。8月下游需求疲软，淀粉企业库存及销售压力较大，为促进走货不断压缩利润空间。8月玉米淀粉加工利润亏损较为严重，上游企业纷纷制定减产停机计划，导致本月产量下降较为明显。

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 21.72 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 1.50%，同比上涨 52.07%。本月猪价窄幅震荡、涨跌调整，整体走势偏强，但由于上月末猪价下调，而本月虽小涨但幅度有限，故月度均价仍呈现小跌调整。前期生猪价格大幅上调，但市场需求端仍处疲软境况，新冠疫情影响下经济环境低迷，居民采购积极性降低，且 7-8 月大多高校放假，加之今年高温天气持续影响，猪价难有需求支撑，故而价格出现高位回落。不过当前虽处消费低谷，但猪价仍能维持高位震荡，且本月价格走势呈现小涨，说明供应阶段偏紧仍为内在驱动。短期来看，虽前期市场压栏及二次育肥猪源有出栏预期，但整体增量较为有限，而天气转凉后消费预期边际向好，未来行情仍将区间调整、猪价走势预期震荡偏强。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

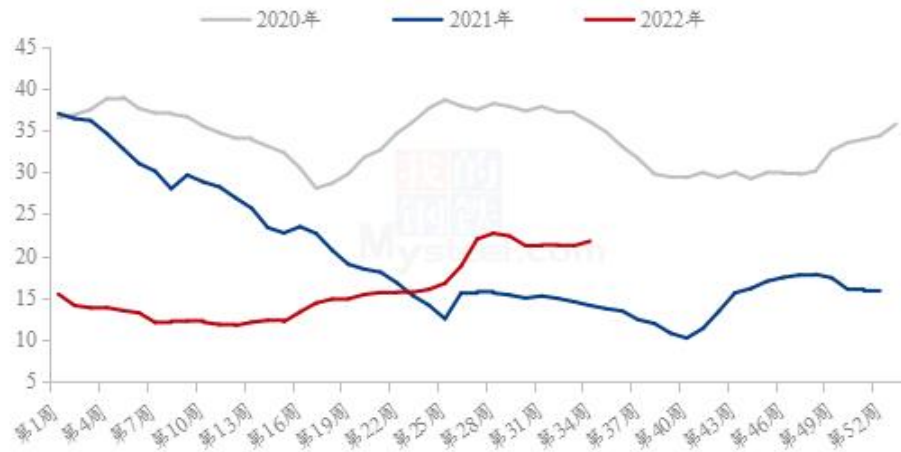


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本月白羽肉鸡价格区间震荡为主，整体涨跌幅度有限。月内白羽肉鸡全国棚前均价为4.62元/斤，较上月走低0.11元/斤，环比跌幅2.33%，同比涨幅12.68%。月初，山东主产区在高温湿热天气加持下，养户存在集中出栏，供给相对充足，毛鸡价格出现了一波下行走势；后续虽然东北、河南、江苏等产区合同鸡陆续上量，东北个别产区甚至有“爆”计划情况，但是山东毛鸡一直处于阶段性满量和缺量的拉锯局面，价格呈现密集区间震荡态势；月末，山东产区鸡源整体增量，叠加各地新冠疫情点状之势复发，开学季和中秋节日利好难以体现，毛鸡价格反响平淡为主。总结来说，8月的白羽肉鸡价格区间震荡，存在小幅涨跌，大势高位持稳。

(2021年-2022年) 全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

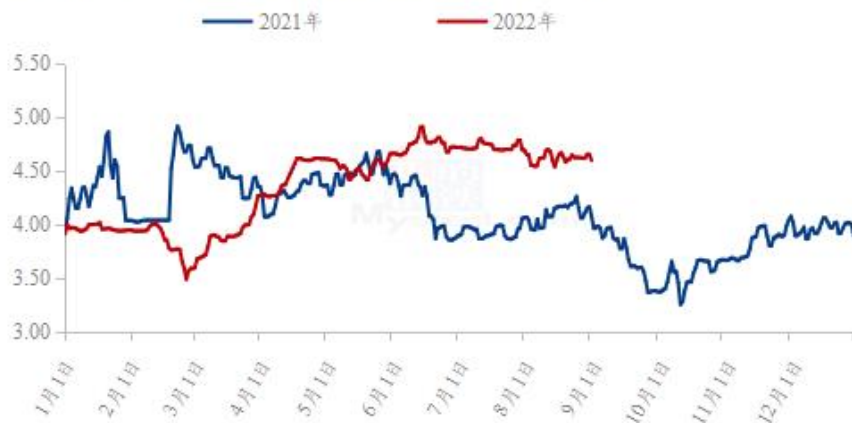


图 6 （2021 年-2022 年）全国大肉食毛鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本月主产区均价 4.94 元/斤，较上月上涨 0.43 元/斤，涨幅 9.53%；主销区均价 5.02 元/斤，较上月上涨 0.44 元/斤，涨幅 9.61%，月内主产销区鸡蛋价格震荡上涨。本月前期终端市场表现疲软，高温天气对鸡蛋存储的不利影响仍存，贸易商仍是谨慎为主，货源流通不快，蛋价下滑。月中旬内销走货好转，蛋价缓步回升，随着天气转凉，中秋节日和开学季的临近，各环节备货需求增加，贸易商拿货积极，市场购销两旺，加之业内盼涨情绪高涨，下旬蛋价拉涨至高位。预计 9 月份鸡蛋市场将会高位震荡，预计主产区均价在 5.00-5.10 元/斤。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

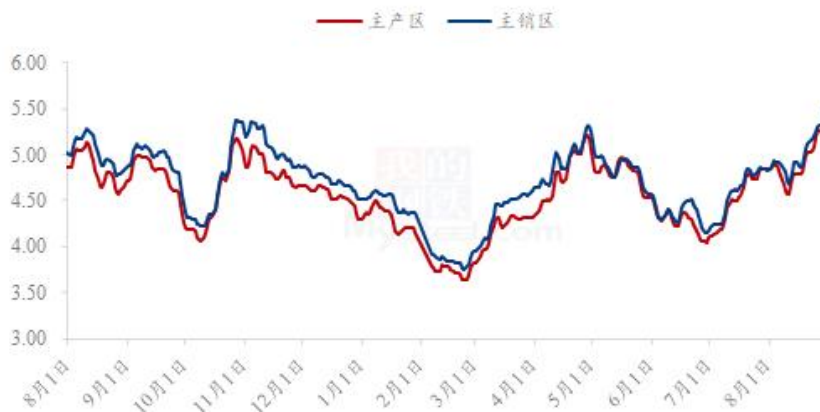


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本月玉米市场价格震荡偏弱，月底趋稳，局部小幅反弹。各市场供需格局不同，区域价格走势分化，东北价格跌幅有限，华北和西北价格下调较为明显。供应端，产区贸易商有变现需求，国内春玉米成熟上市，部分销区市场粮源出现发热情况，贸易商出货积极，市场供应整体宽松。需求端，深加工企业进入传统检修季，开工率低，养殖散户补栏节奏不及预期，饲料需求表现一般，对价格支撑力有限。9 月秋粮

陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，预计玉米均价震荡走低，优质饲料粮价格较为稳定。



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

8月玉米淀粉价格延续跌势，至月底受原料及需求带动迎来小幅反弹。8月供需双弱，市场主旋律仍为修复供需矛盾。虽然库存仍处于高位但随着下游需求好转，近期库存将维持下降趋势，上游企业压力有所减轻。从这方面看，9月价格空间或将有明显突破。9月新作上市，新玉米价格走势也将影响淀粉行情，总的来说9月淀粉价格有想象空间。



图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

4.3 麸皮行情分析

麸皮方面：本月麸皮市场价格先跌后涨。截至8月31日，主产区麸皮均价2210元/吨，较上月环比上涨0.59%，同比去年上涨4.1%。月初制粉企业开机小幅回升，麸皮产量增加，下游市场需求清淡，为避免库存积压严重，积极降价出货。中旬面企开机回落，麸皮产量减少；再加上饲用方面麸皮替代产品价格上涨，饲料企业对麸皮采购意愿加强，面企随产随销，积极挺价销售。月底大型连锁企业开机再落，麸皮价格窄幅上调，带动麸皮市场偏强运行。预计近期麸皮市场稳中偏强运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

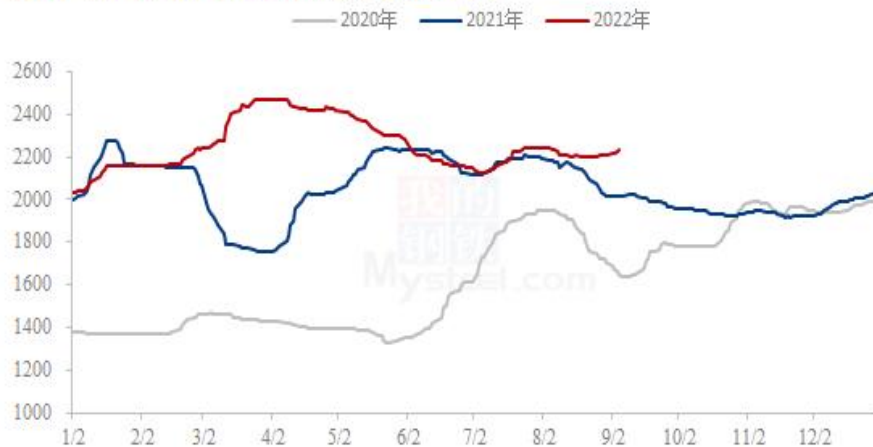


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价上调10-60元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4410-4460元/吨，广东4440元/吨涨60元/吨，江苏4410元/吨涨10元/吨，山东4450元/吨涨20元/吨，天津4460元/吨涨30元/吨。后市方面，周二夜盘美豆期价收跌，受累于大宗商品市场和股市普遍疲软，且美国周度作物评级稳定。美豆天气交易时间窗口接近尾声，市场交易重点将从美豆产量转向美豆需求和南美新作产量。据Conab8月24日的预测，在9月开始的2022/2023年度周期中，巴西大豆产量料达创记录的1.5036亿吨，南美新作丰产预期或将限制美豆期价反弹空间。国内方面，随着中秋、国庆来临，市场对禽肉蛋奶的需求有所增加，同时生猪养殖利润回升，饲料企业对豆粕的备货需求有所增加。预计豆粕现货高基差局面仍将延续。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

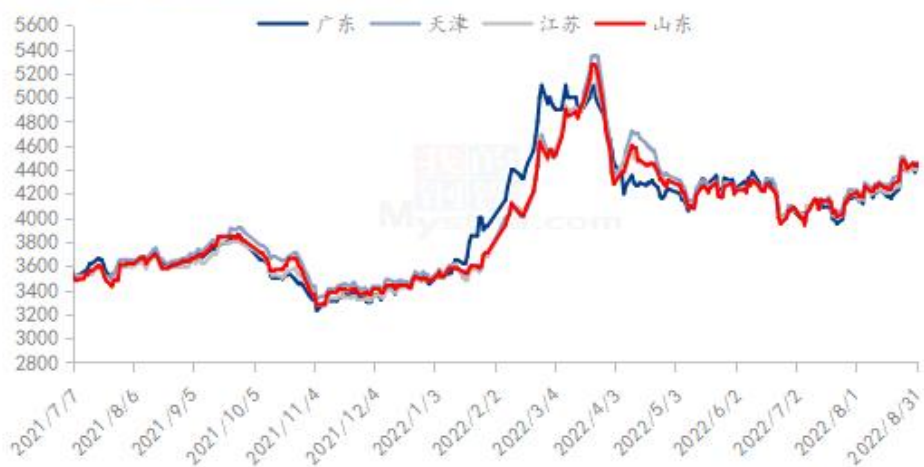


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 103.5 元/蛋白，价差在 3.5 元/蛋白。本月后期豆粕价格大幅上涨，蛋白粉也不断跟涨，但豆粕目前单蛋白价格相对高位，对于蛋白粉来说仍在释放利好信号。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

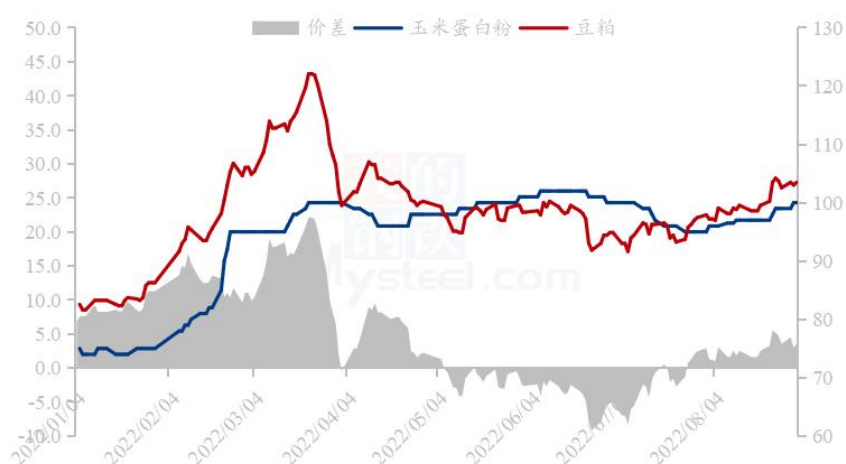


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维8月份价格偏强运行，市场成交也明显转好，当下交投氛围活跃，供应方面据Mysteel数据显示，8月份玉米副产品产量较7月份下降10.26%，故而对于深加工企业来说，副产品供应压力基本为零，且需求端，前期疲软数月，至8月北方入秋以来，反刍需求给力，集中备货潮使得东北市场副产品价格与山东河北市场价格倒挂，并且8月份吉林地区企业减产明显，该地区基本呈现提货困难的状态，这一点也大大利好周边地区行情，进入9月东北市场仍有检修减产消息传来，故而对于产品价格方面是一大利好。

8月份的行情除了需求端给力，豆粕与玉米的提振也是必不可少，豆粕在本月价格大幅度上行，使得蛋白粉与豆粕单蛋白价差明显，蛋白粉下游客户拿货积极性较高，随之玉米行情也在本月后期大幅度上行，成本的增加也使得下游产品水涨船高。

综上，蛋白粉及纤维本月整体行情呈现上行趋势，供需格局逐渐由供强需弱转为供弱需稳，同时豆粕与玉米也在不断释放利好，进入9月份，北方供应紧张的局面还在加剧，这一点也使得副产品价格易涨难跌，预计9月份蛋白粉及纤维价格高位偏强为主。



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