

玉米副产品市场

周度报告

(2022.9.8-2022.9.15)



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. 9. 8-2022. 9. 15)

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	- 3 -
2.1 玉米副产品企业产量变化	- 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 麸皮行情分析	- 7 -
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继续高位走强，尤其是玉米蛋白粉方面，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 6420 元/吨，喷浆皮 1885 元/吨，胚芽 38%含油 5450 元/吨，普通胚芽粕 2250 元/吨。行情方面蛋白粉主要由于美豆大涨，拉动豆粕期现随之强势上行，国内蛋白饲料价格高企，对于蛋白粉利好明显，且目前市场蛋白粉货源紧张，价格高位偏强为主；玉米纤维涨幅相对一般，但价格已处于高位，玉米原料价格下行的情况下，其上行空间相对一般，而玉米胚芽粕涨幅也比较明显，淀粉厂开机率不高，原料胚芽价格高货源紧，所以其副产品也随之上行。

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	9月8日	9月15日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6180	6360	+180	2.91%
玉米喷浆皮	1750	1780	+30	1.71%
玉米白皮	2050	2150	+100	4.88%
玉米胚芽	5350	5450	+100	1.87%
玉米胚芽粕	2150	2250	+100	4.65%

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	9月8日	9月15日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6180	6360	+180	2.91%
玉米喷浆皮	1880	1950	+70	3.72%
玉米胚芽	5450	5550	+100	1.83%
玉米胚芽粕	2250	2350	+100	4.44%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6360 元/吨，较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1780 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米白皮 2150 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽 5450 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2250 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6360 较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周上调 70 元/吨；玉米胚芽 5550 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2350 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

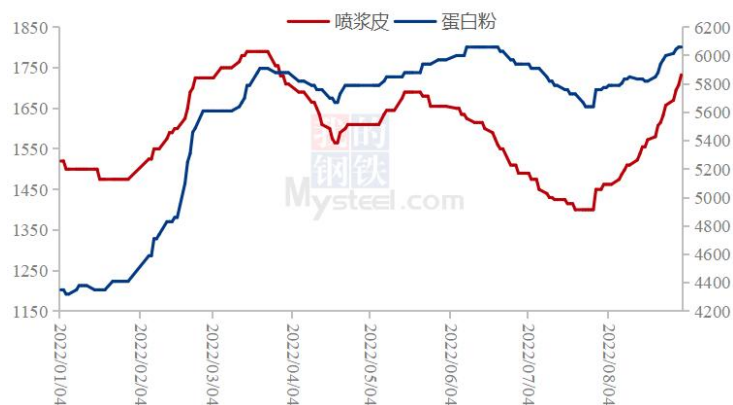


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，2022 年 37 周（9 月 8 日-9 月 14 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 15.33 万吨，较上周增加 0.47 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.83 万吨，喷浆玉米皮产量 8.3 万吨，玉米胚芽产量 3.2 万吨。



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-38 元/吨，较上周升高 42 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-37 元/吨，较上周升高 46 元/吨。本周玉米淀粉市场价格明稳暗降为主，价格微幅波动，但副产品受连粕价格影响明显上涨，对冲副产品之后，玉米淀粉企业利润均好转为主。

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，本周玉米淀粉开工率有所回升。华北开工率窄幅波动，东北区域涨跌互现，吉林开工率继续下探但黑龙江个别企业结束半产，拉高开工率。

本周（9月8日-9月14日）全国玉米加工总量为 50.14 万吨，较上周玉米用量增加 1.96 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 23.63 万吨，较上周产量增加 0.71 万吨。开机率为 46.25%，较上周升高 1.40%。

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

本周生猪出栏均价为 23.32 元/公斤，较上周下跌 0.08 元/公斤，环比下跌 0.34%，同比上涨 88.06%。本周猪价走势先涨后跌，前期节日备货情绪支撑，大多企业出栏减量、散养户也压栏惜售，价格偏强运行。不过发改委约谈后企业出栏节奏恢复正常，中央储备冻猪肉抛储执行引导市场情绪调整，出栏积极性有所增加；且节后需求有所回落，加之多地新冠疫情出现反复，大多屠宰场缩减宰量降低开机、压价情绪偏强，价格跌势显露。整体来看，月中旬企业出栏情绪相对积极，市场供应偏多，虽天气转凉加之学校开学，需求端预期向好，但短期消费表现惯性回落，预计下周猪价走势小跌回升，整体窄幅震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

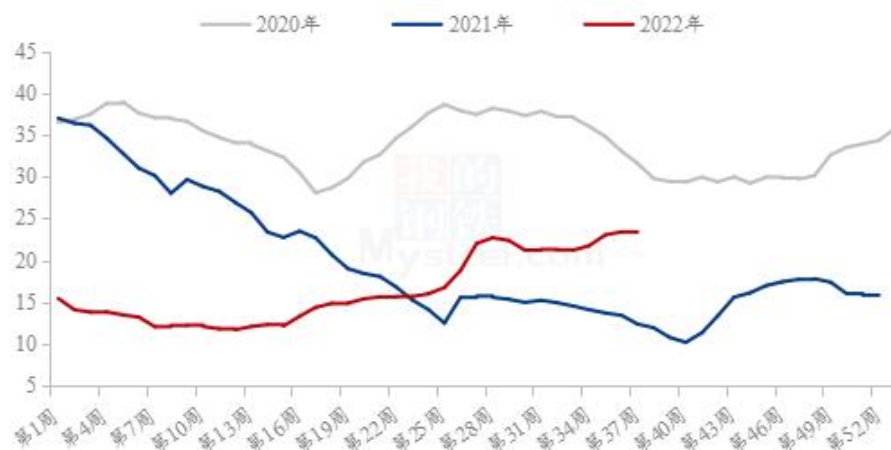


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡均价较上周下滑幅度有限，但各地均有不同程度的小幅下滑。本周全国棚前主流成交均价为 4.52 元/斤，较上周下滑 0.03 元/斤，环比跌幅 0.66%，同比涨幅 17.40%。周内山东抗价意愿明显，毛鸡已经跌至鲁南等地的合同保底价，因此虽然冻品周转滞缓，但是毛鸡价格下行困难。山东养殖端仍有一定压栏情绪，造成大体重毛鸡出栏较多，同时屠宰端盈利面不佳，宰杀意愿不高，供需相衡下，暂时形成相

持局面。东北地区毛鸡持续充裕，加上新冠疫情造成的下游接货情绪不佳，周内毛鸡存在连续小幅下调。综合影响下，本周全国白羽肉鸡均价呈现出缓跌态势。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）



图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋主产区均价 5.25 元/斤，较上周下跌 0.44 元/斤，跌幅 7.73%；周内主销区均价 5.44 元/斤，较上周下跌 0.40 元/斤，跌幅 6.85%。周内产销区价格一路下行。中秋节前各环节备货基本结束，市场交投减缓，价格逐渐走低；节后学校开学和中秋节备货利好消退，终端需求减弱，贸易商接货趋于谨慎，市场流通不畅，各环节看空心态强烈，蛋价惯性下跌。预计下周鸡蛋市场跌后调整，下调幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 4.90-5.00 元/斤上下。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

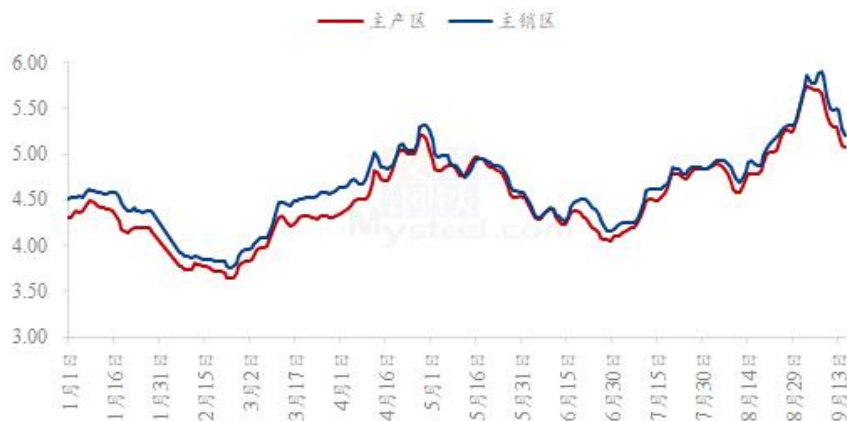


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场价格稳中偏强运行，周均价 2779 元/吨，较上周上涨 13 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，前期减产等消息偏向利好，部分贸易商有挺价情绪，市场有新收购主体进入，新粮开秤价格高于陈粮，对陈粮价格有所提振。本周华北地区玉米价格整体稳定，局部窄幅调整。陈玉米和春玉米继续供应市场，深加工企业到货量整体尚可，各企业根据自身情况价格窄幅调整，变动幅度有限。销区玉米先强后稳，节前饲料企业进行适量备货，节后优质玉米供应较为紧俏，且港存持续下降，提振贸易商报价心态。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

截至 9 月 15 日，本周主产区混合麸皮均价 2285 元/吨，环比上周上涨 1.29%，同比去年上涨 13.29%。本周麸皮市场价格延续涨势。节后面粉走货放缓，企业利润低迷，开机窄幅下调，麸皮供应减少。下游市场需求稳定，市场购销积极，面企有序走货，连续上调出厂价格缓解经营压力。龙头企业带头领涨，中小企业纷纷跟涨。预计近期麸皮市场价格偏强运行，关注制粉企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（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

现货方面，今日全国油厂豆粕报价稳中下调 0-50 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4800-4860 元/吨，广东 4860 元/吨跌 20 元/吨，江苏 4800 元/吨跌 30 元/吨，山东 4860 元/吨跌 20 元/吨，天津 4840 元/吨跌 50 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，在周一大涨之后，市场出现技术性卖盘和获利回吐。由于美豆收割在即，南美将要开始播种的大豆产量有望创下历史新高，加之未来出口需求存在一些不确定性，宏观担忧挥之不去，对美国大豆价格构成压力，美豆连续两日下跌，不过 USDA 预估的美豆产量大幅低于市场预期，仍然构成底部支撑，此外，美国铁路工人可能从周五开始举行罢工，这令人担忧近期的谷物运输，整个农产品市场都将感受到这种压力。预计 CBOT 大豆仍将偏弱震荡。国内现货方面，豆粕现货价格在油厂豆粕进入去库阶段后，豆粕库存偏低的局面下，叠加入秋之后，双节积极备货影响下，下游养殖需求有所好转以及 9-10 月国内大豆到港预期减少情况下。油厂挺价心态明显，豆粕现货价格稳中有升，价格重心进一步上移，同时受 USDA9 月供需报告利多影响，短期来看豆粕现货价格、基差价格将持续高位震荡运行为主。

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）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 106 元/蛋白，豆粕价格为 113 元/蛋白，价差为 7 元/蛋白，豆粕周内现货价格跟随没豆大涨，虽然蛋白粉强势上行，但两者价差仍比较明显。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



图 11 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

蛋白粉及纤维本周价格继续强势上行，市场交投氛围活跃，行情方面蛋白粉主要由于美豆大涨，拉动豆粕期现随之强势上行，国内蛋白饲料价格高企，对于蛋白粉利好明显，且目前市场蛋白粉货源紧张，价格高位偏强为主；玉米纤维涨幅相对一般，但价格已处于高位，玉米原料价格下行的情况下，其上行空间相对一般，而玉米胚芽粕涨幅也比较明显，淀粉厂开机率不高，原料胚芽价格高货源紧，所以其副产品也随之上行，预计下周蛋白粉价格仍高位偏强为主，喷浆皮上行空间不大高位盘整为主。



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