

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



### 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

(2022.3.24-2022.3.31)

## 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	- 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

周内玉米副产品整体行情小幅走弱，蛋白粉方面报价暂稳下调不多，但实际成交暗降，其余产品玉米纤维、玉米胚芽及胚芽粕均小幅下行。其中蛋白粉及纤维包括玉米胚芽粕主要受豆粕影响，玉米蛋白粉全国市场主流均价 5880 元/吨，较上周四下调 30 元/吨；喷浆玉米皮 1730 元/吨，较上周四下调 60 元/吨；玉米胚芽粕普通粕 2350 元/吨，较上周四下调 50 元/吨。豆粕周内盘面以及现货双双跳水，导致整个蛋白原料市场下游采购谨慎，叠加需求疲软，蛋白粉及纤维成交纷纷减缓，但短期内疫情防控所致的物流运输问题减缓了下行速度，故周内报价小幅下调为主。玉米胚芽方面，周内全国均价 5050 元/吨，较上周下调 250 元/吨，其受蛋白原料市场影响不大，主要是玉米油行情近期稳中偏弱，油厂采购有意压价原料胚芽，周内价格下行。近期豆粕价格仍在不断下调，且需求端禽料猪料水产料等迟迟未上量，预计后市玉米副产品价格或将开始高位下行。

## 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	3月24日	3月31日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6000	6000	0	0.00%
玉米喷浆皮	1780	1740	-40	-2.25%
玉米白皮	2200	2150	-50	-2.27%
玉米胚芽	5300	5100	-200	-3.77%
玉米胚芽粕	2450	2400	-50	-2.04%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6000 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1740 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米白皮 2150 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 5100 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2400 元/吨，较上周下调 50 元/吨。

价格方面玉米蛋白粉高位暂稳，成交暗降，玉米纤维以及胚芽胚芽粕价格均有所下调，豆粕高位回调后，叠加需求疲软，玉米副产品纷纷下行，只是短期内疫情防控所致的物流运输问题减缓了下行速度，周内小幅下跌。

2021-2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2021-2022 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（3 月 24 日-3 月 30 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.1 万吨，较上周下调 0.51 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.26 万吨，喷浆玉米皮产量 9.24 万吨，玉米胚芽产量 3.6 万吨。玉米副产品第 13 周产量小幅下调，整体影响不大。

2021-2022年玉米副产品周度产量



图 2 2021-2022 年玉米副产品周度产量图

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 150 元/吨，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 89 元/吨，较上周降低 33 元/吨。本周吉林与山东玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行，实际签单情况一般，但山东原料玉米价格上涨，以及玉米副产品小幅回落利空利润变化，整体表现为吉林淀粉企业利润平稳运行，山东淀粉企业利润环比降低。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

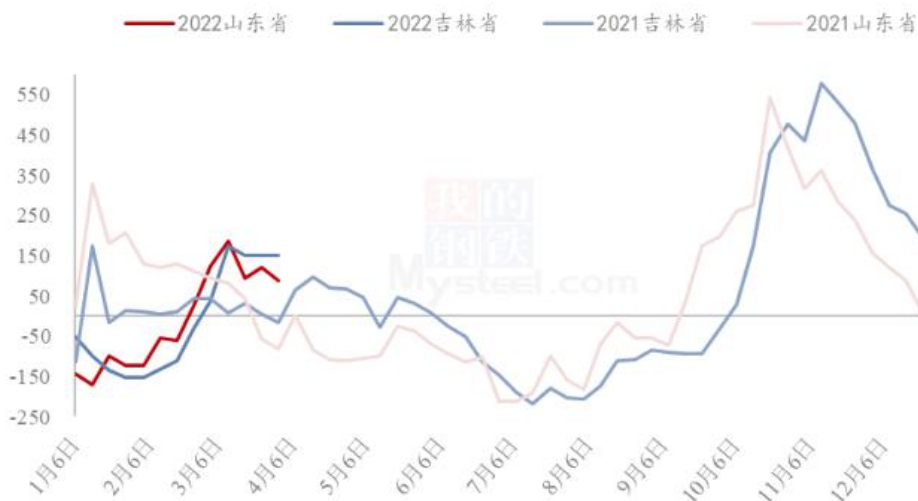


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

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，河北个别企业淀粉产量有所增加，但受公共卫生事件影响，部分地区物流发运严重受阻，山东和吉林部分企业开工下降明显，带动行业整体玉米淀粉开工率下滑。

本周（3月24日-3月30日）全国玉米加工总量为 55.66 万吨，较上周玉米用量减少 1.90 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.74 万吨，较上周产量减少 1.27 万吨。开机率为 58.21%，较上周下降 2.49%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

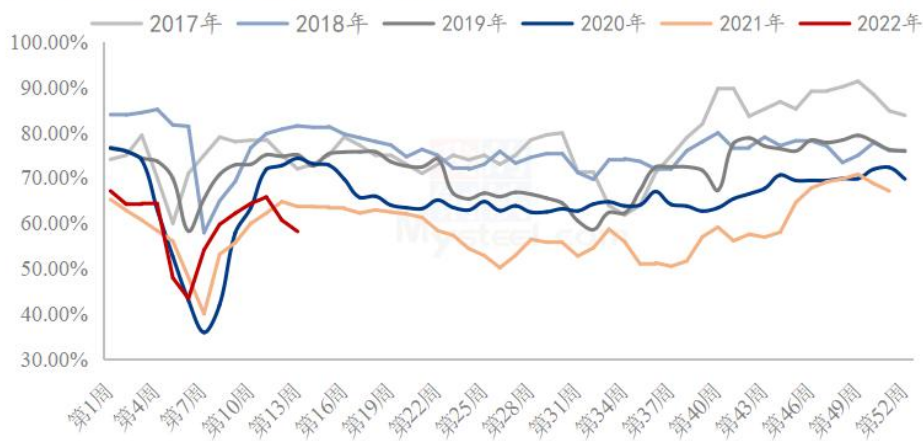


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 12.10 元/公斤，较上周上涨 0.38 元/公斤，环比上涨 3.24%，同比下跌 52.90%。本周猪价偏强上行，前期仍横盘为主，近两日涨幅明显。主要原因在于：月底养殖端出栏计划完成进度较好，企业大多减量保价，且养殖成本持续施压，市场挺价情绪较浓。与此同时，部分主销区疫情形势较为严峻，近期批发市场被封闭关停，居民采购受限而物价抬升；周边地区屠企增量调肉操作加快，而物流难度及成本增加，市场喊涨心态较强，采购方被迫提价保量，猪价拉涨趋势明显。但疫情

影响逐步消退，防控管制解封后消费表现或难以支撑，短期行情僵持下价格趋稳，后市仍有回调空间。

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

本周毛鸡受供给面的强力支撑，价格涨至年内高点，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.12 元/斤，较上周上涨 0.20 元/斤，环比涨幅 5.10%，同比跌幅 5.07%。山东主产区公共卫生事件点状持续影响，滨州、潍坊地区运输仍受限于区域管制；辽宁主产区整体毛鸡运输状况未有明显好转，鸡源回收不足和工人到岗受影响的现状影响屠宰企业产能恢复，叠加当下季节鸡病易发，整体均重偏小，毛鸡供给不足的强力支撑下，本周毛鸡攀至高位。下周出栏毛鸡对应年后第一批抽毛蛋时间节点，毛鸡供应或将进一步走低，供应面依旧存在强力支撑；受各地防疫政策不同，毛鸡及产品调运难易程度各不相同，区域价格或有小幅差异。预计下周毛鸡价格或以高位整理为主，不排除上涨可能。



(2021年-2022年) 全国大肉食毛鸡均价走势图 (元/斤)

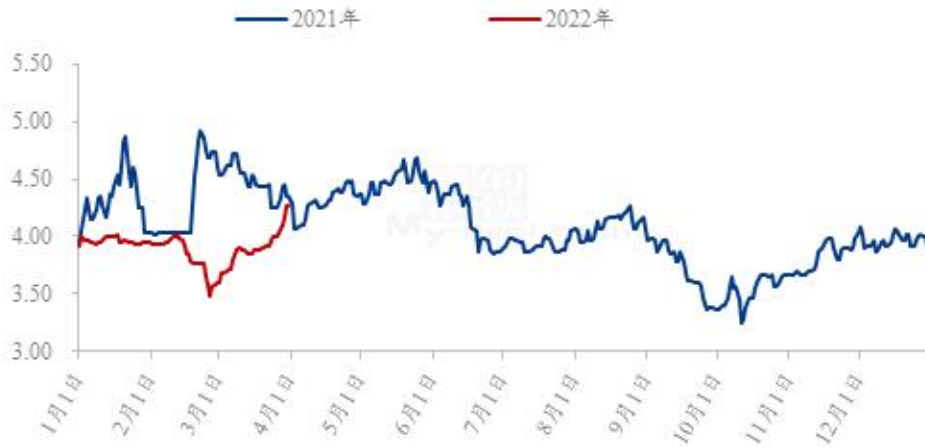


图 6 2020-2022 年国内大肉食毛鸡均价预测价走势图

数据来源：钢联数据

鸡蛋周内主产区均价 4.32 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%；主销区均价 4.58 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.33%。周内产区鸡蛋价格窄幅震荡为主，局部的疫情使得部分产区内销加快，不过外销量受到限制，个别价格小幅回调，部分非疫情产区外销受益增加，部分价格走高。当前高昂的养殖成本使得养殖端挺价意向明显，支撑当前同期的高价；主销区价格稳中上涨。周内北京市场到货量较前期增加，主流价格保持稳定，大洋路高位回落，周内整体走货一般。本周销区到车量较上周有所增加，且走货节奏稳定使得存压力减小，价格小幅走强，上海市场整体稳定。

(2021年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

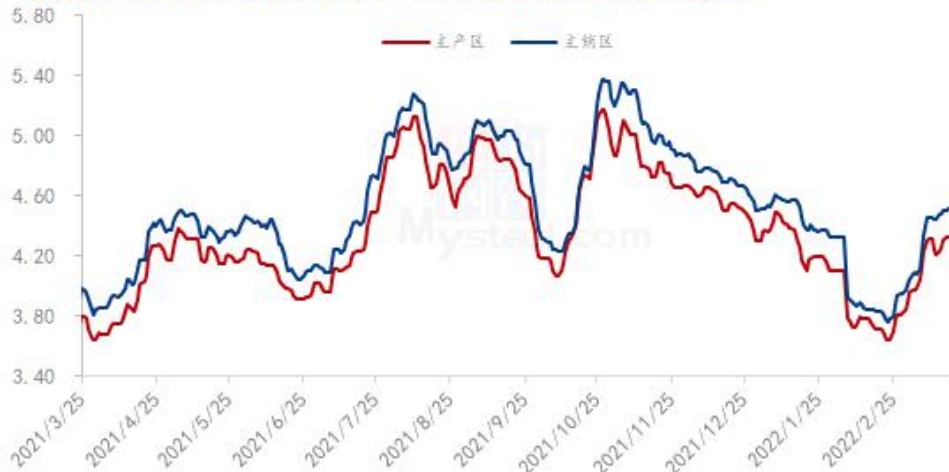


图 7 2019-2022 年全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格震荡偏强。3月31日，玉米周度均价为2802元/吨，较上周上涨7元/吨，涨幅0.25%。东北地区价格稳定，局部小幅上调，疫情防控力度较大，玉米本地流通也受到限制，目前基层购销活动清淡，贸易商心态表现平稳。华北地区先涨后稳，受疫情影响，物流不畅，基层购销较为清淡，深加工到货量较低。销区到货成本支撑玉米价格，同时期货下跌以及下游需求持续低迷也制约市场看涨心态，饲料企业采购心态疲软，消耗库存为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

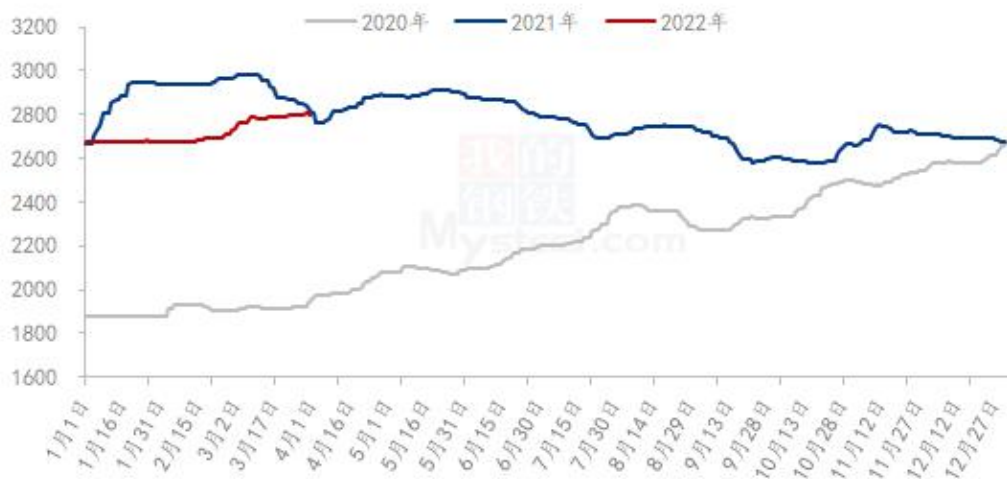


图 8 2021-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮行情分析

本周麸皮市场价格稳中偏弱运行，市场购销低迷。虽然制粉企业开机低迷，麸皮产量有限，但下游需求更加疲软，拿货积极性不高。饲料企业为了节省成本，不断寻求米糠、玉米纤维等产品替代麸皮，麸皮采购满足刚需为主。预计近期麸皮价格维持缓跌态势，下跌空间有限，关注企业开机动态。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（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

今日油厂豆粕报价较昨日下调 50-100 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4560-4650 元/吨，广东 4650 跌 50 元/吨，江苏 4560 跌 60 元/吨，山东 4580 跌 70 元/吨，天津 4640 跌 100 元/吨。后市方面，CBOT 大豆价格并没有脱离相对的高位震荡格局，这段时间主力 5 月合约从高点 1720 美分回落最低于 1620 美分又反弹至 1680 美分，现在运行于 1650 美分附近。CBOT 大豆价格一方面受外围原油、美元的走势影响，另一方面就是自身基本面的题材，南美大豆正在上市，减产带来的高贴水格局，令进口大豆理论成本没有得到大幅度的下挫。预计连粕震荡运行，等待晚上的 USDA 种植意向报告指引新的方向。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

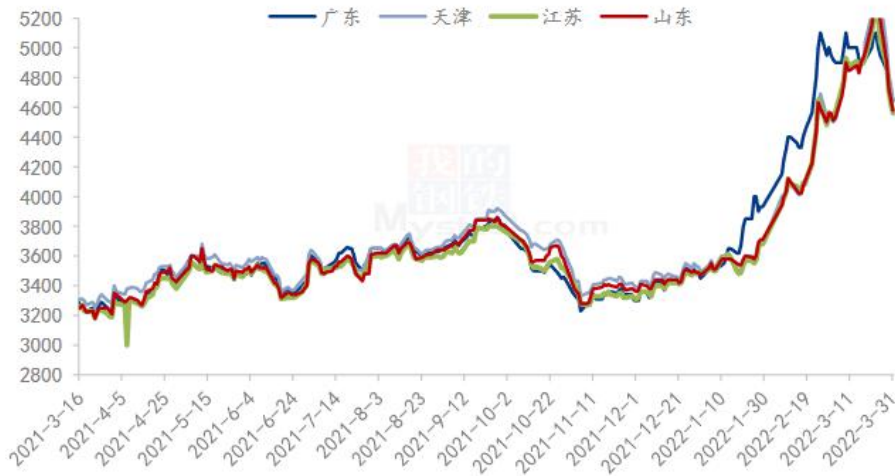


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 6000 元/吨，豆粕价格为 4580 元/吨，价差在 1420 元/吨，价差较上周增加 570 元/吨。虽然价差大幅增加，但根据饲料厂性价比原则来说，60 蛋白含量的蛋白粉比 43 蛋白含量豆粕比不超过 1.4 时，蛋白粉性价比较高，此时蛋白粉比豆粕在 1.31，数据来看蛋白粉仍有一定性价比，但豆粕仍在大幅下行，豆蛋比数值也在不断增加，对于蛋白粉来说是一大利空。

山东地区2021-2022年豆粕及蛋白粉价格对比走势图（元/吨）



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

周内玉米副产品整体属于小幅偏弱运行，供应来看开机仍在小幅下降，副产品产量也有所下调；需求方面依旧无亮点；豆粕及一些替代品方面本周价格也是下行为主。

综上，此次玉米副产品价格下调主要是受豆粕影响，豆粕下跌导致整个蛋白原料市场的下游采购都比较谨慎，而且第一季度下游的饲料需求也是一直不温不火，但是蛋白粉本周价格相较豆粕来说跌幅并不明显，主要还是目前全国疫情防控影响各地物流运输，一定程度上减缓了价格的下调。但中长期来看，蛋白粉与豆粕价差逐渐拉大，需求表现疲软，物流的影响也在逐步减小，所以蛋白粉及纤维的后市或将开启高位下行的态势。



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