

玉米副产品市场

周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



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. 15-2022. 9. 22)

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

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 玉米副产品部分样本企业产量变化.....	- 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 玉米淀粉行情分析.....	- 7 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 8 -
4.4 豆粕行情分析.....	- 9 -
4.5 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

玉米副产品周内价格继续强势运行，个别市场报价已经突破历史高位，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 6660 元/吨，喷浆皮 1995 元/吨，胚芽 38%含油 5800 元/吨，普通胚芽粕 2375 元/吨。价格不断上涨的主要原因在于市场供应紧张，尤其是东北地区，其淀粉厂开机率极低，导致当地副产品供不应求，所以价格不断的突破历史高位。当然除了供应端，一方面当下淀粉厂主产品淀粉的行情一般，企业利润受到压缩，心态上对副产品挺价积极，另一方面，豆粕现货破 5000 大关后，还在不断追涨，这也使得下游饲料厂客户采购蛋白原料比较积极，多方利好的加持，使得玉米副产品近期的行情不断升温。

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15日	9月22日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6360	6600	+240	3.77%
玉米喷浆皮	1780	1880	+100	5.62%
玉米白皮	2150	2250	+100	4.65%
玉米胚芽	5450	5700	+250	4.59%
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 6600 元/吨，较上周上调 240 元/吨；喷浆玉米皮 1880 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米白皮 2250 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽 5700 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2350 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	9月15日	9月22日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6360	6600	+240	3.77%
玉米喷浆皮	1950	2050	+100	5.13%
玉米胚芽	5550	5900	+350	6.31%
玉米胚芽粕	2350	2450	+100	4.26%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6600 元/吨，较上周上调 240 元/吨；喷浆玉米皮 2050 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽 5900 元/吨，较上周上调 350 元/吨；玉米胚芽粕 2450 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 38 周（9 月 15 日-9 月 21 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 15.51 万吨，较上周增加 0.28 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.88 万吨，喷浆玉米皮产量 8.4 万吨，玉米胚芽产量 3.23 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 33 元/吨，较上周升高 71 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 44 元/吨，较上周升高 81 元/吨。本周玉米淀粉市场小幅下调为主，玉米价格偏弱运行，成本下降，副产品方面价格持续偏强运行，玉米淀粉企业对冲副产品之后利润扭亏为盈。

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小幅回升。主要是内蒙、吉林等地区开工率上升。

本周（9月15日-9月21日）全国玉米加工总量为50.91万吨，较上周玉米用量增加0.77万吨；周度全国玉米淀粉产量为23.91万吨，较上周产量增加0.28万吨。开机率为46.79%，较上周升高0.55%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

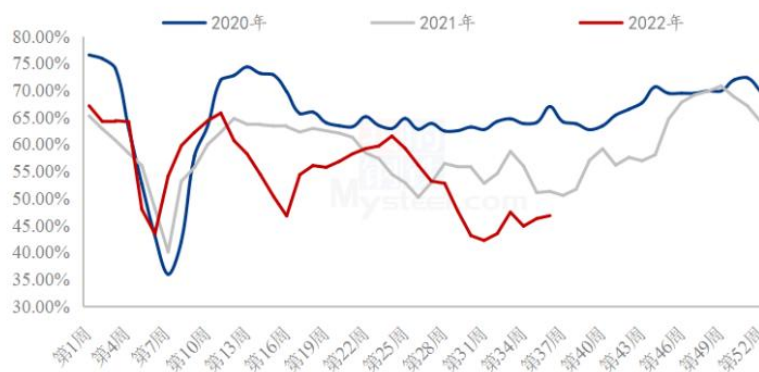


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 23.77 元/公斤，较上周上涨 0.45 元/公斤，环比上涨 1.93%，同比上涨 98.91%。本周猪价走势偏强小涨，整体涨幅有限。当前养殖户大多对年底行情预期较高，近期二次育肥情绪较高；且猪源供应相对偏紧，前期产能去化尚未完全恢复，市场供应端仍有缺口，猪价受支撑明显。随着天气转凉，中大猪需求慢慢提升，消费边际向好；不过预期兑现仍需时日，而多地新冠疫情仍有反复，屠宰场大多缩减宰量降低开机、压价情绪偏强，价格涨幅较为受限。整体来看，下周正值月底临近国庆节，下游备货行情仍有支撑，但受限于经济环境影响，消费情绪或较有限，短期行情窄幅调整为主，猪价走势稳中偏强。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

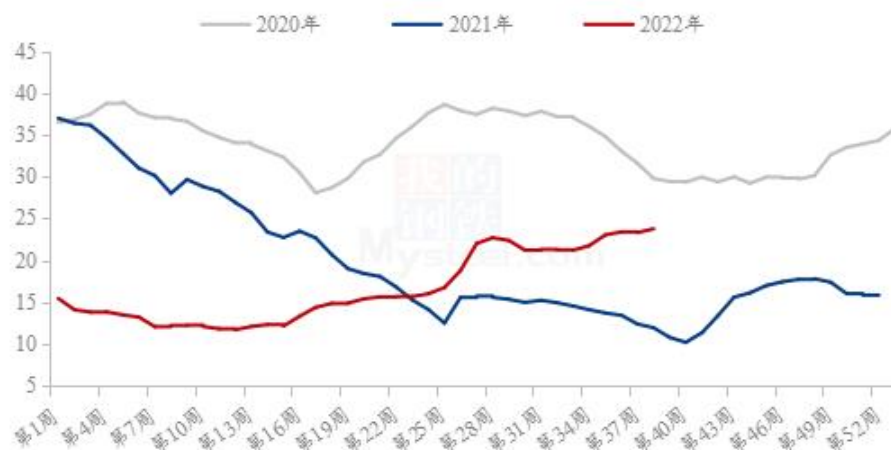


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格跌势明显，毛鸡价格不断下探寻底。周内全国棚前成交均价为 4.38 元/斤，较上周下滑 0.14 元/斤，环比跌幅 3.10%，同比涨幅 20.33%。本周毛鸡价格呈现出持续下滑的状态，主要是由于中秋节后，屠宰下游接货意愿不足，分割品价格周内难以止跌，迫使屠宰端不得以下调毛鸡价格压低成本。同时叠加山东、东北、河北等地均鸡源充裕，鲁北甚至出现前往河北较大幅压价收鸡的操作，供给端利空明

显。供需利空下毛鸡价格不断下探寻底，周内连续出现小幅跌价。

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

本周主产区鸡蛋均价 5.21 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.76%，周内主产区价格稳步回升；主销区均价 5.25 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 3.49%，周内主销区价格震荡走低。周初局部地区走货有转好迹象，贸易商拿货情绪较好，蛋价稳中小幅反弹，且节后产区货源一直维持偏紧状态，各环节余货不多，内销稍有加快，局部地区有缺货现象，当前产区蛋价稳中偏强运行。周内销区贸易商接货积极性尚可，销区销量有所提升。预计，下周鸡蛋市场先强后弱。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

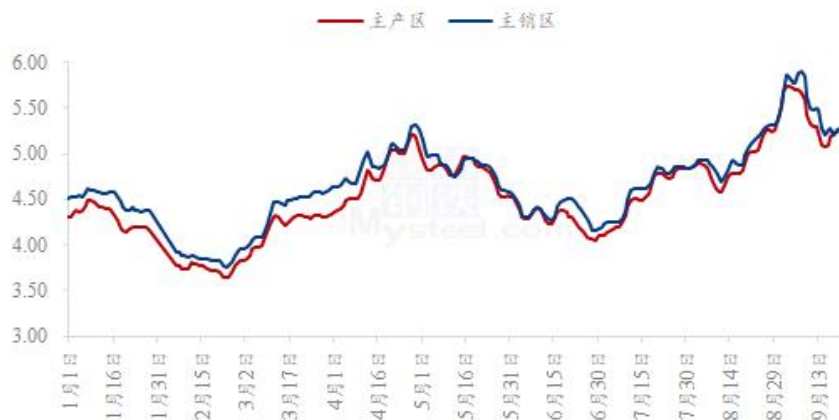


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米市场价格涨跌互现，周均价 2781 元/吨，较上周上涨 2 元/吨。本周东北市场玉米价格偏强，市场开收新粮，收购主体增加，部分深加工企业也开秤收购新粮，新粮开秤价格较去年同期相比普遍提高 180-330 元/吨；华北地区玉米市场表现略弱，新玉米陆续上市，增加市场供应，玉米价格出现下行态势，深加工方面到货量持续下降，企业收购价格略有反弹；销区玉米价格偏强运行，东北玉米价格上涨，销区到货成本增加，叠加饲料企业开展国庆节前的备货工作，需求有所增加，玉米价格呈现偏强态势发展。



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

本周玉米淀粉实际成交价格窄幅波动，全国玉米淀粉均价为 3072 元/吨。供应端，本周玉米淀粉产量小幅增加，主要是部分企业结束停机检修带来的恢复性增长，但后续仍有企业减产停机，玉米淀粉开工率短期仍将维持低位。需求及走货方面，国庆假期临近，下游部分中小客户提前采购备货，市场反馈小包装货源较为紧张，基本需要排期 1 天左右安排发货。但工业需求暂未见端倪，吨包货源依旧充裕。国庆节前市场相对平稳且为新玉米上市节点，市场各主体仍维持谨慎观望态度，节前预计淀粉价格波动幅度较为有限，关注节假日期间玉米上量情况。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图9 2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至9月22日，本周主产区混合麸皮均价2328元/吨，环比上周上涨1.88%，同比去年上涨16.98%。本周麸皮市场价格延续涨势。制粉企业开机再次回落，麸皮产量减少，市场供应有限。下游市场需求稳定，拿货积极；面企利润微薄，上调出厂价格缓解经营压力。龙头企业带头领涨，中小企业跟涨。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

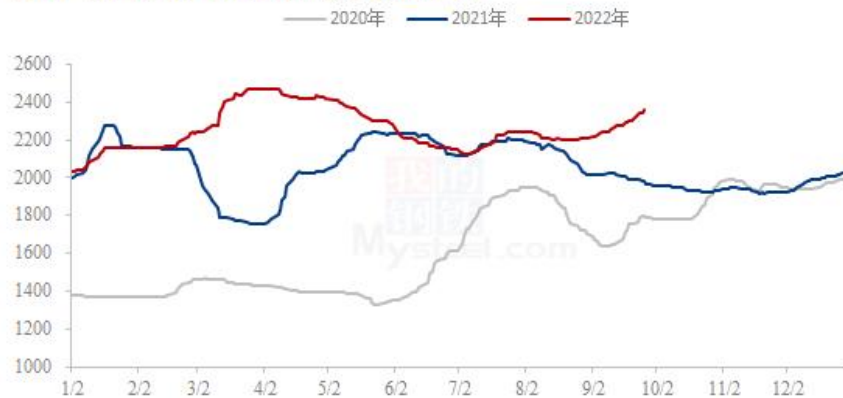


图10 2020-2022年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价继续上调，其中沿海区域油厂主流报价在 5210 元/吨-5260 元/吨，天津 5220 元/吨涨 120 元/吨，山东 5240 元/吨涨 140 元/吨，江苏 5260 元/吨涨 160 元/吨，广东 5210 元/吨涨 80 元/吨。后市方面，美豆短期受作物优良率下调及收割进度偏慢的影响偏强运行，但从后期来看，美联储加息的利空笼罩市场，南美大豆的竞争压力也对美豆造成打压，整体震荡趋弱运行。国内现货方面，近期国内大豆到港量偏低，油厂豆粕库存再创新低，叠加国庆节备货，下游需求有所提振，饲料企业积极性较高，豆粕库存或将继续下降。预计豆粕现货基差仍将保持高位。

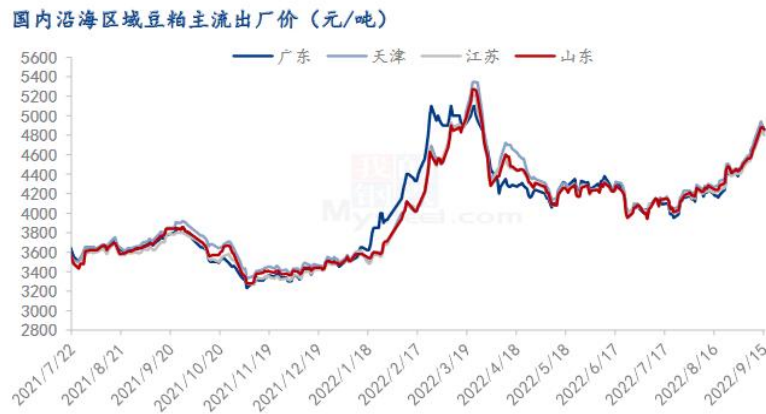


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 110 元/蛋白，豆粕价格为 121.9 元/蛋白，价差为 11.9 元/蛋白，豆粕周内现货价格破 5000 大关后仍在继续追涨，目前与蛋白粉价差较大，从单蛋白价差来看蛋白粉仍存上行空间。

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

蛋白粉及纤维本周行情不断升温，价格也不断的突破新高。供需来看，目前深加工企业开机率较低，尤其是东北地区，其淀粉厂开机率极低，导致当地副产品供不应求，这一情况也在不断的向外围辐射，河北山东市场逐渐也开始库存紧张，市场供不应求。

除了供需格局的紧俏，企业心态上，淀粉厂主产品淀粉的行情一般，企业利润受到压缩，企业对副产品挺价积极，另一方面，豆粕现货破 5000 大关后，还在不断追涨，这也使得下游饲料厂客户采购蛋白原料比较活跃，综上多方利好的加持下，使得蛋白粉及纤维，包括胚芽粕的行情都在涨至高位，玉米蛋白粉与豆粕的单蛋白价差还在拉开，预计下周价格仍存上行空间，喷浆皮与胚芽粕方面，玉米价格上涨，胚芽上涨，原料成本的提升也使其价格存在支撑，且买涨不买跌的心态使得近期交投氛围都比较活跃，以上产品的供应都没有压力，所以短期内喷浆皮与胚芽粕也是易涨难跌。



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