

玉米副产品市场

周度报告

(2022.10.8-2022.10.13)



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. 10. 8-2022. 10. 13)

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.....	- 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 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

玉米副产品在十一长假复工后价格继续高位偏强运行，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 7125 元/吨，喷浆皮 2075 元/吨，胚芽 38%含油 6050 元/吨，普通胚芽粕 2500 元/吨。节后玉米副产品市场依旧供应紧张，部分企业还因为疫情原因工厂出货困难，加上豆粕方面节后的价格也是继续高位上涨，带动着下游饲料厂的拿货节奏，玉米副产品周内市场交投情况较高，价格也不断的上涨。

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	10月8日	10月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6780	7020	+240	3.54%
玉米喷浆皮	1920	1950	+30	1.56%
玉米白皮	2100	2150	+50	2.38%
玉米胚芽	5900	6000	+100	1.69%
玉米胚芽粕	2350	2450	+100	4.26%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 7020 元/吨，较上周上调 240 元/吨；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周上调 30 元/吨；玉米白皮 2150 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 6000 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2450 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	10月8日	10月13日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6780	7060	+280	4.13%
玉米喷浆皮	2050	2150	+100	4.88%
玉米胚芽	6000	6100	+100	1.67%
玉米胚芽粕	2500	2550	+50	2.00%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 7060 元/吨，较上周上调 280 元/吨；喷浆玉米皮 2150 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽 6100 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2550 元/吨，较上周上调 50 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 41 周（10 月 6 日-10 月 12 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 20.97 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.34 万吨，喷浆玉米皮产量 10.12 万吨，玉米胚芽产量 6.51 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 170 元/吨，较上周升高 54 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 93 元/吨，较上周升高 59 元/吨。本周副产品价格持续偏强高位运行，原料玉米价格重心下移为主，整体表现玉米淀粉企业利润好转。



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及产量小幅上升。节后部分企业恢复生产，本周产量周期性增加。

本周（10月6日-10月12日）全国玉米加工总量为 59.18 万吨，较上周玉米用量增加 2.64 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.29 万吨，较上周产量增加 0.7 万吨。开机率为 55.38%，较上周升高 1.37%。

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 26.53 元/公斤，较上周上涨 1.59 元/公斤，环比上涨 6.38%，同比上涨 133.95%。本周猪价一路上行，近期涨幅更加明显；主要是市场供需关系趋紧，前期去化程度超出预期，而后续恢复节奏偏缓，当前供应端缺口仍存。需求方面，国庆期间有所提振，市场挺价情绪偏强，虽节后气氛有所回落，但天气转冷提升大猪需求，整体呈现需强供弱局面；且部分地区腌腊行情已有起色，年底需求边际向好，预期兑现只待时日。整体来看，供需错配引导猪价强势上涨，而养户育肥情绪高

涨多为年底强预期支撑，供需关系仍是内在驱动。近期价格涨势较强，短期行情或趋稳盘整，但重心仍将延续高位，猪价预期坚挺。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

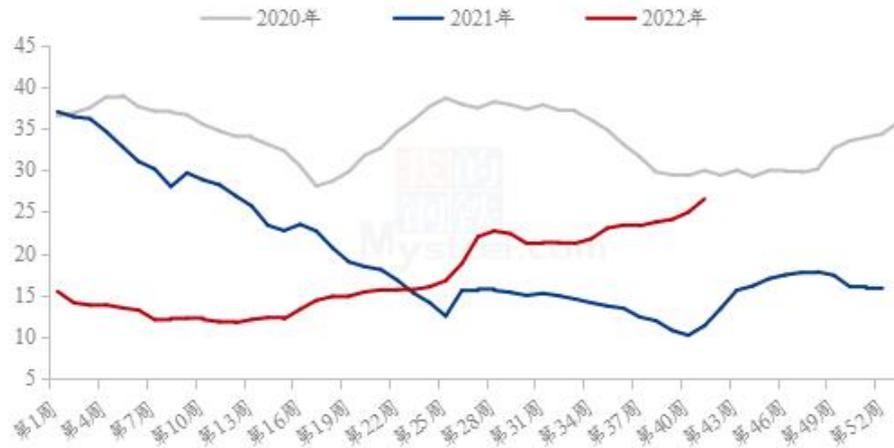


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡均价涨势明显，周尾开始出现小幅价格下调。周内全国棚前成交均价为 4.46 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，环比涨幅为 3.48%，同比涨幅为 29.28%。本周山东、辽宁等主产区均存在不同程度的鸡源短缺问题，辽宁前期市场鸡源紧缺，推动毛鸡价格涨幅较大；山东缺口不大，但是配合提振产品走货，同样出现了连续的价格上调；叠加生猪涨势较快对鸡肉需求面有所刺激，供需利好下毛鸡价格周内涨势为主；主要行情干扰因素为各地新冠疫情点状复发，辽宁以鞍山、朝阳等为代表，出现了厂区封控的情况，造成当地鸡源相对增多，周尾的毛鸡价格也出现了小幅下滑；山东前期涨幅较大，屠宰端控制成本下压毛鸡，毛鸡价格后期同样出现小幅回落。

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 5.63 元/斤，较国庆节前上涨 0.21 元/斤，涨幅 3.87%；主销区均价 5.65 元/斤，较国庆节前上涨 0.25 元/斤，涨幅 4.63%，周内产销区价格强势上涨。节前贸易商风控意识强，保持库存低位，节后学校开学、企业复工带来团膳需求增加，下游补货积极，同时食品厂也有一定的鲜蛋需求，叠加多地疫情反扑，终端有家庭为单位囤货现象，市场需求较为集中，推动蛋价不断上涨。预计下周蛋价回调后仍是高位震荡。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

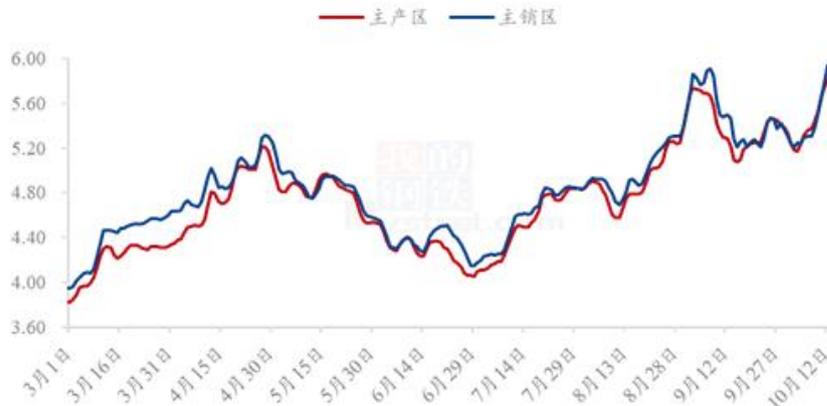


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周国内玉米价格高位震荡，由于各地新粮上市节奏不同，区域性行情走势有所分化。东北产区收割进度整体偏慢，尤其是辽吉地区受雨夹雪天气影响，收割难度较大，新季玉米上市整体往后推迟半个月，市场供应压力有限，加工企业刚需补库，需求一般，玉米价格稳中偏强运行。华北产区部分地区收割推迟，大部分正常收割上市，潮粮供应量增加，深加工企业以本地货源为主，主要收购潮粮，价格整体偏弱运行。干粮供应少，价格相对稳定。销区市场供应减少，玉米价格受到货成本支撑，饲料企业按需采购，但高价粮源承接能力有限，寻找低价粮源。后市重点关注新玉米上市和基层农户售粮节奏。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

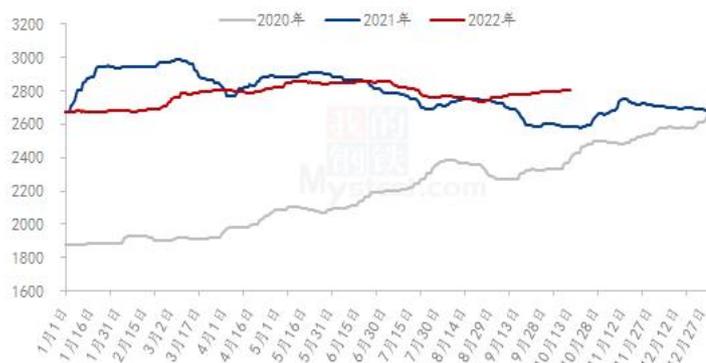


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

节后玉米淀粉价格整体较为稳定，华北地区成交价格出现 20 元/吨左右的涨幅。国庆节后国内疫情反复，呈“点多、面广”的特点。东北地区部分企业受疫情影响，物流发运受阻导致华南区域玉米淀粉小包装货源偏紧。华东、华南部分企业转而采购华北货源带动华北区域淀粉价格上涨。另外，华北玉米淀粉库存经历了较长时间的去库，目前企业库存压力相对可控，企业挺价提价心态较强。但双十一备货需求暂未明显体现，叠加恰逢新玉米上市节点，企业心态较为谨慎，提价幅度较小试探下游反应。目前玉米淀粉现货库存得以消化，且现货价格仍处于低位，未来价格上涨概

率大于下跌，具体上涨幅度仍需关注双十一下游需求备货力度。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

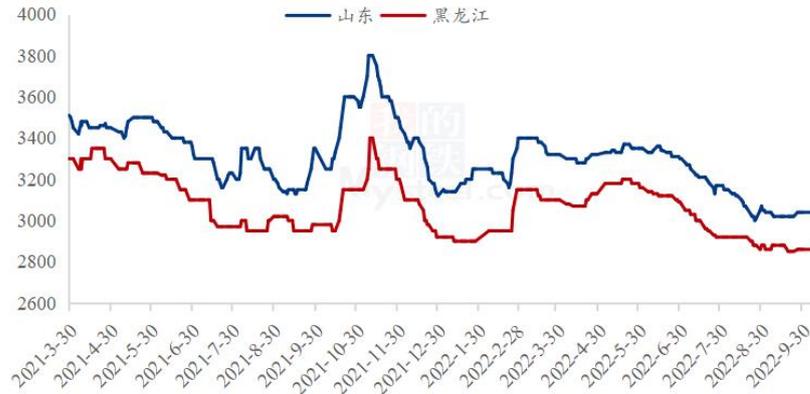


图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

截至 10 月 13 日，本周主产区混合麸皮均价 2426 元/吨，环比上周上涨 1.93%，同比上涨 24.67%。本周麸皮市场价格呈上涨态势。市场麦强粉弱，制粉企业面粉走货缓慢，利润微薄经营压力大。企业麸皮走货较好，成本支撑下对其挺价心态较强，龙头企业领涨，中小企业纷纷跟涨。市场买涨不买跌，下游经销商备货积极。预计近期麸皮市场价格高位运行，仍有上涨空间。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

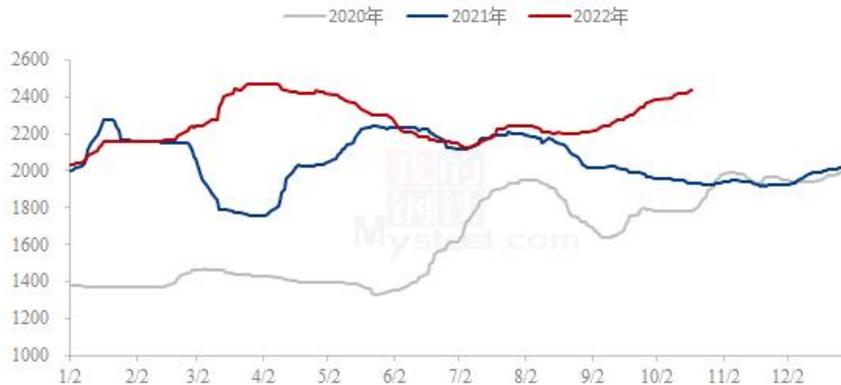


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

4.4 豆粕行情分析

10月14日，全国油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在5350-5650元/吨，广东5650元/吨涨100元/吨，江苏5370元/吨涨50元/吨，山东5350元/吨涨70元/吨，天津5360元/吨涨60元/吨。后市方面，美国农业部（USDA）

在10月供需报告中下调了美国的收成预期，市场原本预计该报告将显示产量增加。该报告下调了美豆单产至49.8蒲/英亩，下调产量至43.13亿蒲。至此新作美豆供给再度趋紧。另外，该报告上调巴西大豆产量预估至1.52亿吨，对阿根廷产量预估保持不变。南美大豆产区天气变化对播种及单产的影响将成为关键。国内方面，美豆供应减少提振国内价格，关注连粕主力合约01能否守住4000元/吨关口。现货方面，10月预期进口大豆到港供应不足，同时油厂大豆、豆粕库存处于历史低位，提振豆粕现货价格。短期来看，目前高基差、高现货价格局势仍将持续。

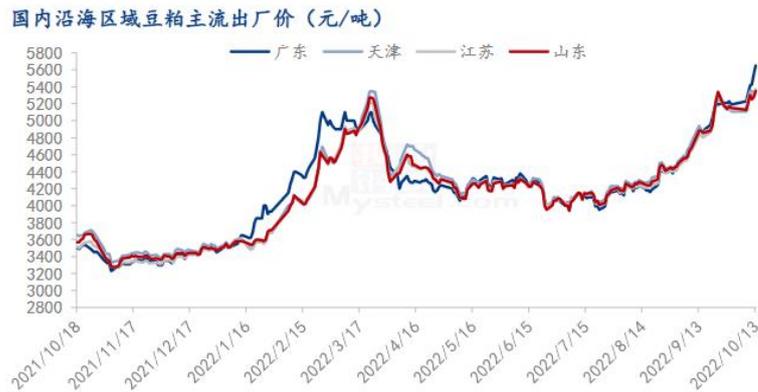


图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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118元/蛋白，豆粕价格为125.1元/蛋白，价差为7.1元/蛋白，豆粕周内现货继续上涨，蛋白粉也紧跟其后，但目前价差还是比较明显。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



图 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

玉米蛋白粉方面，淀粉厂开机率在缓慢回升，但是其厂家库存目前比较紧张，厂家的销售压力不大，且在豆粕高位的情况下，市场都比较积极，近期的实际成交活跃，更是给了厂家十足的信息继续挺价，短期内价格预计还是偏强运行。玉米纤维方面供应上也比较紧张，需求情况相对稳定，虽然利好没有蛋白粉明显，但是也是易涨难跌的态势。



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