

玉米副产品市场

周度报告

(2021.2.25-2022.3.04)



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

(2021.2.25-2022.3.04)

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 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

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.....	- 6 -
4.1 玉米行情分析.....	- 6 -
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）.....	- 8 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 9 -

本周核心观点

玉米副产品本周蛋白粉方面山东河北地区价格高位稳定，东北地区高位偏强，全国市场主流均价 5610 元/吨，均价上涨 120 元/吨；纤维报价整体稳定，成交小幅暗降。周内豆粕价格高位震荡，成交偏淡，导致下游饲料厂对蛋白原料的采购积极性降低，且当前价格较高，终端对于高价订单接受度低，多观望按需采买为主，但是对于深加工企业来说，涨价时期接单较多，多半企业手中均有不少前期高价订单，故库存压力较小，短期的成交缓慢并不影响厂家积极心态，故报价方面尤其山东地区整体稳定，东北方面受玉米原粮紧张的影响，企业看好后市小幅挺价。

第一章 本周玉米副产品价格回顾

山东地区玉米副产品价格数据（元/吨）

产品	2月25日	3月4日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5700	5700	0	0.00%
玉米喷浆皮	1750	1750	0	0.00%
玉米白皮	2100	2100	0	0.00%
玉米胚芽	5050	5350	+300	5.94%
玉米胚芽粕	2300	2350	+50	2.17%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5700 元/吨，较上周持稳；喷浆玉米皮 1750 元/吨，较上周持稳；玉米白皮 2100 元/吨，较上周持稳；玉米胚芽 5350 元/吨，较上周上调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2350 元/吨，较上周上调 50 元/吨。

国内油脂方面整体行情较好，受此环境影响，玉米油价格也表现较好，故胚芽招标价格高涨，且玉米油厂开机水平不高，胚芽粕的产量也有所下降，大部分企业表现胚芽粕缺货状态，价格也随之合理上行；

2021-2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

第二章 玉米副产品供应分析

2.1 玉米副产品企业产量变化

据 Mysteel 对全国主要 126 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）调查数据显示，本周（2月24日-3月2日）126家样本点玉米副产品总产量为 18.77 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.7 万吨，较上周增加 0.1 万吨，喷浆玉米皮产量 10.2 万吨，较上周增加 0.3 万吨，玉米胚芽产量 3.9 万吨，较上周增加 0.1 万吨。

2021-2022年玉米副产品周度产量

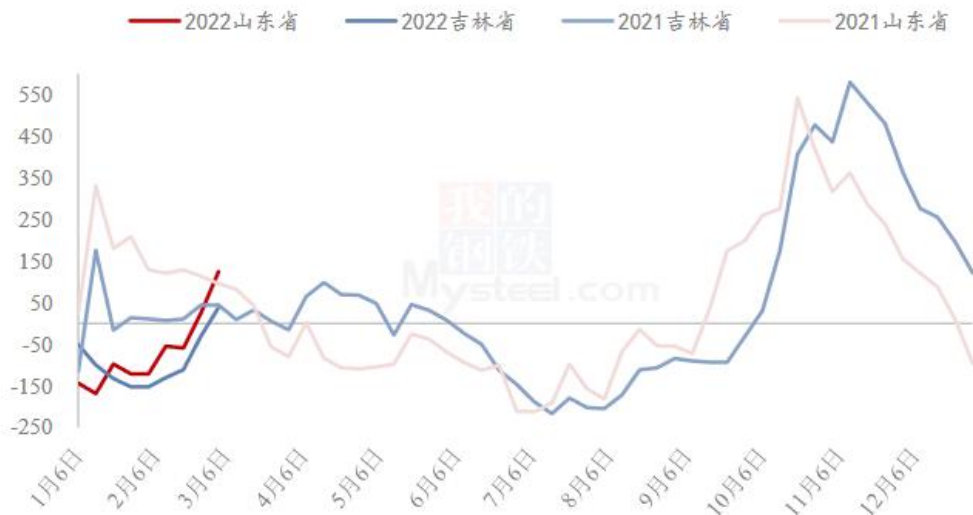


数据来源：钢联数据

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 68 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 125 元/吨，较上周升高 99 元/吨。本周玉米淀粉市场价格持续偏强运行，原料端价格同涨，但副产品方面持续维持高价运行态势，整体表现淀粉企业对冲副产品之后利润持续好转。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



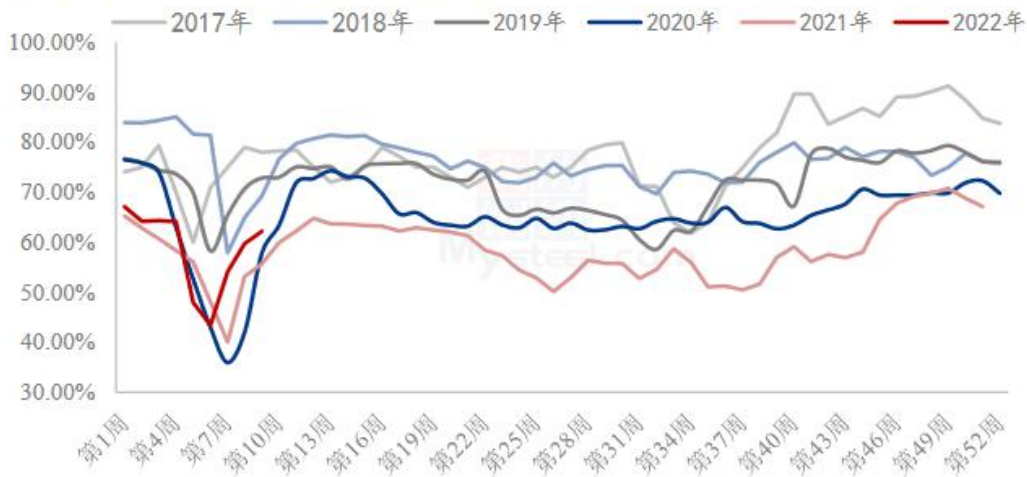
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，目前玉米淀粉行业开工积极性偏高。山东、河北、安徽和山西等企业陆续恢复正常生产，周度玉米淀粉开工率延续上升。

本周（2月24日-3月2日）全国玉米加工总量为61.09万吨，较上周玉米用量增加2.02万吨；周度全国玉米淀粉产量为31.78万吨，较上周产量增加1.26万吨。开机率为62.20%，较上周上调2.46%。

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12.27元/公斤，较上周小涨0.03元/公斤，环比上涨0.25%，同比下跌58.62%。本周猪价小幅上涨主要由于部分区域受收储消息提振，散户扛价情绪较浓，再加上月初养殖场上市量有限，出猪压力较轻，而终端需求依旧表现疲软，整体猪价维持小幅抬升。3月份养殖场出栏计划量高于2月份，下周养殖场出猪压力增加，节奏或有所加快，同时收储消息已出，利空出尽，市场暂无支撑猪价上涨的利好因素，同时终端白条走货速度一般，屠企、贸易商承压出货，均出现较大亏损，预计下周猪价或震荡偏弱。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

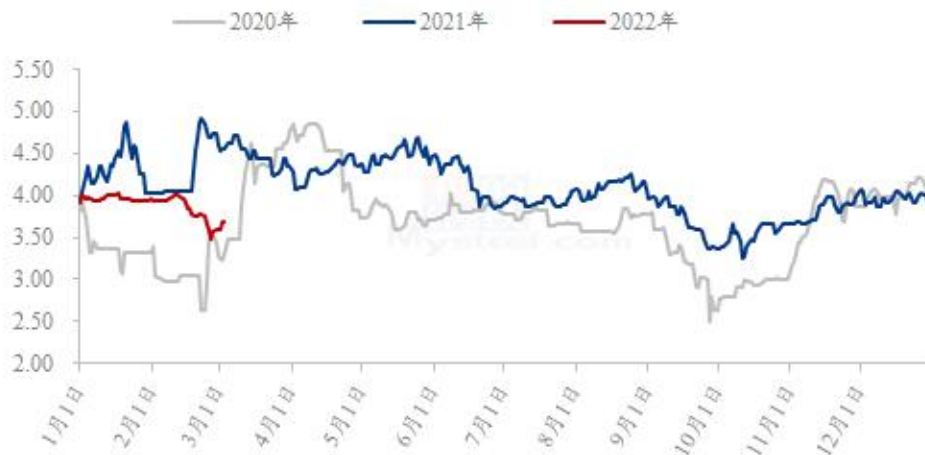


数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周毛鸡价格触底反弹，周内大肉食毛鸡棚前均价 3.60 元/斤，环比跌幅 4.00%，同比跌幅 22.25%。毛鸡价格稳步走高，养户压栏意愿由强转弱，屠企鸡源计划尚可，供需相对平衡。本周对应前期抽毛蛋，毛鸡出栏逐步减量，供应面支撑价格。饲料价格年内第五次调价，养殖成本压制补栏情绪。下周毛鸡出栏持续减量，临近断档期，屠企提前做库存准备，供应面支撑价格上行；饲料价格仍处上行通道，养殖成本支撑毛鸡价格，预计下周毛鸡价格以稳中上涨为主。

(2020年-2022年) 国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据

本周全国鸡蛋市场上涨为主。周内主产区均价 3.81 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 3.25%。主销区均价 3.93 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 3.42%。受饲料成本高企影响，养殖户低价惜售心态强烈。伴随各地院校陆续开学及食品企业备货增多，市场需求逐步回暖。同时对于前期低价贸易环节有抄底意愿，部分地区贸易商有加价抢货现象，拉动市场走货加快。预计短期蛋价平稳偏强运行。

(2019年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



数据来源：钢联数据

第四章 关联产品行情分析

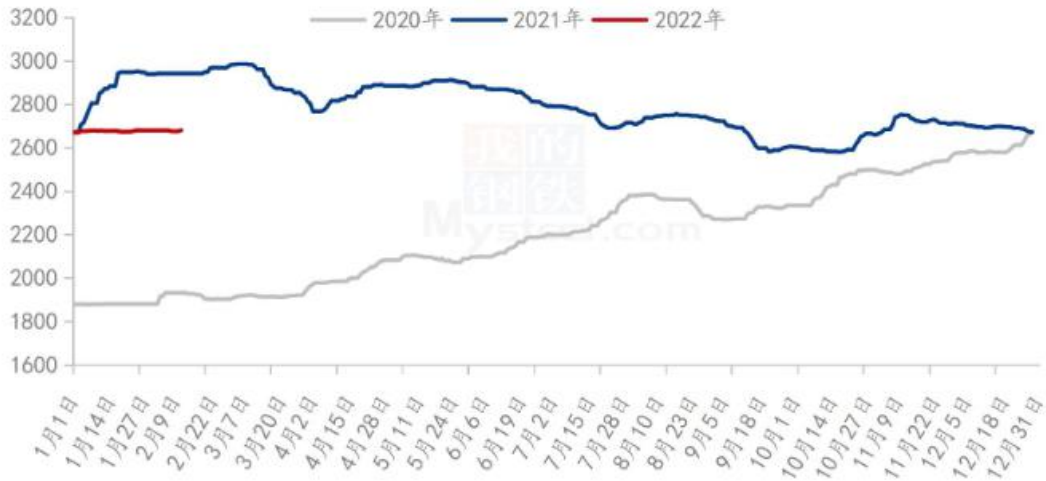
4.1 玉米行情分析

截至本周四（3月3日）全国玉米周度均价在 2724 元/吨，较上周四（2月24日）2693 元/吨，上涨 31 元/吨，涨幅 1.15%。

本周东北产区玉米价格偏强运行。期价上涨，东北基层挺价氛围较为强烈，玉米上量有限，加强市场供应偏紧预期。同时，目前东北深加工及贸易商企业库存普遍不高，收购需求较大，较大提振玉米价格。北方港口玉米价格稳定偏强运行，港口装船需求较好，贸易商收购积极性偏高，提价刺激产区玉米往港口发货。华北地区玉米价格偏强运行，主要原因市场看涨气氛较浓，贸易商出货减少，深加工企业到货量维持低位。另外小麦价格持续上涨对玉米也是一个提振。目前南方需求较为疲软，维持刚

性需求为主，但在市场普遍看好后市情况下，下游饲料企业纷纷签订了远月合同，造成了目前需求偏强局面，同时也提前消化的后市利多，值得市场关注。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

本周麸皮市场价格持续上涨态势，市场购销平稳。制粉企业原粮收购成本较高，对面粉、副产品挺价心态浓厚。且受原粮上量低迷影响制粉企业开机维持较低水平，麸皮随产随销无库存压力，部分企业暂停接单，执行前期订单为主。现阶段小麦价格强势上涨，麸皮价格波动频繁，制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出货价格。预计近期麸皮价格维持稳中有涨的行情，关注制粉企业开机以及小麦波动情况。

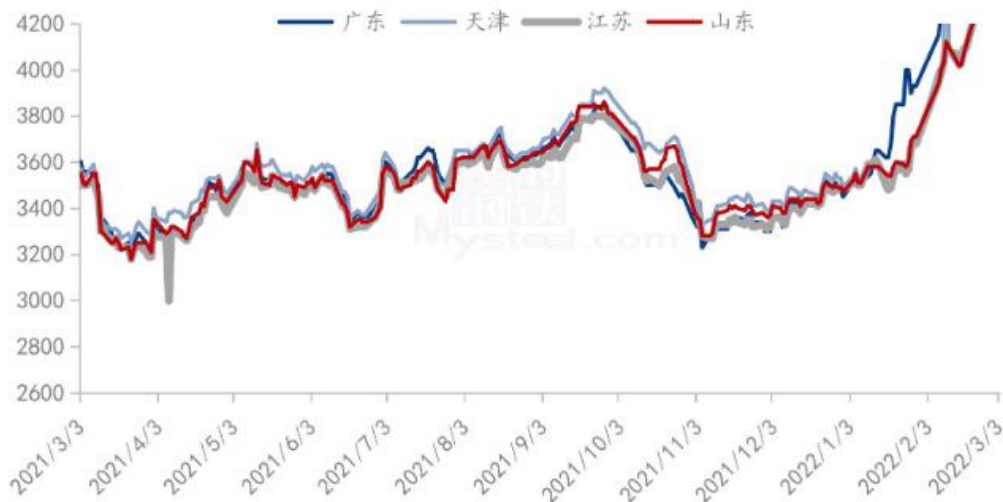
2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



4.3 豆粕行情分析

4日连粕强势收涨，截止收盘主力合约M05报收于3902，涨19，涨幅0.49%，持仓120万手，日增仓1.9万手。现货方面，今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在4520-4900元/吨，广东4900跌20元/吨，江苏4570涨40元/吨，山东4570涨40元/吨，天津4520涨20元/吨。隔夜美豆收涨，因需求强劲上涨，俄乌局势紧张将影响葵花籽油的出口。外围市场炒作焦点仍集中在油脂，豆粕市场因需求减弱提价受限。国内油厂因大豆供应陆续得到缓解，华南地区豆粕现货价格陆续回落，建议现货商及时兑现利润，及时止损。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



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5700元/吨，豆粕价格为4530元/吨，价差在1070元/吨；单蛋白价差超过10.3元/蛋白，远超合理价差范围，故目前的蛋白粉与豆粕相比性价比较高。

山东地区2021-2022年豆粕及蛋白粉价格对比走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品市场周内山东河北地区蛋白粉及纤维价格整体稳定，喷浆玉米皮实际成交小幅暗降，东北地区受玉米影响小幅上行。供应方面本周开机率增加不明显，供应属于平稳状态；需求方面，下游涨价初期拿货积极，目前豆粕高位震荡的情况下，下游拿货谨慎，整体需求一般，但企业手中前期订单加持，降价意愿不强；

厂家的心态方面，一方面豆粕与蛋白粉高价差对价格看好心态明显，另一方面前期订单多库存无压力，故短期内企业心态稳定，但平淡成交下价格暗降也是必然；

综上，玉米副产品短期内价格仍高位盘整为主，建议多关注玉米豆粕及其余替代品消息，下游建议按需采买。



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