

玉米副产品市场

周度报告

(2022.3.11-2022.3.18)



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

(2022.3.11-2022.3.18)

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.....	- 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.....	- 9 -

本周核心观点

玉米蛋白粉及纤维本周价格整体高位偏强运行，玉米蛋白粉全国市场主流均价 5790 元/吨，较上周上调 180 元/吨，喷浆玉米皮 1790 元/吨，较上周上调 40 元/吨；企业挺价主要体现在蛋白粉方面，一方面本周豆粕一直处于高位盘整运行，且与蛋白粉价差仍比较明显，对蛋白粉价格有所支撑；另一方面周内受公共卫生事件管控影响，不少地区生产受限，运输更是极大不便，导致蛋白粉供应紧张，企业积极挺价。预计短期内在需求不温不火，供应紧张的情况下，玉米蛋白粉及纤维行情仍高位运行为主。

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	3月11日	3月18日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5700	5880	+180	3.16%
玉米喷浆皮	1750	1780	+30	1.71%
玉米白皮	2200	2200	0	0.00%
玉米胚芽	5750	5500	-250	-4.35%
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 5880 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 2200 元/吨，较上周持稳；玉米胚芽 5500 元/吨，较上周下调 250 元/吨；玉米胚芽粕 2400 元/吨，较上周下调 50 元/吨。

价格方面蛋白粉及纤维高位偏强为主，胚芽及胚芽粕价格有所下调，主要受油厂影响，玉米油价格本周也小幅回落，导致胚芽原料价格下跌。

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 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10日-3月16日）91家样本点玉米副产品总产量为 19.32 万吨，较上周上调 0.3 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.82 万吨，喷浆玉米皮产量 10.5 万吨，玉米胚芽产量 4.0 万吨。

2021-2022年玉米副产品周度产量

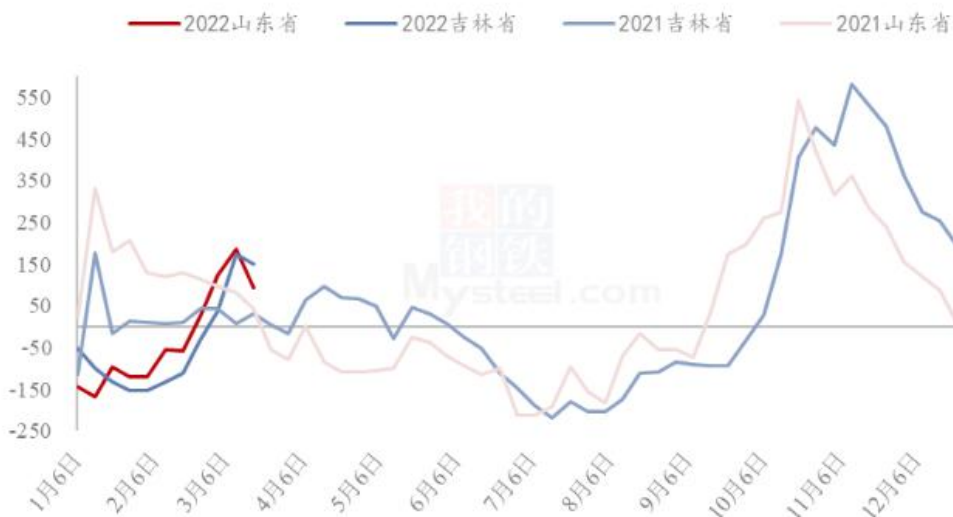


数据来源：钢联数据

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 151 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 93 元/吨，较上周降低 94 元/吨。本周吉林、山东部分地区受疫情影响，玉米上量不足，价格持续上涨，而玉米淀粉下游需求一般价格回落，故整体对冲副产品之后淀粉企业利润出现明显缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



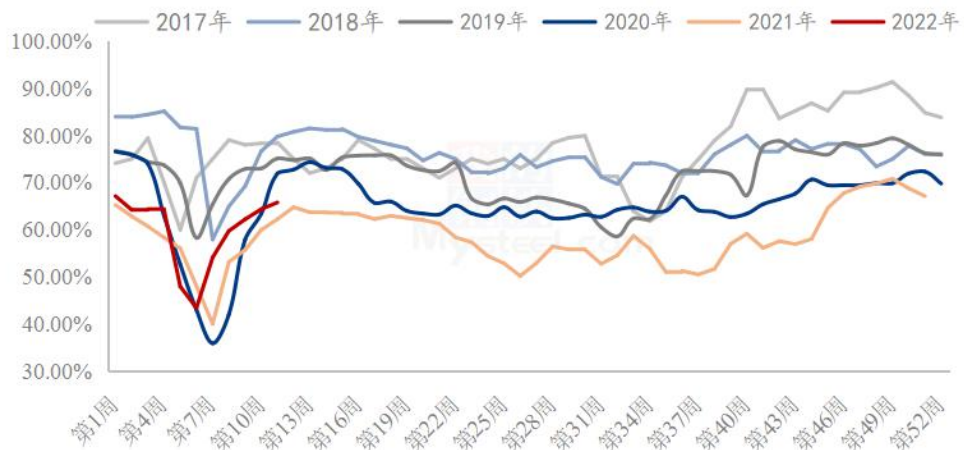
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周吉林部分企业受疫情影响有所减产，而山东前期减产企业陆续恢复正常生产，现有原料库存仍在支撑正常生产，本周暂无企业因疫情原因减产，河北地区个别企业因残奥会结束恢复满产，加上甘肃地区淀粉产量也有增加，故而带动行业整体玉米淀粉开工率继续上升。

本周（3月10日-3月16日）全国玉米加工总量为64.69万吨，较上周玉米用量增加1.59万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.61万吨，较上周产量增加0.73万吨。开机率为65.78%，较上周上调1.43%。

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11.83元/公斤，较上周下跌0.27元/公斤，环比下跌2.23%，同比下跌58.11%。本周猪价震荡走弱，横盘僵持或难延续。主要原因在于终端贸易受限，疫情发展掣肘消费流通，虽前期备货行情给予支撑，但短暂囤货已基本饱和，消费表现边际减弱明显，批发市场砸行、烂市现象多发，部分商贩肉铺白条肉售价接近

毛猪价格，居民消费大打折扣。当前部分区域因疫情管控，生猪购销受阻，屠企收猪无压力，规模场降价走量现象增多；近期养户压栏情绪略显松动，出栏积极性有所提升，供应端表现仍显充裕。整体来看，现阶段市场猪源充足，终端消费因疫情影响多有受创，短期暂无利好支撑，收储效应或较有限，下周猪价多看跌、偏弱态势延续。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

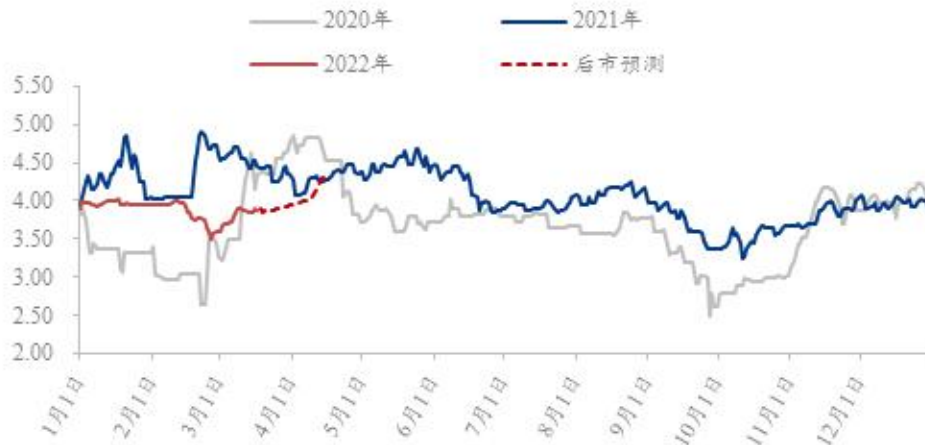


数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周毛鸡价格处于断档期，价格持稳，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 3.87 元/斤，较上周走高 0.07 元/斤，环比涨幅 1.84%，同比跌幅 14.00%。断档期内毛鸡供应严重不足，企业根据鸡源情况安排放假计划。本周公共卫生事件在山东、辽宁等主产区蔓延较为严重，各地区交通受阻，毛鸡多在本区域内采购。下周断档结束，毛鸡短期内恢复正常出栏状态，但公共卫生事件短期内结束较为困难，运输调运直接压制毛鸡价格上涨。在部分屠企意图抛货的前提下，产品上行力度不足，毛鸡上涨空间有限。预计下周毛鸡价格或呈震荡下行走势，幅度有限。

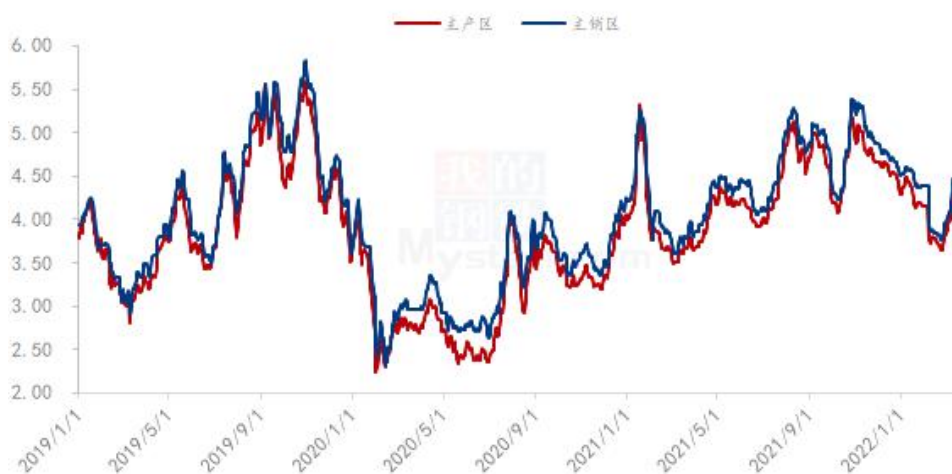
(2020年-2022年) 国内大肉食毛鸡均价预测走势图 (元/斤)



数据来源：钢联数据

本周鸡蛋市场震荡上涨，周内主产区均价 4.27 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.69%。周内主产区价格呈现先跌后涨，本周国内疫情影响地区增加，部分产区区内销走货加快，终端受恐慌心理影响购买力增加，且多地货源流通受到影响，市场交易有所好转。主销区均价 4.46 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 7.73%。周内主销区价格震荡走强，受各产区疫情影响，销区市场到货数量不多，而终端购买力度增强，各销区市场走货速度明显加快，无剩余库存，而终端补货数量也有明显增加，推动蛋价持续上涨。

(2019年-2021年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



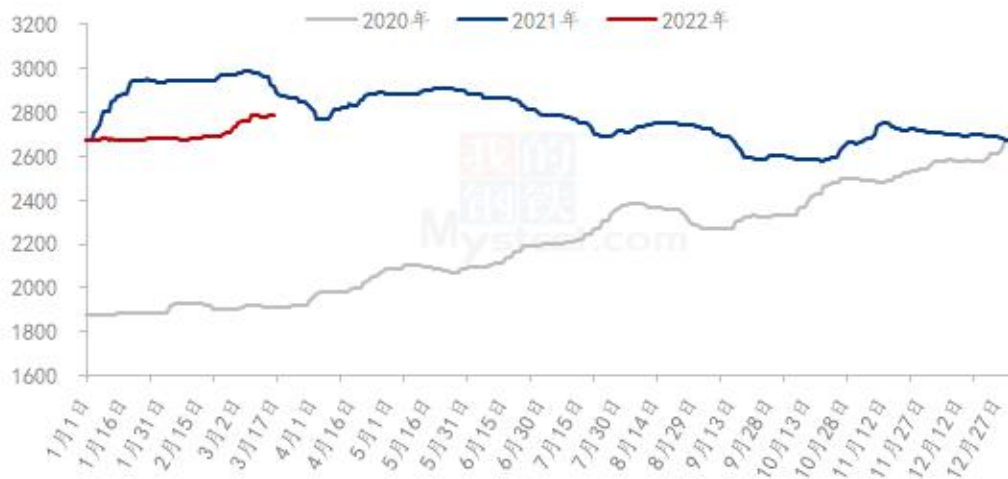
数据来源：钢联数据

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格以稳为主，局部涨跌互现。3月17日，玉米周度均价为2779元/吨，较上周上涨2元/吨。东北地区受疫情影响，外流减少，粮商心态出现转变。华北地区深加工企业根据门前到货车辆调整收购价，到货量大的企业下调价格，粮源以当地货源为主。到货量低的企业则适当上调收购价。南方地区市场交易气氛平淡，北港发货减少支撑粮商心态，粮商根据库存及走货情况调整报价。下游饲料企业按需采购为主，滚动补库。预计短期玉米市场价格盘整运行。

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

本周麸皮价格震荡调整，市场购销平稳。周初制粉企业库存消耗缓慢，窄幅下调麸皮出厂价促进库存消耗。面粉走货滞缓企业开机下调，麸皮市场供应偏紧后麸价止跌趋稳，局部窄幅回暖。下游按需采购，建库意愿不强烈，经销商观望氛围浓厚。预计近期麸皮价格主流稳定，企业根据自身库存情况灵活调整出厂价。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

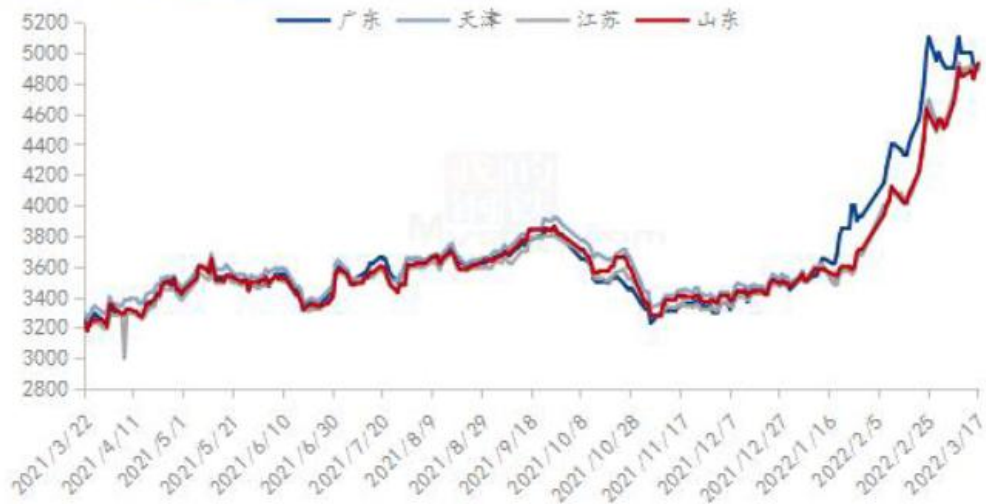
4.3 豆粕行情分析

在出口上升、本地压榨量高企的情况下，美豆旧季库存有进一步下降的可能，且美豆新季种植天气仍有不确定性，美豆价格或将保持高位运行。国内豆粕方面，猪周

期拐点后移，豆粕或延续去库存格局，油厂挺价意愿明显，国储大豆对市场的影响较

为有限，豆粕或将偏强运行。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



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 5880 元/吨，豆粕价格为 4970 元/吨，价差在 910 元/吨，价差较上周增加 60 元/吨；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，蛋白粉性价比比较高，而此时蛋白粉比豆粕在 1.18，故目前的蛋白粉与豆粕相比性价比仍较高。

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

周内价格蛋白粉及纤维高位偏稳运行，主要体现在蛋白粉方面价格目前高位已达 100 元/吨。供应方面本周产量小幅增加，整体处于平稳状态；需求方面，终端养殖处于季节性淡季，鸡鸭，生猪等均行情一般。但是，由于目前社会公共卫生事件影响，虽各地区厂家开机无太大影响，但部分地区封锁后出货困难，可以正常签单但无法保障发货，这就给了一些可以正常出货的厂家带来利好，供应也随之紧张起来，企业挺价积极。

综上，玉米副产品近期属于供需双弱的情况，且豆粕高位盘整，玉米上量较少价格上涨，一定程度上支撑着玉米副产品价格，厂家积极看好后市，预计短期内价格仍高位小幅偏强为主，但高价下风险也相对较大，建议下游按需补库，观望为主。



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