

# 玉米副产品市场

## 月度报告

(2022年3月)



### Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

# 玉米副产品市场月度报告

(2022年3月)

## 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

玉米副产品月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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)	- 9 -
第五章 玉米副产品四月份行情展望	- 9 -

## 本月核心观点

3月蛋白粉及纤维整体行情表现强势，价格跟随豆粕不断追涨，尤其是玉米蛋白粉，截止本月底31号全国蛋白粉主流均价5880元/吨，较2月底上调270元/吨；喷浆玉米皮截止31号全国主流均价1730元/吨，较2月底上调5元/吨，喷浆玉米皮涨幅不明显的主要原因是月底豆粕行情急下，喷浆皮价格也迅速回落，故整体来看涨幅不明显。本月豆粕价格上涨利好整个蛋白原料市场，下游客户在此期间拿货积极，且3月中旬开始全国各地疫情大面积反扑，导致很多深加工企业所在区域因疫情防控物流受阻，原料的进入，产品的发出等都受到一定程度的影响，一时间市场货源紧张，运输成本增加，价格不断上涨，虽然月底豆粕行情急下导致下游拿货谨慎但纵观本月价格还是属于比较强劲。目前进入4月豆粕和需求双双利空，行情逐渐疲软，疫情留下的部分影响延缓了价格下调的速度，预计近期蛋白粉及纤维行情或将偏弱为主。

## 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	2月28日	3月31日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5700	6000	+300	5.26%
玉米喷浆皮	1750	1750	0	0%
玉米白皮	2080	2150	+70	3.36%
%玉米胚芽	5050	5100	+50	0.99%
玉米胚芽粕	2300	2400	+100	4.35%

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，较上月底上调 300 元/吨；喷浆玉米皮 1750 元/吨，较上月底持平；玉米白皮 2150 元/吨，较上月底上调 70 元/吨；玉米胚芽 5100 元/吨，较上月底上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2400 元/吨，较上月底上调 100 元/吨。

价格方面玉米蛋白粉月内涨幅最为明显，主要受豆粕的提振，喷浆皮本月也不断跟涨，但由于月底豆粕需求双利空价格回落，目前较 2 月底呈现平稳状态；玉米白皮玉米胚芽粕价格也呈现小幅上涨，玉米胚芽 3 月其涨幅也是比较明显，高位时期价格达 5900 元/吨，主要是受俄乌局势影响油厂玉米油价格较强带动胚芽价格，但后期局势平稳价格逐渐回落，目前呈现涨幅一般。

2022年3月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

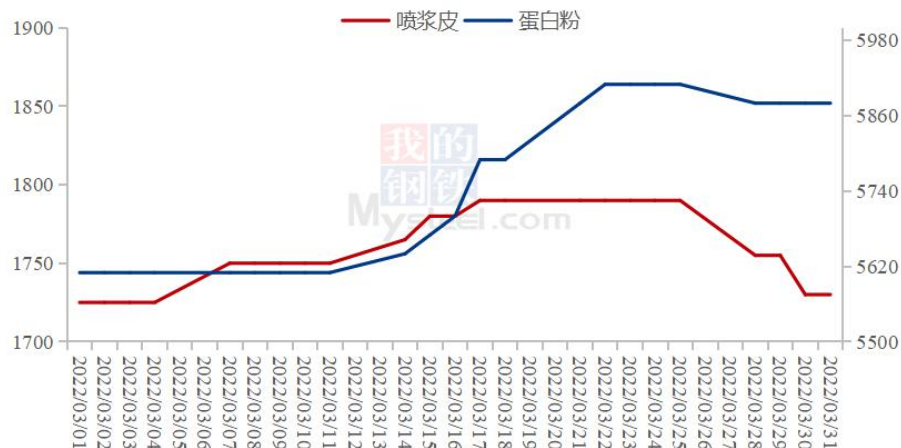


图 1 2022 年 3 月全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，3 月份（3 月 2 日-3 月 30 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 73 万吨，较 2 月份（2 月 3 日-3 月 1 日）增加 4.31 万吨，其中玉米蛋白粉产量 18.25 万吨，喷浆玉米皮产量 39.54 万吨，玉米胚芽产量 15.21 万吨。玉米副产品 3 产量小幅增加，供应正

常。



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

本月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 156 元/吨，环比上月升高 262 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 123 元/吨，环比上月升高 175 元/吨。3 月玉米淀粉受成本上涨影响下，市场成交价格上移明显，加之副产品方面受连粕价格持续带动影响，价格强势上涨，走货良好，吉林与山东淀粉企业对冲副产品利润由亏转盈。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

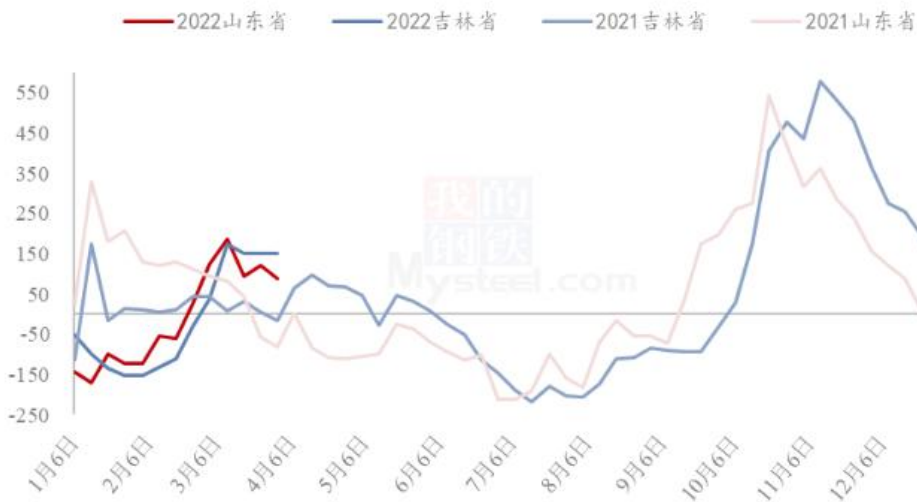


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

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，2022 年 3 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 141.16 万吨，环比 2 月增加 32.61 万吨，增幅 30.1%。3 月份玉米淀粉行业开工为 64.3%，环比上升 14.8%。春节假期过后，工厂陆续恢复正常生产，3 月玉米淀粉产量环比 2 月增长明显。



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

本月生猪出栏均价为 11.96 元/公斤，较上月下跌 0.62 元/公斤，环比下跌 4.93%。本月猪价走势跌后反弹，上半旬行情延续偏弱跌势，而月底价格调涨明显，不过猪价重心整体仍处低位。主要是年后市场正值消费淡季，而猪源供应仍较充裕，养殖企业出栏节奏稳定，价格难有利好支撑，整体偏弱下行；但月底随着养殖场进度良好支撑信心，大多开始控量保价，加之多地疫情防控升级限制生猪运输，物价抬升导致市场猪价拉涨。不过囤货行情短暂，且人员流通受限消费表现低迷，虽近期有收储消息提振，但猪价涨势或难以持续。短期生猪价格偏强趋稳调整，下月行情整体仍看弱。

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

本月毛鸡价格受补栏断档期和公共卫生事件的叠加影响，供给面强力支撑下毛鸡价格持续上涨。月内全国大肉食毛鸡棚前均价 3.90 元/斤，较上月上涨 0.06 元/斤，环比涨幅 4.47%，同比跌幅 12.75%。3 月中旬，毛鸡进入补栏断档期，但同时受全国公共卫生事件复发的影响，终端消费量大幅下降，双因素影响下，毛鸡价格整体持稳，小幅震荡。断档期过后，公共卫生事件影响持续，毛鸡运输严重受阻，工人到岗受限，工厂产能利用率偏低，整体生产成本升高，综合影响下毛鸡价格持续推涨。

(2021年-2022年) 全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

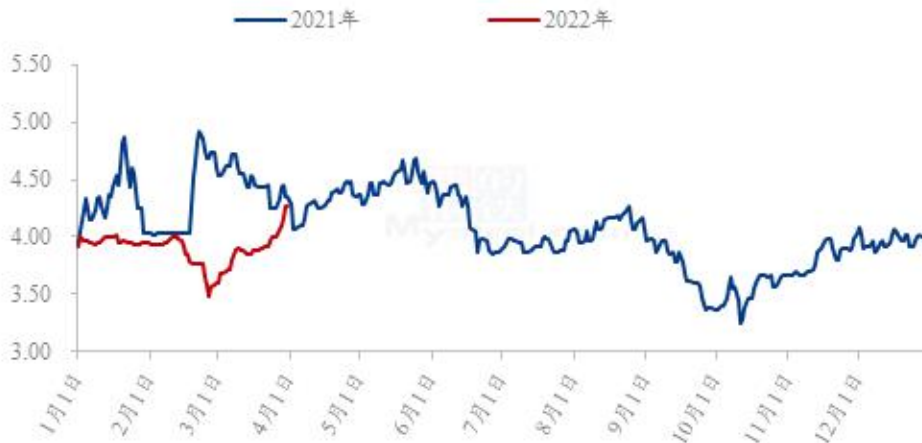




图 6 2020-2022 年国内大肉食毛鸡均价预测价走势图

数据来源：钢联数据

鸡蛋月内主产区均价 4.20 元/斤，较上月上涨 0.43 元/斤，涨幅 11.41%；主销区均价 4.38 元/斤，较上月上涨 0.48 元/斤，涨幅 12.31%。3 月鸡蛋市场整体表现偏强，2 月底各地陆续开始复工复产，进入 3 月多地终端需求逐渐好转，且受务工人员返城增加增加，主销区销量较之前明显增加，全国各地库存压力较前期有所减小，且 3 月初新冠疫情在全国各地反扑，终端群众恐慌情绪加重，鸡蛋等生活必需品采买力度加大，局部甚至出现了供不应求的局面，且饲料原料价格在 3 月也是屡创新高，产区养殖端盼涨心态浓厚，整体支撑蛋价上涨。



图 7 2019-2022 年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

本月玉米市场价格整体偏强运行，购销活动趋于缓和，3 月 31 日，玉米周度均价为 2802 元/吨。本月中上旬，东北产区深加工企业及当地贸易商收购建库积极性较高，频繁提价刺激到货。华北地区基层购销尚可，市场供需基本维持相对平衡，本地货源为主，东北货源少量供应。中旬以后，受疫情影响，汽运运输效率较低，产区基层玉米购销清淡，玉米上量明显下降，外流阻力加大，用粮企业整体以消化库存为

主，市场整体持观望心态。销区玉米价格上涨后趋稳运行。上旬粮商报价心态偏强，价格上涨；中旬以后，报价暂稳，下游饲料企业备货积极性一般，按需采购为主。为主。



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

本月麸皮市场价格呈现先涨后跌运行态势。河北 2320-2400 元/吨；河南 2340-2500 元/吨；山东 2340-2440 元/吨；安徽 2400-2520 元/吨；江苏 2400-2500 元/吨。月初制粉企业开机较差，麸皮产量有限，随产随销无库存，部分企业暂停报价，执行前期订单为主，再加上小麦原粮价格不断攀高，成本支撑下对麸皮挺价心态浓厚，出厂价格不断上行。中旬随着小麦价格高位回落，无法支撑麸皮高价，市场看跌情绪明显，制粉企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。下旬开始由于前期麸皮价格过高，下游饲料企业寻求米糠、玉米纤维等产品替代，麸皮用量减少，拿货满足刚需为主。再加上部分地区受公共卫生安全事件影响，交通运输不畅，企业走货缓慢，窄幅下调出厂价格，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主，进一步下行空间有限。

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

3 月后期开始豆粕表现强势，直至月底油厂豆粕报价整体下跌，其中沿海区域油厂主流报价在 4360-4550 元/吨，广东 4550 跌 100 元/吨，江苏 4360 跌 200 元/吨，山东 4380 跌 200 元/吨，天津 4450 跌 190 元/吨。隔夜美豆期价大跌，因 USDA 种植意向报告预计新季美豆面积 9095.5 万英，达到有记录以来最大，盘面随之下跌。随着国内 4-5 月大豆到港增加，逐步缓解供应压力，豆粕将继续调整回落。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

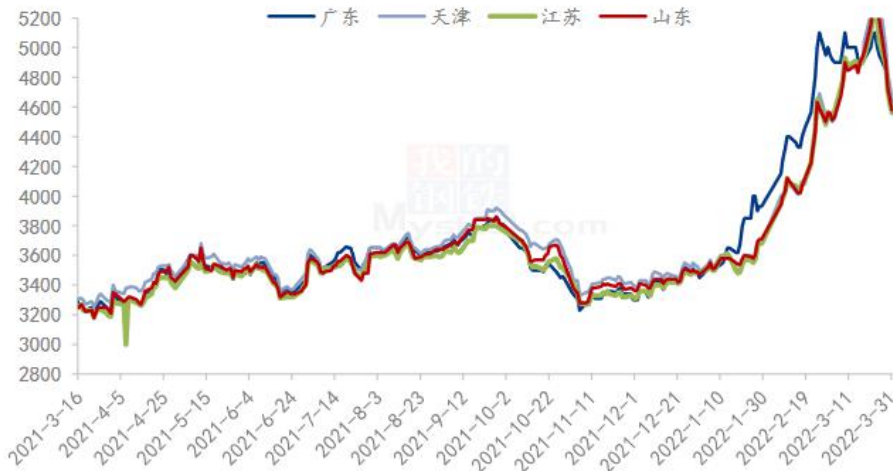


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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。

2022年3月豆粕及蛋白粉价格对比走势图（元/吨）

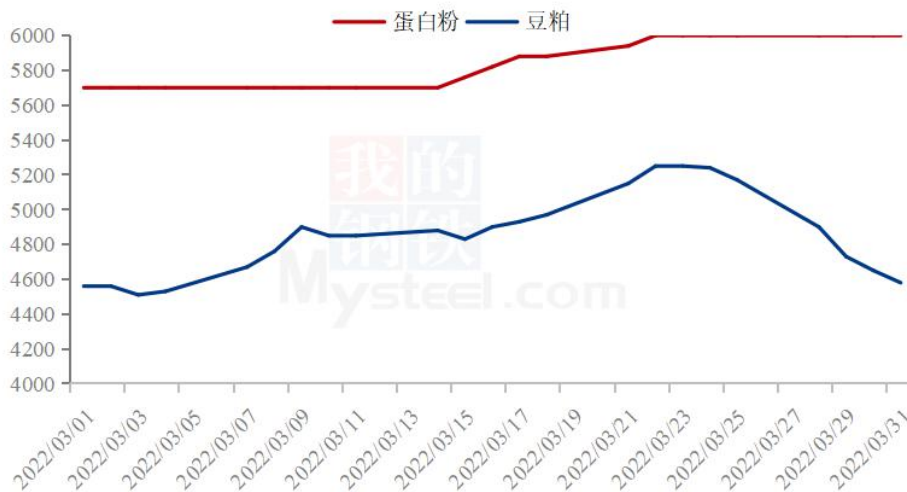


图 11 2022 年 3 月山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

月内蛋白粉及纤维行情整体偏强，但至本月低豆粕行情急下，使得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，目前虽进入第二季度，但 4 月份来说下游的养殖以及饲料的上量还需要一定时间，且豆粕仍在大幅回调，蛋白粉与豆粕价差逐渐拉大，蛋白粉与之相比性价比堪忧，需求表现

疲软，物流的影响也在逐步减小，所以预计4月份开启后蛋白粉及纤维或将呈高位下行的态势，中长期建议市场多关注深加工企业的开机情况以及下游养殖复苏。



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