

玉米副产品市场

周度报告

(2022.6.23-2022.6.30)



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. 6. 23-2022. 6. 30)

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

玉米副产品市场周度报告	- 1 -
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	- 3 -
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

玉米副产品本周市场价格延续前期偏弱行情持续回落，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5940 元/吨，喷浆皮 1490 元/吨，胚芽 36%-38%含油 5400 元/吨，普通胚芽粕 1900 元/吨。行情方面，蛋白粉受上周豆粕影响行情开始松动，成交逐渐减缓，虽然本周豆粕现货价格小幅回升但目前下游饲料消费一般，所以周内实际行情偏弱；纤维周内仍呈现疲态，并且在出口与内贸双边销售压力下，价格不断探底突破市场预期；胚芽及胚芽粕方面也是价格落差明显，尤其是玉米胚芽，下调幅度突破 600 元/吨，国际市场油脂行情成主要利空因素，玉米副产品行情整体呈现疲态。

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	6月23日	6月30日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6060	6000	-60	-0.99%
玉米喷浆皮	1500	1480	-20	-1.33%
玉米白皮	1900	1850	-50	-2.63%
玉米胚芽	6150	5500	-650	-10.57%
玉米胚芽粕	2020	1900	-120	-5.94%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6000 元/吨，较上周下跌 60 元/吨；喷浆玉米皮 1480 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米白皮 1850 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 5500 元/吨，较上周下调 650 元/吨；玉米胚芽粕 1900 元/吨，较上周下调 120 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 26 周（6 月 23 日-6 月 29 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.08 万吨，较上周上下调 0.41 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.27 万吨，喷浆玉米皮产量 9.25 万吨，玉米胚芽产量 3.56 万吨。

2022年玉米副产品周度产量走势图



图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 67 元/吨，较上周降低 39 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-25 元/吨，较上周降低 48 元/吨。主产品玉米淀粉市场价格偏弱运行，整体下移 20-30 元/吨，副产品方面受连粕影响价格下调明显，原料玉米价格小幅波动为主，整体表现为玉米淀粉生产企业利润快速大幅缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

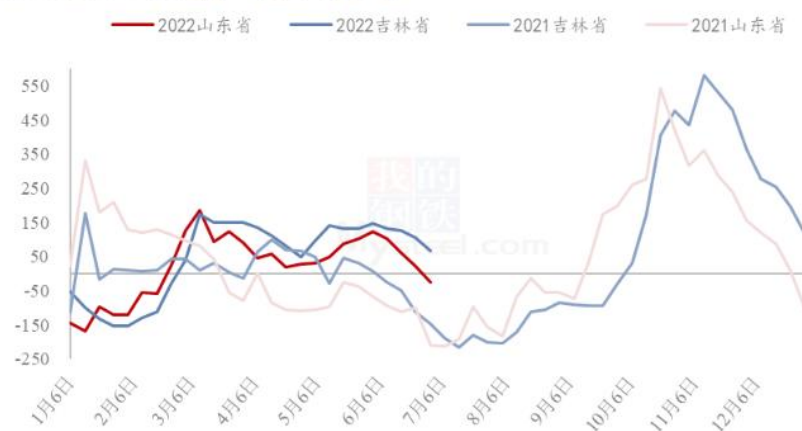


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

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出现下滑，主要是华北地区部分企业玉米淀粉产量减少，由于玉米价格持续上涨，产品利润却无法兑现，工厂经营利润缩水，部分企业减产减量，未来开工率下行或仍为大趋势。

本周（6月23日-6月29日）全国玉米加工总量为 54.8 万吨，较上周玉米用量减少 1.71 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.68 万吨，较上周产量减少 1.6 万吨。开机率为 56.13%，较上周下降 3.13%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

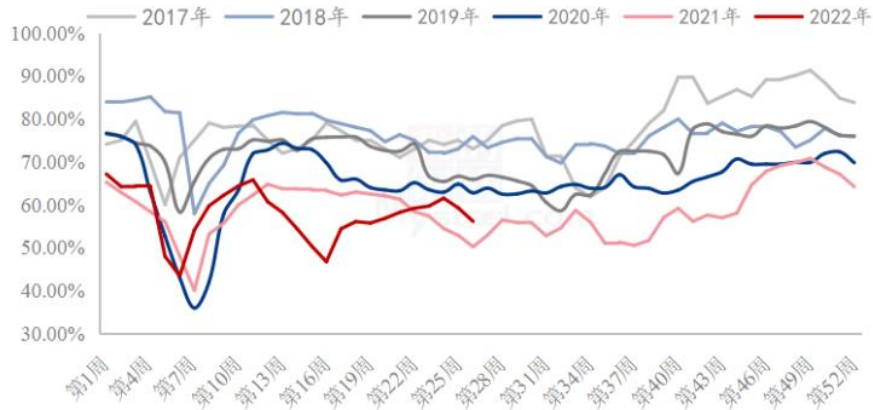


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 18.79 元/公斤，较上周上涨 2.04 元/公斤，环比上涨 12.18%，同比上涨 20.62%。本周猪价重心上移明显，初期小幅上涨，前几日大幅拉升，今日收涨趋稳。主要是市场猪源供应持续偏紧，养殖企业暂无出栏压力、大多放缓出栏节奏，且多有调增出栏体重策略；而散养户生猪存栏量预期缩减或有兑现，近期压栏惜售为主。市场短期供应端减量抬价，养殖端挺价情绪偏强，猪价涨势异常迅猛。不过屠宰场大多以销定宰，而肉价涨幅难以匹配猪价预期、加工利润压缩，屠企亏损持续采购多减量压价。连日上涨后猪价涨幅收窄，短期价格行情或弱稳回调，但在产能边际收紧预期下，价格重心仍偏强震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

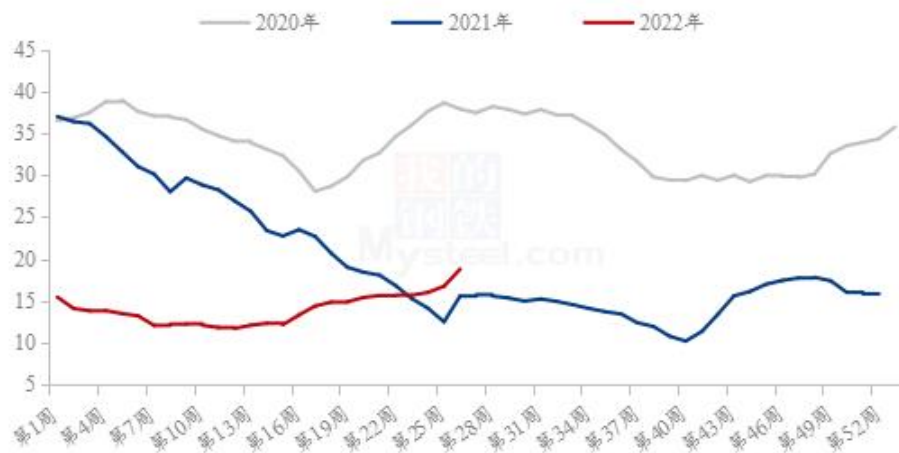


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格整体呈高位震荡整理态势，周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.71元/斤，较上周下跌0.07元/斤，环比跌幅1.46%，同比涨幅21.39%。受鸡源不足影响，周内毛鸡价格先跌后涨，而后持稳运行；本周山东区域受阴雨天气影响，养户压栏操作频繁，造成当下鸡源相对不足，供给端支撑下毛鸡价格跌后反弹；分割品价格持续走低，屠宰端经营亏损，宰杀意愿不足，不同程度减量限杀，毛鸡价格的上行支撑不足。供需两弱的背景下，毛鸡价格整体震荡持稳。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

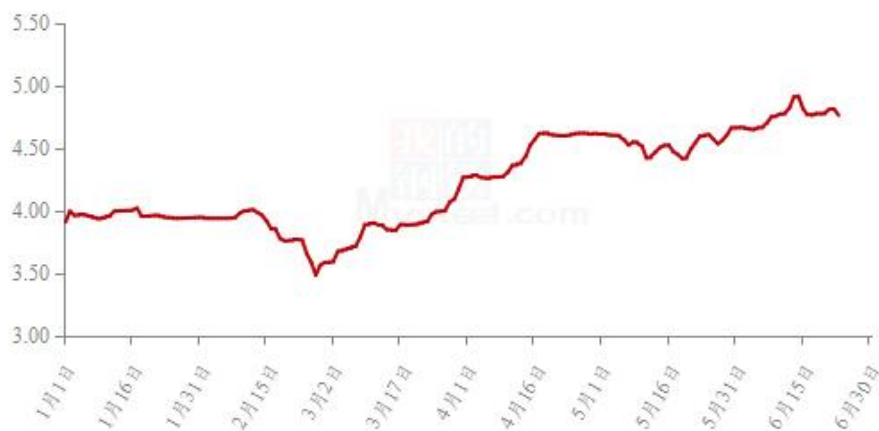


图6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.10 元/斤，较上周下跌 0.21 元/斤，跌幅 4.87%，周内主产区价格弱势走跌。本周产区市场受降雨天气影响较大，北方地区尤为明显。受湿热天气影响，鸡蛋存储难度增大，蛋品质量问题频现，市场交投欠佳，多地库存压力增大，价格承压下跌。周内主销区均价 4.24 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 5.36%。周内主销区价格下调为主。本周三大销区均呈下跌走势，一方面各地院校陆续放假，需求面有所减弱。叠加南方未出梅雨季节，高温高湿天气使得蛋品质量参差不齐。经销商多维持低位库存，积极清货为主，蛋价弱势走低。考虑到当前蛋价处于相对低位，部分经销商有抄底意愿，预计下周蛋价不乏迎来小幅上调。

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

本周全国玉米市场稳中偏弱运行。东北地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走；港口到货量维持低位，市场收购谨慎，整体购销清淡；深加工企业库存差异较大，1-3 个月不等，企业按照自身生产及库存情况调整采购方式。华北地区价格偏强运行，受极端天气影响，深加工门前到货量维持低位，为促进上量，深加工企业连续上调收购价格；东北粮源开始流入华北市场，为华北市场增加供应。南方销区稳中偏弱，沿海地区价格走弱，贸易商出货及报价心态松动，报价区间下探 20-30 元/吨；内陆地区主流稳定。新疆请车困难，粮源流入减少，为玉米价格构成支撑。预计下周全国玉米市场以稳为主，震荡下调。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

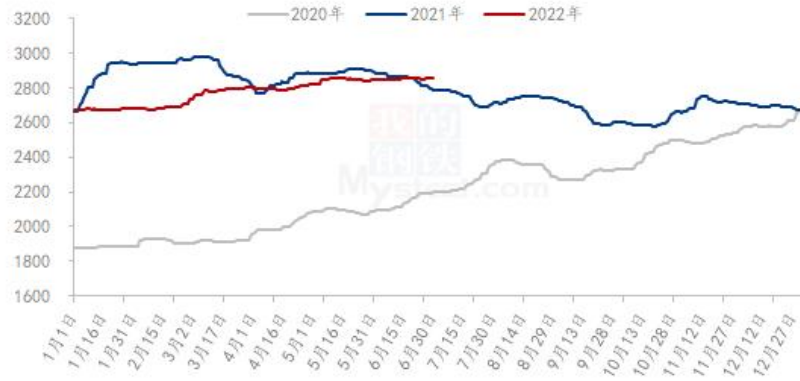


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

截至 6 月 30 日，本周混合麸皮主产区均价 2138 元/吨，环比上周下跌 0.93%，较去年同期上涨 0.8%。本周麸皮市场价格震荡调整。饲料企业产能偏弱，麸皮需求一般，拿货满足刚需为主，市场购销清淡。制粉企业开机小幅回落，麸皮产量减少后，挺价心态较强。但企业麸皮走货缓慢，价格上涨幅度有限。预计近期麸皮市场价格暂稳，各企业根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格，关注企业开机及原粮价格波动情况。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

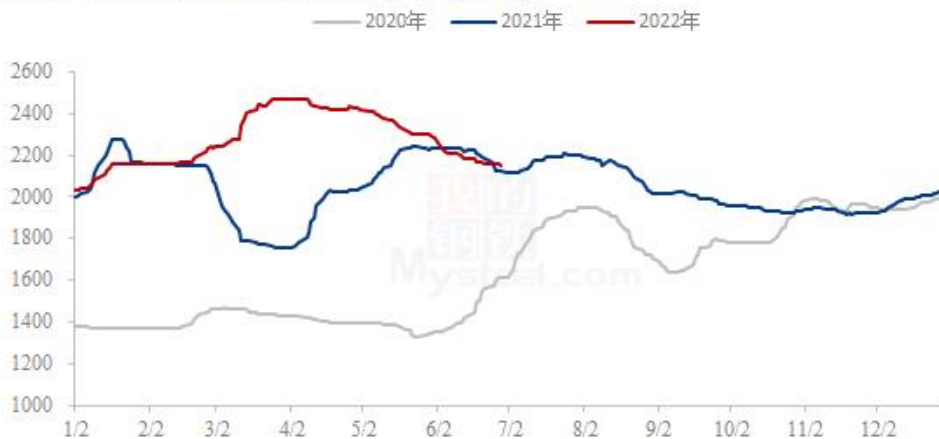


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

今日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约 M09 报收于 3909 元/吨，涨 22 元/吨，涨幅 0.57%，持仓 98.24 万手，日减仓 3.32 万手。现货方面油厂豆粕报价部分稳定部分上调，沿海区域油厂主流报价在 4060-4110 元/吨，其中广东 4080 元/吨稳定，江苏 4060 元/吨稳定，山东 4080 元/吨涨 20 元/吨，天津 4100 元/吨涨 10 元/吨。

后市方面，美豆隔夜上涨，因交易商在美国政府发布关键的种植面积报告前进行空头回补，预计美国农业部在周四的种植面积和库存报告中会下调对大豆种植面积的预测。周三的一项调查显示，八位分析师平均预计，全球最大的大豆供应国巴西的大豆种植面积可能增长近 3%，至 4,220 万公顷(1.042 亿英亩)。巴西下一年度大豆产量料将接近 1.48 亿吨，较当前作物年度增长 18.5%，因预计农户将增加种植面积，且单产预计改善；此前干旱令即将结束的当前年度产量大幅减少。国内方面，因油厂豆粕库存仍在增加，部分油厂只能采取停机消化库存的被动策略，但对现货价格的影响仍然有限。



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）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 100 元/蛋白，豆粕价格为 94.9 元/蛋白，价差在 5.1 元/蛋白。本周豆粕价格逐渐小幅回升，目前与蛋白粉单蛋白价差相较上周小幅缩进。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



图 11 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

蛋白粉及纤维全国市场价格均趋弱调整，蛋白粉前期价格较高，目前虽随豆粕行情逐渐下调，但价格仍在 99-100 元/蛋白，喷浆皮主要利空还是在下游消费方面，从饲料产量数据可以明显知道今年第二季度整体饲料消费水平有所下降，加上第一季度疫情的影响，终端的消费更是受到较大的冲击，这也是喷浆玉米皮供需博弈始终处于弱势的重要原因。

供需方面，供应周内整体从数据来看淀粉厂开机还在小幅下调，但是结合近期市场实际成交情况，厂家的产品库存压力较大，需求虚空，供强需弱格局明显。

综上，蛋白粉及纤维行情短期内从需求面来看弱势难改，7 月份市场开机是否会有较大水平调整尚不明朗，预计上游市场还是急于释放库存压力，实际成交价格上不容乐观。



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