

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



### 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. 9. 1–2022. 9. 8)

## 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 .....	- 7 -
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

玉米副产品本周价格强势上涨，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 6225 元/吨，喷浆皮 1825 元/吨，胚芽 38%含油 5350 元/吨，普通胚芽粕 2150 元/吨。行情方面蛋白粉目前主要由于市场供应紧张叠加豆粕价格大幅上行提振，其价格周内快速上涨，且尤其是东北市场目前还有很多订单提货困难；纤维来说豆粕的提振以及供应格局的变化都对其释放了利好，市场上近期也一直口口相传的山东、河南地区新季玉米质量较好的消息，对其也是一大利好，所以本周价格高位偏强，近期行情仍看好为主。

## 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

单位：元/吨

产品	9月1日	9月8日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6000	6180	+180	3.00%
玉米喷浆皮	1630	1750	+120	7.36%
玉米白皮	1850	2050	+200	10.81%
玉米胚芽	5250	5350	+100	1.90%
玉米胚芽粕	2000	2150	+150	7.50%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6180 元/吨，较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1750 元/吨，较上周上调 120 元/吨；玉米白皮 2050 元/吨，较上周上调 200 元/吨；玉米胚芽 5350 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2150 元/吨，较上周上调 150 元/吨。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

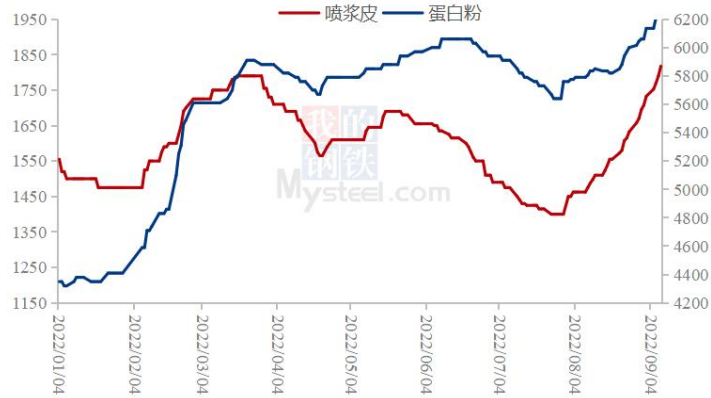


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 36 周（9 月 1 日-9 月 7 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 14.86 万吨，较上周增加 0.42 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.71 万吨，喷浆玉米皮产量 8.05 万吨，玉米胚芽产量 3.1 万吨。

2022年玉米副产品周度产量走势图

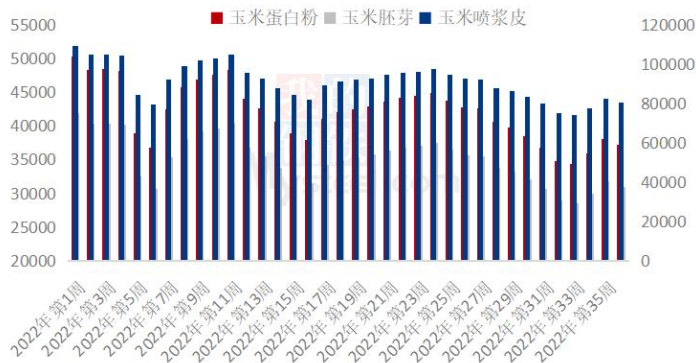


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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-80元/吨，较上周升高45元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-83元/吨，较上周降低25元/吨。本周玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行，副产品方面受连粕影响价格快速上涨，对冲副产品之后利润有所好转。



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小幅下探，整体仍在低位徘徊。山西、内蒙、吉林等区域工厂停机检修，拉低开工率，下周预计开工率仍有2%左右的下浮空间。

本周（9月1日-9月7日）全国玉米加工总量为48.18万吨，较上周玉米用量减少1.85万吨；周度全国玉米淀粉产量为22.91万吨，较上周产量减少1.32万吨。开机率为44.85%，较上周下降2.58%。

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 23.40 元/公斤，较上周上涨 0.36 元/公斤，环比上涨 1.56%，同比上涨 74.11%。本周猪价先涨后跌，前期猪价超跌反弹，养殖端抗价心理渐起，再跌意愿不强，致使猪价反弹。后续华储网发布关于 2022 年 9 月 8 日中央储备冻猪肉出库投放 3.77 万吨的竞价交易通知，以及发改委约谈部分集团场和屠宰场的利空信息影响下，养殖场出栏积极性增加，而屠企宰量有限，白条市场表现一般，致使猪价出现一定下跌，整体周度来看，猪价仍呈现上涨态势。下周处于中秋节后，需求惯性回落，叠加多地新冠疫情复发，需求端支撑有限，预计下周猪价或偏弱运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

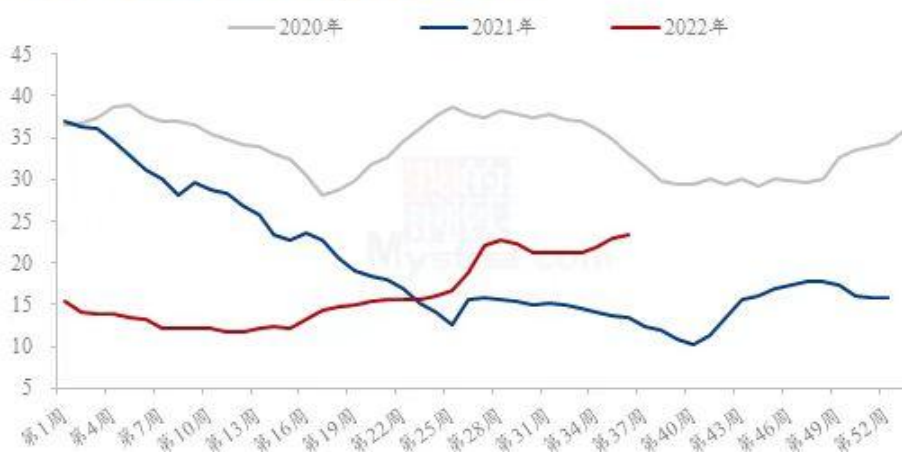


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析·

本周白羽肉鸡均价虽较上周有所下滑，但周内价格走势整体持稳。全国棚前主流成交均价为 4.55 元/斤，与上周下滑 0.07 元/斤，环比跌幅 1.52%，同比涨幅 15.19%。周内山东市场毛鸡价格持稳运行，实际成交随鸡源的供应变化情况有小幅加价，在中秋节日效应的支撑下，产品走货有明显好转，需求面支撑毛鸡价格。东北地区毛鸡周内下调 0.10 元/斤，受东北地区鸡源充裕和新冠疫情影影响走货的供需双向利空下，分割品价格难以止跌，毛鸡价格顺势下滑。

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 5.69 元/斤，较上周上涨 0.32 元/斤，涨幅 5.96%，周内主产区价格一路下行。周内主销区均价 5.84 元/斤，较上周上涨 0.44 元/斤，涨幅 8.15%，周内主销区价格震荡偏强运行。随着学校开学以及距离中秋节日时间缩短，终端市场备货接近尾声，市场走货渐缓，各环节谨慎情绪加重，蛋价开始高价回调。节后需求将有所减弱，预计，下周蛋价震荡走低。



全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

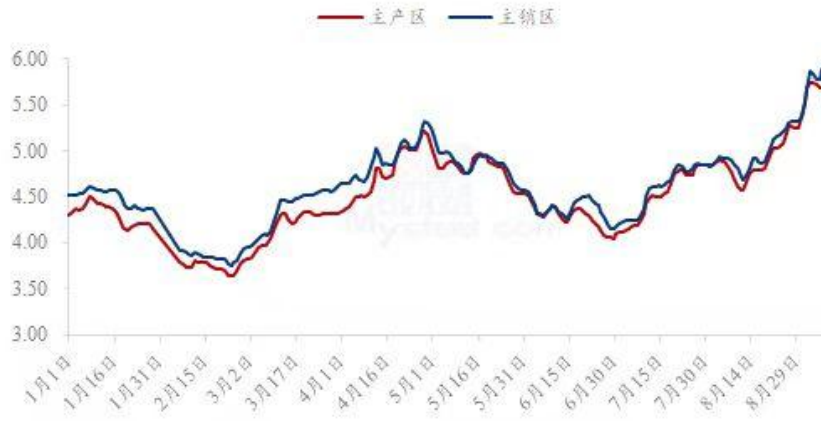


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周全国玉米市场价格稳中偏强运行，周均价 2766 元/吨，较上周上涨 15 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强，市场进入新陈粮交替阶段，供应有所收紧，一方面新粮上市时间推迟，另一方面，地区总产量下降预期强，农户或惜售。需求端本周略有放量，饲料企业双节前少量备货，部分深加工企业因库存偏低和交通原因等，挂牌收购价格上调 15-56 元/吨。本周华北地区随着深加工到货量上升，市场购销再次达到相对平衡的状态，价格逐渐维持平稳，个别企业价格窄幅调整。销区港口优质粮价格坚挺，下游饲料企业节前开始备货，港口走货量增加。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

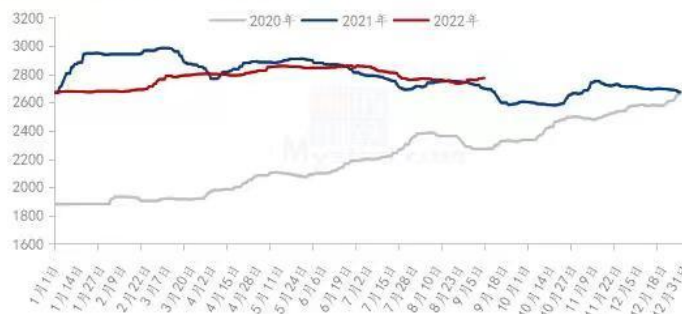


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

## 4.2 麸皮行情分析

截至9月8日，本周主产区混合麸皮均价 2256 元/吨，环比上周上涨 1.48%，同比去年上涨 11.85%。本周麸皮市场价格强势上涨。小麦原粮价格上涨，制粉企业利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪加强。麸皮替代产品价格处于高位，饲料企业麸皮用量增加；再加上天气转凉后蘑菇养殖行情好转，市场整体购销积极。预计近期麸皮市场价格高位运行，关注原粮价格波动。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

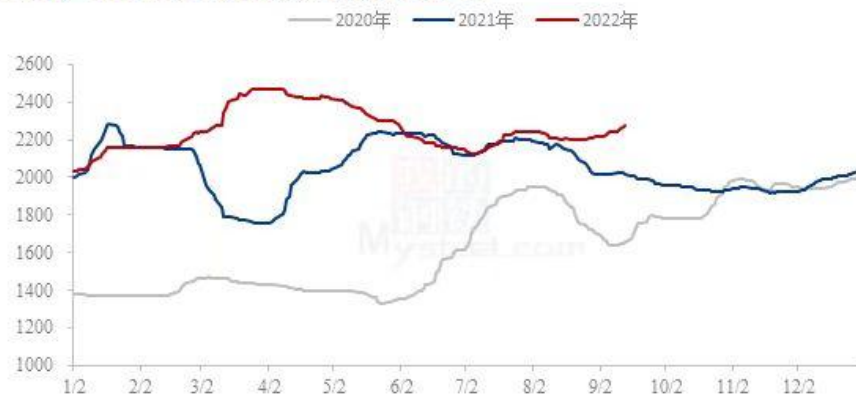


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.3 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价下调 20-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4630-4690 元/吨，广东 4680 元/吨涨 30 元/吨，江苏 4630 元/吨涨 70 元/吨，山东 4650 元/吨涨 70 元/吨，天津 4690 元/吨涨 40 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，隔夜外盘美豆下跌，在一轮获利了结中回吐早盘涨幅。全球需求减弱的迹象以及美国作物将迎来大丰收的预期继续笼罩市场。国内方面，国内方面，连粕 M01 明显强于外盘，这一趋势短期有望继续延续，上方暂看 4000 点附近压力位；短线下方支撑看 3750-3780 点附近。现货方面，近期中下游企业豆粕提货保持积极状态，因前期本身豆粕库存偏低，随着中秋、国庆双节的到来，叠加对疫情的担忧，预计短期油厂出货量保持旺盛局面。将有利支撑豆粕现货价格，同时豆粕现货高基差局面继续，有望迎来加速阶段。

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）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 103 元/蛋白，豆粕价格为 108.1 元/蛋白，价差为 5.1 元/蛋白，豆粕周内现货价格震荡上行，今日大幅度涨价，目前玉米蛋白粉价差逐渐拉开，对蛋白粉近期利好明显。

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

蛋白粉及纤维本周价格快速上涨，市场成交活跃，供应方面据 Mysteel 数据显示，本周对全国 69 家主要淀粉企业数据调查显示，开机率为 44.85%，较上周下降 2.58%，本周山西、内蒙、吉林等区域工厂停机检修，拉低开工率，下周预计开工率仍有 2% 左右的下浮空间。供应端紧张，市场蛋白粉及纤维库存压力小，北方市场基本上没有库存，新订单提货困难。

蛋白粉及纤维行情除了供应紧张，豆粕本周的提振效果也比较明显，尤其在本周后期豆粕期现价格双双大幅度上行，使得蛋白粉与豆粕单蛋白价差明显，蛋白粉下游客户拿货积极性较高。

综上，蛋白粉及纤维周内整体行情比较强势，供应格局紧张，同时豆粕也在不断释放利好，预计近期蛋白粉及纤维价格高位偏强为主。



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