

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



### 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. 22-2022. 9. 29)

## 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

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.....	- 3 -
2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化.....	- 3 -
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.....	- 5 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 5 -
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 玉米淀粉行情分析.....	- 7 -
4.3 麸皮行情分析.....	- 8 -
4.4 豆粕行情分析.....	- 8 -
4.5 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.....	- 10 -

## 本周核心观点

玉米副产品周内价格又创新高，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 6840 元/吨，喷浆皮 2047.5 元/吨，胚芽 38%含油 6000 元/吨，普通胚芽粕 2525 元/吨。前期价格快速上涨阶段，市场成交活跃货源高度紧张，本周淀粉厂开机率还在小幅下跌，豆粕高位下价格同样也是盘整为主，蛋白粉与豆粕价差明显成为蛋白粉价格上行的主力支撑，所以产品价格又创新高。

## 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22日	9月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6600	6780	+180	2.73%
玉米喷浆皮	1880	1950	+70	3.72%
玉米白皮	2250	2250	0	0.00%
玉米胚芽	5700	5900	+200	3.51%
玉米胚芽粕	2350	2450	+100	4.26%

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 6780 元/吨，较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1950 元/吨，较上周上调 70 元/吨；玉米白皮 2250 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5900 元/吨，较上周上调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2450 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	9月22日	9月29日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6600	6780	+180	2.73%
玉米喷浆皮	2050	2150	+100	4.88%
玉米胚芽	5900	6100	+200	3.39%
玉米胚芽粕	2450	2600	+150	6.12%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 6780 元/吨，较上周上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 2150 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽 6100 元/吨，较上周上调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2600 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 39 周（9 月 22 日-9 月 28 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 15.02 万吨，较上周增减少 0.49 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.75 万吨，喷浆玉米皮产量 8.13 万吨，玉米胚芽产量 3.14 万吨。



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 77 元/吨，较上周升高 44 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 81 元/吨，较上周升高 37 元/吨。本周副产品价格持续上涨，

淀粉市场小幅上扬运行，整体表现玉米淀粉企业利润持续好转。

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下降。山东及黑龙江个别工厂检修拉低开工率。

本周（9月22日-9月28日）全国玉米加工总量为49.62万吨，较上周玉米用量减少

1.29万吨；周度全国玉米淀粉产量为23.21万吨，较上周产量减少0.7万吨。开机

率为45.42%，较上周下降1.37%。

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 24.08 元/公斤，较上周上涨 0.31 元/公斤，环比上涨 1.30%，同比上涨 122.96%。本周猪价先跌后涨，但整体幅度较为有限。主要是市场供应相对偏紧，发改委约谈后大多规模企业执行保供稳价，市场猪源流通增加、供应相对充足，价格略有下调。随着国庆节临近，市场需求逐渐升温，终端采购情绪有所提升，屠宰场宰量较前期增加，保障市场猪肉供应，短期价格止跌回涨。虽市场受保供稳价引导，但当前仍处于阶段性供应偏紧期，且大多散户及二次育肥养户在国庆节前后出栏积极性不高，价格仍能受到支撑。短期来看，节前备货支撑且供应相对偏紧，猪价仍稳中偏强；但节后需求减弱，价格有回落风险。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

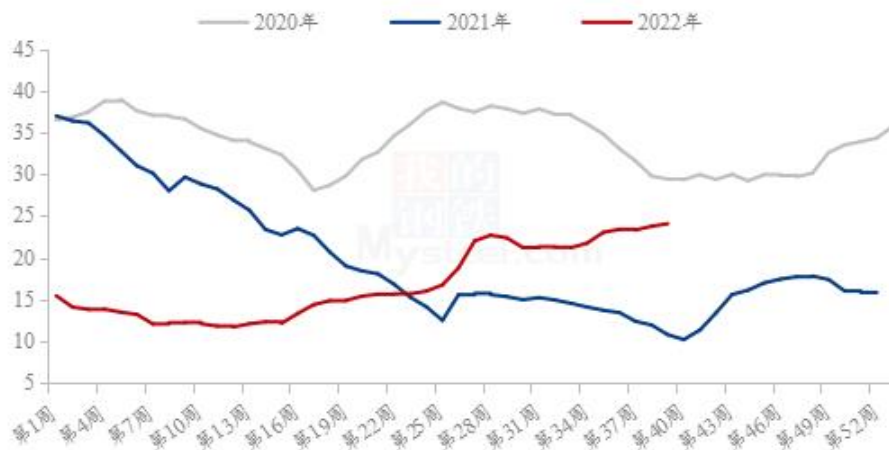


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格呈小幅过山车走势，短期价格涨跌明显。周内全国棚前成交均价为 4.32 元/斤，较上周下滑 0.06 元/斤，环比跌幅 1.37%，同比涨幅 25.22%。周中期毛鸡价格涨后回落，上涨支撑为临近十一，经销端备货情绪不佳，屠企为了刺激分割



品走货，推涨毛鸡价格；而养户为了春节前补栏两批鸡，节前出栏情绪浓烈，导致月底鸡源充裕。供应利空，叠加分割品备货节点已过，毛鸡随即滑落原点。

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 5.42 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 4.03%，周内主产区价格先涨后跌；主销区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.15 元/斤，涨幅 2.86%，周内主销区价格震荡偏强运行。周初各环节存补货需求，拿货积极，市场货源流通快，推动蛋价上调；随着补货接近饱和，市场走货趋缓，加之国庆假日临近，经销商恐蛋价下跌拿货力度减弱，市场交投一般，价格行情偏弱调整。预计下周鸡蛋市场跌后调整，下调幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 5.20-5.30 元/斤上下。

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

## 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整体偏强，周均价 2795 元/吨，较上周上涨 14 元/吨。周内国内玉米价格前涨后稳，整体波动幅度有限。东北、华北及西北三大产区新作玉米逐渐上市，但是因收割推迟及物流不畅等因素，新粮进入流通领域的体量较少，新旧粮过渡阶段，供应收紧，加之下游企业假期前备货，需求略有提升，市场价格偏强运行。周末随着新粮上市量增加，需求减弱，价格趋稳运行，高价区域略有走低。



图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 玉米淀粉行情分析

本周华北地区玉米淀粉价格小幅上涨，主要是国庆节前下游市场积极备货叠加华北玉米价格上涨联合带动。需求方面，国庆节前下游采购为避免国庆节物流高峰期，积极提前备货补库，市场迎来一小波集中补库。市场购销氛围良好，走货速度偏快，尤其是华北部分企业已反馈货源偏紧发货需要排期。从需求及走货角度来看，玉米淀粉市场有所回暖，市场无需过分悲观。建议关注国庆节期间新玉米流通情况，深加工企业原料库存普遍偏低，节日期间玉米上量如若不稳定或将助推玉米淀粉价格。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

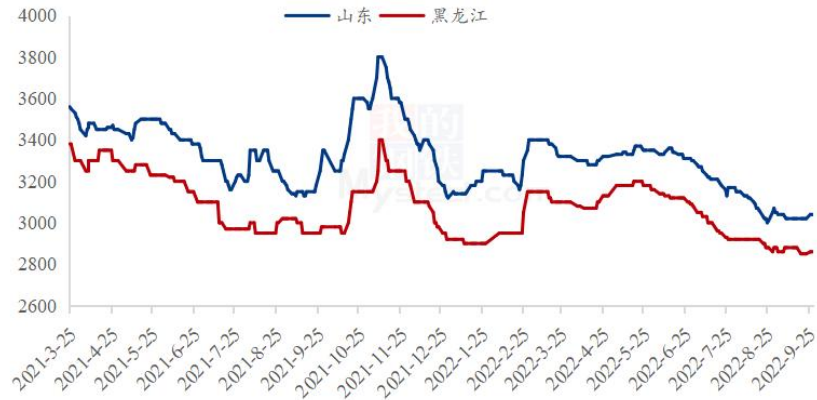


图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势图

#### 4.3 麸皮行情分析

截至9月29日，本周主产区混合麸皮均价2380元/吨，环比上周上涨2.23%，同比去年上涨20.75%。本周麸皮市场价格整体延续涨势，幅度放缓。制粉企业面粉走货缓慢，利润微薄；麸皮走货较好，挺价情绪明显。上周末龙头企业再次领涨，中小企业跟涨。麸皮价格涨至阶段性高位，为保障走货，企业进一步上涨空间有限。预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

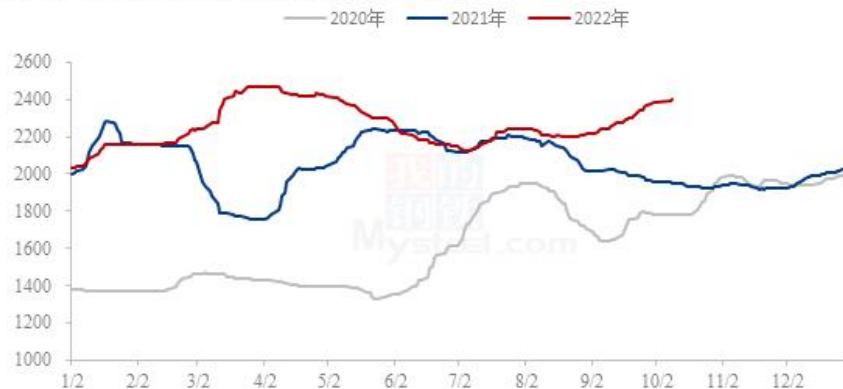


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.4 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价涨20-70元/吨，其中沿海区域油厂主流报价5170-

5230 元/吨，广东 5230 元/吨涨 20 元/吨，江苏 5180 元/吨涨 50 元/吨，山东 5170 元

/吨涨 30 元/吨，天津 5170 元/吨涨 40 元/吨。后市方面，CBOT 大豆面临收割期带来

的压力，以及南美大豆产区迎来对播种有利的降雨，短期来看 CBOT 大豆缺乏上涨的

有利驱动题材，等待期价企稳，11 月合约短线关注 1400 美分/蒲的支撑力度。国内方

面，连粕 M01 走势仍强于外盘 CBOT 大豆，今日大涨再度刷新高点，预计短期仍以高位运行为主。现货方面，本周国内现货价格涨势较上周有所降温，现货基差高位回落，下游采购整体转向清淡，等待国庆长假到来。



图 11 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.5 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 113 元/蛋白，豆粕价格为 120.2 元/蛋白，价差为 7.2 元/蛋白，豆粕周内现货高位盘整为主，较上周有所下调但与蛋白粉价差仍明显存在。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



图 12 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

玉米蛋白粉方面，首先淀粉厂开机率低回升慢的前提下，供需格局在第一时间肯定还是属于紧张的状态，其次豆粕价格在这么高的情况下，10月份库存较难累积，预计国庆节后归来饲料厂仍有补库需求，届时对现货价格有所支撑，这一点对于玉米蛋白粉实则是强有力的利好，而且当前的豆粕与蛋白粉还存在8-10元/蛋白的单蛋白价差，市场均认为蛋白粉还有追涨空间，若节后供应紧张格局得不到缓解，豆粕高位坚挺，预计玉米蛋白粉节后还是高位偏强可能性较大，建议多关注豆粕市场动态。

玉米纤维方面，在供应上相对蛋白粉格局宽松，近期一直追涨东北也是存在一些厂家急于释放前期疲软压抑行情的情况，而且不少厂家手中还存有前期未交货的低价合同，节后开机缓步回升，一旦开始交货，那么对于纤维市场来说，行情也将如同泄气皮球一般，所以说节后玉米纤维的高价下调风险较大，建议市场莫要一味追高，观望运行。



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