

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.3.31-2022.4.07)



### 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

(2022.3.31-2022.4.07)

## 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	- 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	- 10 -

## 本周核心观点

周内玉米副产品行情继续走弱，截止发稿日，玉米蛋白粉全国均价 5820 元/吨，较上周下调 60 元/吨，喷浆皮 1690 元/吨，较上周下调 40 元/吨。近期市场多方利空，豆粕方面价格不断回调，较前期跌幅明显且仍在震荡下行，下游需求方面表现疲软，且前期高价下饲料厂贸易商备货充足，买涨不买跌的心态导致当前市场成交寡淡，加上近期淀粉厂主产品淀粉行情一般，导致企业库存压力增大，纷纷降价吸引成交，综上，预计近期玉米副产品仍将延续弱势，继续高位回调为主。

## 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	3月31日	4月7日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6000	5940	-60	-1.00%
玉米喷浆皮	1740	1700	-40	-2.29%
玉米白皮	2150	2150	0	0.00%
玉米胚芽	5100	5100	0	0.00%
玉米胚芽粕	2400	2300	-100	-4.17%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5940 元/吨，较上周下调 60 元/吨；喷浆玉米皮 1700 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米白皮 2150 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5100 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周下调 100 元/吨。

价格方面玉米蛋白粉及纤维均受豆粕大幅回落影响，价格下行，而且当前饲料需求一般，导致厂家胀库，销售压力大，周内降价吸引成交为主，行情的疲软远不止表现在报价上的跌幅，多半实际成交可议空间大。

2021-2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2021-2022 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，本周（3 月 31 日-4 月 6 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 16.23 万吨，较上周下调 0.87 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.06 万吨，喷浆玉米皮产量 8.79 万吨，玉米胚芽产量 3.38 万吨。玉米副产品第 14 周产量继续小幅下调，较前期供应小幅减少。

2022年玉米副产品周度产量走势图

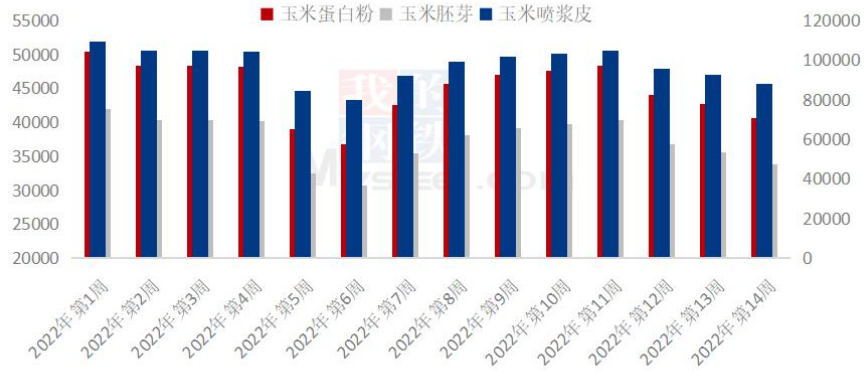


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 135 元/吨，较上周降低 15 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 45 元/吨，较上周降低 44 元/吨。本周吉林玉米淀粉市场交投清淡，淀粉少量发运；山东玉米淀粉市场整体维持稳定运行，个别小幅下调吸引签单，实际成交暂无明显变化；副产品方面受连粕价格下跌影响市场成交偏弱，整体表现为吉林与山东淀粉企业生产利润持续缩水。

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继续下降。受公共卫生事件影响，部分地区物流发运受阻严重，企业库存偏高，为缓解库存压力，- 3 -

部分深加工企业减产停机。

本周（3月31日-4月6日）全国玉米加工总量为52.21万吨，较上周玉米用量减少3.45万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.80万吨，较上周产量减少1.94万吨。开机率为54.41%，较上周下降3.80%。



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12.33元/公斤，较上周上涨0.23元/公斤，环比上涨1.90%，同比下跌47.26%。本周猪价偏强小涨，而后趋稳盘整。主要原因在于：月初养殖端出栏节奏平缓，企业控量挺价情绪较强；而多地疫情防控升级，市场运输不顺畅，物流成本增加支撑猪价上行。不过疫情管控使居民消费大打折扣，清明假期备货行情未有

起色，大多市场基本休市；屠企短暂收猪困难后基本有所圈存，采购压力有所缓解。现阶段市场受疫情影响较为明显，形势稳定、物流顺畅后或集中出栏，近日猪价已显弱势，预计后市价格仍有下调空间。

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

本周毛鸡受供给面的强力支撑，价格高位整理，周内全国大肉食毛鸡棚前均价4.27元/斤，较上周上涨0.15元/斤，环比涨幅3.64%，同比涨幅3.64%。清明前后对应年后第一批抽毛蛋的时间节点，毛鸡出栏整体不足，供应面强力支撑毛鸡价格。山东区域内滨州、潍坊等市场运输仍受限于防疫管制；辽宁主产区整体毛鸡运输状况稍有好转，屠宰企业产能恢复不足。受毛鸡调运失衡影响，毛鸡供应面对价格支撑欠佳，毛鸡价格上破无力，高位整理。



(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

本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.44 元/斤，较上周上涨 0.12 元/斤，涨幅 2.78%。周内主产区价格持续上涨。受清明节假日提振，各地经销商备货量有所提升。叠加局部地区受疫情影响终端大量抢货，拉动市场内销走货加快，蛋价持续走强。主销区均价 4.67 元/斤，较上周上涨 0.09 元/斤，涨幅 1.97%。周内主销区价格先涨后跌。上半周受清明及三月三节日提振，销区市场需求量增加，蛋价走高。节日过后，销区需求转弱，同时局部疫情使得不确定因素增加，市场心态转为谨慎，北京及广东市场到车较前期有所减少，走货节奏放缓，蛋价走跌。

(2021年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



图 7 2021-2022 年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

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调涨。4月7日，玉米周度均价为2799元/吨，较上周下降3元/吨，跌幅0.11%。东北地区物流持续不畅，价格主流稳定，局部有物流条件的地区报价上涨，随着售粮推迟，部分地区贸易商售粮需求提升，关注物流情况。华北地区价格重心偏强，但地区内购销为主，深加工企业按产定采，整体购销不旺，等待流通好转。南方市场价格主流稳定，需求表现疲弱，饲料企业库存情况不一，采购节奏较乱，部分地区高报低走。销区市场普通质量玉米供应宽松，优质粮相对偏紧，优质粮价格相对坚挺。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

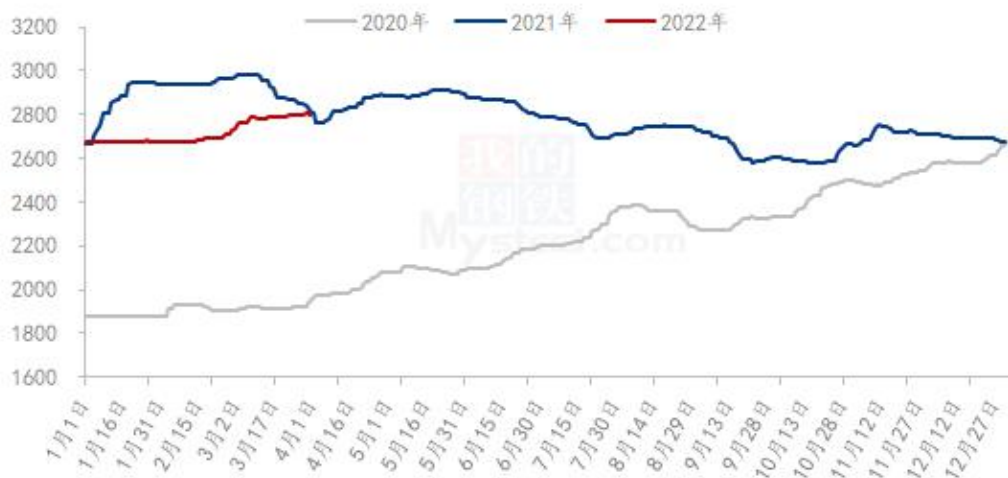


图 8 2021-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮行情分析

本周麸皮市场价格稳中偏弱运行，市场购销低迷。下游饲料企业需求低迷，随用随采，满足刚需为主，经销商囤库意愿不强，看跌情绪浓厚，市场买涨不买跌。大型企业麸皮带头落价，部分企业小幅跟落，促进出货。随着小麦原粮价格回落，预计近期麸皮市场价格维持缓跌态势。混麸主流报价 2300-2400 元/吨。

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

今日油厂豆粕报价涨跌互现，其中沿海区域油厂主流报价在 4200-4460 元/吨，

天津 4460 涨 30 元/吨，山东 4380 元/吨持稳，江苏 4450 元/吨持稳，广东 4200 跌 150 元/吨。后市方面，南美大豆减产，全球大豆供应偏紧，新年度美国大豆播种面积预期创历史新高，短期美豆价格震荡调整。随着巴西大豆集中到港，4 月份国内大豆到港量逐步增加。此外，政策性进口大豆抛储 50 万吨，后期大豆和豆粕库存将继续回升，供应偏紧的局面将得到缓解。近期生猪价格仍低位运行，存栏继续下滑，畜禽养殖需求疲软。预计短期国内豆粕价格偏弱运行，基差报价将继续走低。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

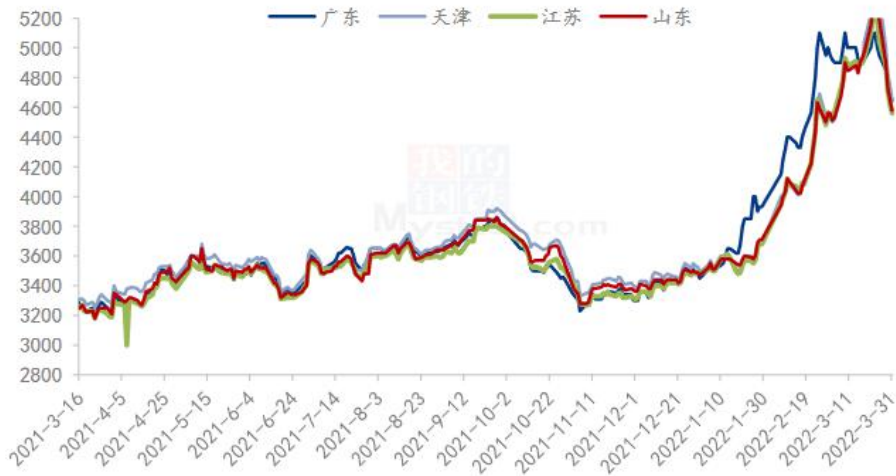


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 5940 元/吨，豆粕价格为 4380 元/吨，价差在 1560 元/吨，价差较上周增加 140 元/吨。价差仍在增加，60 蛋白含量的蛋白粉比 43 蛋白含量豆粕比 1.36，比值已经趋近于 1.4，蛋白粉性价比逐渐丢失，且豆粕仍在陆续下行，对于蛋白粉来说是一大利空。

山东地区2021-2022年豆粕及蛋白粉价格对比走势图（元/吨）



图 11 2021-2022 年山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

周内玉米副产品行情继续偏弱运行，供应方面本周开机继续下降，副产品产量也有所下调，但企业目前主副产品均走货一般，产品库存压力大；需求方面依旧无亮点，且前期下游手中高价订单仍有很多，贸易商及饲料厂目前拿货意愿不强；豆粕方面本周价格也是下行为主，短期内预计仍有下行空间，玉米副产品近期是利空云集。

综上，供需方面表现为供强需弱，替代品方面也是利空为主，虽然不少企业仍受疫情影响物流受阻，但需求始终表现平平，预计近期玉米副产品价格将继续回落为主。



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