

玉米副产品市场

周度报告

(2022.7.7-2022.7.14)



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. 7. 7-2022. 7. 14)

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

玉米副产品本周行情仍延续前期弱势，价格继续回落，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5840 元/吨，喷浆皮 1425 元/吨，胚芽 36%-38%含油 4950 元/吨，普通胚芽粕 1800 元/吨。行情方面，蛋白粉及纤维双双下跌，主要利空还是在下游需求方面，今年旺季推迟，导致进入 7 月份饲料厂拿货仍不积极，淀粉厂库存压力不断增加，成交价也在逐步下探；胚芽及胚芽粕方面本周行情有所回升，玉米胚芽受油脂盘面大涨带动，价格小幅回升，而作为其副产品的胚芽粕也有抬头之势，但由于需求一般，仅表现为价格止跌，交投氛围有待恢复。

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	7月7日	7月14日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6000	5840	-160	-2.67%
玉米喷浆皮	1450	1400	-50	-3.45%
玉米白皮	1800	1750	-50	-2.78%
玉米胚芽	4800	4950	+150	3.13%
玉米胚芽粕	1800	1800	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5840 元/吨，较上周下探 160 元/吨；喷浆玉米皮 1400 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米白皮 1750 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4950 元/吨，较上周上调 150 元/吨；玉米胚芽粕 1800 元/吨，较上周持平。

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 28 周（7 月 7 日-7 月 13 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 16.21 万吨，较上周下调 0.81 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.05 万吨，喷浆玉米皮产量 8.78 万吨，玉米胚芽产量 3.38 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-88元/吨，较上周降低67元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-101元/吨，较上周降低27元/吨。本周玉米淀粉市场价格继续下探，副产品价格持续回落，对应玉米淀粉企业整体利润仍处于缩水通道。



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，由于山东部分企业减产停机检修以缓解库存压力，本周山东开机率降幅最为明显。

本周（7月7日-7月13日）全国玉米加工总量为53.44万吨，较上周玉米用量减少2.15万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.16万吨，较上周产量减少1.79万吨。开机率为53.16%，较上周下降3.50%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

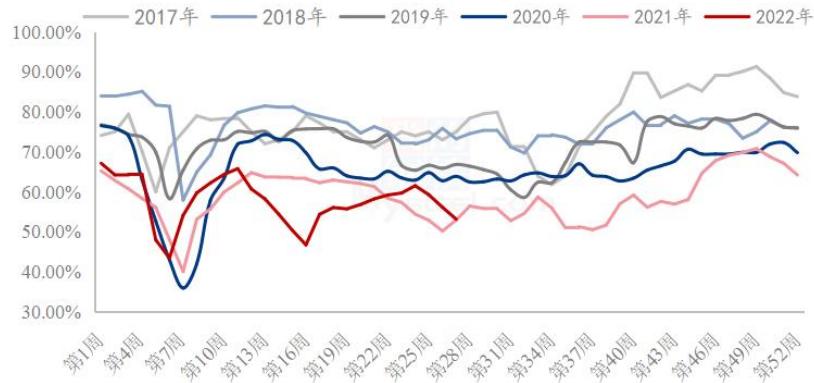


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 22.70 元/公斤，较上周上涨 0.68 元/公斤，环比上涨 3.09%，同比上涨 45.70%。本周猪价冲高回落、涨跌调整，上周末价格大幅拉涨后快速回调，前期宽幅震荡调整、近日波动幅度收窄。主要是现阶段企业出栏节奏相对平缓、出栏量较为有限，散户前期深度去化而当前存量不足，市场出现阶段性供应断档，猪源有效供应偏紧；同时成本端持续承压，市场供需博弈下猪价推涨情绪较强。但消费端持续疲软境况，终端产品涨价弹性有限，较大涨幅让白条市场渐起抵触情绪，屠企加工亏损被迫减量压价，价格适度回落缓解下游压力。当前猪价已处成本线以上，短期供需仍处弱平衡状态，且冻品库存及前期育肥仍有存量，近期价格调整空间或将收窄，震荡趋稳为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

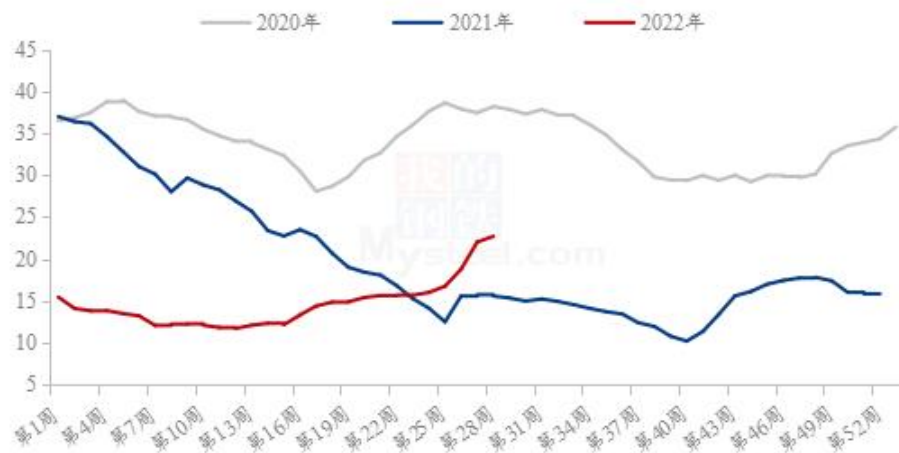


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格高位区间震荡，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.76 元/斤，环比上涨 1.06%，同比涨幅 22.05%。周内毛鸡价格呈现弱势起伏，最终周均价变化幅度不大；受鸡源限制，价格在上半周有小幅上涨，但随着鸡源上量和分割品走货的减缓，下半周的毛鸡价格下行回调。当下鸡源相对稳定，养户压栏情绪较重，近期出鸡体重处于中等偏大状态。毛鸡短期内供需两弱，价格呈区间震荡走势。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

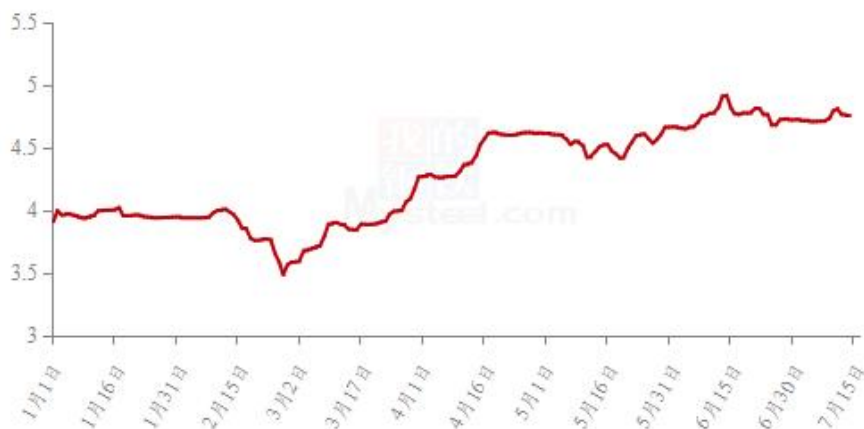


图6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋价格先涨后稳，主产区均价 4.42 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 6.51%；主销区均价 4.51 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 6.37%。周初延续上周涨势，各环节盼涨心态浓郁，南方走货好转，贸易商接货意愿强，广东价格率先领涨，北京需求偏弱但价低，开始补涨缩小价差，市场走货节奏加快，产区库存减少，推动价格上涨。后期价格涨至相对高位后企稳，贸易环节观望情绪浓厚，产区蛋价窄幅整理。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，部分地区或出现小幅回调，主产区均价预期在 4.40-4.50 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

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偏弱运行，周均价 2819 元/吨，较上周下降 26 元/吨。内外盘玉米期价再次回落，对市场心态影响较大。产区贸易商出货意愿较强，下调销售价格刺激走货，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，短期内走货不畅成交价格持续走低。低质粮冲击市场，也拖累优质粮价格下行。从上周末开始，华北地区迎来持续降雨影响，深加工到货量维持低位，企业提价促收，但作用一般。随着降雨影响减弱，贸易商陆续发货，深加工到货增加，价格再次下调。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。南方港口谷物库存仍充足，下游采购积极性一般，预计下周全国玉米市场弱稳运行，关注内外盘期

货价格变化。

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 7 月 14 日，本周混合麸皮主产区均价 2173 元/吨，环比上周上涨 1.73%，较去年同期上涨 0.09%。本周麸皮价格延续上涨态势。制粉企业面粉走货滞缓，利润微薄。开机连续回落，麸皮产量减少，随产随销库存压力不大，利润支撑下对麸皮挺价情绪较强，不断上调出厂价格，缓解经营压力。下游需求一般，拿货满足刚需为主，预计近期麸皮市场价格稳中偏强运行，进一步上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

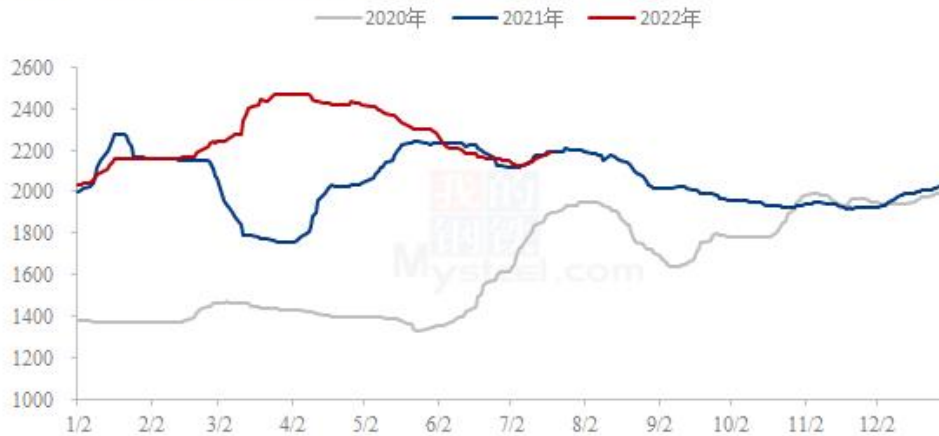


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

14日连粕震荡上涨，截至收盘主力合约M09报收于3963元/吨，涨72元/吨，涨幅1.85%，持仓106.1万手，日增仓1.98万手。现货方面，今日油厂豆粕报价上调50-70元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4130-4160元/吨，广东4140元/吨涨50元/吨，江苏4130元/吨涨60元/吨，山东4140元/吨涨70元/吨，天津4160元/吨涨50元/吨。后市方面，外盘美豆上涨，交易商指出，周二的美国农业部报告下调需求前景，大豆期货急挫之后出现一轮小规模低吸买盘。豆粕期货亦表现强劲，现货市场供应紧张带来支撑。

国内方面需重点关注未来两周美国大豆方面的天气情况和通货膨胀率。现货方面，国内油厂榨利倒挂程度加深，亏损严重，导致未来2-3个月国内买船和到港预估不断下调，豆粕正在逐渐去库存，支撑现货挺价。

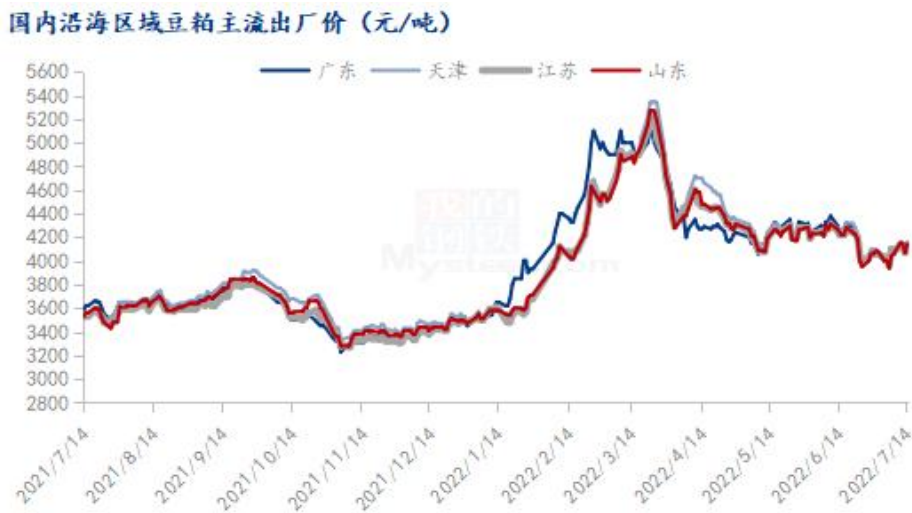


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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98元/蛋白，豆粕价格为96.3元/蛋白，价差为1.7元/蛋白，较上周价差6元/蛋白缩小4.3元。

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

蛋白粉及纤维本周行情继续延续前期偏弱态势，价格不断回落，但本周下降幅度较前期有所减小，目前淀粉厂主副产品同弱，导致企业利润缩水，故而企业报价方面下调意愿不强，部分胀库企业成交可议空间大。

供需方面，产品产量周内小幅减少，但主要需求端利空明显，供强需弱格局短期难改。

综上，蛋白粉及纤维行情主要受制于需求的疲软，市场对后市的信心不足，导致交投氛围平淡，近期预计行情仍偏弱表现。



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