

玉米副产品市场

月度报告

(2022年7月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2022年7月)

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

玉米副产品市场月度报告	- 0 -
本月核心观点	- 0 -
第一章 本月玉米副产品价格回顾	- 0 -
第二章 玉米副产品供应分析	- 1 -
2.1 玉米副产品企业产量变化	- 1 -
2.2 玉米淀粉企业利润变化	- 2 -
2.3 玉米淀粉企业开机变化	- 2 -
第三章 玉米副产品下游需求分析	- 3 -
3.1 下游生猪市场行情分析	- 3 -
3.2 下游禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析	- 4 -
第四章 关联产品行情分析	- 5 -
4.1 玉米行情分析	- 5 -
4.2 玉米淀粉行情分析	- 5 -
4.3 麸皮行情分析	- 6 -
4.4 豆粕行情分析	- 7 -
4.5 玉米蛋白粉与豆粕价差对比 (山东地区)	- 8 -
第五章 玉米副产品下月行情展望	- 9 -

本月核心观点

玉米副产品7月份市场延续上月疲软态势，价格继续走弱，截至7月29日玉米蛋白粉全国主流均价5640元/吨，喷浆皮1400元/吨，胚芽38%含油5250元/吨，普通胚芽粕1800元/吨。行情方面月度全线产品均表现一般，玉米纤维和玉米胚芽粕仍是受下游饲料需求疲软制约，价格上涨缺乏动力；胚芽价格区间内震荡，行情随着油脂波动为主；玉米蛋白粉月内价格由稳及弱逐渐下行，期间受供应端施压以及豆粕行情震荡影响居多，当下也是在等待利好出现。玉米副产品截至本月底，由于淀粉厂开机率下降，其跌幅以及下跌速度都在减缓，8月行情或有转机。

第一章 本月玉米副产品价格回顾（山东市场）

单位：元/吨

产品	6月30日	7月29日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6000	5700	-300	-5.00%
玉米喷浆皮	1480	1400	-80	-5.41%
玉米白皮	1850	1750	-100	-5.41%
玉米胚芽	5400	5200	-200	-3.70%
玉米胚芽粕	1900	1800	-100	-5.26%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价5700元/吨，较上月下调300元/吨；喷浆玉米皮1400元/吨，较上月下调80元/吨；玉米白皮1750元/吨，较上月下调100元/吨；玉米胚芽5200元/吨，较上月下调200元/吨；玉米胚芽粕1800元/吨，较上月下调100元/吨。

2022年7月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022 年 7 月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 7 月全国 91 家样本点玉米副产品总产量为 70.85 万吨，较 6 月下降 4.39 万吨，其中 7 月份玉米蛋白粉产量 17.71 万吨，喷浆玉米皮产量 38.38 万吨，玉米胚芽产量 14.76 万吨。



图 2 2018-2022 年玉米副产品产量走势图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

7月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-86元/吨，环比降低193元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为111元/吨，环比降低151元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-151元/吨，环比降低201元/吨；本月玉米淀粉市场价格持续下滑，同时副产品的价格受需求与连粕价格的影响小幅收窄运行，整体表现企业利润由盈转亏，且亏损严重。



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，2022年7月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为117.13万吨，环比6月下降12.2万吨，降幅9.4%。7月份玉米淀粉行业开工率为53.4%，环比下降4.75%。虽然7月玉米价格也为下跌趋势但玉米淀粉及副产品跌幅更加明显，玉米淀粉主产区价格普遍下跌200元/吨左右，玉米蛋白粉及胚芽月度跌幅也在200-300元/吨左右。深加工企业深度亏损，已无边际效益，淀粉企业减产停机数量日渐增加，导致玉米淀粉产量及开工率出现明显下降。8月玉米淀粉开工率或继续维持低位盘整，以修复供需矛盾。

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

本月生猪出栏均价为22.05元/公斤，较上月上涨5.31元/公斤，环比上涨31.72%，同比上涨42.90%。本月猪价重心明显上移，月初价格大涨后迅速回调，此后猪价区间震荡由宽幅收窄，但整体仍处高位调整；月度中下旬价格震荡回落，但连续跌价后于今日止跌反弹，近期偏强盘整。前期价格大幅拉涨，主要是受产能前期去化节奏影响，7月整体出栏供应有限，养殖端推涨情绪较强，且供应预期收紧局面仍将延续，养殖端对后市预期较为乐观。不过因为天气炎热且处于消费淡季，疫情影响下终端白条需求有限，而猪价大涨后肉价跟涨弹性不足，屠企利润压缩被迫减量压价，价格重心出现高位回调。短期来看，生猪供应仍边际偏紧，且月初企业出栏节奏偏缓，价格偏强震荡，但需求行情短期难有起色，而前期压栏及育肥出栏量增加或对猪价有所抑制，未来猪价仍将维持区间震荡。

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

本月白羽肉鸡价格呈“M”型走势，但整体波动有限，价差较小。月内白羽肉鸡全国棚前均价 4.73 元/斤，较上月走低 0.02 元/斤，环比跌幅 0.42%，同比涨幅 20.36%。本月毛鸡差价微弱，最大价差 0.14 元/斤，整体价格相对稳定。月内毛鸡主要有两波上涨行情，上旬受生猪快速上涨影响，鸡肉分割品跟涨生猪，拉涨毛鸡价格；下旬屠企意图拉涨毛鸡，提振分割品价格和走货速度，但效果不佳且养殖端存在严重压栏情况，毛鸡价格随即回落。

（2021年-2022年）全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



图 6 （2021 年-2022 年）全国大肉食毛鸡均价走势图

本月鸡蛋主产区均价 4.51 元/斤，较上月上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.37%；主销区均价 4.58 元/斤，较上月上涨 0.22 元/斤，涨幅 5.05%，月内产销区蛋价震荡上行。本月受高温天气影响，蛋鸡产能供应缩减，上半月随着南方陆续出梅，业内看涨心态增加，贸易商拿货积极性提升，同时食品企业陆续备货，电商、商超走货均有增加，市场需求稳增，推动蛋价稳步上涨。下旬随着蛋价涨至阶段性高位后，走货略有放缓，价格趋稳运行。8 月份逐渐进入供需两旺阶段，预计鸡蛋市场将会稳步上涨，上涨幅度在 0.4-0.5 元/斤左右，预计主产区均价在 5.00-5.10 元/斤。

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

本月玉米市场价格整体偏弱运行，月底小幅翘尾，截至 7 月 29 日全国玉米主流价格 2763 元/吨。东北部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，售粮离场。北港企业本月无收购报价，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降 4-6 成。华北玉米波动频繁，月底由跌趋涨。南方地区市场整体偏弱，月底小幅反弹。期现价格联动，使得销区市场观望氛围浓厚，报价一再下行，下游企业收购谨慎。预计下月玉米市场购销趋于活跃，价格震荡偏强运行。

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 玉米淀粉行情分析

7月玉米淀粉价格持续下探，跌幅较为明显。截至7月29日，全国玉米淀粉市场成交均价为3157元/吨，环比上月下跌124元/吨，跌幅4.1%。7月玉米淀粉市场主要受成本、需求及供应等多重利空因素影响，整体情绪较为低迷。成本方面，7月玉米原料价格持续下跌，利空淀粉市场，企业挺价心态开始松动。另外需求端本月表现也并不乐观，随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，造纸、食品企业停机数量也在增加。另外7月不可忽视的影响因素是，7月期货仓单集中提货，低价货源冲击市场也对现货价格形成拖累。至7月底越来越多的淀粉企业不堪亏损，陆续减产停机，玉米淀粉价格止跌企稳。展望8月，玉米淀粉市场供需矛盾仍亟待修复价格震荡盘整运行，波动幅度预计有限。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

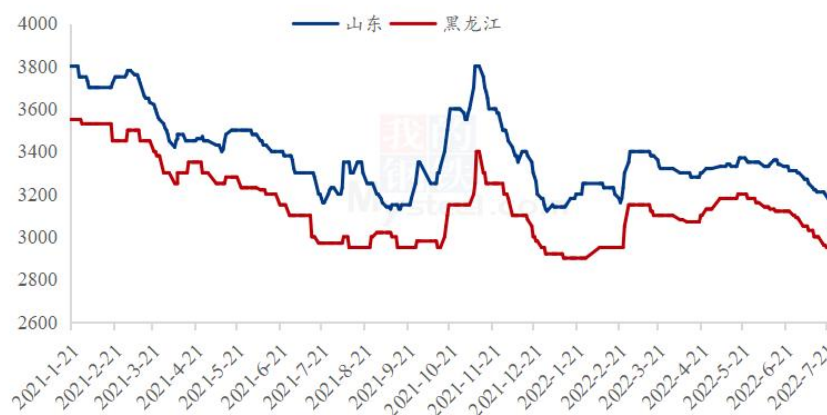


图 9 2021-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

4.3 麸皮行情分析

本月麸皮市场价格先涨后跌。截至7月29日，主产区麸皮均价2197元/吨，较上月环比上涨1.29%，同比去年上涨1.01%。制粉企业面粉走货滞缓，开机落至低点，麸皮产量减少，库存有限。企业利润微薄，成本支撑下对麸皮挺价情绪较强，连续上调出厂价格缓解经营压力。中旬市场价格逐步趋稳，下游饲料企业产能较差，对高价麸皮接受程度不高，积极寻求多方替代，麸皮拿货满足刚需为主。月底随着制粉企业开机小幅回暖，麸皮产量增加后为避免库存积压，积极降价出货。河北2160-2200元/吨；河南2160-2240元/吨；山东2160-2240元/吨；安徽2240-2360元/吨；江苏2220-2260元/吨。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

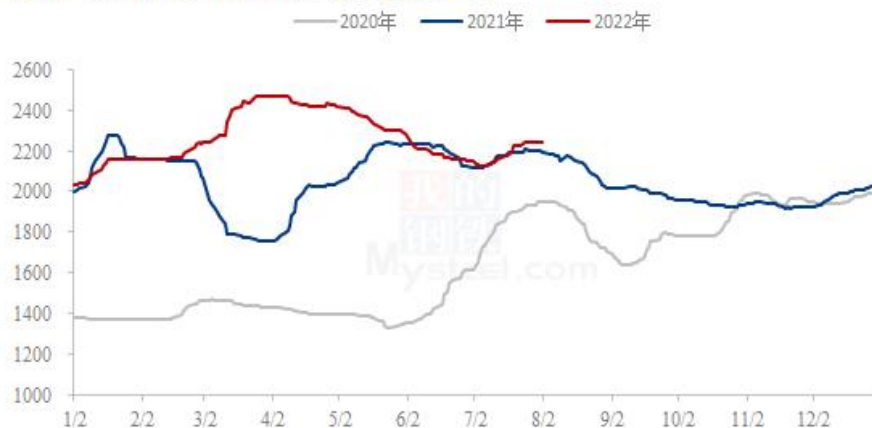


图 10 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.4 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价大体持稳，其中沿海区域油厂主流报价在4160元/吨-4230元/吨，天津4230元/吨持稳，山东4190元/吨涨20元/吨，江苏4180元/吨持稳，广东4160元/吨持稳。后市方面，进入8月份后，美国中西部大部分地区将再度出现炎热干燥天气，而且还将会持续到8月中旬或更久。这促使大豆市场建立天气升水，因为大豆作物在8月份进入关键生长期。在大豆结荚的时候，降雨匮乏可能损害单产潜力。综合来看，预计CBOT大豆主力合约期价短期或将呈现震荡偏强态势。国内现货方面，到港压力继续减轻，油厂开机后期将继续下降，豆粕有望进一步去库存。后期

到港减少且成交高的情况下，现货市场基差或将继续走强，建议下游企业维持随买随用策略。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



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 95 元/蛋白，豆粕价格为 97.4 元/蛋白，价差在 2.4 元/蛋白。本月豆粕价格小幅回调，蛋白粉大幅下跌，目前豆粕单蛋白价格相对高位，对于蛋白粉来说偏利好信号。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

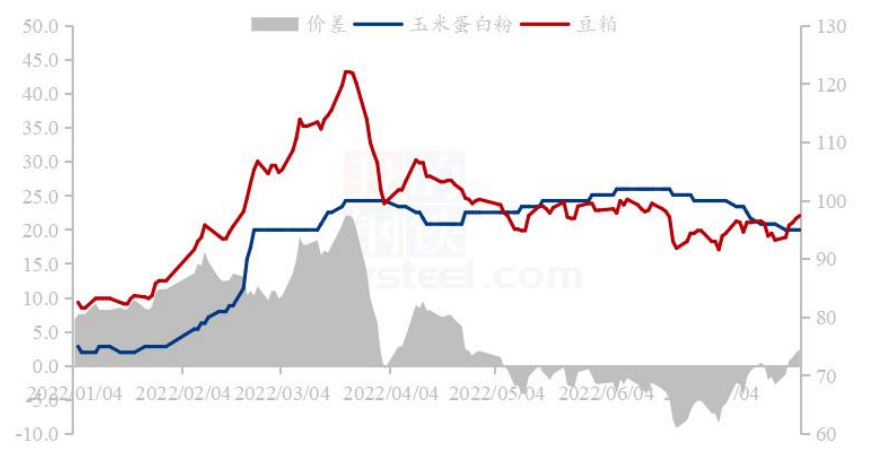


图 12 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

第五章 玉米副产品下月行情展望

蛋白粉及纤维7月份还是受需求端制约，成交一片寡淡，价格偏弱运行，其中需求端始终缺乏利好，导致深加工企业库存压力大，此为重要利空因素，但是截至本月后期，报价逐渐由弱及稳。据Mysteel数据显示，7月份玉米副产品产量较6月份明显下降，环比降幅5.83%，故而对于深加工企业来说，供应压力也就得到释放，加之价格连跌数月，心态上急于寻求利好支撑价格，所以月末价格也逐渐稳定，个别企业成交暗降。豆粕方面，从山东市场豆粕与蛋白粉单蛋白价差来看，豆粕单蛋白价格7月赶超蛋白粉，并且市场仍不断释放利好信号，所以从此方面来看，利好蛋白粉价格。

综上，蛋白粉及纤维本月末都双双出现利好消息，且8月份为深加工企业检修高峰期，市场开机率或将继续下降，建议下游客户择机备货，蛋白粉及纤维行情亮点渐显。



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