

玉米副产品市场

周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



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. 28–2022. 8. 4)

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

玉米副产品本周报价方面整体稳定，蛋白粉及纤维小幅上行，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5790 元/吨，喷浆皮 1463 元/吨，胚芽 38%含油 5200 元/吨，普通胚芽粕 1800 元/吨。行情方面，蛋白粉一则受豆粕价格高位提振，二则近期淀粉厂开工率明显下降，产品产量减少故而周内价格小幅上行，纤维也同样得益于产量下降，企业积极挺价，实际成交小幅波动，但成交量一般；胚芽及胚芽粕周内行情大体稳定，成交平淡。玉米副产品市场氛围看似转暖，实则有待恢复。

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28日	8月4日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5660	5750	+90	1.59%
玉米喷浆皮	1400	1450	+50	3.57%
玉米白皮	1750	1750	0	0.00%
玉米胚芽	5200	5200	0	0.00%
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 5750 元/吨，较上周上调 90 元/吨；喷浆玉米皮 1450 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米白皮 1750 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5200 元/吨，较上周持平；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 31 周（7 月 28 日-8 月 4 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 14.72 万吨，较上周下调 0.65 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.68 万吨，喷浆玉米皮产量 7.97 万吨，玉米胚芽产量 3.07 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-155 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-114 元/吨，较上周降低 8 元/吨。本周吉林玉米淀粉市场价格重心继续下移，山东上周反弹之后逐渐回落，整体表现吉林与山东企业生产利润仍持续亏损。



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。上周停机企业暂未复工，叠加本周仍有新增企业减产停机，导致周度产量继续下降且降幅较为明显。

本周（7月28日-8月3日）全国玉米加工总量为45.85万吨，较上周玉米用量减少3.38万吨；周度全国玉米淀粉产量为22.02万吨，较上周产量减少2.32万吨。开机率为43.10%，较上周下降4.54%。

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 21.32 元/公斤，较上周上涨 0.09 元/公斤，环比上涨 0.42%，同比上涨 39.99%。本周猪价涨跌调整、区间震荡为主，整体呈现涨后回调的运行态势。主要是月初规模场出栏节奏缓慢，散户大多挺价惜售，多地出现外调客户争收猪源，短期市场供应流通偏紧，行情走势偏强。不过需求持续疲软表现，白条走货不佳，终端屠宰量维持低位，前几日上涨幅度有限。而随着行情续涨动力不足，且屠企尚有圈存现象，收猪计划量微减，消费跟进持续乏力，近日猪价开始回落。整体来看，月初规模企业出栏量仍偏少，市场流通量有限，但大幅上涨动力不足，预期近日行情弱稳盘整，短期猪价仍延续窄幅震荡运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

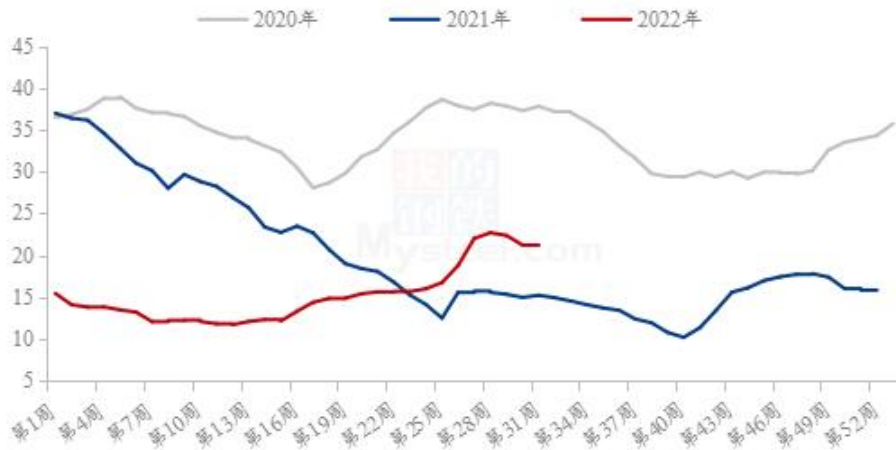


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格持续下滑，周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.72元/斤，环比下跌1.48%，同比上涨15.96%。周内主产区鸡量均供给充裕，一方面由于毛鸡主产区气温升高，高温湿热天气不利于养殖；另一方面，山东产区率先连续下调毛鸡价格，造成养户存在恐慌性集中出栏；同时当前出栏毛鸡对应6月中下旬高价毛鸡带动的补栏较好阶段，多方因素叠加下鸡量相对充裕，明显利空毛鸡价格。食品厂、经销商等待毛鸡价格触底，拿货心态观望为主，导致分割品走货持续不佳，屠宰企业库存高位，需求端利空价格明显。综合影响下本周毛鸡价格呈连续下滑态势。

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

本周主产区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.08 元/斤，环比上涨 1.67%；主销区均价 4.87 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，环比上涨 1.04%。周内产销区价格稳中上行。周前期市场走货基本正常，蛋价多是持稳，随着终端对高价货源接受度的提升，贸易商拿货积极性稍有提高，蛋价小幅拉涨，主要表现为低价区补涨，高价区持稳观望居多。预计下周鸡蛋市场震荡为主，部分地区或短时回落整理，主产区均价维持在 4.85-4.90 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小幅上行后维持平稳运行，周均价 2765 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。随着期货价格反弹，产区市场信心增强，粮商挺价出意愿增强，但目前出货节奏相对平稳。深加工企业根据自身需求进行采购，采购意愿不强烈。周初销区价格出现不同程度反弹，贸易报价信心增强，缺乏实际下游需求支撑，上涨动力不足，趋稳运行。

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 麸皮行情分析

截至 8 月 4 日，本周主产区混合麸皮均价 2233 元/吨，环比上周下跌 0.49%，同比去年上涨 1.92%。本周麸皮价格延续下跌行情。天气炎热潮湿，麸皮存储不便，制粉企业为避免库存积压严重，积极降价出货。下游市场需求疲软，饲料企业随用随采，拿货满足刚需为主，市场购销清淡。预计近期麸皮市场价格稳中偏弱运行，成本支撑下，进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

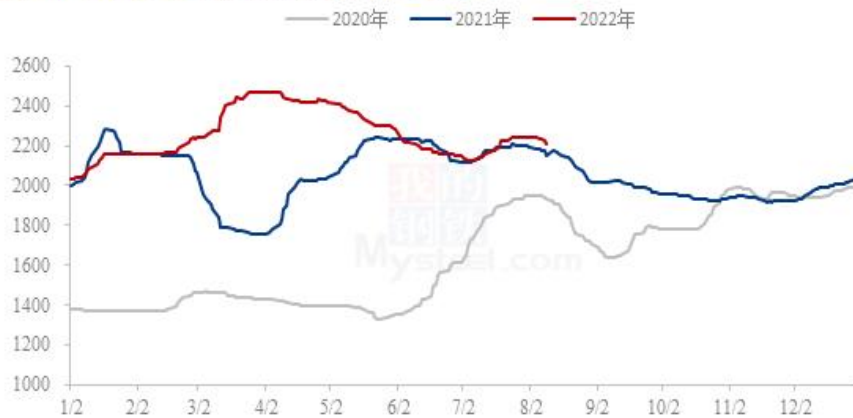


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价小幅下调，沿海区域油厂主流报价在 4120 元/吨-4180 元/吨，天津 4180 元/吨跌 30 元/吨，山东 4170 元/吨跌 10 元/吨，江苏 4150 元/吨跌 20 元/吨，广东 4120 元/吨跌 40 元/吨。后市方面，USDA 干旱监测数据显示，截至 7 月 26 日，美豆干旱面积 26%，与上周持平，高于 4 周前的 15%，低于去年同期的 31%。其中 D3 干旱面积比例为 2%，高于上周的 1%，低于去年同期的 5%；D4 干旱面积为 0，持平上周，低于去年同期的 1%。从中长期天气展望看，8 月美豆产区维持高温天气，但区域逐渐向西北方移动，产区降雨一般，不多但也不算太少。天气炒作逐渐缺乏有效题材。综合来看，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或将呈现震荡偏弱态势。国内现货方面，到港压力减轻，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，现货市场基差将继续走强，建议下游企业维持随买随用策略。



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 96 元/蛋白，豆粕价格为 97 元/蛋白，价差为 1 元/蛋白，蛋白粉价格上调，价差不变。

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小幅上行，但成交方面成交量增加不明显，市场疲软已久下游客户在利好初现之时，不敢贸然拿货，市场仍观望居多。

供需方面，本周据 Mysteel 数据显示，淀粉厂开工率继续下降，供应给与副产品利好支撑，但需求端还是不温不火，故而涨价之路还需等待。

综上，蛋白粉及纤维后市行情主要支撑在供应端，价格是否有转机还需监测下游消费情况。



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