

玉米副产品市场

周度报告

(2022.8.18-2022.8.25)



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. 8. 18-2022. 8. 25)

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	- 7 -
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

玉米副产品本周蛋白粉及纤维价格走势偏强，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5970 元/吨，喷浆皮 1632.5 元/吨，胚芽 38%含油 5200 元/吨，普通胚芽粕 1900 元/吨。价格走强的背后主要推动因素还是豆粕连续两日大涨，带动下游饲料厂客户拿货积极性，加上淀粉厂主产品行情较差，副产品行情长期缺乏亮点，厂家利润一直在盈亏线上下浮动，这都使得此次价格的突然上涨变得合理化。

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	8月18日	8月25日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5800	5940	+140	2.41%
玉米喷浆皮	1450	1520	+70	4.83%
玉米白皮	1750	1800	+50	2.86%
玉米胚芽	5100	5150	+50	0.98%
玉米胚芽粕	1800	1850	+50	2.78%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5940 元/吨，较上周上调 140 元/吨；喷浆玉米皮 1520 元/吨，较上周上调 70 元/吨；玉米白皮 1800 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 5150 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1850 元/吨，较上周上调 50 元/吨。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

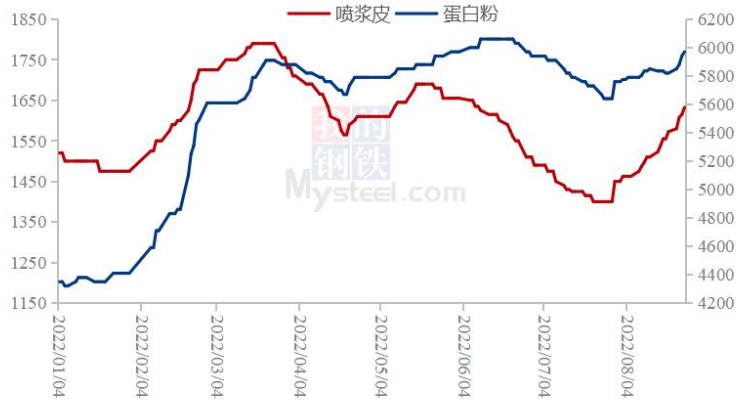


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 34 周（8 月 18 日-8 月 24 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 14.37 万吨，较上周增加 0.63 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.59 万吨，喷浆玉米皮产量 7.79 万吨，玉米胚芽产量 2.99 万吨，本周淀粉企业及氨基酸企业开机都触底小幅回升，故综合后玉米副产品产量也小幅增加。

2022年玉米副产品周度产量走势图

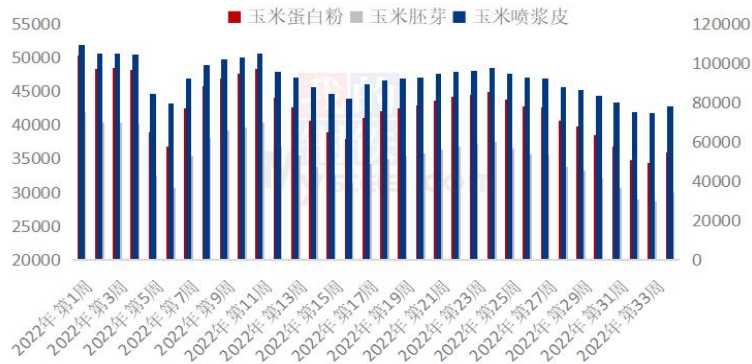


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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-138 元/吨，较上周降低 2 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-41 元/吨，较上周升高 14 元/吨。本周山东原料玉米价格持续下滑，成本降低，同时副产品价格受连粕偏强影响小幅上涨，整体表现山东淀粉企业利润维持好转趋势。



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小幅回升，部分企业停机时间过长，为维持经营，恢复生产。本周山东、安徽两地产量增加。

本周（8月18日-8月24日）全国玉米加工总量为46.66万吨，较上周玉米用量增加1.18万吨；周度全国玉米淀粉产量为22.20万吨，较上周产量增加0.64万吨。开机率为43.46%，较上周上升1.26%。

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 21.76 元/公斤，较上周上涨 0.55 元/公斤，环比上涨 2.59%，同比上涨 54.33%。本周猪价呈上涨走势，月末规模场出栏有所减少，加之各地区学校陆续开学且节假日临近，带动养殖端整体看涨情绪较为浓厚，散户存在抗价惜售心态，屠企收猪难度有所增加，周中猪价上涨明显。但终端消费并未完全进入旺季，市场对高价货源有所抵触，屠企开工提升缓慢，周四猪价出现小幅下调。整体来看，市场流通猪源有所收紧，高校开学陆续增多，需求逐步恢复，下周猪价预期延续偏强。

全国外三元生猪出栏均价走势图 (元/公斤)

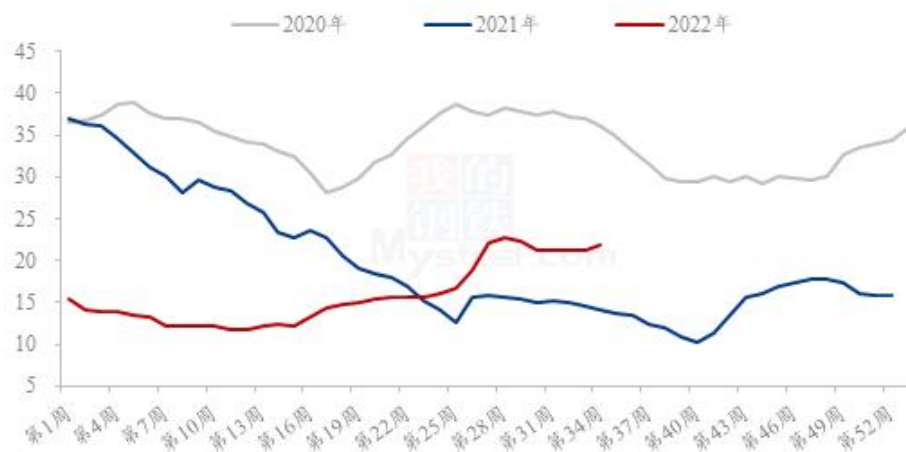


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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抛物线走势，整体变化有限，周内最大价差 0.07 元/斤，全国棚前主流成交均价 4.62 元/斤，环比跌幅 0.22%，同比涨幅 10.26%。本周河南、河北、辽宁、吉林等区域白羽肉鸡供应呈不断增量态势，屠企收购明显轻松，山东区域鸡源偏紧；周后期出栏毛鸡体重偏大，鸡肉、毛鸡供应双向增加，供应面对毛鸡价格支撑减弱。经销端在生猪上涨和学校开学的双向刺激下，拿货情绪稍有好转，但对毛鸡刺激不足，需求面提振并不明显。供需双弱背景下，毛鸡价格弱势持稳。

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 5.04 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.66%；主销区均价 5.13 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.56%。周内蛋价一路上行，产地货源供应正常，临近中秋和学校开学，终端备货需求增加，各产区内销走货好转，货源流通加快，贸易商拿货积极性提高，产地库存减少。加之天气开始转凉，鸡蛋存储条件改善，多重利好推动蛋价上涨。下周需求预期持续稳中向好，预计下周蛋价高位震荡。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

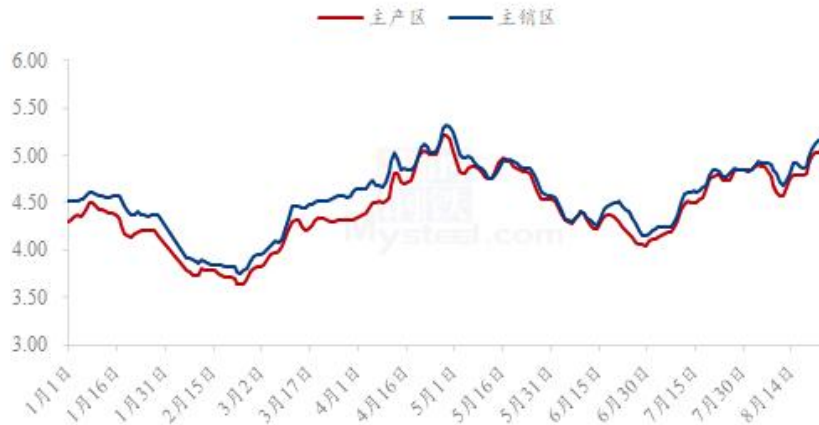


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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继续下跌，周均价 2739 元/吨，较上周下跌 16 元/吨。本周东北市场玉米价格继续偏弱运行，主要利空因素在于，新作开秤价格预期下降和采购需求持续不旺，价格整体稳定，局部窄幅下调。华北市场继续寻找底部支撑，贸易商陆续出货，加上本地春玉米上市，深加工企业继续压价收购，价格再创阶段性新低，部分饲料企业开始采购新玉米。销区市场稳中偏强，期货价格上涨和南港库存下降刺激贸易商报价走强。

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

4.2 麸皮行情分析

截至8月25日，本周主产区混合麸皮均价2208元/吨，环比上周上涨0.32%，同比去年上涨5.49%。本周麸皮市场价格稳中偏强运行。饲料企业麸皮用量增加，需求稳定。制粉企业开机较差，麸皮产量有限，走货较好，市场购销积极；企业利润微薄，对麸皮挺价情绪较强，缓解经营压力。预计近期麸皮价格稳定为主，局部窄幅偏强运行。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

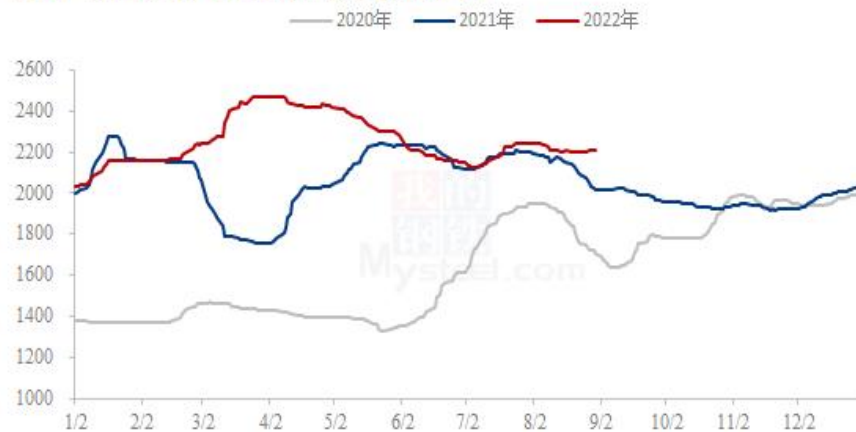


图9 2020-2022年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价下调20-30元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4400-4480元/吨，广东4400元/吨跌20元/吨，江苏4410元/吨跌20元/吨，山东4460元/吨跌20元/吨，天津4480元/吨跌30元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，交易商称，在创下逾三周最高后，大豆期货遭遇一轮获利了结回落。现货市场也有所走软，源于农户的一轮销售，给大豆期货带来进一步压力。由于担心美国收成将小于预期，以及在全球库存紧张的情况下出现出口需求强劲的迹象，跌势受限。国内方面，近期国内油厂以去库存为主，据Mysteel农产品团队统计，国内豆粕库存连续五周下降，此外下游终端企业提货积极性有所回升，预计短期国内市场豆粕仍以偏强运行为主，重点关注周五ProFarmer发布的田间巡查报告。

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）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 99 元/蛋白，豆粕价格为 103.7 元/蛋白，价差为 4.7 元/蛋白，豆粕周内现货价格跟随连盘大幅上涨，虽然受其提振蛋白粉也不断上行，但截至发稿当日两者仍有明显价差。

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

蛋白粉及纤维本周受豆粕大涨提振行情明显转好，报价大幅上行的同时市场买涨不买跌的心态使得成交也明显上量，供应上本周产量小幅度的触底反弹。

当下蛋白粉及纤维的行情以区域不同，行情也有一些变化，首先东北及内蒙宁夏市场来说，在上一周成交就明显的开始上量，其原因主要是北方立秋后天气转凉，当地的反刍养殖开始备货，很大程度利好喷浆皮的行情，再者就是东北地区喷浆皮多为保毒素产品，对于大型猪企来说，喷浆皮的毒素是他们采购产品的必要要求，所以这两点就使得北方的市场需求明显要好于山东、河北等地，这也是目前北方市场与华东区域价格倒挂的原因。

山东、河北等市场，在下游的实际需求上是明显次于北方，今年鸡鸭的养殖虽然是在逐月向好，但总归是还在恢复当中，南方的水产需求今年受雨水以及气温的影响明显的有所减量的，综合来看除去此波豆粕行情带动，实际需求上山东、河北等地还是缺乏亮点，但是，结合玉米豆粕目前的价格来说，蛋白粉及纤维在近期应该是易涨难跌，至于下周是否还有上行空间，还要看褪去豆粕提振后，自身产品的行情发酵情况。



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