

玉米副产品市场

周度报告

(2022.3.18-2022.3.25)



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

(2022.3.18-2022.3.25)

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	- 9 -

本周核心观点

周内玉米副产品来看，行情主要集中在玉米蛋白粉方面，截至本周五全国均价 5910 元/吨，较上周上调 120 元/吨，目前价格偏强的主要原因还是集中在豆粕的提振上，豆粕本周前期也是出现一个大幅的上涨，价格达到了近年来的新高度，同时带动着整个蛋白原料市场有一个整体涨价；另一个价格上涨的明显因素就是近期国内的公共卫生事件，本次的疫情多区域爆发，导致了很多产区内的深加工企业物流受阻明显，货源出不来成了一大难题，但这也导致了市场的货源变得紧张，供应虽表现不温不火但豆粕的大幅上涨，市场货源的紧俏依然支撑着玉米蛋白粉跳跃式的涨价。

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18日	3月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	5880	6000	+120	2.04%
玉米喷浆皮	1780	1780	0	0.00%
玉米白皮	2200	2200	0	0.00%
玉米胚芽	5500	5300	-200	-3.64%
玉米胚芽粕	2450	2450	0	0.00%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6000 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1780 元/吨，较上周持稳；玉米白皮 2200 元/吨，较上周持稳；玉米胚芽 5300 元/吨，较上周下调 200 元/吨；玉米胚芽粕 2450 元/吨，较上周持稳。

价格方面玉米蛋白粉高位偏强为主，胚芽价格有所下调，主要受油厂影响，玉米油价格本周也小幅回落，导致胚芽原料价格下跌。

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 17 日-3 月 23 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.61 万吨，较上周下调 1.71 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.4 万吨，喷浆玉米皮产量 9.64 万吨，玉米胚芽产量 3.67 万吨。



图 2 2021-2022 年玉米副产品周度产量图

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 150 元/吨，较上周降低 1 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 122 元/吨，较上周升高 29 元/吨。本周吉林玉米淀粉市场价格稳定运行，山东玉米淀粉价格偏弱运行，但成本端降幅大于产品降幅，副产品方面价格高位运行，整体表现为吉林淀粉企业利润平稳运行，山东淀粉企业利润环比升高。

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,受公共卫生事件影响,部分地区物流发运受阻,河北、山东及吉林部分企业开工有所下滑,带动行业整体玉米淀粉开工率下降明显。

本周(3月17日-3月23日)全国玉米加工总量为57.56万吨,较上周玉米用量减少7.13万吨;周度全国玉米淀粉产量为31.01万吨,较上周产量减少2.60万吨。开机率为60.69%,较上周下降5.09%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

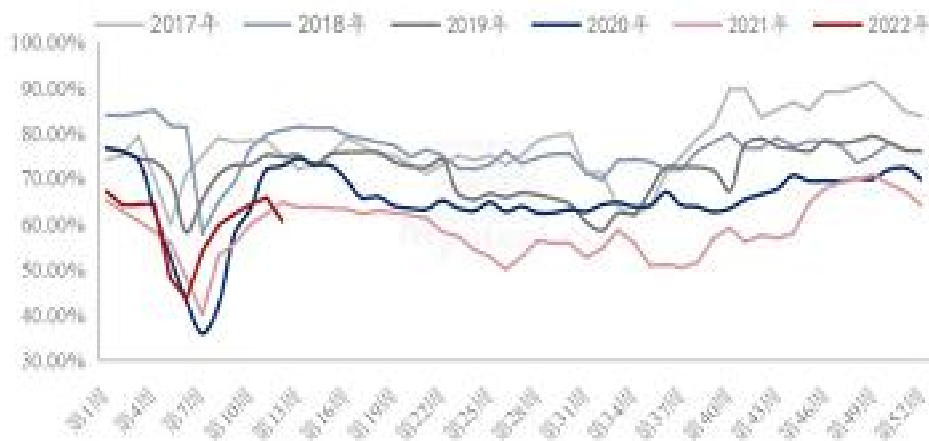


图4 全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

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11.72元/公斤,较上周下跌0.11元/公斤,环比下跌0.93%,同比下跌56.46%。本周猪价久跌后反弹,虽近日持续上涨,但因前期价格低位,周度均价走势仍呈现偏弱态势。近期多地疫情防控升级,部分区域封禁管控,屠企收猪难度增加、宰量难以维持,而规模场月度计划量完成进度良好,养殖端控量挺价情绪偏强,采购方被迫提价保量,短期市场走货尚可。但连日涨价后,需求对行情掣肘作用重回主导,疫情影响下终端销售难度增加,白条量价无明显提升,且屠企圈存保量后

重新压价，市场主流价格涨幅收窄，部分地区已有跌价趋势。预计下周生猪价格逐步稳定，或有回调风险。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

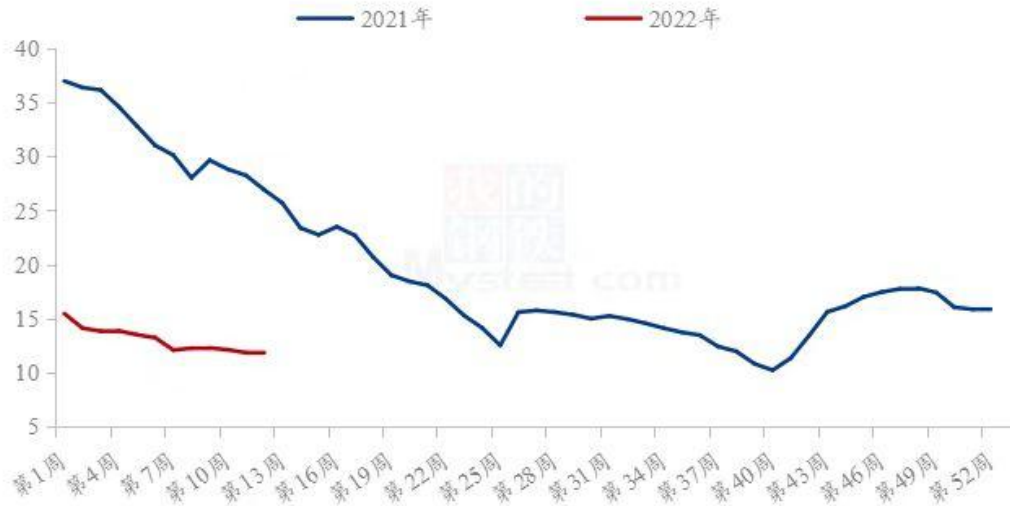


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周毛鸡断档期基本结束，价格开启上行通道，周内全国大肉食毛鸡棚前均价3.92元/斤，较上周上涨0.05元/斤，环比涨幅1.29%，同比跌幅10.50%。本周山东公共卫生事件影响有所好转，但辽宁主产区蔓延仍较为严重，毛鸡回收运输和工人开工受阻情况整体依然存在，鸡源回收相较不足的情况下，供给面支撑价格，毛鸡价格持续回暖上行。屠企库存中低位，供需双向利多毛鸡价格，预计下周毛鸡价格或呈震荡上行走势，幅度有限。

(2021年-2022年) 全国大肉食毛鸡均价走势图 (元/斤)

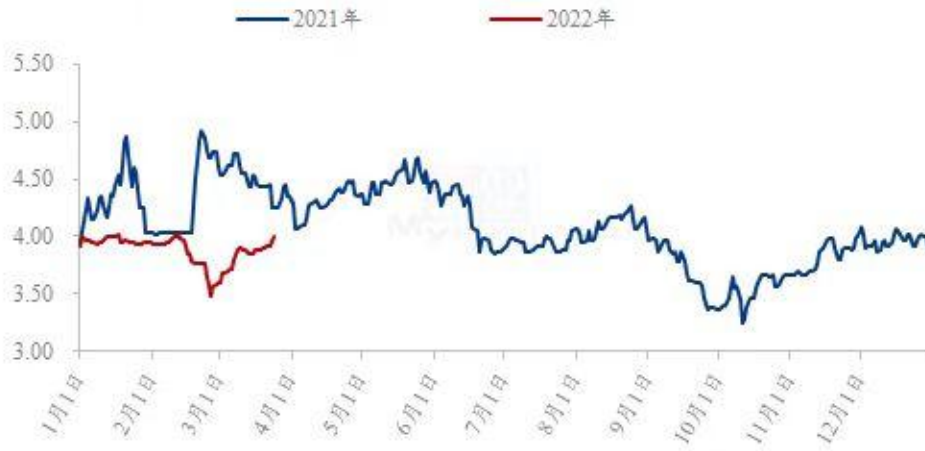


图 6 2020-2022 年国内大肉食毛鸡均价预测价走势图

数据来源：钢联数据

周内主产区均价 4.31 元/斤，较上周上涨 0.04 元/斤，涨幅 0.94%；主销区均价 4.52 元/斤，较上周上涨 0.06 元/斤，涨幅 1.35%。周内产区鸡蛋价格稳中小幅震荡调整，周内受局部疫情影响，疫情区终端拿货量短时增加，但学校、食品企业需求较低，市场需求整体偏弱，但得于存栏偏低，且饲料原料高企对当前蛋价有所支撑，蛋价涨跌两难；主销区价格小幅走强，周内销区市场走货一般，高价拿货较为谨慎，到车量较上周有所减少，局部销区市场有价格倒挂现象，受拿货成本较高以及库存压力不大影响，价格小幅走强。

(2021年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

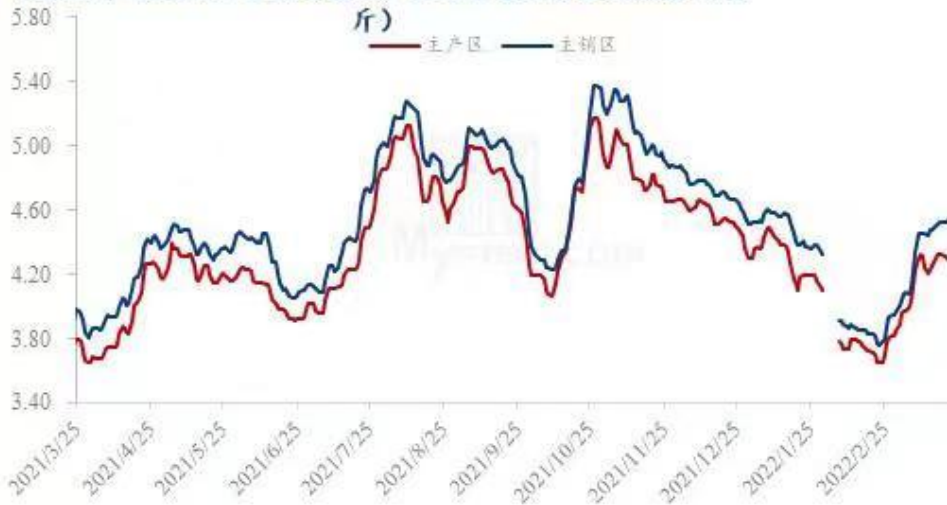


图 7 2019-2022 年全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格以稳为主，局部涨跌调整。3月24日，玉米周度均价为2795元/吨，较上周上涨10元/吨，涨幅0.36%。东北地区玉米价格稳定运行，疫情防控力度加大，对本地玉米购销活动及玉米正常流通影响较大，玉米走货不畅，但市场心态整体平稳。华北地区玉米价格先跌后稳，随着疫情得到有效控制，深加工汽运到货量增加，以华北本地货源为主，上周末开始玉米价格快速下滑，到货量迅速减少，深加工企业玉米价格逐渐回归平稳。销区到货成本居高不下，贸易商报价坚挺，下游饲料企业维持刚性需求，滚动补库为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

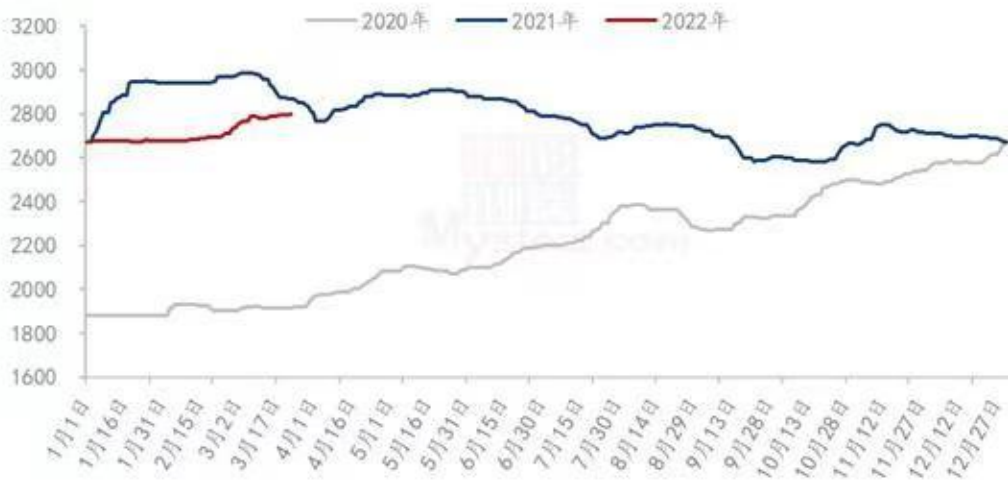


图 8 2021-2022 年全国玉米均价走势图

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。前期麸皮价格较高，饲料企业配方用量减少，拿货满足刚需为主。再加上近期部分地区受公共卫生事件影响，下游需求转弱，制粉企业窄幅下调出厂价格，促进出货。当前企业开机维持低位，麸皮产量有限，库存压力不大。预计近期麸皮市场价格平稳运行为主。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

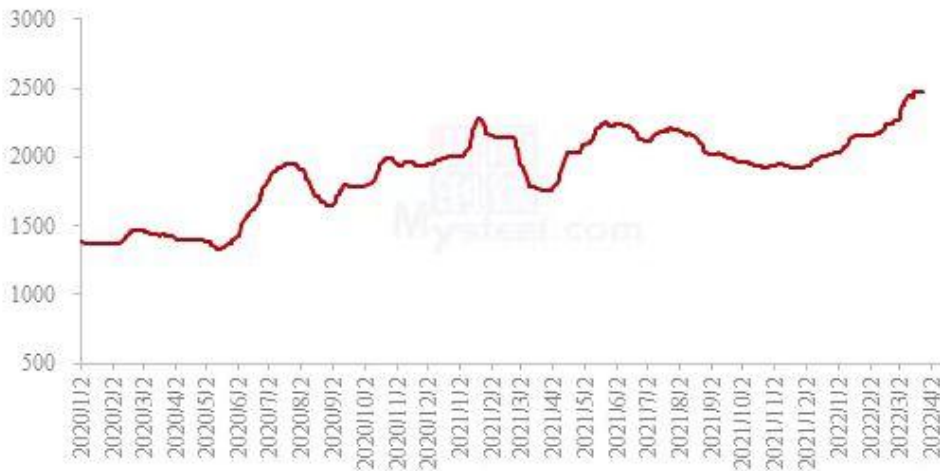


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

在南美大豆产量基本定型，短期美豆或将继续震荡运行，等待月底的种植面积报告给出新的指引。中期来看，全球大豆库存处于历史低位，新季美豆供应炒作结束前应以偏多思路为主；重点关注南美产区天气。国内方面，由于大豆到港量较少，国内大豆库存将继续处于低位，豆粕库存也将保持偏低水平；国内大豆抛储不见新动作，疫情加剧现货紧张程度，在超高现货基差下，短期内国内粕类易涨难跌。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

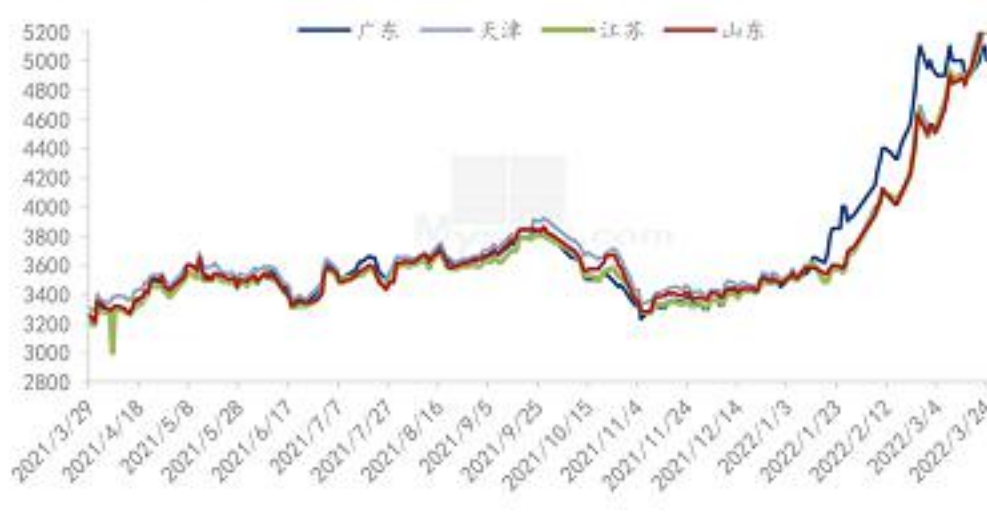


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 6000 元/吨，豆粕价格为 5170 元/吨，价差在 830 元/吨，价差较上周下调 80 元/吨；根据饲料厂性价比原则来说，60 蛋白含量的蛋白粉比 43 蛋白含量豆粕比不超过 1.4 时，蛋白粉性价比较高，而此时蛋白粉比豆粕在 1.16，故目前的蛋白粉与豆粕相比性价比仍较高。



图 11 2021-2022 年山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

周内价格蛋白粉高位继续走强，全国市场目前高位已达 103 元/吨，纤维方面整体稳定为主。供应来看本周深加工企业受疫情影响，开机下降，副产品产量也有所下调；需求方面，终端养殖处于季节性淡季，鸡鸭，生猪等均行情一般，整体需求不温不火；豆粕方面，本周价格大幅上涨带动蛋白粉价格强势运行。

综上，玉米副产品周内供应减少，加上豆粕强有力的支撑，市场尤其是厂家方面挺价心态积极，看好后市，下游虽对高价订单接受度不高，但豆粕的影响导致整个蛋

白原料市场价格均比较高，下游还是按需采买为主，预计短期内价格仍高位小幅偏强为主，但建议市场多关注豆粕端消息，谨慎采购。



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