

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.4.07-2022.4.14)



### 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

(2022.4.07-2022.4.14)

## 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            | - 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         | - 10 - |

## 本周核心观点

周内玉米副产品价格继续下调，截止发稿日，玉米蛋白粉全国均价 5760 元/吨，较上周下调 60 元/吨，喷浆皮 1635 元/吨，较上周下调 65 元/吨。成交方面本周仍表现平淡，物流影响缓解后走货小幅增加，但难改需求疲软的态势，叠加豆粕继续震荡下行，预计玉米副产品仍有下跌空间。

## 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    | 4月7日 | 4月14日 | 涨跌   | 周环比    |
|-------|------|-------|------|--------|
| 玉米蛋白粉 | 5940 | 5820  | -120 | -2.02% |
| 玉米喷浆皮 | 1700 | 1650  | -50  | -2.94% |
| 玉米白皮  | 2150 | 2100  | -50  | -2.33% |
| 玉米胚芽  | 5100 | 5100  | 0    | 0.00%  |
| 玉米胚芽粕 | 2300 | 2260  | -40  | -1.74% |

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5820 元/吨，较上周下调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1650 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米白皮 2100 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 5100 元/吨，较上周持平；玉米胚芽粕 2260 元/吨，较上周下调 40 元/吨。

价格方面玉米副产品整体仍在下调状态，市场成交情况一般，整体交投氛围平淡，预计近期仍有下跌空间。

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，本周（4月7日-4月13日）91家样本点玉米副产品总产量为 15.56 万吨，较上周下调 0.67 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.89 万吨，喷浆玉米皮产量 8.43 万吨，玉米胚芽产量 3.24 万吨，玉米副产品第 15 周产量继续小幅下调。

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 111 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 57 元/吨，较上周升高 12 元/吨。吉林玉米淀粉成交价格小幅下探，成本端变化不大，产品走货恢复少量发运，利润表现为小幅缩水；山东玉米淀粉价格小幅偏弱运行，成交无明显放量，但原料玉米价格下跌运行，整体表现利润小幅升高。

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，本周玉米淀粉开工率继续下降。受公共卫生事件影响，吉林个别企业影响不大，小幅开机生产；山东、河北、山西及黑龙江部分企业物流发运受阻，库存偏高，为缓解库存压力，开工有所下调，继而带动玉米淀粉整体开工率下滑。

本周（4 月 7 日-4 月 13 日）全国玉米加工总量为 49.48 万吨，较上周玉米用量

减少 2.79 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.74 万吨，较上周产量减少 2.06 万吨。开机率为 50.38%，较上周下降 4.03%。

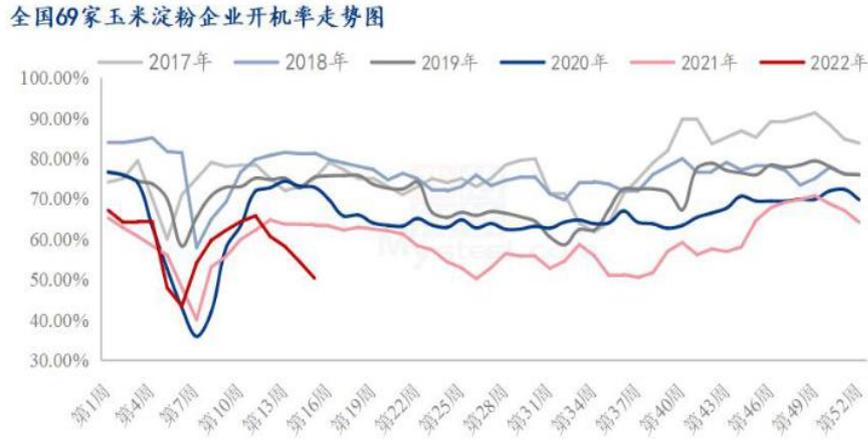


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 12.16 元/公斤，较上周下跌 0.17 元/公斤，环比下跌 1.38%，同比下跌 46.53%。本周猪价跌后反弹，上周末价格持续下跌，近日反弹但涨幅有限，整体走势仍偏低位。主要原因在于：月中旬养殖企业出栏略有增量，而消费端难有强力支撑，价格震荡下行趋势难阻。不过周中多地疫情反复，部分区域调运受限明显，市场阶段性供应紧缺，居民囤货适度提振白条走货，猪价反弹顺势而为。但随着疫情防控形势逐渐稳定，且部分区域解封将有供应释放，而消费端表现仍较疲软；短期生猪价格偏强趋稳，后市仍有回调风险。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

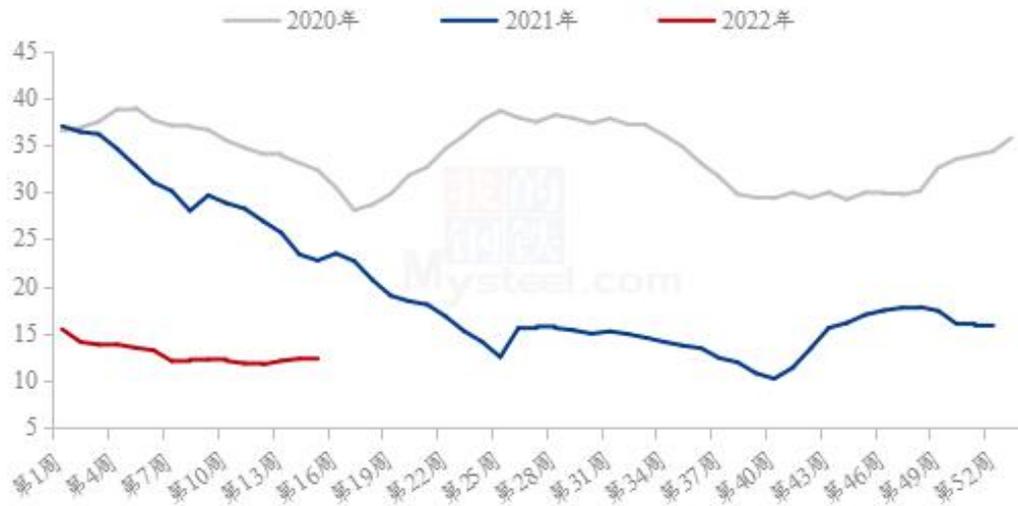


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

大肉食毛鸡价格在上周的高位持稳后，开启上行通道，持续创下年内价格新高，周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.37 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，环比涨幅 2.34%，同比涨幅 2.10%。本周市场鸡源整体不足，工厂产能利用率整体走低。各地区域封控情况有所缓解，跨区物流运输依旧受限。受毛鸡供给不足和产品涨价的支撑，毛鸡价格持续创年内新高。供需双面存在利好因素支撑毛鸡价格。然而生猪价格底部震荡，难有上涨迹象，替代作用持续下压禽肉。综合各因素来看，预计下周毛鸡价格高位震荡整理为主，仍不排除小幅上行。

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

本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.66 元/斤，较上周上涨 0.22 元/斤，涨幅 4.95%。周内主产区价格强势上涨后走弱。局部产区受疫情影响终端抢货，拉动内销走货加快。同时部分非疫情产区外销受益增加，价格同步持续走高。蛋价涨至高位后，各环节以积极出货为主，而下游对高价避险心态浓郁，接货意愿不强，市场走货趋缓，蛋价承压下跌。主销区均价 4.86 元/斤，较上周上涨 0.19 元/斤，涨 4.07%。周内主销区价格先涨后跌。周内上海及广东市场受当地疫情影响终端短暂需求量加，市场流通加快，蛋价持续走强。而北京市场主流价格周初稳定，周中因到车量较前期减少，部分经销商低价惜售，价格同步走高。待疫情初期抢货过后，销区市场需求量回归正常，叠加终端对高价接受力度有限，蛋价走弱。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



图 7 2021-2022 年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

本周玉米市场价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整。4月14日，玉米周度均价为2795元/吨，较上周下降4元/吨，跌幅0.14%。东北地区气温开始上升，随着局部物流运输逐渐恢复，深加工厂门到货量有所增加，同时深加工下游产品行情不佳，企业控制原料成本，小幅下调玉米价格。华北地区价格有所回落，气温上升之后，水分较大玉米保管难度加大，粮点及贸易商出货意愿增强，用粮企业厂门到货有所恢复。华北地区基层余粮同比偏多，汽运物流恢复之后，供应压力将有所显现，玉米价格承压下行。南方市场价格偏弱运行，终端养殖需求表现疲弱，饲料企业玉米需求下降，采购意愿较差。目前南方各渠道玉米库存较为充足，贸易商销售心态偏弱，价格高报低走。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

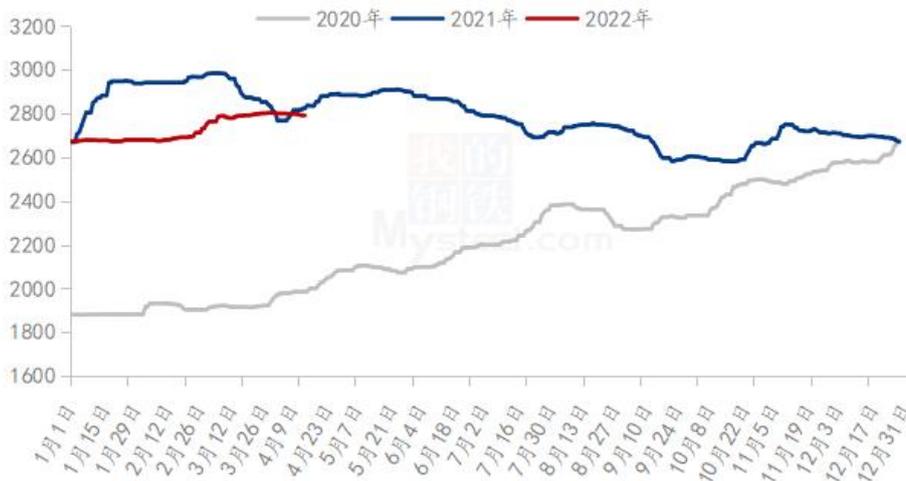


图 8 2021-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.2 麸皮行情分析

本周麸皮市场价格平稳运行为主，局部窄幅回调。制粉企业开机持续低迷，麸皮

产量不高，库存压力不大，小麦原粮价格回涨，对麸皮挺价情绪明显。大型企业上调出厂价格后，部分企业小幅跟涨。预计近期麸皮市场价格稳中小幅上涨，上行空间有限。混麸主流报价 2340-2400 元/吨。

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

本周四油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4270-4700 元/吨，天津 4700 元/吨持稳，山东 4480 跌 100 元/吨，江苏 4460 跌 20 元/吨，广东 4270 元/吨持稳。后市方面，美豆超预期的种植意向面积积极大削弱了美豆创历史新高基础，如果没有较为极端的天气，则 2022 年美豆难以见到历史新高的价格，但是处于历史低位的库消比依旧能够支撑美豆旧作的价格，限制其下跌空间，且在全球通胀、俄乌冲突的背景下，美豆仍易涨难跌。国内方面，大豆到港增加叠加抛储，在疲弱的需求下，二季度国内豆粕由供需紧张转向中性偏宽松，预计豆粕单边价格将以跟随美豆为主，但弱于美豆。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

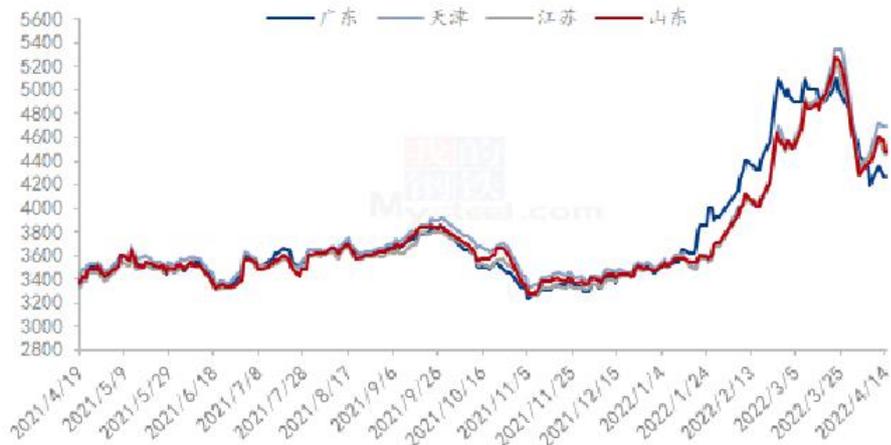


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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）

截止发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 5820 元/吨，豆粕价格为 4480 元/吨，价差在 1340 元/吨，价差较上周减少 220 元/吨。本周豆粕一直属于震荡波动状态，但相对蛋白粉价格仍划算一些，建议关注后期豆粕走势。

山东地区2021-2022年豆粕及蛋白粉价格对比走势图（元/吨）



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

周内玉米副产品行情延续前期偏弱行情，价格继续向下调整，供应方面本周开机继续下降，副产品产量下调，但主产品方面目前库存压力大，对于玉米副产品来说也是一大利空；需求方面继续平淡表现，饲料厂高价时期多建立了安全库存，此时买涨不买跌的心态导致拿货积极性不高，豆粕方面本周价格也是震荡偏弱，短期内预计仍有下行空间，玉米副产品仍未摆脱利空云集的局面。

综上，需求方面利空明显，短期内偏弱局面难改，建议市场多关注下游需求复苏以及饲料厂补库节奏。



### 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