

玉米副产品市场

周度报告

(2022.5.5-2022.5.12)



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

(2022.5.5-2022.5.12)

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 | - 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) | - 9 - |
| 第五章 玉米副产品下周行情展望 | - 10 - |

本周核心观点

玉米副产品本周市场行情方面，蛋白粉及纤维价格小幅上涨，但实际成交一般，多为企业挺价为主，至本周后期价格也逐渐平稳，玉米蛋白粉全国主流均价 5850 元/吨，喷浆皮 1645 元/吨，需求表现平淡，下游拿货积极性一般，各家根据库存情况调整报价为主；胚芽及胚芽粕方面，胚芽价格小幅下调，山东市场 36-38%含油胚芽招标价格 5480 元/吨左右，主要由于玉米油周内价格偏弱，油厂招标价格下滑，胚芽粕方面普通粕和喷浆粕行情一般，价格小幅下调，低毒粕行情尚可，价格稳定。

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 | 5月5日 | 5月12日 | 涨跌 | 月环比 |
|-------|------|-------|------|--------|
| 玉米蛋白粉 | 5880 | 5940 | +60 | 1.02% |
| 玉米喷浆皮 | 1620 | 1640 | +20 | 1.23% |
| 玉米白皮 | 2050 | 2050 | 0 | 0.00% |
| 玉米胚芽 | 5600 | 5480 | -120 | -2.14% |
| 玉米胚芽粕 | 2200 | 2100 | -100 | -4.55% |

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5940 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米皮 1640 元/吨，较上周上调 20 元/吨；玉米白皮 2050 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5480 元/吨，较上周下调 120 元/吨；玉米胚芽粕 2100 元/吨，较上周下调 100 元/吨。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

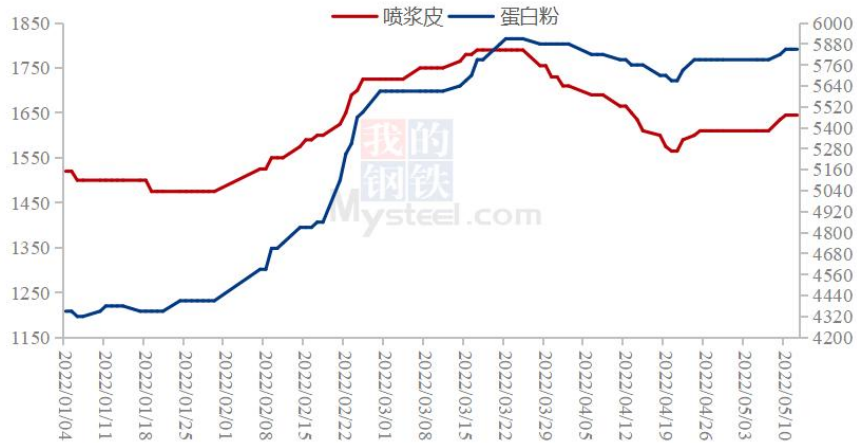


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，本周（5月5日-5月11日）91家样本点玉米副产品总产量为 16.98 万吨，较上周上调 0.2 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.25 万吨，喷浆玉米皮产量 9.2 万吨，玉米胚芽产量 3.53 万吨，玉米副产品第 19 周产量小幅回升，涨幅不明显。

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

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 140 元/吨，较上周升高 43 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 50 元/吨，较上周升高 19 元/吨。本周东北玉米淀粉市场价格维持坚挺，原料玉米价格高位稳定；华北淀粉市场价格小幅调涨运行，玉米价格上涨为主；副产品方面受原料玉米成本支撑，价格偏强运行。整体表现玉米淀粉企业利润小幅好转。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

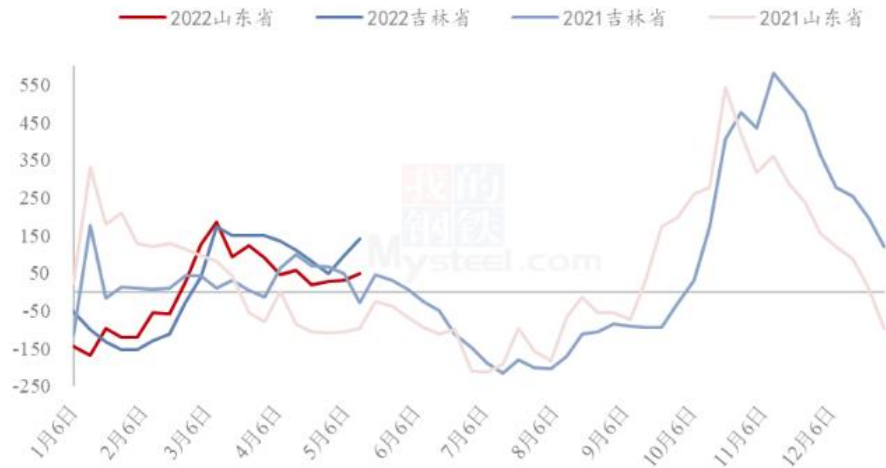


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机小幅下调，具体分地区来看，山东、甘肃地区开工率下调，但黑龙江及吉林地区个别企业恢复生产，淀粉产量上升，行业整体开工率略减。

本周（5月5日-5月11日）全国玉米加工总量为 53.75 万吨，较上周玉米用量减少 0.29 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.47 万吨，较上周产量减少 0.17 万吨。开机率为 55.73%，较上周下降 0.33%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

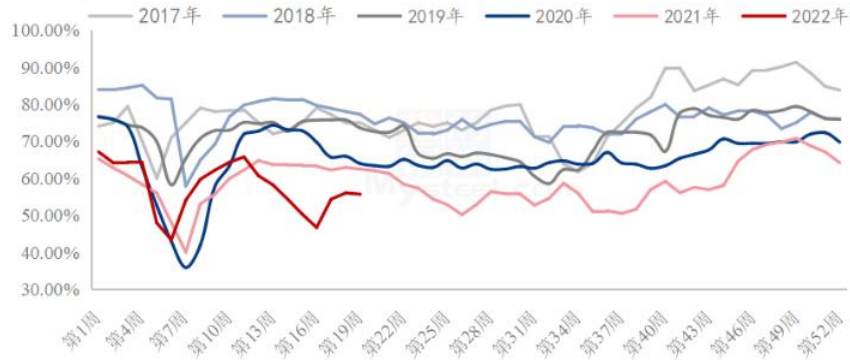


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 14.89 元/公斤，较上周上涨 0.03 元/公斤，环比上涨 0.20%，同比下跌 21.67%。本周猪价跌宕起伏，价格重心仍有上移。前期猪价持续下行，主要是五一假期后需求表现支撑不足，屠企订单缩减而前期圈存有量，采购压价心态偏强，猪价下行调整。但随后受广东生猪禁调政策严查影响，外地猪源调入限制较大，当地市场生猪流通量缩减、短期供应紧缺；且规模企业减量抬价，养户随市惜售推涨，市场价格涨势渐起。不过从近两日来看，终端表现难以匹配，屠企宰量提升不足，部分地区猪价已有回调。现阶段市场供需博弈、价格窄幅震荡，供应端惜售推涨、而需求疲软采购压价。今日猪价小跌趋稳，养殖场出栏量缩减，且收储工作持续进行，短期价格走势偏强震荡、后市趋稳盘整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

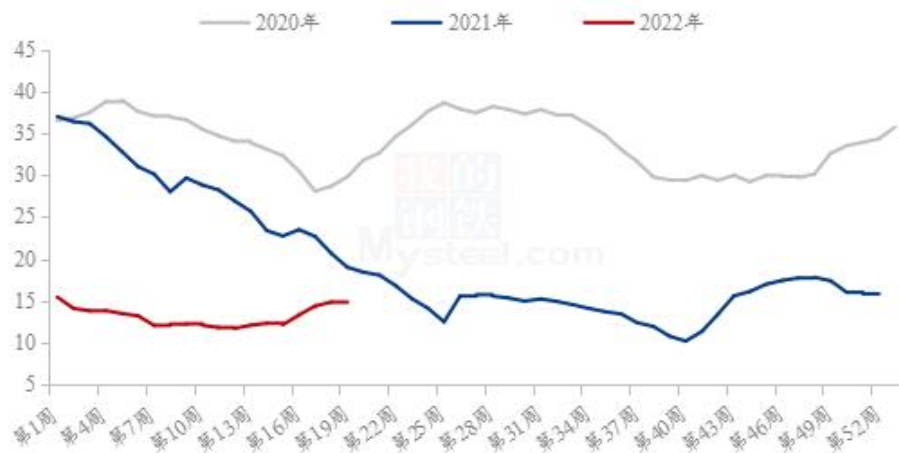


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周大肉食毛鸡价格出现背离走势，主产区山东和辽宁价差拉大。周内全国大肉食毛鸡棚前均价 4.51 元/斤，较上周下调 0.09 元/斤，环比跌幅 1.96%，同比涨幅 1.58%。前期新冠疫情造成的区域封控时间不同，山东解封早于辽宁，导致山东毛鸡周内已经出现增量趋势，且屠企库存高位，宰杀意愿不足，成交价格走低；东北地区鸡源仍处紧缺状态，开工严重不足，伴随有加价操作。全国毛鸡棚前成交均价处下行通道。

全国大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）

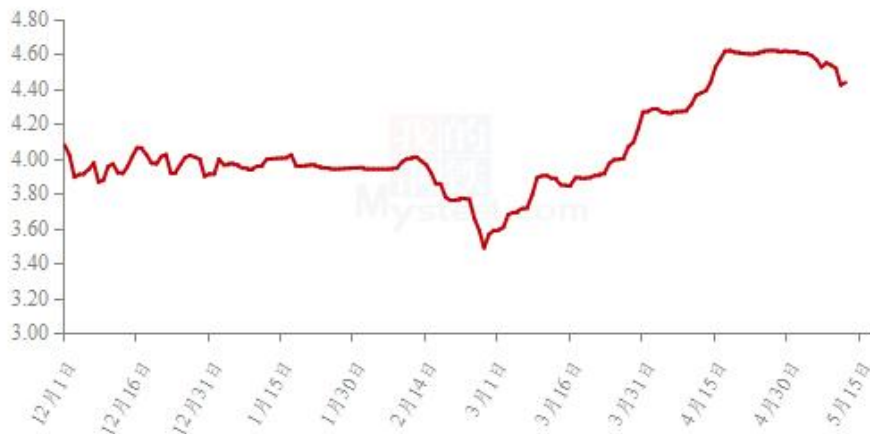


图 6 2020-2022 年国内大肉食毛鸡均价预测价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.82 元/斤，较上周下跌 0.10 元/斤，跌幅 2.03%，周内主产区价格弱势运行。五一假期过后多地抢货热潮急降，市场需求面转弱，各环节多以清库存为主。加之天气陆续升温，南方接近梅雨季节，经销商考虑到鸡蛋易出现存储问题拿货谨慎，多以随采随销为主，蛋价弱势走跌。主销区均价 4.85 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 4.72%，周内主销区价格持续下跌。本周三大销区均呈下跌态势。五一节后多地交投氛围转弱，伴随气温升高贸易商备货量减少，销区走货不快。另一方面北京及上海市场仍受到新冠疫情影响，局部区域流通环节不畅，价格持续下跌。目前市场进入供需僵持阶段，预计短线蛋价稳定为主。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

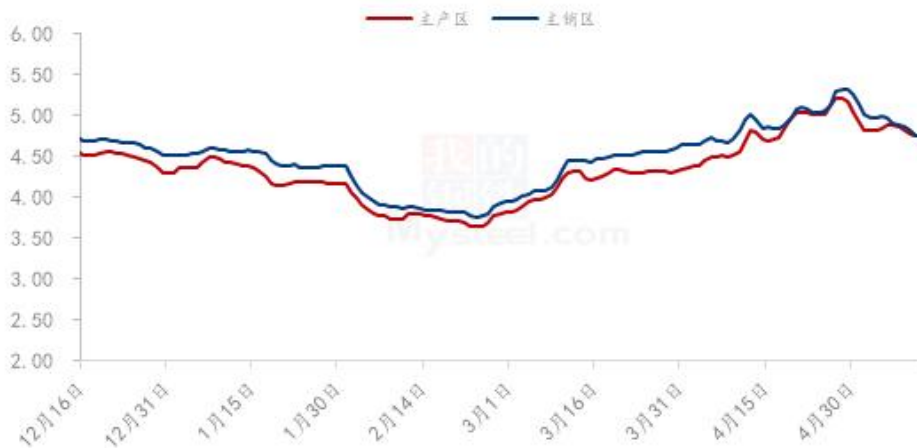


图 7 2021-2022 年全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本周玉米价格稳中偏强运行，全国主流价格 2858 元/吨。东北地区玉米价格止涨趋稳，部分地区报价高点小幅回调 5-10 元/吨。地区内大型粮贸集团开始出粮，加强部分贸易商逢高出货意向，少量贸易商开始顺价出货，大部分贸易商等待 7-8 月机会，继续持粮等价。地区深加工和港口库存有所提升，受原料利润欠佳和南北港口价格倒挂限制，收购积极性亦有下降。市场购销大致持衡，玉米价格僵持调整。华北地

区粮源供应依然以本地货源为主，周初华北地区普遍迎来阴雨天气，贸易商出货积极性减弱，深加工到货量维持低位，深加工企业提价促收，普遍上涨 10-30 元/吨。随着天气好转，价格上涨之后到货量增加，价格回归平稳。销区市场玉米价格延续高位，南北价格倒挂及到港成本居高继续支撑价格，贸易商报价心态坚挺，下游饲料企业采购心态宽松，主要消耗库存，执行前期订单合同为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

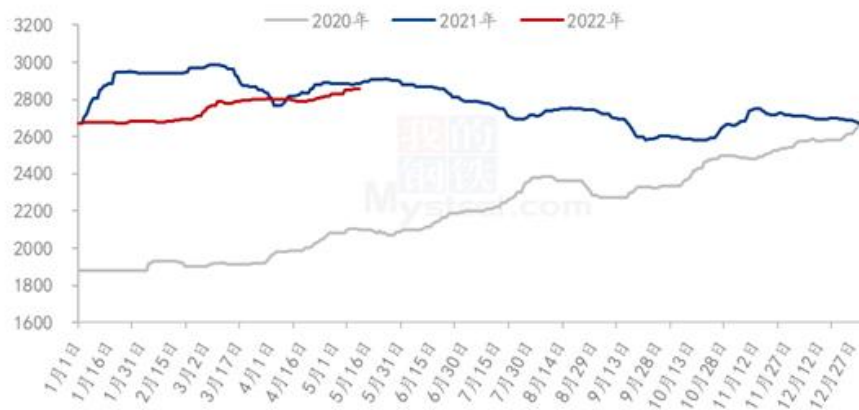


图 8 2021-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

截至 5 月 12 日，本周全国混合麸皮全国均价 2359 元/吨，较上周环比下跌 1.42%，较去年同期上涨 10.49%。本周麸皮价格呈现缓跌态势，市场购销清淡。新麦陆续上市，下游经销商对麸皮看跌情绪明显，拿货意愿不强，满足刚需为主。制粉企业走货不畅，不断下调出厂价格，刺激市场购销积极性。预计近期麸皮市场价格在 1.07-1.1 元/斤区间内震荡调整，关注企业开机动态。

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

豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价稳中下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4080-4140 元/吨，天津 4140 跌 10 元/吨，山东 4080 元/吨持稳，江苏 4080 元/吨持稳，广东 4100 元/吨持稳。后市方面，美国农业部将于今晚发布 5 月份大豆供需报告，本次报告将首次全球及主要国家大豆供需情况作出预估。由于 3 月底的种植意向报告中预计美豆播种面积增加，叠加近期美国玉米播种延误存在部分面积转种大豆的可能，本年度美豆产量大幅攀升的概率较大，市场期待本次报告能为美豆后续走势提供新指引。国内方面，伴随进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行，豆粕供应得到缓解，豆粕现货价格整体偏弱，油厂压榨利润转差，对豆粕的降价动力减弱。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

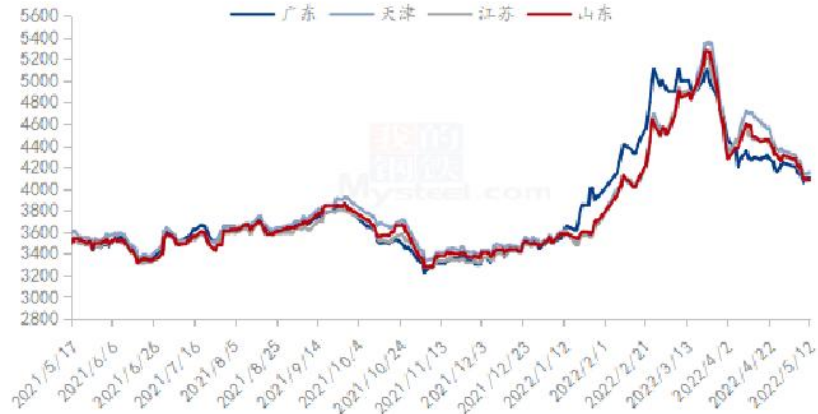


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 99 元/蛋白，豆粕价格为 94.9 元/蛋白，价差在 4.1 元/蛋白。本周豆粕大幅下跌，蛋白粉价格小幅上周，故导致两者价差逐渐拉开，对于玉米蛋白粉来说，性价比优势不大。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

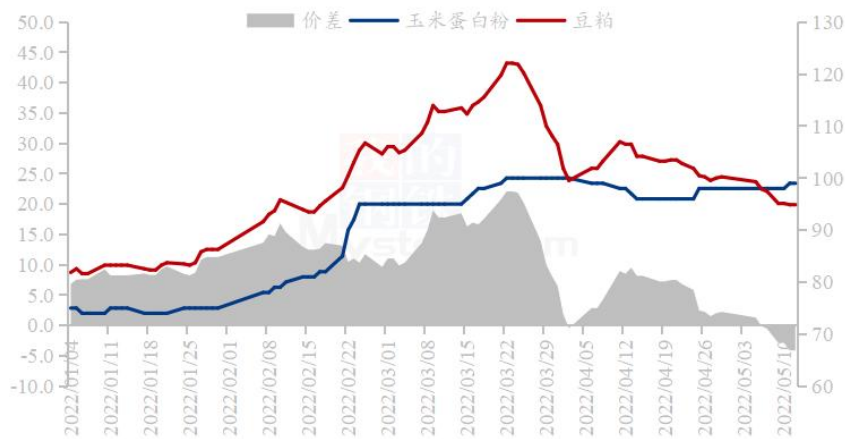


图 11 2021-2022 年山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维周内价格小幅震荡，周初部分企业积极挺价，主要由于周初部分企业出口订单尚可，库存压力不大，故上调报价，叠加目前东北市场玉米价格偏强，企业积极挺价，北方市场的高涨情绪也给山东市场带来不少涨价的信心，但后期内贸方面需求始终表现一般，且蛋白粉方面受制于豆粕，周内豆粕价格大幅下跌，蛋白原料市场拿货谨慎，喷浆皮方面虽然受玉米支撑前期价格小幅偏强，但供应正常的情况下，需求一般，价格始终缺乏上涨动力。预计近期价格虽然存在利好，但不足以支撑价格大幅上涨，仍保持平稳等待行情为主。



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