

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.8.25-2022.9.1)



### 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. 25–2022. 9. 1)

## 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 6060 元/吨，喷浆皮 1720 元/吨，胚芽 38%含油 5250 元/吨，普通胚芽粕 2000 元/吨。行情方面蛋白粉及纤维涨价主要原因在于，一方面反刍料进入备货期，需求上量，另一方面玉米豆粕价格偏强带动喷浆玉米皮行情，由此拉开了蛋白粉及纤维大幅上行的局面，且当下淀粉厂开机率不高，尤其是北方市场多数企业蛋白粉及纤维已经提货困难，所以本周价格更是进入一个快速上涨阶段，预计近期走势偏强。

## 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25日	9月1日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5940	6000	+60	1.01%
玉米喷浆皮	1520	1630	+110	7.24%
玉米白皮	1800	1850	+50	2.78%
玉米胚芽	5150	5250	+100	1.94%
玉米胚芽粕	1850	2000	+150	8.11%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6000 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米皮 1630 元/吨，较上周上调 110 元/吨；玉米白皮 1850 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 5250 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2000 元/吨，较上周上调 150 元/吨。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

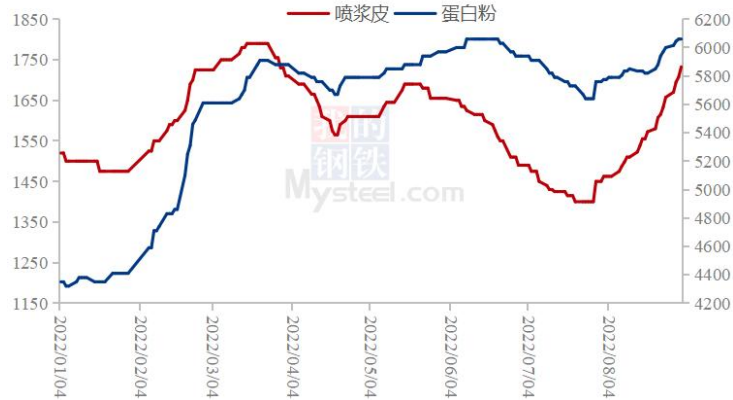


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 35 周（8 月 25 日-8 月 31 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 15.28 万吨，较上周增加 0.91 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.82 万吨，喷浆玉米皮产量 8.27 万吨，玉米胚芽产量 3.19 万吨。

2022年玉米副产品周度产量走势图

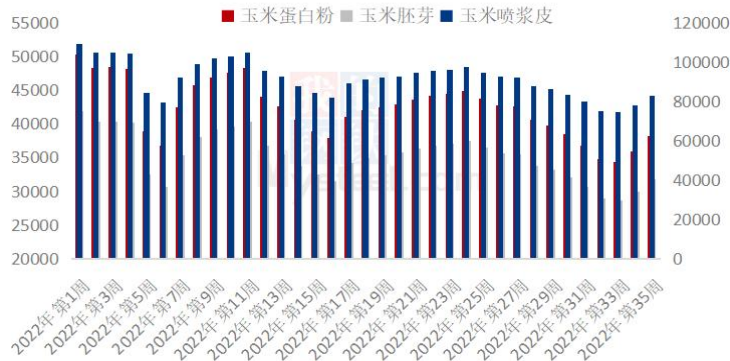


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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-125 元/吨，较上周升高 13 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-58 元/吨，较上周降低 17 元/吨。山东玉米价格涨幅明显，成本升高，吉林玉米价格维持稳定运行，副产品方面市场价格继续升高，整体表现山东利润收窄，吉林淀粉企业利润好转。



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小幅回升，主要是山东、河北及黑龙江等地产量增加。

本周（8月25日-8月31日）全国玉米加工总量为 50.03 万吨，较上周玉米用量增加 3.38 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 24.23 万吨，较上周产量增加 2.03 万吨。开机率为 47.43%，较上周上升 3.97%。



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 23.04 元/公斤，较上周上涨 1.28 元/公斤，环比上涨 5.88%，同比上涨 67.93%。本周猪价走势偏强上行，上周末市场推涨明显，随后略有回调但幅度较小，而 9 月第一天再次出现明显涨势。主要是月底月末养殖场出栏节奏放缓，市场短期猪源供应偏紧，且部分规模企业上半年出栏节奏尚可，后续整体出栏压力不大。不过猪价大幅上行后下游需求暂无匹配表现，终端压价情绪有所增强，且考虑到猪肉抛储政策影响，届时价格或有小幅回落。整体来看，进入 9 月，随着天气转凉加之学校开学，需求端恢复预期有所好转，价格虽有回调预期，但整体仍将偏强运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图 (元/公斤)

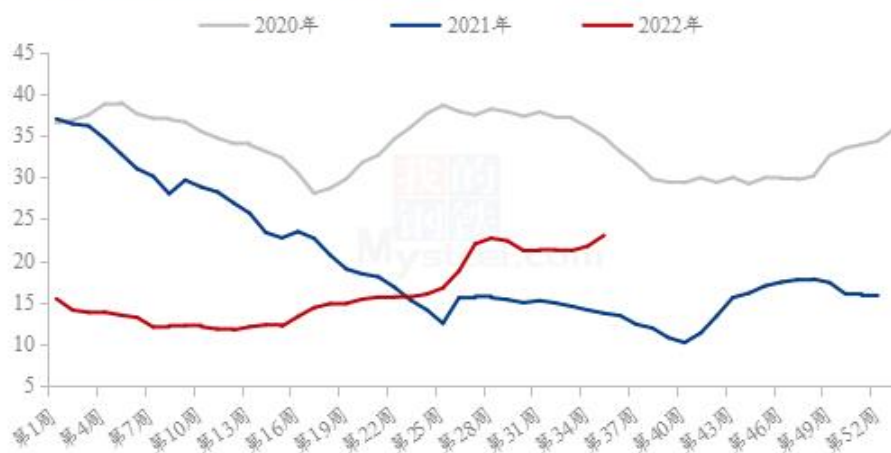


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格整体持稳，周内的涨跌变动有限。全国棚前主流成交均价为 4.62 元/斤，与上周均价持平，环比无变化，同比涨幅 13.24%。上半周受生猪价格涨幅较大的影响，带动了一波拿货积极性，山东屠宰端配合拉涨毛鸡，毛鸡价格小幅上行。下半周山东鸡源上量明显，毛鸡加价幅度几近于无，各地市宰杀计划全线充裕，叠加各地新冠疫情点状复发对消费预期造成打击，产品周转滞缓，供需利空下毛鸡价格小幅下调；东北地区管控升级下毛鸡和产品运输受到一定干扰，毛鸡价格出现小幅下调后回归稳态；综合影响下，周内毛鸡价格涨跌变化有限，价格高位持稳为主。

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 5.37 元/斤，较上周上涨 0.33 元/斤，涨幅 6.55%；主销区均价 5.40 元/斤，较上周上涨 0.27 元/斤，涨幅 5.26%，周内产销区价格强势上涨。前期延续上周行情，需求向好，走货显快，随着中秋节临近和学校陆续开学，旺季需求显现，同时全国新冠疫情散发刺激家庭需求增加，贸易环节拿货积极，市场走货持续偏快，货源供应偏紧，周后期蛋价推涨至高位。不过，终端对高价接受能力或将有限，预计下周蛋价有下滑风险。



全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

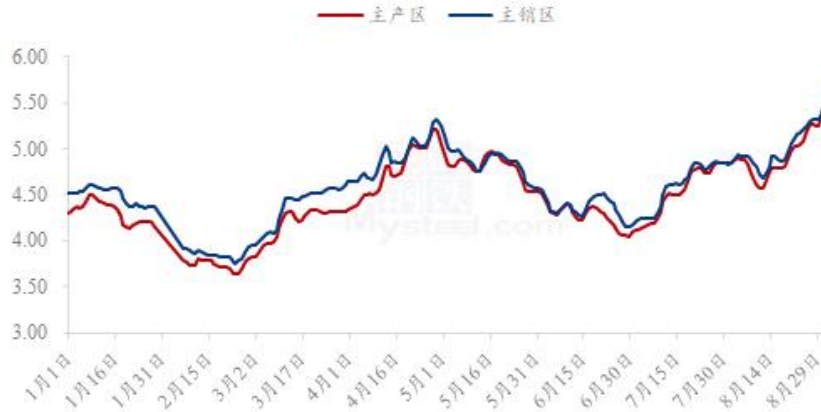


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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止跌反弹，周均价 2751 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。本周东北市场玉米价格稳中偏强运行，大贸易商出库压力下降，受减产题材炒作，期价上涨，市场心态开始企稳，下游采购意愿上升，对价格构成支撑。华北市场基层低价惜售，玉米上量明显减少，深加工企业到货量较少，加之库存偏低，大幅提价吸引到货。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，玉米逐渐回到成本线以上。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

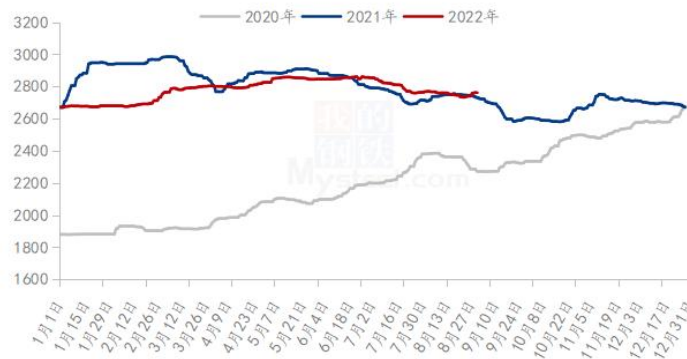


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

## 4.2 麸皮行情分析

截至9月1日，本周主产区混合麸皮均价 2223 元/吨，环比上周上涨 0.68%，同比去年上涨 9.89%。本周麸皮市场价格先稳后涨。麸皮替代产品价格上涨，饲料企业麸皮用量增加，拿货积极。龙头企业开机下降，麸皮产量减少后窄幅上调出厂价格。中小企业利润微薄，对麸皮挺价情绪较强，纷纷跟涨。预计近期麸皮价格高位运行，进一步上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

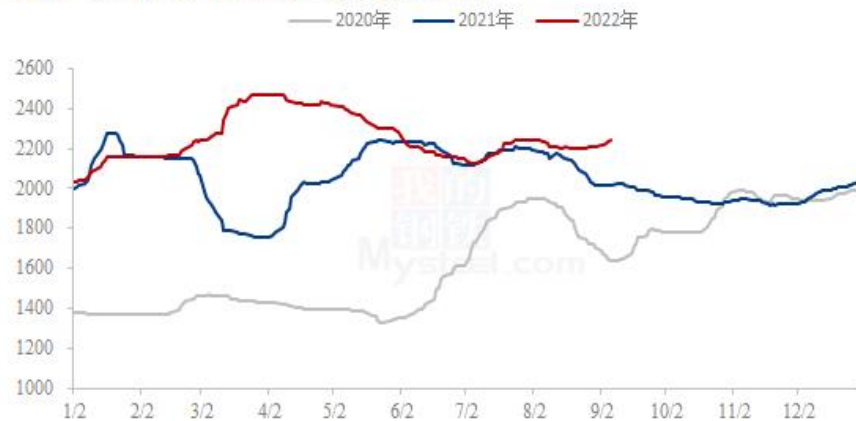


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.3 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价上调 0-30 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4410-4470 元/吨，广东 4470 元/吨涨 30 元/吨，江苏 4410 元/吨稳定，山东 4460 元/吨涨 10 元/吨，天津 4470 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价收跌，受累于大宗商品市场和股市普遍疲软，且美国周度作物评级稳定。美豆天气交易时间窗口接近尾声，市场交易重点将从美豆产量转向美豆需求和南美新作产量。据 Conab8 月 24 日的预测，在 9 月开始的 2022/2023 年度周期中，巴西大豆产量料达创记录的 1.5036 亿吨，南美新作丰产预期或将限制美豆期价反弹空间。国内方面，随着中秋、国庆来临，市场对禽肉蛋奶的需求有所增加，同时生猪养殖利润回升，饲料企业对豆粕的备货需求有所增加。预计豆粕现货高基差局面仍将延续。

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 100 元/蛋白，豆粕价格为 103.7 元/蛋白，价差为 3.7 元/蛋白，豆粕周内现货价格继上周涨后逐渐高位震荡，蛋白粉稳中上调。

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

蛋白粉及纤维本周价格偏强运行，市场成交也明显转好，当下交投氛围活跃，供应方面据 Mysteel 数据显示，整个 8 月份玉米副产品产量较 7 月份下降 10.26%，故而对于深加工企业来说，副产品供应压力基本为零，且需求端，前期疲软数月，至 8 月北方入秋以来，反刍需求给力，集中备货潮使得东北市场副产品价格与山东河北市场价格倒挂，并且目前吉林地区企业减产明显，该地区基本呈现提货困难的状态，这一点也大大利好周边地区行情，进入 9 月东北市场仍有检修减产消息传来，故而对于产品价格方面是一大利好。

蛋白粉及纤维行情除了需求端给力，豆粕与玉米的提振也是必不可少，豆粕在上周价格大幅度上行，使得蛋白粉与豆粕单蛋白价差明显，蛋白粉下游客户拿货积极性较高，随之玉米行情也在本周大幅度上行，成本的增加也使得下游产品水涨船高。

综上，蛋白粉及纤维周内整体行情呈现上行趋势，供需格局逐渐由供强需弱转为供弱需稳，同时豆粕与玉米也在不断释放利好，进入 9 月份，北方供应紧张的局面还在加剧，这一点也使得副产品价格易涨难跌，预计下周蛋白粉及纤维价格高位偏强为主。



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