

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2021.1.14-2022.1.21)



### Mysteel 农产品

编辑：张文姝

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

电话：021-26093077

# 玉米副产品市场周度报告

(2021.1.14-2022.1.21)

## 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 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

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）.....	- 8 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 9 -

## 本周核心观点

玉米副产品市场疲软态势已持续数月，本周成交情况仍是一般，今年年前的备货氛围寡淡，偏弱行情下工厂整体降价意愿不强，叠加玉米及豆粕本周价格上调后提振企业卖货积极性，故周内报价稳定，实际成交暗降为主；年关将近，疲软的市场也逐渐平淡下来，刚需采买也接近尾声，供需端的矛盾仍是比较凸出，节后市场预计依旧承压。

## 第一章 本周玉米副产品价格回顾

山东地区玉米副产品价格数据（元/吨）

产品	1月14日	1月21日	均价	周环比
玉米蛋白粉	4380-4500	4380-4500	4440	0
喷浆玉米皮	1400-1500	1400-1500	1450	0
玉米白皮	1680-1780	1680-1780	1730	0
玉米胚芽	4300-4450	4300-4450	4375	0
玉米胚芽粕	1900-2000	1900-2000	1950	0

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 4440 元/吨，喷浆玉米皮 1450 元/吨，玉米白皮 1730 元/吨，玉米胚芽 4375 元/吨，玉米胚芽粕 1950 元/吨，较上周价格稳定。

玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 4260 元/吨，价格上调 60 元/吨，喷浆玉米皮 1500 元/吨，较上周上调 50 元/吨；

价格整体呈北强南弱态势，北方价格小涨主要原因在于产区玉米涨价以及北方物流运输邻近尾声等。

2021-2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



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 调查数据显示，本周（1月13日-1月19日）全国玉米副产品总产量为19万吨，其中玉米蛋白粉产量4.7万吨，较上周增加0.0042万吨，喷浆玉米皮产量10.3万吨，较上周增加0.0091万吨，玉米胚芽产量4万吨，较上周增加0.0035万吨。

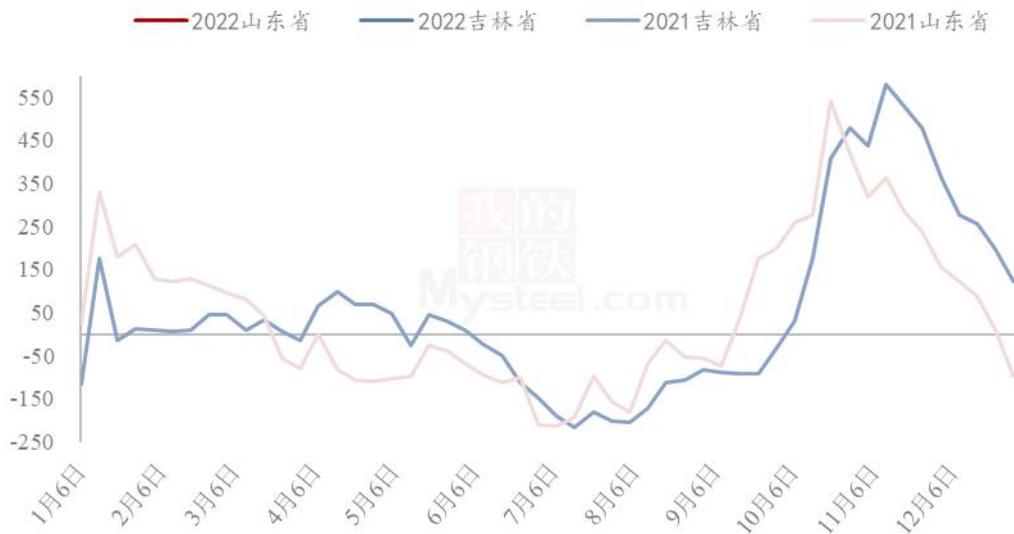
2021-2022年玉米副产品周度产量



## 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-51 元/吨，较上周降低 172 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-144 元/吨，较上周降低 47 元/吨。元旦期间华北玉米价格小幅上涨后下调运行，短期支撑玉米淀粉价格，但受春节前玉米淀粉下游行业刚需拿货的影响，玉米淀粉市场价格整体小幅波动运行；副产品方面受需求支撑不足影响，价格持续下调，整体表现为吉林与山东玉米淀粉利润持续缩水且为亏损。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



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，本周山东、陕西、甘肃地区部分企业产量有所增加，带动行业整体玉米淀粉开工率小幅上升。

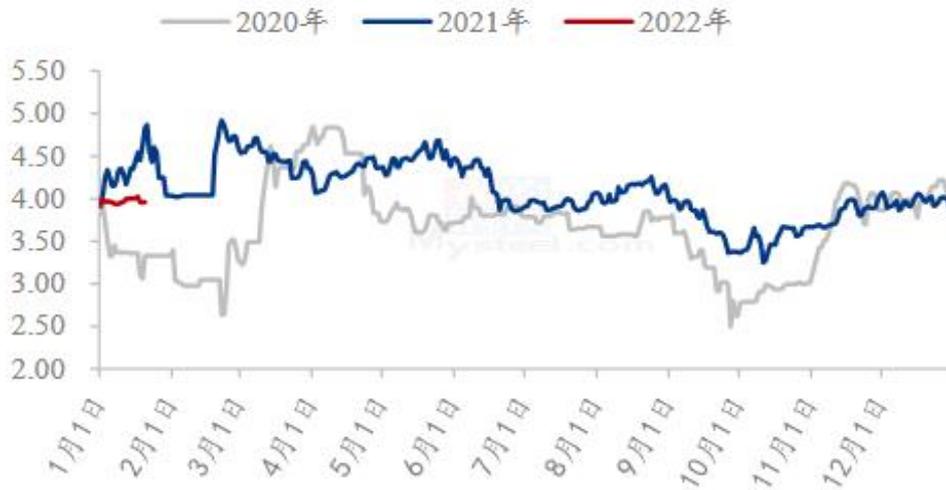
本周（1月13日-1月19日）全国玉米加工总量为61.01万吨，较上周玉米用量增加0.24万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.89万吨，较上周产量增加0.08万吨。开机率为64.37%，较上周上调0.16%。



## 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周全国大肉食毛鸡震荡持稳。周内大肉食毛鸡棚前均价 3.99 元/斤，环比涨幅 0.76%，同比跌幅 11.53%。供需两弱态势持续，禽病流感未得到改善，出栏主流依旧为小体重毛鸡。山东市场鸡屠企逐步停工，直至年前毛鸡货源仍显不足。本周屠企合同量尚可，市场鸡补栏较为疲软，下周屠宰端陆续放假，整体市场供需格局仍显僵持。临近春节，各环节基本做好年底收尾工作。下周毛鸡供需格局未有较大影响因素，大概率价格仍以窄幅震荡为主。

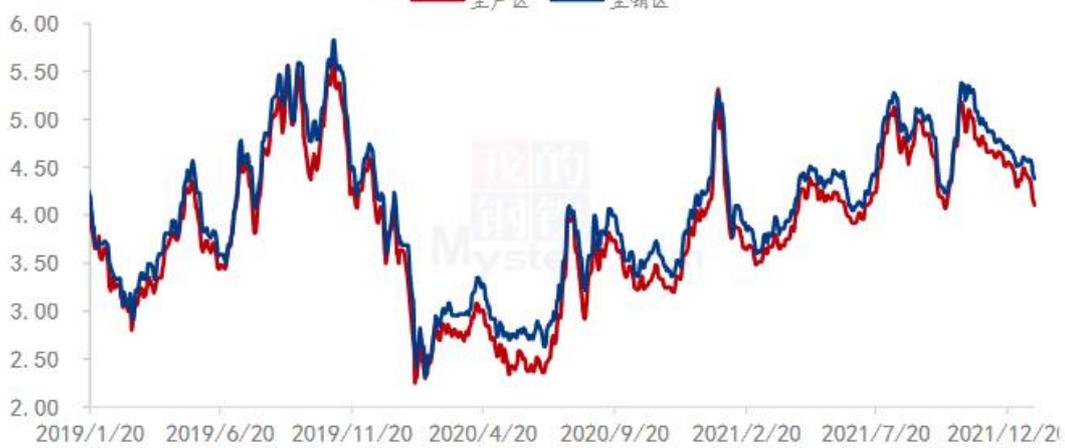
(2020年-2022年) 国内大肉食毛鸡均价走势图 (元/斤)



数据来源：钢联数据

本周主产区均价 4.25 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 4.28%，周内主产区鸡蛋价格持续走跌，受全国公共卫生事件点状爆发影响消费低迷，叠加各地学校陆续放假、食品企业备货已基本结束，商超及农贸市场前期已储备部分库存，市场需求再次转弱。贸易环节接货谨慎，多数以清库存为主，蛋价承压下跌。主销区均价 4.50 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.75%，周内销区价格弱势整理，北上广三大销区均呈下跌走势，其中上海地区下跌幅度最大。本周销区市场到车量略有增多，由于终端需求不佳，整体流通速度一般，价格逐渐走弱。

(2019-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



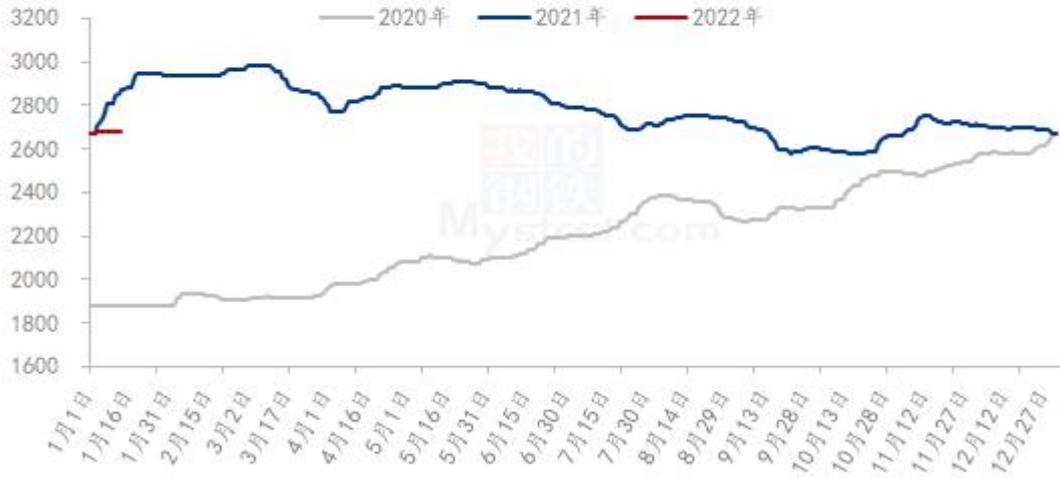
数据来源：钢联数据

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 玉米行情分析

截至本周四（1月20日）全国玉米周度均价在2676元/吨，较上周四（1月13日）2678元/吨，下跌2元/吨，跌幅0.07%。本周东北产区基层挺价意愿较强，局部地区价格窄幅上调。华北产区贸易商出货积极性尚可，供应量较大，下游企业压价收购，价格偏弱。南方沿海港口受东北产区价格偏强支撑，价格窄幅上调。南方内陆销区市场下游企业节前备货基本完成，按需采购为主，市场整体供应尚可，价格偏弱。下周随着春节临近，玉米购销逐渐停滞，价格变动幅度有限。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮行情分析

本周麸皮市场主流价格稳定，局部涨跌互现。制粉企业开机依然处于较低水平，麸皮产量不高，库存压力不大。临近年底，下游饲料企业备货进入尾声，面企麸皮走货放缓，当前企业面粉走货滞缓，利润微薄，对麸皮挺价情绪明显，根据自身库存和订单情况灵活调整出厂价格。预计近期麸皮市场价格稳定为主，局部震荡调整。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

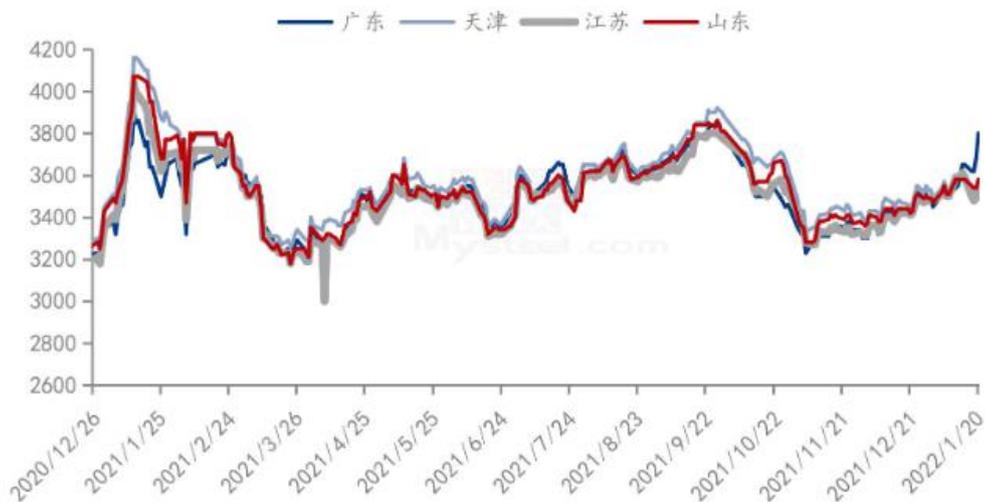


数据来源：钢联数据

### 4.3 豆粕行情分析

20日连粕震荡上涨，截止收盘主力合约M2205报收于3243，涨90，涨幅2.85%，持仓135万手，日减仓3.7万手。现货方面，今日油厂豆粕报价整体上调，其中沿海区域油厂主流报价在3580-3800元/吨，广东3800涨120，江苏3540涨50，山东3580涨50，天津3580涨70。后市方面，隔夜美豆大涨，结束三日连跌走势，因担心南美主要作物区下个月的天气炎热干旱。当前国内豆粕绝对库存明显偏低，随着春节临近，饲企集中补库将限制豆粕库存修复，现货市场有望保持抗跌状态。国内豆粕现货较缺，基差得到支撑，料今日连粕价格偏强震荡运行，下游饲企逢低买入，提前合理规划备货。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



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4440元/吨，豆粕价格为3600元/吨，价差在840元/吨；价格差远远超过450元/吨，且呈翻倍之势，故目前的蛋白粉与豆粕相比价格不具备性价比。

山东地区2020-2022年豆粕及蛋白粉价格对比走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品市场今年春节备货较往年相差较大，下游集中备货情况基本没有，导致市场连续数月下跌，目前临近年关，备货依然不积极，其主要原因还是在于供需之间的矛盾。

供应方面一直处于中高水平，且据 Mysteel 对于淀粉企业春节期间开停机数据统计，山东地区停机厂家占比不多，预计节后供应压力仍在增加；需求方面终端的养殖需求不佳对于饲料原料行情后期利空为主，下游多半刚需采买；

厂家的心态方面，年关将至，价格连连下跌，目前企业也无需大幅降价来吸引成交，心态偏稳为主。

综上，对于玉米副产品来说供需矛盾凸出仍是市场价格的主要利空因素，短期内将会继续抑制副产品市场行情。



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