

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2021.2.12-2022.2.18)



**Mysteel 农产品**

编辑：张文姝

邮箱：[zhangwenshu@mysteel.com](mailto:zhangwenshu@mysteel.com)

电话：021-26093077

# 玉米副产品市场周度报告

(2021.2.18-2022.2.25)

## 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 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.....	- 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.....	- 10 -

## 本周核心观点

玉米副产品本周价格全线上涨，其中玉米蛋白粉涨幅尤为明显，全国市场主流均价 5490 元/吨，山东地区涨幅最大，达 780 元/吨，其余产品涨幅也都在 100 元/吨以上。价格上行主要因素还是以豆粕为主，本周后期又受国际形势的一些影响玉米价格上行，深加工企业报价不断追高，下游市场涨价初期拿货相对积极，但价格过高也抑制了一部分消费，实际成交方面不同地区以及不同企业之间分化明显，短期内预计价格高位缓涨或盘整为主。

## 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	2月18日	2月25日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4920	5700	+780	15.90%
玉米喷浆皮	1620	1750	+130	8.02%
玉米白皮	1850	2100	+250	13.51%
玉米胚芽	4750	5050	+300	6.32%
玉米胚芽粕	2200	2300	+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 5700 元/吨，较上周上调 780 元/吨；喷浆玉米皮 1750 元/吨，较上周上调 130 元/吨；玉米白皮 2100 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽 5050 元/吨，较上周上调 300 元/吨；玉米胚芽粕 2300 元/吨，较上周上调 100 元/吨。

玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 5280 元/吨，价格上调 480 元/吨，喷浆玉米皮 1700 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

价格整体上行明显，当前豆粕高位盘整，副产品高位缓涨为主。

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 对全国主要 126 家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）调查数据显示，本周（2月17日-2月23日）126家样本点玉米副产品总产量为 18.3 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.6 万吨，较上周增加 0.32 万吨，喷浆玉米皮产量 9.9 万吨，较上周增加 0.69 万吨，玉米胚芽产量 3.8 万吨，较上周增加 0.26 万吨。

2021-2022年玉米副产品周度产量



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-30 元/吨，较上周升高 81 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 26 元/吨，较上周升高 85 元/吨。本周玉米淀粉市场偏弱运行之后进入调涨态势，主要是受低价贸易商低价拿货放量之后，下游行业拿货积极性有所升高，进而使得企业涨价心态进一步增强；副产品方面受蛋白饲料价格持续上涨的影响，走货良好，价格上涨明显，对冲副产品之后生产利润是有好转迹象。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



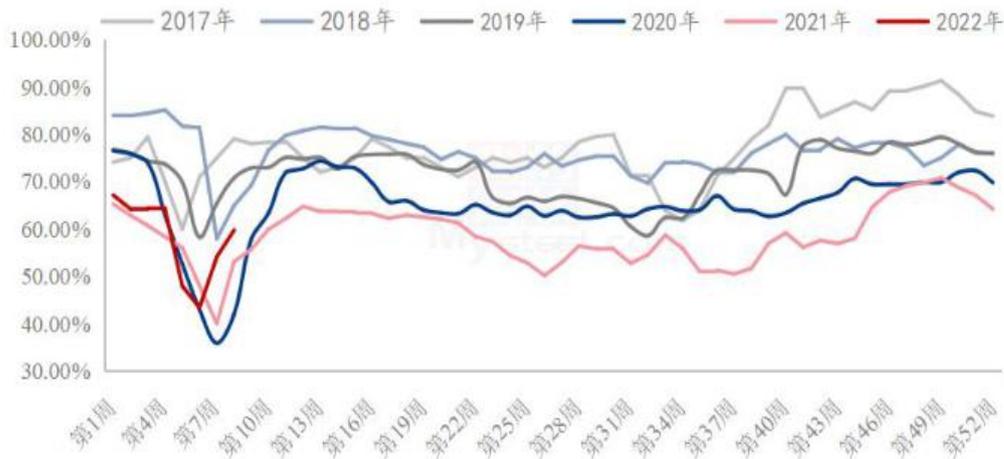
数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉产量继续增大。其中山东地区增幅较为明显；随着冬奥会的结束，河北、安徽地区企业恢复开工，产量有所增加，黑龙江地区小幅上调，本周玉米淀粉开工率有所上升。

本周（2月17日-2月23日）全国玉米加工总量为59.07万吨，较上周玉米用量增加4.98万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.52万吨，较上周产量增加2.87万吨。开机率为59.74%，较上周上调5.62%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

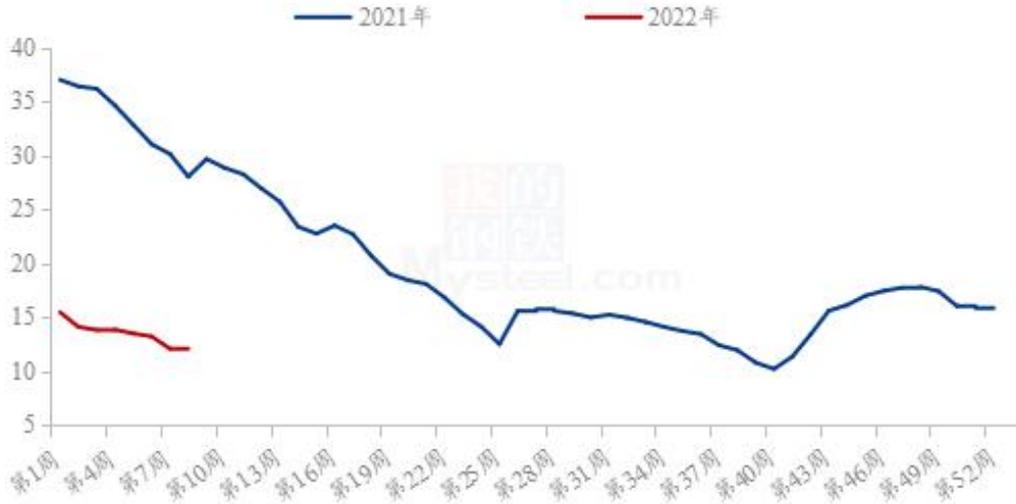
## 第三章 玉米副产品下游需求分析

### 3.1 下游生猪市场行情分析

本周生猪出栏均价为12.24元/公斤，较上周上涨0.16元/公斤，环比上涨1.32%，同比下跌56.32%。本周猪价呈现震荡偏强态势，主要受多地发布收储消息提振，政策端引导的猪价盼涨气氛较强，散户扛价情绪浓烈；同时部分区域受口罩事件影响，生猪调运受限，再加上居民具有一定囤货现象，白条走货略有好转，支撑疫情区域猪价偏强，而全国主流白条交易市场到货量虽有一定提升，但量增价减，屠企及

贸易商均出现亏损状态，致使本周猪价上涨空间有限。下周处于月初，部分规模场出栏压力或暂缓，再跌意愿不强，同时终端白条市场仍处于需求淡季，提升速度缓慢，部分屠企或有鲜品入库的操作，整体来说，下周猪价或将震荡盘整运行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

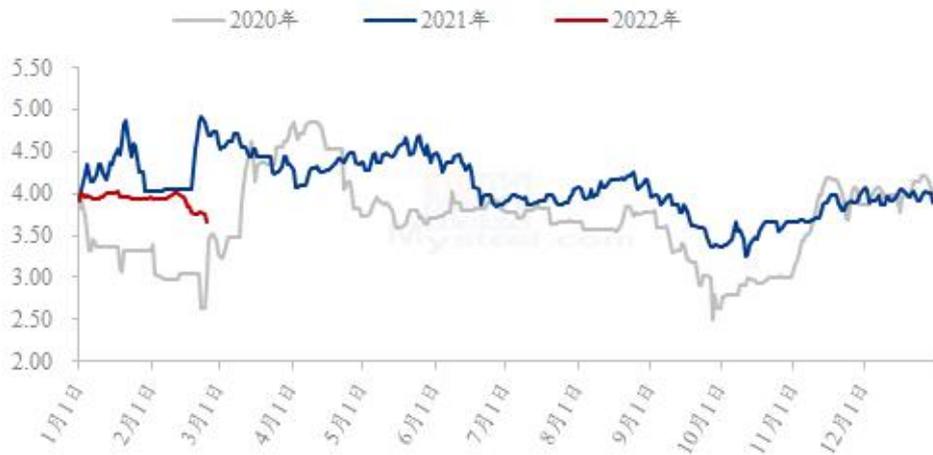


数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周毛鸡价格持续缓步下行，周内大肉食毛鸡棚前均价 3.75 元/斤，环比跌幅 4.82%，同比跌幅 19.53%。饲料价格继续上涨，养殖端出现集中出栏操作，毛鸡短期内供过于求；待毛鸡稍有回调，养户恐慌心理加重，且毛鸡体重偏大，较难压栏，供应面强力利空毛鸡价格。据 Mysteel 数据统计下周毛鸡货源先多后少，但在缺鸡不缺肉背景下，毛鸡上行空间有限。预计下周屠宰库存涨至高位，产品价格仍将继续下调，毛鸡先跌后稳。

(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

国内鸡蛋市场行情延续弱势走跌态势。周内主产区均价 3.69 元/斤，较上周下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.38%；主销区均价 3.80 元/斤，较上周下跌 0.06 元/斤，跌幅 1.55%。周内主产区价格先跌后稳，由于节后走货节奏偏慢，产区库存压力逐渐增加，不过考虑到成本持续上升，养殖端对低价抵触心理明显，部分区域低价惜售，支撑周后期产区价格企稳；因元宵节后市场持续走货不畅，销区经销商风险控制情绪明显，拿货意向谨慎。周中北京及广东市场价格下滑，加之持续到货偏少使得市场货源压力减轻，考虑到价格继续下跌空间有限，市场部分二批及三批适量拿货，周后期北京及广东主要批发市场走货节奏有所加快，价格企稳。

(2019年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



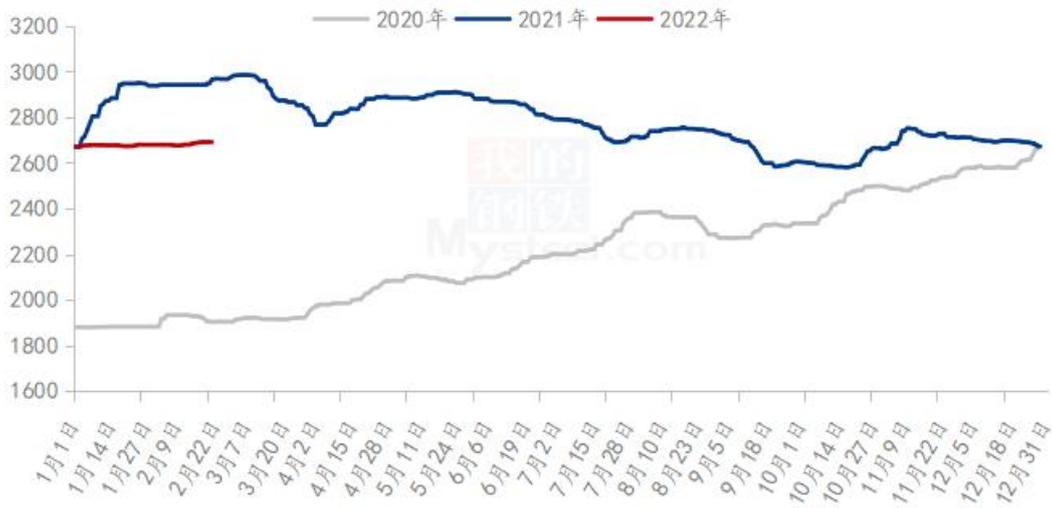
数据来源：钢联数据

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 玉米行情分析

截至本周四（2月24日）全国玉米周度均价在2693元/吨，较上周（2月17日）2684元/吨，上涨9元/吨，涨幅0.34%。本周玉米市场价格偏强运行。东北产区基层挺价心态较强，玉米上量上量有限，大型粮贸及深加工企业收购积极性较高，频繁提价收购，拉涨市场价格。华北地区贸易商收购积极性开始上升，深加工到货量整体尚可，基本满足生产需求，各厂家根据自身情况价格窄幅调整。下游饲料需求持续疲软，港口贸易商走货不畅，部分小幅下调价格刺激走货，南方饲料企业按需采购，滚动补库，询价意向偏弱，观望情绪浓厚。目前玉米行情主要受成本支撑，深加工需求较好，但下游饲料需求较差，预计短期内玉米价格窄幅调整，整体维持北强南弱格局。

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

本周麸皮价格先跌后涨，市场购销平稳。周初麸皮市场供应增加，下游按需采购，麸皮价格窄幅下调。随着小麦价格不断上涨，制粉企业原粮收购成本不断增加，对麸皮挺价心态浓厚。下游经销商持看涨心态，建仓意愿强烈，拿货积极性较高。预

计近期麸皮价格受成本支撑有上行趋势，关注企业开机动态。

2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）

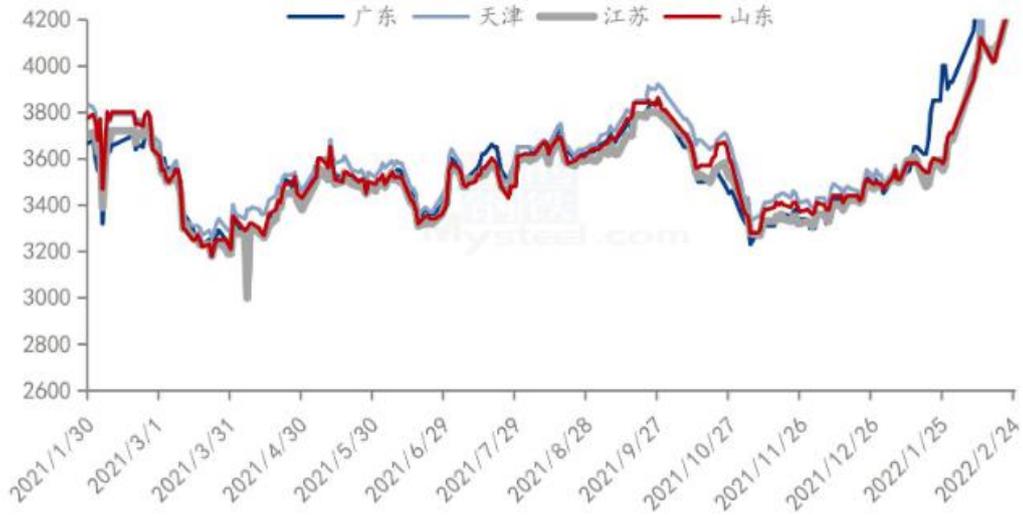


数据来源：钢联数据

### 4.3 豆粕行情分析

24日连粕强势收涨，截止收盘主力合约M05报收于4062，涨195，涨幅5.04%，持仓139.08万手，日减仓1.68万手。现货方面，今日油厂豆粕报价上调160-200元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4530-5000元/吨，广东5000涨200元/吨，江苏4650涨200元/吨，山东4630涨200元/吨，天津4620涨160元/吨。后市方面，隔夜美豆期价再创新高，因对南美减产的忧虑挥之不去，加之巴西大豆升贴水上涨，利好美豆出口，CBOT大豆价格将继续强势运行。国内豆粕方面，连粕将随美豆整体高位运行；现货价格方面，因大豆到港量偏低，部分油厂出现断豆停机现象，随着开机率的走低，豆粕现货价格已强势上涨四天，这一现象短期或仍将维持。

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 5700 元/吨，豆粕价格为 4590 元/吨，价差在 1110 元/吨；单蛋白价差超过 11.7 元/蛋白，远超合理价差范围，故目前的蛋白粉与豆粕相比性价比较高。

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

玉米副产品市场周内价格全线上涨，蛋白粉涨幅明显，主要受豆粕提振，喷浆玉米皮周初浮动不大，本周后期随玉米价格上行。供应方面本周开机率继续回升，随着冬奥会的结束，河北、安徽地区企业恢复开工，产量有所增加，黑龙江地区小幅上调，本周玉米淀粉开工率上升明显；需求方面，下游涨价初期拿货积极，但价格跨越式上调，也抑制了一部分消费，叠加不咸不淡的需求时节影响，整体需求平稳，但是区域以及企业间时间成交情况有所分化；

厂家的心态方面，还是主要是对于豆粕与蛋白粉高价差方面看好心态明显，积极挺价蛋白粉，且本周后期俄乌局势影响，市场更加喊涨后市；

综上，对于玉米副产品来说，蛋白粉短期内仍受豆粕提振，豆粕高位盘整的情况下，蛋白粉高位缓涨为主；其余产品建议多关注玉米豆粕及其余替代品消息，小幅偏强为主。



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