

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



### 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

(2022.6.9-2022.6.16)

## 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价格方面蛋白粉整体稳定，部分企业报价小幅上行，纤维与胚芽粕延续上周走势价格继续趋弱调整，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 6060 元/吨，喷浆皮 1615 元/吨，胚芽 36%-38%含油 6200 元/吨，普通胚芽粕 2050 元/吨。行情方面，蛋白粉价格强势主要由于豆粕方面稳中偏强，带动蛋白市场拿货，市场货源紧张价格高位坚挺；纤维目前价格主要受制于下游需求，饲料端行情疲软，且淀粉厂库存压力明显，周内报价下跌不明显多暗降为主，纤维与胚芽粕短期内弱势难改。

## 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	6月9日	6月16日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6120	6120	0	0.00%
玉米喷浆皮	1620	1600	-20	-1.23%
玉米白皮	2050	2050	0	0.00%
玉米胚芽	6150	6250	+100	1.63%
玉米胚芽粕	2080	2040	-40	-1.92%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6120 元/吨，较上周持平；喷浆玉米皮 1600 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米白皮 2100 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 6250 元/吨，较上周上调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2040 元/吨，较上周下调 40 元/吨。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

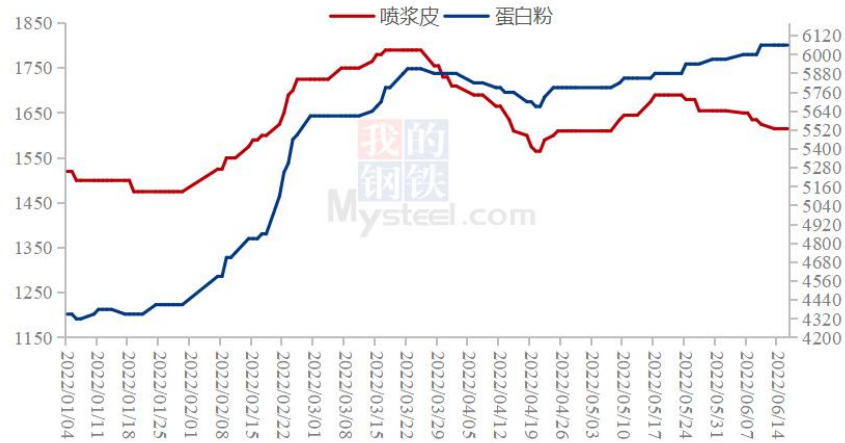


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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 24 周（6 月 9 日-6 月 15 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.95 万吨，较上周上调 0.2 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.49 万吨，喷浆玉米皮产量 9.72 万吨，玉米胚芽产量 3.74 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

## 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 126 元/吨，较上周降低 5 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 60 元/吨，较上周降低 42 元/吨。本周玉米淀粉两大产区走势略有不同，但整体市场价格走势依旧受制于疲软的需求，副产品方面本周也小幅偏弱，但调整幅度不大所以对冲副产品之后玉米淀粉企业利润仍为正值。



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提升，具体区域表现不一，华北地区开工率上升，尤其是河北产量增加；而吉林、黑龙江等地开工率小幅下降。东北华北表现略有差异，主要是华北目前生产利润情况优于东北，随着华北玉米原料价格上涨，华北企业生产利润或将缩水，关注后续开工变化。

本周（6月9日-6月15日）全国玉米加工总量为 58.43 万吨，较上周玉米用量增加 1.21 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 31.43 万吨，较上周产量增加 0.94 万吨。开机率为 61.52%，较上周上升 1.84%。



全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

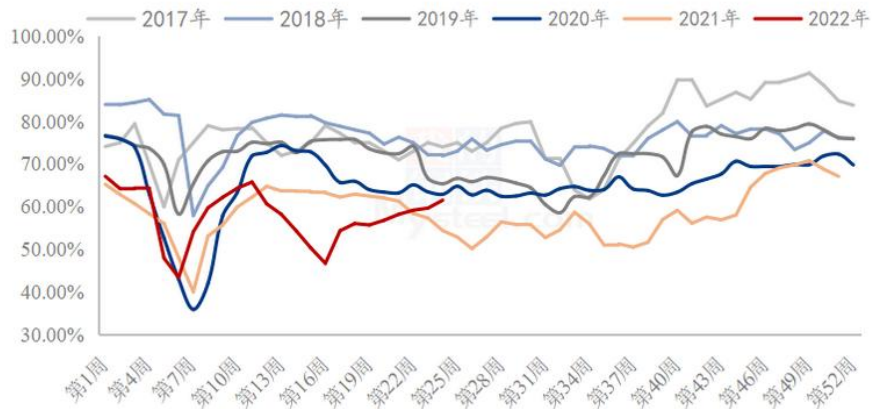


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 16.01 元/公斤，较上周上涨 0.33 元/公斤，环比上涨 2.10%，同比上涨 13.31%。本周猪价强势上涨，重心持续上移。主要是上周末华北地区猪源供应稍显紧缺，短期有效供应量缩减，当地大多屠企采购不畅，收猪被迫提价保量；且周边市场调猪增量，再次点燃养殖端推涨情绪，从而带动全国猪价飘红。现阶段涨价原因还是在于国内生猪产能不断调减，散户去化比例逐步得到验证，市场供应端缩量明显；当下经济环境低迷，叠加高温天气及疫情限制，需求端表现依旧疲软。短期市场供需仍持续弱平衡状态，猪价波动空间较为有限，行情窄幅震荡调整为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

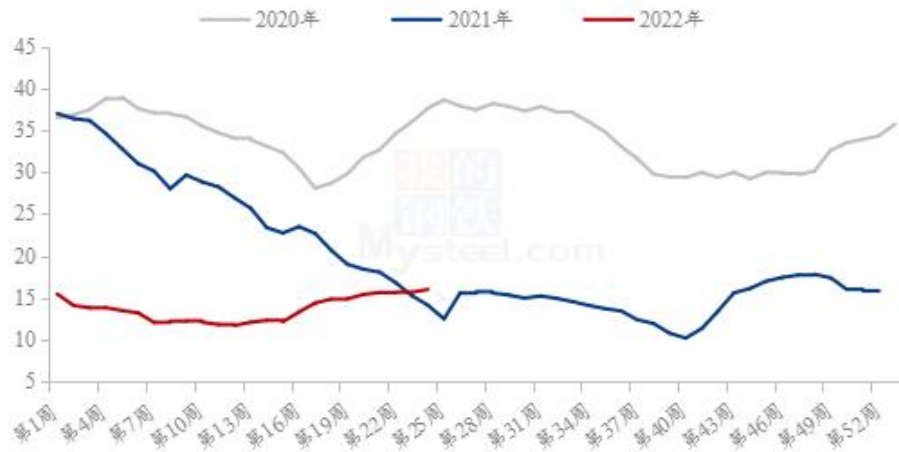


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周前期白羽肉鸡全国棚前均价保持上涨势头，6月14日创下年内最高价格4.92元/斤后开始高位回落。周内白羽肉鸡全国棚前均价4.82元/斤，较上周上涨0.13元/斤，环比涨幅2.77%，同比涨幅10.55%。自养和合同鸡出栏存在增量，社会鸡出栏量仍旧不足，受社会鸡源不足支撑，毛鸡前半段保持上涨势头。终端消费持续低迷，市场倒挂，周内产品走货不佳，需求端利空毛鸡价格；周后期部分养户顾虑后续价格和高温天气，存在提前出栏；综合影响下毛鸡价格出现高位回落。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

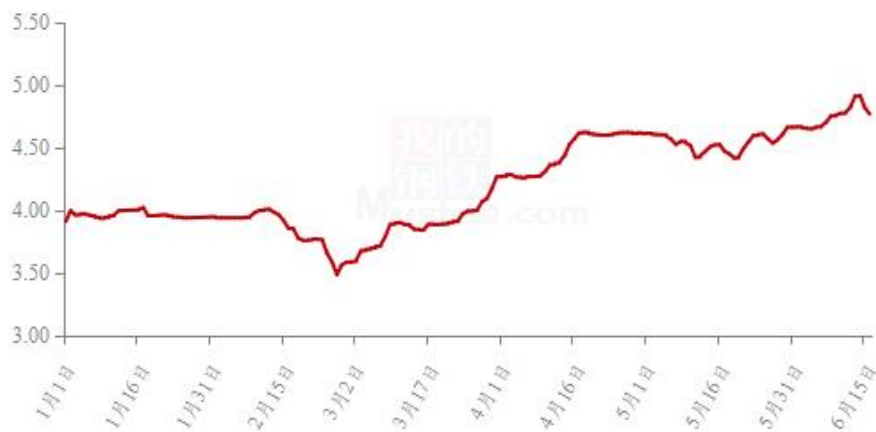


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图



数据来源：钢联数据

本周鸡蛋市场偏弱运行。周内主产区均价 4.30 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.92%，周内主产区价格先跌后涨。上半周市场需求弱势延续，各环节看空心态加剧，经销商拿货谨慎，价格持续下滑。随着蛋价阶段性触底后，部分冷库及食品企业有囤货现象，叠加北京销区价格持续走强，拉动产区普涨。主销区均价 4.34 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%。周内主销区价格先抑后扬。本周销区到车量环比有所增加。其中上海市场稳定为主，广东市场受湿热天气影响，鸡蛋存储难度加大，经销商多维持低位库存，蛋价跌后小涨。而北京销区价格处于相对低位，叠加部分企业有入冷库现象，市场走货转好，蛋价涨幅相对较大。考虑到当前终端消费仍显弱势，预计下周蛋价将继续震荡走低。

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

今日玉米均价 2856 元/吨，本周玉米价格主流稳定，局部涨跌互现。东北玉米行情主流稳定，贸易商报价心态回稳，整体无看跌预期，但看涨空间又有限，多数根据资金和存粮成本合理出货。综合来看，饲用稻谷本周继续投放，近期粮源外流无量，贸易商出货计划后移，而且地区内大厂积极卖粮，贸易商在目前报价价位出货意向尚

可，或牵制价格继续横盘整理。华北玉米先涨后跌，价格重心继续上移。基层贸易商忙于收购小麦，玉米出货量减少，深加工企业门前到货量维持低位，企业提价促进到货量增加，随着价格上涨，到货量逐渐增加，部分企业价格开始下调。南方销区玉米市场整体购销活动不旺，下游企业依然采取按需采购策略，市场报价整体稳定，局部涨跌互现，成交情况一般。



图 8 2020-2022 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 6 月 16 日，本周混合麸皮主产区均价 2172 元/吨，较上周环比下跌 1.18%，较去年同期下跌 2.12%。本周麸皮市场主流价格稳定，局部窄幅上调。前期麸皮价格过低，制粉企业生产压力大，对麸皮挺价心态较强，部分企业低位补涨，上调 20-40 元/吨。下游经销商买涨不买跌，带动市场需求小幅回暖。但饲料企业整体需求有限，对高价麸皮接受程度不高，价格进一步上行空间有限。预计近期麸皮市场价格暂稳，上涨动力不足。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

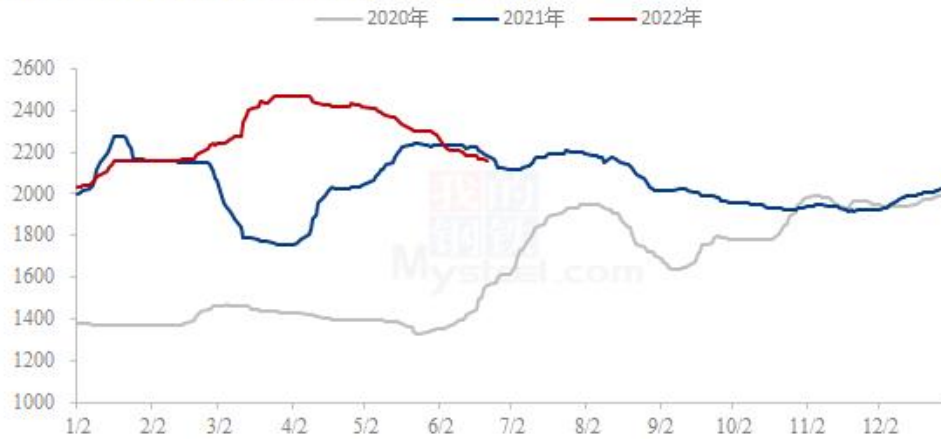


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价普遍小涨，其中沿海区域油厂主流报价在 4220 元/吨-4280 元/吨，天津 4280 元/吨涨 20 元/吨，山东 4230 元/吨涨 10 元/吨，江苏 4220 元/吨持稳，广东 4250 元/吨涨 10 元/吨。后市方面，昨夜 CBOT 大豆主力合约期价小幅收跌，因凌晨美联储加息会议决定加息 75BP，符合市场预期，美豆等油籽商品短期利空情绪落地，预计后市美豆或有小幅反弹。国内方面，连粕 M09 盘面同样趋稳运行，险守 4100 元/吨关口，后续继续关注 4100 一线支撑力度如何。现货方面，今日国内各地区豆粕现货价格小幅反弹，但受油厂豆粕库存压力影响，反弹力度有限，建议下游饲料企业逢跌补库，维持刚需。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

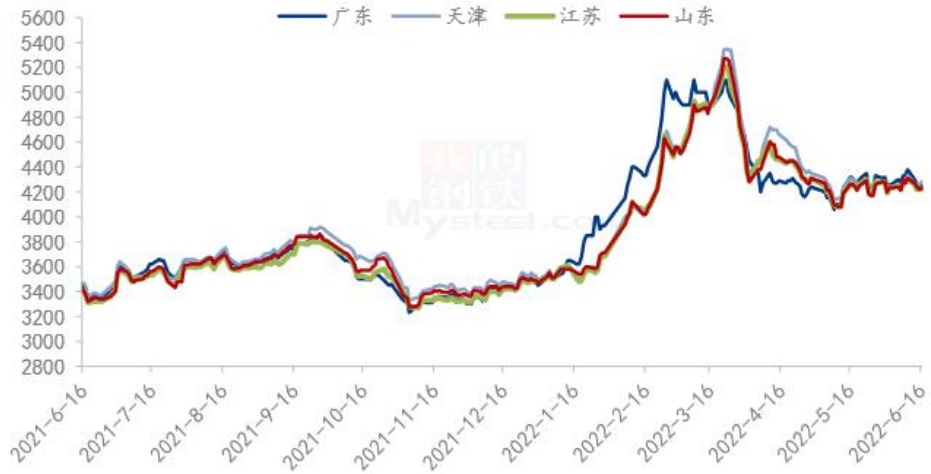


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 102 元/蛋白，豆粕价格为 98.4 元/蛋白，价差在 3.6 元/蛋白。本周豆粕价格小幅偏强，蛋白粉价格高位暂稳。

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

蛋白粉及纤维周内行情方面，东北市场周内报价止涨，蛋白粉价格暂稳，纤维小幅下行，山东河北市场周内报价蛋白粉稳中偏强，纤维逐渐回落，这也就表示本周全国市场的成交情况较上周是有明显减弱，在喷浆皮方面体现最为明显，基本上还是受下游需求的制约，叠加淀粉厂库存压力增加，行情呈现偏弱走势。

供需方面，整体从数据来看是有细微的增加，但细化到产品库存来看，蛋白粉由于受豆粕提振，厂家订单较多，所以库存紧张，故而表现为供应紧缺；而喷浆皮则是需求平淡，新签订单不多导致企业库存压力明显，同时也受制于成本端玉米的行情，在喷浆皮报价方面下调不明显，多表现为成交暗降为主。

综上，蛋白粉目前价格已经处于高位，豆粕也是稳中偏强没有太大的提振，所以短期内价格还是高位坚挺，出货为主，喷浆皮当前行情疲软已久，需求迟迟不上量，胀库的情况下，企业也是降价吸引成交但成果并不显著，所以说玉米成本高企的情况下，纤维大幅的回落可能性不大，还是弱稳调整等待消息面行情亮点为主。



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