

玉米副产品市场

周度报告

(2022.6.16-2022.6.23)



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

(2022.6.16-2022.6.23)

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)	- 8 -
第五章 玉米副产品下周行情展望	- 9 -

本周核心观点

玉米副产品本周市场价格方面全线产品均在下跌，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 6030 元/吨，喷浆皮 1550 元/吨，胚芽 36%-38%含油 6150 元/吨，普通胚芽粕 2020 元/吨。行情方面，蛋白粉前期价格强势，但今日豆粕盘面大幅跳水带动现货价格大幅下跌，导致蛋白原料市场也纷纷止涨；纤维仍延续前期弱势，需求疲软，淀粉厂库存压力不减，价格从成交暗降到报价大幅下跌，整体玉米副产品行情均偏弱表现。

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

产品	6月16日	6月23日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6120	6060	-60	-0.98%
玉米喷浆皮	1600	1500	-100	-6.25%
玉米白皮	2050	1900	-150	-7.32%
玉米胚芽	6250	6150	-100	-1.60%
玉米胚芽粕	2040	2020	-20	-0.98%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6060 元/吨，较上周下跌 60 元/吨；喷浆玉米皮 1500 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米白皮 1900 元/吨，较上周下调 150 元/吨；玉米胚芽 6150 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽粕 2020 元/吨，较上周下调 20 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 16 日-6 月 23 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.49 万吨，较上周上下调 0.46 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.37 万吨，喷浆玉米皮产量 9.47 万吨，玉米胚芽产量 3.65 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 106 元/吨，较上周降低 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 23 元/吨，较上周降低 37 元/吨。利润方面进入缩水通道，原料玉米成本重心上移，产品价格横盘运行，副产品方面受连粕影响，价格小幅回落，玉米淀粉生产企业利润缩水明显。



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下降，[山东](#)、[河北](#)及吉林等区域玉米淀粉产量下降。[华北](#)玉米价格逐步上涨，淀粉涨幅不及玉米，淀粉生产利润或继续收缩，开工率短期波动幅度较大。

本周（6月16日-6月22日）全国玉米加工总量为 56.51 万吨，较上周玉米用量减少 1.92 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.28 万吨，较上周产量减少 1.16 万吨。开机率为 59.26%，较上周下降 2.26%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

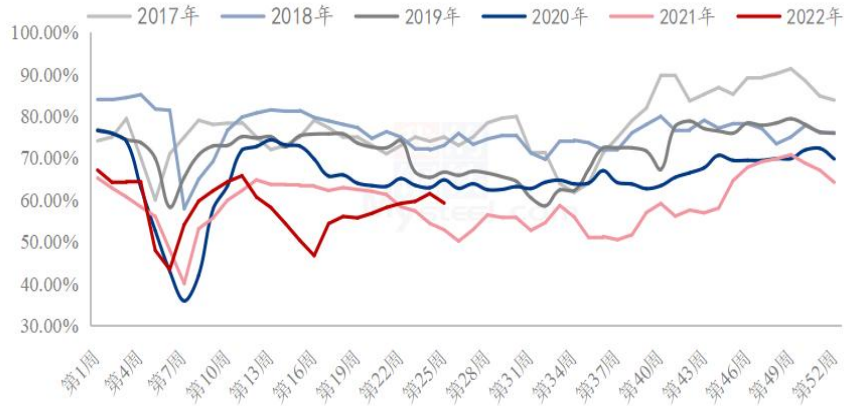


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 16.75 元/公斤，较上周上涨 0.74 元/公斤，环比上涨 4.62%，同比上涨 33.89%。本周猪价上涨、涨势偏强，价格重心上移明显。主要是市场猪源有效供应量阶段性偏紧，前期散户产能去化逐步验证，当前存栏量相对有限，而养殖企业顺势压栏惜售，出栏节奏相对平缓；屠企采购难度增大，维持订单开机被迫提价保量。且本周多地受强降雨天气影响，猪源调运流通受限，配合市场推涨情绪，短期供应偏紧猪价连日上涨。不过需求端延续低迷境况，白条价格跟涨后下游接受度有限，终端采购压价情绪渐起，短期市场供需博弈下，价格走势或收涨趋稳；但在供应边际收紧大环境下，猪价重心仍偏强震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

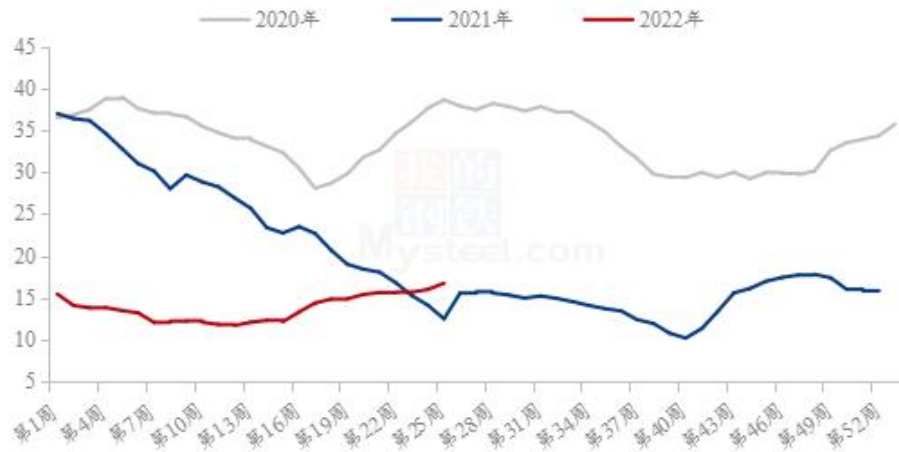


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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高位盘整，存在小幅涨跌波动。周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.78 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，环比跌幅 0.83%，同比涨幅 19.50%。山东毛鸡缺口仍然存在，上半周收鸡加价幅度普遍较大，叠加屠宰企业意图拉涨毛鸡止跌产品，周中期毛鸡价格小幅上行；下半周养户压栏情况较为普遍，部分企业收鸡不足呈现半开工状态，屠宰端刺激出栏，下调价格，毛鸡出栏短期内增量明显。周内东北地区毛鸡出栏量整体增幅明显，屠宰企业开工受限程度减轻，毛鸡价格持续高位稳定。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

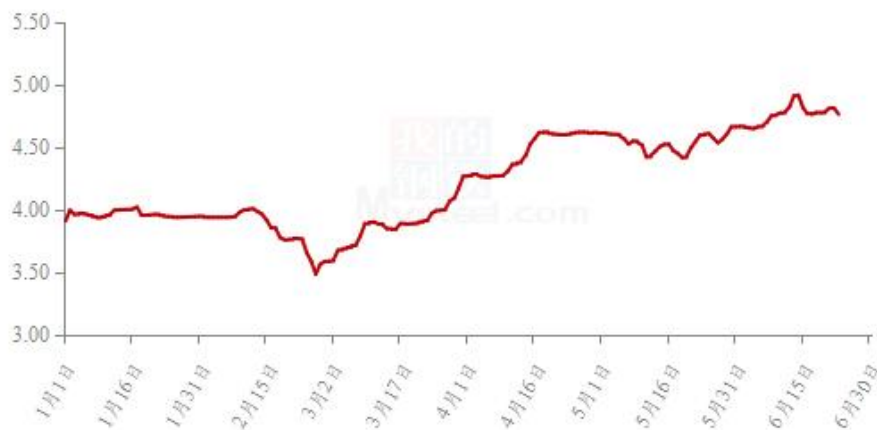


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据

本周鸡蛋市场弱势整理。周内主产区均价 4.31 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.23%，周内主产区价格持续下行。周初蛋价处于此阶段相对高位，受全国湿热天气影响，鸡蛋存储难度增大，加之终端需求欠佳，各环节看空心态加剧，经销商拿货谨慎，市场交投见缓，价格呈下跌趋势。周内主销区均价 4.48 元/斤，较上周上涨 0.14 元/斤，涨幅 3.23%。周内主销区价格先涨后跌。本周三大销区走势表现不一，其中北京市场先稳后跌，广东市场震荡运行，而上海市场偏强走高。由于南北方存在气候差异，当前北方天气高温，终端需求欠佳，价格弱势运行。而南方梅雨天气有所好转，粉蛋区走货尚可，南方销区价格相对坚挺。考虑到当前蛋价已阶段性触底，预计下周蛋价趋稳后不乏出现小幅反弹机会。

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 2860 元/吨，本周玉米价格整体稳中偏强运行，但各地区表现不一。东北产区供应收紧，需求增加，西南地区询价增多，另外还受华北市场带动，价格稳中偏强。华北本周初玉米价格偏强运行，受新麦上市和天气影响，华北贸易商出货减少，价格偏强运行，随着价格上涨，供应增加，价格逐渐企稳。南方港口玉米价

格持续倒挂，已经接近成本价格，对贸易商报价心态构成支撑，玉米价格难以下跌，同时下游饲料企业采购心态宽松，按需补库，价格保持相对平稳。



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 23 日，本周混合麸皮主产区均价 2158 元/吨，较上周环比下跌 0.64%，较去年同期下跌 0.51%。本周麸皮市场价格主流稳定，局部高报价地区小幅降价促进成交。企业开机低迷，麸皮供货呈偏紧状态对麸皮价格形成短暂支撑。当前价格偏弱，下游采购积极性不高，小量采购，观望为主，不愿建立明显库存。预计近期麸皮价格维持平稳运行，大涨大跌的可能性不大，关注企业开机以及原粮价格波动情况。



图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

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。



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 101 元/蛋白，豆粕价格为 93 元/蛋白，价差在 8 元/蛋白。本周豆粕前期一直小幅下调，截至 6 月 23 日，豆粕盘面及现货均大幅下跌，目前与蛋白粉单蛋白价差较大，蛋白粉近期相较豆粕性价比一般。

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，全国市场价格均在偏弱调整，前期蛋白粉比较坚挺，但截至今日豆粕价格大幅下跌，也一定程度制约了蛋白粉的上行空间，价格止涨偏弱，纤维更是延续前期疲软行情，需求乏力价格不断下跌。

供需方面，供应周内整体从数据来看淀粉厂开机开始下调，还是与上周相似细化到库存来看，蛋白粉前期订单尚可压力不大，主要压力集中在纤维方面，尤其是喷浆皮库存压力巨大；需求上豆粕周内大幅下跌影响蛋白原料市场的拿货积极性，而饲料方面也是迟迟没有亮点，所以目前的供需格局还是属于供强需弱。

综上，蛋白粉目前价格已经处于高位，且今日豆粕价格大幅下滑，蛋白粉行情预计开始出现缝隙，或将小幅下行；喷浆皮需求疲软，月内出口订单也明显减少，内贸淀粉企业库存压力大，企业也由前期的明稳暗降逐渐大幅下调报价，但玉米价格始终比较强势，主产品淀粉行情也表现一般，所以对于企业来说，价格再降意愿不大，建议市场多关注后期的市场开停机变化，产品价格短期弱势难改。



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