

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



### 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. 7. 14-2022. 7. 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 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 .....	- 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 .....	- 9 -

## 本周核心观点

玉米副产品本周价格方面蛋白粉及纤维继续偏弱运行，胚芽及胚芽粕小幅回调，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5730 元/吨，喷浆皮 1415 元/吨，胚芽 38% 含油 4250 元/吨，普通胚芽粕 1850 元/吨。行情方面，蛋白粉及纤维下游需求无亮点，市场成交寡淡，豆粕震荡下行，蛋白粉及纤维利空明显，整体行情缺乏上涨动力；胚芽受油脂带动周内行情有所回升，而胚芽粕也因原料上涨价格止跌试探性回调，但需求牵制，成交情况一般。

## 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	7月14日	7月21日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5840	5760	-80	-1.37%
玉米喷浆皮	1400	1400	0	0.00%
玉米白皮	1750	1750	0	0.00%
玉米胚芽	4950	5200	+250	5.05%
玉米胚芽粕	1800	1850	+50	2.78%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5760 元/吨，较上周下调 80 元/吨；喷浆玉米皮 1400 元/吨，较上周持平；玉米白皮 1750 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5200 元/吨，较上周上调 250 元/吨；玉米胚芽粕 1850 元/吨，较上周上调 50 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 29 周（7 月 14 日-7 月 20 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 15.9 万吨，较上周下调 0.31 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.98 万吨，喷浆玉米皮产量 8.61 万吨，玉米胚芽产量 3.31 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 18 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-127 元/吨，较上周降低 26 元/吨。本周玉米淀粉市场价格下降较为明显，产品价格下跌幅度大于原料玉米价格变化，整体表现产品利润持续缩水。



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下降，主要是黑龙江、辽宁两地部分企业减产拉低开工率；而山东某工厂本周恢复正常生产，开工率小幅回升，整体开工率小幅下降。

本周（7月14日-7月20日）全国玉米加工总量为 53.10 万吨，较上周玉米用量减少 0.33 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.97 万吨，较上周产量减少 0.19 万吨。开机率为 52.78%，较上周下降 0.37%。

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 22.38 元/公斤，较上周下跌 0.32 元/公斤，环比下跌 1.41%，同比上涨 45.80%。本周猪价窄幅震荡，市场供需僵持博弈，涨跌互有调整。现阶段企业出栏节奏平缓、走量较为有限，散户前期去化程度更快、现有存量较少，市场供应表现收紧。不过前期猪价拉涨迅猛，下游产品跟涨但需求表现支撑不足，市场采购接受度有限，猪价上涨势头受到压制，整体弹性趋于平稳，窄幅震荡调整为主。供应方面来看，市场延续偏紧态势，养殖场高价出货、低价抗价情绪偏强；而需求方面表现仍显疲软，白条市场成交表现不足，屠企宰量缩减以期减亏。短期来看，供需弱平衡持续博弈，猪价涨跌调整、窄幅震荡为主。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

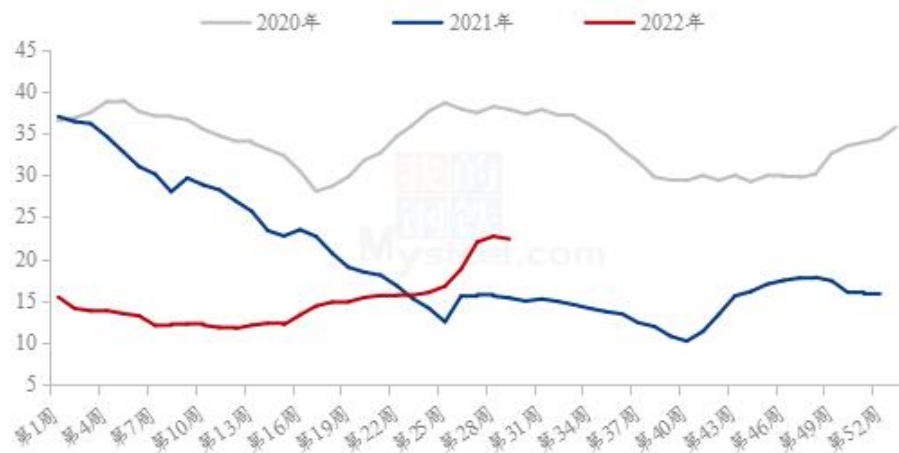


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格出现小幅下滑，总体仍处高位。周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.71元/斤，环比下跌1.05%，同比涨幅达19.24%。周初期，临近入伏，山东毛鸡出栏相对集中，主产区鸡量供应稳定，毛鸡价格顺势小幅下调；后续山东毛鸡量重新收紧，屠宰企业加价收鸡，宰杀计划预排困难但是企业开工相对正常；周尾毛鸡量再度收紧，但企业加价意愿不足；山东本周多阴雨天气，较为凉爽，为毛鸡压栏提供了条件；毛鸡供应不足支撑着当下的毛鸡价格。东北地区近期毛鸡供应充裕，屠宰企业满宰情况普遍，周中期毛鸡价格同样小幅下滑，目前弱势持稳。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）

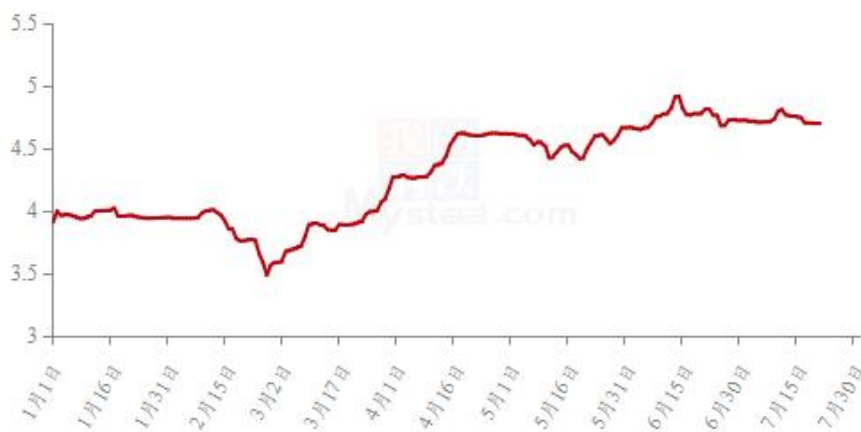


图 6 全国白羽肉鸡均价走势图



本周鸡蛋主产区均价 4.65 元/斤，较上周上涨 0.23 元/斤，涨幅 5.20%；主销区均价 4.72 元/斤，较上周上涨 0.21 元/斤，涨幅 4.66%，周内产销区均价一路上扬。南方多数地区已出梅，鸡蛋质量问题得到缓解，业内盼涨挺涨心态强烈，市场交投明显好转，叠加天热产蛋率下降，产地货源略显紧张，拉动蛋价上涨。价格涨至相对高度，终端市场需要稳定消化，贸易商转为谨慎观望，近期多是稳中调整。预计下周鸡蛋市场震荡调整为主，部分地区或短时偏弱。

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

## 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偏弱运行，周均价 2802 元/吨，较上周下降 5 元/吨。东北地区玉米价格先稳后降，市场气氛持续偏空，周度累计下调 10-20 元/吨。周初产区出货节奏略有回稳，变现售粮和不易存放粮源销售压力有所缓解。周三主力期货继续下探，低点跌破 2600 点位，继续给现货市场带来压力，大型粮企和个人贸易商都积极卖货，产区重新进入“越跌越卖”的情绪圈。市场难寻利好消息，定向稻谷或停拍传言、辽吉降水量偏多、东北粮库启动收购等利好消息，但对市场提振有限，贸易商仍以出货为主。地区内深加工企业控制采购节奏，挂牌收购价格周环比下调 10-30 元/吨，继续小幅压价试探卖方接受度。华北地区因玉米期货价格继续下跌，给市场带来

利空影响，在市场看跌气氛较浓的情况下，虽然本周华北部分地区再次迎来降雨天气，但贸易商整体出货积极性依然较高，深加工企业在主产品销售不佳的情况下继续压价收购，市场价格重心继续下移。南方销区市场偏弱运行，下游饲料企业买货不积极，观望并消耗库存为主，少量补库。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

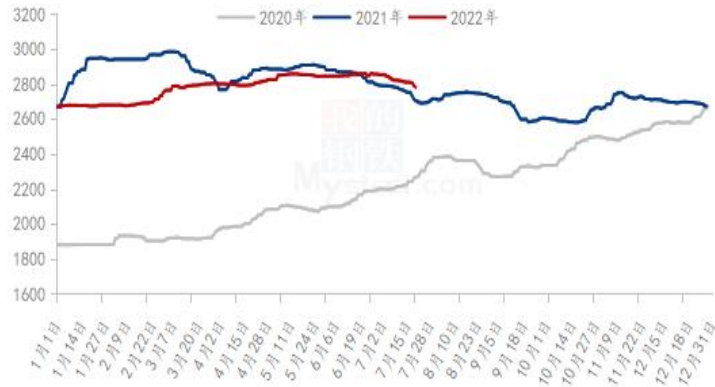


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮行情分析

截至7月21日，本周主产区混合麸皮均价2231元/吨，环比上周上涨2.67%，同比去年上涨1.87%。本周麸皮价格涨势放缓，局部略有下调，市场购销平稳。饲料需求低迷，下游企业对高价麸皮接受程度不高，陆续寻找其他产品替代，拿货趋于谨慎。本周部分企业开机略有好转，麸皮市场供应增加，企业降价促销清理库存。预计近期麸皮市场价格弱势调整，关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势(元/吨)

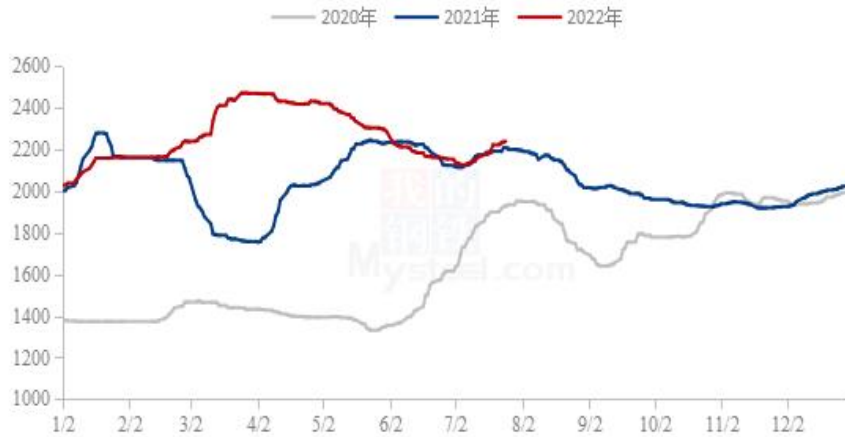


图9 2020-2022年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价上调10元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4000-4050元/吨，广东4000元/吨涨10元/吨，江苏4030元/吨涨10元/吨，山东4060元/吨涨20元/吨，天津4050元/吨涨10元/吨。

后市方面，隔夜美豆期价继续收跌，因预报天气将有所改善使得对美国丰产持乐观态度。国内方面，美豆天气炒作仍存在担忧；现货方面，国内油厂榨利继续倒挂，亏损严重，导致部分油厂停机，本周油厂压榨量小幅下降，支撑现货挺价。目前下游成交意愿转好，豆粕成交有所改善。近期盘面行情波动较大，建议下游企业逢低补库。

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

#### 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 96 元/蛋白，豆粕价格为 94.4 元/蛋白，价差为 1.6 元/蛋白，双双价格下滑，价差较上周变化不明显。

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

蛋白粉及纤维本周行情上还是延续前期偏弱的态势，但价格回落的幅度逐渐减小，尤其是喷浆玉米皮，目前全国市场最低成交价格区间 1300-1350 元/吨，基本上达到了市场的底价预期，而蛋白粉来看，短期最大可能是跟随豆粕震荡向下为主。

供需方面，进入 7 月末 8 月份，淀粉厂氨基酸厂等都属于检修高峰期，产量来看周内小幅减少，且本周国外市场新一轮备货，有出口的厂家都签订了不少订单，供应上库存压力得到部分释放；需求暂时未有亮点，仍需观望静待行情恢复。

综上，蛋白粉及纤维供需天平有所回正，但终端消费的疲软对其需求影响较大，短期内产品价格急速回正的几率不大，缓跌维持稳定运行为主。



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