

玉米副产品市场

月度报告

(2022年4月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2022 年 4 月)

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

玉米副产品月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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	- 8 -
4.3 豆粕行情分析	- 9 -
4.4 玉米蛋白粉与豆粕价差对比 (山东地区)	- 10 -
第五章 玉米副产品五月份行情展望	- 10 -

本月核心观点

4 月份玉米副产品除了玉米胚芽之外，蛋白粉、纤维、胚芽粕均小幅偏弱表现，价格方面截止发稿日，玉米蛋白粉全国市场主流均价 5790 元/吨，较 3 月底下调 110 元/吨，跌幅 1.87%，喷浆玉米皮全国市场主流均价 1610 元/吨，较 3 月底下调 120 元/吨，跌幅 6.94%。月内行情方面蛋白粉及纤维整体下游需求表现一般，拿货节奏不温不火，同时企业在月末出口订单恢复走货后也逐渐释放了部分产品库存，叠加玉米成本较高，月末积极挺价，但需求不及预期还是使得行情大打折扣，蛋白粉方面又受豆粕下跌影响，故蛋白粉及纤维月末均挺价未果，五一假期到来，目前市场成交平淡价格暂稳，观望节后行情为主。

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	3 月 31 日	4 月 29 日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6000	5880	-120	-2.00%
玉米喷浆皮	1740	1620	-120	-6.90%
玉米白皮	2150	2050	-100	-4.65%
玉米胚芽	5100	5600	+500	9.80%
玉米胚芽粕	2400	2200	+100	-8.33%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5880 元/吨，较上月底下调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1620 元/吨，较上月底下调 120 元/吨；玉米白皮 2050 元/

吨，较上月底下调 100 元/吨；玉米胚芽 5600 元/吨，较上月底上调 500 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上月底下调 200 元/吨。

月度玉米胚芽价格强势上行，目前玉米价格高企，成本支撑胚芽价格，且油脂方面玉米油行情也表现较好，故玉米胚芽招标价格月内持续走强；玉米胚芽粕月内行情整体偏弱，需求始终受制，但胚芽价格走高，下跌幅度不大；玉米纤维方面，4 月前期一直弱稳运行为主，月末企业出口订单恢复，库存减少积极挺价，价格小幅走高，但需求端行情未及企业预期，价格逐渐稳定；玉米蛋白粉方面月内稳定局势更加明显，月末与纤维一起上调报价但受豆粕下跌影响最终也是企业挺价成效一般，目前价格暂稳为主。

4月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

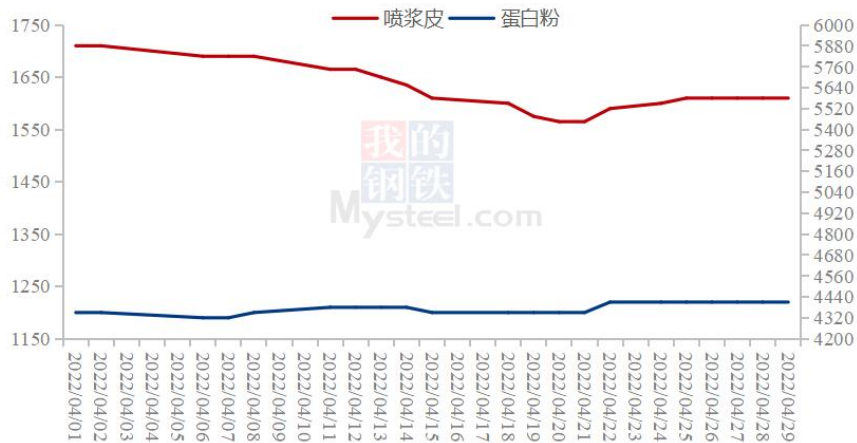


图 1 2022 年 4 月全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，4 月份（3 月 31 日-4 月 27 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 63.33 万吨，较 3 月份（3 月 2 日-3 月 30 日）减少 9.67 万吨，其中玉米蛋白粉产量 15.83 万吨，喷浆玉米皮产量 34.31 万吨，玉米胚芽产量 13.19 万吨。玉米副产品 4 月份产量小幅下降，企

业目前供应压力不大。



图 2 2021-2022 年玉米副产品周度产量图

数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业利润变化

本月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 102 元/吨，环比上月降低 54 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 45 元/吨，环比上月升高降低 78 元/吨。4 月玉米淀粉市场价格转弱运行，原料玉米价格整体表现偏强，副产品冲高回落，淀粉利润收缩。



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，2022 年 4 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 113.04 万吨，环比 3 月减少 28.33 万吨，降幅 20.07%。4 月份玉米淀粉行业开工为 51.52%，环比下降 12.78%。受新冠疫情对物流运输不畅与玉米淀粉行业库存高位影响，4 月玉米淀粉产量环比 3 月减量明显。



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

本月生猪出栏均价为 13.11 元/公斤，较上月上涨 1.14 元/公斤，环比上涨 9.52%。本月猪价大幅上涨，上半旬行情平稳运行、猪价窄幅震荡；而月末猪价涨幅较大，虽大涨后走势跌宕起伏，但整体重心仍明显上移。主要是市场产能调减预期有所增加，业者多预估社会场产能大幅去化，仔猪补栏及育肥积极性提升明显。月内多地新冠疫情出现反复，市场整体贸易流通限制较大，生猪运输量减少；成本方面持续承压，养殖端减量推涨情绪较强，导致市场短期供应偏紧，猪价回升态势迅猛。猪价大涨后，终端产品价涨量少，压价情绪使猪价放缓抬升步伐。当前月度轮换之际，养殖企业整体出栏节奏偏缓，价格行情仍偏强运行；但五一假期消费恢复难及预期，后市价格仍

有下跌调整，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡。

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

本月上半程大肉食毛鸡阶段持稳后持续上行，快速攀升至年内高点，下半月开始整体持稳。月内大肉食毛鸡棚前均价 4.46 元/斤，较上月上涨 0.56 元/斤，环比涨幅 14.36%，同比涨幅 3.72%。本月市场鸡源不足，叠加各方看涨情绪烘托推涨，以上海市场集采为导火索，毛鸡价格一周内被连续推涨，涨至年内高点。后续出栏毛鸡进入新冠疫情造成的空档期，与消费疲弱因素博弈相持下，毛鸡价格下半月高位持稳，涨跌两难。

(2021年-2022年) 全国大肉食毛鸡均价走势图 (元/斤)

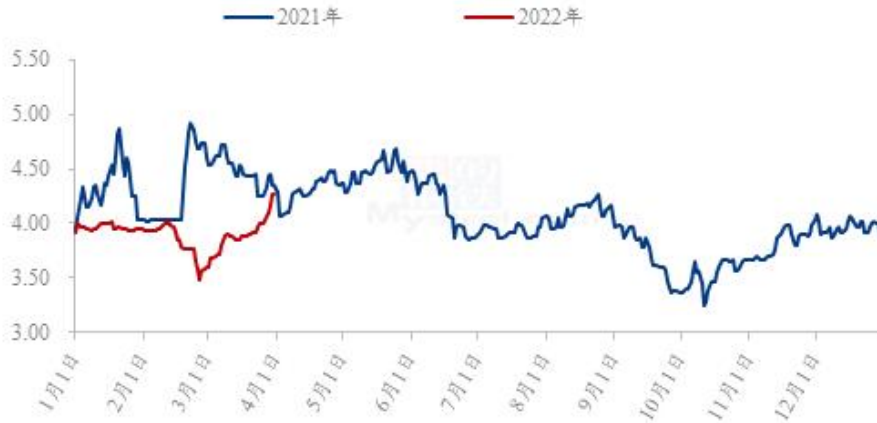


图 6 2020-2022 年国内大肉食毛鸡均价预测价走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋市场偏强运行。月内主产区均价 4.77 元/斤，较上月上涨 0.57 元/斤，涨幅 13.57%，月内主产区价格持续上涨。本月局部产区前后爆发新冠疫情，终端抢货拉动内销流通加快，同时部分非疫情区因外销受益走货量增加。叠加受清明及五一节假日提振，各地经销商备货量有所提升，致使蛋价持续上涨。月内主销区均价 4.92 元/斤，较上月上涨 0.54 元/斤，涨幅 12.33%。月内主销区价格偏强运行，广东及北京市场到车量增量明显。其中广东及上海市场疫情逐步得到控制，交通陆续恢复，叠加月内有清明及五一节假日备货提振，市场需求面稳步提升。下旬北京市场爆发疫情，商务局提出“商超日备货量达平常 5 倍以上，投放政府鸡蛋储备 100 吨”，致使市面短暂出现供不应求的现象，蛋价偏强运行。目前价格已至高位，贸易商避险心理浓郁，市场高价出货受阻，预计短线蛋价偏弱运行，但下月整体依旧向好。

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

本月玉米价格稳中偏强运行。截止发稿日玉米全国均价 2825 元/吨，本月初受新冠疫情影响，多地玉米物流基本停滞，产区玉米外流受阻，市场购销较为清淡，深加工到货维持低位，整体以消化库存为主，玉米价格偏强运行。中旬之后，随着各地疫情逐步得到控制，尤其是产区疫情防控形势好转，汽运物流逐步恢复，华北地区深加工企业到货量增加，供应偏紧局面得到缓解。不过市场收购主体普遍有一定建库需求，尤其是东北深加工企业收购积极性较高，频繁上调价格刺激到货。本月连盘玉米期价继续冲高，带动港口贸易商收购积极性同样较高，与产区形成抢粮局面。目前市场看涨氛围强烈，在产区基层余粮见底情况下，玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



图 8 2021-2022 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

本月麸皮市场价格整体呈现下跌态势，市场购销低迷。截至4月29日，本月麸皮全国均价2423元/吨，较上月环比跌幅0.37%，较去年同期上涨22.75%。月初受小麦价格下跌以及麸皮需求疲软影响，大型企业带头落价，部分企业小幅跟落，市场价格呈现下跌态势。中旬原粮价格回涨，企业开机低迷，麸皮随产随销，企业利润难以保障情况下对麸皮挺价情绪明显，麸皮价格趋于平稳。下旬原粮价格高位回落，下游对高价麸皮接受程度减弱。制粉企业库存消耗缓慢，不断下调麸皮出厂价缓解库存压力。市场买涨不买跌，麸皮经销商拿货趋于谨慎，市场观望氛围浓厚。预计近期麸皮价格维持平稳运行，关注企业开机动态。河北2250-2340元/吨；河南2230-2340元/吨；山东2200-2340元/吨；安徽2360-2520元/吨；江苏2360-2500元/吨。

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

4月连粕整体呈上涨趋势，截止4月28日，主力合约M09月均价3956元/吨，在4月21日最高点涨至4118元/吨，较3月环比减少204元/吨，减幅4.9%。在现货价格方面，4月全国均价为4481元/吨，较3月环比减少457元/吨，减幅9.25%。后市方面，隔夜美豆期价承压收低，因玉米播种延误，大豆种植面积将高于当前预期。国内方面，国内进口大豆供应增加，油厂开机率继续上升，豆粕供应充足但下游需求疲软，市场看弱心态浓厚，现货基差继续走弱。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

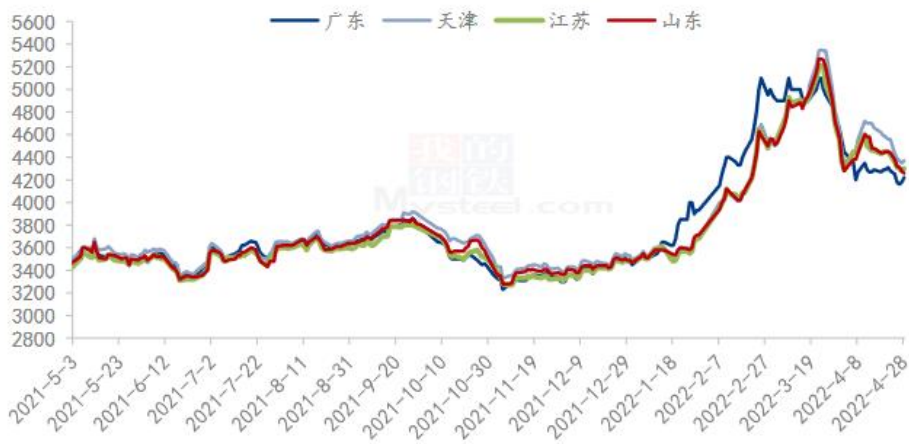


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

4.4 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）

截止发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 5880 元/吨，单蛋白价格 98 元，豆粕价格为 4310 元/吨，单蛋白价格 100.2 元，价差 2.2 元/蛋白，价差较上月 6.5 元/蛋白减少 4.3 元/蛋白。主要还是月内豆粕价格下调明显，蛋白粉跌幅不大，目前相对来说豆粕单蛋白价格仍处于高位，对于蛋白粉高价有所支撑。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

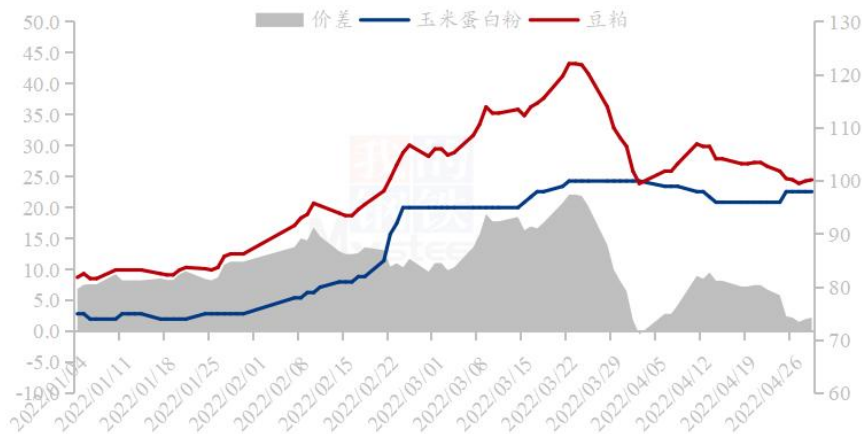


图 11 2022 年山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

月内蛋白粉及纤维行情小幅偏弱运行，月末企业积极挺价但成效一般，当前市场平淡价格企稳，供应方面 4 月份月度产量呈现下降趋势，但 4 月最后一周疫情影响减弱，企业出货正常故开机小幅上升，但蛋白粉及纤维出口订单尚可，释放了部分库存，当前企业库存无压力；需求方面年后一直表现疲软，4 月饲料全国产量虽明显增加，但终端养殖户补栏积极性不高，在玉米副产品拿货方面更不及预期，进入 5 月份又是五一假期复工或将有刚需补库；企业心态方面，4 月份整体淀粉厂的利润情况不乐观，至月末才利润回正，且主产品淀粉行情一般，企业对于玉米副产品期待较高，积极挺价；最后玉米成本方面 4 月份行情逐渐走强，且市场看好后市情况，预计企业

成本端压力仍在增加，对于产品来说也是有利支撑。综上，五月份还是有不少利好因素支撑蛋白粉及纤维价格，预计节后价格或将有上涨空间。



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