

玉米副产品市场

周度报告

(2022.5.12-2022.5.19)



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

(2022.5.12-2022.5.19)

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行情方面偏强运行，尤其是喷浆皮价格大面积上涨，但实际成交区域分化明显，东北地区以及宁夏内蒙等地企业实际签单情况较好，且库存不大，目前成交价格与山东形成倒挂；而山东、河南以及河北的局部地区实际成交情况一般，多为企业挺价为主。本周玉米蛋白粉全国主流均价 5880 元/吨，喷浆皮 1690 元/吨，本次涨价一方面消息面有一些利好麸皮价格的消息传来，另一方面企业疲软已久，心态焦灼，挺价心态明显，但实际成交分化明显，预计近期价格还是根据各企业库存及订单情况调整为主。

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	5月12日	5月19日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5940	6000	+60	1.01%
玉米喷浆皮	1640	1700	+60	3.66%
玉米白皮	2050	2050	0	0.00%
玉米胚芽	5480	5600	+120	2.19%
玉米胚芽粕	2100	2150	+50	2.38%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6000 元/吨，较上周上调 60 元/吨；喷浆玉米皮 1700 元/吨，较上周上调 60 元/吨；玉米白皮 2050 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5600 元/吨，较上周上调 120 元/吨；玉米胚芽粕 2150 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）

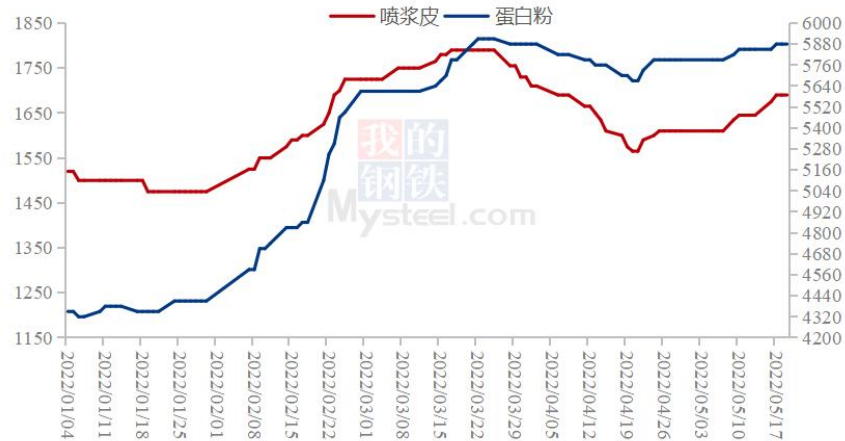


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，本周（5 月 12 日-5 月 18 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.13 万吨，较上周上调 0.15 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.28 万吨，喷浆玉米皮产量 9.28 万吨，玉米胚芽产量 3.57 万吨，玉米副产品第 20 周产量小幅回升。

2022年玉米副产品周度产量走势图

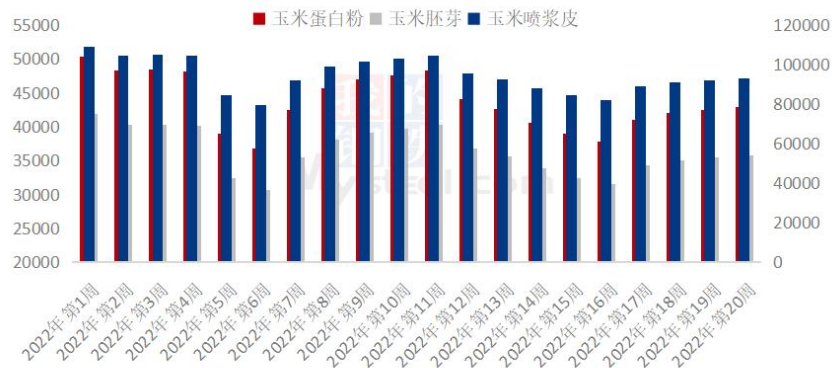


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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 131 元/吨，较上周降低 9 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 89 元/吨，较上周升高 39 元/吨。本周吉林原料玉米价格调涨为主，淀粉价格相对坚挺，整体表现利润小幅走缩；山东玉米市场价格先跌后偏强运行，加之山东玉米淀粉价格优势明显，低价签单放量之后，企业上调淀粉价格，副产品方面价格高位，整体对冲副产品山东淀粉利润好转。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）

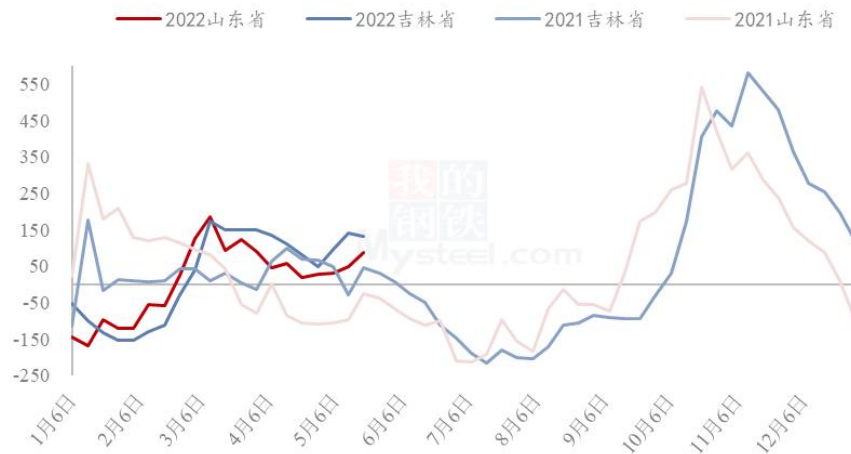


图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机小幅回升，分地区来看，山东、黑龙江及吉林地区部分工厂恢复正常生产，淀粉产量上升，而河北个别企业因停电停机了几天，开工有所下滑，行业整体开工率上调。

本周（5月12日-5月18日）全国玉米加工总量为 54.80 万吨，较上周玉米用量增加 1.05 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.03 万吨，较上周产量增加 0.56 万吨。开机率为 56.82%，较上周上升 1.09%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

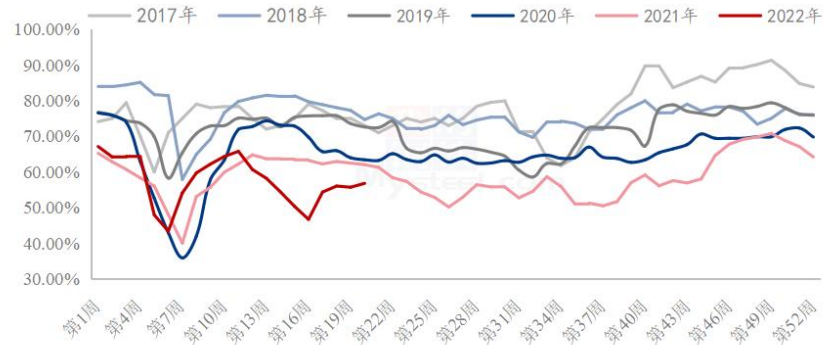


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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 15.41 元/公斤，较上周上涨 0.52 元/公斤，环比上涨 3.49%，同比下跌 16.39%。本周猪价强势上行，近日涨幅略有收窄。主要是前期广东生猪禁调政策持续发酵，市场外省猪源调入偏少，当地养殖企业出栏节奏放缓，散户随市惜售心态偏强，市场猪源供应量缩减；而屠企提价保量，市场尾猪涨价情况多发。受此事件引导，外围市场跟涨情绪颇浓，养殖端长期处于亏损状态，盼涨情绪较重、惜售情绪渐起，市场短期有效供应量缩减，推动现货价格拉升。不过连日上行后，终端需求匹配乏力，下游市场接受能力不足，猪价或有阶段性回调风险。当前市场看涨情绪偏强，短期盘整后、预计猪价重心仍将上移。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

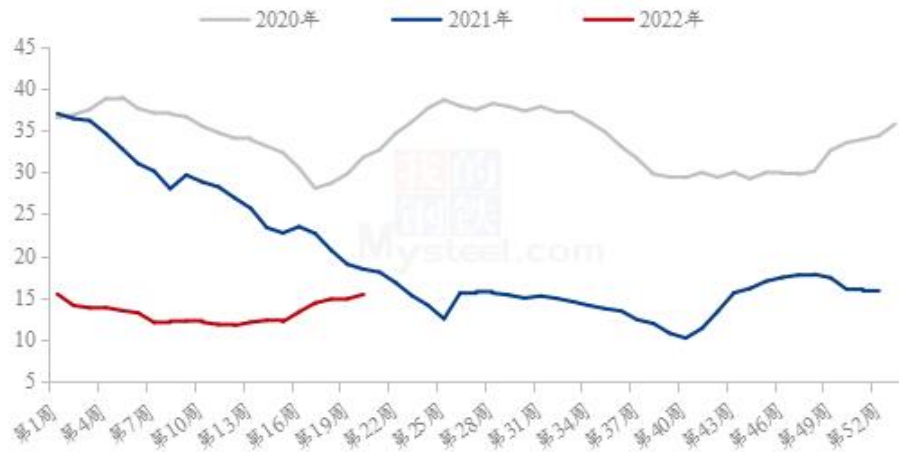


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡全国棚前均价先涨后跌，东北地区价格依旧高位持稳。周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.48 元/斤，较上周下跌 0.03 元/斤，环比跌幅 0.67%，同比跌幅 1.32%。由于上周后期毛鸡价格大幅下跌，养殖端存在抵触压栏情绪，造成供给相对不足；叠加需求不振，屠宰端意图拉涨毛鸡推动走货；综合影响下本周前半段毛鸡价格出现整体上行。本周后半段，山东主产区毛鸡出栏开始缓慢增量，叠加屠宰端持续库存高位、经营亏损，毛鸡价格开启下行通道。东北地区前期受困于新冠疫情反复，当下毛鸡整体出栏量严重不足，供给面支撑毛鸡价格持续稳定，价格居于年内高位。

全国白羽肉鸡均价走势图（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

本周鸡蛋市场偏强运行。周内主产区均价 4.92 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.07%，周内主产区价格先涨后跌。周初蛋价处于相对低位，同时受端午节日效应提振，食品企业及经销商备货量增加，蛋价小幅上涨。随着短暂备货结束后，市场需求面转弱。加之天气陆续升温，经销商考虑到鸡蛋易出现存储问题拿货谨慎，多以随采随销为主，蛋价弱势走跌。主销区均价 4.90 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.03%，周内主销区价格先扬后抑。其中上海市场涨后趋稳，北京及广东市场震荡运行。本周产销区价格出现倒挂现象，因经销商利润缩小，周内销区到车量环比有所减少。上半周受端午节假日备货提振，需求面有所回升。随着各地气温升高，南方接近梅雨季节，多数贸易商维持低位库存，市场走货趋缓，蛋价小幅下跌。目前考虑到端午节前市场仍有部分需求量，预计短线蛋价走弱后趋稳，下周不乏再次出现小幅抬头可能。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



图 7 2021-2022 年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

5月19日全国主流价格2853元/吨。今日全国玉米市场震荡偏弱。东北地区有收购需求的深加工企业上调价格与当前市场持平，贸易商挺价情绪增强，价格维持坚

挺，港口贸易商收购心态谨慎，以随收随走为主。华北深加工今日到货量下降，但基本能满足企业生产需求，部分企业窄幅调整收购价格，市场主流成交价格不变。南方下游市场震荡调整，长江沿线库存尚可，贸易商根据走货情况调整价格，下游企业按需采购，循环补库。预计短期内玉米市场继续震荡调整。



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

截至 5 月 19 日，本周混合麸皮全国均价 2309 元/吨，较上周环比下跌 2.12%，较去年同期上涨 4.1%。本周麸皮价格止跌趋稳，局部窄幅上调。制粉企业利润微薄，在确定小麦原粮落价无望后，为缓解经营压力，上调麸皮价格。大型企业带头领涨，中小企业跟涨缓慢，整体暂稳。饲料企业需求低迷，拿货意愿不强。面企麸皮走货缓慢，上调幅度有限。预计近期麸皮市场价格震荡调整为主。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

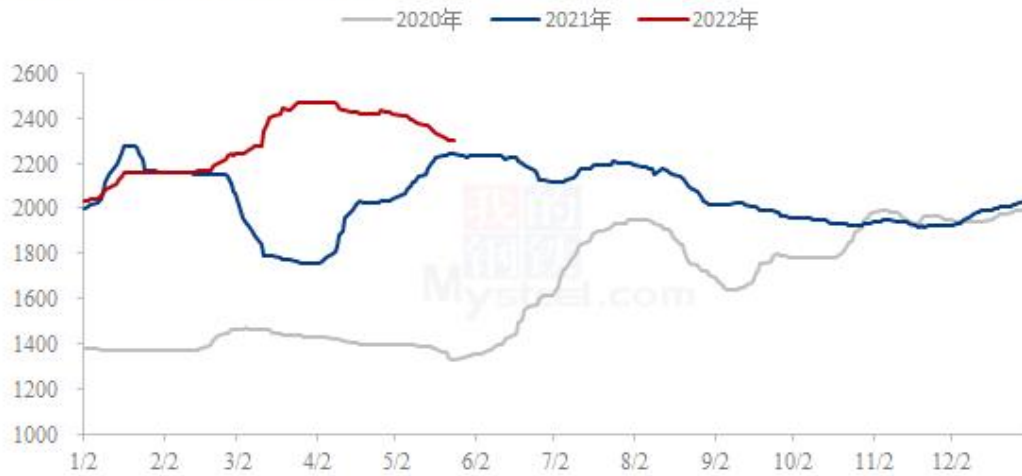


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价小幅下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4210 元/吨-4270 元/吨，天津 4270 元/吨跌 20 元/吨，山东 4210 元/吨跌 30 元/吨，江苏 4240 元/吨跌 10 元/吨，广东 4270 元/吨跌 10 元/吨。后市方面，美豆种植率落后于常年水平，而美国玉米种植进度的加快，缓和了近期市场对大豆种植面积增加的担忧，后续实际大豆种植情况主要关注西北玉米种植区的天气状况。国内方面，美豆连涨带动大豆进口成本提升，进口大豆采购量偏低，可能导致三季度供应再度收紧，有望为远期豆粕市场提供抗跌支撑。此外，伴随进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行，油厂开机率较高，豆粕供应充足，下游需求回暖，豆粕库存稳中趋增，但因油厂榨利表现不佳，挺粕动力相对偏强。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

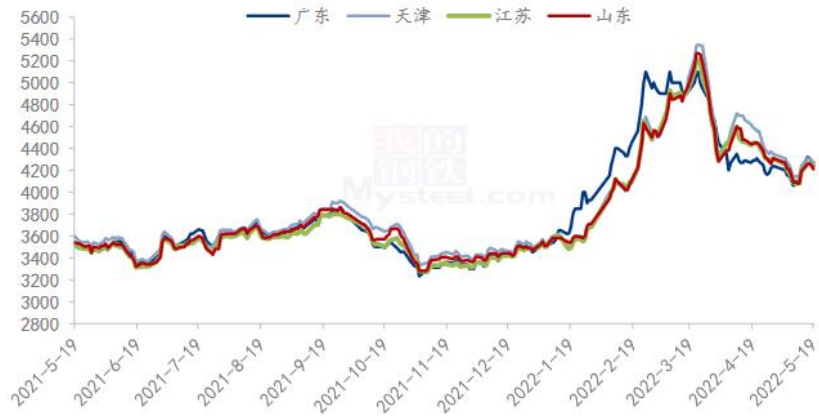


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 100 元/蛋白，豆粕价格为 97.2 元/蛋白，价差在 2.1 元/蛋白。本周豆粕价格小幅回升，蛋白粉价格也同步小幅上调。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

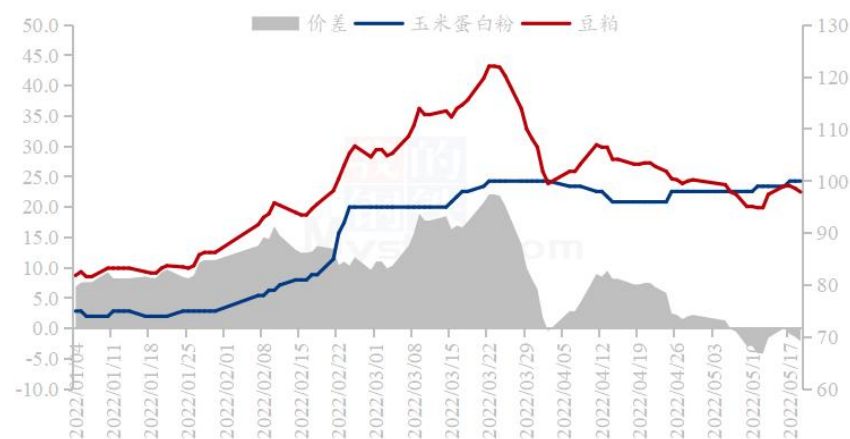


图 11 2021-2022 年山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维周内行情由强及稳，周初全国市场大面积上调喷浆皮报价，蛋白粉也在豆粕震荡上行的局势中继续高位上涨；本次涨价还是以消息面带来利好，企业看好后市为主，且厂家疲软已久，压抑的行情下挺价心态明显，但成交方面则区域分化明显，东北市场下游反馈较好，山东市场逐渐平静。

供应方面，周内蛋白粉产量小幅上升并不明显，但是近几周以来一直是处于增长的状态，故供应方面没有缺口，需求端五月份据市场反馈水产料上量明显，尤其是两湖地区水产料需求明显，另一方面近期猪价也在缓步上涨，且市场看涨情绪浓重，所以需求上相较前期有所回暖，但更大的需求支撑预计还要在6月之后。

综上，近期蛋白粉及纤维行情消息面支撑不强，需求方面小幅上量，对于价格继续上涨支撑不足，预计下周价格多参考各企业实际库存及订单情况调整为主。



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