

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.6.2-2022.6.9)



### 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

(2022.6.2-2022.6.9)

## 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与胚芽偏强，纤维与胚芽粕趋弱，玉米蛋白粉全国主流均价 6000 元/吨，喷浆皮 1635 元/吨。实际成交来看，下游饲料方面需求疲软，所以全国市场本周副产品成交均表现一般，蛋白粉前期由于供应紧张价格偏强，本周后期实际成交也逐渐平稳，喷浆皮行情较差，企业报价多暗降为主，短期内仍偏弱运行。

## 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2日	6月9日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6000	6120	+120	2.00%
玉米喷浆皮	1680	1620	-60	-3.57%
玉米白皮	2100	2050	-50	-2.38%
玉米胚芽	6000	6150	+150	2.50%
玉米胚芽粕	2150	2080	-70	-3.26%

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，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1620 元/吨，较上周下调 60 元/吨；玉米白皮 2100 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 6000 元/吨，较上周上调 150 元/吨；玉米胚芽粕 2080 元/吨，较上周下调 70 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 23 周（6 月 2 日-6 月 8 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.75 万吨，较上周上调 0.09 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.44 万吨，喷浆玉米皮产量 9.61 万吨，玉米胚芽产量 3.7 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 131 元/吨，较上周降低 15 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 102 元/吨，较上周降低 22 元/吨。吉林与山东利润整体缩水主要是因为玉米淀粉市场价格维持偏弱整理态势，南方需求无增量变化，贸易商与港口玉米淀粉供应充裕，玉米淀粉价格承压下行，副产品方面价格高企，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小幅提升，具体区域表现不一，其中河北淀粉产量增加，山东开工率小幅下降，整体变化不明显。本周（6月2日-6月8日）全国玉米加工总量为 57.22 万吨，较上周玉米用量增加 0.36 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.49 万吨，较上周产量增加 0.25 万吨。开机率为 59.68%，较上周上升 0.49%。



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 15.68 元/公斤，较上周下跌 0.01 元/公斤，环比下跌 0.06%，同比上涨 2.62%。本周猪价窄幅震荡，全国各地猪价涨跌互有调整，整体走势趋于平稳，周度均价几近持平。前期价格略有下调，主要是端午节前短暂备货情绪消退，节后需求惯性回落，屠企订单宰量缩减明显，终端采购积极性降低，市场价格偏弱运行小跌调整。不过当前正值月初，养殖企业出栏节奏大多放缓，且市场对后市信心较足、贸易多控量保价，成交价格涨跌不易。现阶段市场僵持，业内产能预期边际调减，猪价同比已转正；当前供需处于相对弱平衡，猪价波动空间较为有限，短期行情或仍延续窄幅震荡。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

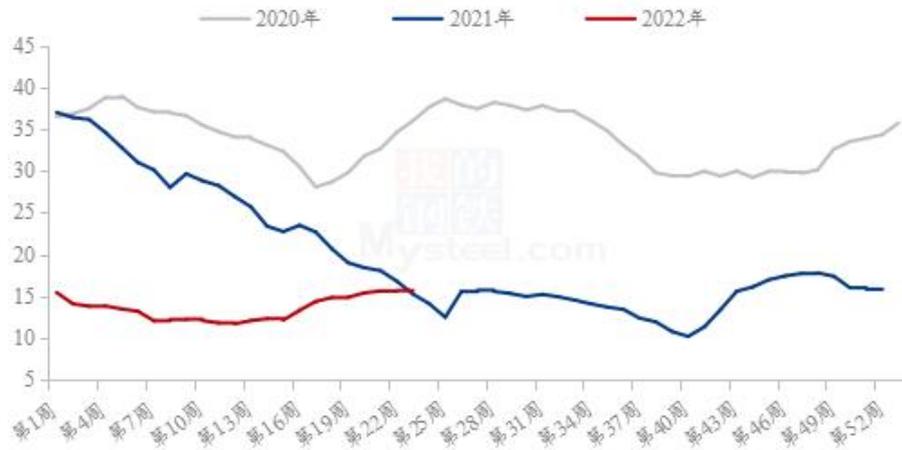


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡全国棚前均价继续上破高点，周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.69 元/斤，较上周上涨 0.07 元/斤，环比涨幅 1.52%，同比涨幅 7.57%。因生产需要，企业存在严重加价行为，周内鸡源不足为毛鸡价格的主要支撑；叠加本周分割品价格处上行通道，涨幅明显，需求端对毛鸡价格支撑逐步增强。供需双向利多，毛鸡价格上破年内高点后企稳运行。

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

本周鸡蛋市场弱势运行。周内主产区均价 4.34 元/斤，较上周下跌 0.18 元/斤，跌幅 3.98%，周内主产区价格先跌后涨。端午假期期间市场需求转弱，各环节多以清库存为主，蛋价迎来下滑。端午过后伴随学校企业复工复产，阶段性补货量增加，市场交投转好。叠加北京销区价格持续走强，拉动产区普涨。主销区均价 4.33 元/斤，较上周下跌 0.24 元/斤，跌幅 5.25%。周内主销区价格先抑后扬。其中上海市场跌后持稳。端午节后广东市场需求面有所恢复，但考虑鸡蛋存储条件受限，经销商多维持低位库存，蛋价跌后小涨。而北京销区因疫情区域陆续得到解封，市场需求集中恢复，致使阶段性消费量大幅提升，蛋价涨幅相对较大。目前考虑市场阶段性补货已基本结束，当前仍处消费淡季，预计下周蛋价将继续震荡走低。



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 2846 元/吨，本周玉米价格主流稳定，局部小幅调整。东北产区玉米价格行情主体稳定，个别高报价开始回落与主流行情对接。收购主体方面以本地深加工企业收购为主，多数发北港和华北深加工倒挂，粮源多内部销售。地区内深加工个别提价收购社会粮，多数仍以签单采购为主，收购量较前期提升，部分企业签单价格下调。华北地区随着新麦上市陆续增多，贸易商陆续开始小麦收购，玉米出货量减

少，市场供应不足，下游深加工企业到货量维持低位，企业提价促进收购，玉米价格偏强运行。南方销区受期货市场下跌、港口现货供需宽松及终端需求疲软等制约，成交清淡，玉米价格偏弱运行。



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 9 日，本周混合麸皮全国均价 2198 元/吨，较上周环比下跌 1.04%，较去年同期下跌 1.66%。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。下游采购需求不旺，市场购销活跃度一般，下游企业到货量基本满足生产需求，库存保持相对稳定。目前制粉企业开机低迷，根据成本及走货情况调整麸皮出厂价格，挺价心态明显。预计近期麸皮价格继续下跌空间有限，以稳为主，窄幅波动。关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

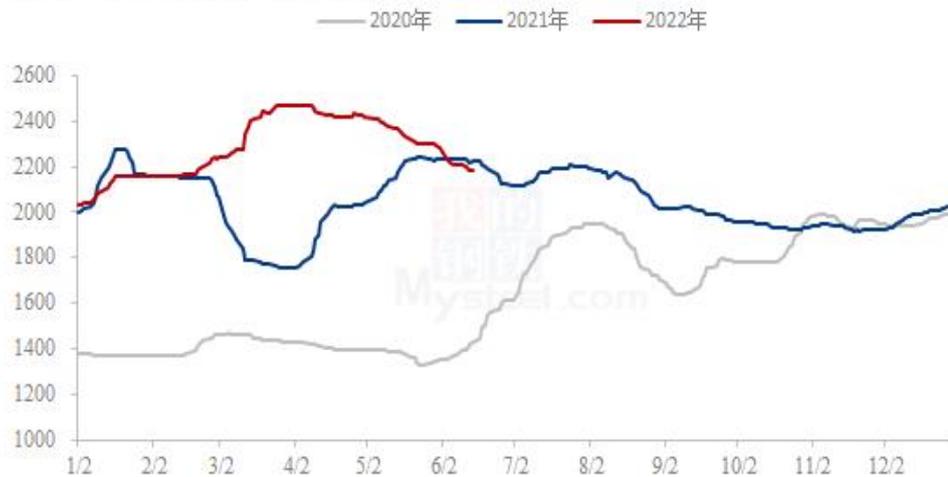


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.3 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价稳定为主，部分下调，其中沿海区域油厂主流报价在 4270-4330 元/吨，广东 4330 元/吨稳定，江苏 4270 元/吨稳定，山东 4270 元/吨跌 30 元/吨，天津 4280 元/吨稳定。后市方面，隔夜美豆继续小幅收涨，强劲的终端用户需求 and 原油市场上涨将大豆价格推至 2 月 24 日以来的最高水平，叠加 6 月 USDA 供需报告市场预期利，预计 CBOT 大豆主力合约期价短期或仍将维持高位偏强运行。国内方面油厂大豆、豆粕库存的累积，目前市场上主要以消除库存为主，预计油厂基差后期依旧表现强劲，现货市场逢跌买入，后期重点关注 6 月大豆供需报告给出新的指引。

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）

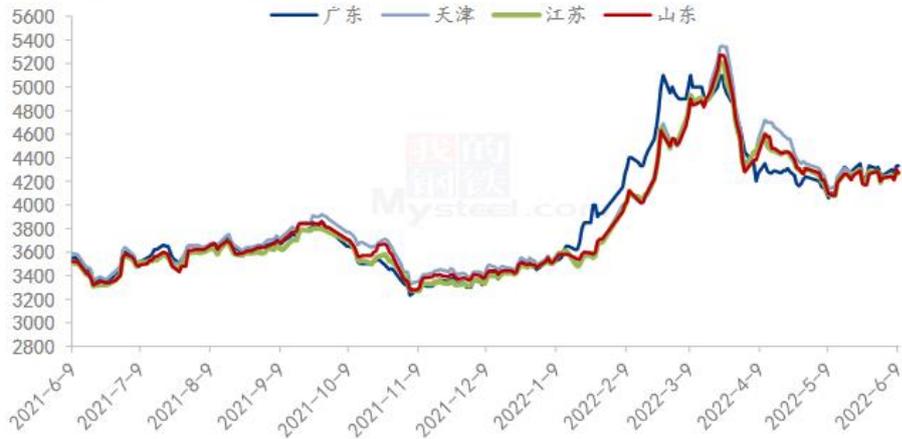


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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 99.3 元/蛋白，价差在 2.7 元/蛋白。本周豆粕价格震荡，后期收涨，蛋白粉价格比较小幅偏强。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

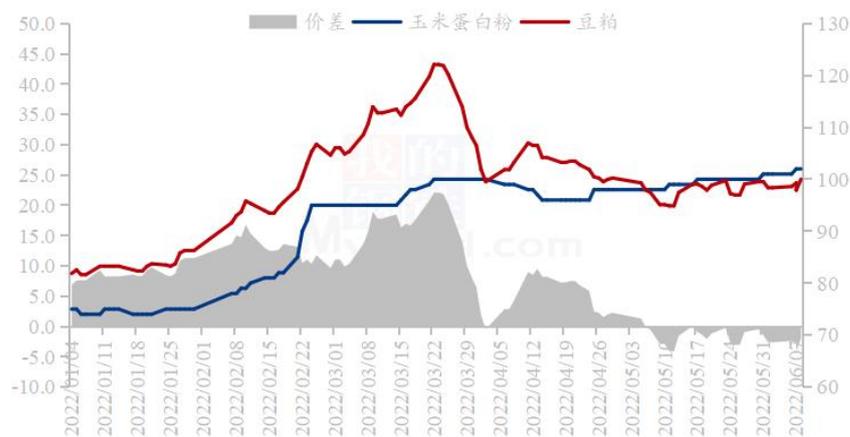


图 11 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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，东北市场前期表现偏强表现偏强，本周也逐渐稳定，目前蛋白粉与纤维仍是一强一弱走势，蛋白粉周内继续高位偏强运行，但目前市场均认为已经达到高点，再涨不易，喷浆皮方面受需求制约，成交比较疲软，虽然周内企业报价浮动不大，但实际成交暗降明显。

供需方面，供应端来看市场的整体产量没有太大变量，只是对于蛋白粉来说前期成交较好，企业手中不少订单交货期，所以库存紧张，没有销售压力价格一直比较坚挺，纤维方面库存压力就相对明显一些，产出率高且需求上比较平淡，据了解饲料厂以及终端目前对于饲料原料的采购积极性都不是很高，所以纤维是供大于求，库存压力大。

综上，近期蛋白粉来说预计仍高位运行，但当前价格下再涨空间有限，喷浆皮来看需求端虚空，销售压力较大，预计价格仍有下行空间，但是对于淀粉厂来说，目前成本高，主产品淀粉行情一般，副产品的下跌幅度还是有所制约，建议市场多观望。



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