

玉米副产品市场

周度报告

(2022.7.21-2022.7.28)



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. 21-2022. 7. 28)

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)	- 8 -
第五章 玉米副产品下周行情展望	- 9 -

本周核心观点

玉米副产品本周报价方面蛋白粉及胚芽粕小幅下行，其余产品报价暂稳，但实际成交暗降为主。截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5640 元/吨，喷浆皮 1400 元/吨，胚芽 38%含油 5200 元/吨，普通胚芽粕 1800 元/吨。行情方面，蛋白粉周内受豆粕震荡下行影响，市场成交寡淡，纤维与胚芽粕整体行情也是缺乏动力，价格明稳暗降为主；胚芽仍旧受油脂行情牵动周内价格稳定，玉米副产品整体成交情况疲软。

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21日	7月28日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5760	5660	-100	-1.74%
玉米喷浆皮	1400	1400	0	0.00%
玉米白皮	1750	1750	0	0.00%
玉米胚芽	5200	5200	0	0.00%
玉米胚芽粕	1850	1800	-50	-2.70%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5660 元/吨，较上周下调 100 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，较上周持平；玉米胚芽粕 1800 元/吨，较上周下调 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 30 周（7 月 21 日-7 月 27 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 15.37 万吨，较上周下调 0.57 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.84 万吨，喷浆玉米皮产量 8.34 万吨，玉米胚芽产量 3.19 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-132元/吨，较上周降低26元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-106元/吨，较上周升高21元/吨。本周东北玉米淀粉市场价格下探明显，华北地区止跌小幅反弹运行，副产品方面整体维持稳定运行，山东玉米淀粉企业利润小幅好转，吉林表现亏损加剧。



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明显，跌破50%。本周山东、黑龙江及甘肃皆有企业减产或停机，导致玉米淀粉产量及开工率明显下滑。未来仍有企业将继续减产检修，开工率或继续下行。

本周（7月21日-7月27日）全国玉米加工总量为49.23万吨，较上周玉米用量减少3.87万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.34万吨，较上周产量减少2.63万吨。开机率为47.65%，较上周下降5.14%。

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 21.23 元/公斤，较上周下跌 1.15 元/公斤，环比下跌 5.14%，同比上涨 41.72%。本周猪价持续下跌，整体重心下调明显。供应方面，现阶段规模企业出栏进度完成偏慢，整体水平在 70-80%，近日出栏略有增量；散户抗价心态也略有松动，出栏普遍积极，短期供应量充足。需求方面，高温天气持续，下游终端消费不振，屠企维持缩量、采购谨慎，对猪价持续牵制，行情难有支撑，猪价偏弱下滑态势延续。不过连日跌价后，养殖端续跌意愿不强，今日北方市场试探性小涨，而散户也有扛价惜售意愿，叠加屠企冻品库存维持高位，高价出库预期较强，压价情绪略有减弱，南方市场跟涨预期较浓，预计短期猪价或偏强盘整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

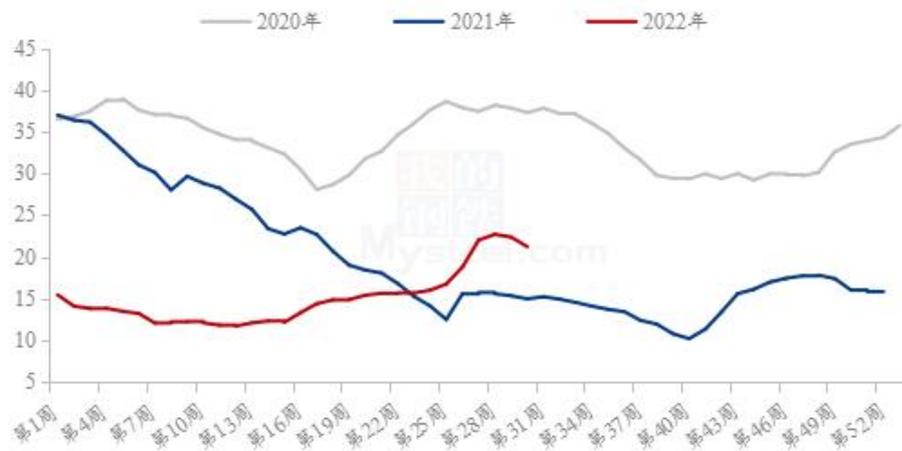


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格高位震荡，仍有上探迹象。周内白羽肉鸡全国棚前均价为4.72元/斤，环比上调0.21%，同比涨幅达21.34%。上半周毛鸡价格持稳运行，整体供需尚可，企业维持正常开工；下半周进入养户躲避伏天出栏阶段，整体鸡源供应收紧，毛鸡价格出现连续上调。本周供应面成为影响毛鸡价格的主要因素，叠加屠企加价操作，实际收鸡价格已临近年内高点。

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

本周主产区均价 4.78 元/斤，较上周上涨 0.13 元/斤，涨幅 2.80%；主销区均价 4.82 元/斤，较上周上涨 0.10 元/斤，涨幅 2.12%，周内产销区价格震荡上行。上半周市场走货不快蛋价下滑，下半周贸易商补库需求增加，市场流通加快，叠加食品企业备货需求陆续增加，拉动蛋价上涨，但终端需求有限，蛋价短暂拉涨至高位后，经销商拿货又趋于谨慎，蛋价上涨动力不足。目前，终端对高价货源接受度一般，近两日市场走货放缓。预计下周鸡蛋市场继续保持高位震荡，主产区均价或有小幅上调。

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

本周全国玉米市场价格先跌后稳，周均价 2764 元/吨，较上周下降 38 元/吨。周初价格延续前期下跌趋势，随着期货止跌企稳，市场看跌心态得到有效缓解，贸易商出货意愿减弱，产区报价逐渐企稳，局部地区出现反弹。销区玉米价格与产区联动下跌，港口库存高和替代品使用普遍继续压制市场。随着价格达到阶段性低点，玉米价格有反弹预期，但在贸易商余粮相对充足的情况下，预计反弹高度有限。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

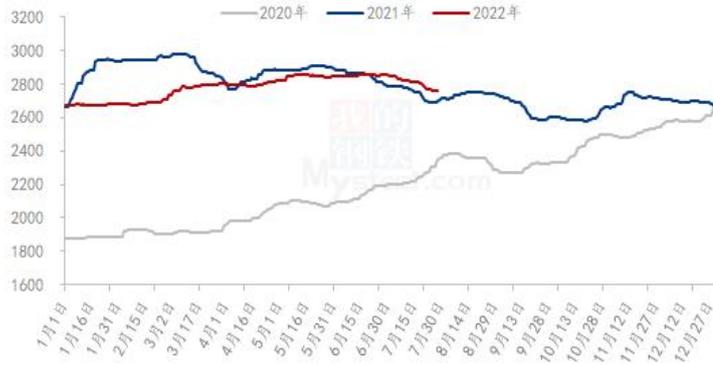


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

截至7月28日，本周主产区混合麸皮均价2244元/吨，环比上周上涨0.58%，同比去年上涨1.81%。本周麸皮价格呈现震荡下行态势。下游饲料企业需求低迷，对高价麸皮接受程度较差，拿货满足刚需为主，积极寻求多方替代。制粉企业开机上调，麸皮产量增加后为避免库存积压，窄幅下调出厂价格，有序出货。预计近期麸皮市场价格弱势调整，下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

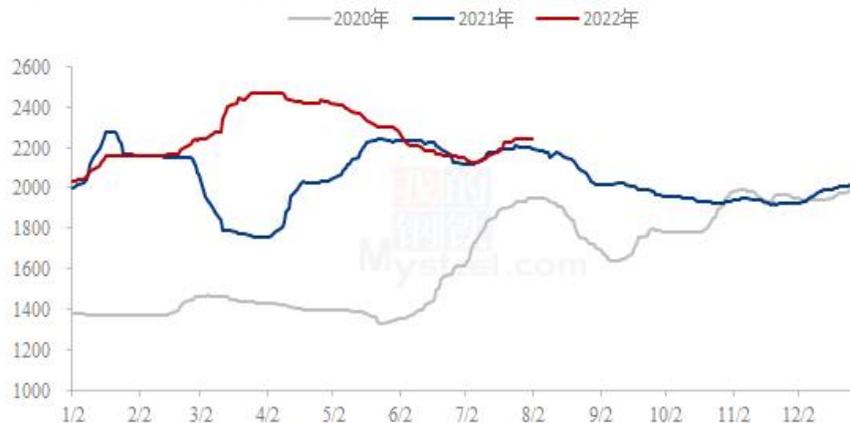


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

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 30-50 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4160-4230 元/吨，广东 4160 元/吨涨 30 元/吨，江苏 4180 元/吨涨 40 元/吨，山东 4170 元/吨涨 30 元/吨，天津 4230 元/吨涨 50 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价攀升，连续第四天上涨，因天气预报显示 8 月天气炎热、干燥，可能限制大豆产量，而作物正进入关键的生长阶段。后市需要重点关注近期美国大豆产区的天气变化情况，国内现货方面，从中国饲料工业协会的数据显示，尽管我国 6 月饲料产量同环比均有下降，但是配合饲料和浓缩饲料中豆粕占比 15.1%，同比增长 1.8%。可见随着生猪养殖利润的恢复，豆粕配比略有回升，豆粕整体需求好于前期。据 Mysteel 农产品统计截止到 7 月 22 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 97.42 万吨，较上周减少 10.34 万吨，减幅 9.6%，这表明豆粕有望进一步去库存，利好豆粕基差价格。建议下游企业维持随买随用策略。

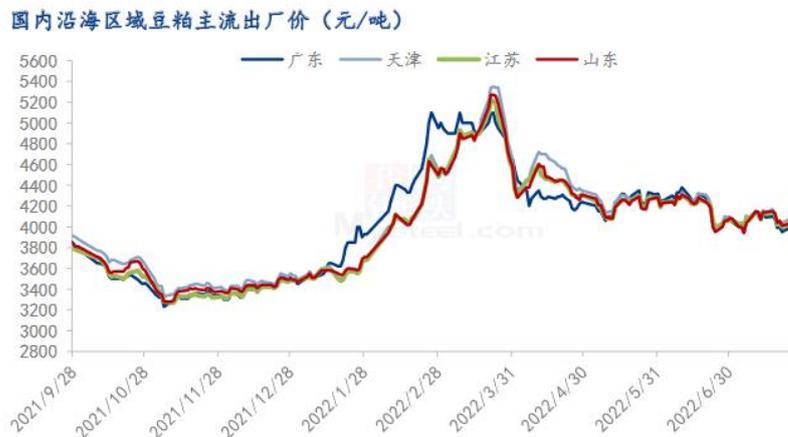


图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

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）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 95 元/蛋白，豆粕价格为 97 元/蛋白，价差为 2 元/蛋白，蛋白粉价格下滑，价差小幅拉开。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）

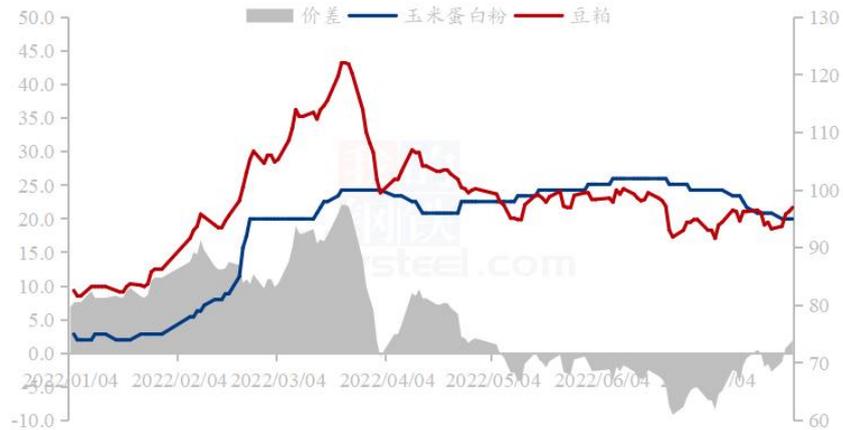


图 11 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

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仍无亮点，但价格方面纤维暗降为主，报价方面变化不大，反而蛋白粉受豆粕行情影响，价格小幅回落。

供需方面，本周据 Mysteel 数据显示，本周淀粉厂开工率下降明显，跌破 50%，供应上副产品压力减轻，需求端虽暂未恢复，但产品价格已然止跌。

综上，蛋白粉及纤维后市行情因上游开机率下降或将出现转机，目前市场都在观望需求端动态，预计近期行情或有波动。



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