

玉米副产品市场

周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



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. 8. 4-2022. 8. 11)

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	- 10 -

本周核心观点

玉米副产品本周蛋白粉及纤维报价小幅上行，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5835 元/吨，喷浆皮 1510 元/吨，胚芽 38%含油 5100 元/吨，普通胚芽粕 1800 元/吨。行情方面，蛋白粉还是如上周一一般，受豆粕提振以及淀粉厂供应下降支撑，价格有所上涨；纤维市场周内东北地区涨幅明显，山东市场成交没有实质性回升，其价格大体稳定；胚芽及胚芽粕周内行情一般，胚芽随着玉米油原地盘整招标价格小幅下降，胚芽粕成交平淡。玉米副产品后市仍迷雾重重，建议市场多观望为主。

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

单位：元/吨

产品	8月4日	8月11日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5750	5820	+70	1.22%
玉米喷浆皮	1450	1450	0	0.00%
玉米白皮	1750	1750	0	0.00%
玉米胚芽	5200	5100	-100	-1.92%
玉米胚芽粕	1800	1800	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 5820 元/吨，较上周上调 70 元/吨；喷浆玉米皮 1450 元/吨，较上周持平；玉米白皮 1750 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5100 元/吨，较上周下调 100 元/吨；玉米胚芽粕 1800 元/吨，较上周持平。

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 32 周（8 月 4 日-8 月 10 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 13.88 万吨，较上周下调 0.84 万吨，其中玉米蛋白粉产量 3.47 万吨，喷浆玉米皮产量 7.52 万吨，玉米胚芽产量 2.89 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-150 元/吨，较上周升高 5 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-78 元/吨，较上周升高 36 元/吨。本周副产品方面受需求带动影响价格小幅上涨，玉米淀粉价格整体维持稳定，局部偏弱，原料玉米价格重心下移，整体表现玉米淀粉企业生产利润好转。



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继续下降，下游行业需求疲软，玉米淀粉走货速度偏慢，工厂生产销售压力较大，本周玉米淀粉产量继续下降，开工率再创今年新低。

本周（8月4日-8月10日）全国玉米加工总量为 43.05 万吨，较上周玉米用量减少 2.8 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 20.03 万吨，较上周产量减少 1.99 万吨。开机率为 39.21%，较上周下降 3.90%。

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 21.26 元/公斤，较上周下跌 0.06 元/公斤，环比下跌 0.28%，同比上涨 42.30%。本周猪价偏弱盘整、窄幅震荡，整体呈现小跌态势运行。月初规模企业出栏节奏偏缓，而临近中旬整体出栏量较前期略有增加，虽市场养殖端抗价心态仍偏强，但现阶段市场需求表现较一般。当前屠企开机仍维持低位，新冠疫情仍有多地出现反复，而立秋后高温天气仍将持续一段时间，受限于此终端走货表现不足、白条市场剩货现象多发。整体来看，市场出栏流通增量或对猪价有所限制，而需求端恢复进度较为缓慢，消费跟进持续乏力，近期猪价偏弱运行。市场博弈下预计猪价仍窄幅震荡、重心或有下移调整。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

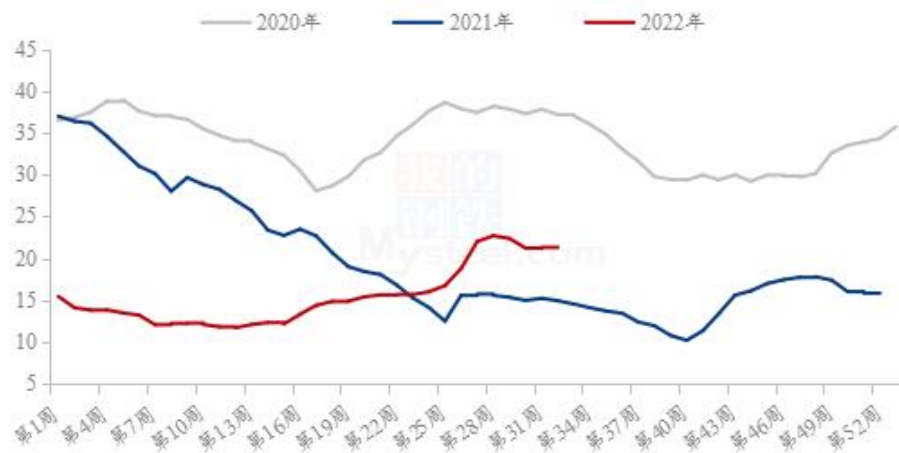


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格呈缓步上涨态势，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.62 元/斤，环比下跌 0.65%，同比上涨 14.93%。本周毛鸡均价虽低于上周，但趋势向上且临近高位支撑点。一方面，上周养殖端集中出栏，提前透支本周鸡源，导致供应不足，屠宰企业加价收鸡；另一方面本周毛鸡主产区多为阴雨天气，气温下降明显，提供压栏条件；最后，屠宰端意图通过上调毛鸡稳定分割品价格，提振走货。综合影响下毛鸡价格周内呈现阶梯上行走势。

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 4.71 元/斤，较上周下跌 0.15 元/斤，跌幅 3.08%；主销区均价 4.83 元/斤，较上周下跌 0.04 元/斤，跌幅 0.82%。周内多数地区持续高温天气，内销需求减弱，且食品厂节前备货情况不及预期，贸易商拿货较为谨慎，市场走货不快，价格承压走低。随着蛋价跌至阶段性低位后，再跌空间有限，周尾期止跌企稳。本周销区走货一般，蛋价多是受产区落价影响跟随下调。随着后期天气好转，各环节拿货及补货或将增加，货源流通加快。预计下周鸡蛋市场震荡上行为主，上涨幅度或在 0.10-0.20 元/斤，主产区均价预期在 4.60-4.70 元/斤上下。

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

本周全国玉米市场均价 2763 元/吨，较上周下跌 3 元/吨。全国玉米市场主流稳定运行，局部小幅震荡。本周东北市场玉米价格主流稳定，局部窄幅涨跌调整，优质粮报价上涨 10-20 元/吨，普通质量玉米价格下调 10 元/吨。市场成交活跃度依然偏低，北港延续自集港发运，往华北深加工发粮倒挂，只是下游饲料企业询货略有好转，所以质量欠佳只能走深加工的粮源供大于求，只能依靠本地深加工消化，装车价格小幅走低。优质粮走货稍有好转，贸易商也有一定惜售情绪，所以报价高点上涨。新作方面整体进入吐丝期，黑龙江和内蒙古市场新作丰产预期强，但是降水偏多，收割期或

有推迟，后期市场担忧点为土壤较湿，玉米抗倒伏性欠佳，关注大风天气。华北地区玉米价格先跌后涨。上周末企业价格延续偏弱运行的态势，贸易商出货相对平均，虽然到货量整体不大，但企业按需采购，继续压价收购。经过前期下跌，深加工到货量维持低位。之后连续的阴雨天气给市场供应带来明显的影响，短途购销受限，企业提价收购，但市场成交量一般。销区玉米市场主流稳定，局部小幅上调。期货上涨对现货价格有支撑,贸易商报价心态走稳。因养殖需求仍疲软，下游买货谨慎，玉米价格上涨动力不足，偏稳定。本周重庆码头走货较好，加上码头现货库存不高，贸易商报价上调10-20元/吨。目前玉米价格不具备上涨动力，预计下周仍旧偏弱运行。

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8月11日，本周主产区混合麸皮均价2206元/吨，环比上周下跌1.21%，同比去年上涨1.61%。本周麸皮价格先稳后涨。饲料产业麸皮替代产品价格大涨，下游对麸皮采购积极性有所加强。制粉企业开机回落，麸皮产量减少，挺价心态浓厚，市场供需博弈下出厂价格窄幅上调。但下游整体需求表现一般，预计近期麸皮价格稳中偏强运行，上行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势（元/吨）

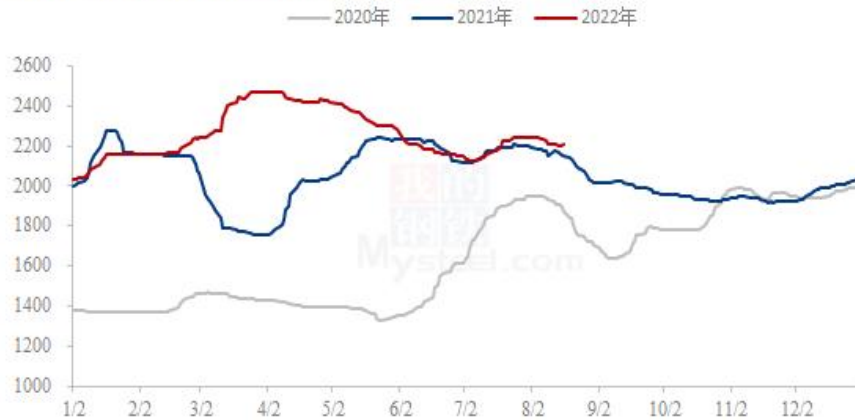


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

今日油厂豆粕报价下调 10-20 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4210-4270 元/吨，广东 4210 元/吨跌 10 元/吨，江苏 4220 元/跌 10 元/吨，山东 4250 元/吨跌 10 元/吨，天津 4270 元/吨跌 10 元/吨。后市方面，隔夜美豆期价下跌，因交易商获利了结并退出多头头寸，此前现货月 8 月合约在本周到期前飙升至每蒲式 17 美元以上的合约十年高位。美豆和豆粕现货市场坚挺继续为近月期货合约提供支撑，原因是旧作供应在秋收之前下降。重点关注近期美国大豆产区的天气变化情况。国内方面，豆粕自身的基本面并无太大变化，库存已经出现拐点下降。据 Mysteel 农产品统计截止到 8 月 5 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 89.69 万吨，较上周减少 3.47 万吨，减幅 3.72%。后市需等待 8 月 USDA 供需报告指引，综合来看豆粕现货价格与基差价格仍将保持坚挺。

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）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 97 元/蛋白，豆粕价格为 98.8 元/蛋白，价差为 1.8 元/蛋白，豆粕周内价格不断走高，蛋白粉小幅跟进。

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东北地区涨幅明显，蛋白粉上调 2-3 元/蛋白，喷浆皮上调 50-150 元/吨，山东市场虽有所上涨，但下游响应度一般，上行幅度受限。成交方面，疲软已久的市场突然大幅挺价，下游客户必然观望为主，寻求支撑价格的实际原因，从而判断拿货情况，但显然支撑不足，需求情况与涨价幅度不匹配。

供应端本周确有明显下行，本周据 Mysteel 数据显示，淀粉厂开工率继续下降，价格支撑主要来自于此。

综上，蛋白粉及纤维目前虽供应端有所支撑，但价格能否稳步上涨还需观望需求端的消费情况。



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