

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2021.2.12-2022.2.18)



### Mysteel 农产品

编辑：张文姝

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

电话：021-26093077

# 玉米副产品市场周度报告

(2021.2.12-2022.2.18)

## 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 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

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.....	- 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.....	- 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

玉米副产品继春节复工价格大涨后，本周蛋白粉仍是受豆粕的影响较多，价格继续高位上行，目前豆粕与蛋白粉单蛋白价差大于 10 元/蛋白，故蛋白粉性价比优势明显，深加工厂家挺价积极，但需求端来看经过节后第一周刚需备货以及不咸不淡的需求时节影响，整体需求平稳，企业挺价也是试探性缓涨为主。再看喷浆皮方面，本周以稳为主，下游需求一般，玉米、麸皮等对其支撑不足，行情平淡。

## 第一章 本周玉米副产品价格回顾

山东地区玉米副产品价格数据（元/吨）

产品	2月11日	2月18日	均价	周环比
玉米蛋白粉	4800	4920	4860	2.50%
玉米喷浆皮	1550	1620	1560	4.50%
玉米白皮	1800	1850	1825	2.80%
玉米胚芽	4700	4750	4725	1.10%
玉米胚芽粕	2150	2200	2175	2.30%

价格回顾：截止发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 4920 元/吨，较上周上调 120 元/吨；喷浆玉米皮 1620 元/吨，较上周上调 70 元/吨；玉米白皮 1850 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽 4750 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上周上调 50 元/吨。

玉米蛋白粉黑龙江地区主流均价 4800 元/吨，价格上调 120 元/吨，喷浆玉米皮 1600 元/吨，较上周上调 100 元/吨；

价格整体呈上行趋势，尤其是玉米蛋白粉和喷浆玉米皮价格调整明显，受豆粕提振价格高位运行。

2021-2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米副产品供应分析

### 2.1 玉米副产品企业产量变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周（2月11日-2月18日）全国玉米副产品总产量为17万吨，其中玉米蛋白粉产量4.2万吨，较上周增加0.577万吨，喷浆玉米皮产量9.2万吨，较上周增加1.25万吨，玉米胚芽产量3.5万吨，较上周增加0.48万吨。

2021-2022年玉米副产品周度产量

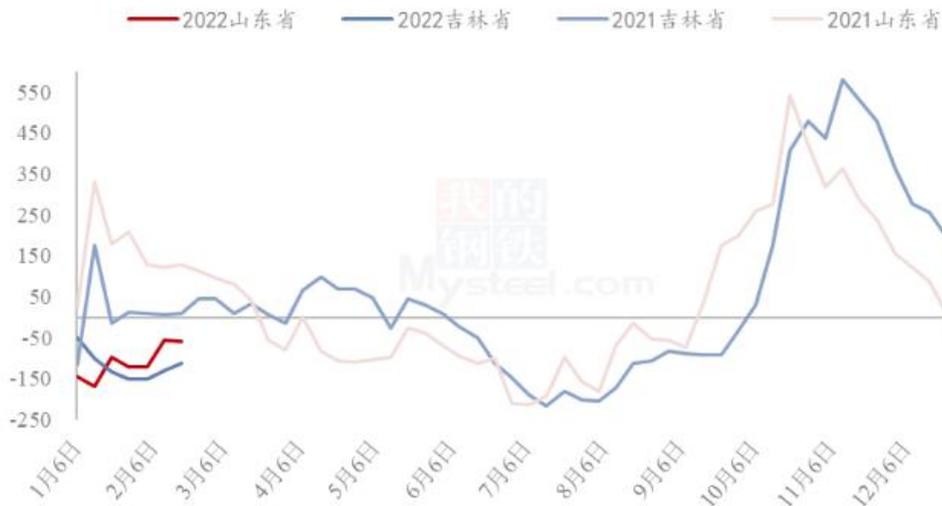


数据来源：钢联数据

## 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-111元/吨，较上周升高20元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-59元/吨，较上周降低4元/吨。本周玉米淀粉价格维持稳定运行为主，淀粉企业执行节前合同为主，下游逐渐复工，刚需签单拿货，淀粉企业方面挺价意愿较强，整体表现市场价格波动不大。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



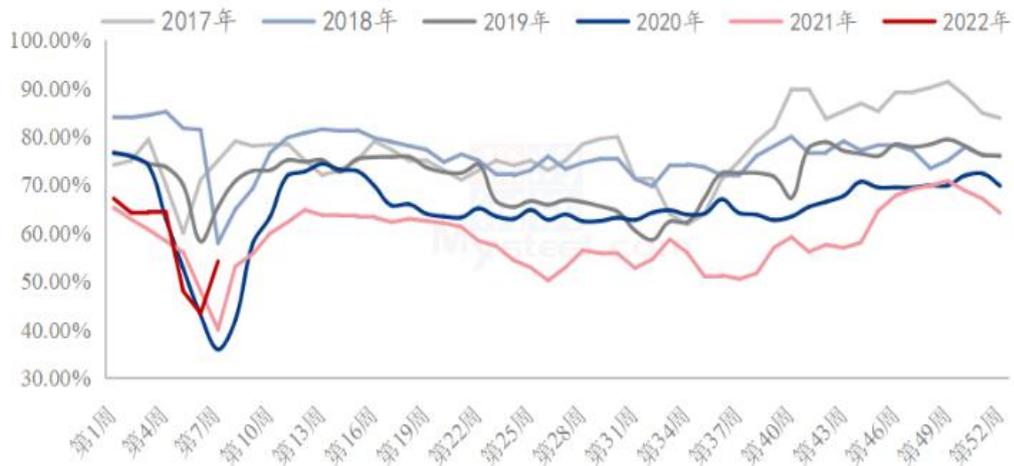
数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉产量增幅较大。其中山东、河北、内蒙古及黑龙江等企业陆续恢复生产，个别企业淀粉产量有所下降，周度玉米淀粉开工率上升明显。

本周（2月10日-2月16日）全国玉米加工总量为54.09万吨，较上周玉米用量增加10.82万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.65万吨，较上周产量增加5.47万吨。开机率为54.12%，较上周上调10.71%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



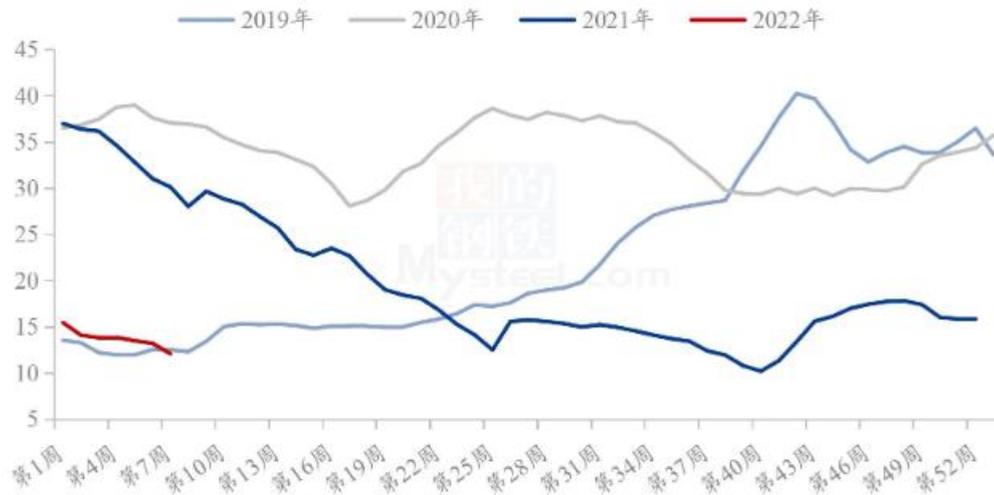
数据来源：钢联数据

## 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

本周猪价窄幅调整，均价为12.08元/公斤，较上周下跌1.14元/公斤。本周规模场及散户出栏积极性提升，养殖场猪源偏多，降价走量。终端白条走货不畅，各地农贸市场剩货现象频发，屠企压价力度较大。且公共卫生事件影响，[消费](#)疲软加剧。虽有元宵节提振，但影响有限，猪价表现疲软。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

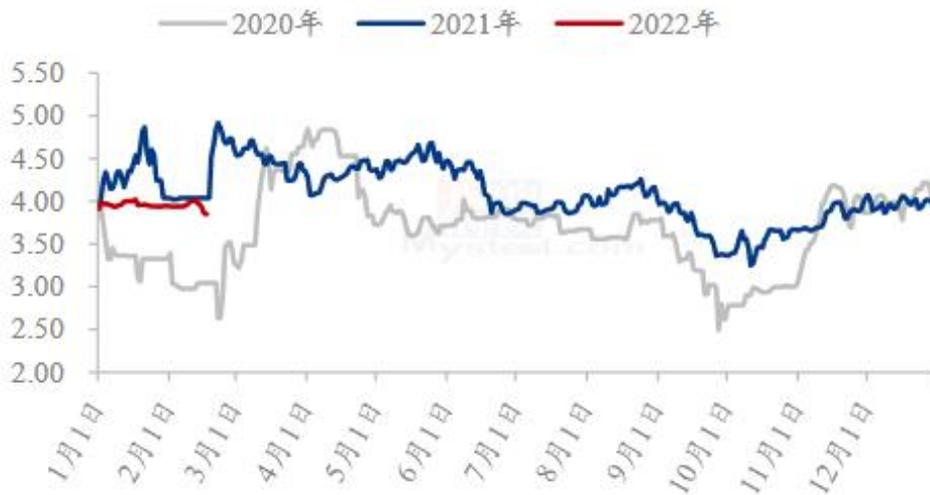


数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周大肉食种蛋呈先跌后稳走势；大肉食鸡苗开启下行通道，价格连跌至低点；养户集中出栏，毛鸡短期供应增多，生猪价低压制禽肉走货，屠企宰杀意愿不足；817 毛鸡出栏增幅有限，终端需求减少，市场出货不佳，屠宰降低开工来减少成本支出，毛鸡价格震荡下滑；青脚麻鸡市场供应充足，终端走货不佳，企业开工不足，收购情绪一般，价格下行趋稳。

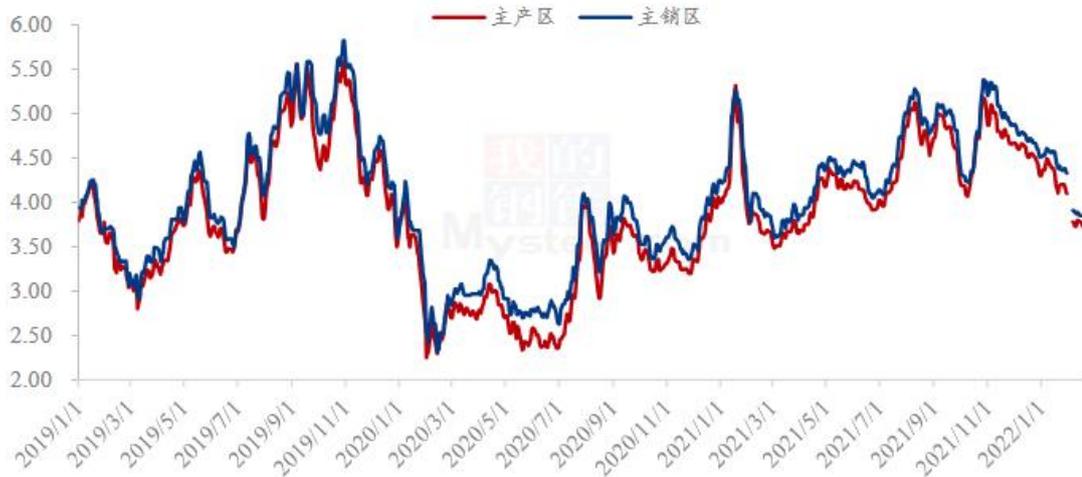
(2020年-2022年) 国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



数据来源：钢联数据

本周蛋价整体弱势调整，主产区均价 3.78 元/斤，环比小幅涨 0.03 元/斤，涨幅 0.80%，主销区均价 3.86 元/斤，环比跌 0.03 元/斤，跌幅 0.77%。随着节后短暂补货期的结束，当前季节性淡季的影响逐步明显，整体市场心态偏空，国内蛋价亦小涨后回落。

(2019年-2022年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



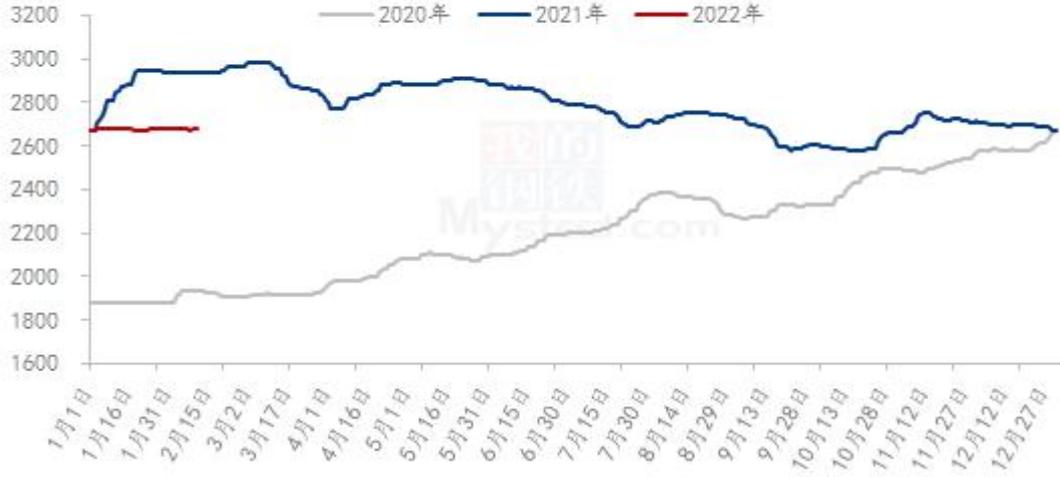
数据来源：钢联数据

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 玉米行情分析

截至本周四（2月17日）全国玉米周度均价在 2684 元/吨，较上周（2月10日）2677 元/吨，上涨 7 元/吨，涨幅 0.26%。本周玉米市场价格区域分化，东北及南方市场价格偏强，华北价格小幅下降。东北产区大型粮贸企业提价收购，拉涨市场价格，也支撑贸易业者挺价心态，市场价格小幅上涨。华北地区贸易商出货较为积极，深加工企业收购顺畅，收购价格小幅走低。南方市场受产区发货价格和运输成本上涨拉动，市场价格小幅上涨。下周东北产区挺价氛围继续提升，预计报价偏强运行，但下游需求难支撑高价，成交价格涨幅受限；华北市场价格运行相对独立，价格低位震荡为主。重点关注贸易商建仓积极性和农户售粮节奏的变化。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 4.2 麸皮行情分析

本周麸皮市场价格主流稳定，局部涨跌互现。元宵节过后，制粉企业开机陆续恢复，麸皮市场供应有所增加，市场整体供应较为充足；下游饲料企业按需采购，采购积极性较上周有所放缓，经销商拿货趋于谨慎。预计近期麸皮价格维持平稳为主，局部呈现缓跌态势。

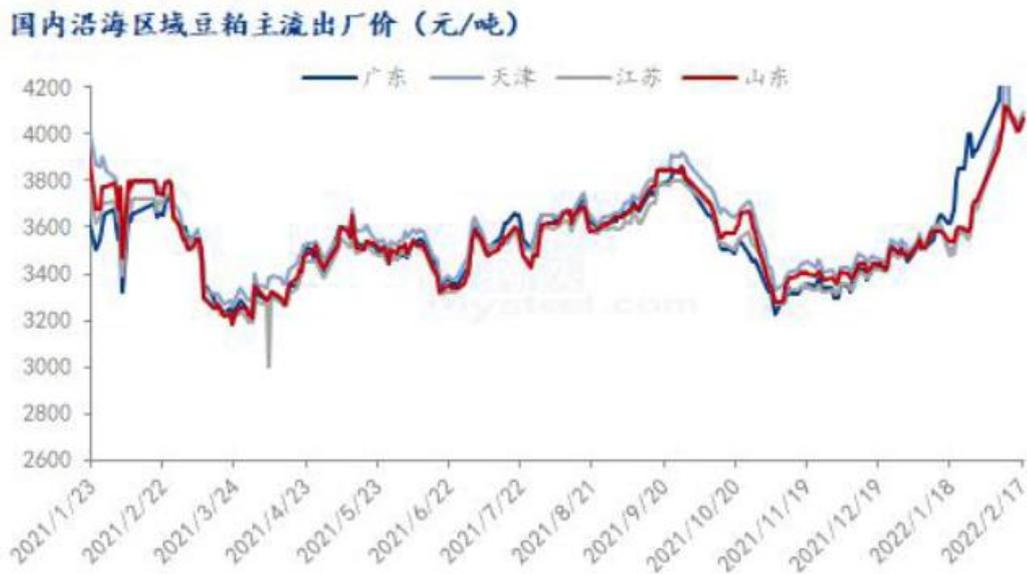
2020年-2022年全国麸皮均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 4.3 豆粕行情分析

18日连粕上涨，截止收盘主力合约M2205报收于3781，涨63，涨幅1.72%，持仓135万手，日减仓2.5万手。现货方面，今日油厂豆粕报价上涨10-50元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在4080-4450元/吨，广东4450涨50元/吨，江苏4100涨10元/吨，山东4110涨40元/吨，天津4080涨10元/吨。后市方面，隔夜美豆收高，强劲的出口需求和对南美作物短缺的担忧支撑了市场。美豆出口装船较前一周下滑7%，国内油厂断豆停机风险仍存，豆粕供应愈发紧张，关于农业农村部对饲用豆粕减量替代的谈话将对国内豆粕长期供需格局产生深远影响。天气炒作行情尚未结束，国内豆粕仍旧跟随美豆偏强震荡运行。



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4920元/吨，豆粕价格为4110元/吨，价差在8410元/吨；单蛋白价差超过10元/蛋白，远超合理价差范围，故目前的蛋白粉与豆粕相比性价比较高。

山东地区2020-2022年豆粕及蛋白粉价格对比走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

玉米副产品市场周内价格偏强，蛋白粉受豆粕提振，涨幅明显，喷浆玉米皮表现一般。供应方面一直处于中高水平，其中山东、河北、内蒙古及黑龙江等企业陆续恢复生产，周度玉米淀粉开工率上升明显；需求方面经过节后第一周刚需备货以及不咸不淡的需求时节影响，整体需求平稳；

厂家的心态方面，目前主要是对于豆粕与蛋白粉高价差方面看好心态明显，积极挺价蛋白粉；

综上，对于玉米副产品来说，蛋白粉短期内受豆粕影响或存部分上行空间，其余产品平稳表现，且整体供需矛盾尚存，短期内预计蛋白粉价格高位缓涨，喷浆玉米皮稳定为主。



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