

玉米副产品市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



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

(2022.5.19-2022.5.26)

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)	- 8 -
第五章 玉米副产品下周行情展望	- 9 -

本周核心观点

玉米副产品本周市场行情方面产品间分化明显，地区间分化明显，玉米蛋白粉全国主流均价 5940 元/吨，喷浆皮 1680 元/吨。蛋白粉与纤维行情一强一弱，东北与山东价格行情一强一弱，山东市场方面蛋白粉成交尚可，而喷浆皮成交逐渐平淡，实际价格暗降，东北市场方面蛋白粉及纤维价格均相对强势，且纤维价格偏强，实际签单情况也尚可，库存压力小。全国市场行情实际成交分化明显的情况下，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19日	5月26日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	6000	6000	0	0.00%
玉米喷浆皮	1700	1680	-20	-1.18%
玉米白皮	2050	2050	0	0.00%
玉米胚芽	5600	5750	+150	2.68%
玉米胚芽粕	2150	2150	0	0.00%

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，较上周持平；喷浆玉米皮 1680 元/吨，较上周下调 20 元/吨；玉米白皮 2050 元/吨，较上周持平；玉米胚芽 5750 元/吨，较上周上调 150 元/吨；玉米胚芽粕 2150 元/吨，较上周持平。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

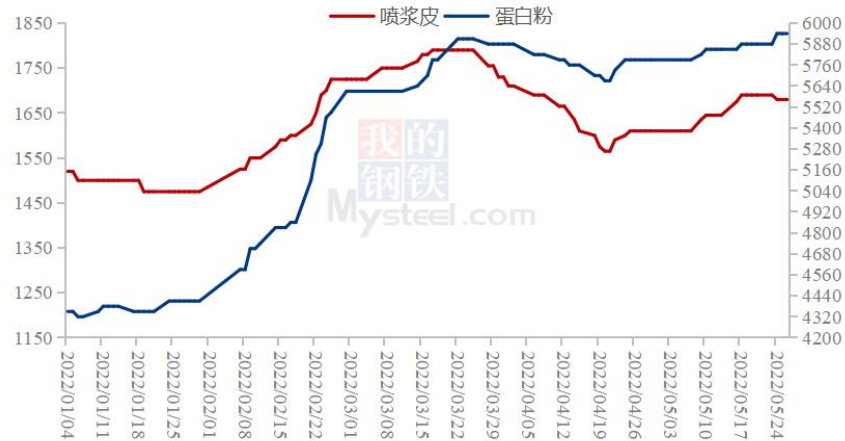


图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，本周（5 月 19 日-5 月 25 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.4 万吨，较上周上调 0.27 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.35 万吨，喷浆玉米皮产量 9.43 万吨，玉米胚芽产量 3.62 万吨，玉米副产品第 21 周产量小幅回升。

2022年玉米副产品周度产量走势图

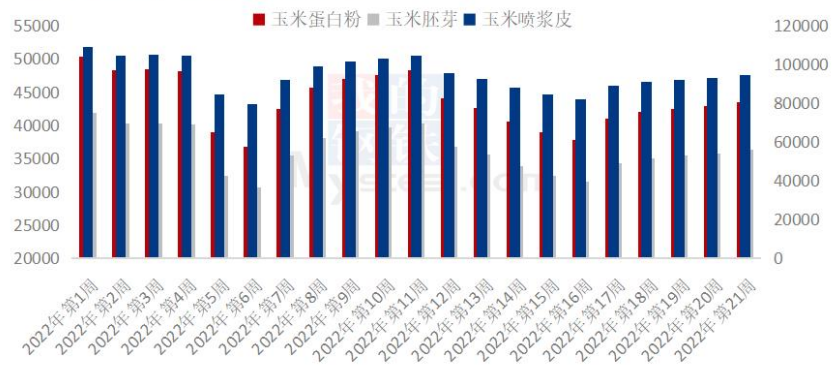


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

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，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 102 元/吨，较上周升高 13 元/吨。本周山东玉米持续上量，原料价格微幅下调，玉米淀粉市场方面由于企业主要执行前期订单合同为主，整体淀粉价格维持坚挺运行，对冲副产品之后山东玉米淀粉企业利润小幅好转，吉林表现稳定，无明显变化。



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，本周玉米淀粉开机继续上升，其中山东、黑龙江等地部分企业淀粉产量略微增加，河北省个别大型深加工企业恢复正常生产，开工有所上调，行业整体开工率上升。

本周（5月19日-5月25日）全国玉米加工总量为 55.95 万吨，较上周玉米用量增加 1.15 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.74 万吨，较上周产量增加 0.72 万吨。开机率为 58.22%，较上周上升 1.40%。



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 15.64 元/公斤，较上周上涨 0.23 元/公斤，环比上涨 1.49%，同比下跌 13.45%。本周猪价偏强运行，整体涨势趋缓，不过由于前期价格重心明显上移，周均价呈现小幅上涨态势。主要是现阶段市场出栏节奏平缓，养殖企业多有出栏体重调增计划，当前月度出栏量未有增加，供应端整体挺价情绪较强；且业内产能去化预期愈发乐观，市场供应端高压情绪释放，整体价格重心预期较为坚挺。不过下游肉价涨势难以匹配猪价，终端较为抵触高价肉品，批发市场成交表现一般，屠企亏损加重、开机有所降低，当下消费端表现难以支撑猪价强势上涨。短期市场供需博弈持续，价格整体趋稳运行、涨跌空间较为有限。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

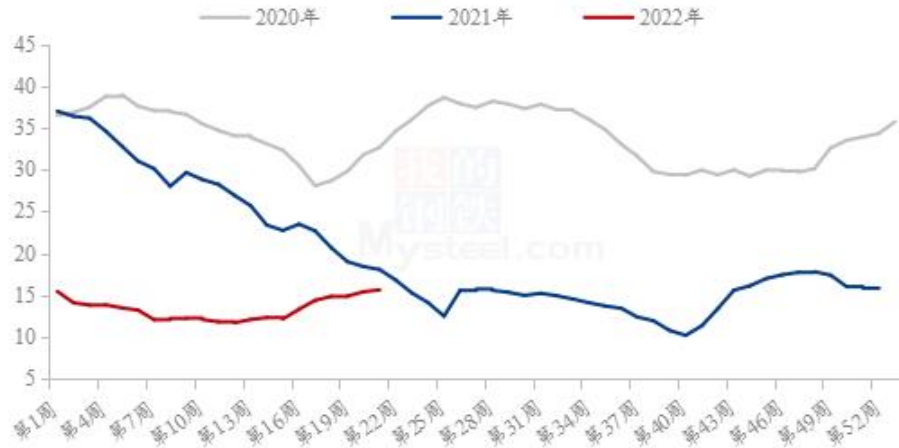


图 5 全国外三元生猪出栏均价走势图

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再攀高点，东北地区毛鸡价格高位持稳。周内白羽肉鸡全国棚前均价 4.55 元/斤，上涨 0.07 元/斤，环比跌幅 1.56%，同比跌幅 0.66%。本周毛鸡价格再度攀至年内高点，主要原因是前期屠宰企业不同程度调整了工人的工资结构，屠宰企业为维护工人，需加大宰杀量，毛鸡需求大幅增量；其次本批出栏的毛鸡，养殖难度较大，在 3.5 斤左右的时候，出栏较多。供需双增下，毛鸡价格再次涨至高位。本周后期，屠宰企业亏损加剧，毛鸡价格出现小幅走低。

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 4.79 元/斤，较上周下跌 0.13 元/斤，跌幅 2.64%，周内主产区价格持续走跌。本周多数企业端午备货已基本结束，众多从业者看空心态占主导地位，养殖及贸易端为避免库存积压，以积极出货为主。而终端需求仍显乏力，多地走货减缓，蛋价持续走跌。主销区均价 4.85 元/斤，较上周下跌 0.05 元/斤，跌幅 1.02%，周内主销区价格偏弱运行。其中上海市场维持稳定，北京及广东市场弱势下跌。本周北京市场受新冠疫情影响，局部管控区域维持静止状态，下游经销商拿货谨慎。而广东市场受湿热天气影响，鸡蛋存储条件受限，多数贸易商维持低位库存，市场交投趋缓，蛋价弱势走跌。考虑到当前终端需求持续偏弱，预计下周蛋价将继续震荡走低。

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

5月26日全国主流价格 2844 元/吨。本周全国玉米市场小幅偏弱运行。产区供应增加，东北地区自然干粮上市，加之部分贸易环节粮源因资金、保管情况出货，市场粮源多样，华北地区贸易环节持续进行麦收腾仓，卖方报价活动增加。深加工企业和饲料企业控制采购节奏，少量压价刺激贸易商出货。本周饲用稻谷继续投放，在政策

粮补充下，市场供应偏向宽松，报价小幅走低。东北地区玉米春播基本结束，局部收尾，苗情较为良好，关注后期天气情况。期货盘面走低，市场利空因素占据主流，暂无利好题材，预计下周全国玉米市场小幅偏弱运行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

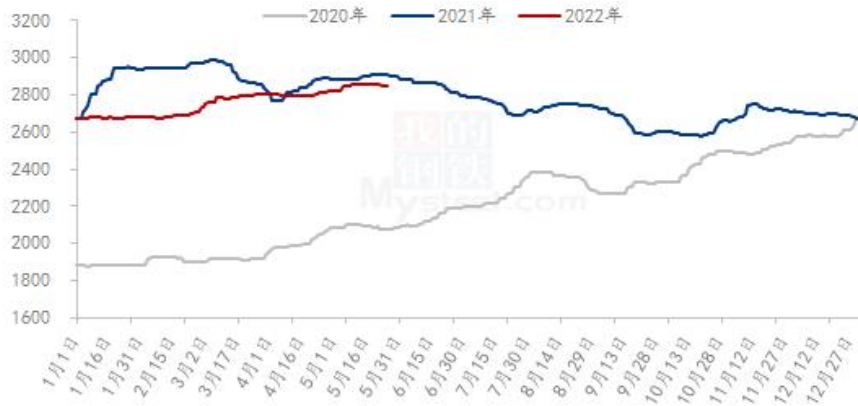


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

截至 5 月 26 日，本周混合麸皮全国均价 2299 元/吨，较上周环比下跌 0.43%，较去年同期上涨 2.59%。本周麸皮价格呈缓跌态势。湖北新麦上市，部分地区饲料企业采购小麦意愿积极，麸皮用量减少，拿货满足刚需为主，市场购销清淡。制粉企业走货滞缓，企业为了缓解库存压力窄幅下调麸皮出厂价。预计近期麸皮市场价格弱势调整，成本支撑下，进一步下行空间有限。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

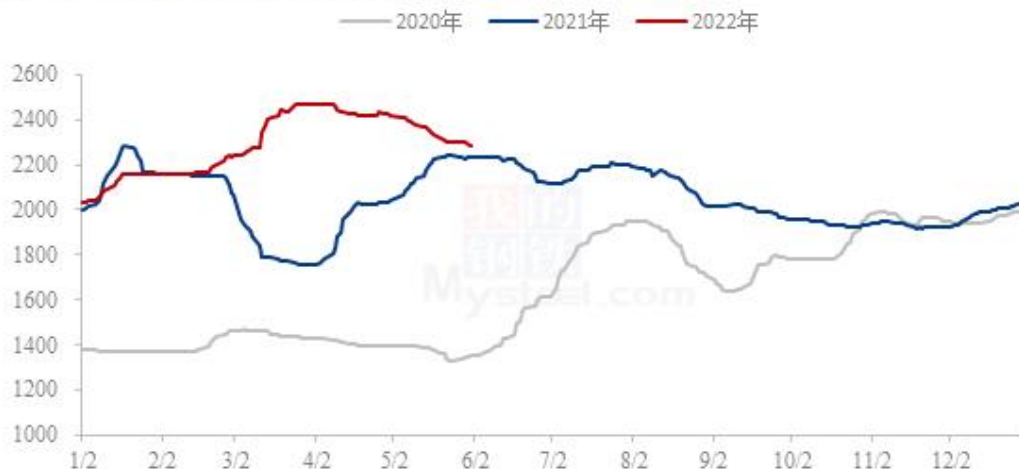


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

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中上调，其中沿海区域油厂主流报价在 4170 元/吨-4240 元/吨，天津 4210 元/吨涨 10 元/吨，山东 4170 元/吨持稳，江苏 4200 元/吨涨 10 元/吨，广东 4240 元/吨涨 20 元/吨。后市方面，美国大平原北部大豆种植区的种植天气得到改善，大豆播种有望加速推进，受此影响，CBOT 大豆价格承压下跌，国内进口大豆成本进一步下降。国内方面，进口大豆到港量回升以及大豆抛储持续进行提振油厂开工率保持高位，较高的大豆压榨量使豆粕库存创下 8 个月以来最高水平，在豆粕累库效应下油厂提价受阻，而豆粕基差持续收敛也更凸显了当前现货市场的供应压力。



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 元/蛋白，价差在 3 元/蛋白。本周豆粕价格小幅下调，蛋白粉价格比较稳定。

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，东北市场表现偏强，目前尤其是辽吉地区，一方面辽吉地区前期疫情影响明显开机不高，产品供应紧张，叠加前期有出口订单交货，目前的产品销售压力小，价格高企。山东市场表现一般，交投寡淡但报价表现不明显，周内实际成交暗降居多，供应一直表现平稳，且地区内企业竞争强，下游客户选择多，故压力相对要大一些。

而蛋白粉与纤维之间也存在行情分化，蛋白粉方面产出率不高，库存压力不大，且豆粕价格周内虽小幅偏弱但整体仍处于高位，对其价格行情都有所支撑，故蛋白粉目前行情稳中偏强；而纤维来看，产出率高，且今年喷浆皮方面山东市场产品质量普遍一般，对质量要求较高客户多半拿东北的货，另一方面下游的需求迟迟没有上量，替代品麸皮周内偏弱，米糠粕等对其价格没有有力支撑，故整体成交一般，尤其是山东市场周内实际价格偏弱。

综上，近期蛋白粉及纤维行情东北市场短期内库存压力小，价格坚挺，而山东市场蛋白粉趋稳，喷浆皮偏弱，需求方面均没有明显利好，其余消息面也没有带来任何亮点，故预计下周价格还是以各企业实际签单情况以及库存情况调整为主。



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