

玉米副产品市场

月度报告

(2022年5月)



Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

玉米副产品市场月度报告

(2022年5月)

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

玉米副产品月度报告	- 1 -
本月核心观点	- 1 -
第一章 本月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	- 7 -
4.1 玉米行情分析	- 7 -
4.2 麸皮行情分析	- 8 -
4.3 豆粕行情分析	- 9 -
4.4 玉米蛋白粉与豆粕价差对比 (山东地区)	- 10 -
第五章 玉米副产品五月份行情展望	- 10 -

本月核心观点

5 月份玉米副产品虽然没有较大亮点，但也是整体稳中偏强运行，其中蛋白粉、胚芽涨幅表现最为明显，玉米纤维由强及弱，价格方面截止发稿日，玉米蛋白粉全国市场主流均价 5970 元/吨，较 4 月底上调 180 元/吨，涨幅 3.11%，喷浆玉米皮全国市场主流均价 1655 元/吨，较 2 月底上调 45 元/吨，涨幅 2.8%。月内行情方面蛋白粉及纤维整体饲料方面需求表现不突出，涨价原因多集中在供应端以及消息面，蛋白粉目前供应紧张且企业走货尚可仍有上涨势头，纤维表现一般，预计后续存下跌空间。

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	4 月 30 日	5 月 31 日	涨跌	月环比
玉米蛋白粉	5880	6060	+180	3.06%
玉米喷浆皮	1620	1660	+40	2.47%
玉米白皮	2050	2050	0	0.00%
玉米胚芽	5600	6000	+400	7.14%
玉米胚芽粕	2200	2200	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 6060 元/吨，较上月底上调 180 元/吨；喷浆玉米皮 1660 元/吨，较上月底上调 40 元/吨；玉米白皮 2050 元/吨，较上月底持平；玉米胚芽 6000 元/吨，较上月底上调 400 元/吨；玉米胚芽粕 2200 元/吨，较上月底持平。

2022年5月全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）

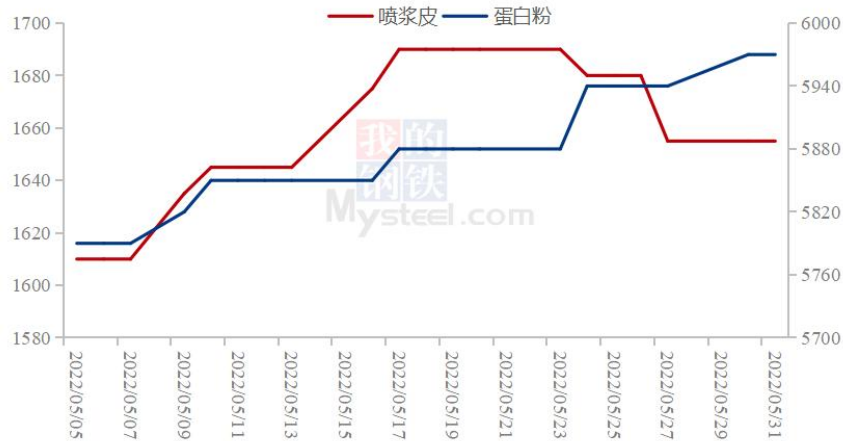


图 1 2022 年 5 月全国蛋白粉及纤维均价走势图

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，5 月份（4 月 28 日-5 月 25 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 68.3 万吨，较 4 月份（3 月 31 日-4 月 27 日）增加 4.97 万吨，其中玉米蛋白粉产量 17.08 万吨，喷浆玉米皮产量 37 万吨，玉米胚芽产量 14.22 万吨。玉米副产品 5 月份产量有所增长，但整体供应压力不大。



图 2 2018-2022 年玉米副产品产量走势图

2.2 玉米淀粉企业利润变化

5月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为125元/吨，环比升高23元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为68元/吨，环比升高23元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为74元/吨，环比降低64元/吨；本月玉米淀粉市场价格整体上移，但是黑龙江玉米收购价格偏强运行，吉林整体稳定，山东小幅波动，副产品方面维持高位运行，整体表现黑龙江利润收窄，吉林与山东淀粉企业利润好转为主。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



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，2022年5月，全国69家玉米淀粉生产企业总产量为129.3万吨，环比4月增加16.2万吨，增幅14.4%。5月份玉米淀粉行业开工率为58.93%，环比上升7.41%。随着前期停产检修的企业陆续恢复正常生产，5月玉米淀粉产量明显回升。目前玉米淀粉加工利润相对可观，6月玉米淀粉产量或仍有增长空间。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

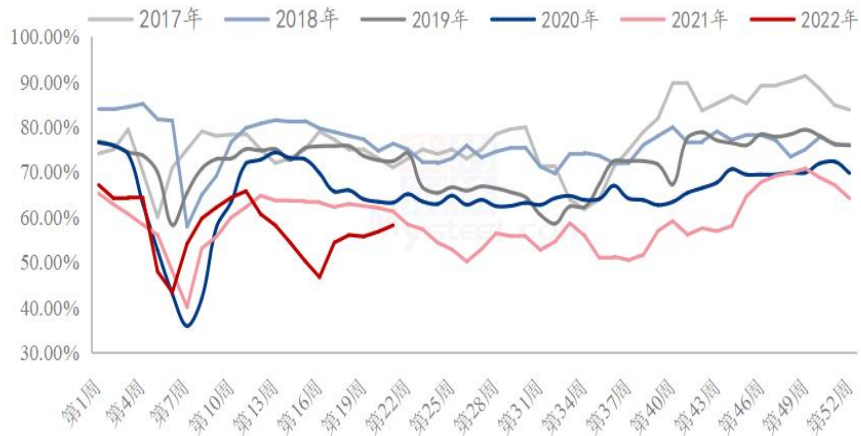


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本月生猪出栏均价为 15.30 元/公斤，较上月上涨 2.19 元/公斤，环比上涨 16.70%。本月猪价继续上涨，整体行情偏强运行，前期价格低位回调，月度涨幅相较更加明显。主要是年后价格相较处于低位，4 月中下旬市场产能调减预期不断走强，业内推涨情绪较强，价格重心提升明显。而五一后广东禁运政策严格执行，同时养殖企业前期超卖后整体供应减量，短期市场有效供应量明显缩减，推动猪价持续上行。全国养殖户亏损状态持续已久，挺价情绪持续高涨，产能边际减少的预期下，生猪行情预期较为乐观；不过当下经济环境相对低迷，市场消费表现恢复仍需时日，且天气转热后猪肉消费略有缩减，整体价格上行稍显承压。短期来看猪价重心上行延续，预计下月猪价整体水平仍偏强震荡，但整体涨幅或较为有限。

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

本月白羽肉鸡价格整体呈现高位震荡态势，并在月末的一波持续上行后，刷新白羽肉鸡价格的年内高点。月内白羽肉鸡全国棚前均价 4.54 元/斤，较上月上涨 0.08 元/斤，环比涨幅 1.79%，同比涨幅 1.34%。整体看 5 月仍处年后新冠疫情造成的鸡源不足阶段；当前毛鸡因季节养殖难度存在提前出栏现象，提前消耗了下半月毛鸡的理论增量；山东主产区调整工资结构，被迫提高宰量，进一步加剧毛鸡供应的相对不足；供给面的强力支撑下，毛鸡价格高位震荡后于月底刷新年内高点。东北地区受鸡源短缺支撑，5 月呈高位攀升态势。

(2021年-2022年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

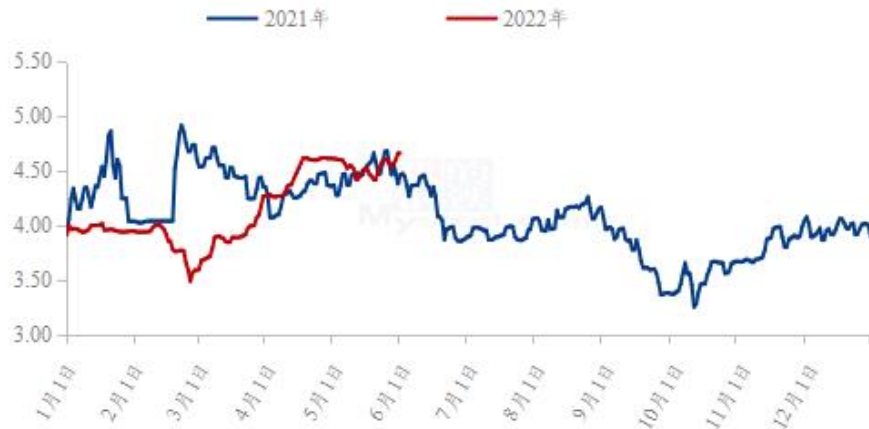


图 6 2021-2022 年全国白羽肉鸡均价预走势图

数据来源：钢联数据

本月鸡蛋市场震荡下行。月内主产区均价 4.79 元/斤，较上月上涨 0.02 元/斤，涨幅 0.42%，月内主产区价格先扬后抑。五一假期过后多地经销商迎来阶段性补货，加之受端午节提振多数企业提前备货，节日利好因素提前释放，蛋价出现小幅抬头。待端午备货结束后，市场需求再次转弱，同时各地天气陆续升温，南方梅雨季节到来，鸡蛋存储与运输条件受限，贸易商多维持低位库存，蛋价持续走跌。月内主销区均价 4.85 元/斤，较上月下跌 0.07 元/斤，跌幅 1.42%。月内主销区价格震荡走跌，本月广东及北京市场到车量有所增加。其中广东市场湿热天气尤为明显，鸡蛋存储条件不利，部分蛋品已出现发霉现象，下游经销商多数按需采购。而北京及上海市场受新冠疫情影响，局部管控区域维持静止状态，市场交投清淡，蛋价震荡走跌。考虑到当前终端需求持续乏力，预计下月蛋价将继续震荡偏弱运行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）

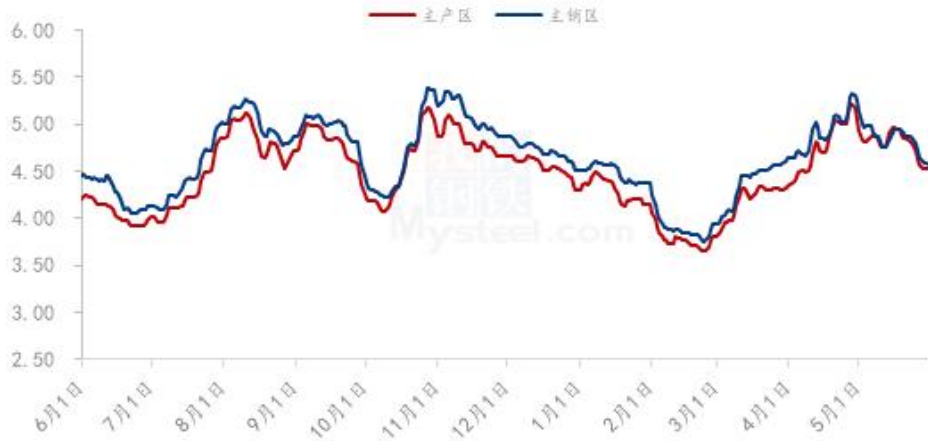


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

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

本月玉米价格呈现先强后弱态势。本月初市场利好因素集中释放，产区深加工企业复工复产推进顺利，新季小麦开秤价格高，而农户忙于春耕，无暇销售自然干粮，基层上量不佳，供应偏紧，深加工跟北方港口收购积极性较强，因此产区玉米价格偏强运行。受产区影响，到货成本居高，销区玉米价格五一假期结束后普遍上涨。本月下旬，产区基层自然干粮和贸易环节烘干粮叠加供应市场，加之饲用稻谷重新拍卖补充供应，玉米价格开始小幅走低，南方销区港口到货集中，供应宽松，下游饲料企业库存较高，采购需求疲软，观望情绪浓厚，市场现货成交不畅，玉米价格开始下行。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

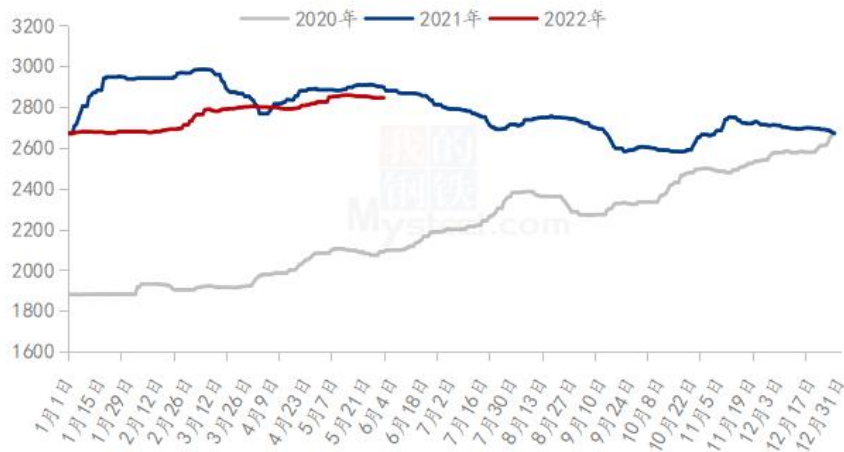


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 麸皮行情分析

本月麸皮市场价格整体呈下跌趋势，市场购销低迷。截至5月31日，本月麸皮全国均价2318元/吨，较上月环比跌幅4.33%，较去年同期上涨5.03%。月初受到原粮价格回落的影响，下游经销商对高价麸皮接受程度减弱，市场看跌情绪浓厚。制粉企业走货放缓，下调出厂价格促进出货。中旬随着湖北新麦零星上市，价格高起，制粉企业在确定原粮价格落价无望后，窄幅上调麸皮价格，缓解经营压力。饲料企业需求低迷，采购新小麦意愿积极，麸皮用量进一步减少。月底制粉企业为促进走货，再次开始下调麸皮价格。预计近期麸皮市场价格弱势调整。河北2100-2160元/吨；河南2100-2200元/吨；山东2080-2160元/吨；安徽2200-2300元/吨；江苏2180-2260元/吨。

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 10 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4280-4320 元/吨，广东 4320 元/吨涨 10 元/吨，江苏 4280 元/吨稳定，山东 4280 元/吨稳定，天津 4280 元/吨稳定。后市方面，美国大豆旧作销售数据仍旧强劲，将支撑美国大豆旧作结转库存进一步下调，同时市场预期北部平原的降雨将会耽搁当地播种工作，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，受累于油厂开机率高位运行，豆粕供给宽松的压力，豆粕基差整体承压，本周油厂开机小幅回落，华南部分油厂以停机来支持豆粕现货挺价。

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，玉米蛋白粉单蛋白价格 101 元/蛋白，豆粕单蛋白价格 99.5 元，价差 1.5 元/蛋白，相较上月蛋白粉价格目前已经高出豆粕，但价差并不明显。主要还是月内豆粕价格有所下调，蛋白粉由于货源紧张价格一直偏强。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



图 11 2022 年山东地区豆粕与蛋白粉价格对比走势图

数据来源：钢联数据

第五章 玉米副产品下月行情展望

月内蛋白粉方面，价格一直偏强运行，目前行情下蛋白粉已处于高位，行情上主要支撑还是在供应端，淀粉厂开机率中等偏上水平，且据了解企业蛋白粉库存均不高，签单尚可的情况下销售无压力企业积极挺价；纤维方面，喷浆皮月内价格由强及弱，虽然还未有大幅下跌的情况，但基本上企业大单成交价格均在暗降。

下游需求方面，月内生猪行情有所利好，但体现在拿货方面还是蛋白粉较好，喷浆皮表现一般，禽料方面还是不温不火没有大幅度的上量；市场心态上，不少企业贸易商等积极看好 6 月中旬后的行情，目前等待观望居多。

综上，蛋白粉及纤维后市方面，蛋白粉价格目前比较强势，但是高位下上行空间有待考量，高位谨慎为好；纤维方面支撑不强，或存下行空间。



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