

玉米副产品市场

周度报告

(2025.7.24-2025.7.31)



Mysteel 农产品

编辑：黄园园

邮箱：huangyuanyuan@mysteel.com 电话：021-66896833

玉米副产品市场周度报告

(2025. 7. 24-2025. 7. 31)

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

第一章 本周玉米副产品价格回顾.....	- 2 -
第二章 玉米副产品供应分析.....	- 3 -
2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化.....	- 3 -
2.2 玉米淀粉企业利润变化.....	- 4 -
2.3 玉米淀粉企业开机变化.....	- 5 -
第三章 玉米副产品下游需求分析.....	- 5 -
3.1 下游生猪市场行情分析.....	- 5 -
3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	- 6 -
3.3 下游反刍（牛、羊）行情分析.....	- 6 -
第四章 关联产品行情分析.....	- 8 -
4.1 玉米行情分析.....	- 8 -
4.2 玉米淀粉行情分析.....	- 9 -
4.3 豆粕行情分析.....	- 10 -
4.4 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）.....	- 11 -
第五章 玉米副产品下周行情展望.....	- 12 -

本周核心观点

本周玉米蛋白粉及纤维价格继续弱稳运行，成交方面延续前期弱勢，玉米胚芽粕价格窄幅上调。截至发稿当日全国玉米蛋白粉主流均价 4155 元/吨，周环比降幅 0.54%；喷浆玉米纤维 1237.5 元/吨，周环比降幅 1.39%；胚芽 36%含油 3625 元/吨，周环比增幅 1.26%；普通胚芽粕 1685 元/吨，周环比增幅 0.60%。行情方面，周内暂无行情波动，玉米副产品市场心态及价格平淡运行，企业多稳定报价实单议价为主，下游维持阶段性补库需求采买，暂无亮点显现，终端消费始终表现平淡，目前饲料厂拿货积极性普遍偏低，维持滚动补库节奏，仍需关注后市开机情况及豆粕价格波动是否能够提振下游采买情绪。

本周玉米胚芽价格稳中上调，胚芽粕价格周初转弱至周后市场情绪升温，企业受到中美会议影响及长期低压情绪下跟涨心态，高价下市场观望居多，但实际胚芽原料价格高位下，油厂成交寥寥，被动调整价格却仍处亏损状态，后市价格涨跌两难。

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24日	7月31日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4020	3990	-30	-0.75%
玉米喷浆皮	1150	1150	0	0.00%
玉米白皮	1410	1425	+15	1.06%
玉米胚芽	3660	3700	+40	1.09%
玉米胚芽粕	1700	1720	+20	1.18%

(备注：即日起，胚芽统一按照 36%含油进行测算。)

价格回顾：截至发稿日，山东地区玉米蛋白粉主流均价 3990 元/吨，较上周下调 30 元/吨；喷浆玉米纤维 1150 元/吨，较上周持平；普通玉米纤维 1425 元/吨，较上周上调 15 元/吨；玉米胚芽 3700 元/吨，较上周上调 40 元/吨；玉米胚芽粕 1720 元/吨，较上周上调 20 元/吨。

表 2 黑龙江地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	7月24日	7月31日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	4200	4170	-30	-0.71%
玉米喷浆皮	1310	1270	-40	-3.05%

玉米胚芽	3500	3550	+50	1.43%
玉米胚芽粕	1650	1650	0	0.00%

价格回顾：截至发稿日，黑龙江地区玉米蛋白粉主流均价 4170 元/吨，较上周下调 30 元/吨；喷浆玉米纤维 1270 元/吨，较上周下调 40 元/吨；玉米胚芽 3550 元/吨，较上周上调 50 元/吨；玉米胚芽粕 1650 元/吨，较上周持平；



图 1 2024-2025 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 133 家玉米深加工企业（含淀粉、淀粉糖、氨基酸企业）调查数据显示，2025 年第 31 周（7 月 24 日至 7 月 30 日）133 家样本点玉米蛋白粉及玉米纤维总产量为 16.34 万吨，其中玉米蛋白粉 4.90 万吨，玉米纤维 11.44 万吨。

（为了数据更贴合市场，对玉米副产品样本进行了优化，共计 133 家样本企业）

2023-2025年玉米蛋白粉及纤维产量走势图（单位：吨）

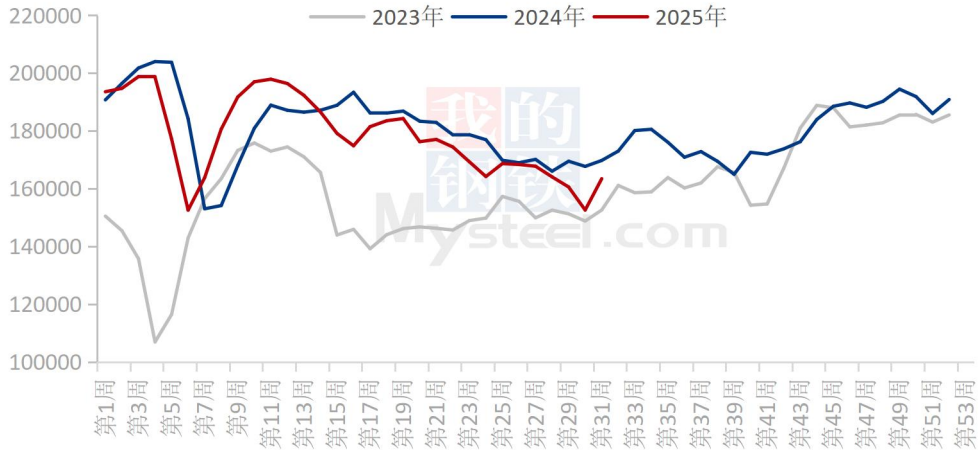


图 2 2023-2025 年玉米蛋白粉及玉米纤维周度产量走势图

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-97元/吨，较上周升高1元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-189元/吨，较上周升高20元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-202元/吨，较上周降低38元/吨。本周北方玉米淀粉与原料玉米价格走势分化，山东玉米淀粉企业亏损减少，黑龙江亏损加剧。

（备注：以上利润为该地区一吨玉米淀粉生产利润。）

2024-2025年玉米淀粉区域利润（元/吨）

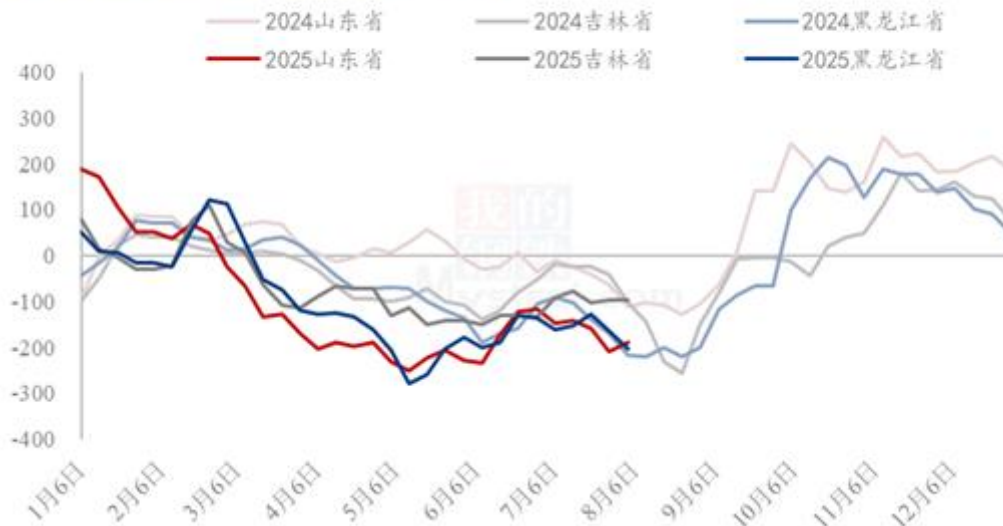


图 3 2024-2025 年玉米淀粉区域利润

2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期随着夏季检修企业的陆续复工，玉米淀粉行业开机率明显升高，预计下周仍有小幅提升预期。

本周（2025年7月24日-7月30日）全国玉米加工总量为54.51万吨，较上周增加4.36万吨；周度全国玉米淀粉产量为26.78万吨，较上周产量增加3.26万吨；周度开机率为51.76%，较上周升高6.3%。

全国60家玉米淀粉企业开机率走势图



图 4 全国 60 家玉米淀粉企业开机率走势图

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

本周全国生猪出栏均价为 14.02 元/公斤，较上周价格下跌 0.23 元/公斤，环比下跌 1.61%，同比下跌 27.51%。本周生猪价格下行，月末缩量反弹明显，周度重心下跌。供应方面来看，受外界影响，本周集团厂增量降重出猪，短期内市场供应呈现宽松态势。与此同时，社会猪源受猪价低位运行影响，养殖户普遍采取压栏惜售策略。而二次育肥群体则维持滚动出栏与补栏并行的节奏。需求方面，当前市场正处季节性消费

淡季，批发市场到货量也随之下降，屠宰企业多保持低开工率，终端采购需求始终偏弱。总体而言，本周供大于求的局面加剧，虽有月底月初缩量预期，但出于降体重的要求，预计下周均价波动不明显。



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

本周白羽肉鸡价格小涨后持稳，全国棚前成交均价为 3.35 元/斤，环比涨幅 2.13%，同比跌幅 11.84%。周内毛鸡形势出现了地域分化，山东对应前期苗价下滑、散户空棚观望阶段，整体鸡源尤其是市场鸡源紧张，收鸡存在暗加，实际成交价格居高不下；东北、河南、江苏等地则是以收缩宰量、合同回收为主，明显宰杀意愿不足，对市场鸡收购意向不大；尤其是东北地区，停产工厂较多，导致当地鸡源过剩。最主要的制衡因素在于本周产品走货低迷，压制了毛鸡涨势，后期开始稳中偏弱运行。

(2024年-2025年) 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

本周鸡蛋主产区均价 3.24 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.31%，主销区均价 3.24 元/斤，较上周上涨 0.01 元/斤，涨幅 0.31%，本周主产区价格冲高回落。前期蛋价涨势迅猛，周内下游终端消费对持续高价接受度明显有限，部分市场走货速度已见放缓迹象，加之新开产蛋鸡增加，同时受高温影响整体上蛋重偏慢，小码蛋压力偏大，一定程度拖累大码价格，形成了整体蛋价的下行压力，但当前临近需求旺季，业内对后市信心犹存。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)

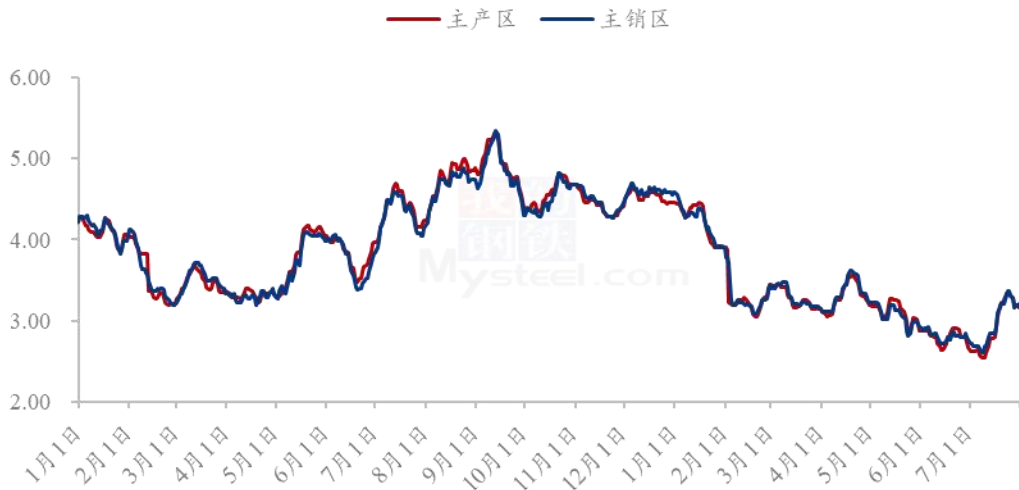


图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

3.3 下游反刍（牛）行情分析

本周全国样本企业热鲜牛肉统货出厂均价为 59.38 元/公斤，较上周上涨 0.25%，同比上涨 27.70%。周内屠宰企业反馈收购难度增加，一方面受肉牛供应偏紧影响，适重牛源流通量减少；另一方面，持续高温多雨天气增加了运输难度，进一步加剧成本压力。屠宰企业盈利空间持续被挤压，内蒙、山东、河南等主产区的部分规模屠宰企业率先上调热鲜牛肉出厂价格，以缓解成本端压力，预计下周或有更多企业跟进调整。

2024-2025年全国牛肉出厂价格走势（元/公斤）



图 8 全国牛肉市场价格对比图

第四章 关联产品行情分析

4.1 玉米行情分析

本周玉米价格维持稳定为主，截至 7 月 31 日，全国玉米周度均价 2403 元/吨，较上周价格上涨 2 元/吨。分区域来看，东北地区玉米价格基本维持稳定，贸易商库存有限，随行出货为主。下游深加工及饲料库存较为充足，现阶段采购积极性一般，市场购销不太活跃。华北地区玉米价格先跌后涨，价格重心上移。当前市场余粮不断减少，市场粮源供应维持偏紧的状态，但仍有粮源的贸易商对后市看涨预期不强，维持缓慢出货的节奏。深加工企业下游产品需求不佳，开工维持低位，建库意愿不强，库存水平继续下降。销区市场玉米价格整体稳定运行。周内产区价格基本维持平稳，期

货市场暂无趋势性变化，港口贸易商报价持稳，下游饲料厂玉米刚需采购，多执行前期订单，市场购销活跃度一般

2023-2025年全国玉米均价走势（元/吨）

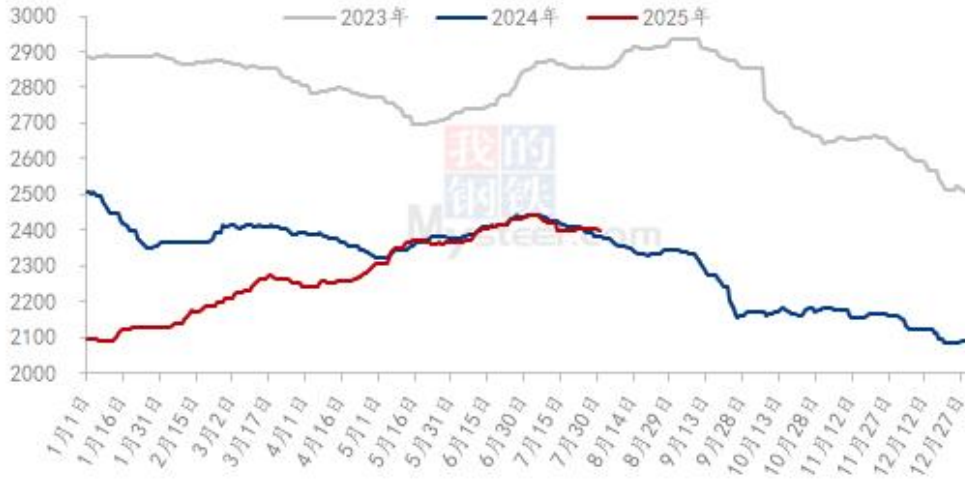


图 9 2023-2025 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

4.2 玉米淀粉行情分析

本周玉米淀粉偏强运行，成交重心逐步上移。企业利润连续亏损数月，行业开机受亏损影响走低，使得供需结构不断优化，叠加余粮较少原料上量持续低位，提振企业提价信心。涨价刺激下，下游签单有所好转，低价向上收紧。随价格涨至高位后，下游客户对目前价格较为抵触，外加竞品替代及需求淡季，高价成交无量。短期企业手中有待执行订单，预计玉米淀粉坚挺为主。

2022-2025年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



图 10 2022-2025 年主产区玉米淀粉价格走势

数据来源：钢联数据

4.3 豆粕行情分析

CBOT 大豆期货触及 4 月以来低点，因美国中西部持续的有利天气增强市场对美国迎来大丰收的预期。美国宣布将对韩国征收 15% 的关税，对印度输美商品征收 25% 的关税；对巴西加征 40% 关税，使总关税额达到 50%。另外，中美双方将已暂停关税部分继续延长 90 天执行。然而，在美国大豆预期丰产的背景下，现有的贸易关税政策仍使美国在与南美的大豆出口竞争中处于劣势。低位或将引发技术性买盘，短期美豆期价关注 1000 美分一线得失。美豆期价大幅下挫，反过来刺激了巴西大豆现货贴水显著跳涨，部分月份船期甚至暂停报价，来自中国强劲的采购需求支撑南美大豆贴水走强，这也直接抬升了中国的进口大豆成本。

国内豆粕市场呈现内强外弱的分化格局，连粕主力合约 M09 虽震荡上涨，但在缺乏外盘配合及持续库存压力的共同制约下，其反弹动能稍显不足。与此同时，豆粕现货价格整体上扬，基差持续被动修复。主要因月底可售合同非常有限，加之市场对 8 月价格抬升预期较强，低价出售意愿普遍不高，但 8 月油厂库存继续增加情况下，豆粕价格或难有大涨空间。尽管四季度大豆到港存在不确定性，但二、第三季度的月均千万吨级到港量，叠加充足的结转大豆库存及杂粕等替代品补充，预计足以填补 10-11 月的供应缺口，10-1 月基差已从前期高点 100-120 大幅回落至当前 0-30 基差水平，导致前期高价采购的企业出现亏损，进而抑制了市场对 10-1 月基差的采购意愿。面对此局面，油厂积极调整策略，主动下调明年 5-7 月基差报价，以具有吸引力的价格刺激成交，推动远月基差销售持续放量。



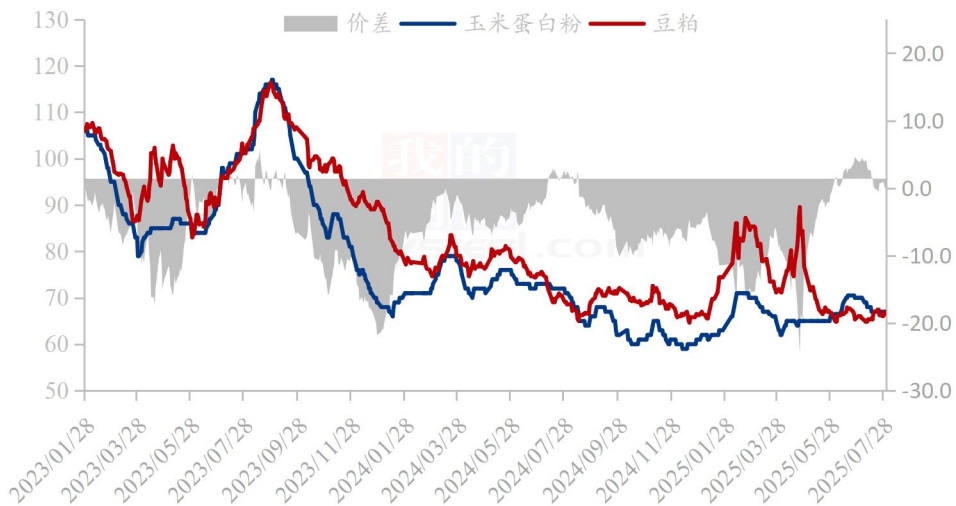
图 11 国内主流地区豆粕现货价格走势

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，不喷浆玉米蛋白粉价格为 67 元/蛋白，豆粕价格为 67 元/蛋白，价差 0.0，比值 1.40，目前玉米蛋白粉与豆粕价格持平，蛋白粉性价比优势仍略低。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



2 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

价格方面，目前玉米蛋白粉山东主流成交 65-67 元/蛋白左右，黑龙江市场主流成交 68-70 元/蛋白，吉林市场主流成交 70-71 元/蛋白；喷浆玉米纤维山东市场主流成交 1130-1200 元/吨，黑龙江市场主流成交 1200-1320 元/吨，吉林市场主流成交 1350-1400 元/吨。（普通级）玉米胚芽粕山东市场主流成交 1690-1730 元/吨，河北市场主流成交 1700-1750 元/吨，黑龙江市场主流成交 1650-1660 元/吨。

供应方面，近期随着夏季检修企业的陆续复工，玉米淀粉行业开机率明显升高，预计下周仍有小幅提升预期。周度开机率为 51.76%，较上周升高 6.3%，供应端增量下副产品产量或小幅增加。需求方面，终端饲企对于副产品减少使用量后，配方未有增量体现，尤其以反刍料及禽料减量较为明显，暂无利好显现。且副产品本身竞品选择较多，暂无明显性价比优势下，刚需的采买也同样以滚动补库为主，以价定量。所以短期对于玉米蛋白粉及纤维的支撑不足，实际情况却未有起色，但整体从深加工成本考虑来看，目前价格维持低位，亏损持续进行，下行空间有限，反弹机会仍存。

综上，深加工企业处于亏损阶段，虽后市供应或小幅增量，但实际下行空间有限，建议市场持续关注豆粕价格及企业开停机情况，预计下周价格弱稳运行，企业根据库存调整报价，下游按需采买即可。



园园圈圈



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。

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：黄园园 021-66896833

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100