

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.3.30-2023.4.6)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2023. 3. 30-2023. 4. 6)

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

玉米淀粉市场周度报告	- 2 -
本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周玉米淀粉基本面概述	- 1 -
第二章 玉米淀粉市场行情回顾	- 2 -
第三章 玉米淀粉供应分析.....	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化	- 4 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析	- 5 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 6 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉周度供需平衡表	- 7 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第七章 玉米淀粉盘面解读.....	- 8 -
第八章 关联产品分析.....	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 9 -

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第九章 心态解读	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十一章 后期预判	- 13 -

本周核心观点

长期亏损玉米淀粉价格严重被低估，市场目前处于利空出尽阶段，稍有利好消息刺激便有提涨信息。短期在减产及玉米到货量极低等两大利好因素刺激下，走货将出现好转，价格重心有上移空间。但涨幅及涨势是否如市场预期仍要关注几大重点因素，一是停机是否有效持续二是下游需求是短暂性受刺激提振还是持续向好三是天气好转后玉米上货量情况变化。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	30.78	32.2	-1.43
	玉米淀粉企业开机率	57.33%	59.98%	-2.65%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	105.6	102.4	+3.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	49.98%	53.93%	-3.96%
	麦芽糖浆开机率	52.15%	52.47%	-0.32%
	瓦楞纸开机率	58.93%	58.22%	+0.71%
	箱板纸开机率	57.48%	55.07%	+2.41%
利润	黑龙江 (元/吨)	-260	-257	-3
	山东 (元/吨)	-205	-280	+75
	吉林 (元/吨)	-302	-334	+32
价格	黑龙江 (元/吨)	2950	2960	-10
	山东 (元/吨)	3130	3120	+10
	全国 (元/吨)	3036	3057	-21
	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	380	322	+58

	类别	本周	上周	涨跌
价差	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	743	667	+76

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格窄幅调整。截至4月6日，山东玉米淀粉主流成交价 3120-3150 元/吨，价格较上周上调 10-20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3120 元/吨，较上周上调 40 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3050 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2950-2980 元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格触底小幅反弹，山东价格上调 10-20 元/吨，河北涨幅达 40 元/吨，东北地区相对稳定。受天气影响，华北玉米深加工企业厂门到货量持续偏低，玉米价格出现反弹，提振玉米淀粉市场报价。走货方面，上半周市场仍处于悲观情绪中，拿货偏谨慎。随着下半周陆续有工厂停机计划落地，以及玉米价格上涨消息提振，下游拿货心态有所改善。下周玉米淀粉供应量仍有减量预期，或继续支撑玉米淀粉价格。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

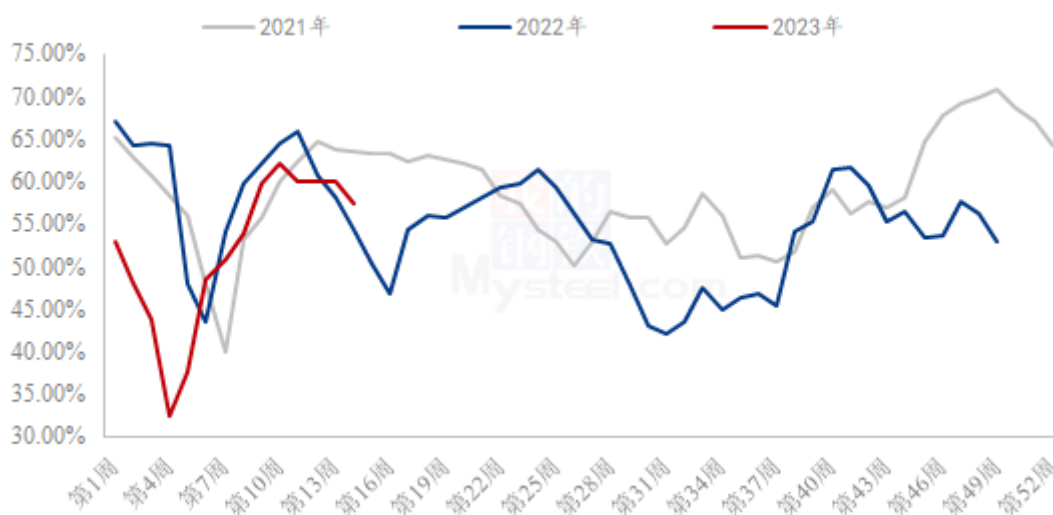
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到玉米淀粉下游需求减弱与企业长时间亏损的影响，本周开始前期限产检修的企业计划逐渐落地。

本周（3月30日-4月5日）全国玉米加工总量为 58.66 万吨，较上周下降 2.59 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.78 万吨，较上周产量下降 1.43 万吨；开机率为 57.33%，较上周降低 2.65%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

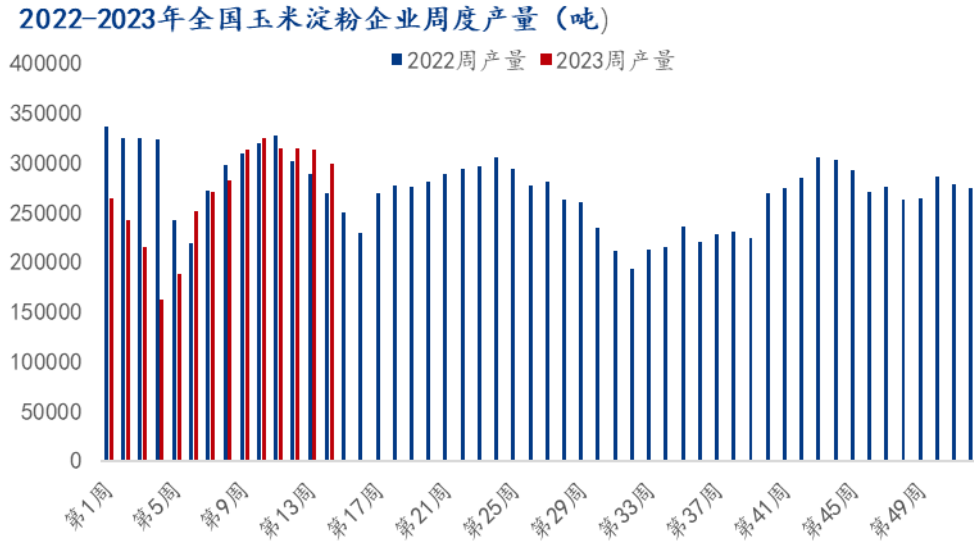


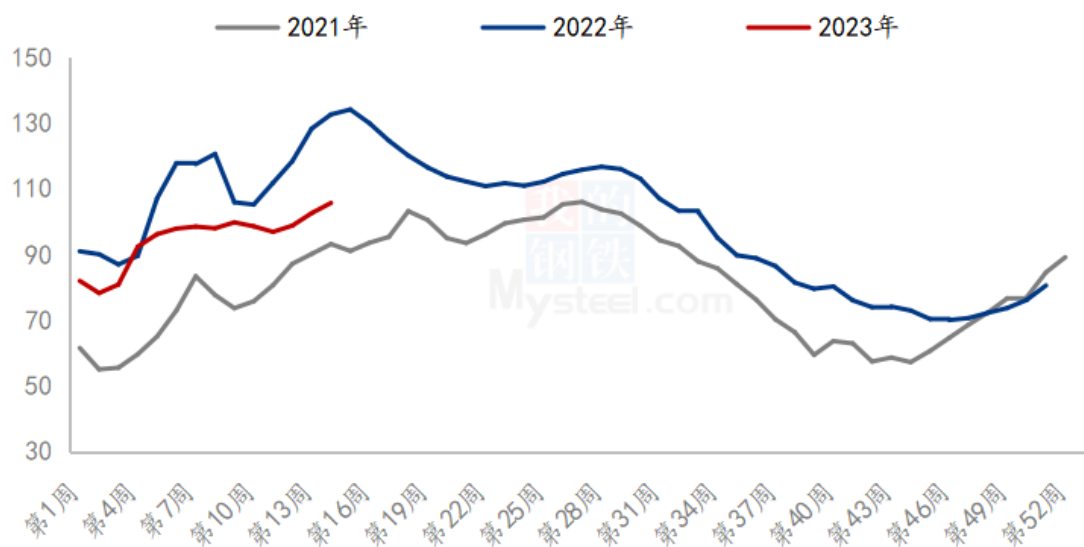
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，由于本周市场暂未出现大幅度减产，市场压力较大且原料下跌加剧下游观望心态，本周玉米淀粉库存继续上升。其中黑龙江库存增幅较为明显，预计下周淀粉产量出现明显下降后将带动库存下降。

截至 4 月 5 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 105.6 万吨，较上周增加 3.1 万吨，增幅 3.02%，月增幅 5.92%；年同比降幅 17.60%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



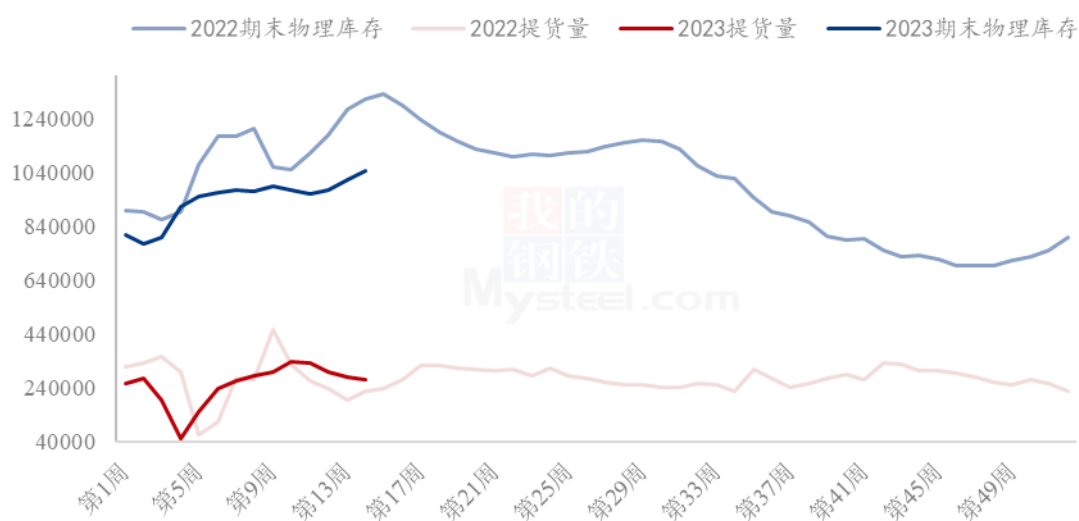
数据来源：钢联数据

图 4 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

第四章 玉米淀粉下游需求分析

4.1 玉米淀粉周度提货量变化

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖整体出货情况一般，企业走货有压力，市场限产增多，开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.33%，环比上周增加 0.23 个百分点，企业暂时稳定开工，后期或将有限产停机打算。麦芽糖浆开工率为 52.15%，环比上周下滑 0.32 个百分点，企业暂时稳定生产，开工区间震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 49.98%，开工较上周下滑 3.96 个百分点，整体来看，下游需求不佳，库存高位，开工下滑。麦芽糊精开工率为 42.02%，环比上周减少 0.86 个百分点，开工暂时低位，部分企业调节生产。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



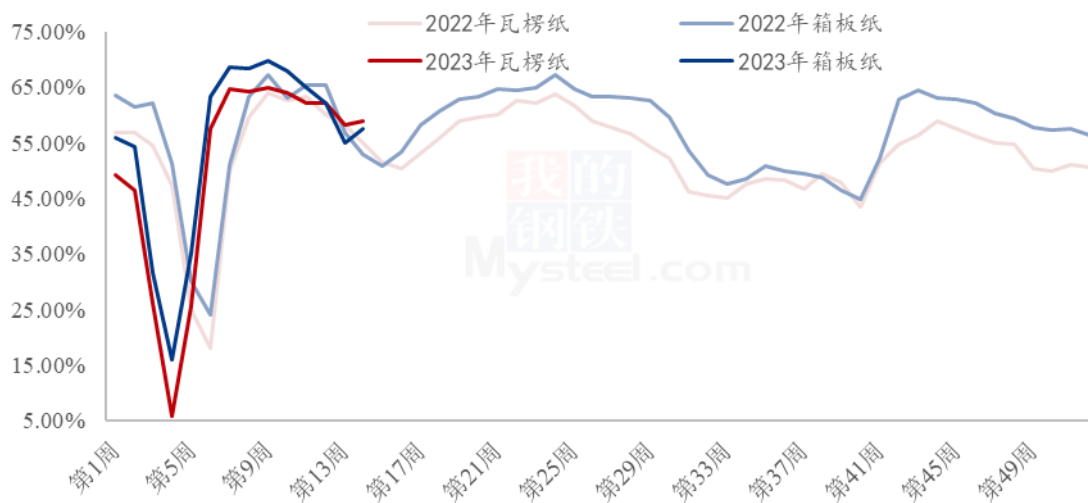
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 58.93%，环比上周升高 0.71%；箱板纸开工 57.48%，环比上周升高 2.41%。

2022-2023年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）



数据来源：钢联数据

图 7 2022-2023 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

第五章 玉米淀粉周度供需平衡表

表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

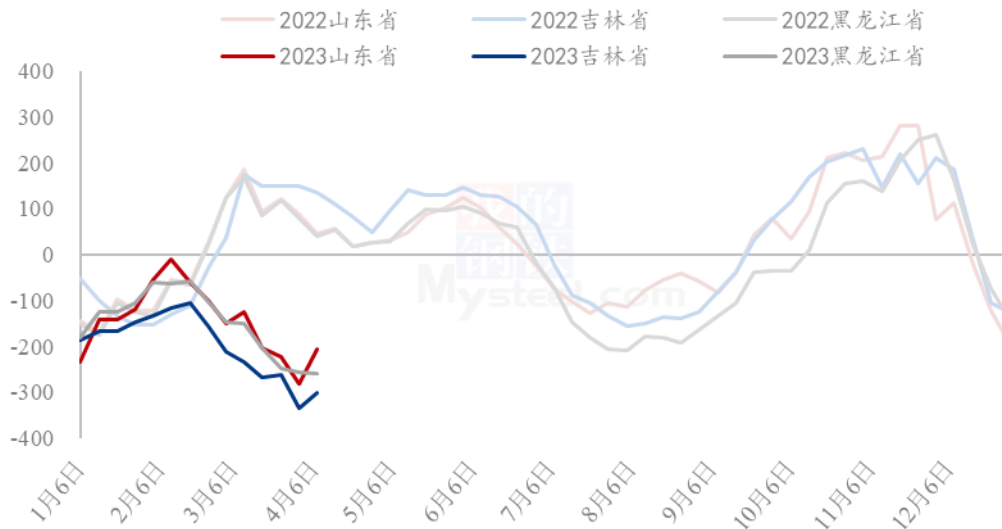
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第14周	1024000	307800	1331800	275800	1056000
第13周	987000	322000	1309000	285000	1024000
第12周	968000	322700	1290700	303700	987000
第11周	985000	322700	1307700	339700	968000

第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-302 元/吨，较上周升高 32 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-205 元/吨，较上周升高 75 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-260 元/吨，较上周降低 3 元/吨。副产品价格企稳运行，原料玉米价格持续下降，淀粉企业利润好转。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

第七章 玉米淀粉盘面解读

5月盘面接货利润（元/吨）

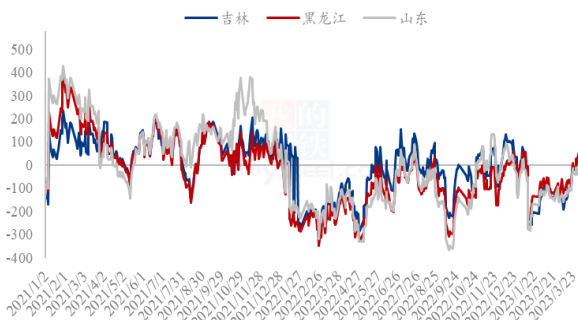


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

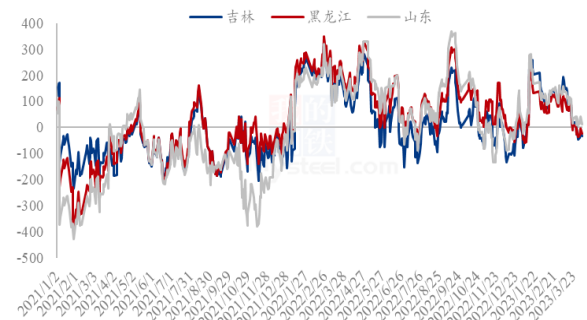


图 10 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）



图 11 合约价差（5月淀粉-玉米）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 12 合约价差（9月淀粉-玉米）

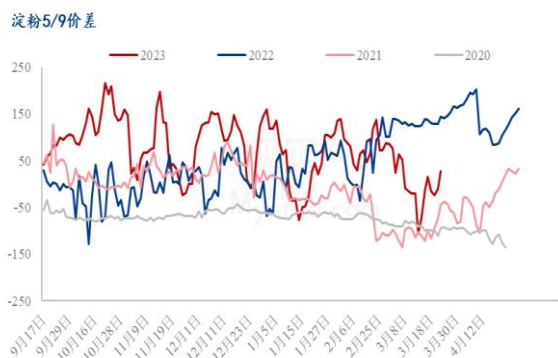


图 13 淀粉 5/9 价差

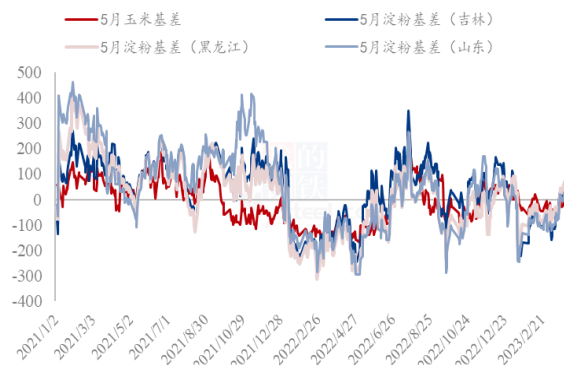


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

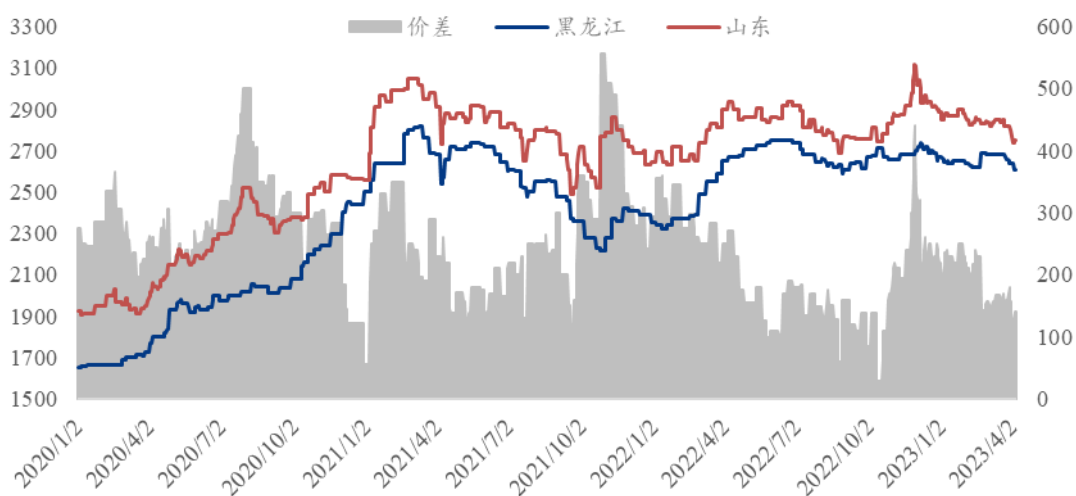
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米均价 2794 元/吨，较上周下跌 26 元/吨，跌幅 0.92%。全国玉米价格继续弱势运行，产区贸易业者心态悲观，后期新小麦上市、巴西进口等利空消息多，多意向近期变现离场，供应仍显充足。而下游加工方产品库存高位，终端需求欠佳，加之买涨不买跌的心理，采购谨慎，市场供应宽松。周末随着小麦价格企稳反弹，玉米市场悲观气氛有所缓解，产区报价趋稳，下游逢低少量签单补库，另外东北及华北出现大范围降水，影响粮点装车量和运输，也对短期价格形成支撑。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



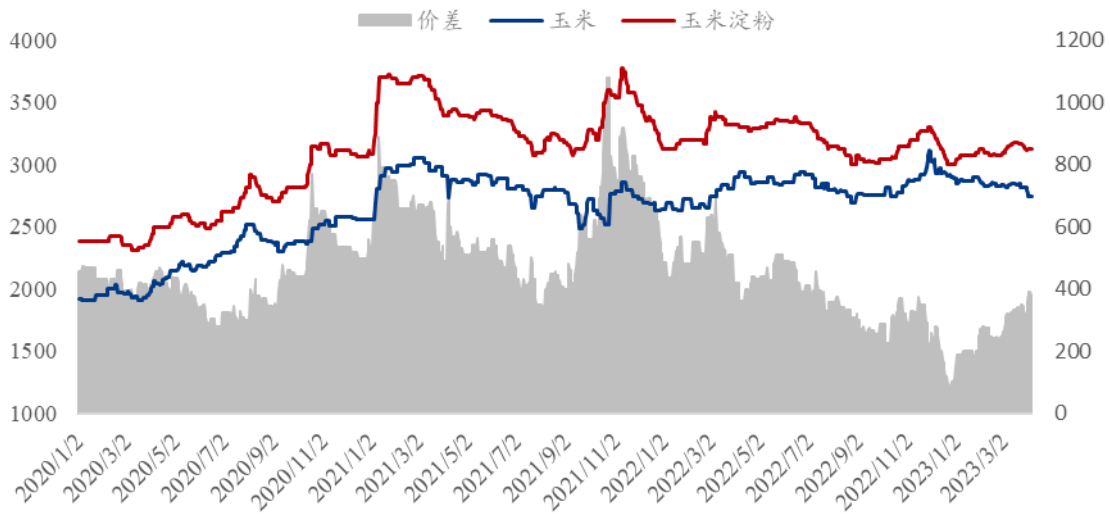
数据来源：钢联数据

图 15 2020-2023 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

7.2 玉米与玉米淀粉价差对比

截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 380 元/吨，环比上周四升高 58 元/吨。

2020-2023 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



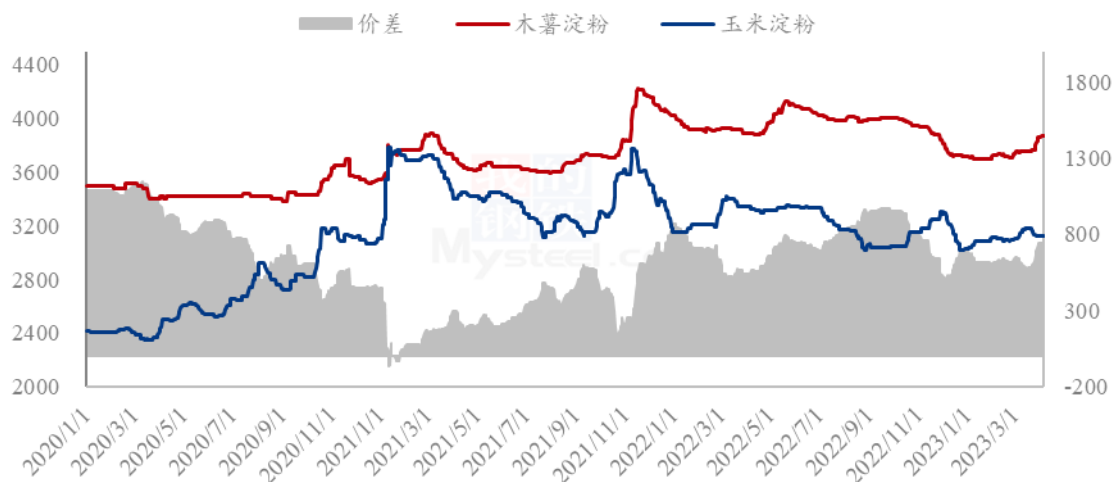
数据来源：钢联数据

图 16 2020-2023 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2023 年第 14 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续走扩运行，平均价差 743 元/吨，环比上周升高 76 元/吨。受进口成本持续高位影响，支撑国内价格偏强运行，目前进口商家谨慎补仓，随着港口库存持续消耗，预计短期内木薯淀粉市场价格仍有偏强预期。受到玉米淀粉行业持续亏损的影响，淀粉企业限产检修的计划逐渐落地，加之山东企业淀粉库存压力不大，价格止跌，个别品牌价格小幅上涨，预计短期玉米淀粉价格坚挺运行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



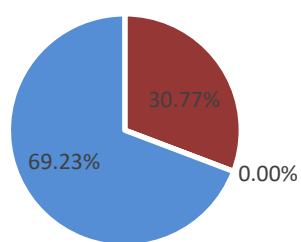
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

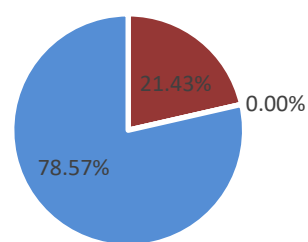
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



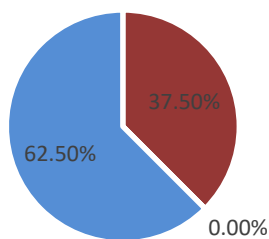
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



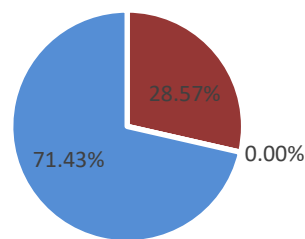
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

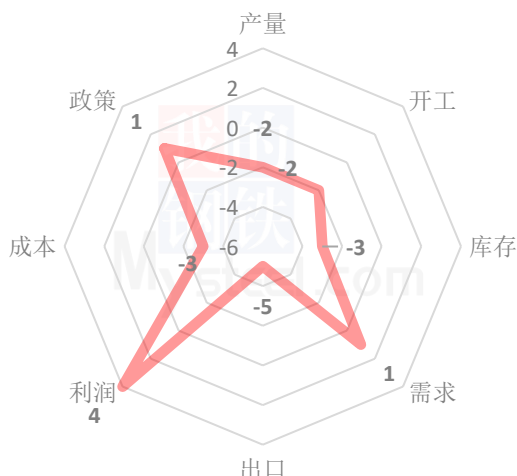


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第十章 玉米淀粉后市影响因素分析

玉米淀粉后市价格影响因素分析



影响因素分析：

开工：下降明显，同比高

产量：产量微幅下降

库存：库存明显累积

需求：造纸有所好转

成本：维持偏弱趋势

出口：玉米淀粉出口受限

总结：原料玉米价格成本支撑利空，供应端明显减量，利润深度亏损，淀粉价格止跌企稳运行。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

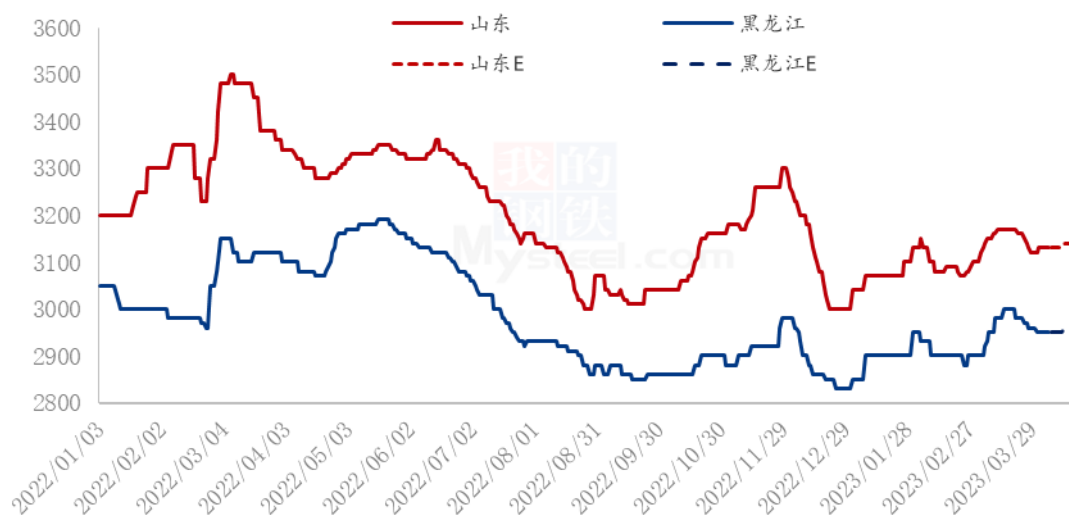
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

短期玉米淀粉市场价格坚挺上扬为主。利多支撑，淀粉企业限产检修集中开始，供应端减量明显且开机持续下探，造纸需求探底小幅回升；利空方面，原料玉米价格整体支撑不足，玉米淀粉行业库存维持高位。

2023年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 18 2023 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

资讯编辑：张华芹 0533-7026651 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100