

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.5.4-2023.5.11)



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. 5. 4-2023. 5. 11)

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 | - 2 - |
| 3.1 玉米淀粉企业开机变化..... | - 2 - |
| 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 | - 4 - |
| 4.1 玉米淀粉周度提货量变化..... | - 4 - |
| 4.2 淀粉糖开机变化..... | - 5 - |
| 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 关联产品分析 | - 8 - |
| 7.1 玉米市场行情分析..... | - 8 - |
| 7.2 玉米与玉米淀粉价差对比..... | - 8 - |
| 7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比..... | - 9 - |
| 第八章 玉米淀粉盘面解读 | - 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 - |

本周核心观点

本周原料价格市场偏空情绪明显，下游买货积极性不高，目前市场竞价销售氛围依旧明显。本周工厂生产利润好转，为降低累库风险，上游企业或让利吸引成交，玉米淀粉价格仍有向下调整空间。

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） | 25.99 | 25.16 | +0.83 |
| | 玉米淀粉企业开机率（周） | 48.42% | 46.87% | +1.55% |
| | 玉米淀粉企业库存（万吨） | 95.4 | 98.1 | -2.7 |
| 需求 | F55 果葡糖浆开机率 | 51.38% | 54.01% | -2.62% |
| | 麦芽糖浆开机率 | 42.59% | 44.19% | -1.6% |
| | 瓦楞纸开机率 | 64.31% | 61.52% | +2.79% |
| | 箱板纸开机率 | 60.49% | 57.33% | 3.16% |
| 利润 | 黑龙江（元/吨） | -78 | -108 | +30 |
| | 山东（元/吨） | -95 | -118 | +23 |
| | 吉林（元/吨） | -102 | -135 | +33 |
| 价格 | 黑龙江（元/吨） | 2980 | 2980 | 0 |
| | 山东（元/吨） | 3150 | 3130 | +20 |
| | 全国（元/吨） | 3070 | 3065 | +5 |
| 价差 | 玉米淀粉-玉米（元/吨） | 380 | 350 | +30 |
| | 木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨） | 1002 | 964 | +38 |

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格涨跌互现。截至5月11日，山东玉米淀粉主流成交价3130-3160元/吨，较上周持平；河北玉米淀粉主流成交价3180-3220元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3100-3150元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2980-3020元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格大体稳定，山东区域价格先涨后跌呈倒V字走势。上半周山东深加工厂门玉米到货量较少原料价格稳定，下游买货积极性良好，走货速度较快，企业库存普遍出现下降，部分货源偏紧企业积极提价活跃市场气氛。但下半周由于玉米期现货价格大幅度向下调整，市场看空氛围持续发酵，下游买货积极性减弱，工厂挺价心态也开始松动，实际成交价格出现暗降。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（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

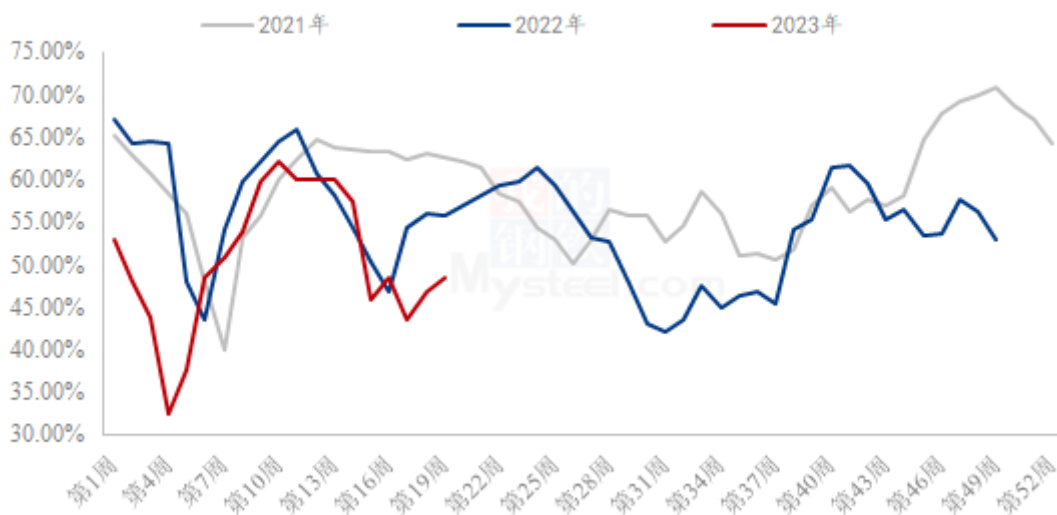
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，随着行业利润的修复，前期检修的淀粉企业陆续复产，主要集中在黑龙江省份，华北整体相对稳定。

本周（5月4日-5月10日）全国玉米加工总量为51.6万吨，较上周升高1.28万吨；周度全国玉米淀粉产量为25.99万吨，较上周产量升高0.83万吨；开机率为48.42%，较上周升高1.55%。

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

2022-2023年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

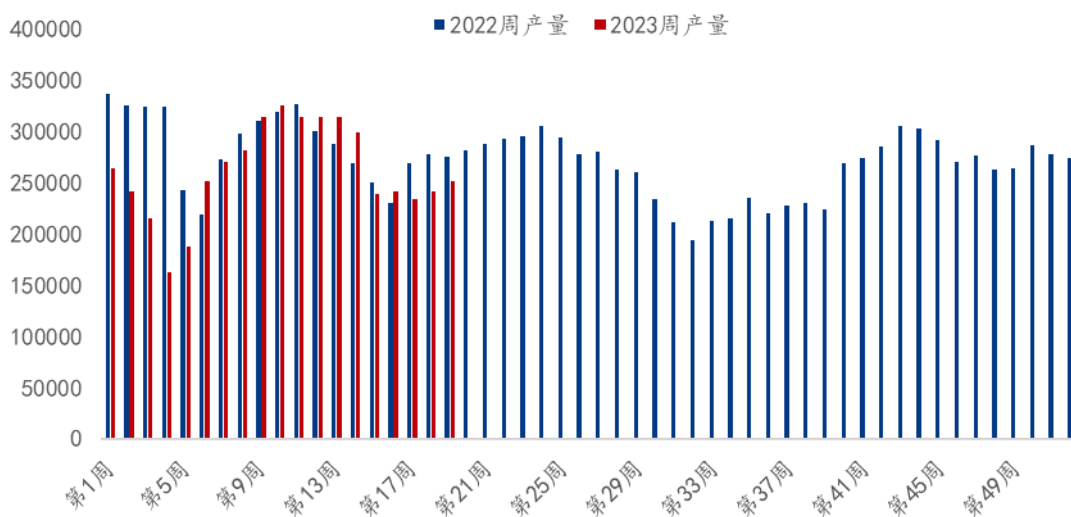


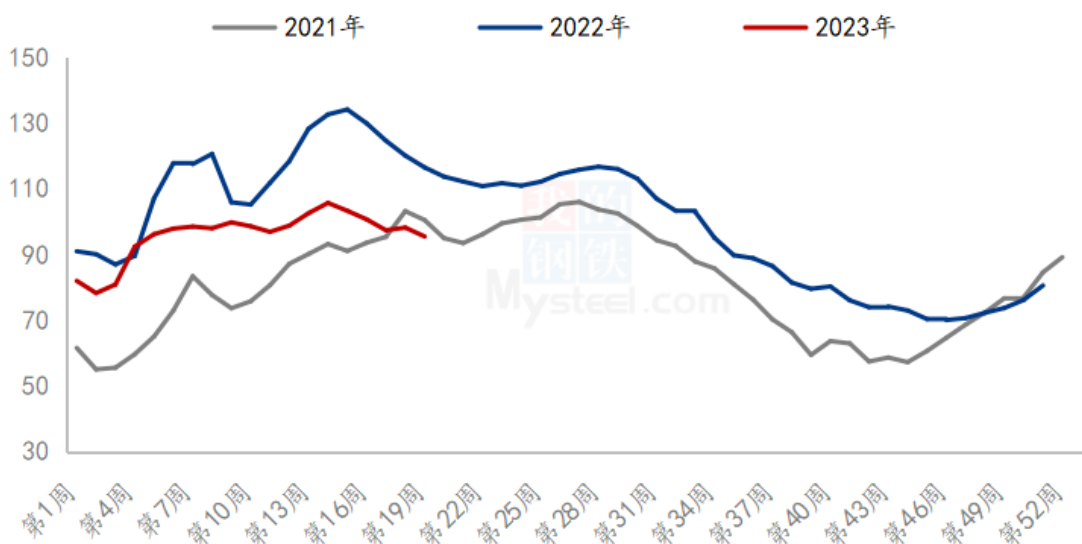
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存下降，山东、黑龙江、吉林等主产区库存均有小幅下降。东北区域仍有部分企业处于停产或半产状态，企业库存下降。山东市场维持正常走货，部分企业货源偏紧。

截至 5 月 10 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 95.4 万吨，较上周下降 2.7 万吨，降幅 2.75%，月降幅 7.56%；年同比降幅 20.53%。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

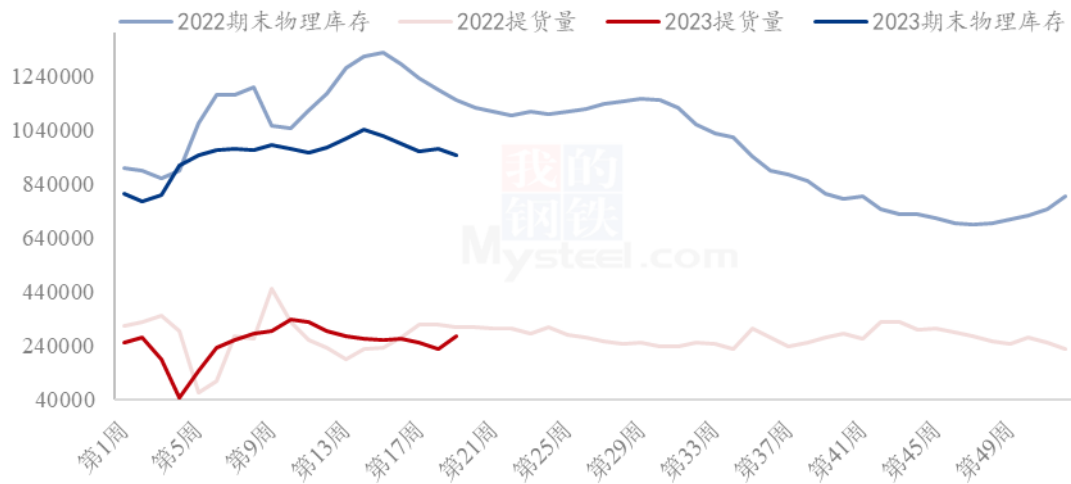
图 4 全国 71 家玉米淀粉企业库存统计

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

2023 年第 19 周国内商品玉米淀粉表观消费量 28.69 万吨，环比增加 4.13 万吨。

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

本周淀粉糖整体开工偏弱运行，五一期间市场出货一般，加之下游采购不佳，导致部分企业停机检修，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.52%，环比上周下滑 0.14 个百分点，部分大厂仍限产，导致开工偏低运行。麦芽糖浆开工率为 42.59%，环比上周下滑 1.6 个百分点，走货不畅，部分企业检修限产，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.38%，开工较上周下滑 2.62 个百分点，整体来看，近期部分企业检修，导致开工下滑。麦芽糊精开工率为 41.46%，环比上周下滑 1.37 个百分点，市场并未有较好表现，加之部分检修，导致开工下滑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



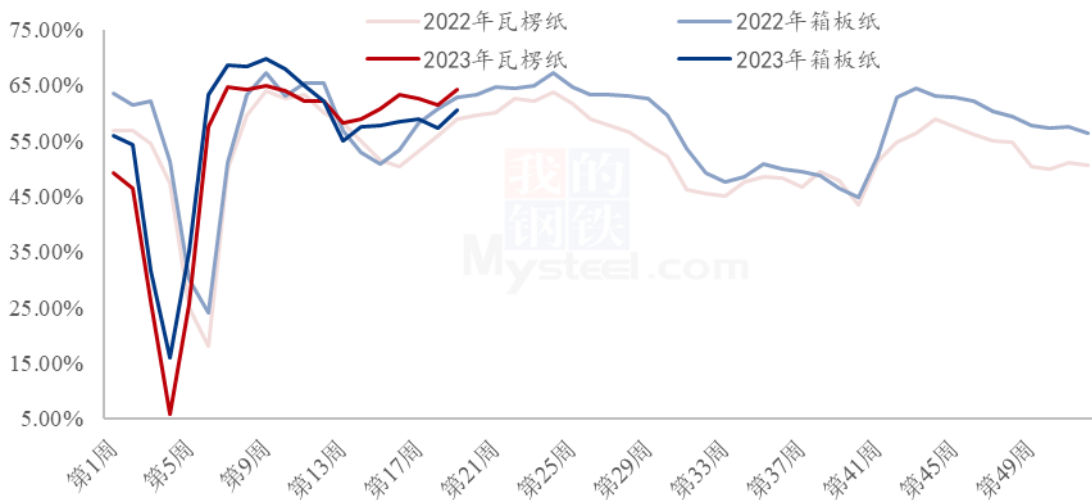
数据来源：钢联数据

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 64.31%，环比上周升高 2.79%；箱板纸开工 60.49%，环比上周升高 3.16%。

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）

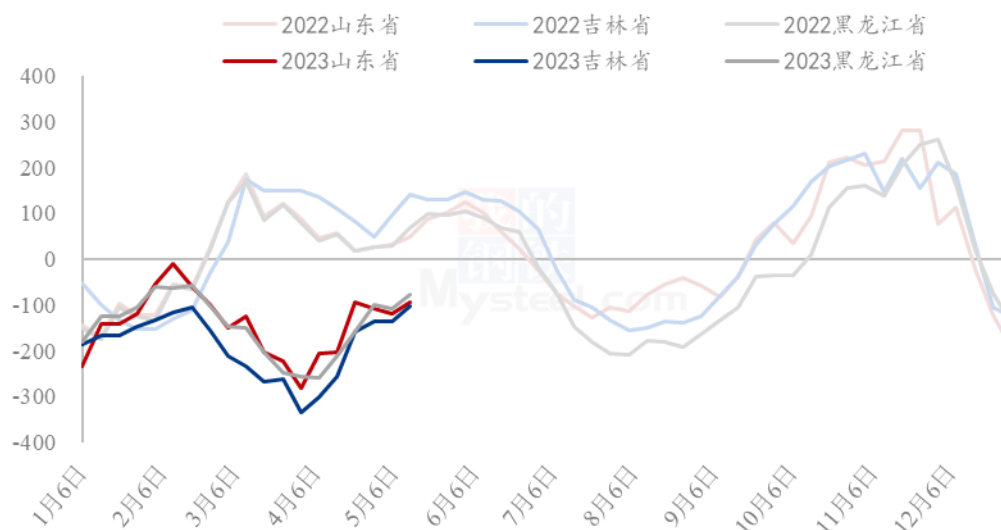
| 2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表 | | | | | |
|--------------------|---------|--------|---------|--------|---------|
| 周 | 期初库存 | 产量 | 总供给 | 表观消费量 | 期末库存 |
| 第19周 | 981000 | 259900 | 1240900 | 286900 | 954000 |
| 第18周 | 975000 | 251600 | 1226600 | 245600 | 981000 |
| 第17周 | 1006000 | 233600 | 1239600 | 264600 | 975000 |
| 第16周 | 1032000 | 260400 | 1292400 | 286400 | 1006000 |

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-102 元/吨，较上周升高 33 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-95 元/吨，较上周升高 23 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-78 元/吨，较上周升高 30 元/吨。玉米淀粉价格上涨运行，原料小幅偏弱，淀粉生产企业利润持续修复。

（备注：以上利润为该地区一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

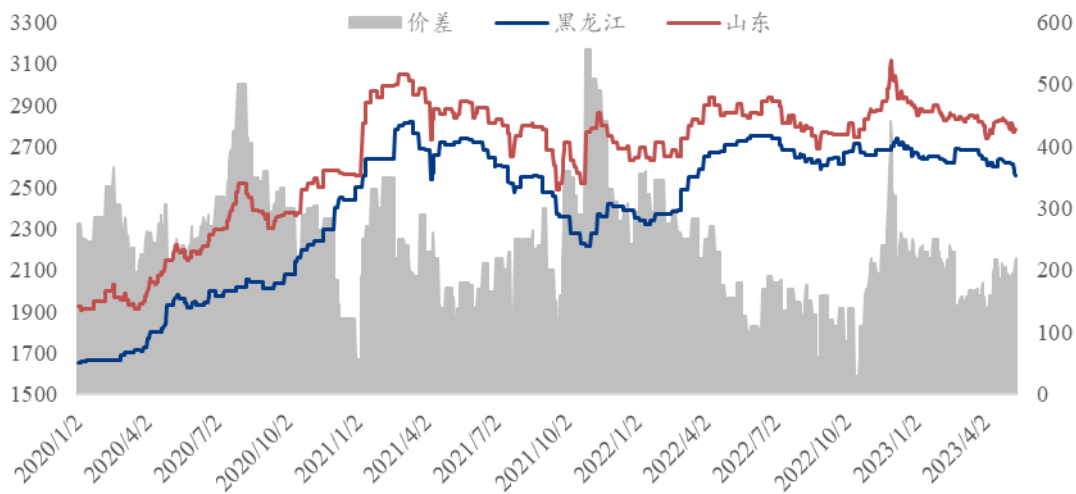
图 8 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米价格延续弱势运行，全国玉米周度均价为 2749 元/吨，较上周下跌 22 元/吨。东北玉米偏弱运行。产区基层自然干粮居多，市场购销清淡，下游采购意愿一般。期货下跌，继续影响市场心态，产区部分贸易商高报低走。华北玉米价格偏弱。本周东北粮源流入明显增加，随着小麦收割临近，部分贸易商开始为小麦腾库而出售玉米，市场有效供应增加。小麦价格持续下跌，饲料企业收购价格已低于玉米，给市场带来利空影响，饲料企业继续采购小麦并增加小麦的替代。销区玉米价格继续下跌。玉米期货宽幅下跌，场内看空情绪加重，且北港价格持续偏弱，成本面支撑不足，港口贸易商报价普遍下调。饲料企业采购更趋谨慎，执行前期订单为主。内陆饲料企业适量采购小麦替代，国产玉米多采用新疆粮，东北玉米市场缩窄。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



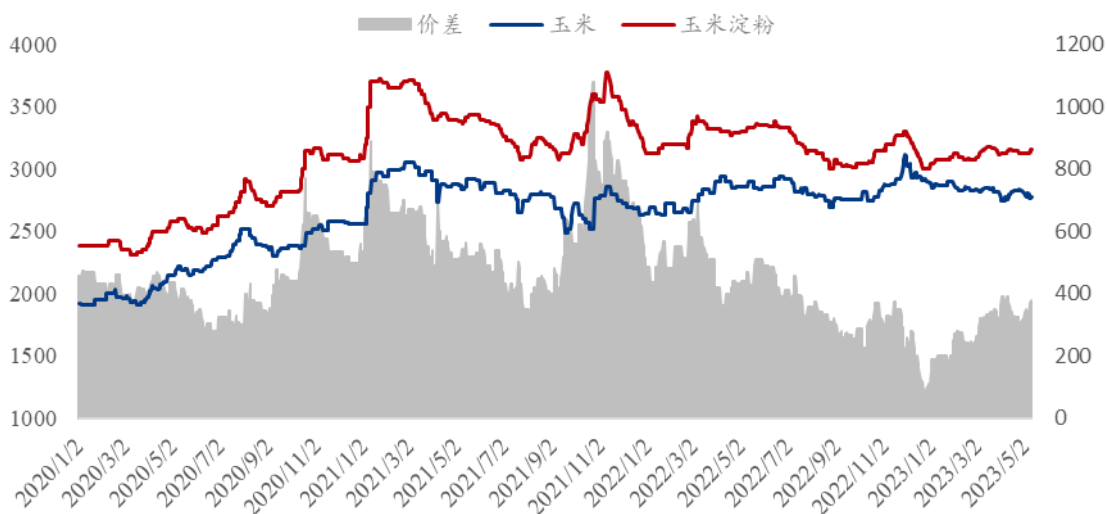
数据来源：钢联数据

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，环比上周升高 30 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 19 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩运行，平均价差 1002 元/吨，环比上周升高 38 元/吨。本周木薯淀粉市场先扬后抑，受外盘高位支撑，目前国内贸易商进口量较少，贸易商看涨情绪浓厚，但下游需求放量有限，预计下周木薯淀粉价格弱稳运行为主。山东玉米淀粉受到下游与贸易商阶段性补货的影响，市场价格小幅上涨运行，短期内玉米淀粉市场价格维持坚挺运行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

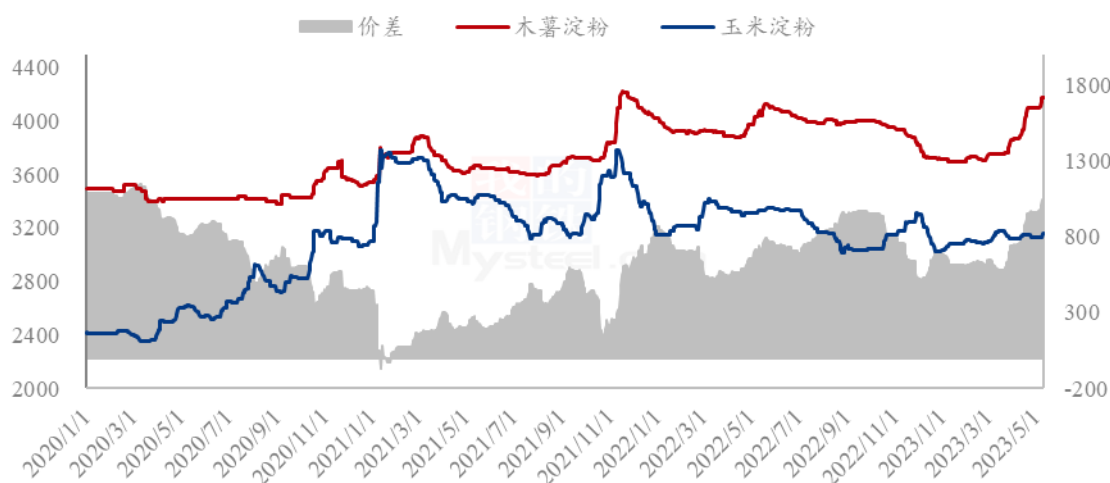


图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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。

第八章 玉米淀粉盘面解读

5月盘面接货利润（元/吨）

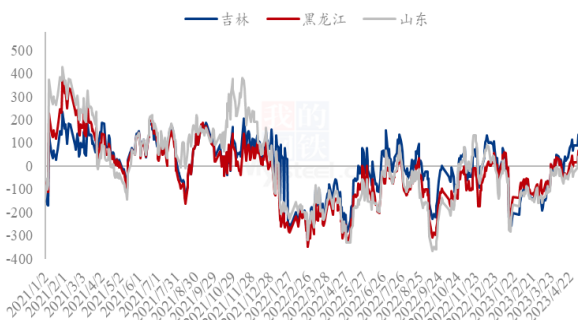


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

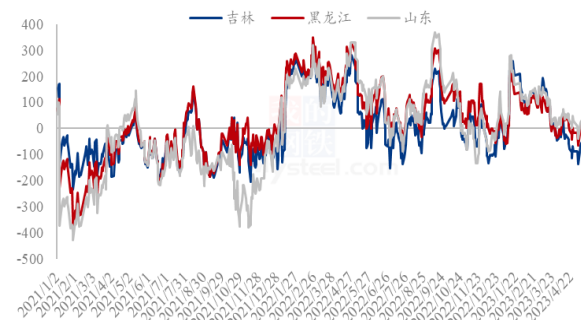


图 10 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

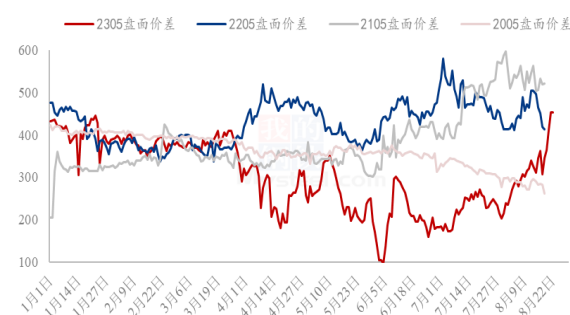


图 11 合约价差（5月淀粉-玉米）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 12 合约价差（9月淀粉-玉米）

淀粉5/9价差

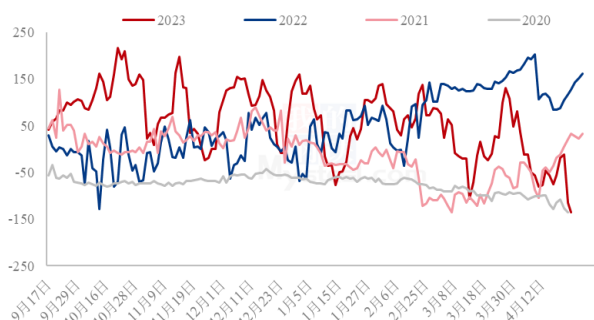


图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

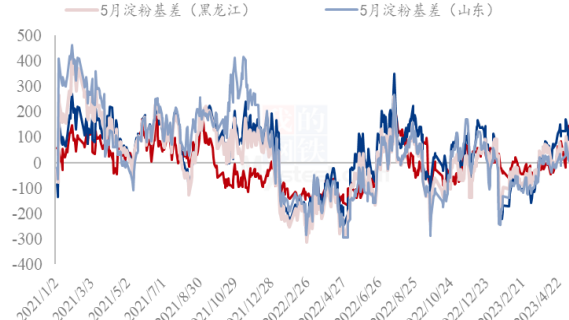
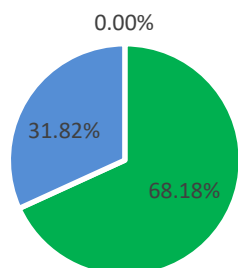


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

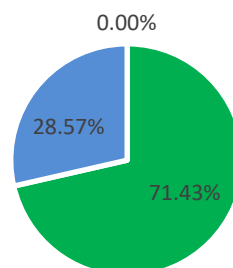
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



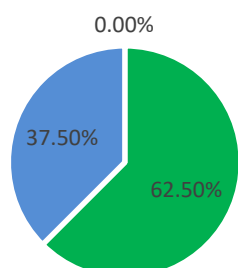
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



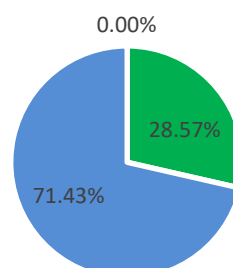
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

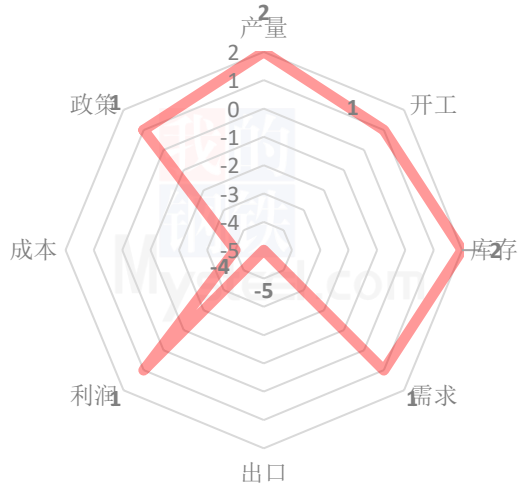


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 小幅升高

产量: 产量同比减少

库存: 签单提货增加

需求: 造纸需求好转

成本: 偏弱下行

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉供需双向修复, 利润好转, 但成本价格下调明显, 玉米淀粉价格难有起色。

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 |

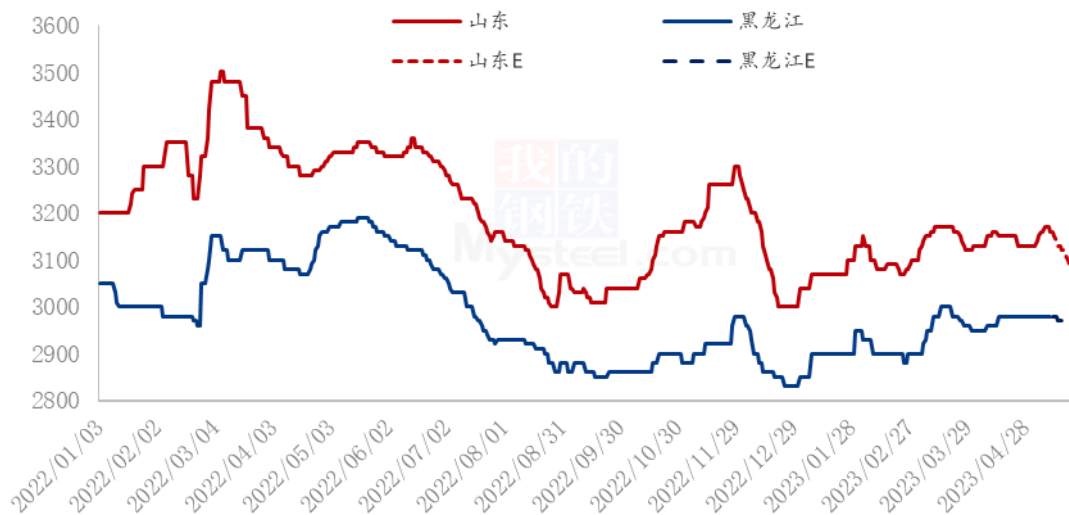
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

受到成本利空影响玉米淀粉价格大概率跟随原料下调运行。利空支撑, 原料玉

米价格下跌运行，玉米淀粉供应端恢复性升高；利多方面，淀粉行业库存维持去化，下游需求阶段性恢复。

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