

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.5.11-2023.5.18)



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. 11-2023. 5. 18)

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 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.....	- 9 -
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

当前玉米淀粉市场关注重心仍在原料成本端变化，短期来看玉米市场上行动力依旧不足，下行风险较高，难以提振玉米淀粉市场行情。当前玉米深加工企业生产利润得到较大改善，且开工率仍有上行预期，玉米淀粉市场出货压力依旧存在，压制市场价格。

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)	27	25.99	+1.01
	玉米淀粉企业开机率 (周)	50.3%	48.42%	+1.88%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	96.2	95.4	+0.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.89%	51.38%	+1.5%
	麦芽糖浆开机率	43.98%	42.59%	+1.38%
	瓦楞纸开机率	65.24%	64.31%	+1.93%
	箱板纸开机率	66.33%	60.49%	+5.84%
利润	黑龙江 (元/吨)	-42	-78	+36
	山东 (元/吨)	-25	-95	+70
	吉林 (元/吨)	-51	-102	+51
价格	黑龙江 (元/吨)	2950	2980	-30
	山东 (元/吨)	3100	3150	-50
	全国 (元/吨)	3064	3070	-6
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	390	380	+10
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1043	1002	+41

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格震荡偏弱运行。截至5月18日，山东玉米淀粉主流成交价3100-3150元/吨，较上周下调10-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3160-3170元/吨，价格较上周下调20-50元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3050-3100元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2930-2980元/吨，价格较上周下调50元/吨。

本周玉米淀粉成交价格向下调整，主要原因仍是原料价格的下跌。周初玉米小麦联动下跌，贸易商心态悲观出手意愿较高，上半周工厂到货量维持高位。截至18日当日，深加工厂门收购价格周环比下跌30-50元/吨。玉米价格下跌一方面影响下游买货积极性，下游采购策略偏谨慎维持随采随用策略，本周玉米淀粉成交一般，市场走货速度偏慢；另一方面，原料价格下跌后工厂生产利润好转，企业调价空间较大，为促进成交部分企业价格持续下探。

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

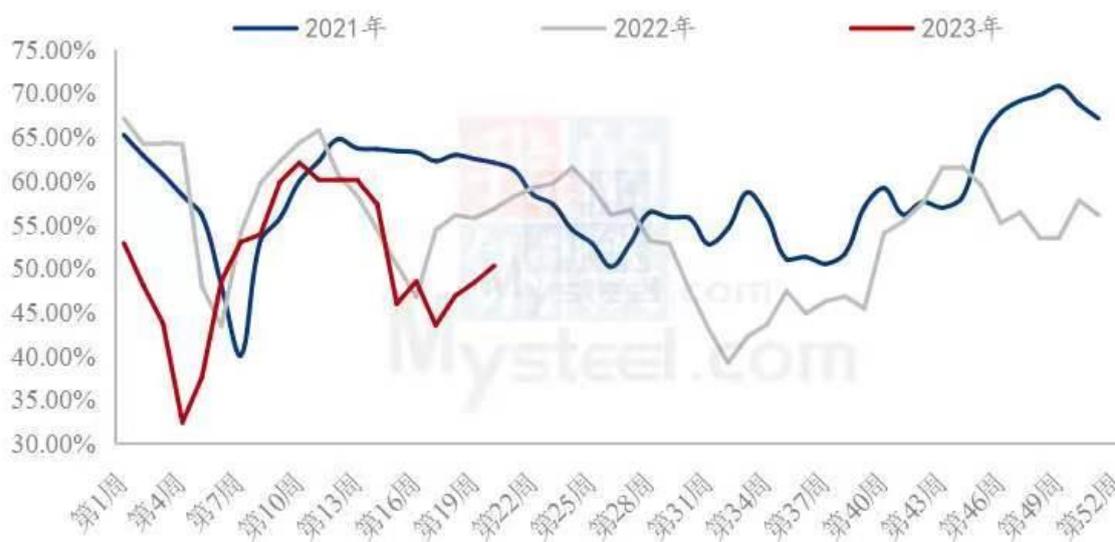
第三章 玉米淀粉供应分析

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，黑吉辽等主要产区产量有所恢复，预计下周玉米淀粉产量将继续回升。

本周（5月11日-5月17日）全国玉米加工总量为 53.96 万吨，较上周升高 2.36 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.00 万吨，较上周产量升高 1.01 万吨；开机率为 50.30%，较上周升高 1.88%。

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

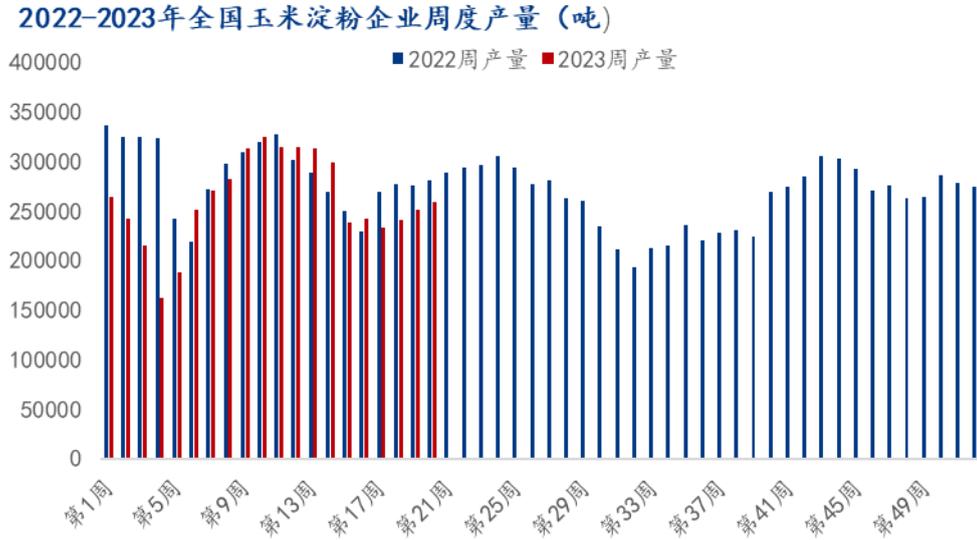


图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存小幅上升，由于原料价格下跌下游买货提货意愿均有降低，玉米淀粉走货一般；叠加本周玉米淀粉产量上升，几大主要产区库存小幅上升。

截至 5 月 17 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 96.2 万吨，较上周上升 0.8 万吨，增幅 0.84%，月降幅 4.37%；年同比降幅 17.32%。

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20周国内商品玉米淀粉表观消费量26.2万吨，环比减少2.49万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

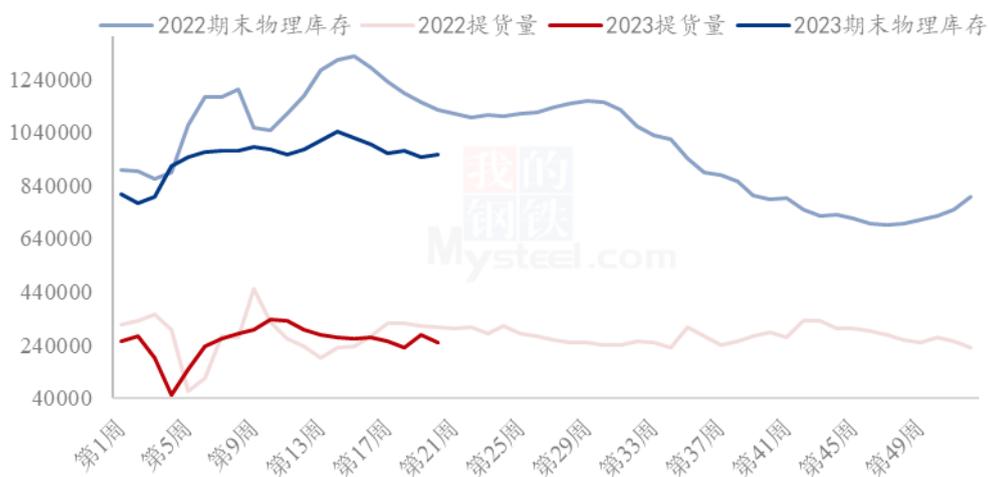


图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖除果葡糖浆需求好转开工增长外，其他产品开工暂时震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.85%，环比上周增加 0.32 个百分点，近期市场开工暂时低位稳定。麦芽糖浆开工率为 43.98%，环比上周增加 1.38 百分点，整体来看，近期麦芽糖浆开工区间震荡，厂家按需生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 52.89%，开工较上周增加 1.50 个百分点，整体来看，天气转热，需求转好，企业开工增加。麦芽糊精开工率为 40.17%，环比上周下滑 1.29 个百分点，企业停机检修，开工下滑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



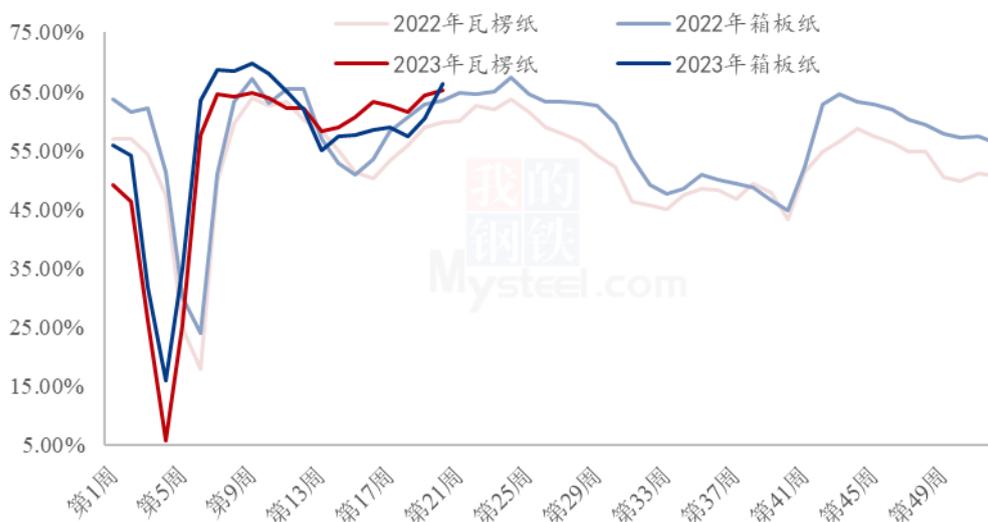
数据来源：钢联数据

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 65.24%，环比上周升高 0.93%；箱板纸开工 66.33%，环比上周升高 5.84%。

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)

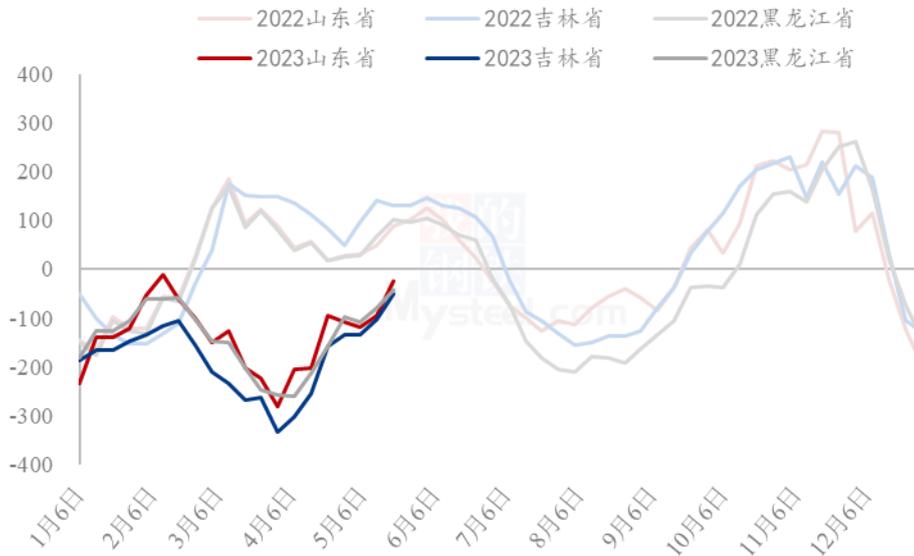
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第20周	954000	270000	1224000	262000	962000
第19周	981000	259900	1240900	286900	954000
第18周	975000	251600	1226600	245600	981000
第17周	1006000	233600	1239600	264600	975000

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-51 元/吨，较上周升高 51 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-25 元/吨，较上周升高 70 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-36 元/吨，较上周升高 36 元/吨。玉米玉米跌幅大于淀粉跌幅，淀粉生产企业利润修复好转。

(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）



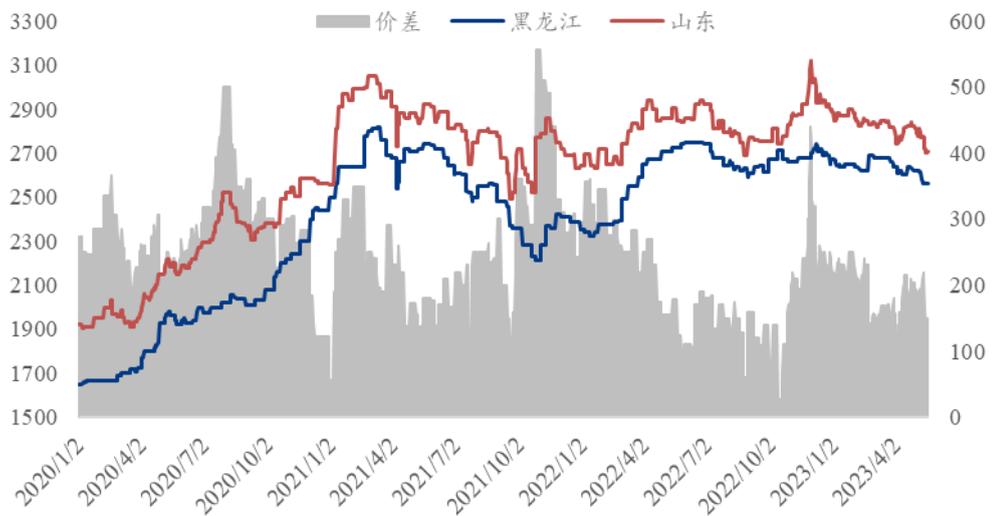
数据来源：钢联数据

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

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



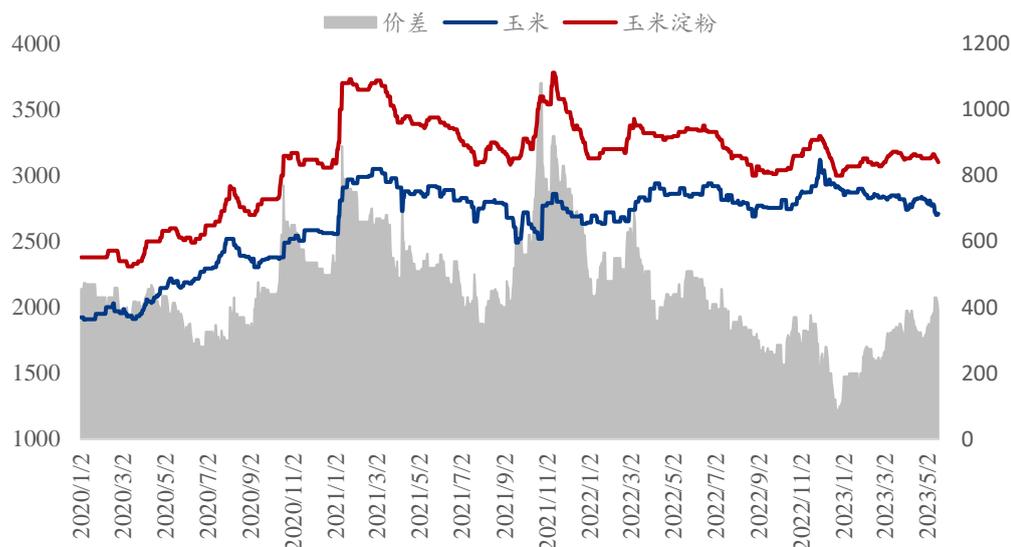
数据来源：钢联数据

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 390 元/吨，环比上周升高 10 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



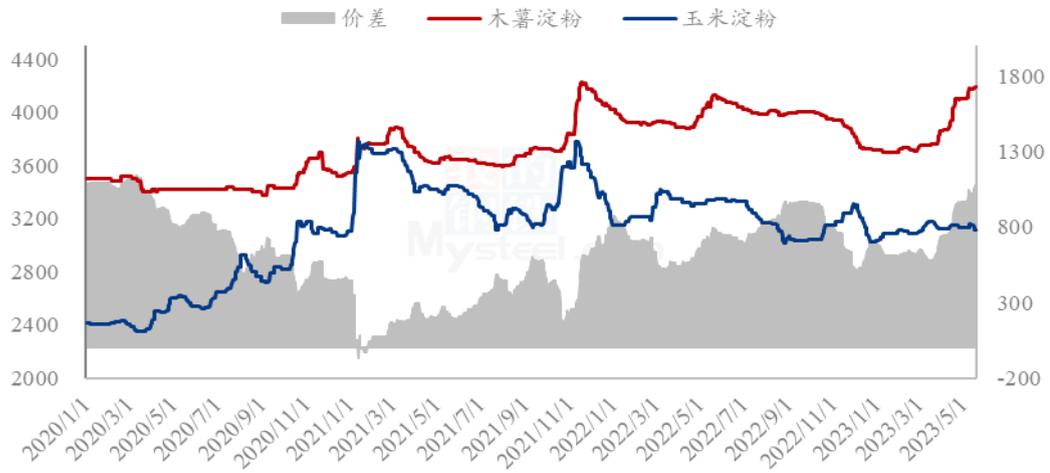
数据来源：钢联数据

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 20 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差大幅走扩运行，平均价差 1043 元/吨，环比上周升高 41 元/吨。本周国内港口库存加速回落，贸易商看涨情绪持续高涨，贸易商根据各自库存情况调整出货价格，目前木薯淀粉价格稳中偏强为主。受到前期原料玉米价格下跌的影响，山东玉米淀粉价格下跌运行，下游签单拿货意愿一般，预计短期内玉米淀粉价格维持震荡运行。

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）

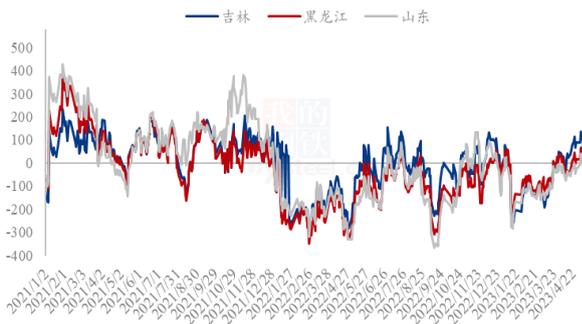


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

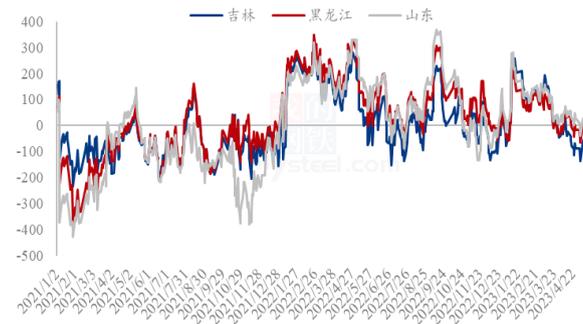


图 10 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

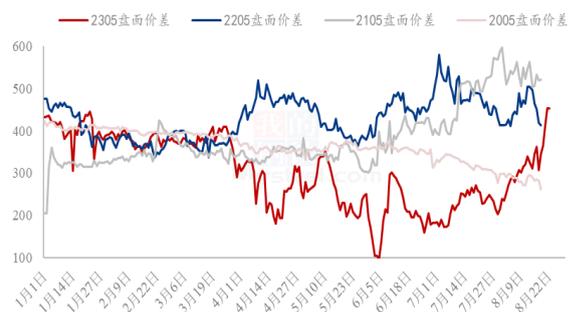


图 11 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

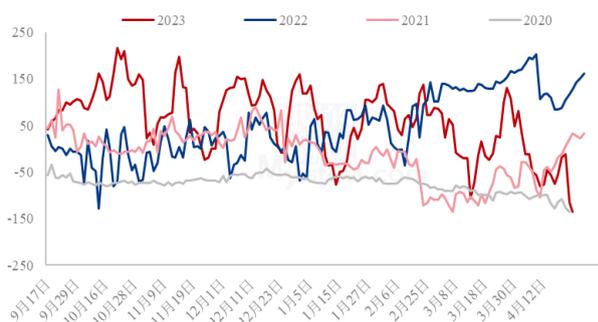


图 13 淀粉 5/9 价差

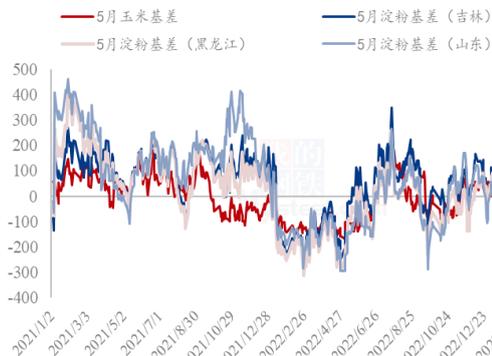
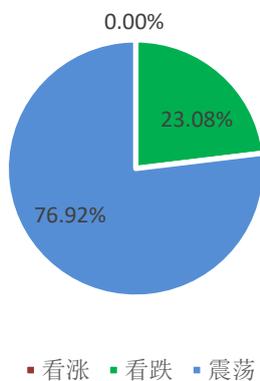


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

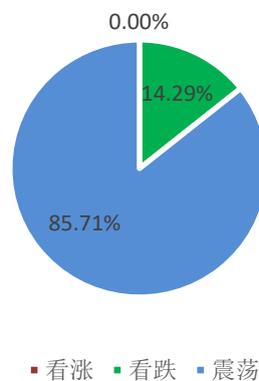
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

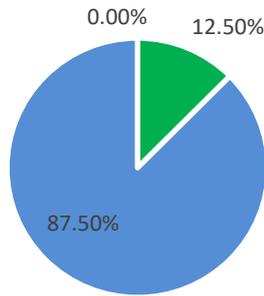
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

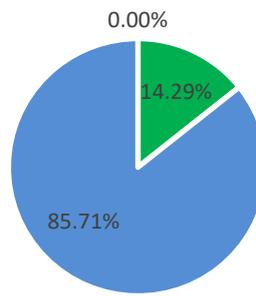


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

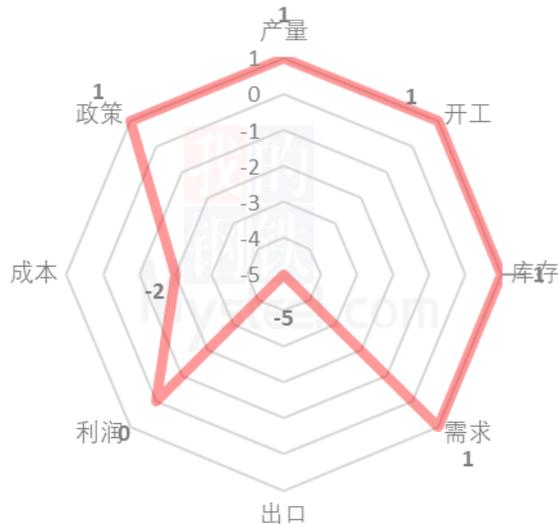


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：产量阶段性升高

库存：签单一般

需求：液体糖将需求好转

成本：震荡偏弱

出口：玉米淀粉出口受限

总结：玉米淀粉行业利润修复好转，下游工业需求复苏，短期内玉米淀粉价格维持震荡运行。

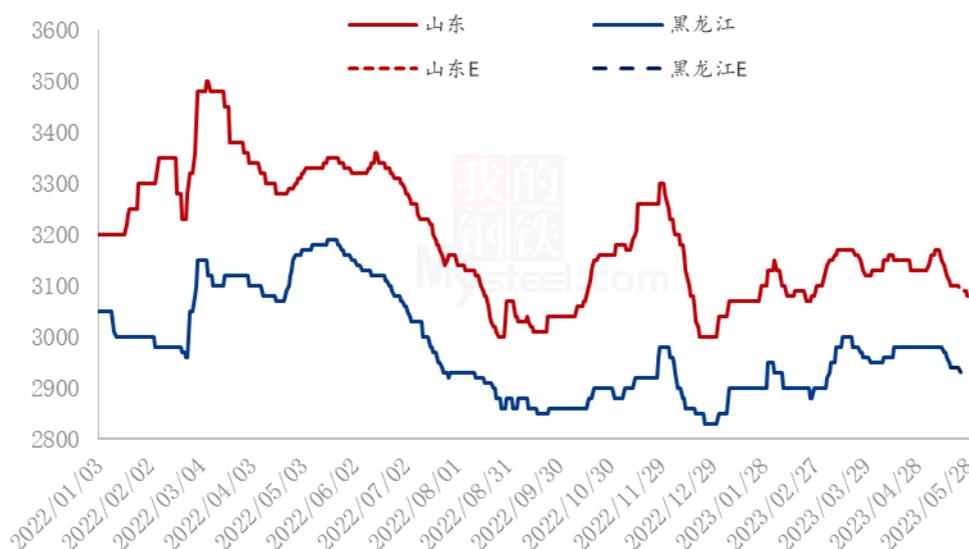
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期玉米淀粉供应端增量与需求端恢复博弈较为明显，市场价格将震荡运行。利空支撑，淀粉行业开机恢复升高，下游阶段性签单备货意愿不强；利多方面，华北地区原料玉米短期上量减少，或将支撑玉米淀粉价格止跌。

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