

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.4.20-2023.4.27)



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. 4. 21-2023. 4. 27)

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	- 3 -
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 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.....	- 9 -
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.....	- 12 -

本周核心观点

临近五一假期，玉米淀粉市场整体表现相对平淡，下游食品行业阶段性节前补货，工业客户补货行为一般，受到玉米淀粉行业开机低位的影响，整体市场价格重心相对坚挺。

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)	23.36	26.04	-2.68
	玉米淀粉企业开机率	43.52%	48.5%	-4.98%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	97.3	100.6	-3.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	53.57%	50.67%	+2.91%
	麦芽糖浆开机率	45.03%	44.57%	+0.46%
	瓦楞纸开机率	62.62%	63.21%	-0.59%
	箱板纸开机率	58.83	58.5%	
利润	黑龙江 (元/吨)	-98	-158	+60
	山东 (元/吨)	-107	-95	-12
	吉林 (元/吨)	-135	-157	+22
价格	黑龙江 (元/吨)	2980	2980	0
	山东 (元/吨)	3120	3140	-20
	全国 (元/吨)	3067	3068	-1
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	306	324	-18
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	958	858	+100

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格个别偏弱，整体维稳。截至4月27日，山东玉米淀粉主流成交价3120-3160元/吨，局部区域下降20-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3170元/吨，较上周上调10元/吨；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。

玉米淀粉价格波动幅度有限，个别品牌小幅下调。山东受到下游拿货积极性一般与个别企业库存累积的影响，价格小幅下探；东北地区，玉米淀粉签单走货表现平稳，无明显增量，短期内需要关注五一假期前后整个下游行业需求的变化情况。

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

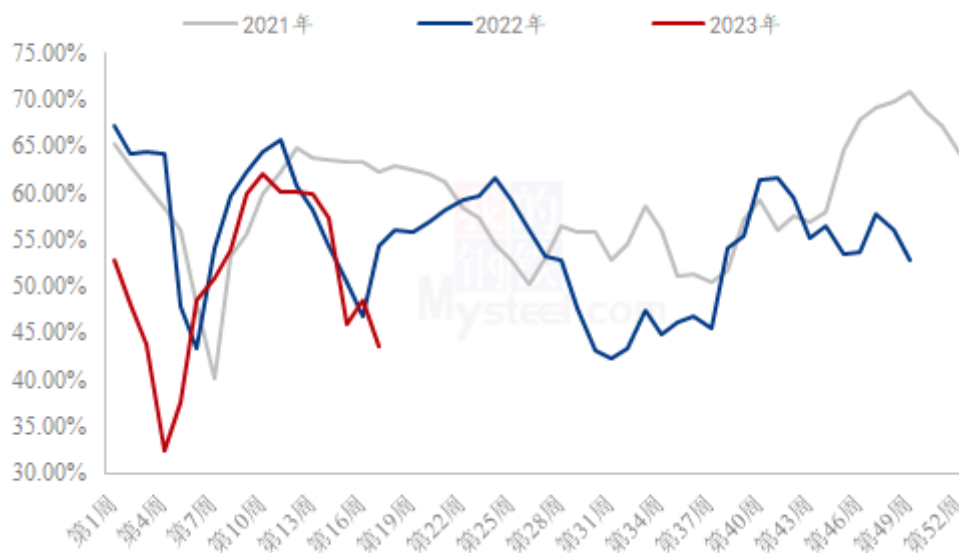
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降运行，个别前期停机检修计划的企业在五一假期前后落地，主要集中在河南、黑龙江等省份。

本周（4月20日-4月26日）全国玉米加工总量为47.61万吨，较上周降低4.08万吨；周度全国玉米淀粉产量为23.36万吨，较上周产量降低2.68万吨；开机率为

43.52%，较上周降低 4.98%。

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）

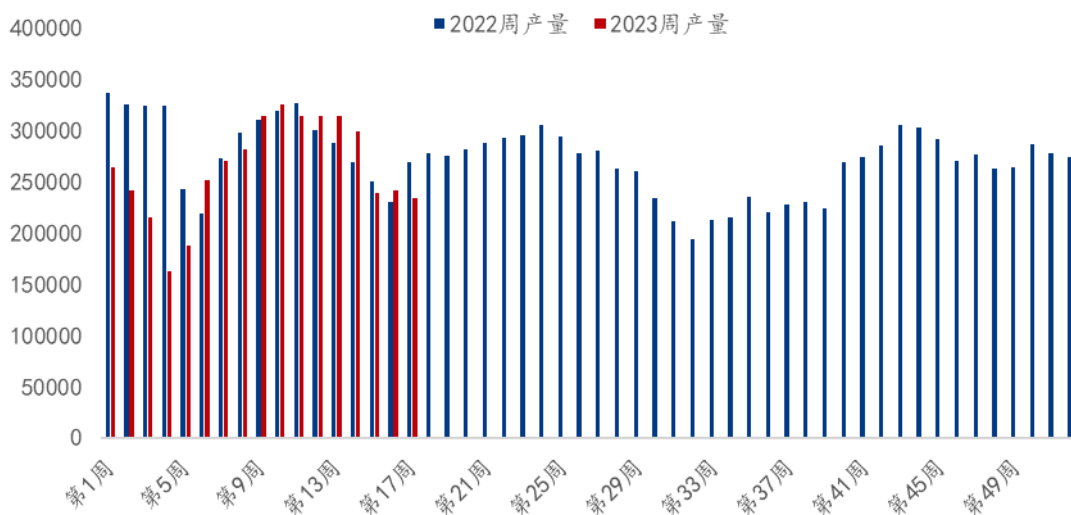


图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

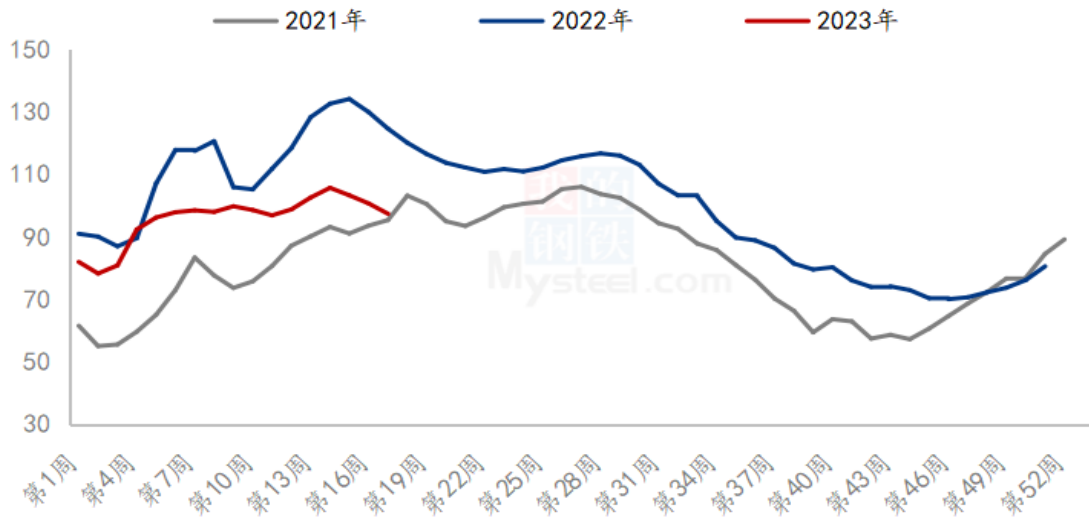
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存下降，主要是东北企业

仍在陆续减产或处于停产过程，库存继续消耗。华北地区前期停产企业陆续恢复生产，库存小幅增加。

截至4月26日玉米淀粉企业淀粉库存总量97.3万吨，较上周下降3.3万吨，降幅3.28%，月降幅1.42%；年同比降幅25.01%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

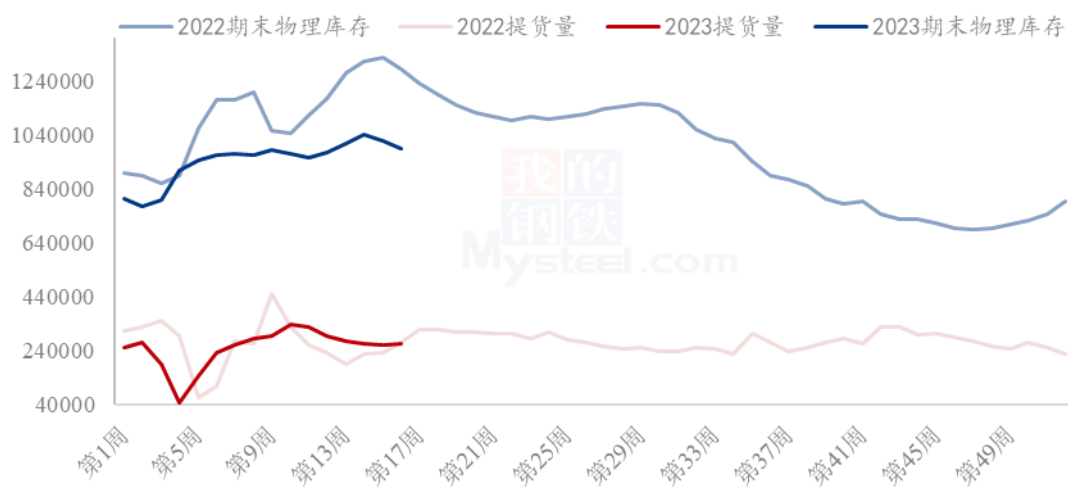
图4 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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17周国内商品玉米淀粉表观消费量26.46万吨，环比降低2.18万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



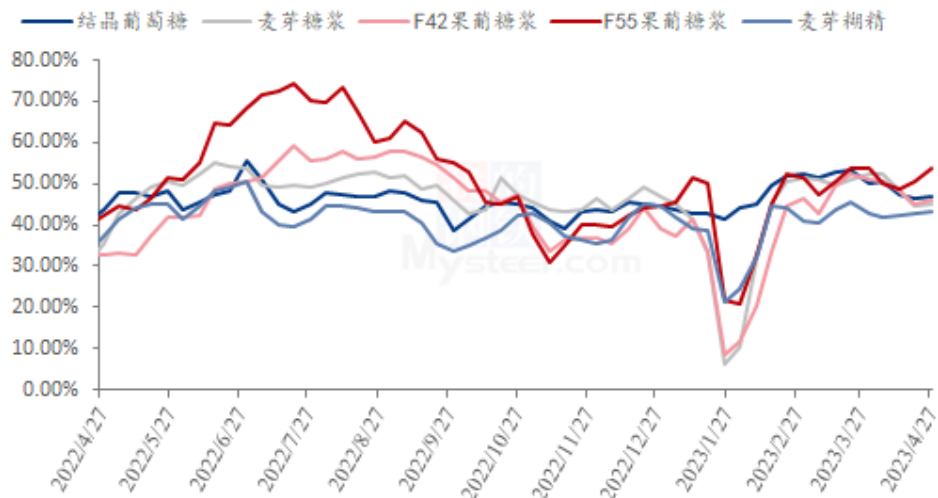
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开红区间震荡为主，下游需求一般，市场供应无明显变动。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.03%，环比上周增加 0.74 个百分点，市场开工仍低位震荡。麦芽糖浆开工率为 45.03%，环比上周增加 0.46 个百分点，市场消费偏弱，并无好转，难以支撑开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.57%，开工较上周增加 2.91 个百分点，整体来看，随着温度升高，局部地区开工增加，拉动整体开工。麦芽糊精开工率为 43.16%，环比上周增加 0.16 个百分点，市场并未有较好表现，开工仍低位震荡。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



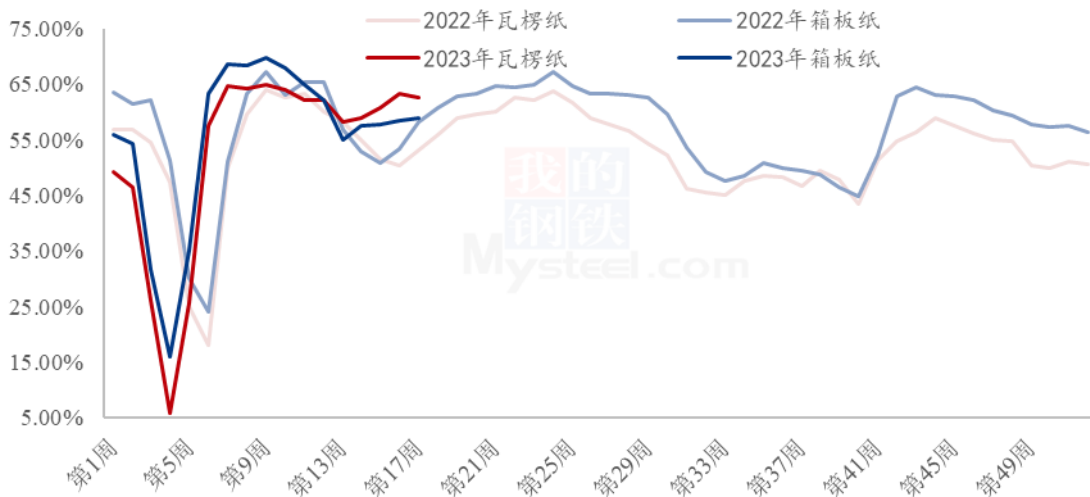
数据来源：钢联数据

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 62.62%，环比上周降低 0.59%；箱板纸开工 58.53%，环比上周升高 0.33%。

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）

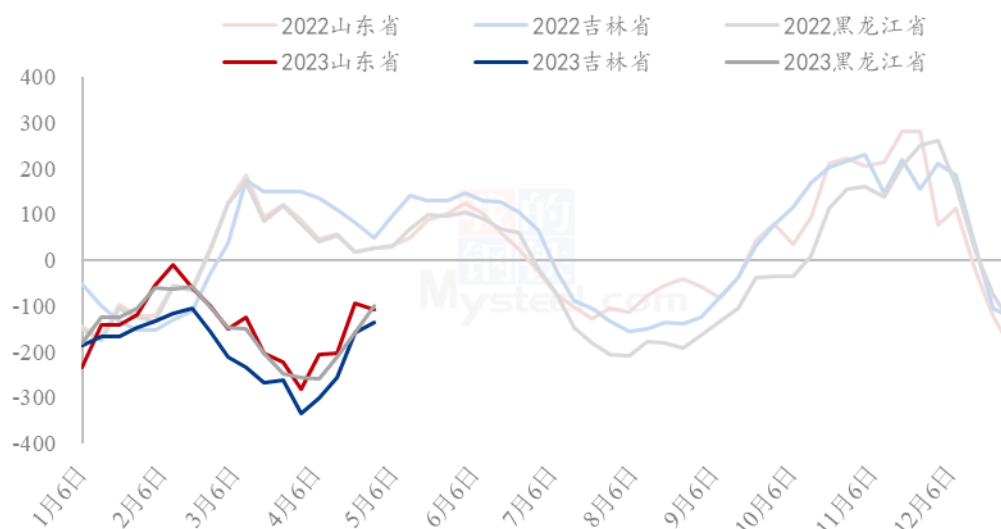
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第17周	1006000	233600	1239600	264600	975000
第16周	1032000	260400	1292400	286400	1006000
第15周	1056000	246800	1302800	270800	1032000
第14周	1024000	307800	1331800	275800	1056000

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-135 元/吨，较上周升高 22 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-107 元/吨，较上周降低 12 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-98 元/吨，较上周升高 60 元/吨。本周玉米淀粉山东小降，东北稳定，原料端东北玉米价格下调明显，企业整体利润持续修复。

（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)

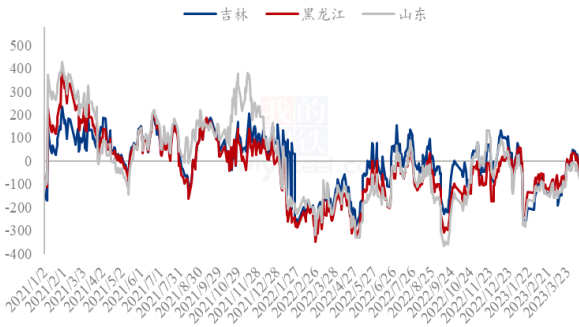


图 9 盘面接货利润 (5月)

5月厂库交割利润 (元/吨)

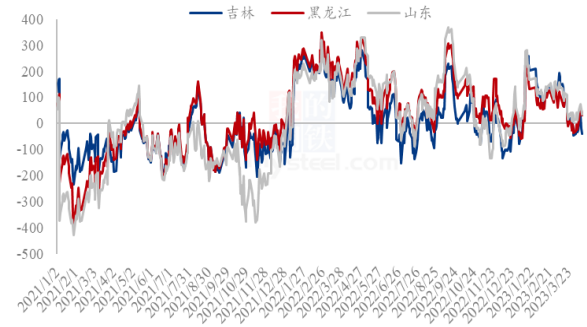


图 10 厂库交割利润 (5月)

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)

淀粉5/9价差

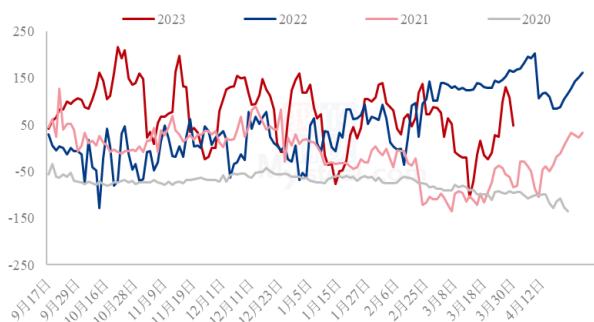


图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

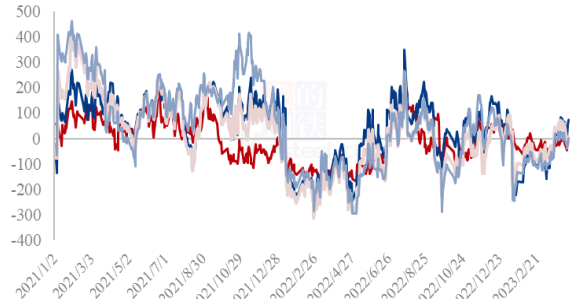


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

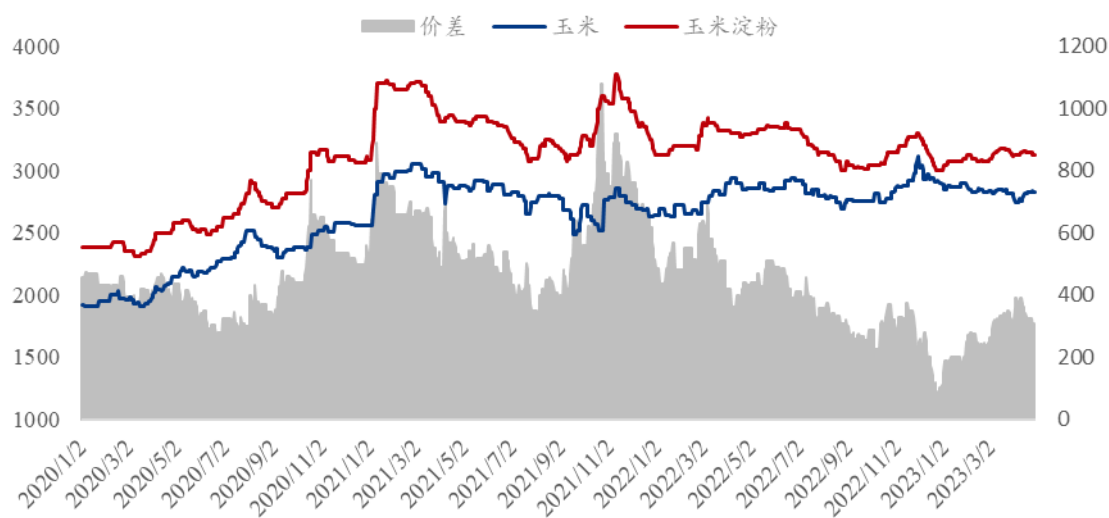
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米价格震荡偏弱运行，全国玉米周度均价为 2781 元/吨，较上周下跌 13 元/吨。分地区来看，东北多地中储粮轮换接近尾声，对市场心态有所影响。贸易商销售心态一般，出货积极性较高，部分地区价格高报低走。东北深加工企业收购心态较差，玉米库存在 1-3 个月不等，库存较多企业以下滑库存为主，库存较低企业随采随用，建库意愿不强。华北地区玉米价格先涨后跌，本地货源供应增加，东北货源补充，市场供应相对宽松，饲料小麦替代优势增加，企业小麦替代比例增加，饲料企业主动控制玉米采购量和库存水平。销区玉米市场弱态运行，受到货成本下降、期货下跌、小麦价格持续下降等利空条件的影响，销区玉米价格继续下跌，市场气氛偏空，港口贸易商高报低走，报价连日下调，走货量低迷。

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 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

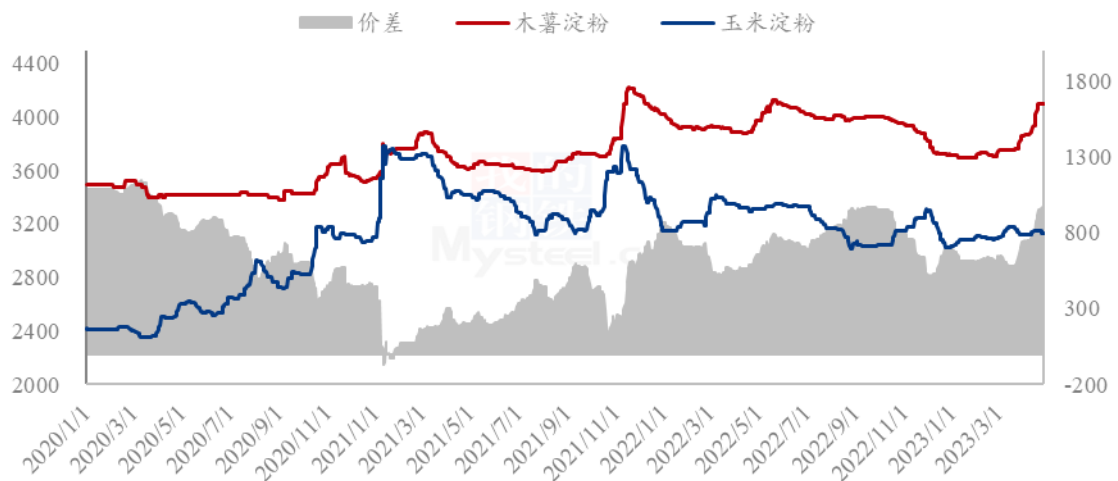
截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 306 元/吨，环比上周四降低 18 元/吨。

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 17 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续大幅走扩运行，平均价差 958 元/吨，环比上周升高 100 元/吨。由于终端需求欠佳，市场价格提涨之后，下游实质性成交暂未有明显改进，目前下游企业采购积极性不佳，短期木薯淀粉价格弱稳运行，但成本支撑下可向下空间有限，窄幅震荡为主。山东玉米淀粉企业出厂价格下调运行，降幅 20-30 元/吨，下游食品行业阶段性补货，工业走货情况一般，短期价格维持震荡运行。

2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



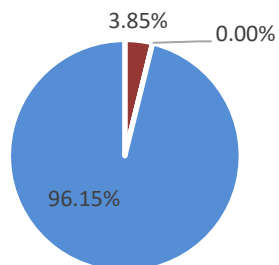
数据来源：钢联数据

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。

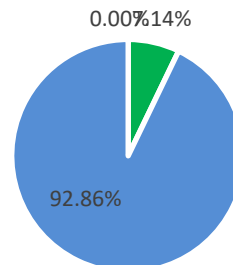
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



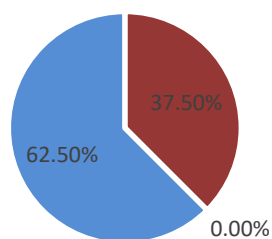
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



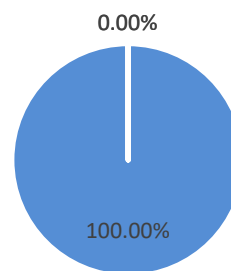
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 触底反弹

产量: 产量小幅回升

库存: 库存整体下降

需求: 需求小幅回暖

成本: 震荡运行

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉供需双向回暖, 市场价格暂稳运行为主。

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

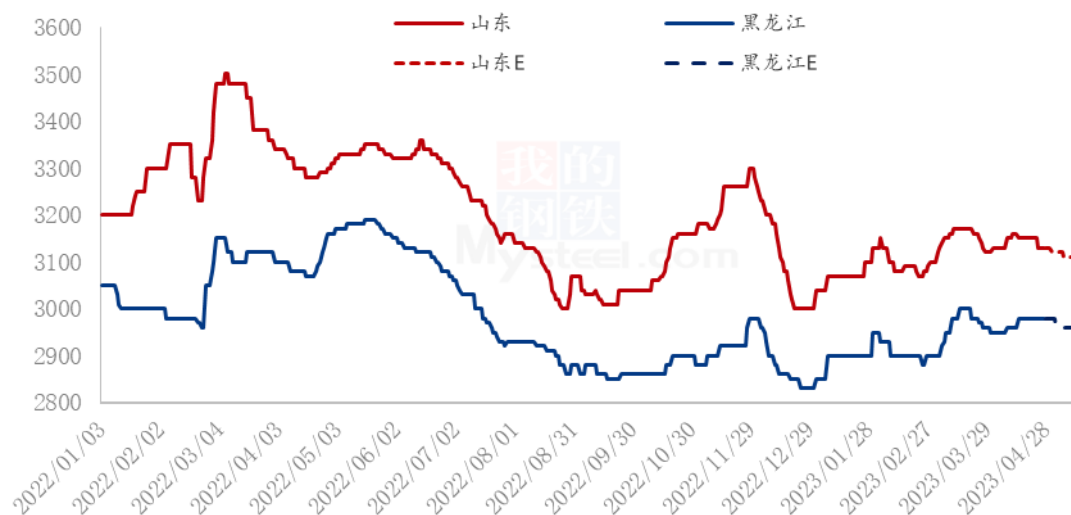
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

短期玉米淀粉价格维持小幅震荡为主。利多支撑, 随着气温升高, 下游淀粉糖行业消费预期明显, 玉米淀粉供应端整体维持低位; 利空方面, 原料玉米价格整体支

撑偏弱。

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