

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.5.18-2023.5.25)



### 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. 18-2023. 5. 25)

## 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.....	- 7 -
第五章 玉米淀粉周度供需平衡表 .....	- 8 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润 .....	- 8 -
第七章 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 -
第八章 玉米淀粉盘面解读 .....	- 11 -
第九章 心态解读 .....	- 12 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析 .....	- 13 -



## 本周核心观点

由于原料价格偏空影响依旧存在，玉米淀粉上下游市场整体缺乏信心，短期行情波动幅度较小。但本周玉米淀粉生产利润明显下滑，再度跌至亏损状态，且玉米副产品短期下行趋势依旧明显，下周玉米淀粉或有小幅上涨空间。

## 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)	26.18	27	-0.82
	玉米淀粉企业开机率 (周)	48.77%	50.3%	-1.53%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	94.7	96.2	-1.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	56.08%	52.89%	+3.19%
	麦芽糖浆开机率	45.67%	43.98%	+1.69%
	瓦楞纸开机率	65.96%	65.24%	+0.72%
	箱板纸开机率	67.36%	66.33%	+1.03%
利润	黑龙江 (元/吨)	-127	-42	-85
	山东 (元/吨)	-112	-25	-87
	吉林 (元/吨)	-51	-51	0
价格	黑龙江 (元/吨)	2930	2950	-20
	山东 (元/吨)	3120	3100	+20
	全国 (元/吨)	3044	3064	-20
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	366	390	-23
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1081	1043	+38

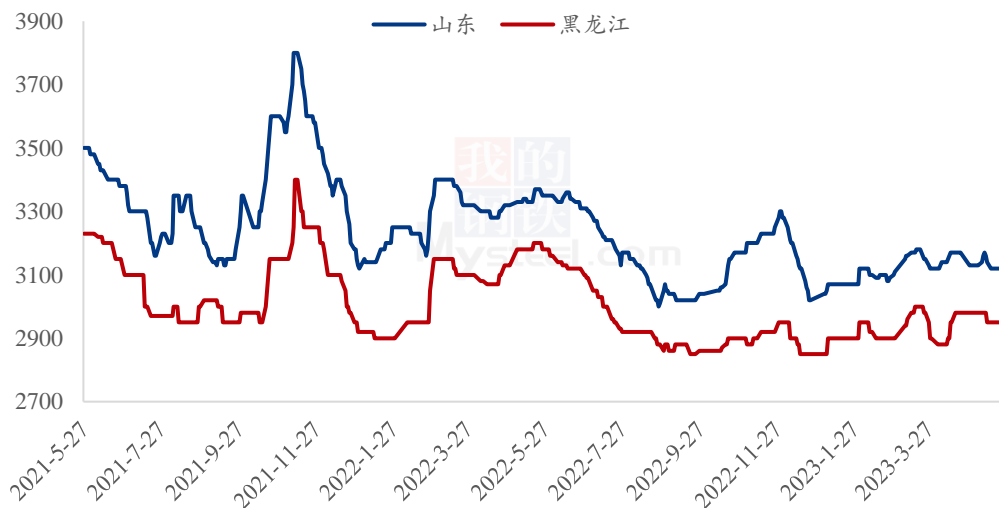
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格较为稳定。截至5月25日，山东玉米淀粉主流成交价3100-3150元/吨，较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价3160-3170元/吨，价格较上周持平；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2930-2980元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉市场表现较为稳定，个别大单破价销售订单，主流成交价格波动幅度不大。本周华北玉米深加工企业到货量偏低，收购价格出现上涨，叠加玉米副产品价格回落，玉米淀粉加工利润出现下跌。但由于玉米市场利空影响依旧存在，玉米淀粉中下游企业备货意愿偏低，为保证订单连续性，多数上游企业调价策略偏谨慎，价格维持稳定，部分库存压力较高企业破价销售争取订单。

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

本周全国均价 3044 元/吨，环比上周下跌 20 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

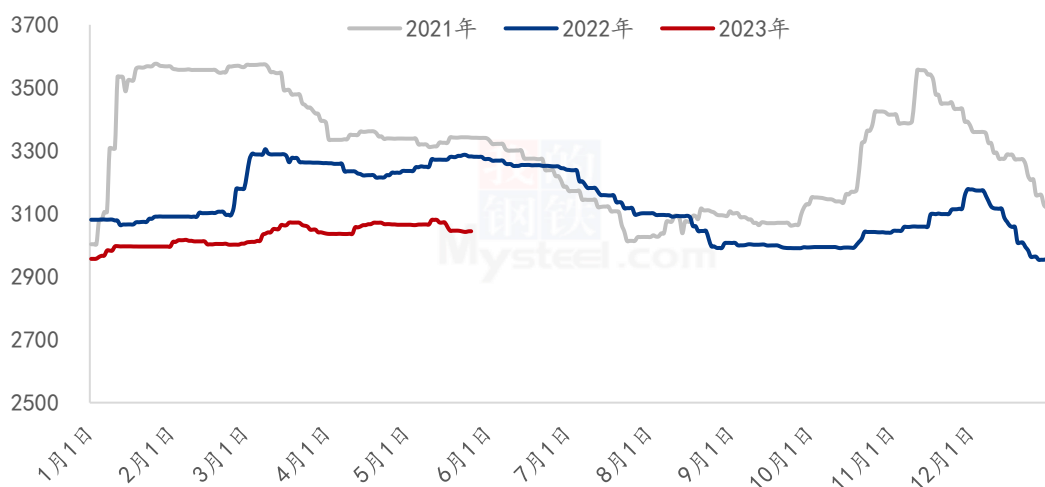


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

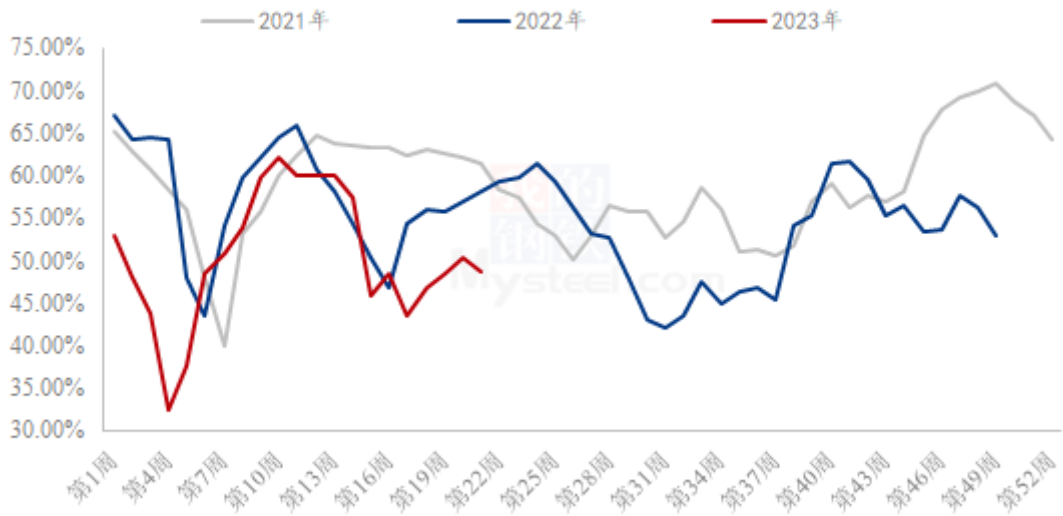
## 第三章 玉米淀粉供应分析

### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，进入夏季，华北个别企业季节性检修为主，山东、山西开机小幅下降，东北开工阶段性提产。

本周（5月18日-5月24日）全国玉米加工总量为 52.64 万吨，较上周降低 1.32 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.18 万吨，较上周产量降低 0.82 万吨；开机率为 48.77%，较上周降低 1.53%。

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 3 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）

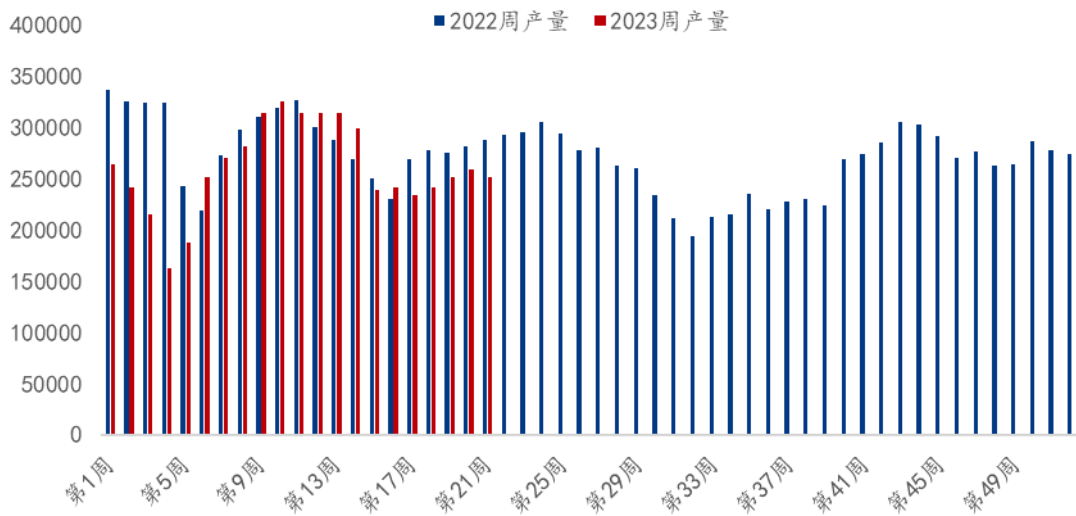


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

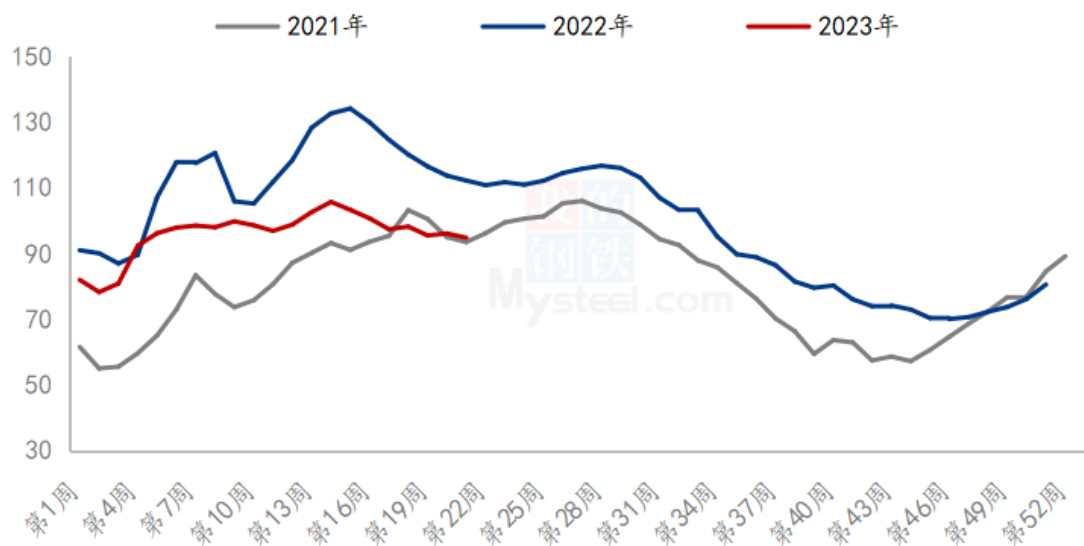
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存下降，本周山东、山西、甘肃均有工厂停机检修供应量降低导致库存区域性下降，另外部分企业低价货源走货速度较快，库存下降明显。



截至5月24日玉米淀粉企业淀粉库存总量94.7万吨，较上周下降1.5万吨，降幅1.56%，月降幅2.67%；年同比降幅16.6%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

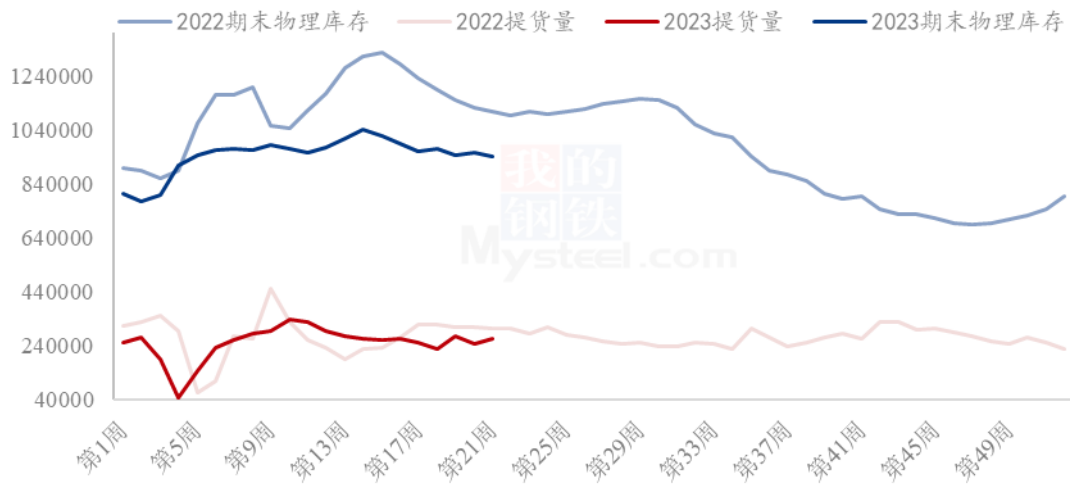
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

## 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21周国内商品玉米淀粉表观消费量27.68万吨，环比增加1.48万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

图 6 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，其他产品主要是企业检修结束恢复生产，支撑开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.89%，环比上周增加 0.05 个百分点，近期企业暂稳运行，出货情况不佳。麦芽糖浆开工率为 45.67%，环比上周增加 1.69 个百分点，整体来看，局部检修企业恢复生产，开工上涨。本周 F55 果葡糖浆开机率在 56.08%，开工较上周增加 3.2 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 44.13%，环比上周下滑 3.96 个百分点，部分停机检修企业复产，市场开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



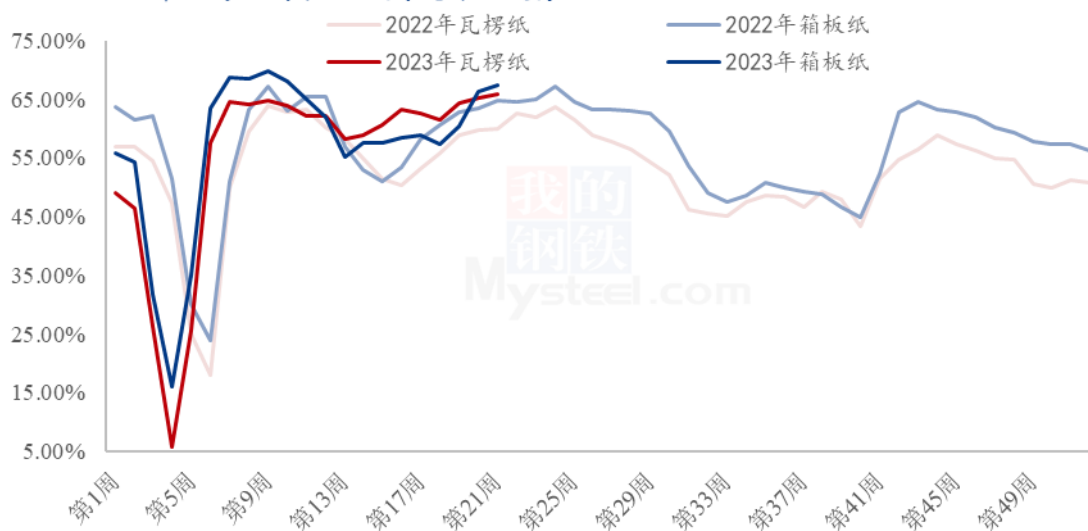
数据来源：钢联数据

图 7 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 65.96%，环比上周升高 0.72%；箱板纸开工 67.36%，环比上周升高 1.03%。

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 8 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）

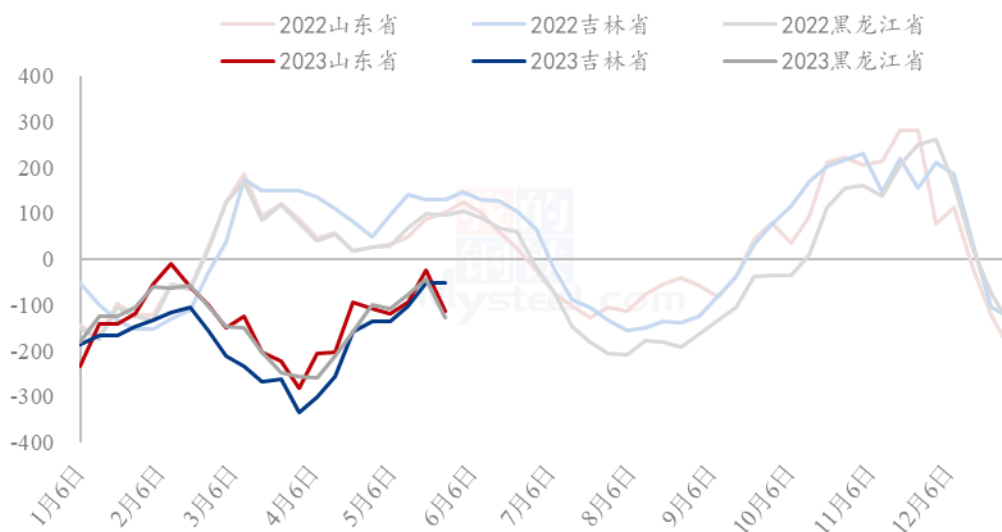
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第21周	962000	261800	1223800	276800	947000
第20周	954000	270000	1224000	262000	962000
第19周	981000	259900	1240900	286900	954000
第18周	975000	251600	1226600	245600	981000

## 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，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-112 元/吨，较上周降低 87 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-127 元/吨，较上周降低 85 元/吨。原料玉米价格小幅上涨运行，淀粉价格偏弱运行，企业亏损加剧。

（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 9 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

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

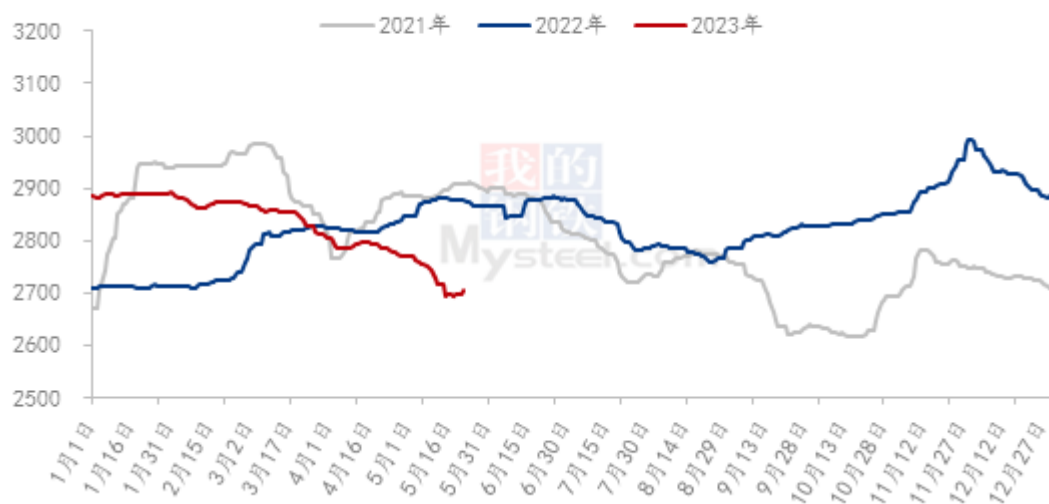
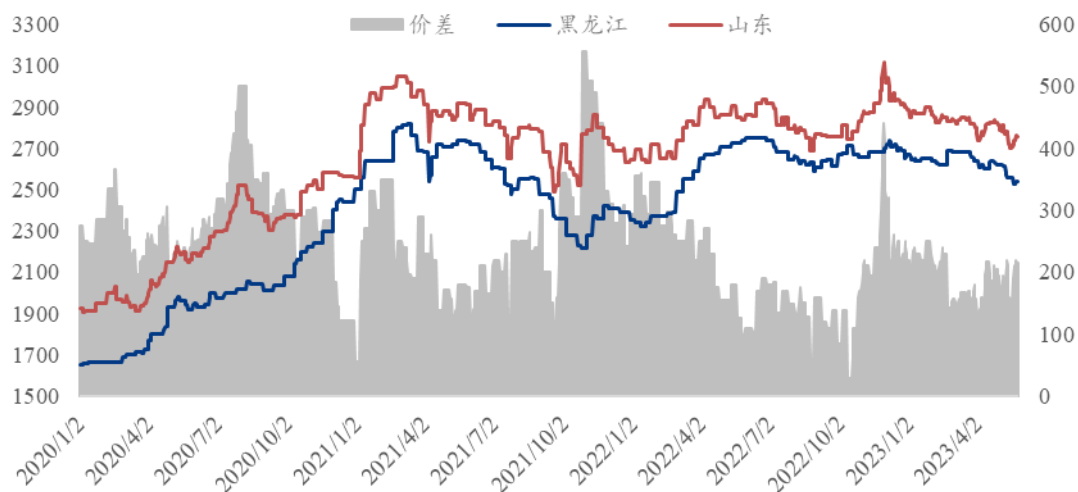


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



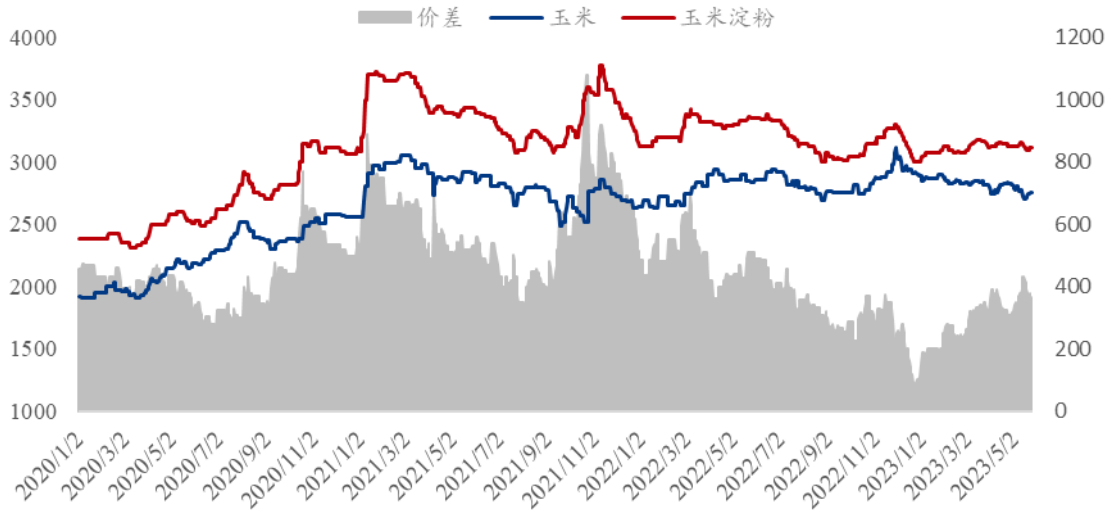
数据来源：钢联数据

图 11 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 366 元/吨，环比上周降低 23 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



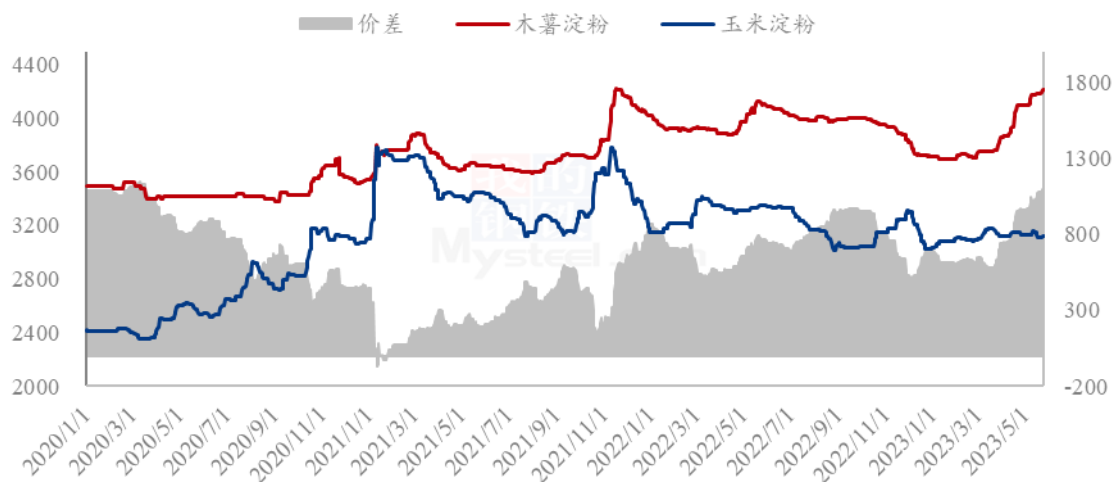
数据来源：钢联数据

图 12 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 21 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续走扩运行，平均价差 1081 元/吨，环比上周升高 38 元/吨。本周外盘价格居高不下，国内商家进口量较少，各港口库存持续下降，港口贸易商看涨情绪浓厚，预计短期内木薯淀粉价格持续稳中偏强运行。山东玉米淀粉市场价格相对维持稳定为主，个别低价成交放量，主流签单拿货稳定为主，短期下游行业需求刚需拿货，关注 6 月华北小麦集中上市对于原料以及淀粉市场价格的影响。

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 13 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

7月盘面接货利润（元/吨）

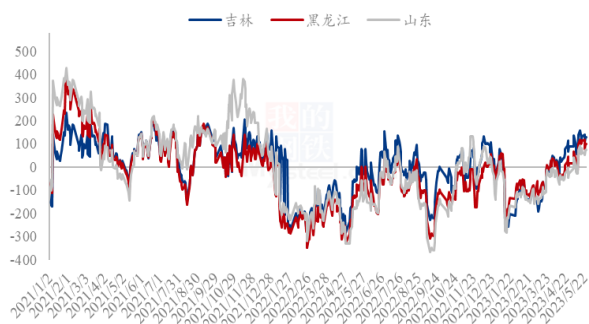


图 14 盘面接货利润（7月）

7月厂库交割利润（元/吨）

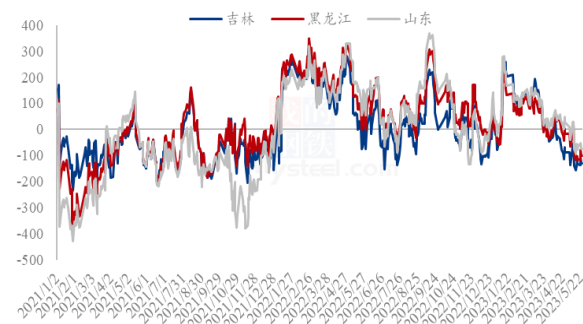


图 15 厂库交割利润（7月）

7月合约价差（淀粉-玉米）



图 16 合约价差（7月淀粉-玉米）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 17 合约价差（9月淀粉-玉米）

淀粉7/9价差

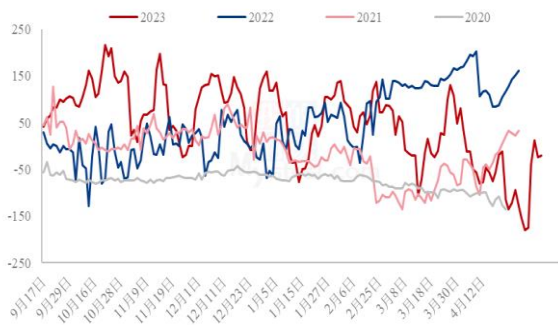


图 18 淀粉 7/9 价差

7月玉米基差  
7月淀粉基差（黑龙江）  
7月淀粉基差（吉林）  
7月淀粉基差（山东）

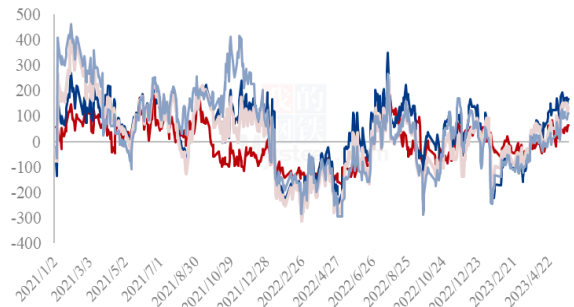
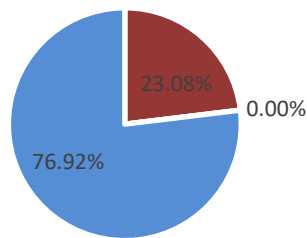


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

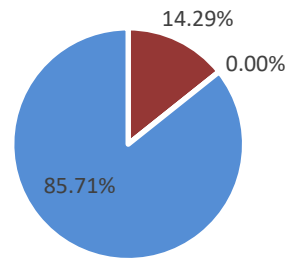
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

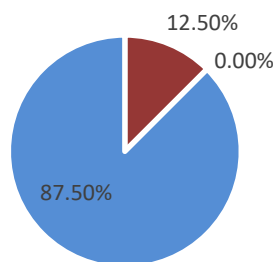
玉米淀粉贸易商心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

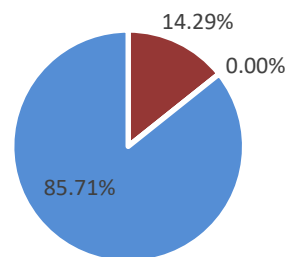


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

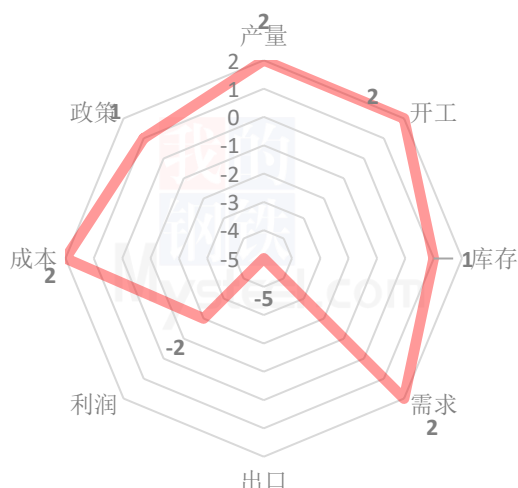


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：**阶段性检修，下降

**产量：**产量同环比下降

**库存：**提货好转

**需求：**液体糖、造纸恢复尚可

**成本：**小幅上扬

**出口：**玉米淀粉出口受限

**总结：**玉米淀粉行业亏损再次加剧，下游开工恢复尚可，短期玉米淀粉价格上涨可期。

### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

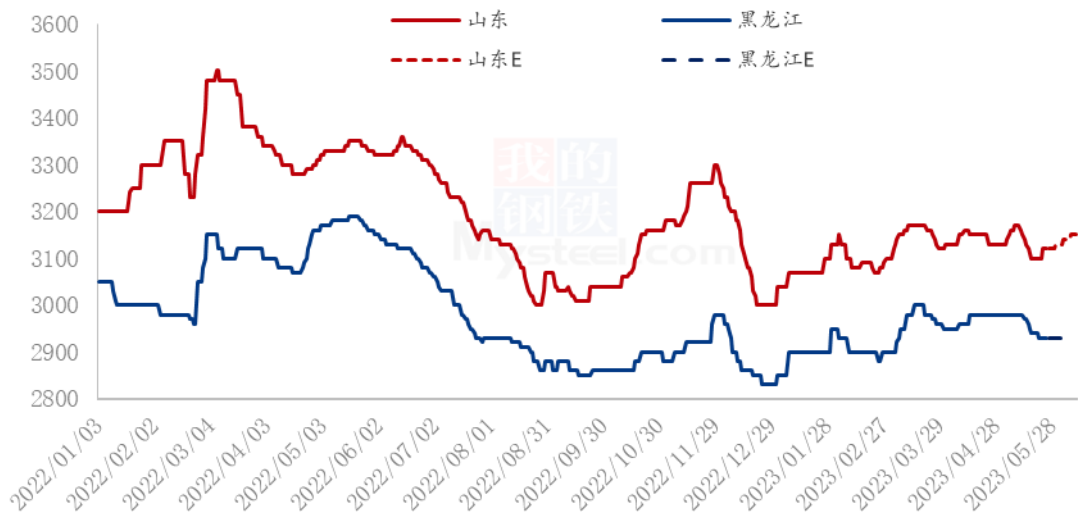
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期玉米淀粉利空逐渐减少，利多因素显现，市场价格存小涨预期。利空支撑，淀粉行业库存中位偏高，下游积极拿货意愿不足；利多方面，华北地区原料玉米价格上涨，淀粉行业开机率同环比偏低，玉米淀粉企业亏损加剧。

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 20 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