

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.4.27-2023.5.4)



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. 27-2023. 5. 4)

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	- 6 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 6 -
第七章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第八章 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 -
第九章 心态解读	- 10 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 11 -
第十一章 后期预判	- 12 -

本周核心观点

五一期间市场走货速度一般，企业库存出现累积。未来随着开工率进一步提升，市场供应依旧充裕竞争加剧；原料市场当前较为悲观，预计下周市场采购积极性依旧不高，难以刺激市场，价格上涨难度依旧较大。

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)	25.16	23.36	+1.8
	玉米淀粉企业开机率	46.87%	43.52%	+3.35%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	98.1	97.3	+0.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	54.01%	53.57%	+0.44%
	麦芽糖浆开机率	44.19%	45.03%	+0.84%
	瓦楞纸开机率	61.52%	62.62%	-1.1%
	箱板纸开机率	57.33%	58.83	-1.5%
利润	黑龙江 (元/吨)	-108	-98	-10
	山东 (元/吨)	-118	-107	-11
	吉林 (元/吨)	-135	-135	0
价格	黑龙江 (元/吨)	2980	2980	0
	山东 (元/吨)	3130	3120	+10
	全国 (元/吨)	3065	3067	-2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	350	306	+44
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	964	958	+8

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4日，山东玉米淀粉主流成交价3130-3160元/吨，局部区域下降20元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3180-3220元/吨，个别企业较上周上调50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。

本周玉米淀粉价格涨跌互现。山东区域市场价格下降，河北个别大厂提涨报价。五一期间市场表现较为清淡，山东企业普遍反馈走货速度不快，各厂为争取订单价格震荡偏弱呈现。河北由于个别企业销售策略不同未来或有减产停工计划，大幅提涨报价。东北市场主要执行前期订单为主，价格暂维持稳定。当前玉米市场情绪较为悲观，下游买货意愿不强随采随用为主，短期市场依旧承压。

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

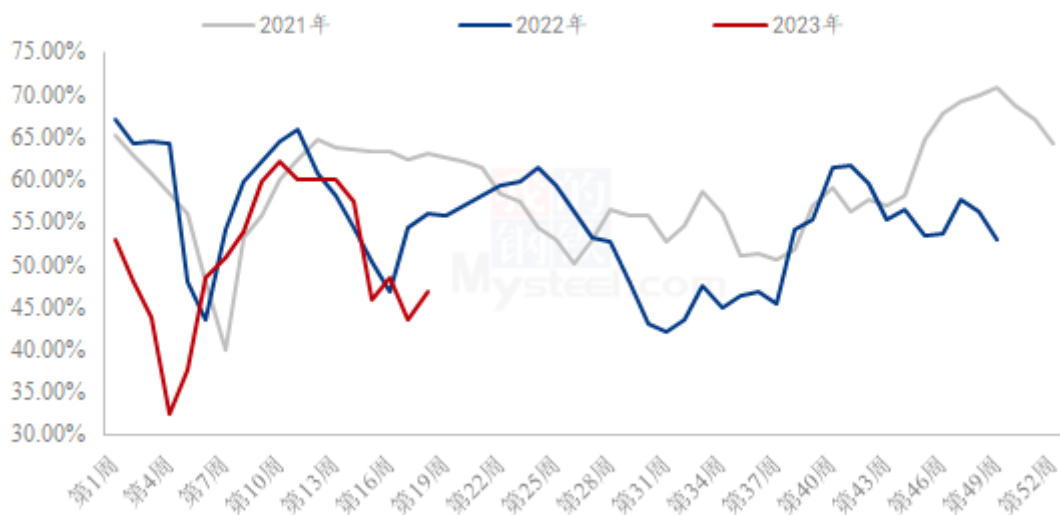
第三章 玉米淀粉供应分析

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阶段性恢复，个别前期检修时间较长的企业复工复产，供应端小幅增量。

本周（4月27日-5月3日）全国玉米加工总量为50.32万吨，较上周升高2.71万吨；周度全国玉米淀粉产量为25.16万吨，较上周产量升高1.8万吨；开机率为46.87%，较上周升高3.35%。

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）

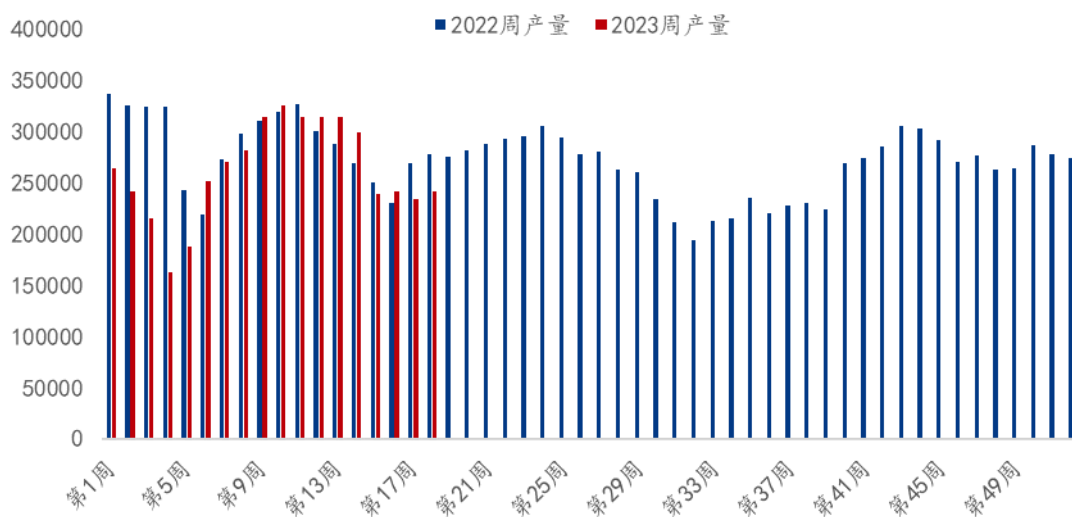


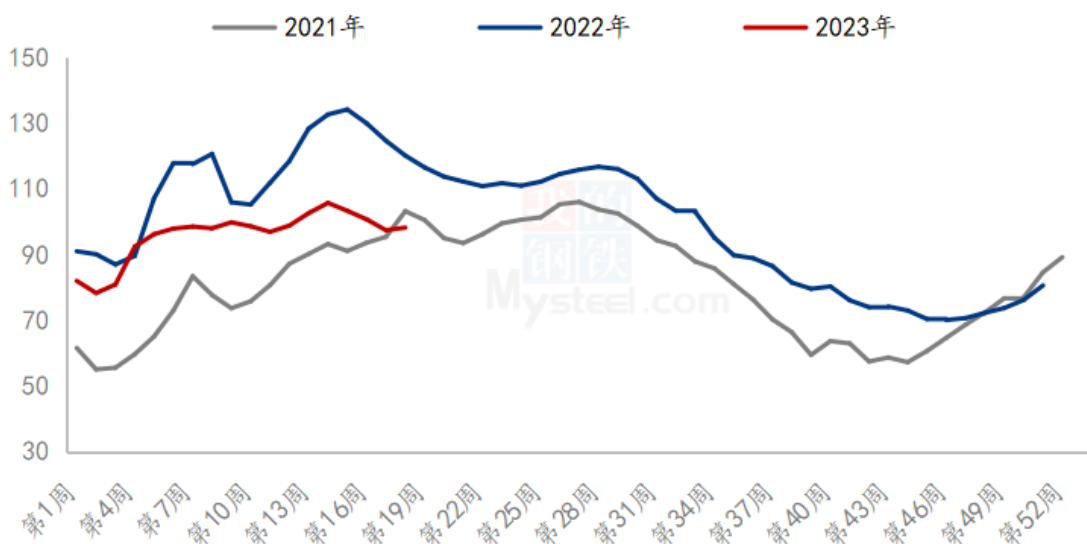
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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小幅上升，节前部分工厂恢复正常生产，产量上升；叠加五一假期走货速度不及预期，本周玉米淀粉企业库存小幅累积。

截至 5 月 3 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 98.1 万吨，较上周上升 0.8 万吨，增幅 0.82%，月降幅 7.1%；年同比降幅 21.01%。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

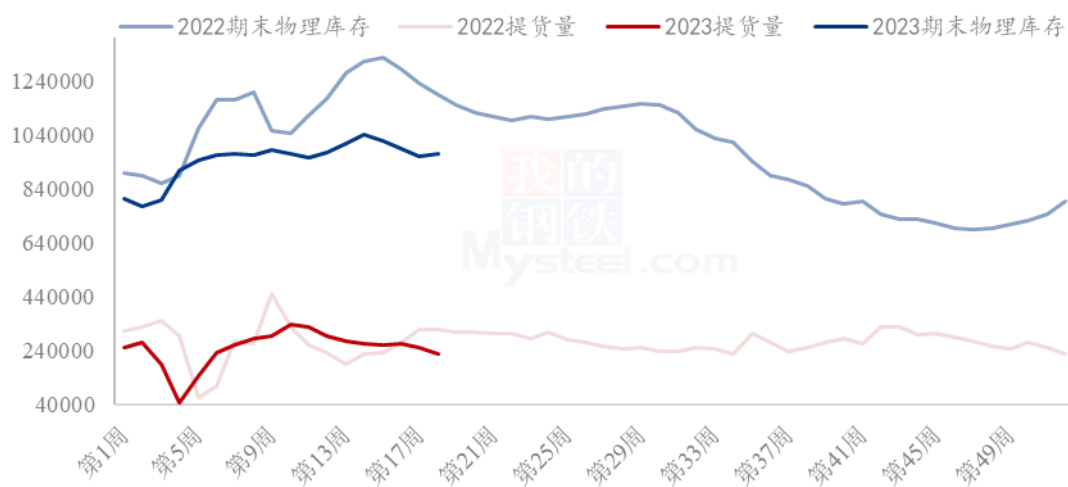
图 4 全国 71 家玉米淀粉企业库存统计

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 18 周国内商品玉米淀粉表观消费量 24.56 万吨，环比降低 1.9 万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



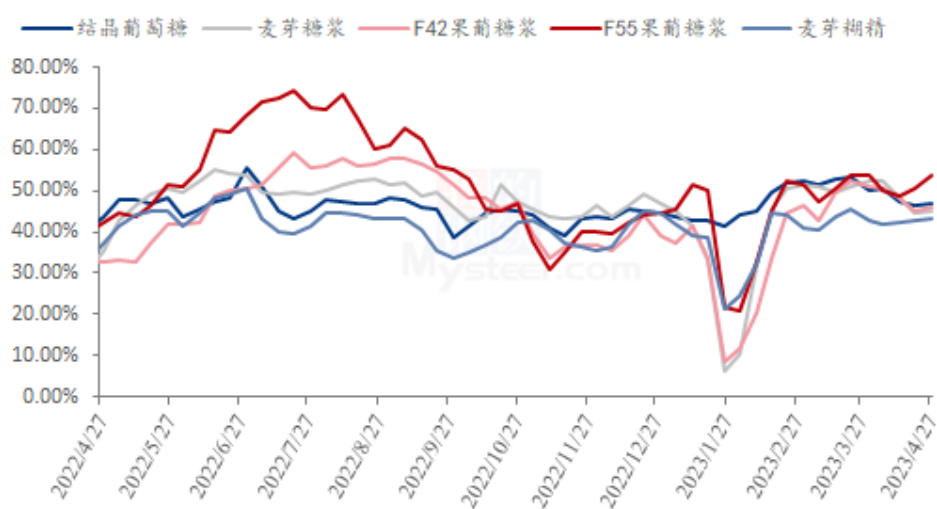
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

截至本周四，F55 果葡糖浆开机率在 54.01%，开工较上周增加 0.44 个百分点，整体来看，假期期间果葡糖浆整体开工并未有较大变动。麦芽糖浆开工率为 44.19%，环比上周增加 0.84 个百分点，整体市场出货仍有压力，开工低位震荡。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）



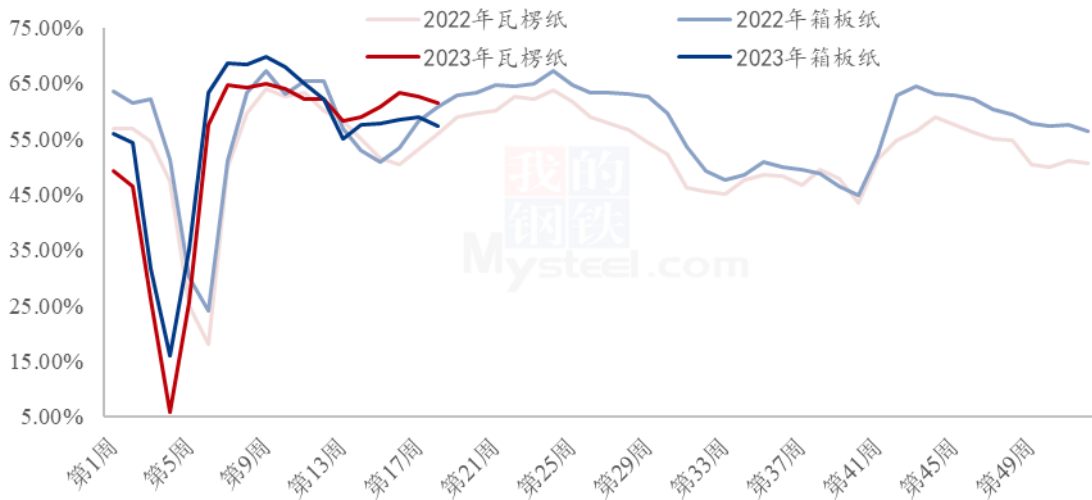
数据来源：钢联数据

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 61.52%，环比上周降低 1.1%；箱板纸开工 57.33%，环比上周降低 1.5%。

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18周	975000	251600	1226600	245600	981000
第17周	1006000	233600	1239600	264600	975000
第16周	1032000	260400	1292400	286400	1006000
第15周	1056000	246800	1302800	270800	1032000

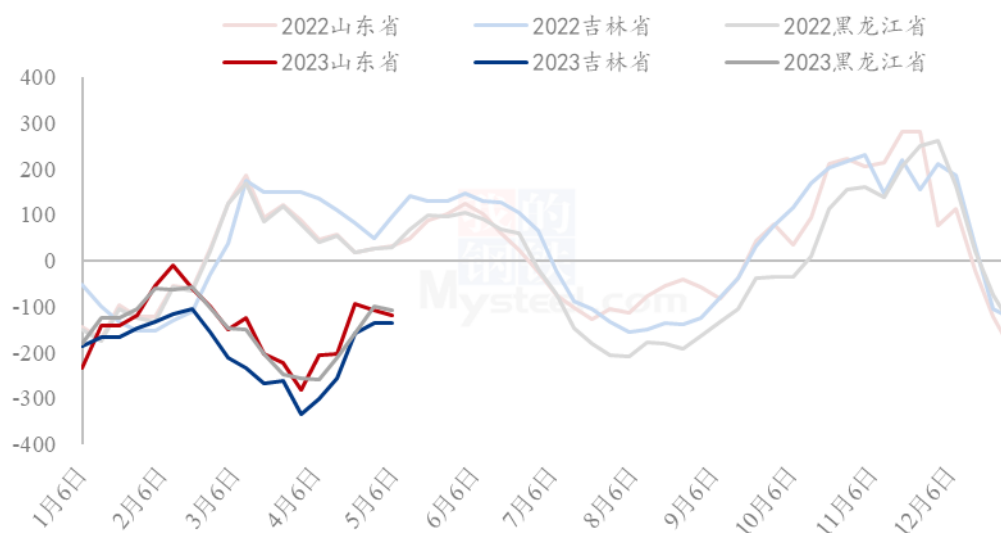
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-135 元/吨，较上周持平；山东玉米淀粉对

冲副产品利润为-118 元/吨，较上周降低 11 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-108 元/吨，较上周降低 10 元/吨。假期期间玉米淀粉与副产品价格整体变化不大，利润小幅波动运行。

(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 玉米淀粉盘面解读

5月盘面接货利润（元/吨）

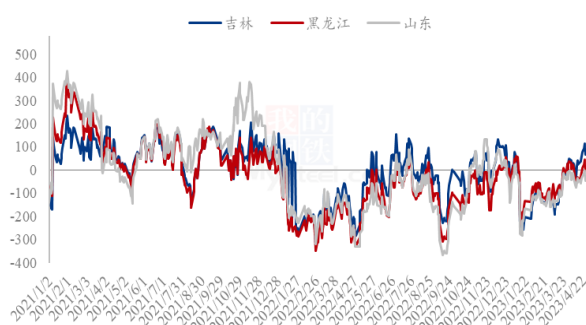


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

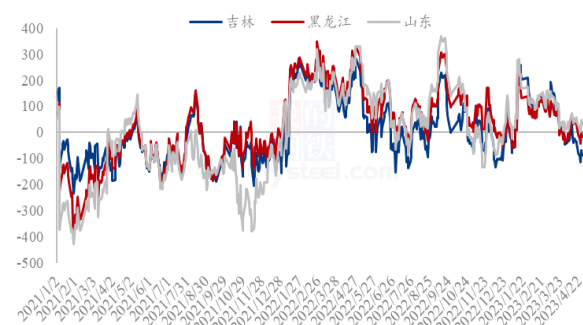


图 10 厂库交割利润（5月）

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）

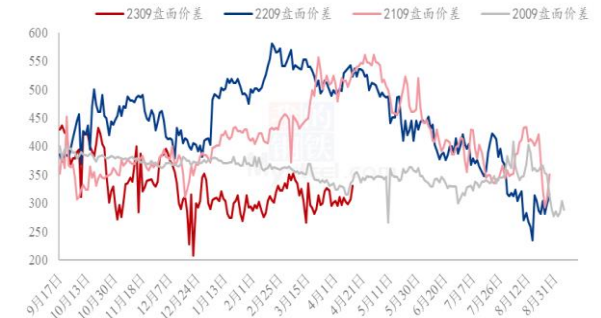


图 12 合约价差（9月淀粉-玉米）

淀粉5/9价差

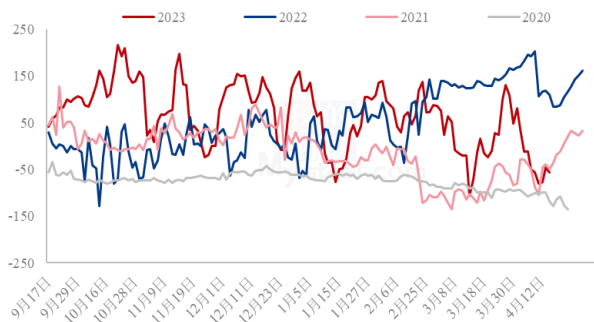


图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差 5月淀粉基差（吉林）

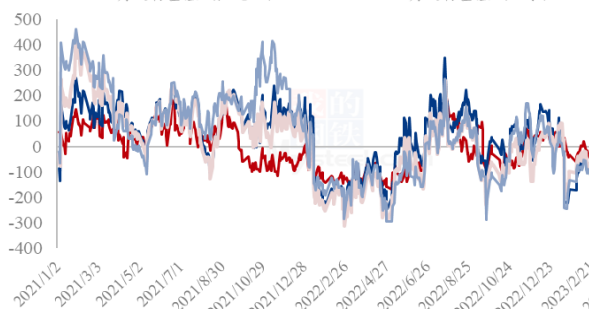


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

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

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）

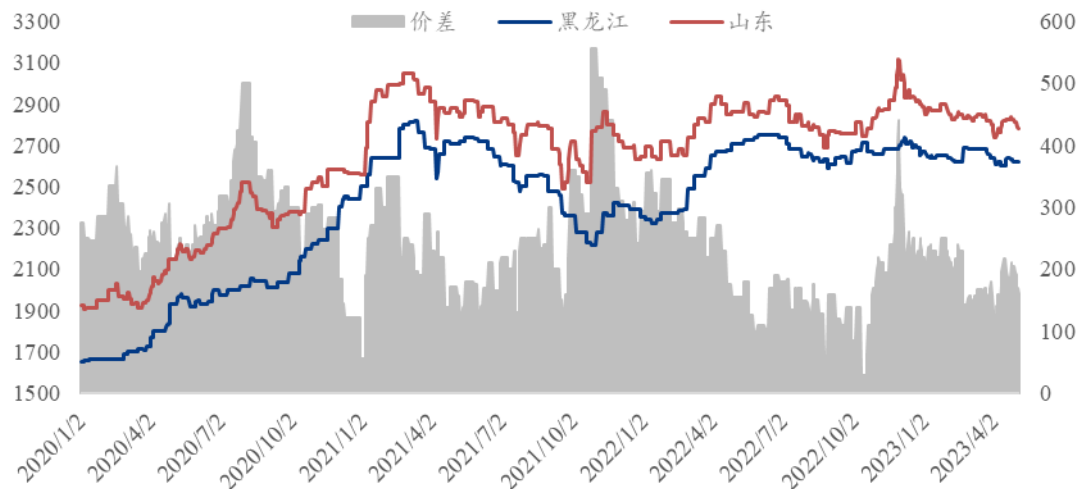
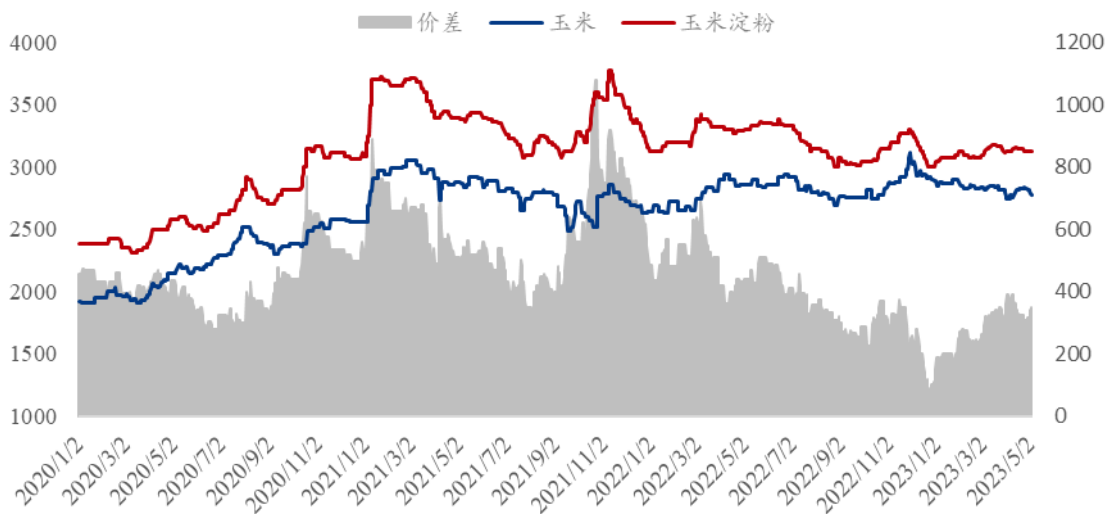


图 15 2020-2023 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

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 350 元/吨，环比上周四升高 44 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



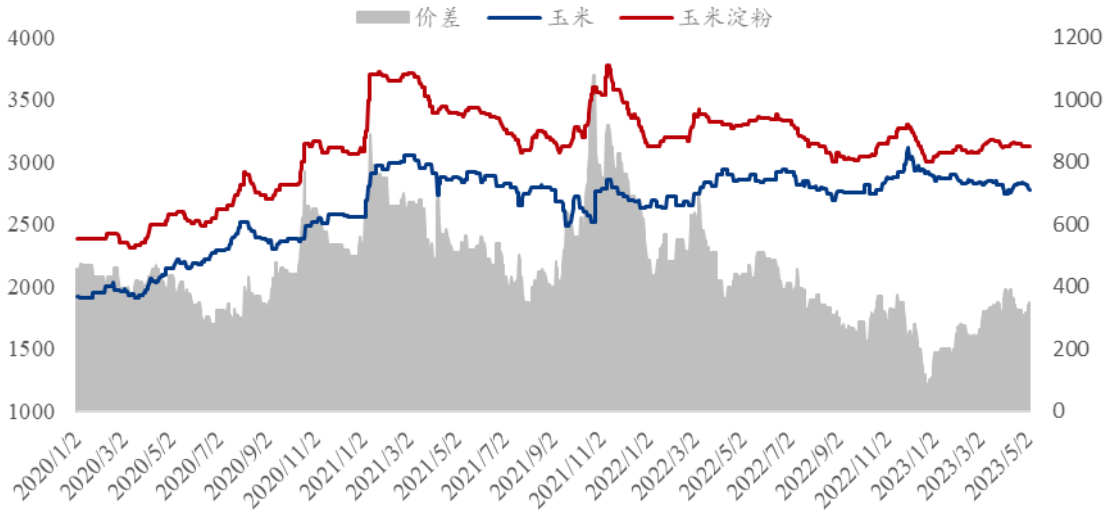
数据来源：钢联数据

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 18 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续小幅走扩运行，平均价差 964 元/吨，环比上周升高 6 元/吨。本周国内市场进口商现货库存普遍下降，但终端需求表现不佳，市场价格持续提涨之后，下游市场成交仍放量困难，本周木薯淀粉市场价格主流维稳。受外盘高成本支撑，预计下周木薯淀粉价格坚挺运行。五一假期期间，玉米淀粉整体走货情况一般，企业主要执行前期订单合同为主，新签订单偏少，下游行业消化原料库存，预计节后玉米淀粉市场价格小幅波动运行。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



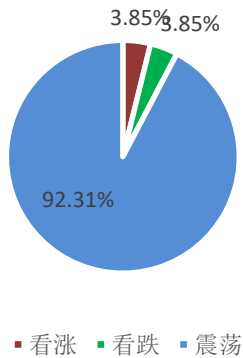
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

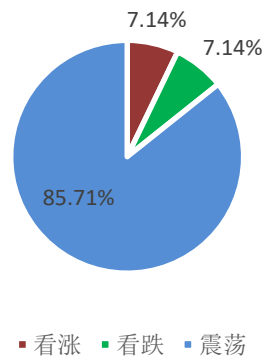
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

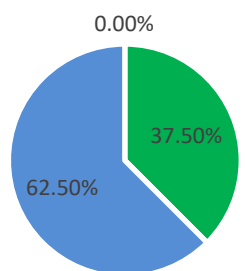
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

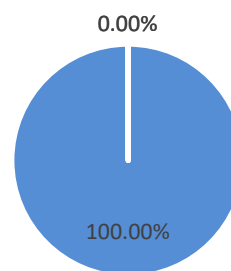


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

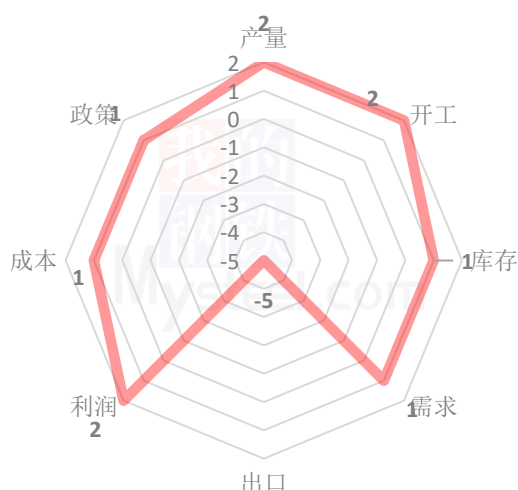


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：小幅回升

产量：产量小幅回升

库存：假期小幅累库

需求：需求平稳为主

成本：震荡运行

出口：玉米淀粉出口受限

总结：玉米淀粉供需维持双向回暖，市场价格小幅波动为主。

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

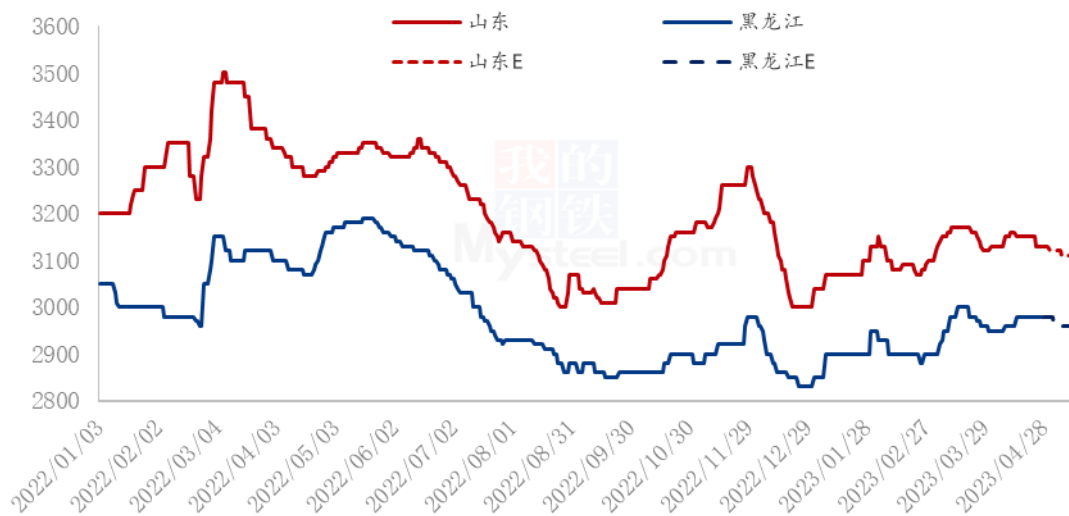
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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震荡态势。利多支撑，下游液体糖浆行业消费预期增量明显，玉米淀粉供应端低产开机为主；利空方面，原料玉米价格整体支撑偏弱，行业库存小幅累积。

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