

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.5.25-2023.6.1)



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. 25-2023. 6. 1)

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.....	- 11 -
第八章 玉米淀粉盘面解读	- 12 -
第九章 心态解读	- 12 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析	- 14 -

本周核心观点

本周玉米淀粉生产利润明显下降且亏损幅度呈扩大趋势，下周玉米副产品价格或仍呈下行趋势，玉米淀粉价格估值偏低，有上涨动力。当前市场主要利空因素仍在于上下游市场信心不足，但亏损难以长时间持续，下周玉米淀粉价格仍有小幅上涨可能以修复利润。

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)	27.11	26.18	+0.93
	玉米淀粉企业开机率 (周)	50.5%	48.77%	+1.73%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	93	94.7	-1.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	54.73%	56.08%	-1.35%
	麦芽糖浆开机率	43.98%	45.67%	-1.69%
	瓦楞纸开机率	65.95%	65.96%	-0.01%
	箱板纸开机率	68.09%	67.36%	+0.73%
利润	黑龙江 (元/吨)	-145	-127	-18
	山东 (元/吨)	-148	-112	-36
	吉林 (元/吨)	-115	-51	-64
价格	黑龙江 (元/吨)	2950	2930	+20
	山东 (元/吨)	3130	3120	+10
	全国 (元/吨)	3050	3044	+6
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	356	366	-10
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1093	1081	+12

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6月1日，山东玉米淀粉主流成交价 3100-3150 元/吨，较上周持平；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。

本周玉米淀粉价格较为稳定，企业根据自身情况适当调整报价，但主流价格仍在区间内波动。上半周玉米深加工企业到货量持续偏低，收购价格出现上涨，支撑企业挺价心态。下半周玉米到货量虽有明显增加，但小麦产情引发市场关注，贸易商出货意愿降低持观望态度，原料价格依旧坚挺。与此同时，副产品价格处于下跌趋势，贡献值周环比下降 30 元/吨左右，玉米淀粉企业生产利润依旧处于亏损状态，阶段性支撑淀粉报价。成交方面，中下游市场采购策略未变，依旧维持随采随用，库存偏低，不排除个别企业为争取订单破价销售，但可调整空间有限。

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 3050 元/吨，环比上周上涨 6 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

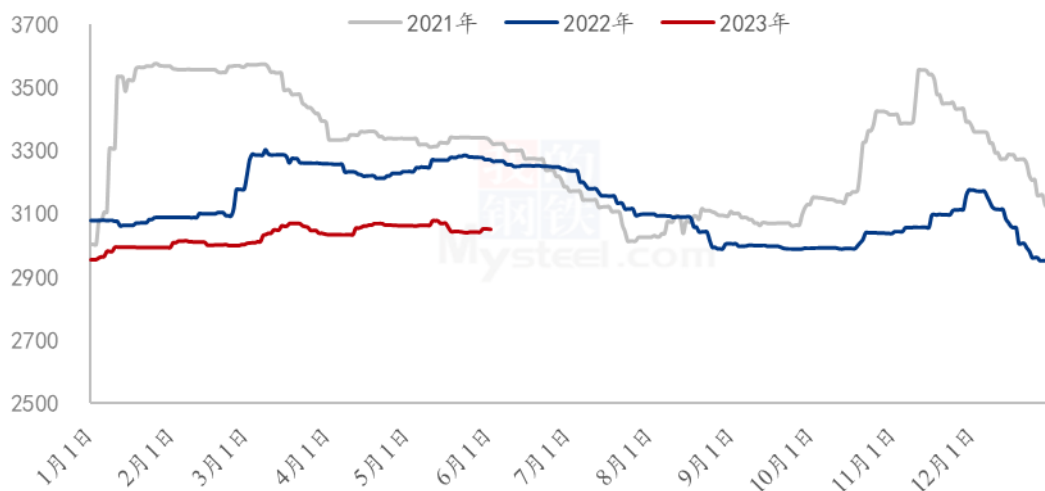


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

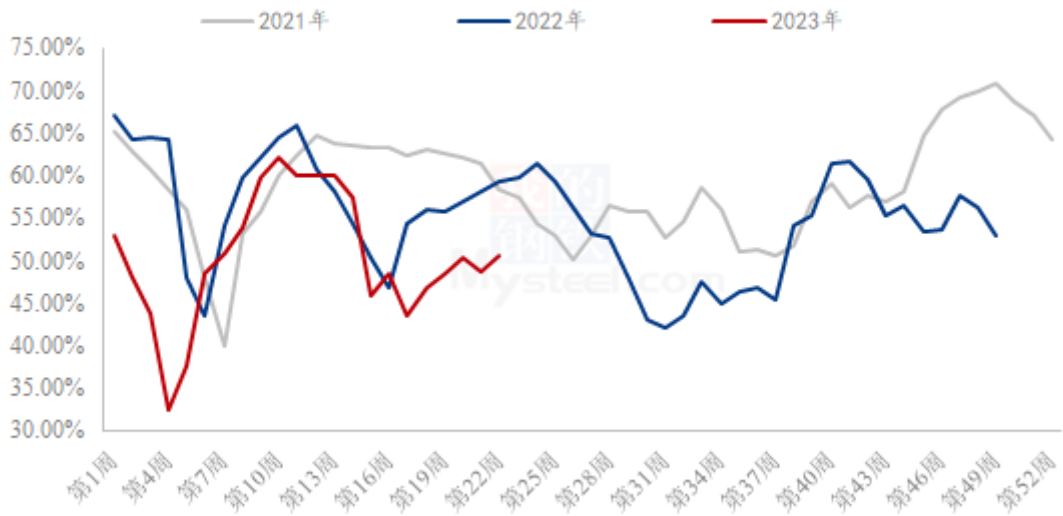
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，上周检修的企业部分恢复性开机生产，仍有个别企业持续维持检修，开工率区域性升降互现。

本周（5月25日-5月31日）全国玉米加工总量为 53.85 万吨，较上周升高 1.21 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.11 万吨，较上周产量升高 0.93 万吨；开机率为 50.5%，较上周升高 1.73%。

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）

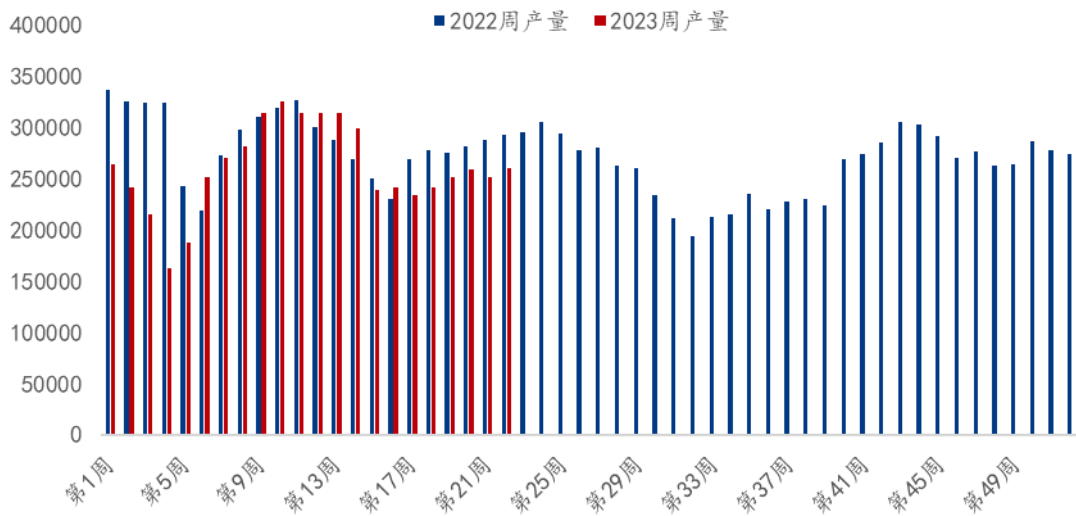


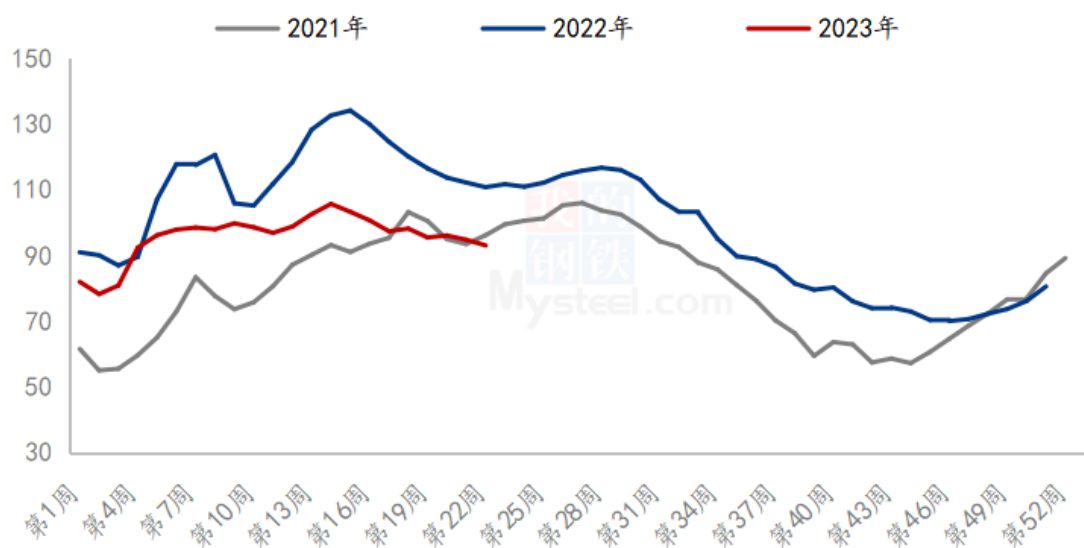
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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继续下降，本周山东、吉林两地库存降幅较为明显，部分企业执行前期订单，库存持续下降。山西、甘肃库存小幅下降，其主要是企业减产带动库存下降。

截至5月31日玉米淀粉企业淀粉库存总量93万吨，较上周下降1.7万吨，降幅1.8%，月降幅4.42%；年同比降幅18.1%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

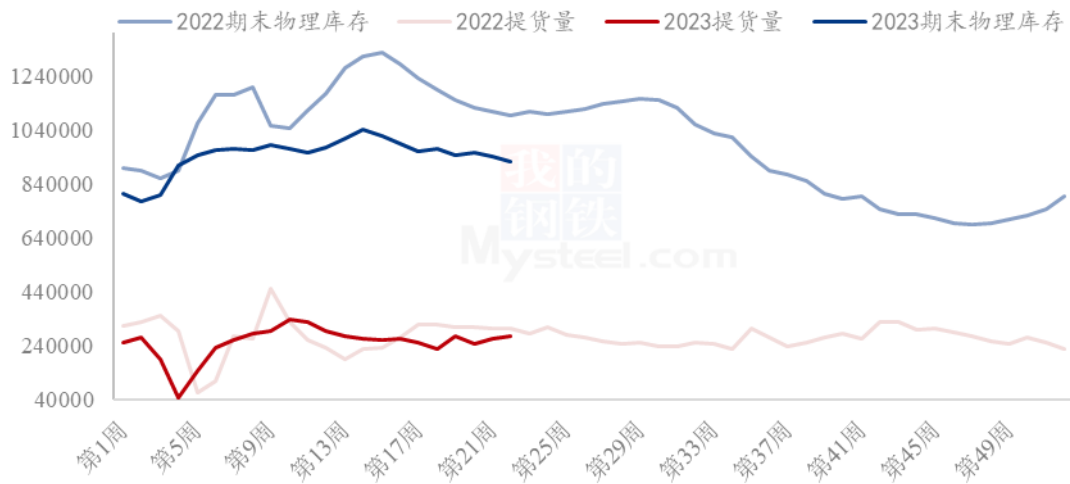
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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22周国内商品玉米淀粉表观消费量28.81万吨，环比增加1.13万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工一般，市场需求也并未带动开工，整体变动较小。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.71%，环比上周下滑 0.19 个百分点，近期部分大厂仍限产，开工暂时震荡。麦芽糖浆开工率为 43.98%，环比上周下滑 1.69 百分点，整体来看，部分企业检修，导致整体开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 54.73%，开工较上周下滑 1.36 个百分点，整体来看，饮料增加并不明显，加之部分检修，导致开工偏低。麦芽糊精开工率为 43.32%，环比上周下滑 0.81 个百分点，整体开工仍偏低运行，大厂停机限产。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



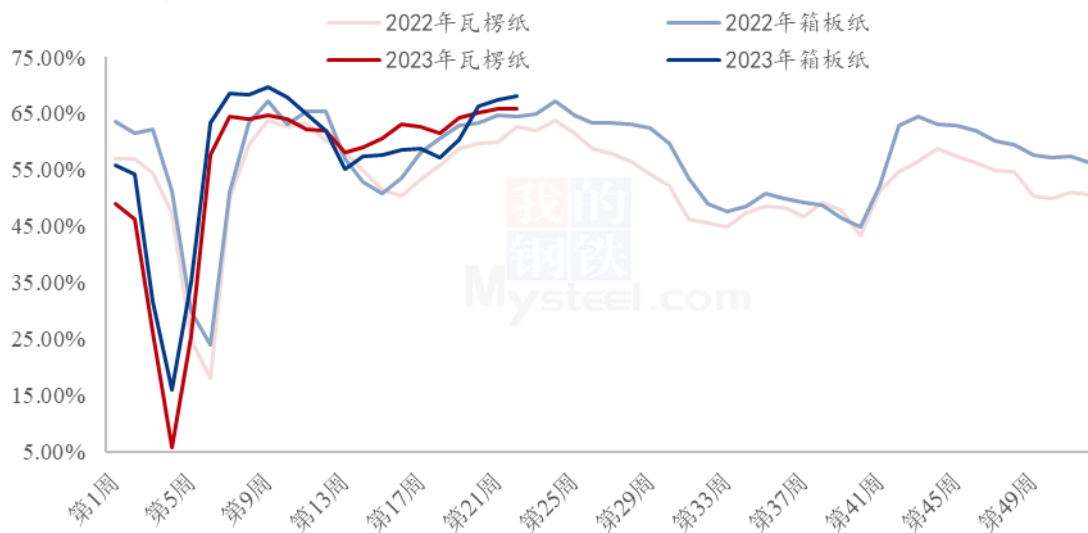
数据来源：钢联数据

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 65.95%，环比上周下降 0.01%；箱板纸开工 68.09%，环比上周升高 0.73%。

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）

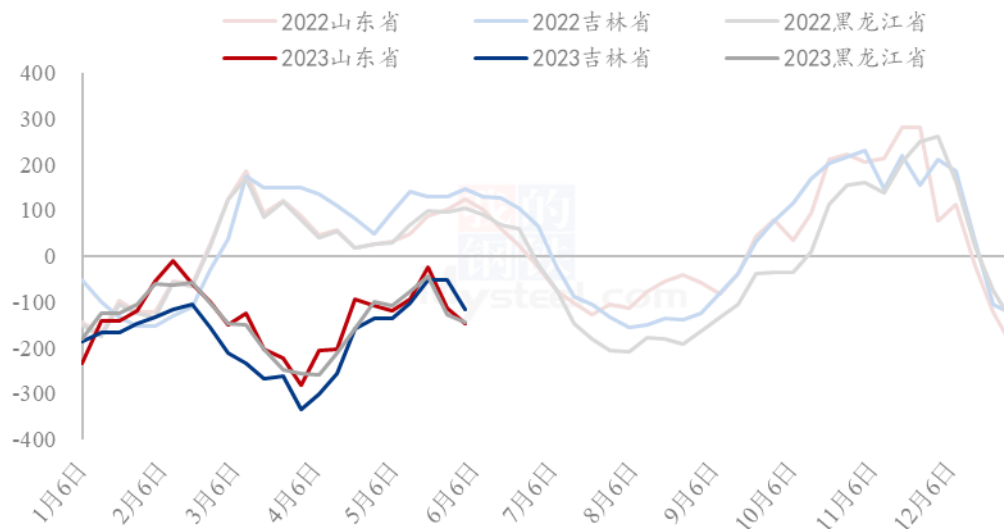
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第22周	947000	271100	1218100	288100	930000
第21周	962000	261800	1223800	276800	947000
第20周	954000	270000	1224000	262000	962000
第19周	981000	259900	1240900	286900	954000

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-115 元/吨，较上周下降 64 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-148 元/吨，较上周降低 36 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-145 元/吨，较上周降低 18 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

本周全国玉米市场价格偏强运行，全国玉米周度均价 2715 元/吨，周环比上涨 14 元/吨。随着小麦进入收获季节，但遭遇不利降雨天气，导致芽麦比例迅速增加，部分面粉企业担忧优质麦供给，收购积极性明显上升，小麦价格持续反弹。而玉米渠道库存偏低，供应压力明显下降，下游阶段性补库需求逐渐显现，带动玉米价格触底反弹。目前华北芽麦情况仍在加剧，饲用麦比例将增加，但优质麦价格或因此继续走强，综合来看，对玉米的影响将呈中性。而玉米供应压力下降，市场余粮不足仍将影响后市行情，预计玉米价格仍将有部分上涨预期。关注下游需求情况。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

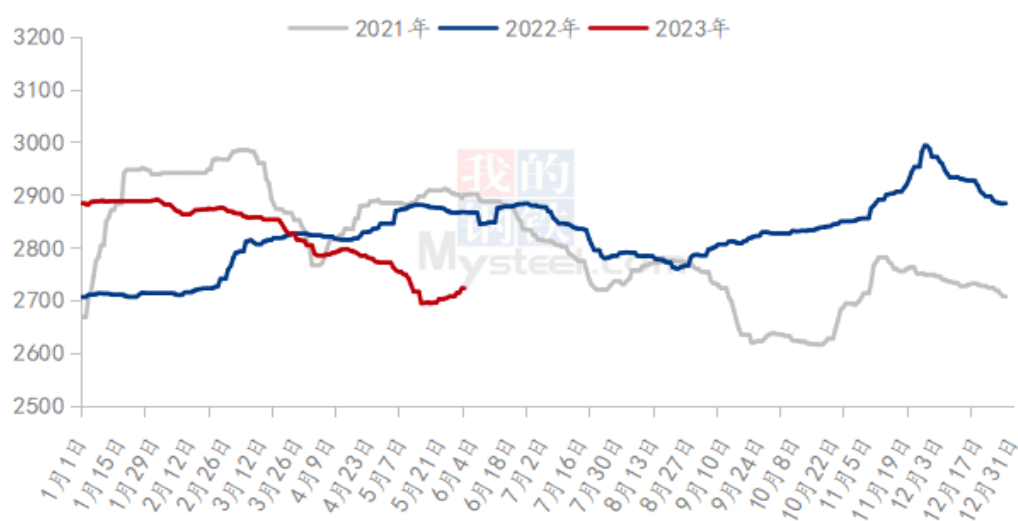
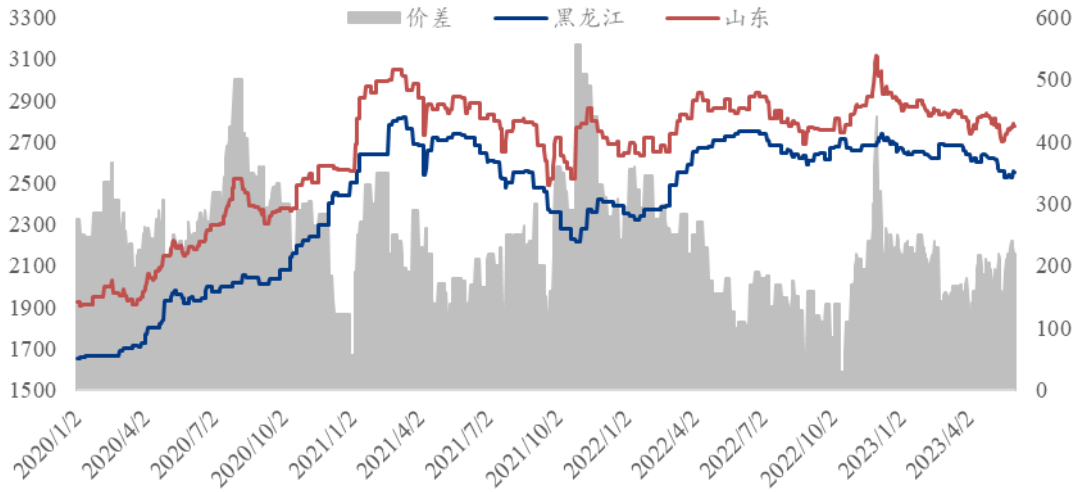


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



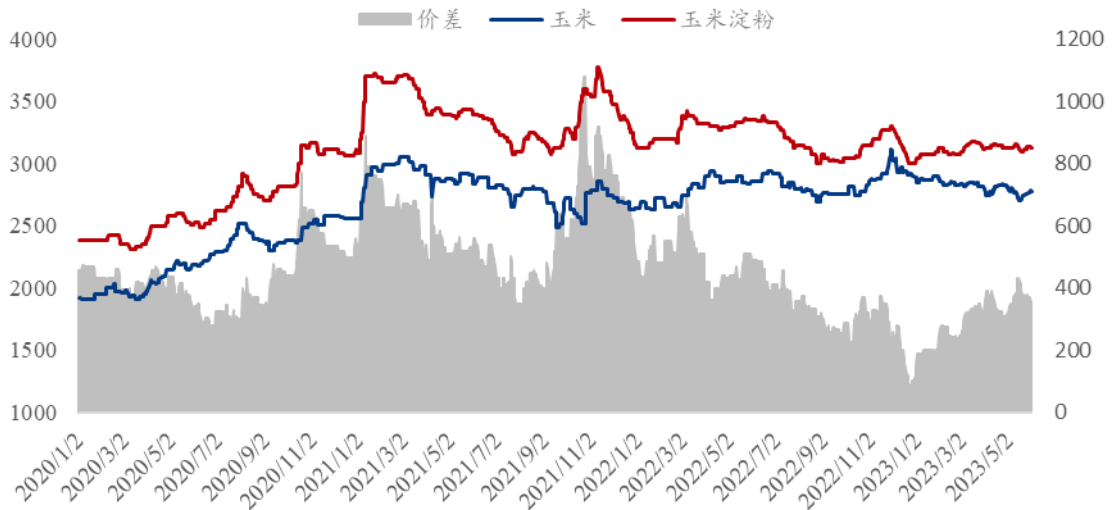
数据来源：钢联数据

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 356 元/吨，环比上周降低 10 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



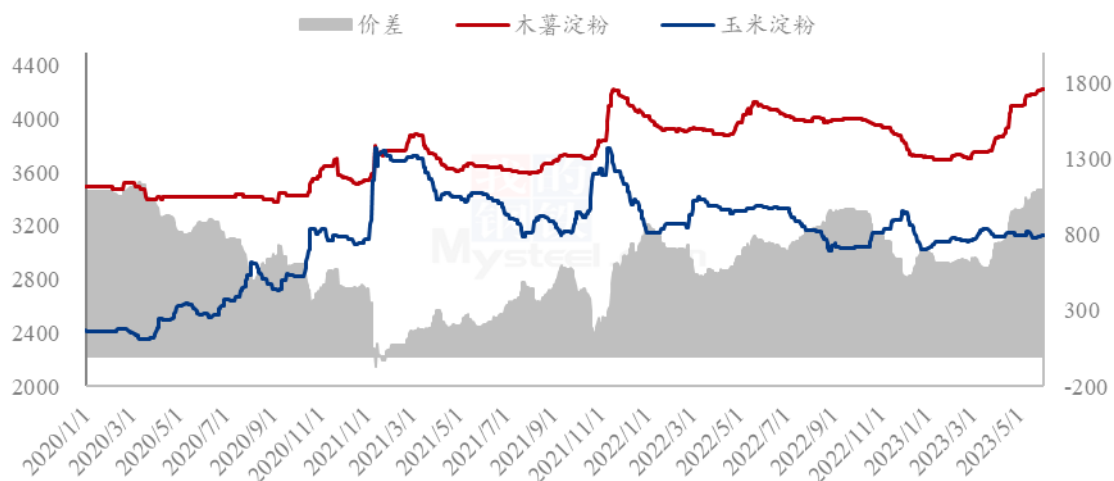
数据来源：钢联数据

图 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 22 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续走扩运行，平均价差 1093 元/吨，环比上周升高 12 元/吨。本周外盘价格持续高位支撑，国内进口量偏少，各港口主要以消耗前期库存为主，预计短期内木薯淀粉价格震荡偏强运行。本周山东玉米淀粉实际成交平稳为主，价格整体波动不大，近期需关注该地小麦上市对于原料玉米的价格影响。

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)

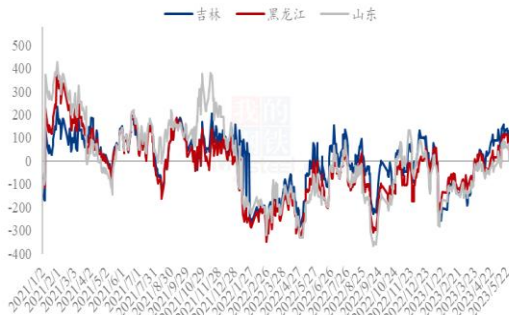


图 16 盘面接货利润 (7月)

7月厂库交割利润 (元/吨)

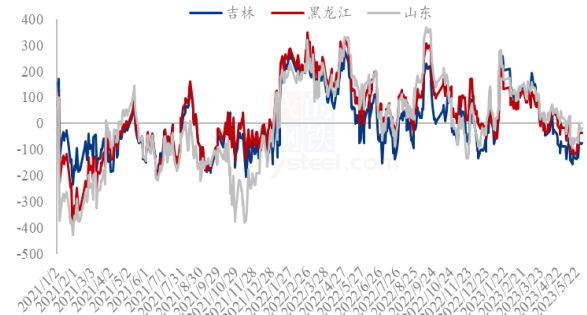


图 17 厂库交割利润 (7月)

7月合约价差 (淀粉-玉米)

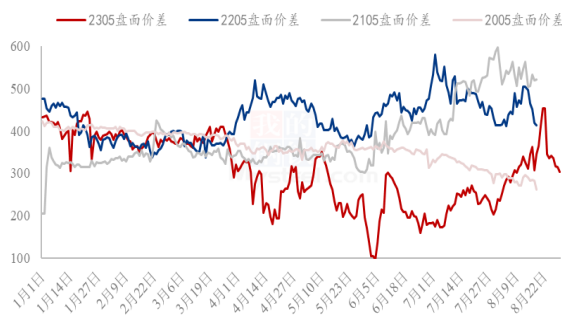


图 16 合约价差 (7月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

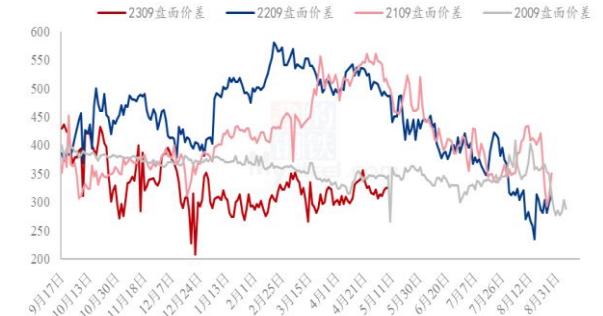


图 17 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉7/9价差

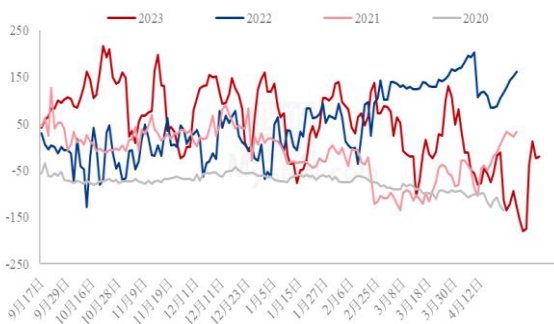


图 18 淀粉 79 价差

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

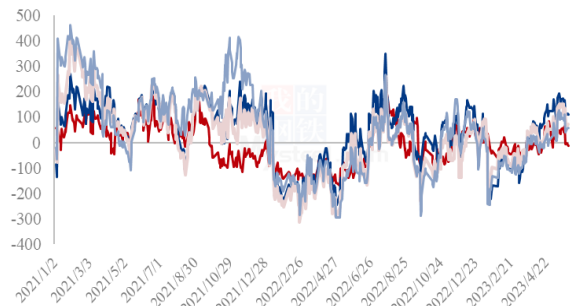
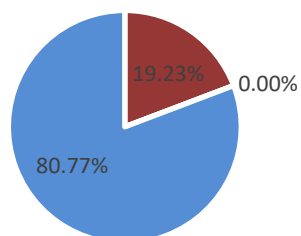


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

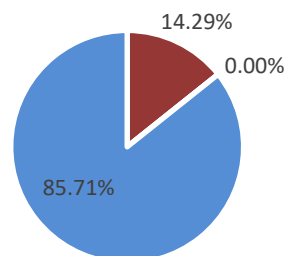
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



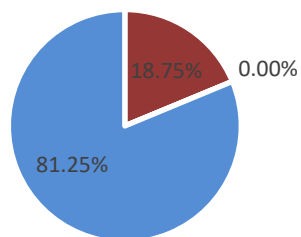
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



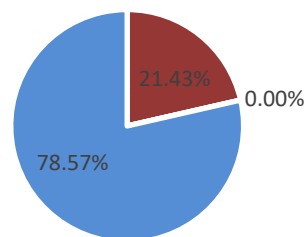
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

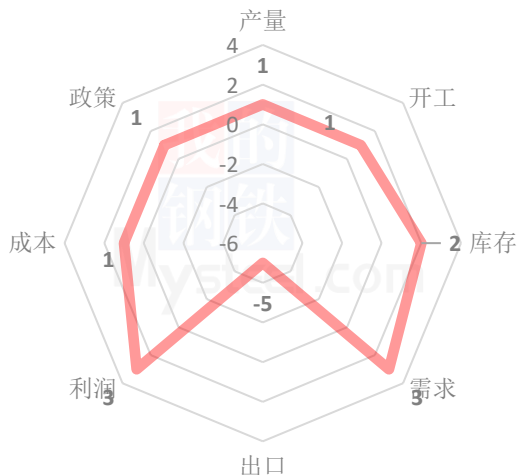


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 小幅恢复

产量: 产量环比升高, 同比偏低

库存: 提货持续好转

需求: 造纸需求尚可

成本: 震荡为主

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

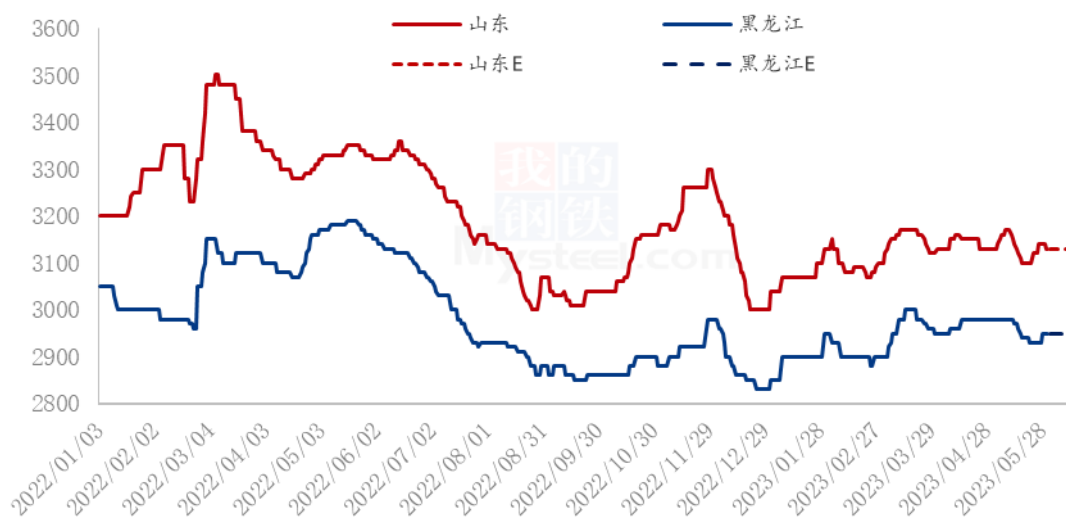
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

短期玉米淀粉供应与需求均双向恢复, 市场价格维持坚挺为主。利空支撑, 液

体糖浆下游需求恢复偏慢；利多方面，玉米淀粉库存去化为主，同比位置不高，副产品价格存回落预期，主产品玉米淀粉价格抗跌。

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 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