

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.6.28-2023.7.6)



### 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. 6. 28-2023. 7. 6)

## 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

本周玉米淀粉价格走势依旧偏强，上游企业受原料行情影响挺价心态依旧明显，下周部分企业即将开始季节性检修减产，玉米淀粉减量预期仍存，短期玉米淀粉价格或仍维持偏强走势。

## 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)	27.93	29.94	-2.01
	玉米淀粉企业开机率 (周)	52.03%	55.77%	-3.74%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	86.7	88.4	-1.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	57.13%	51.87%	+5.26%
	麦芽糖浆开机率	40.44%	41.48%	-1.04%
	瓦楞纸开机率	62.81%	64.63%	-1.82%
	箱板纸开机率	64.08%	63.24%	+0.84%
利润	黑龙江 (元/吨)	8	-98	+106
	山东 (元/吨)	-62	-154	+92
	吉林 (元/吨)	98	13	+85
价格	黑龙江 (元/吨)	3130	3050	+80
	山东 (元/吨)	3350	3280	+70
	全国 (元/吨)	3195	3132	+63
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	416	380	+36
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1217	1206	+11

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格继续强势上涨。截至7月6日，山东玉米淀粉主流成交价 3350-3400 元/吨，较上周上调 70-80 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3370 元/吨，价格较上周上调 50 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3200 元/吨，价格较上周上调 50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3080-3130 元/吨，价格较上周上调 80 元/吨。

本周全国玉米淀粉价格维持偏强走势，各主产区涨幅达 50-100 元/吨左右。上半周玉米淀粉价格表现较为稳定，下游采购节奏放缓，承接能力较为有限，部分企业反馈成交量持续维持低位。且玉米副产品价格跟随豆粕行情持续上涨，生产利润有效修复，价格继续上涨缺乏动力。下半周，玉米淀粉价格继续上涨，主要是由于玉米市场依旧偏强，原料价格继续支撑企业挺价心态，叠加上游市场即将进入检修季，供应存减量预期，提振玉米淀粉价格。

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 3195 元/吨，环比上周上涨 63 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

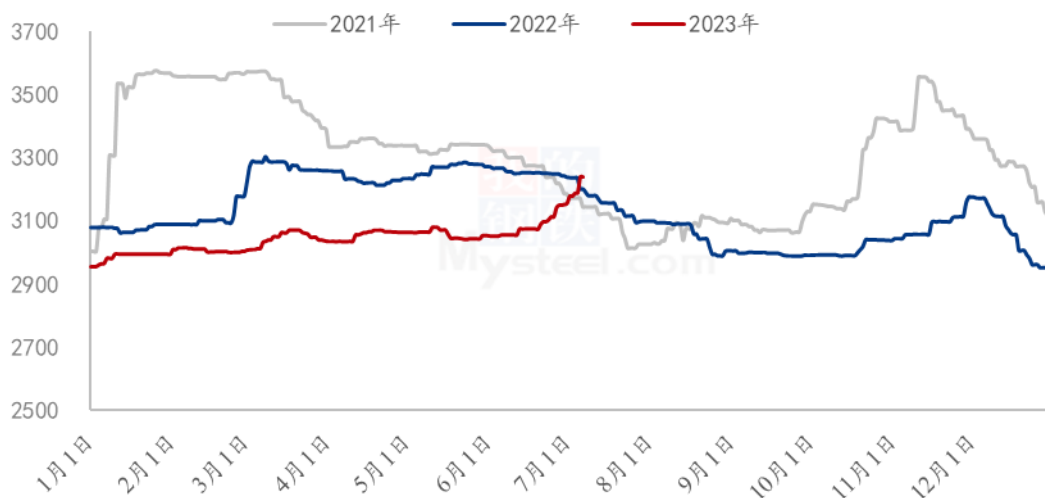


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

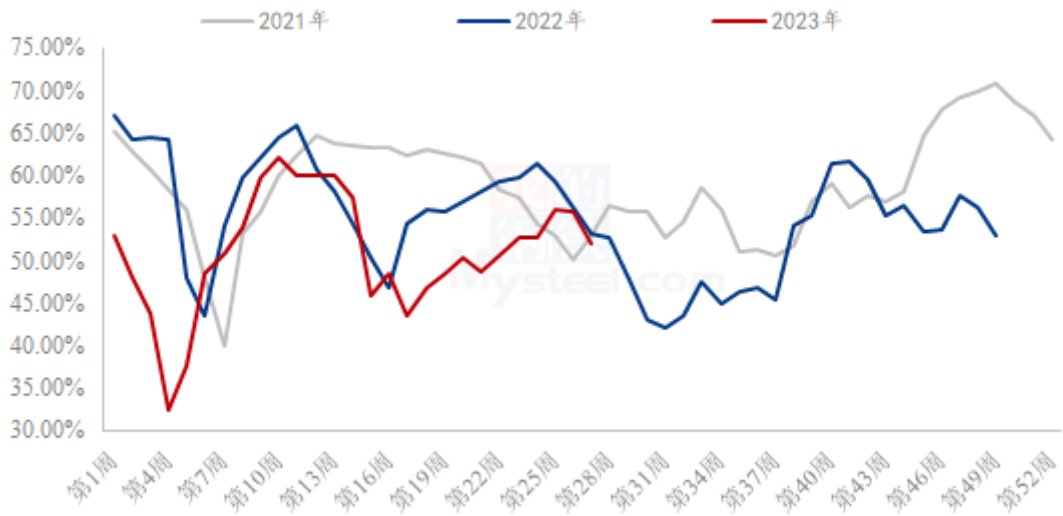
## 第三章 玉米淀粉供应分析

### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期华北玉米整体供应偏紧，个别企业进入季节性检修阶段，东北地区开机相对稳定。

本周（6月29日-7月5日）全国玉米加工总量为 54.88 万吨，较上周降低 3.38 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.93 万吨，较上周产量降低 2.01 万吨；开机率为 52.03%，较上周降低 3.74%。

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)

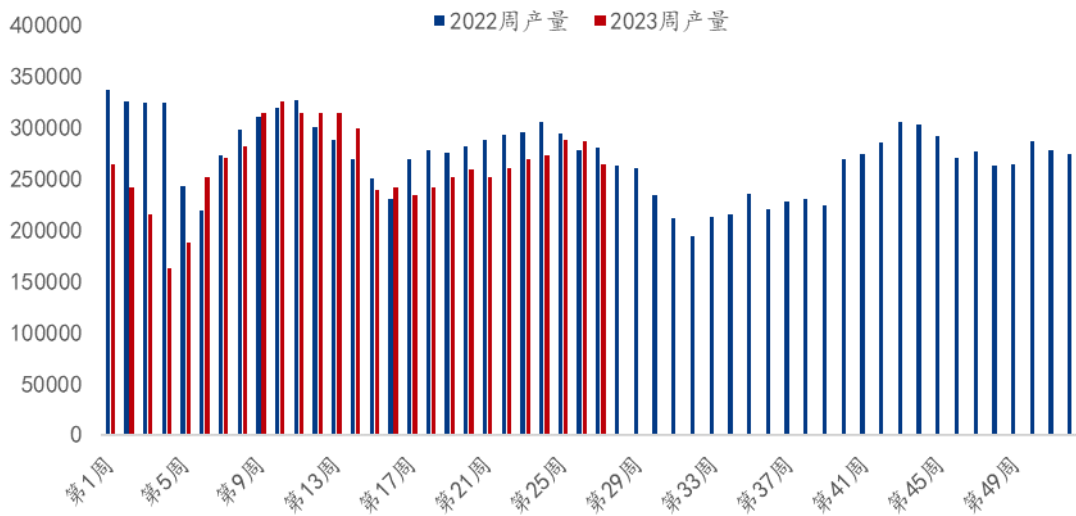


图4 2022-2023年全国玉米淀粉企业周度产量对比

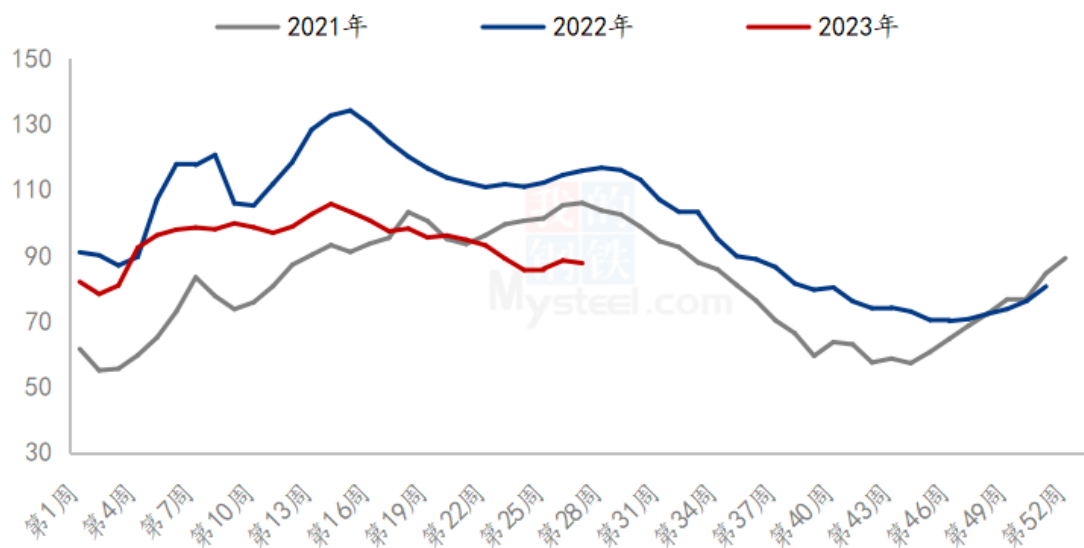
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据Mysteel农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存下降，各区域表现不同。山东、吉林市场价格维持高位，新签订单数量较少，企业库存小幅增加；河北、陕西产量下降库存下滑；黑龙江库存降幅较为明显，主要是区域价格优势明显，走货速度较快。



截至7月5日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 86.7 万吨，较上周减少 1.7 万吨，降幅 1.92%，月降幅 2.64%；年同比降幅 22.87%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

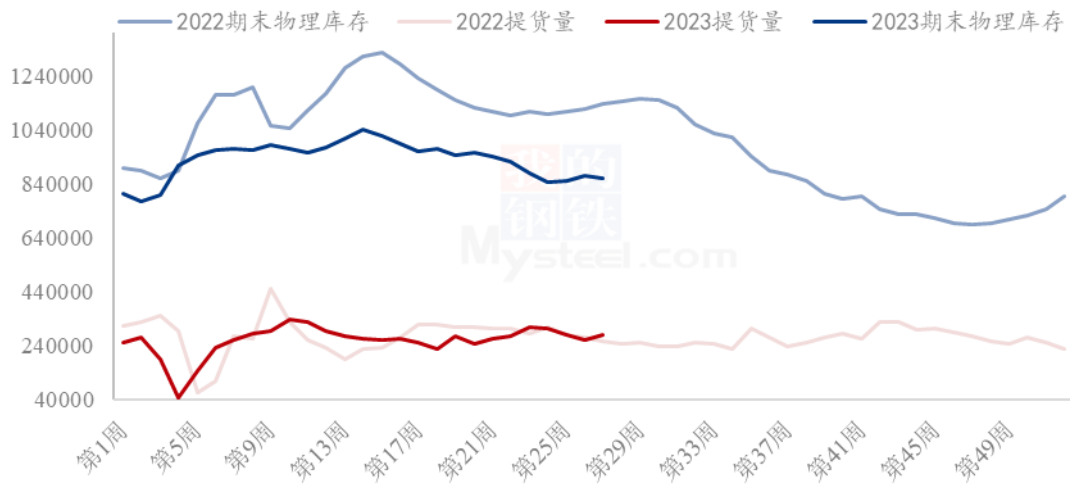
图 5 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

## 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 27 周国内商品玉米淀粉表观消费量 29.63 万吨，环比增加 2.19 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

近期饮料旺季，部分糖浆企业开始恢复生产，开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.42%，环比上周下滑 0.32 个百分点，近期市场开工暂时稳定，企业调产谨慎。麦芽糖浆开工率为 40.44%，环比上周下滑 1.04 个百分点，整体来看，下游需求不佳下，市场停机限产增多，低位开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 57.13%，开工较上周增加 5.26 个百分点，进入 7 月份旺季，大厂陆续恢复生产。麦芽糊精开工率为 43.53%，较上周增加 1.29 个百分点，部分大厂恢复生产，开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



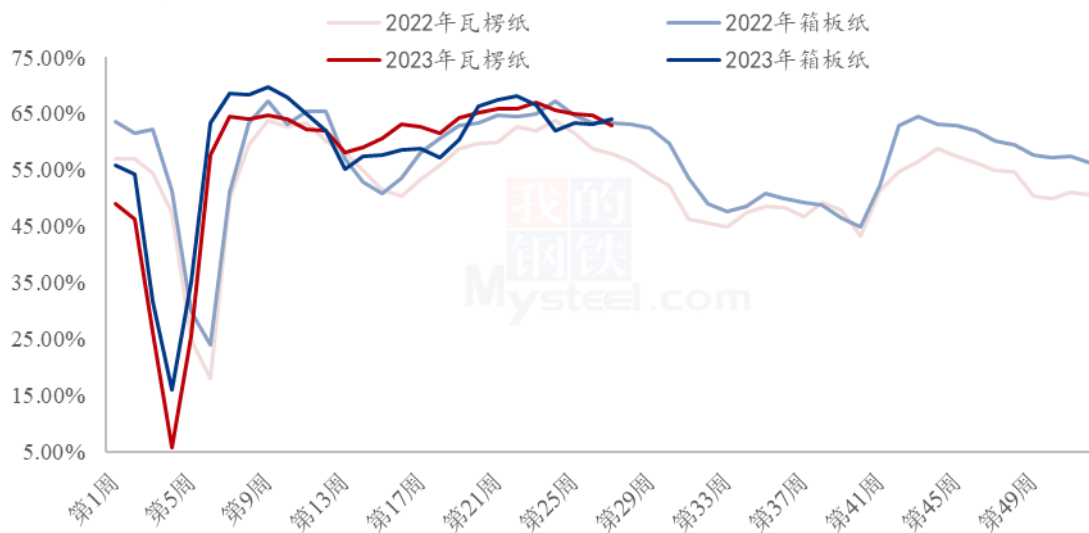
数据来源：钢联数据

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 62.81%，环比上周降低 1.82%；箱板纸开工 64.08%，环比上周升高 0.84%。

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 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）

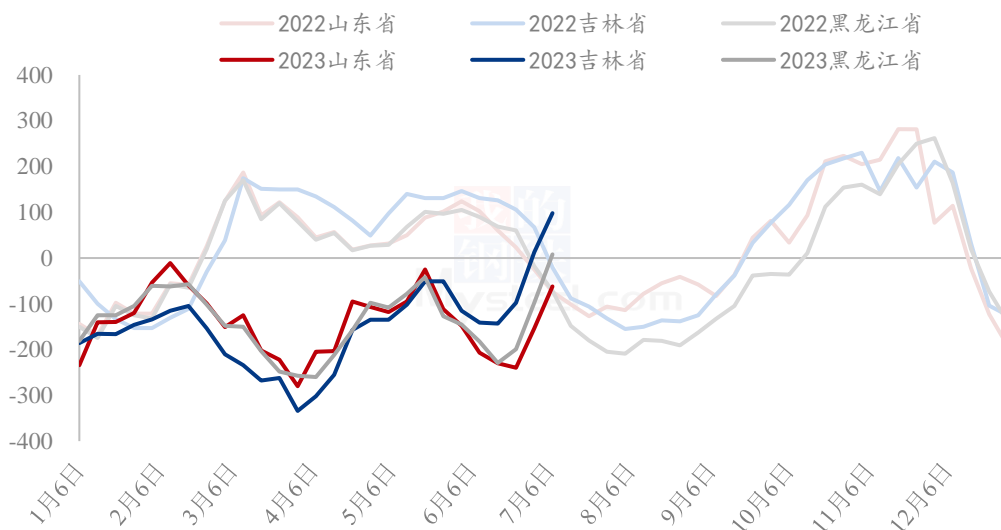
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第27周	884000	279300	1163300	296300	867000
第26周	859000	299400	1158400	274400	884000
第25周	855000	300700	1155700	296700	859000
第24周	890000	283000	1173000	318000	855000

## 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 98 元/吨，较上周升高 85 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-62 元/吨，较上周升高 92 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-8 元/吨，较上周升高 106 元/吨。受到副产品价格快速上涨影响，玉米淀粉企业生产利润好转修复。

（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

周全国玉米市场仍旧呈现较强的上行态势。受期货上涨影响，市场看涨信心增强，随着库存降低，产区贸易商挺价惜售，市场供应缩紧，港口玉米价格上涨，深加工企业利润亏损，但玉米价格支撑力较强，整体仍旧偏强运行。销区港口库存偏低，可售现货少，港口贸易商报价坚挺，饲料企业近期有补库行为，对玉米价格构成支撑，但替代品丰富，饲料企业针对于内贸玉米的采购仍旧比较谨慎。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

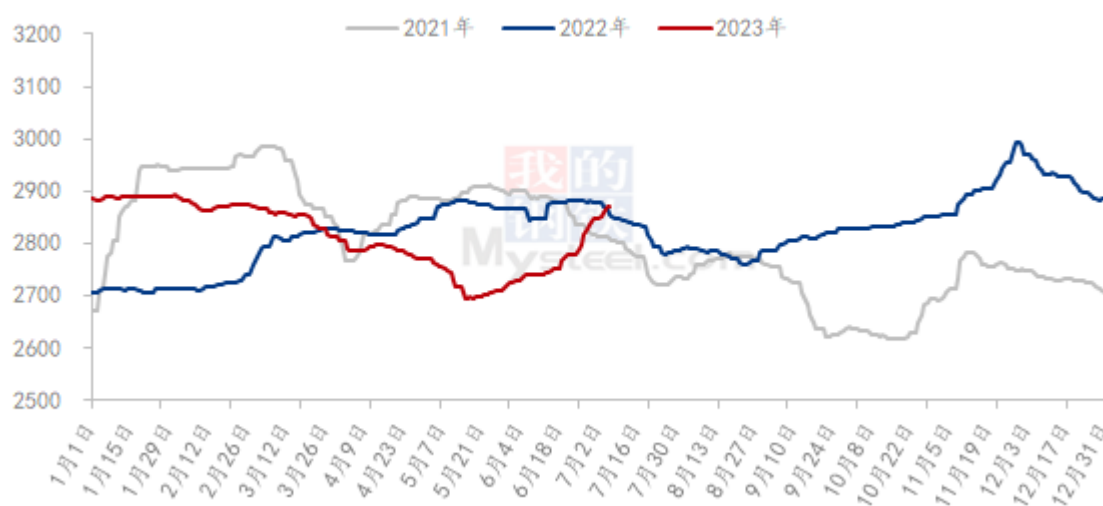
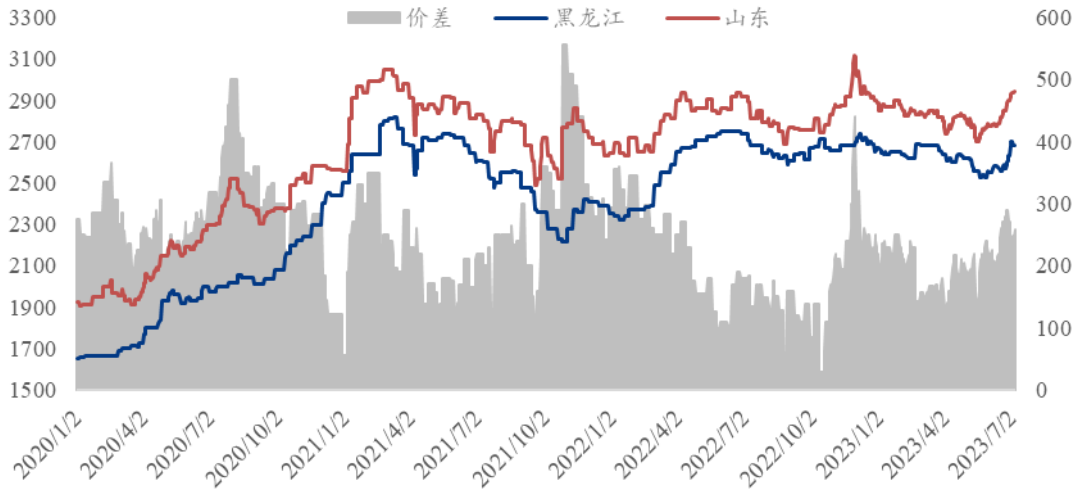


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



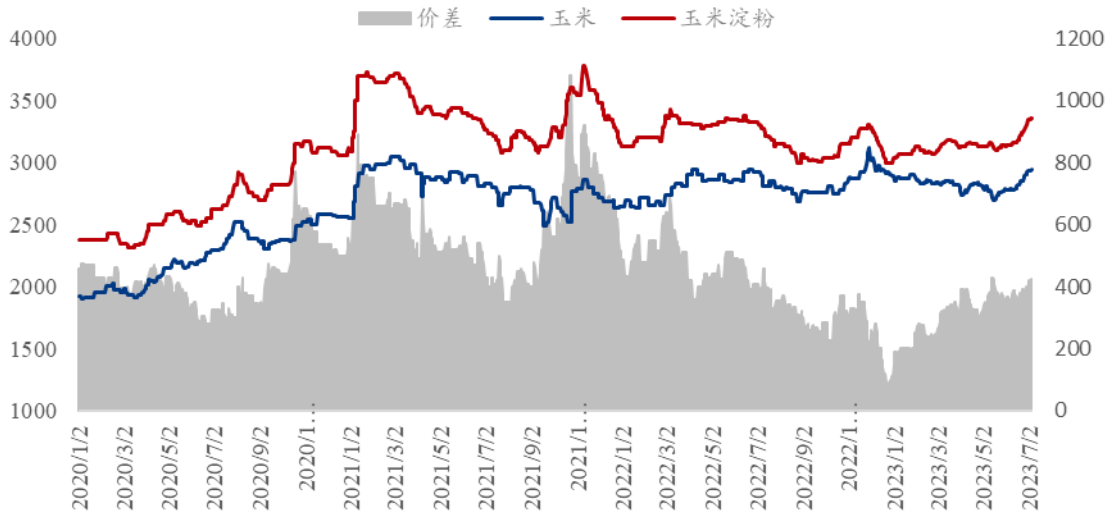
数据来源：钢联数据

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 416 元/吨，环比上周上涨 36 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



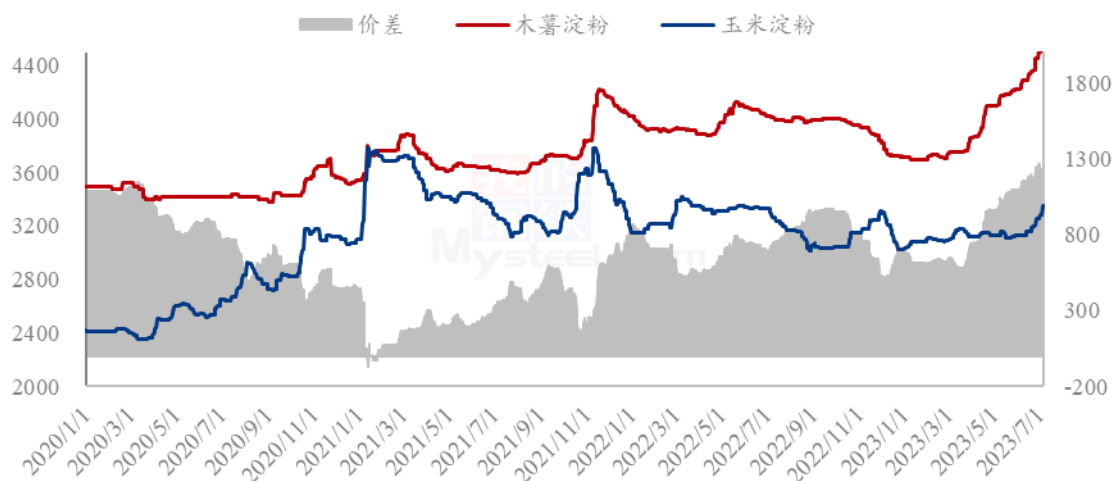
数据来源：钢联数据

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 27 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1217 元/吨，环比上周升高 11 元/吨。受进口成本持续高位影响，港口进口量偏少，国内库存持续下降，支撑贸易商报价高位坚挺，预计短期木薯淀粉价格持续稳中偏强走势。山东玉米淀粉继续维持偏强态势，价格上涨之后，高价签单成交一般，但原料玉米价格高位坚挺，预计华北玉米淀粉价格仍将坚挺。

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

9月盘面接货利润（元/吨）

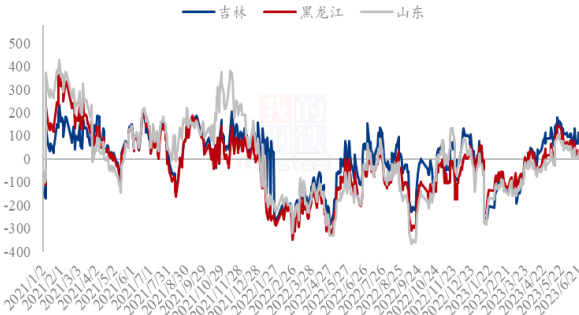


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

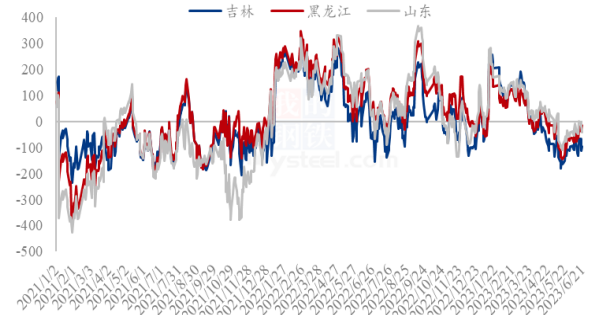


图 17 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 16 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差

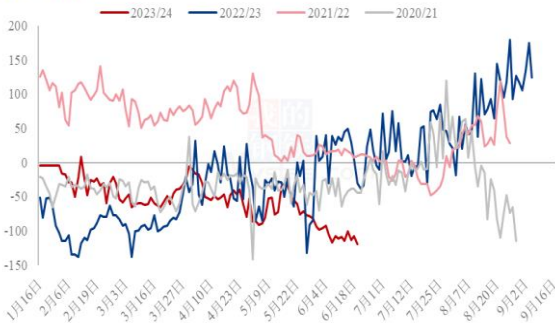


图 18 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差  
9月淀粉基差（黑龙江）  
9月淀粉基差（吉林）  
9月淀粉基差（山东）

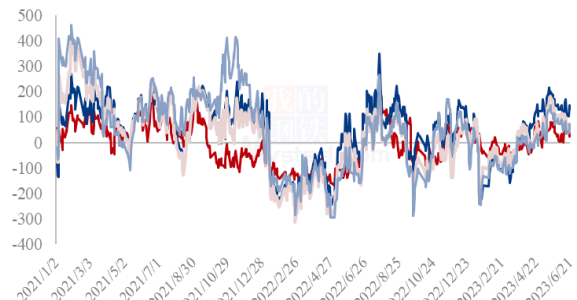


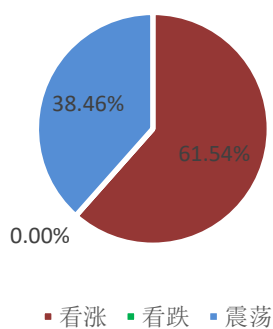
图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

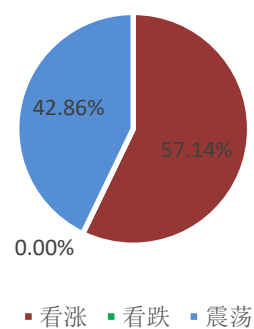


## 第九章 心态解读

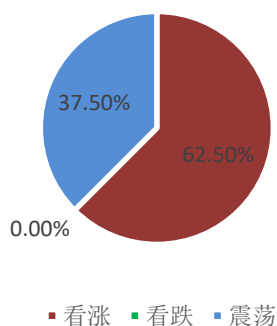
玉米淀粉生产企业心态调研



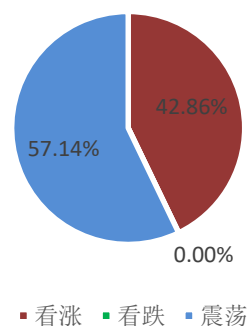
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研



(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：环比明显下降

产量：产量环比降低

库存：东北走货较好

需求：饮料消费好转

成本：持续高位

出口：玉米淀粉出口受限

总结：原料玉米是目前玉米淀粉价格维持坚挺的核心因素。

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

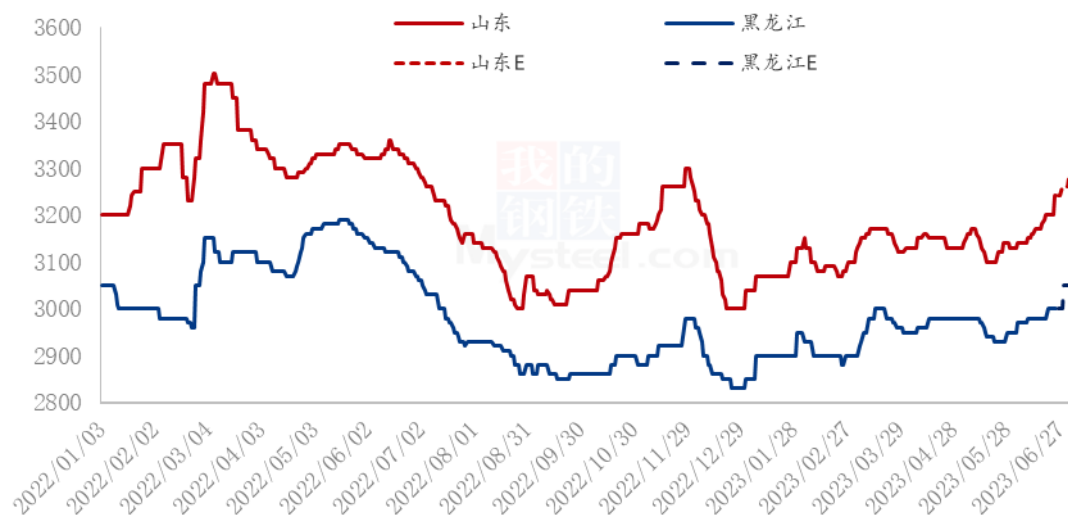
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十一章 后期预判

短期华北与东北玉米淀粉或将分化运行，华北玉米淀粉受到原料玉米高成本的

支撑明显，产品价格持续偏强；东北玉米淀粉供应端稳定，预计价格或将持稳。

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