

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.6.1-2023.6.8)



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. 1-2023. 6. 8)

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

如上周预测，由于下游集中提货企业库存下降且生产利润持续为负值等利好因素影响，本周玉米淀粉现货价格出现普涨。但价格上涨后能否持续吸引订单，下游备库是否能持续仍需关注，短期玉米淀粉价格维持坚挺，但原料端芽麦利空影响依旧存在，下游如若维持看空预期或影响备货节奏，价格继续上涨幅度受限。

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

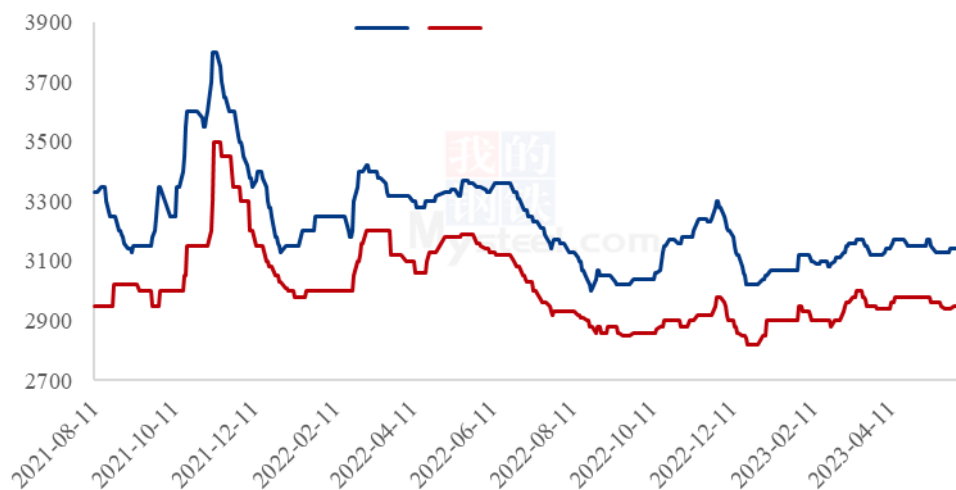
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	28.23	27.11	+1.12
	玉米淀粉企业开机率 (周)	52.59	50.5%	+2.09%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	89	93	-4
需求	F55 果葡糖浆开机率	56.33%	54.73%	+1.61%
	麦芽糖浆开机率	42.43%	43.98%	-1.55%
	瓦楞纸开机率	67.04%	65.95%	+1.09%
	箱板纸开机率	66.48%	68.09%	-1.61%
利润	黑龙江 (元/吨)	-182	-145	-37
	山东 (元/吨)	-207	-148	-59
	吉林 (元/吨)	-141	-115	-26
价格	黑龙江 (元/吨)	2970	2950	+20
	山东 (元/吨)	3140	3130	+10
	全国 (元/吨)	3054	3050	+4
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	354	356	-2
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1117	1093	+24

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏强运行。截至6月8日，山东玉米淀粉主流成交价 3130-3190 元/吨，较上周上调 30-40 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3170-3210 元/吨，价格较上周上调 10-20 元/吨；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 2950-2980 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨。

本周玉米淀粉价格偏强运行，山东、黑龙江等主要产区价格上涨 20-40 元/吨。华南销区淀粉糖、造纸、以及民用市场需求均出现了不同程度的复苏，周初东北玉米淀粉价格出现上涨。下半周华北玉米淀粉价格也陆续出现上涨，主要是由于部分工厂货源偏紧，销售压力较轻适当上调报价。另外，玉米淀粉生产利润仍为负值，玉米副产品价格尤其是胚芽价格下跌较为明显，工厂挺价主产品修复生产利润。

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 3054 元/吨，环比上周上涨 4 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

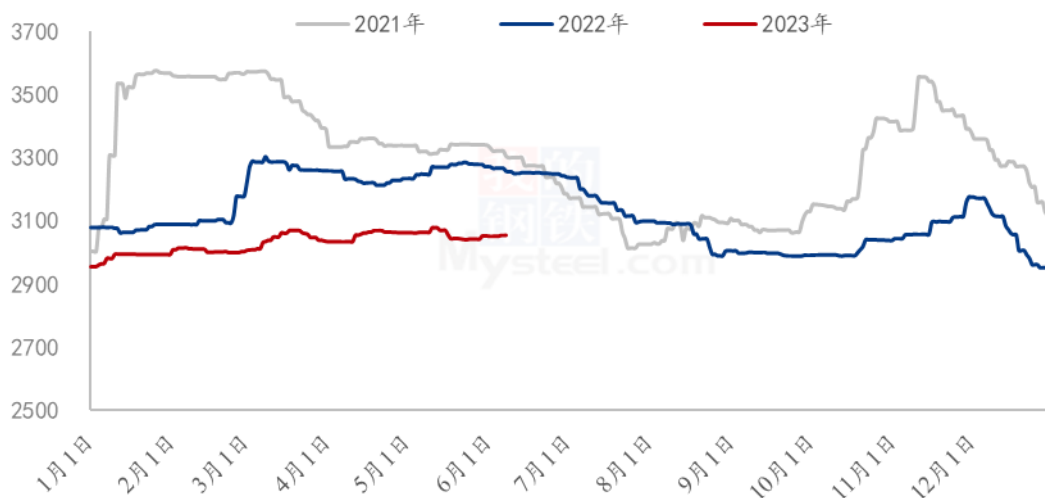


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

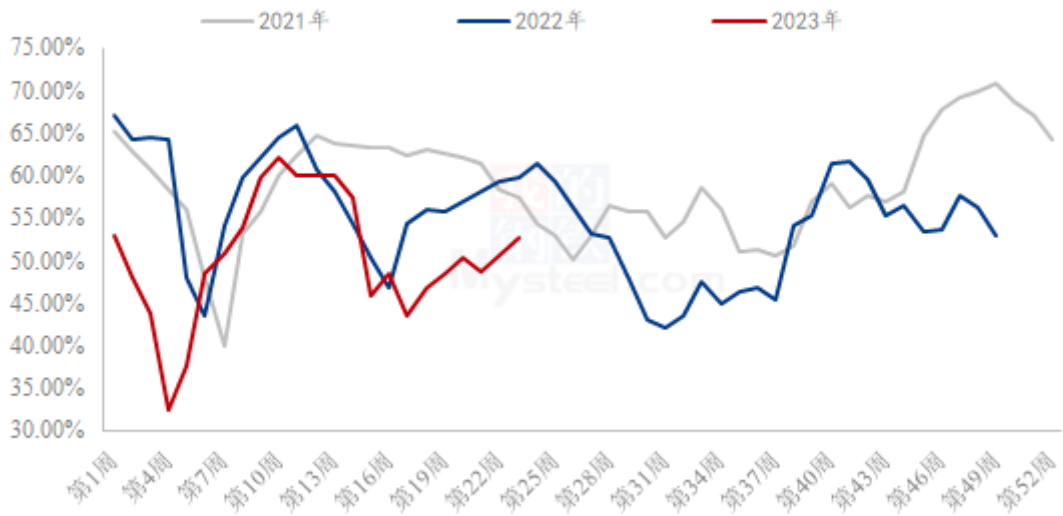
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到前期检修企业阶段性恢复生产的影响，本周河北、安徽、吉林等省份开机率小幅升高。

本周（6月1日-6月7日）全国玉米加工总量为 55.86 万吨，较上周升高 2.01 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.23 万吨，较上周产量升高 1.12 万吨；开机率为 52.59%，较上周升高 2.09%。

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)

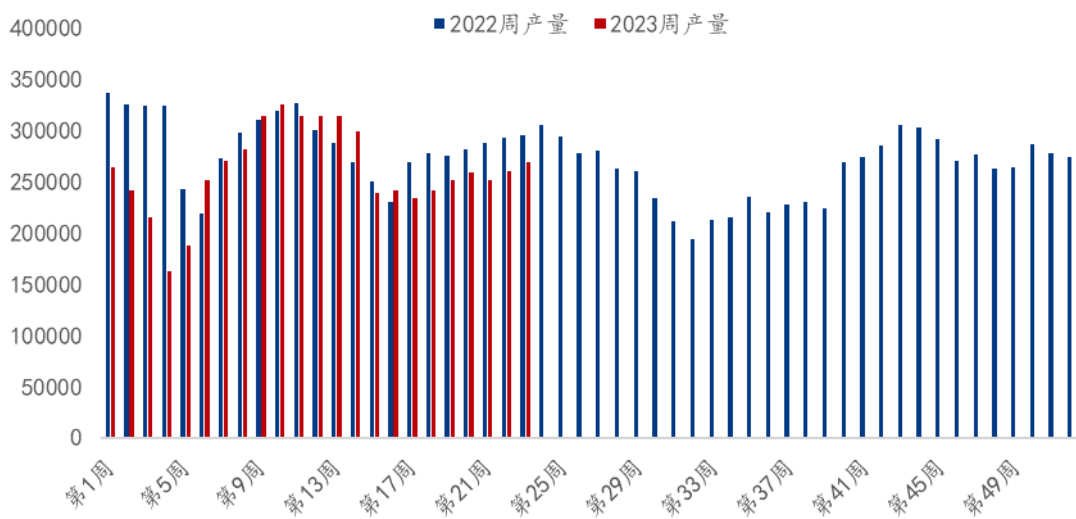


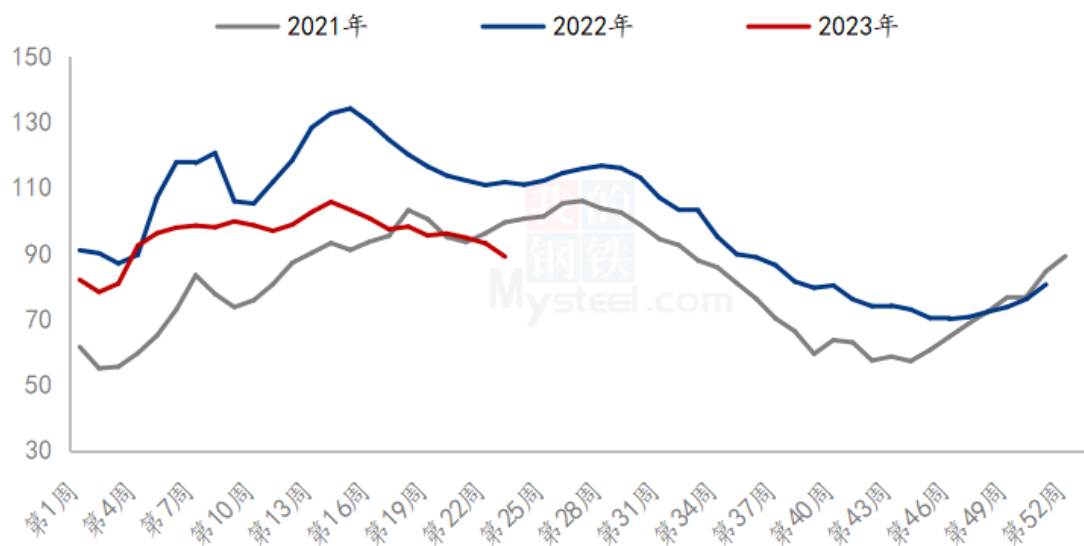
图4 2022-2023年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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明显，提货好转。山东、黑龙江区域下降幅度较大，尤其是黑龙江市场，近期下游集中提货走货速度加快。

截至6月7日玉米淀粉企业淀粉库存总量89万吨，较上周下降4万吨，降幅4.3%，月降幅6.71%；年同比降幅19.6%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

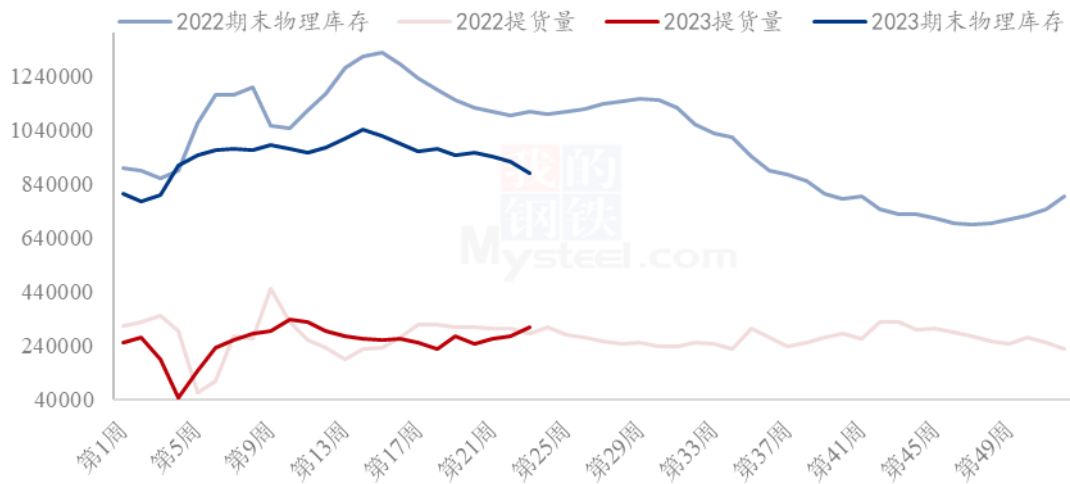
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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23周国内商品玉米淀粉表观消费量32.23万吨，环比增加3.42万吨。

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

本周淀粉糖开工基本维持稳定，市场需求一般下，对开工并未有较大支撑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.08%，环比上周增加 0.37 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 42.43%，环比上周下滑 1.55 个百分点，整体来看，消费不佳，企业限产较多，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 56.33%，开工较上周增加 1.61 个百分点，整体来看，近期前期部分停机企业复产，开工增加。麦芽糊精开工率为 44.13%，环比上周增加 0.81 个百分点，零星企业检修结束，开工恢复。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



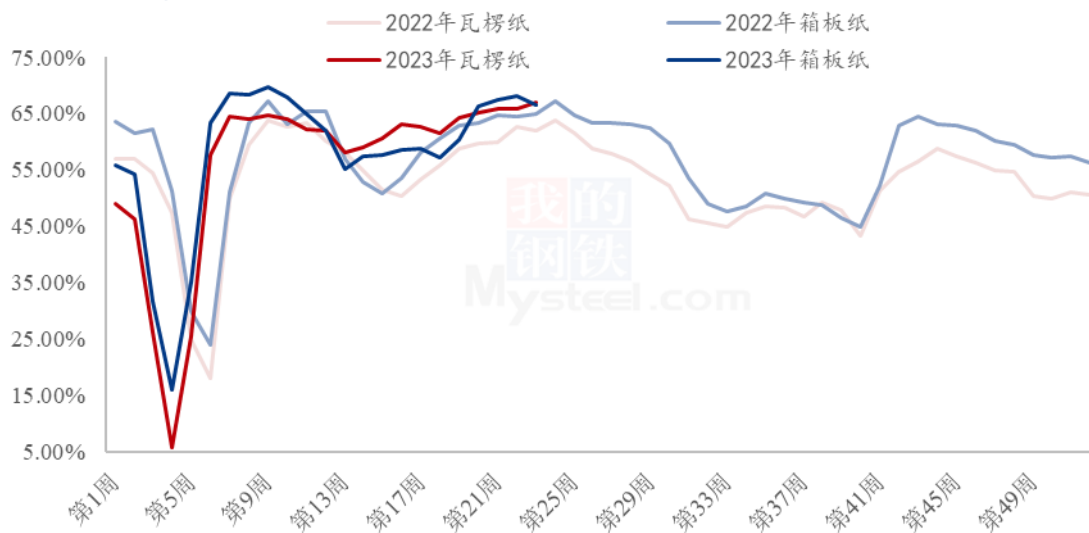
数据来源：钢联数据

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 67.04%，环比上周升高 1.09%；箱板纸开工 66.48%，环比上周降低 1.61%。

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）

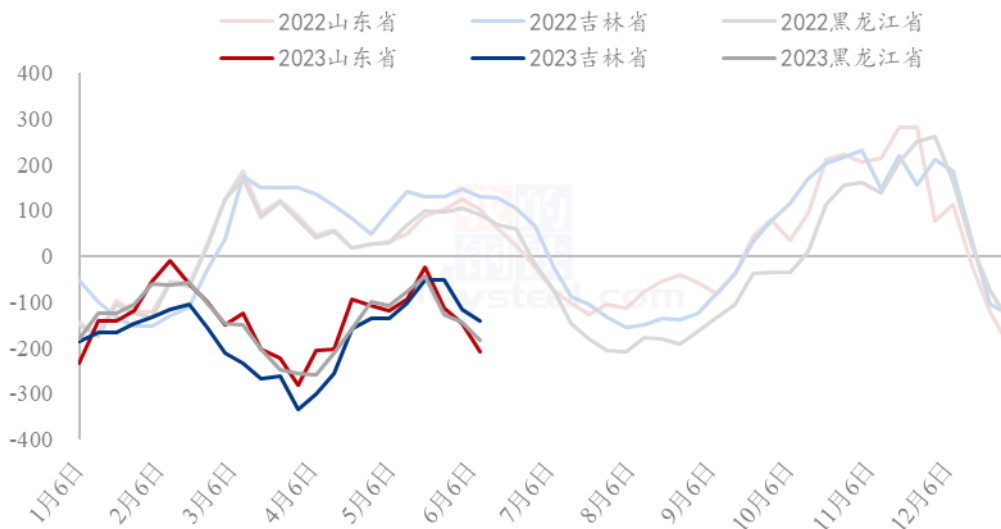
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第23周	930000	282300	1212300	322300	890000
第22周	947000	271100	1218100	288100	930000
第21周	962000	261800	1223800	276800	947000
第20周	954000	270000	1224000	262000	962000

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-141 元/吨，较上周下降 26 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-207 元/吨，较上周降低 59 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-182 元/吨，较上周降低 37 元/吨。原料玉米价格小幅偏强，成本升高，玉米淀粉生产企业亏损加剧。

（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

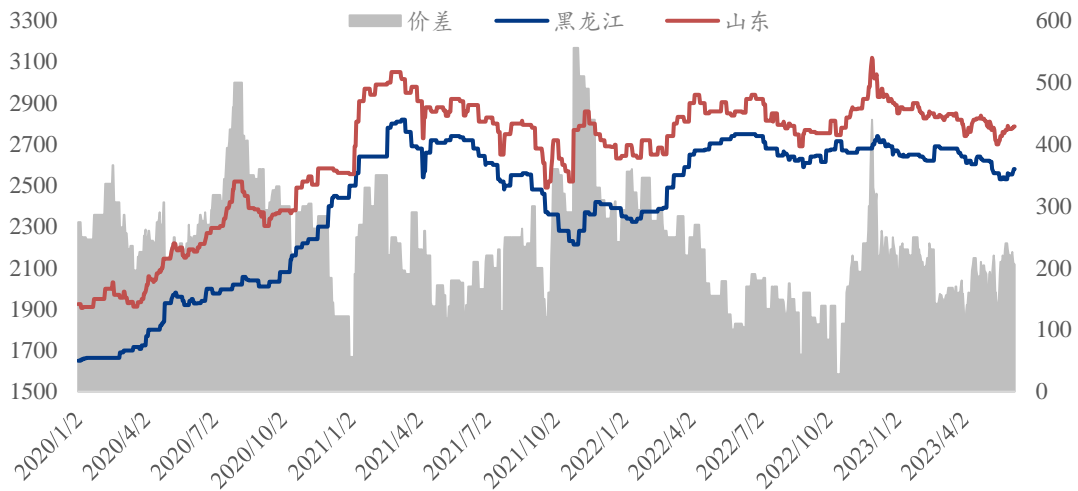
本周东北玉米价格稳中偏强运行。产地余粮有限，玉米上量偏少，本地用粮企业厂门到货量偏低，部分有收购需求企业小幅上调价格刺激到货。近期下游阶段性补库需求释放，港口走货有所增加，港口贸易商收购积极性有所增加。华北地区玉米价格小幅上涨，周初深加工到货量维持低位，深加工企业窄幅上调。饲料企业大量使用小麦，但对优质玉米仍有刚性需求。基层余粮继续减少，贸易商不急于售粮，短期仍有看涨预期，但长期依然主流看空。销区玉米价格先涨后稳，小麦价格上涨，饲料企业采购玉米需求上升，但对河南芽麦关注度高，玉米谨慎采购滚动补库。

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）



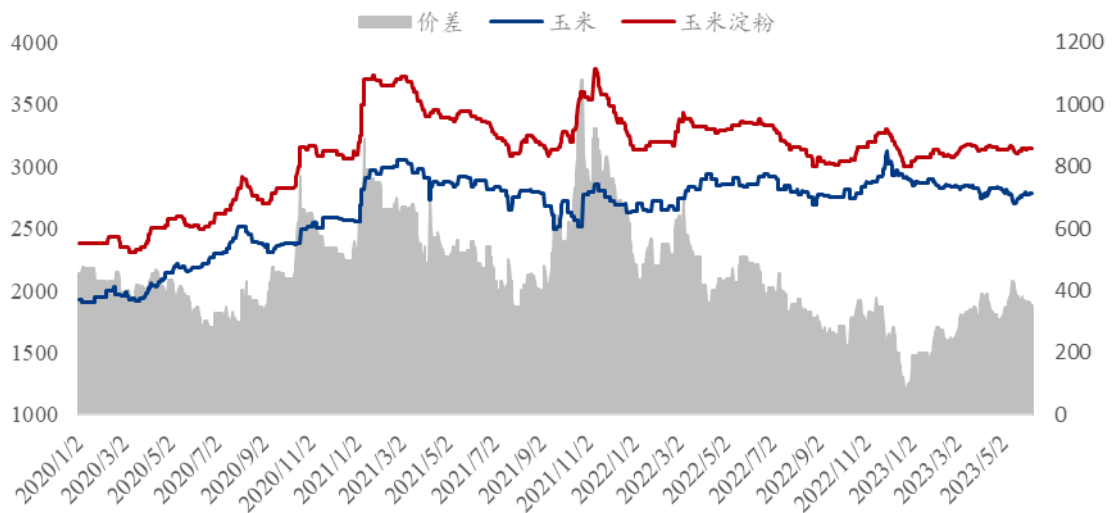
数据来源：钢联数据

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 354 元/吨，环比上周降低 2 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



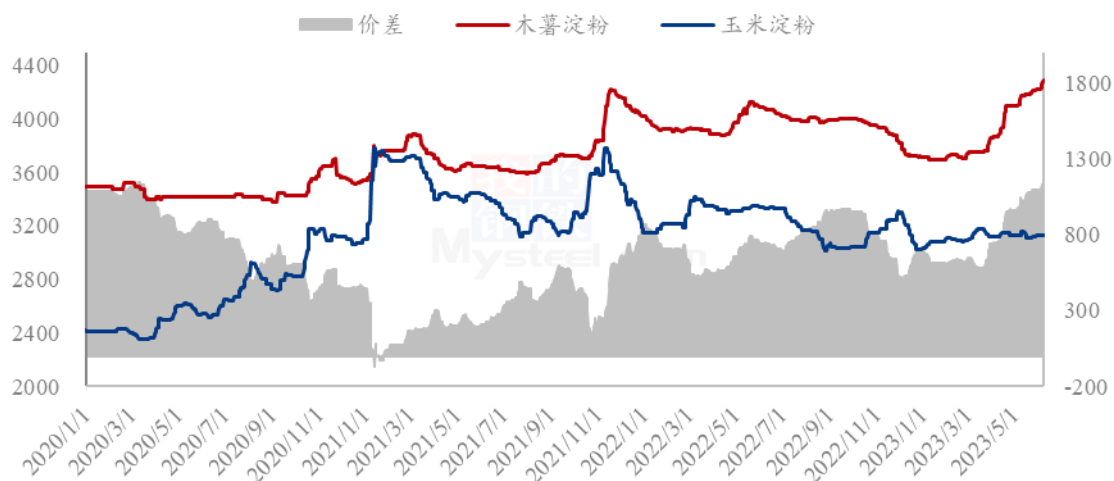
数据来源：钢联数据

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 23 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续走扩运行，平均价差 1117 元/吨，环比上周升高 24 元/吨。本周进口成本居高不下，外加人民币持续贬值，各港口进口量偏少，主要以消耗前期库存为主，预计短期内木薯淀粉价格稳中偏强运行。玉米淀粉价格整体坚挺运行为主，个别品牌走货良好，价格小幅上调，短期内预计玉米淀粉价格偏强运行概率较大。

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）

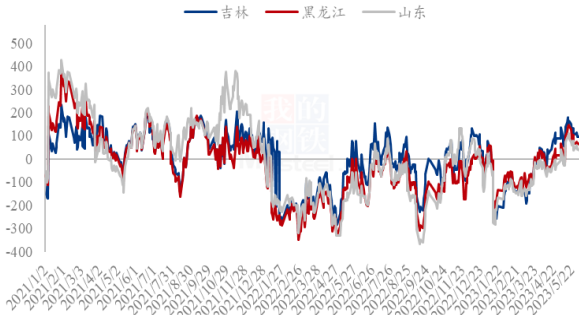


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

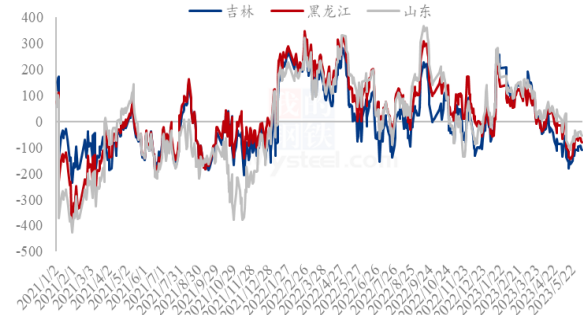


图 17 厂库交割利润（9月）

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

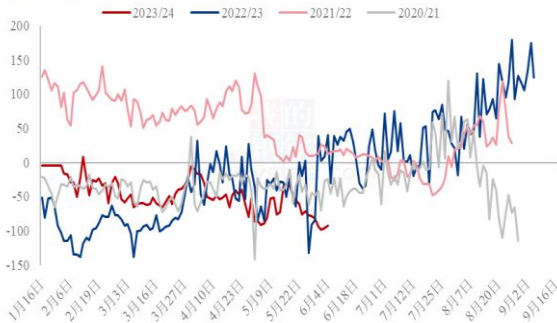


图 18 淀粉 9/1 价差

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

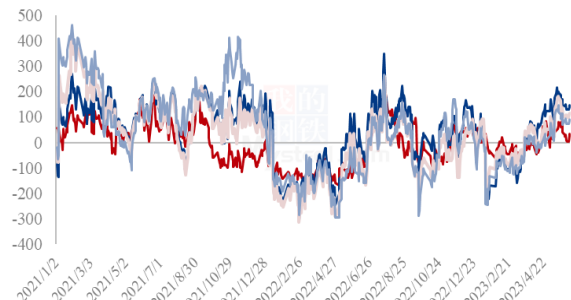
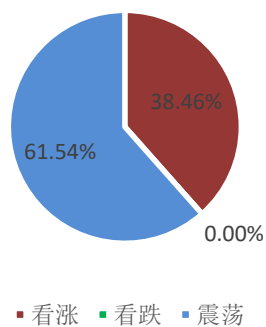


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

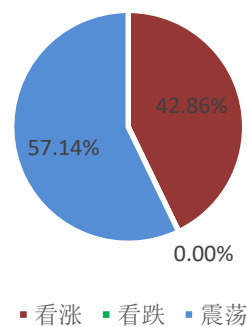
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

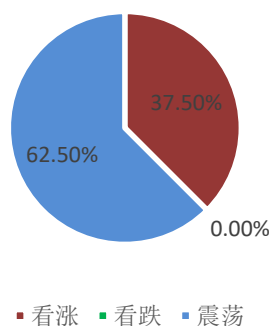
玉米淀粉生产企业心态调研



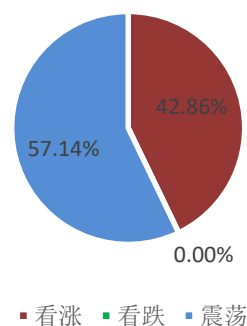
玉米淀粉贸易商心态调研



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：持续小幅恢复

产量：产量环比升高，同比偏低

库存：提货明显好转

需求：下游备货增加

成本：震荡为主

出口：玉米淀粉出口受限

总结：玉米淀粉供需双增，行业利润修复仍是主要趋势，玉米淀粉价格重心维持上移。

影响因素及影响力值说明

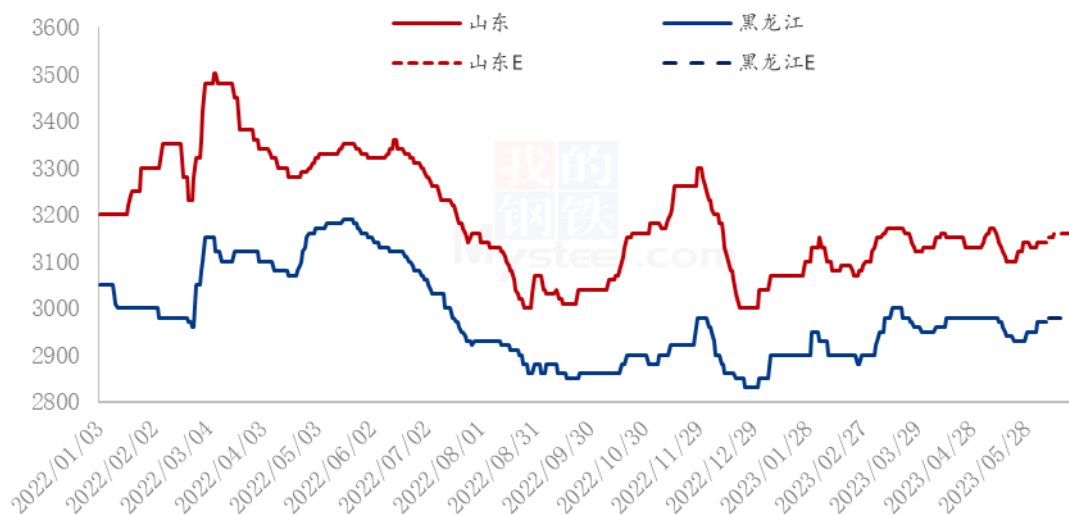
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期玉米淀粉行业深度亏损严重，产品价值持续恢复。利多支撑，造纸行业对于玉米淀粉需求增量，液体糖浆开机小幅上移，淀粉行业库存持续去化；利空方面，下游行业对于玉米淀粉涨价维持观望。

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