

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.7.13-2023.7.20)



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. 7. 13–2023. 7. 20)

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

本周玉米淀粉价格局部小幅回调之后企稳运行，华北原料玉米价格整体维持坚挺运行，成本支撑玉米淀粉价格，目前玉米淀粉自身供需仍然维持偏紧状态，在生产企业竞价抢单的过程中，部分企业生产利润由盈利转为亏损，预计短期玉米淀粉市场维持议价成交为主。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

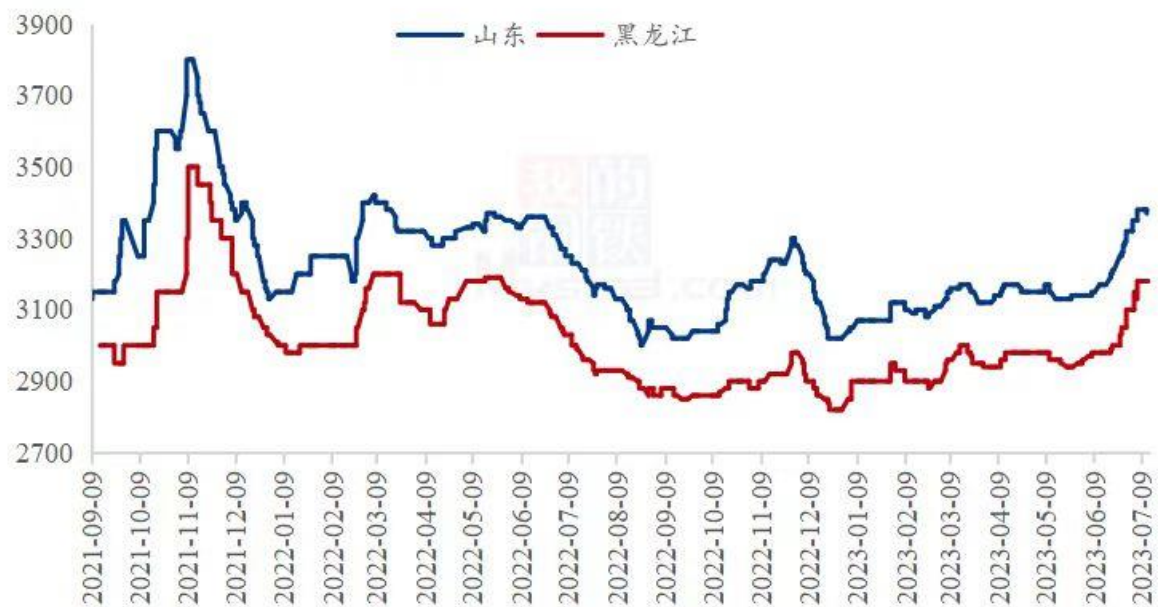
表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量（万吨）	27.89	28.19	-0.3
	玉米淀粉企业开机率（周）	51.96%	52.51%	-0.56%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	90.8	89.2	+1.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	63.86%	61.63%	+2.22%
	麦芽糖浆开机率	41.52%	43.85%	-2.34%
	瓦楞纸开机率	59.33%	61.45%	-2.12%
	箱板纸开机率	61.56%	63.05%	-1.49%
利润	黑龙江（元/吨）	21	19	+2
	山东（元/吨）	-76	-59	-17
	吉林（元/吨）	110	110	0
价格	黑龙江（元/吨）	3130	3150	-20
	山东（元/吨）	3320	3360	-40
	全国（元/吨）	3239	3250	-11
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	360	386	-26
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1190	1158	+32

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格继续回落，但回调幅度较为有限，山东市场 3300 元/吨底价仍有主要支撑。本周玉米淀粉市场成交平淡，由于 7、8 月为食品、造纸、发酵行业消费淡季，下游需求有限。且下游客户普遍对当前高价并不认可，维持随采随用，采购量较低。上游企业前期订单数量陆续执行至尾声，为争取订单部分企业成交价格下行。但由于本周玉米价格较为坚挺，山东玉米到货量偏低，支撑企业挺价心态，价格继续下行空间有限。

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 3239 元/吨，环比上周降低 11 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

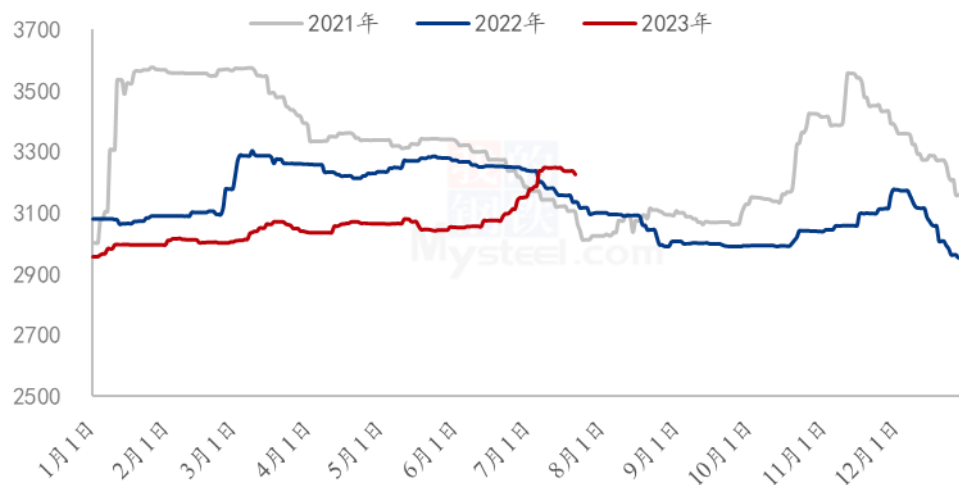


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

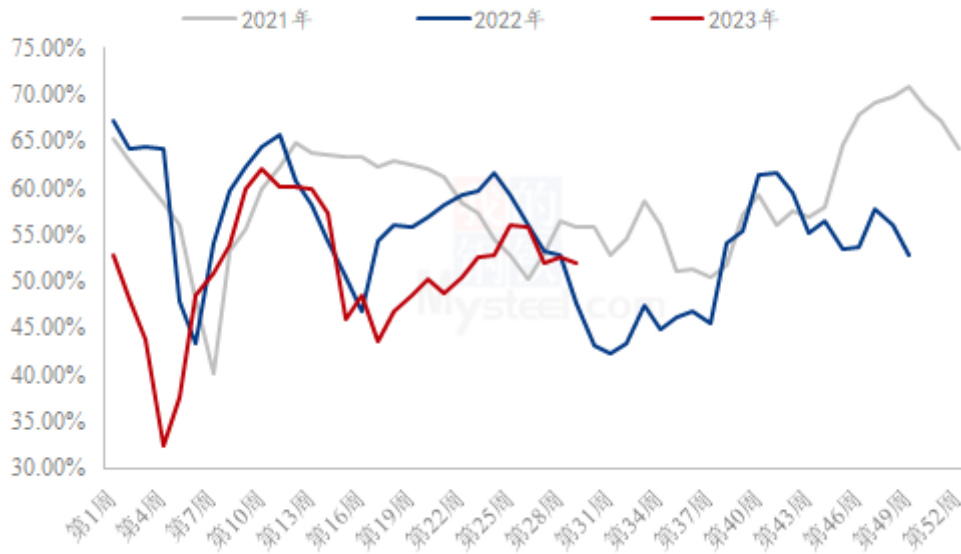
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，华北上旬个别检修的企业继续停机，玉米淀粉行业开机率周度环比下降，东北整体维持稳定。

本周（7月13日-7月19日）全国玉米加工总量为 54.95 万吨，较上周环比降低 0.6 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.89 万吨，较上周产量降低 0.3 万吨；开机率为 51.96%，较上周降低 0.56%。

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）

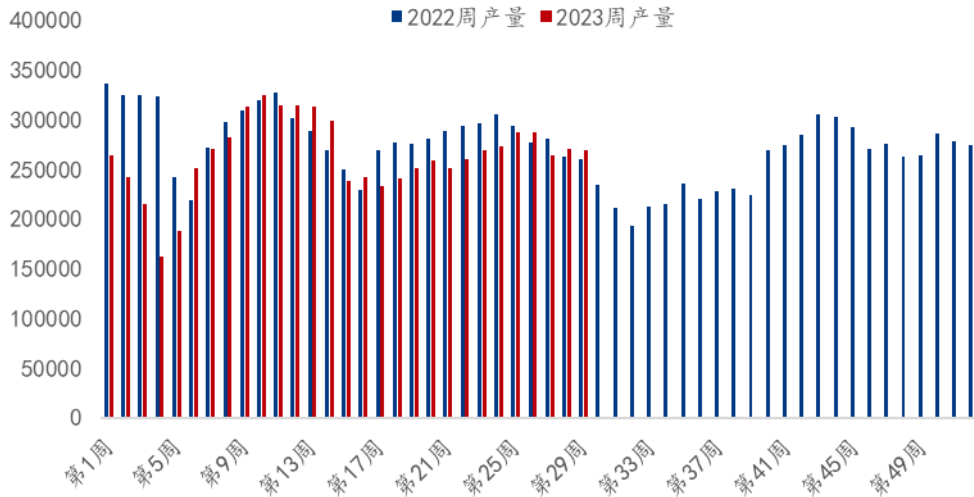


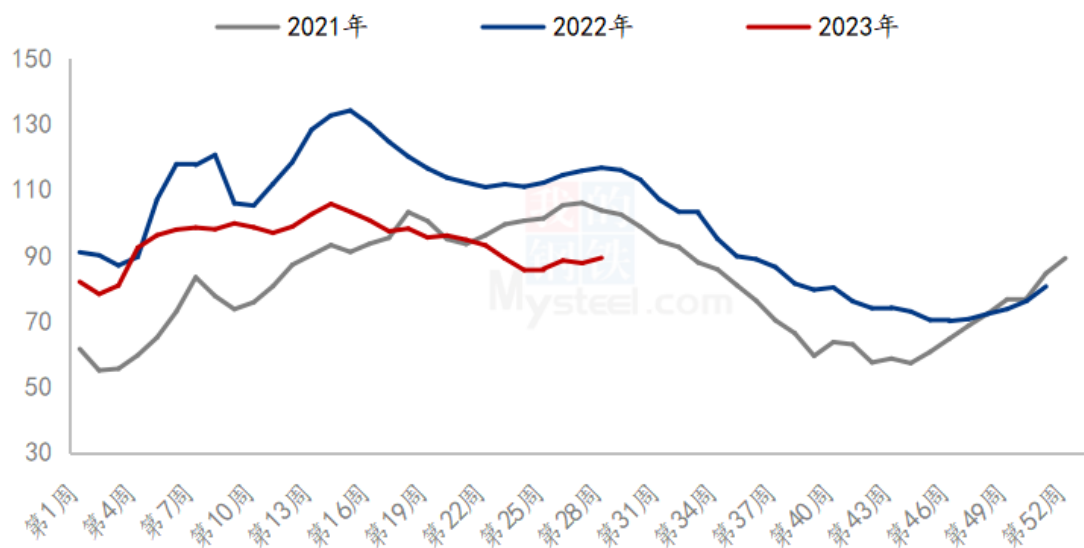
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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小幅上升。本周华北玉米淀粉有序执行合同叠加部分企业减产，库存增量并不明显；东北区域仍有少量前期合同执行中，整体库存增幅有限。

截至7月19日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量90.8万吨，较上周增加1.6万吨，增幅1.79%，月增幅5.77%；年同比降幅21.52%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

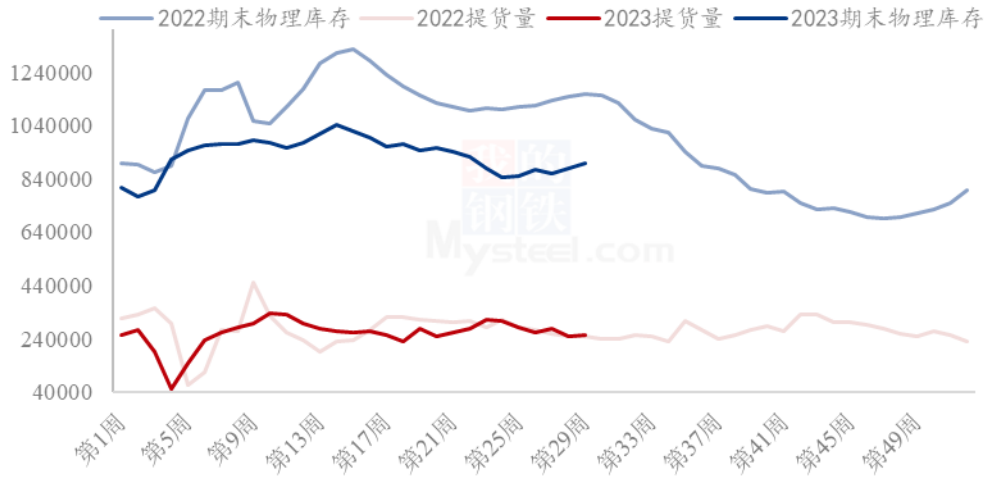
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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29周国内商品玉米淀粉表观消费量26.29万吨，环比升高0.6万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



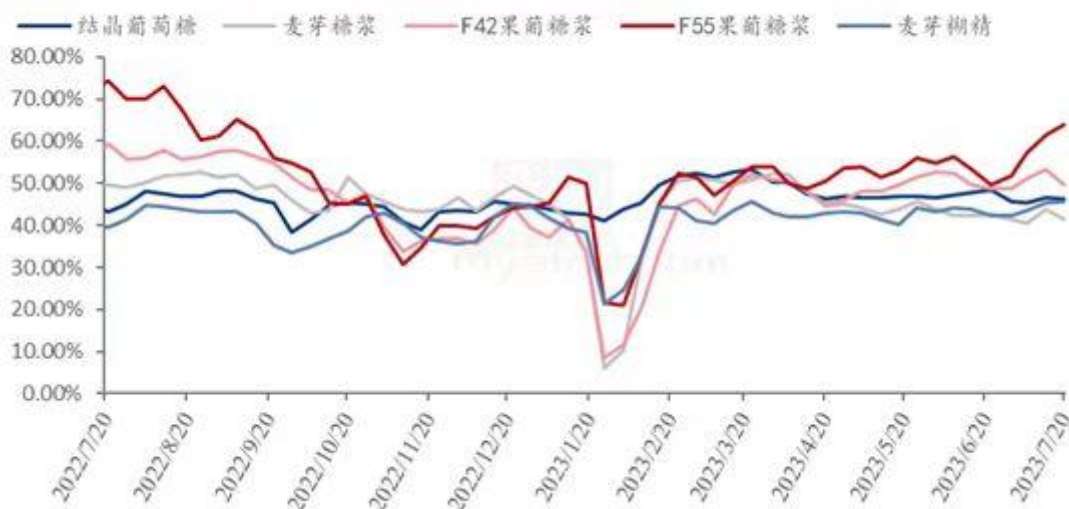
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期下游消费一般，除饮料、啤酒旺季外，其他均采购偏淡，导致企业停机限产增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.34%，环比上周下滑 0.21 个百分点，市场开工暂时区间震荡，企业稳定生产。麦芽糖浆开工率为 41.52%，环比上周下滑 2.34 个百分点，整体来看，近期部分厂家检修，导致开工下滑，麦芽糖浆整体开工低位。本周 F55 果葡糖浆开机率在 63.86%，开工较上周增加 2.22 个百分点，旺季虽不及预期，但仍较前期有所好转，开工增加。麦芽糊精开工率为 45.74%，较上周增加 0.48 个百分点，企业供应固定客户，开工无较大变动。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



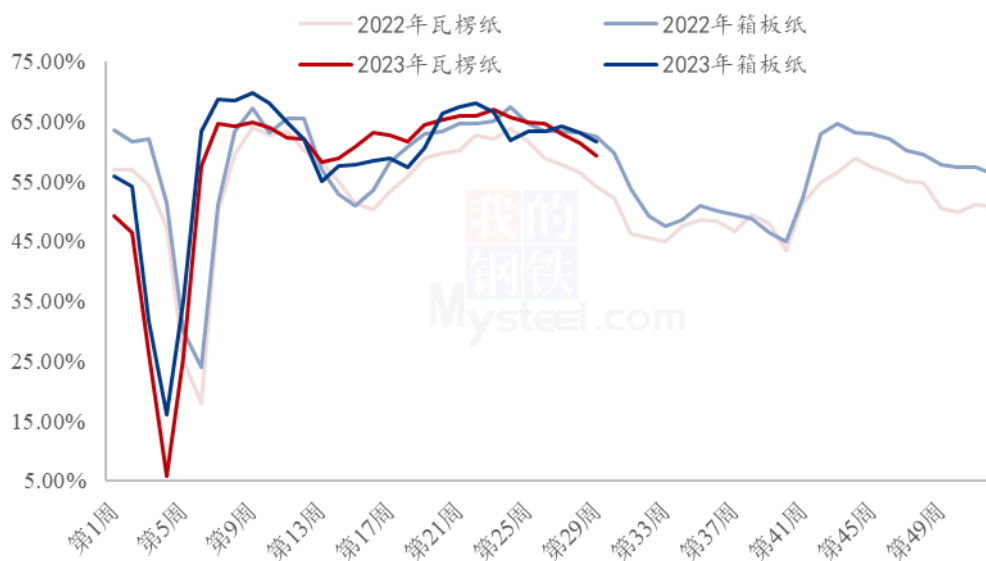
数据来源：钢联数据

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 59.33%，环比上周降低 2.12%；箱板纸开工 61.56%，环比上周降低 1.49%。

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）

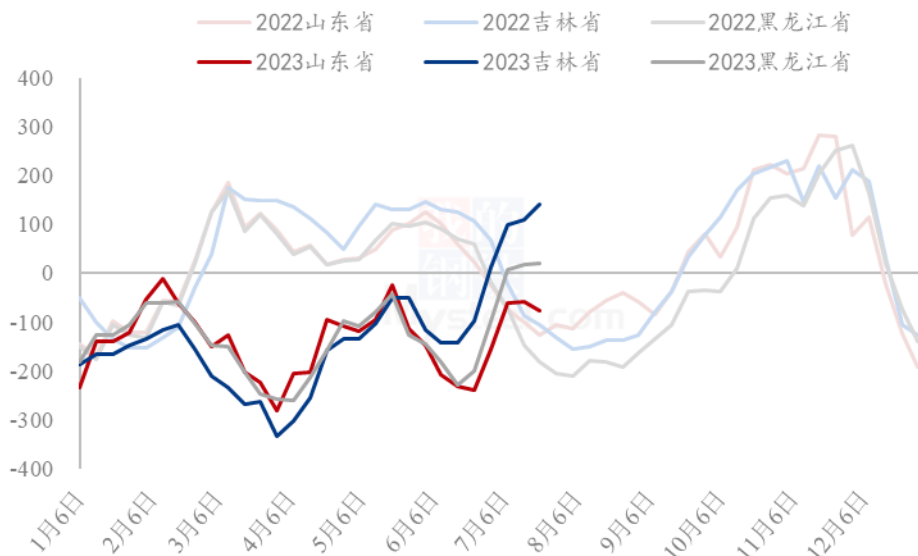
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第29周	892000	278900	1170900	262900	908000
第28周	867000	281900	1148900	256900	892000
第27周	884000	279300	1163300	296300	867000
第26周	859000	299400	1158400	274400	884000

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 110 元/吨，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-76 元/吨，较上周降低 17 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 21 元/吨，较上周升高 2 元/吨。山东与黑龙江玉米价格涨跌互现，利润亏损表现不一，山东亏损加深，黑龙江微幅好转。

（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

本周全国玉米价格上行受阻，部分地区玉米价格高位回调。供应方面，产区持粮贸易商高价适量出货，以及中储粮拍卖玉米投放力度加大，供应偏紧局面得到缓解。需求方面，下游深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，提价收购意愿不强。另外，受大麦、小麦以及芽麦等替代品挤压影响，饲料企业对玉米的需求下降明显，以满足刚需为主。整体而言，目前市场购销较为清淡，产区走货有所下降，下游用粮企业采购积极性偏低，询价较少。市场观望情绪渐浓，短期市场气氛一般。但产区余粮有限，供应压力有限，部分企业刚需采购，预计玉米价格以稳为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

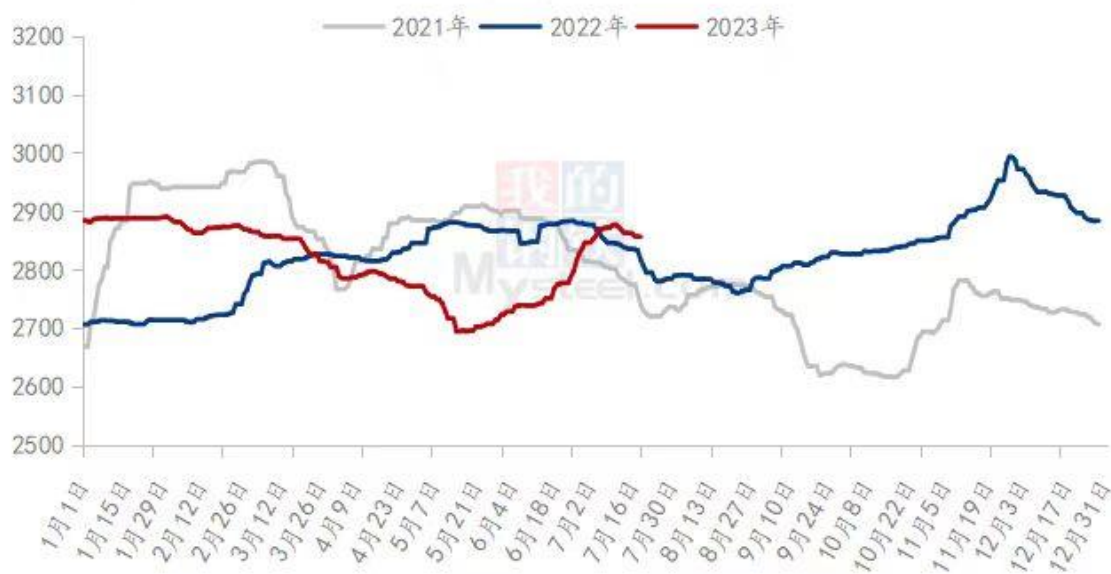
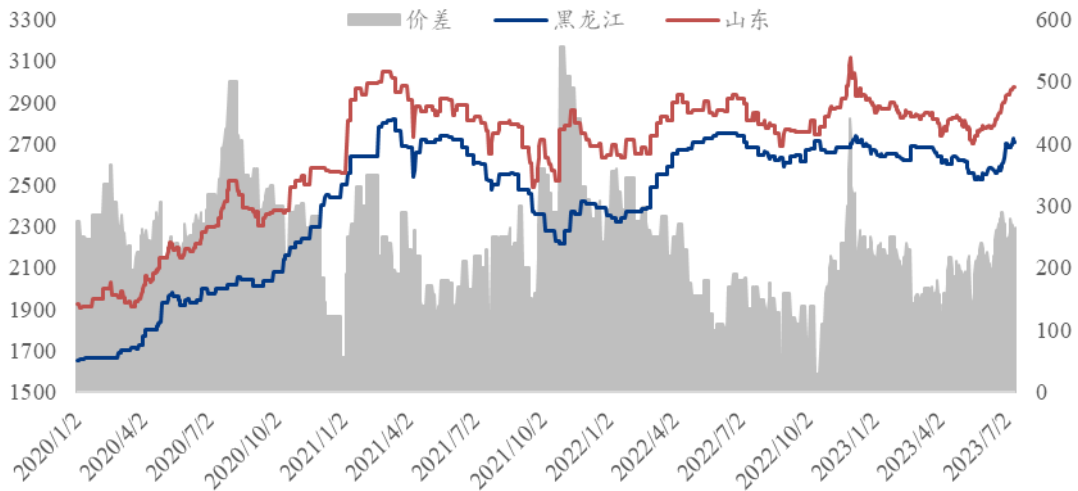


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



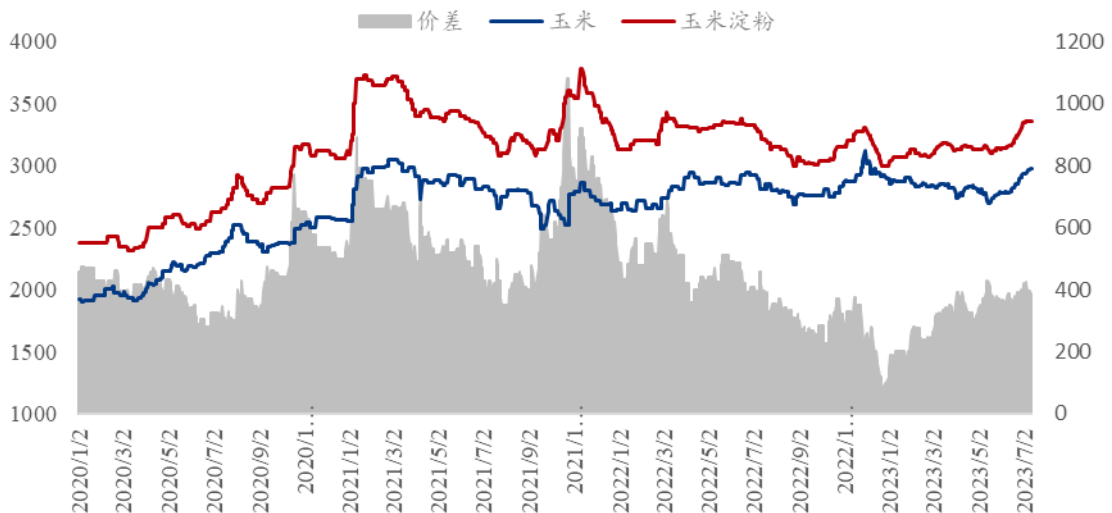
数据来源：钢联数据

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 360 元/吨，环比上周降低 26 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



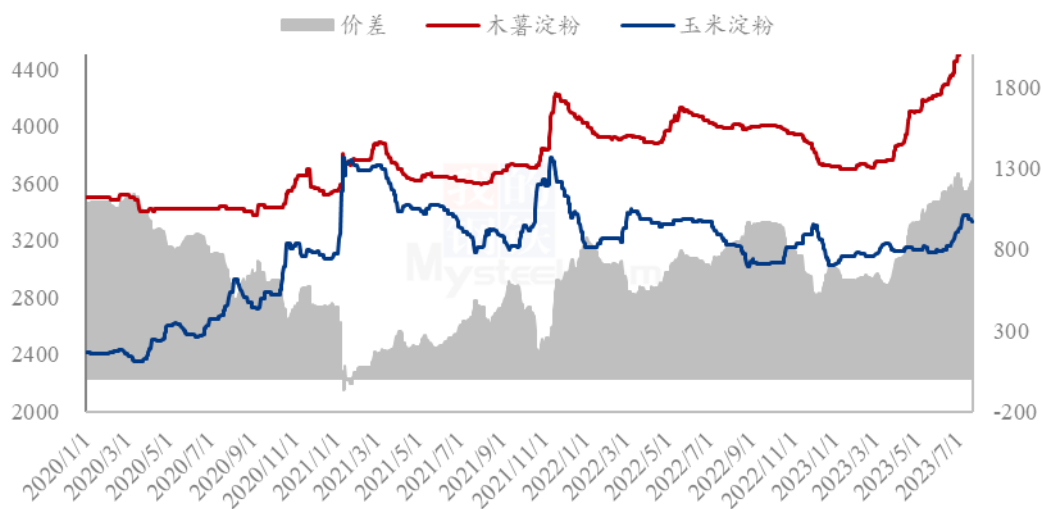
数据来源：钢联数据

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 29 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1190 元/吨，环比上周升高 32 元/吨。本周木薯淀粉市场价格主流维稳，部分品牌根据库存情况调整出货价格。近日淀粉新签订单速度明显有所放缓，市场需求端略显疲软，叠加人民币汇率有所缓和，预计近日木薯淀粉市场价格弱稳运行。山东玉米淀粉本周维持小幅下跌趋势，原料玉米价格先跌后涨，玉米淀粉成交价格议价下跌，周三开始维持稳定，预计短期玉米淀粉价格或将稳定运行。

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）

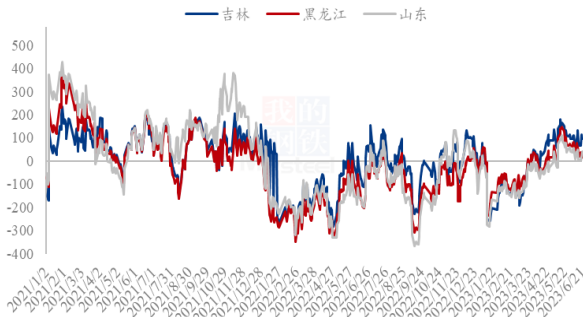


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

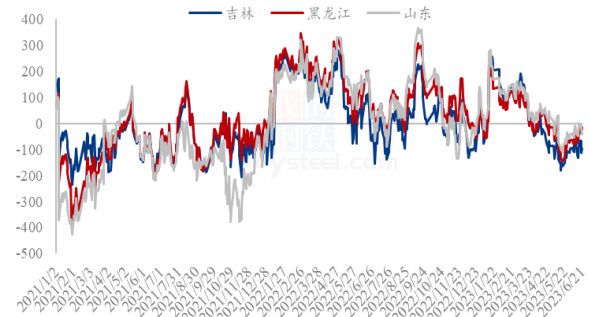


图 17 厂库交割利润（9月）

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

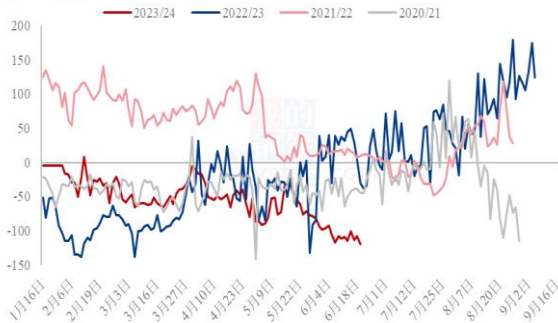


图 18 淀粉 9/1 价差

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）

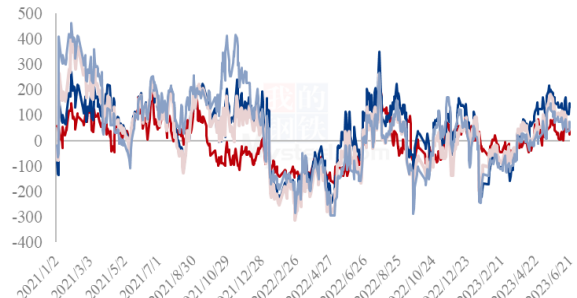
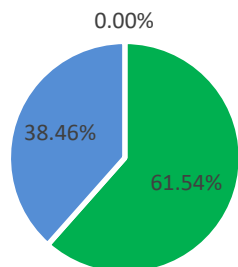


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

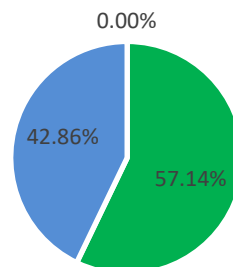
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



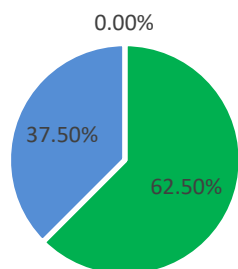
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



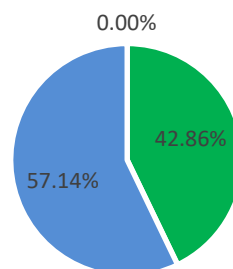
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

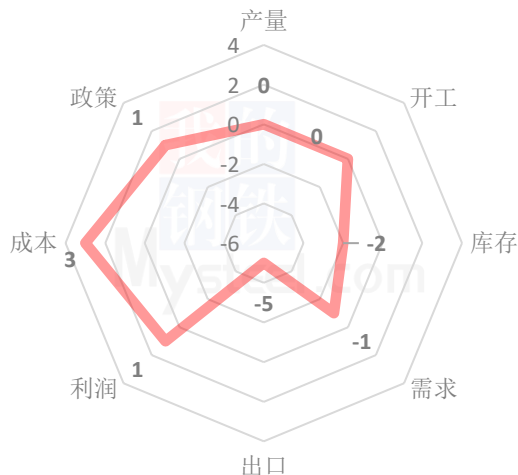


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 环比降低

产量: 产量微幅降低

库存: 前期合同接近尾声

需求: 饮料消费持续好转

成本: 高位震荡

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉价格小幅回落之后，企业由盈利转为亏损，玉米淀粉价格往下空间有限。

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

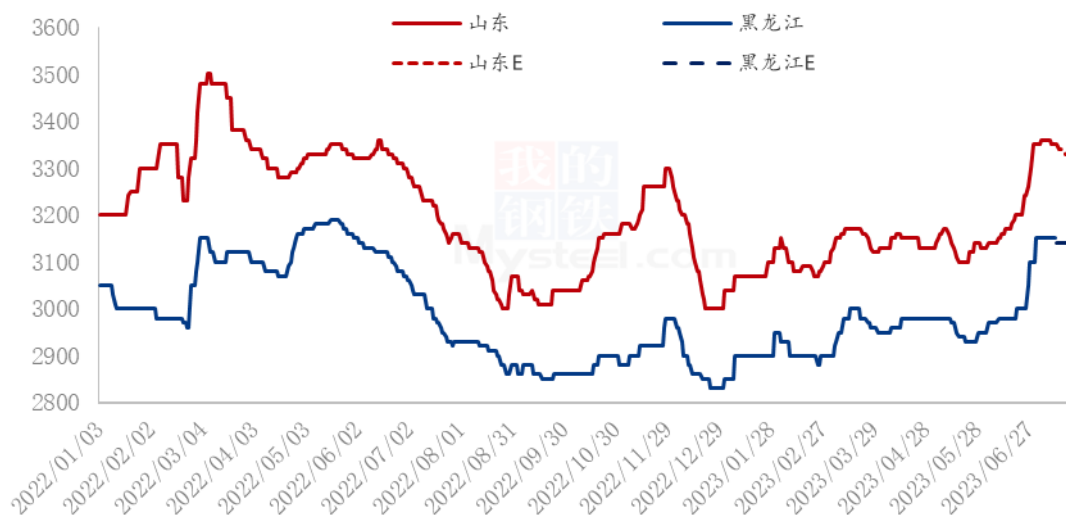
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

短期原料玉米价格抗跌性较强，下游行业或将进入补货周期，预计玉米淀粉市

场议价成交为主。

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