

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.6.15-2023.6.22)



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. 15-2023. 6. 22)

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

本周玉米淀粉价格强势上行，小幅刺激中下游市场购货，但仍未呈现市场购销火热的景象。目前市场交易重心或仍在于原料价格，玉米持续维持低上量情况或继续支撑产品价格。

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）	30.07	28.3	+1.77
	玉米淀粉企业开机率（周）	56.02%	52.72%	+3.3%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	85.9	85.5	+0.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	49.61%	53.43%	-3.83%
	麦芽糖浆开机率	42.77%	42.43%	+0.58%
	瓦楞纸开机率	64.9%	65.65%	-0.75%
	箱板纸开机率	63.41%	61.93%	+1.48%
利润	黑龙江（元/吨）	-199	-229	+30
	山东（元/吨）	-240	-230	-10
	吉林（元/吨）	-98	-143	+45
价格	黑龙江（元/吨）	3000	2980	+20
	山东（元/吨）	3250	3160	+90
	全国（元/吨）	3084	3064	+20
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	370	370	0
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1178	1145	+33

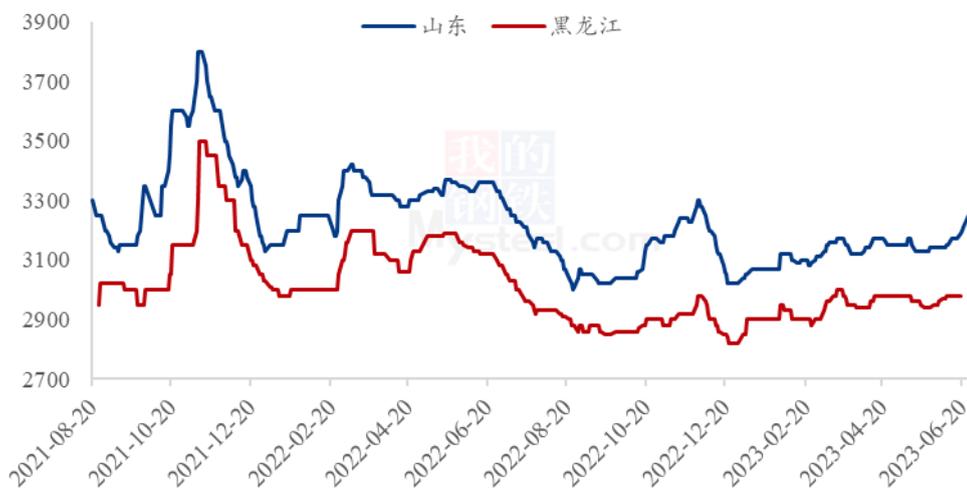
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格强势上涨。截至6月25日，山东玉米淀粉主流成交价3230-3290元/吨，较上周上调70元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3270元/吨，价格较上周上调60元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3050-3100元/吨，价格较上周上调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2980-3000元/吨，价格较上周上调20元/吨。

本周玉米淀粉价格强势上涨，华北市场价格上涨较为明显。当前玉米淀粉价格上涨的主要原因仍是玉米到货量维持低位，原料价格偏高提振产品价格上涨。端午节期间，山东玉米淀粉厂厂门到货量维持100-200辆水平，原料价格持续上涨。一方面，深加工企业原料库存偏低，存恐慌性收粮心理，个别企业爆出检修计划，提振产品价格；另一方面，当前生产利润仍处于亏损状态，原料价格持续上涨，企业提价缓解生产压力。

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 3084 元/吨，环比上周上涨 20 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

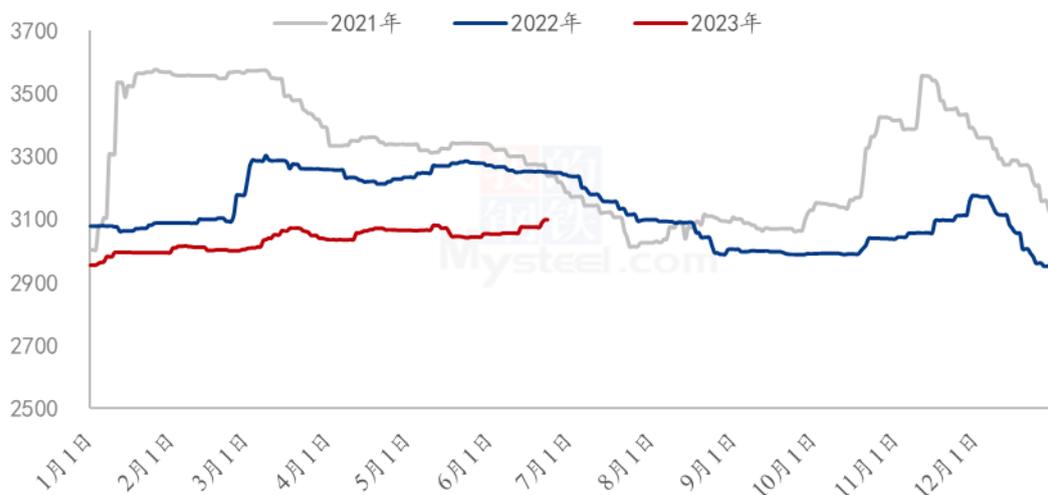


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

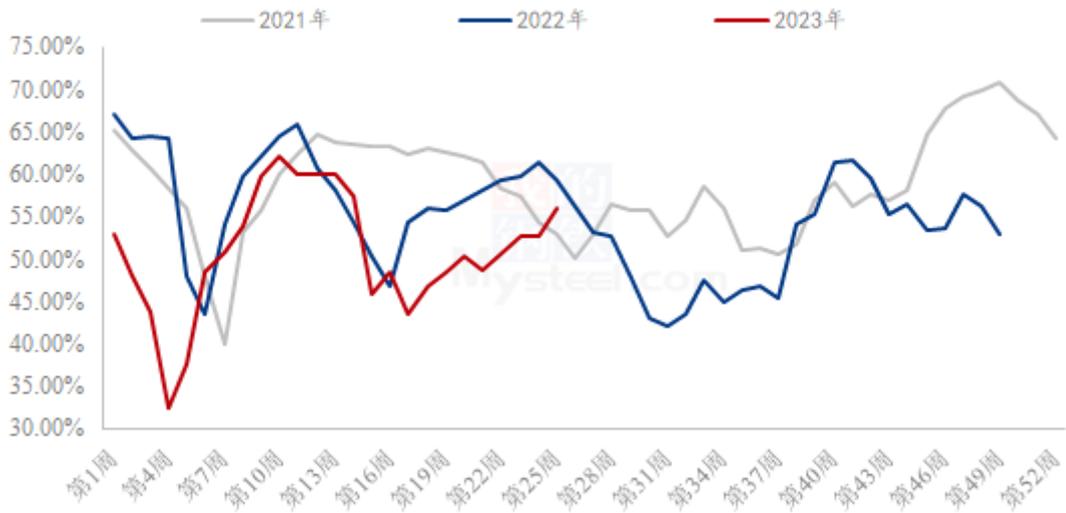
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到下游提货尚可与玉米淀粉市场价格偏强运行的影响，东北地区开工阶段性升高。

本周（6月15日-6月21日）全国玉米加工总量为 58.56 万吨，较上周升高 2.64 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 30.07 万吨，较上周产量升高 1.77 万吨；开机率为 56.02%，较上周升高 3.3%。

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)

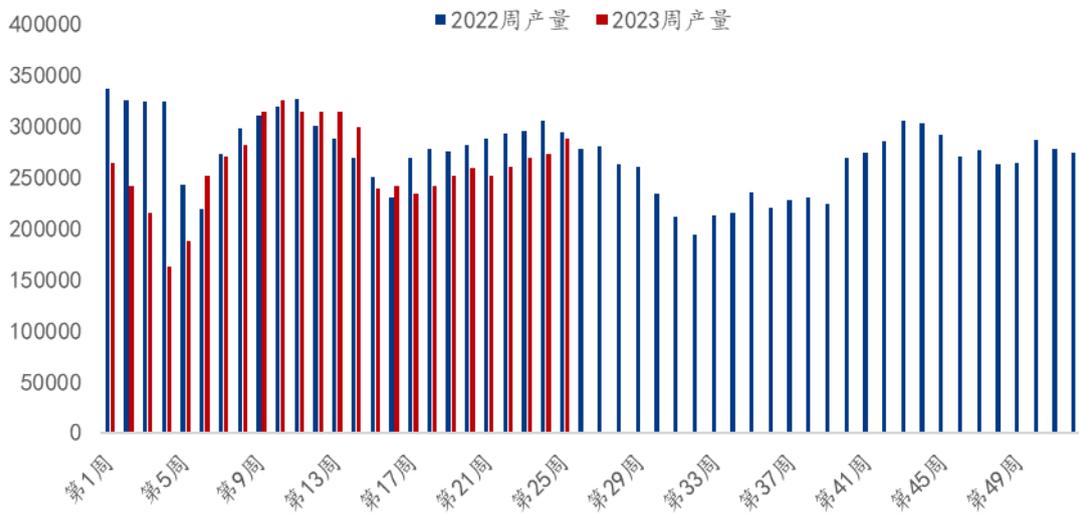


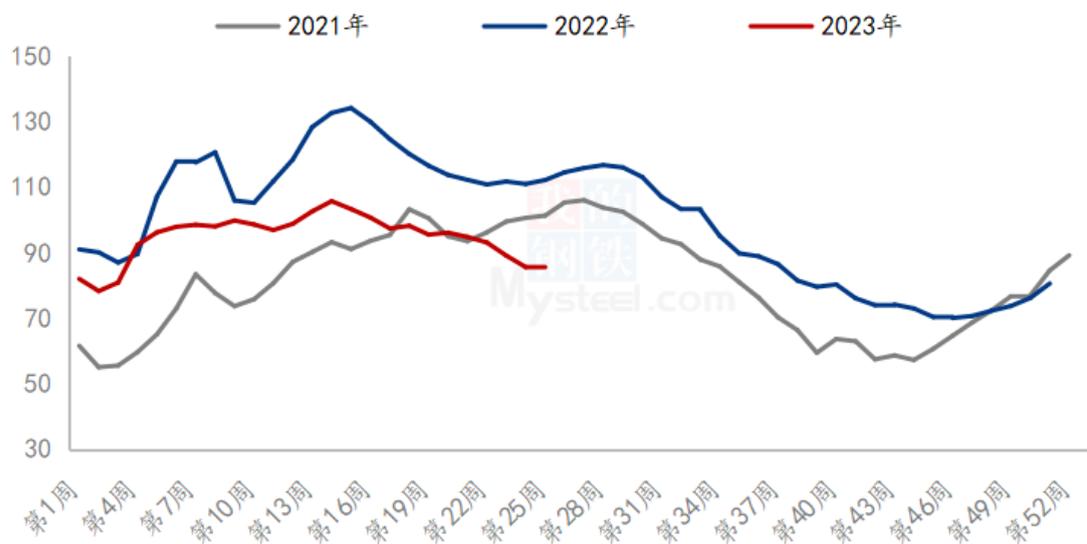
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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回升，各区域库存表现不一。随着玉米淀粉产量逐步增加，市场供应压力陆续释放中；另外前期大订单陆续执行至尾声，后续订单承接乏力，局部区域库存增加。

截至6月21日玉米淀粉企业淀粉库存总量85.9万吨，较上周增加0.3万吨，增幅0.35%，月降幅9.35%；年同比降幅22.55%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

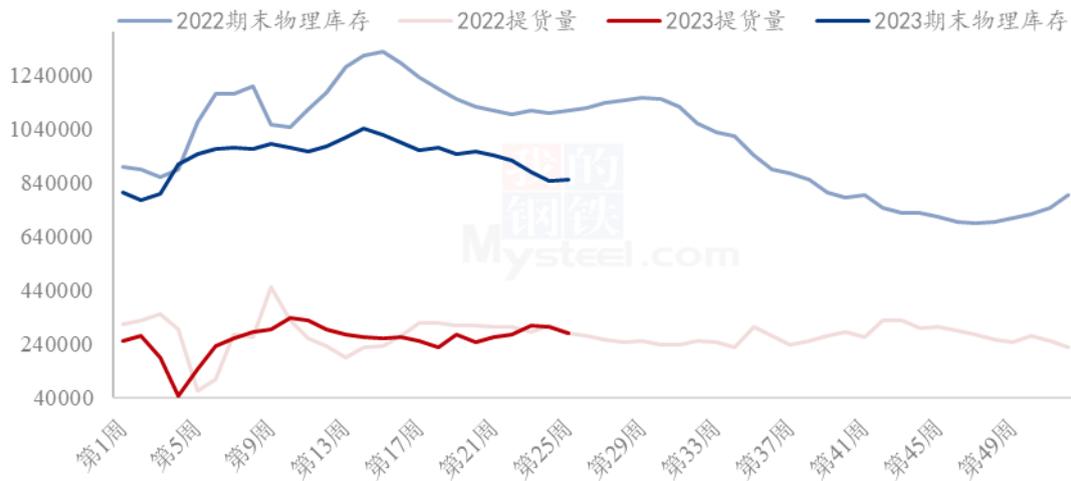
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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25周国内商品玉米淀粉表观消费量29.67万吨，环比减少2.13万吨。

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

近期淀粉糖整体需求一般，尤其是糖浆类走货不畅，开工下滑明显。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.53%，环比上周增加 0.67 个百分点，企业开工基本稳定，零星根据库存小幅调节。麦芽糖浆开工率为 42.77%，环比上周增加 0.58 个百分点，整体来看，消费不佳，企业低位开工震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 49.61%，开工较上周下滑 3.83 个百分点，整体来看，终端饮料采购不及预期，企业库存压力下，部分停机限产。麦芽糊精开工率为 42.24%，环比上周下滑 1.62 个百分点，大厂仍限产停机，市场开工低位。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



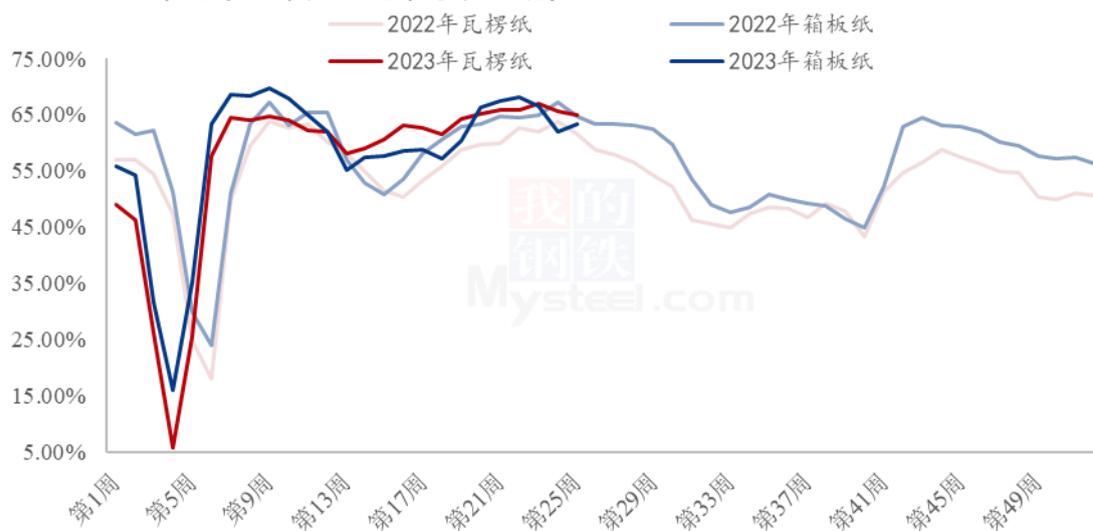
数据来源：钢联数据

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 64.9%，环比上周降低 0.75%；箱板纸开工 63.41%，环比上周升高 1.48%。

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）

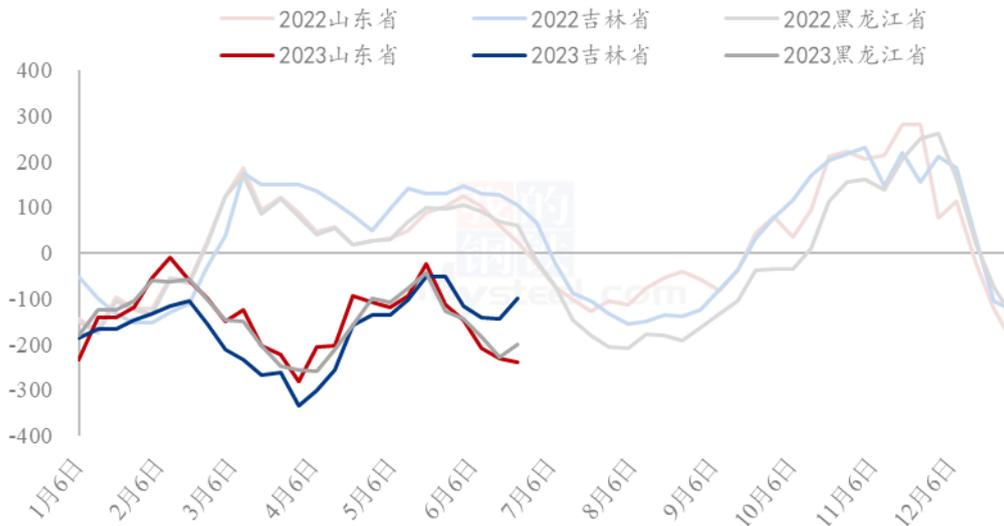
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第25周	855000	300700	1155700	296700	859000
第24周	890000	283000	1173000	318000	855000
第23周	930000	282300	1212300	322300	890000
第22周	947000	271100	1218100	288100	930000

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 45 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-240 元/吨，较上周降低 10 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-199 元/吨，较上周升高 30 元/吨。华北原料玉米价格持续偏强，成本升高，产品价格虽有上涨，但是涨幅不及玉米，山东亏损小幅加深；东北利润好转。

（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

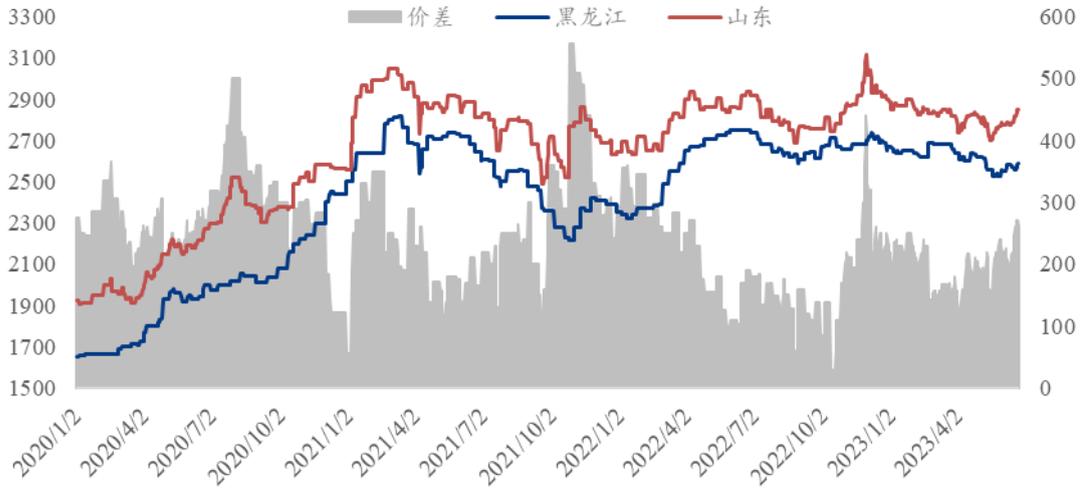
本周玉米价格继续偏强运行。东北市场看涨情绪有所升温，用粮企业采购积极性有所上升。北方港口上量持续低位，玉米价格受装船需求支撑，港口贸易商上调收购价格刺激到货。华北地区随着玉米余粮的减少，贸易商逐渐挺价，加上小麦上市，贸易商忙于小麦收购，玉米购销清淡，市场供应量减少，企业门前到货量维持低位，深加工价格上涨明显，但对到货量的增加带动作用一般。销区市场因到货成本增加及现货供应偏紧，贸易商报价普遍上涨，暂无低出意向。

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）



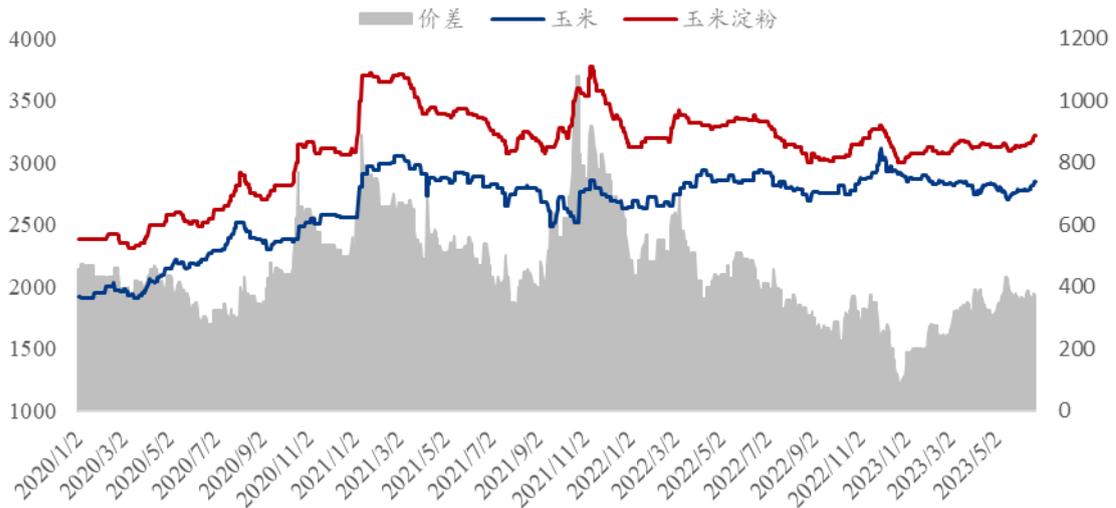
数据来源：钢联数据

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 370 元/吨，环比上周持平。

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 25 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1178 元/吨，环比上周升高 33 元/吨。本周木薯淀粉价格持续偏强，目前进口成本居高不下，外加人民币持续贬值，港口库存持续下降，国内商家看涨情绪浓厚，预计短期内木薯淀粉价格稳中偏强走势。山东玉米淀粉受到原料玉米价格持续偏强运行的影响，出厂报价明显上涨，短期下游行业维持刚需拿货，预计玉米淀粉价格仍将持续偏强。

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）

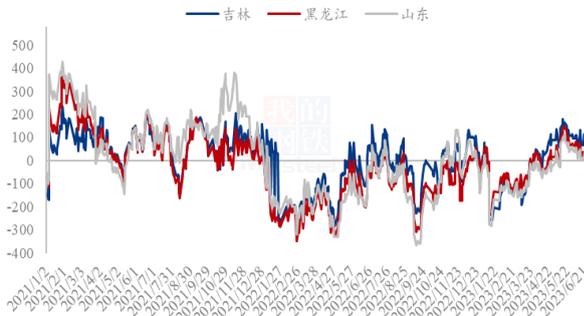


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

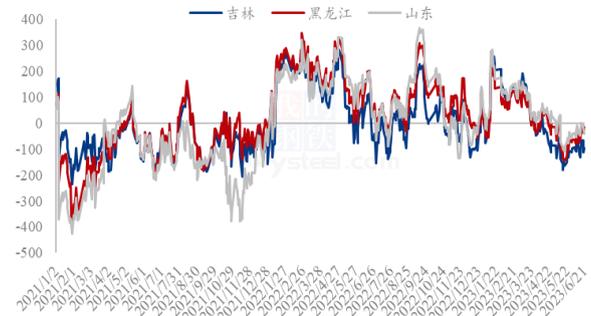


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

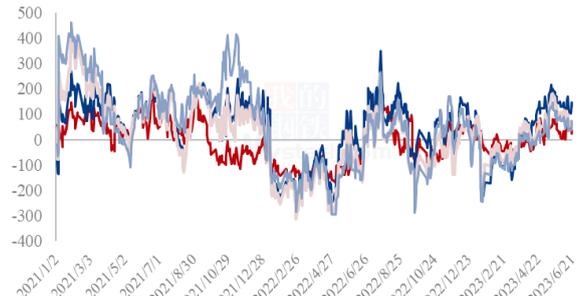
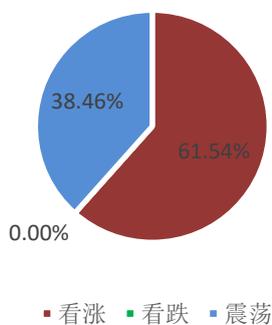


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

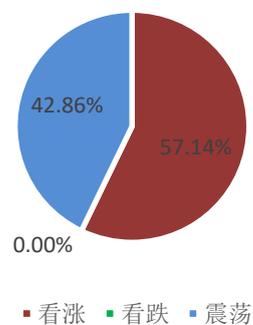
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

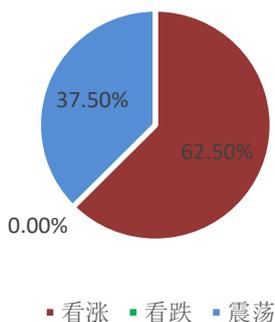
玉米淀粉生产企业心态调研



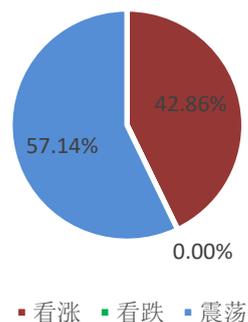
玉米淀粉贸易商心态调研



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: 持续小幅恢复

产量: 产量环比升高，同比偏低

库存: 提货环比放缓

需求: 液体糖类需求减弱

成本: 明显偏强

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 原料玉米持续偏强是目前玉米淀粉价格上涨的直接动力，短期预计仍将维持偏强。

影响因素及影响力值说明

影响力值	利好/利空	影响力值	利好/利空
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

短期玉米淀粉整体维持原料推涨逻辑为主，华北玉米上量持续不足，加之深加

工企业玉米库存位于安全位置以下，短期玉米价格上涨逻辑不变，玉米淀粉偏强态势仍将持续。

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