

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.6.22-2023.6.28)



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. 22-2023. 6. 28)

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

虽本周市场成交一般，下游企业因自身行情原因承接能力有限。但目前市场交易重心仍在于原料价格，玉米市场惜售情绪较为明显，玉米持续低上量情况或影响淀粉产量，玉米淀粉价格走势或仍将跟随原料行情偏强呈现。

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)	29.94	30.07	-0.13
	玉米淀粉企业开机率 (周)	55.77%	56.02%	-0.24
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	88.4	85.9	+2.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.87%	49.61%	+2.27%
	麦芽糖浆开机率	41.48%	42.77%	-1.29%
	瓦楞纸开机率	64.63%	64.9%	-0.27%
	箱板纸开机率	63.24%	63.41%	-0.17%
利润	黑龙江 (元/吨)	-98	-199	+101
	山东 (元/吨)	-154	-240	+86
	吉林 (元/吨)	13	-98	+111
价格	黑龙江 (元/吨)	3050	3000	+50
	山东 (元/吨)	3280	3250	+30
	全国 (元/吨)	3132	3084	+48
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	380	370	+10
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1206	1178	+28

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6月29日，山东玉米淀粉主流成交价3280-3320元/吨，较上周上调40-60元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3300-3320元/吨，价格较上周上调30-50元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3150元/吨，价格较上周上调100元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交3020-3050元/吨，价格较上周上调30元/吨。

本周全国玉米淀粉价格普涨，尤其是华北市场价格涨幅较大涨势较猛。当前市场关注、交易重心偏向玉米，端午节后华北玉米深加工厂门到货量依旧维持低位，玉米市场价格偏强运行，深加工企业原料成本高昂，积极提涨产品报价。另外，由于深加工企业库存偏低，玉米持续维持低到货量或将影响淀粉企业开工，本周已有淀粉企业停机检修开工率小幅下降，下周淀粉产量或仍呈下降趋势也一定程度上支撑玉米淀粉行情。

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 3132 元/吨，环比上周上涨 48 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

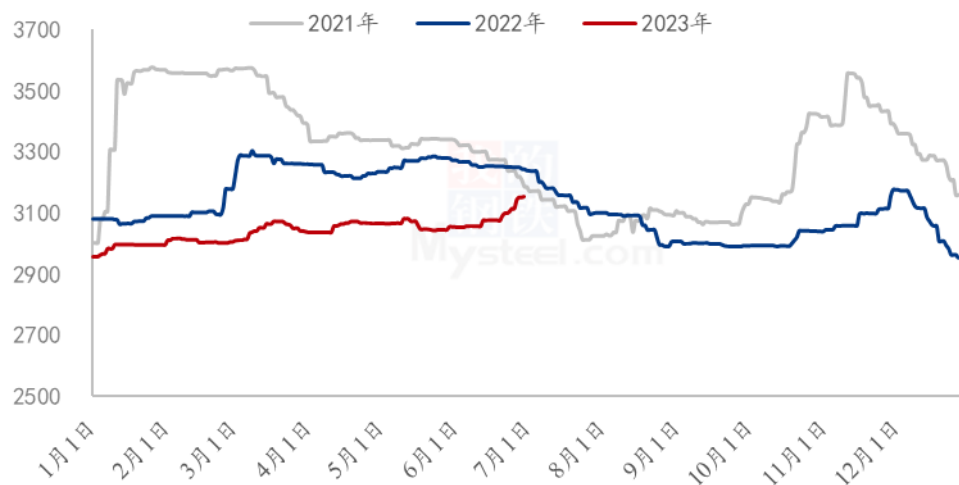


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

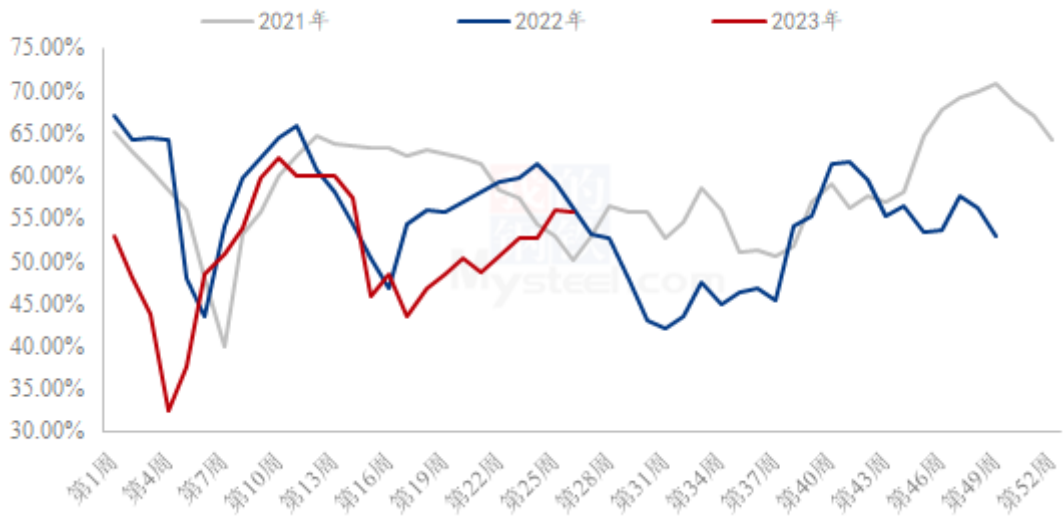
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期华北玉米深加工企业玉米到货量持续低位，个别企业检修以缓解原料上涨压力。

本周（6月22日-6月28日）全国玉米加工总量为 58.26 万吨，较上周降低 0.3 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.94 万吨，较上周产量降低 0.13 万吨；开机率为 55.77%，较上周降低 0.24%。

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）

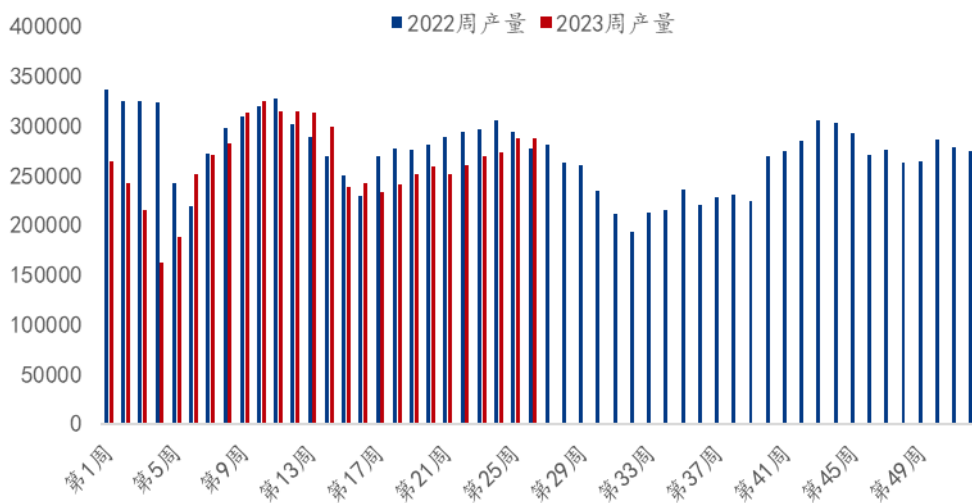


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

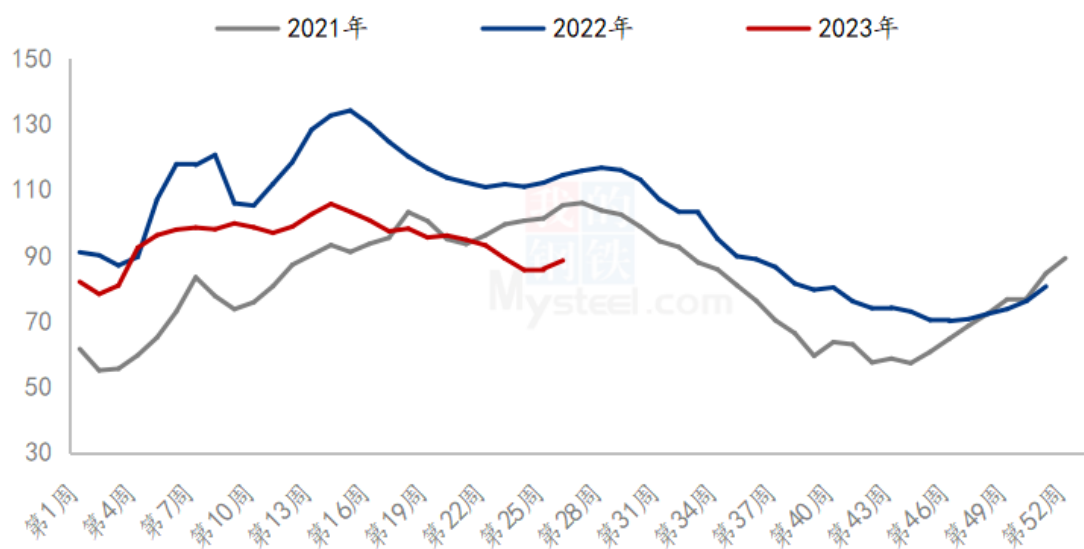
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存增长，山东、河北、黑龙江三地增幅较为明显。端午假期期间购销较为清淡，库存累积；本周玉米淀粉现货价格持续上涨，但下游承接能力较为有限，部分区域库存增加。

截至 6 月 28 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 88.4 万吨，较上周增加 2.5 万吨，增幅

2.91%，月降幅 5%；年同比降幅 21.15%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

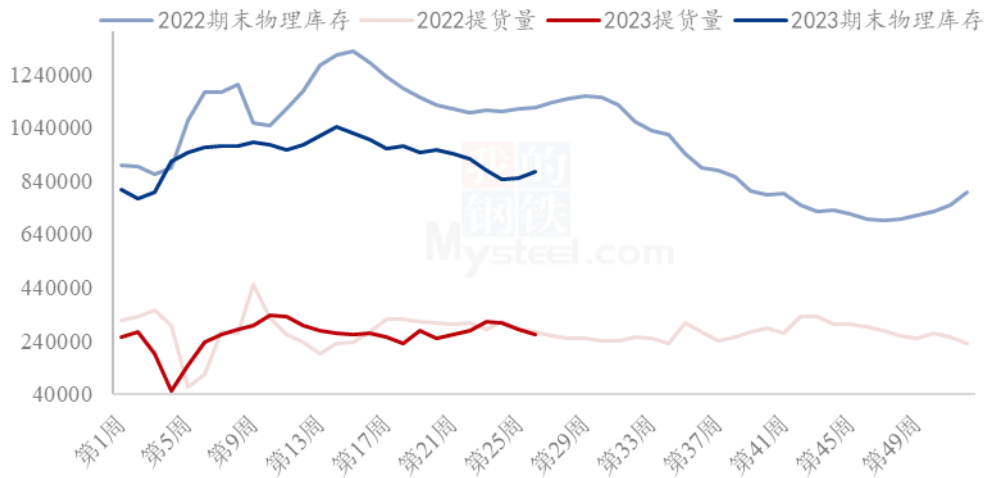
图 5 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

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 26 周国内商品玉米淀粉表观消费量 27.44 万吨，环比减少 2.23 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

近期淀粉糖整体一般，终端需求一般，部分企业停机检修，影响整体开工。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.74%，环比上周增加 2.78 个百分点，零星工厂生产不稳，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 41.48%，环比上周下滑 1.29 个百分点，整体来看，走货不佳，部分厂家停机检修，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.87%，开工较上周增加 2.27 个百分点，整体来看，随着库存消耗，停机企业陆续恢复，产量增加。麦芽糊精开工率为 42.24%，开工与上周持平，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 (%)



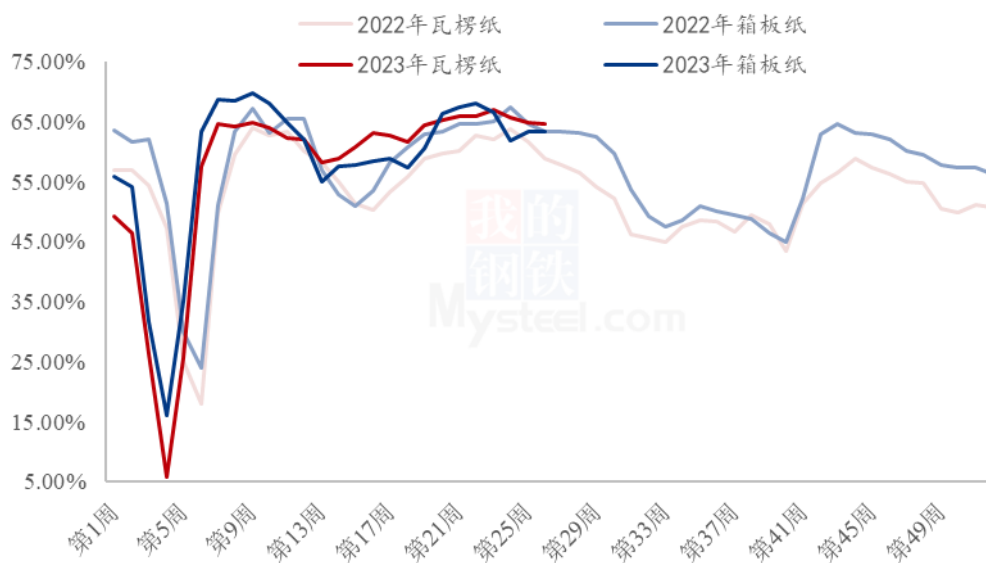
数据来源：钢联数据

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 64.63%，环比上周降低 0.27%；箱板纸开工 63.24%，环比上周降低 0.17%。

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）

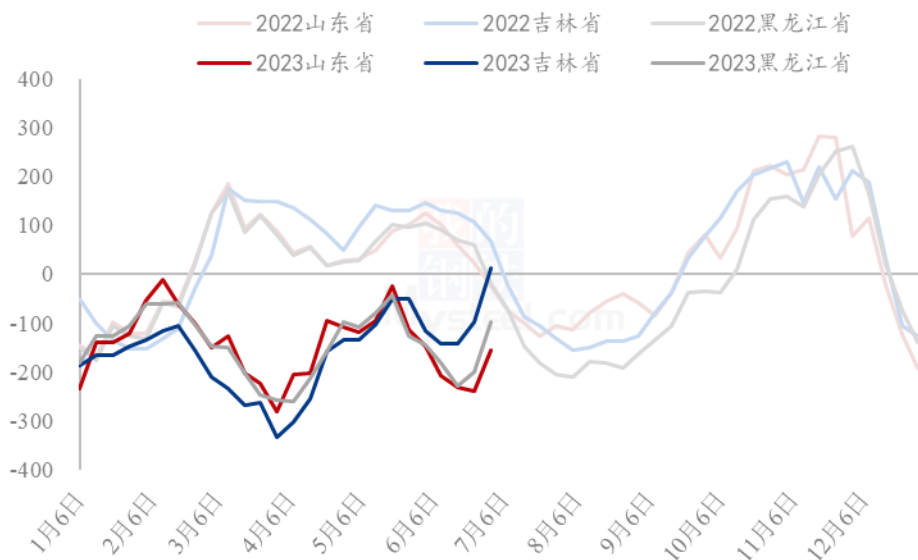
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第26周	859000	299400	1158400	274400	884000
第25周	855000	300700	1155700	296700	859000
第24周	890000	283000	1173000	318000	855000
第23周	930000	282300	1212300	322300	890000

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 13 元/吨，较上周升高 111 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-154 元/吨，较上周升高 86 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-98 元/吨，较上周升高 101 元/吨。受到原料玉米价格上涨的影响，玉米淀粉与副产品价格均出现跟涨，淀粉企业生产利润好转。

（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

本周全国玉米市场价格延续上涨态势，且涨势较快，涨幅明显。东北市场有效供应偏紧，优质粮供应尤其紧张，涨幅较快。市场收购主体增加，地区内粮库、下游饲料企业、华北深加工企业收购需求同时放量。华北余粮不断减少，贸易商出货减弱，对价格上涨的预期增加，产区联动上涨，东北粮源流入一般，深加工门前到货量维持低位。区玉米市场强势运行。受东北产区贸易商挺价惜售影响，销区到货成本上涨速度较快，同时港口库存偏低、玉米期货上涨以及替代品价格拉涨等多重因素作用下，销区玉米价格涨势较快。下游饲料企业少量采购进行补库，采购心态仍旧较为谨慎，维持安全库存为主。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

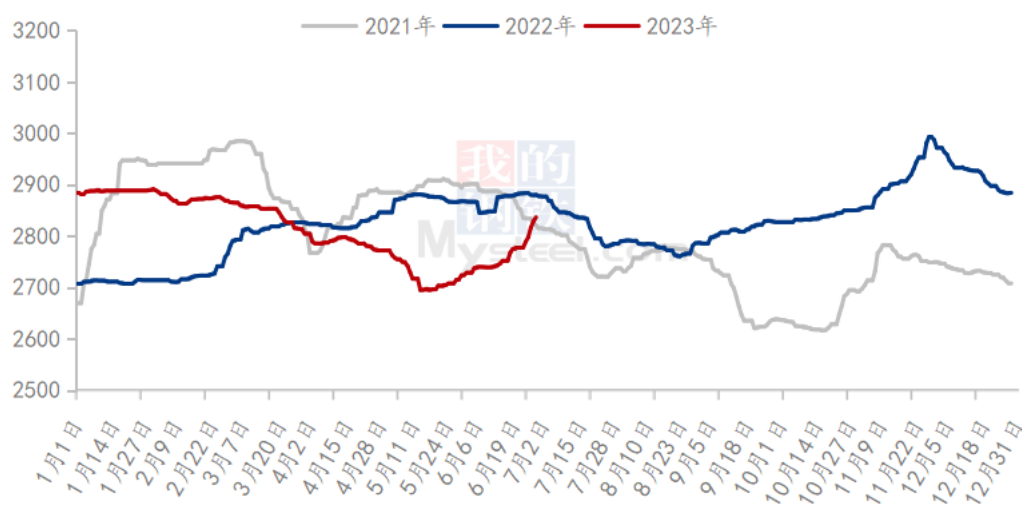


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



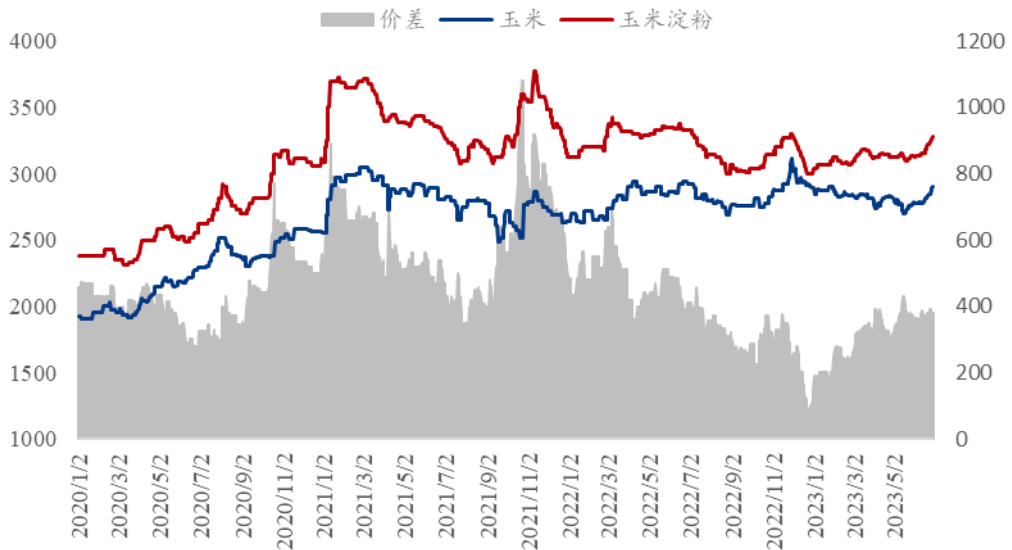
数据来源：钢联数据

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 380 元/吨，环比上周上涨 10 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



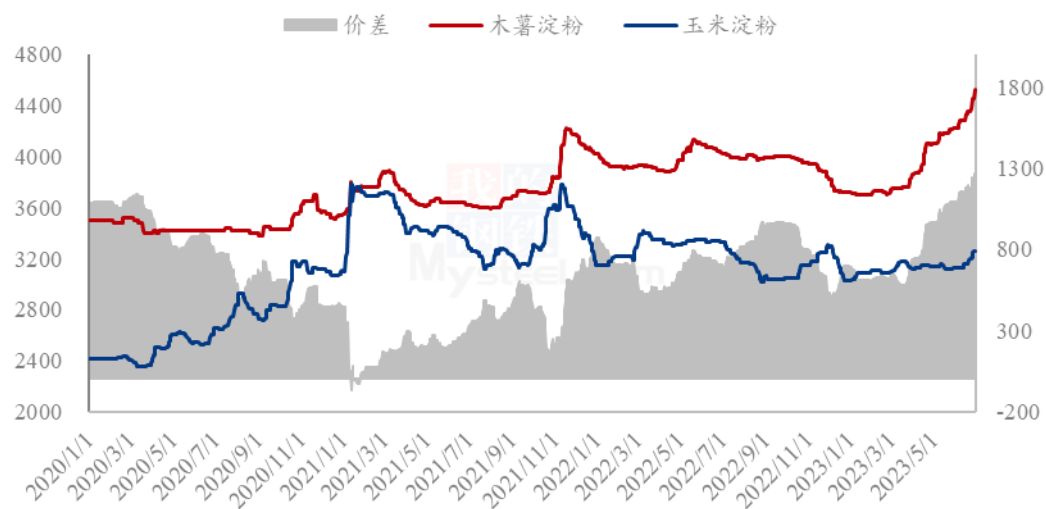
数据来源：钢联数据

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 26 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩运行，平均价差 1206 元/吨，环比上周升高 28 元/吨。受人民币汇率震荡贬值影响，叠加港口库存持续下降，本周国内木薯淀粉价格普遍上涨，目前进口成本持续高位，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。山东玉米淀粉市场价格维持原料推涨逻辑运行而为主，市场主流成交 3280-3300 元/吨，随着原料玉米价格的持续坚挺运行，玉米淀粉下游或将接受涨价且阶段性补货，短期玉米淀粉价格仍将维持偏强态势。

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）

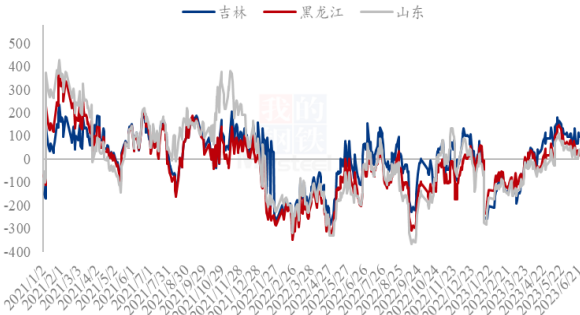


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

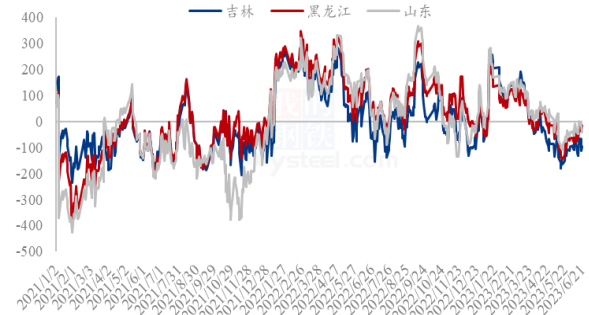


图 17 厂库交割利润（9月）

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

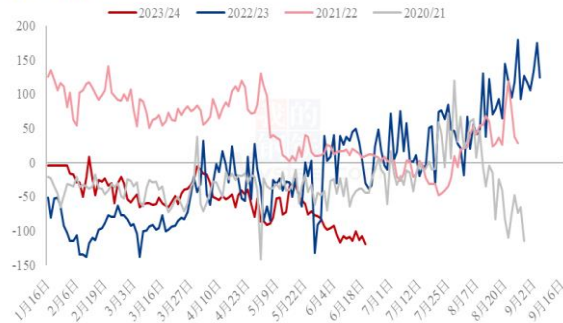


图 18 淀粉 9/1 价差

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）

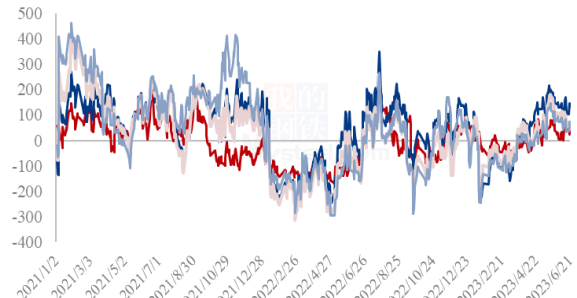
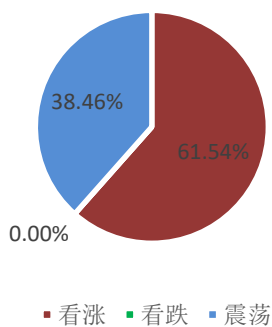


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

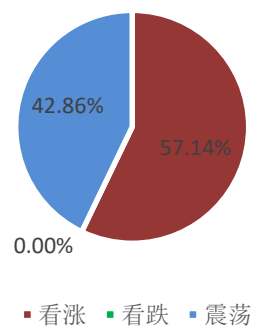
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

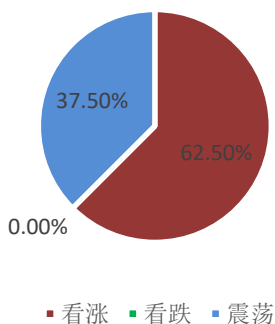
玉米淀粉生产企业心态调研



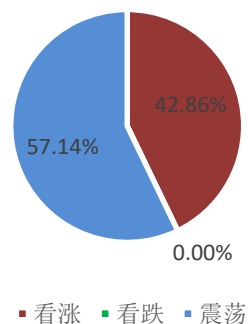
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



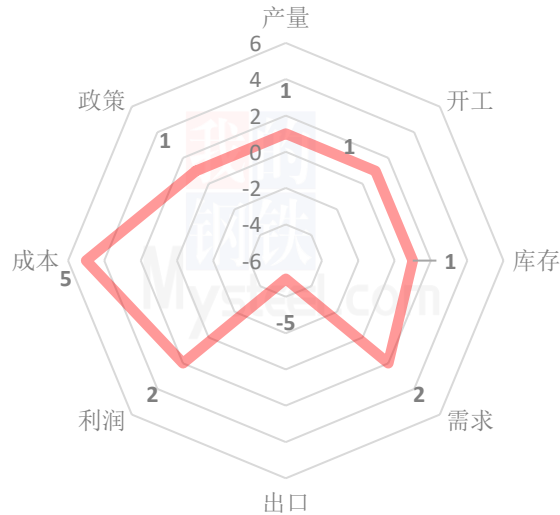
玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 环比小幅下降

产量: 产量环比降低, 同比升高

库存: 提货环比放缓

需求: 端午假期影响提货减少

成本: 持续偏强

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

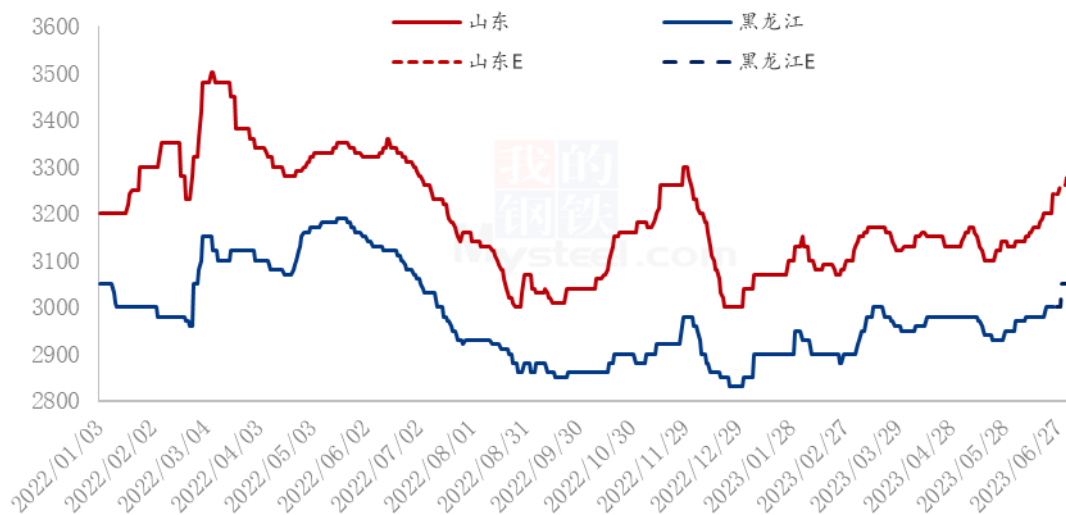
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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，玉米淀粉价格继续偏强运行。

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