

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.7.27-2023.8.3)



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. 27-2023. 8. 3)

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

本周部分企业恢复生产，山东市场供应量明显恢复，供应压力增加，市场阶段性抢单氛围或对短期玉米淀粉价格造成一定压力。但由于生产成本较高，山东市场 3300 元/吨价格仍有较强支撑力，向下空间较为有限。

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)	26.91	27.15	-0.24
	玉米淀粉企业开机率 (周)	50.13%	50.58%	-0.45%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	92.8	93.5	-0.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	66.65%	66.17%	+0.48%
	麦芽糖浆开机率	40.76%	39.64%	+1.12%
	瓦楞纸开机率	60.88%	60.76%	+0.12%
	箱板纸开机率	63.13%	62.86%	+0.27%
利润	黑龙江 (元/吨)	42	33	+9
	山东 (元/吨)	-100	-132	+32
	吉林 (元/吨)	153	131	+22
价格	黑龙江 (元/吨)	3100	3100	0
	山东 (元/吨)	3310	3300	+10
	全国 (元/吨)	3213	3211	+2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	348	310	+38
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1249	1244	+5

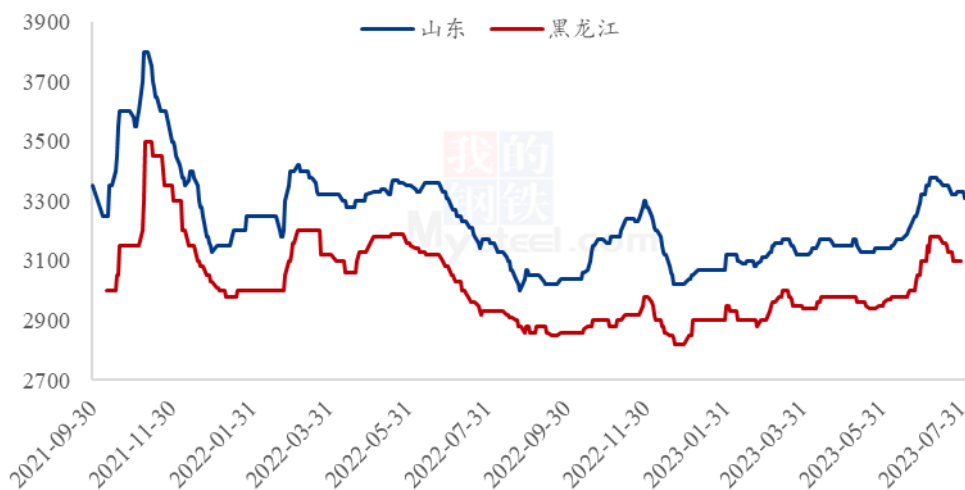
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格窄幅震荡。截至8月2日，山东玉米淀粉主流成交价 3280-3320 元/吨，较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价 3350-3390 元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格 3200 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 3020-3100 元/吨，价格较上周下调 20-50 元/吨。

本周玉米淀粉价格整体稳定，价格波动幅度不大。上半周市场关注重心在原料价格，华北玉米深加工企业厂门到车辆依旧偏低，生产成本高企支撑企业报价，上半周华北玉米淀粉价格小幅上涨。下半周市场关注重心逐步转移至供需基本面，前期停机企业陆续恢复生产，供应量增加市场看空预期增加，价格小幅回落。周度整体波动幅度不大，阶段性抢单或对短期价格造成一定压力，但由于生产成本较高，山东市场 3300 元/吨价格仍有较强支撑力。

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 3213 元/吨，环比上周升高 2 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

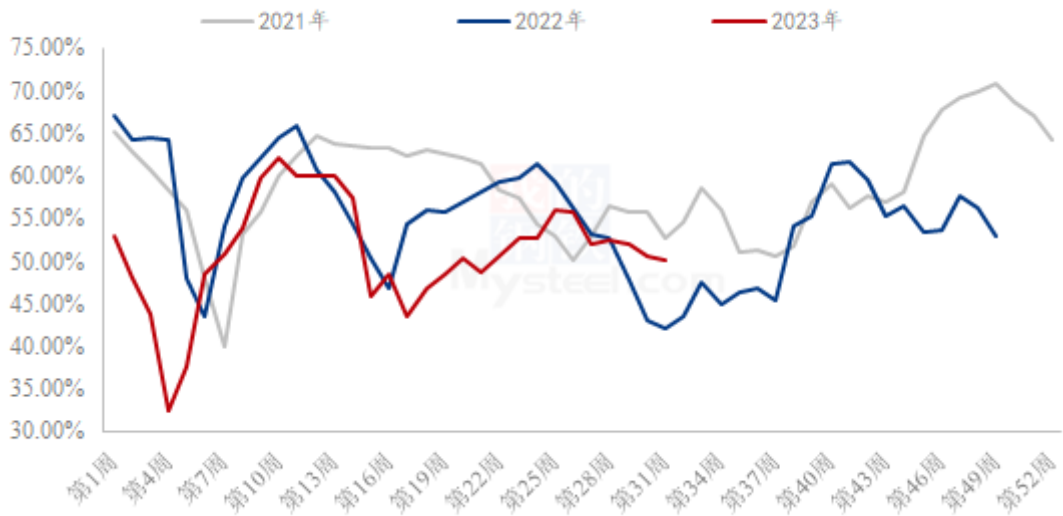
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，华北个别企业阶段性检修结束，该区域周期性产量绝对值表现环比下降；东北与西北开机整体维持稳定。

本周（7月27日-8月2日）全国玉米加工总量为53.45万吨，较上周环比降低0.28万吨；周度全国玉米淀粉产量为26.91万吨，较上周产量降低0.24万吨；开机率为50.13%，较上周降低0.45%。

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）

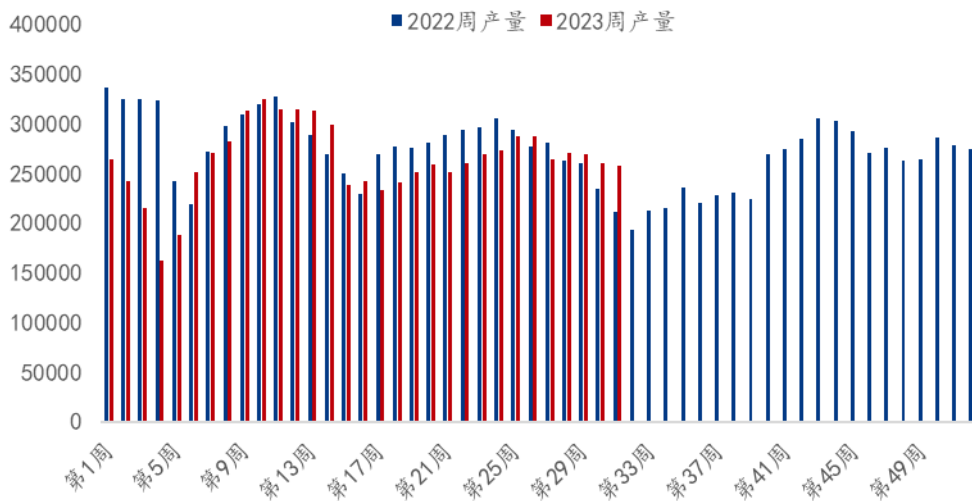


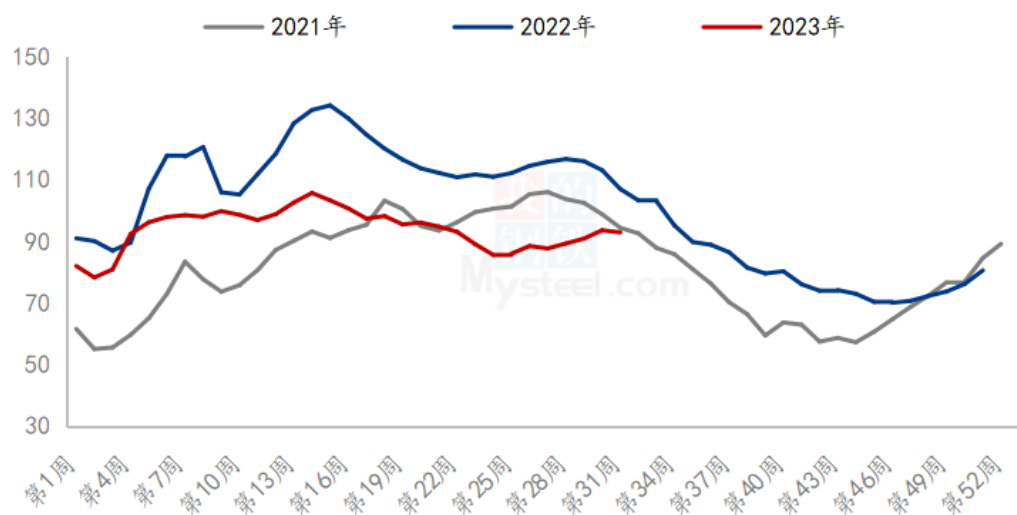
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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下降，不同区域表现分化。黑龙江市场走货速度明显加快主要是山东-黑龙江价差扩大，区域价格具性价比优势且本周运费上涨刺激下游提货，黑龙江库存下降较为明显。华北地区库存微增，整体库存小幅下降。

截至8月2日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 92.8 万吨，较上周下降 0.7 万吨，降幅 0.75%，月增幅 5.04%；年同比降幅 20.41%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

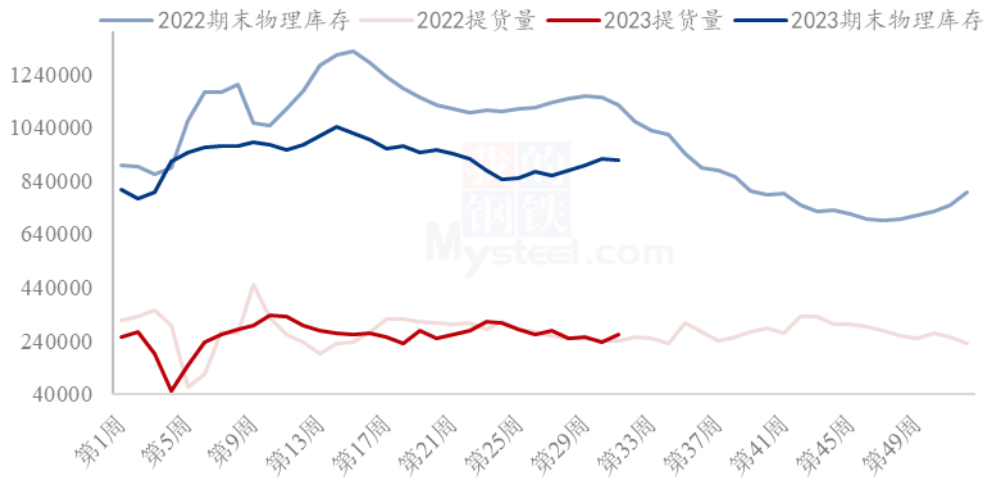
图 5 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

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 31 周国内商品玉米淀粉表观消费量 27.61 万吨，环比升高 3.16 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

近期随着部分检修企业陆续开机，加之饮料旺季支撑，市场开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.05%，环比上周增加 1.48 个百分点，大厂正常生产，开工情况尚可。麦芽糖浆开工率为 40.76%，环比上周增加 1.12 个百分点，整体来看，随着企业检修结束，后期开工会逐步增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 66.65%，开工较上周增加 0.48 个百分点，南方台风影响部分开工，但旺季情况下，支撑市场开工较好。麦芽糊精开工率为 42.89%，较上周增加 2.16 个百分点，企业供应固定客户，厂家陆续恢复生产，开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



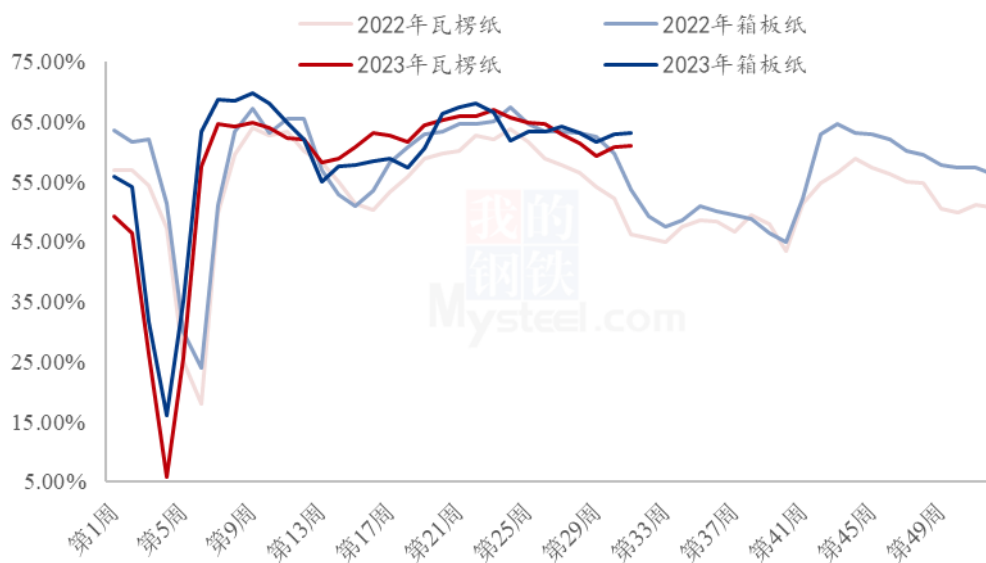
数据来源：钢联数据

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

2023 年第 31 周，国内瓦楞纸开工 60.88%，环比上周升高 0.12%；箱板纸开工 63.13%，环比上周升高 0.27%。

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）

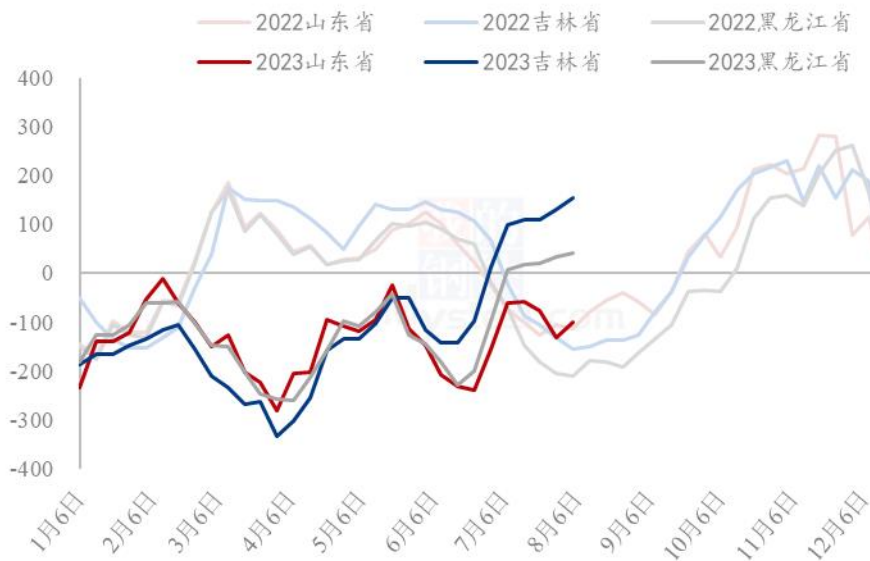
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第31周	935000	269100	1204100	276100	928000
第30周	908000	271500	1179500	244500	935000
第29周	892000	278900	1170900	262900	908000
第28周	867000	281900	1148900	256900	892000

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 153 元/吨，较上周升高 22 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-100 元/吨，较上周降低 32 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 42 元/吨，较上周升高 9 元/吨。原料玉米价格小幅下调运行，淀粉企业利润微幅好转。

（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

本周东北玉米价格各地区涨跌不一。东北玉米价格稳定运行，市场购销寡淡，持粮贸易商心态平稳，适量出货，以地销为主，部分发往关内。本地深加工仍有一定采购需求，玉米供需整体平稳。华北地区本地余粮供应不足，靠东北粮源补充市场，供应维持偏紧状态，下游企业看量调价，价格先涨后跌，整体价格重心继续上移。销区玉米价格主流稳定，销区港口替代谷物较多，抑制玉米需求，西南销区陆地仍以新疆玉米滚动补库为主，下游饲料企业库存维持安全库存，采购压力较小。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

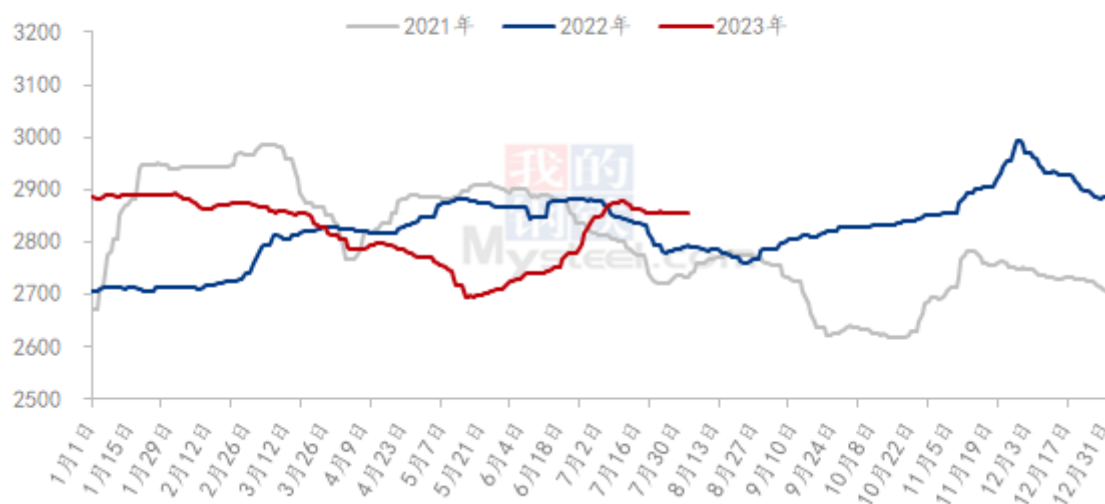
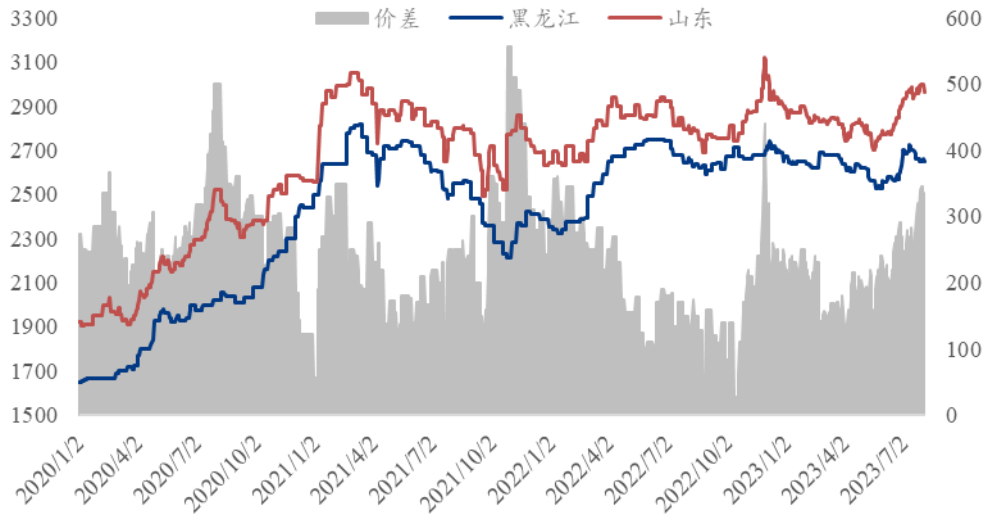


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



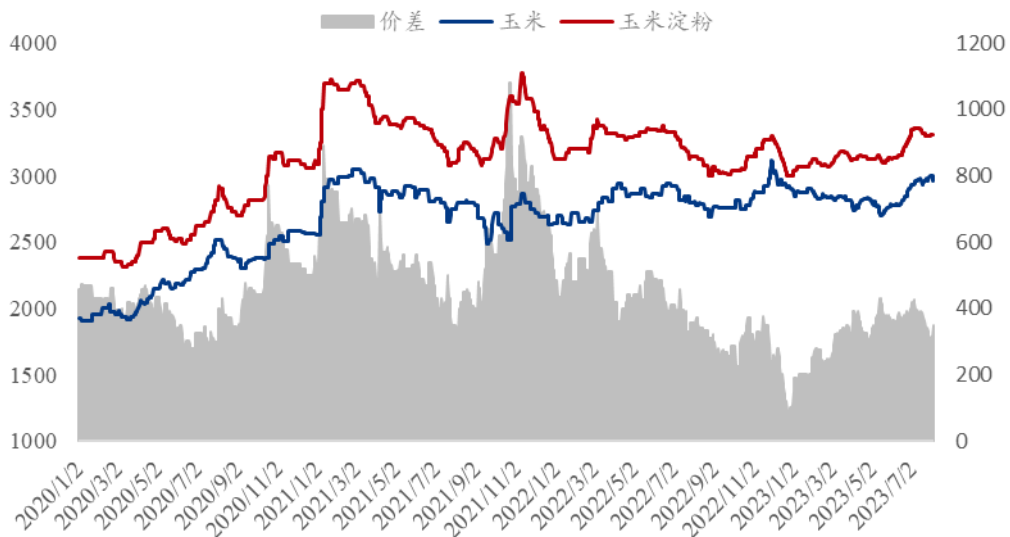
数据来源：钢联数据

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 348 元/吨，环比上周升高 38 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



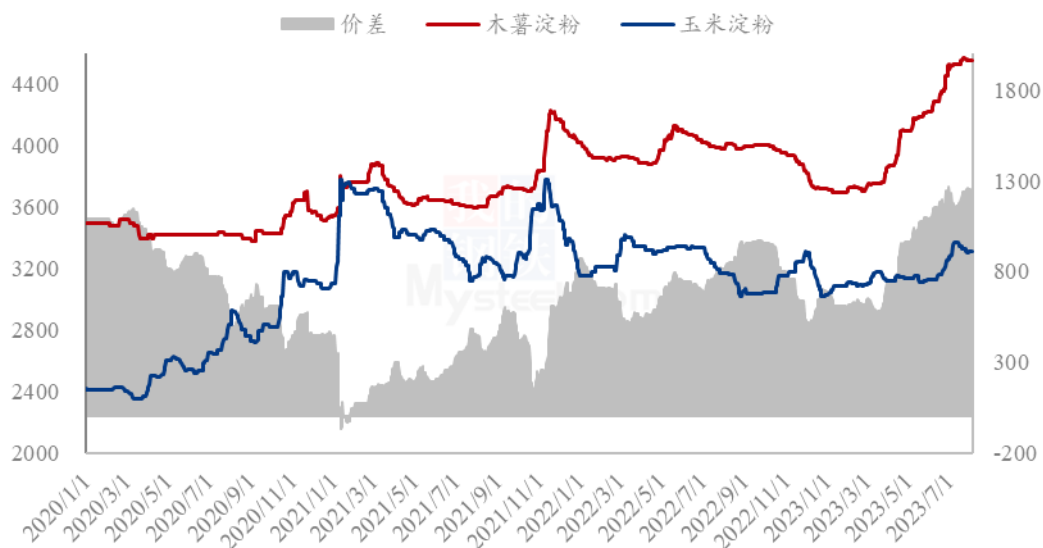
数据来源：钢联数据

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 31 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 1249 元/吨，环比上周升高 5 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡偏弱，市场需求端持续疲软，各港口签单情况不佳，叠加人民币汇率有所缓和，预计短期木薯淀粉市场价格弱稳运行。本周山东玉米淀粉市场价格先涨后跌运行，前半周价格上行之之后，企业签单不多，加之下游需求一般，玉米淀粉价格高位难以支撑，价格出现小幅下滑。

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）

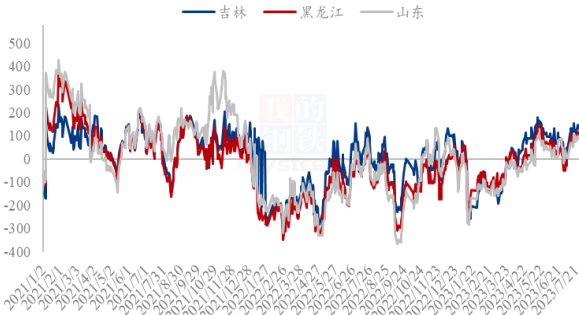


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

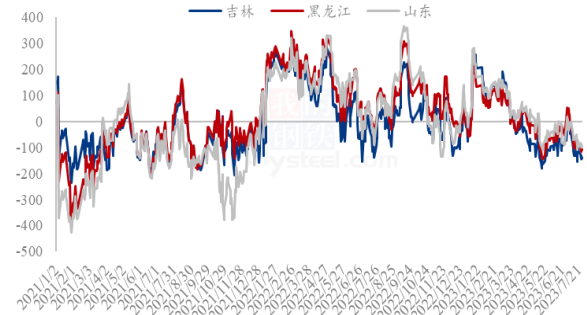


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

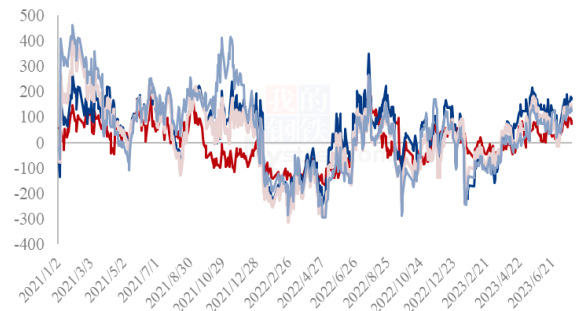
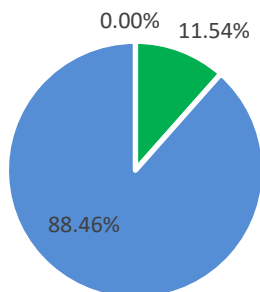


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

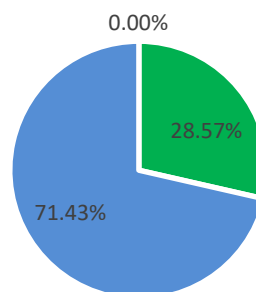
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



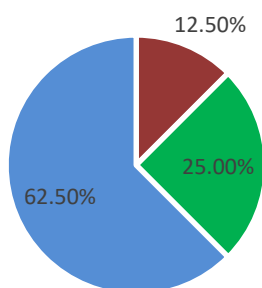
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



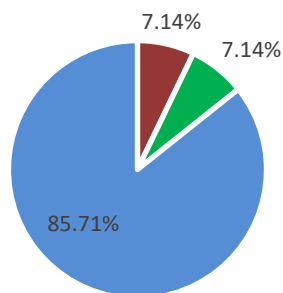
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

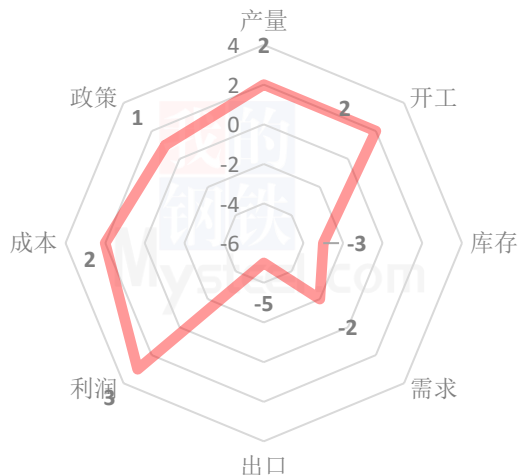


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 环比持续降低

产量: 产量环比下降

库存: 提货增快, 库存下降

需求: 饮料消费明显好转

成本: 小幅回落

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉市场维持议价成交为主, 成交重心下移, 供需市场同向趋弱, 玉米淀粉价格震荡运行。

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

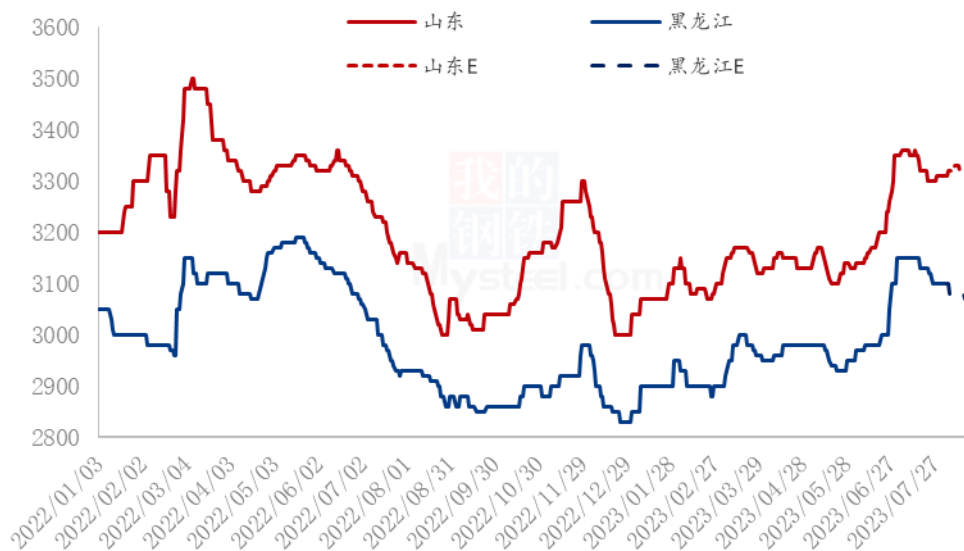
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

接下来玉米淀粉市场价格将更多受到供应端的增量而形成对于市场价格的压

制，预计短期玉米淀粉价格维持震荡偏弱运行。

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