

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



### 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. 6-2023. 7. 13)

## 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

本周玉米淀粉价格颓势已现，局部区域成交价格开始回落。上游减产力度不及预期而下游企业面对淀粉高价明显承接乏力，市场供需格局较为宽松。短期玉米淀粉价格回调压力依旧存在，回调幅度仍将关注玉米价格变化。由于深加工企业尤其是华北企业原料库存不高，短期原料可下调空间有限，产品下跌幅度预计也较为有限。

## 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）	28.19	27.93	+0.26
	玉米淀粉企业开机率（周）	52.51%	52.03%	+0.48%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	89.2	86.7	+2.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	61.63%	57.13%	+4.5%
	麦芽糖浆开机率	43.85%	40.44%	+3.42%
	瓦楞纸开机率	61.45%	62.81%	-1.36%
	箱板纸开机率	63.05%	64.08%	-1.03%
利润	黑龙江（元/吨）	19	8	+11
	山东（元/吨）	-59	-62	+3
	吉林（元/吨）	110	98	+12
价格	黑龙江（元/吨）	3150	3130	+20
	山东（元/吨）	3360	3350	+10
	全国（元/吨）	3250	3195	+55
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	386	416	-30
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1158	1217	-59

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格先涨后跌。截至7月13日，山东玉米淀粉主流成交价 3350-3400 元/吨，较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价 3390 元/吨，价格较上周上调 20 元/吨；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 3130-3180 元/吨，价格较上周上调 50 元/吨。

本周全国玉米淀粉价格迎来回落，主要是山东市场价格出现 10-20 元/吨的回调。本周玉米淀粉市场成交一般，主要是 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。另外，下半周东北粮源有序入关，山东玉米到货量持续增加，原料价格小幅回落，市场情绪较为谨慎。据市场反馈，本周临近新一轮采购周期，下游企业存刚需采购需求，上游企业持暗降策略争取订单，价格可商议空间放大。

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 3250 元/吨，环比上周上涨 55 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

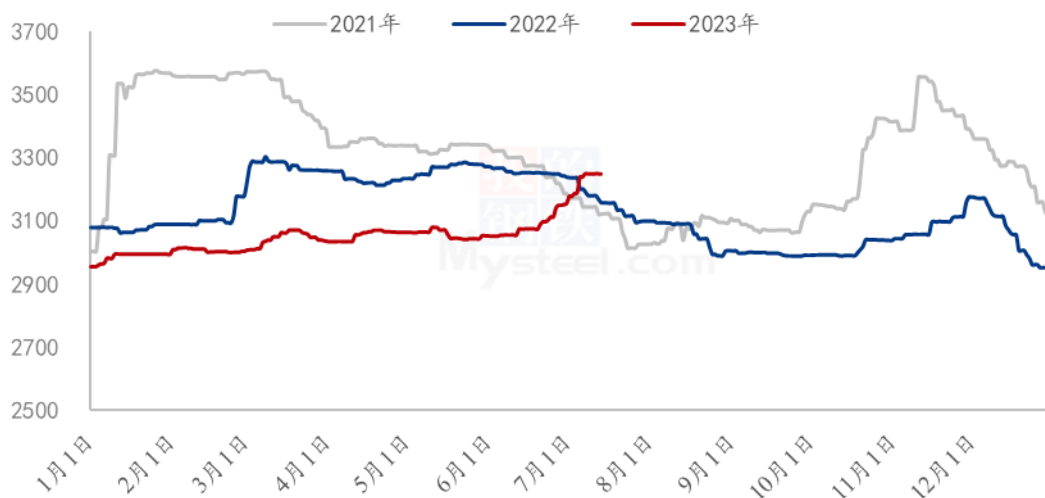


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

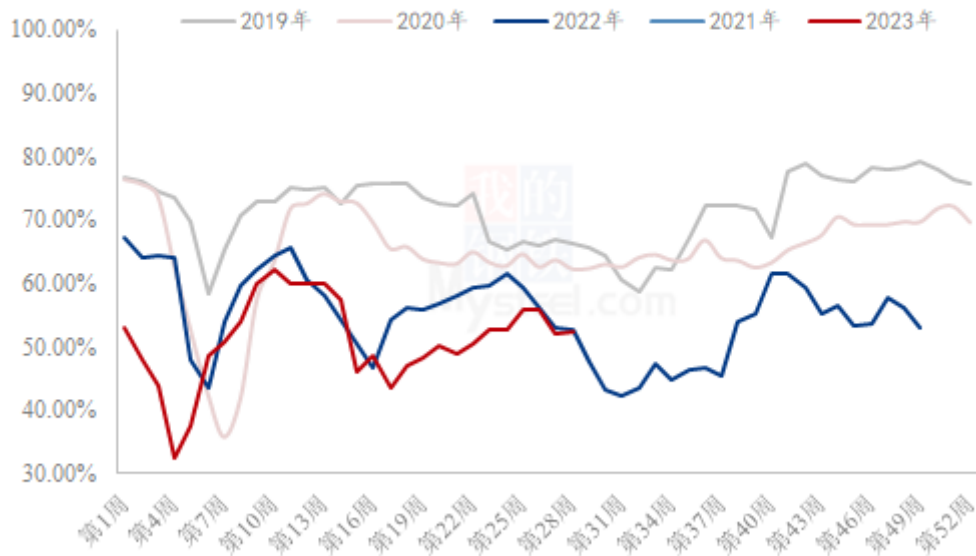
## 第三章 玉米淀粉供应分析

### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，近期华北玉米整体供应偏紧，个别企业进入季节性检修阶段，东北地区开机相对稳定。

本周（7月6日-7月12日）全国玉米加工总量为 55.55 万吨，较上周升高 0.67 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.19 万吨，较上周产量升高 0.26 万吨；开机率为 52.51%，较上周升高 0.48%。

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）

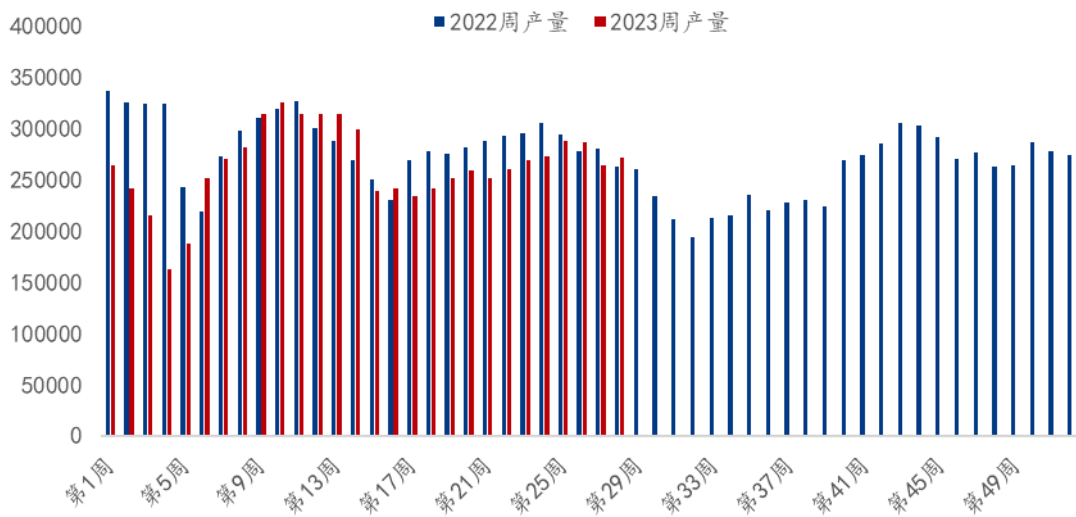


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

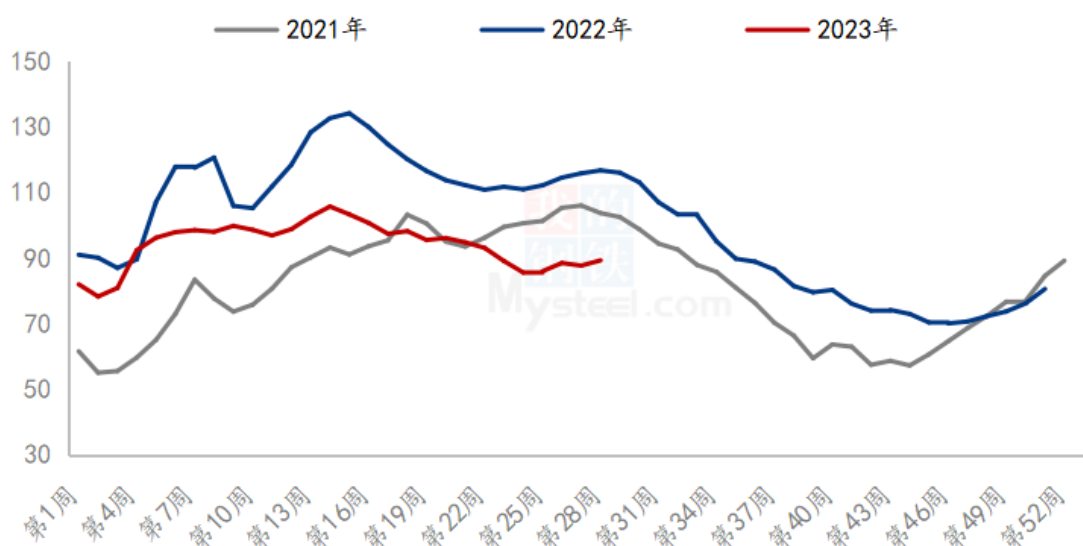
据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存上升较为明显。随着前期合同陆续执行完毕，工厂库存压力逐步显现。从区域上看，目前东北玉米淀粉性价



比优势大于华北，华北玉米淀粉库存增幅较大。

截至7月12日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量89.2万吨，较上周增加2.6万吨，增幅2.94%，月增幅4.27%；年同比降幅22.03%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

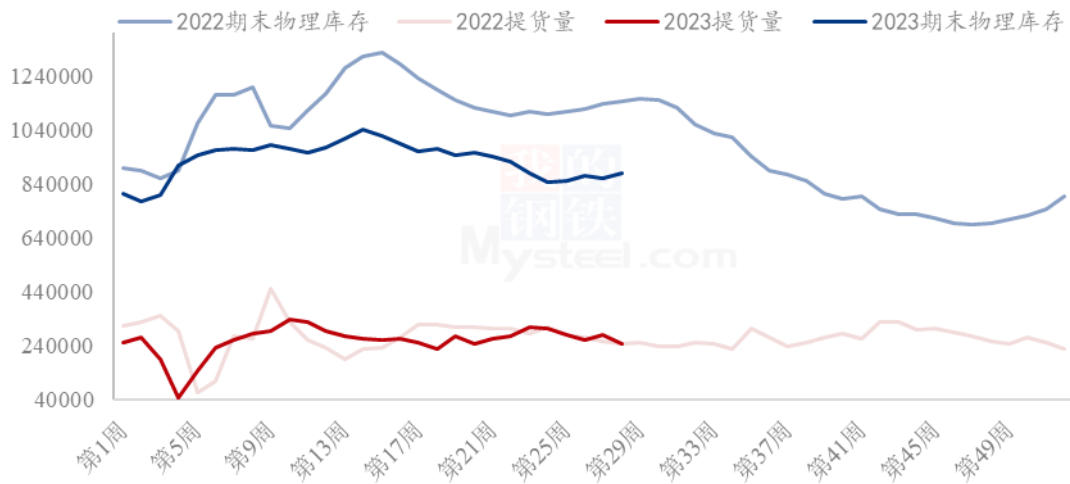
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

## 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28周国内商品玉米淀粉表观消费量25.69万吨，环比降低3.94万吨。

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

虽然饮料、啤酒旺季不及预期，但需求仍环比增加，淀粉糖企业停机限产企业陆续恢复，整体开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.62%，环比上周增加 1.21 个百分点，部分企业生产恢复，整体供应增加。麦芽糖浆开工率为 43.85%，环比上周增加 3.42 个百分点，整体来看，前期检修企业路粗恢复，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 61.63%，开工较上周增加 4.5 个百分点，陆续进入旺季，厂家开工恢复，但幅度有限。麦芽糊精开工率为 45.26%，较上周增加 1.72 个百分点，企业供应固定客户，整体开工仍低位。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



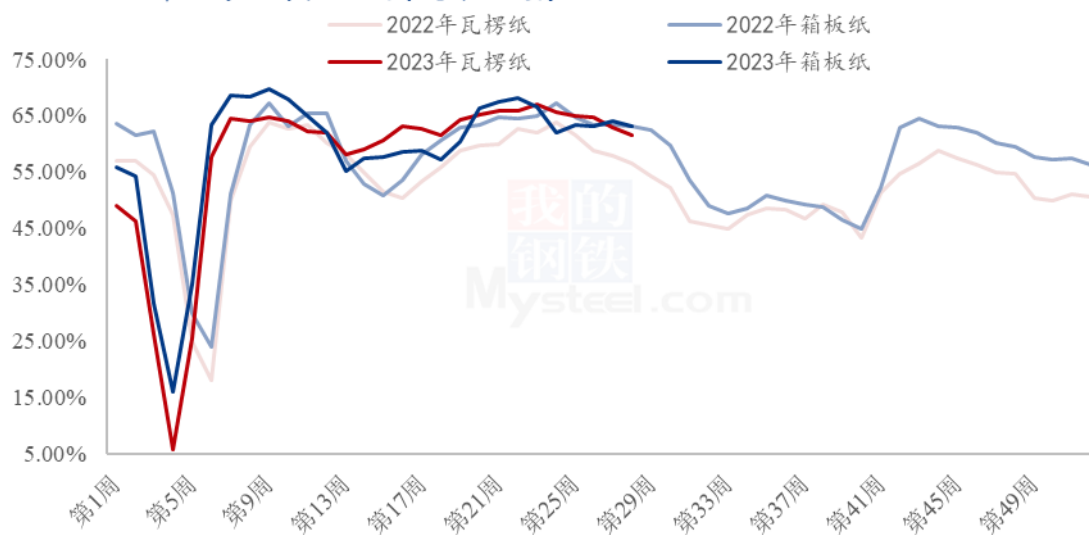
数据来源：钢联数据

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 61.45%，环比上周降低 1.36%；箱板纸开工 63.05%，环比上周降低 1.03%。

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）

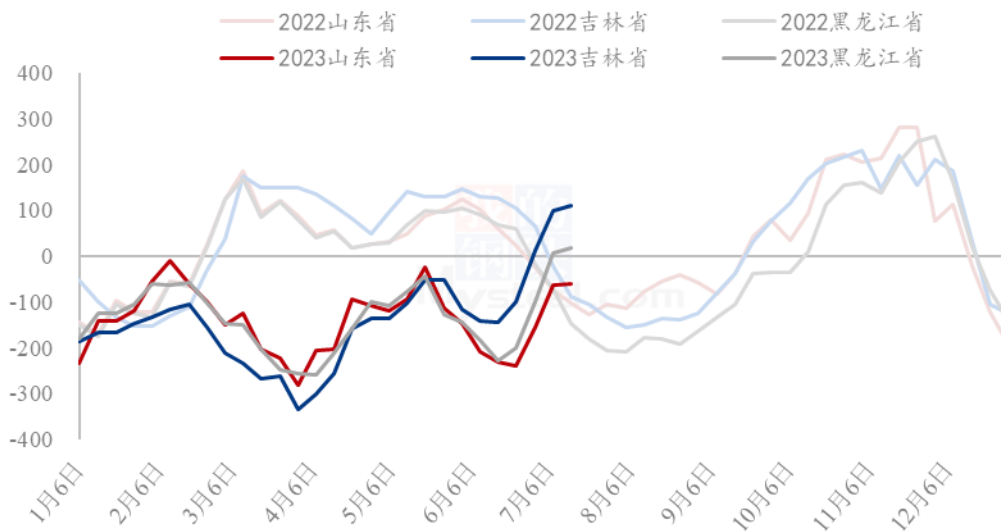
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第28周	867000	281900	1148900	256900	892000
第27周	884000	279300	1163300	296300	867000
第26周	859000	299400	1158400	274400	884000
第25周	855000	300700	1155700	296700	859000

## 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，较上周升高 12 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-59 元/吨，较上周升高 3 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 19 元/吨，较上周升高 11 元/吨。受到玉米淀粉价格重心上移的影响，玉米淀粉企业利润小幅好转。

（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

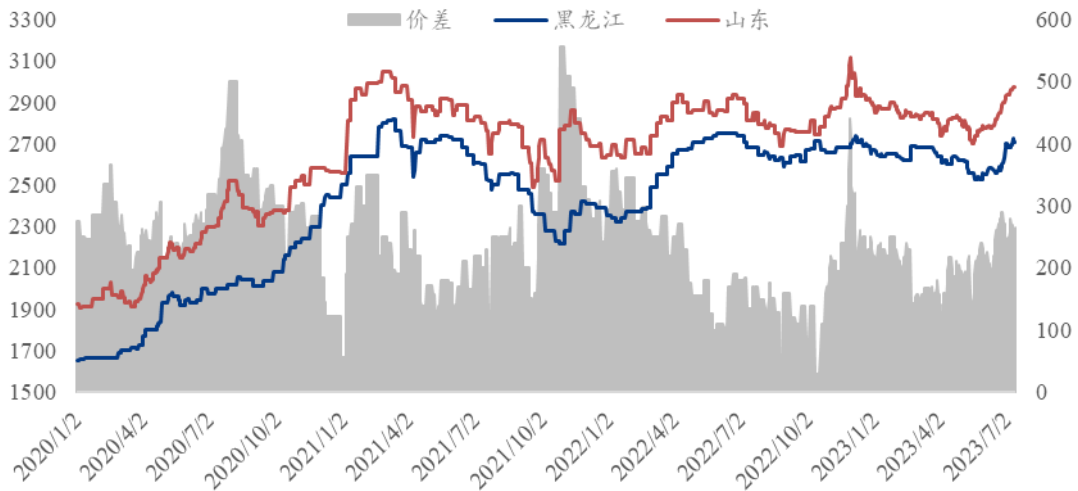
本周全国玉米市场供需回归平衡，价格止涨趋稳。供应方面，东北及华北贸易商逢高出货意向提升，市场流通粮源增加；政策粮拍卖量增加，补充供应。需求方面，深加工加工利润欠佳，维持刚性需求采购，饲料企业阶段性采购完成，玉米采购意向降低，另外积极询采替代品，对玉米需求亦有压制。下旬华中地区春玉米陆续上市，继续补充市场供应。目前部分销区市场到货增多，价格偏弱，但短期市场供应端仍掌握议价主动权，产区要价坚定，预计下周玉米价格主流稳定，局部小幅偏弱。

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）



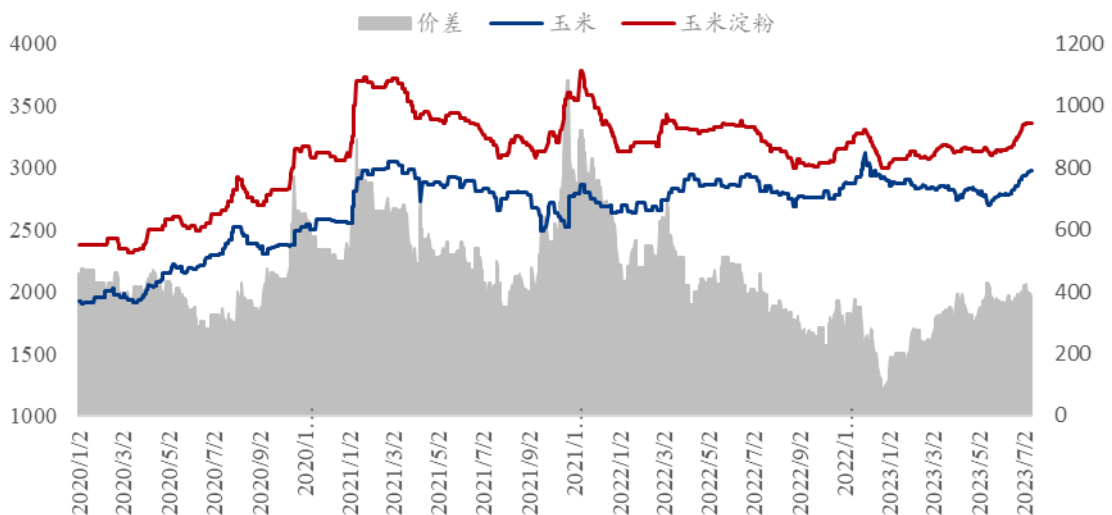
数据来源：钢联数据

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 386 元/吨，环比上周降低 30 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



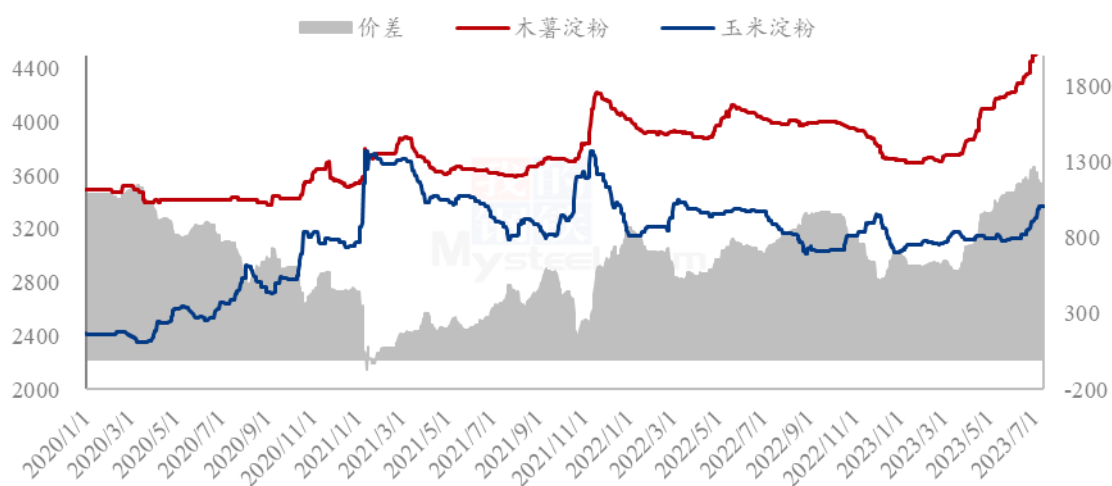
数据来源：钢联数据

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 28 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1158 元/吨，环比上周降低 59 元/吨。目前进口成本持续高位，到港量持续偏少，受国内需求偏淡影响，下游拿货延续刚需采购为主，预计短期木薯淀粉价格主流维稳，部分品牌根据港口库存情况微调出货价格。山东玉米淀粉受到前期价格高企的影响，整体签单一般，加之原料玉米小幅上量，玉米淀粉价格实则明稳暗降签单为主，短期价格或将继续松动。

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）

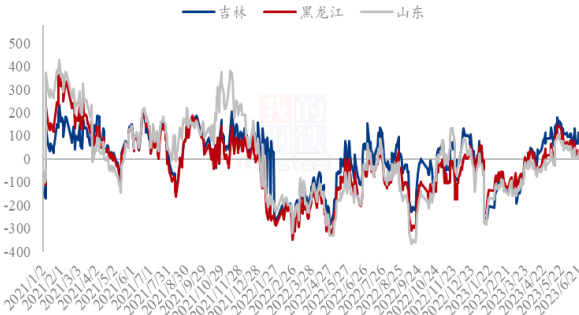


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

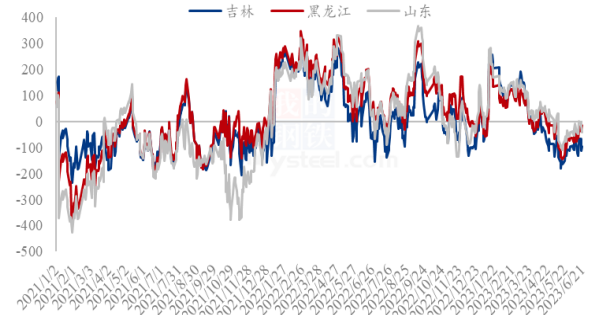


图 17 厂库交割利润（9月）

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

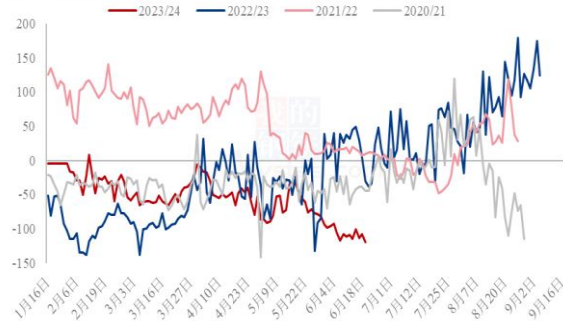


图 18 淀粉 9/1 价差

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）

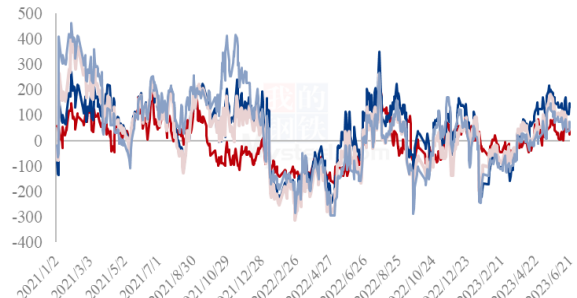


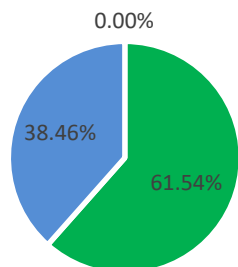
图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据



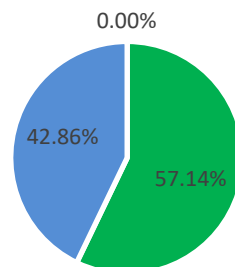
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



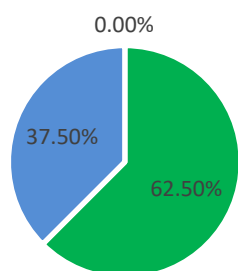
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



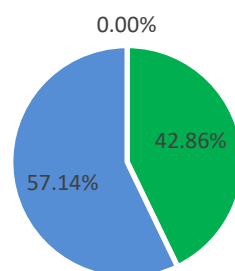
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

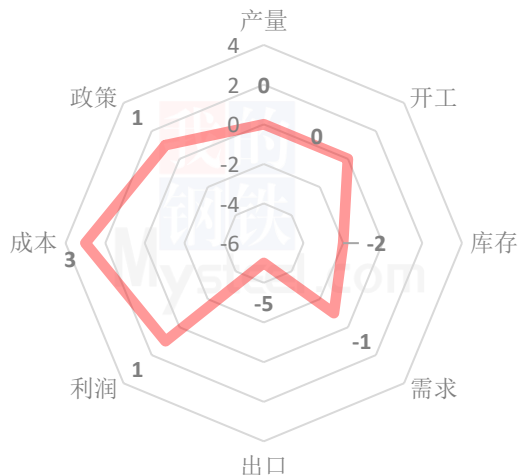


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 环比小幅升高

产量: 产量微幅升高

库存: 前期合同接近尾声

需求: 饮料消费好转

成本: 高位震荡

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉价格上涨之后, 高价难以顺利传导, 议价成交或是趋势。

### 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

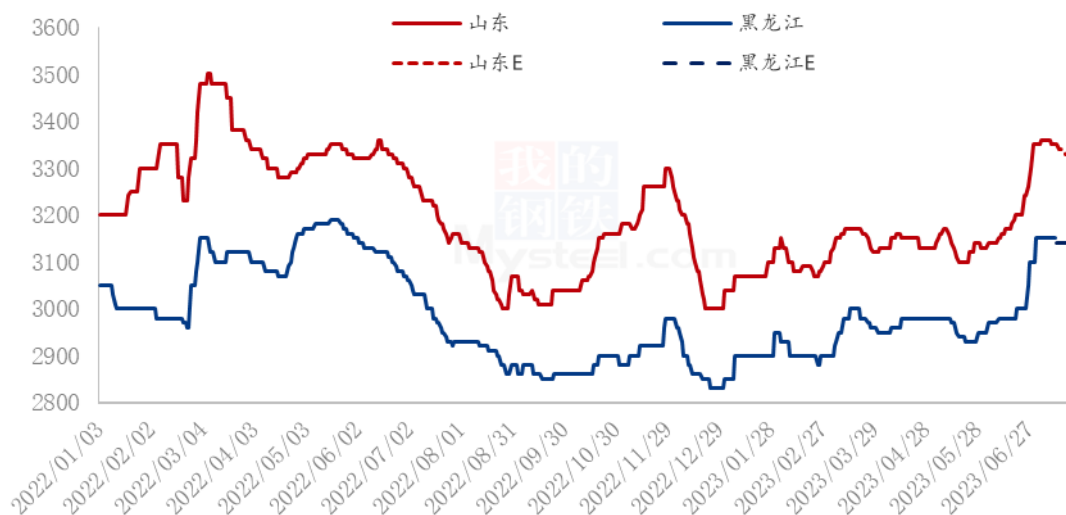
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十一章 后期预判

原料玉米价格上涨高位之后, 华北地区深加工门前玉米上量增加, 原料玉米与玉米淀粉价格松动运行为主, 东北玉米淀粉市场价格或将受到牵拽, 预计下周产区玉

米淀粉价格议价成交为主。

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