

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.7.20-2023.7.27)



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. 20-2023. 7. 27)

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

高成本弱需求玉米淀粉生产企业进退两难，本周市场成交重心下移以争取市场订单，但从成本及利润的角度看未来价格继续向下调整空间有限，下周玉米淀粉价格或维持稳定。关注山东前期停机企业复产情况以及上游企业累库速度。

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)	27.15	27.89	-0.74
	玉米淀粉企业开机率 (周)	50.58%	51.96%	-1.38%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	93.5	90.8	+2.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	66.17%	63.86%	+2.31%
	麦芽糖浆开机率	39.64%	41.52%	-1.88%
	瓦楞纸开机率	60.76%	59.33%	+1.43%
	箱板纸开机率	62.86%	61.56%	+1.3%
利润	黑龙江 (元/吨)	33	21	+12
	山东 (元/吨)	-132	-76	-56
	吉林 (元/吨)	131	110	+21
价格	黑龙江 (元/吨)	3100	3130	-30
	山东 (元/吨)	3300	3320	-20
	全国 (元/吨)	3211	3239	-18
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	310	360	-50
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1244	1158	+54

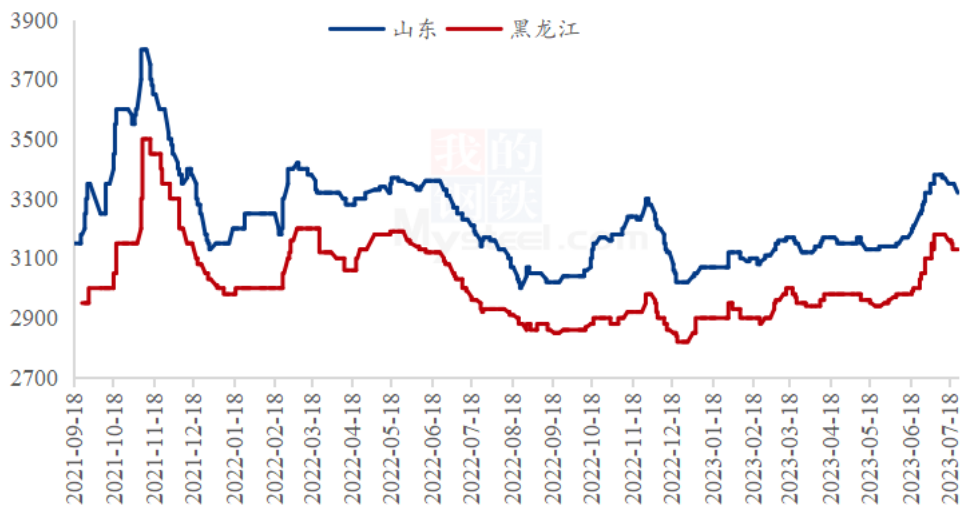
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱运行。截至7月27日，山东玉米淀粉主流成交价 3280-3320 元/吨，较上周下调 20-30 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3350-3390 元/吨，价格较上周下调 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 3080-3130 元/吨，价格较上周上调 20-30 元/吨。

本周玉米淀粉价格震荡下行，淀粉价格的下跌其实主要是下游需求的减弱，一方面刚需的减少，高温天气对下游食品、发酵、造纸等行业来说是淡季，下游的采买力度偏弱，市场整体的走货偏慢。另一方面是情绪上的，下游对高价玉米淀粉承接意愿不强，市场情绪较为悲观，采购节奏有所放慢维持随采随用，库存处于低位。但本周华北玉米深加工企业厂门到车辆较少，企业生产成本高企，利润亏损，玉米淀粉 3300 元/吨以下可调整空间较小。未来仍建议关注淀粉累库情况及开停机计划。

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 3211 元/吨，环比上周降低 18 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

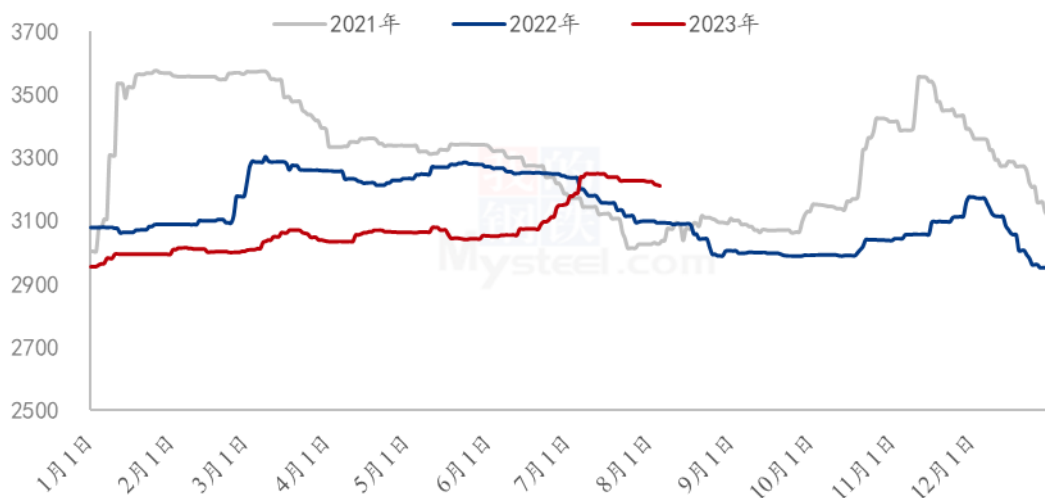


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

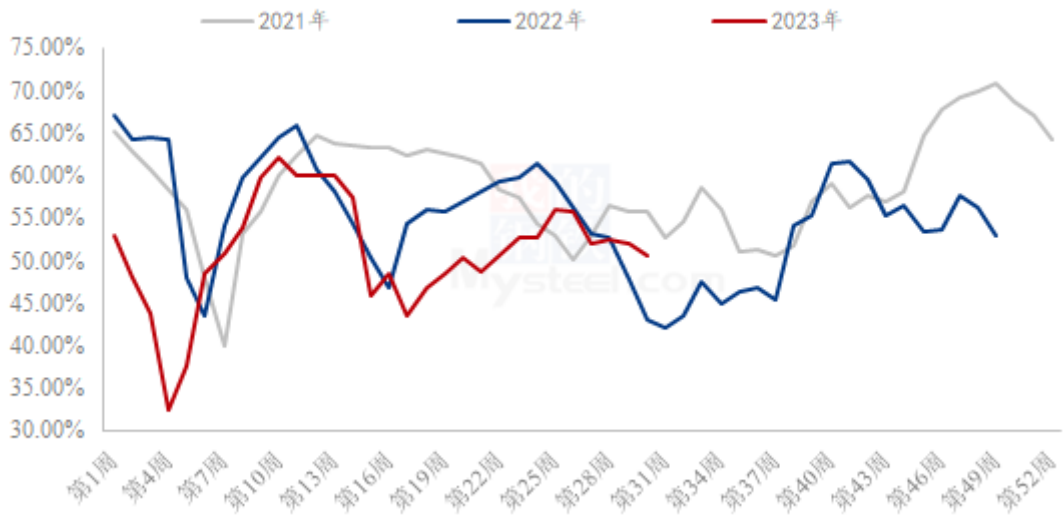
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，夏季来临，华北个别企业阶段性检修，开机小幅下滑，东北整体维持稳定。

本周（7月20日-7月26日）全国玉米加工总量为 53.73 万吨，较上周环比降低 1.22 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.15 万吨，较上周产量降低 0.74 万吨；开机率为 50.58%，较上周降低 1.38%。

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)

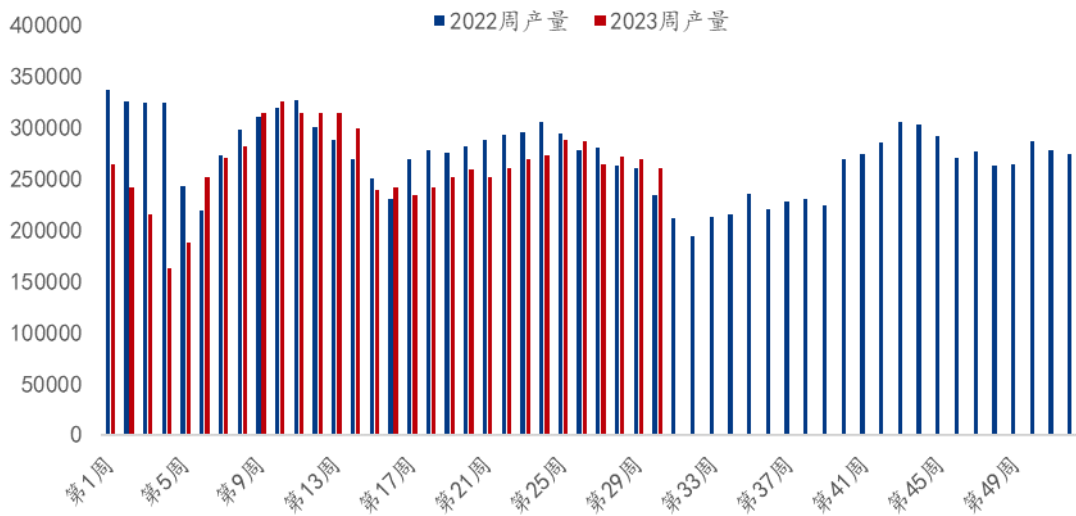


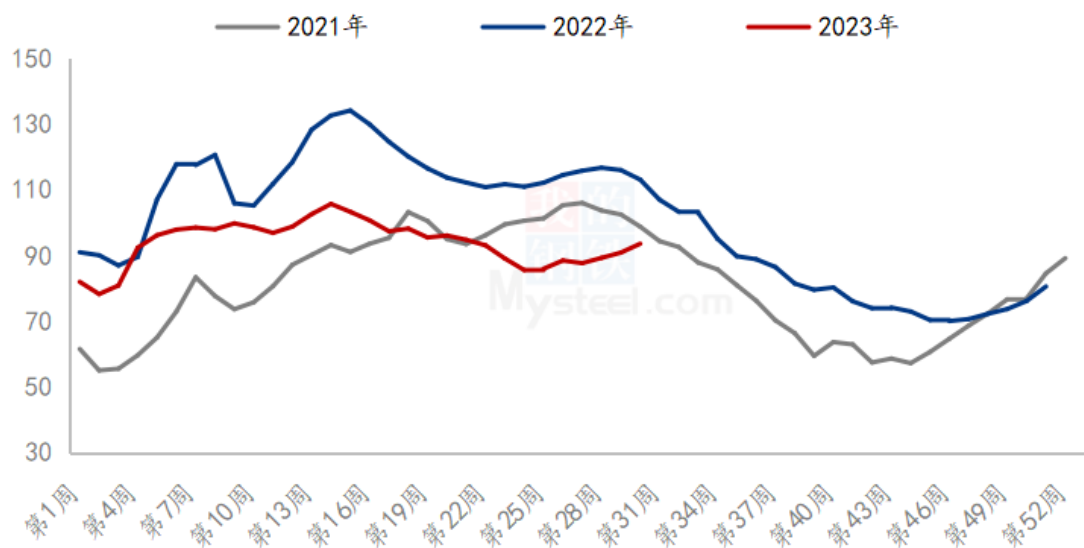
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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继续上升。进入夏季高温天气，下游食品、发酵等行业需求淡季，市场新签订单数量较少；且前期合同陆续执行完毕，企业库存压力逐步凸显。

截至7月26日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量93.5万吨，较上周增加2.7万吨，增幅2.97%，月增幅5.83%；年同比降幅19.19%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

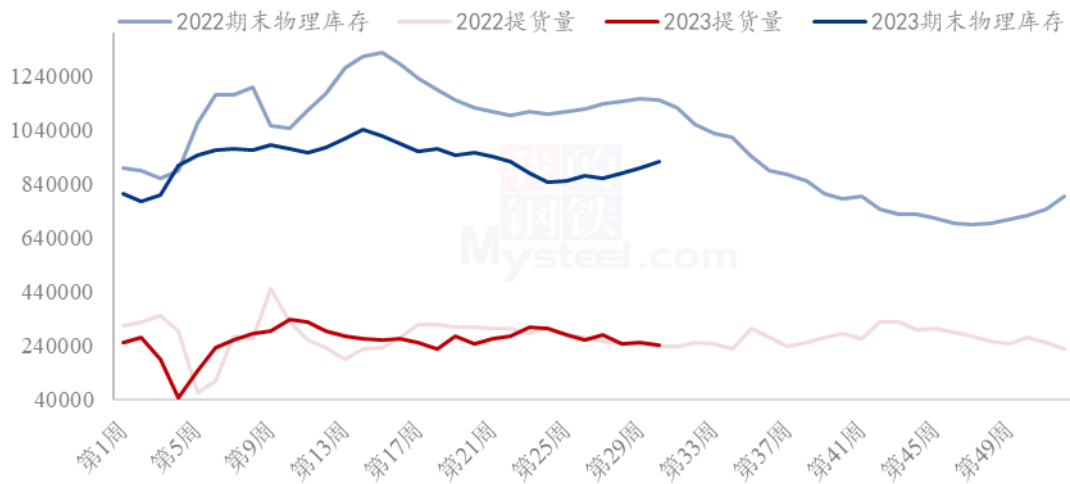
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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30周国内商品玉米淀粉表观消费量24.45万吨，环比降低1.84万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



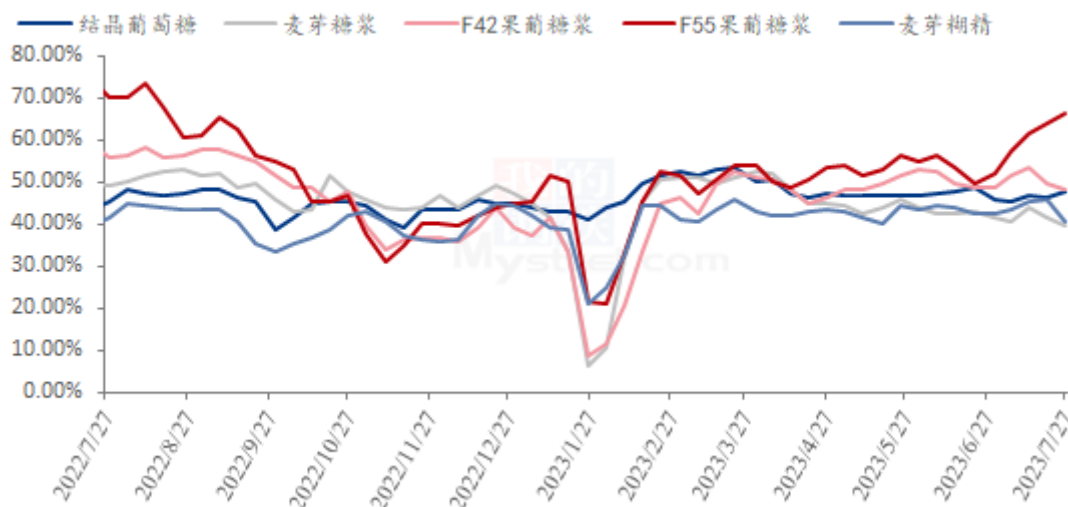
数据来源：钢联数据

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，除果葡糖浆下游饮料消费较好支撑开工上涨外，其他走货不畅，检修增多。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.56%，环比上周增加 1.22 个百分点，市场开工暂时区间震荡，大厂检修结束开产，导致开工增加。麦芽糖浆开工率为 39.64%，环比上周下滑 1.88 个百分点，整体来看，近期部分厂家检修，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 66.17%，开工较上周增加 2.31 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 40.73%，较上周下滑 5.01 个百分点，企业供应固定客户，部分停机检修，开工下滑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



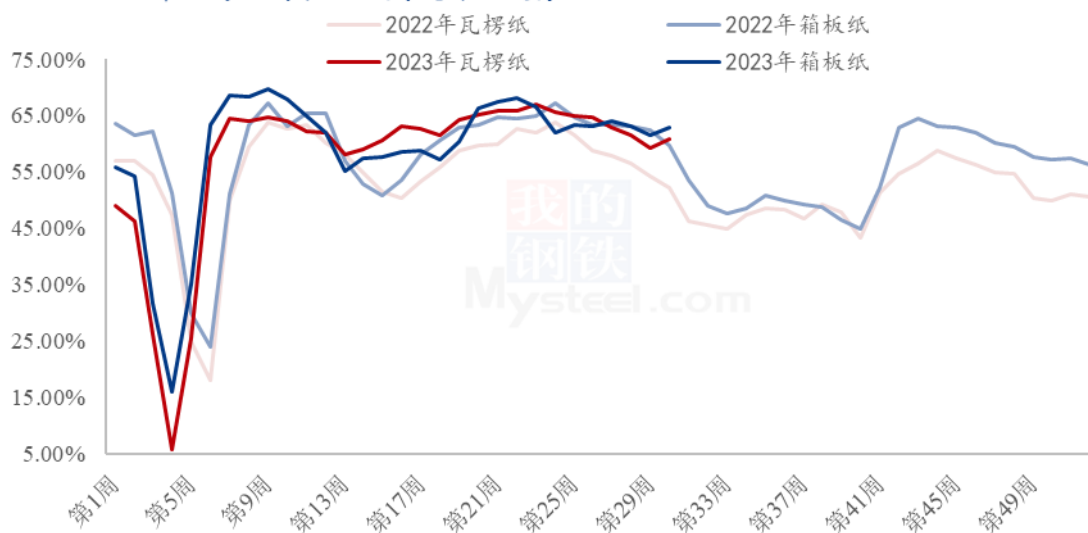
数据来源：钢联数据

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 60.76%，环比上周升高 1.43%；箱板纸开工 62.86%，环比上周升高 1.3%。

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）

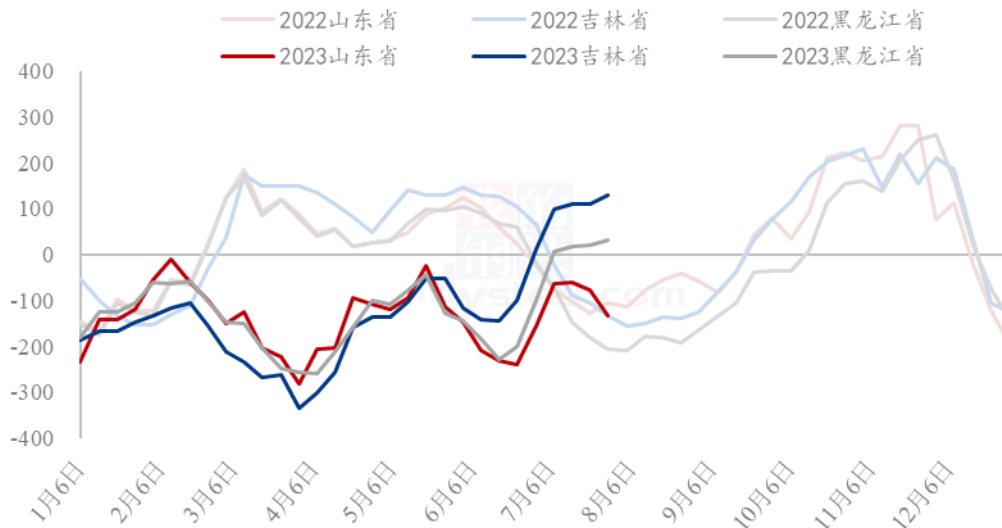
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第30周	908000	271500	1179500	244500	935000
第29周	892000	278900	1170900	262900	908000
第28周	867000	281900	1148900	256900	892000
第27周	884000	279300	1163300	296300	867000

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 131 元/吨，较上周升高 21 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-132 元/吨，较上周降低 56 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 33 元/吨，较上周升高 12 元/吨。山东原料玉米价格上涨运行，产品玉米淀粉价格小幅回落运行，山东利润持续收窄。

（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

本周东北玉米价格重心偏弱，深加工企业主流消耗库存，个别收购价格窄幅涨跌调整。目前市场余粮一方面地区分布不均，黑龙江东部及北部余粮偏多，其他地区余粮同比减少。另一方面，余粮多的地区粮质欠佳，且后期新粮上市时间较早，保管、资金及预期促使贸易商积极出货，可议价空间加大；市场优质粮较少，贸易商走货尚可，报价坚定。本周华北地区玉米价格整体先跌后涨，价格重心继续上移。上周末开始贸易商出货积极性增加，东北粮源流入补充华北市场，深加工到货量增加明显，企业价格下调，但价格下调后到货量逐渐减少，在企业库存低位的情况，价格再次上涨。本周销区市场震荡偏弱。近期芽麦及内贸玉米陆续到港，芽麦价格优势仍存，饲料企业倾向于采购芽麦。港口玉米现货成交较为清淡，市场供需持续博弈，价格趋稳运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

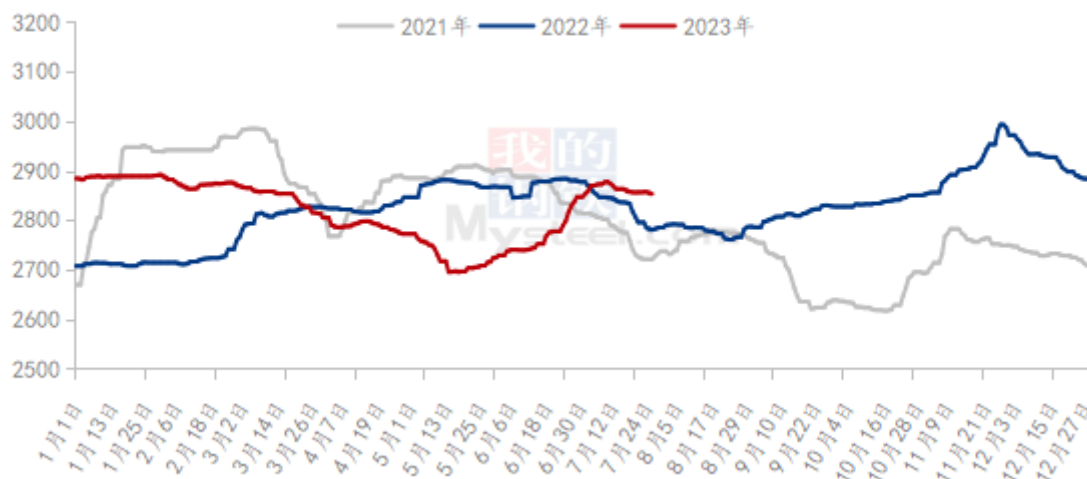
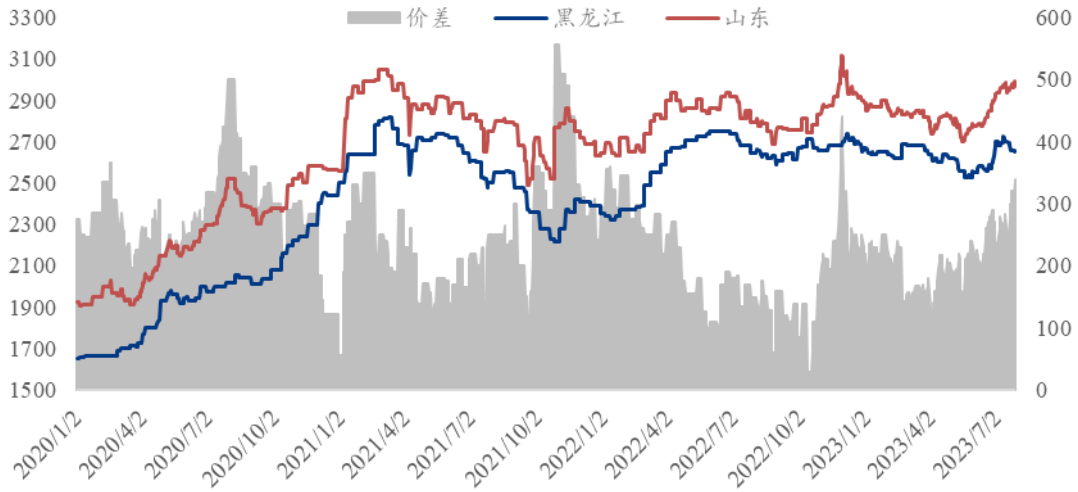


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



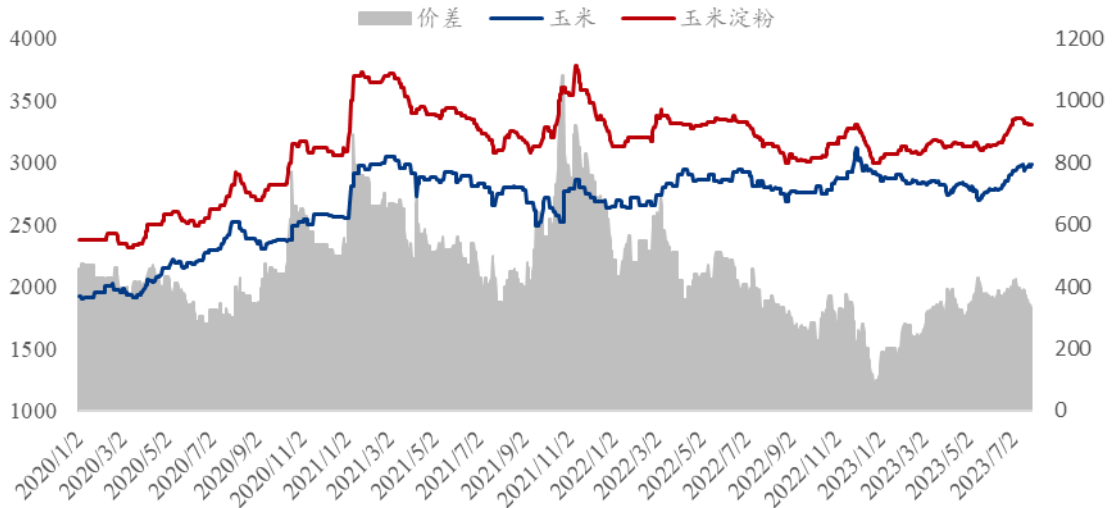
数据来源：钢联数据

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 310 元/吨，环比上周降低 50 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



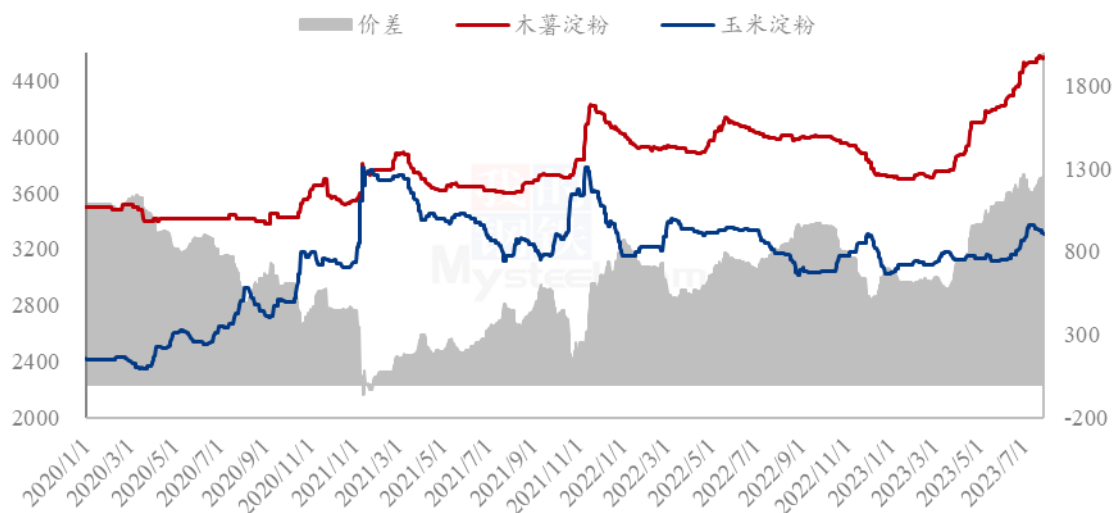
数据来源：钢联数据

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 30 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1244 元/吨，环比上周升高 54 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏弱，近日市场需求端持续疲软，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，部分品牌根据库存情况调整出货价格。山东玉米淀粉维持议价成交，实际成交重心下移为主，短期受到原料玉米价格的有力支撑，预计山东玉米淀粉市场价格下探空间有限。

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）

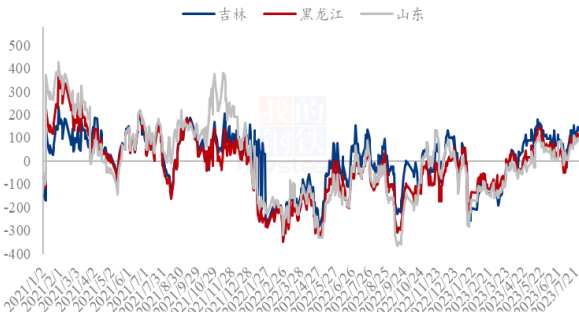


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

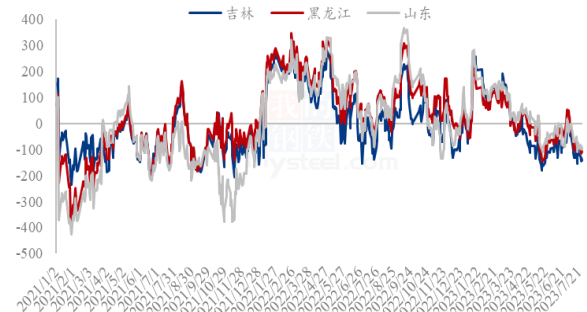


图 17 厂库交割利润（9月）

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（吉林） / 9月淀粉基差（黑龙江） / 9月淀粉基差（山东）

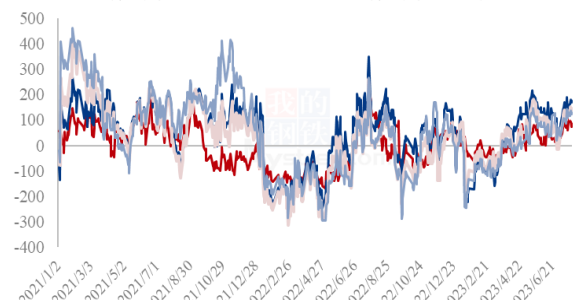
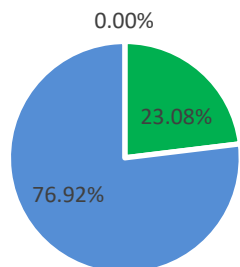


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

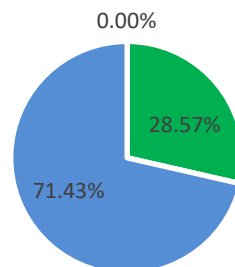
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



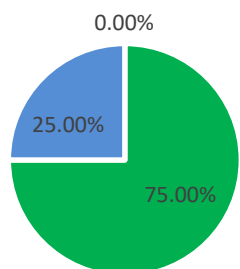
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



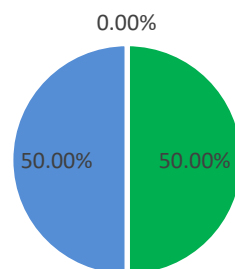
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

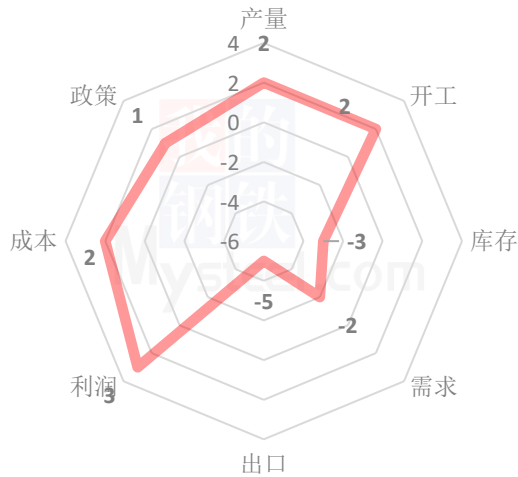


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 产区小幅累库

需求: 饮料消费明显好转

成本: 高位震荡

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

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

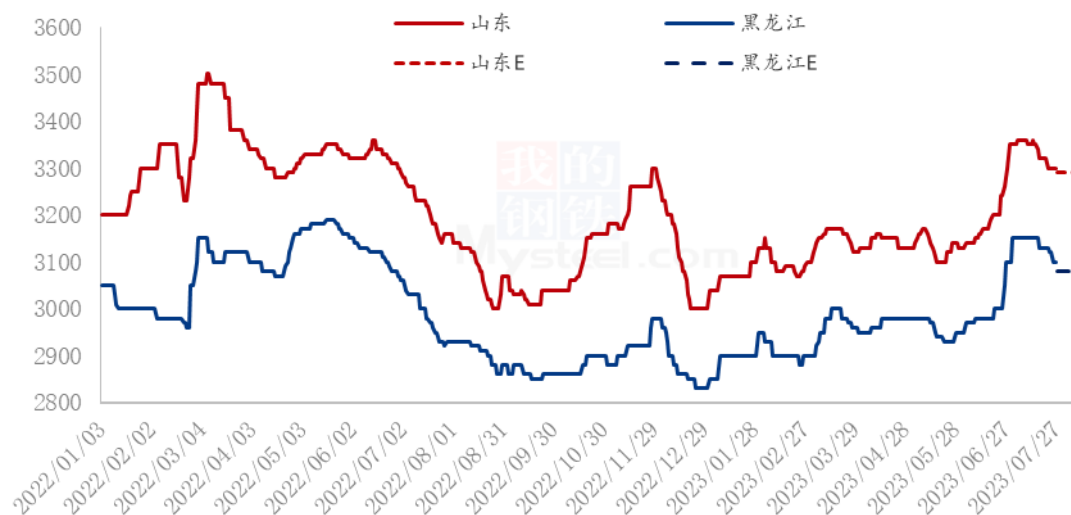
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

近期华北原料玉米价格小幅反弹运行，在成本方面支撑华北玉米淀粉价格难以

继续下跌；东北方面整体供应宽松，预计成交议价空间变大。

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