

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.8.17-2023.8.24)



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. 8. 17-2023. 8. 24)

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

短期来看，目前玉米淀粉供需基本面情况表现良好，多数企业可售订单数量较为有限，库存压力不大；且高成本背景下当前玉米淀粉在 3400 元/吨左右（山东市场）位置仍有较强支撑。后期重点关注因素在于华北春玉米上市节奏、副产品价格持续走高后的供应增量变化。

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）	29.12	28.35	+0.77
	玉米淀粉企业开机率（周）	54.25%	52.81%	+1.43%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	87.1	90.1	-3
需求	F55 果葡糖浆开机率	67.48%	67.48%	0
	麦芽糖浆开机率	50.71%	46.17%	+4.55%
	瓦楞纸开机率	63.0%	60.67%	2.33%
	箱板纸开机率	65.37%	65.24%	+0.13%
利润	黑龙江（元/吨）	121	101	+20
	山东（元/吨）	22	-23	+45
	吉林（元/吨）	168	160	+8
价格	黑龙江（元/吨）	3130	3150	-20
	山东（元/吨）	3410	3400	+10
	全国（元/吨）	3280	3274	+6
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	360	350	+10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1138	1157	-19

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格止跌企稳，局部区域小幅反弹。截至8月24日，山东玉米淀粉主流成交价3410-3450元/吨，较上周基本上调10-20元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3450-3520元/吨，价格整体持平；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3150元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格止跌，山东市场价格小幅反弹。本周华北玉米到货量依旧维持低位，原料价格高企，市场关注重心重新回归至原料市场。上游企业受成本提振试探性上调淀粉报价，但由于此阶段淀粉价格处于高位，上涨幅度相对较小。需求方面，中小型客户前期订单陆续执行至尾声，陆续开始补库计划；且受“买涨不买跌”心态影响，价格上涨后助力下游客户买货备货，下半周市场成交增量，交投氛围良好。

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 3280 元/吨，环比上周升高 6 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

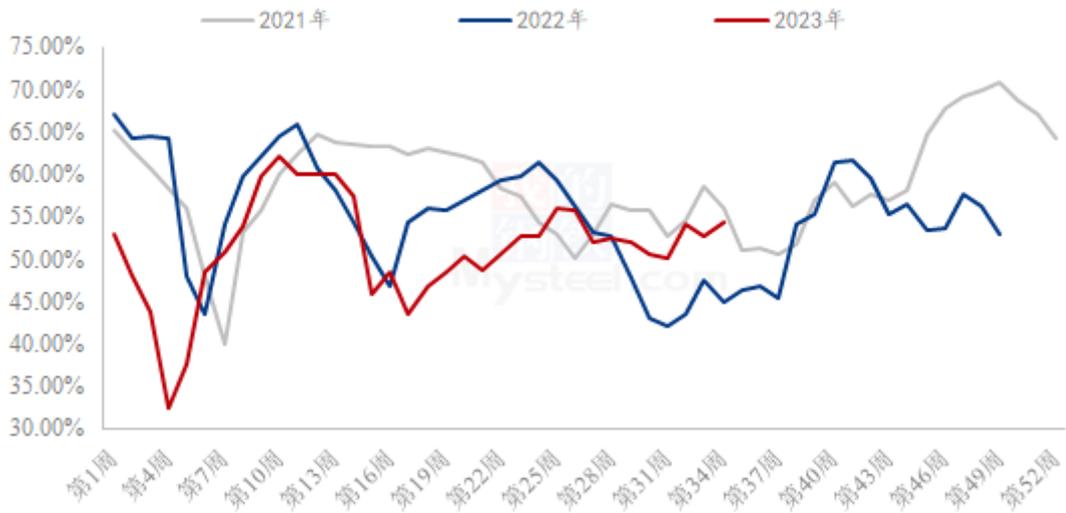
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受前期检修时间较长的企业恢复性开工影响，玉米淀粉行业开机率小幅升高。

本周（8月17日-8月23日）全国玉米加工总量为 57.33 万吨，较上周升高 0.98 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.12 万吨，较上周产量升高 0.77 万吨；开机率为 54.25%，较上周升高 1.43%。

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）

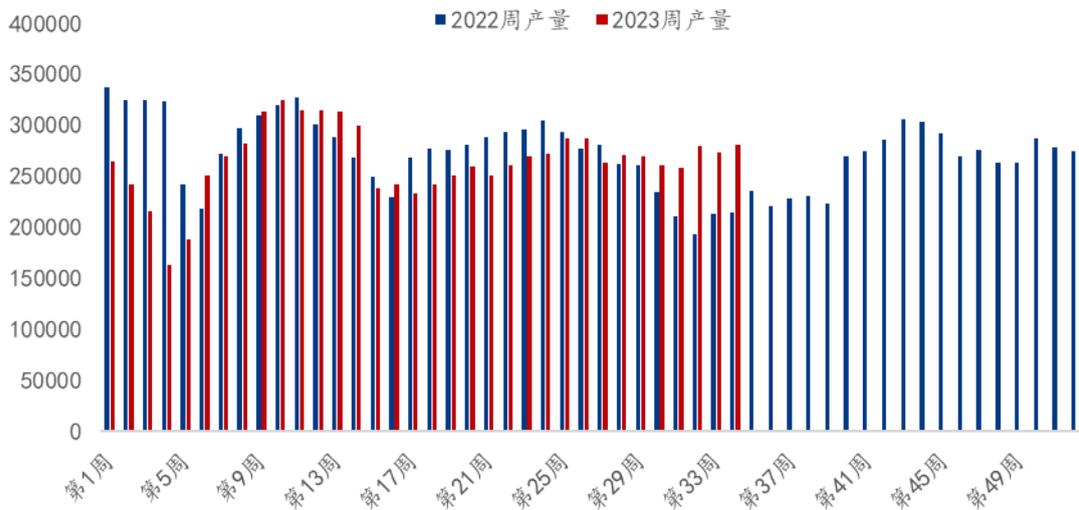


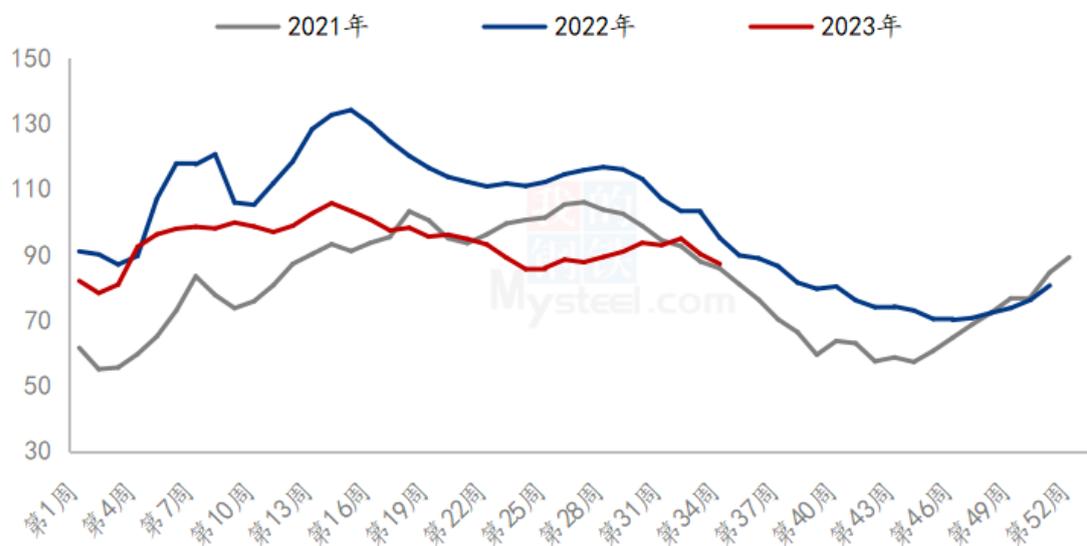
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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下降，山东、黑龙江两大主要产区库存降幅依旧明显，本周市场仍在执行前期订单，有序发货中，提货量表现良好。

截至8月23日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 87.1 万吨，较上周减少 3 万吨，降幅 3.33%，月降幅 6.84%；年同比降幅 15.6%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

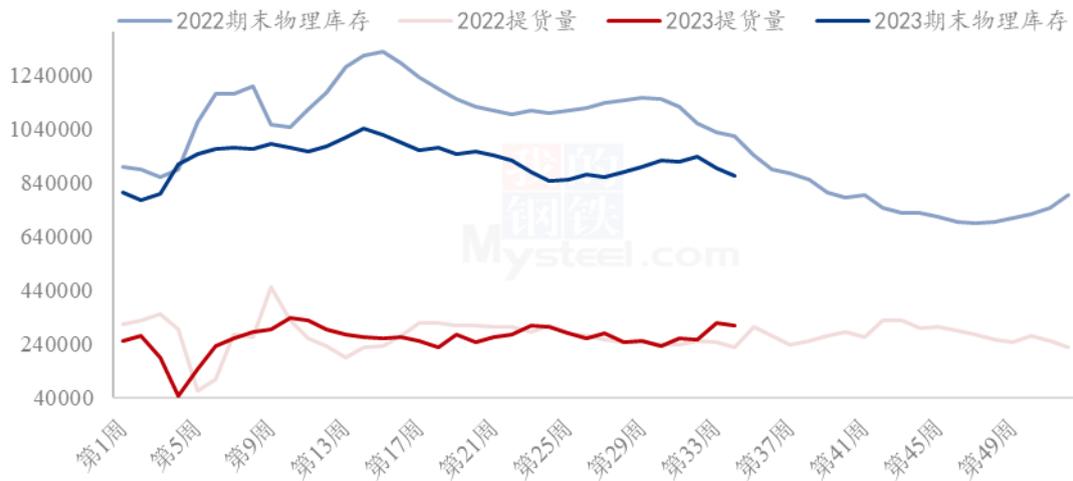
图 5 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

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 34 周国内商品玉米淀粉表观消费量 32.12 万吨，环比降低 0.93 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

本周淀粉糖市场部分企业检修结束，恢复生产，导致整体开工略增。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.45%，环比上周下滑 0.74 个百分点，近期原料供应紧张，部分企业限产，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 50.71%，环比上周增加 4.55 个百分点，整体来看，糖浆企业陆续恢复生产，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 67.48%，开工较上周持平，终端需求尚可，饮料旺季，企业开工暂稳。麦芽糊精开工率为 46.52%，较上周增加 0.54 个百分点，企业供应固定客户，企业近期开工暂稳。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



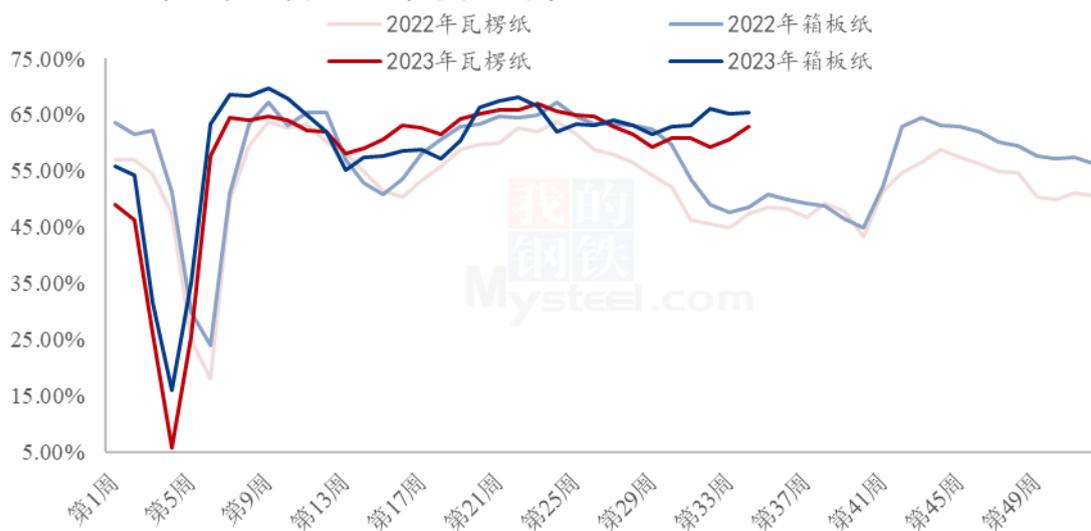
数据来源：钢联数据

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 34 周，国内瓦楞纸开工 63%，环比上周升高 2.33%；箱板纸开工 65.37%，环比上周升高 0.13%。

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）

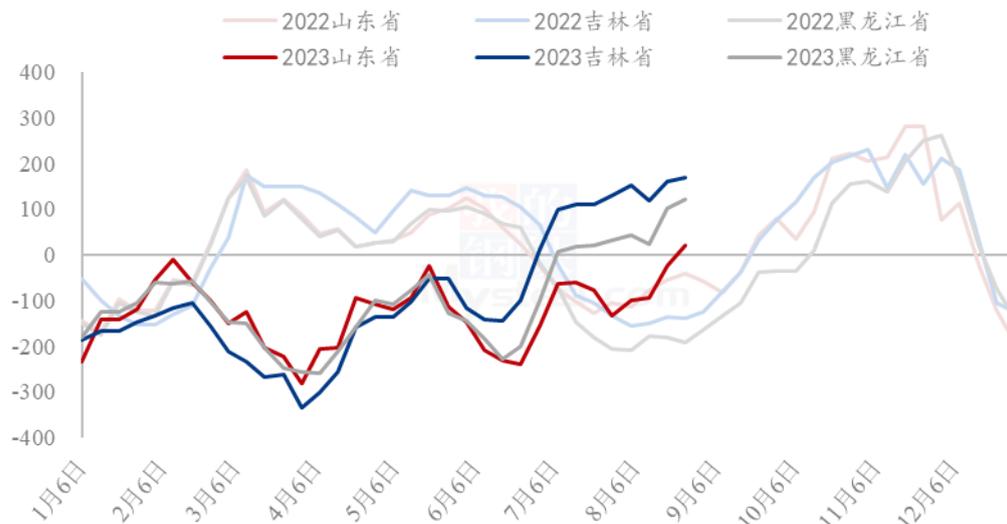
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第34周	901000	291200	1192200	321200	871000
第33周	948000	283500	1231500	330500	901000
第32周	928000	291000	1219000	271000	948000
第31周	935000	269100	1204100	276100	928000

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 168 元/吨，较上周升高 8 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 22 元/吨，较上周升高 45 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 121 元/吨，较上周升高 20 元/吨。本周副产品方面维持偏强运行，同时原料玉米价格小幅回落，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

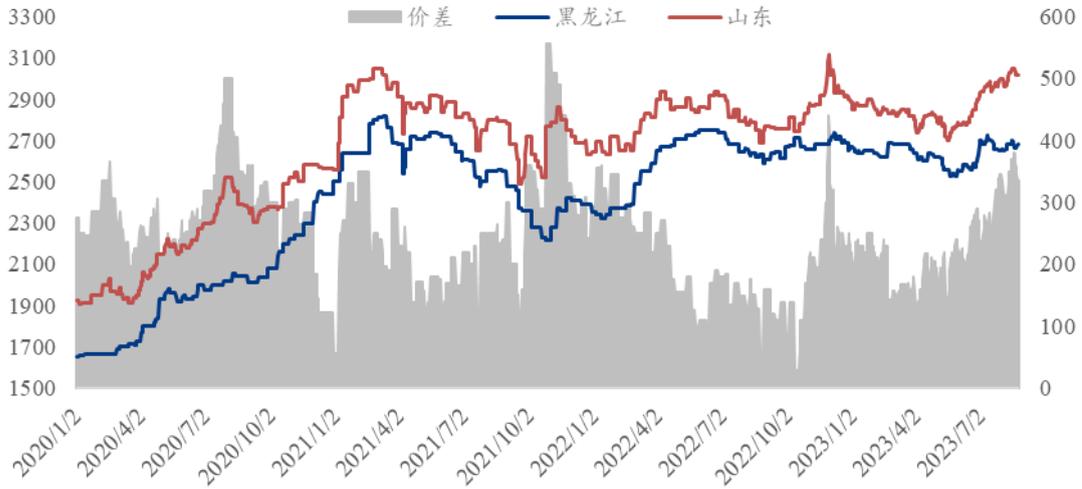
本周全国玉米均价为 2911 元/吨，周环比上涨 0.07%，整体震荡偏强运行。东北地区玉米价格大致稳定，交易活跃度下降，产区余粮库存不断下降，下游深加工企业执行合同采购，少量挂牌价格反弹。华北地区先跌后涨，华北春玉米开始少量上市，周边余粮减少，深加工企业按照自身到货以及消化情况灵活调整收购价格。销区玉米市场高位运行，受产区库存下降影响，到货有所减少，对价格形成支撑，下游饲料企业谨慎采购，灵活补库。下周全国玉米市场地区间行情有所不同，预计整体震荡为主。

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 360 元/吨，环比上周升高 10 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



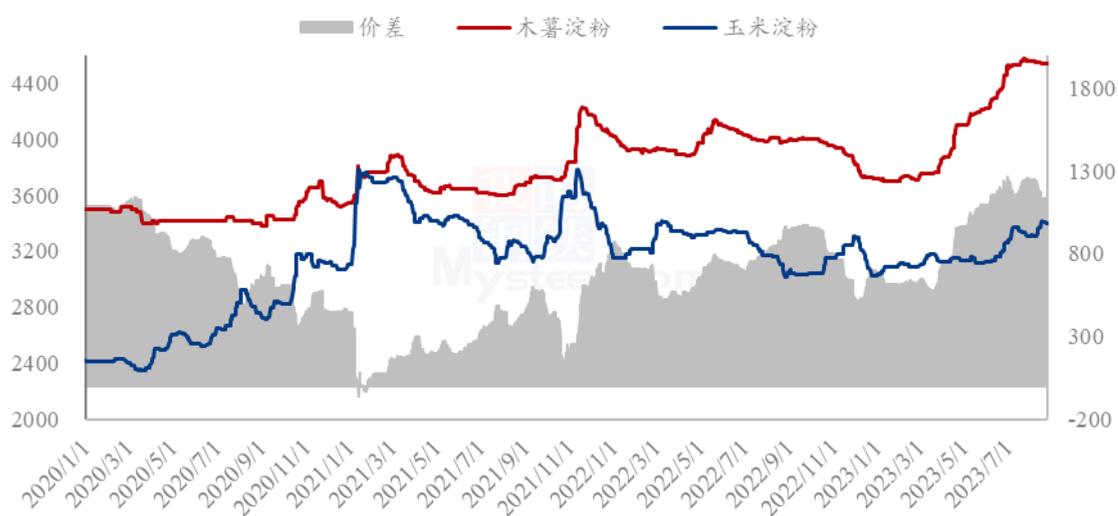
数据来源：钢联数据

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 34 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 1138 元/吨，环比上周收窄 19 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡调整，近期木薯淀粉港口出货情况略有好转，国外原料高位震荡，在外盘成本支撑下，国内降价谨慎，预计近期木薯淀粉弱稳为主，成交实单实议。本周山东玉米淀粉市场价格小幅下调运行，受到原料玉米上量偏少的影响，玉米价格再次小幅反弹运行，同时玉米淀粉方面未来或有跟涨预期。

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）

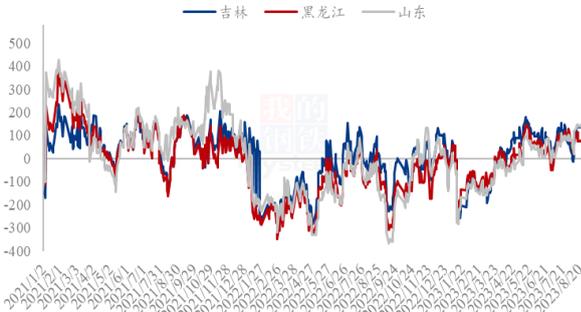


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

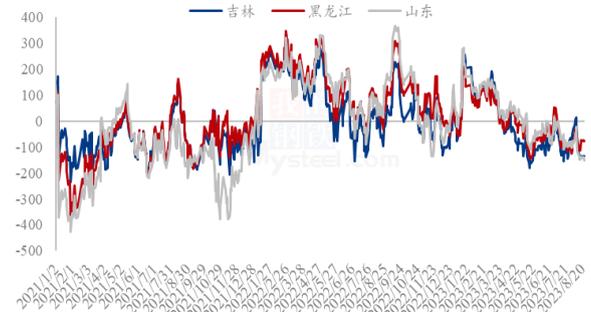


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

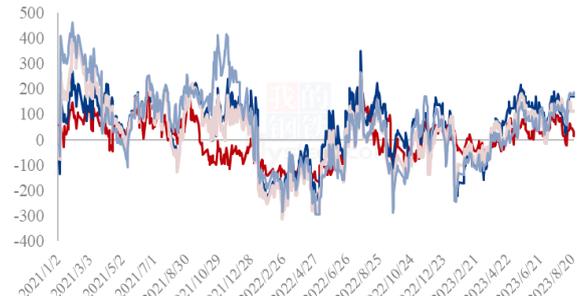
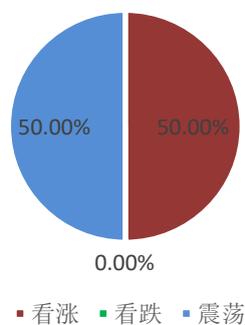


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

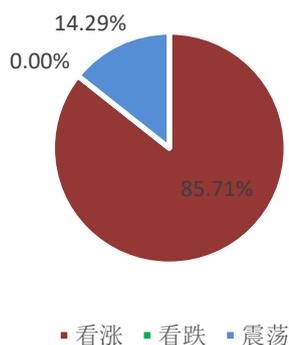
玉米淀粉生产企业心态调研



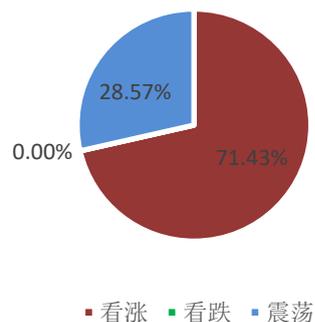
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



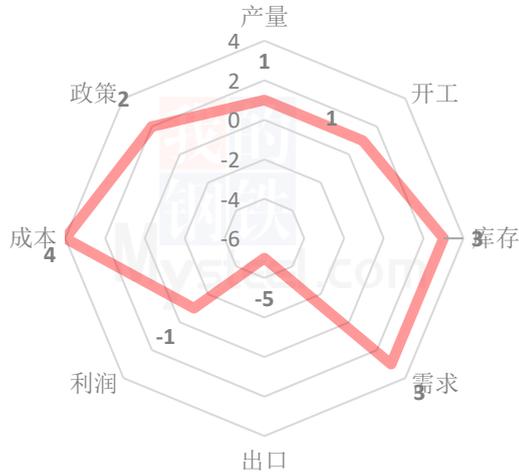
玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 阶段性恢复

产量: 产量小幅回升

库存: 提货平稳

需求: 消费良好

成本: 高位坚挺

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 华北原料玉米价格再次上涨, 受到成本有效支撑, 玉米淀粉价格或将偏强跟涨。

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

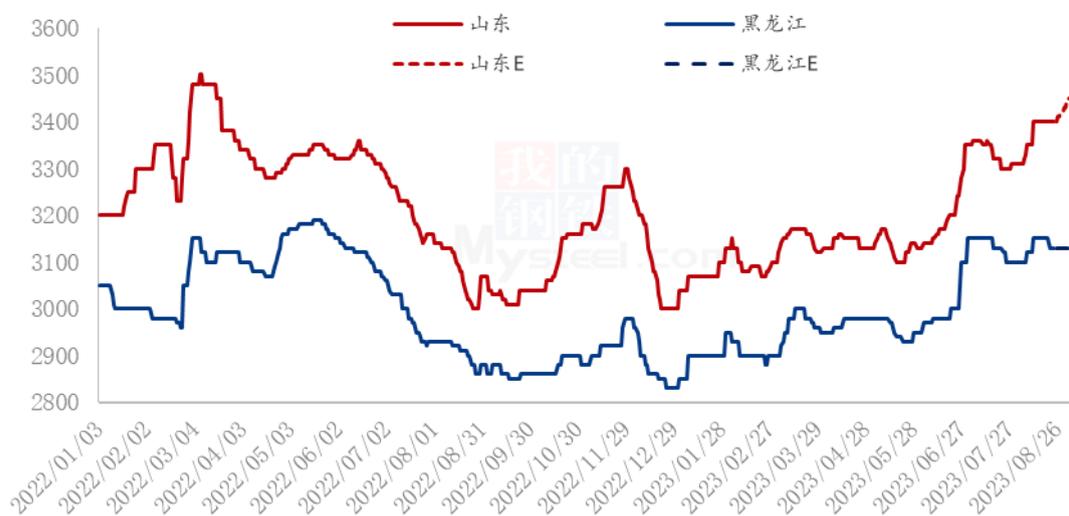
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

华北原料玉米价格再次上涨, 在一定程度上支撑玉米淀粉价格, 东北方面价格

暂稳为主。利多，造纸、淀粉糖需求良好，局部原料玉米价格偏强运行；利空，短期玉米淀粉企业利润好转。

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