

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.8.3-2023.8.10)



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. 3-2023. 8. 10)

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

本周玉米淀粉价格强势上涨，市场购销氛围较为热烈。短期来看，原料市场供应紧张，高成本因素仍将持续影响玉米淀粉市场。且下游普遍已进行补库动作，下周淀粉库存将逐步从上游向下游转移，玉米淀粉企业销售、资金压力减轻。上游拉涨意愿依旧偏强，下周预计玉米淀粉价格维持坚挺。

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

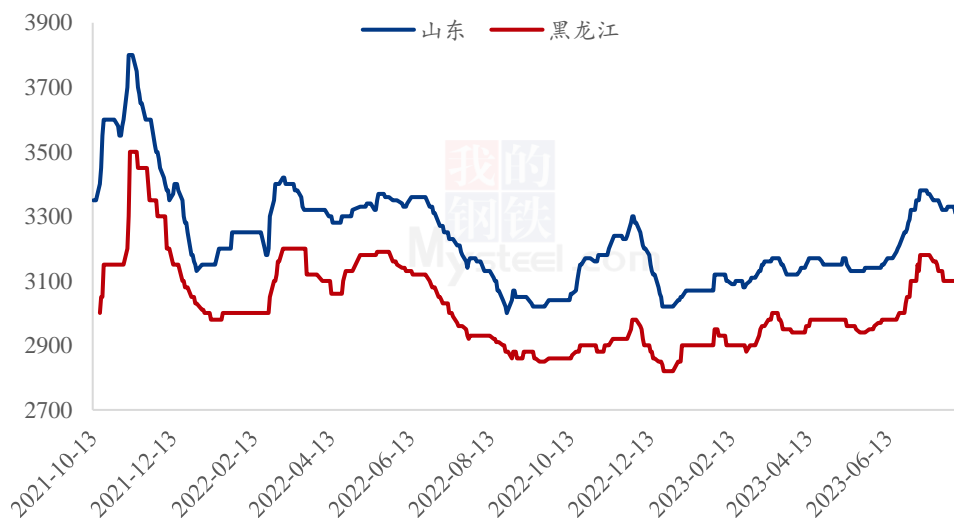
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	29.1	26.91	+2.19
	玉米淀粉企业开机率 (周)	54.21%	50.13%	+4.08%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	94.8	92.8	+2
需求	F55 果葡糖浆开机率	68.28%	66.65%	+1.63%
	麦芽糖浆开机率	43.74%	40.76%	+2.98%
	瓦楞纸开机率	59.27%	60.88%	-1.61%
	箱板纸开机率	66.12%	63.13%	+2.99%
利润	黑龙江 (元/吨)	23	42	-19
	山东 (元/吨)	-93	-100	+7
	吉林 (元/吨)	118	153	-35
价格	黑龙江 (元/吨)	3120	3100	+20
	山东 (元/吨)	3350	3310	+40
	全国 (元/吨)	3214	3213	+1
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	340	348	-8
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1240	1249	-9

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格强势上涨。截至8月10日，山东玉米淀粉主流成交价 3380-3450 元/吨，较上周基本上调 100 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3400-3490 元/吨，价格较上周上调 50-100 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 3050-3120 元/吨，价格较上周上调 20-30 元/吨。

本周玉米淀粉价格涨幅明显，华北地区价格上涨幅度近百元/吨。受台风天气影响，原料市场看多预期明显增强，玉米价格出现上涨。本周华北深加工厂门到车辆依旧偏低，收购价格明显上涨拉动淀粉报价上行。另外，由于下游前期普遍持随采随用策略，库存天数偏低，涨价氛围刺激下采购积极性明显提高，下半周玉米淀粉市场成交放量，进一步提振上游企业挺价积极性。

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 3214 元/吨，环比上周升高 1 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

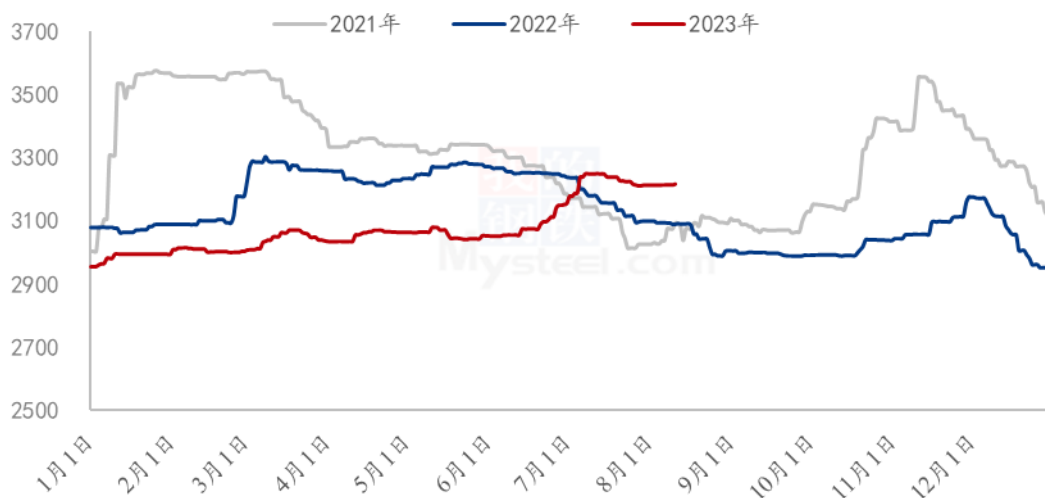


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

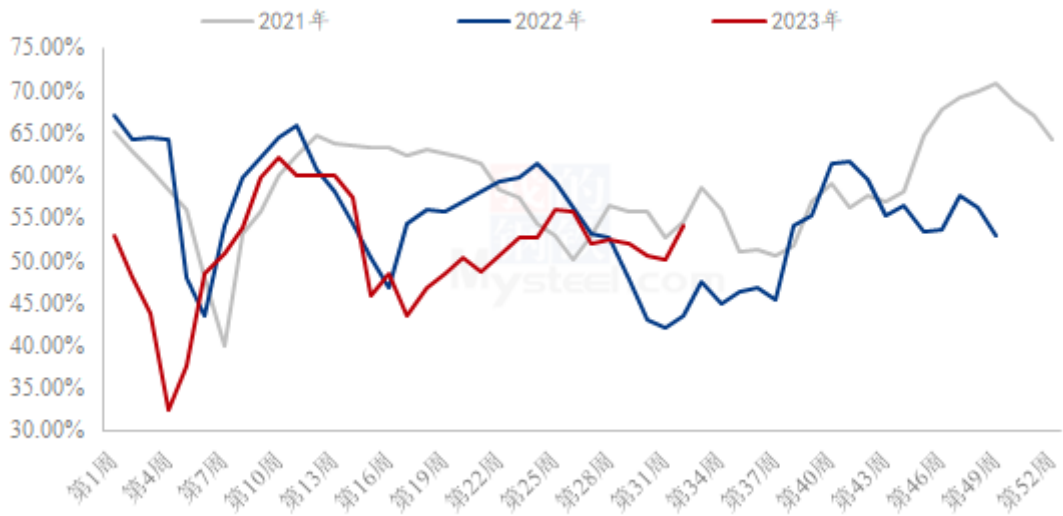
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，前期山东检修企业恢复生产，该区域开机明显升高；河北受到原料玉米供应偏紧影响，开机小幅下滑；黑龙江、吉林等地开机维持稳定。

本周（8月3日-8月9日）全国玉米加工总量为 57.47 万吨，较上周环比升高 4.02 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.1 万吨，较上周产量升高 2.19 万吨；开机率为 54.21%，较上周升高 4.08%。

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）

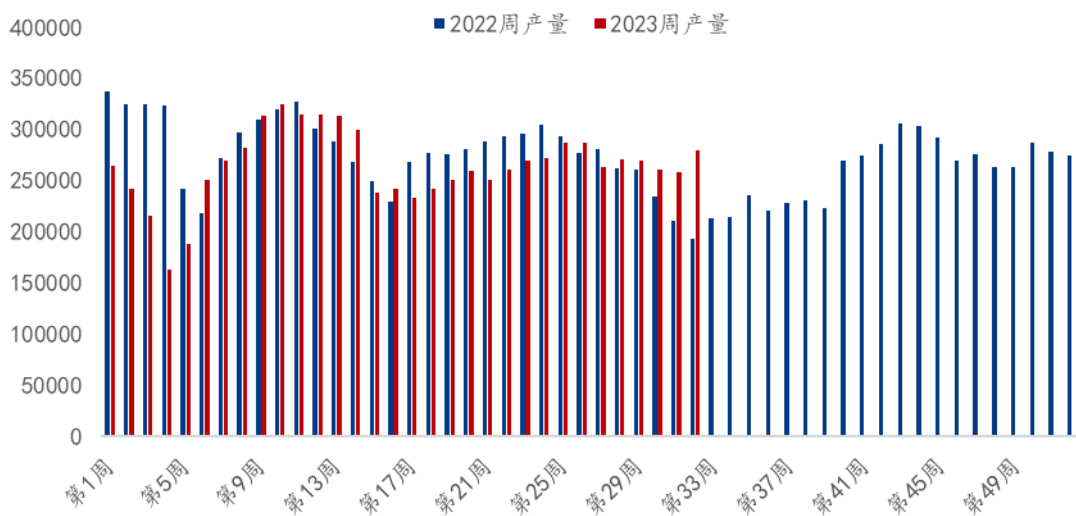


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

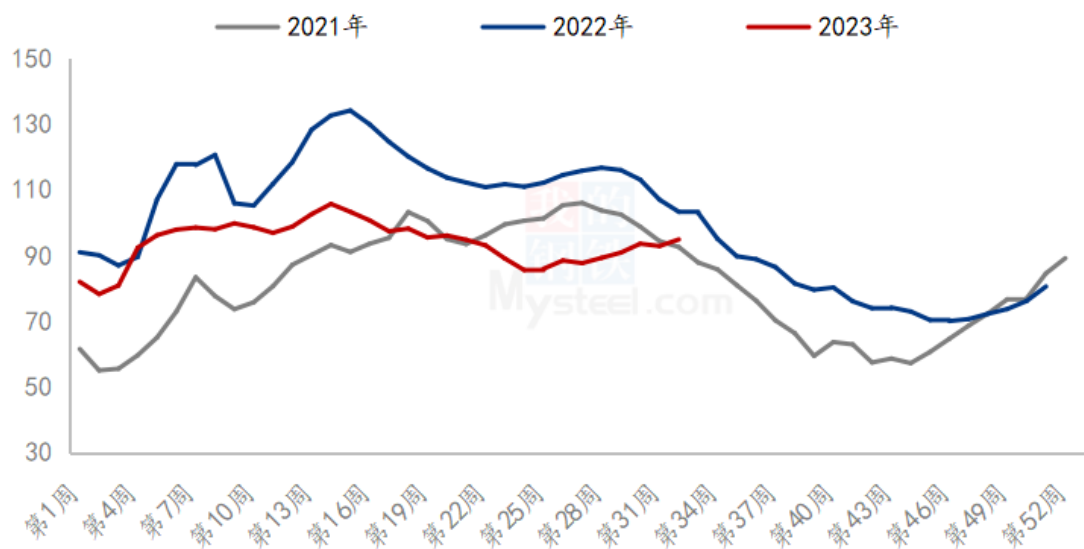
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存增加，主要是山东地区库存增加明显，由于山东前期停机企业本周集中复产，供应压力凸显。

截至 8 月 9 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 94.8 万吨，较上周增加 2 万吨，

增幅 2.16%，月增幅 6.28%；年同比降幅 16.11%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

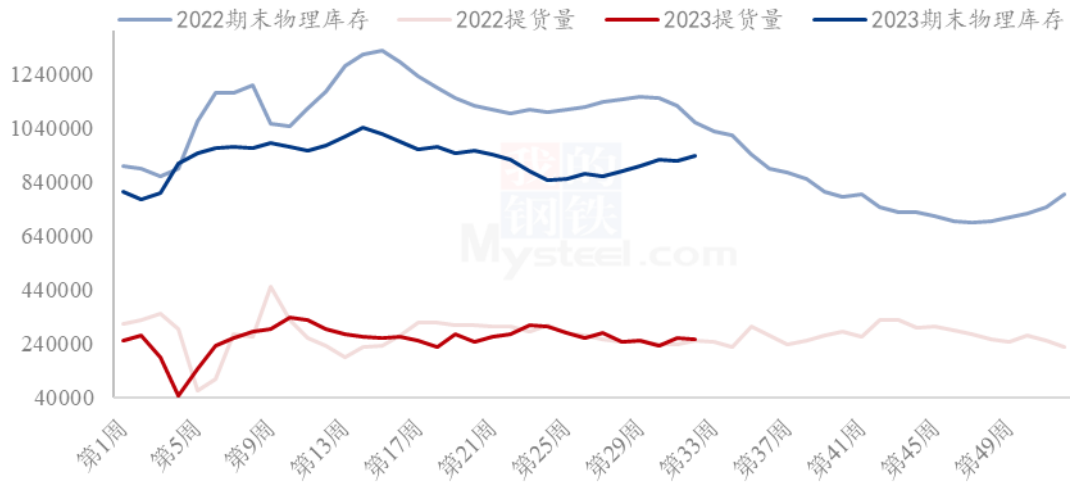
图 5 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

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 32 周国内商品玉米淀粉表观消费量 27.1 万吨，环比降低 0.51 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

本周淀粉糖整体开工仍是增长，部分检修企业陆续开工，饮料、啤酒旺季，也带动部分市场整体供应。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.18%，环比上周增加 0.14 个百分点，大厂正常生产，开工基本稳定。麦芽糖浆开工率为 43.74%，环比上周增加 2.98 个百分点，整体来看，检修企业陆续恢复生产，企业开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 68.28%，开工较上周增加 1.63 个百分点，终端需求尚可，饮料旺季，支撑市场开工。麦芽糊精开工率为 47.47%，较上周增加 4.58 个百分点，企业供应固定客户，厂家陆续恢复生产，整体开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



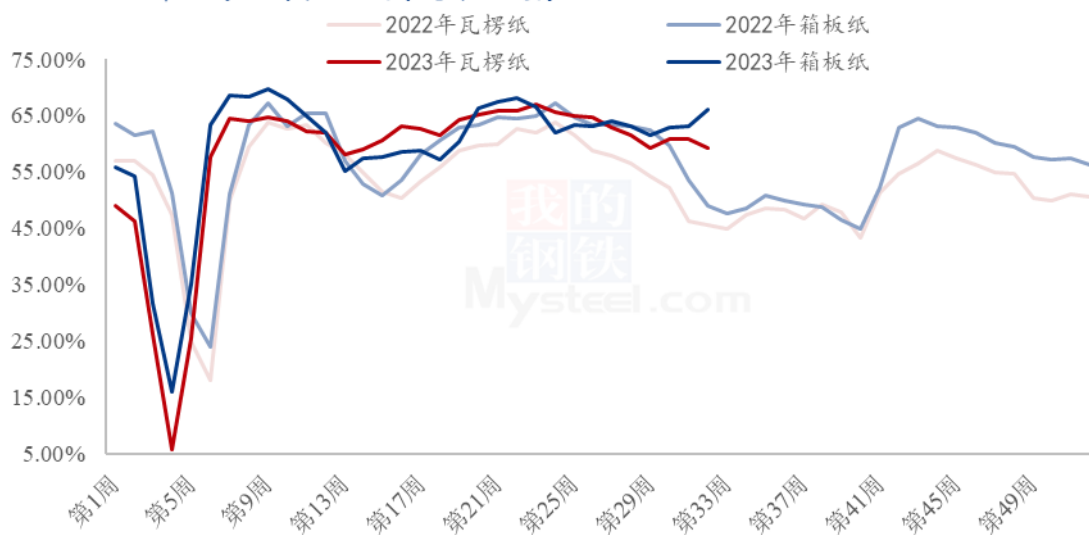
数据来源：钢联数据

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 32 周，国内瓦楞纸开工 59.27%，环比上周降低 1.61%；箱板纸开工 66.12%，环比上周升高 2.99%。

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）

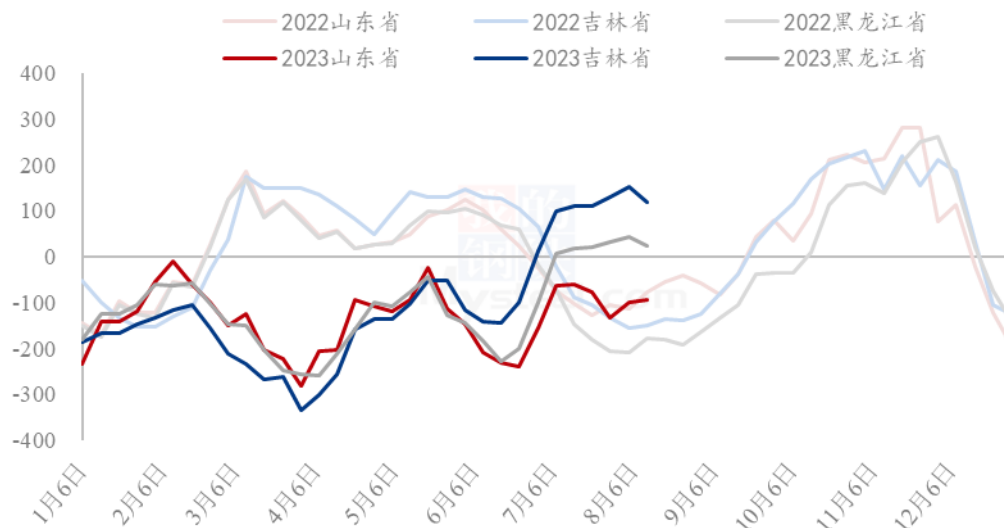
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第32周	928000	291000	1219000	271000	948000
第31周	935000	269100	1204100	276100	928000
第30周	908000	271500	1179500	244500	935000
第29周	892000	278900	1170900	262900	908000

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 118 元/吨，较上周降低 35 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-93 元/吨，较上周升高 7 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 23 元/吨，较上周降低 19 元/吨。山东、黑龙江等地原料玉米价格偏强运行，对应淀粉价格涨幅明显，生产利润小幅好转。

（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

本周东北玉米价格上涨为主，物流成本上涨挤占部分涨价利润。周初出现大范围降水，发运和物流受阻，个别地区低洼地块出现积水，引发市场对新作产量的担忧，产区出货节奏放缓，报价上涨。华北地区玉米价格快速上涨。本地货源出货量较少，东北粮源入关速度放缓，市场供应维持偏紧状态，深加工企业门前到货量维持低位。销区玉米市场偏强运行，多重利好因素提振玉米价格快速上涨，港口贸易商挺价积极。但下游饲料企业以满足刚需为主，可选择替代品较多。目前市场看涨情绪仍较浓，预计短期玉米价格维持高位，关注产区天气及市场心态变化。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

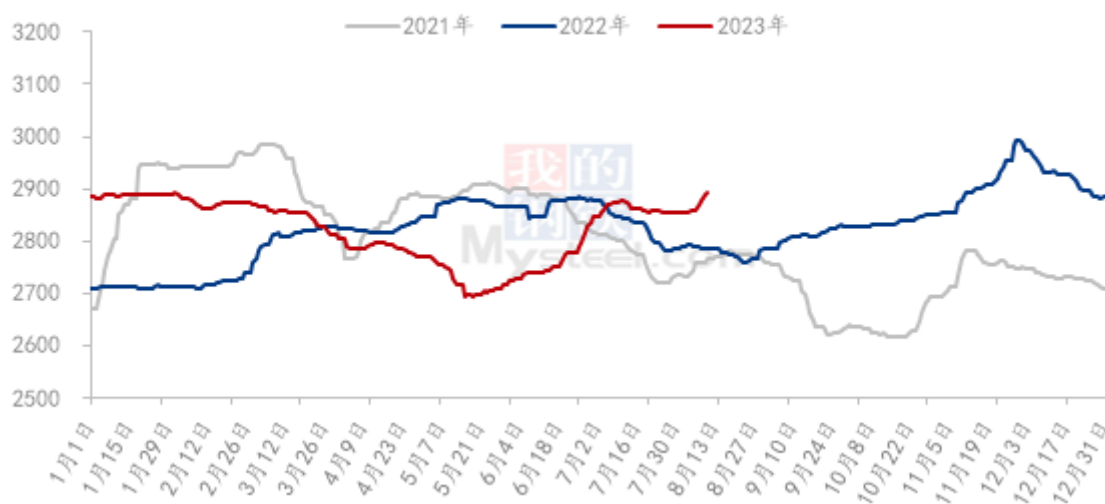
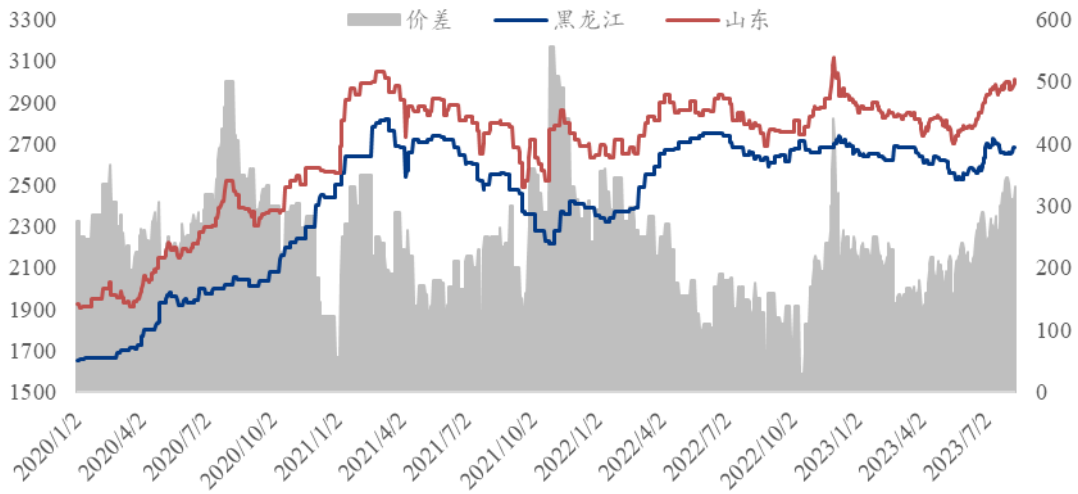


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



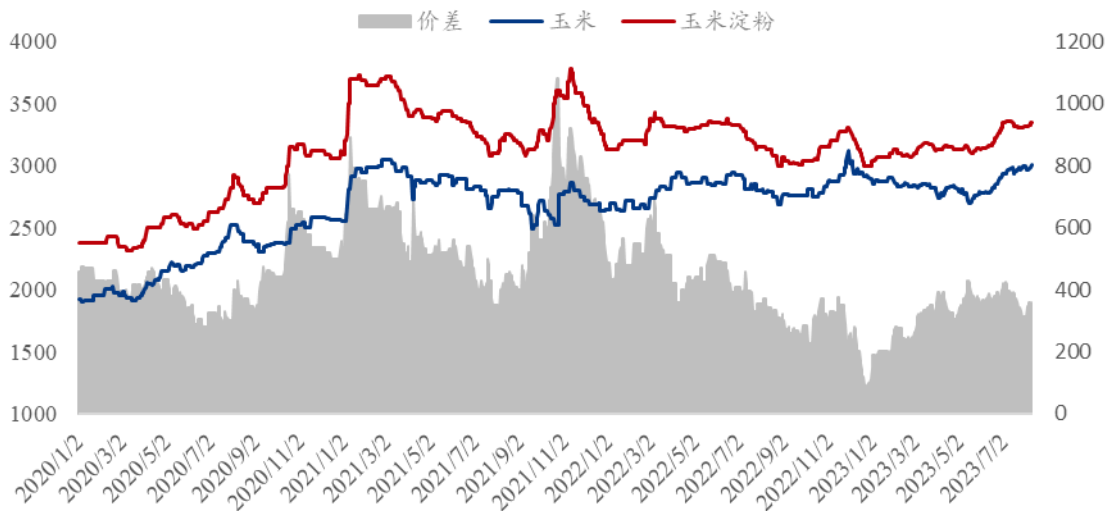
数据来源：钢联数据

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 340 元/吨，环比上周降低 8 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



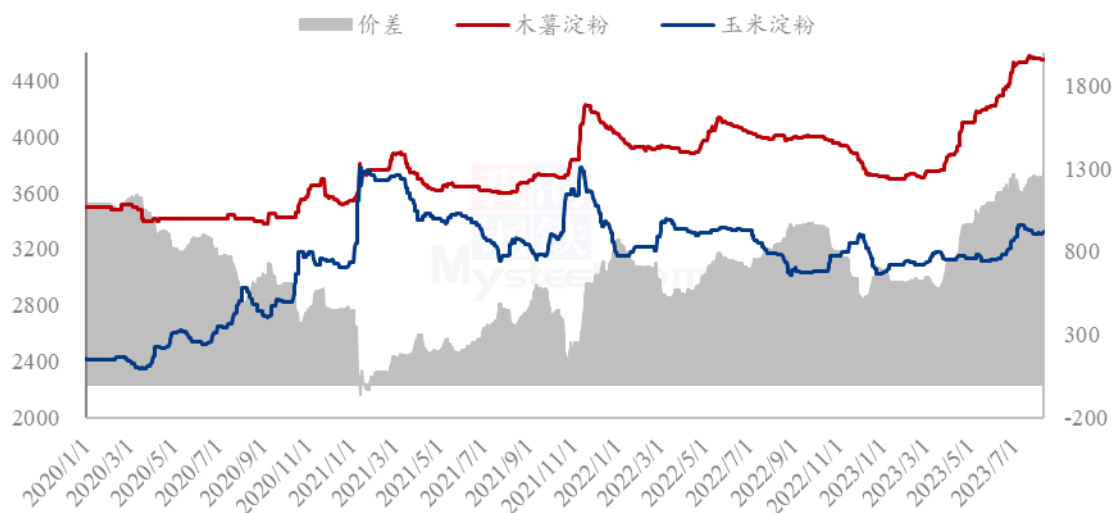
数据来源：钢联数据

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 32 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 1240 元/吨，环比上周收窄 9 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏弱，由于外盘市场报价有所下降，叠加国内市场需求持续偏弱，各港口走货情况一般，预计短期木薯淀粉市场价格持续弱稳运行。本周山东玉米淀粉市场价格持续偏强运行，华北原料玉米供应略紧，加之下游民用市场集中补货，企业上调产品出厂价格，预计偏强态势仍将持续。

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）

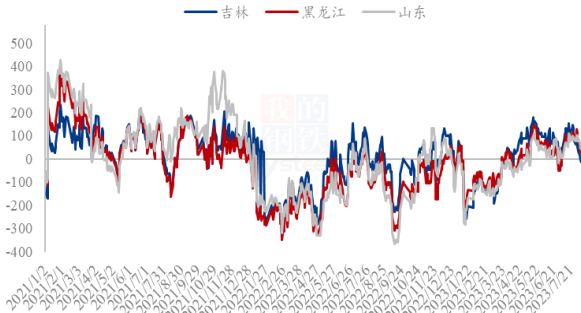


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

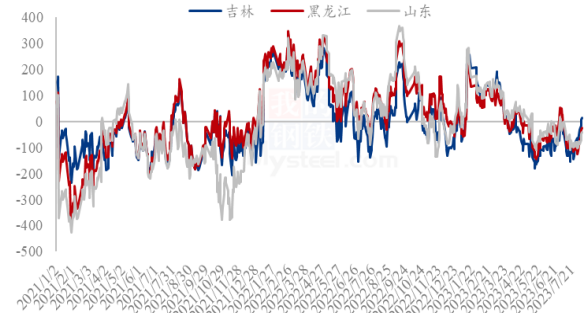


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

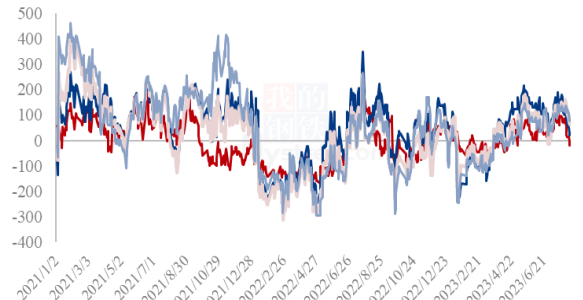
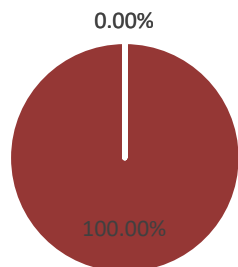


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

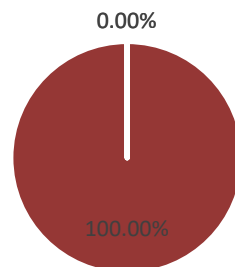
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



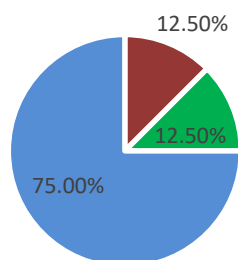
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



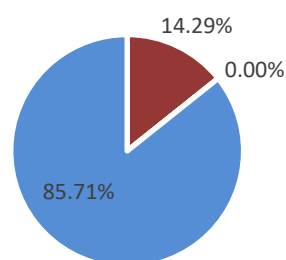
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 环比明显升高

产量: 产量增加明显

库存: 提货平稳

需求: 饮料消费良好

成本: 偏强运行

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉市场价格上涨运行，下游部分行业采购积极性尚可，受到原料与部分需求支撑，玉米淀粉价格维持偏强。

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

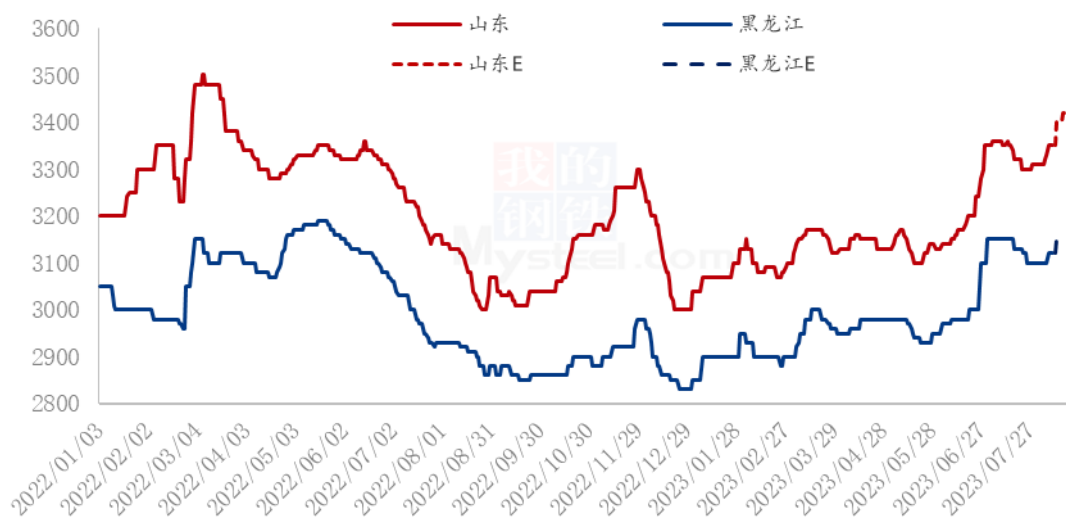
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

短期内受到原料玉米价格偏强运行的影响，玉米淀粉市场价格将维持高位坚

挺。利多，华北玉米上量持续低位，玉米淀粉下游民用市场备货尚可；利空，玉米淀粉供应端同比、环比增量明显，淀粉行业库存小幅垒库。

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