

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.8.10-2023.8.17)



### 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. 10–2023. 8. 17)

## 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

玉米上量明显增加，市场看多预期逐步下降，华北地区玉米淀粉价格运行至高位，回落风险较大，下游采购节奏预计将有所放缓。迫于接单压力，下周玉米淀粉价格或将继续呈下跌走势。

## 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）	28.35	29.1	-0.75
	玉米淀粉企业开机率（周）	52.81%	54.21%	-1.4%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	90.1	94.8	-4.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	67.48%	68.28%	-0.8%
	麦芽糖浆开机率	46.17%	43.74%	+2.43%
	瓦楞纸开机率	60.67%	59.27%	+1.4%
	箱板纸开机率	65.24%	66.12%	-0.88%
利润	黑龙江（元/吨）	101	23	+78
	山东（元/吨）	-23	-93	+70
	吉林（元/吨）	160	118	+42
价格	黑龙江（元/吨）	3150	3120	+30
	山东（元/吨）	3400	3350	+40
	全国（元/吨）	3274	3214	+60
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	350	340	+10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1240	1157	-83

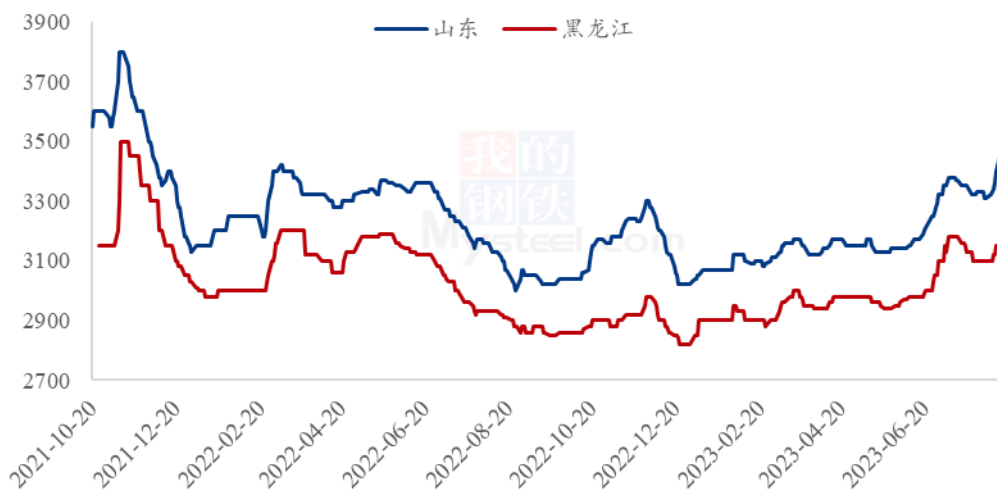
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格先扬后抑。截至8月17日，山东玉米淀粉主流成交价 3400-3450 元/吨，较上周基本上调 20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3450-3590 元/吨，价格跨度较大；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，价格较上周上调 20 元/吨。

本周玉米淀粉价格先涨后落，上半周市场关注重点仍在于原料紧缺可能引起的缺货预期，由于华北玉米到货量持续偏低，玉米价格涨至高位，有效拉动下游买货采购节奏。上游企业普遍表示订单成交良好，未执行合同较多。至下半周随着玉米到货量逐步增加，原料预期回落下游采购心理趋于谨慎，且由于下游客户普遍完成刚需采购，成交减量明显，市场购销氛围转为清淡。成本回落且副产品价格高位运行，玉米淀粉企业生产利润转好情况下，适当性回调淀粉报价以争取订单。

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 3274 元/吨，环比上周升高 60 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

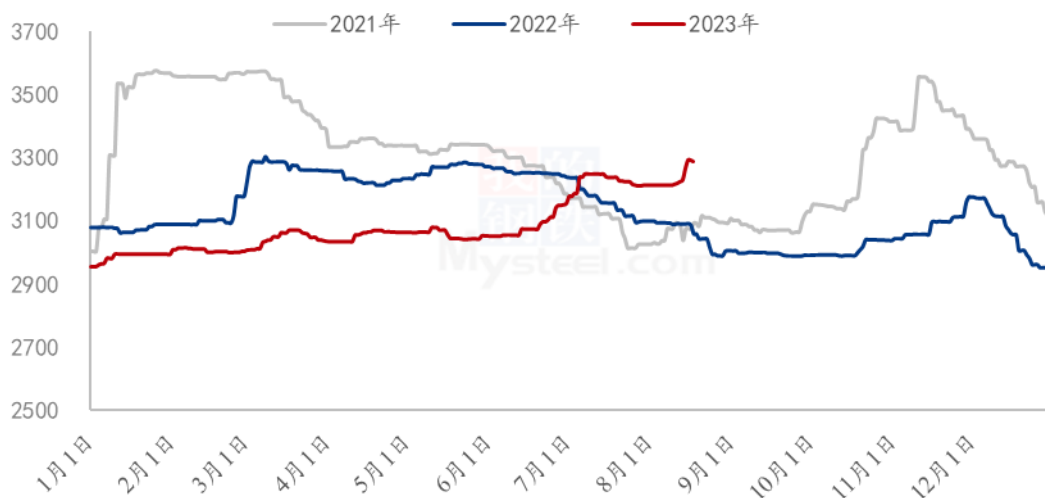


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

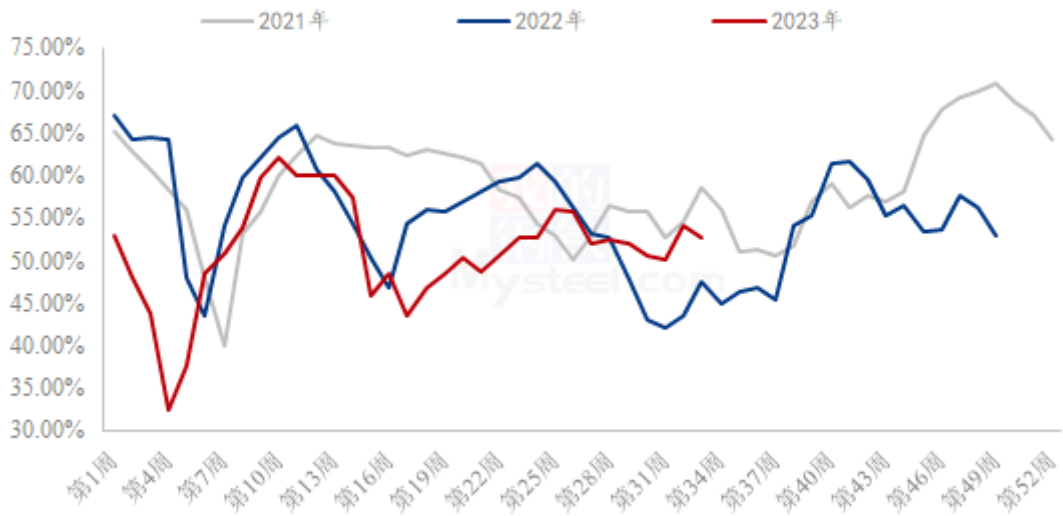
## 第三章 玉米淀粉供应分析

### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，之前局部原料玉米供应偏紧，个别企业减量生产，行业整体开机小幅下降。

本周（8月10日-8月16日）全国玉米加工总量为 56.35 万吨，较上周环比降低 1.12 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.35 万吨，较上周产量降低 0.75 万吨；开机率为 52.81%，较上周降低 1.4%。

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）

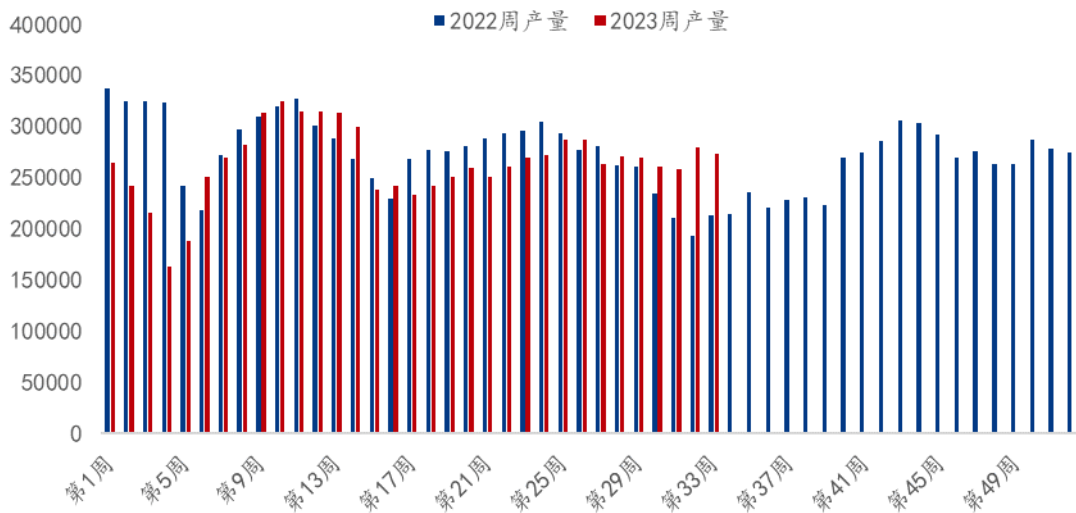


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

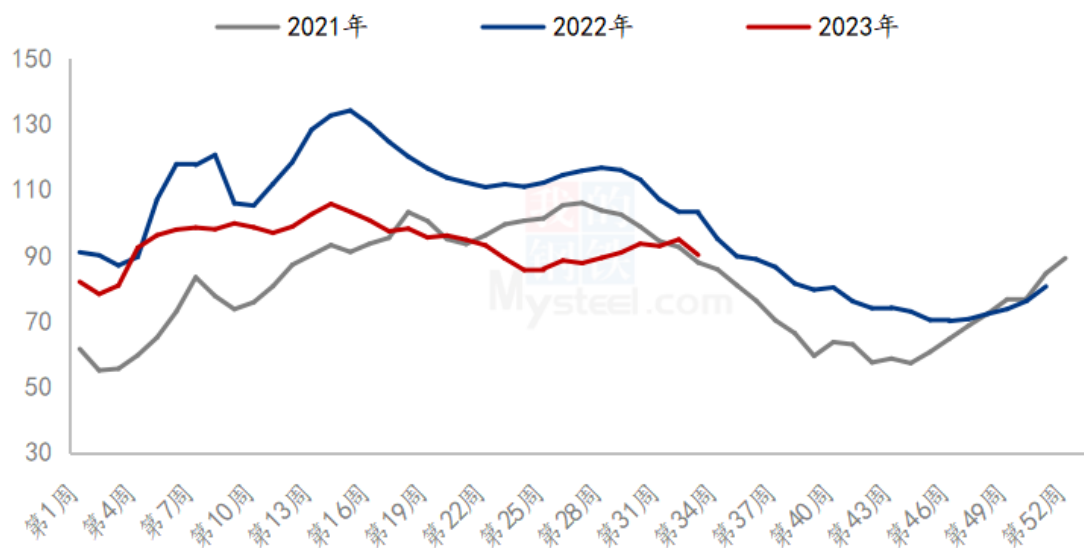
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存下降，上周中下游客户积极补货提货，市场走货速度明显加快，叠加局部区域减产，上游企业库存下降较为明显。



截至8月16日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量90.1万吨，较上周减少4.7万吨，降幅4.54%，月降幅0.33%；年同比降幅19.91%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

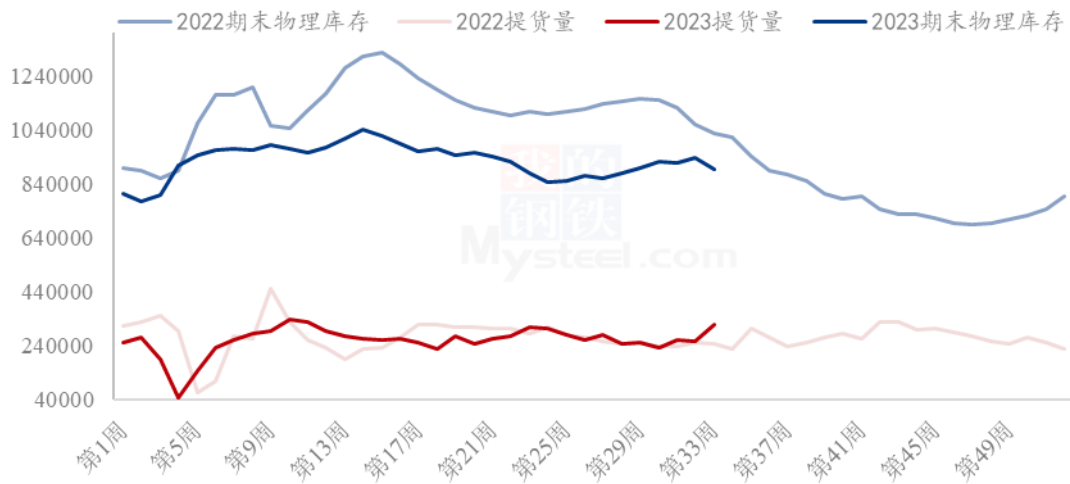
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

## 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33周国内商品玉米淀粉表观消费量33.05万吨，环比升高5.95万吨。

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

本周淀粉糖市场整体开工略降，主要是原料上货量不足，导致部分企业开机受限。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.19%，环比上周下滑 2 个百分点，近期原料供应紧张，部分企业限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 46.17%，环比上周增加 2.43 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 67.48%，开工较上周下滑 0.8 个百分点，终端需求尚可，饮料旺季，整体开工区间震荡。麦芽糊精开工率为 45.98%，较上周降低 1.48 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 (%)



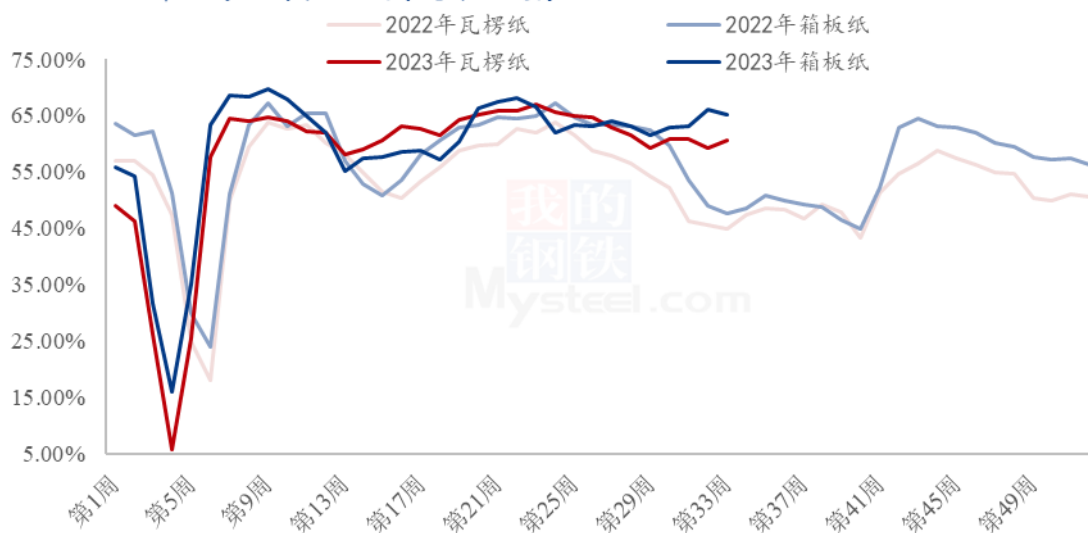
数据来源：钢联数据

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 33 周，国内瓦楞纸开工 60.67%，环比上周升高 1.4%；箱板纸开工 65.24%，环比上周降低 0.88%。

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）

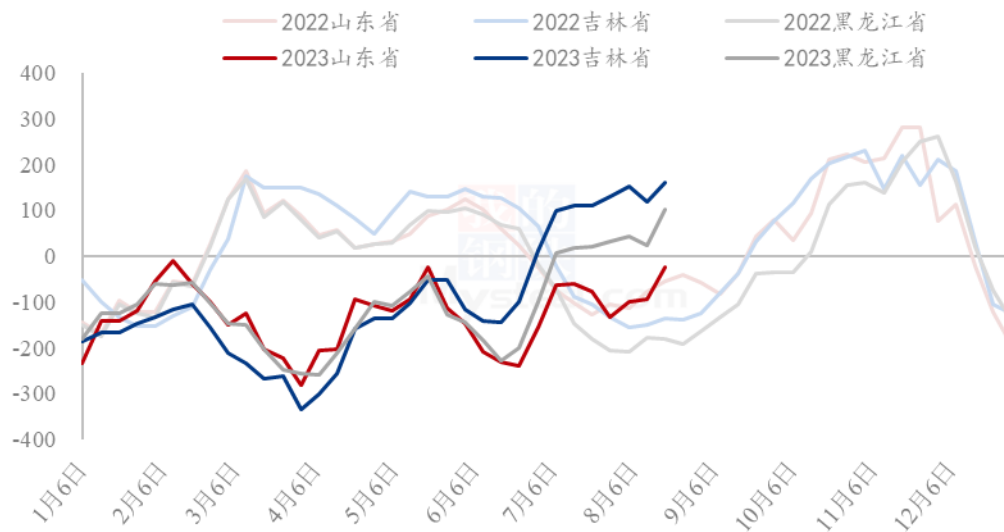
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第33周	948000	283500	1231500	330500	901000
第32周	928000	291000	1219000	271000	948000
第31周	935000	269100	1204100	276100	928000
第30周	908000	271500	1179500	244500	935000

## 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 160 元/吨，较上周升高 42 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-23 元/吨，较上周升高 70 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 101 元/吨，较上周升高 78 元/吨。主产品玉米淀粉与副产品价格同时上涨，加之山东原料玉米价格高位回落，玉米淀粉企业利润表现好转。

（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

本周全国玉米周度均价为 2909 元/吨，较上周上涨 36 元/吨，涨幅 1.25%。价格达到高位后出现分化，涨跌互现，幅度皆有限。东北玉米价格坚挺，市场上量有限，下游采购节奏放缓，购销趋清淡。华北深加工企业玉米价格有涨有跌，整体呈现先涨后跌的趋势。上周末玉米价格达到阶段性高点，本地贸易商陆续出货，运输条件改善，东北粮源流入增加，深加工企业门前到货量逐渐增加。部分春玉米上市，但数量少。销区玉米市场震荡下跌。南方港口替代谷物陆续到港，内贸玉米成交淡，叠加期货大幅下跌，贸易商报价普遍下调。预计下周全国玉米价格高位运行，市场关注春玉米上市，稻谷拍卖成交，小麦价格变化等方面。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

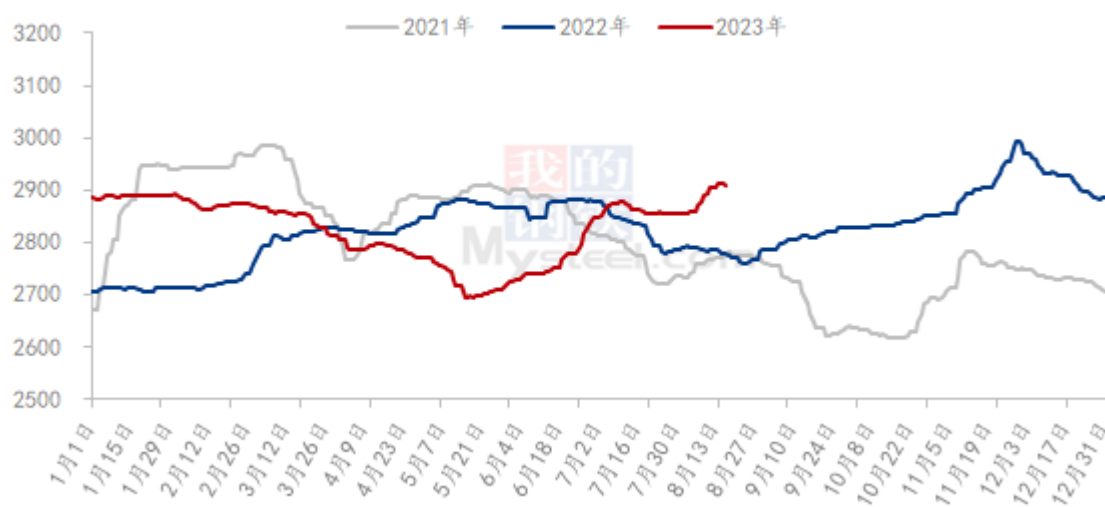
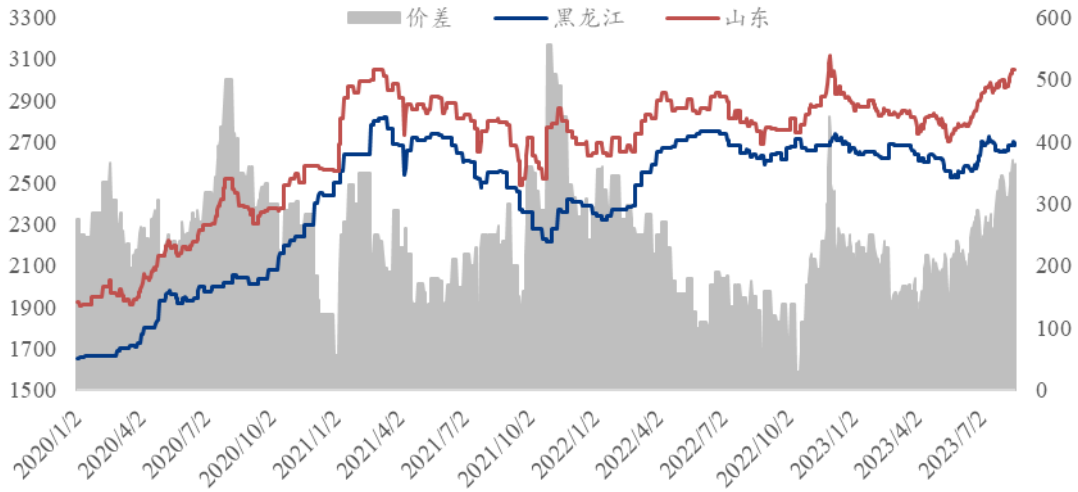


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



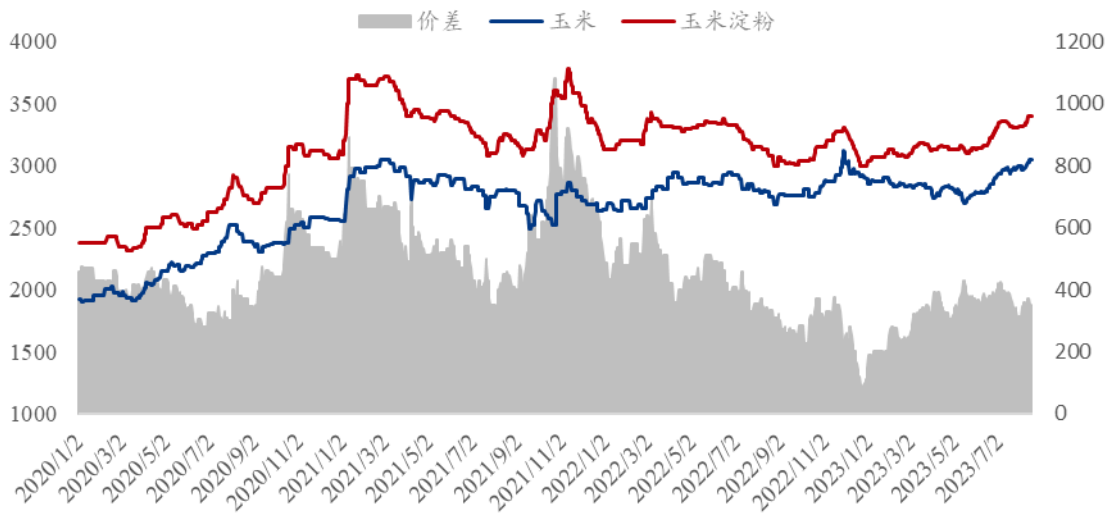
数据来源：钢联数据

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 350 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）



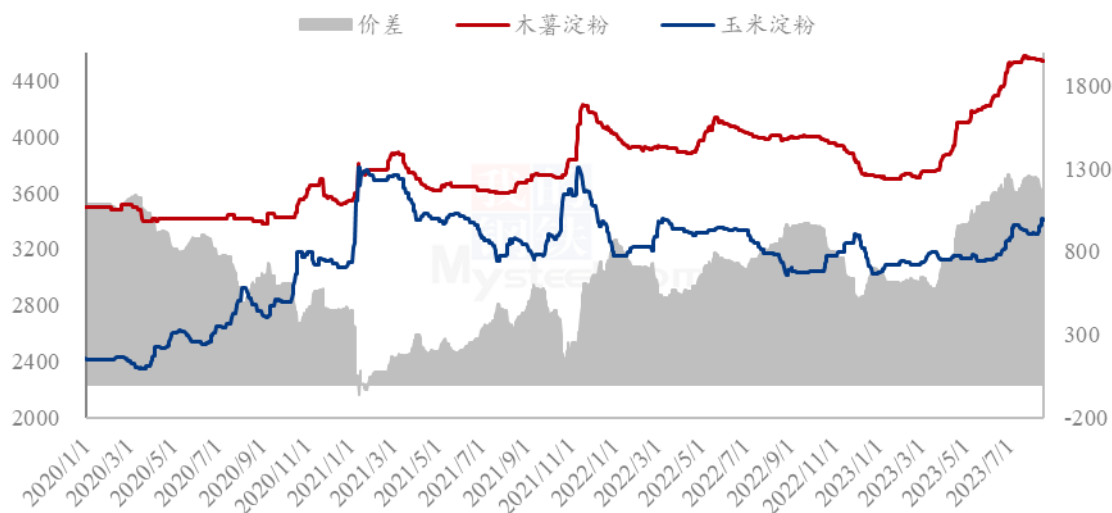
数据来源：钢联数据

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 33 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1157 元/吨，环比上周收窄 83 元/吨。本周木薯淀粉市场价格先降后涨，由于汇率持续贬值影响，叠加外盘价格震荡波动，各港口走货情况一般，预计短期木薯淀粉市场价格震荡调整运行。本周山东玉米淀粉高位回落运行，受到原料玉米上量的影响，玉米淀粉价格下调运行，下游签单走货一般，预计短期玉米淀粉价格维持偏弱调整。

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)

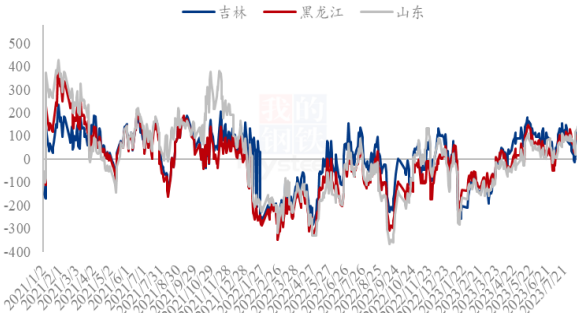


图 16 盘面接货利润 (9月)

9月厂库交割利润 (元/吨)

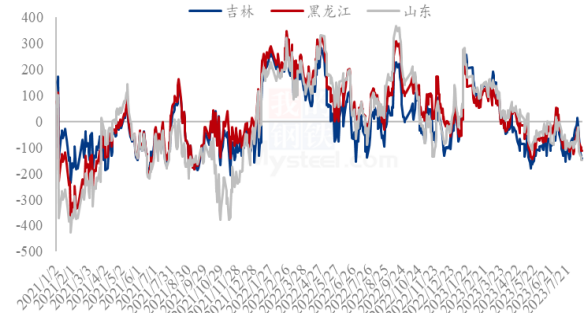


图 17 厂库交割利润 (9月)

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)

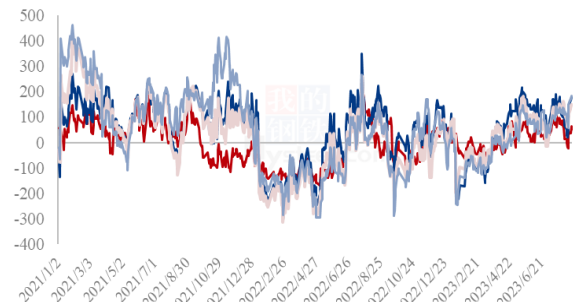


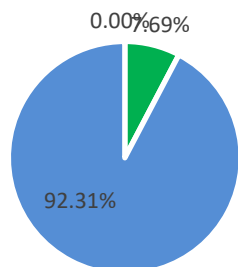
图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据



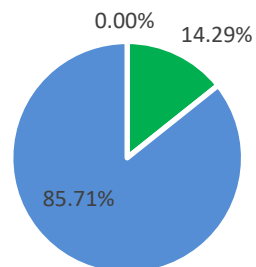
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



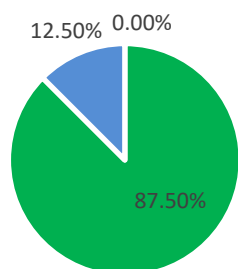
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



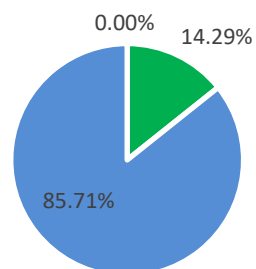
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

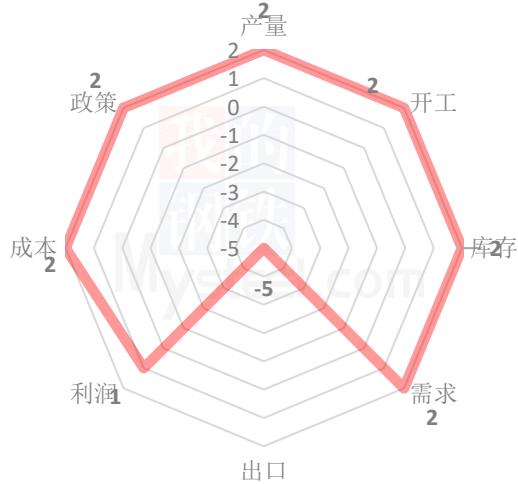


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 小幅下滑

产量: 产量小幅下降

库存: 提货平好转

需求: 消费良好

成本: 高位震荡

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉市场价格在前期下游以及贸易商集中补货之后高位小幅回落运行, 短期供应与需求尚可, 玉米淀粉价格震荡为主。

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

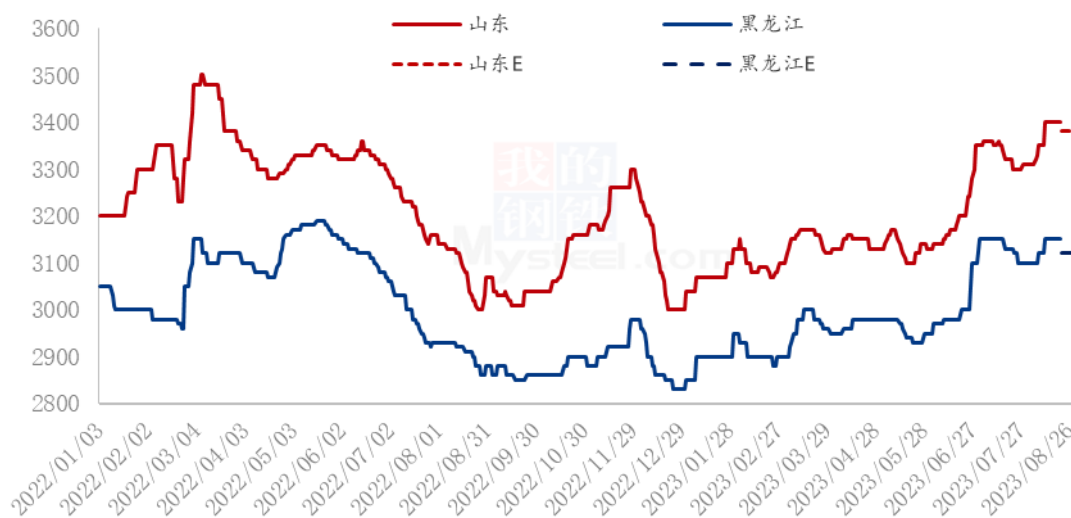
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十一章 后期预判

短期内玉米淀粉下游行业与贸易商再次签单补货量小, 玉米淀粉市场价格维持

震荡，个别品牌高位小幅回落运行。利多，造纸、淀粉糖需求良好，民用市场陆续启动；利空，玉米淀粉企业利润好转，未来开机有望回升。

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