

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.8.24-2023.8.31)



### Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

电话：021-26090224

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

# 玉米淀粉市场周度报告

(2023. 8. 24-2023. 8. 31)

## 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

华北春玉米陆续上市阶段性影响下游采购积极性，下周山东玉米淀粉价格或有小幅回落空间。但原料市场整体供应依旧紧张，叠加东北市场下周有减产预期，市场供需矛盾缓和，玉米淀粉市场价格可调整空间有限，整体价格表现坚挺。

## 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)	29.68	29.12	+0.56
	玉米淀粉企业开机率 (周)	55.29%	54.25%	+1.04%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	84.2	87.1	-2.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	65.23%	67.48%	-2.25%
	麦芽糖浆开机率	49.25%	50.71%	-1.46%
	瓦楞纸开机率	63.41%	63.0%	+0.41%
	箱板纸开机率	64.79%	65.37%	-0.58%
利润	黑龙江 (元/吨)	166	121	+45
	山东 (元/吨)	12	22	-10
	吉林 (元/吨)	214	168	+46
价格	黑龙江 (元/吨)	3180	3130	+50
	山东 (元/吨)	3450	3410	+40
	全国 (元/吨)	3289	3280	+9
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	346	360	-14
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1131	1138	-7

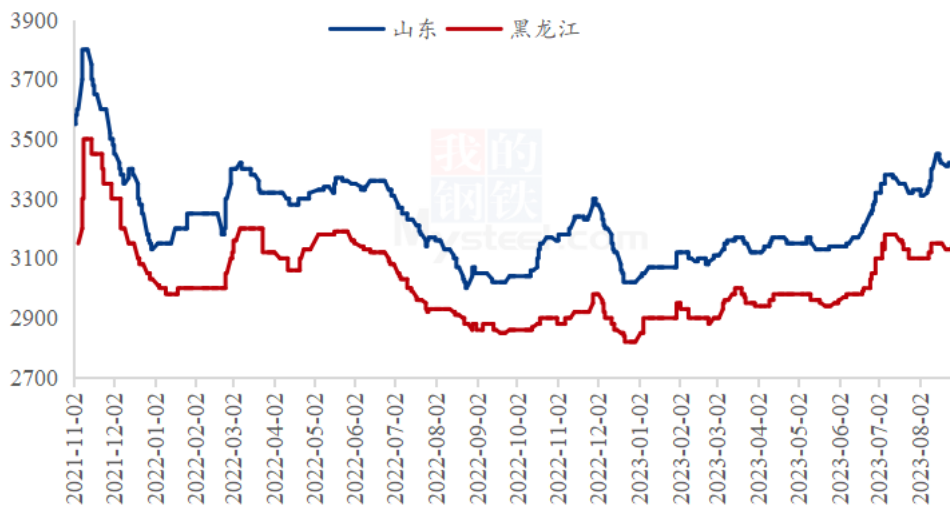
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中偏强运行，价格小幅上涨。截至8月31日，山东玉米淀粉主流成交价3420-3450元/吨，较上周上调10元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3450-3520元/吨，价格较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3250元/吨，价格较上周上调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交3150-3180元/吨，价格较上周上调30元/吨。

本周玉米淀粉价格小涨，东北市场价格涨幅较为明显。华北市场玉米淀粉价格依旧靠高价原料支撑，但由于下半周春玉米陆续上量后市场情绪逐步降温，市场谨慎观望心态明显，华北市场成交一般，价格整体较为稳定。而东北市场价格偏强呈现，主要是由于进入9月后部分企业逐步开始检修停机，玉米淀粉供应存减量预期；且华北-东北价差较大，东北货源性价比优势明显走货速度良好，淀粉价格小幅上涨。

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 3289 元/吨，环比上周升高 9 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

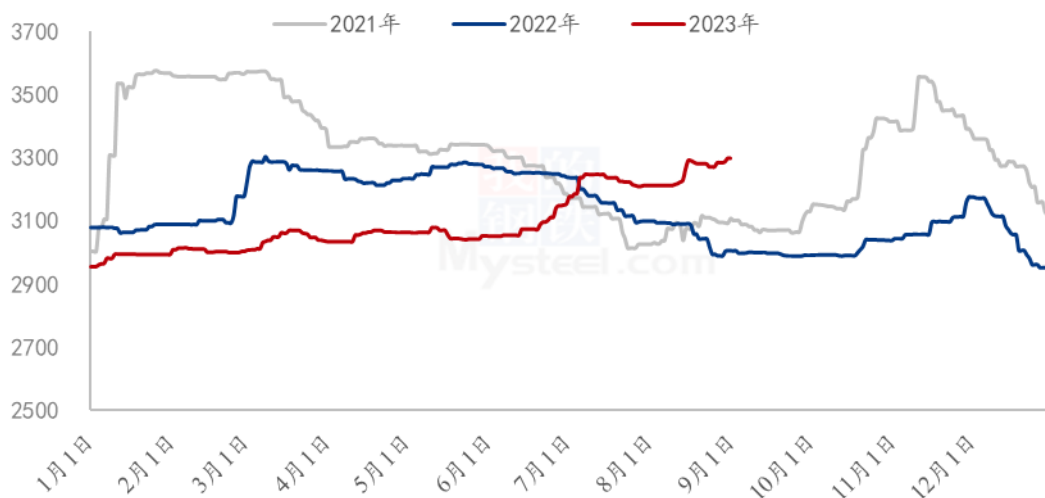


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

## 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，本周原料玉米供应相对充裕且淀粉整体走货良好，玉米淀粉行业开机表现稳定，变化不大。

本周（8月24日-8月30日）全国玉米加工总量为 58.17 万吨，较上周升高 0.84 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.68 万吨，较上周产量升高 0.56 万吨；开机率为 55.29%，较上周升高 1.04%。

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）

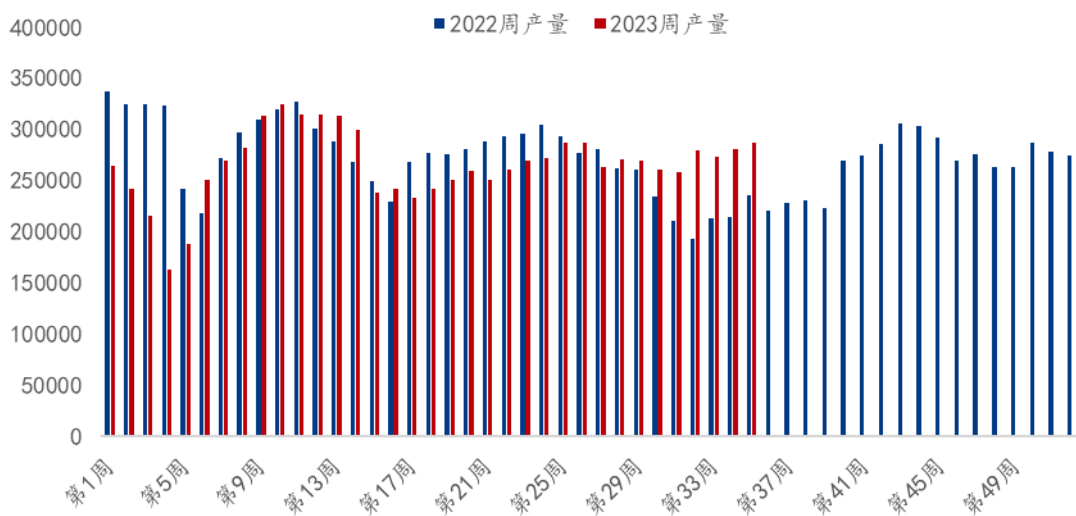


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

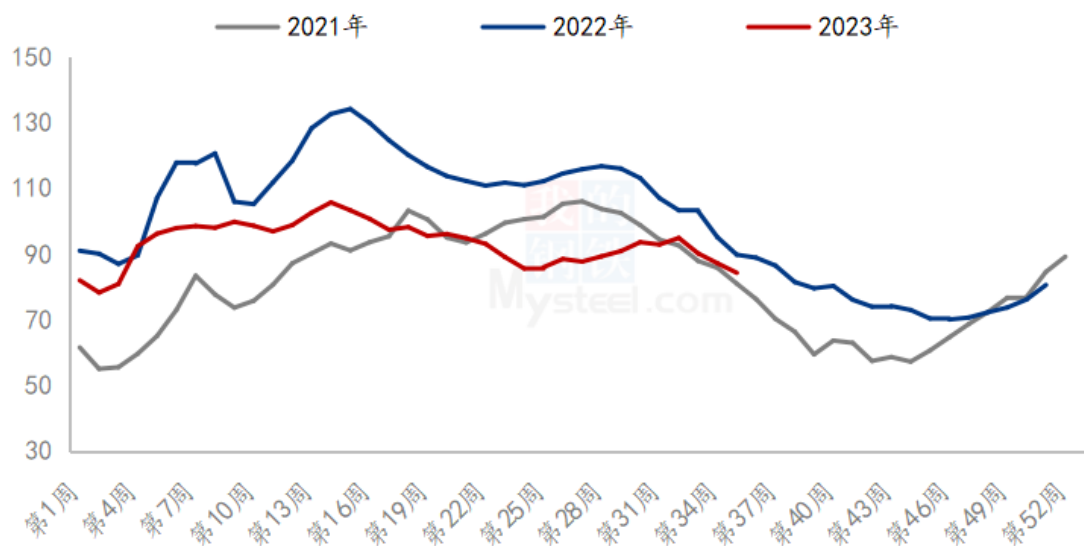
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

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，主要是东北地区库存下降明显，华北-东北价差明显，东北市场货源性价比优势凸显，走货速度较快，企业库存下降。



截至8月30日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量84.2万吨，较上周减少2.9万吨，降幅3.33%，月降幅9.27%；年同比降幅17.69%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

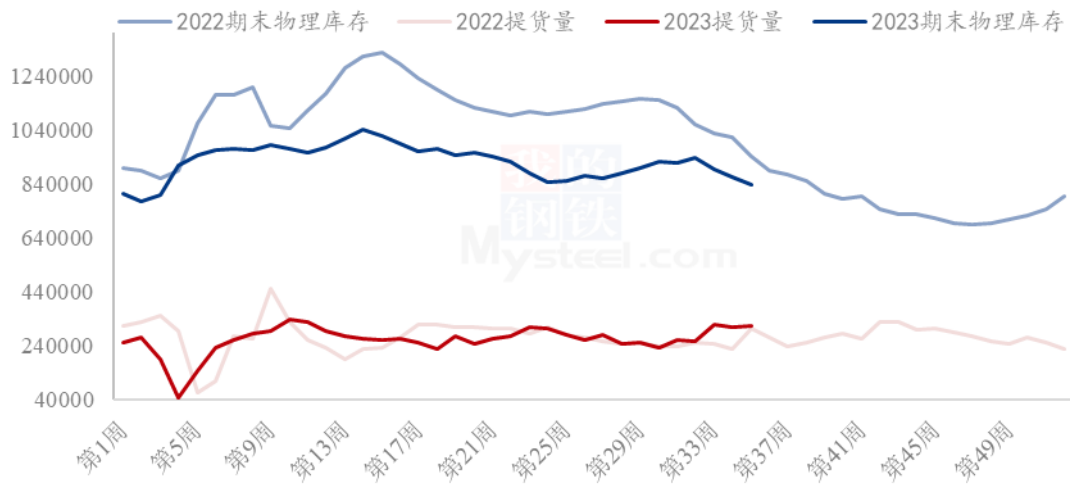
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

## 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35周国内商品玉米淀粉表观消费量32.58万吨，环比升高0.46万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



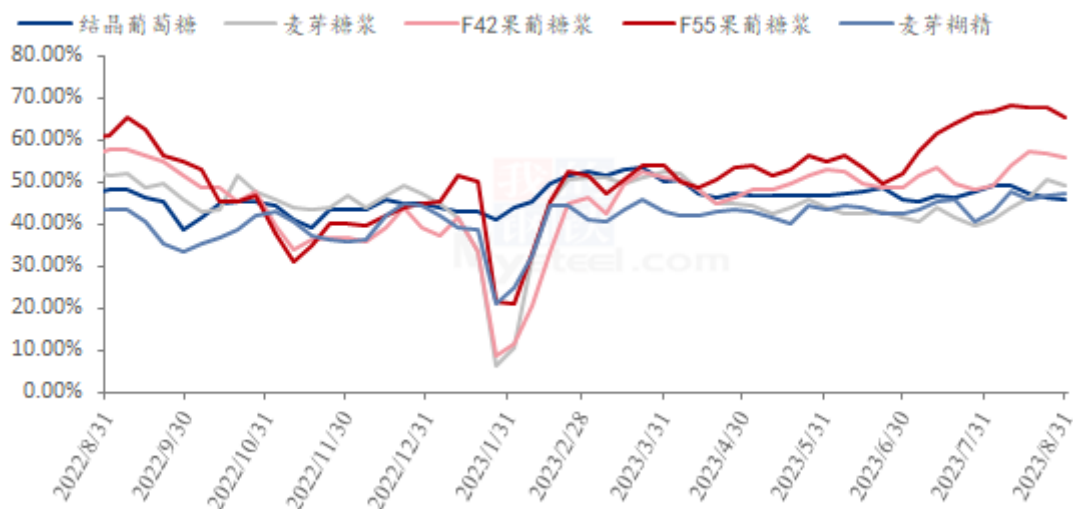
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖市场出货情况一般，原料供应偏紧，加之走货不畅下，市场限产增多，开工整体下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.84%，环比上周下滑 0.6 个百分点，近期原料供应偏紧，企业调节生产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 49.25%，环比上周下滑 1.46 个百分点（调整国内产能，部分企业产线调整，全国产能由 768 万吨增加至 808 万吨，导致开工率下滑）。本周 F55 果葡糖浆开机率在 65.23%，开工较上周下滑 2.25 个百分点，零星企业检修，导致开工略有下滑。麦芽糊精开工率为 47.33%，较上周增加 0.81 个百分点，企业供应固定客户，近期大厂开工陆续恢复，开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



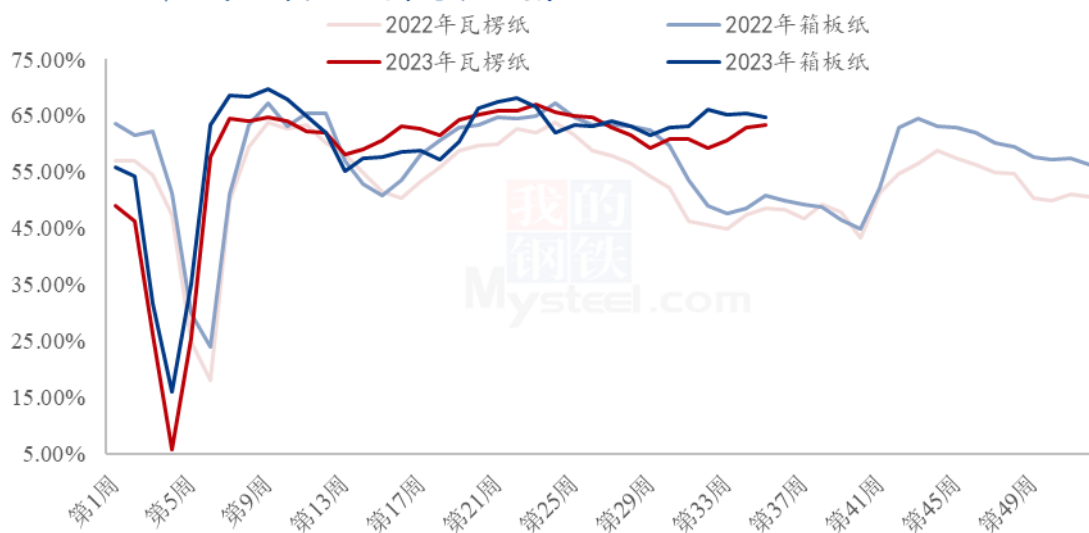
数据来源：钢联数据

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 35 周，国内瓦楞纸开工 63.41%，环比上周升高 0.41%；箱板纸开工 64.79%，环比上周降低 0.58%。

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）

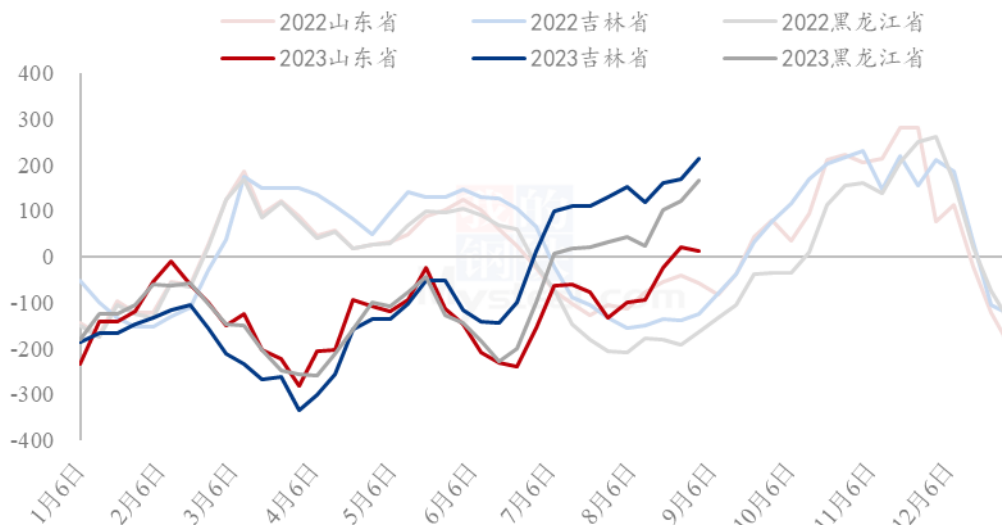
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第35周	871000	296800	1167800	325800	842000
第34周	901000	291200	1192200	321200	871000
第33周	948000	283500	1231500	330500	901000
第32周	928000	291000	1219000	271000	948000

## 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 214 元/吨，较上周升高 46 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 12 元/吨，较上周降低 10 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 166 元/吨，较上周升高 45 元/吨。本周华北原料玉米价格上涨，主产品淀粉与副产品涨幅不及原料，企业利润小幅缩水；东北地区原料价格稳定，淀粉企业利润持续好转。

（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 2923 元/吨，周环比上涨 0.41%，整体偏强运行，周末华北价格略显弱势。东北产区优质玉米供应趋紧，贸易商销售心态坚挺，控量出货。下游仍存在部分采购需求，优质粮源价格上涨。周初华北普遍迎来降雨天气，深加工企业门前到货量维持低位，春玉米产量同比减少，企业收购价格连续上调，周末物流好转和东北到货补充，企业收购价格回落。销区玉米市场渠道库存低位，现货替代品少，价格跟随产区偏强运行。下周国内新季秋粮零星上市，地区间供需格局分化，预计玉米价格走势不一，东北及南方销区价格高位运行，华北价格重心偏弱。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

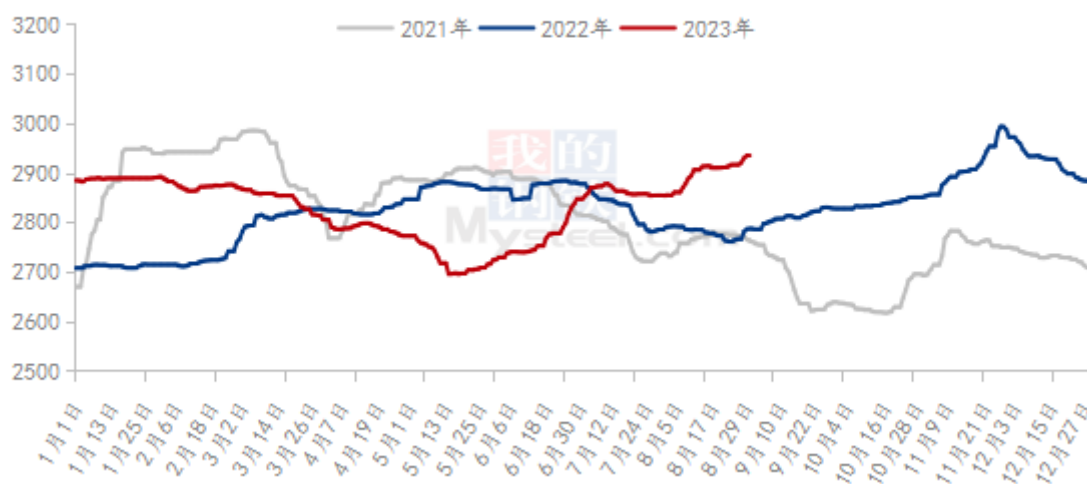
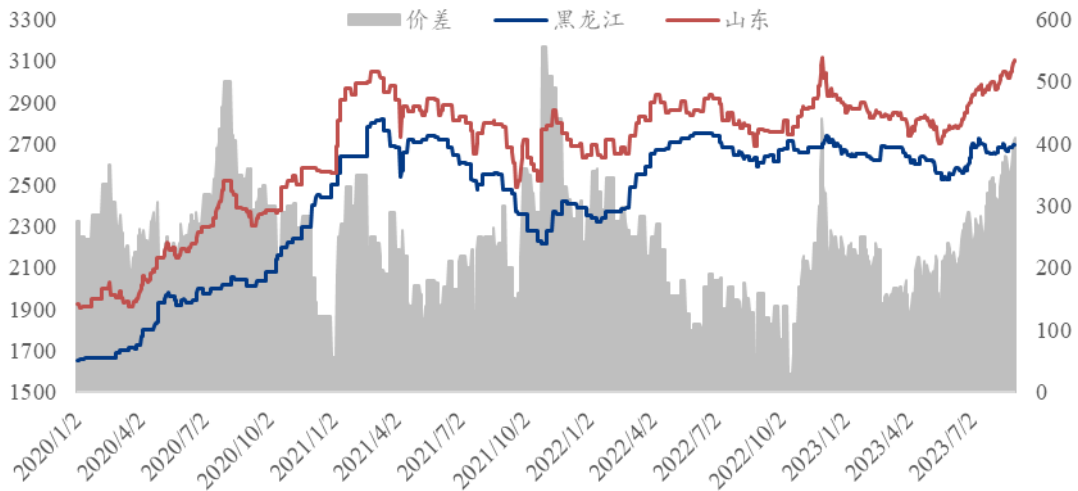


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



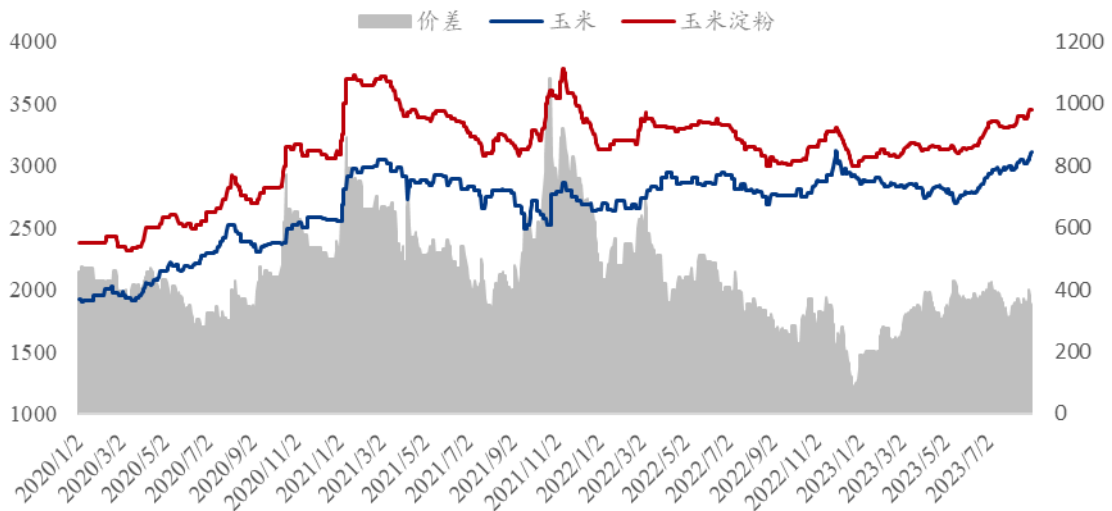
数据来源：钢联数据

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 346 元/吨，环比上周降低 14 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



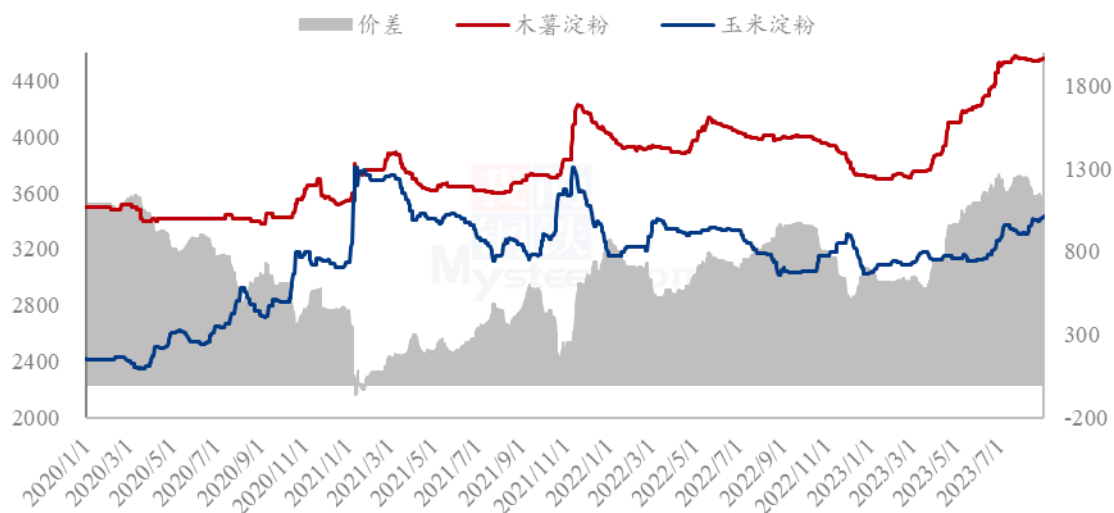
数据来源：钢联数据

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 35 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 1131 元/吨，环比上周收窄 7 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏强走势，近期木薯淀粉港口市场成交增量，交投氛围向好，叠加进口成本高位支撑，预计近期木薯淀粉持续稳中偏强运行。山东玉米淀粉价格小幅上调运行，低价签单走货尚可，下游民用市场需求良好，支撑小包装消费，预计短期玉米淀粉价格维持坚挺运行。

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）

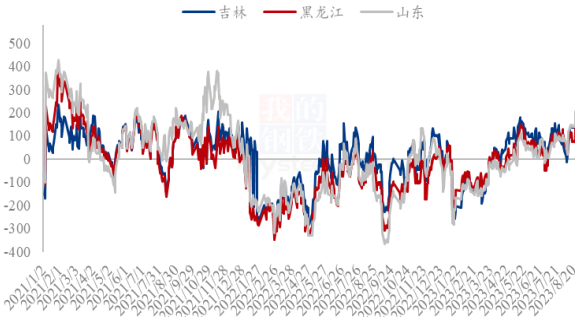


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

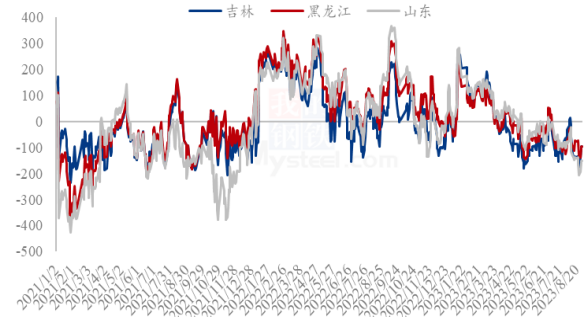


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

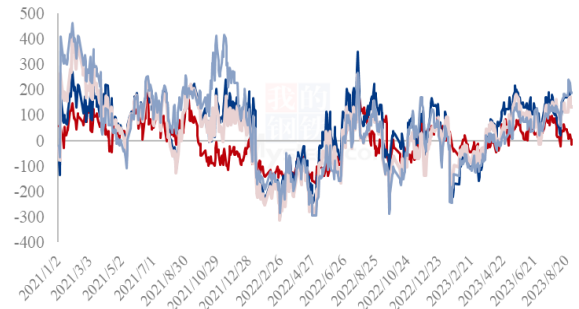


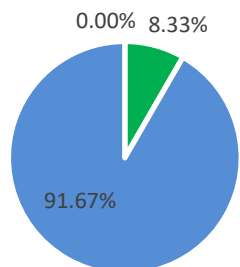
图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据



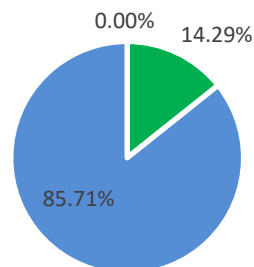
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



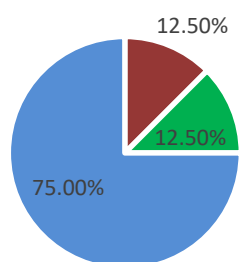
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



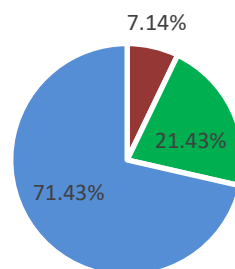
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 小幅升高

产量: 短期供应端增量

库存: 提货良好

需求: 消费平稳

成本: 高位震荡

出口: 玉米淀粉出口受限

**总结:** 短期原料价格高位震荡运行, 9月东北企业检修计划频出, 预计在一定程度上支撑东北淀粉价格, 华北地区受新玉米临近的影响, 价格或将高位小幅回落。

影响因素及影响力值说明

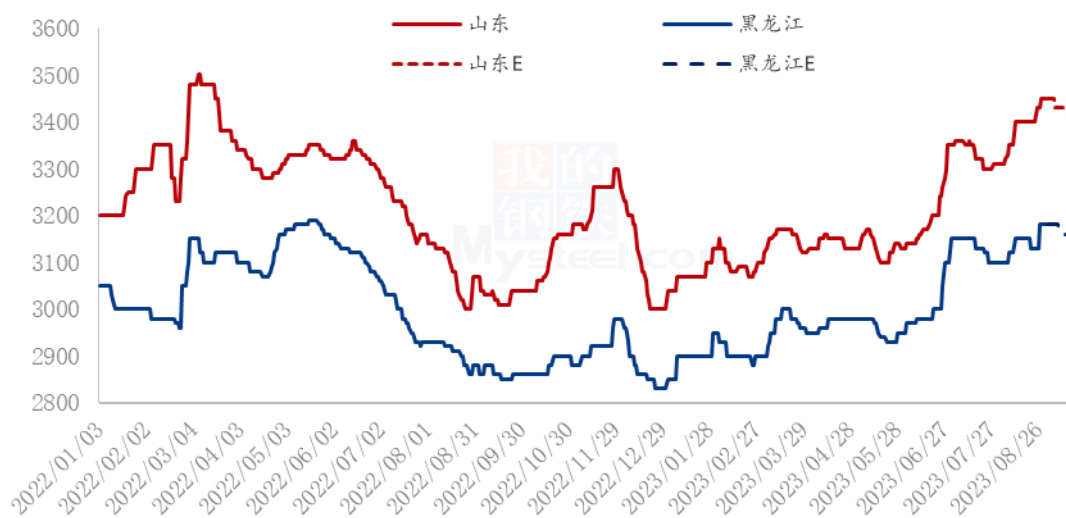
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

华北原料玉米价格存在小幅下跌预期，在一定程度上利空玉米淀粉价格，东北方面价格暂稳为主，玉米淀粉价格优势或将支撑该地区走货。利多，民用市场、发酵等行业启动，国庆中秋等下游备货持续进行中；利空，短期玉米淀粉企业利润好转，华北玉米价格存在回落风险。

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 021-26090224 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100