

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.9.7-2023.9.14)



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. 9. 7-2023. 9. 14)

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.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉周度供需平衡表	- 7 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 7 -
第七章 关联产品分析	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -
7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第八章 玉米淀粉盘面解读	- 11 -
第九章 心态解读	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析	- 13 -

本周核心观点

整体来看玉米淀粉市场基本面情况表现良好，市场整体供应压力暂不明显。但当前市场主要利空点在于华北新粮批量上市或造成的原料价格下滑。短期原料利空影响依旧存在且下游市场心态也受此影响采购策略趋谨慎，下周玉米淀粉价格或呈稳中偏弱态势，持续关注华北玉米新粮上市情况。

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

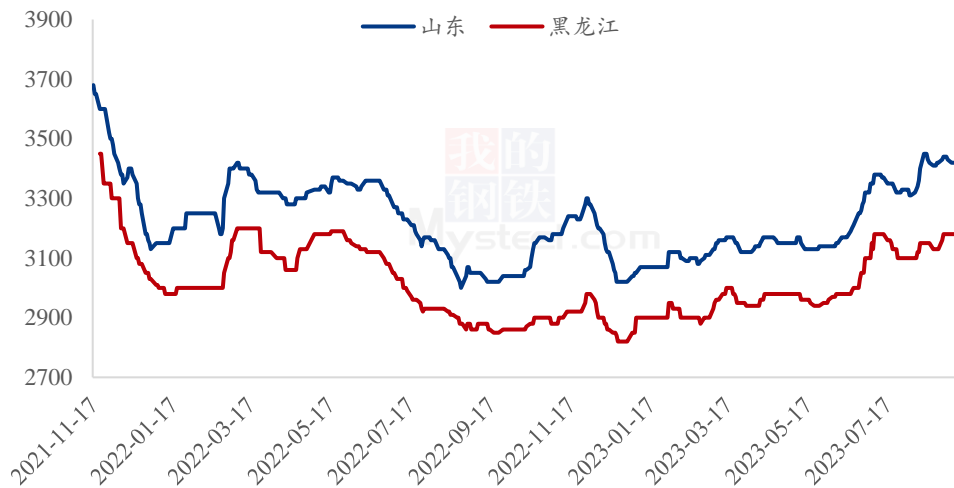
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	27.63	28.35	-0.72
	玉米淀粉企业开机率 (周)	51.47%	52.81%	-1.34%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	78.3	80	-1.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	61.69%	64.43%	-2.75%
	麦芽糖浆开机率	50.81%	49.84%	+0.97%
	瓦楞纸开机率	63.49%	62.72%	+0.77%
	箱板纸开机率	64.74%	63.96%	+0.78%
利润	黑龙江 (元/吨)	96	175	-79
	山东 (元/吨)	-15	3	-18
	吉林 (元/吨)	179	251	-72
价格	黑龙江 (元/吨)	3160	3180	-20
	山东 (元/吨)	3360	3420	-60
	全国 (元/吨)	3289	3298	-9
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	430	410	+20
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1248	1138	+110

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9月14日，山东玉米淀粉主流成交价 3350-3380 元/吨，较上周下调 50 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3400-3460 元/吨，价格较上周下调 30-50 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3200 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3130-3150 元/吨，价格较上周下调 20-30 元/吨。

本周玉米淀粉价格偏弱呈现，华北玉米淀粉价格跌幅较为明显，东北玉米淀粉价格相对稳定。本周华北局部区域早熟玉米批量上市，深加工厂门到货量增加，玉米收购价格下调明显。受此影响，玉米淀粉价格报价亦向下调整，为争取订单市场实际成交可议空间逐步放大，局部区域底价 3300 元/吨左右。东北地区部分企业减产停机，市场供应量减少，价格相对坚挺，华北-东北区域价差收窄。下游需求方面，天气逐步转凉，淀粉糖领域需求量逐步下降，但造纸、食品等需求有所增量，此消彼长玉米淀粉市场刚需仍存。

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，环比上周降低 9 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

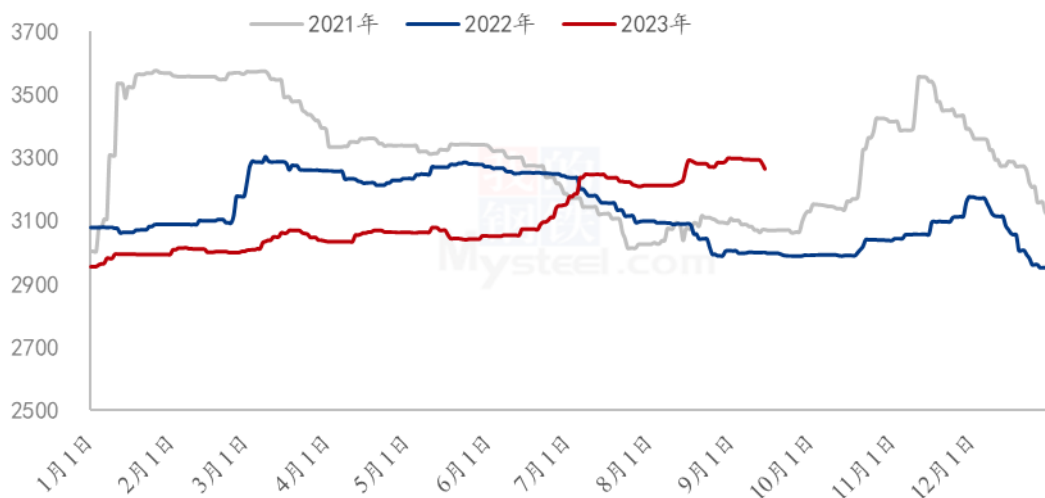


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

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，华北局部新季玉米陆续上市，原料供应充裕，河南开机明显升高；东北地区维持前期检修计划，开机整体下降。

本周（9月7日-9月13日）全国玉米加工总量为 54.78 万吨，较上周降低 0.96 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.63 万吨，较上周产量降低 0.72 万吨；开机率为 51.47%，较上周降低 1.34%。

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）

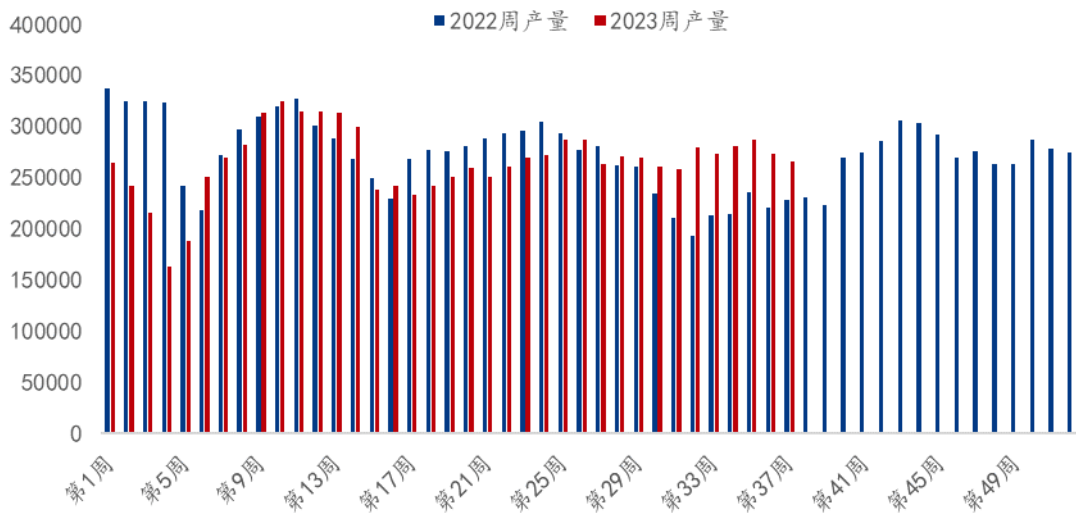


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

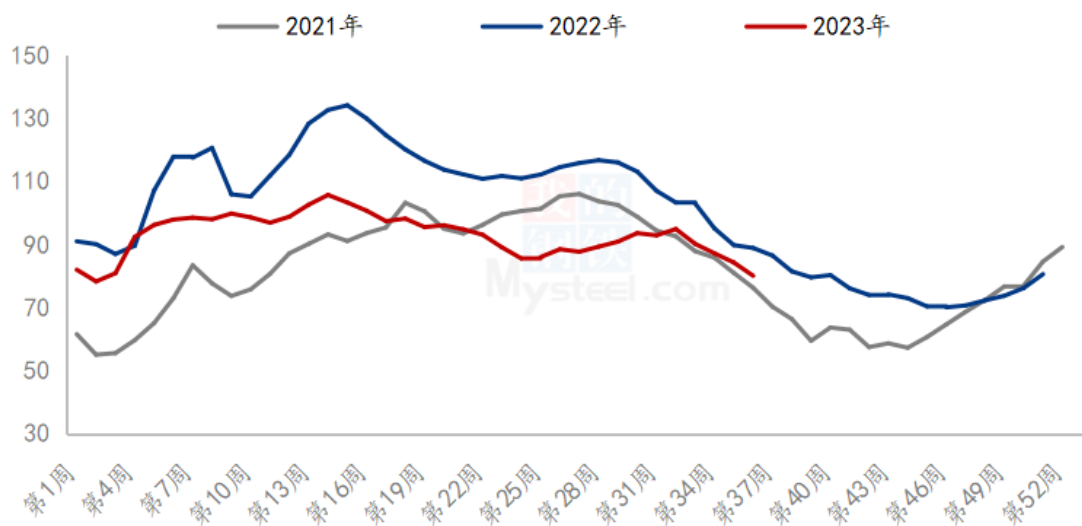
3.2 玉米淀粉企业库存变化

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，主要是东北区域限产减量，淀粉库存下降；华北地区产量提高，库存略增。

截至 9 月 13 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 78.3 万吨，较上周减少 1.7 万

吨，降幅 2.13%，月降幅 13.1%；年同比降幅 12.71%。

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37周国内商品玉米淀粉表观消费量29.33万吨，环比升高3.22万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

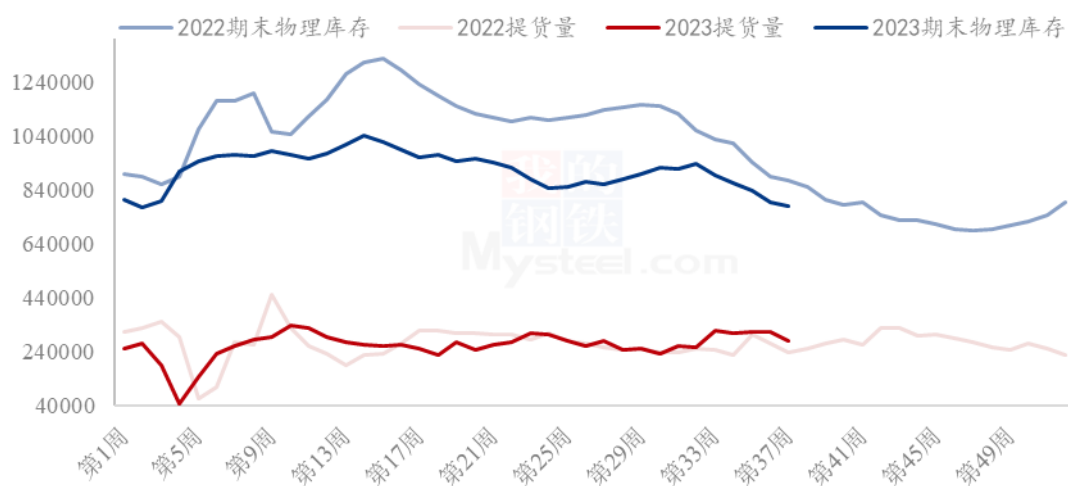
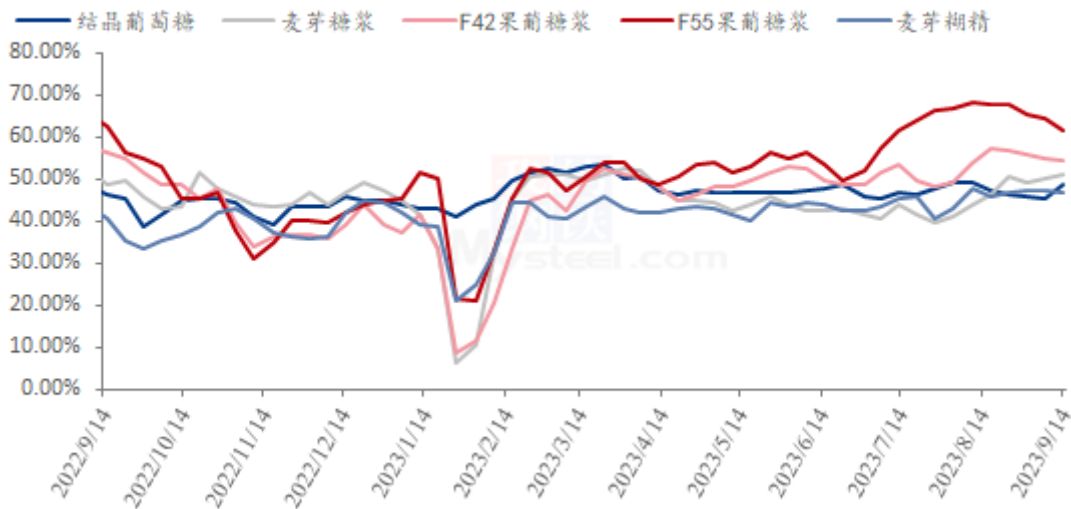


图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期固体糖方面随着原料玉米供应增加，市场陆续恢复生产，开工增加，但液体糖出货一般，市场企业检修增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.49%，环比上周增加 3.34 个百分点，主要是北方地区原料供应增加，开工陆续增加。麦芽糖浆开工率为 50.81%，环比上周增加 0.97 个百分点，随着天气转凉，食品需求增加，加之双节备货 检修企业陆续恢复，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 61.69%，开工较上周下滑 2.74 个百分点，部分企业检修，加之需求逐步走弱，市场开工下滑。麦芽糊精开工率为 46.52%，较上周下滑 0.54 个百分点，企业供应固定客户，近期部分企业检修，整体开工偏弱。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



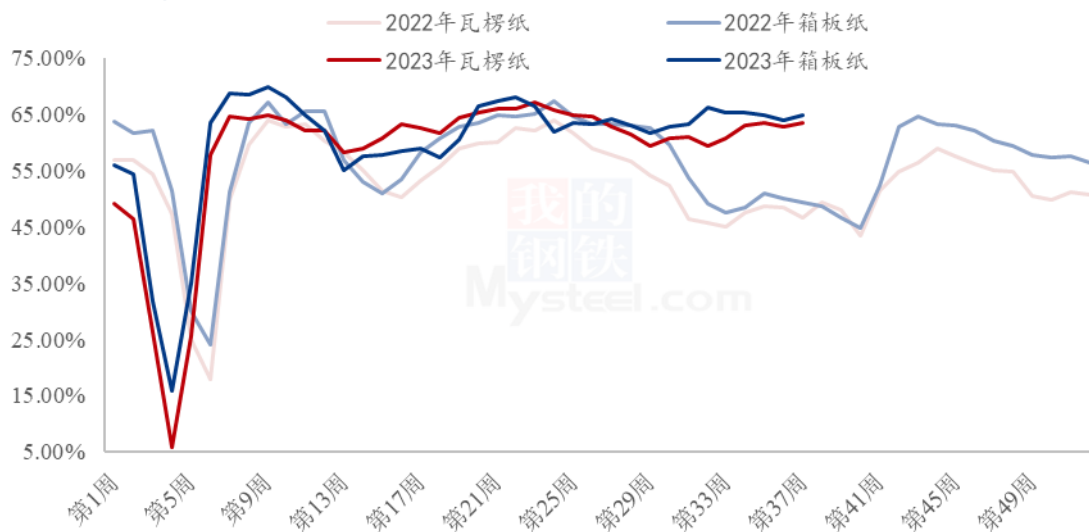
数据来源：钢联数据

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 37 周，国内瓦楞纸开工 63.49%，环比上周升高 0.77%；箱板纸开工 64.74%，环比上周升高 0.78%。

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)

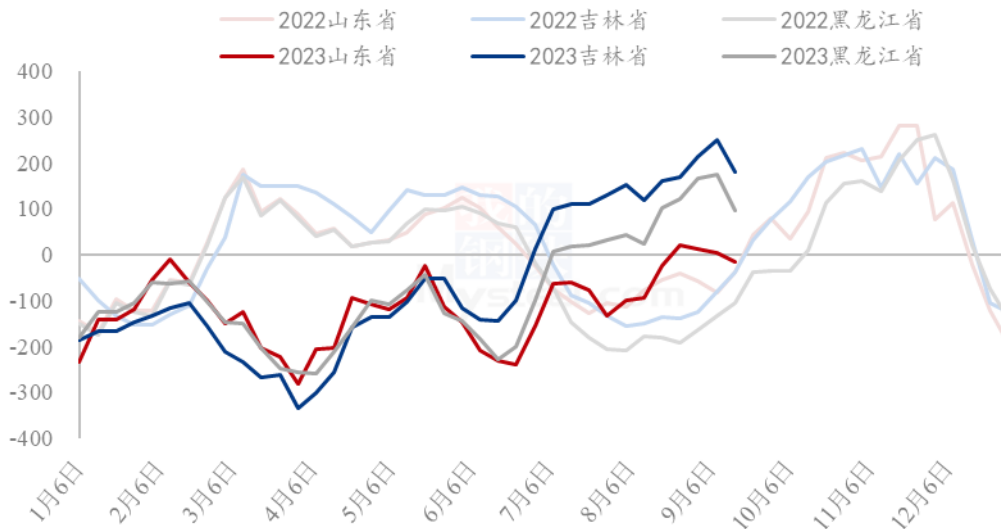
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第37周	800000	276300	1076300	293300	783000
第36周	842000	283500	1125500	325500	800000
第35周	871000	296800	1167800	325800	842000
第34周	901000	291200	1192200	321200	871000

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 179 元/吨，较上周降低 72 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-15 元/吨，较上周降低 18 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 96 元/吨，较上周降低 79 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格双双下跌，玉米淀粉企业利润明显缩水。

(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 2906 元/吨，周环比下跌 21 元/吨，东北玉米价格稳中有跌，辽贸易商出库意愿增加，部分地区新粮上市，新陈粮叠加供给，市场上量小幅增加。华北玉米价格大幅下跌，本地货源出库意愿增强，加上东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格大幅下调。南方进口谷物到港量明显增加，将持续影响内贸玉米需求。市场心态较差，东北新季玉米有丰产预期，收购主体压价收购意愿较强，基层农户目前售粮情绪偏高，但由于新玉米大量上市在 10 月份之后，市场主要依然靠陈粮供应，国内玉米价格将继续维持高位。整体用粮企业库存偏低，仍有部分刚性采购需求，预计玉米价格或以稳为主，局部窄幅震荡调整。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

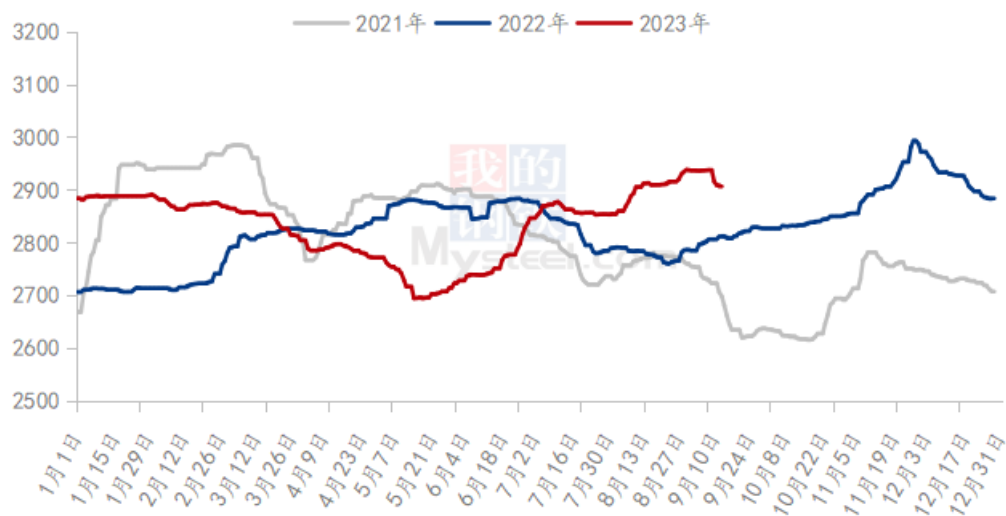
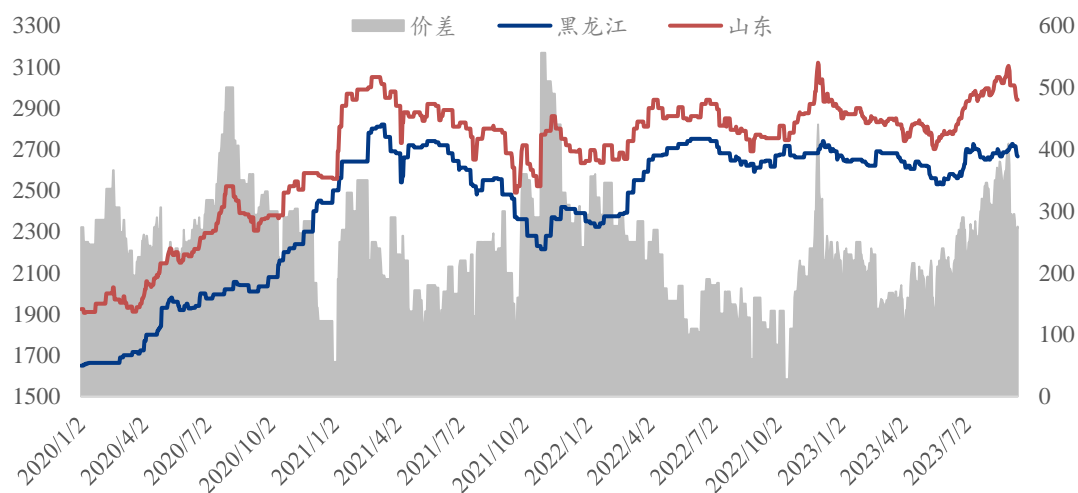


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



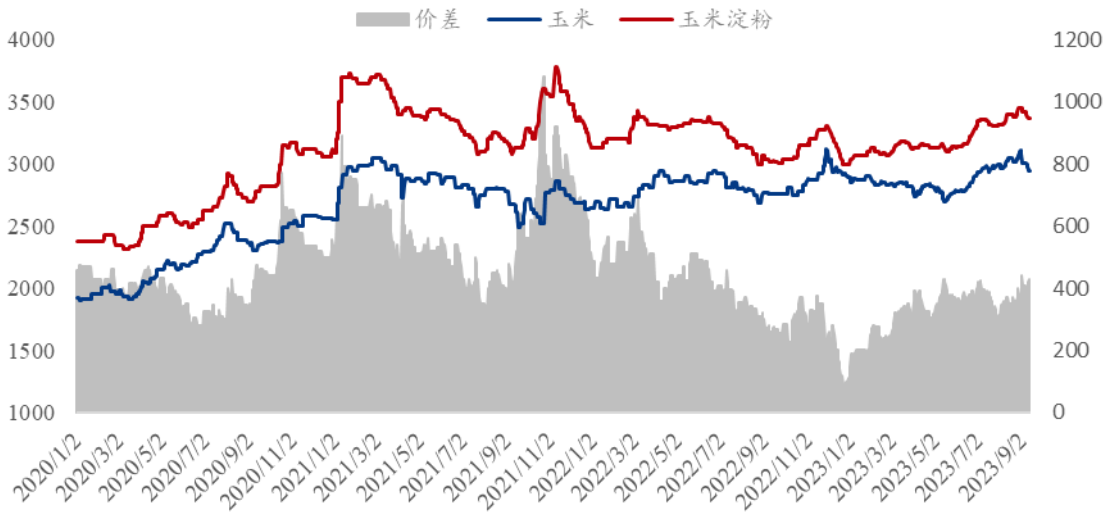
数据来源：钢联数据

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 430 元/吨，环比上周升高 20 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 37 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 1248 元/吨，环比上周走扩 110 元/吨。本周木薯淀粉市场价格普遍上涨，受货源紧张影响，部分品牌进口量偏少，目前港口库存持续下降，叠加下游需求有所增量，预计近期木薯淀粉震荡偏强运行。华北玉米淀粉市场价格跟随原料偏弱运行，主流签单 3350-3360 元/吨，较上周下跌 50-60 元/吨，短期内新季玉米陆续上市，在一定程度上利空玉米淀粉市场价格。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

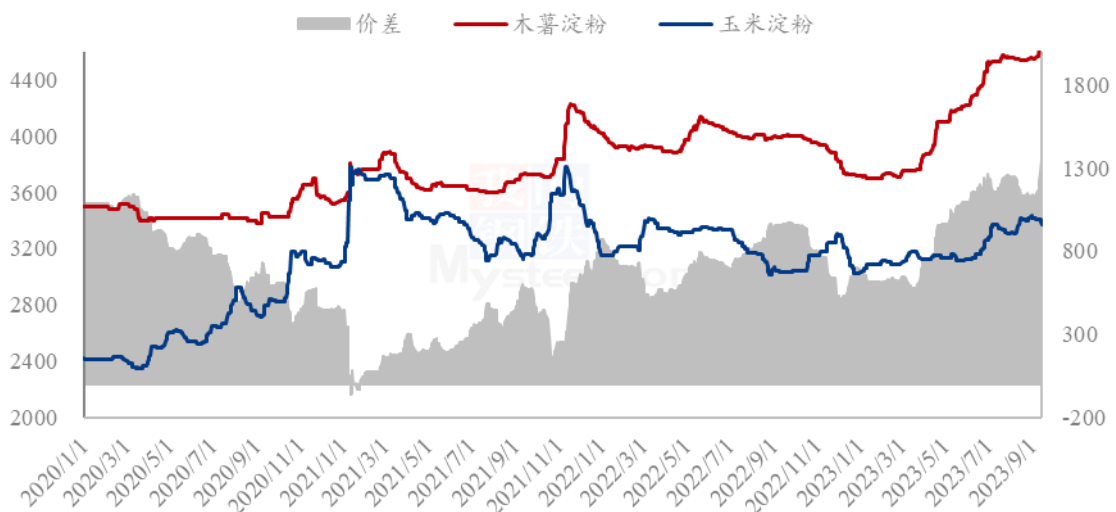


图 13 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

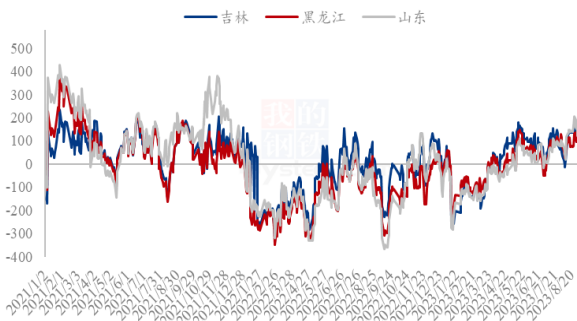


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

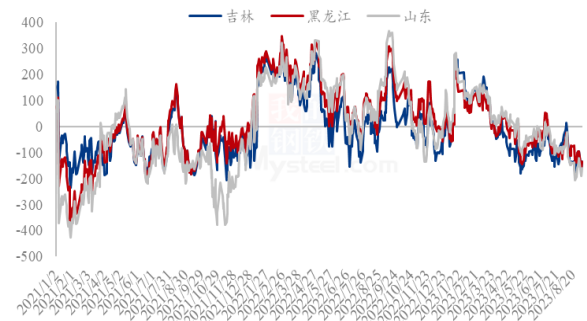


图 17 厂库交割利润（9月）

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)

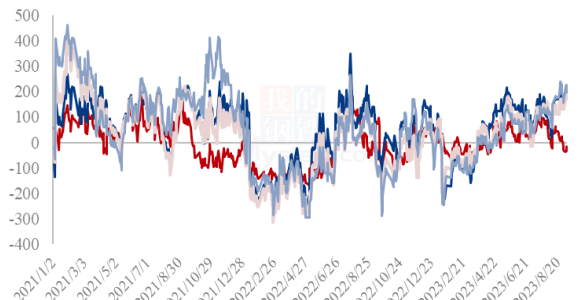
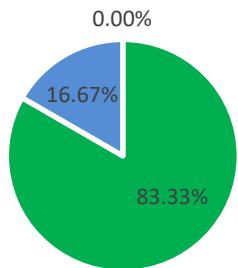


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

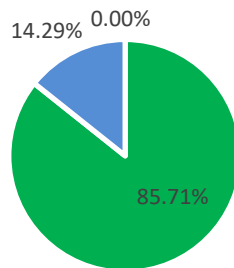
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



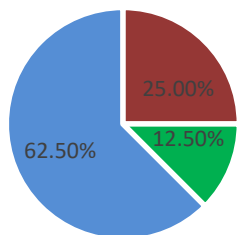
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



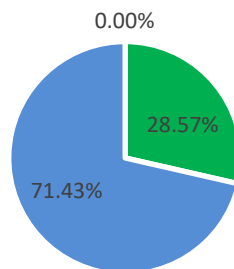
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

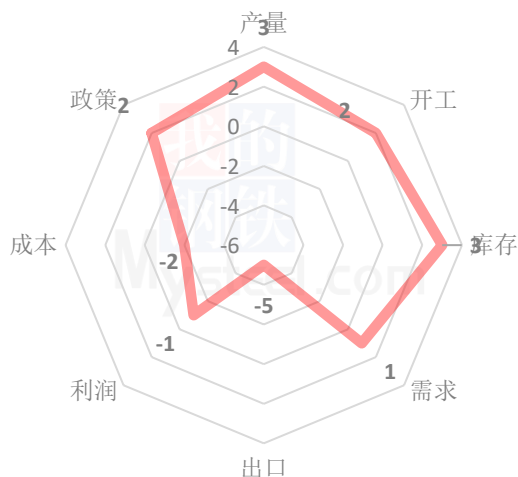


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 持续下滑

产量: 环比下降

库存: 提货环比放缓

需求: 消费尚可

成本: 华北偏弱, 东北暂稳

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 华北新季玉米仍未大量上市, 价格下探空间有限, 原料与产品整体偏弱之后, 下游接单谨慎观望为主, 预计短期价格维持震荡。

影响因素及影响力值说明

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

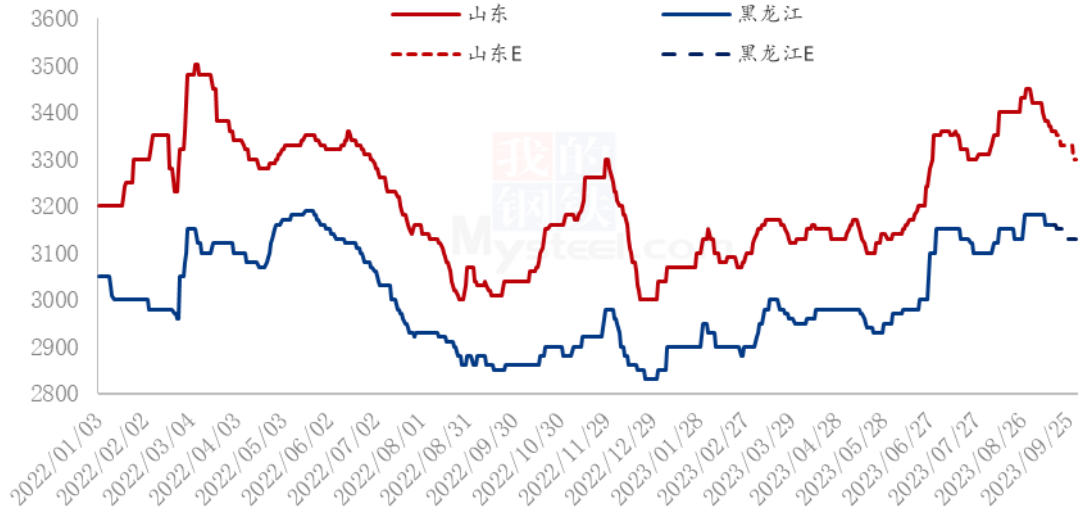
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

虽然临近中秋国庆, 但是受到北方产区玉米淀粉市场价格偏弱的影响, 下游整

体备货签单积极性不高，谨慎为主，玉米淀粉自身价格仍将维持震荡偏弱。

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