

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.9.14-2023.9.21)



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. 14-2023. 9. 21)

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

受原料利空影响，本周玉米淀粉价格偏弱呈现。展望节前价格走势，玉米淀粉市场依旧承压。一是华北新粮上市供应量增加，短期原料价格下跌趋势未改，难以提振产品价格；二是为避免节假日累库，上游企业节前仍有出货压力，下周东北企业逐步复产，价格上涨缺乏动力。行情转势或仍要观察节后市场表现，关注下游补货节点以及东北玉米开秤价格。

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)	28.91	27.63	+1.28
	玉米淀粉企业开机率 (周)	53.86%	51.47%	+2.38%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	74.5	78.3	-3.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	59.06%	61.69%	-2.63%
	麦芽糖浆开机率	54.6%	50.81%	+3.8%
	瓦楞纸开机率	65.36%	63.49%	+1.87%
	箱板纸开机率	65.92%	64.74%	+1.18%
利润	黑龙江 (元/吨)	-4	96	-108
	山东 (元/吨)	24	-15	+39
	吉林 (元/吨)	71	179	-100
价格	黑龙江 (元/吨)	3130	3160	-30
	山东 (元/吨)	3300	3360	-60
	全国 (元/吨)	3236	3289	-53
	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	440	430	+10

	类别	本周	上周	涨跌
价差	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1447	1248	+199

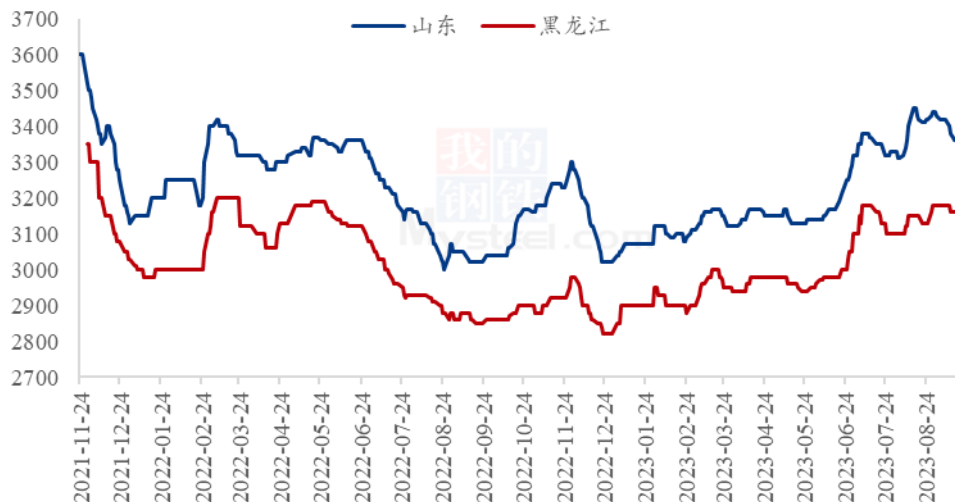
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱运行。截至9月21日，山东玉米淀粉主流成交价 3330-3350 元/吨，较上周下调 20-30 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3360-3400 元/吨，价格较上周下调 30 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 3150 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 3100-3130 元/吨，价格较上周下调 30-50 元/吨。

本周玉米淀粉价格继续下行，跌幅 30-50 元/吨不等。本周华北地区新玉米继续上量，早间山东深加工企业门前到货车辆较高，到货量增加明显，企业继续压价收购。受此影响，玉米淀粉市场心态偏谨慎，上游为促进成交议价空间持续放大，下游维持谨慎观望刚需补库。本周市场虽成交氛围一般，但市场走货表现较为良好，主要是国庆中秋双节临近，下游刚需存在，积极提货，上游企业库存普遍偏紧张。

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 3236 元/吨，环比上周降低 53 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

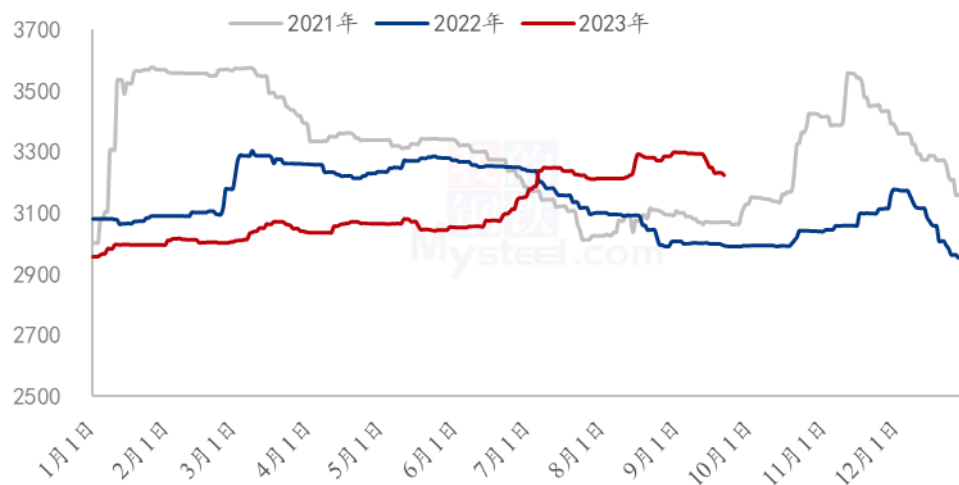


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

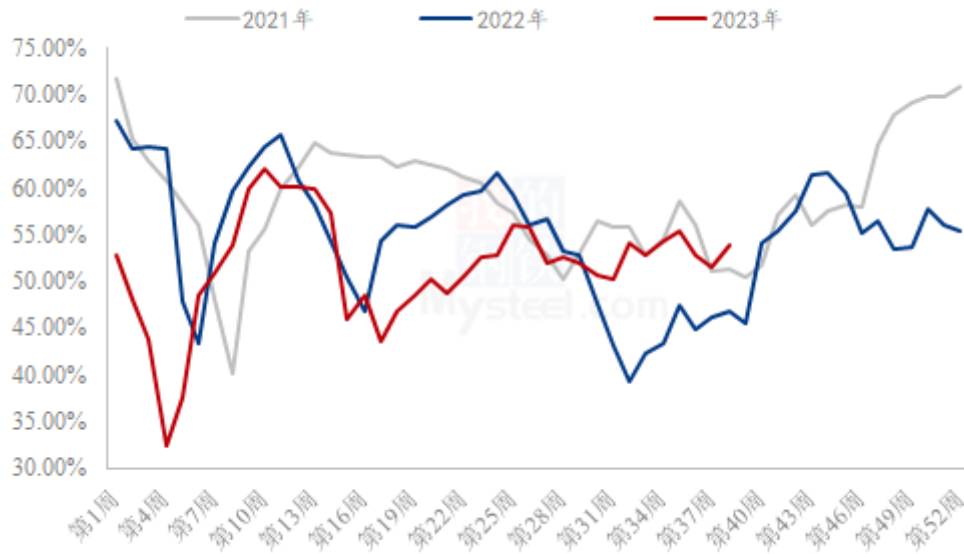
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，新季玉米陆续上市，原料供应充裕，成本降低，支撑玉米淀粉企业开机升高，华北区域表现明显。

本周（9月14日-9月20日）全国玉米加工总量为 57.10 万吨，较上周升高 2.32 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.91 万吨，较上周产量升高 1.28 万吨；开机率为 53.86%，较上周升高 2.38%。

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）

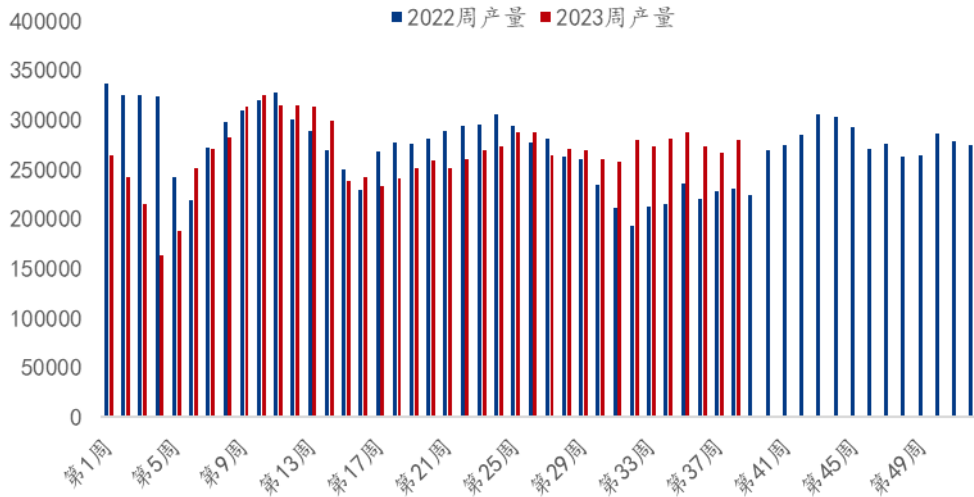


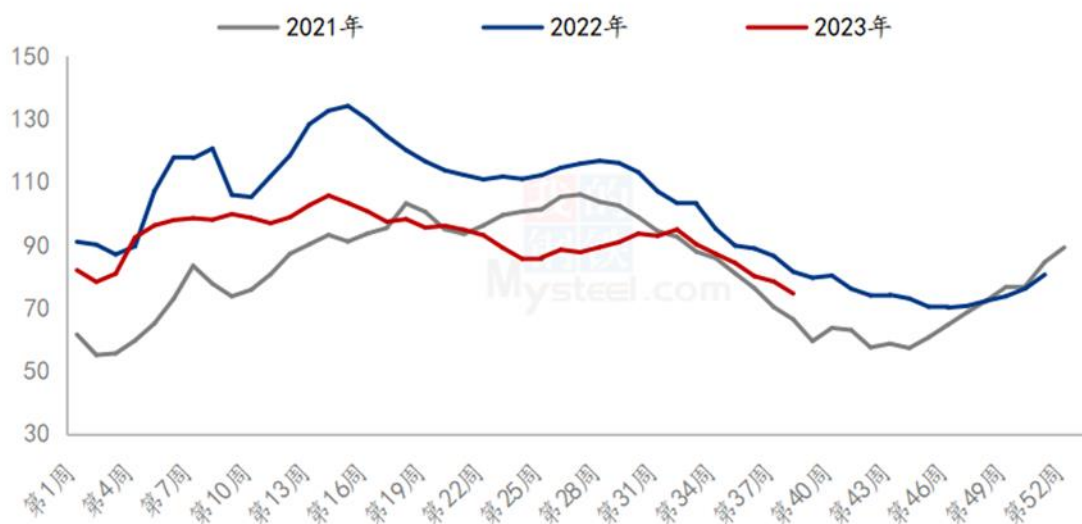
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，中秋国庆双节即将来临，下游积极提货，市场走货速度良好，库存下降较为明显。

截至9月20日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量74.5万吨，较上周减少3.8万吨，降幅4.85%，月降幅14.47%；年同比降幅16.1%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

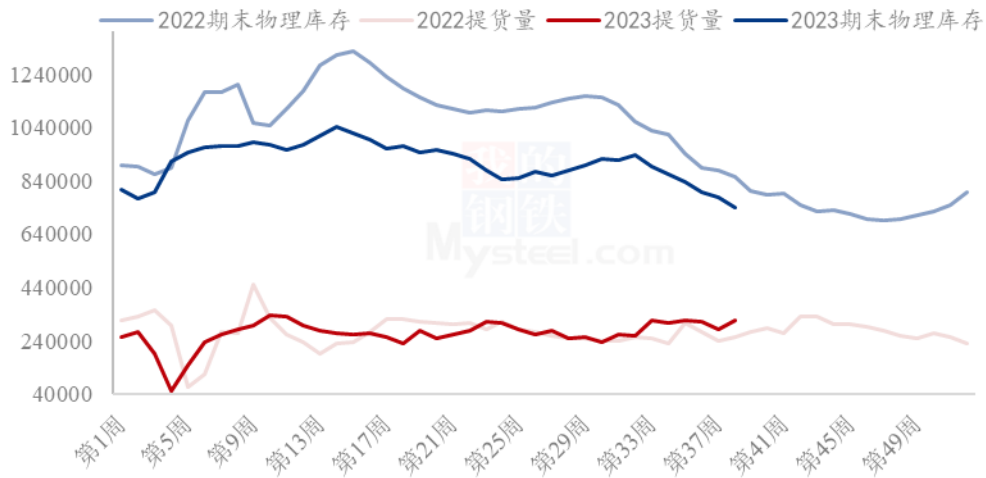
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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38周国内商品玉米淀粉表观消费量32.71万吨，环比升高3.38万吨。

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

近期淀粉糖除果葡糖浆外，其他产品原料供应充足，支撑企业开工恢复，整体开工增加，果葡糖浆由于饮料需求走弱，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.02%，环比上周增加 1.53 个百分点，原料供应充足，生产逐步恢复。麦芽糖浆开工率为 54.60%，环比上周增加 3.80 个百分点，近期糕点，小食品中秋备货生产，支撑部分企业开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 59.06%，开工较上周下滑 2.63 个百分点，饮料需求走弱，部分企业开工下滑，控制库存增加。麦芽糊精开工率为 48.14%，较上周增加 1.62 个百分点，企业供应固定客户，近期部分企业恢复生产，开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



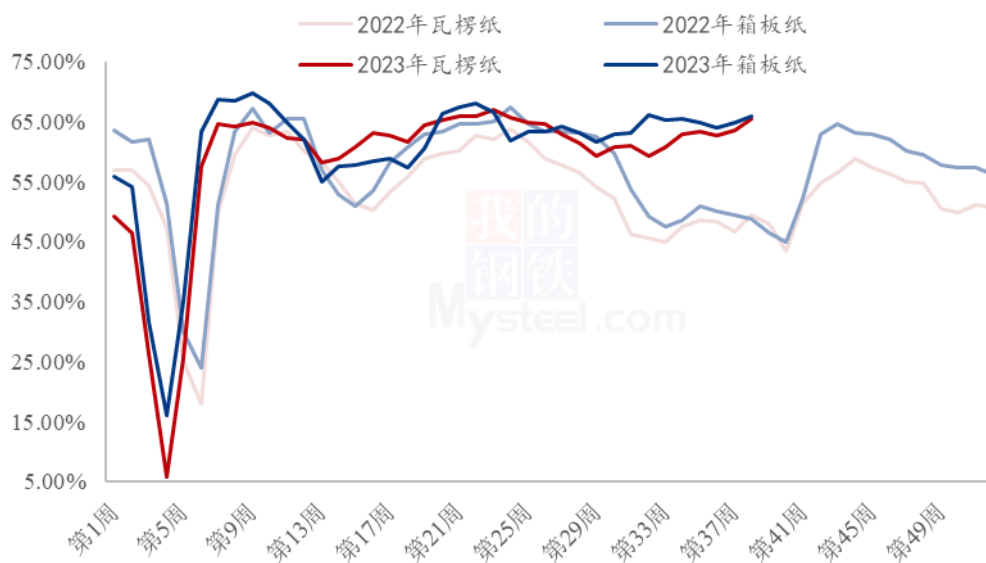
数据来源：钢联数据

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 38 周，国内瓦楞纸开工 65.36%，环比上周升高 1.87%；箱板纸开工 65.92%，环比上周升高 1.18%。

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38周	783000	289100	1072100	327100	745000
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 71 元/吨，较上周降低 108 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 24 元/吨，较上周升高 39 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-4 元/吨，较上周降低 100 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格持续下跌，玉米淀粉企业利润明显缩水，华北原料玉米价格降幅明显，山东玉米淀粉企业利润小幅好转。

（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）

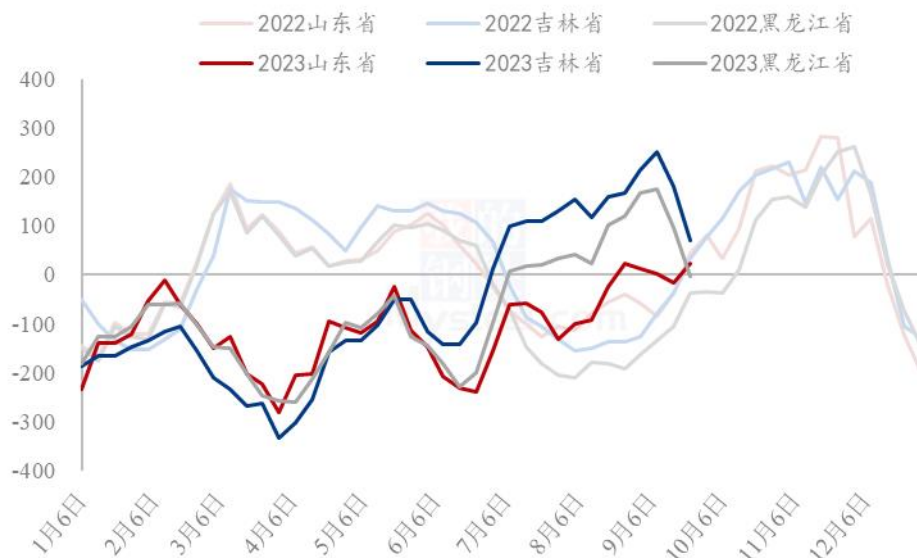


图 9 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

截至9月21日，全国玉米均价为2893元/吨，周环比下跌0.96%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，新粮上市，市场内收购主体有限，供应宽松，拖累价格走低。华北玉米价格快速下跌，新玉米上市地区增加，加上前期贸易商存储的春玉米出库意愿增加，新季玉米集中供应市场，深加工企业玉米收购价格快速下调。销区高粱、大麦、进口玉米集中到货，港口库存大幅增加，且产区新粮上市，饲料企业控制采购节奏，贸易商促进走货降价销售，玉米价格偏弱运行。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

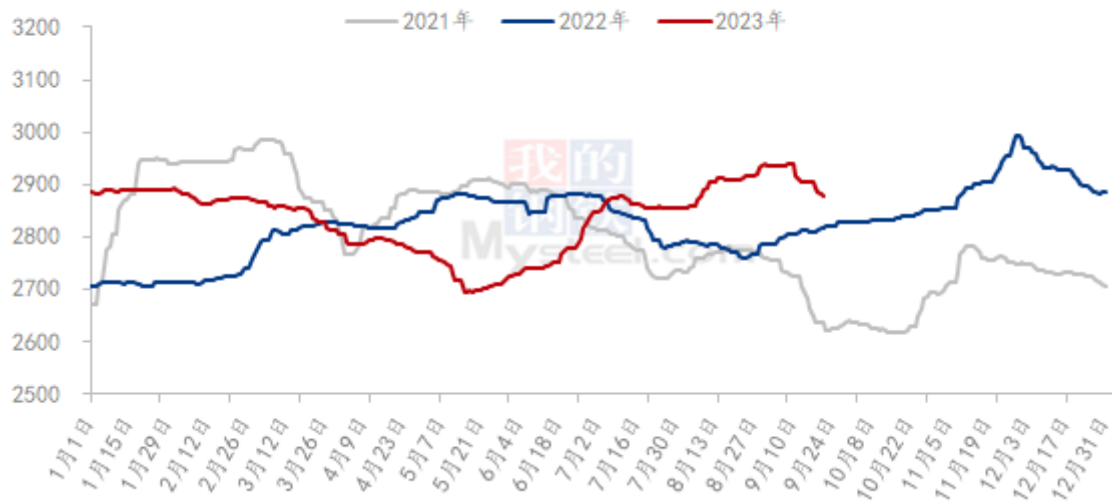
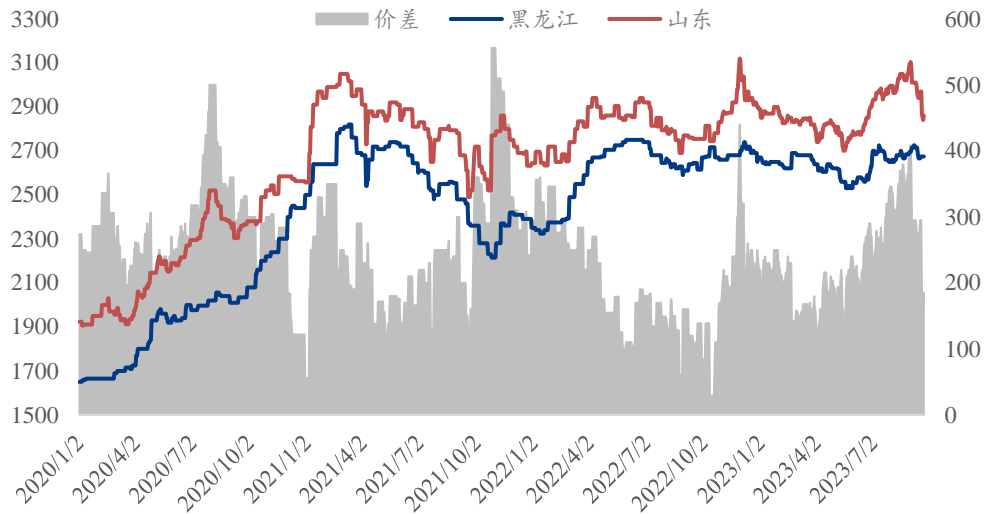


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



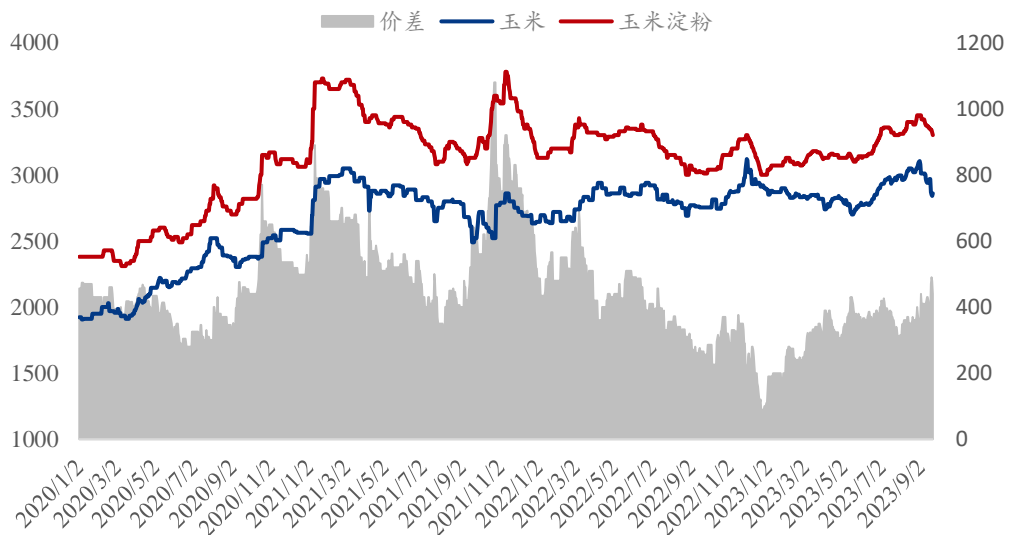
数据来源：钢联数据

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 440 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）



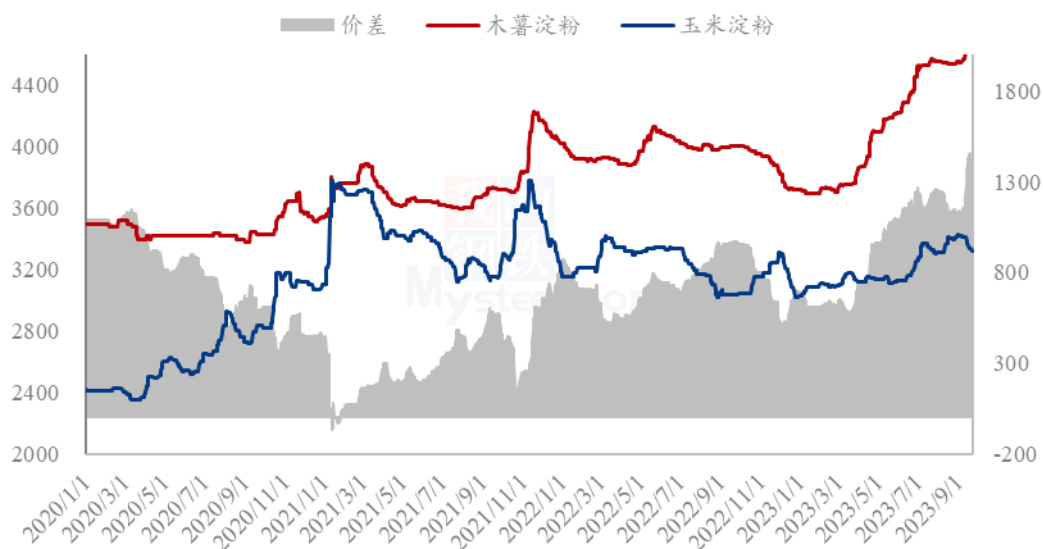
数据来源：钢联数据

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 38 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1447 元/吨，环比上周走扩 199 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡偏弱为主，目前国内现货资源有限，但受玉米淀粉价格下滑影响，以及担忧国庆节前后木薯淀粉集中到港引起价格竞争，预计近期木薯淀粉价格稳中偏弱运行。华北玉米淀粉市场价格跟随原料玉米价格持续下跌运行，下游行业刚需签单提货为主，市场行情偏弱，企业签单情况一般，出厂价格或将继续小幅偏弱运行。

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）

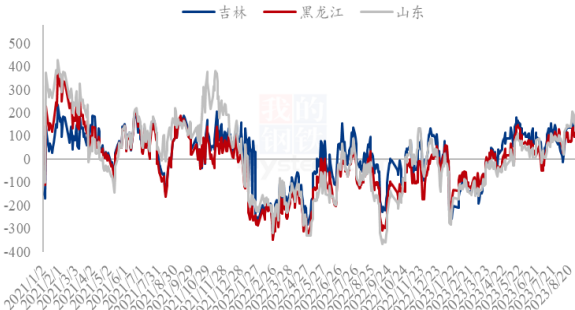


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

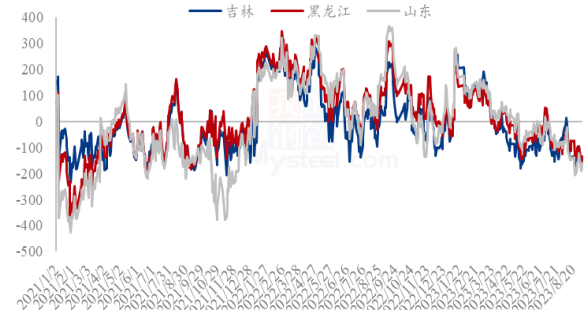


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

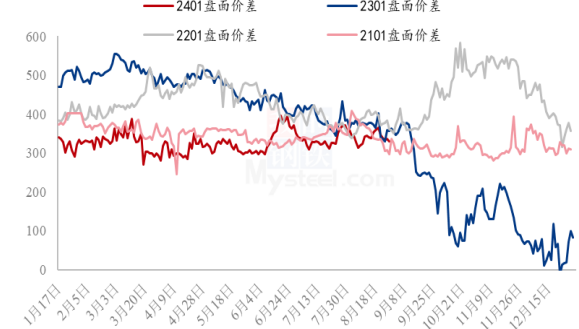


图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

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）

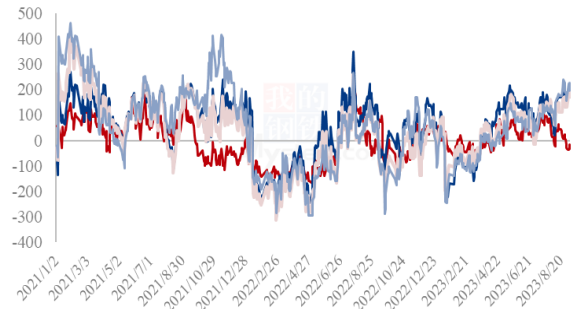
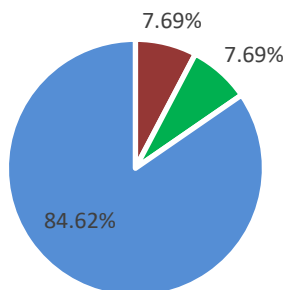


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

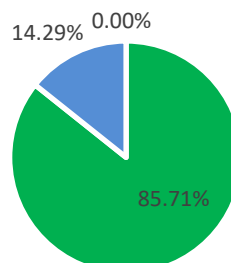
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



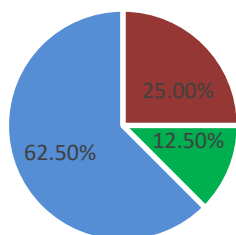
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



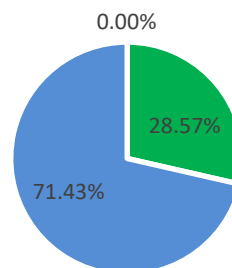
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 逐步升高

产量: 环比升高

库存: 提货加快

需求: 刚需良好

成本: 华北偏弱, 东北小幅跌

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 华北与东北新季玉米陆续上市, 价格下探空间有限, 原料与产品整体偏弱之后, 下游订单谨慎观望为主, 预计短期价格维持震荡。

影响因素及影响力值说明

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

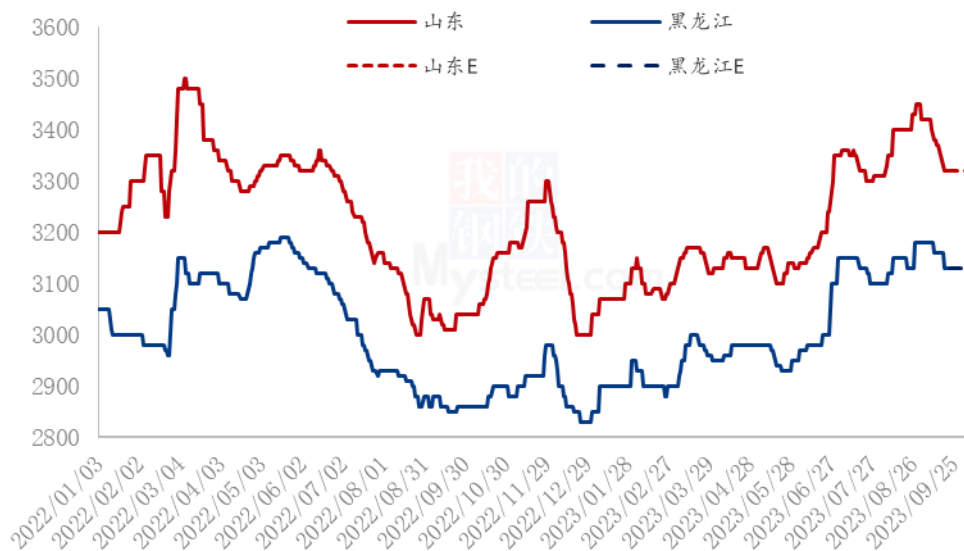
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

临近中秋国庆, 新季玉米上市价格暂不明朗, 预计玉米淀粉价格短期持稳为

主。

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