

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.9.21-2023.9.28)



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. 21-2023. 9. 28)

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

受到国庆中秋双节临近的影响，玉米淀粉市场成交活跃度一般，企业出厂报价主流持稳，个别企业价格小幅调整运行，下游行业造纸、食品需求良好，提货积极性较高，玉米淀粉行业库存去化明显。短期内需要关注华北新季玉米在国庆期间的上量与天气影响情况。

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

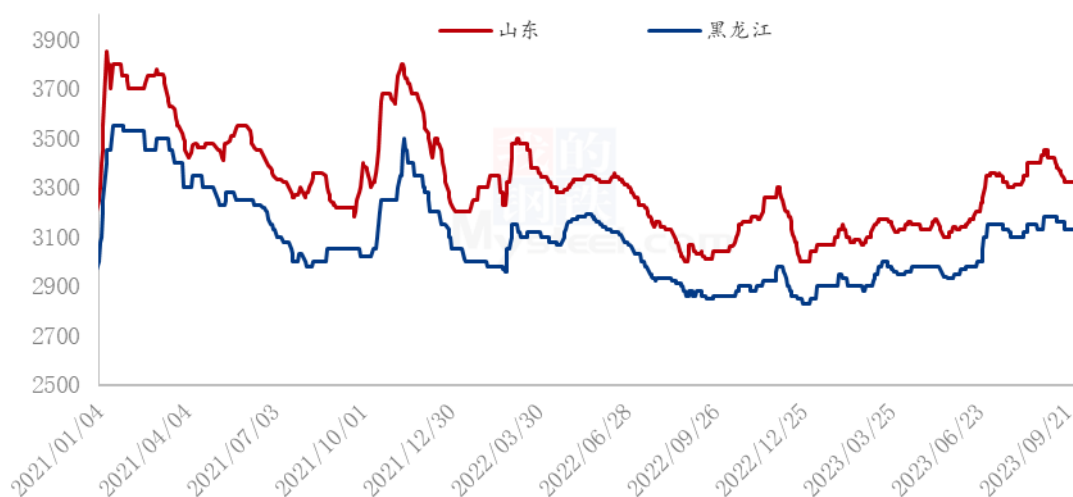
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	28.02	28.91	-0.89
	玉米淀粉企业开机率 (周)	52.2%	53.86%	-1.66%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	69.8	74.5	-4.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	55.11%	59.06%	-3.94%
	麦芽糖浆开机率	52.35%	54.6%	-2.25%
	瓦楞纸开机率	65.14%	65.36%	-0.22%
	箱板纸开机率	67.52%	65.92%	+1.6%
利润	黑龙江 (元/吨)	20	-4	+24
	山东 (元/吨)	-4	24	-28
	吉林 (元/吨)	42	71	-29
价格	黑龙江 (元/吨)	3130	3130	0
	山东 (元/吨)	3300	3300	0
	全国 (元/吨)	3224	3236	-12
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	442	440	+2
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1437	1447	-10

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格主流持稳运行。截至9月28日，山东玉米淀粉主流成交价3330-3350元/吨，价格稳定；河北玉米淀粉主流成交价3360-3400元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格3100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，价格稳定。

本周华北地区新玉米受到天气阴雨影响，整体上量不大，玉米价格主流变化不大；东北区域玉米淀粉企业陆续开秤。原料支撑，玉米淀粉市场价格维持稳定。下游行业签单情绪一般，但是刚需提货良好，玉米淀粉行业库存持续去化，玉米淀粉行业供需基本面趋于向好。

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 3224 元/吨，环比上周降低 12 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

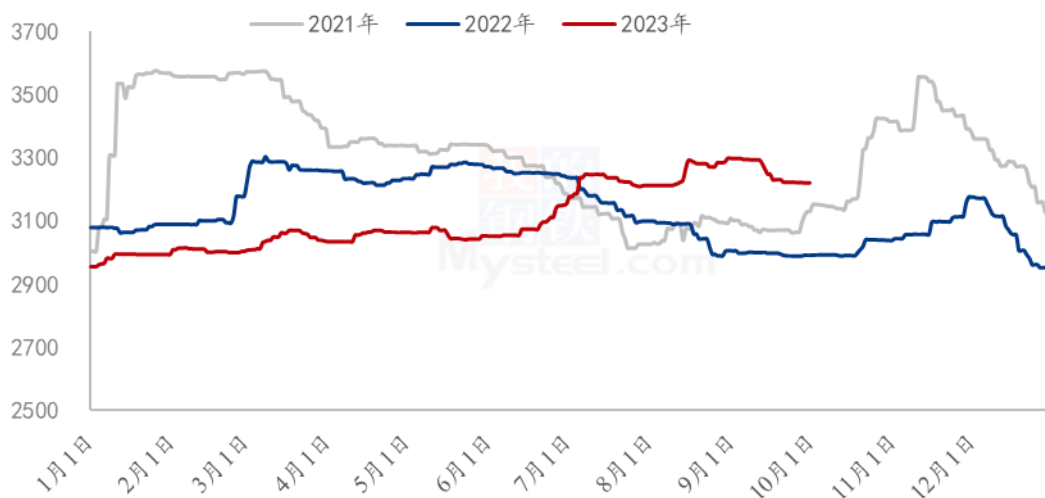


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

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，受到国庆假期到来的影响，东北与西北个别企业阶段性检修运行，玉米淀粉行业开机小幅下滑。

本周（9月21日-9月27日）全国玉米加工总量为55.87万吨，较上周降低1.24万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.02万吨，较上周产量降低0.89万吨；开机率为52.2%，较上周降低1.66%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

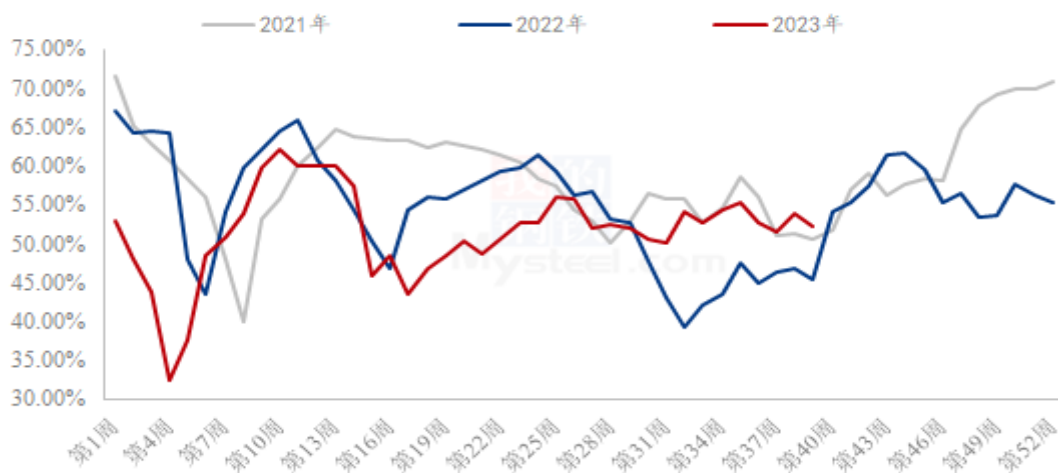


图 3 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

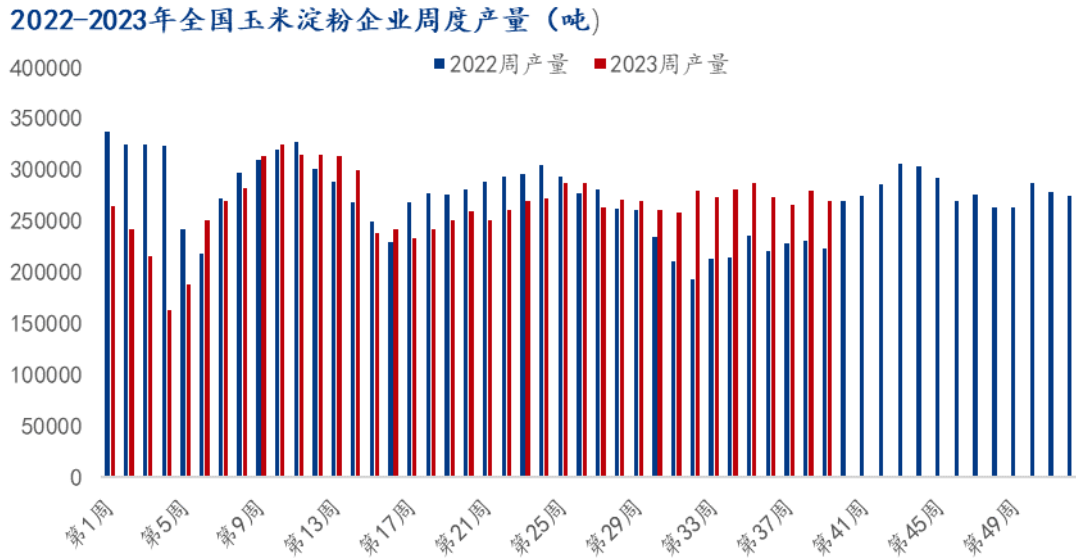


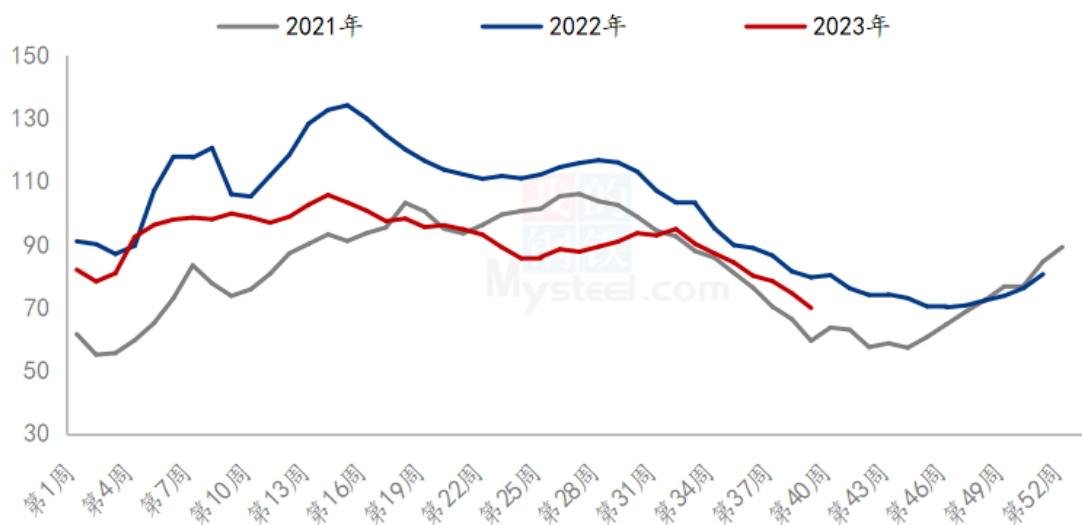
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，一方面本周玉米淀粉供应量暂未实现恢复性增长，供给端压力不大；另一方面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 27 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 69.8 万吨，较上周减少 4.7 万吨，降幅 6.31%，月降幅 19.86%；年同比降幅 21.4%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

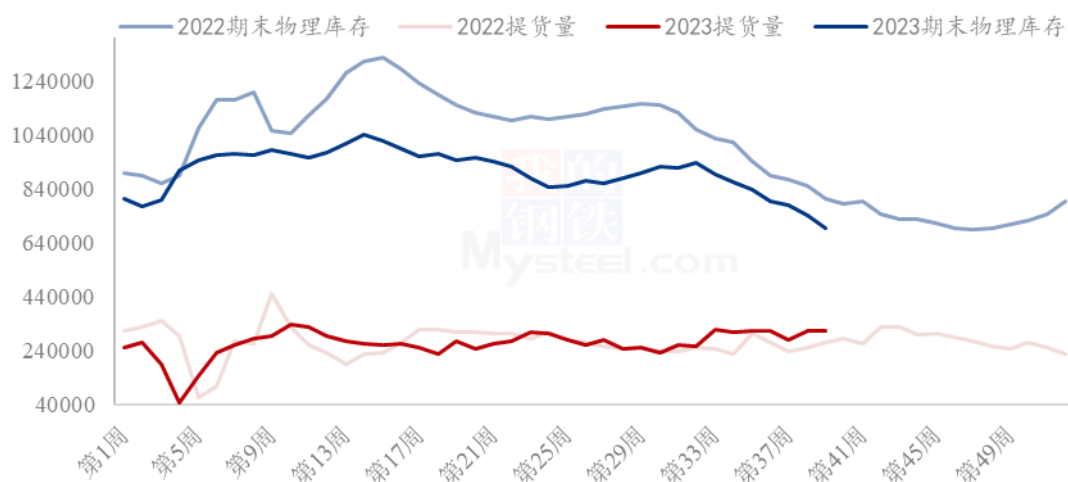
图5 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

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 39 周国内商品玉米淀粉表观消费量 32.72 万吨，环比升高 0.01 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

本周临近双节，淀粉糖部分企业已经开始准备停机限产计划，部分开机下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.99%，环比上周增加 0.97 个百分点，原料供应充足，生产逐步恢复。麦芽糖浆开工率为 52.35%，环比上周下滑 2.25 个百分点，零星糖浆企业停机限产，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 55.11%，开工较上周下滑 3.94 个百分点，饮料需求走弱，加之临近双节，部分停机限产，开工继续下滑。麦芽糊精开工率为 51.64%，较上周增加 3.5 个百分点，近期原料供应增加，大厂恢复生产，开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



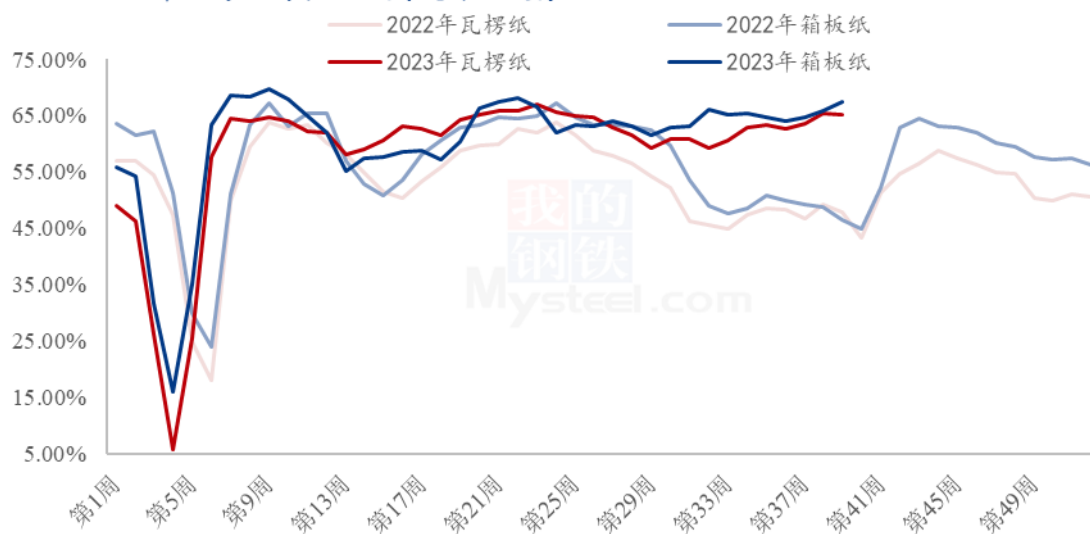
数据来源：钢联数据

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 39 周，国内瓦楞纸开工 65.14%，环比上周降低 0.22%；箱板纸开工 67.52%，环比上周升高 1.6%。

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)

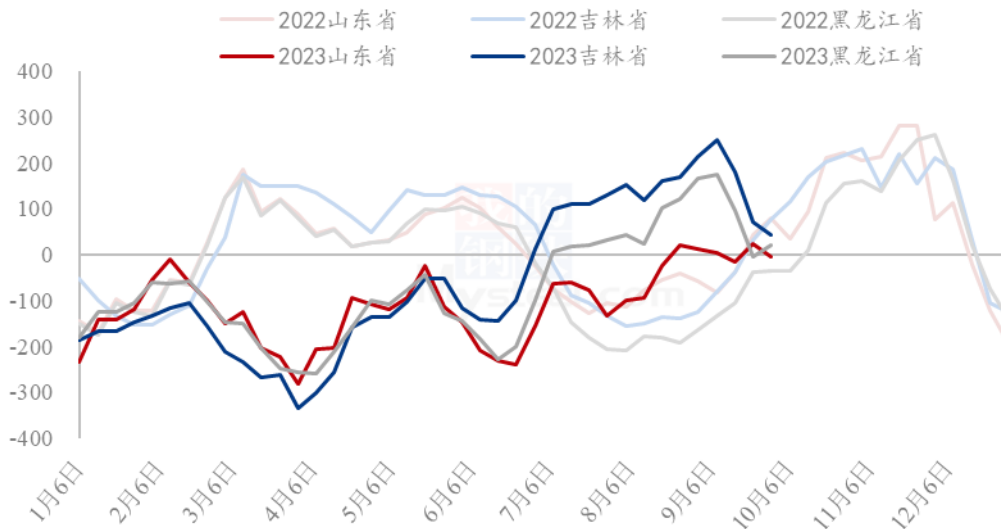
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第39周	745000	280200	1025200	327200	698000
第38周	783000	289100	1072100	327100	745000
第37周	800000	276300	1076300	293300	783000
第36周	842000	283500	1125500	325500	800000

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 42 元/吨，较上周降低 29 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-4 元/吨，较上周降低 28 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 20 元/吨，较上周升高 24 元/吨。本周黑龙江价格玉米价格小幅下跌运行，该地区企业利润好转，吉林玉米淀粉下跌运行利润缩水运行。

(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

截至9月28日，全国玉米均价为2868元/吨，周环比下跌0.83%。本周东北地区玉米价格偏弱运行，产区气温偏高，潮粮不易保管，基层农民卖粮意愿较高，市场上量增加。但收购主体心态谨慎，建库意愿不强。华北地区价格经过前期连续下跌，贸易商出货意愿减弱，且本周阴雨天气较多，影响上量，玉米价格先涨后稳。销区饲料企业节前备货基本完成，且部分贸易商预售节后交货的新粮价格较陈粮价格低10-30元/吨，抑制玉米现货需求，港口购销清淡，本周价格继续下跌。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

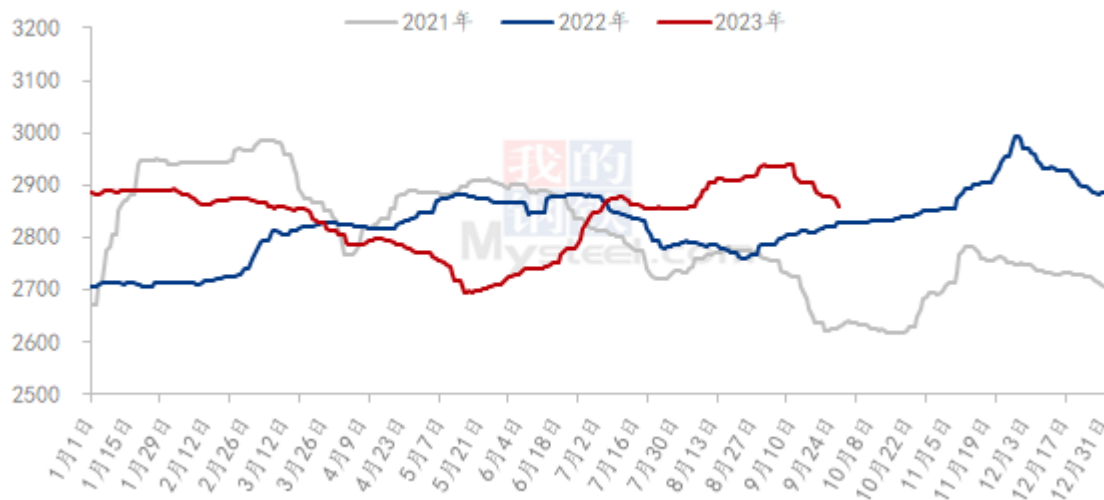
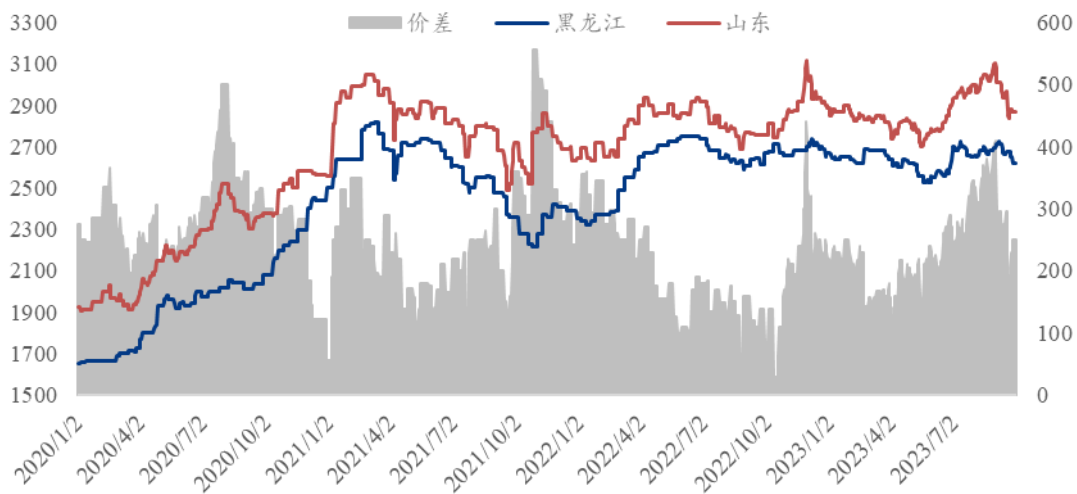


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



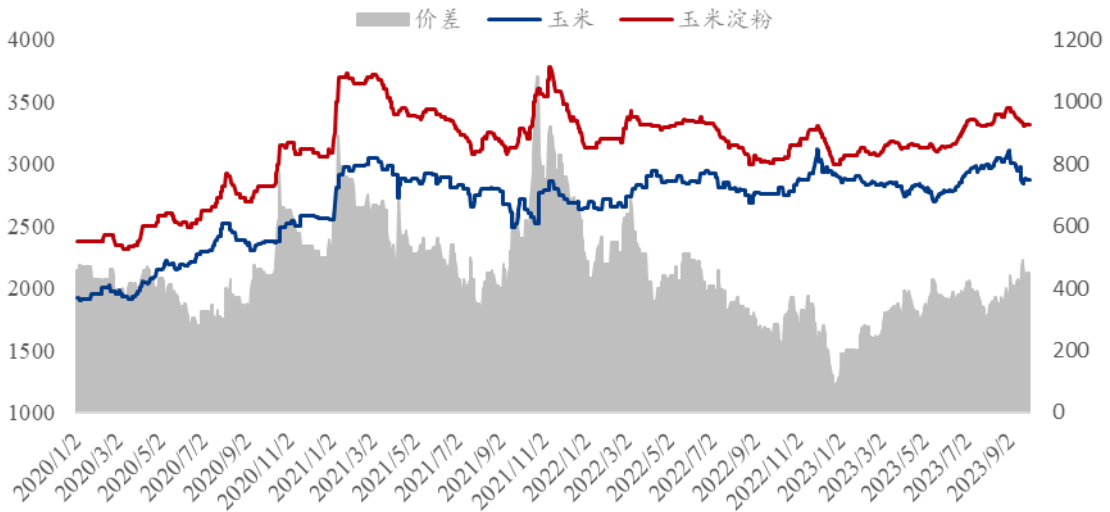
数据来源：钢联数据

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 442 元/吨，环比上周升高 2 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 39 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 1437 元/吨，环比上周收窄 10 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡偏弱运行，由于木薯淀粉持续高位，下游终端企业采购心态谨慎，港口走货情况欠佳，预计近期木薯淀粉价格稳中偏弱运行。本周山东玉米淀粉市场行情整体维持稳定，个别企业价格小幅波动运行，临近中秋国庆，下游行业提货为主，签单补货一般，后面关注华北新季玉米上量与天气变化。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

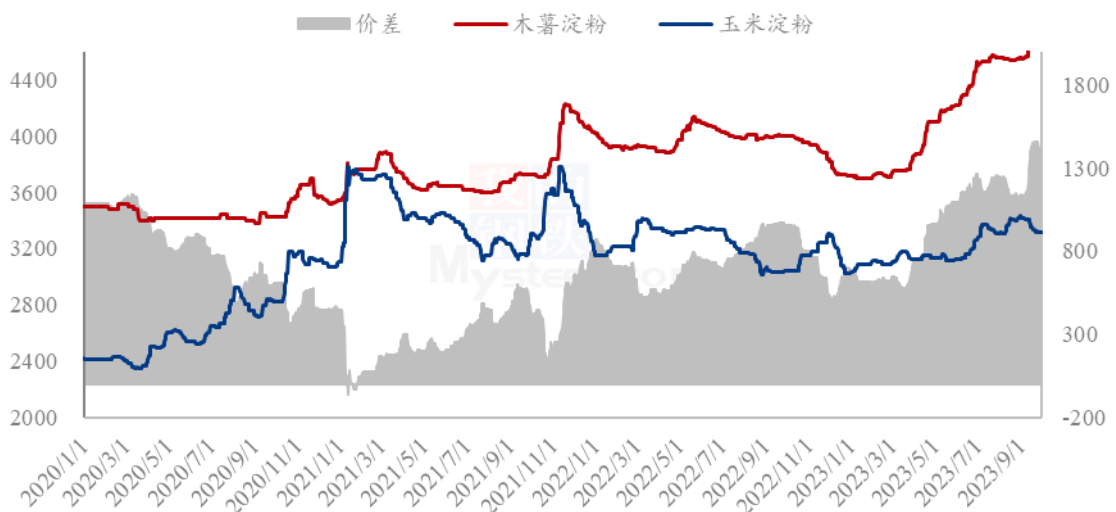


图 13 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

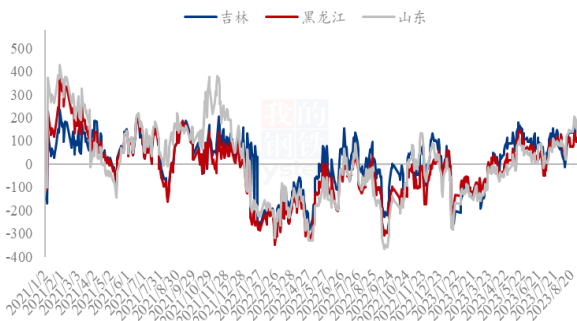


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

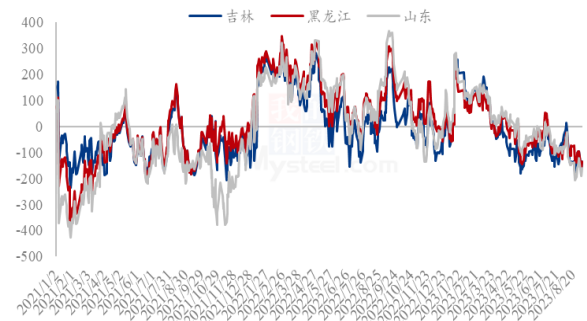


图 17 厂库交割利润（9月）

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)

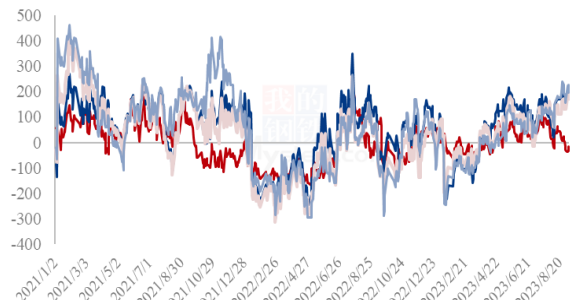
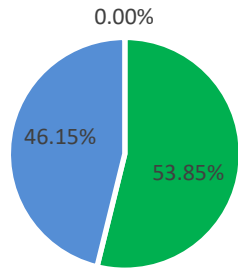


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

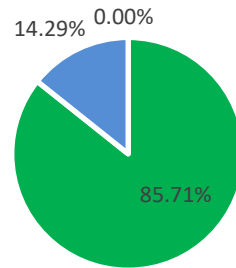
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



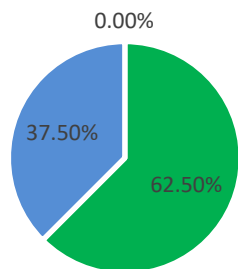
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



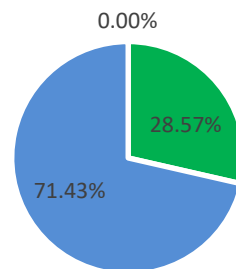
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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



影响因素分析:

开工: 环比下降

产量: 小幅降低

库存: 持续下降

需求: 刚需良好

成本: 整体偏弱为主

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 节前整体签单一般, 预计短期玉米淀粉市场价格主流持稳。

影响因素及影响力值说明

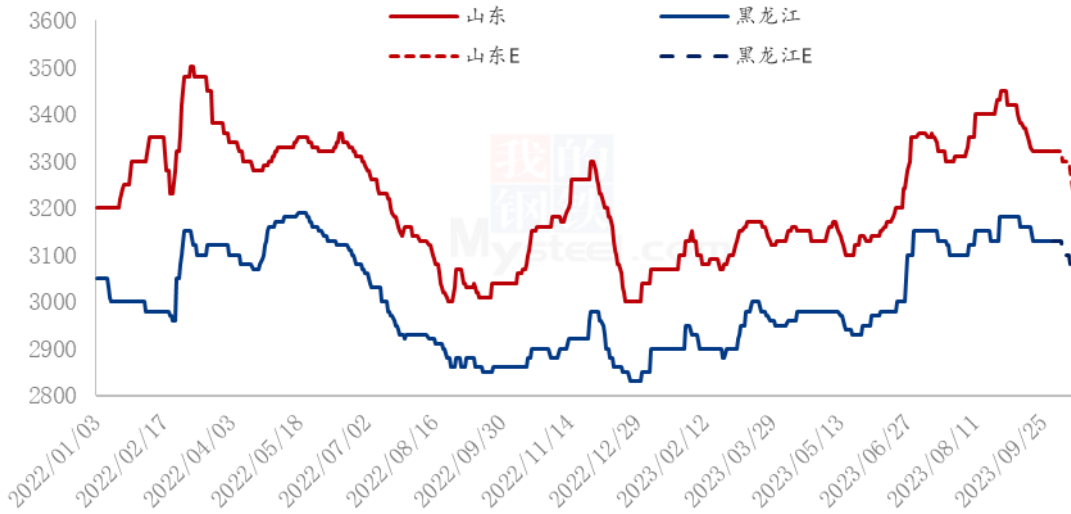
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

中秋国庆来临, 目前影响玉米淀粉市场价格的主要因素是华北新季玉米在国庆期间的上量与天气情况, 单从玉米淀粉本身供需基本面来看, 压力不大。

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