

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.8.31-2023.9.7)



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. 31-2023. 9. 7)

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

华北玉米原料价格小幅下跌或影响下游购货积极性，但中秋国庆双节刚需备货需求仍存，叠加市场整体供应紧张，东北下周仍有减产预期，短期玉米淀粉供需格局偏紧，下周玉米淀粉价格预计维持坚挺。

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)	28.35	29.68	-1.33
	玉米淀粉企业开机率 (周)	52.81%	55.29%	-2.48%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	80	84.2	-4.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	64.43%	65.23%	-0.8%
	麦芽糖浆开机率	49.84%	49.25%	+0.58%
	瓦楞纸开机率	62.72%	63.41%	-0.69%
	箱板纸开机率	63.96%	64.79%	-0.83%
利润	黑龙江 (元/吨)	175	166	+9
	山东 (元/吨)	3	12	-9
	吉林 (元/吨)	251	214	+37
价格	黑龙江 (元/吨)	3180	3180	0
	山东 (元/吨)	3420	3450	-30
	全国 (元/吨)	3298	3289	+9
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	410	346	+64
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1138	1131	+7

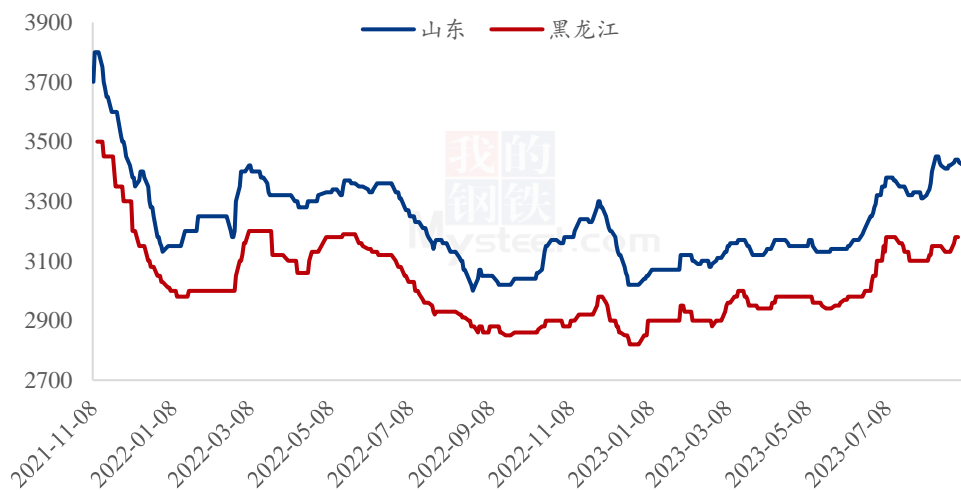
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格窄幅震荡。截至9月7日，山东玉米淀粉主流成交价 3400-3430 元/吨，较上周下调 10-20 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，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 3150-3180 元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格窄幅震荡，华北玉米淀粉价格小幅下调，东北市场价格较为坚挺。周初华北玉米到货量增加，原料价格高位回落，玉米淀粉价格受此影响小幅回落。但由于原料价格整体维持 3000 元/吨以上震荡，且华北市场货源较为紧张，淀粉价格回落至 3420 元/吨左右后企稳。东北市场本周玉米淀粉价格较为坚挺，主要是东北企业陆续进入秋季检修，产量逐步下降且未来仍有减产预期，市场可流通货源偏紧，企业挺价。

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 3298 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

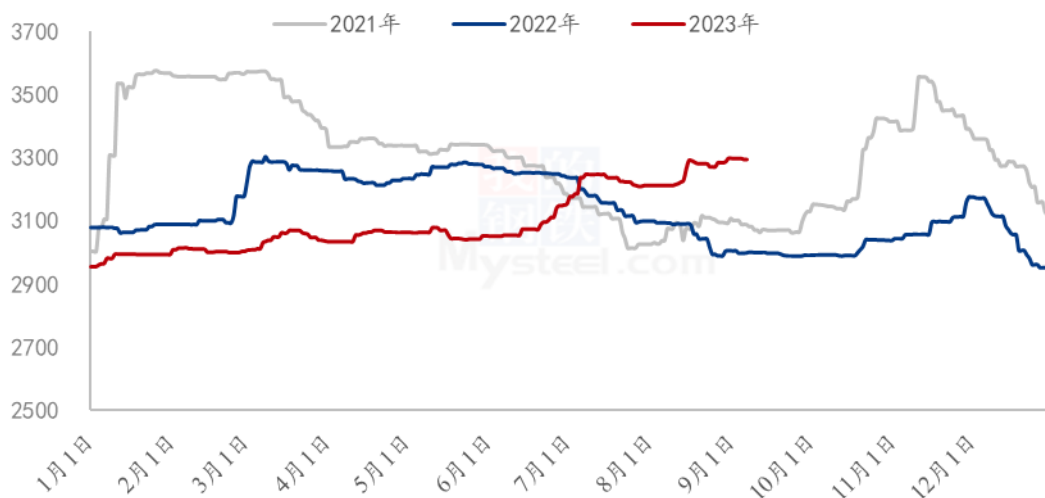


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

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，受到北方新季玉米上市的临近，部分企业提前进入秋季检修，东北地区企业集中检修较为明显。

本周（8月31日-9月6日）全国玉米加工总量为 55.74 万吨，较上周降低 2.43 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.35 万吨，较上周产量降低 1.33 万吨；开机率为 52.81%，较上周降低 2.48%。

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）

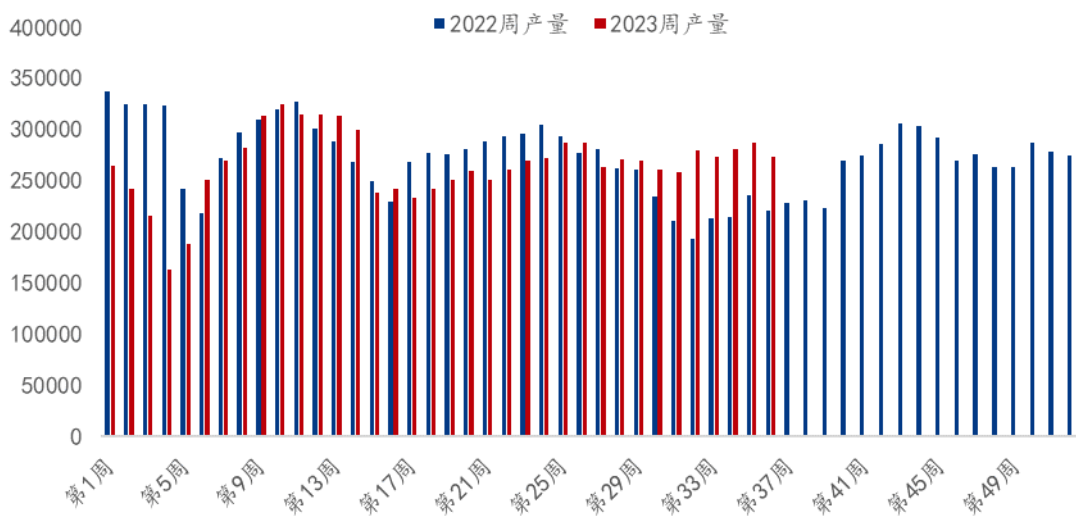


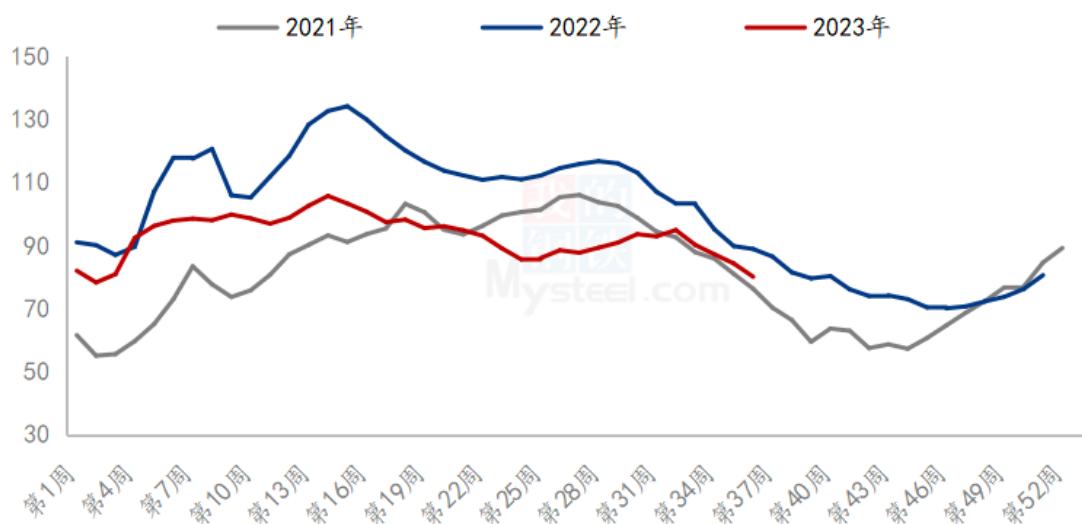
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，山东、黑龙江两大主产区库存依旧下降较为明显。一方面本周东北企业开始减产检修，产量下降供应量减少；另一方面前期订单仍在有序发出，部分企业反馈未执行合同天数 10-15 天，库存相对紧张。

截至9月6日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量80.0万吨，较上周减少4.2万吨，降幅4.99%，月降幅15.61%；年同比降幅15.79%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

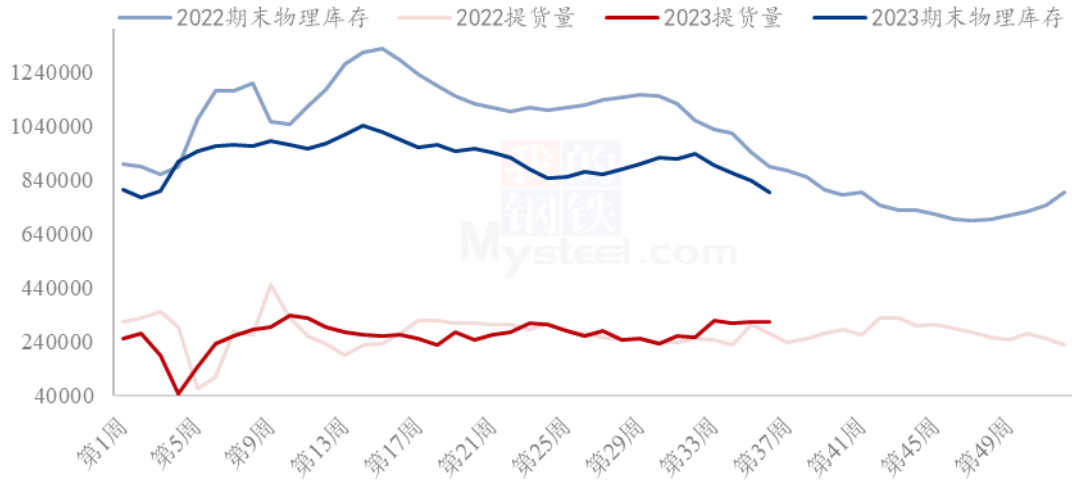
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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36周国内商品玉米淀粉表观消费量32.55万吨，环比降低0.03万吨。

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

近期原料价格高位且供应紧张，厂家成本压力较大，加之需求一般，市场停机检修增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.15%，环比上周下滑 0.7 个百分点，近期原料供应一般，以及部分大厂生产不稳，导致开工低位。麦芽糖浆开工率为 49.84%，环比上周增加 0.58 个百分点，整体开工区间震荡为主。本周 F55 果葡糖浆开机率在 64.43%，开工较上周下滑 0.8 个百分点，部分企业检修，导致开工略有下滑。麦芽糊精开工率为 47.06%，较上周下滑 0.27 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 (%)



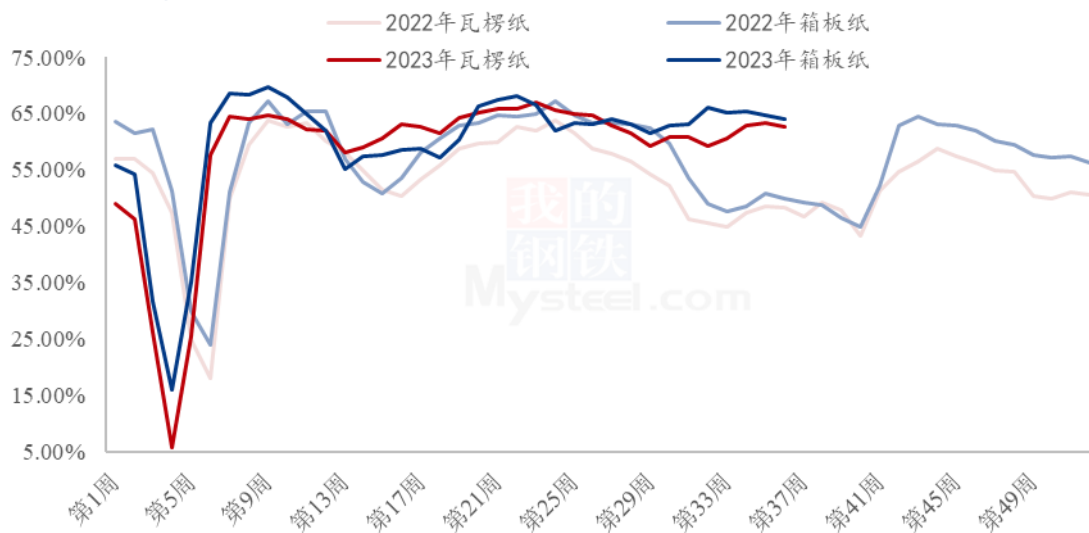
数据来源：钢联数据

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 36 周，国内瓦楞纸开工 62.72%，环比上周降低 0.69%；箱板纸开工 63.96%，环比上周降低 0.83%。

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）

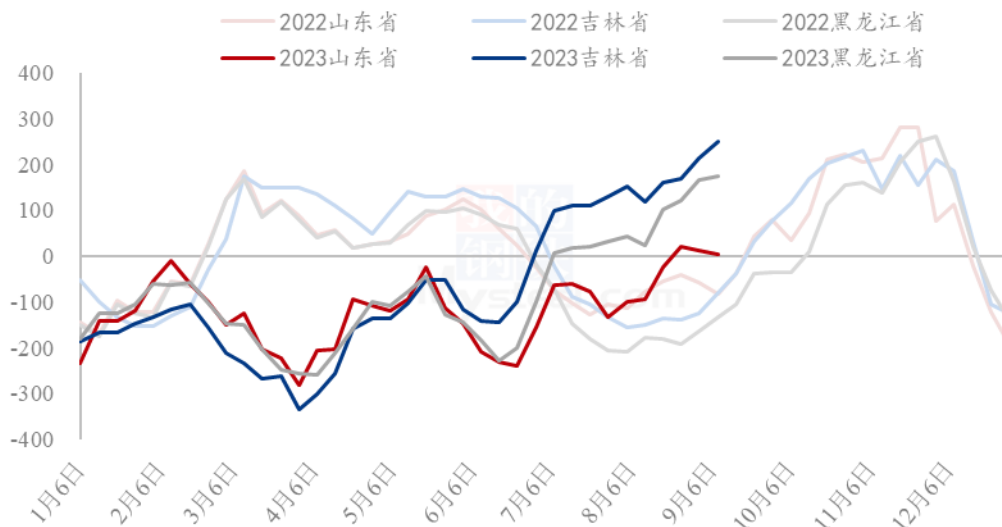
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第36周	842000	283500	1125500	325500	800000
第35周	871000	296800	1167800	325800	842000
第34周	901000	291200	1192200	321200	871000
第33周	948000	283500	1231500	330500	901000

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 251 元/吨，较上周升高 37 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 3 元/吨，较上周降低 9 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 175 元/吨，较上周升高 9 元/吨。本周华北与东北利润分化走势，华北小幅收窄，东北利润走扩。

（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 2937 元/吨，周环比上涨 0.44%，东北玉米价格整体稳定，辽宁新粮零星上市，市场新陈粮过渡初期，现货价格相对坚挺。华北玉米价格先跌后稳，本地货源出库意愿增强，东北货源流入，市场供应量增加，深加工企业玉米价格下跌。但由于新玉米上市时间推迟，主要依然靠陈粮供应，价格又出现微幅反弹，整体价格依然维持高位。销区玉米市场渠道库存维持低位，但港口询价气氛有所减弱，饲料企业亦偏向采购糙米，挤占玉米市场需求，供需博弈下，价格高位震荡。下周国内新季秋粮继续少量上市，预计玉米价格延续震荡调整。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

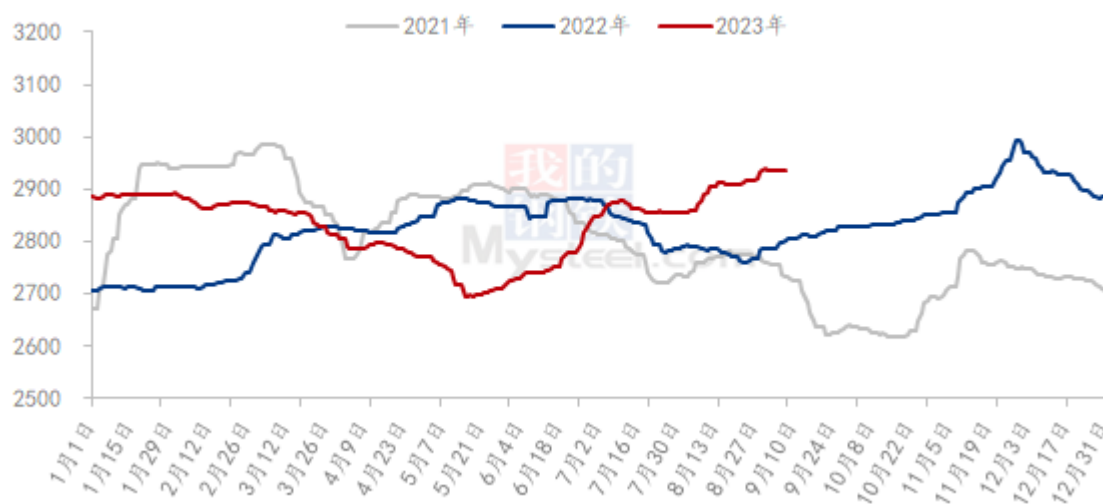
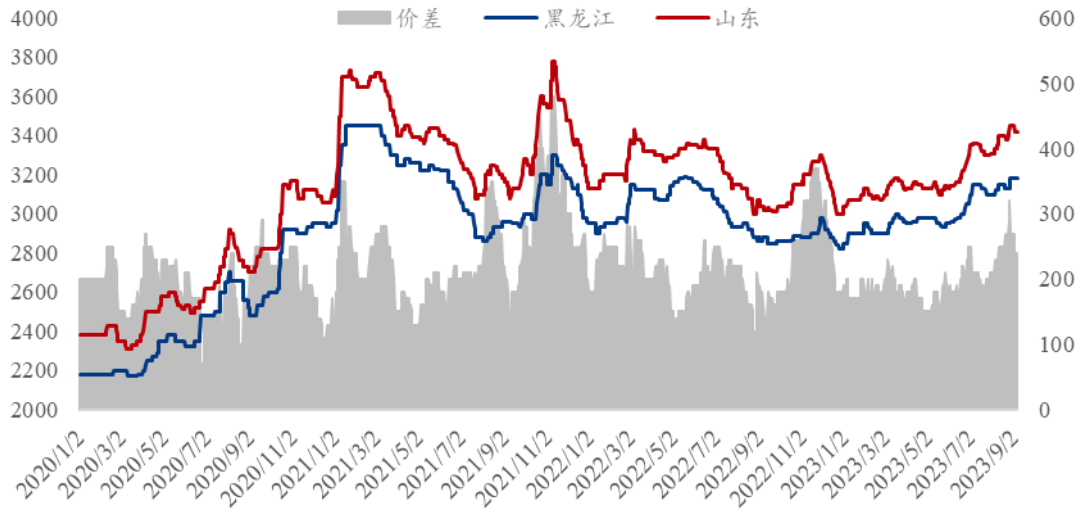


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东玉米淀粉市场价格对比（元/吨）



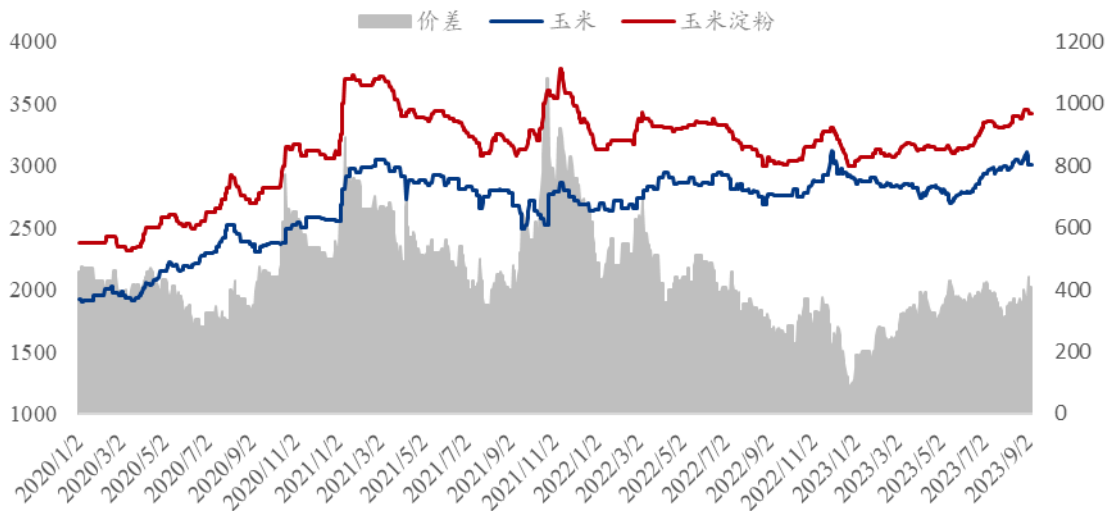
数据来源：钢联数据

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 410 元/吨，环比上周升高 64 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



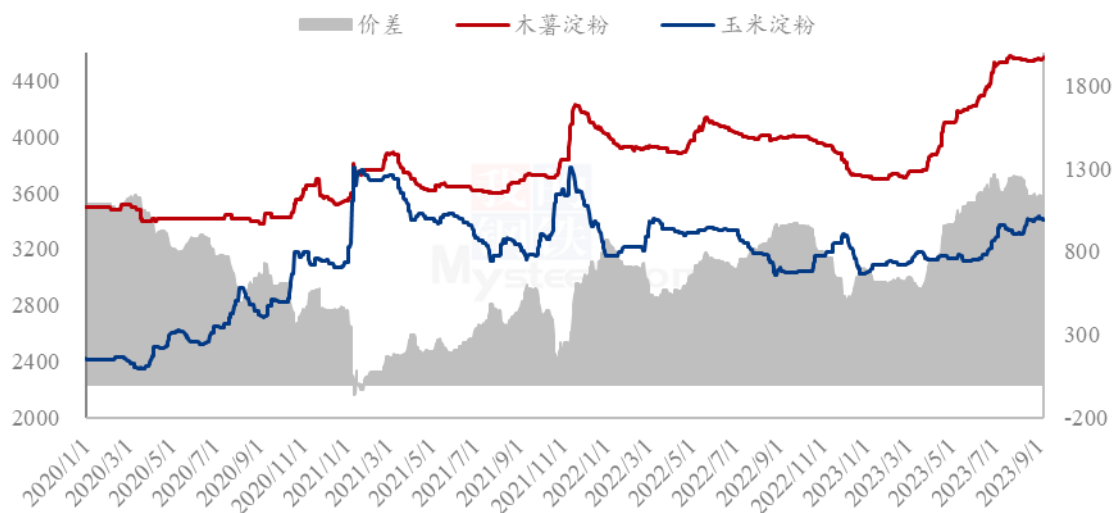
数据来源：钢联数据

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 36 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 1138 元/吨，环比上周走扩 7 元/吨。本周木薯淀粉市场价格震荡偏强走势，人民币汇率震荡贬值，进口成本持续高位支撑，下游需求有所增量，预计近期木薯淀粉持续稳中偏强运行。本周玉米淀粉价格主流维持稳定，个别大单议价成交为主，山东主流 3380-3420 元/吨，下游行业维持刚需拿货，预计短期玉米淀粉价格小幅震荡运行。

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）

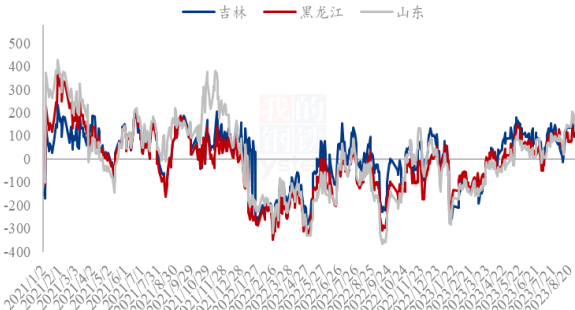


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

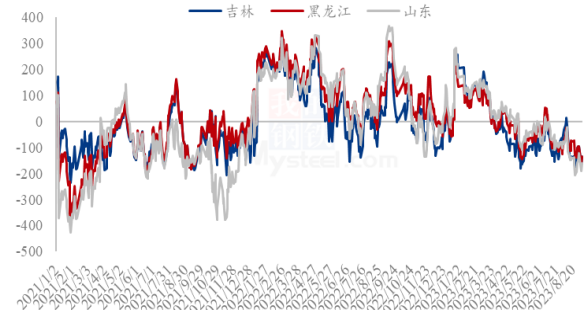


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

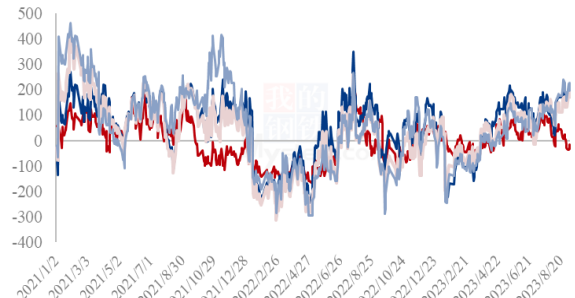
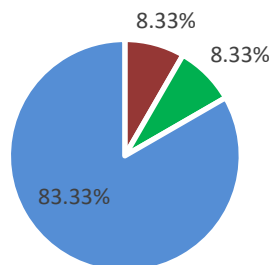


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

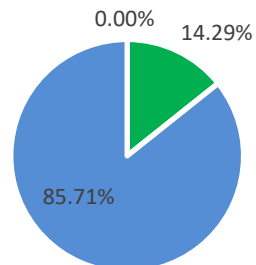
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



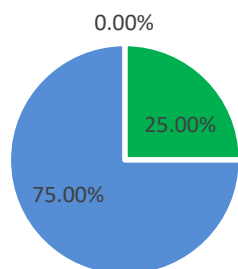
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



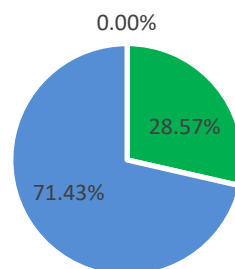
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 明显下滑

产量: 环比下降明显

库存: 提货平稳

需求: 消费尚可

成本: 小幅震荡, 局部偏弱

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 华北与东北供应端分化走势, 新季玉米上市节奏有所差异, 预计玉米淀粉价格仍将维持分化状态。

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

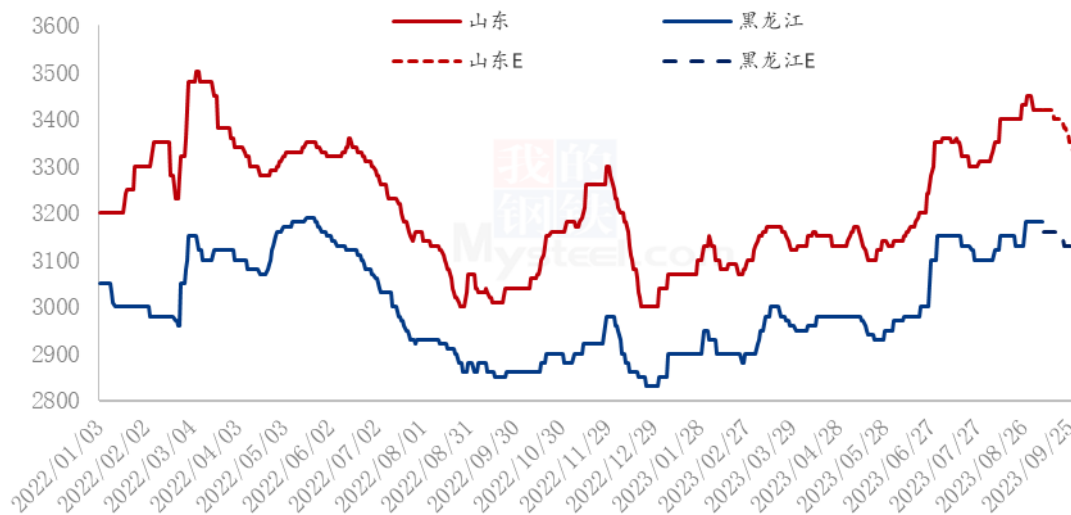
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

华北新季玉米上市临近, 价格大概率回落运行; 东北企业集中进行秋检, 供应

端减量明显。利多，国庆中秋等下游行业仍有部分进行，天气转凉需求好转；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