

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.10.19-2023.10.26)



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. 10. 19–2023. 10. 26)

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

本周玉米淀粉价格小幅下探，目前玉米淀粉企业生产利润较高，提振企业开工积极性，玉米淀粉产量升高后市场竞争压力加大，不排除企业为争取订单继续让利。但除黑龙江市场利润较高外，其余产区生产利润为 50-100 元/吨左右，在当前市场货源依旧偏紧前提下，玉米淀粉下探空间较为有限。

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)	31.7	29.06	+2.64
	玉米淀粉企业开机率 (周)	59.04%	54.13%	+4.92%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	58.5	59.4	-0.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	37.91%	40.37%	-2.46%
	麦芽糖浆开机率	48.05%	47.17%	+0.88%
	瓦楞纸开机率	63.57%	64.64%	-1.07%
	箱板纸开机率	68.76%	68.81%	-0.05%
利润	黑龙江 (元/吨)	235	72	+163
	山东 (元/吨)	30	38	-8
	吉林 (元/吨)	46	-61	+107
价格	黑龙江 (元/吨)	3000	3030	-30
	山东 (元/吨)	3280	3310	-30
	全国 (元/吨)	3163	3164	-1
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	590	590	0
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1393	1397	-4

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行。截至10月26日，山东玉米淀粉主流成交价3280-3340元/吨，价格较上周下调20元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3300-3330元/吨，价格较上周基本持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2980-3030元/吨，价格较上周下调20元/吨。

本周玉米淀粉价格小幅向下调整，黑龙江、山东两大产区价格小幅下探20元/吨左右，部分大单价格可商议空间放大但市场价格整体依旧坚挺。天气转凉且临近双十一电商节，下游食品、餐饮及造纸包装领域刚需存在。本周工厂正常发货中，上游企业普遍手持15天以上预售订单，故而虽本周产量上升明显但库存并未出现累积，继续小幅下降中，库存降幅有所收窄。玉米淀粉市场供需基本面情况较为良好，但由于黑龙江潮粮价格较低，淀粉企业生产利润高企，市场普遍对未来产量上升抱有较强预期，从而看空玉米淀粉价格。

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 3163 元/吨，环比上周降低 1 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

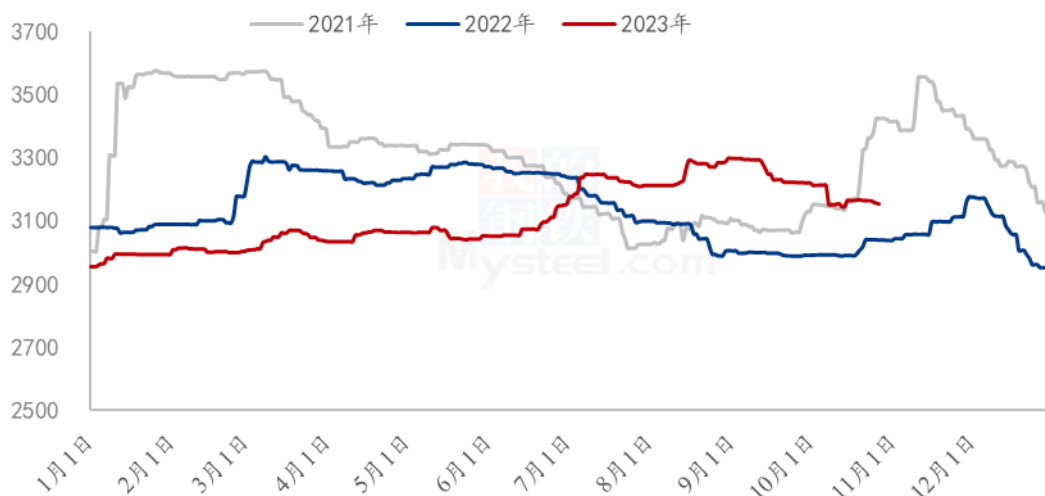


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

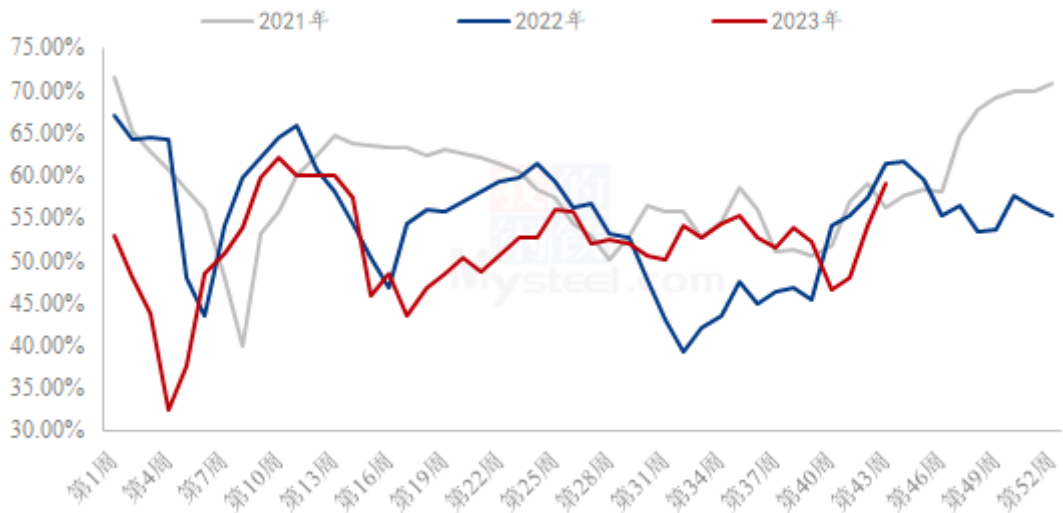
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到生产利润好转的推动，加上新季玉米上市阶段原料供应充裕，玉米淀粉行业开机率持续回升，华北与东北地区供应端增量明显。

本周（10月19日-10月25日）全国玉米加工总量为 63.03 万吨，较上周升高 6.26 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 31.7 万吨，较上周产量升高 2.64 万吨；周度开机率为 59.04%，较上周升高 4.92%。

（备注：2023 年 10 月 25 日，当日开机率为 67.7%）

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）

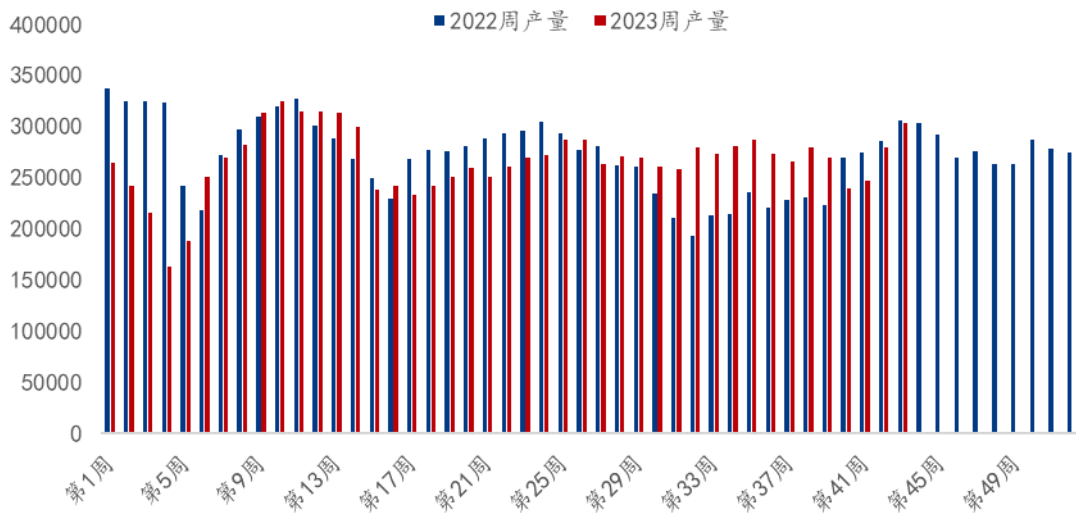


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

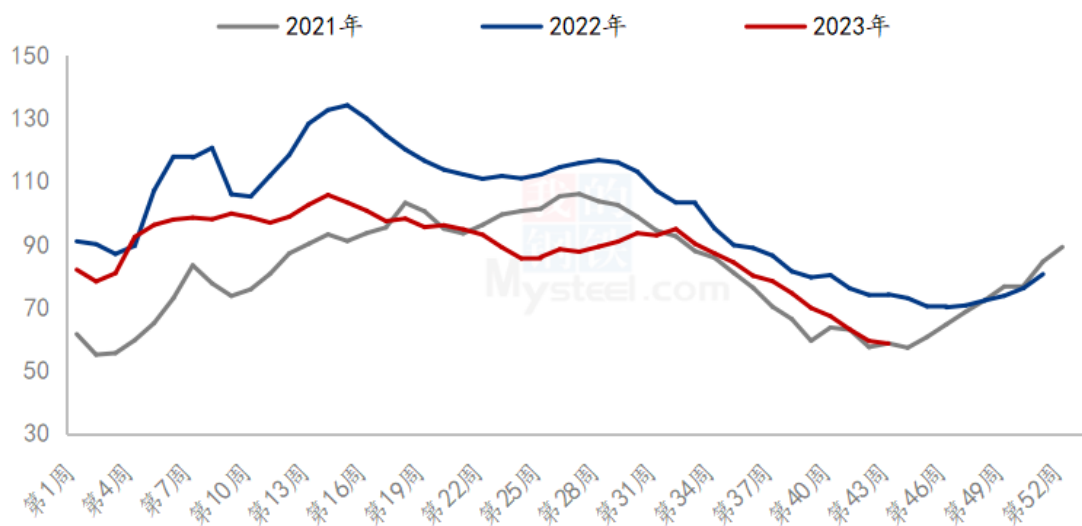
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存数据继续下降，由于产量增加，库存降幅收窄。

截至 10 月 25 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 58.5 万吨，较上周减少 0.9 万

吨，降幅 1.43%，月降幅 21.48%；年同比降幅 27.06%。

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43周国内商品玉米淀粉表观消费量32.6万吨，环比升高0.6万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

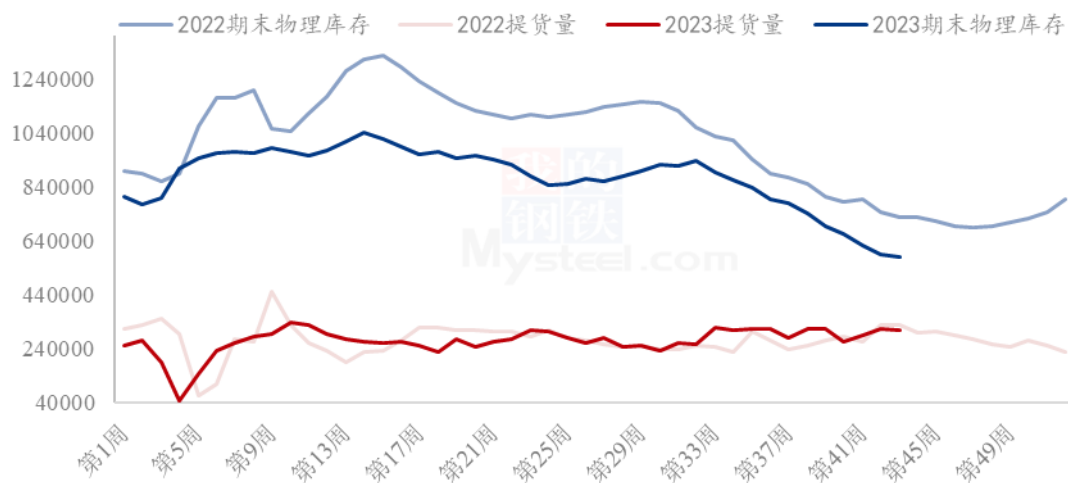


图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

虽然国庆节后，淀粉糖部分停机企业恢复生产，支撑开工，但由于饮料消费淡季，果葡糖浆出货不佳，停机限产较多下，果糖开工偏低。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.06%，环比上周增加 0.42 个百分点，零星限产企业逐步恢复，开工增加。麦芽糖浆开工率为 48.05%，环比上周增加 0.88 个百分点，节后企业陆续恢复生产，整体供应增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 37.91%，开工较上周下滑 2.46 个百分点，近期需求淡季，企业控制生产，库存下滑。麦芽糊精开工率为 59.08%，较上周增加 0.81 个百分点，大厂糊精开工逐步恢复，开工率增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



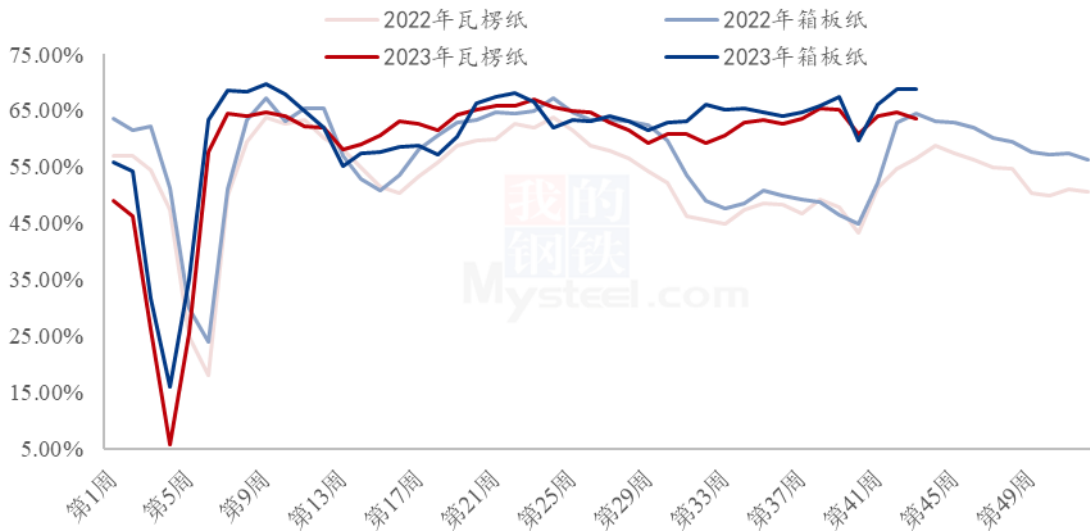
数据来源：钢联数据

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 43 周，国内瓦楞纸开工 63.57%，环比上周降低 1.07%；箱板纸开工 68.76%，环比上周降低 0.05%。

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）

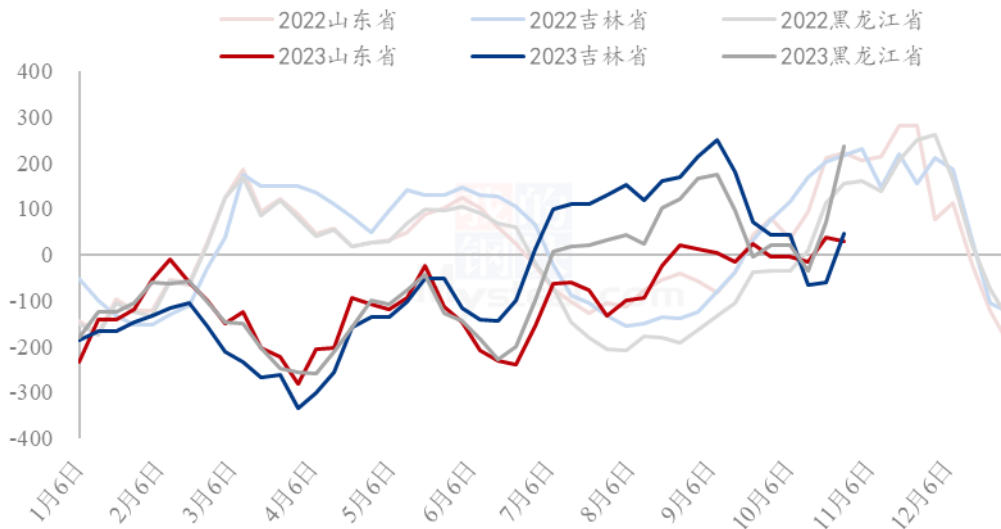
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第43周	594000	317000	911000	326000	585000
第42周	630000	290550	920550	326550	594000
第41周	672000	257300	929300	299300	630000
第40周	698000	249400	947400	275400	672000

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 46 元/吨，较上周升高 107 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 30 元/吨，较上周降低 8 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 235 元/吨，较上周升高 163 元/吨。本周东北玉米潮粮上量明显，成本快速下跌，玉米淀粉与副产品价格小幅波动运行，淀粉企业利润持续好转；山东淀粉企业利润因为主产品淀粉价格回落运行，企业利润小幅缩水。

（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

截至10月26日，全国玉米均价为2714元/吨，周环比下跌5元，跌幅0.18%。本周全国玉米价格延续弱势，跌幅收窄。东北新粮陆续收割完成，供应宽松，玉米价格持续走低。华北本地粮销售量有所下降，深加工收购价格弱势盘整，饲料企业主要采购东北粮，贸易商建仓意向有所增强。南方销区市场采购业者对玉米主流持偏空预期，成交以刚性需求为主，饲料企业库存仍处低位。玉米价格跌至低位，农户售粮意向下降，下游阶段性采买意向提升，少量贸易主体入市存粮，预计下周价格区间盘整，局部市场优质干粮报价小幅偏强。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

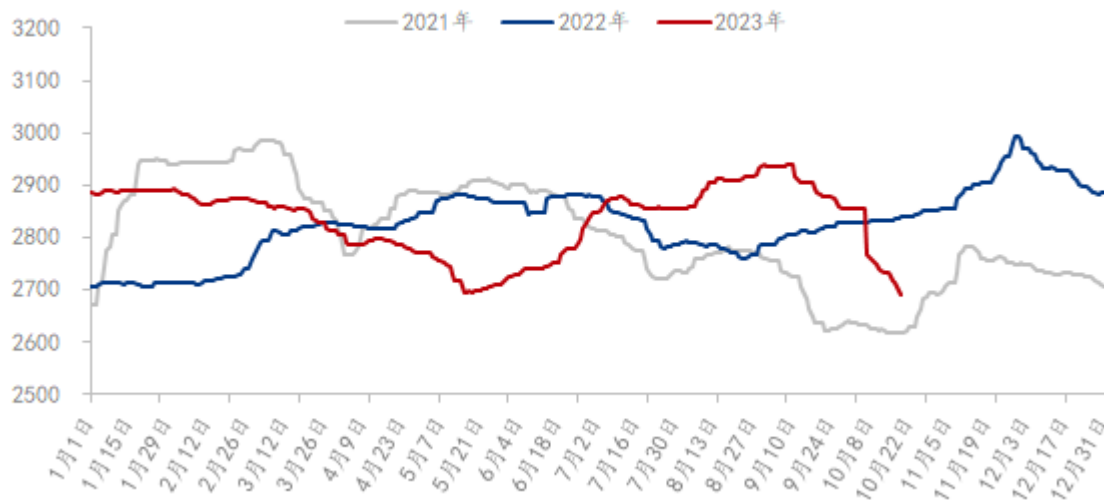
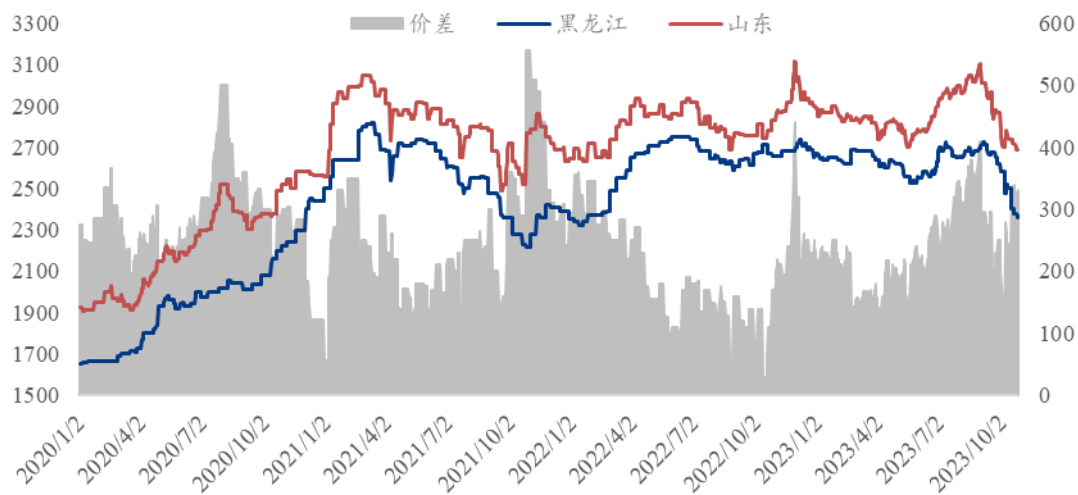


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



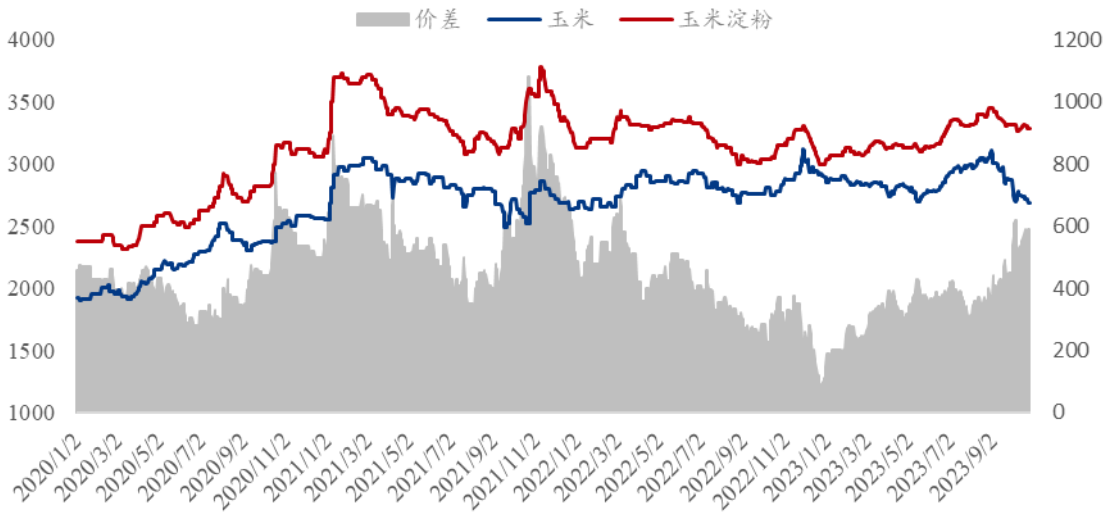
数据来源：钢联数据

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 590 元/吨，环比上周持平。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



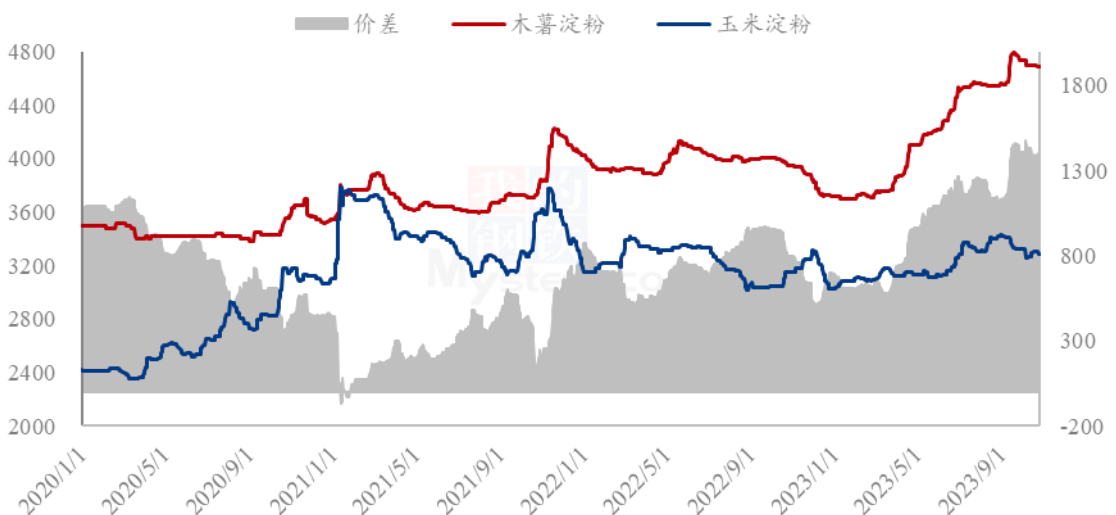
数据来源：钢联数据

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 43 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 1393 元/吨，环比上周收窄 6 元/吨。本周山东玉米淀粉市场报价稳定，实际议价成交为主，原料玉米成本变化不大，下游近期签单表现一般，玉米淀粉企业主要执行前期订单为主，短期玉米淀粉价格震荡为主。本周木薯淀粉市场价格稳中偏弱，港口部分品牌出货价格小幅下调。国内整体需求表现不佳，下游用户刚需采购为主，预计短期木薯淀粉市场价格弱稳运行。

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

1月盘面接货利润（元/吨）

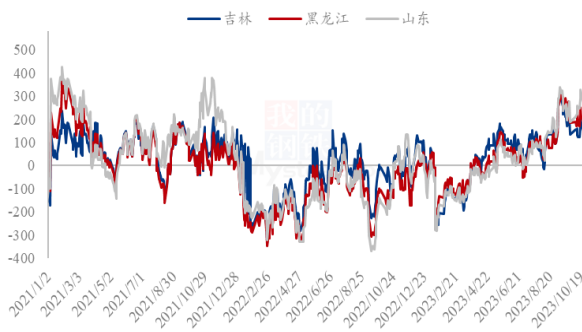


图 16 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

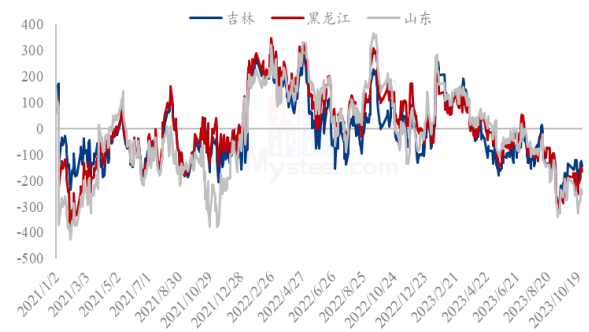


图 17 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

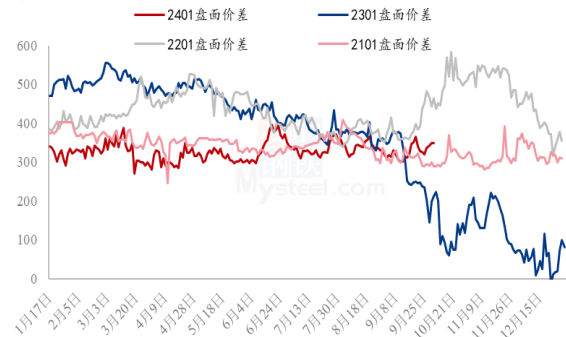


图 16 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）



图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

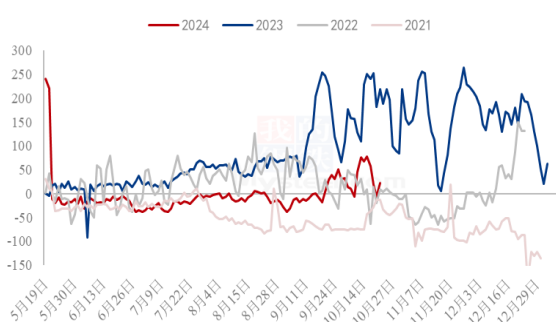


图 18 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差
1月淀粉基差（吉林）
1月淀粉基差（黑龙江）
1月淀粉基差（山东）

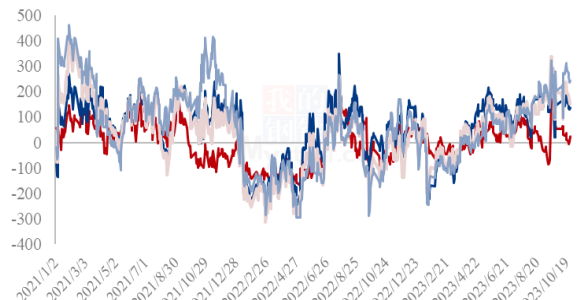
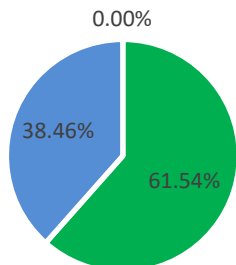


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

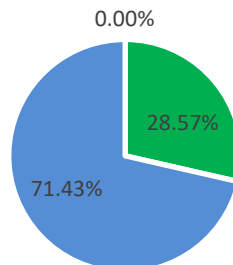
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



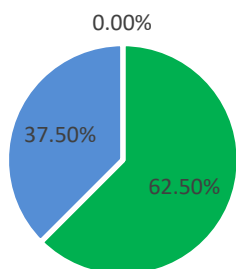
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



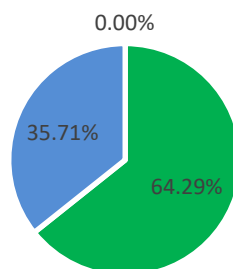
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

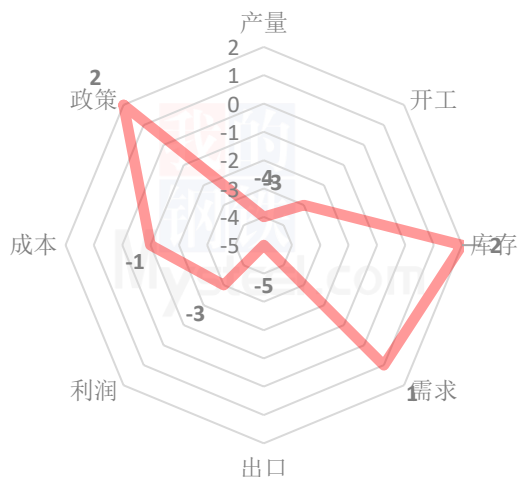


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 持续升高

产量: 持续增加

库存: 持续降速放缓

需求: 造纸平稳，淀粉糖整体一般

成本: 华北暂稳，东北下跌

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 本周玉米淀粉市场购销清淡，主要维持前期订单合同发运为主，下游市场刚需签单拿货，短期玉米淀粉市场价格暗降为主。

影响因素及影响力值说明

影响力值	利好/利空	影响力值	利好/利空
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

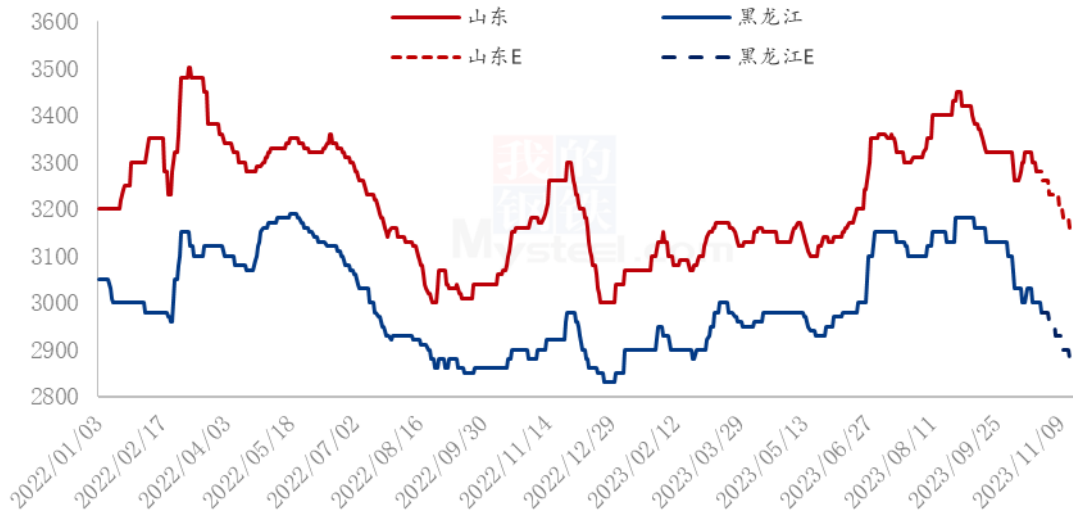
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

近期玉米淀粉市场购销相对平淡，下游需求尚可，东北原料玉米价格下跌明

显，利空玉米淀粉价格，但受到前期未执行合同较为充裕的支撑，玉米淀粉市场价格或将缓跌运行。

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