

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.11.2-2023.11.9)



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. 11. 2-2023. 11. 9)

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

本周玉米淀粉价格小幅反弹，市场小包装货源偏紧，价格相对坚挺。但下周纸企需求逐步回落叠加上游企业开工维持高开工，玉米淀粉供需格局仍有转宽松预期，价格支撑力度有限，下周玉米淀粉价格有偏弱运行可能。

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）	34.25	34.27	-0.02
	玉米淀粉企业开机率（周）	63.79%	63.83%	-0.04%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	62.6	61.4	+1.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	35.06%	34.42%	+0.64%
	麦芽糖浆开机率	47.11%	49.39%	-2.28%
	瓦楞纸开机率	63.98%	63.42%	+0.56%
	箱板纸开机率	67.72%	67.2%	+0.52%
利润	黑龙江（元/吨）	76	155	-79
	山东（元/吨）	24	27	-3
	吉林（元/吨）	-56	-29	-27
价格	黑龙江（元/吨）	2980	2980	0
	山东（元/吨）	3300	3250	+50
	全国（元/吨）	3127	3143	-16
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	600	612	-12
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1415	1397	+18

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格呈稳中偏强态势。截至11月9日，山东玉米淀粉主流成交价3260-3350元/吨，价格较上周上调20-30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3300-3350元/吨，价格较上周上调50元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3000-3020元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2950-3000元/吨，价格较上周持平。

本周华北玉米淀粉价格止跌反弹，低价订单收紧市场成交重心明显上移。上周五开始气温下降，东北地区迎来暴雪，下游担忧恶劣天气影响物流，且下游库存天数普遍偏低，补库意愿明显增强。上游企业反馈市场交投氛围有所好转，成交量明显增加，华北地区前期低价订单逐步收紧，市场成交重心上移至3280元/吨左右。东北地区受雨雪天气影响，部分企业汽运发货受阻，库存出现小幅累积，价格表现较为稳定。

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 3127 元/吨，环比上周降低 16 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

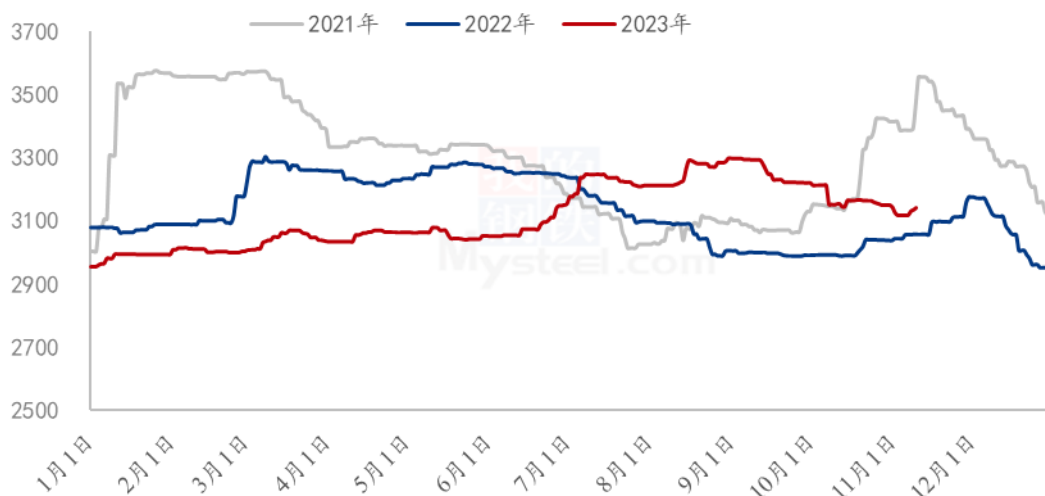


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

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，玉米淀粉行业生产利润尚可，企业开机小幅波动运行，行业开机率维持高位。

本周（11月2日-11月8日）全国玉米加工总量为 66.98 万吨，较上周降低 0.59 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.25 万吨，较上周产量降低 0.02 万吨；周度开机率为 63.79%，较上周降低 0.04%。

（备注：2023 年 11 月 8 日，当日开机率为 66.98%）

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）

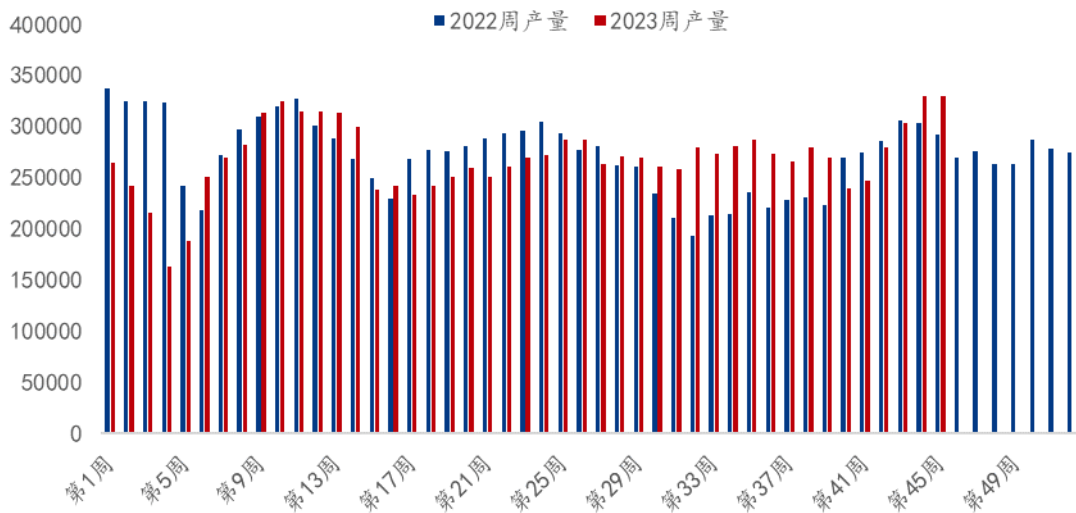


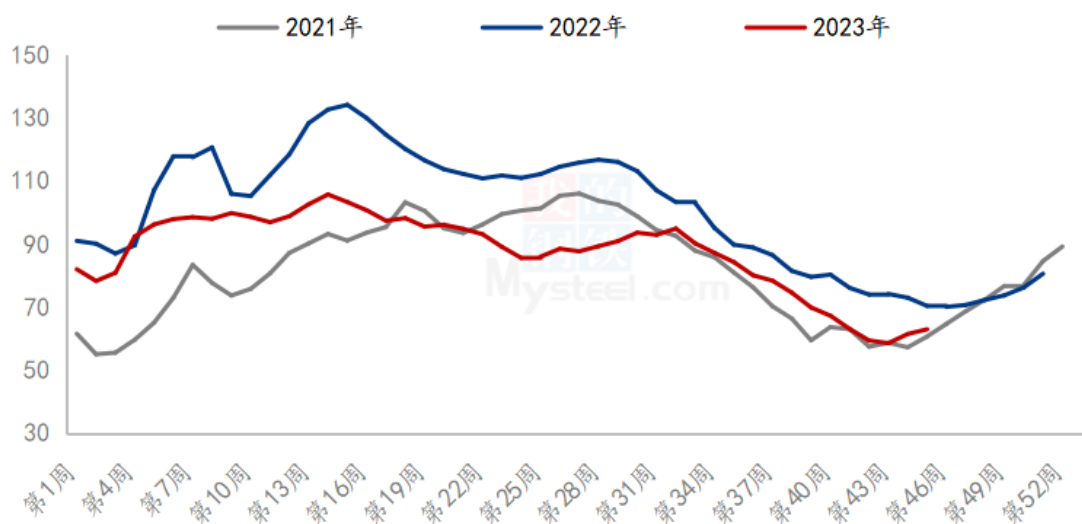
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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小幅增加，各区域表现不同。受雨雪天气影响东北发运受阻库存上行，山东市场本周成交良好，库存小幅下降。

截至11月8日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量62.6万吨，较上周增加1.2万吨，增幅1.87%，月降幅0.71%；年同比降幅15.59%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

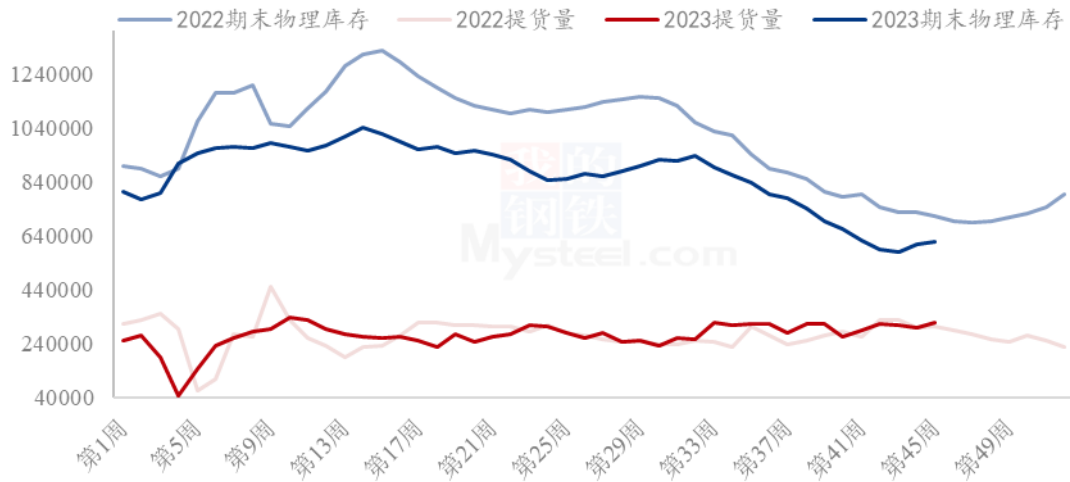
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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45周国内商品玉米淀粉表观消费量33.05万吨，环比升高1.68万吨。

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

近期终端需求一般，饮料、食品消费不佳，企业走货不畅下，限产增多，开工下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.95%，环比上周下滑 1.67 个百分点，零星大厂轮检，开工略降。麦芽糖浆开工率为 47.11%，环比上周下滑 2.28 个百分点，下游采购一般，企业走货不畅下，开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 35.06%，开工较上周增加 0.65 个百分点，部分停机企业库存紧张下恢复生产，导致开工略增。麦芽糊精开工率为 57.22%，较上周下滑 1.05 个百分点，主要是部分生产受限，开工下滑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



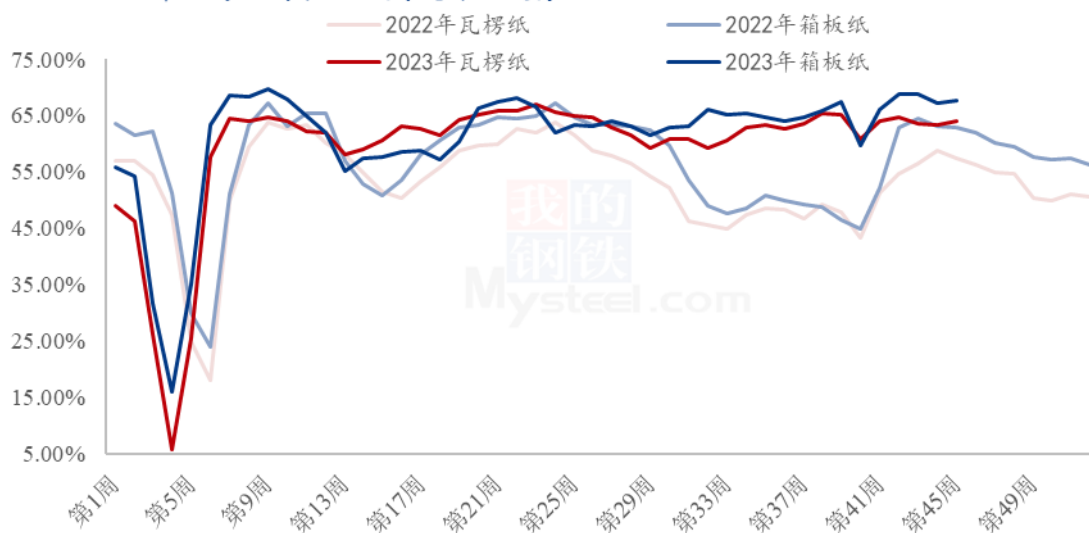
数据来源：钢联数据

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 45 周，国内瓦楞纸开工 63.98%，环比上周升高 0.56%；箱板纸开工 67.72%，环比上周升高 0.52%。

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）

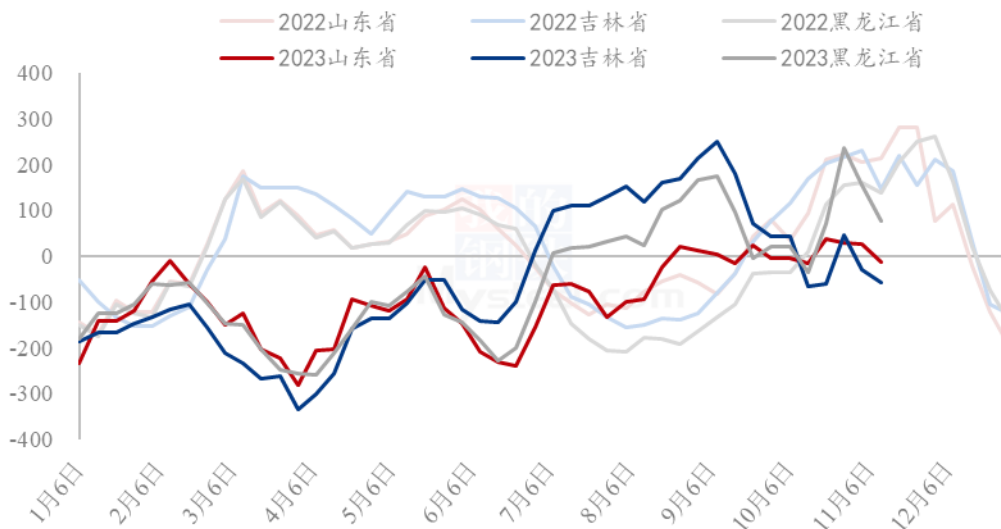
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第45周	614000	342500	956500	330500	626000
第44周	585000	342700	927700	313700	614000
第43周	594000	317000	911000	326000	585000
第42周	630000	290550	920550	326550	594000

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-56 元/吨，较上周降低 27 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 24 元/吨，较上周降低 39 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 76 元/吨，较上周降低 79 元/吨。本周原料玉米价格上涨运行，玉米淀粉与副产品整体涨幅不及成本端，企业生产利润表现缩水。

（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

本周东北市场玉米价格偏强运行，产地迎来大范围降雪天气，基层玉米上市受阻，产区走货节奏放缓，部分用粮企业提价刺激到货。目前地面温度仍偏高，大面积降雪可能会导致地趴粮霉变和毒素增加，引发市场对新粮质量担忧，目前下游采购积极性有所上升。本周华北地区玉米价格偏强运行，上周末华北普遍经历降雨降温天气，基层购销基本停滞，深加工企业门前到货量快速下降，企业提价促收，玉米价格快速上行。本周销区玉米价格稳中偏强运行。南方销区饲料企业小幅增加玉米头寸意愿增强，目前大部分饲料企业库存做到 30-40 天，追加意愿不高，后期滚动补库为主。

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）



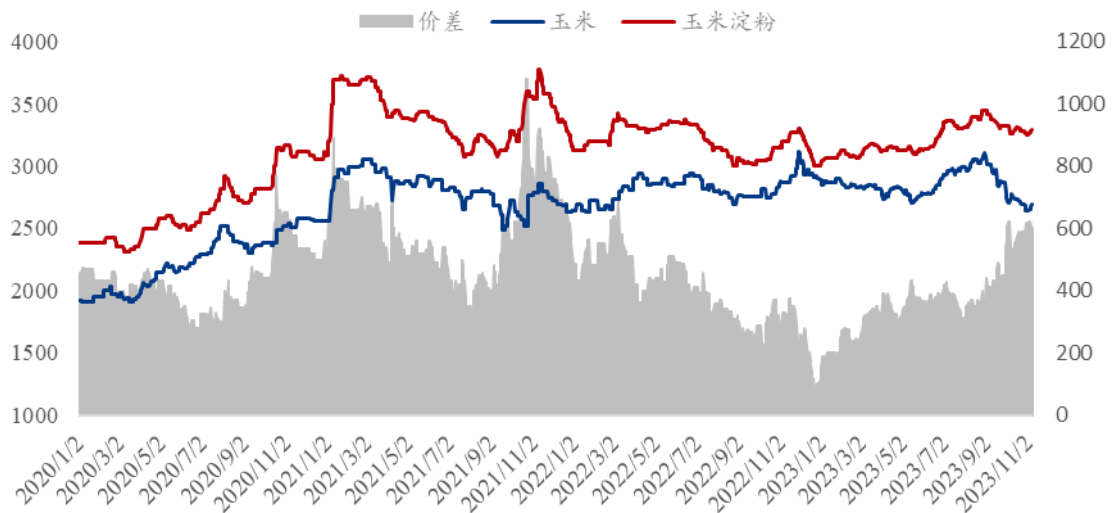
数据来源：钢联数据

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 600 元/吨，环比上周降低 12 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



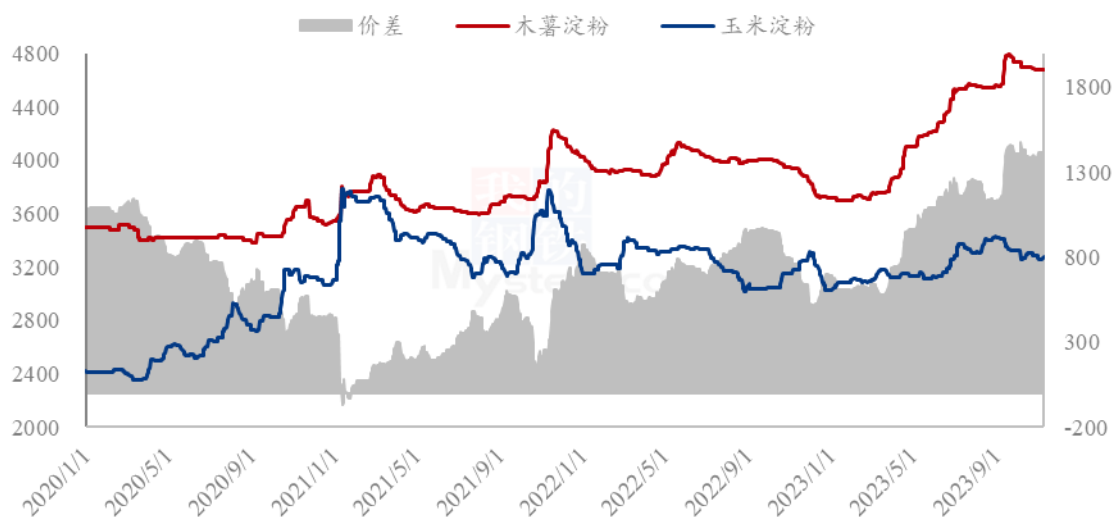
数据来源：钢联数据

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 45 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续小幅走扩运行，平均价差 1415 元/吨，环比上周走扩 18 元/吨。本周木薯淀粉市场价格主流维稳，部分品牌根据库存情况微调。由于近期港口走货量欠佳，港口整体库存小幅增量，目前下游终端刚需采购为主，贸易商走货压力仍显，预计短期内木薯淀粉市场弱稳运行。本周玉米淀粉市场价格受到降雨降温天气影响，基层玉米上量减少，价格持续上涨，产品价格跟涨运行，部分贸易商与民用市场客户集中签单拿货，个别淀粉企业货源持续偏紧，价格连续上调，预计短期玉米淀粉价格维持坚挺。

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）

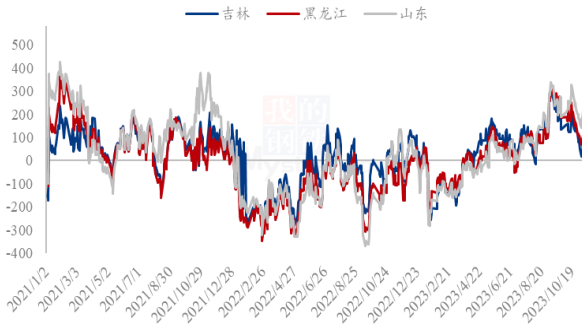


图 16 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

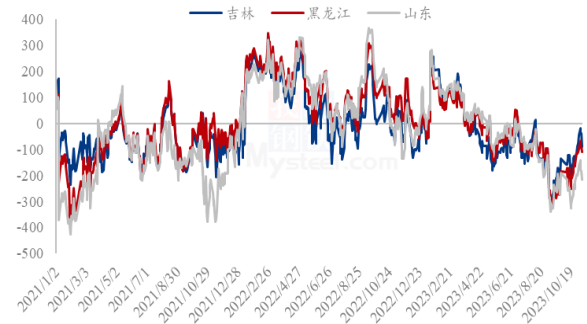


图 17 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

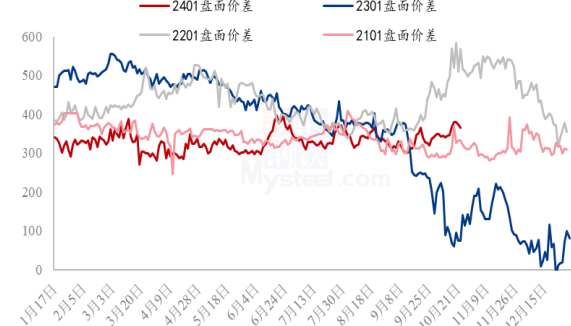


图 16 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

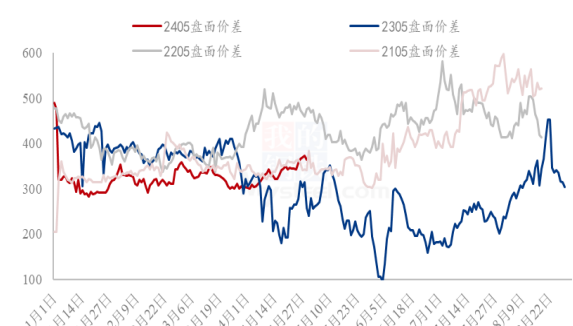


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

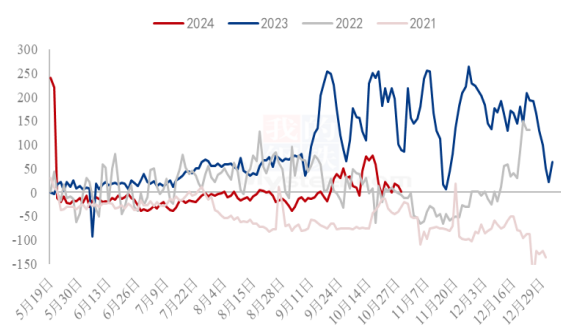


图 18 淀粉 1/5 价差

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

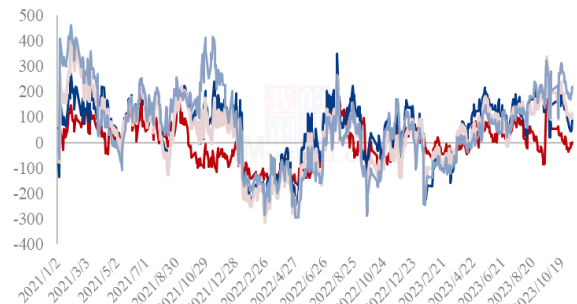
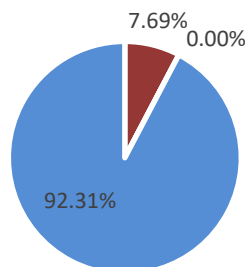


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

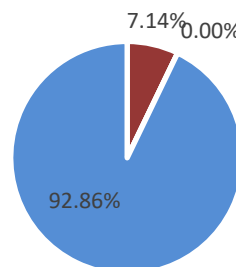
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



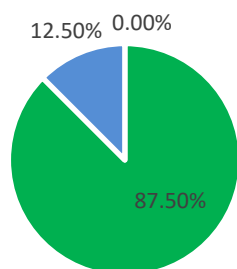
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



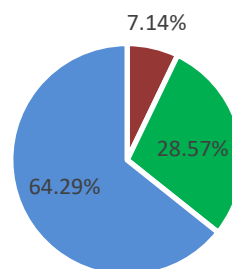
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

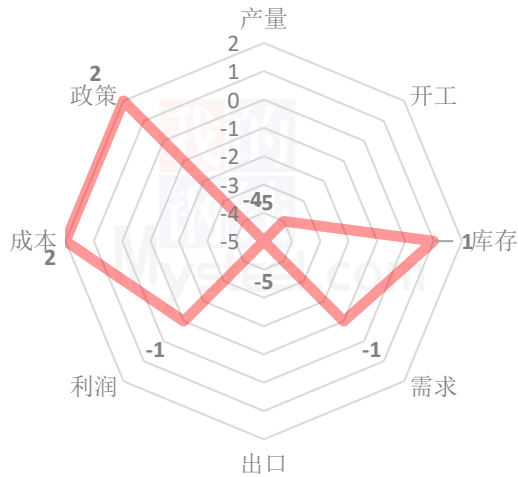


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 高位运行

产量: 同比高位

库存: 局部小幅垒库

需求: 造纸趋弱, 糖浆需求一般

成本: 北方玉米价格偏强运行

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 短期内原料玉米推涨玉米淀粉价格上涨的因素兑现完成, 后面需要关注玉米淀粉自身供应与需求的变化情况。

影响因素及影响力值说明

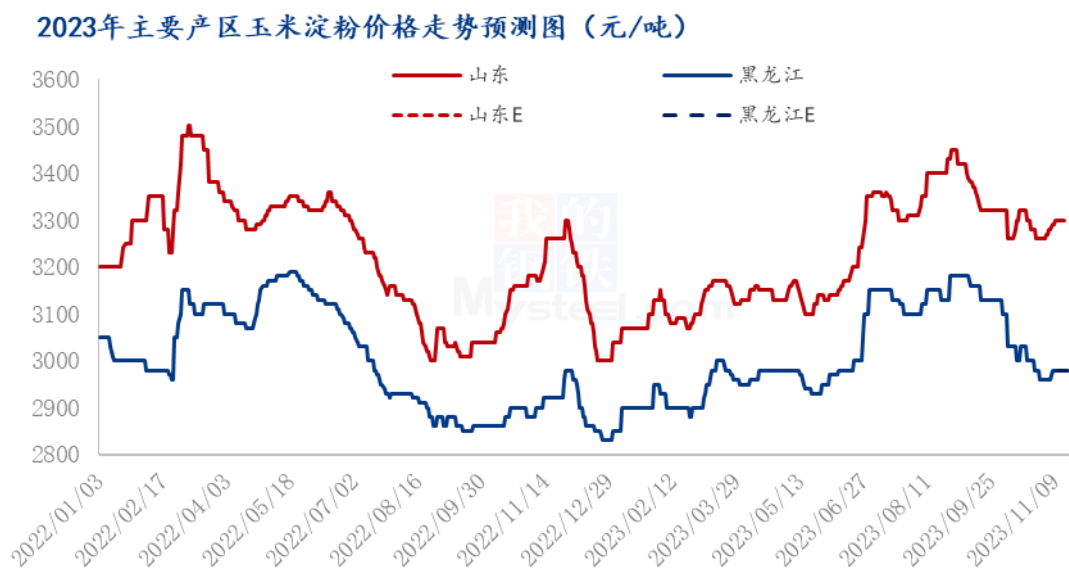
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前受到雨雪天气影响, 玉米价格偏强运行对于玉米淀粉利多制成阶段性兑

现，接下来关注玉米淀粉自身供应端宽松与需求端个别行业开机变化情况，短期内预计玉米淀粉价格小幅震荡运行。



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