

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.11.9-2023.11.16)



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. 9–2023. 11. 16)

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

由于上游企业检修叠加前期合同有序执行，本周玉米淀粉库存未如预期累库，市场矛盾暂不突出。短期玉米淀粉价格预计跟随原料行情波动，可调整空间较为有限。但不同区域市场销售压力不同，从心态及区域价差上看，华北市场表现预计弱于东北。

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)	33.11	34.25	-1.14
	玉米淀粉企业开机率 (周)	61.67%	63.79%	-2.12%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	61.3	62.6	-1.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	36.61%	35.06%	+1.55%
	麦芽糖浆开机率	46.43%	47.11%	-0.69%
	瓦楞纸开机率	63.05%	63.98%	-0.93%
	箱板纸开机率	66.91%	67.72%	-0.81%
利润	黑龙江 (元/吨)	140	76	+64
	山东 (元/吨)	31	24	+7
	吉林 (元/吨)	10	-56	+66
价格	黑龙江 (元/吨)	3000	2980	+20
	山东 (元/吨)	3290	3300	-10
	全国 (元/吨)	3145	3127	+18
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	600	600	0
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1380	1415	-35

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，局部区域价格小涨。截至11月16日，山东玉米淀粉主流成交价3280-3310元/吨，价格区间内调整；河北玉米淀粉主流成交价3300-3320元/吨，个别企业高价回落；吉林玉米淀粉主流成交价格3050-3080元/吨，价格较上周上调30元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交3000-3050元/吨，价格较上周上调30元/吨。

本周东北玉米淀粉价格小涨，华北价格除个别企业高位回调外整体较为稳定。本周市场整体较为稳定，东北华北市场心态略有差异。一方面，东北潮粮上量减少，原料收购价格小幅上涨支撑企业挺价心态；另一方面东北企业普遍手持一定量未执行合同，且仍有下游客户担忧雨雪天气影响物流小幅补货，销售压力不明显，企业报价较为坚挺。而华北市场未执行合同量较少，市场心态较为松动但同样受原料行情支撑，淀粉报价维持稳定，仅个别企业高报价有小幅回落。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（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图

本周全国均价 3145 元/吨，环比上周升高 18 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

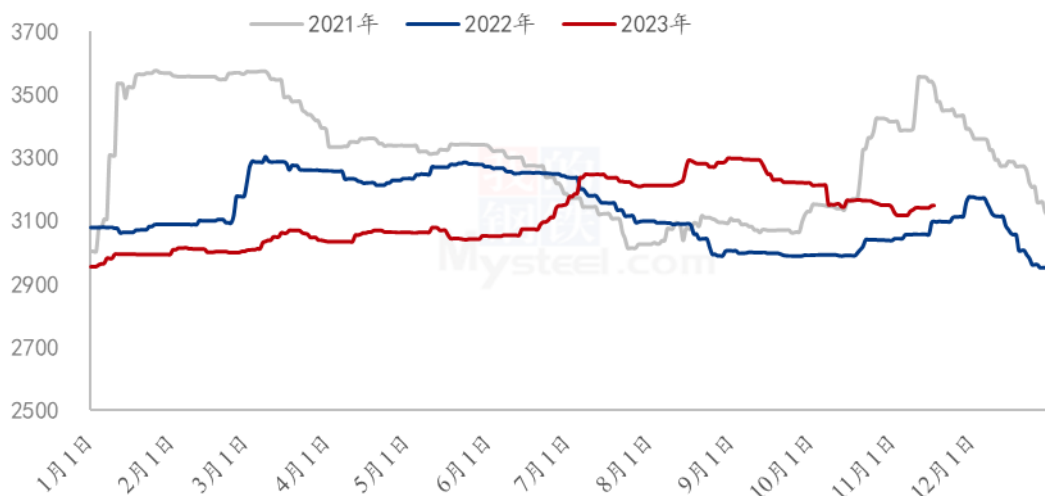


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

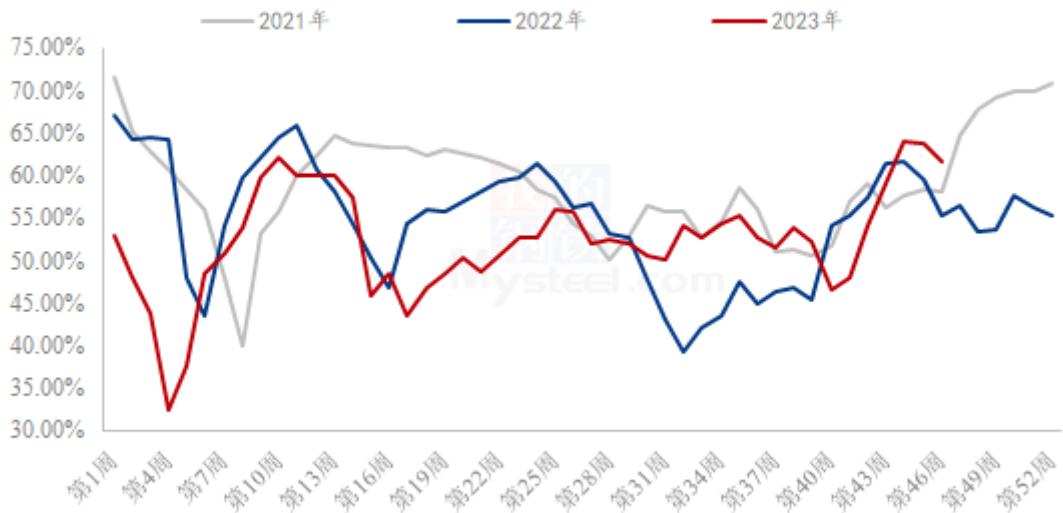
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到个别企业电厂检修与深加工投产商品玉米淀粉转化的影响，山东、辽宁、河南等淀粉企业开机阶段性降低，其他区域整体维持稳定。

本周（11月9日-11月15日）全国玉米加工总量为 66.02 万吨，较上周降低 0.96 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.11 万吨，较上周产量降低 1.14 万吨；周度开机率为 61.67%，较上周降低 2.12%。

（备注：2023 年 11 月 15 日，当日开机率为 67.84%）

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）

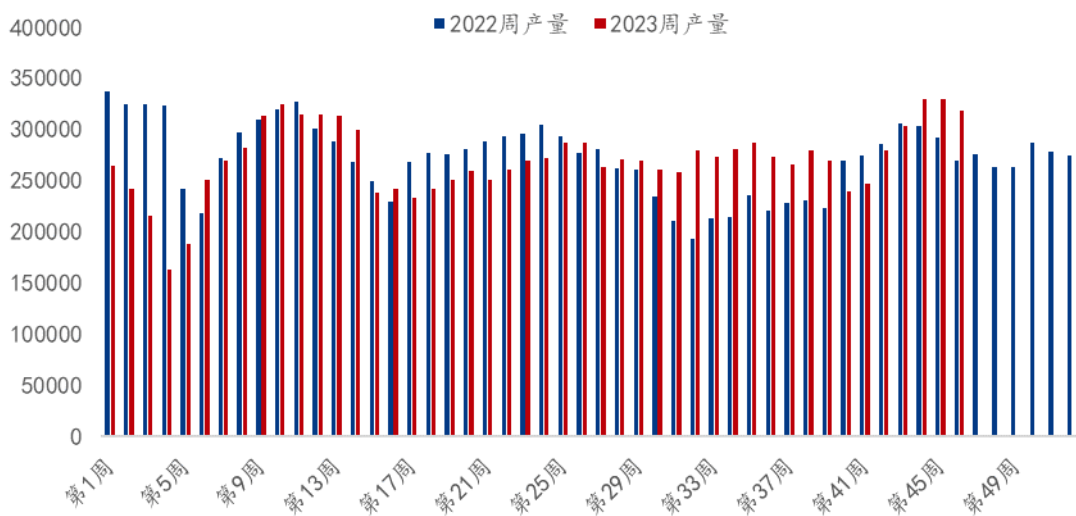


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

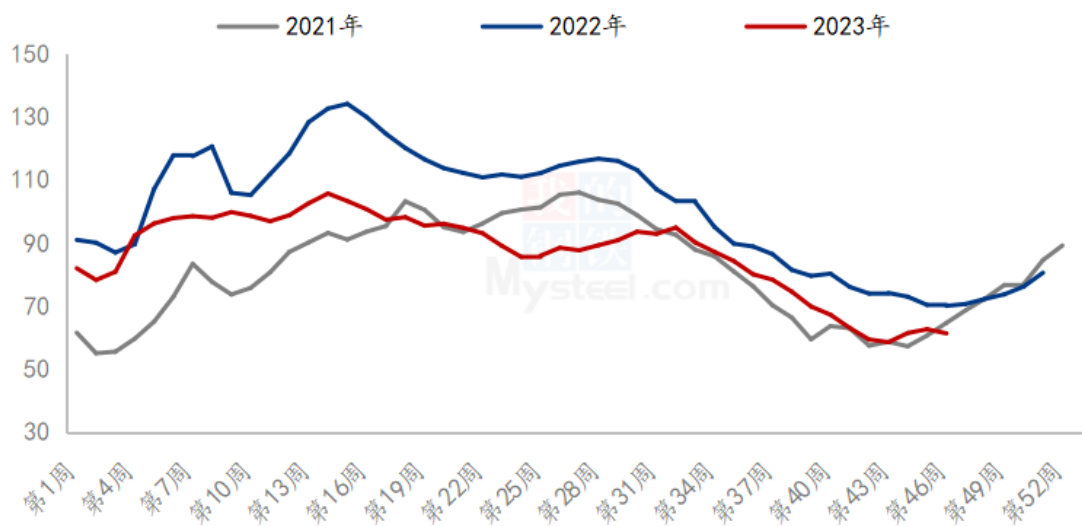
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存数据小幅下降，本周山东、河南、辽宁皆有企业停机，玉米淀粉供应量下降，库存小幅下滑。

截至 11 月 15 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 61.3 万吨，较上周减少 1.3 万

吨，降幅 2.08%，月降幅 2.78%；年同比降幅 17.34%。

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46周国内商品玉米淀粉表观消费量34.41万吨，环比升高1.36万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

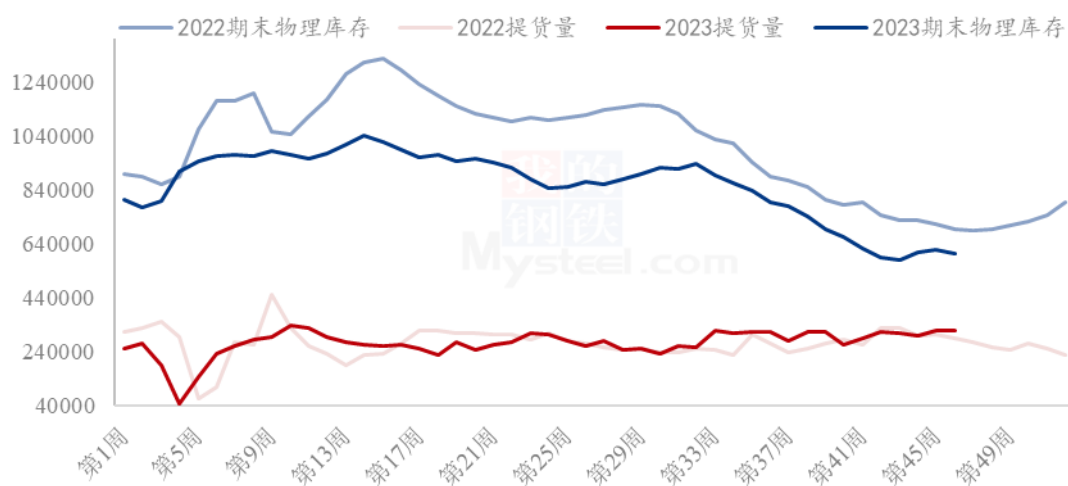
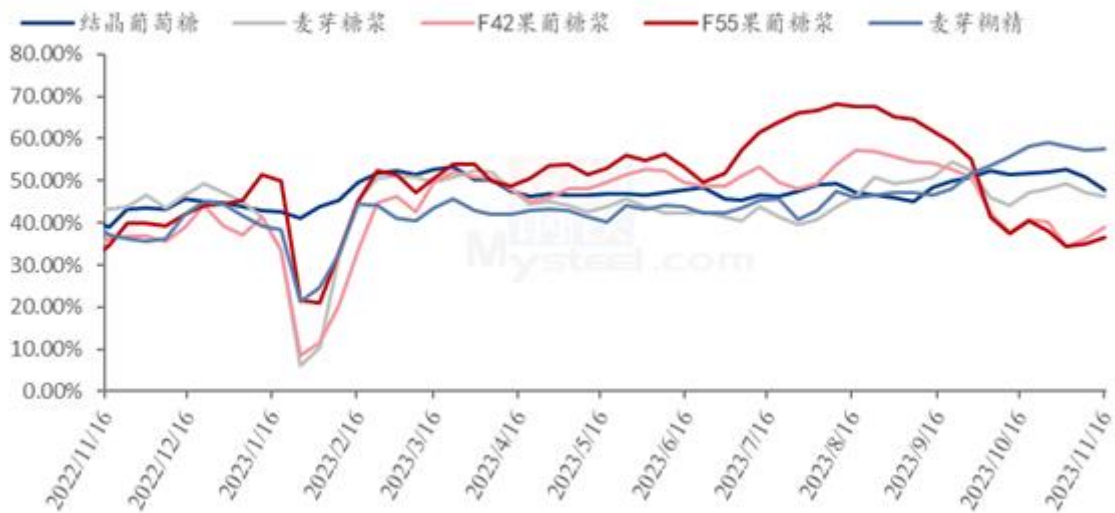


图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期终端需求一般，下游消费并未有较好表现，企业开工暂时低位震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.93%，环比上周下滑 3.02 个百分点，部分东北大厂轮检，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 46.43%，环比上周下滑 0.69 个百分点，下游采购一般，部分企业限产，导致开工偏弱运行。本周 F55 果葡糖浆开机率在 36.61%，开工较上周增加 1.55 个百分点，近期整体消费仍一般，市场开工低位震荡。麦芽糊精开工率为 57.43%，较上周增加 0.22 个百分点，市场整体开工较前期增加，供应增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



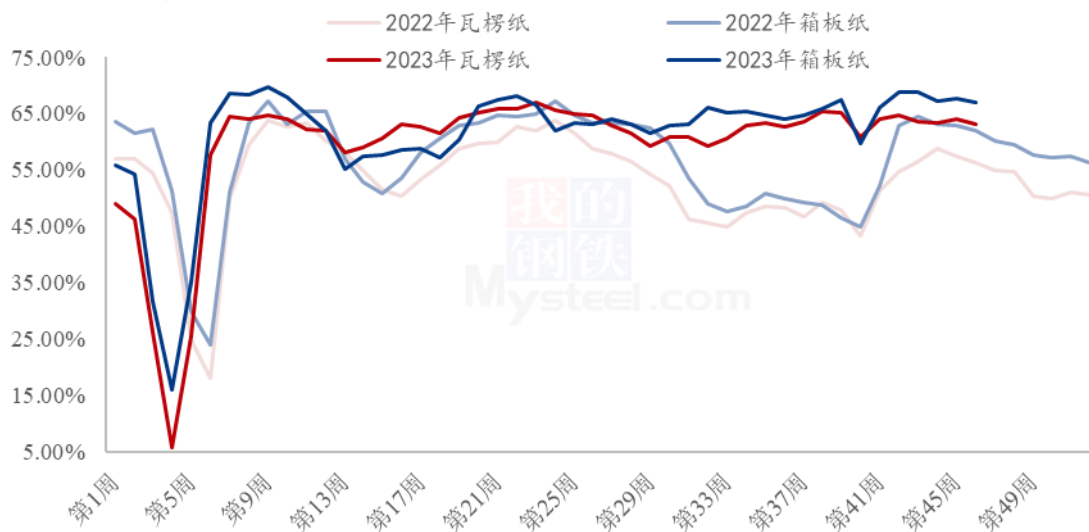
数据来源：钢联数据

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 46 周，国内瓦楞纸开工 63.05%，环比上周降低 0.93%；箱板纸开工 66.91%，环比上周降低 0.81%。

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）

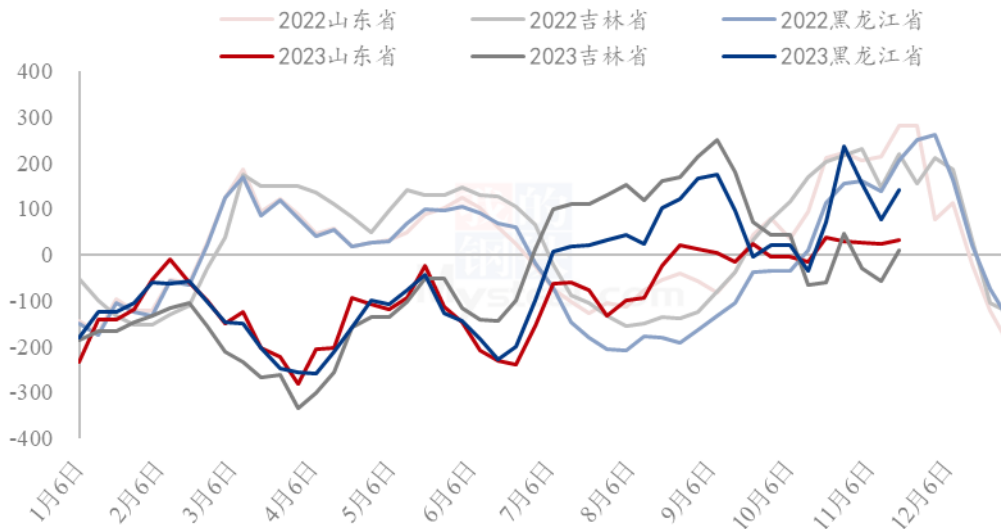
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第46周	626000	331100	957100	344100	613000
第45周	614000	342500	956500	330500	626000
第44周	585000	342700	927700	313700	614000
第43周	594000	317000	911000	326000	585000

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 10 元/吨，较上周升高 66 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 31 元/吨，较上周升高 7 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 140 元/吨，较上周升高 64 元/吨。本周东北玉米淀粉价格小幅上涨运行，企业整体利润明显好转，山东变化不大。

（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稳中偏强运行，产地气温下降，基层农户售粮节奏放缓，部分深加工企业继续提价刺激到货。港口装船需求较为集中，购销恢复后，港口到货量恢复偏慢，玉米价格整体受需求支撑。华北玉米价格维持区间内震荡调整，基层购销活跃度较低，贸易商普遍对后市上涨缺乏足够的信心，建库意愿不强。深加工企业看量调价，饲料企业适当补库，刚性采购为主。销区玉米价格受产区上涨影响，到货成本增加，但下游需求偏弱，贸易商多高报低走，实际成交价格区间稳定。

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）



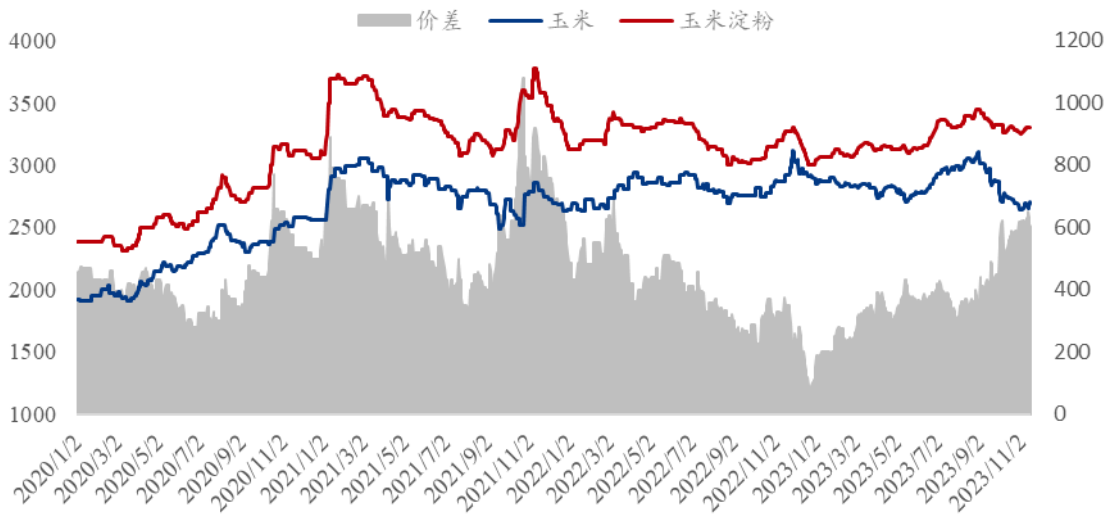
数据来源：钢联数据

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）



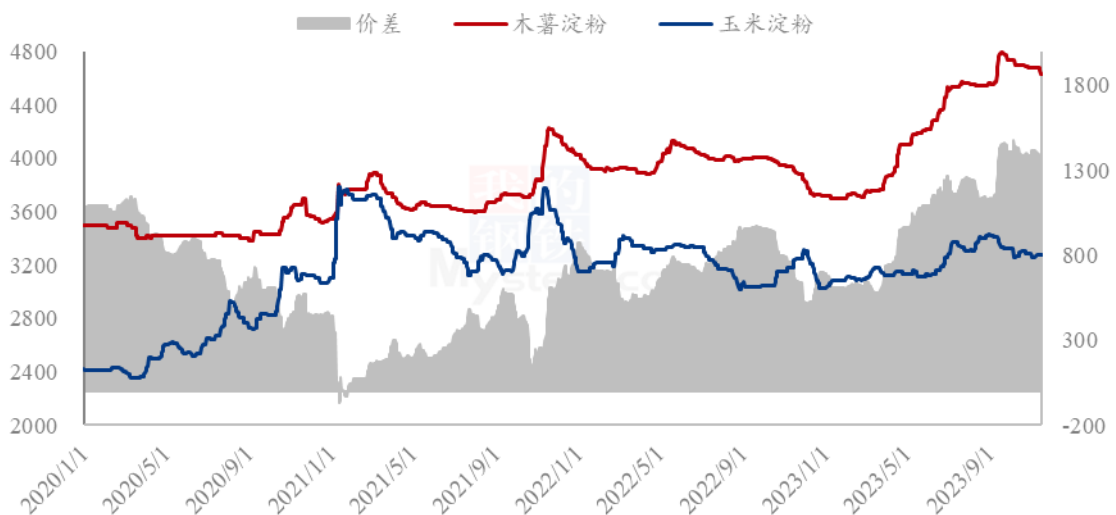
数据来源：钢联数据

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 46 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1380 元/吨，环比上周降低 35 元/吨。本周木薯淀粉市场多数品牌价格持续下调，随着木薯淀粉陆续到货，港口整体库存持续小幅增量，目前下游终端观望情绪浓厚，贸易商走货压力仍显，预计短期内木薯淀粉市场偏弱运行。山东玉米淀粉市场价格主流企稳运行，个别高价签单受阻，价格下调运行，原料玉米价格上涨支撑产品价格，短期内山东玉米淀粉市场维持小幅波动为主。

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）

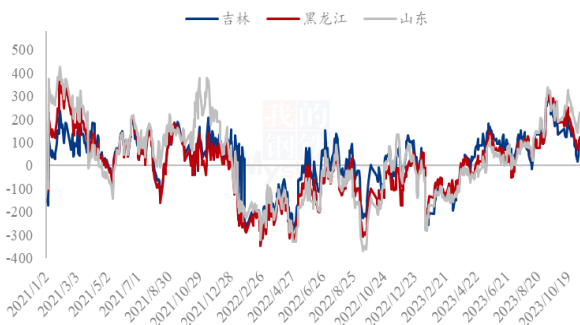


图 16 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

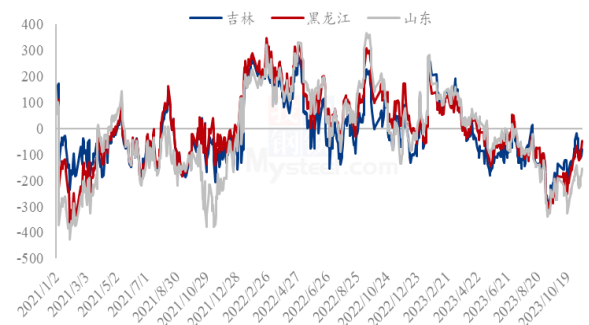


图 17 厂库交割利润（1月）

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

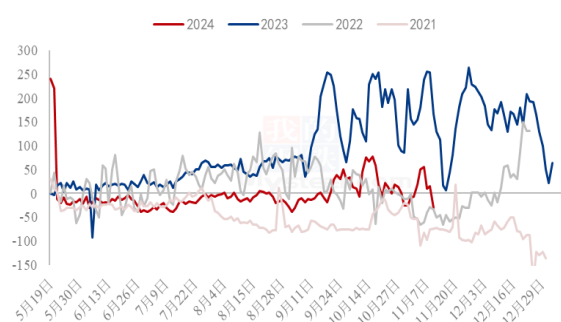


图 18 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差 / 1月淀粉基差（吉林、黑龙江、山东）

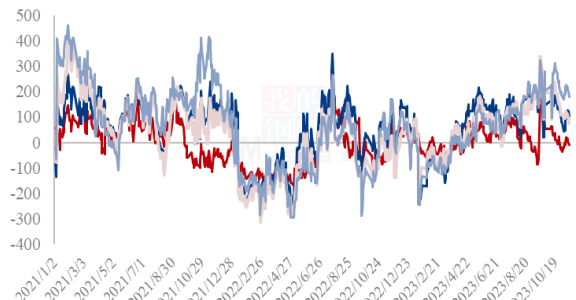
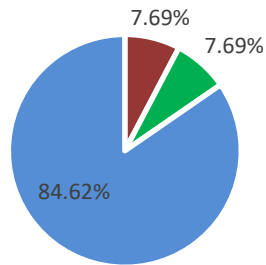


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

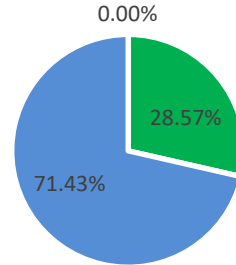
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



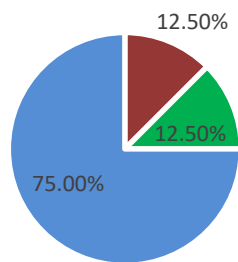
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



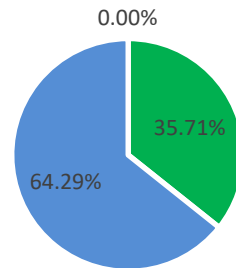
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

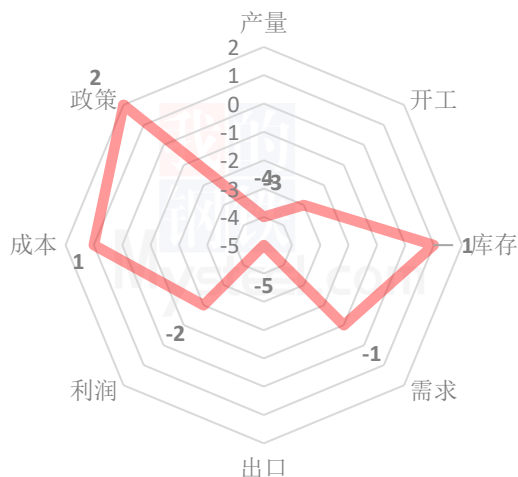


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 环比降低

产量: 同比高位, 环比降低

库存: 发运良好, 库存降低

需求: 造纸趋弱, 糖浆需求小增

成本: 北方玉米价格震荡运行

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 短期华北与东北玉米淀粉价格分化运行, 同时华北玉米上量增加, 利空玉米与淀粉价格; 东北玉米与淀粉价格维持坚挺运行。

影响因素及影响力值说明

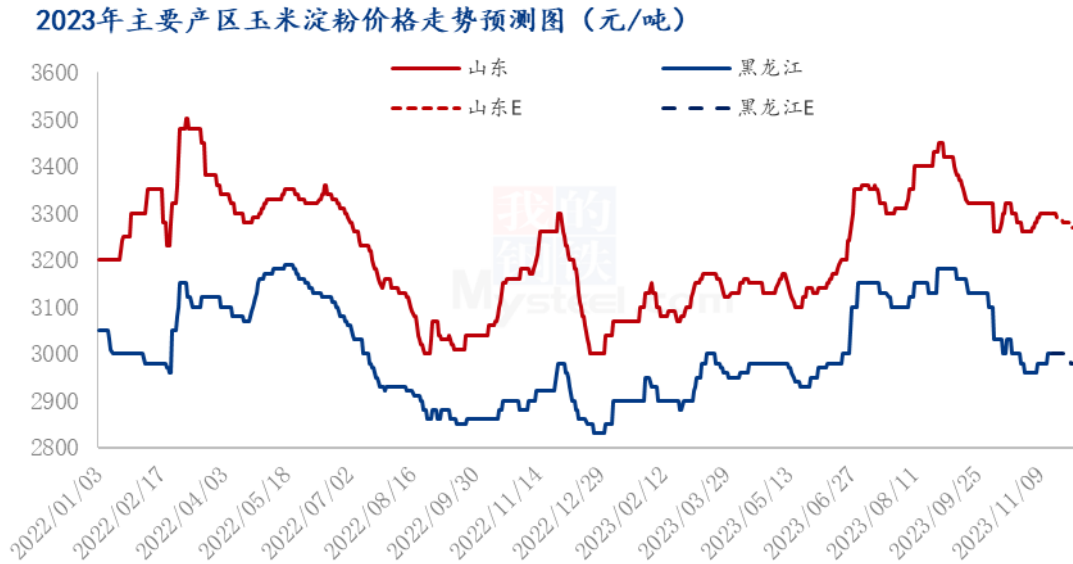
影响力值	利好/利空	影响力值	利好/利空
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

目前华北与东北市场签单与走货出现分化, 华北玉米持续上量且吨包订单一

般；东北新签订单与提货良好。未来预计华北玉米淀粉市场价格偏弱概率较大，东北区域维持坚挺。



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