

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.11.16-2023.11.23)



### 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. 16-2023. 11. 23)

## 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数据概述 .....	- 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 -
6.1 吨玉米淀粉生产利润 .....	- 7 -
6.2 吨玉米加工利润 .....	- 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 .....	- 13 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析 .....	- 14 -
第十一章 后期预判 .....	- 15 -

## 本周核心观点

短期来看，华北玉米淀粉阶段性供需矛盾凸显，为促进走货市场价格或继续下行，关注 3200 元/吨支撑位。而东北区域暂时压力暂不明显，执行前期合同为主，但华北价格跌至 3200 左右后需关注区域价差带来的市场变化。整体来看，玉米淀粉市场环比走弱但同比去年情况依旧较为乐观，3200 元/吨支撑点位以下下行空间较为有限。

## 第一章 本周玉米淀粉基本面数据概述

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)	33.83	33.11	+0.72
	玉米淀粉企业开机率 (周)	63.01%	61.67%	+1.34%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	63.2	61.3	+1.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	39.41%	36.61%	+2.8%
	麦芽糖浆开机率	46.1%	46.43%	-0.32%
	瓦楞纸开机率	64.48%	63.05%	+1.43%
	箱板纸开机率	66.95%	66.91%	+0.04%
利润	黑龙江 (元/吨)	165	140	+25
	山东 (元/吨)	5	31	-26
	吉林 (元/吨)	53	10	+43
价格	黑龙江 (元/吨)	3020	3000	+20
	山东 (元/吨)	3240	3290	-50
	全国 (元/吨)	3150	3145	+5
	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	590	600	-10

	类别	本周	上周	涨跌
价差	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1342	1380	-38

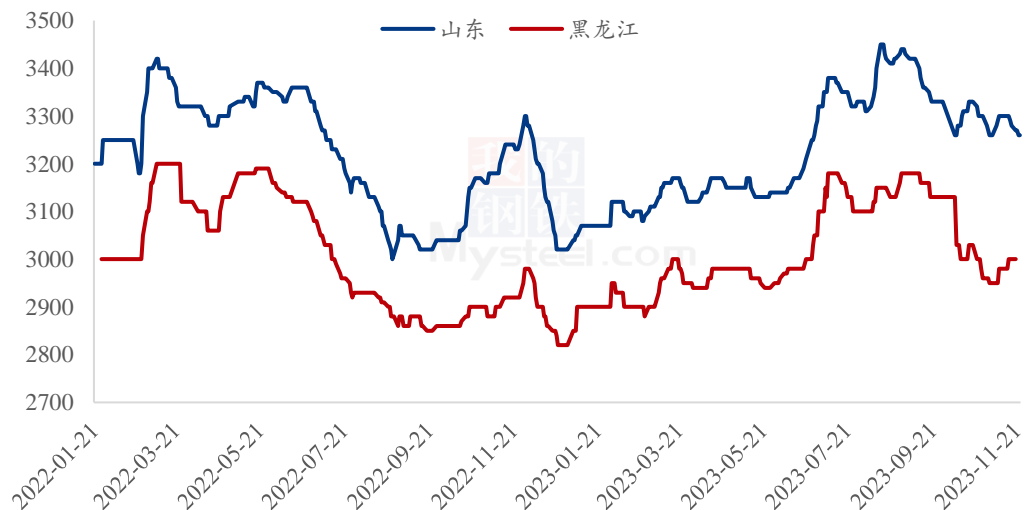
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格走势分化，华北东北两大产区走势不一。截至11月23日，山东玉米淀粉主流成交价3230-3280元/吨，价格较上周下调30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3260-3280元/吨，价格较上周下调30元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3100-3150元/吨，价格较上周上调50-70元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交3000-3050元/吨，价格较上周基本持平。

本周华北玉米淀粉价格震荡偏弱运行，东北市场报价较为坚挺。由于前期东北-华北区域价差高位，东北市场玉米淀粉价格优势明显，企业普遍手持批量远期合同。由于运力紧张，南方港口货源偏紧，下游持续提货支撑东北区域市场价格。而华北区域新签订单数量并不乐观，由于终端工厂远期订单普遍已签东北货源，华北市场目前主要供应民用市场及短期订单。且山东、河北小厂陆续开工，供应量增加，区域供需矛盾体现，价格偏弱呈现，部分订单低至3200元/吨左右。

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 3150 元/吨，环比上周升高 5 元/吨。

2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

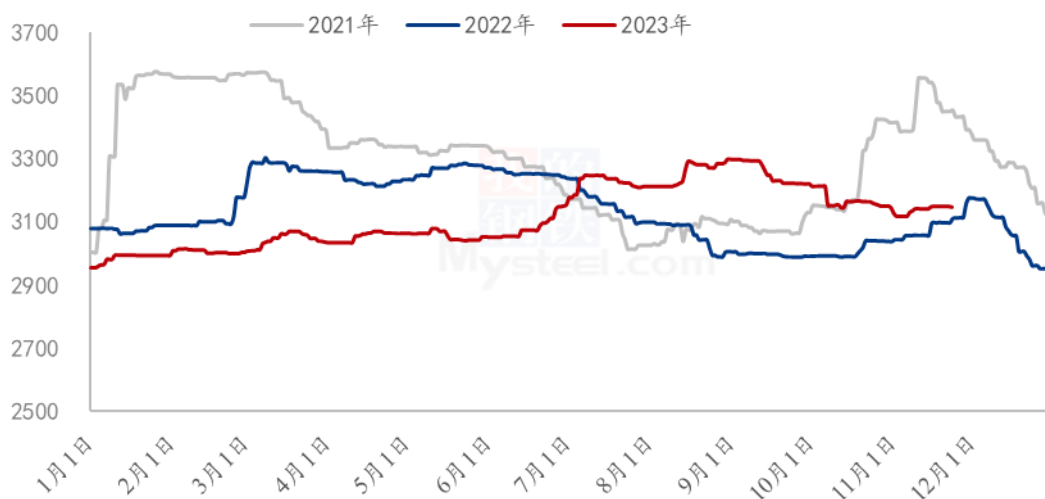


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

## 第三章 玉米淀粉供应分析

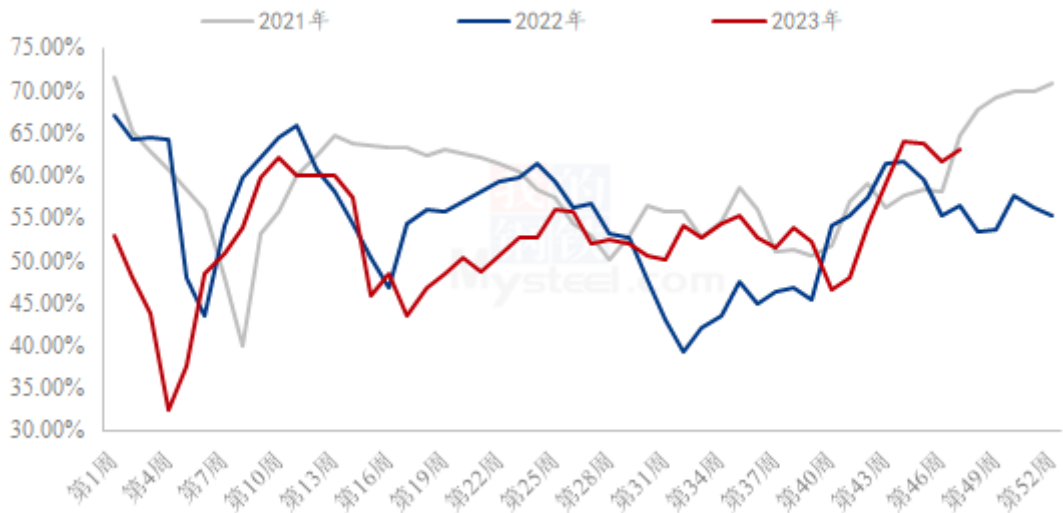
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，东北局部受到玉米上量紧张影响，开工下降；华北整体开工环比提升，其他区域维持稳定。

本周（11月16日-11月22日）全国玉米加工总量为 67.37 万吨，较上周升高 1.35 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 33.83 万吨，较上周产量升高 0.72 万吨；周度开机率为 63.01%，较上周升高 1.34%。

（备注：2023 年 11 月 22 日，当日开机率为 65.97%）

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）

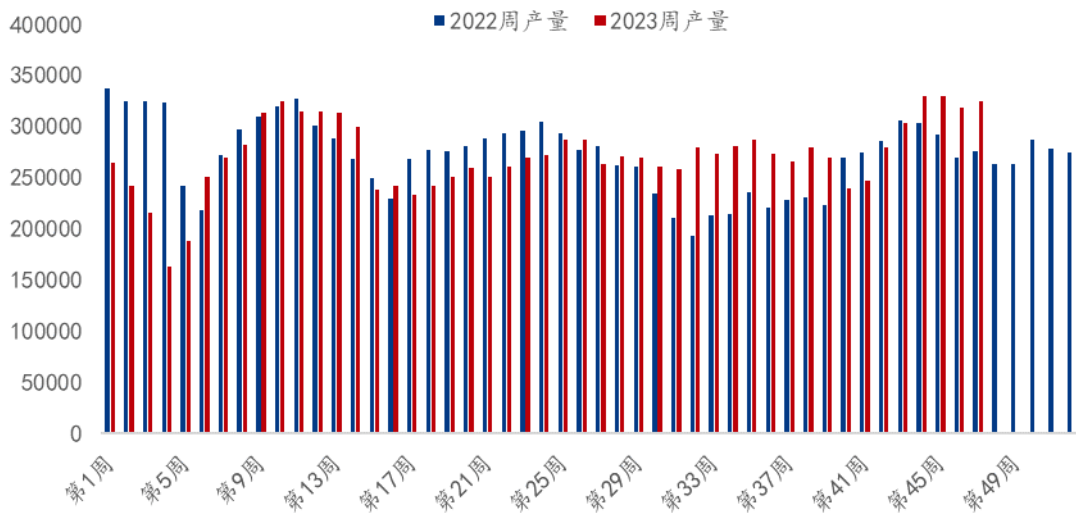


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

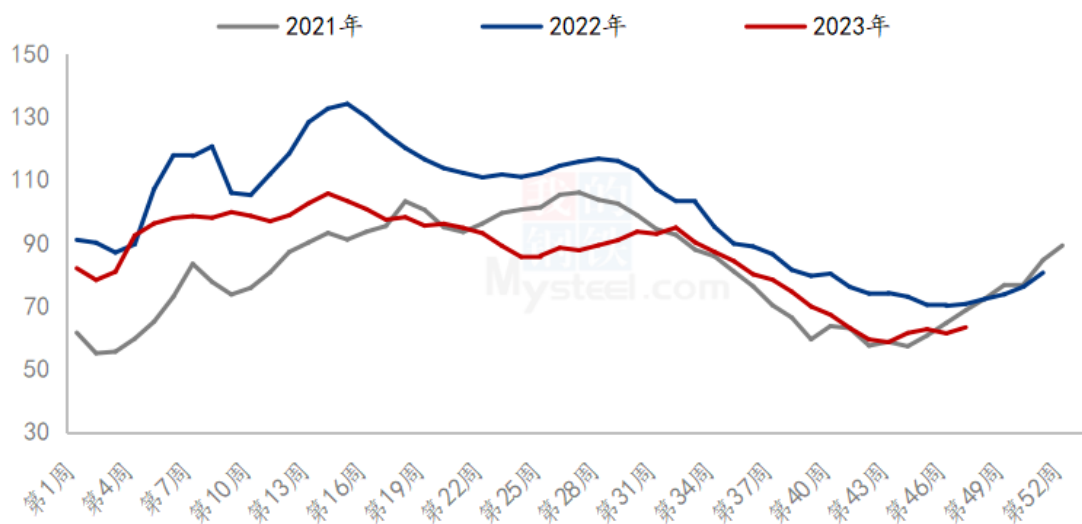
据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存数据增加，主要是华北区域产量上升，而新签订单数量暂不理想，阶段性供需压力增加。

截至 11 月 22 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 63.2 万吨，较上周增加 1.9 万



吨，增幅 3.1%，月增幅 7.95%；年同比降幅 10.11%。

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 47 周国内商品玉米淀粉表观消费量 31.93 万吨，环比降低 2.48 万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

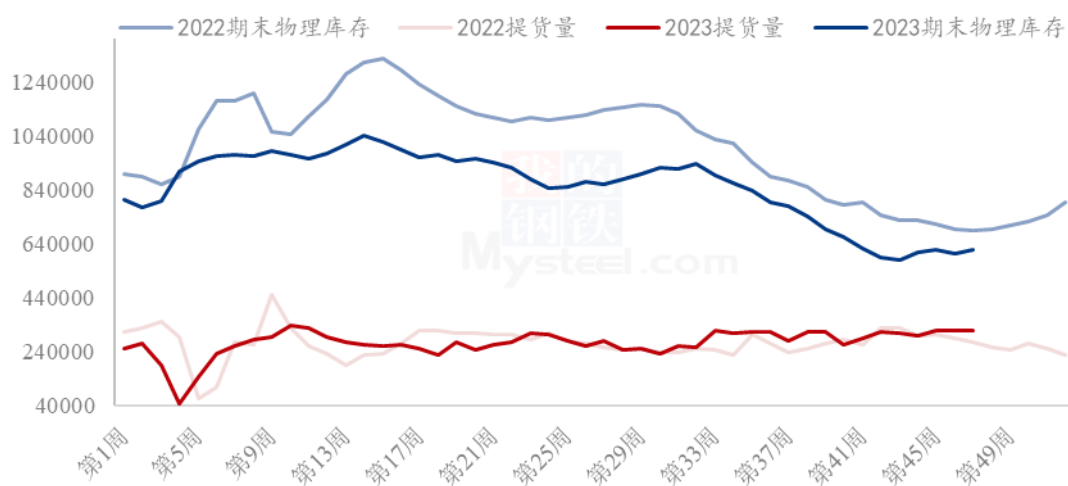
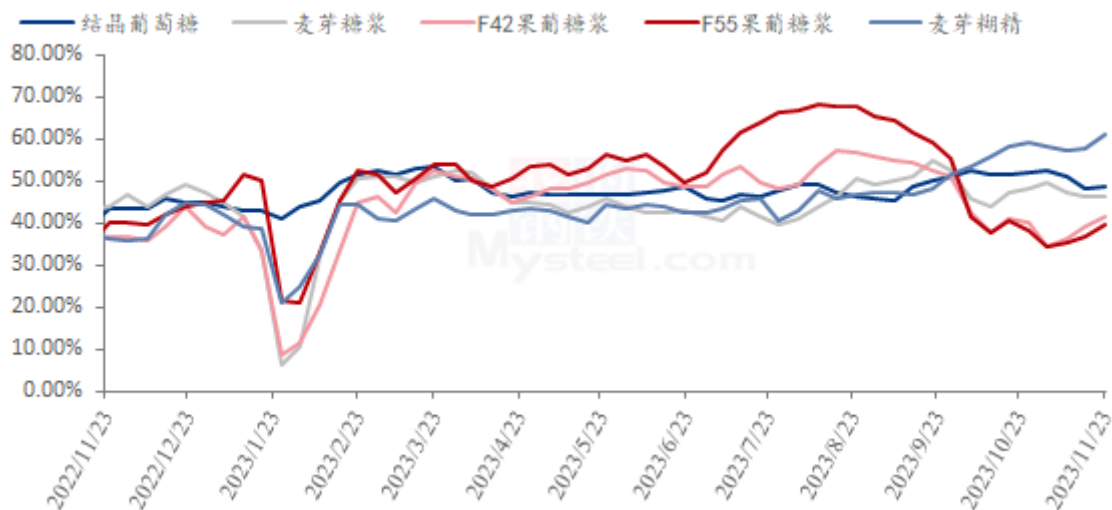


图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

近期终端需求一般，但部分停机企业库存紧张下，恢复生产，导致整体开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.63%，环比上周增加 0.7 个百分点，整体来看，下游拿货一般，企业近期开工暂稳。麦芽糖浆开工率为 46.1%，环比上周下滑 0.32 个百分点，近期整体需求一般，企业暂时稳定生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.41%，开工较上周增加 2.8 个百分点，近期部分停机企业库存紧张，恢复生产，支撑开工增加。麦芽糊精开工率为 61.2%，较上周增加 3.77 个百分点，大厂开工恢复，供应增加，开工明显上调。

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



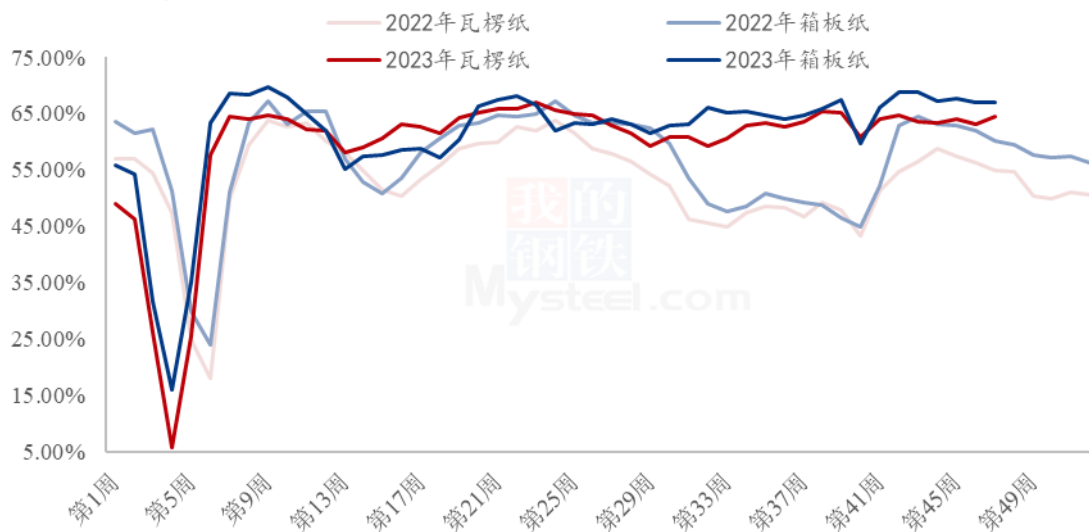
数据来源：钢联数据

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 47 周，国内瓦楞纸开工 64.48%，环比上周升高 1.43%；箱板纸开工 66.95%，环比上周升高 0.04%。

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47周	613000	338300	951300	319300	632000
第46周	626000	331100	957100	344100	613000
第45周	614000	342500	956500	330500	626000
第44周	585000	342700	927700	313700	614000

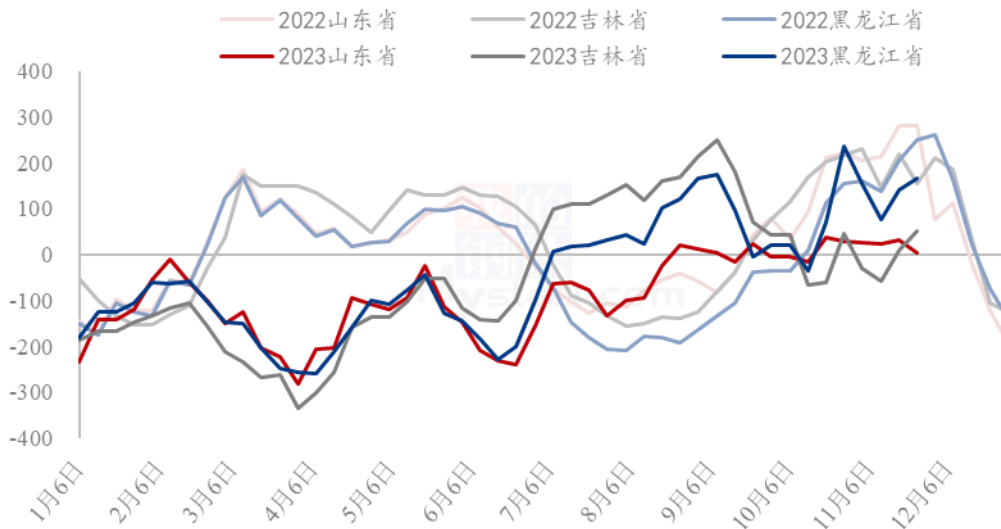
## 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

### 6.1 吨玉米淀粉生产利润

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 53 元/吨，较上周升高 43 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 5 元/吨，较上周降低 26 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 165 元/吨，较上周升高 25 元/吨。本周山东玉米淀粉价格下跌幅度大于玉米玉米，企业利润表现缩水；黑龙江与吉林淀粉价格涨幅明显，企业生产利润好转。

（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

## 6.2 吨玉米加工利润

表 3 产区吨玉米加工利润估算表（单位：元/吨）

11月22日产区玉米淀粉企业玉米加工利润估算表								
省份	玉米淀粉	玉米蛋白粉	玉米纤维	玉米胚芽	玉米成本	加工费	总成本	利润
黑龙江	3020	5040	1600	4000	2360	420	2780	116
吉林	3150	5220	1700	4050	2480	420	2900	116
河北	3260	5160	1500	4050	2700	320	3020	40
山东	3260	4980	1460	4000	2670	320	2990	50

备注：1.国内玉米淀粉企业加工利润估算表；（单位：元/吨）为玉米淀粉企业加工一吨玉米的利润值估算。

2.估算利润以行业平均水平进行计算，各厂因规模大小不同将有所差异；

3.估算利润时采用当日玉米收购价格计算成本，可能与厂家实际利润存在一定差异，仅供参考

玉米淀粉企业加工利润走势图（单位：元/吨）

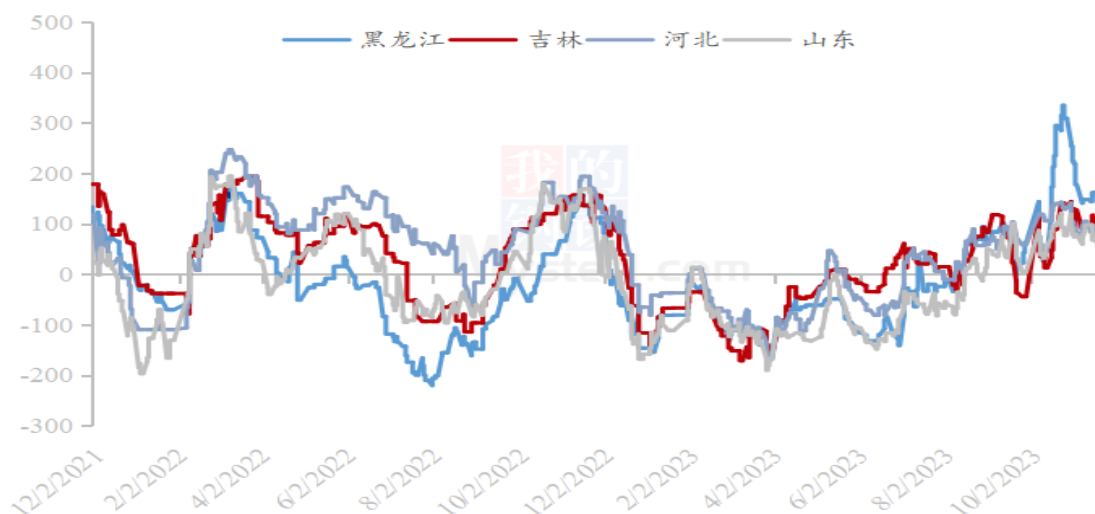


图 10 2021-2023 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

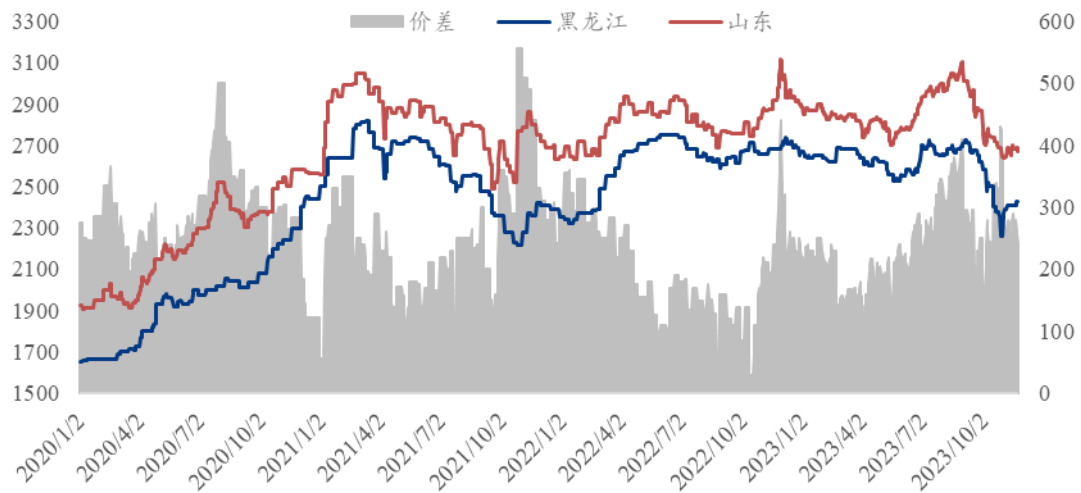
本周东北玉米价格偏强运行，大范围降雪天气影响物流及脱粒，潮粮供应量减少。需求方面，本地深加工到车少于加工需求，企业提价促收。虽然供应收紧，天气干扰短期节奏，但潜在供应宽松、下游需求不旺，东北产区挺价氛围一般，玉米价格涨幅有限。华北地区玉米价格先涨后跌。基层购销相对比较清淡，但是贸易环节收购依然相对比较谨慎。深加工门前到货量维持高位，企业压价收购。销区玉米市场价格震荡运行，前期受期货及北港价格上涨影响，贸易商报价普遍上调，但实际成交区间稳定，且随着进口玉米陆续在提，港口价格小幅回落。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



图 11 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）



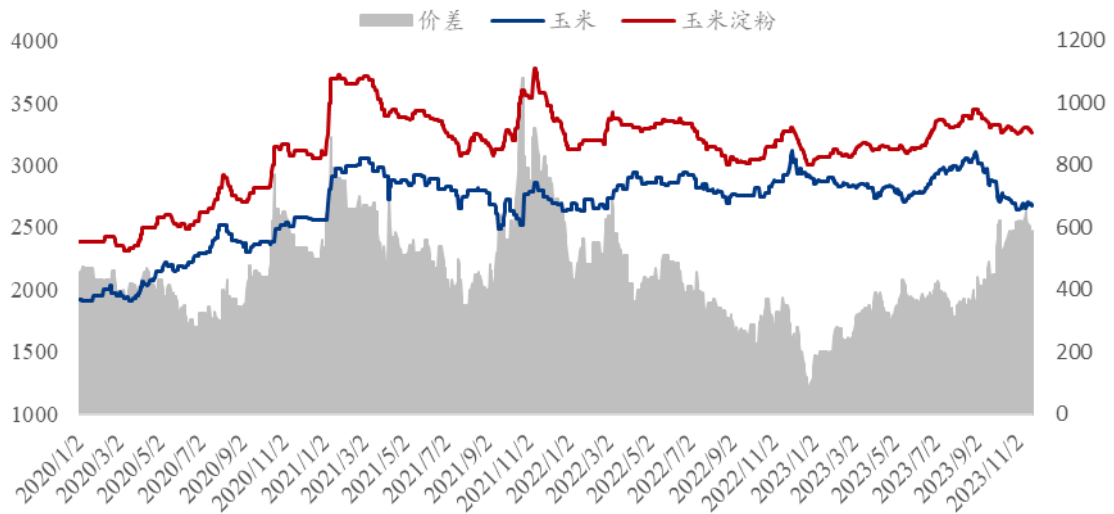
数据来源：钢联数据

图 12 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，环比上周降低 10 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 13 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 47 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1342 元/吨，环比上周降低 38 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续走弱，目前港口走货情况仍显一般，随着木薯淀粉陆续到货，港口整体库存持续小幅增量，叠加人民币汇率回暖，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偏弱运行，受到天气晴朗且基层卖粮积极性较高影响，原料玉米上量明显，加之淀粉下游近期拿货心态偏弱，山东玉米淀粉价格弱势下行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

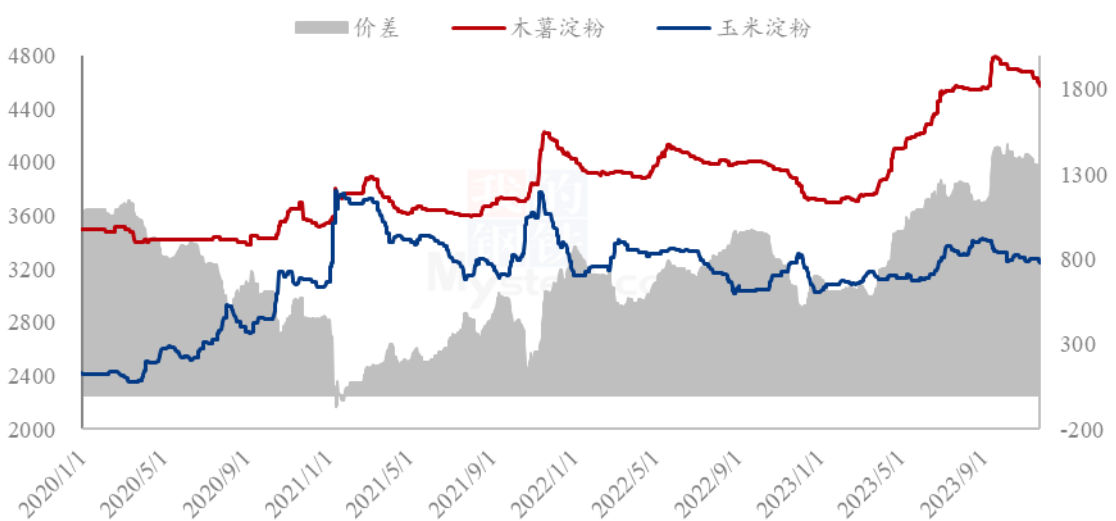


图 14 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

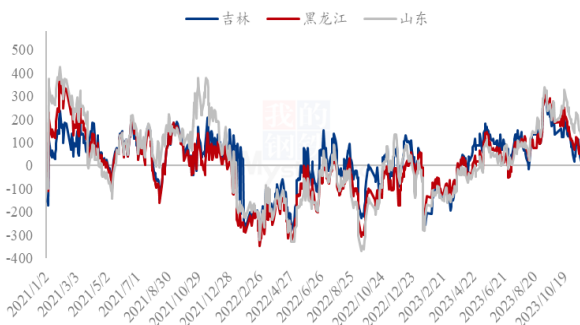


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

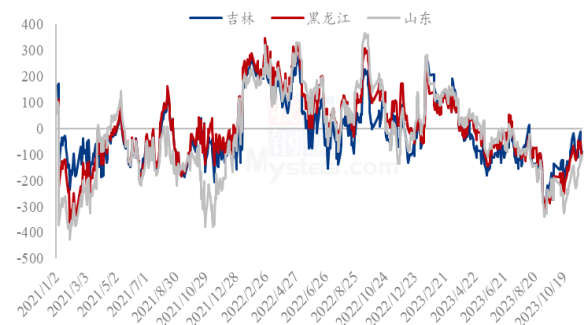


图 16 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

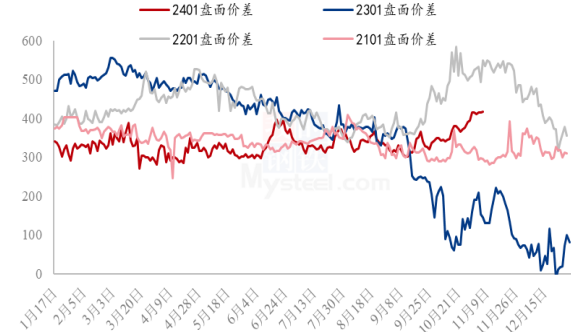


图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

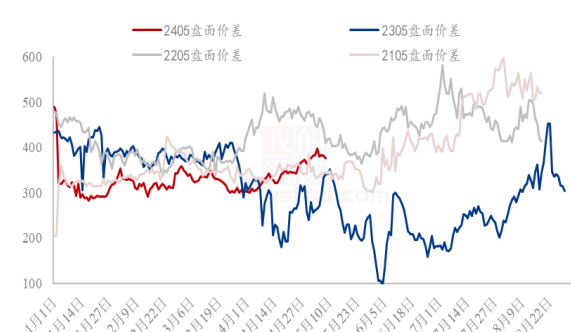


图 18 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

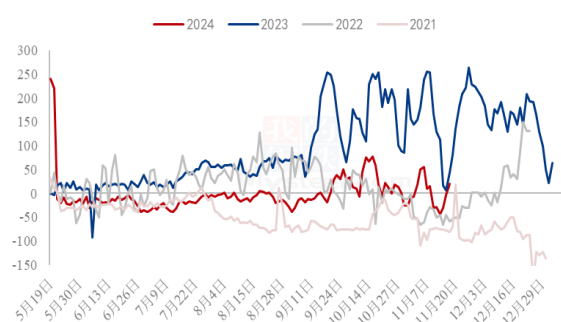


图 19 淀粉 1/5 价差

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）

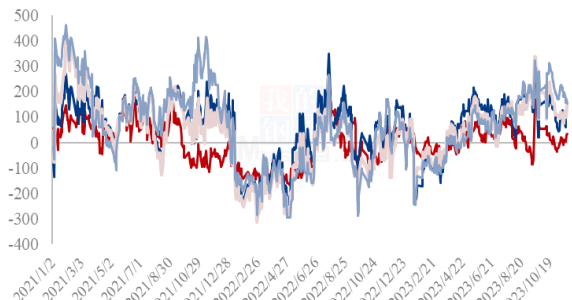
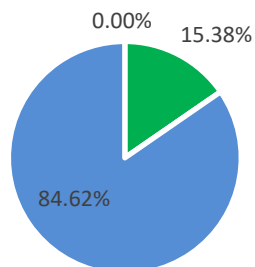


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差



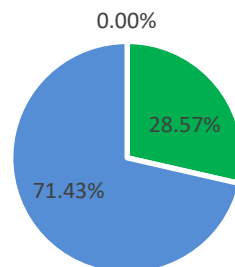
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



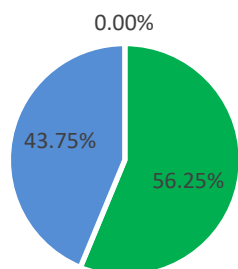
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



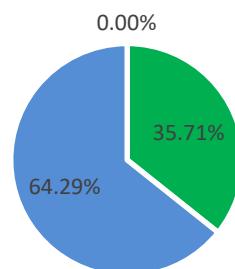
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

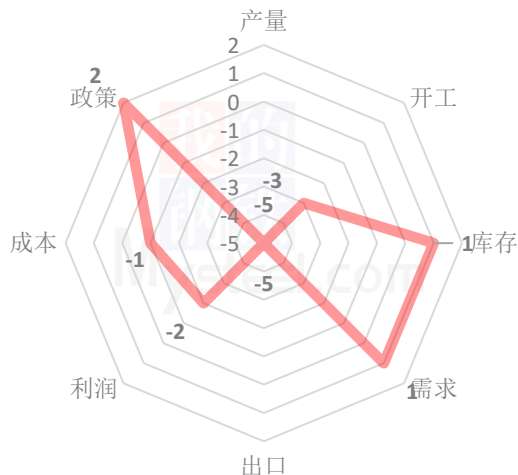


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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

玉米淀粉后市价格影响因素分析



### 影响因素分析:

**开工:** 环比升高

**产量:** 同环比升高

**库存:** 发运正常, 库存小幅累积

**需求:** 造纸趋弱, 糖浆需求回暖

**成本:** 北方玉米价格震荡运

**出口:** 玉米淀粉出口受限

**总结:** 原料端华北偏弱, 东北偏强; 玉米淀粉两个区域价差逐渐收窄; 东北地区签单量减少, 周度提货量较前期有所减少, 预计短期玉米淀粉华北价格震荡偏弱, 东北暂稳运行。

影响因素及影响力值说明

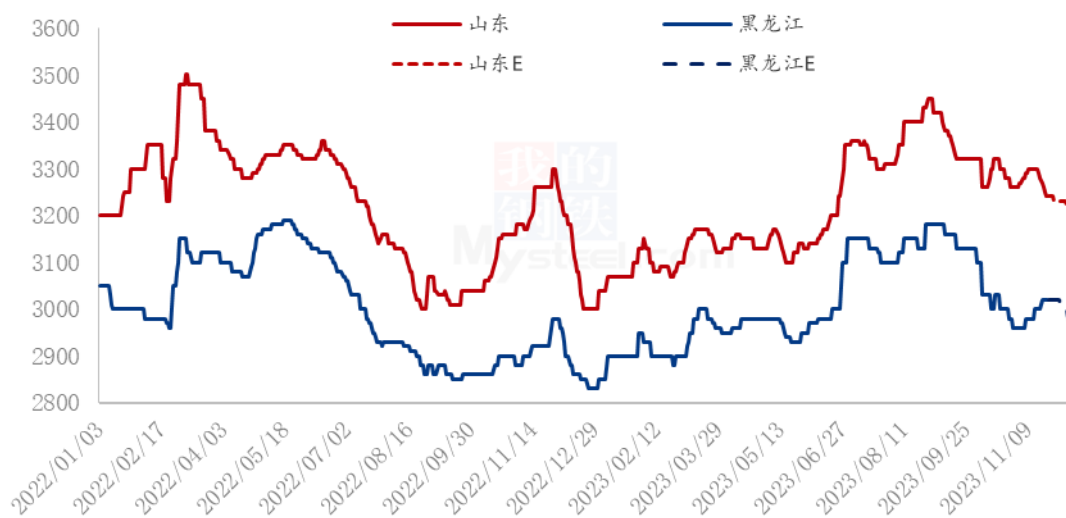
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

随着华北与东北玉米淀粉价差的回归，华北玉米淀粉市场价格跌势放缓，东北玉米淀粉价格止涨企稳运行，关注华北玉米持续上量与东北基层玉米上量偏少的情况，玉米淀粉下游行业订单库存较为充裕。短期内北方玉米淀粉市场价格小幅震荡运行。

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 21 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