

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



### Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞

电话：021-26090224

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

# 玉米淀粉市场周度报告

(2023. 11. 30-2023. 12. 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 .....	- 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 -
6.1 吨玉米淀粉生产利润 .....	- 8 -
6.2 吨玉米加工利润 .....	- 9 -
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 .....	- 11 -
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

本周玉米淀粉价格跟随原料走势持续下行，但市场反馈下半周玉米淀粉成交量有所增加，叠加副产品价格跌幅较猛，淀粉厂挺价意愿逐步增强，玉米淀粉价格预计将止跌企稳。下周行情建议关注华北大降温的玉米上量变化，阶段性反弹机会或存在。但长远来看，玉米及淀粉下跌趋势仍未改变，都存在供应压力较大的问题，玉米淀粉行情仍未转势。

## 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）	34.16	33.27	+0.89
	玉米淀粉企业开机率（周）	63.63%	61.97%	+1.66%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	69.5	66	+3.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	42.06%	42.15%	-0.09%
	麦芽糖浆开机率	46.76%	47.35%	-0.59%
	瓦楞纸开机率	64.81%	63.89%	+0.92%
	箱板纸开机率	66.77%	65.75%	+1.02%
利润	黑龙江（元/吨）	60	150	-90
	山东（元/吨）	-9	-1	-8
	吉林（元/吨）	-80	4	-84
价格	黑龙江（元/吨）	2950	3000	-50
	山东（元/吨）	3160	3210	-50
	全国（元/吨）	3102	3142	-40
价	玉米淀粉-玉米（元/吨）	600	574	+26

	类别	本周	上周	涨跌
差	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1210	1269	-59

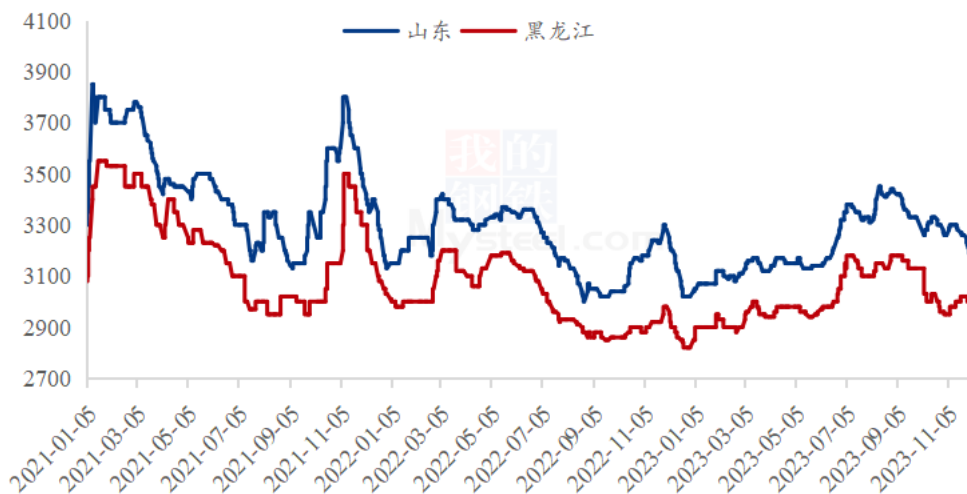
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格行情弱势呈现，截至12月7日，山东玉米淀粉主流成交价3160-3190元/吨，价格较上周下调50元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3180-3200元/吨，价格较上周下调60元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3000-3050元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2900-2960元/吨，价格较上周下调50-80元/吨。

本周玉米淀粉价格继续下跌，跌幅较上周继续扩大。本周玉米淀粉价格持续下跌主要受原料成本变化所影响，华北市场玉米价格持续下跌，市场各主体心态趋弱表现。上游竞价出货压低成交重心，而价格持续下跌背景下，下游企业备货愈加谨慎。玉米淀粉市场阶段性供需矛盾突出，价格下行趋势较为明显。从区域价差上看，华北-东北价差逐步收窄，东北区域前期合同陆续执行至尾声后压力开始显现，本周东北市场跟跌，跌幅亦较为明显。但近两日，原料价格逐步企稳，且华北玉米淀粉价格跌至3200元/吨后，市场订单开始增加，下游库存天数低位近两日均有买货补库行为，一定程度上支撑玉米淀粉报价，今日玉米淀粉价格止跌企稳。

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 3102 元/吨，环比上周降低 40 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，受原料玉米供应充裕支撑，玉米淀粉行业开机环比升高运行。

本周（11月30日-12月6日）全国玉米加工总量为 68.12 万吨，较上周升高 1.75 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.16 万吨，较上周产量升高 0.89 万吨；周度开机率为 63.63%，较上周升高 1.66%。

（备注：2023 年 12 月 6 日，当日开机率为 66.83%）

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）

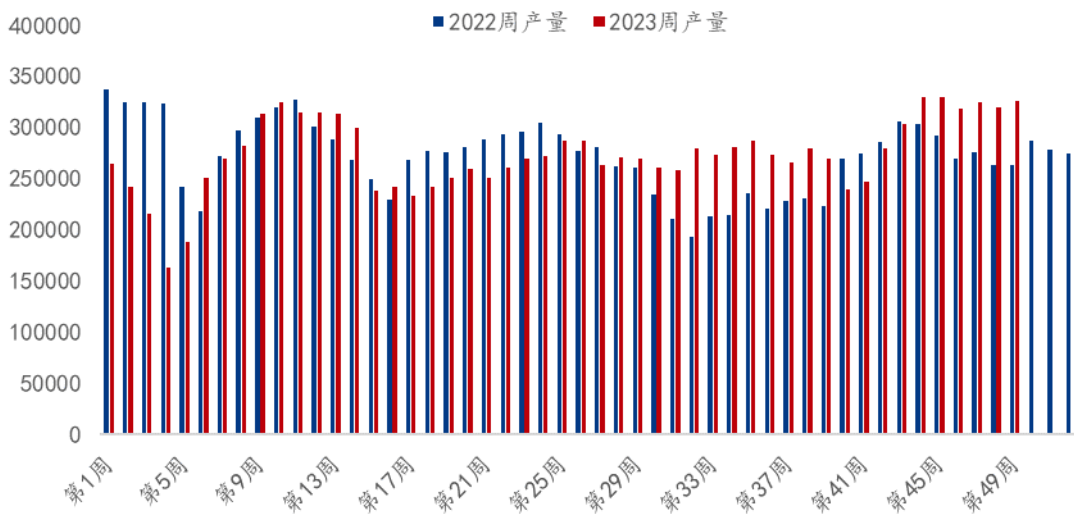


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

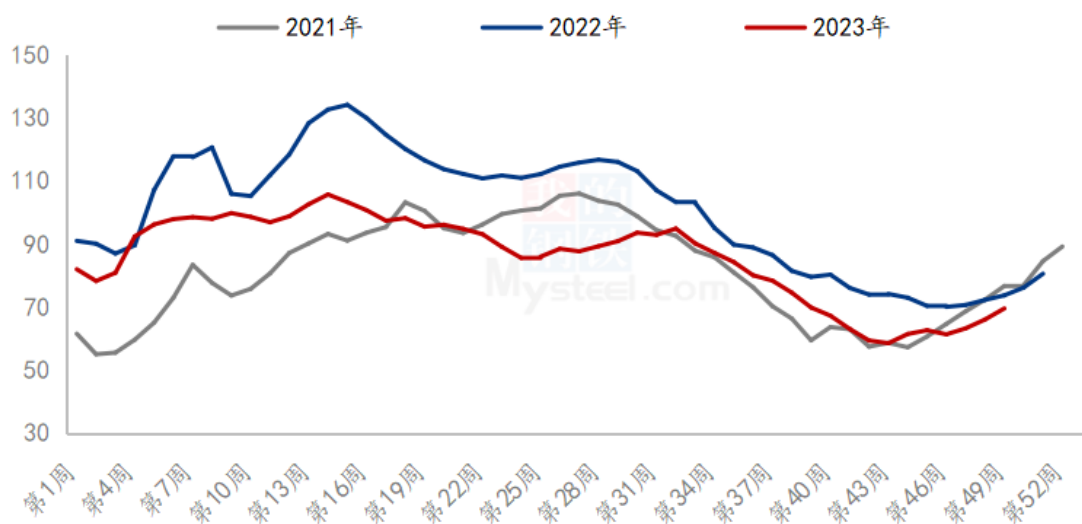
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存继续增加，增幅较为明显。当前玉米淀粉产量依旧处于高位，而下游采买积极性一般，供需格局向宽松转变，各主产区库存均有上升。



截至12月6日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量69.5万吨，较上周增加3.5万吨，增幅5.23%，月增幅11.03%；年同比降幅1.63%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

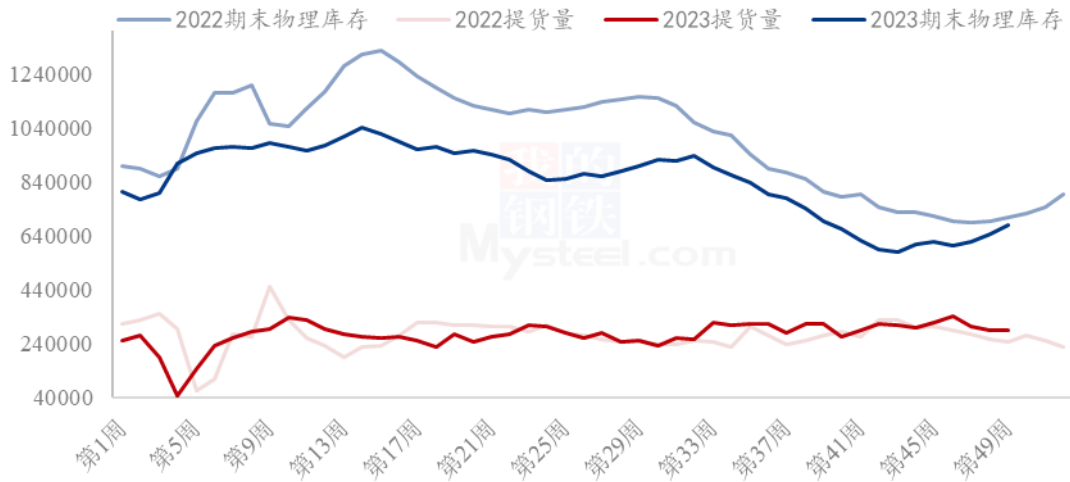
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

## 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49周国内商品玉米淀粉表观消费量30.66万吨，环比增加0.19万吨。

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

近期下游消费情况一般，淀粉糖部分企业恢复生产后开工基本稳定，整体来看，淀粉糖开工变动一般。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 53.64%，环比上周增加 3.06 个百分点，整体来看，部分企业正常开工，导致开工率上调。麦芽糖浆开工率为 46.76%，环比上周下滑 0.59 个百分点，近期麦芽糖浆整体开工暂稳，需求不佳下，开工难有增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 42.06%，开工较上周下滑 0.09 个百分点，近期市场需求不佳，企业开工暂稳。麦芽糊精开工率为 65.62%，较上周增加 1.29 个百分点，麦芽糊精大厂正常开工，整体维持高位。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



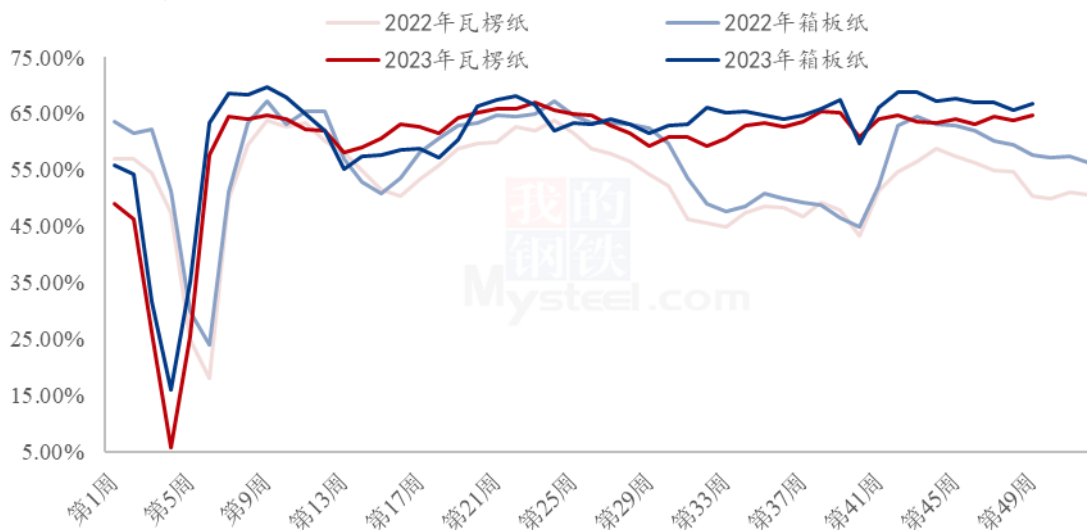
数据来源：钢联数据

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 49 周，国内瓦楞纸开工 64.81%，环比上周升高 0.92%；箱板纸开工 66.77%，环比上周升高 1.02%。

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49周	660000	341600	1001600	306600	695000
第48周	632000	332700	964700	304700	660000
第47周	613000	338300	951300	319300	632000
第46周	626000	331100	957100	344100	613000

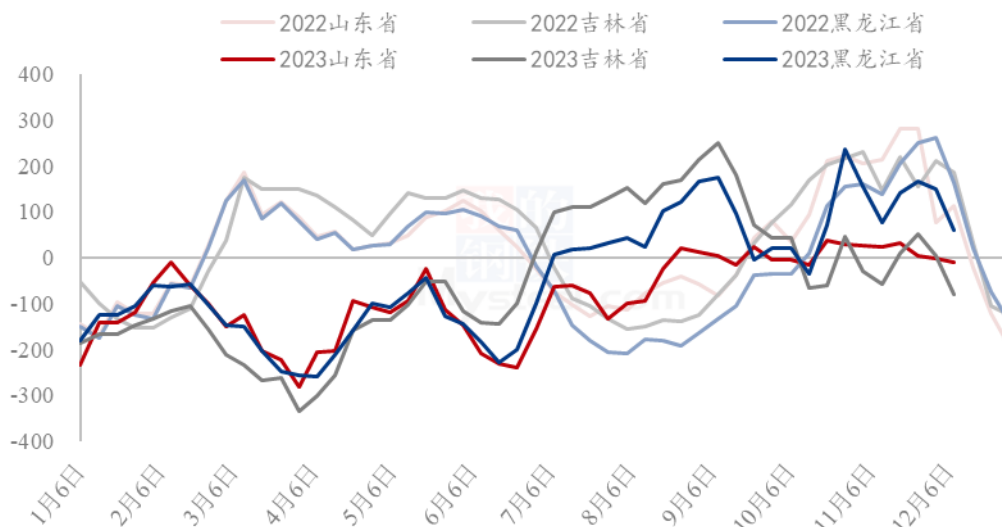
## 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

### 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-80 元/吨，较上周降低 84 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-9 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 60 元/吨，较上周降低 90 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格双跌，玉米淀粉企业生产利润持续缩水。

（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

## 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)

12月7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	2950	4740	1400	3600	2320	420	2740	35
吉林	3000	4920	1620	3650	2420	420	2840	17
河北	3200	4620	1350	3650	2590	320	2910	29
山东	3160	4440	1320	3600	2560	320	2880	12

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)

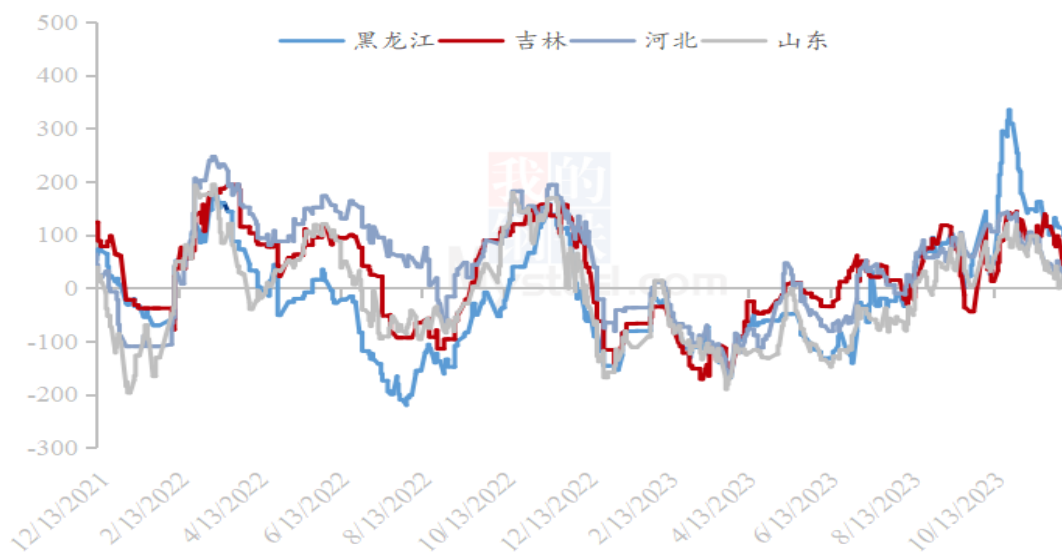


图 10 2021-2023 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场均价为 2616 元/吨, 较上周下跌 31 元/吨, 跌幅 1.17%。本周全国玉米价格仍旧趋弱运行, 东北地区干粮外发顺价区域减少, 南北价格倒挂的情况较

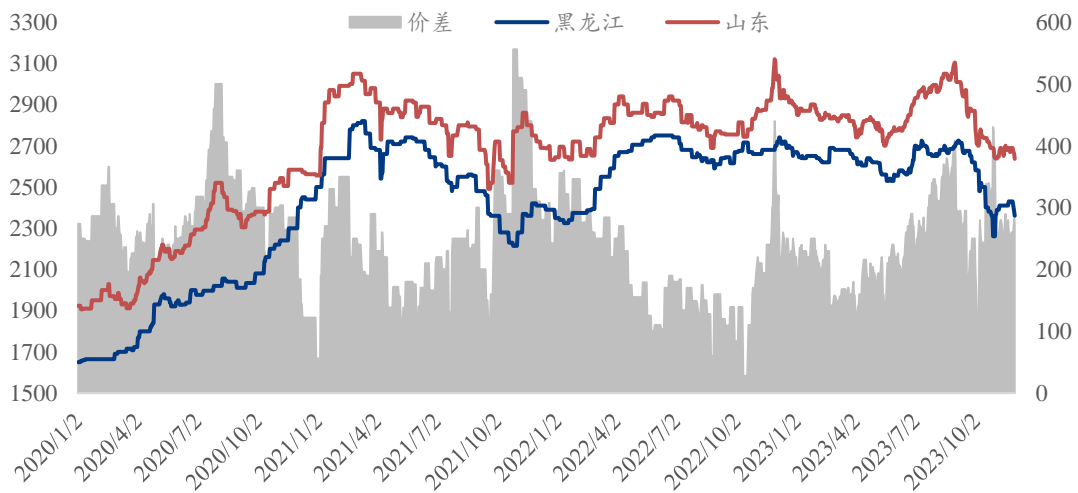
为明显。基层方面出货积极性降低，要价坚定，烘干塔收购意向也比较低。华北地区玉米价格持续下跌，贸易商出货积极性仍旧较高，市场供应宽松，价格不断突破新低，饲料企业采购节奏平稳，滚动补库。销区玉米市场价格震荡偏弱，饲料企业大麦、进口玉米等替代品较为充足，内贸玉米采购意愿不高。

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）



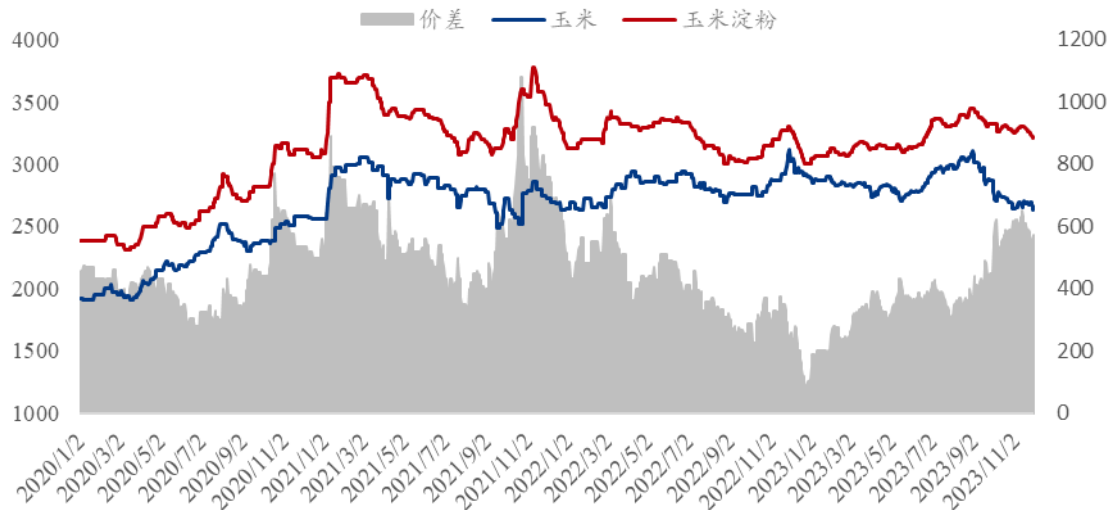
数据来源：钢联数据

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 600 元/吨，环比上周升高 26 元/吨。

2020-2023 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



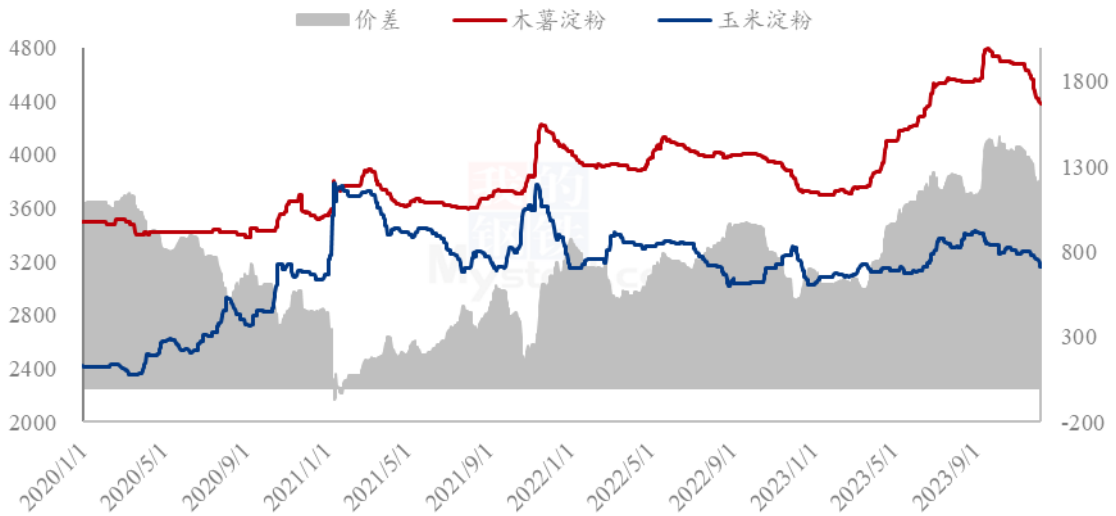
数据来源：钢联数据

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 49 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1210 元/吨，环比上周降低 59 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续偏弱，由于越南粉外盘价格下调，叠加人民币汇率回暖，带动国内价格下调；目前下游刚需采购为主，港口走货压力仍显，预计短期内木薯淀粉市场持续偏弱运行。本周山东玉米淀粉价格持续偏弱运行，原料玉米下跌利空支撑，产品跟跌，玉米淀粉下游行业签单观望为主，目前市场主流 3130-3150 元/吨，预计短期玉米淀粉价格维持底部震荡。

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 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）

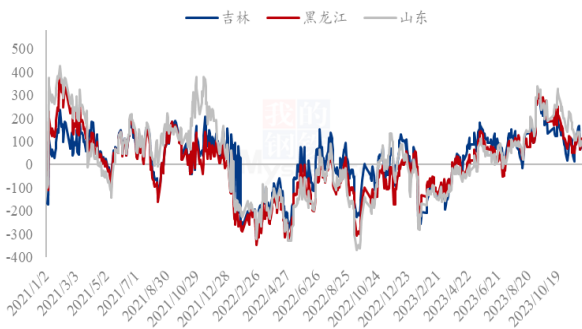


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

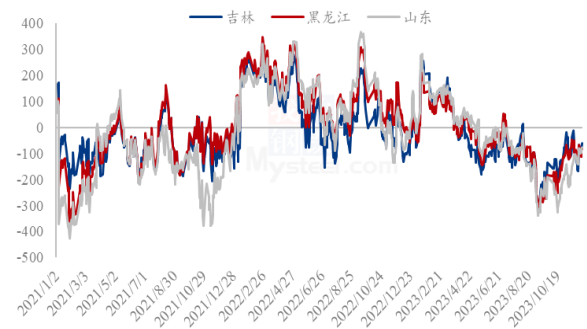


图 16 厂库交割利润（1月）



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）

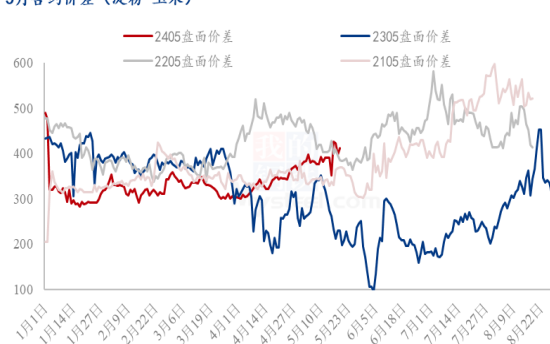


图 18 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

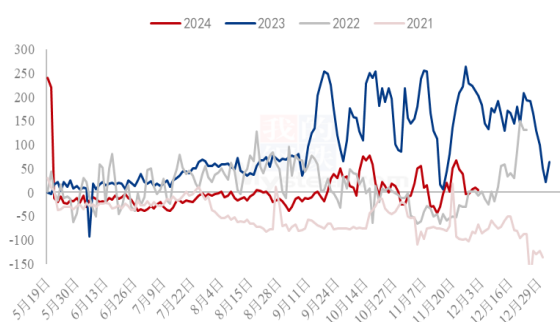


图 19 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差 1月淀粉基差（吉林）

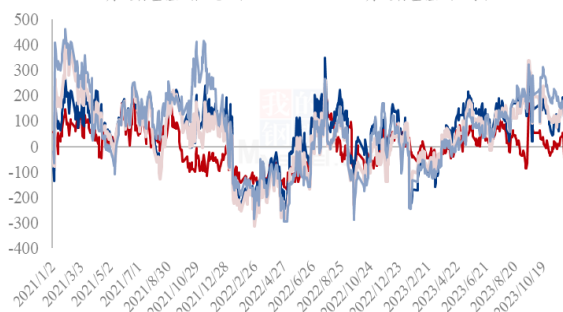
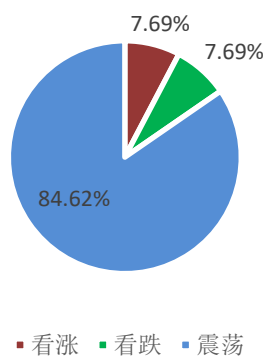


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

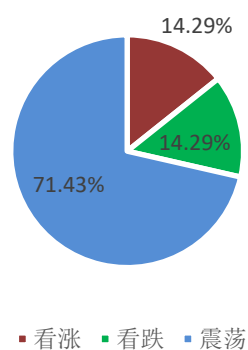
数据来源：钢联数据

## 第九章 心态解读

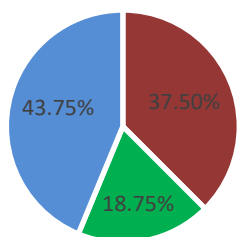
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

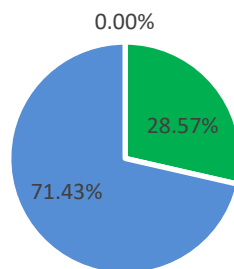


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

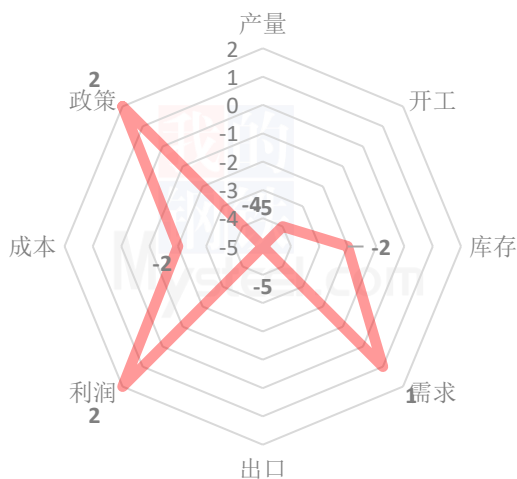


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：同环比增加

库存：库存累积

需求：造纸回升，糖浆需求一般

成本：玉米价格偏弱

出口：玉米淀粉出口受限

总结：原料端支撑玉米淀粉价格不足，利空为主，短期关注华北与东北原料玉米价格变化，玉米淀粉下游行业需求一般，短期集中签单补货预期暂无。

### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

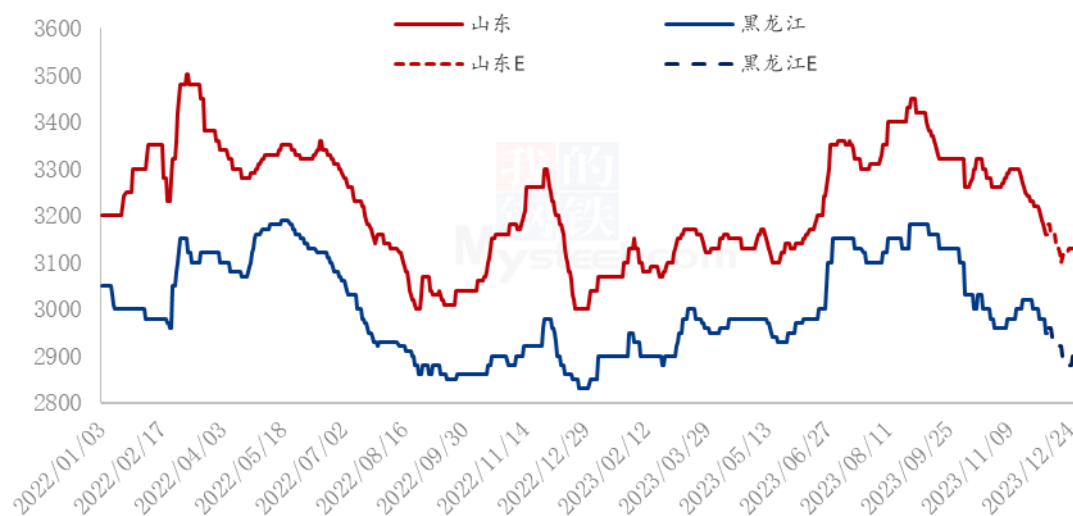
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

随着华北原料玉米的持续下跌运行，基层玉米上量减少，华北玉米价格短期触底小幅反弹，玉米淀粉出厂报价企稳运行；短期东北区域短期原料与产品仍处于小幅偏弱状态；东北与华北玉米淀粉价差或将走扩运行。

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