

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.10.5-2023.10.12)



### 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. 5-2023. 10. 12)

## 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

玉米淀粉短期多空因素交织，市场供需格局偏紧，上游企业货源紧张一定程度上支撑企业挺价心态。但随着新玉米继续上量，下周玉米淀粉压力将逐步凸显。东北市场新粮上市，原料成本处于下行趋势，东北企业恢复开工后争取订单将拉低成交价格；且当前华北-东北价差处于高位，区域价差仍有调整空间。

## 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）	25.73	24.94	+0.79
	玉米淀粉企业开机率（周）	47.93%	46.46%	+1.47%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	63	67.2	-4.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	37.57%	41.53%	-3.96%
	麦芽糖浆开机率	44.07%	45.9%	-1.83%
	瓦楞纸开机率	64.02%	60.85%	+3.17%
	箱板纸开机率	66.0%	59.65%	+6.35%
利润	黑龙江（元/吨）	-34	20	-54
	山东（元/吨）	-16	-4	-12
	吉林（元/吨）	-65	42	-107
价格	黑龙江（元/吨）	3000	3030	-30
	山东（元/吨）	3280	3250	+30
	全国（元/吨）	3162	3217	-55
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	536	620	-84
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1440	1412	+28

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱运行。截至10月12日，山东玉米淀粉主流成交价3280-3330元/吨，较节后第一个工作日上调30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3300-3330元/吨，价格较节后第一个工作日基本持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交3000-3050元/吨，价格较节后第一个工作日下调80-100元/吨。

本周玉米淀粉价格走势分化，华北玉米淀粉市场价格较为坚挺，东北市场价格则偏弱运行。节前下游市场备货量较低，节后下游采购积极备货补库，市场成交情况良好，交投气氛热烈，华北区域市场价格较节日期间出现上涨。而东北地区，新粮仍在持续上量，原料价格较为低廉，工厂在保证利润前提下积极出货，大单价格可商议空间较大。整体来看，玉米淀粉市场供需基本面情况良好，市场货源偏紧，但由于玉米上量预期存在，工厂销售策略倾向于积极出货兑现利润，玉米淀粉短期仍有压力。

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 3162 元/吨，环比上周降低 55 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

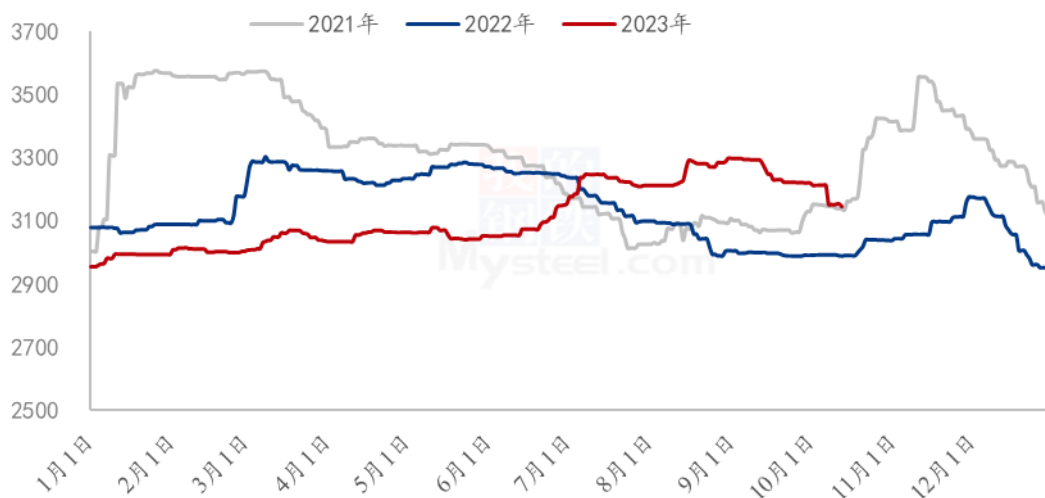


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

## 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，假期过后，前期检修的企业陆续复工复产，玉米淀粉行业开机逐步回升，主要集中在东北区域。

本周（10月5日-10月11日）全国玉米加工总量为 51.44 万吨，较上周升高 0.54 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.73 万吨，较上周产量升高 0.79 万吨；开机率为 47.93%，较上周升高 1.47%。

全国71家玉米淀粉企业开机率走势图

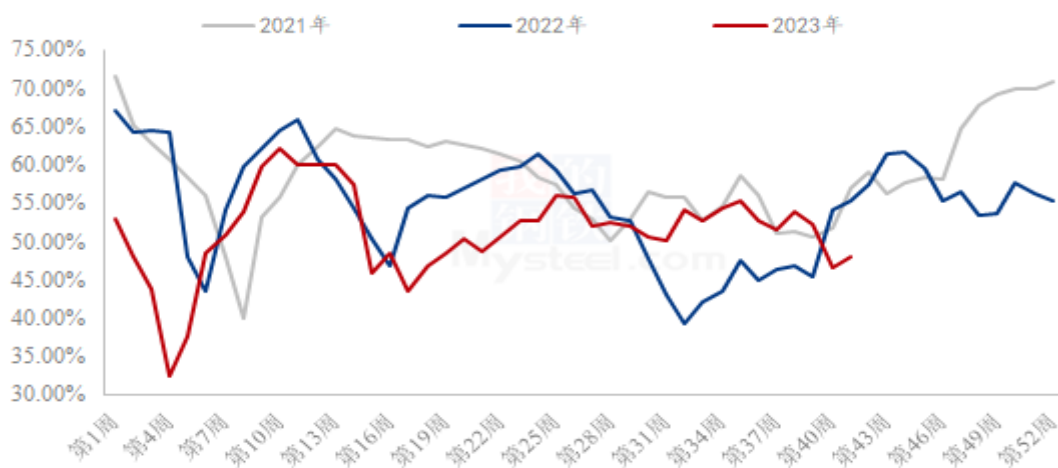


图 3 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图

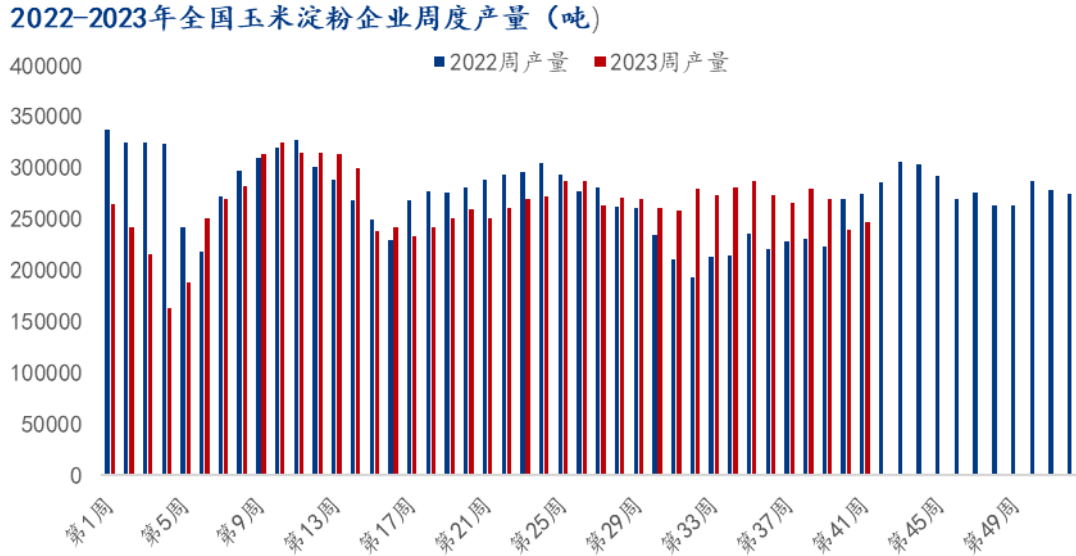


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

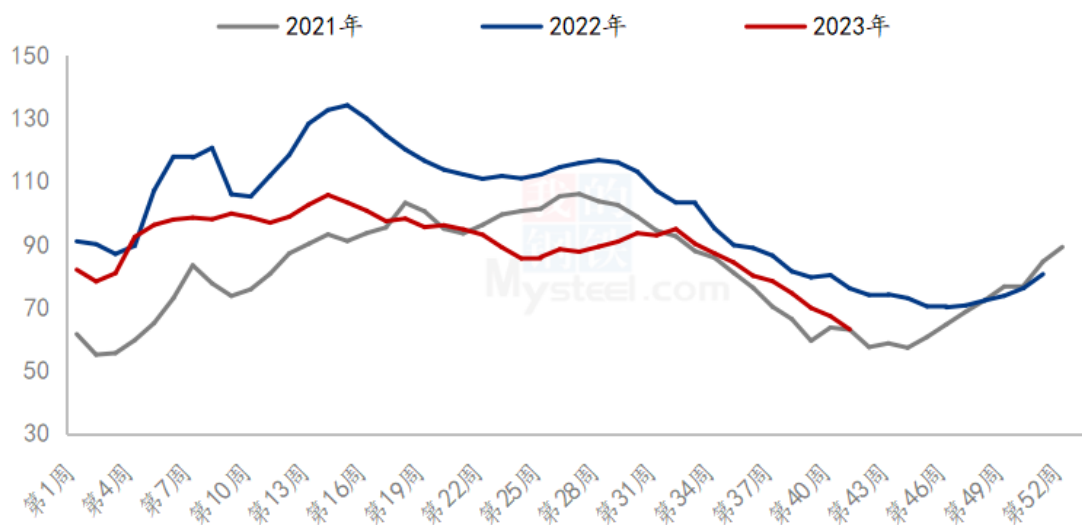
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

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，主要是黑龙江区域下降较为明显，本周玉米淀粉产量暂未有效恢复，节后市场提货速度较快，库存继续下行。

截至 10 月 11 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 63 万吨，较上周减少 4.2 万吨，降幅 6.25%，月降幅 19.54%；年同比降幅 20.85%。



全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

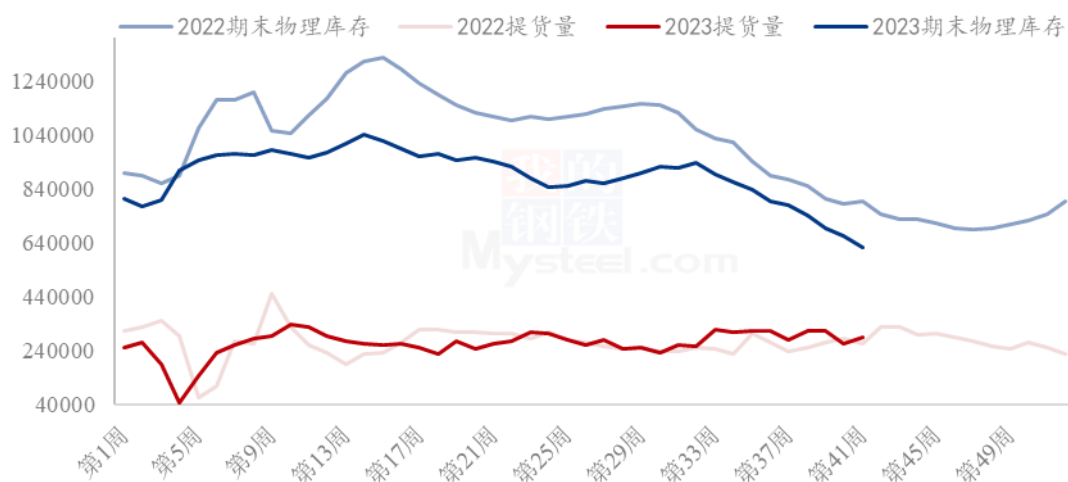
图5 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

## 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 41 周国内商品玉米淀粉表观消费量 29.93 万吨，环比升高 2.39 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

双节期间，淀粉糖部分企业停机检修，尤其是糖浆类产品，存储较为严格下，市场开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.50%，环比上周下滑 0.79 个百分点，厂家调整开工，整体变动较小。麦芽糖浆开工率为 44.07%，环比上周下滑 1.83 个百分点，假期期间部分企业停机检修，近期陆续或将陆续开工。本周 F55 果葡糖浆开机率在 37.57%，开工较上周下滑 3.96 个百分点，放假期间企业停机较多，节后生产需要一定时间恢复，开工短期低位。麦芽糊精开工率为 55.84%，较上周增加 2.26 个百分点，大厂开工继续恢复，市场供应量增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



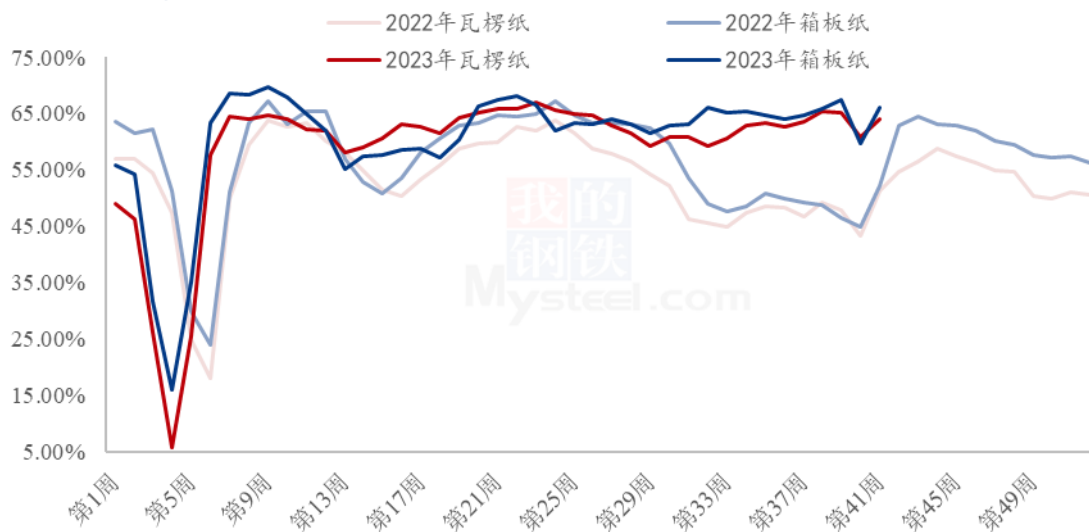
数据来源：钢联数据

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 41 周，国内瓦楞纸开工 64.02%，环比上周升高 3.17%；箱板纸开工 66%，环比上周升高 6.35%。

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）

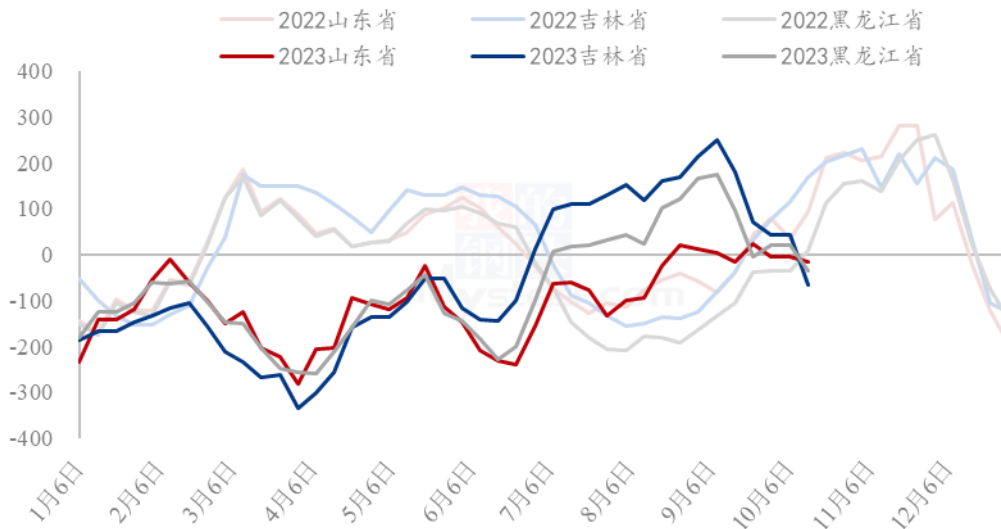
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第41周	672000	257300	929300	299300	630000
第40周	698000	249400	947400	275400	672000
第38周	783000	289100	1072100	327100	745000
第37周	800000	276300	1076300	293300	783000

## 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-65 元/吨，较上周降低 107 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-16 元/吨，较上周降低 12 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-34 元/吨，较上周降低 54 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格重心均出现明显下移的趋势，玉米淀粉企业利润小幅缩水。

（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

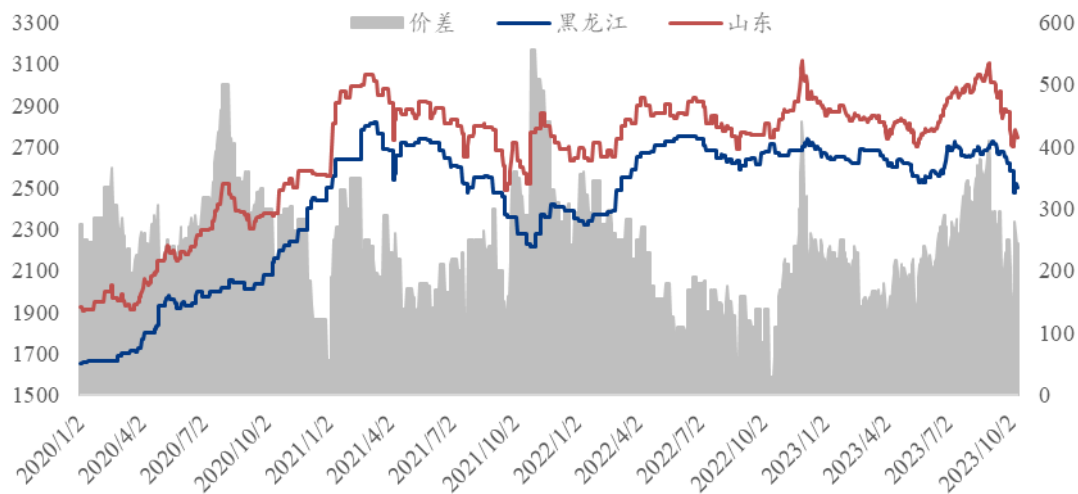
本周东北市场玉米供应充足，需求不佳，价格偏弱运行。辽宁玉米大范围收割上市，整体丰产；黑龙江农场粮外销诉求高，供应整体较为充足。东北深加工收购使用潮粮，因气温较高和仍有看跌预期，整体随用随采。华北玉米价格震荡。基层购销活跃度不强，干粮供应较少，贸易商存粮意愿相对谨慎。当前购销不旺，下游企业根据到货量调整玉米价格，基层农户售粮意愿不强，暂无趋势性变化。销区价格弱势运行。产区新粮大量上市，市场看空情绪强，北港收购价格频繁下跌，销区港口到货成本下降，贸易商报价下跌，心态偏弱。

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）



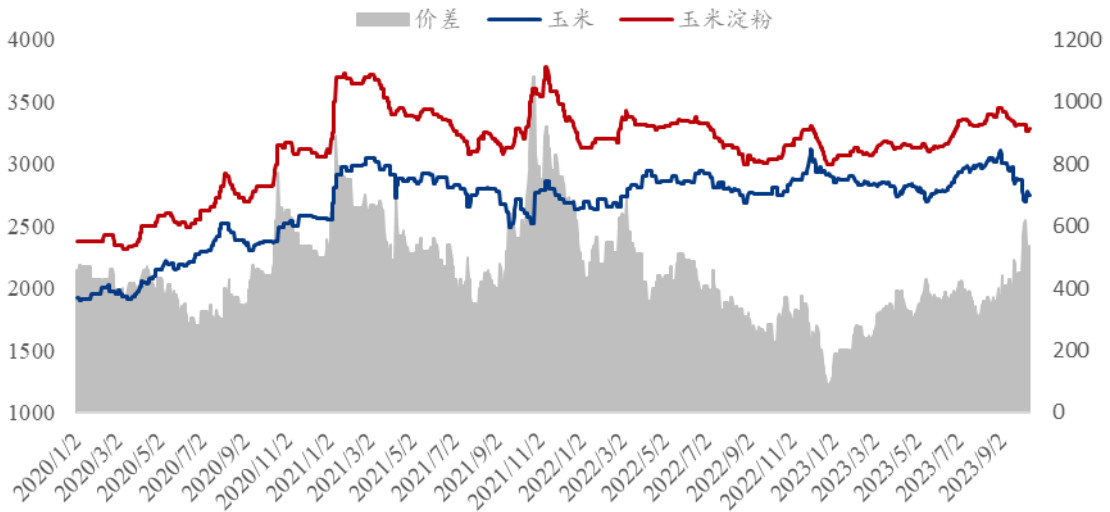
数据来源：钢联数据

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 536 元/吨，环比上周降低 84 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



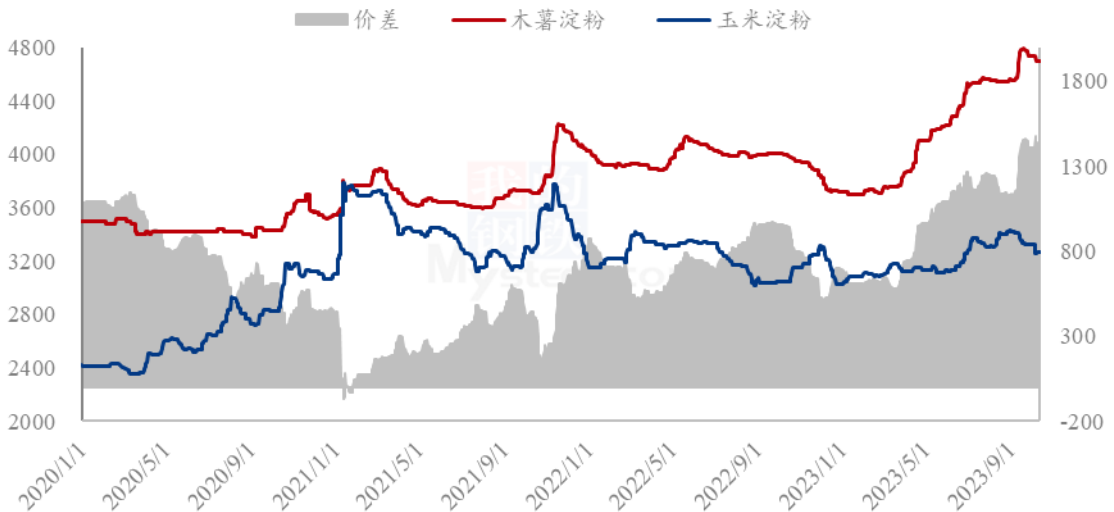
数据来源：钢联数据

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 41 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 1440 元/吨，环比上周走扩 28 元/吨。本周木薯淀粉市场价格主流维稳，部分微调。受外盘价格高位支撑，贸易商看涨心态仍存，但目前需求端支撑不足，预计短期内木薯淀粉市场暂稳运行为主。本周山东玉米淀粉市场行情先稳后小幅上涨运行，原料上量阶段性偏紧，玉米淀粉行业库存持续下降，副产品贡献值缩水，玉米淀粉价格小幅偏强。

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）

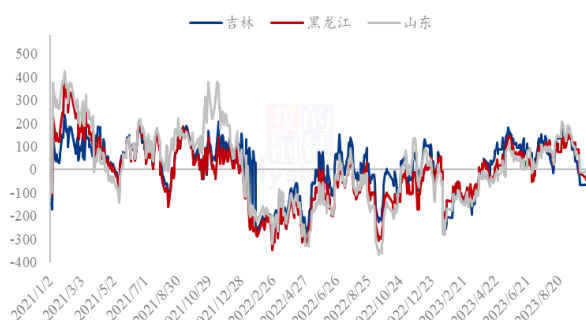


图 16 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

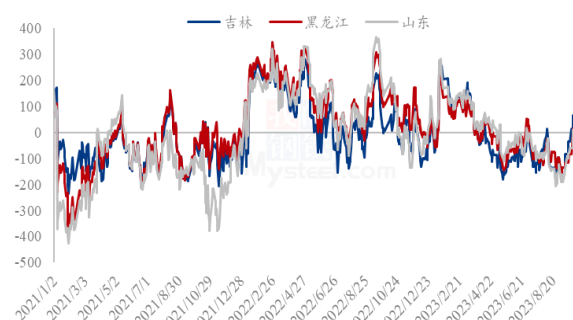


图 17 厂库交割利润（1月）

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

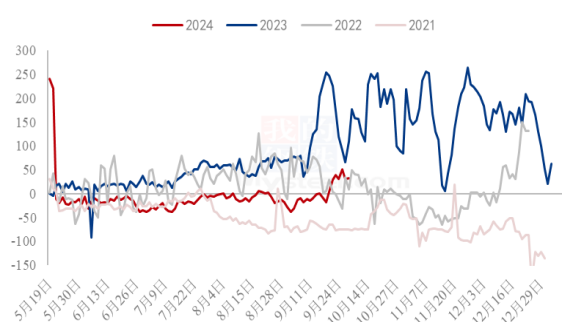


图 18 淀粉 1/5 价差

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）

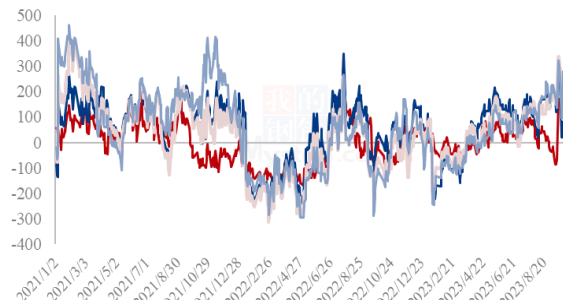
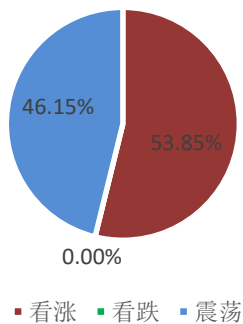


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

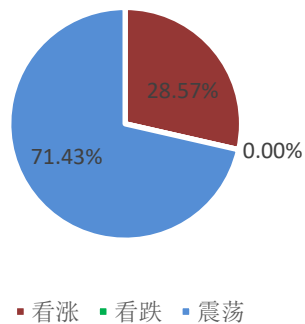
数据来源：钢联数据

## 第九章 心态解读

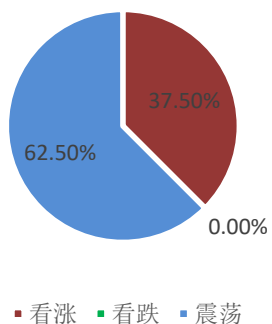
玉米淀粉生产企业心态调研



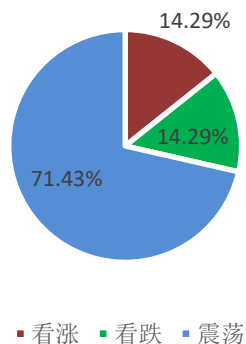
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 小幅增加

库存: 持续下降

需求: 刚需尚可

成本: 价格重心偏弱

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 节后下游集中补货签单, 玉米淀粉提货良好, 库存下降, 玉米淀粉价格相对坚挺。

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

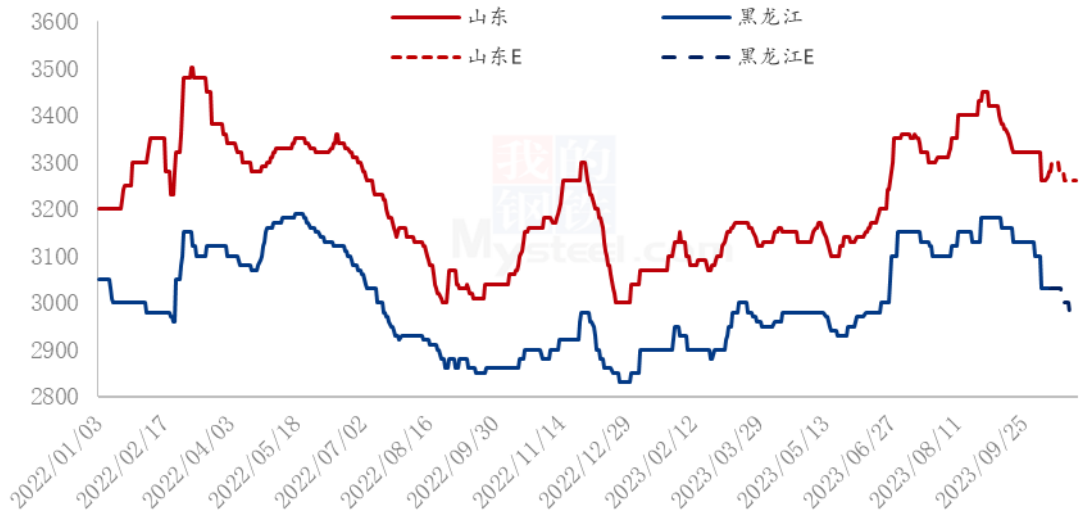
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十一章 后期预判

受到中秋国庆假期下游玉米淀粉持续消耗的影响, 节后归来, 下游行业签单提

货增量，玉米淀粉行业库存持续去化，市场价格短期相对坚挺。关注东北新季玉米上市增量对于原料价格的影响。

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