

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



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. 12. 14-2023. 12. 21)

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

本周市场仍主要执行前期订单为主，新订单数量较少。随着前期订单逐步执行近尾声，上游工厂销售压力增加下游补库需求也将提升，下周或为市场竞价争取订单的关键期，玉米淀粉成交价格重心仍有下行空间，预估幅度在 30-50 元/吨。

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）	34.51	34.48	+0.06
	玉米淀粉企业开机率（周）	64.29%	64.22%	+0.07%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	69.8	69	+0.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	39.33%	41.55%	-2.22%
	麦芽糖浆开机率	41.62%	45.72%	-4.1%
	瓦楞纸开机率	63.52%	63.78%	-0.26%
	箱板纸开机率	65.52%	66.53%	-1.01%
利润	黑龙江（元/吨）	30	20	+10
	山东（元/吨）	-41	-43	+2
	吉林（元/吨）	-34	-94	+60
价格	黑龙江（元/吨）	2920	2930	-10
	山东（元/吨）	3180	3200	-20
	全国（元/吨）	3080	3079	+1
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	630	640	-10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1155	1188	-33

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震荡偏弱运行，截至12月21日，山东玉米淀粉主流成交价3170-3190元/吨，价格较上周下调30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3180-3210元/吨，价格较上周下调30元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格2950-2980元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2880-2920元/吨，价格较上周下调30元/吨。

本周玉米淀粉行情偏弱呈现，各主产区出厂报价下调30-50元/吨不等。随着下游客户阶段性补库结束，本周市场成交氛围转淡，上游反馈市场新签订单数量明显减少。且玉米市场情绪相对悲观，深加工玉米收购价格持续下跌，淀粉市场参与者心态整体偏弱。上游降价促进新签订单，中下游客户谨慎采购，市场成交重心逐步下探。前期订单方面，不同区域工厂未执行订单天数不一，主流在5-15天左右。以此判断，下一波下游集中采购周期或集中在12月底1月初，下周为市场竞价争取订单的关键时期，成交价格或继续下移。

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 3080 元/吨，环比上周升高 1 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

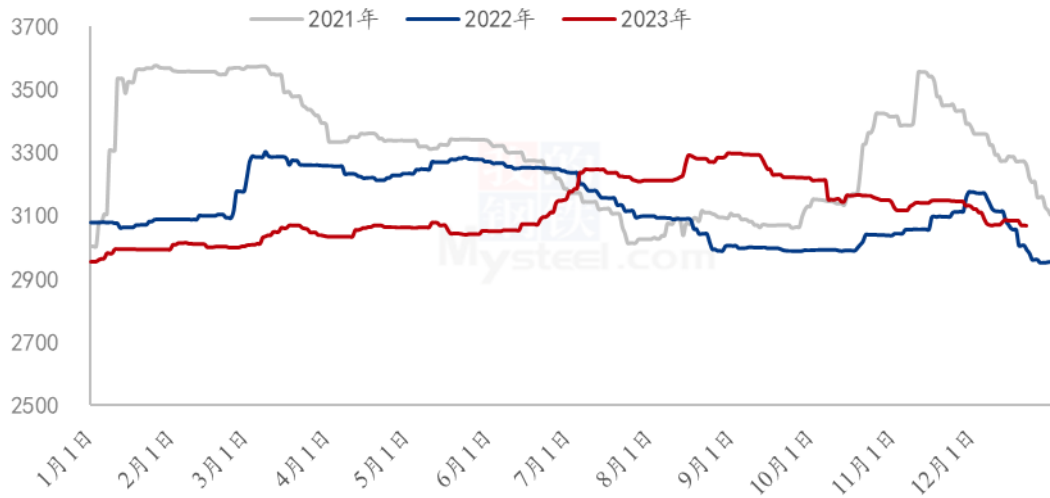


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

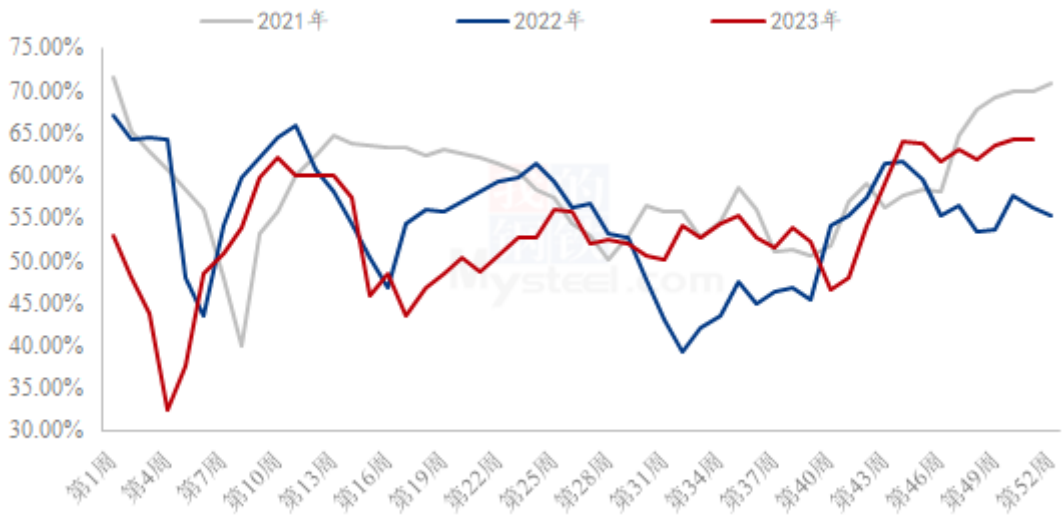
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，目前受到原料玉米供应充裕且成本降低的影响，玉米淀粉行业开机继续维持高位运行。

本周（12月14日-12月20日）全国玉米加工总量为 68.75 万吨，较上周升高 0.06 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.51 万吨，较上周产量升高 0.03 万吨；周度开机率为 64.29%，较上周升高 0.07%。

（备注：2023 年 12 月 20 日，当日开机率为 67.05%）

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）

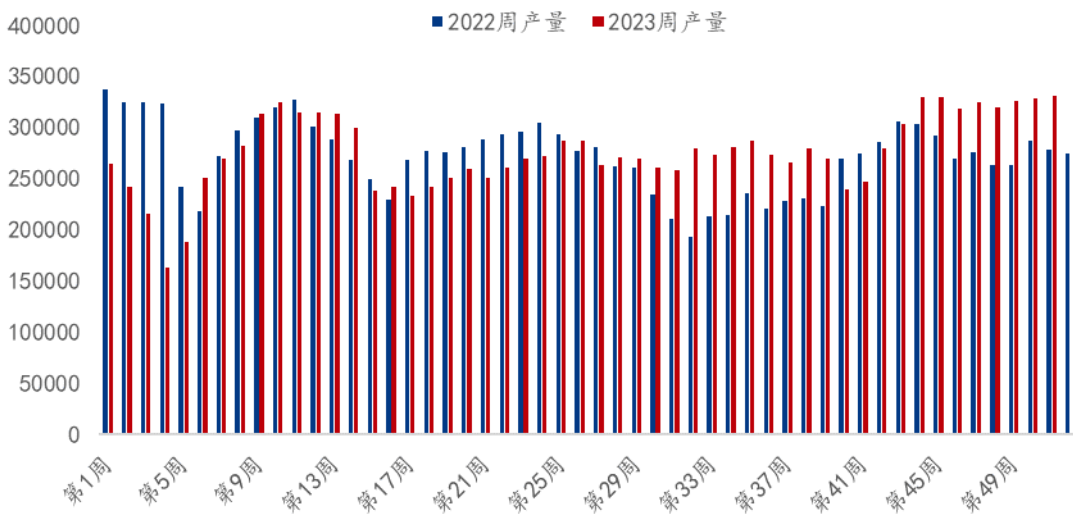


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

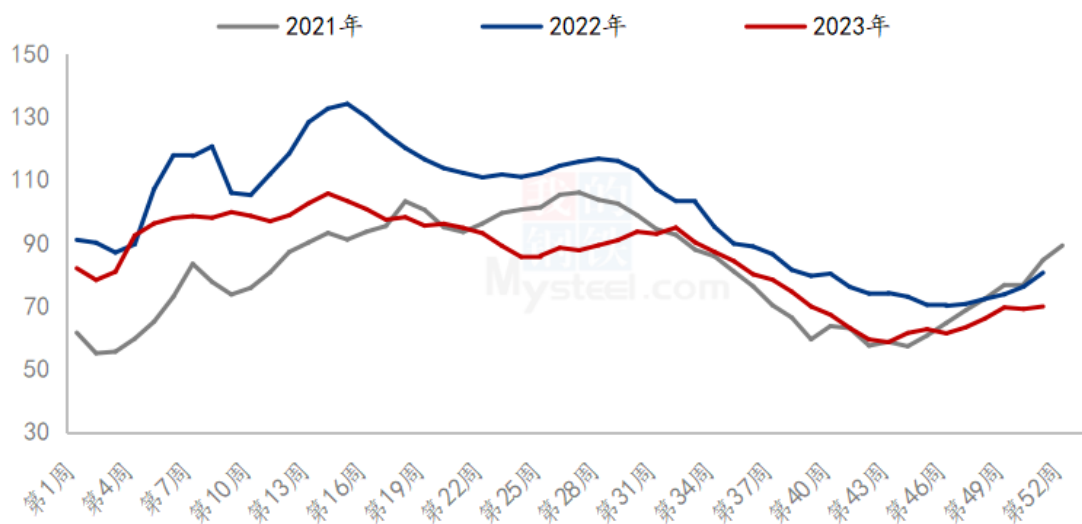
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存小幅增加。本周市场主要执行前期订单为主，新签订单数量较少，整体累库程度暂不明显。

截至 12 月 20 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 69.8 万吨，较上周增加 0.8 万

吨，周增幅 1.16%，月增幅 10.45%；年同比降幅 3.33%。

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 51 周国内商品玉米淀粉表观消费量 33.71 万吨，环比降低 1.27 万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

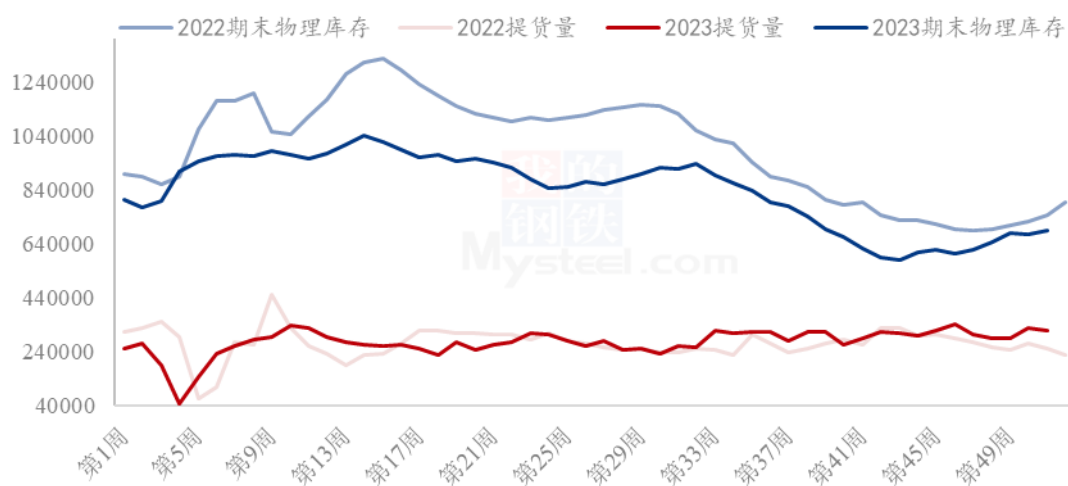


图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期终端需求情况一般，企业走货不畅下，部分限产停机，导致开工低位震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.59%，环比上周下滑 2.44 个百分点，整体来看，市场部分企业检修生产，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 41.62%，环比上周下滑 4.1 个百分点，近期出货一般，厂家走货不畅下，限制生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 39.33%，开工较上周下滑 2.22 个百分点，近期需求淡季，下游采购并未有明显好转，导致企业开工低位。麦芽糊精开工率为 65.22%，整体开工略降 0.4 个百分点，麦芽糊精整体开工稳定，供应固定可。

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



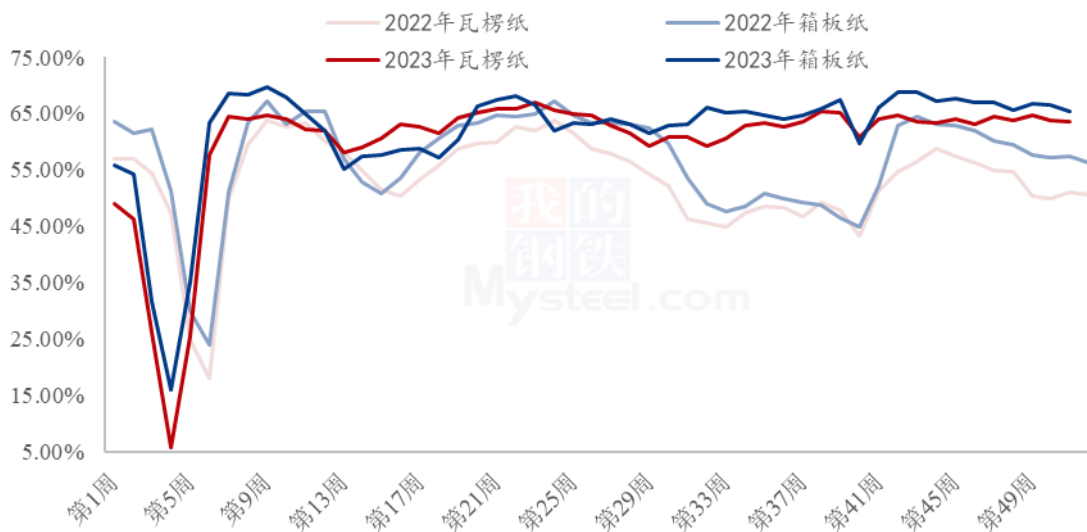
数据来源：钢联数据

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 51 周，国内瓦楞纸开工 63.52%，环比上周降低 0.26%；箱板纸开工 65.52%，环比上周降低 1.01%。

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51周	690000	345100	1035100	337100	698000
第50周	695000	344800	1039800	349800	690000
第49周	660000	341600	1001600	306600	695000
第48周	632000	332700	964700	304700	660000

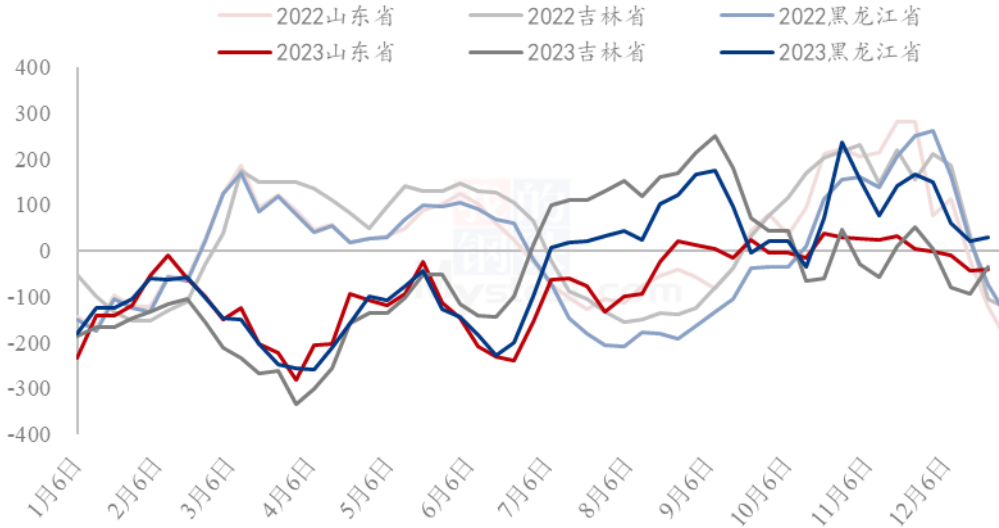
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-34 元/吨，较上周升高 60 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-41 元/吨，较上周升高 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 30 元/吨，较上周升高 10 元/吨。本周期东北原料玉米价格跌幅较为明显，原料成本利好淀粉企业利润好转修复；华北原料玉米与产品表现企业整体利润变化不大。

(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

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21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	2900	4380	1300	3350	2210	420	2630	59
吉林	2980	4620	1450	3400	2280	420	2700	85
河北	3200	4440	1300	3400	2590	320	2910	-5
山东	3170	4260	1200	3350	2560	320	2880	-24

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）

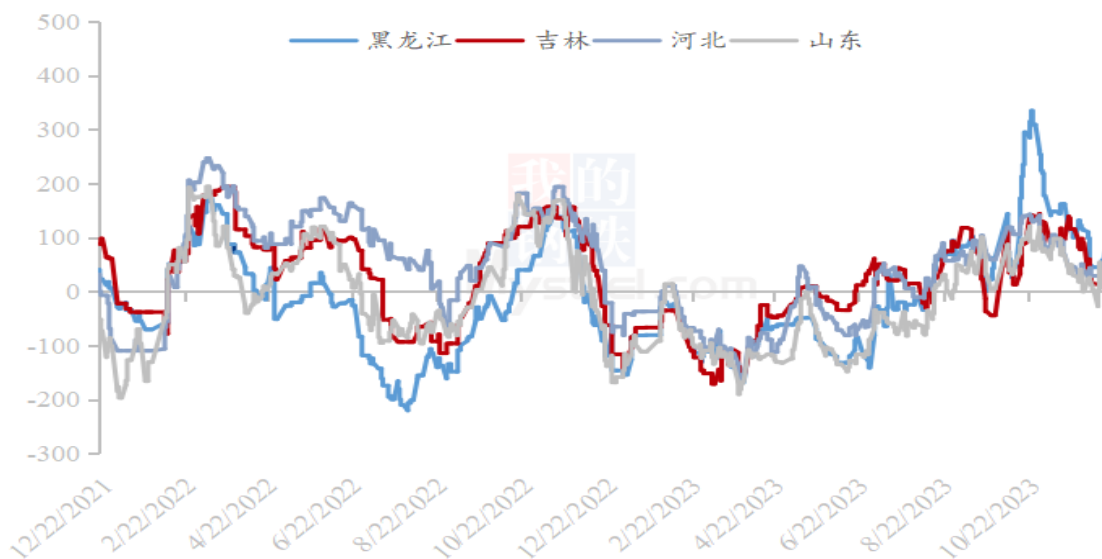


图 10 2021-2023 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

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 2544 元/吨，较上周下跌 44 元/吨，跌幅 1.7%。本周全国玉米价格加速下跌，市场看空心态加剧。东北产区玉米上量有所增加，但市场收购谨慎，贸易商订单较少，多数玉米流向当地深加工企业，深加工收购价格下调频率加快周累计跌幅接近 100 元/吨。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱势。销区饲料养殖需求低迷，南方进口谷物到港仍然集中，饲料企业采购节奏放缓，维持最低安全库存滚动补库。预计下周玉米价格仍然维持弱势，目前东北玉米价格多数已经低于农民种植成本，关注基层售粮情绪变化。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

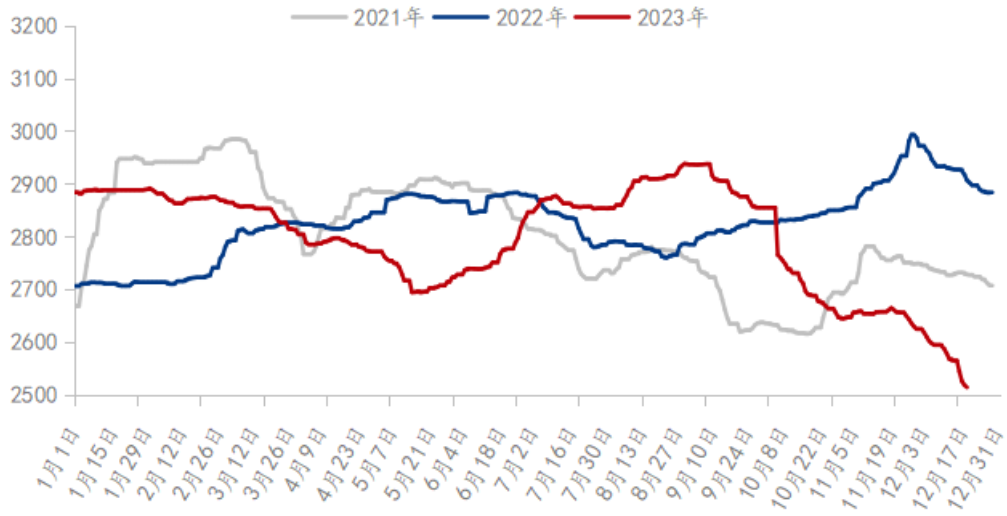
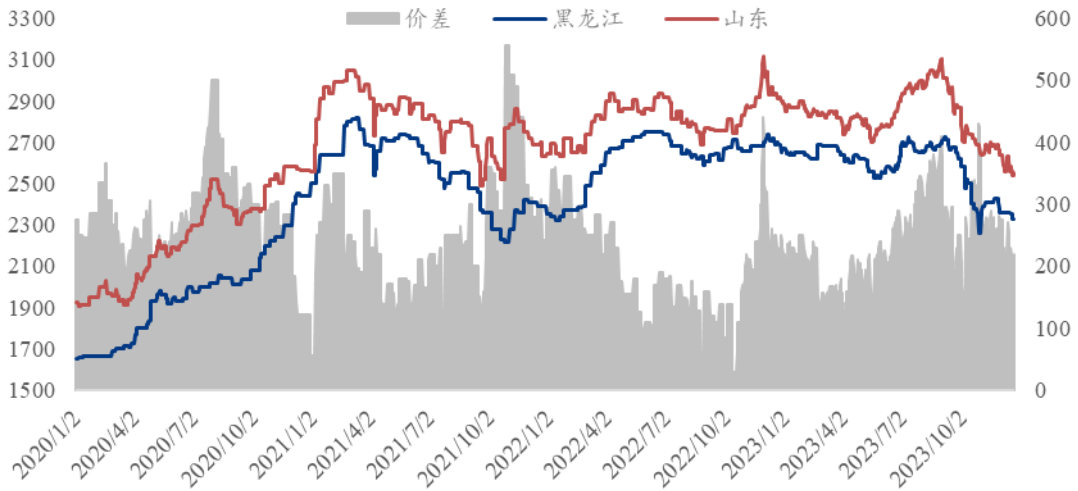


图 11 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



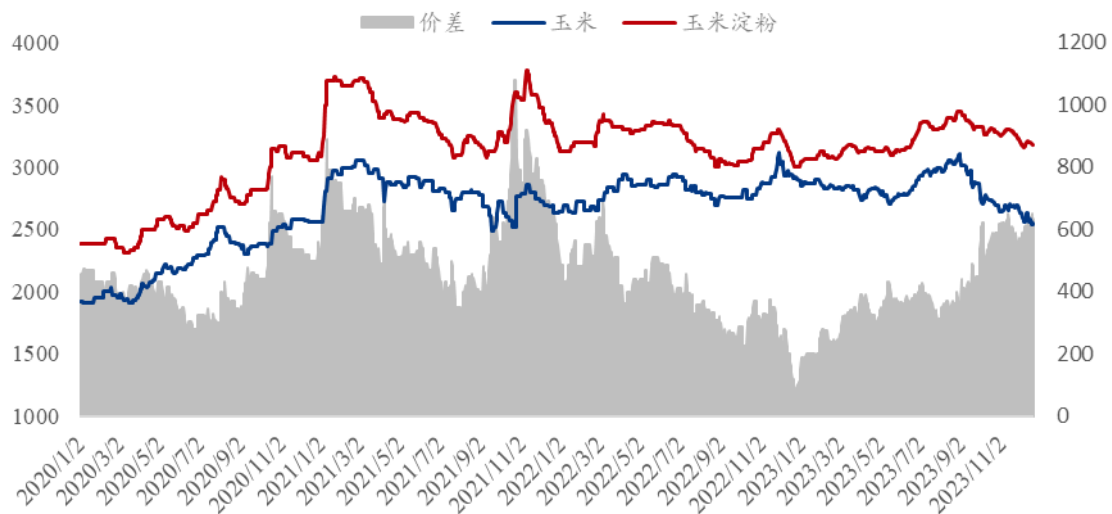
数据来源：钢联数据

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 630 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）



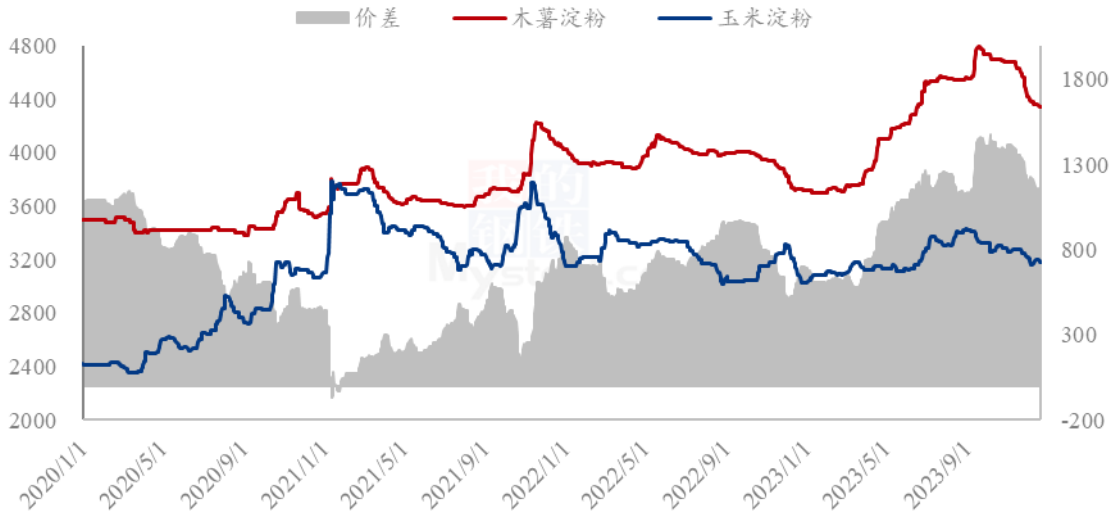
数据来源：钢联数据

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 51 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差 1155 元/吨，环比上周降低 33 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续偏弱，由于近期人民币汇率有所回暖，且国内市场需求较为平缓，下游采购放量有限，港口部分品牌成交价格向下调整促进签单。目前淀粉价格上涨动力支撑不足，预计短期内木薯淀粉市场弱稳运行为主。随着山东雨雪天气过后，玉米逐步上量，原料玉米供应宽松，价格偏弱，玉米淀粉市场价格跟跌运行，短期内下游拿货积极性不高，预计玉米淀粉维持议价成交为主。

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 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）

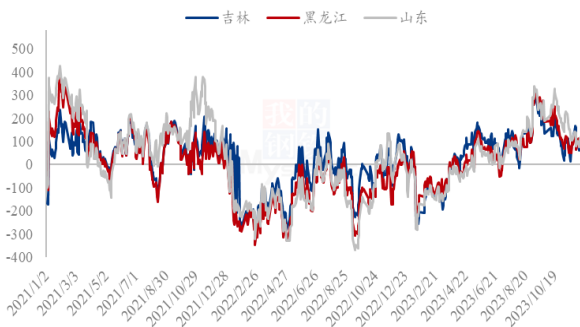


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

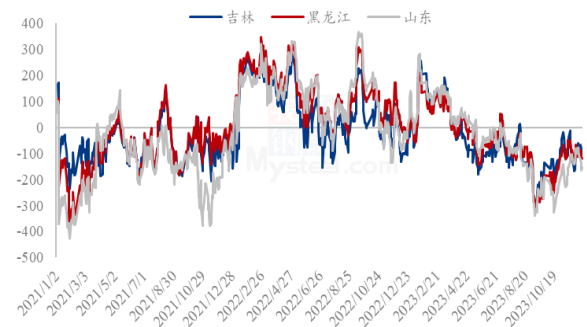


图 16 厂库交割利润（1月）

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）

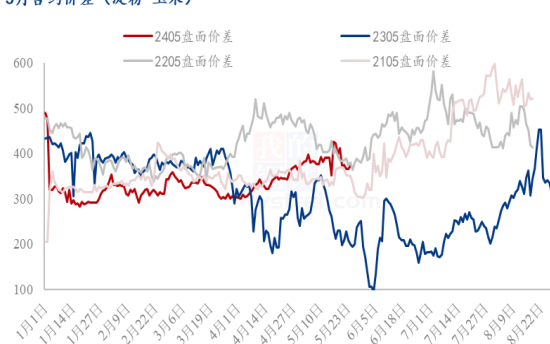


图 18 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

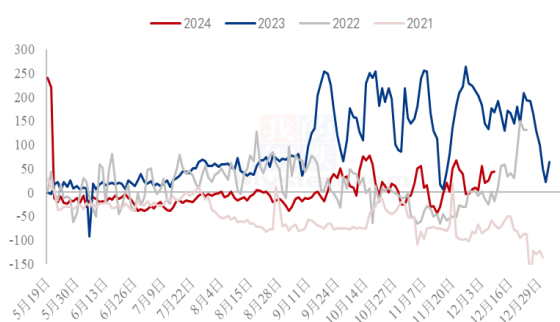


图 19 淀粉 1/5 价差

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

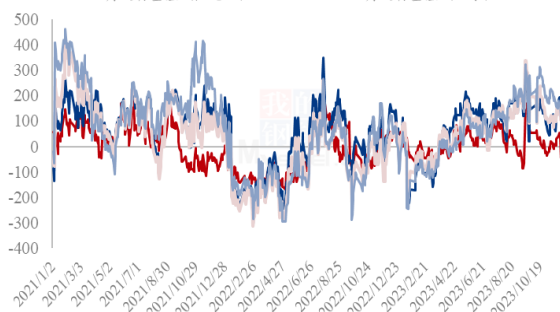
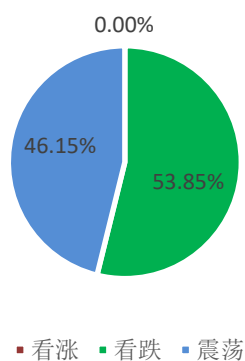


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

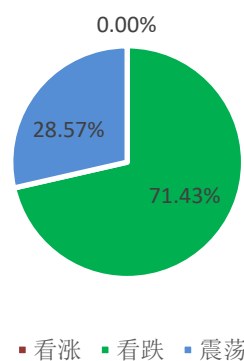
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

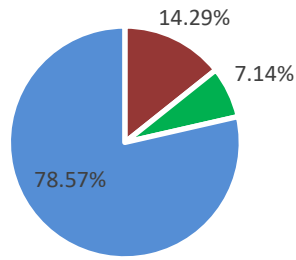
玉米淀粉生产企业心态调研



玉米淀粉贸易商心态调研

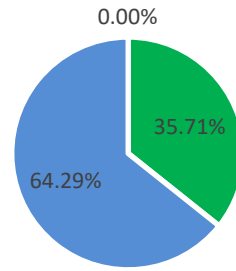


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

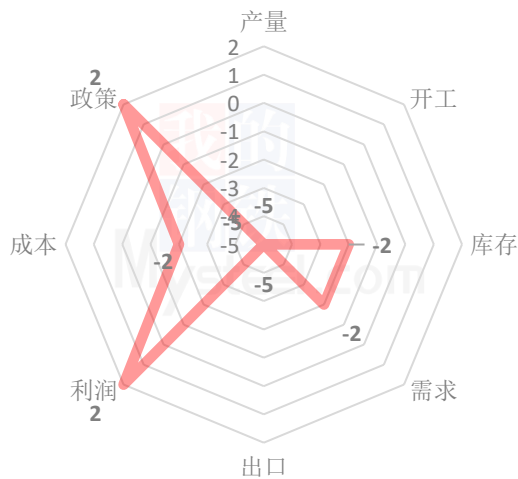


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：同环比持续增加

库存：华北升降互现，东北垒库

需求：糖浆与造纸开机均小幅下滑

成本：玉米价格持续偏弱

出口：玉米淀粉出口受限

总结：本周元旦前下游签单补货情况一般，下游行业工业客户需求小幅减弱，玉米淀粉供应端维持高位，原料玉米价格仍处于下行通道，预计短期玉米淀粉价格仍处于偏弱下行通道。

影响因素及影响力值说明

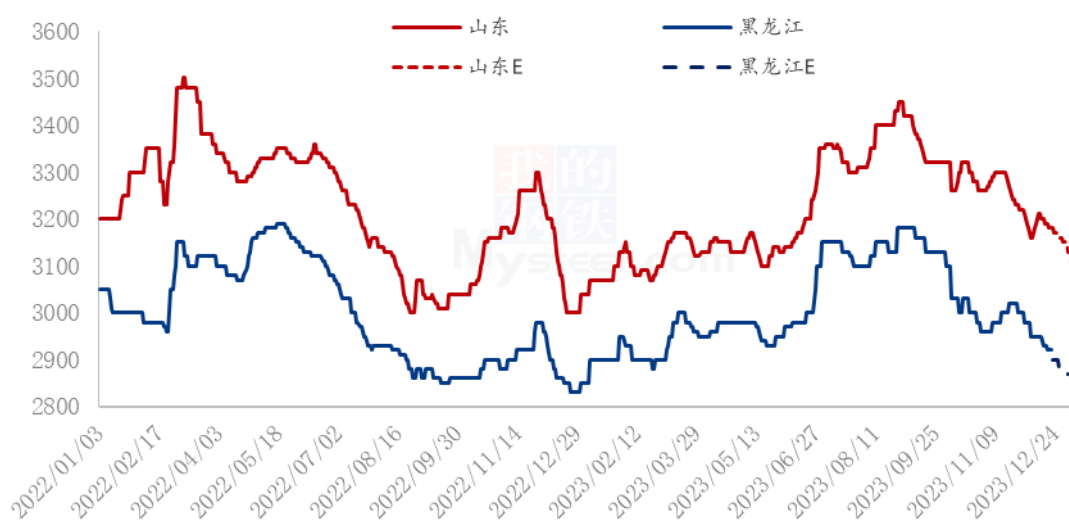
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

元旦春节前玉米淀粉下游行业集中备货预期偏弱，同时原料玉米价格仍处下行空间，成本持续利空，玉米淀粉自身供应持续宽松，元旦前后玉米淀粉市场价格仍有一定下行空间。

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