

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.10.12-2023.10.19)



### 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. 12-2023. 10. 19)

## 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

由于玉米淀粉自身基本面表现良好，本周玉米淀粉价格表现坚挺，米粉差继续扩大。但原料价格下跌明显，黑龙江区域生产利润高企，不排除部分企业为争取订单小幅让利。下周玉米淀粉市场在原料偏弱背景下或向下调整。

## 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)	29.06	25.73	+3.33
	玉米淀粉企业开机率 (周)	54.13%	47.93%	+6.19%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	59.4	63	-3.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	40.37%	37.57%	+2.8%
	麦芽糖浆开机率	47.17%	44.07%	+3.1%
	瓦楞纸开机率	64.64%	64.02%	+0.62%
	箱板纸开机率	68.81%	66.0%	+2.81%
利润	黑龙江 (元/吨)	72	-34	+106
	山东 (元/吨)	38	-16	+54
	吉林 (元/吨)	-61	-65	+4
价格	黑龙江 (元/吨)	3030	3000	+30
	山东 (元/吨)	3310	3280	+30
	全国 (元/吨)	3164	3162	+2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	590	536	+54
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1397	1440	-43

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格窄幅震荡。截至10月19日，山东玉米淀粉主流成交价3300-3330元/吨，个别企业报价高位回落；河北玉米淀粉主流成交价3300-3330元/吨，价格较上周基本持平；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交3000-3050元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格窄幅震荡，整体价格表现较为坚挺。本周东北潮粮批量上市，玉米价格持续回落，但玉米淀粉价格基本维持高位未有明显调整。其背后原因主要是玉米淀粉基本面较为乐观，企业挺价心态较强。进入四季度，下游造纸、食品等领域表现较为良好，玉米淀粉走货速度较快，企业库存维持低位，市场货源偏紧。另外，玉米副产品价格持续下跌，主产品供需基本面较好前提下企业挺价主产品。但玉米持续性下跌，尤其是黑龙江原料成本低廉，生产利润高企，不排除部分企业为争取订单小幅让利。下周玉米淀粉市场在原料偏弱背景下或向下调整。

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 3164 元/吨，环比上周升高 2 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

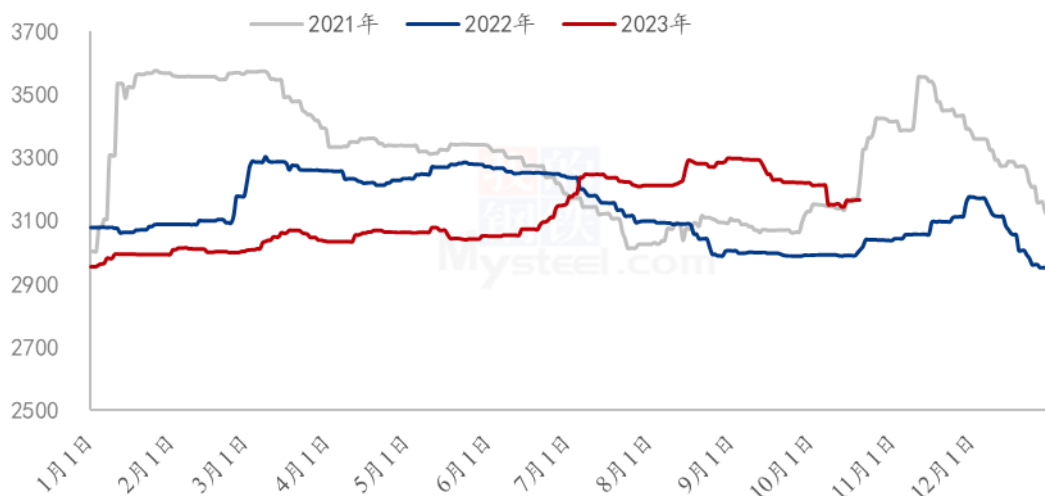


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

## 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，随着东北新季玉米上市的陆续上市原料供应充裕，加之玉米淀粉企业利润好转，本周玉米淀粉行业开机率快速回升。

本周（10月12日-10月18日）全国玉米加工总量为 56.77 万吨，较上周升高 5.33 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 29.06 万吨，较上周产量升高 3.33 万吨；开机率为 54.13%，较上周升高 6.19%。

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）

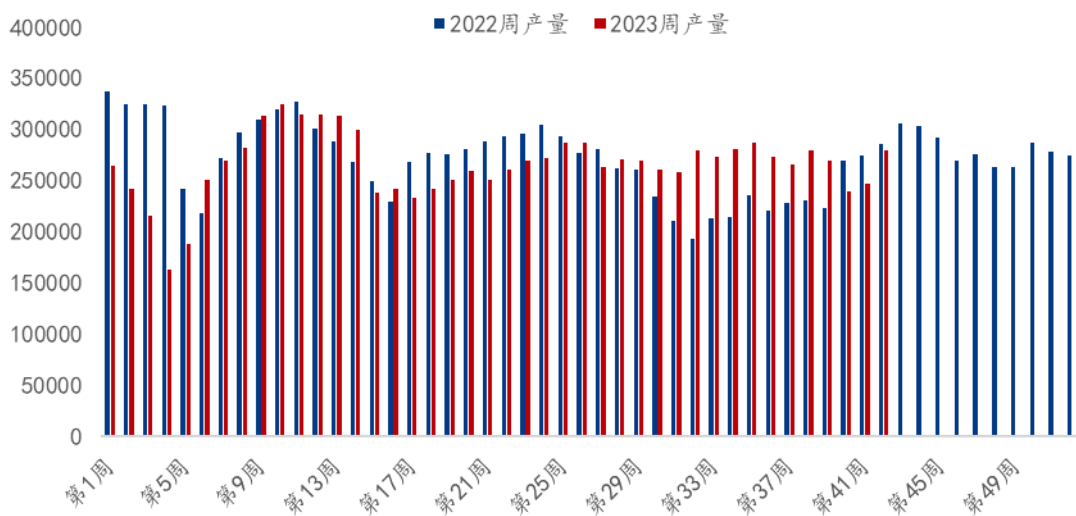


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

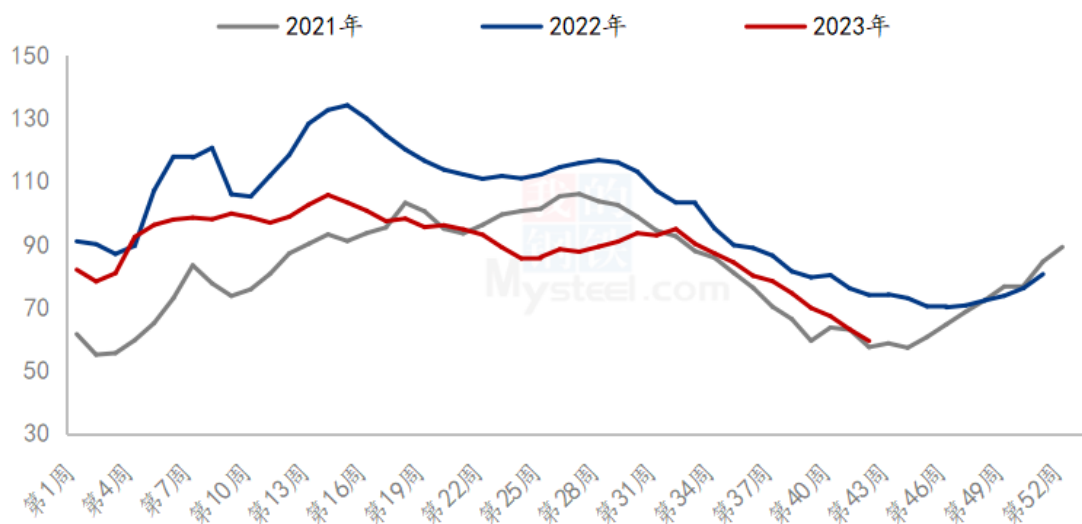
据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存数据继续下降，市场提货走货速度良好，企业库存偏紧。

截至 10 月 18 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 59.4 万吨，较上周减少 3.7 万



吨，降幅 5.79%，月降幅 20.34%；年同比降幅 26%。

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42周国内商品玉米淀粉表观消费量32.66万吨，环比升高2.73万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

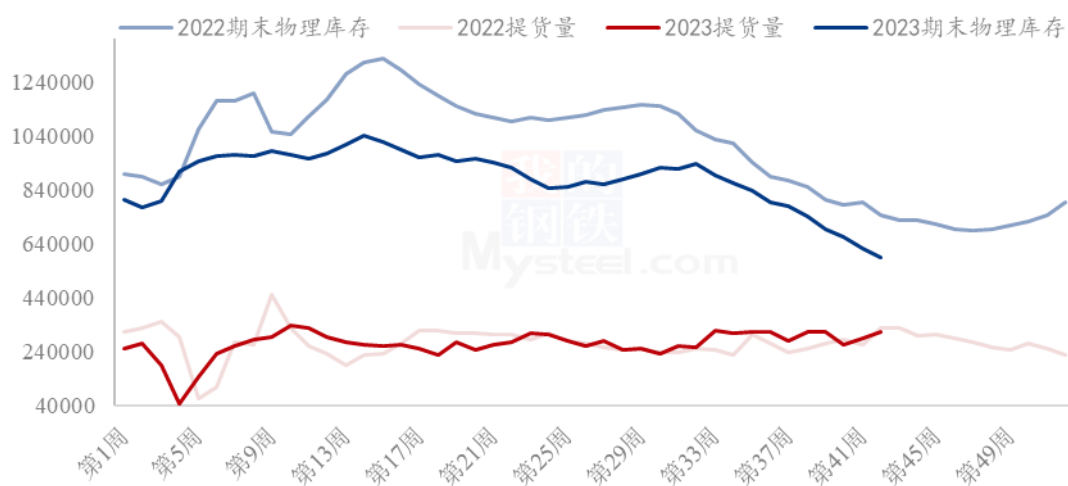


图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

近期随着国庆节后，部分停机企业陆续开机，整体开工情况增加，但由于需求不佳，开工回暖有限。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.64%，环比上周增加 0.14 个百分点，近期市场开工基本稳定，变动较小。麦芽糖浆开工率为 47.17%，环比上周增加 3.1 个百分点，节后企业陆续恢复生产，整体供应增加。本周 F55 果葡糖浆开工率在 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 58.27%，较上周增加 2.42 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 (%)



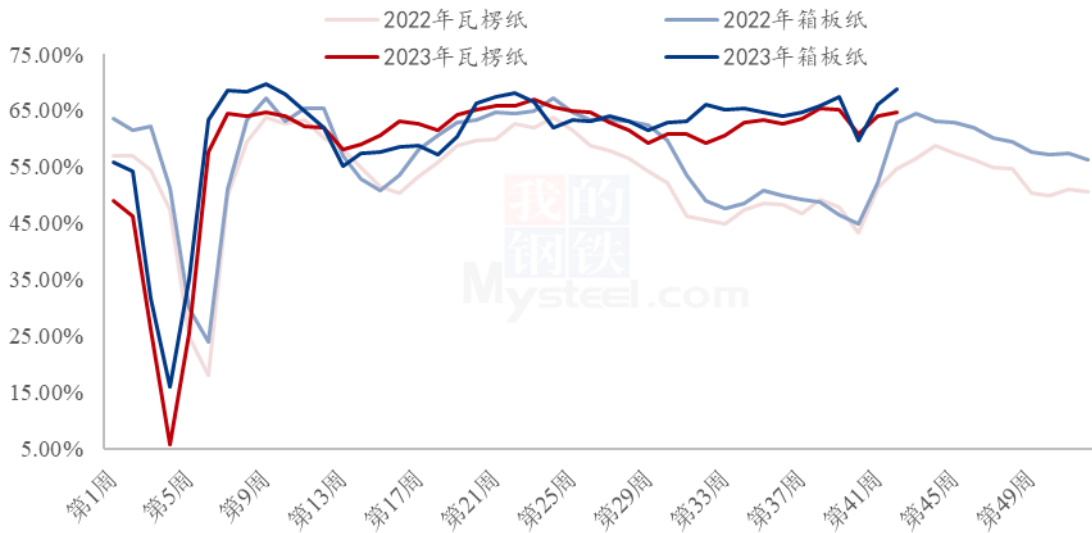
数据来源：钢联数据

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 42 周，国内瓦楞纸开工 64.64%，环比上周升高 0.62%；箱板纸开工 68.81%，环比上周升高 2.81%。

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）

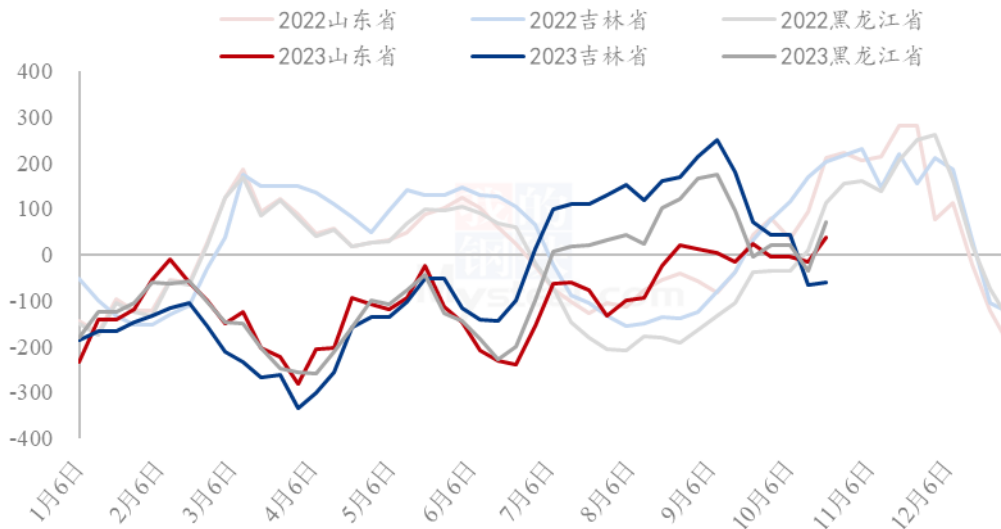
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第42周	630000	290550	920550	326550	594000
第41周	672000	257300	929300	299300	630000
第40周	698000	249400	947400	275400	672000
第38周	783000	289100	1072100	327100	745000

## 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-61 元/吨，较上周升高 4 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 38 元/吨，较上周升高 54 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 72 元/吨，较上周升高 106 元/吨。本周玉米淀粉价格坚挺运行，副产品校服波动，原料价格重心整体下移，生产企业利润好转运行。

（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

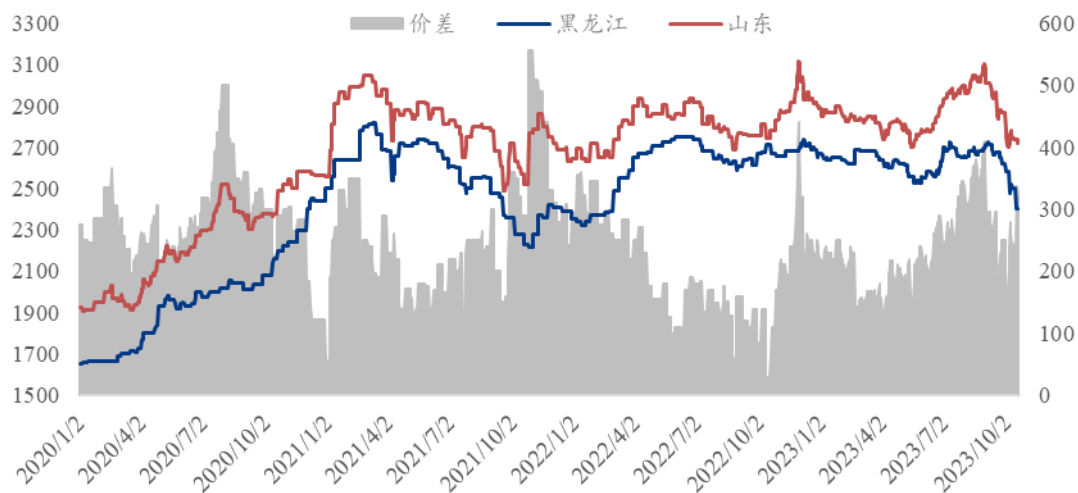
截至10月19日，全国玉米均价为2719元/吨，周环比下跌32元，跌幅1.16%。本周全国玉米市场价格继续弱态运行。东北气温较高，储存条件有限，粮户出售积极性高，基层上量有所增加，但下游接货态度一般，企业按需采购。华北新玉米继续大量上市，叠加近期天气良好，上量增多，企业收购价格继续下探。销区玉米市场受产地价格大跌及期货盘面明显走弱影响，贸易商报价低迷，下游饲料企业采购心态疲软，以满足刚需为主。

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）



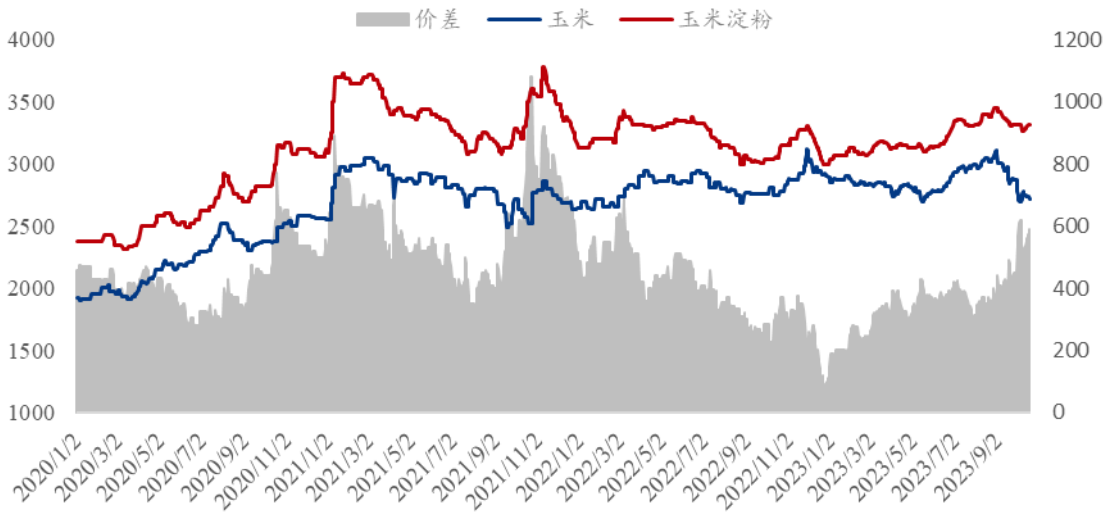
数据来源：钢联数据

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 590 元/吨，环比上周升高 54 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 42 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1397 元/吨，环比上周收窄 43 元/吨。本周木薯淀粉市场价格整体稳定为主，外盘价格高位支撑，国内报价挺价运行，但下游用户对后市存看弱预期，预计短期木薯淀粉价格暂时稳定为主，部分品牌窄幅调整。本周山东玉米淀粉市场主流维持稳定运行，下游刚需签单为主，个别企业提货相对紧张，华北原料玉米价格波动不大，短期玉米淀粉价格变化不大。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

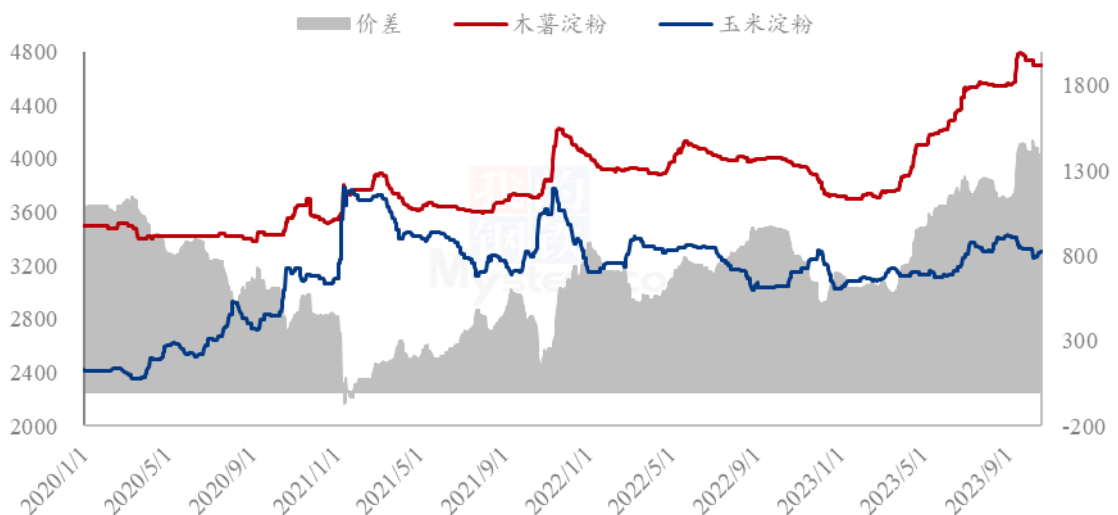




图 13 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

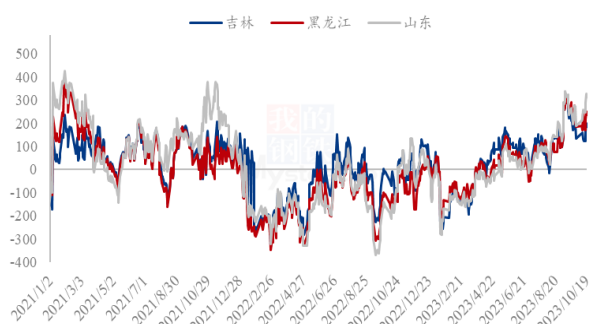


图 16 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

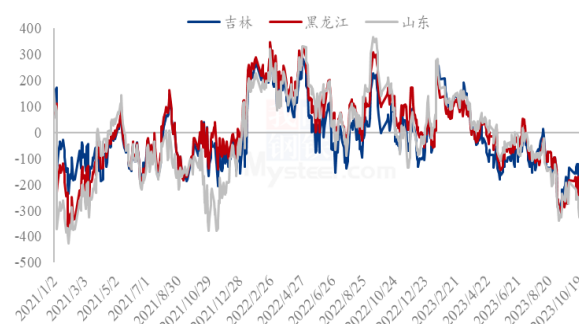


图 17 厂库交割利润（1月）

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）

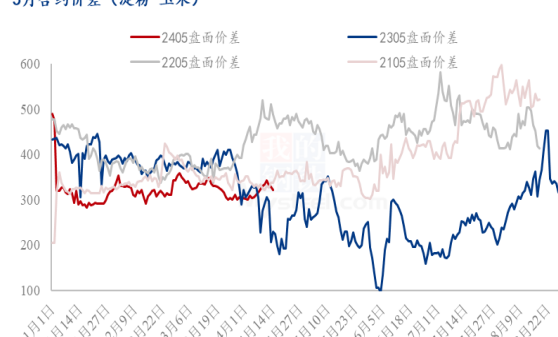


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

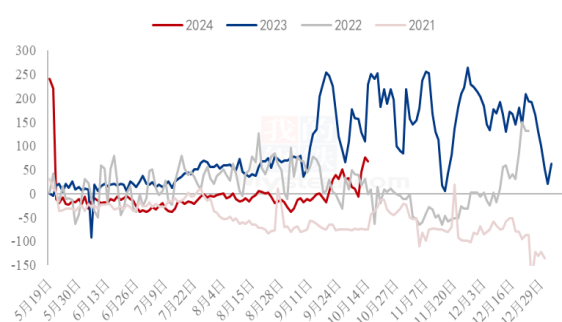


图 18 淀粉 1/5 价差

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）

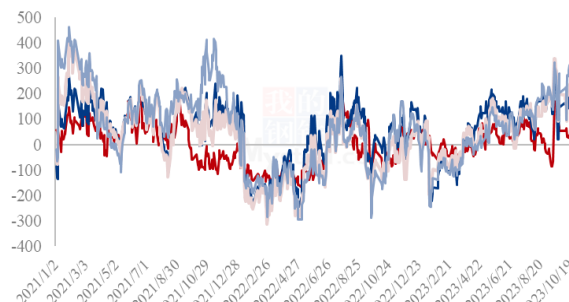
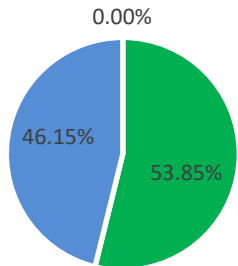


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

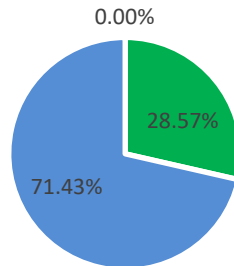
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



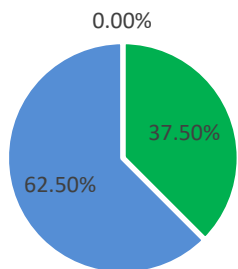
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



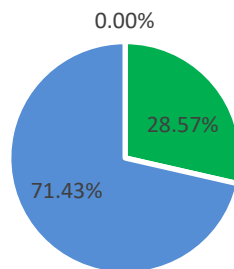
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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



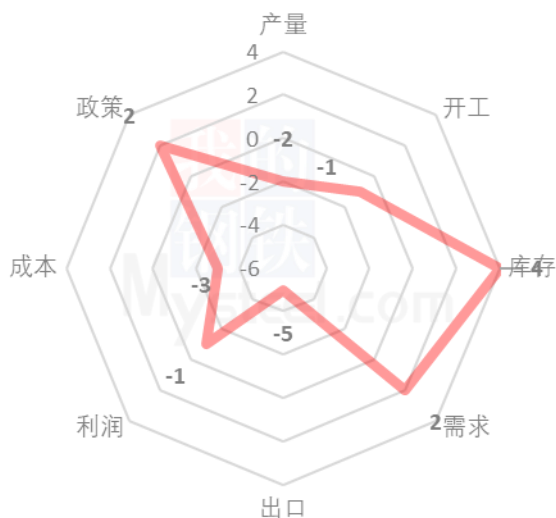
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：环比明显升高

产量：增加明显

库存：持续下降

需求：逐渐恢复

成本：价格重心继续下移

出口：玉米淀粉出口受限

总结：虽然原料玉米价格下跌运行，但是玉米淀粉下游行业需求持续恢复，玉米淀粉刚需消费增量，短期玉米淀粉价格维持弱稳。

### 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

随着东北原料玉米持续下跌、玉米淀粉下游行业备货的阶段性结束以及玉米淀粉供应端的快速增量，玉米淀粉市场价格存在回调预期。

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