

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.10.26-2023.11.2)



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. 26-2023. 11. 2)

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.....	- 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 -
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	- 12 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析	- 14 -

本周核心观点

玉米淀粉市场价格偏弱运行，市场整体成交情况一般，下游签单拿货维持观望心态，随着玉米淀粉行业开机率快速回升，淀粉供应端逐渐宽松，淀粉行业库存止降小幅升高，短期玉米淀粉向下促成交的空间仍存。

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）	34.27	31.7	+2.57
	玉米淀粉企业开机率（周）	63.83%	59.04%	+4.79%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	61.4	58.5	+2.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	34.42%	37.91%	-3.49%
	麦芽糖浆开机率	49.39%	48.05%	+1.34%
	瓦楞纸开机率	63.42%	63.57%	-0.15%
	箱板纸开机率	67.2%	68.76%	-1.56%
利润	黑龙江（元/吨）	155	235	-80
	山东（元/吨）	27	30	-3
	吉林（元/吨）	-29	46	-75
价格	黑龙江（元/吨）	2980	3000	-20
	山东（元/吨）	3250	3280	-30
	全国（元/吨）	3143	3163	-20
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	612	590	+22
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1397	1393	+4

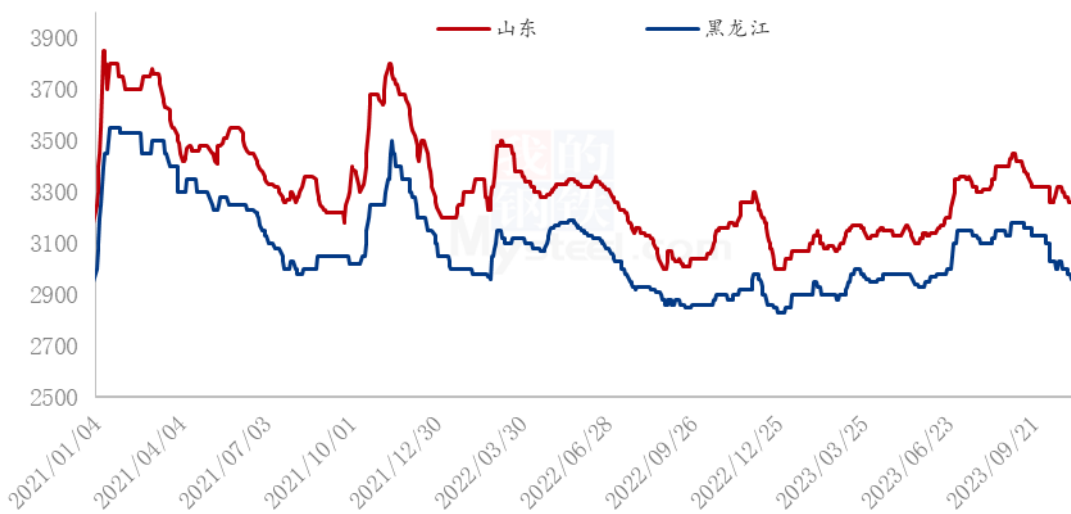
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格整体偏弱运行。截至11月2日，山东玉米淀粉主流成交价3240-3290元/吨，价格较上周下调30-50元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3250-3270元/吨，价格较上周下调20-30元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3020元/吨，价格较上周下调20-30元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2960-3000元/吨，价格较上周下调20-30元/吨。

玉米淀粉价格市场价格持续下调运行，华北与东北玉米淀粉整体签单量明显下滑，前期订单合同执行接近尾声，玉米淀粉行业库存小幅累积；下游行业中淀粉糖开机不足，利空玉米淀粉消费，造纸与民用市场需求尚可；受到淀粉行业利润尚可的影响，市场整体成交议价空间增大。后期需关注北方气温降低之后对于原料玉米上量对于玉米淀粉成本端的影响。

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 3143 元/吨，环比上周降低 20 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

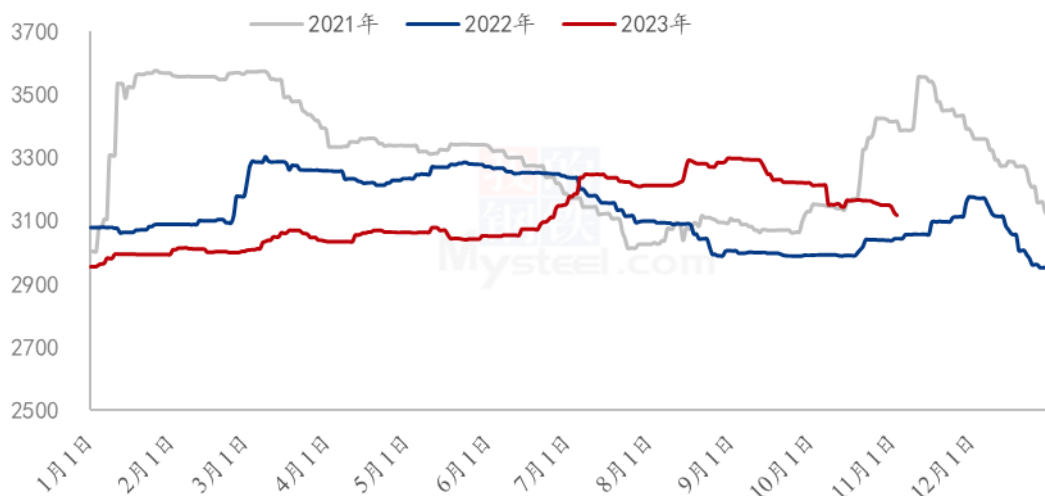


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

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，受到生产利润好转与原料玉米供应充裕的影响，玉米淀粉行业开机率持续升高。

本周（10月26日-11月1日）全国玉米加工总量为 67.57 万吨，较上周升高 4.54 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.27 万吨，较上周产量升高 2.57 万吨；周度开机率为 63.83%，较上周升高 4.79%。

（备注：2023 年 11 月 1 日，当日开机率为 69.57%）

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）

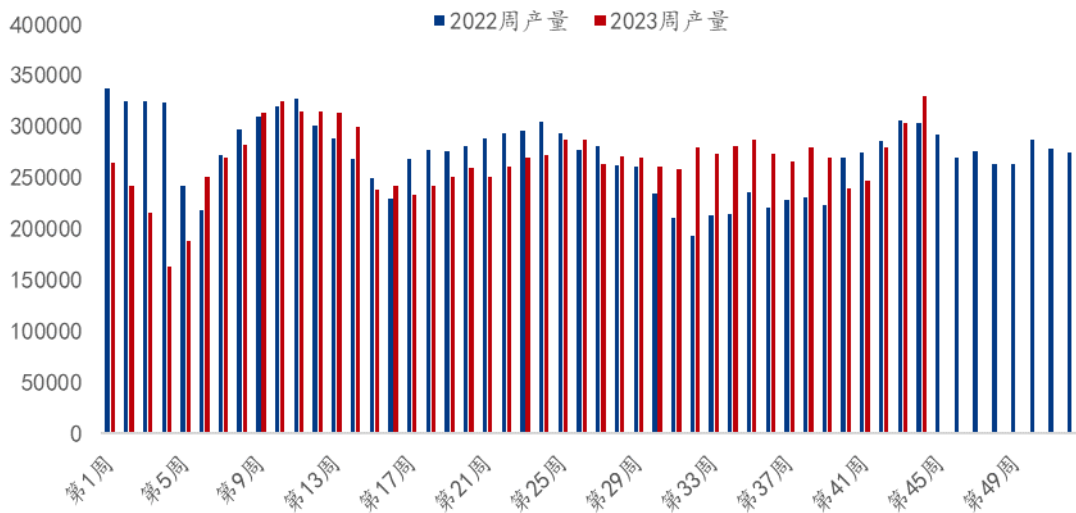


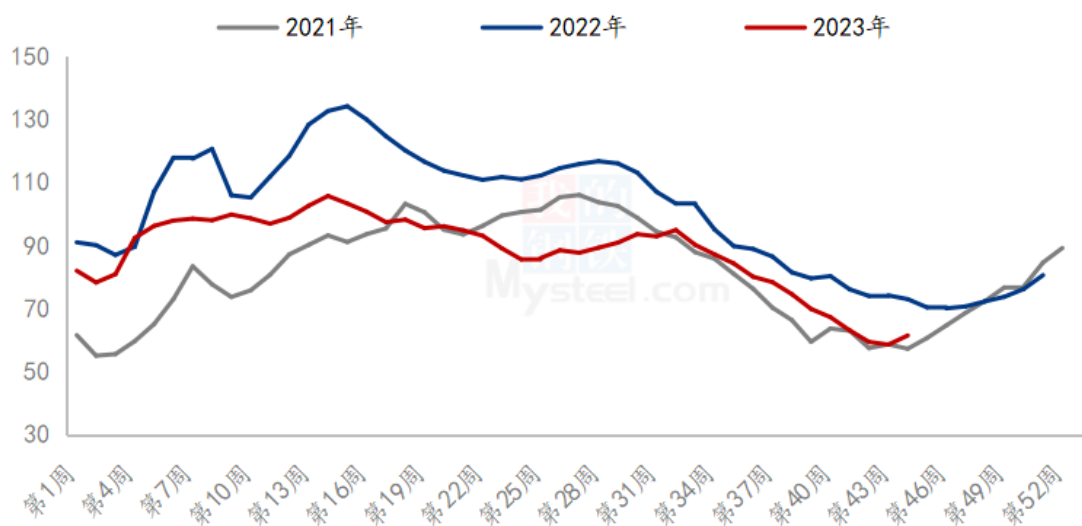
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，近两周玉米淀粉产量持续上升，且上游企业前期订单陆续执行至尾声，各主产区企业玉米淀粉库存均有增加。

截至11月1日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量61.4万吨，较上周增加2.9万吨，增幅4.96%，月降幅8.63%；年同比降幅16.91%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

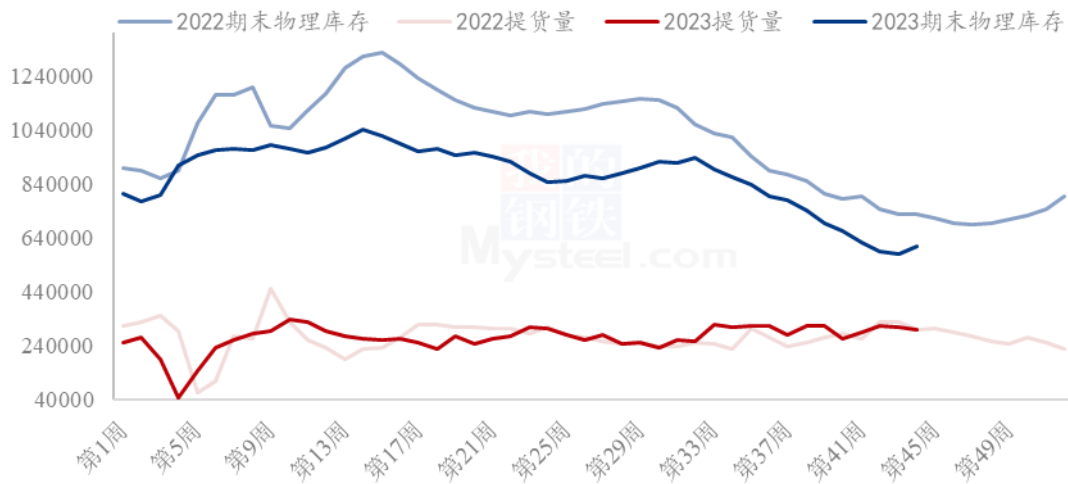
图5 全国71家玉米淀粉企业库存统计

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44周国内商品玉米淀粉表观消费量31.37万吨，环比降低1.23万吨。

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

近期淀粉糖除果葡糖浆需求淡季，停机较多，导致开工下滑明显外，其他产品均开工均区间震荡。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.62%，环比上周增加 0.56 个百分点，大厂暂稳开工，整体暂时区间震荡。麦芽糖浆开工率为 49.39%，环比上周增加 1.35 个百分点，企业原料供应充足下，开工陆续恢复。本周 F55 果葡糖浆开机率在 34.42%，开工较上周下滑 3.49 个百分点，果糖走货不佳，限产增多。麦芽糊精开工率为 58.27%，较上周下滑 0.81 个百分点，近期大厂开工较好，行业整体开工维持高位。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



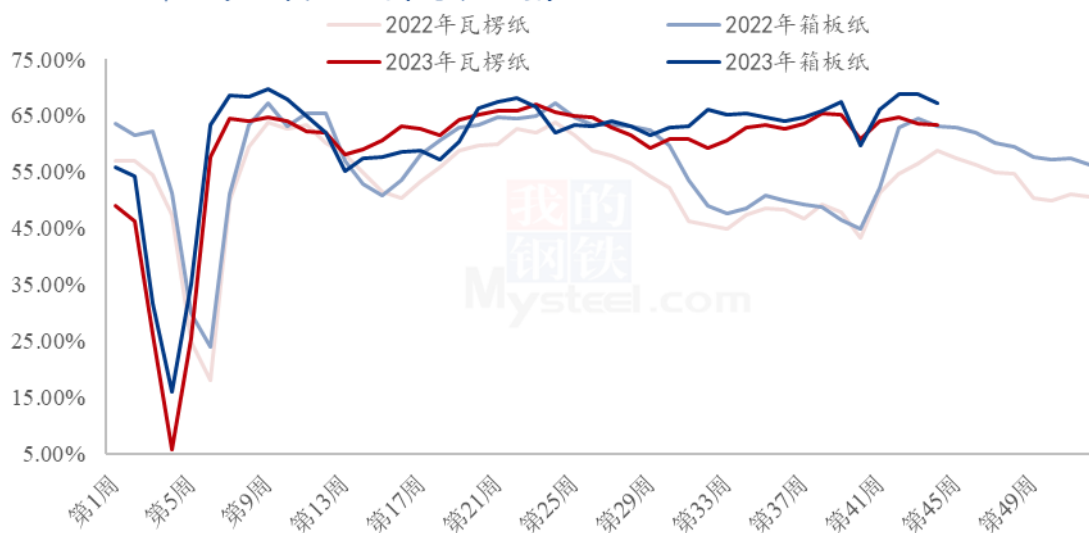
数据来源：钢联数据

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 44 周，国内瓦楞纸开工 63.42%，环比上周降低 0.15%；箱板纸开工 67.2%，环比上周降低 1.56%。

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）

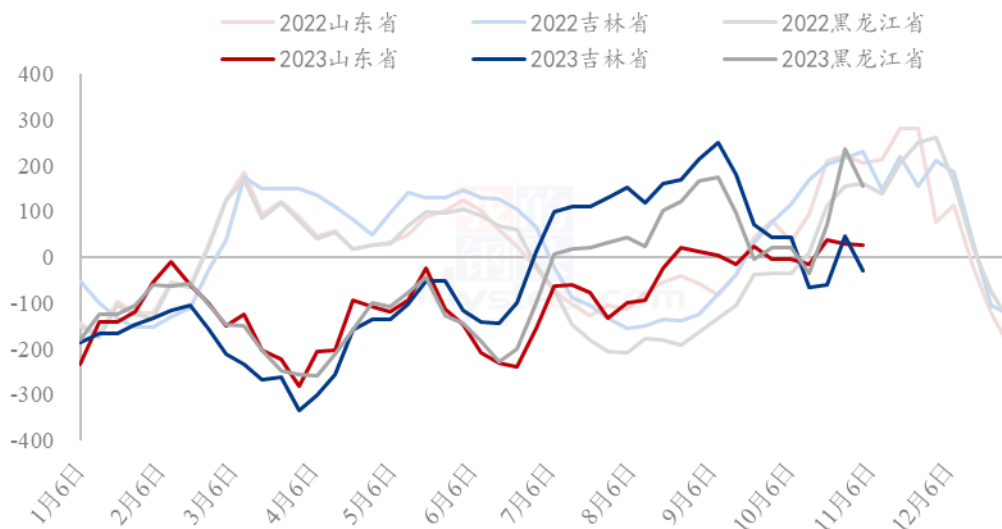
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第44周	585000	342700	927700	313700	614000
第43周	594000	317000	911000	326000	585000
第42周	630000	290550	920550	326550	594000
第41周	672000	257300	929300	299300	630000

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-29 元/吨，较上周降低 75 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为 27 元/吨，较上周降低 3 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 155 元/吨，较上周降低 80 元/吨。本周玉米淀粉与副产品价格均出现下跌运行，玉米淀粉企业利润整体缩水。

（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

截至 11 月 2 日，全国玉米均价为 2655 元/吨，周环比下跌 27 元，跌幅 1.01%。本周全国玉米价格继续弱势运行，但跌幅有所收窄，东北产区玉米价格开始止跌企稳。东北新粮收获接近尾声，地头直收粮结束，加上迎来大面积降雪天气，有利于玉米低趴存放，市场上量开始下降。于此同时，产区收购主体收购意愿有所升温，港口目前装船需求仍然旺盛，刚性需求以及部分建库需求开始支撑东北粮价。华北地区玉米价格仍然维持弱势，但随着价格不断下跌，贸易商收购积极性明显减弱，走货不快，基层购销气氛清淡，下游企业到货量逐渐减少，价格逐渐止跌。饲料企业采购意愿增强，库存水平有所提升。整体而言，基层玉米上量节奏可能会放缓，玉米价格有望止跌企稳。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

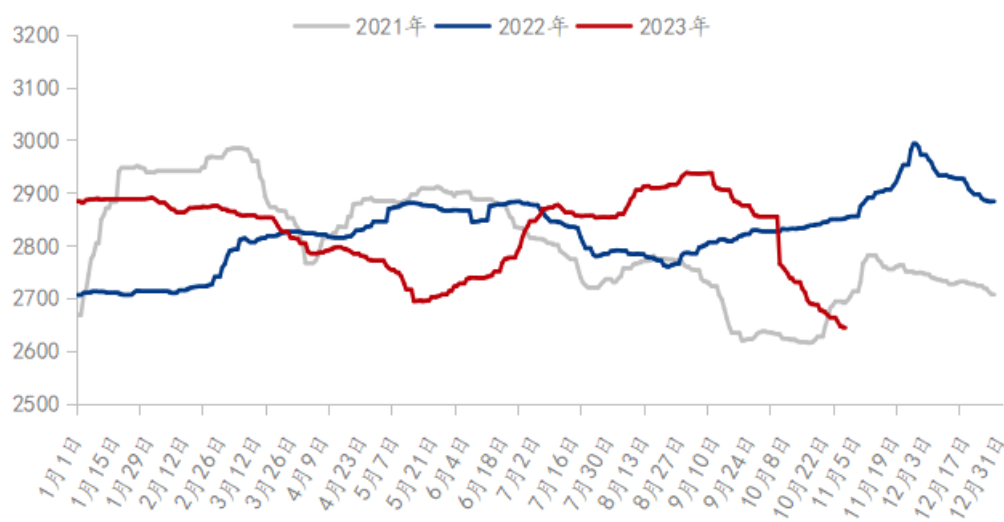
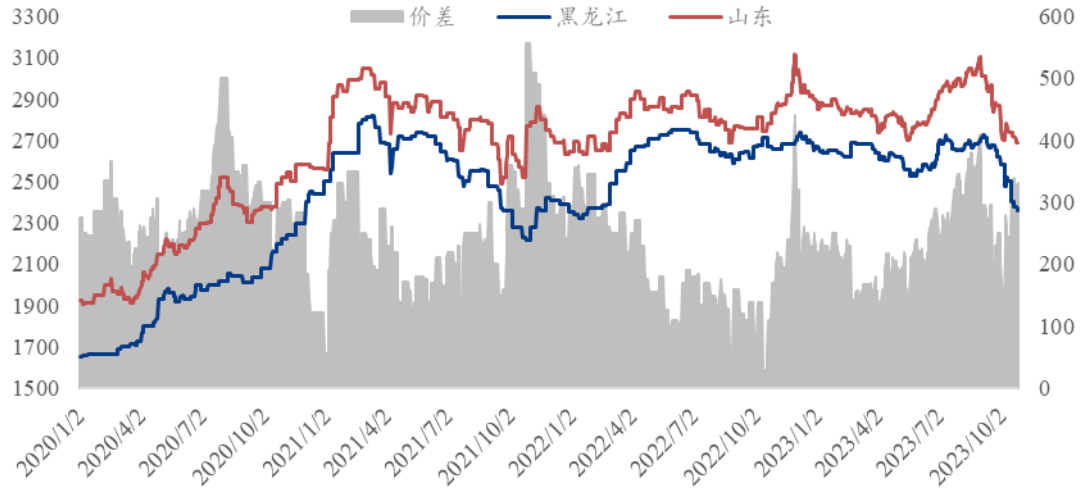


图 10 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



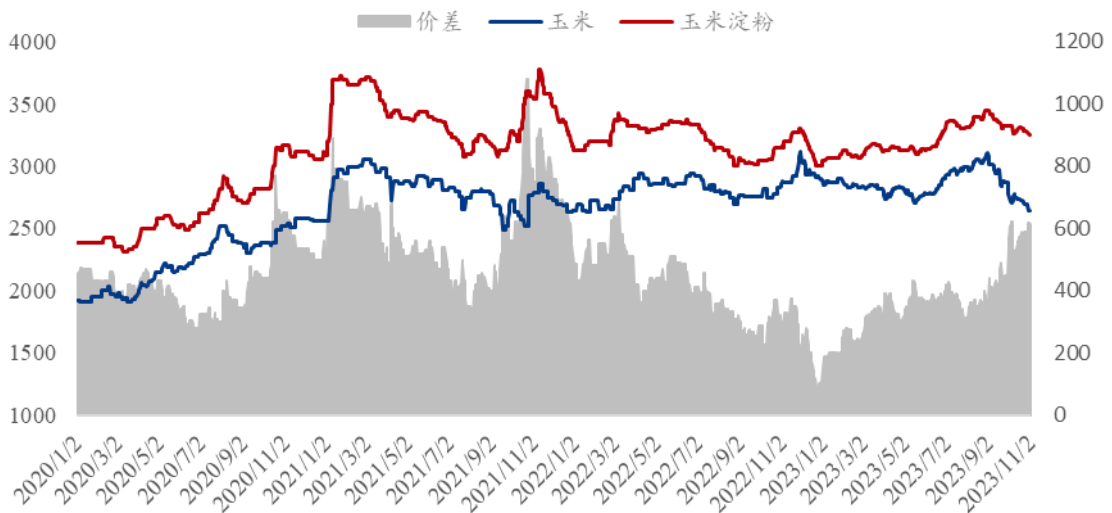
数据来源：钢联数据

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 612 元/吨，环比上周升高 22 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



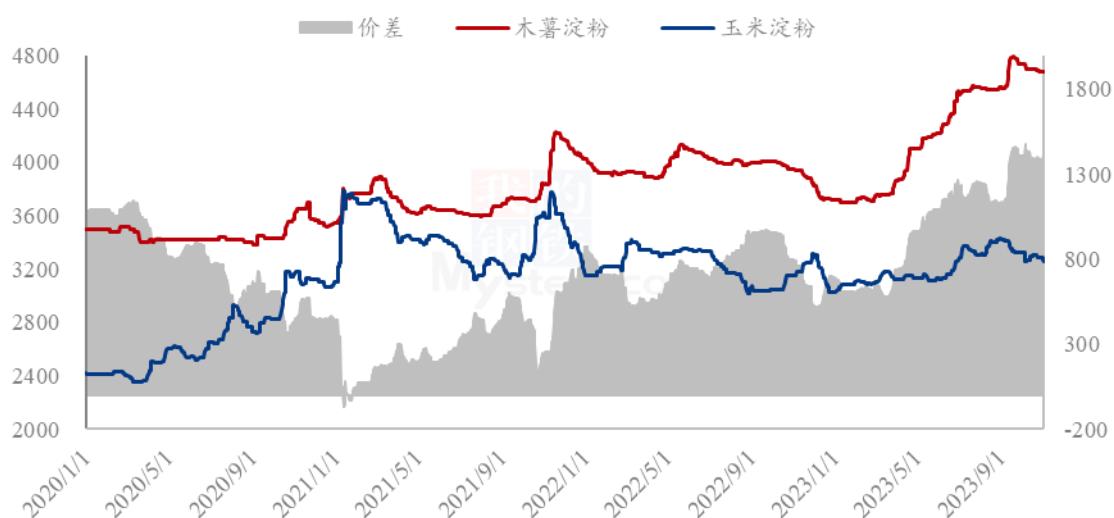
数据来源：钢联数据

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 44 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 1397 元/吨，环比上周走扩 4 元/吨。本周木薯淀粉市场价格暂稳运行为主，由于外盘价格持续高位，目前国内总体补库量仍较少，港口库存增量有限，目前需求不及预期，港口走货一般，预计短期内市场或存小幅灵活调整空间。本周玉米淀粉市场行情维持偏弱运行，华北受到玉米持续上量的影响，原料成本下跌运行，利空玉米淀粉市场价格，环比上周下跌 20-30 元/吨，预计玉米淀粉价格偏弱态势或将延续。

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）

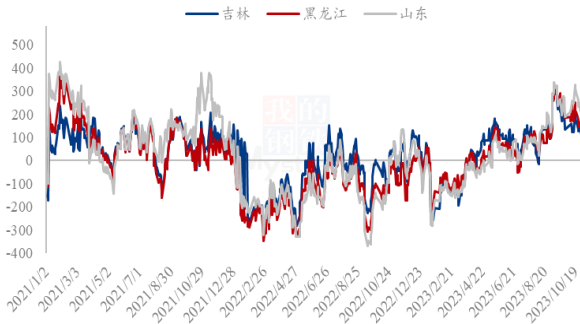


图 16 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

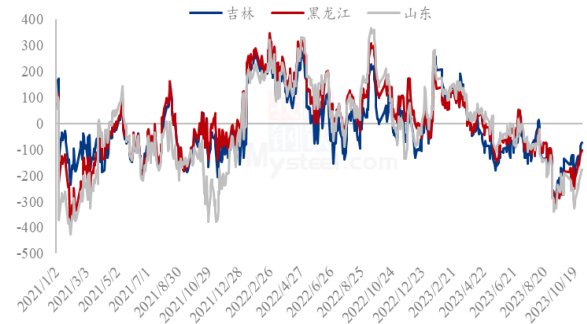


图 17 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

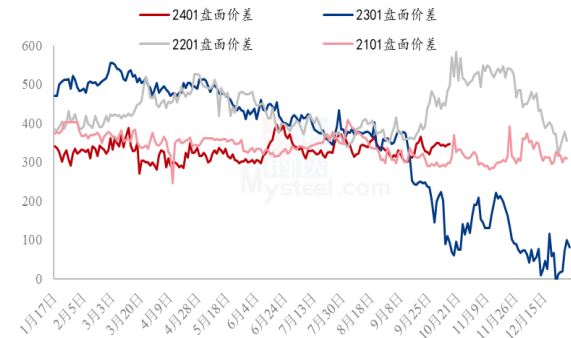


图 16 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

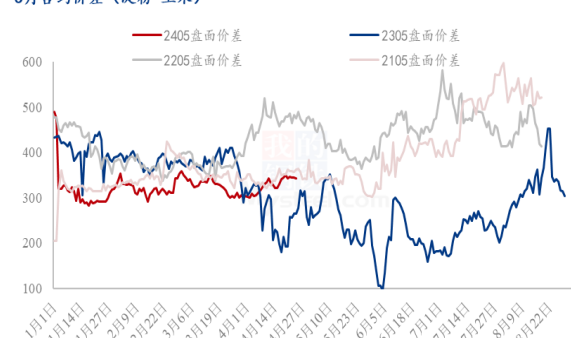


图 17 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

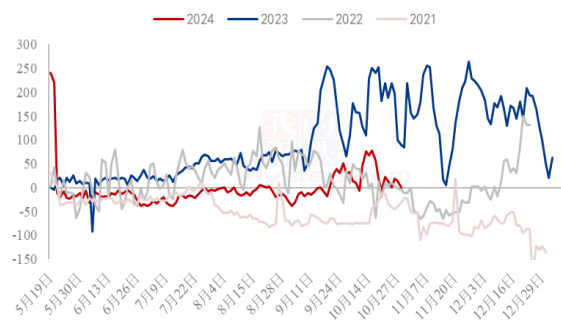


图 18 淀粉 1/5 价差

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）

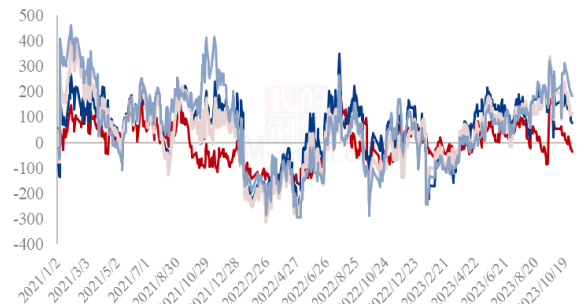
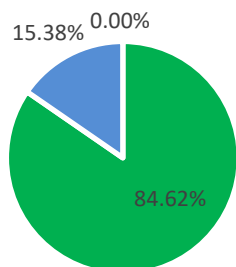


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

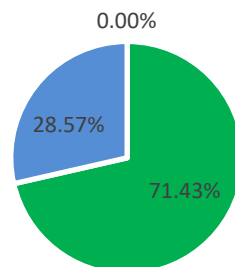
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



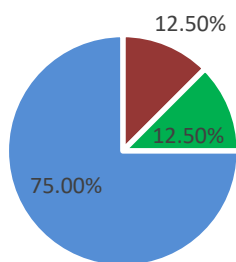
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



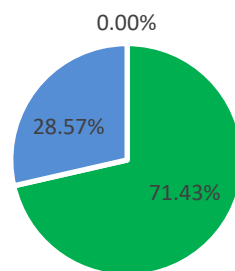
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

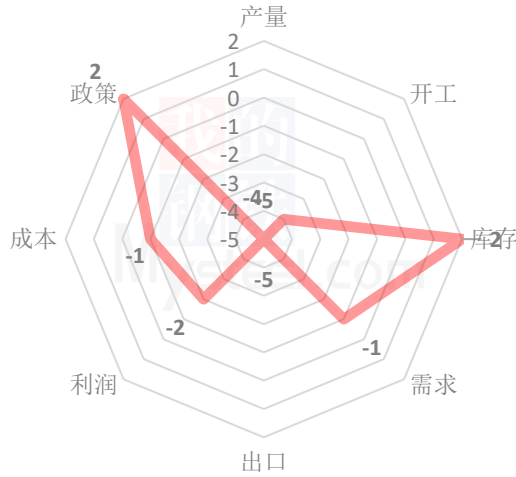


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 高位运行

产量: 绝对值较高

库存: 小幅垒库

需求: 造纸平稳, 糖浆需求一般

成本: 华北跌, 东北低位震荡

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 本周玉米淀粉市场持续偏弱, 下游行业签单观望为主, 企业前期订单合同接近尾声, 玉米淀粉行业供应端增量明显, 利空玉米淀粉价格。

影响因素及影响力值说明

影响力值	利好/利空	影响力值	利好/利空
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

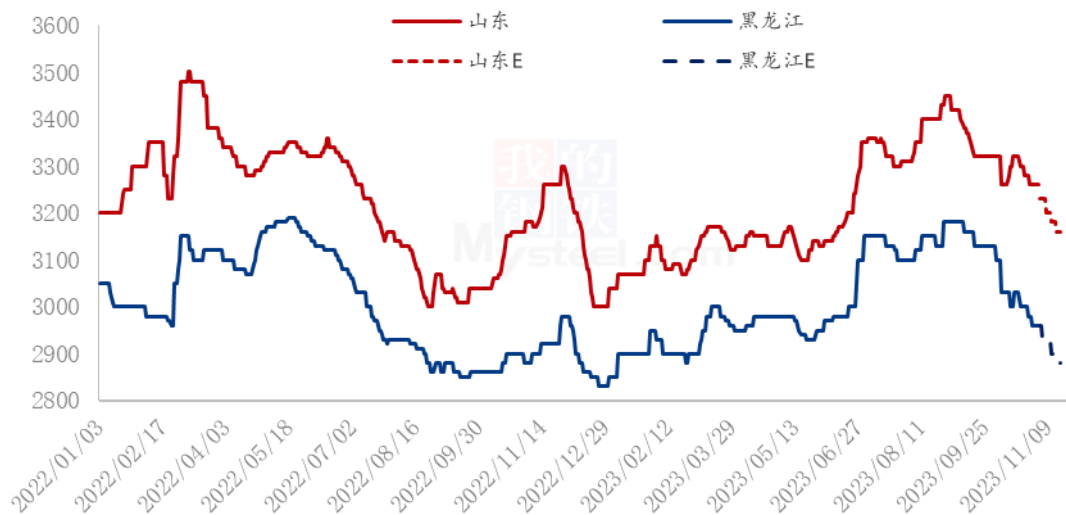
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

目前玉米淀粉行业开机已恢复至同期正常水平, 供应端充裕; 需求端主要以造

纸与民用市场支撑为主，淀粉糖开机维持偏低水平利空玉米淀粉消费；玉米淀粉行业利润尚可，玉米淀粉企业大概率下调价格促签单。

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