

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.12.29-2023.1.5)



### Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

---

# 玉米淀粉市场周度报告

(2022. 12. 29-2023. 1. 5)

## 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.....	- 2 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化 .....	- 2 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化 .....	- 3 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析 .....	- 4 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 4 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
第五章 玉米淀粉周度供需平衡表 .....	- 6 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 6 -
第七章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第八章 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 -
第九章 心态解读 .....	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十一章 后期预判.....	- 12 -

## 本周核心观点

本周玉米淀粉市场情绪好转，一是部分企业提前停机供应减量提振市场情绪，二是元旦期间中下游客户集中采购，市场购销气氛相对活跃。春节假期临近，淀粉企业停机计划陆续确定，玉米淀粉价格表现或较为坚挺。

## 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)	27.01	28.3	-1.29
	玉米淀粉企业开机率	52.87%	55.39%	-2.52%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	81.6	80.6	+0.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	45.40%	44.57%	+0.83%
	麦芽糖浆开机率	44.94%	47.1%	-2.16%
	瓦楞纸开机率	49.11%	50.68%	-1.57%
	箱板纸开机率	55.92%	56.28%	-0.36%
利润	黑龙江 (元/吨)	-181	-139	-61
	山东 (元/吨)	-234	-191	-43
	吉林 (元/吨)	-186	-139	-42
价格	黑龙江 (元/吨)	2850	2820	+30
	山东 (元/吨)	3040	3000	+40
	全国 (元/吨)	2959	2958	+1
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	190	100	+90
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	683	698	-15

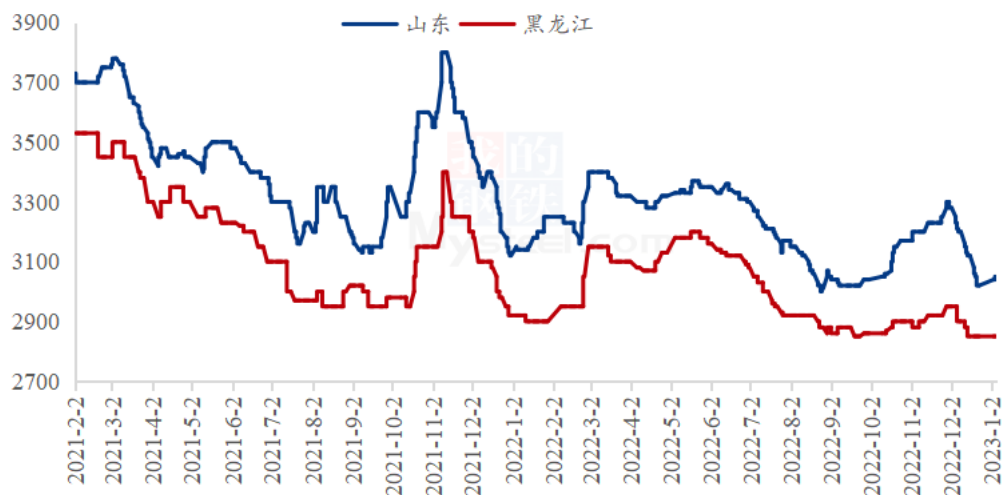
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格止跌反弹。截至1月5日，山东玉米淀粉主流成交价3040-3090元/吨，价格较上周上调30-40元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3100-3130元/吨，较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格2950-3000元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2820-2860元/吨，价格较上周上调10元/吨。

本周玉米淀粉价格止跌反弹，山东玉米淀粉价格普涨。由于主副产品价格下跌明显，玉米淀粉生产利润亏损严重，深加工挺价意愿增强。且由于持续亏损，部分企业提前停机，有效提振市场情绪。另外，元旦期间下游客户集中采购，市场购销氛围好转，价格顺势上调。上游企业春节停机计划陆续发布，市场价格或趋于稳定，个别停机企业价格坚挺。

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 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

## 第三章 玉米淀粉供应分析

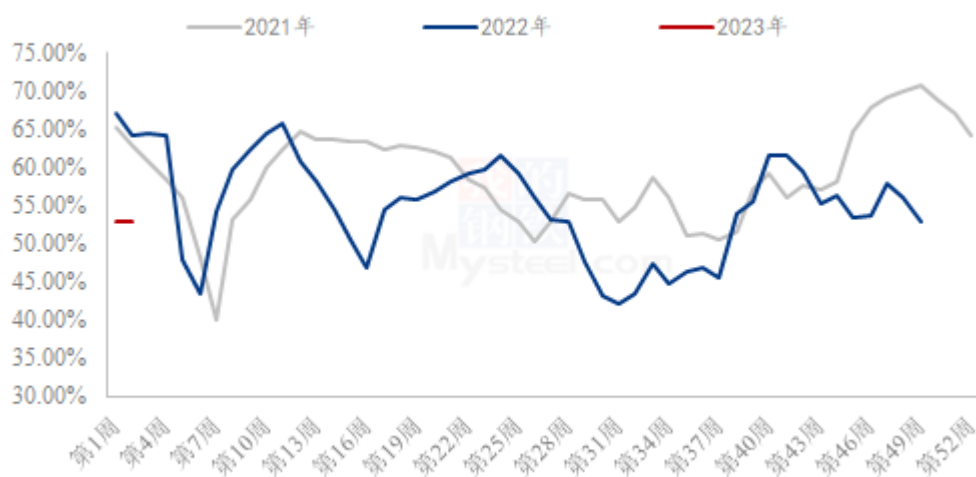
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机明显下滑，主要是山东淀粉企业亏损严重，提前停机检修。

本周（12月29日-1月4日）全国玉米加工总量为53.39万吨，较上周玉米用量下

降 2.12 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 27.01 万吨，较上周产量下降 1.29 万吨。开机率为 52.87%，较上周下调 2.53%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 全国 69 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）

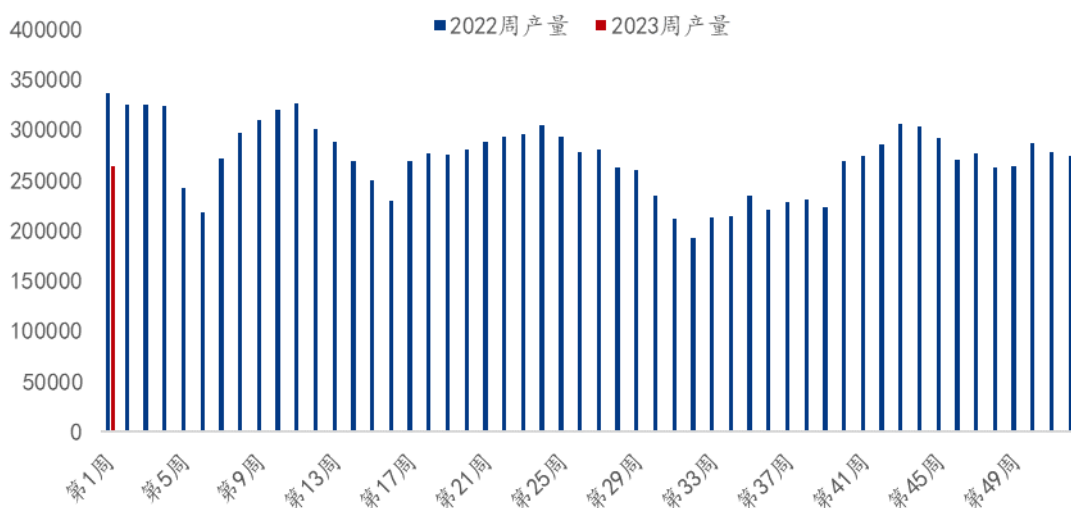


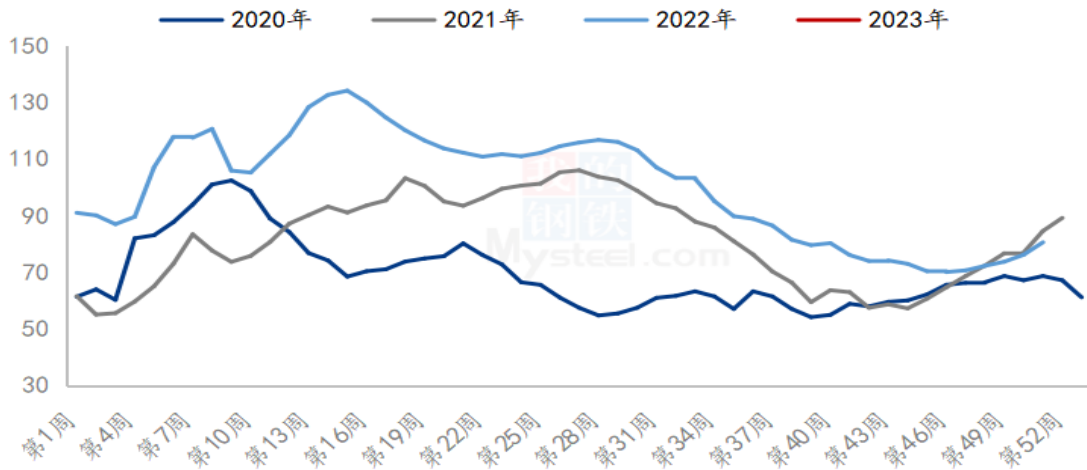
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅增长，元旦期间市场购销气氛好转，库存增幅较上周有所放缓。

截至1月4日玉米淀粉企业淀粉库存总量81.6万吨，较上周升高0.9万吨，增幅1.18%，月增幅13.03%；年同比降幅10.29%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



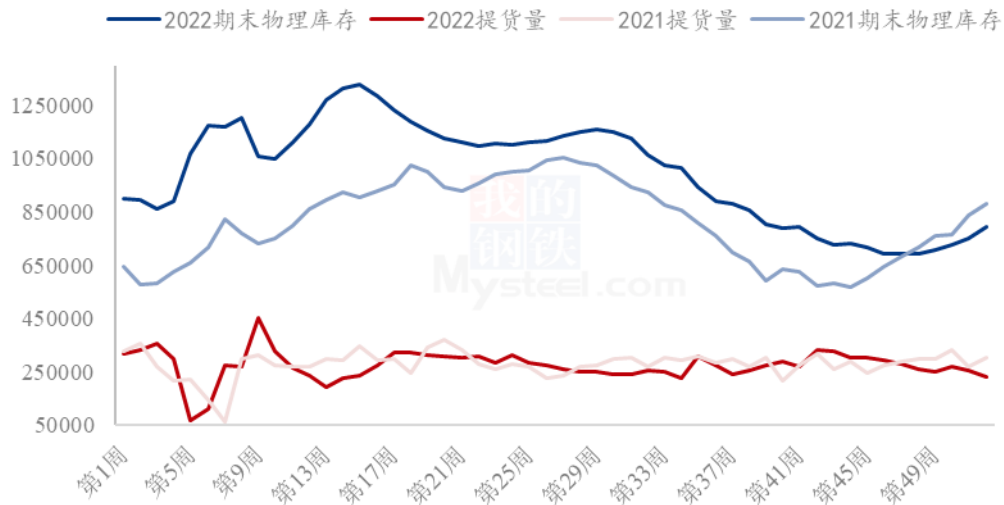
数据来源：钢联数据

图4 全国69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

2021-2022年玉米淀粉周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

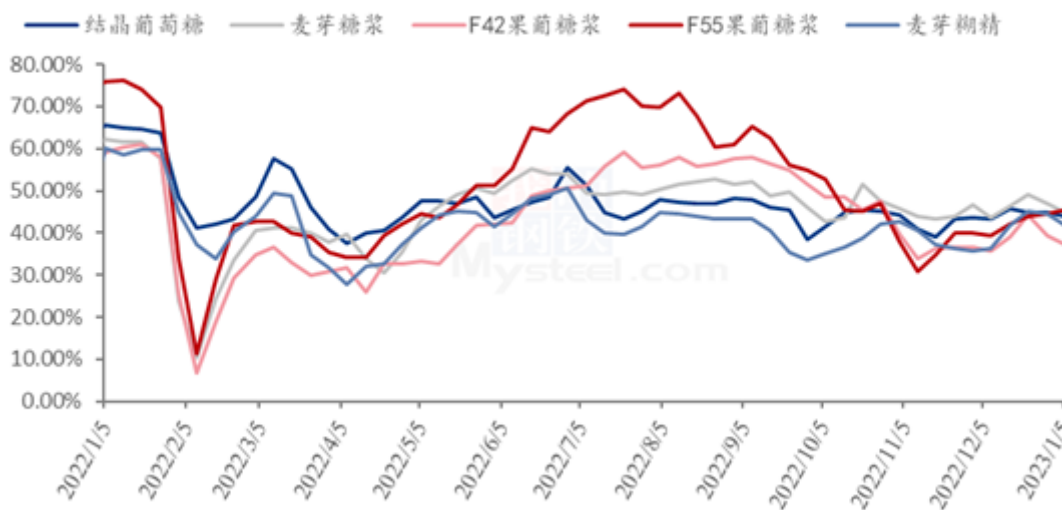


图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

近期市场消费并未有较好表现，加之临近春节假期，市场已经有停机计划，导致整体开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.90%，环比上周下滑 0.87 个百分点，近期市场部分厂家有春节停机放假安排，开工下滑。麦芽糖浆开工率为 44.94%，环比上周下滑 2.16 个百分点，整体来看，终端需求不佳，零星企业停机放假，整体开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.40%，开工较上周增加 0.83 个百分点，整体来看，企业对于后期采购并不看好，开工仍低位稳定。麦芽糊精开工率为 41.85%，环比上周下滑 2.64 个百分点，市场部分厂家停机放假，导致开工下滑。

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

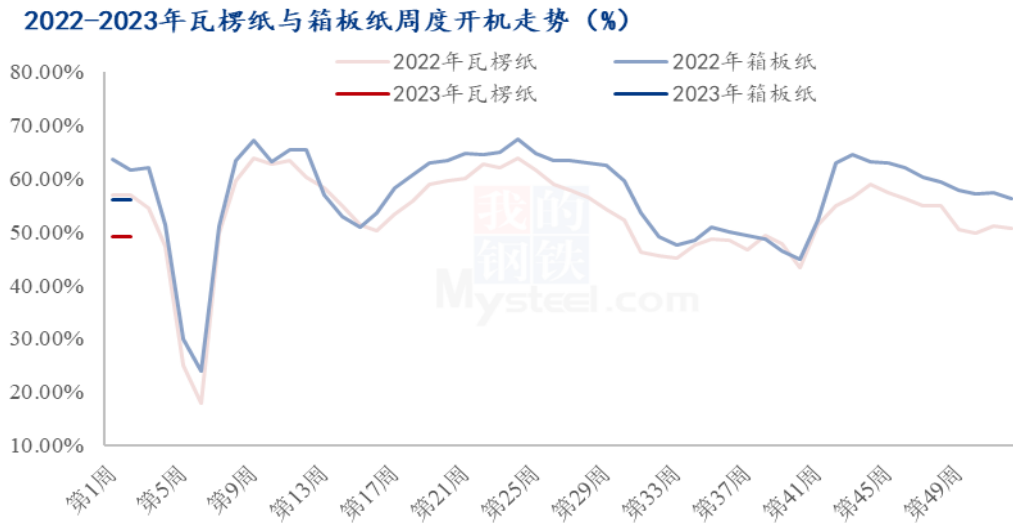


数据来源：钢联数据

图 6 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

本周国内瓦楞纸开工 49.11%，环比上周降低 1.57%；箱板纸开工 55.92%，环比上周降低 0.36%。



数据来源：钢联数据

图 7 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

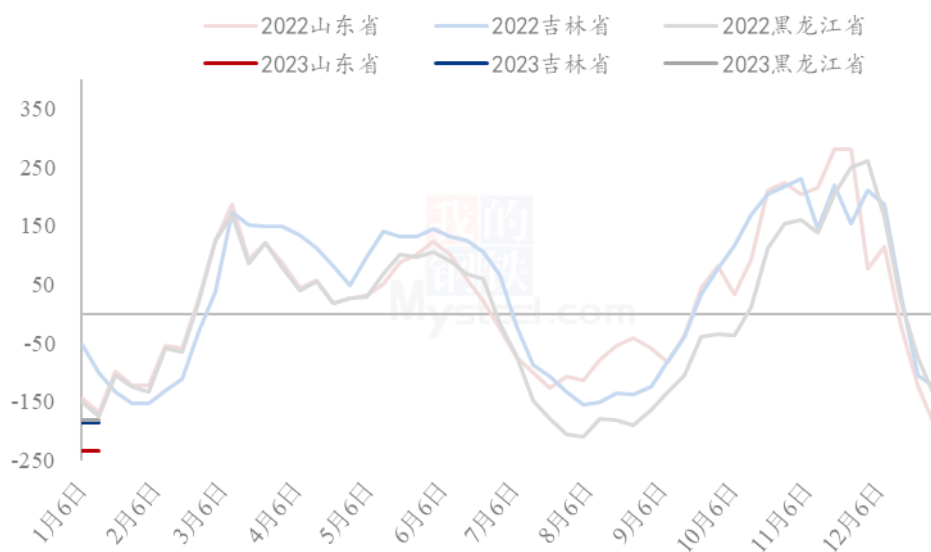
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表 (单位: 吨)

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1周	806000	270100	1076100	260100	816000
第52周	761000	283000	1044000	238000	806000
第51周	737000	286700	1023700	262700	761000
第50周	722000	295000	1017000	280000	737000

## 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-186 元/吨，较上周降低 61 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-234 元/吨，较上周降低 43 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-181 元/吨，较上周降低 42 元/吨。副产品价格仍处于下跌趋势，玉米淀粉企业利润持续缩水且严重。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

## 第七章 玉米淀粉盘面解读

1月盘面接货利润（元/吨）

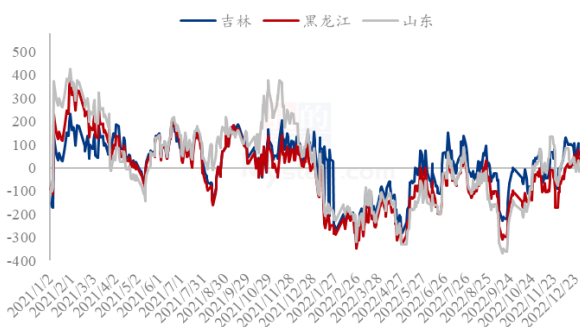


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

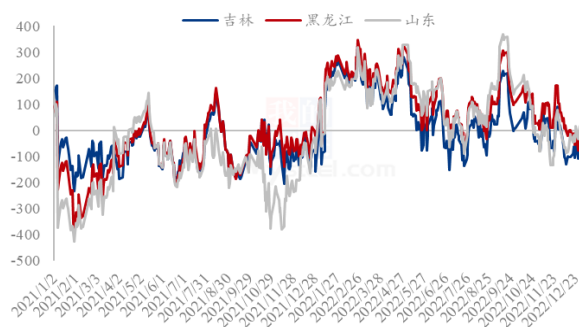
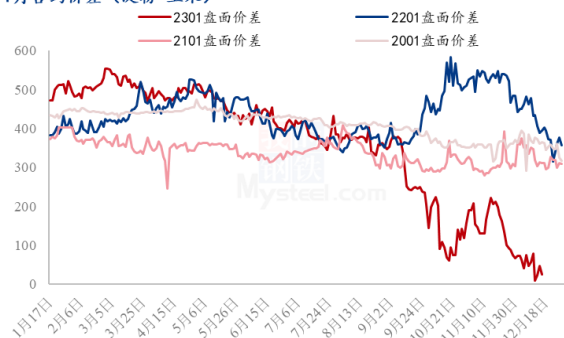


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）



5月合约价差（淀粉-玉米）

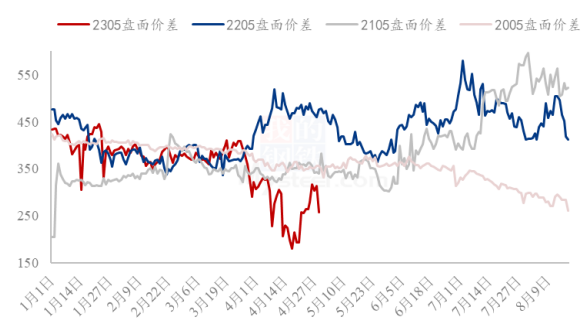


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

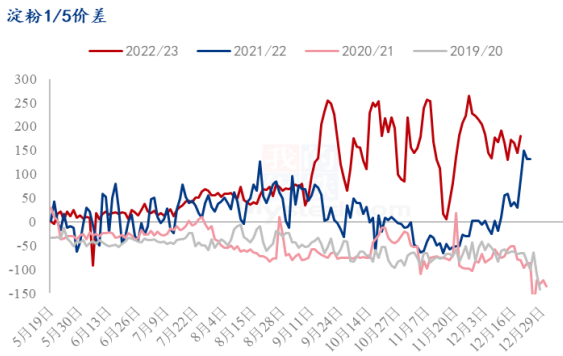


图 13 淀粉 1/5 价差

图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

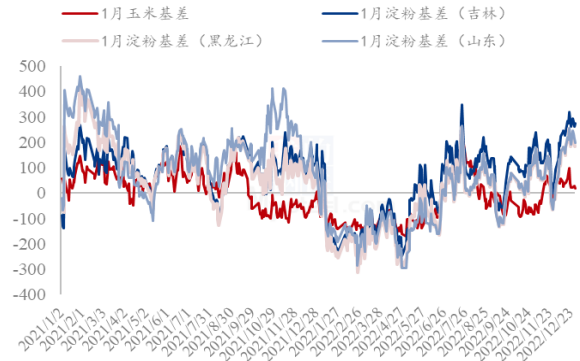


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

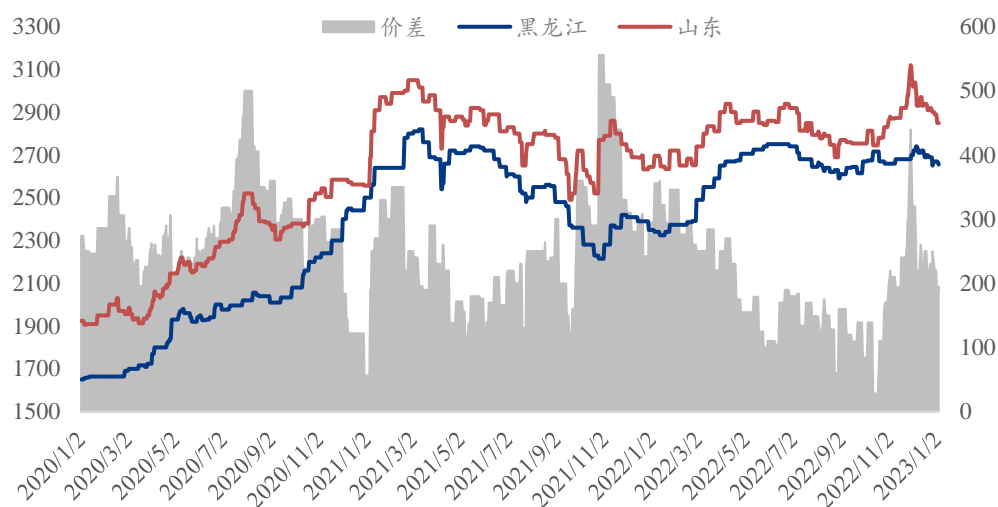
数据来源：钢联数据

## 第八章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场价格主流稳定，局部小幅上涨。东北地区基层农户售粮意愿不高，渠道库存保持低位，贸易商仍以随收随走为主，市场供应端压力减弱，部分有收购需求企业小幅提价吸引到货。截至1月4日，哈尔滨市场玉米价格玉米价格2710元/吨，较上周上涨10元/吨；长春市场玉米价格2740元/吨，较上周持平。华北地区玉米价格先跌后稳。节前农户售粮节奏相对平均，由于担心节后价格继续下跌，贸易商出货积极性尚可，深加工企业到货量本周初维持高位，压价收购，随着价格下跌，到货量减少，价格逐渐止跌企稳。销区玉米市场整体先稳后涨。周初下游企业节前备货工作基本完成，采购热情低，市场成交清淡，贸易商走货以合同为主，现货交易较少；后期受期货上涨、北港集港量较低导致收购成本增加等影响，南方港口贸易商报价信心增强，南港报价走强。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



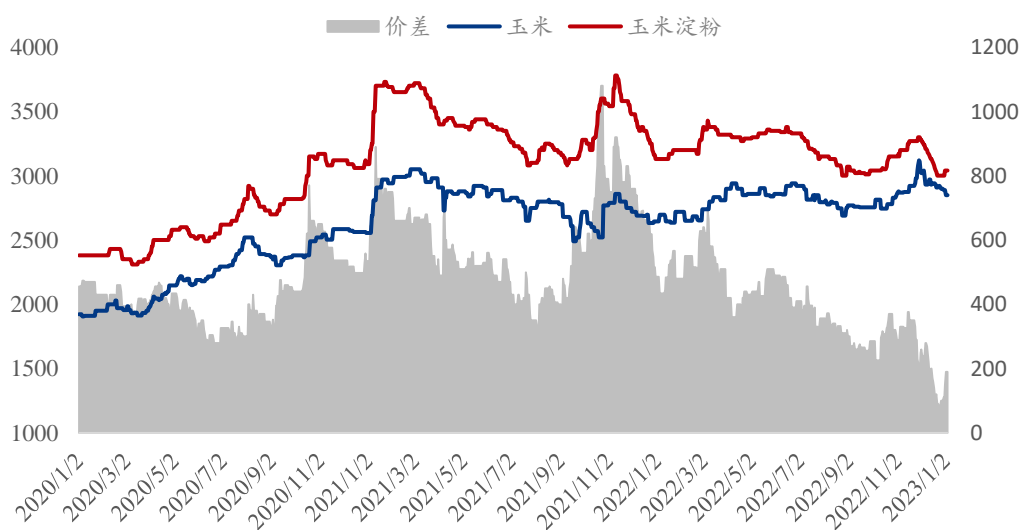
数据来源：钢联数据

图 15 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 190 元/吨，环比上周四走扩 90 元/吨，山东玉米价格淀粉价格小幅上涨运行，原料偏弱，两者价差走扩。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



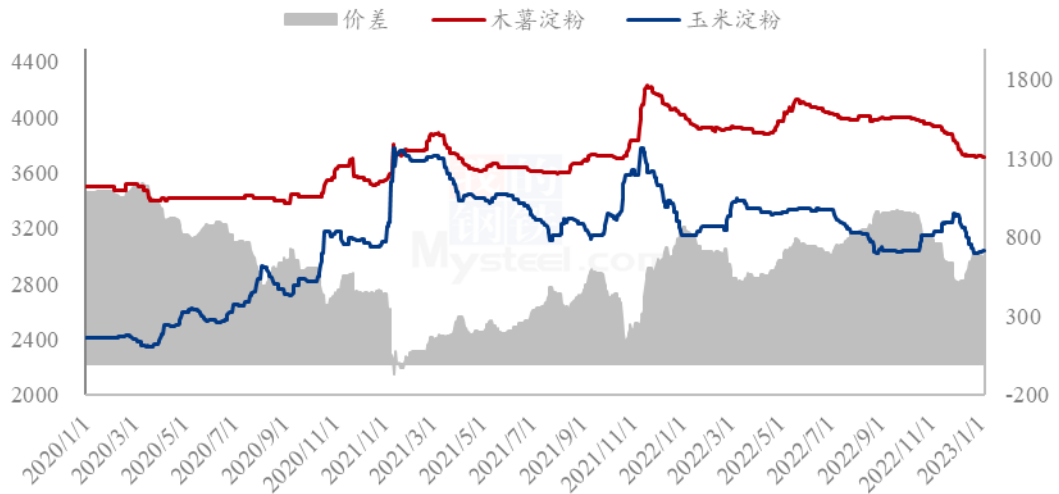
数据来源：钢联数据

图 16 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 1 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走缩运行，平均价差 683 元/吨，环比上周收窄 15 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏弱，随着春节临近，消费提升有限，下游备货逐步进入尾声，市场购销及物流周期缩短，预计短期木薯淀粉价格弱稳运行。本周开始山东玉米淀粉企业逐渐开始检修，供应端减量在一定程度上利多玉米淀粉价格，个别企业出厂价格提涨 30-40 元/吨，临近春节小包装走货有小幅好转迹象，预计短期玉米淀粉价格维持坚挺运行。

2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



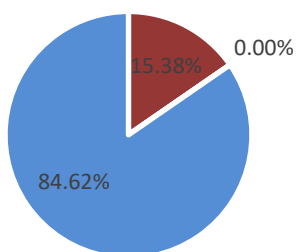
数据来源：钢联数据

图 17 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。

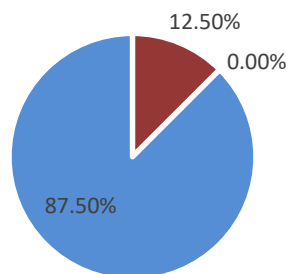
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



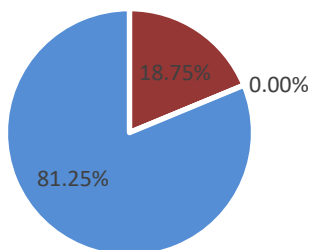
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



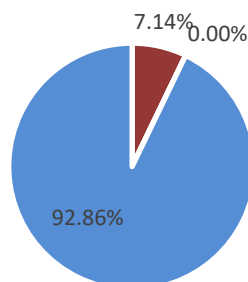
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

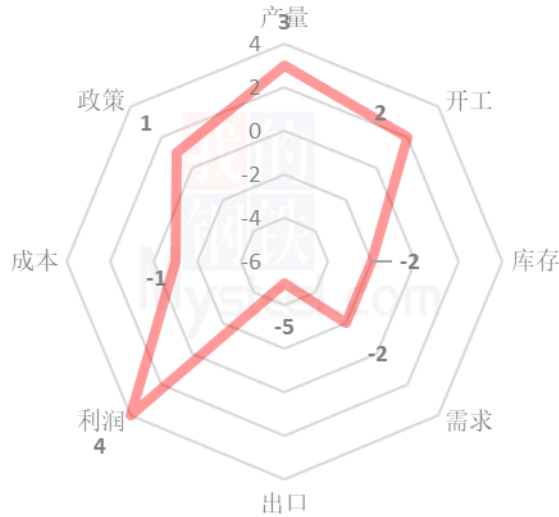


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：**企业开始限产减量

**产量：**产量环比下降

**库存：**库存小幅累积

**需求：**需求减量，下游行业拿货减少

**成本：**限产停机，玉米消费减量

**出口：**淀粉出口量几无

**总结：**春节临近，限产停机企业逐渐增加，未来玉米淀粉价格小幅偏强。

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。

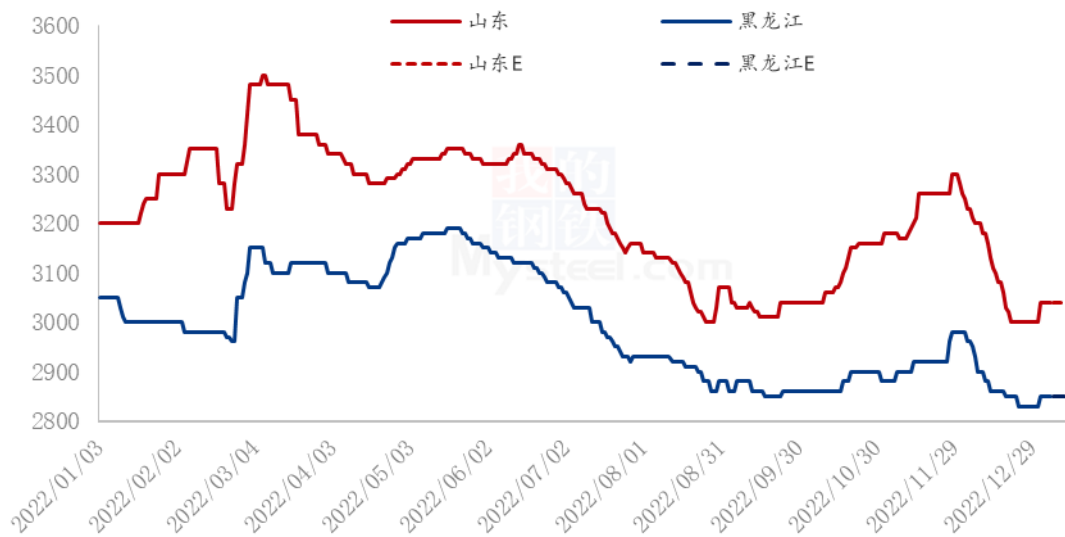
## 第十一章 后期预判

春节前玉米淀粉企业受到严重亏损的影响，提前限产停机，未来供应端的大幅减



量在一定程度上利多玉米淀粉价格。

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 18 2023 年主要产区玉米淀粉价格走势预测

资讯编辑：张华芹 0533-7026651 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100