

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



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. 7-2023. 12. 14)

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

本周华北地区原料价格上涨刺激下游集中补库，提振淀粉报价。但随着阶段性补库的结束，市场关注重心重新转移至玉米成本，下游采购策略也回归谨慎。玉米市场悲观情绪蔓延，玉米淀粉市场预计也受此影响，下周玉米淀粉价格或向下调整。

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）	34.48	34.16	+0.32
	玉米淀粉企业开机率（周）	64.22%	63.63%	+0.59%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	69	69.5	-0.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	41.55%	42.06%	-0.51%
	麦芽糖浆开机率	45.72%	46.76%	-1.03%
	瓦楞纸开机率	63.78%	64.81%	-1.03%
	箱板纸开机率	66.53%	66.77%	-0.24%
利润	黑龙江（元/吨）	20	60	-40
	山东（元/吨）	-43	-9	-34
	吉林（元/吨）	-94	-80	-14
价格	黑龙江（元/吨）	2930	2950	-20
	山东（元/吨）	3200	3160	+40
	全国（元/吨）	3079	3102	-23
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	640	600	+40
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	1188	1210	-22

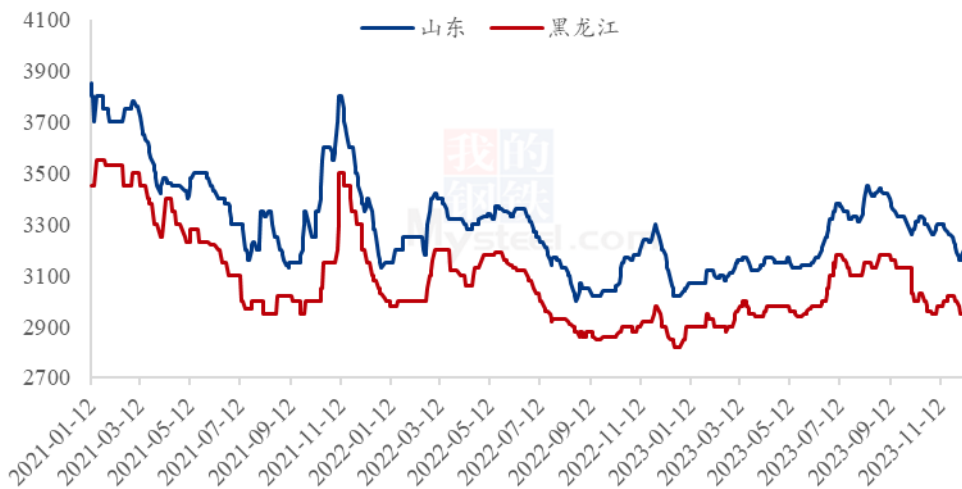
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格行情止跌反弹，截至12月14日，山东玉米淀粉主流成交价3200-3230元/吨，价格较上周上调40元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3200-3230元/吨，价格较上周上调20-30元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3000-3050元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2880-2950元/吨，价格较上周下调20元/吨。

本周玉米淀粉价格区域表现不一，华北市场止跌反弹，东北市场价格震荡偏弱运行。受雨雪天气影响，上半周华北玉米到货量较少，玉米价格上涨提振市场心态。下游客户淀粉库存维持低位，普遍于本周集中补库，市场氛围良好成交放量。上游工厂顺势上调报价，价格迎来普涨。而黑龙江市场受原料价格偏弱影响，部分企业成交价格向下调整促进签单。随着阶段性补库结束，市场关注重心将继续转移至原料成本上，下游采购策略也回归谨慎。在玉米市场悲观情绪影响下，玉米淀粉价格支撑力度不足，下周华北、东北市场价格或向下调整。

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3079元/吨，环比上周降低23元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

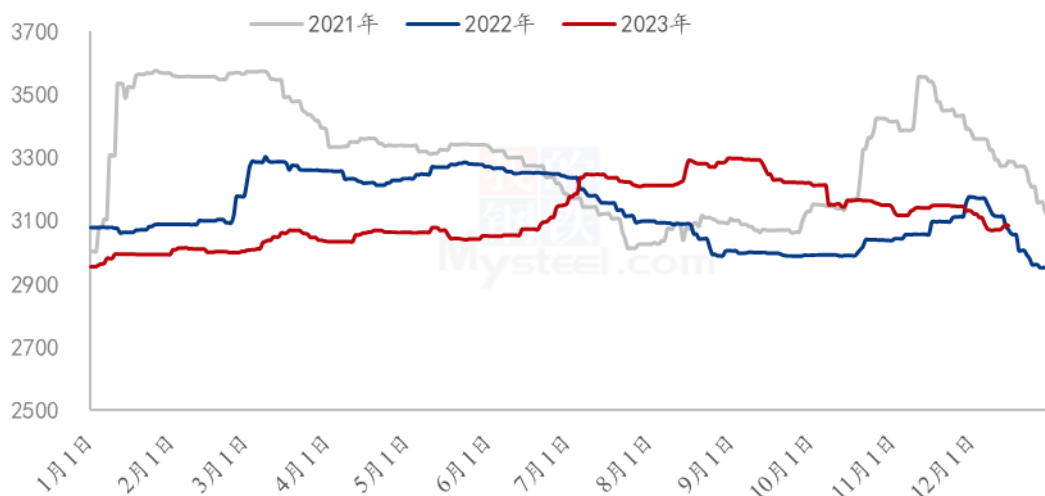


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

第三章 玉米淀粉供应分析

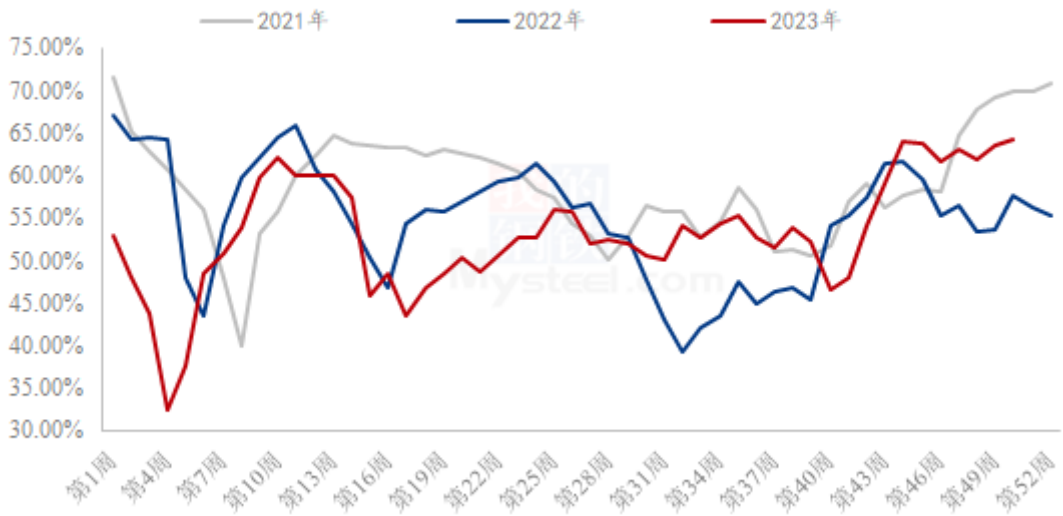
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受华北玉米淀粉价格签单走货好转提振的支撑，个别企业开机增产，本周玉米淀粉行业开机小幅升高。

本周（12月7日-12月13日）全国玉米加工总量为 68.69 万吨，较上周升高 0.57 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 34.48 万吨，较上周产量升高 0.32 万吨；周度开机率为 64.22%，较上周升高 0.6%。

（备注：2023 年 12 月 13 日，当日开机率为 68.13%）

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）

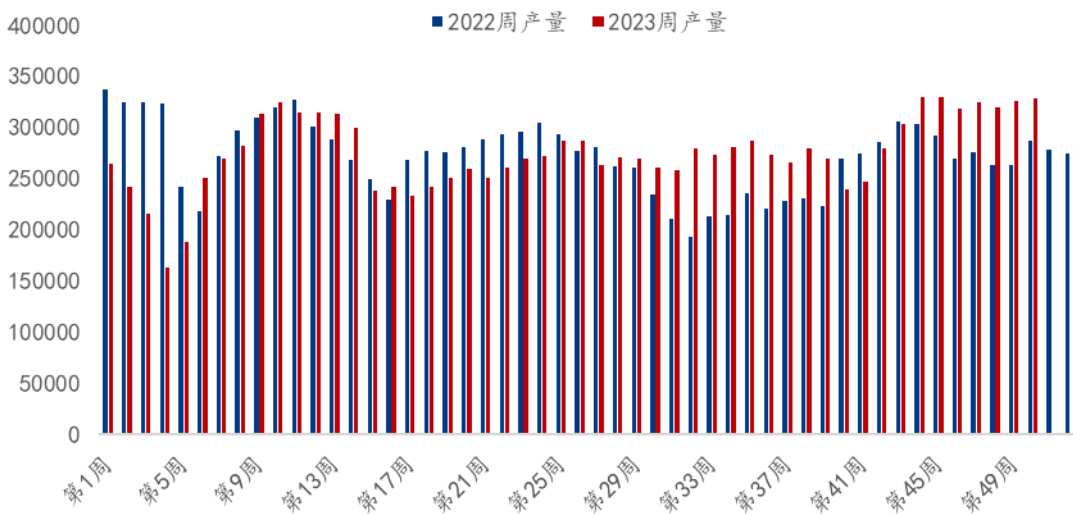


图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

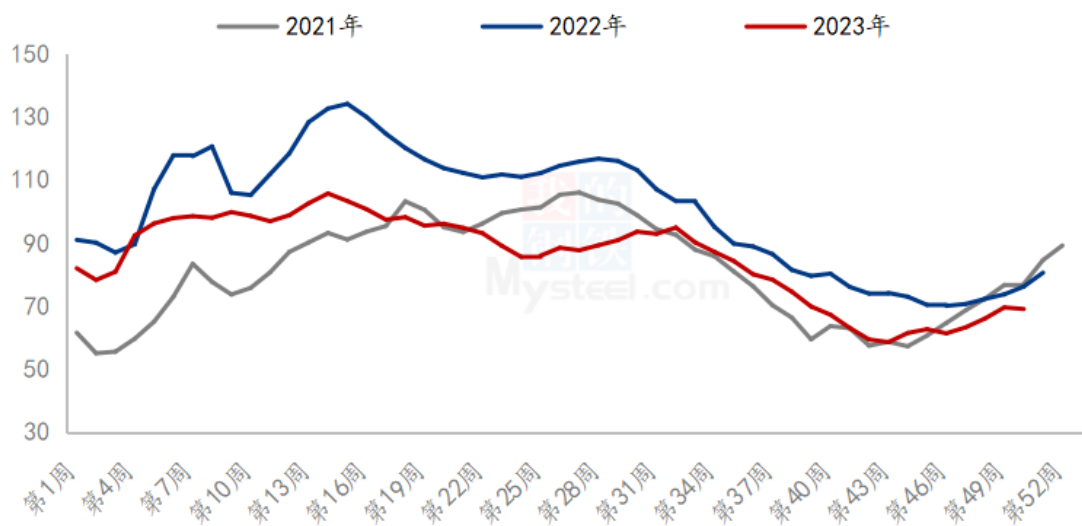
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存略降，各区域表现不一，华北市场降库为主，东北地区小幅累库，整体提货量较上周有所上升。

截至 12 月 13 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 69 万吨，较上周减少 0.5 万吨，

降幅 0.72%，月增幅 12.57%；年同比降幅 4.44%。

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50周国内商品玉米淀粉表观消费量34.98万吨，环比增加4.32万吨。

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）

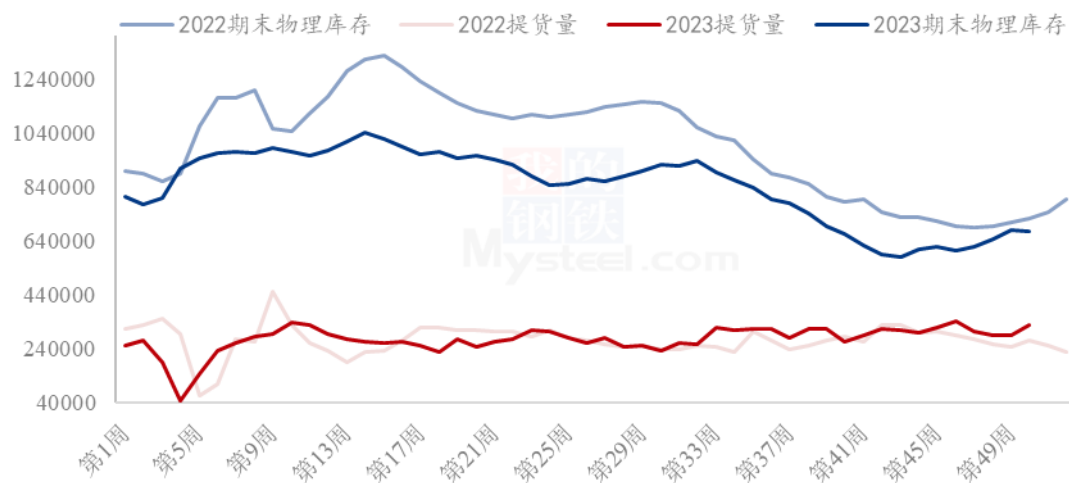


图 6 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期原料弱势，下游采购不佳，企业走货不畅下，整体开工弱势运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.03%，环比上周下滑 2.61 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 45.72%，环比上周下滑 1.03 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 41.55%，开工较上周下滑 0.51 个百分点，近期需求淡季，下游拿货不佳下，限制生产。麦芽糊精开工率为 65.62%，与上周持平，麦芽糊精大厂正常开工，整体开工稳定。

2022-2023 年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



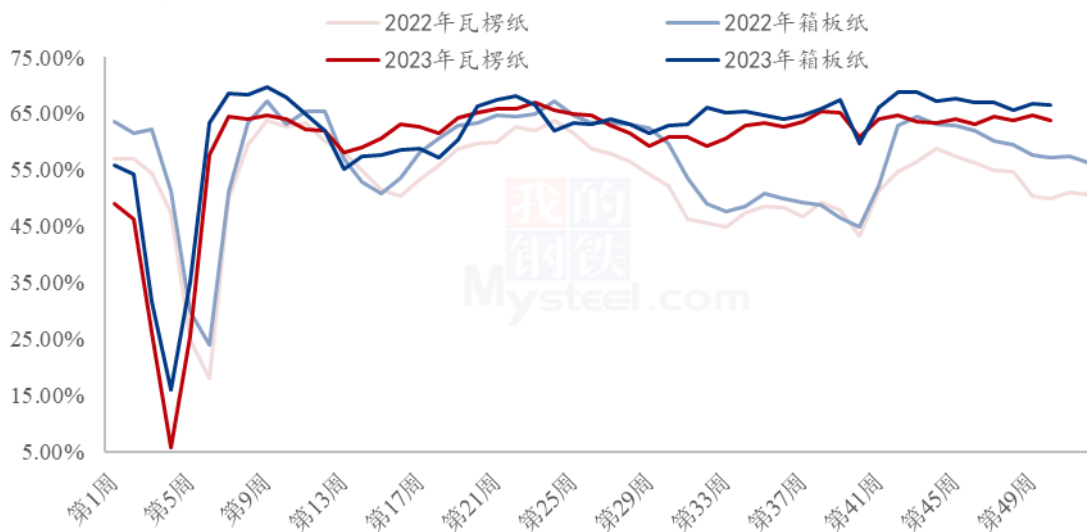
数据来源：钢联数据

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 50 周，国内瓦楞纸开工 63.78%，环比上周降低 1.03%；箱板纸开工 66.53%，环比上周降低 0.24%。

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50周	695000	344800	1039800	349800	690000
第49周	660000	341600	1001600	306600	695000
第48周	632000	332700	964700	304700	660000
第47周	613000	338300	951300	319300	632000

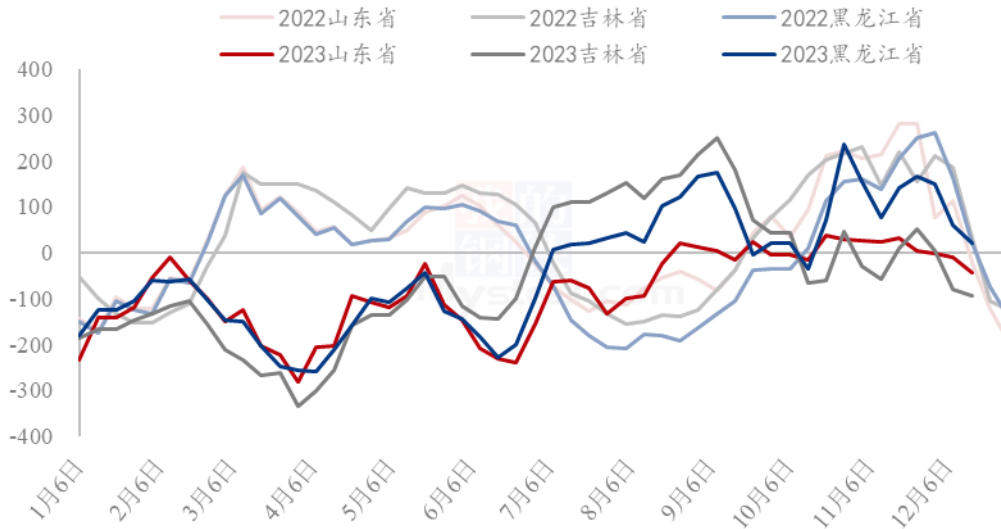
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

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-94 元/吨，较上周降低 14 元/吨，山东玉米淀粉对冲副产品利润为-43 元/吨，较上周降低 34 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为 20 元/吨，较上周降低 40 元/吨。本周期华北玉米价格上涨，副产品价格偏弱，主产品玉米淀粉价格先涨后跌运行，企业整体利润维持缩水。

（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

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13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	2950	4650	1400	3600	2300	420	2720	50
吉林	3000	4860	1550	3650	2410	420	2830	13
河北	3230	4620	1350	3650	2610	320	2930	30
山东	3220	4440	1320	3600	2560	320	2880	54

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）

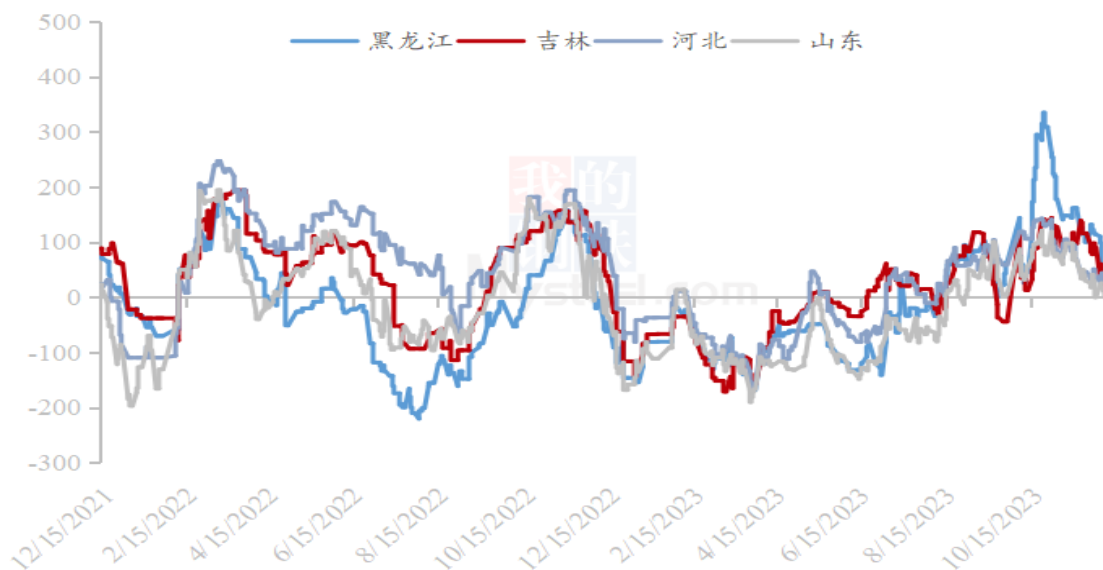


图 10 2021-2023 年玉米淀粉企业吨玉米加工利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

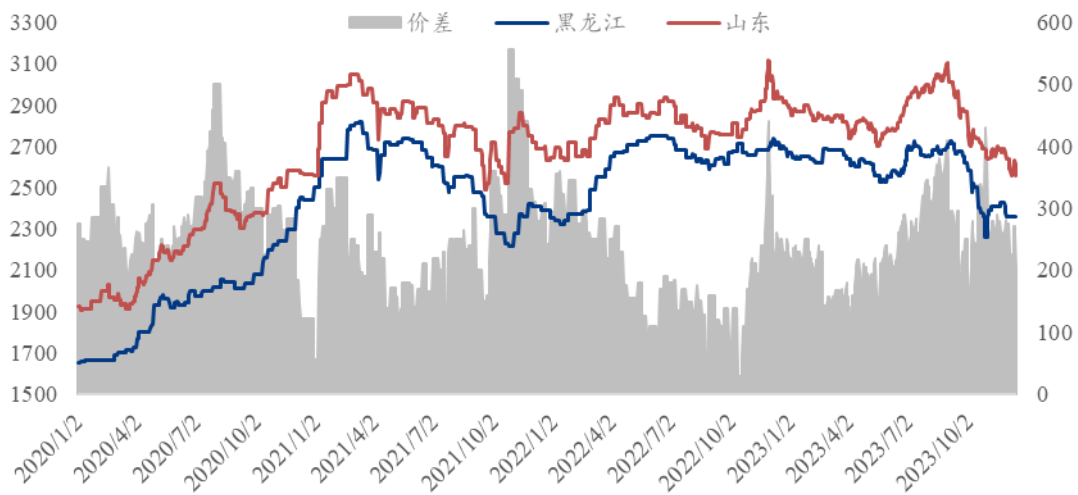
本周全国玉米市场均价为 2588 元/吨，较上周下跌 28 元/吨，跌幅 1.07%。本周全国玉米价格偏弱，周末跌幅加大。东北产区临近元旦，部分种植户有还贷款需求，基层卖粮意愿逐渐升温，玉米上量有所增加，但目前价格尚未达到贸易环节建库心理价位，流通环节玉米供应充足，市场干粮报价连续下调。华北周初受天气影响，企业门前到车减少，企业价格连续上调，本地粮逢高出货，加之东北粮阶段性流入，深加工到车量迅速攀升，价格重回弱勢。销区市场报价跟随产区偏弱，除常规使用替代品以外，近两月饲料销量环比下降，饲企对节前饲料销量预期差，部分有计划降低玉米库存，加剧需求疲软情况。

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）



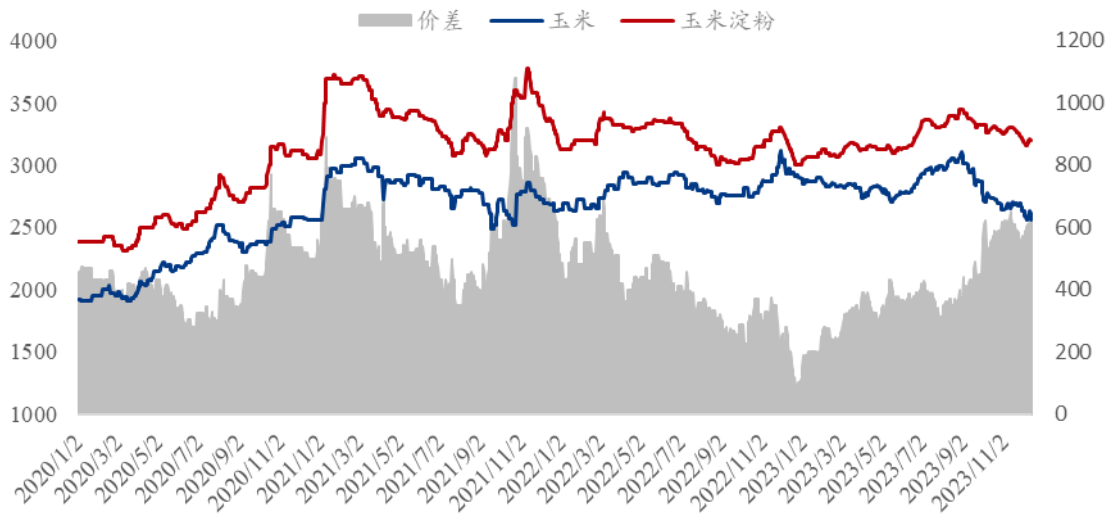
数据来源：钢联数据

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 640 元/吨，环比上周升高 40 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 50 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 1188 元/吨，环比上周降低 22 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏弱，由于国内行情不佳，下游对外盘价格仍抱有下跌预期，目前观望为主；贸易商心态不一，部分商家回笼资金心态略有松动，局部价格持续阴跌，预计短期内木薯淀粉市场弱稳运行。山东玉米淀粉价格先涨后小幅暗降运行，主要是受到华北雨雪天气影响基层玉米上量进而刺激玉米价格上涨，随着玉米淀粉下游阶段性签单拿货完成，玉米淀粉价格止涨个别品牌回落。预计短期玉米淀粉价格震荡偏弱为主。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

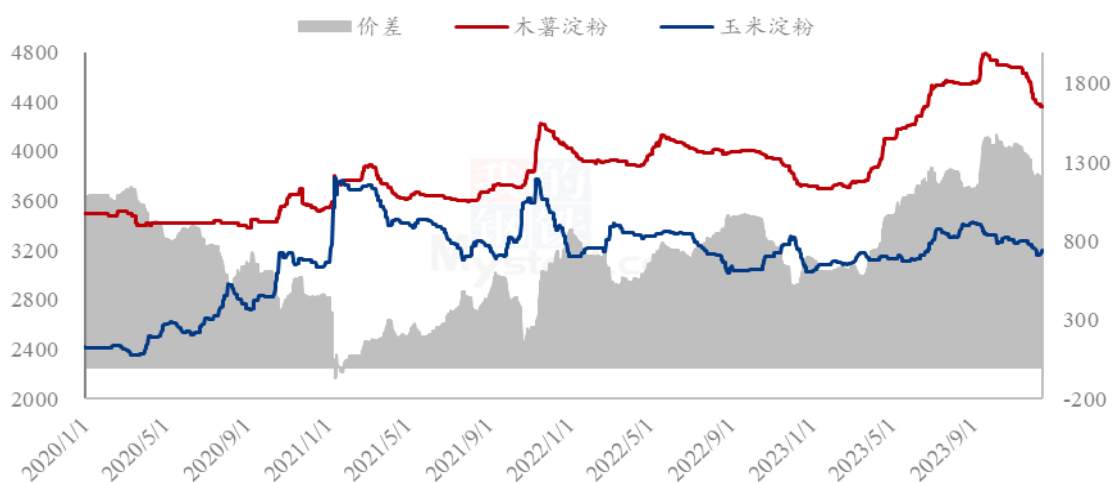


图 14 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

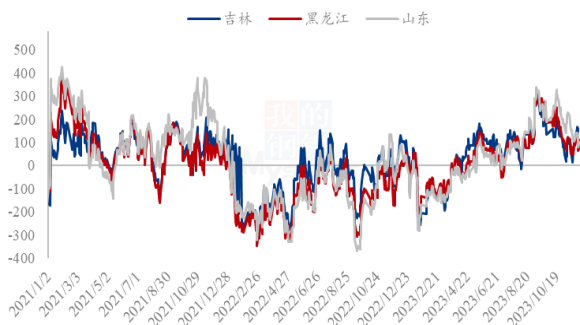


图 15 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

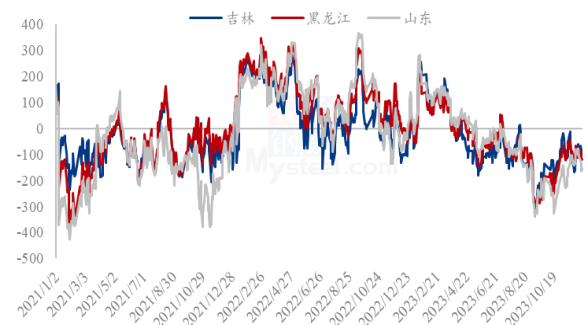


图 16 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

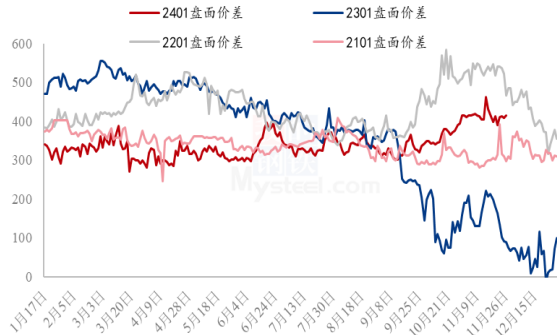


图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

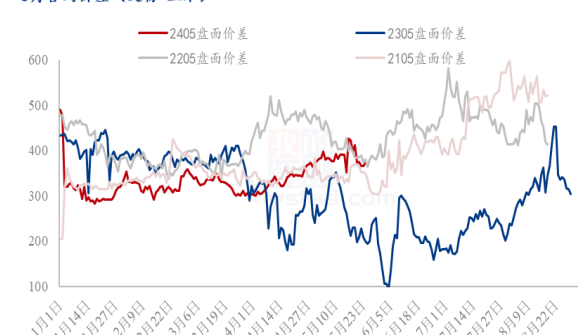


图 18 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

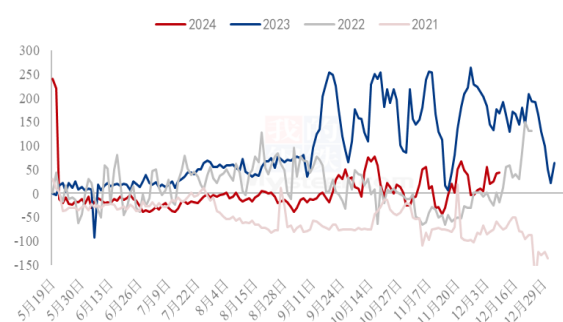


图 19 淀粉 1/5 价差

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

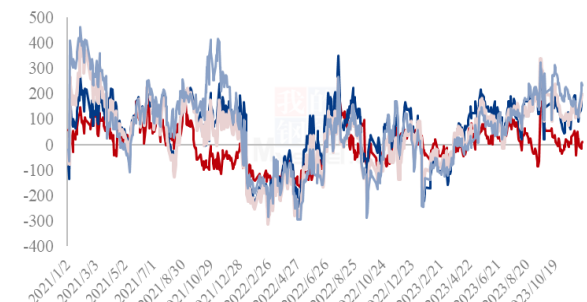
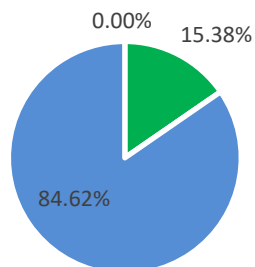


图 20 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

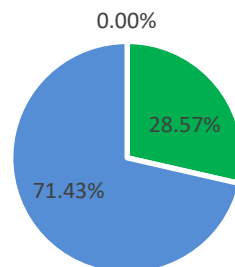
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



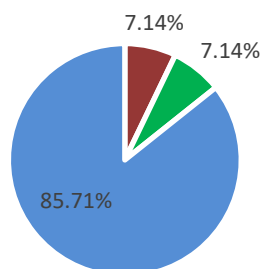
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



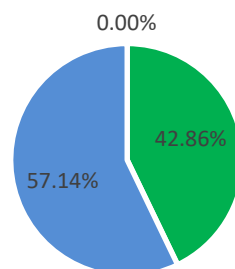
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

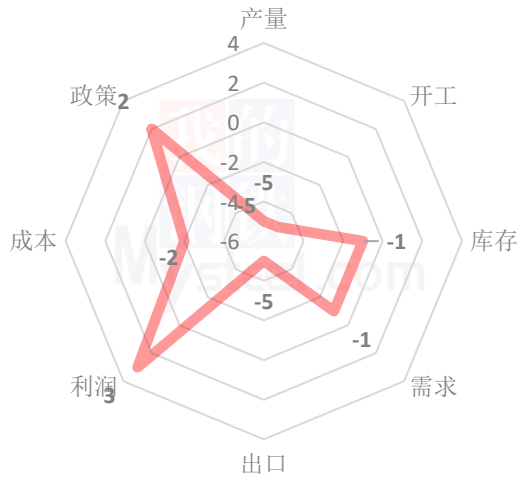


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 环比升高

产量: 同环比增加

库存: 华北降, 东北垒库

需求: 糖浆与造纸开机均小幅下滑

成本: 玉米价格整体偏弱

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 目前受到雨雪天气影响来临影响, 玉米淀粉下游阶段性签单补货已经完成, 玉米淀粉市场价格止涨回落运行, 接下来受到供应端供应充裕影响, 玉米淀粉价格将持续偏弱。

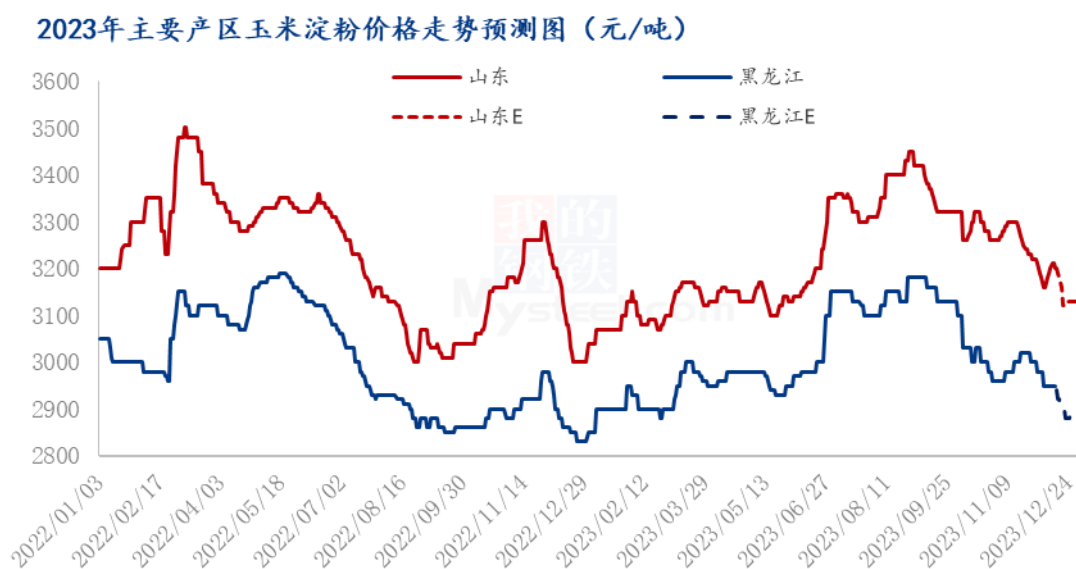
影响因素及影响力值说明

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

随着原料玉米端整体偏弱运行，利空玉米淀粉价格，玉米淀粉自身供应大于需求的局面仍存，加之下游行业阶段性签单补货完成，短期内玉米淀粉价格或将继续下探运行。



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