

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.1.5-2023.1.12)



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

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

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	- 5 -
4.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
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 玉米淀粉盘面解读.....	- 8 -
第八章 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.....	- 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.....	- 13 -

本周核心观点

春节临近，随着市场购销活动陆续停滞，价格调整意义不大，节前预计玉米淀粉价格维持坚挺。节后行情走势关注点在于春节停机力度以及节后消费恢复情况，以当前市场供需表现看，节后玉米淀粉仍有去库存压力，或对价格形成压制。

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）	24.53	27.01	-2.48
	玉米淀粉企业开机率	48.02%	52.87%	-4.85%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	78.2	81.6	-3.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.31%	45.40%	+7.91%
	麦芽糖浆开机率	41.53%	44.94%	-3.41%
	瓦楞纸开机率	46.41%	49.11%	-2.7%
	箱板纸开机率	54.23%	55.92%	-1.69%
利润	黑龙江（元/吨）	-125	-181	+56
	山东（元/吨）	-140	-234	+94
	吉林（元/吨）	-166	-186	+20
价格	黑龙江（元/吨）	2900	2850	+50
	山东（元/吨）	3070	3040	+30
	全国（元/吨）	2986	2959	+27
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	200	190	+10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	638	683	-45

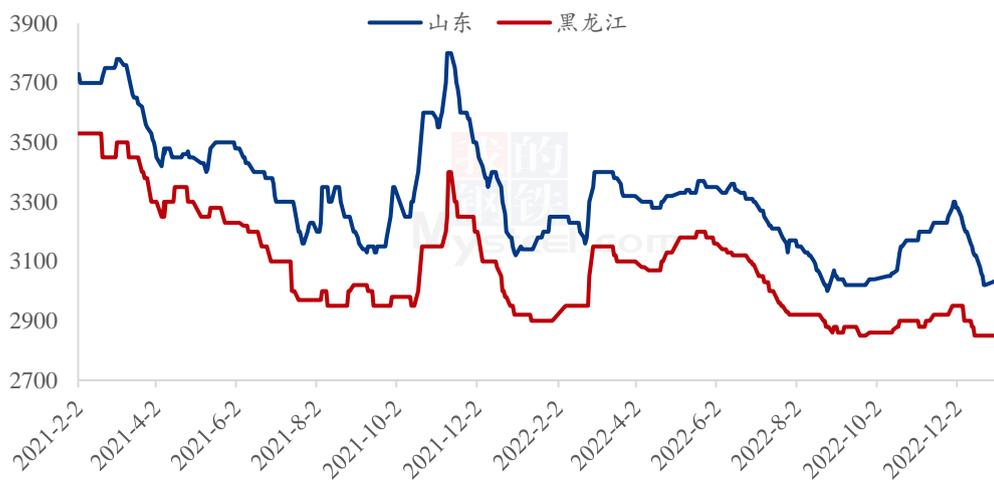
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格表现较为稳定。截至1月12日，山东玉米淀粉主流成交价3050-3100元/吨，价格较上周上调10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，价格较上周持平。

春节临近市场购销气氛转淡，本周玉米淀粉价格企稳运行。供应方面，本周上游生产企业陆续停机或制定停机计划，市场供应相对偏紧提升企业挺价心态。成交方面，市场购销清淡新签单量较少，但中下游客户提货积极性相对较高，市场走货速度偏快，本周玉米淀粉库存下降，提货量增加。尤其是华北区域由于玉米淀粉生产亏损严重，部分糖厂减少玉米用量采购淀粉乳，一定程度上提升淀粉需求。春节临近，随着市场购销活动陆续停滞，价格调整意义不大，节前预计玉米淀粉价格维持坚挺。

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

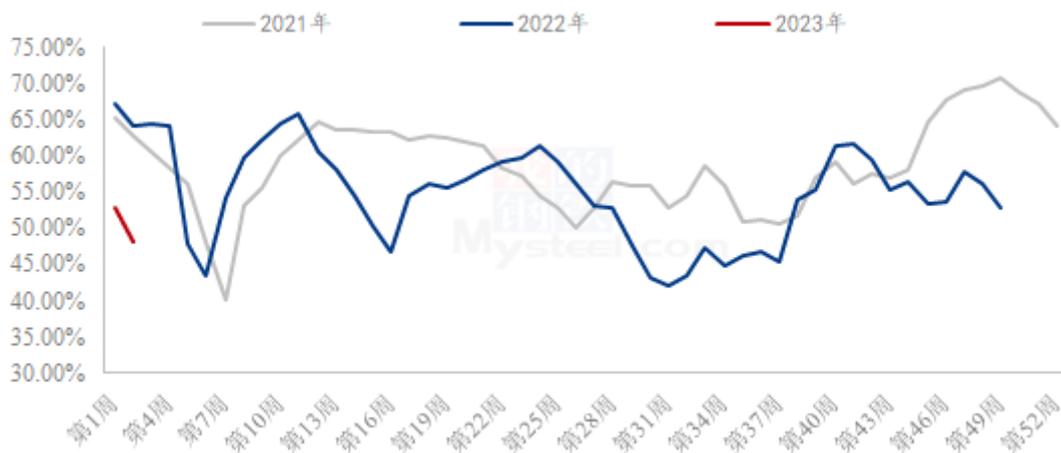
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机率明显下滑，主要是因为黑龙江、山东、甘肃等省份淀粉企业提前进入春节检修阶段。

本周（1月5日-1月11日）全国玉米加工总量为49.24万吨，较上周玉米用量下降4.14万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.53万吨，较上周产量下降2.48万吨。开机率为48.02%，较上周下调4.85%。

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）

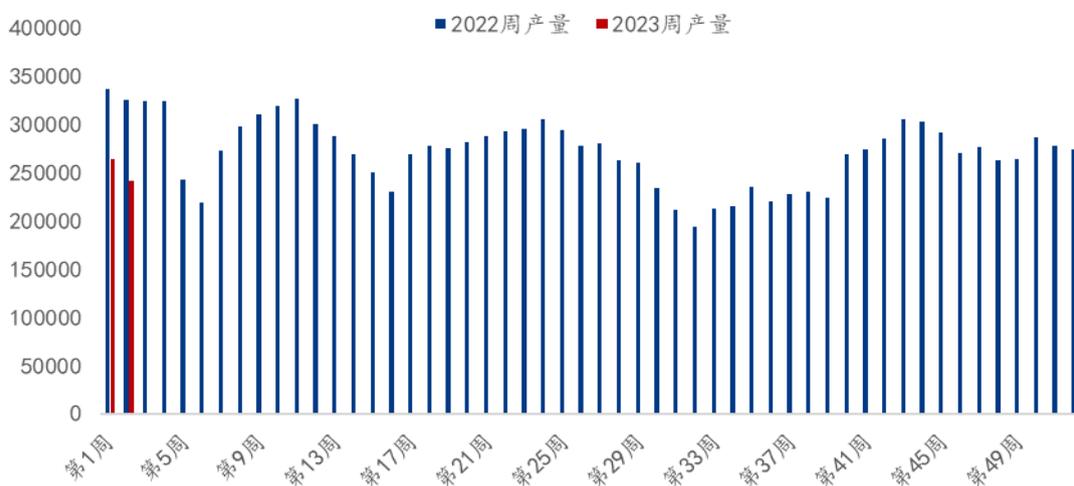


图3 2022-2023年全国玉米淀粉企业周度产量对比

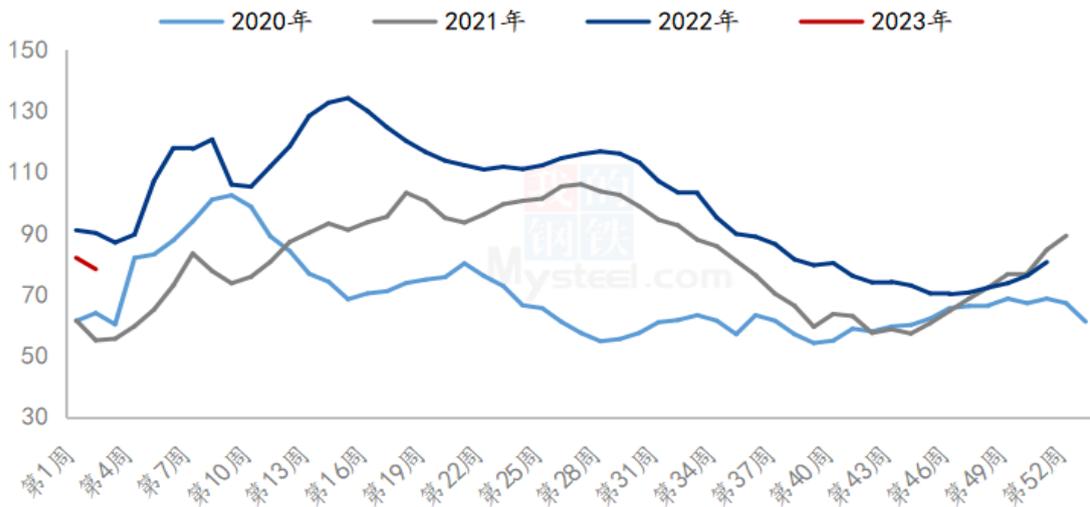
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据Mysteel农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存下降较为明显，春节临近，下游客户积极提货玉米淀粉走货速度良好；叠加部分企业减产消耗库存，本周玉米淀

粉企业库存下降较为明显。

截至1月11日玉米淀粉企业淀粉库存总量78.2万吨，较上周下降3.3万吨，降幅4.11%，月增幅6.18%；年同比降幅13.06%。

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

2022-2023年玉米淀粉周度提货量（吨）



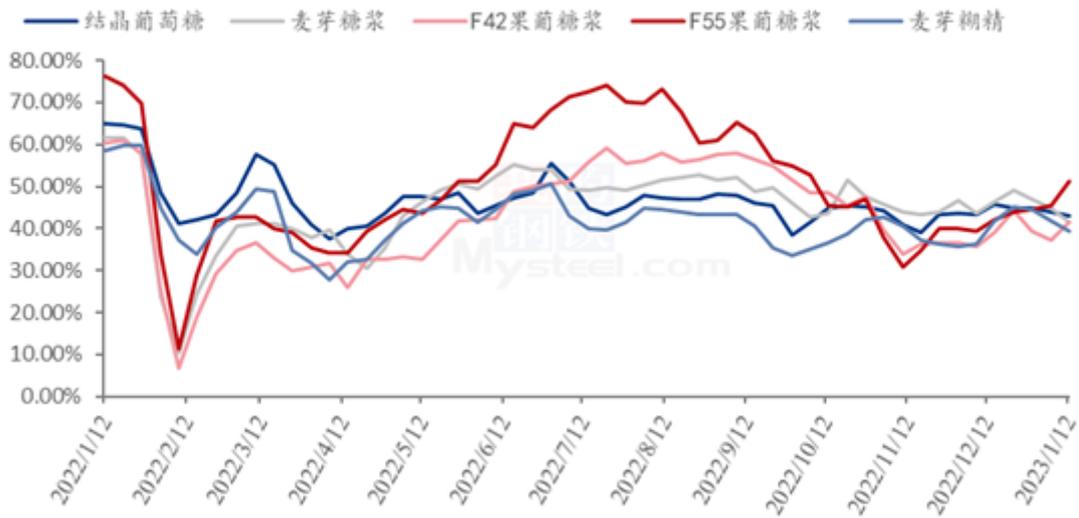
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期除果葡糖浆下游部分备货，支撑开工上涨外，其他产品临近春节部分停机，开工均有下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 42.86%，环比上周下滑 1.04 个百分点，近期厂家基本维稳开工，供应前期订单。麦芽糖浆开工率为 41.53%，环比上周下滑 3.41 个百分点，整体来看，部分企业开始停机放假，开工继续走低。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.31%，开工较上周增加 7.91 个百分点，整体来看，下游饮料部分备货，支撑市场开工增加。麦芽糊精开工率为 39.3%，环比上周下滑 2.55 个百分点，终端需求一般，市场部分已经停机放假，开工下滑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



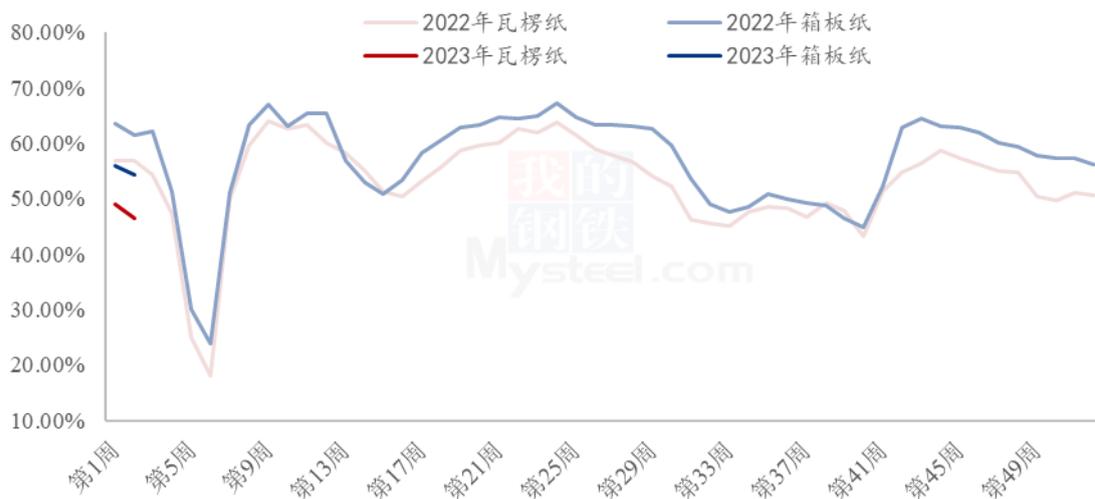
数据来源：钢联数据

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 46.41%，环比上周降低 2.7%；箱板纸开工 54.23%，环比上周降低 1.69%。

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 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

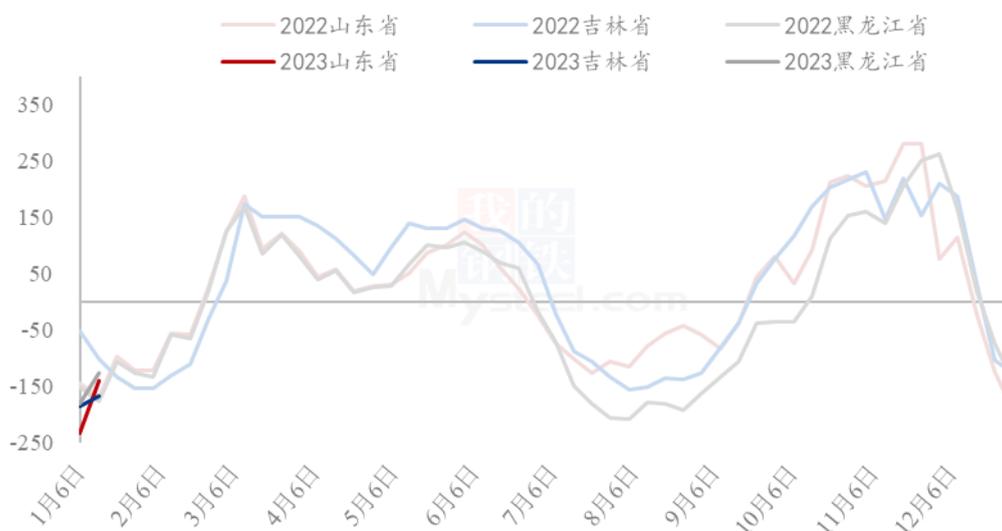
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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2周	816000	245300	1061300	279300	782000
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-166 元/吨，较上周升高 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-140 元/吨，较上周升高 94 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-125 元/吨，较上周升高 56 元/吨。副产品与玉米淀粉价格双双小幅上涨运行，原料玉米整体波动不大，整体表现玉米淀粉企业利润亏损减少。

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）

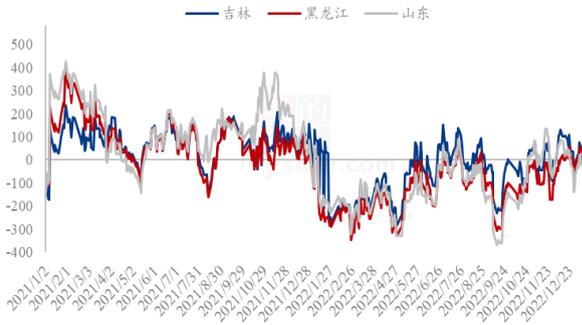


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

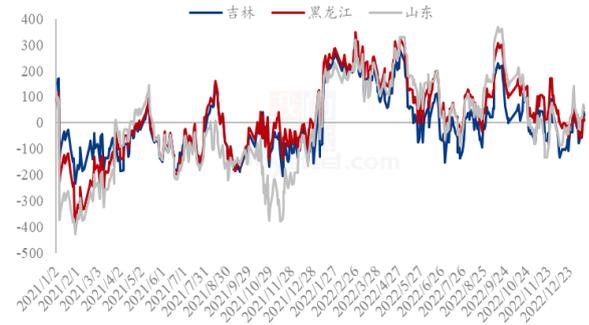


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）



图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）



图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

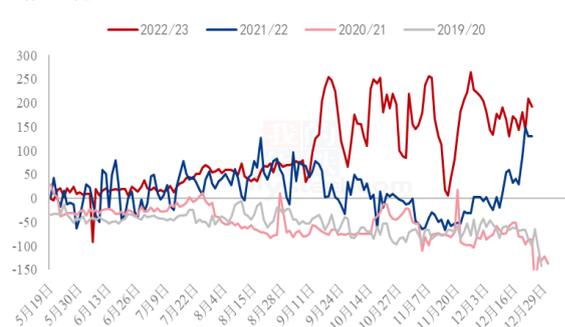


图 13 淀粉 1/5 价差

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）

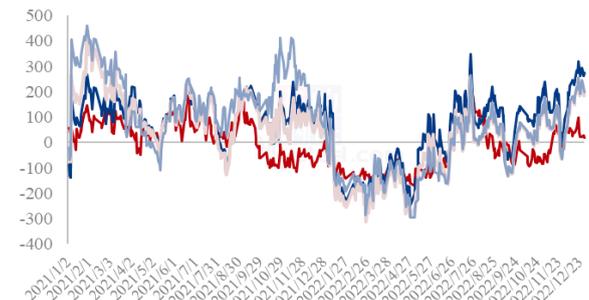


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

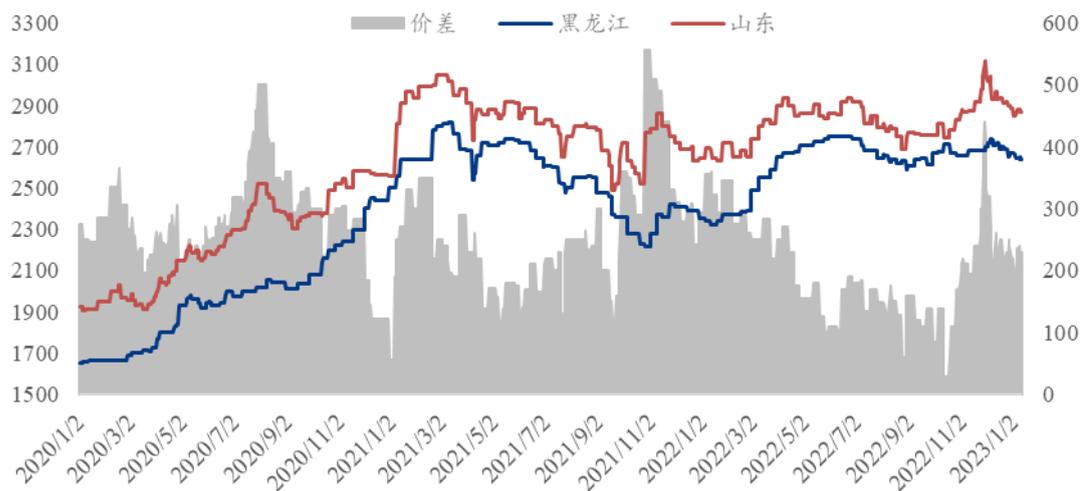
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周玉米周度均价为 2888 元/吨，较上周上涨 4 元/吨，涨幅 0.14%。本周全国玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北市场玉米干粮装车价格大致稳定，深加工收购价格小幅涨跌调整，受增储消息支撑，市场对年后看跌预期减弱。华北地区玉米价格整体稳定，局部地区窄幅调整。节前农户售粮并未有明显增加，市场购销依然以潮粮为主，深加工企业玉米价格基本维持稳定，到货量基本满足企业生产需求，部分企业陆续停收。销区玉米价格主流稳定，局部调整。下游饲料企业节前备货基本完成，整体观望情绪较浓。贸易商现货库存不多，执行前期合同为主，市场趋稳运行。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



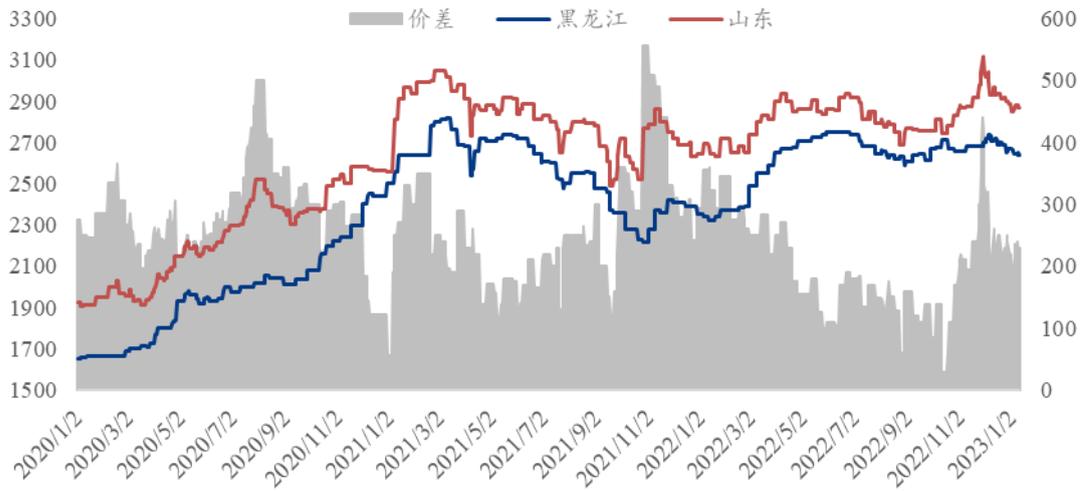
数据来源：钢联数据

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 200 元/吨，环比上周四走扩 10 元/吨，山东玉米淀粉价格持续小幅上涨，原料价格整体变化不大，两者价差走扩。

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 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 2 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走缩运行，平均价差 638 元/吨，环比上周收窄 45 元/吨。本周木薯淀粉由于需求有限，贸易商出货心态积极，出货价格稳中偏弱。春节前需求端尚无利多支撑，木薯淀粉价格根据各品牌库存情况窄幅波动调整为主。山东玉米淀粉市场价格维持坚挺运行，市场整体购销情况一般，但是由于企业停机检修逐渐增加，下游行业集中提货为主，预计春节前玉米淀粉市场价格趋稳运行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



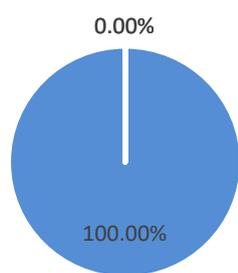
数据来源：钢联数据

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。

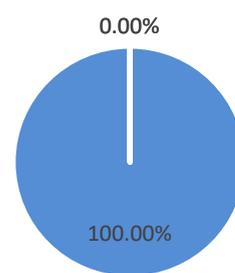
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



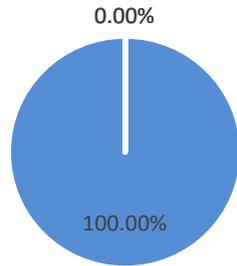
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



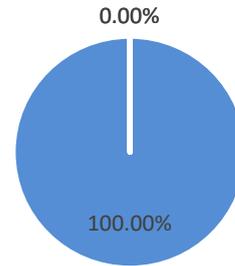
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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
---	------	----	------

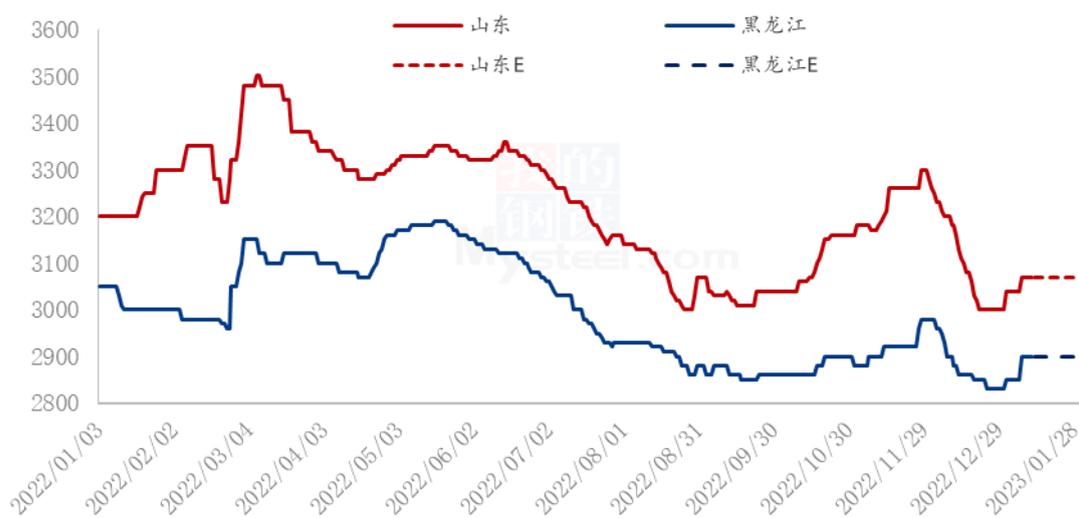
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

春节临近，市场购销趋于清淡，玉米淀粉市场价格维持稳定运行为主。

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