

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.1.28-2023.2.2)



### 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. 28-2023. 2. 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.....	- 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

节后第一周，下游逐步复工而部分上游企业开工时间较晚，玉米淀粉阶段性供需基本面向好，上游积极挺价主导玉米淀粉行情走势。随着玉米淀粉产量逐步增加，未来市场关注点或转向下游消费及原料成本变化。

## 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)	19.19	16.56	+2.63
	玉米淀粉企业开机率	37.55%	32.41%	+5.15%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	96.1	92.3	+3.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	20.91%	21.71%	-0.8%
	麦芽糖浆开机率	10.36%	6.11%	+4.25%
	瓦楞纸开机率	25.6%	26.25%	-0.65%
	箱板纸开机率	35.09%	31.76%	+3.33%
利润	黑龙江 (元/吨)	-61	-125	+64
	山东 (元/吨)	-54	-140	+86
	吉林 (元/吨)	-134	-166	+32
价格	黑龙江 (元/吨)	2950	2900	+50
	山东 (元/吨)	3130	3070	+60
	全国 (元/吨)	3000	2986	+14
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	270	200	+70
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	608	613	-5

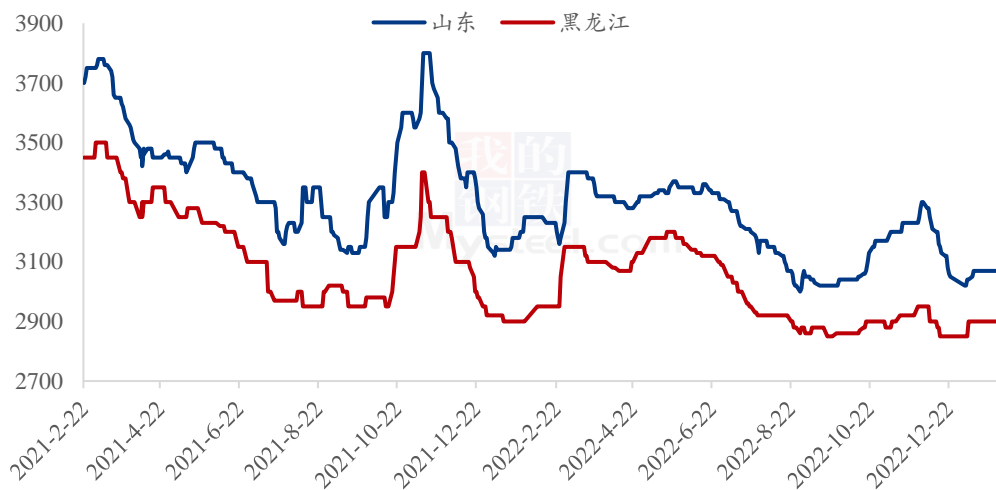
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏强呈现。截至2月2日，山东玉米淀粉主流成交价3100-3150元/吨，价格较上周上调50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3000元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2900-2950元/吨，价格较上周上调50元/吨。

节后产区玉米淀粉价格出现普涨，上游企业积极挺价。促进玉米淀粉价格上行的主要因素仍是春节期间上游企业停机数量较多，且年后开机时间普遍较晚，存在阶段性供应断档。在生产利润依旧亏损的背景下，企业销售压力不大自然挺价意愿偏强，尤其是山东企业提价相对积极。但随着价格上涨后，中下游市场采购逐步谨慎，下半周市场成交量有所减少。

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

## 第三章 玉米淀粉供应分析

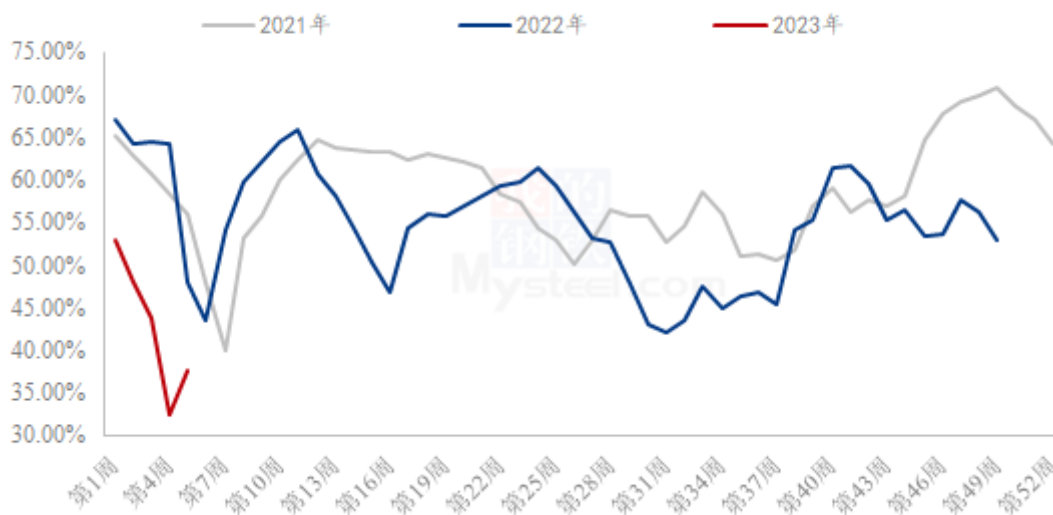
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，节后玉米淀粉企业陆续复工生产，山东、黑龙江企业复产较为明显，开工明显升高。

本周（1月26日-2月1日）全国玉米加工总量为39.38万吨，较上周玉米用量升

高 5.1 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 19.19 万吨，较上周产量升高 2.63 万吨。开机率为 37.55%，较上周升高 5.15%。

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）

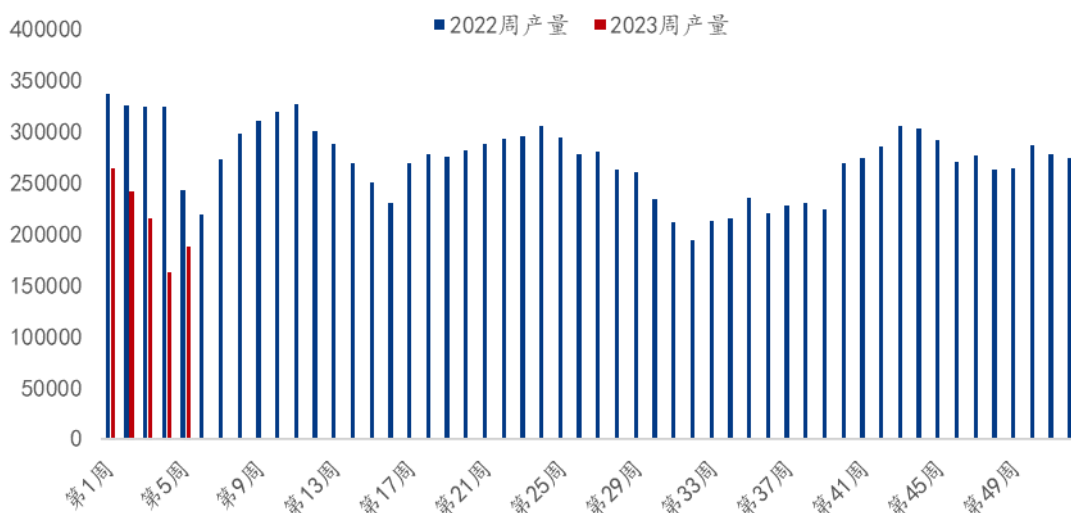


图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

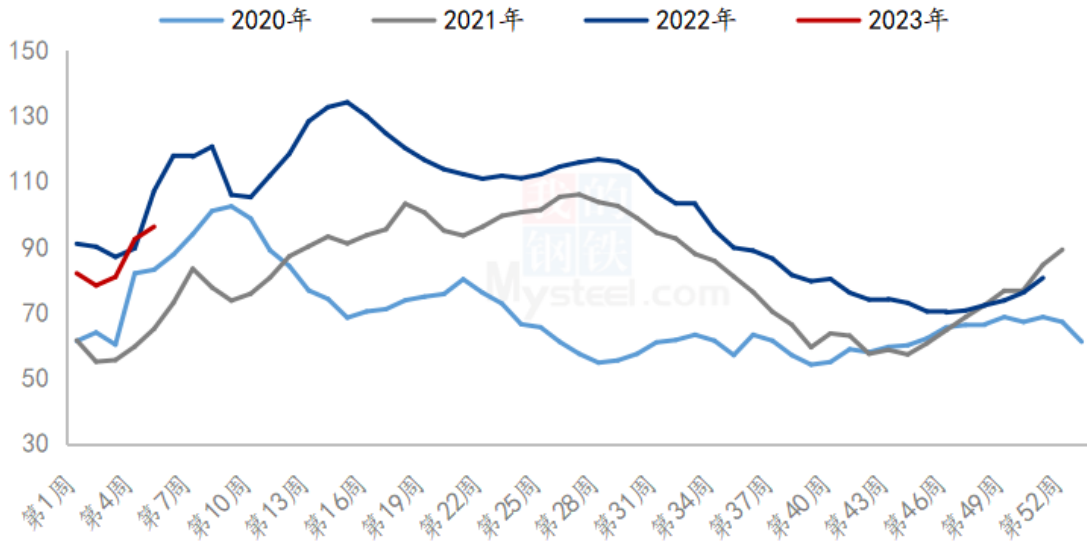
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续上升，本周玉米产量增

加，与此同时下游陆续恢复生产，节前订单陆续发货，库存增幅相对有限。

截至2月1日玉米淀粉企业淀粉库存总量96.1万吨，较上周上升3.8万吨，增幅4.12%，月增幅17.78%；年同比降幅10.24%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

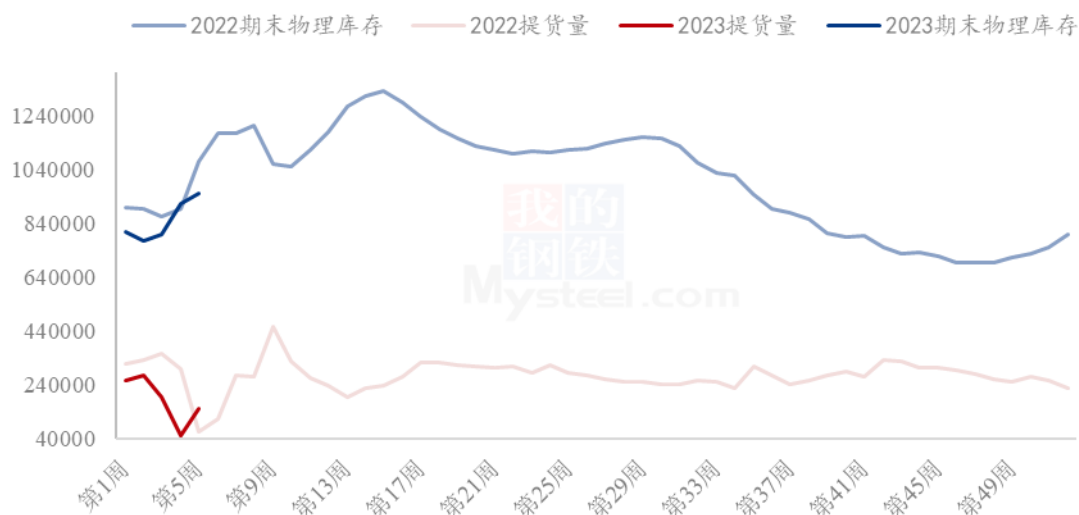
图4 全国69家玉米淀粉企业库存统计



## 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）



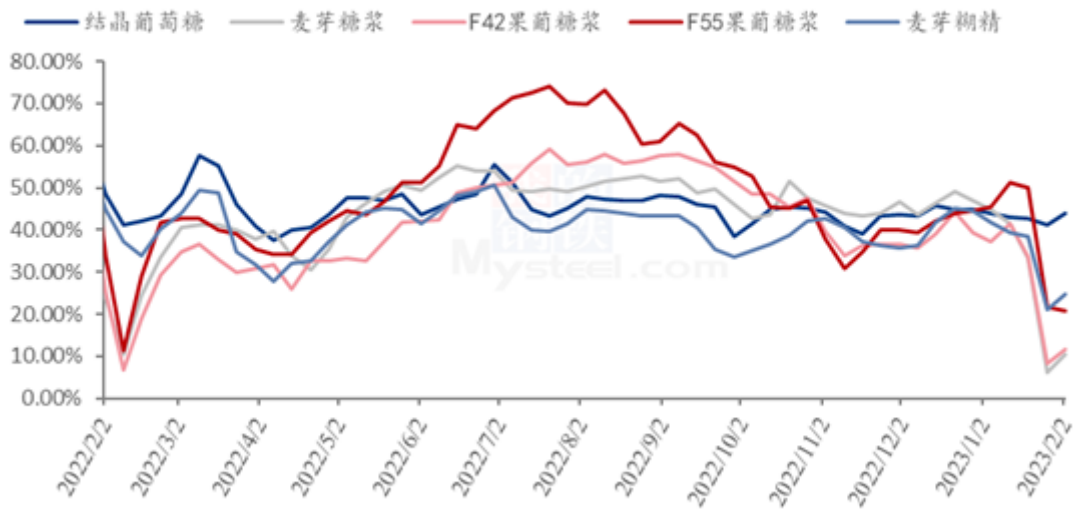
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

### 4.2 淀粉糖开机变化

节后归来，春节期间部分停机企业陆续恢复生产，整体开工较上周增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 43.95%，环比上周增加 2.73 个百分点，节后市场停机企业陆续恢复生产，开工增加。麦芽糖浆开工率为 10.36%，环比上周增加 4.25 个百分点，整体来看，春节停机企业陆续开工，开工率增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 20.91%，开工较上周下滑 0.8 个百分点，整体来看，近期春节停机企业暂未恢复生产，开工低位震荡。麦芽糊精开工率为 24.63%，环比上周增加 3.44 个百分点，企业陆续恢复，开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



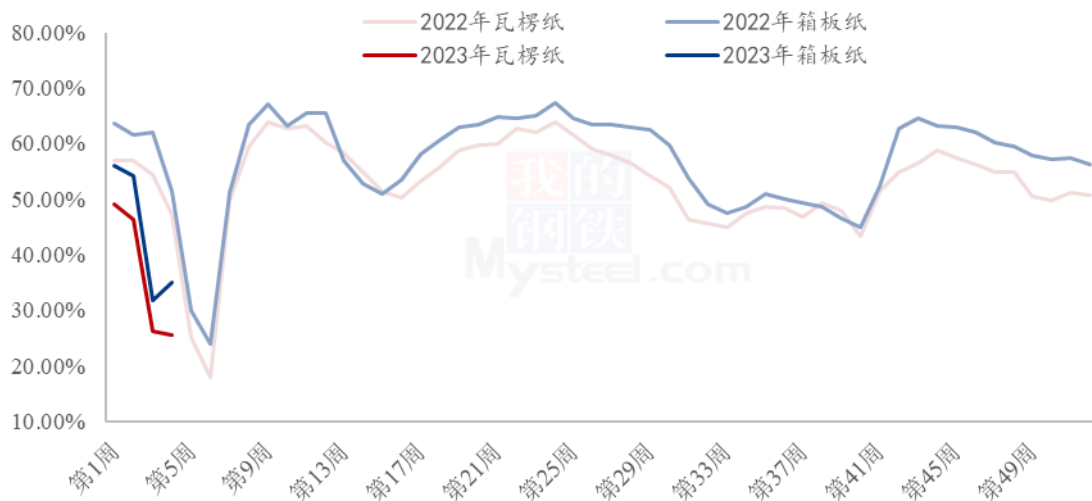
数据来源：钢联数据

图 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 25.6%，环比上周降低 0.65%；箱板纸开工 35.09%，环比上周升高 3.33%。

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

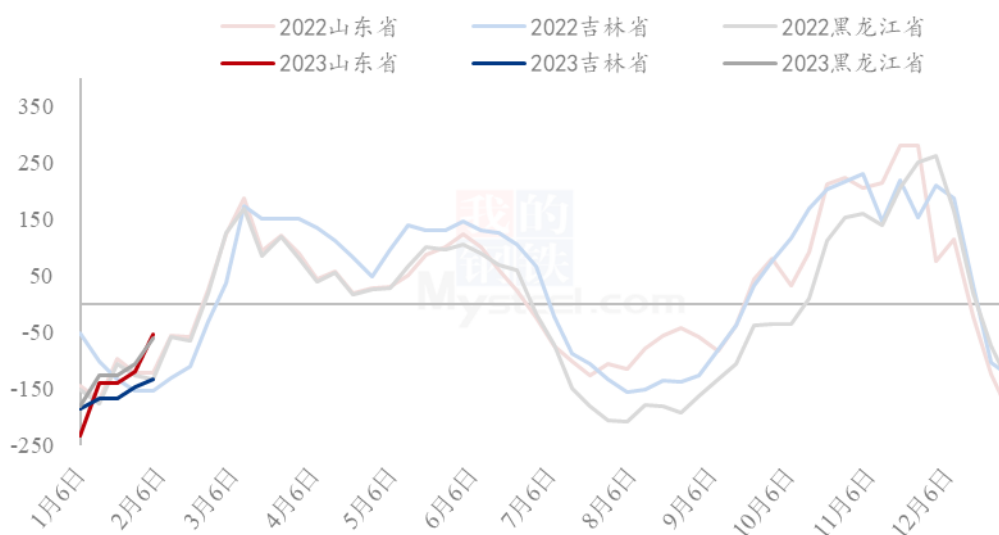
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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5周	923000	191900	1114900	153900	961000
第4周	808000	165600	973600	50600	923000
第3周	782000	223600	1005600	197600	808000
第2周	816000	245300	1061300	279300	782000

## 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-134 元/吨，较上周升高 12 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-54 元/吨，较上周升高 66 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-61 元/吨，较上周升高 44 元/吨。春节假期后，玉米淀粉与副产品价格均出现上涨，原料成本下跌，企业利润表现好转，但仍处于亏损阶段。

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

5月盘面接货利润（元/吨）

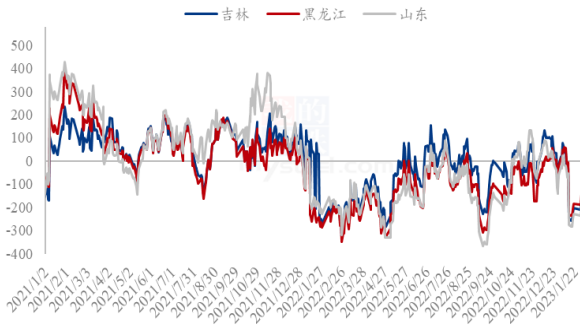


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

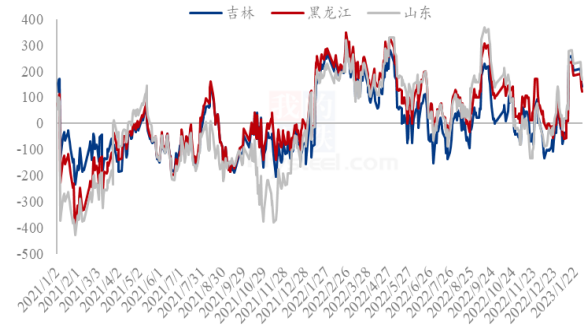


图 10 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

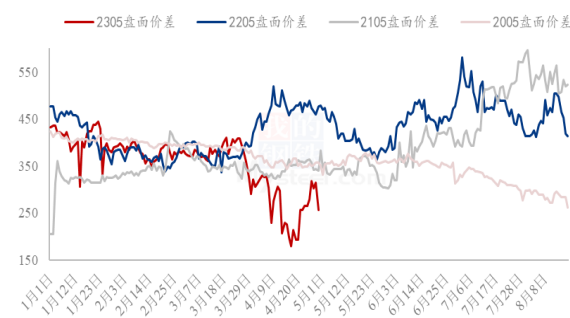


图 11 合约价差（5月淀粉-玉米）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 12 合约价差（9月淀粉-玉米）

淀粉5/9价差



图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差  
5月淀粉基差（吉林）  
5月淀粉基差（黑龙江）  
5月淀粉基差（山东）



图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

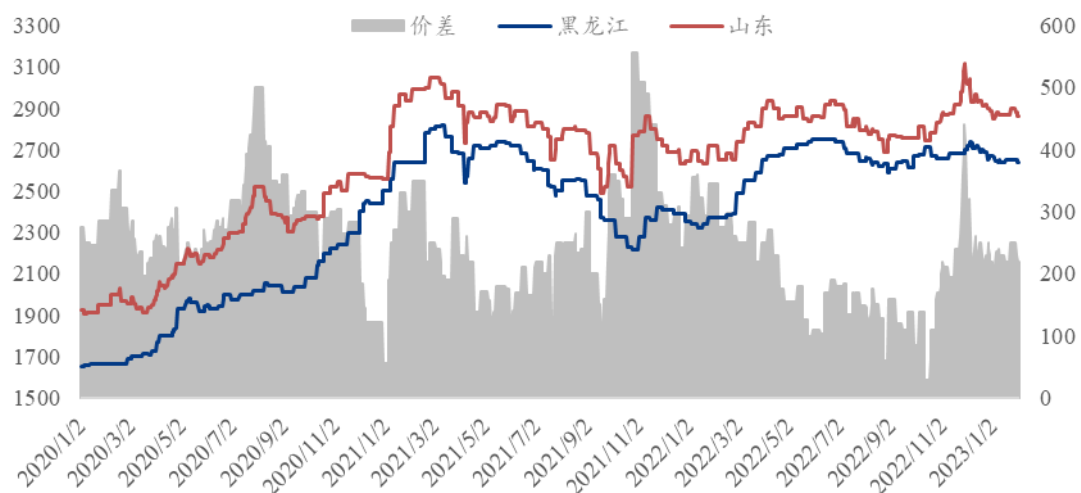
数据来源：钢联数据

## 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 2889 元/吨，较上周均价涨 1 元/吨。东北地区玉米价格主流稳定，局部报价先涨后跌。周初市场消息调节性储备启动，报价略有上涨。周末饲用稻谷即将投放消息打压市场氛围，价格略显弱势。深加工企业到货不同，调价谨慎。华北玉米稳中偏弱。春节后华北购销恢复速度较快，贸易商出货积极性较高，下游深加工企业门前到货量相对宽松，价格偏弱。销区玉米市场先稳后弱。正月初十前购销不活跃，正月初十后市场购销逐步恢复，港口外贸玉米库存较高，叠加期货偏弱，使得内贸玉米下跌。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



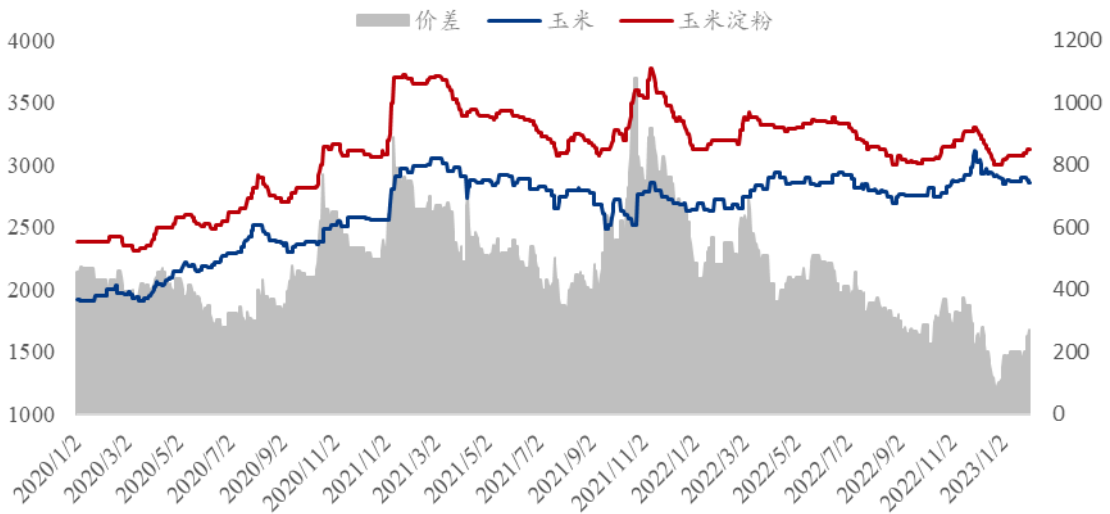
数据来源：钢联数据

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 270 元/吨，环比上周四升高 70 元/吨，山东原料价格小幅走弱，玉米淀粉价格升高，两者价差走扩运行。

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 5 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 608 元/吨，环比上周收窄 5 元/吨。本周外盘报价持续上行，进口成本涨幅较大。春节后随着贸易商及下游大部分商家陆续开工，整体需求向好，叠加外盘价格上涨影响，预计国内木薯淀粉市场价格稳中偏强运行。春节假期结束，玉米淀粉价格受到企业亏损明显的因素支撑，价格出现小幅上涨，加之下游部分行业存在补货需求，玉米淀粉市场价格偏强运行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

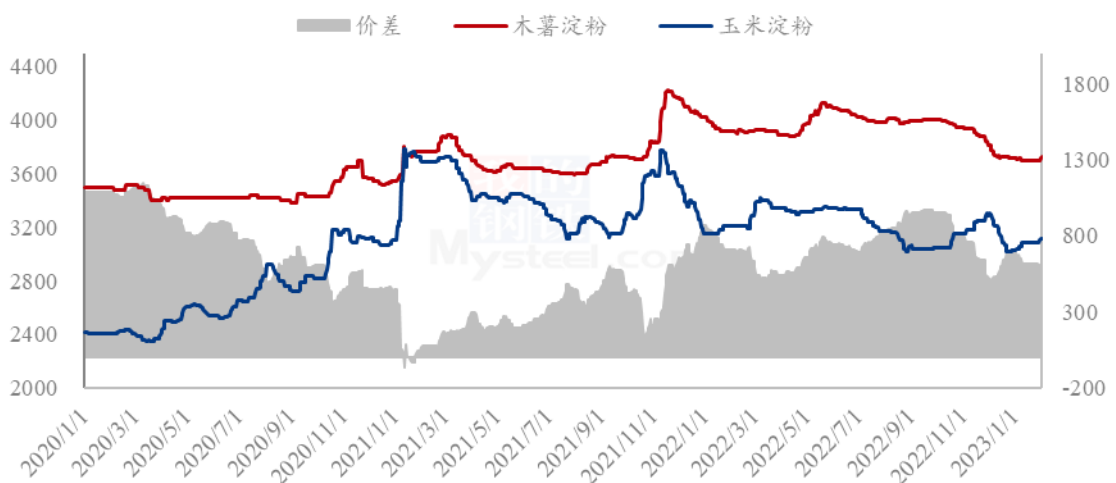
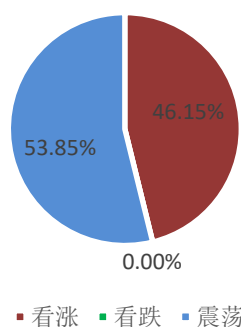


图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

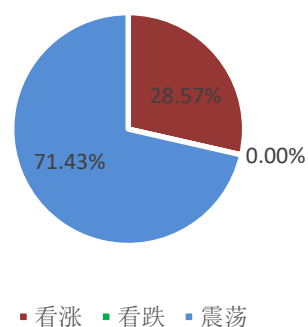
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

## 第九章 心态解读

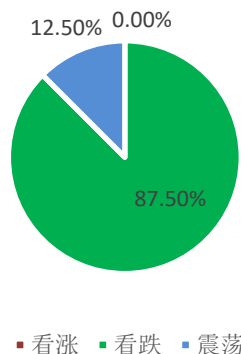
玉米淀粉生产企业心态调研



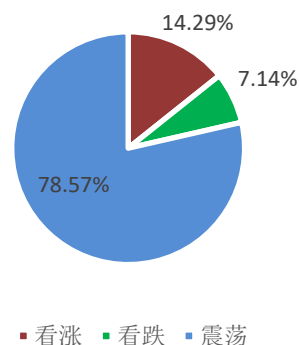
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



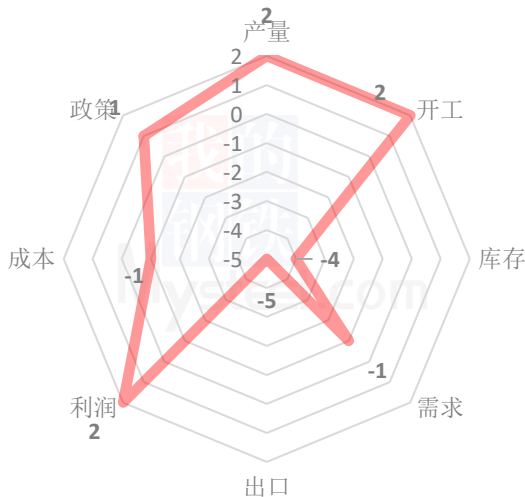
玉米淀粉下游企业心态调研



(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：节后企业陆续复工

产量：产量环比升高

库存：持续累积

需求：需求缓慢恢复中

成本：玉米价格小幅下跌

出口：淀粉出口量几无

总结：玉米淀粉企业处于明显亏损状态，玉米淀粉企业在亏损的因素支撑之下，提价促进下游签单拿货预期增强，预计玉米淀粉价格将维持坚挺。

### 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

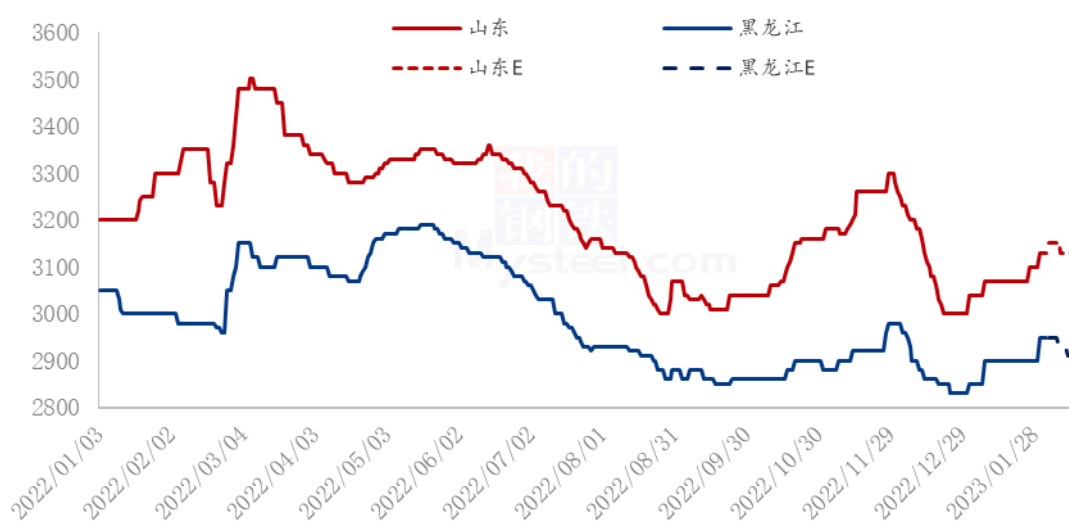
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。



## 第十一章 后期预判

根据春节后市场整体反馈来看，目前的利空多因素有，下游造纸与民用市场行业刚需补货需求较强，企业利润仍处于亏损阶段；利空方面，原料玉米价格小幅偏弱，玉米淀粉企业开工恢复较快，供应端增量给予库存的压力升高，盘面仓单有14万吨的待售货源，整体看来玉米淀粉目前价格虚涨为主，最主要的需要关注下游行业的启动速度。

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