

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.1.12-2023.1.19)



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. 12-2023. 1. 19)

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

随着春节假期的开始，玉米淀粉生产企业陆续进入限产或者停机状态，同时整个市场的购销相对清淡，个别企业前期订单执行进入尾声，玉米淀粉市场价格稳定运行，节后关注基层玉米的上量情况、玉米淀粉生产企业复工节奏以及下游行业消费的复苏进度。

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)	22.36	24.53	-2.18
	玉米淀粉企业开机率	43.76%	48.02%	-4.26%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	80.8	78.2	+2.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	50.02%	51.31%	-1.29%
	麦芽糖浆开机率	33.34%	41.53%	-8.19%
	瓦楞纸开机率	26.25%	46.41%	-20.16%
	箱板纸开机率	31.76%	54.23%	-22.47%
利润	黑龙江 (元/吨)	-125	-125	0
	山东 (元/吨)	-140	-140	0
	吉林 (元/吨)	-166	-166	0
价格	黑龙江 (元/吨)	2900	2900	0
	山东 (元/吨)	3070	3070	0
	全国 (元/吨)	2986	2986	0
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	200	200	0
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	613	638	-25

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格维持稳定。截至1月19日，山东玉米淀粉主流成交价 3050-3100 元/吨，价格稳定；河北玉米淀粉主流成交价 3100-3130 元/吨，价格不变；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 2820-2860 元/吨，价格较上周持平。

玉米淀粉市场随着春节假期的来临，限产或停机的企业逐渐增加，供应端产量持续下降，下游需求方面维持减弱趋势，玉米淀粉市场购销清淡，目前春节期间终端消费仍处于不确定状态，淀粉糖、造纸、民用市场以及贸易商处于头寸偏低局面，关注春节后市场的恢复速度。

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

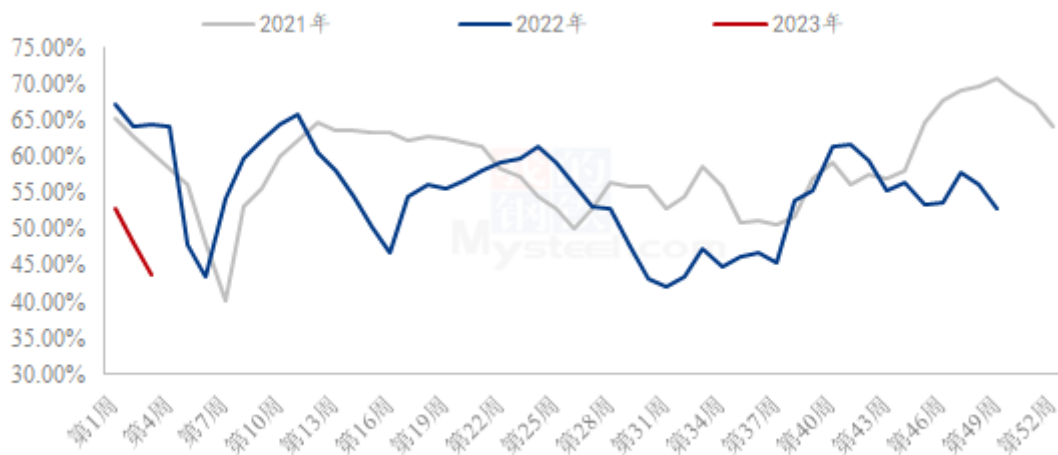
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开机率继续下滑为主，春节临近，前期计划检修的企业陆续限产或停机运行，主要集中在山东、甘肃、河北、黑龙江、吉林等省份。

本周（1月12日-1月18日）全国玉米加工总量为44.38万吨，较上周玉米用量下降4.86万吨；周度全国玉米淀粉产量为22.36万吨，较上周产量下降2.18万吨。开机率为43.76%，较上周下调4.26%。

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)

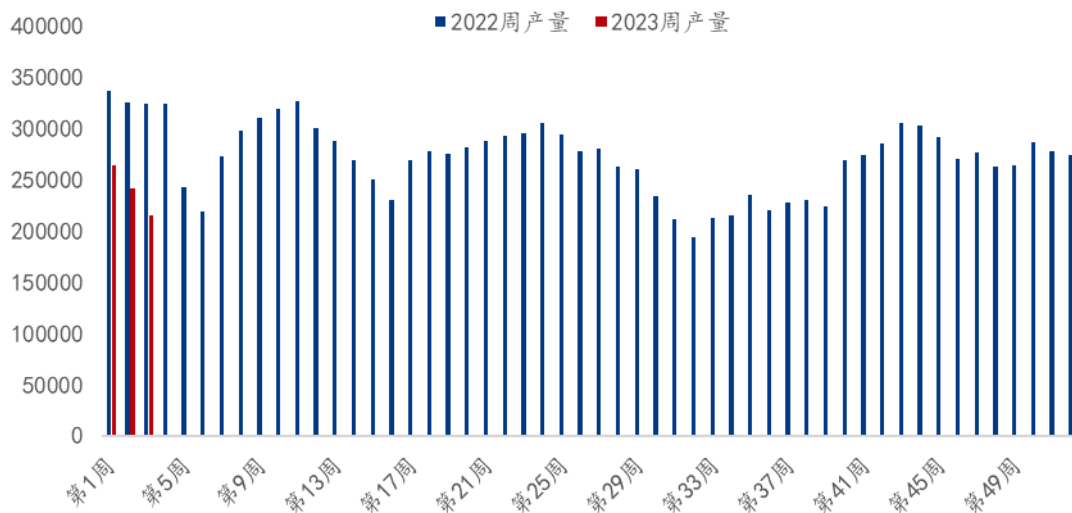


图3 2022-2023年全国玉米淀粉企业周度产量对比

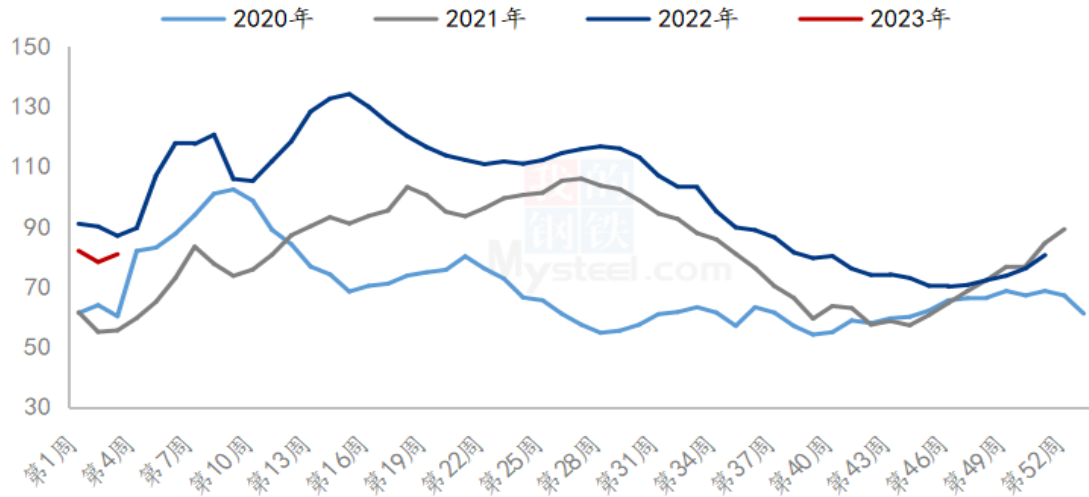
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据Mysteel农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存上升，由于市场节日氛围浓

厚，购销活动基本停滞，部分保持正常生产企业库存开始累积。从区域上看，华北地区由于减产明显，库存无明显增长；而东北尤其是黑龙江市场库存增加相对明显。

截至1月18日玉米淀粉企业淀粉库存总量80.8万吨，较上周上升2.6万吨，增幅3.32%，月增幅6.18%；年同比降幅7.02%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



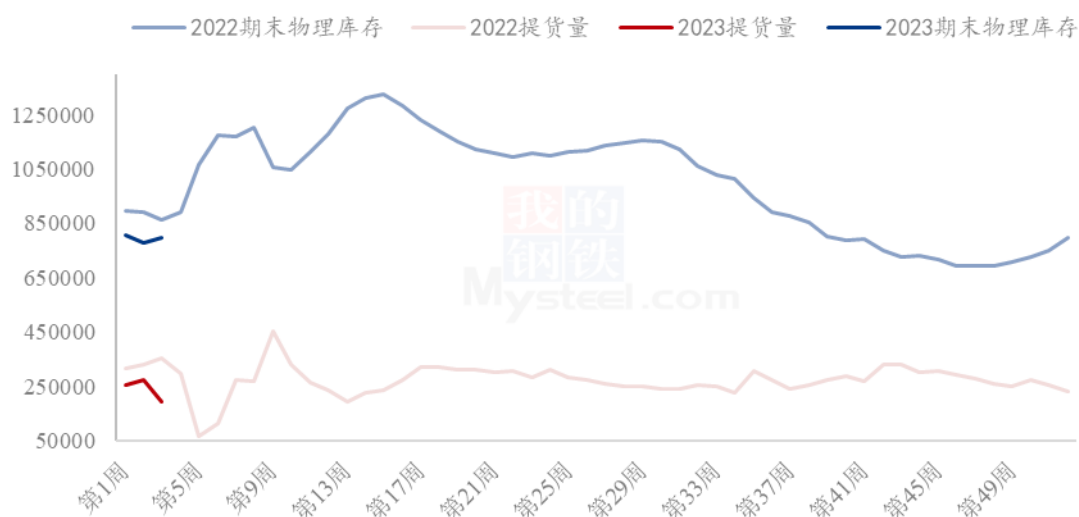
数据来源：钢联数据

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）



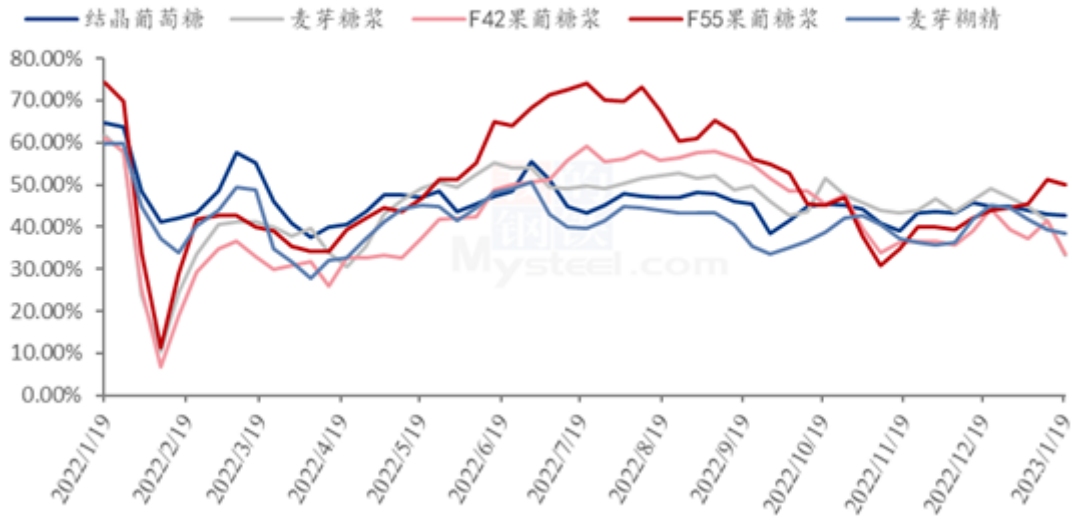
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

Mysteel 农产品调查数据显示，本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.02%，开工较上周下滑 1.29 个百分点，整体来看，下游饮料部分春节放假，对果糖暂稳需求，厂家生产货源入库准备春节放假；麦芽糖浆开工率为 33.34%，环比上周下滑 8.19 个百分点，企业陆续进入停机放假状态，开工明显下滑；结晶葡萄糖开工率 42.72%，环比上周下滑 0.14 个百分点，近期厂家准备春节放假，开工低位；麦芽糊精开工率为 38.51%，环比上周下滑 0.79 个百分点，终端需求一般，部分春节正常生产。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



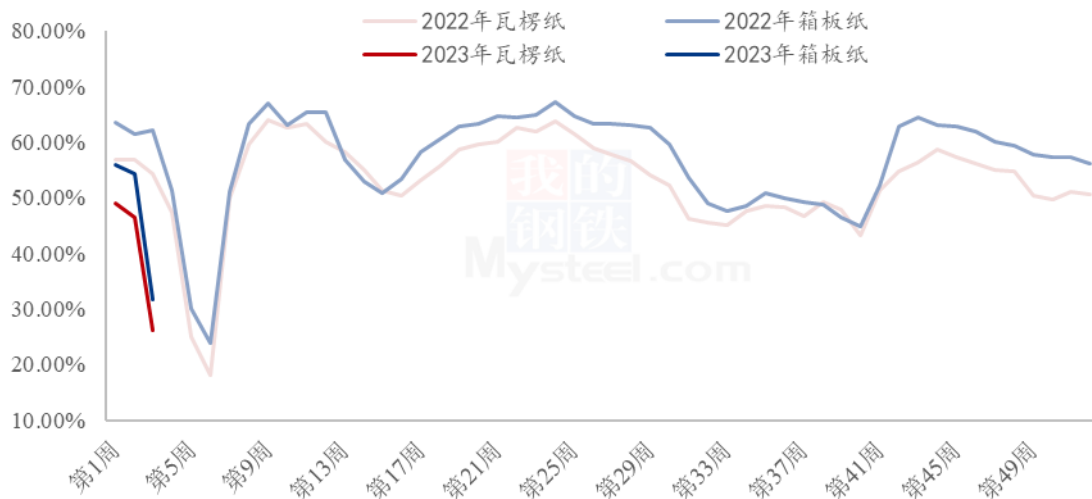
数据来源：钢联数据

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 26.25%，环比上周降低 20.16%；箱板纸开工 31.76%，环比上周降低 22.47%。

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

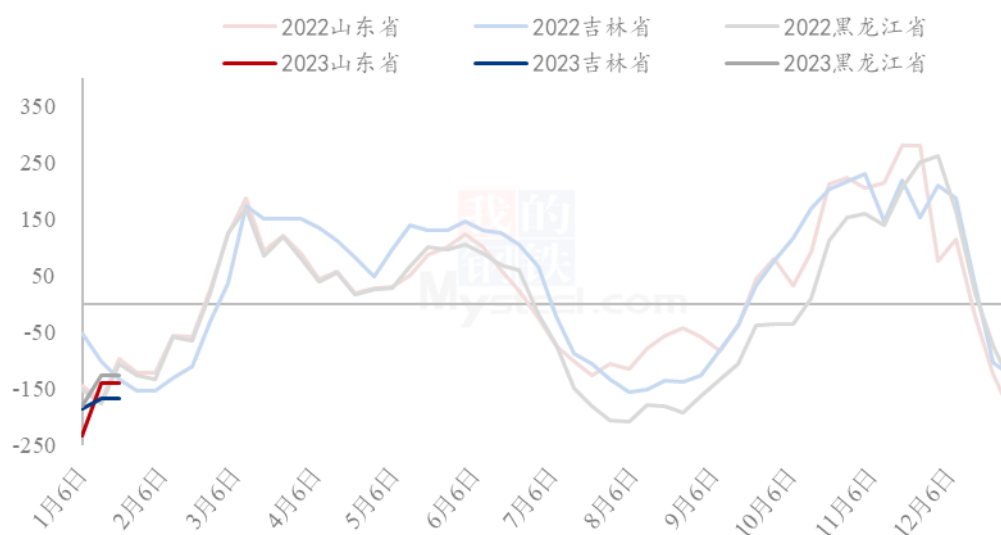
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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3周	782000	223600	1005600	197600	808000
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，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-140 元/吨，较上周持平；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-125 元/吨，较上周持平。春节临近，玉米淀粉跟副产品方面购销逐渐清淡，价格维持稳定，淀粉企业整体利润维持稳定。

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）

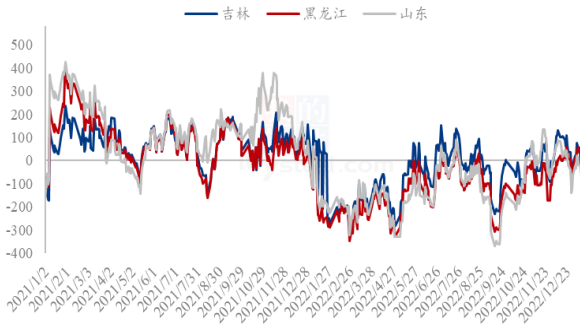


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

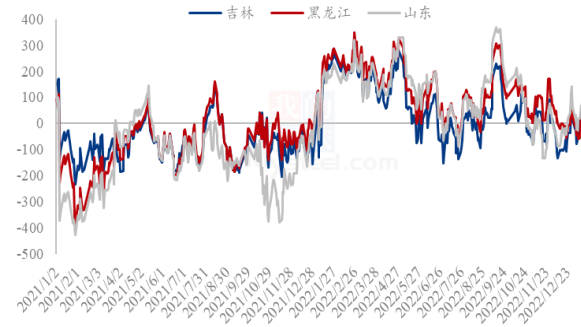


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

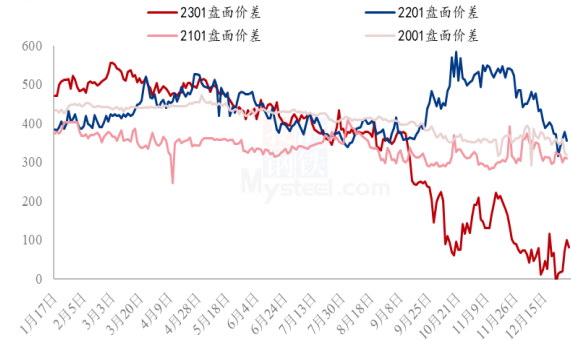


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

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

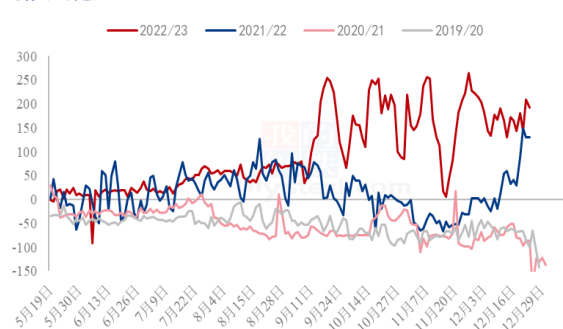


图 13 淀粉 1/5 价差

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）

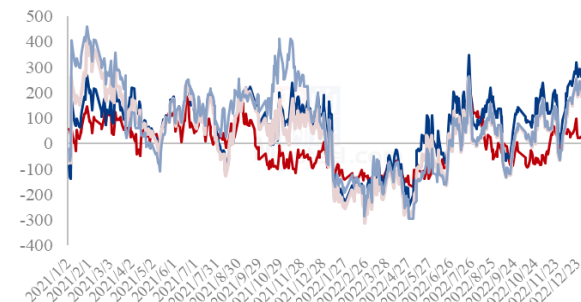


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

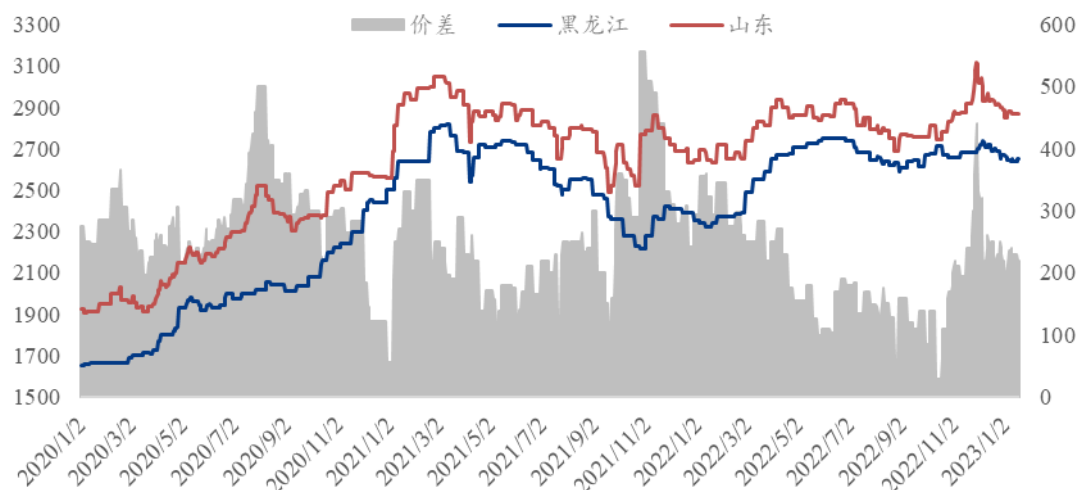
数据来源：钢联数据

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，较上周价格维持稳定。本周东北地区玉米价格弱稳运行。产区气温偏高，农户出粮相对积极，粮点仍然不建库存，赶在春节前出货，局部市场仍有上量，本地深加工企业收购积极性有限，个别收购企业下调价格。华北售粮压力不大，市场购销维持相对平衡，价格变动幅度有限。销区市场下游饲料企业节前备货基本完成，本周饲料企业执行前期订单到货，库存整体变化不大。临近春节，市场购销活动清淡，观望情绪强。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



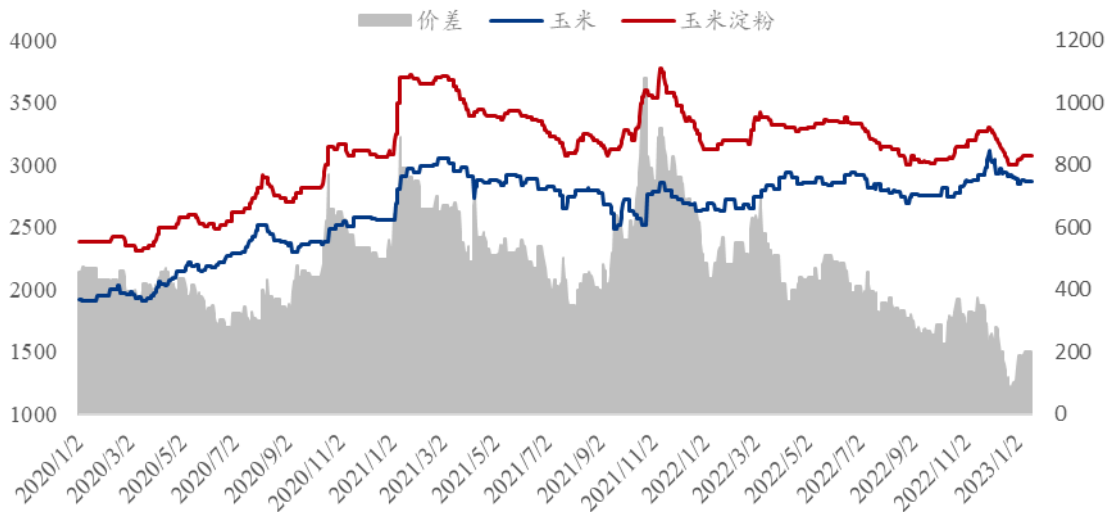
数据来源：钢联数据

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 200 元/吨，环比上周四持平，山东原料玉米跟淀粉价格稳定运行为主，价差稳定。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



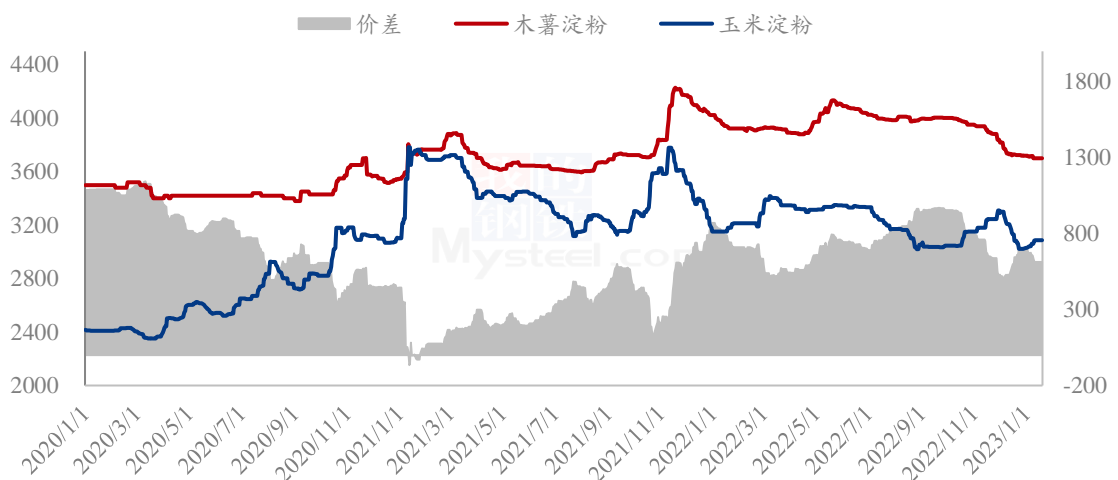
数据来源：钢联数据

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 3 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄运行，平均价差 613 元/吨，环比上周收窄 25 元/吨。临近春节，贸易商及下游大部分商家歇业，整体需求欠佳，春节前木薯淀粉市场价格暂稳为主。春节临近，玉米淀粉市场整体交投清淡为主，走货逐渐减弱，整体市场价格维持稳定运行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



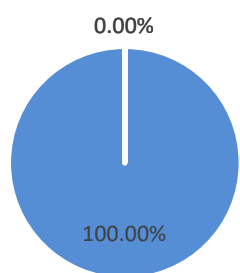
数据来源：钢联数据

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。

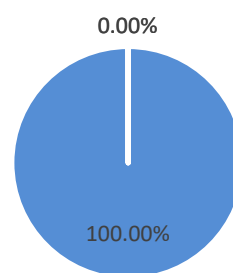
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



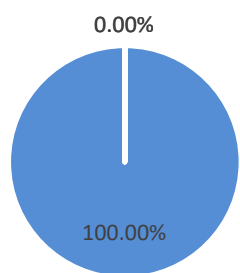
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



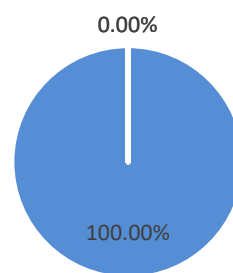
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

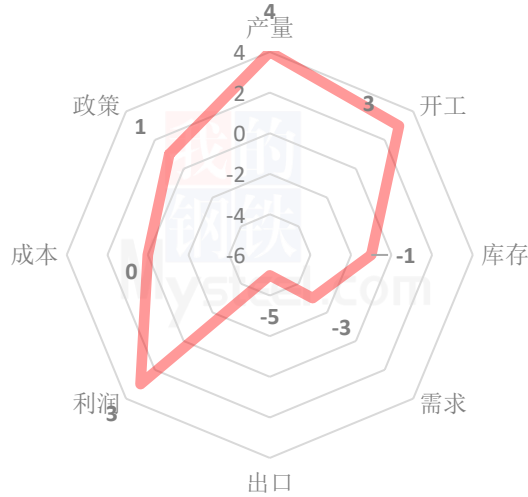


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 集中限产停机开始

产量: 产量持续下降

库存: 库存小幅累积

需求: 需求减量明显

成本: 玉米价格整体维持稳定

出口: 淀粉出口量几无

总结: 玉米淀粉市场购销维持清淡, 受到消费恢复程度暂未确定的影响, 节后玉米淀粉市场价格多空仍处博弈状态。

影响因素及影响力值说明

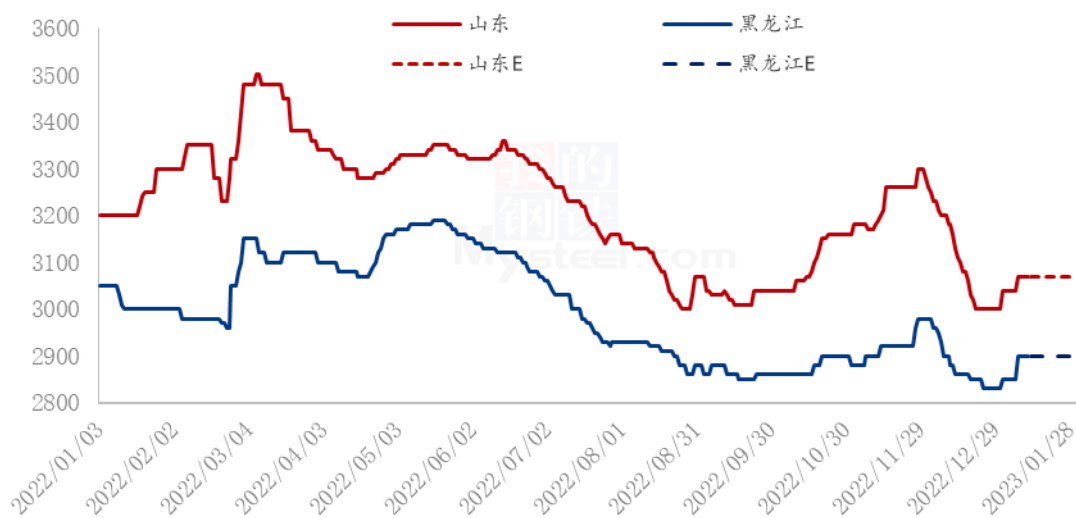
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

根据春节前玉米淀粉市场的现状来看，目前的利空因素有，基层玉米余粮充裕，节后仍存卖压，玉米淀粉盘面仓单大于14万吨；利多方面，玉米淀粉下游行业头寸不多，春节假期玉米淀粉行业库存累积同比明显减少，春节后下游行业需求恢复与原料玉米价格的波动将会是玉米淀粉价格变化的最直接因素，预计震荡小幅偏弱为主。

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