

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.2.2-2023.2.9)



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. 2. 2-2023. 2. 9)

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

节后第二周，上游企业复工进度加快，与此同时下游消费不及预期，市场新签订单数量较少，上游工厂挺价意愿有所减弱。未来市场信心或继续下降，玉米淀粉价格有回落空间。

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）	25.32	19.19	+6.13
	玉米淀粉企业开机率	48.56%	37.55%	11.01%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	97.8	96.1	+1.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	32.86%	20.91%	+11.94%
	麦芽糖浆开机率	31.89%	10.36%	+21.53%
	瓦楞纸开机率	57.64%	25.6%	+32.04%
	箱板纸开机率	63.39%	35.09%	+28.3%
利润	黑龙江（元/吨）	-62	-61	-1
	山东（元/吨）	-11	-54	+43
	吉林（元/吨）	-115	-134	+19
价格	黑龙江（元/吨）	2930	2950	-20
	山东（元/吨）	3100	3130	-30
	全国（元/吨）	2995	3000	-5
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	274	270	+4
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	621	608	+13

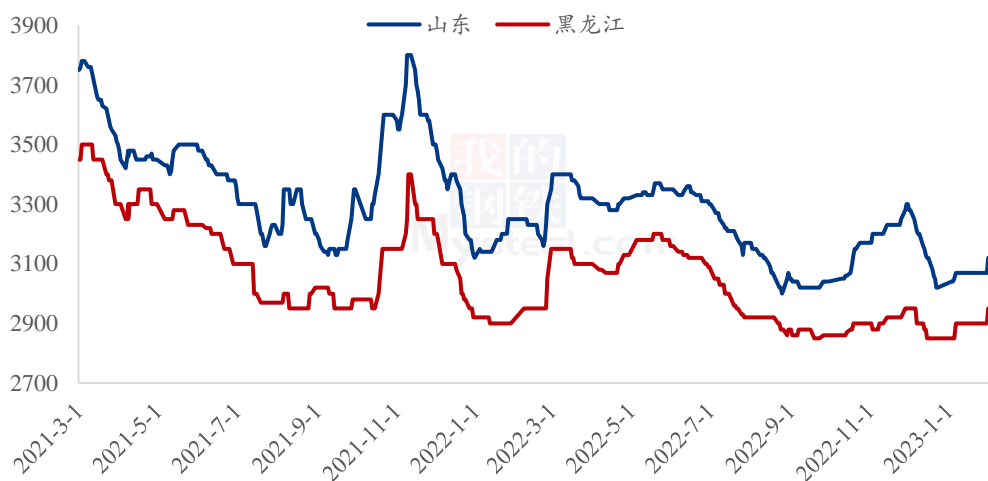
数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行。截至2月9日，山东玉米淀粉主流成交价3100-3130元/吨，价格较上周下调20元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3100元/吨，较上周下调30元/吨；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2900-2930元/吨，价格较上周下调20元/吨。

本周玉米淀粉价格出现回落，主要是由于下游需求恢复不及预期且玉米原料价格偏弱呈现，拉低市场价格。节后下游工厂开工进度不一，局部区域开工较晚，且普遍存有节前订单，采购意愿不强。市场反馈当前购销氛围较为清淡，而随着上游企业陆续复工，玉米淀粉产量增加，市场竞争加剧，为争取订单成交价格可商议。另外，本周玉米价格持续下行，工厂生产经营利润好转，玉米淀粉降价销售有空间。

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

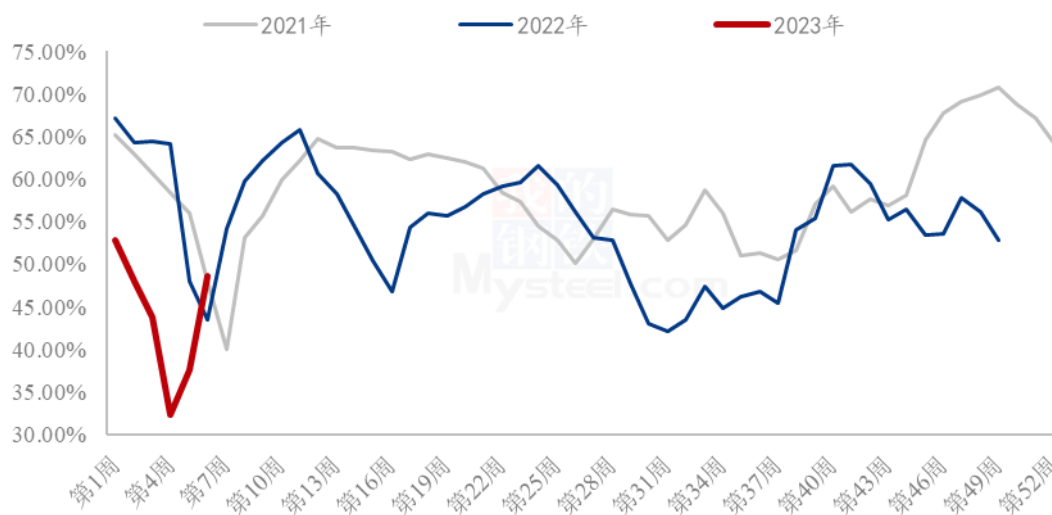
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据Mysteel农产品调查数据显示，受到原粮供应充裕与生产利润修复的影响，玉米淀粉企业开机率持续回升。

本周（2月2日-2月8日）全国玉米加工总量为49.49万吨，较上周升高10.11万

吨；周度全国玉米淀粉产量为 25.32 万吨，较上周产量升高 6.13 万吨；开机率为 48.56%，较上周升高 11.76%。

全国70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 70 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）

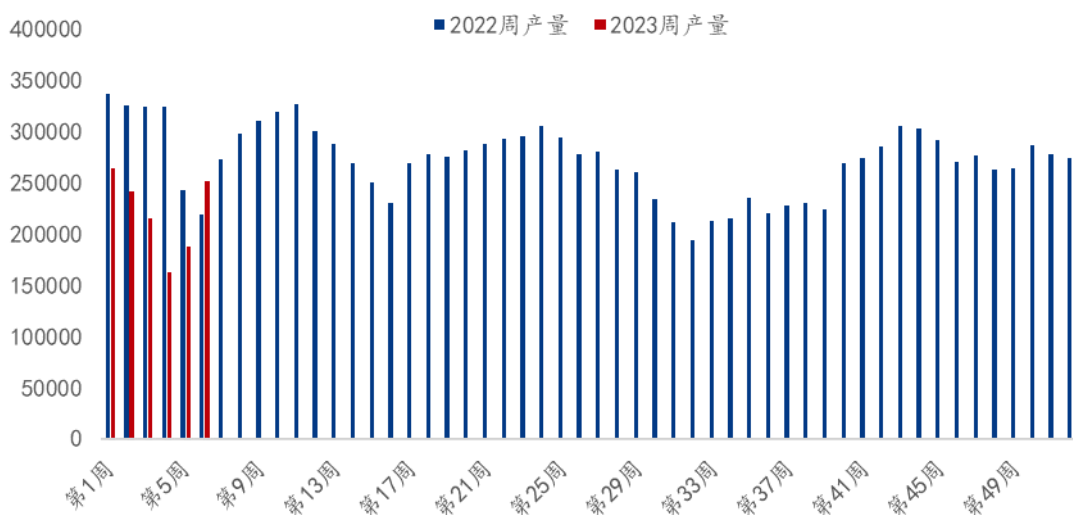


图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

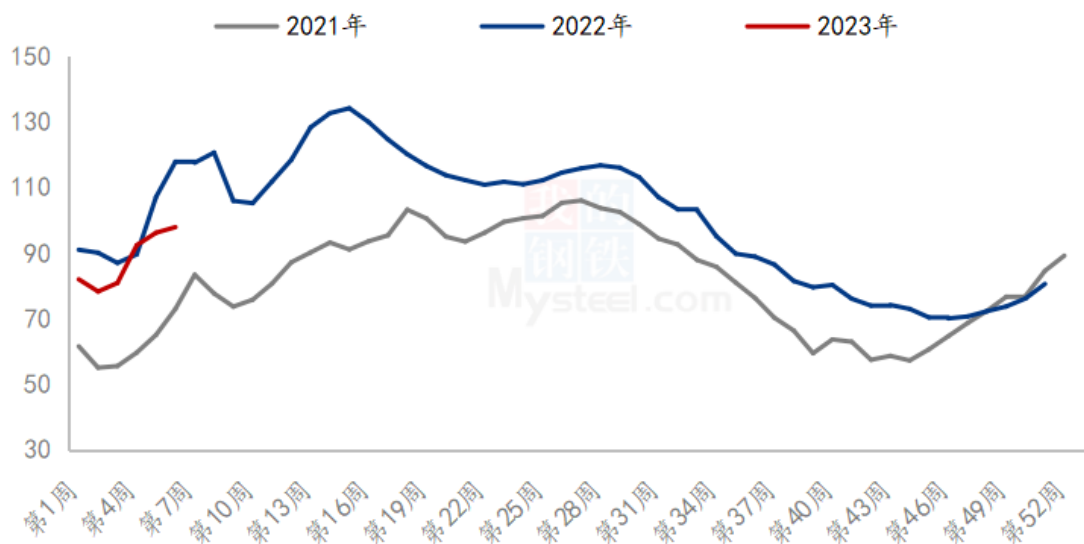
3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续上升，本周供需双增，

供应增速快于需求，库存继续增加。但多数企业仍在执行前期订单，目前增幅不高。

截至2月8日玉米淀粉企业淀粉库存总量97.8万吨，较上周上升1.7万吨，增幅1.77%，月增幅25%；年同比降幅16.91%。

全国70家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



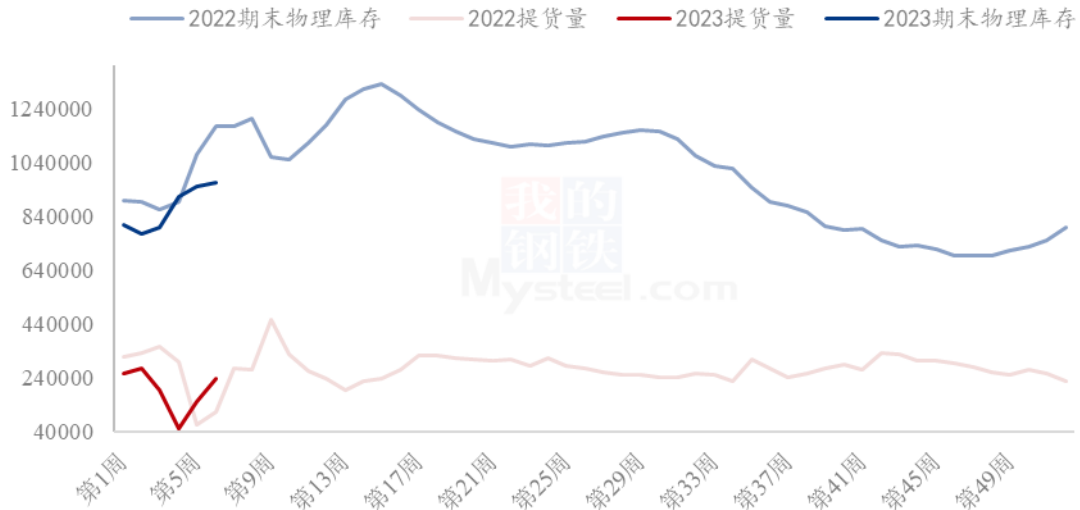
数据来源：钢联数据

图4 全国70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

近期淀粉糖市场开工继续恢复，尤其糖浆类开工明显增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.22%，环比上周增加 1.27 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 31.89%，环比上周增加 21.53 个百分点，整体来看，春节停机企业陆续开工，开工明显增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 32.86%，开工较上周增加 11.94 个百分点，整体来看，下游需求恢复，厂家陆续开工。麦芽糊精开工率为 32.44%，环比上周增加 7.81 个百分点，企业开工恢复，产量增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



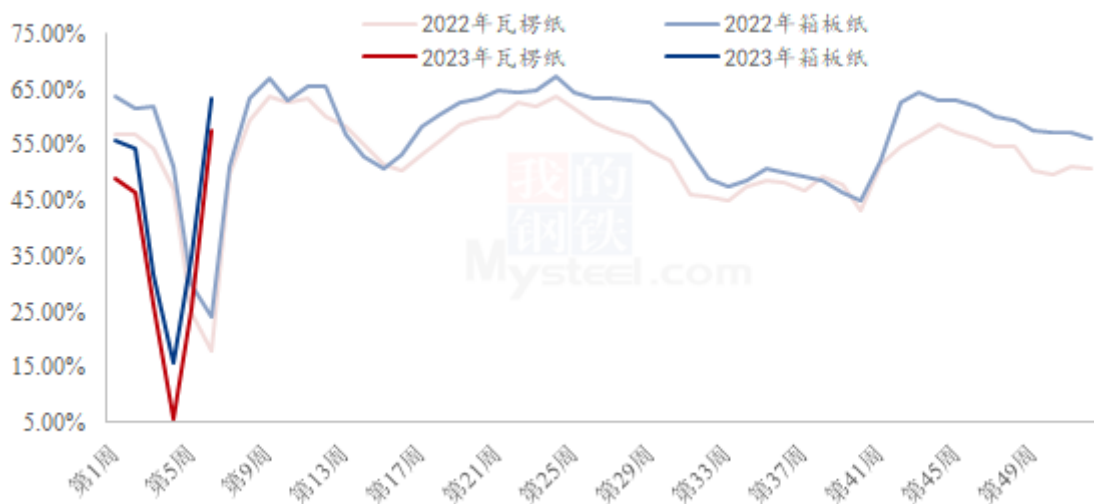
数据来源：钢联数据

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 57.64%，环比上周升高 32.04%；箱板纸开工 63.39%，环比上周升高 28.3%。

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

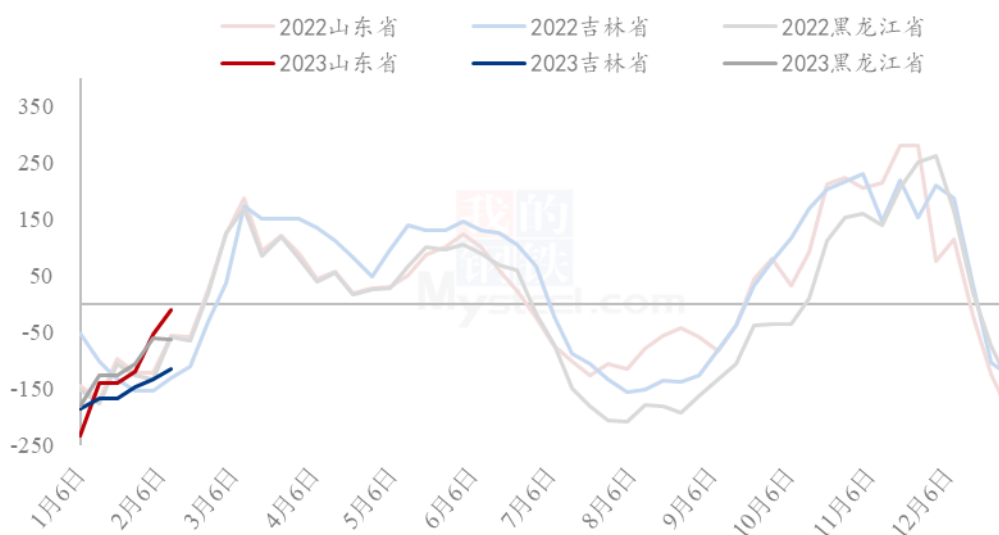
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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6周	961000	253200	1214200	236200	978000
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-115 元/吨，较上周升高 19 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-11 元/吨，较上周升高 43 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-62 元/吨，较上周降低 1 元/吨。近期受到原料玉米成本小幅回落与副产品价位高企的影响，玉米淀粉企业利润小幅修复。

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）

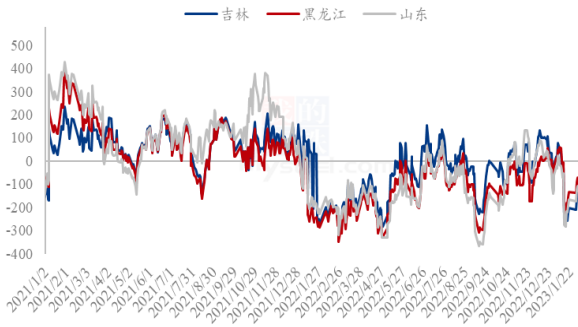


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

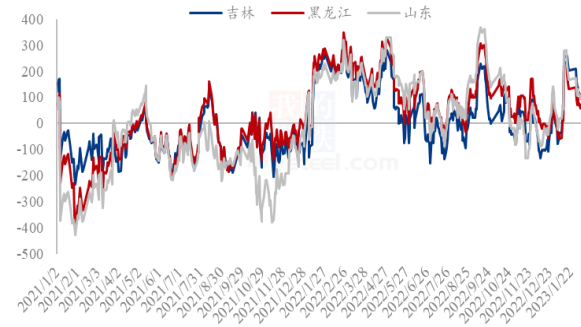


图 10 厂库交割利润（5月）

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）

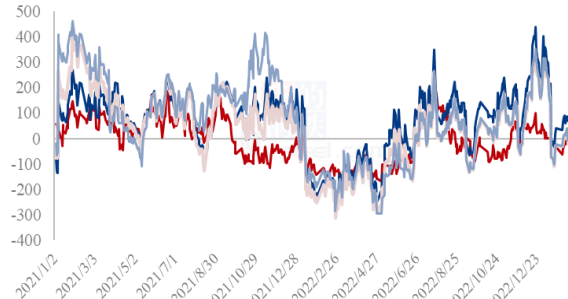


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

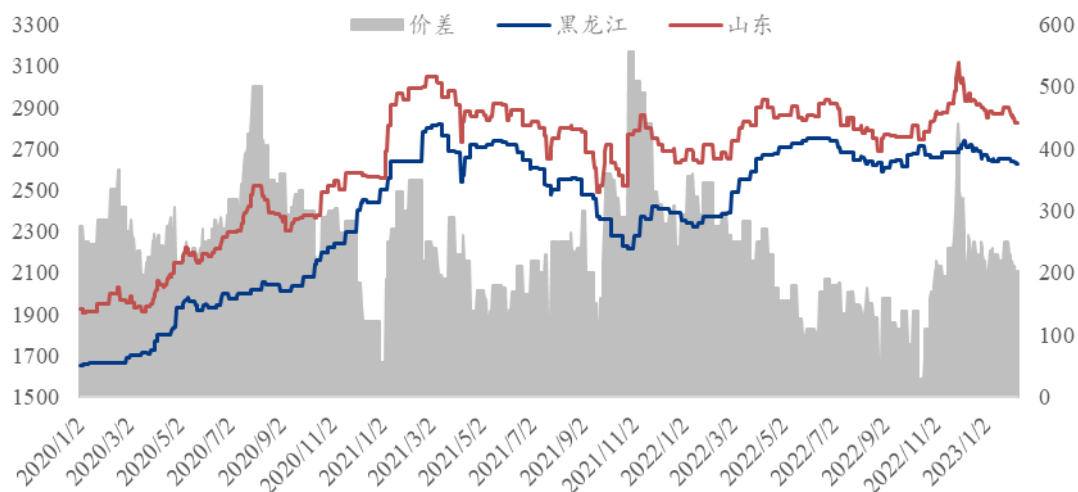
数据来源：钢联数据

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 2876 元/吨，较上周均价跌 13 元/吨。东北地区玉米价格偏弱运行，节后市场购销逐步恢复，基层上量增加，供应相对宽松，港口及深加工企业到货增加。华北地区玉米价格先跌后稳，企业到货量可以满足生产需要，采购心态比较宽松。华中地区玉米价格购销平淡，价格稳中趋弱，长江沿线基本无到船，成交清淡。销区玉米市场弱态运行，进口玉米库存较高，挤压内贸玉米市场，叠加北港平仓持续下跌，销区港口报价随之持续下跌。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



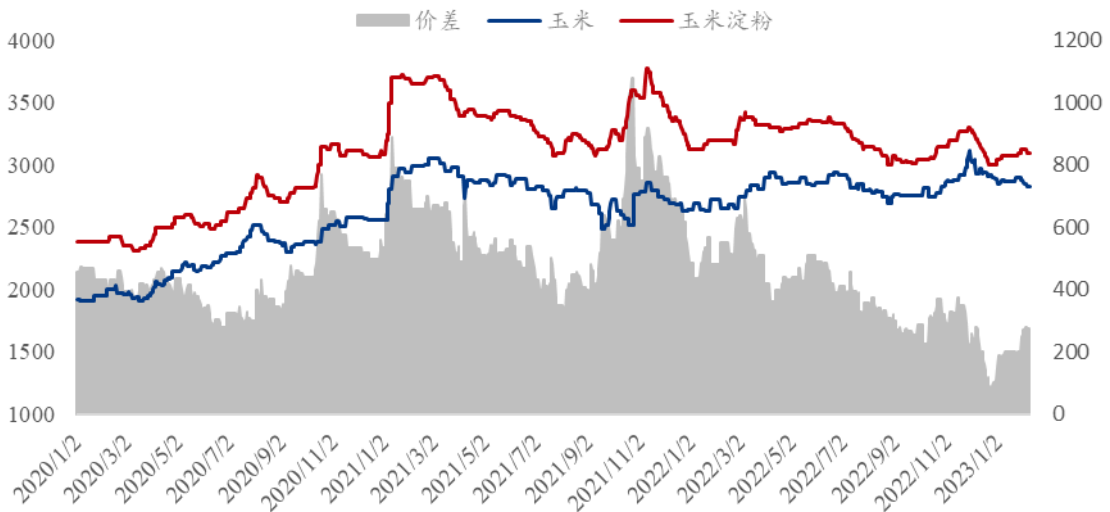
数据来源：钢联数据

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 274 元/吨，环比上周四升高 4 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 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 6 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 621 元/吨，环比上周走扩 13 元/吨。本周外盘报价居高不下，进口成本持续高位，贸易商下单谨慎，主要以消耗前期库存为主。目前需求缓慢恢复中，下游采购量小幅增加，预计短期内木薯淀粉市场价格稳中偏强走势。山东玉米淀粉价格明稳暗降为主，下游并未集中接单，企业方面降价成单意愿增强，预计短期玉米淀粉价格维持小幅震荡。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

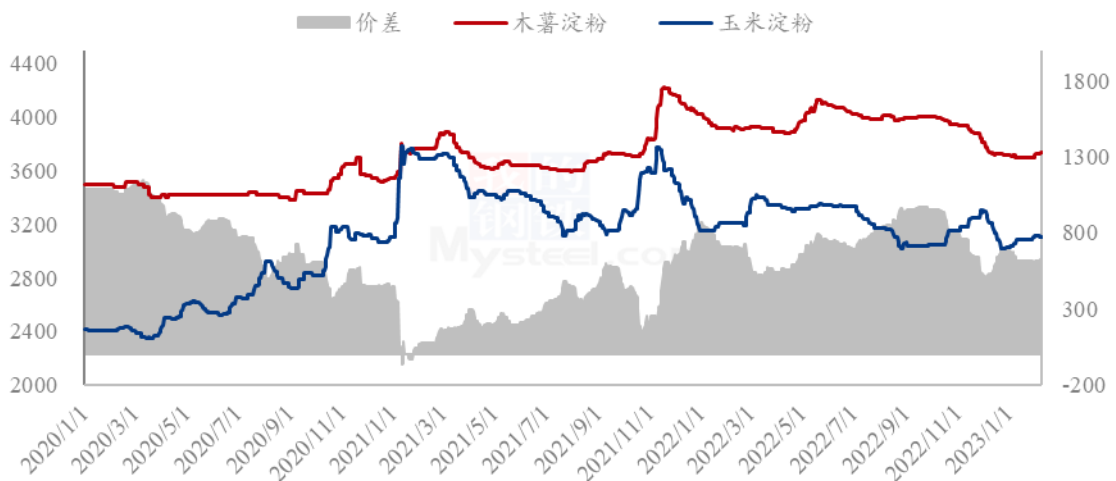
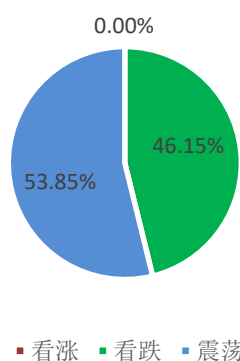


图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

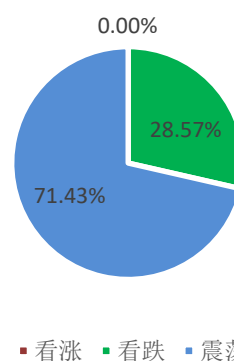
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

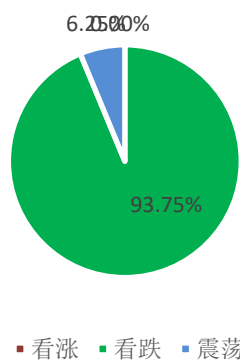
玉米淀粉生产企业心态调研



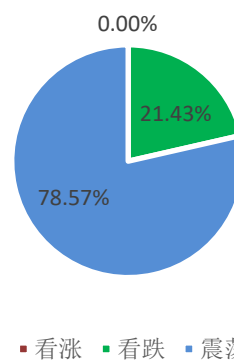
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



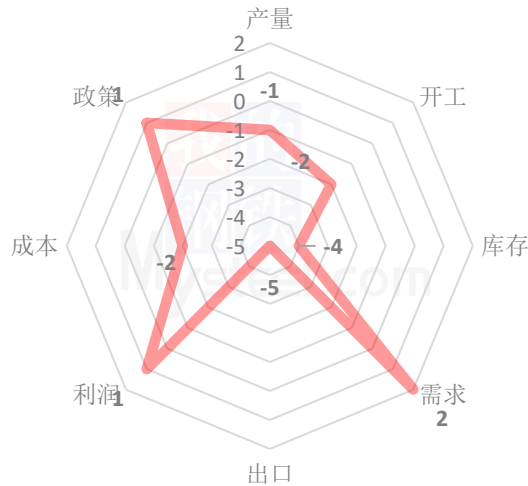
玉米淀粉下游企业心态调研



(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: 开机率恢复增快

产量: 产量升高明显

库存: 小幅累积

需求: 需求恢复增幅加大

成本: 玉米价格震荡偏弱

出口: 淀粉出口持续受限

总结: 玉米淀粉供应端增量明显, 下游行业复苏进程缓于供应端增量, 同时玉米淀粉行业库存压力仍存, 短期内玉米淀粉利空因素偏强。

影响因素及影响力值说明

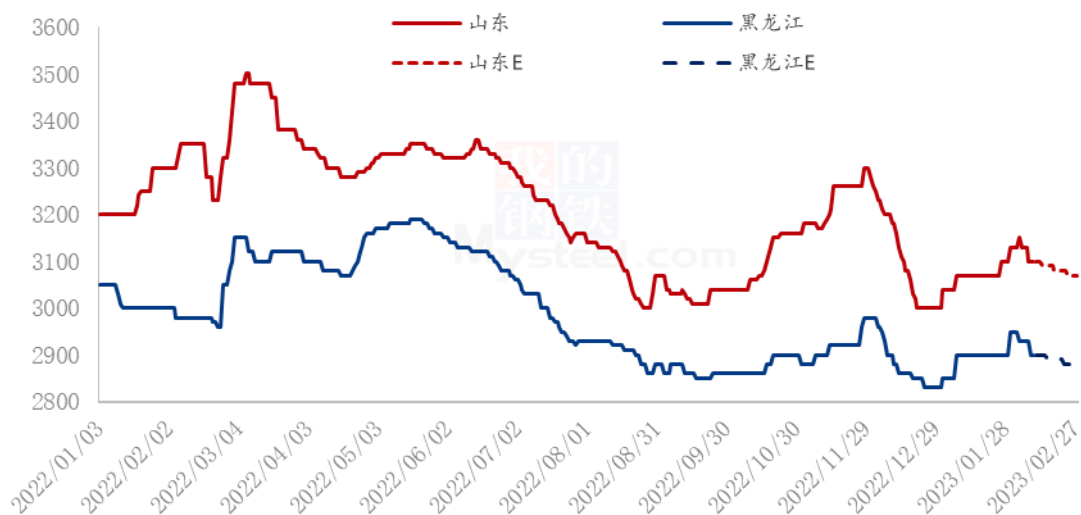
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期玉米淀粉销售与下游行业补货处于博弈阶段，随着玉米淀粉供应端增量大于需求端的恢复增幅，同时库存的持续累积，短期玉米淀粉价格利空因素偏多，但在下游行业强刚需补货的过程中，玉米淀粉价格底部有支撑。

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