

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.2.9-2023.2.16)



### 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. 9–2023. 2. 16)

## 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 .....	- 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.....	- 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.....	- 12 -

## 本周核心观点

随着下游需求逐渐复苏，市场信心有所恢复，市场成交数量增加；另外由于生产利润仍处于亏损状态，且副产品趋势向下背景下，上游企业挺价主产品意愿偏强。下周玉米淀粉价格或有小幅上涨。

## 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)	27.12	25.32	+1.8
	玉米淀粉企业开机率	50.91%	48.56%	+2.36%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	98.4	97.8	+0.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	45.2%	32.86%	+12.34%
	麦芽糖浆开机率	45.41%	31.89%	+13.52%
	瓦楞纸开机率	64.6%	57.64%	+6.96%
	箱板纸开机率	68.7%	63.39%	+5.31%
利润	黑龙江 (元/吨)	-57	-62	+5
	山东 (元/吨)	-60	-11	-49
	吉林 (元/吨)	-105	-115	+10
价格	黑龙江 (元/吨)	2900	2930	-30
	山东 (元/吨)	3090	3100	-10
	全国 (元/吨)	2994	2995	-1
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	230	274	-44
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	633	621	+12

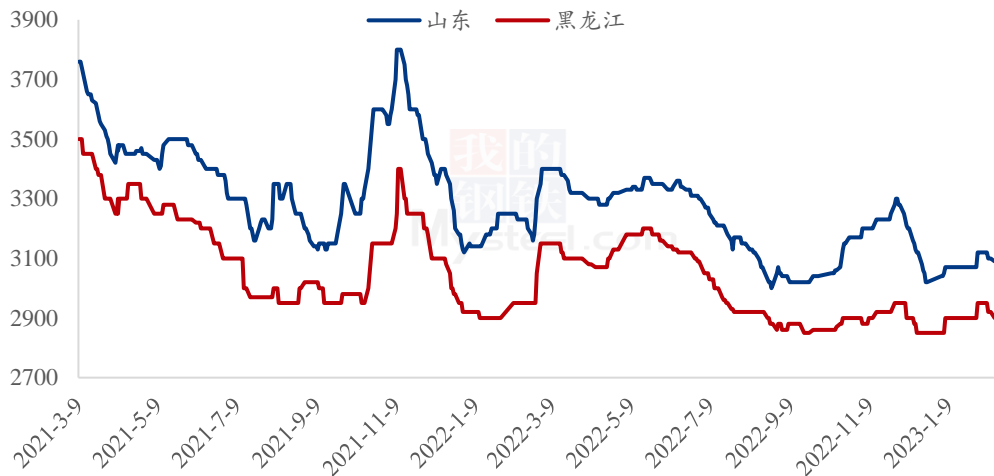
数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格先抑后扬。截至2月16日，山东玉米淀粉主流成交价3070-3110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2900-2930元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格出现先抑后扬，山东市场波动幅度较大。从成交量上看，上半周市场购销气氛仍较为低迷，市场普遍反馈成交一般，为争取订单缓解库存压力工厂互相竞价，拉低市场成交价格。至下半周，华南市场需求逐渐恢复，下游集中补库，东北企业反馈提货好转。山东个别企业也批量成交，价格重心小幅上移。从利润角度看，本周玉米原料价格相对稳定，而副产品价格仍在下行，玉米淀粉企业回归亏损状态，挺价主产品意愿较强。

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

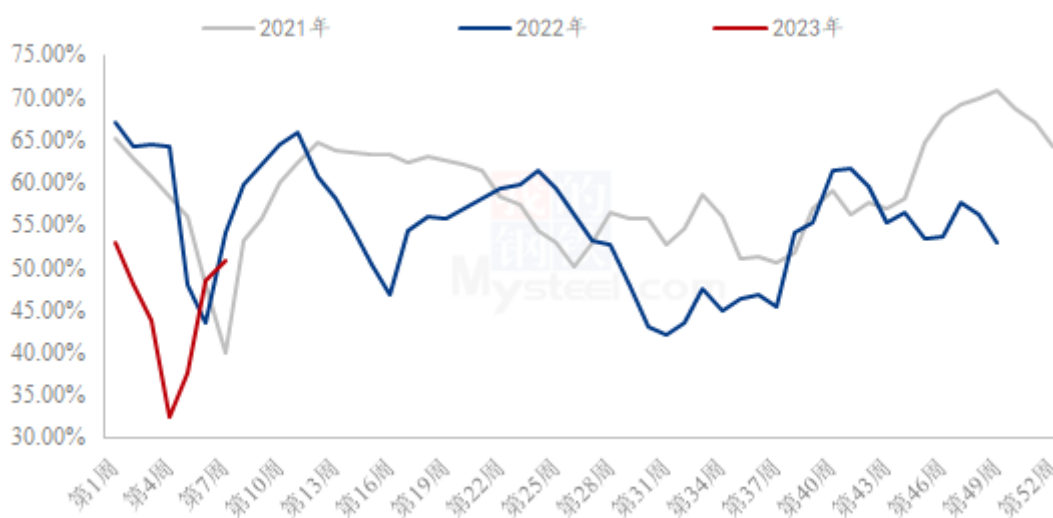
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到新增产线投放与前期复工企业产量的集中释放，本周玉米淀粉行业开机率继续升高。

本周（2月9日-2月15日）全国玉米加工总量为53.21万吨，较上周升高3.72万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.12万吨，较上周产量升高1.8万吨；开机率为50.91%，较上周升高2.36%。

备注：本周山东沂水大地新产线扩增，且持续量产，山东新增1家样本，山东总样本数量增加至26家，总厂家数量为71家，周度玉米加工能力增加1.625万吨，商品玉米淀粉产能增加1.12万吨。

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)

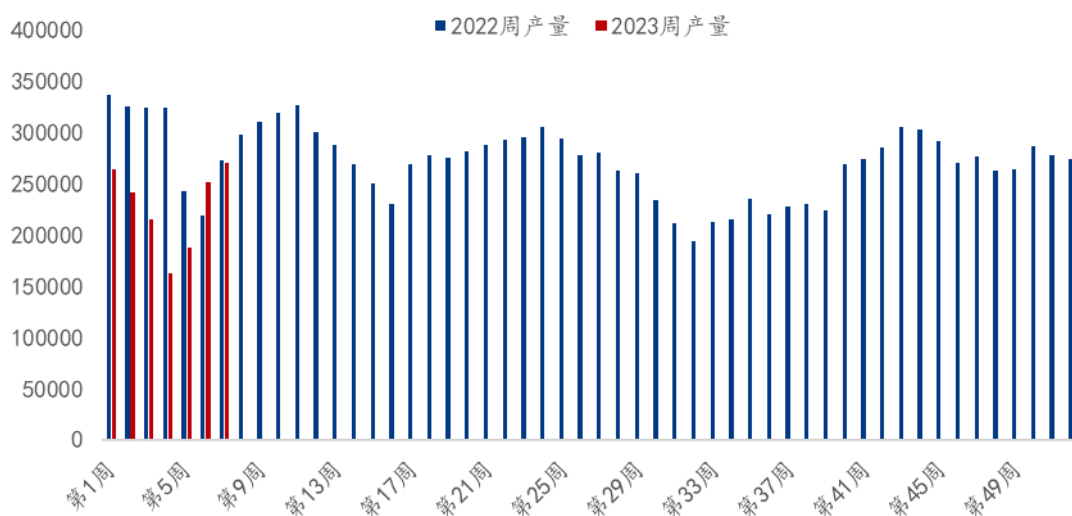


图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

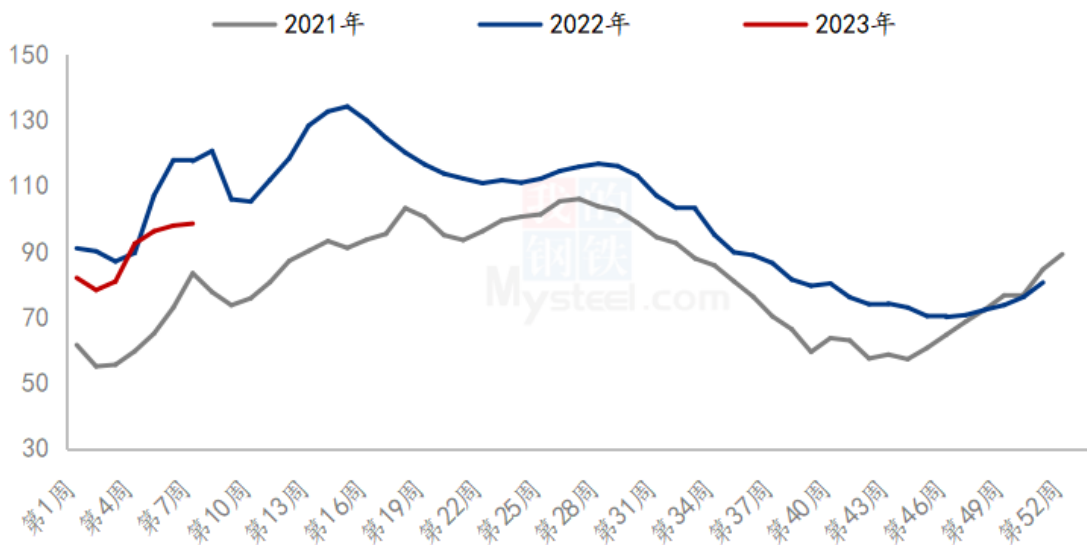
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存小幅增长，山东市场产量增加，相应企业库存增加。市场消息华南区域复工进度良好，订单数量开始增加，库存增幅可控。

截至 2 月 15 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 98.4 万吨，较上周上升 0.6 万吨，增幅 0.61%，月增幅 21.72%；年同比降幅 16.23%。

备注：本周山东某淀粉糖企业扩产淀粉产线，增加 1 家样本数量，总样本数量为 71 家。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

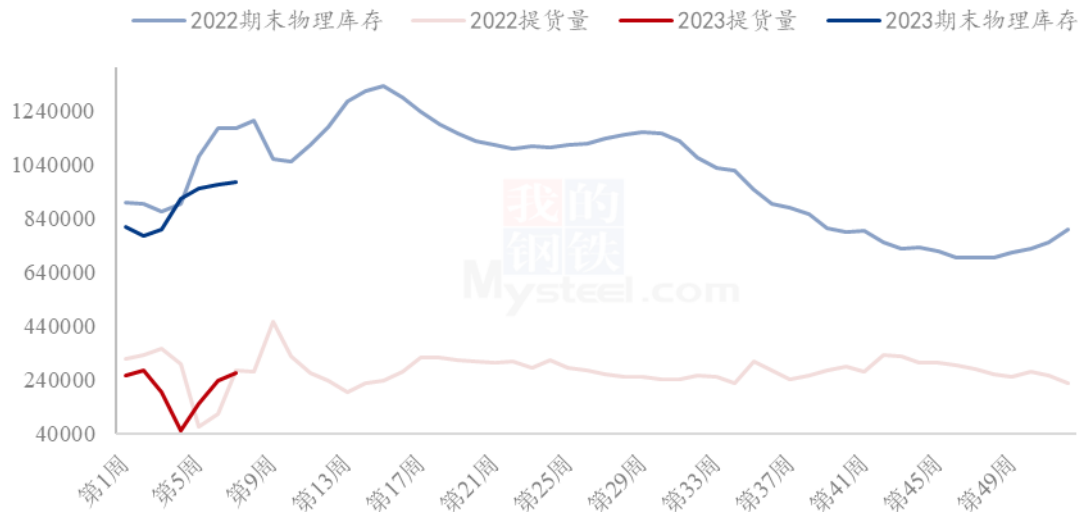
图 4 全国 70 家玉米淀粉企业库存统计



## 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

本周淀粉糖企业生产继续恢复，整体开工增加明显。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 49.55%，环比上周增加 4.32 个百分点，市场大厂恢复生产，整体供应量处于偏高位置。麦芽糖浆开工率为 45.41%，环比上周增加 13.52 个百分点，整体来看，市场开机继续增加，整体供应压力上行。本周 F55 果葡糖浆开机率在 45.2%，开工较上周增加 12.34 个百分点，整体来看，前期下游部分节后补库，企业库存下滑，生产陆续恢复，开工增加。麦芽糊精开工率为 44.55%，环比上周增加 12.1 个百分点，市场企业陆续恢复生产，开工明显增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



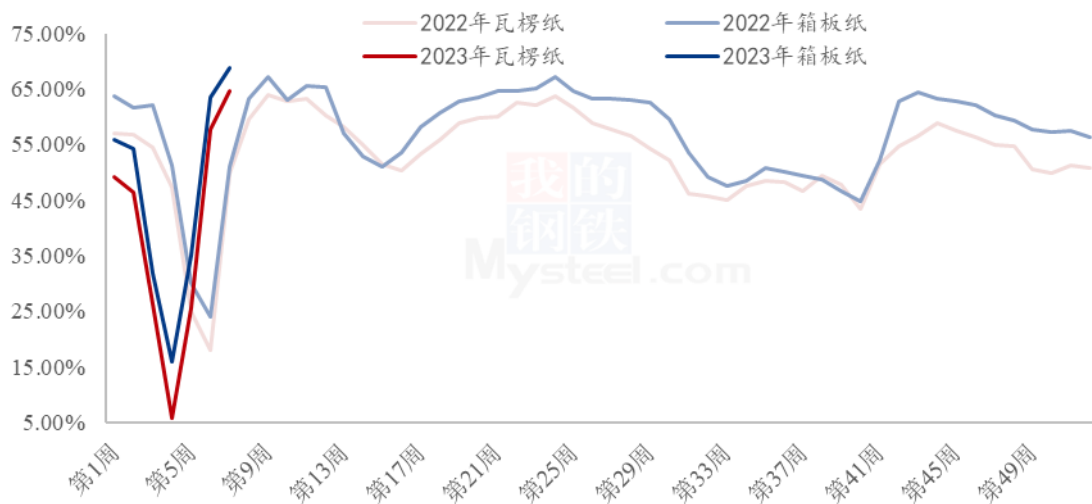
数据来源：钢联数据

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 64.6%，环比上周升高 6.96%；箱板纸开工 68.7%，环比上周升高 5.31%。

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

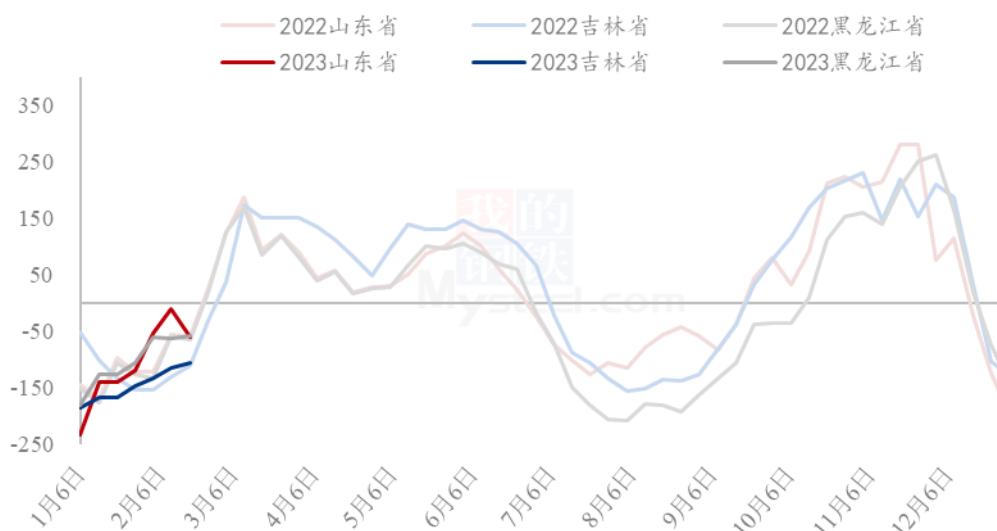
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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7周	978000	282350	1260350	276850	983500
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-105 元/吨，较上周升高 10 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-60 元/吨，较上周降低 49 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-57 元/吨，较上周升高 5 元/吨。受到副产品价格回落的影响，企业利润处于小幅亏损的边缘。

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）

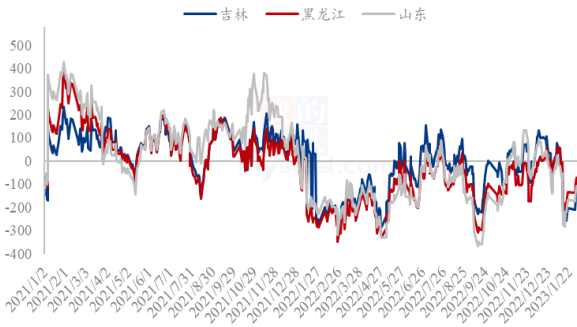


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

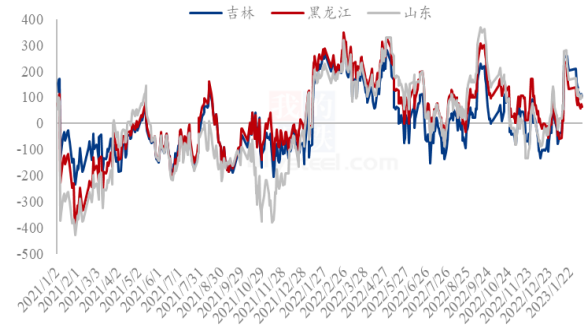


图 10 厂库交割利润（5月）

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）

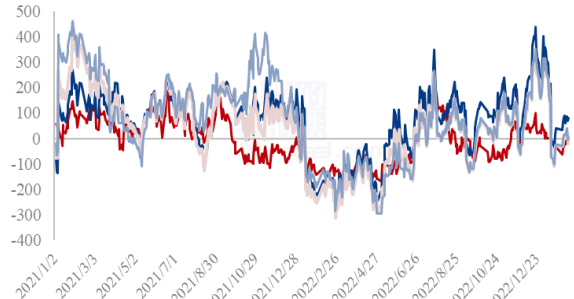


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

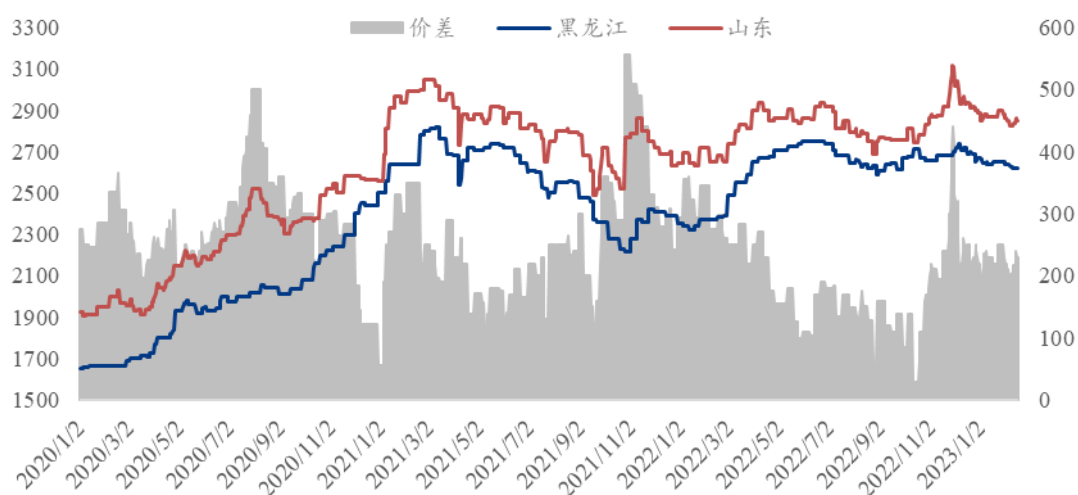
数据来源：钢联数据

## 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 2866 元/吨，较上周均价跌 10 元/吨。东北地区产区农户售粮节奏放缓，叠加收购主体增加，玉米价格先跌后稳，港口收购价格上涨。华北地区玉米价格先涨后跌。经过前期价格持续下跌，上周深加工到货量维持低位，企业提价促收，周初到货量迅速提升，企业价格再次下调。随着干粮增加，饲料企业采购量普遍较好，本周库存继续回升。华中地区因北港涨价和期货表现强势，销区粮商心态好转，报价跟随上涨。南方沿海及内陆销区玉米先跌后涨，饲料企业滚动补库，部分进口玉米签单到货，饲料企业采购心态较为宽松。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



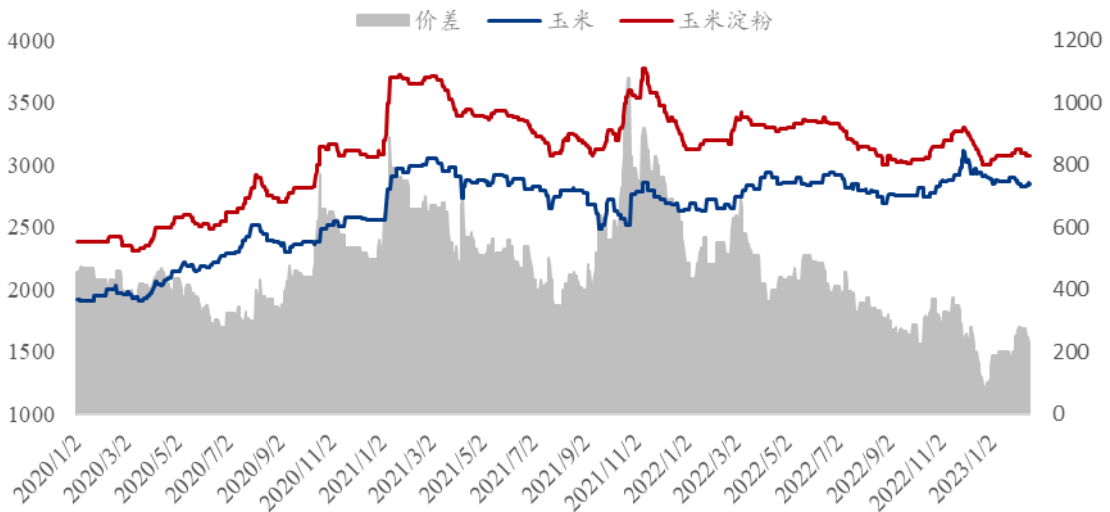
数据来源：钢联数据

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 230 元/吨，环比上周四降低 44 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 7 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 633 元/吨，环比上周走扩 12 元/吨。本周木薯淀粉市场价格弱稳运行，下游需求缓慢恢复，近期各港口货源陆续到港，供大于求的局面仍显，预计短期内木薯淀粉市场价格暂稳运行，贸易商根据库存情况微调出货价格。本周山东玉米淀粉价格小幅调整运行，下游订单刚需为主，个别低价成交放量，受到生产利润亏损的影响，预计短期玉米淀粉价格维持小幅波动。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

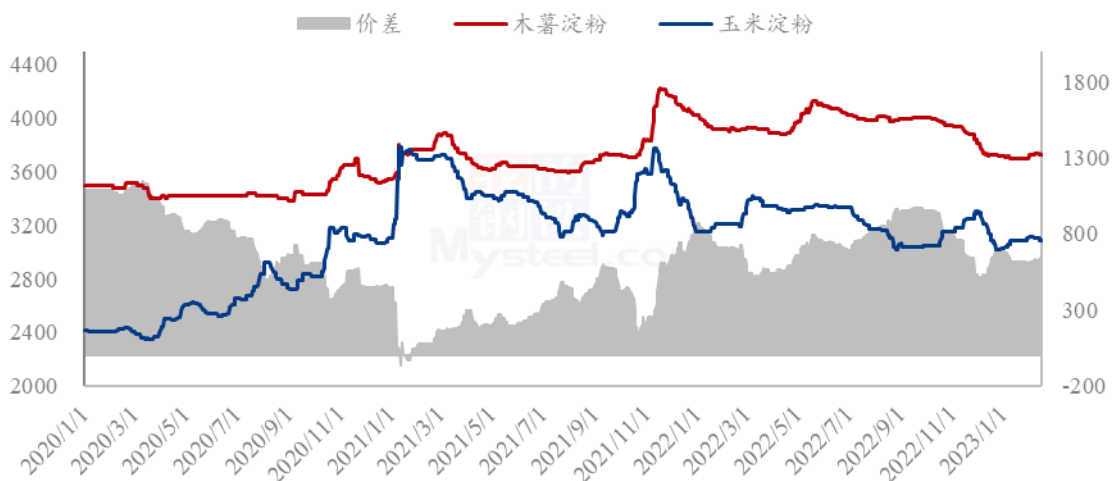
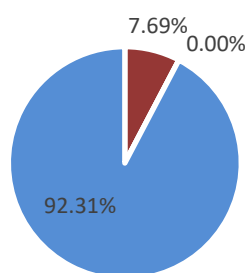


图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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。

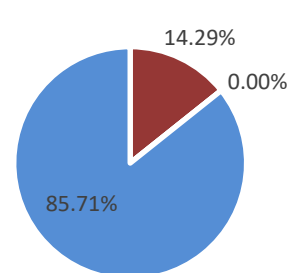
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



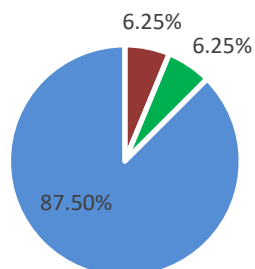
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



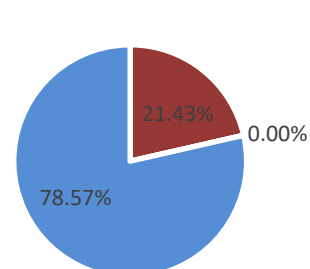
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

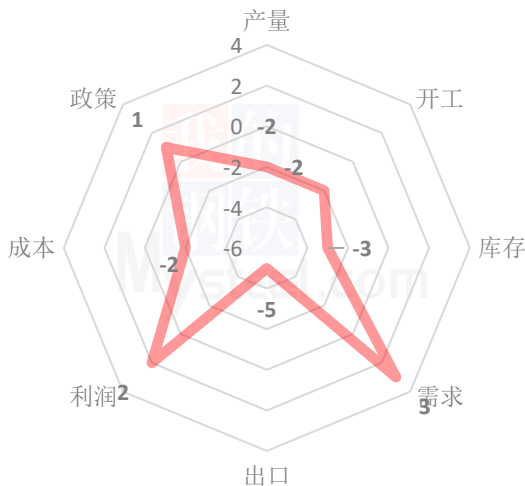


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：**开机率持续恢复

**产量：**产量持续升高

**库存：**累积放缓

**需求：**需求持续恢复

**成本：**玉米价格震荡为主

**出口：**淀粉出口持续受限

**总结：**随着下游行业的持续恢复，玉米淀粉走货好转，目前下游行业维持刚需补货为主，短期玉米淀粉价格或将维持坚挺。

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



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