

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.2.16-2023.2.23)



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. 16-2023. 2. 23)

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

当前玉米淀粉市场供需宽松特征依旧明显，局部区域库存压力过高压制玉米淀粉价格；但另一方面玉米副产品价格持续下跌，淀粉企业生产维持亏损状态，高库存、深度亏损状态进一步加重淀粉企业经营压力，未来关注企业开停机变化。

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）	28.91	27.12	+1.79
	玉米淀粉企业开机率	53.86%	50.51%	+3.35%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	97.9	98.4	-0.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.34%	45.2%	+7.14%
	麦芽糖浆开机率	50.69%	45.41%	+5.28%
	瓦楞纸开机率	64.15%	64.6%	-0.45%
	箱板纸开机率	68.45%	68.7%	-0.25%
利润	黑龙江（元/吨）	-102	-57	-45
	山东（元/吨）	-99	-60	-39
	吉林（元/吨）	-154	-105	-49
价格	黑龙江（元/吨）	2880	2900	-20
	山东（元/吨）	3070	3090	-20
	全国（元/吨）	2993	2994	-1
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	238	230	+8
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	625	633	-8

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23日，山东玉米淀粉主流成交价3070-3110元/吨，价格较上周基本持平；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2980元/吨，价格较上周下调20元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2850-2900元/吨，价格较上周下调30-50元/吨。

本周玉米淀粉价格稳中偏弱运行，实际成交价格向下调整。上周山东某企业提价后市场跟涨氛围较淡，主要是各企业为缓解库存压力仍在积极争取订单，市场竞价成交，实际成交价格可商议空间放大。供应角度上看，本周玉米淀粉产量继续增加，山东及黑龙江均有新投放产能，市场供求宽松特征依旧明显。尤其是东北市场库存压力明显，短期玉米淀粉价格或仍受压制。

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

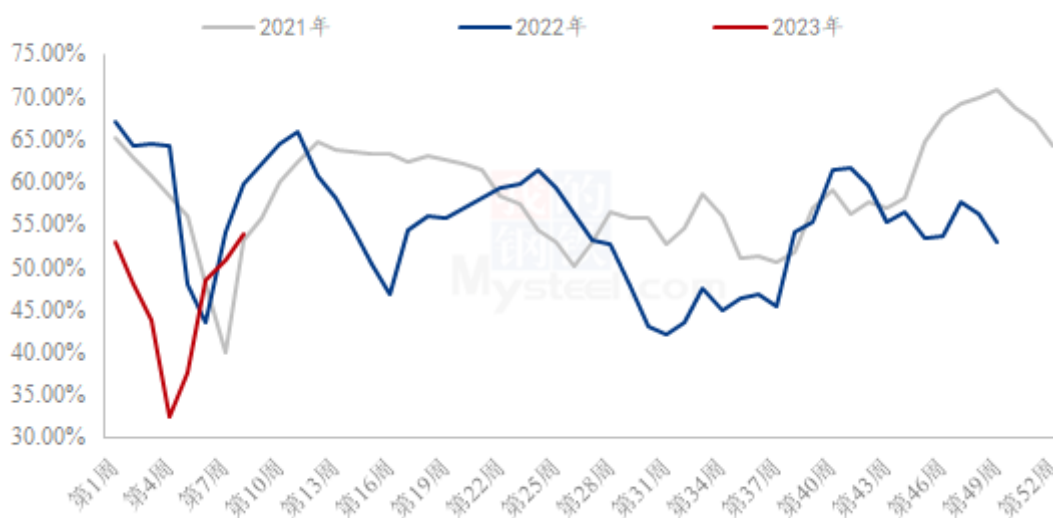
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，前期限产的企业本周量产增加，玉米淀粉行业开机与产量升高，主要集中在安徽、黑龙江、甘肃等省份。

本周（2月16日-2月22日）全国玉米加工总量为 55.39 万吨，较上周升高 2.18 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.91 万吨，较上周产量升高 1.8 万吨；开机率为 53.86%，较上周升高 3.34%。

备注：北安象屿玉米淀粉扩增 20 万吨，且持续量产，周度玉米加工能力增加 0.56 万吨，商品玉米淀粉产能增加 0.42 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 71 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)

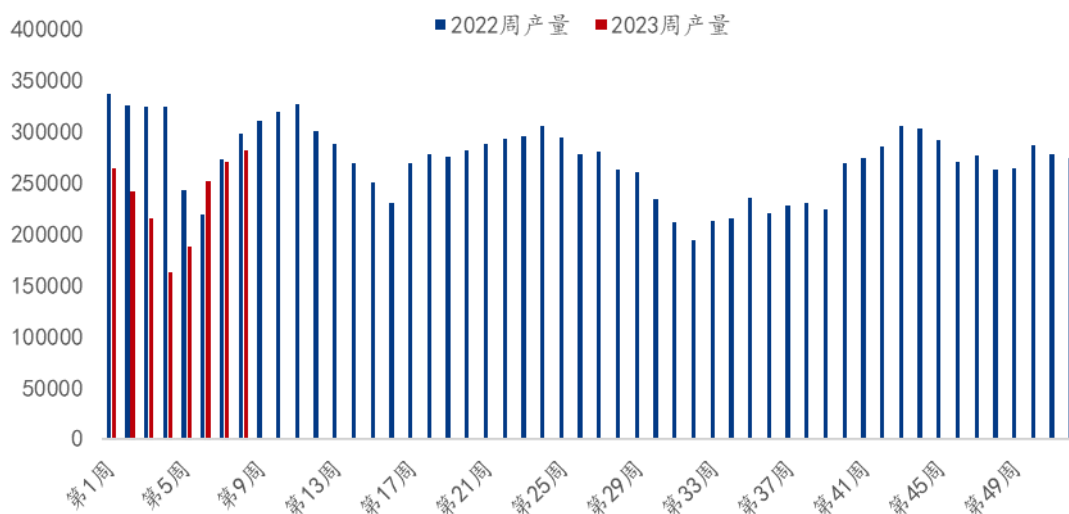


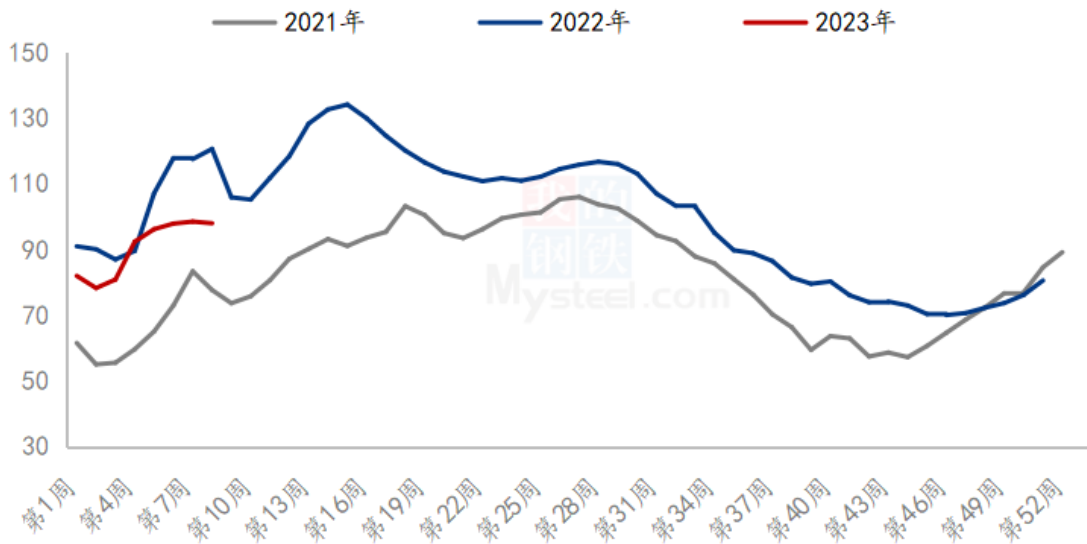
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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下降，主要是华北区域本周执行合同，部分企业库存告紧，华北库存出现下降。

截至 2 月 22 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 97.9 万吨，较上周下降 0.4 万吨，降幅 0.46%，月增幅 6.12%；年同比降幅 18.76%。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



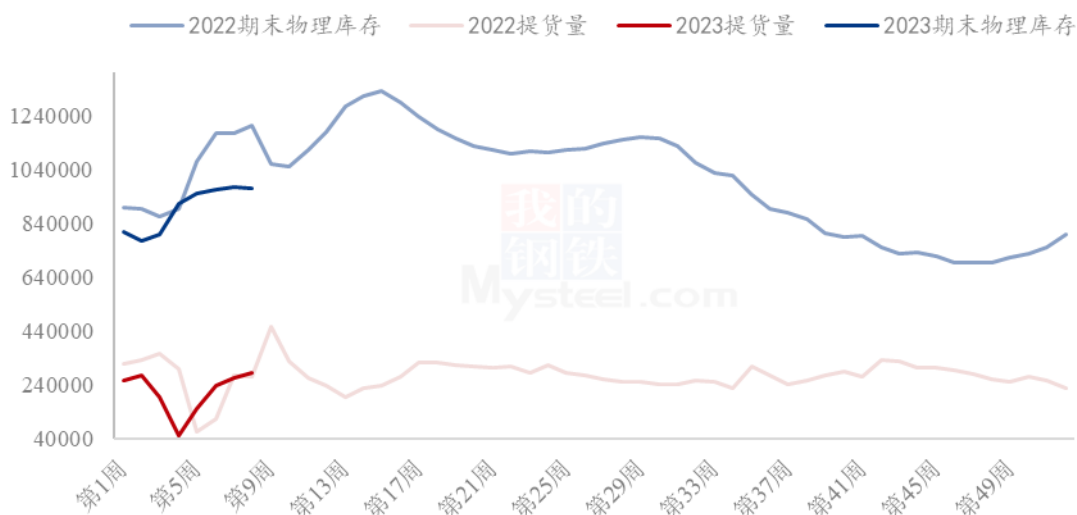
数据来源：钢联数据

图 4 全国 71 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

本周淀粉糖市场出货一般，但生产企业仍处于节后陆续恢复状态，整体供应增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.68%，环比上周增加 2.13 个百分点，市场大厂生产均较好，开工处于较高位置。麦芽糖浆开工率为 50.69%，环比上周增加 5.28 个百分点，整体来看，市场开工继续恢复中，开工增长明显。本周 F55 果葡糖浆开机率在 52.34%，开工较上周增加 7.14 个百分点，整体来看，企业开工继续恢复，开工增加。麦芽糊精开工率为 44.1%，环比上周下滑 0.45 个百分点，市场部分厂家停机，导致开工下滑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



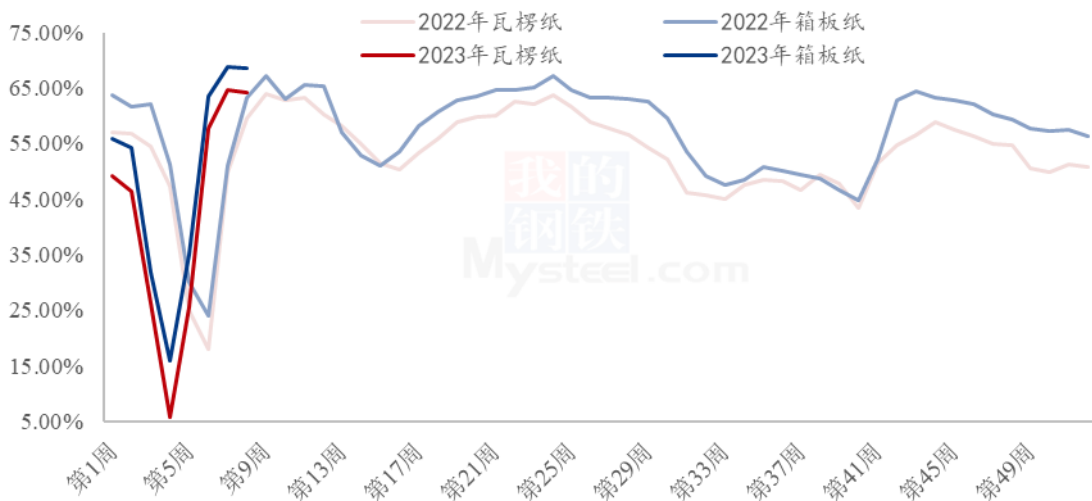
数据来源：钢联数据

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 64.15%，环比上周降低 0.45%；箱板纸开工 68.45%，环比上周降低 0.25%。

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

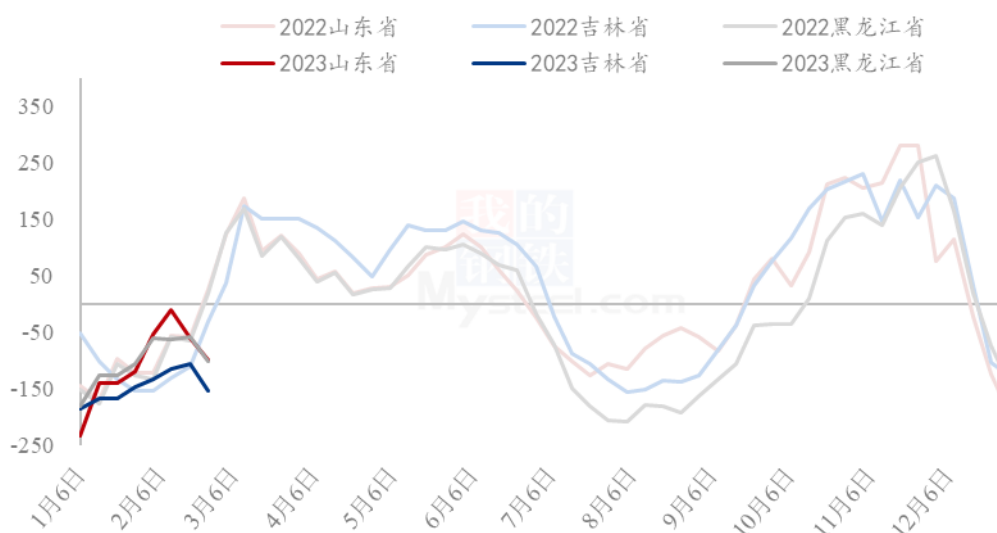
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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8周	983500	289100	1272600	293600	979000
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-154 元/吨，较上周降低 49 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-99 元/吨，较上周降低 39 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-102 元/吨，较上周降低 45 元/吨。受到副产品价格明显回落的影响，企业利润亏损加剧。

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）

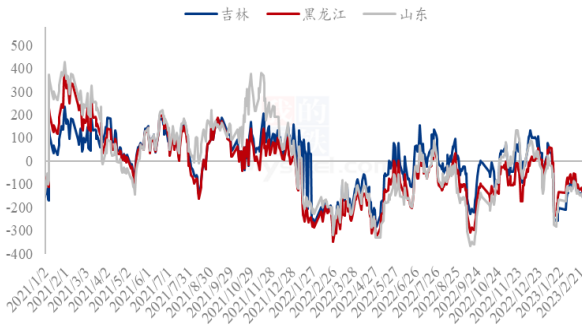


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

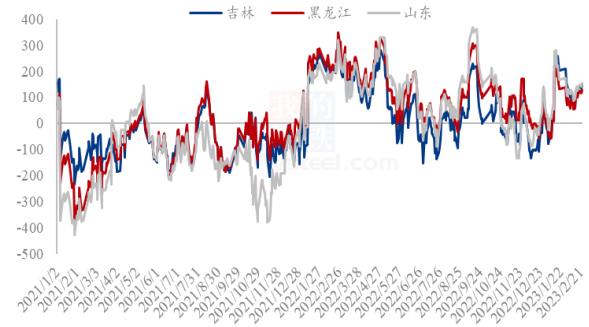


图 10 厂库交割利润（5月）

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

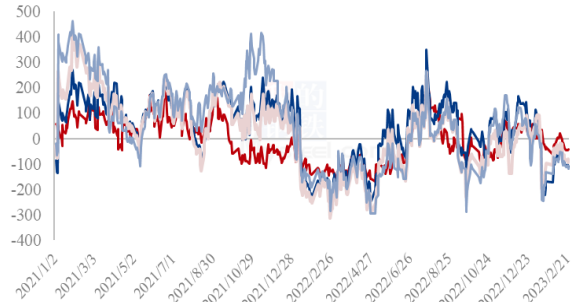


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

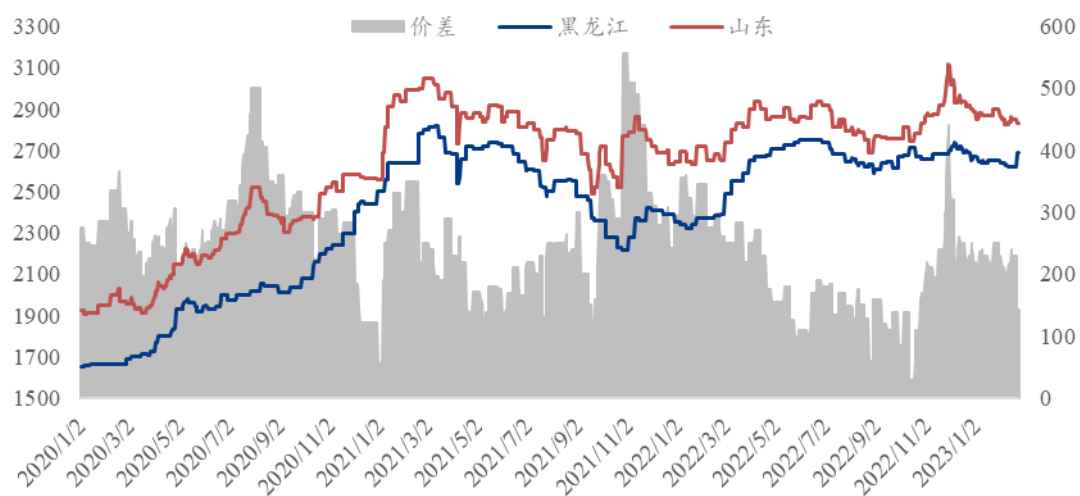
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米价格以稳为主，局部地区有所涨跌。其中，东北地区玉米价格大体稳定，华北地区玉米价格震荡偏弱运行，南方销区玉米价格稳中有涨。本周东北产区基层玉米上量稳定，未有明显惜售情绪，贸易商有序出粮，市场供需维持动态平衡。但市场建库意愿不强，多数收购主体维持刚需采购。华北地区深加工企业厂门到货量充足，用粮企业压价控量收购。但价格下跌后，玉米上量开始下降。南方销区市场东北玉米跟随到货成本稳中上行，饲料企业仍有一定建库需求，部分企业采购积极性有所上升。近期市场仍然主要关注产区基层玉米上量情况，市场看涨信心有所升温，但多数收购主体采购仍然谨慎，玉米报价跟随到货量调整。整体而言，预计下周玉米价格维持窄幅震荡运行，随着基层粮源持续减少，玉米价格有部分上行空间。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



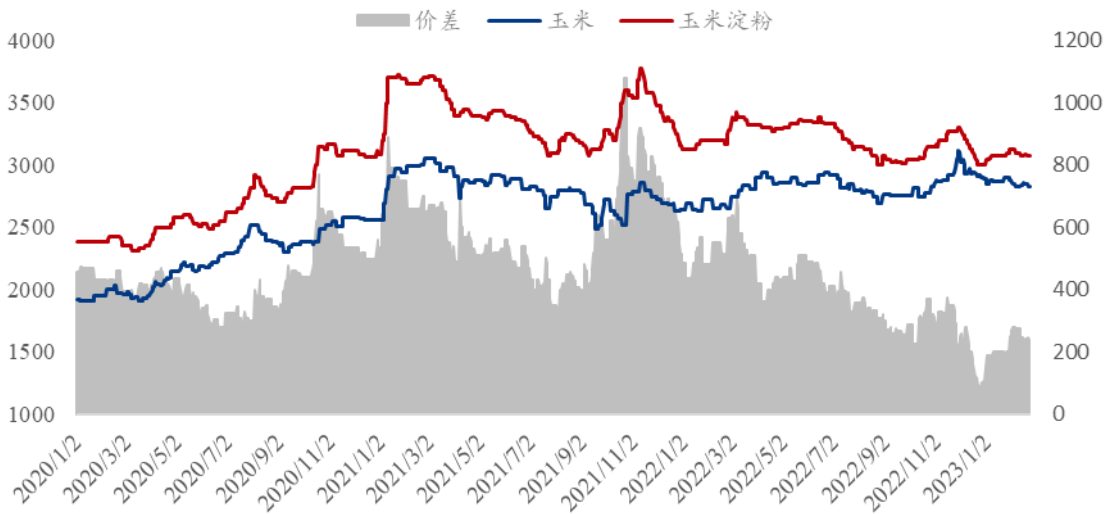
数据来源：钢联数据

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 238 元/吨，环比上周四升高 8 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 8 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 625 元/吨，环比上周收窄 8 元/吨。本周木薯淀粉市场稳中偏弱，由于下游需求恢复较慢，各港口库存供大于求的局面仍显；受外盘价格高位支撑，预计短期内木薯淀粉市场价格稳中震荡运行。山东玉米淀粉价格重心小幅下探，主流成交 3070-3080 元/吨，近期下游行业整体复苏高度有限，加之玉米淀粉企业持续亏损，预计短期玉米淀粉市场价格维持震荡运行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

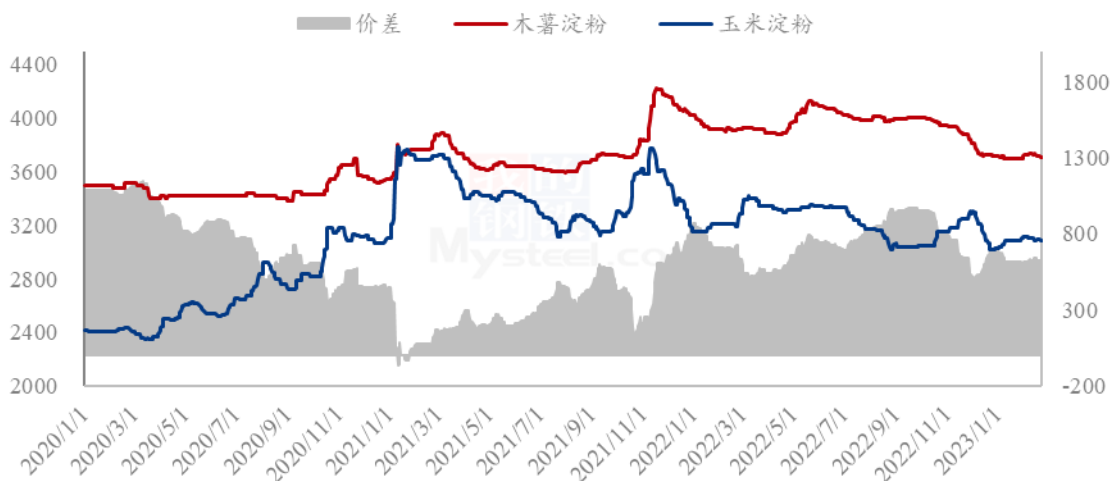
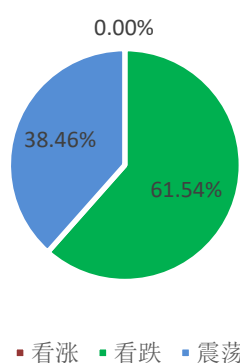


图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

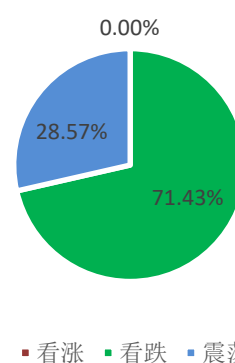
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

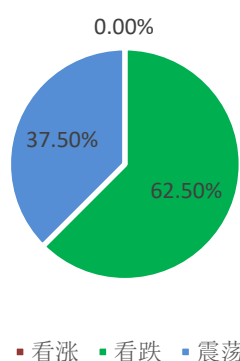
玉米淀粉生产企业心态调研



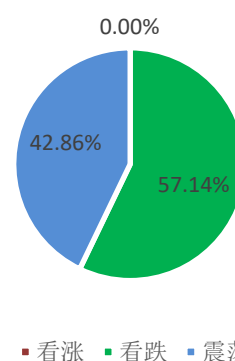
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



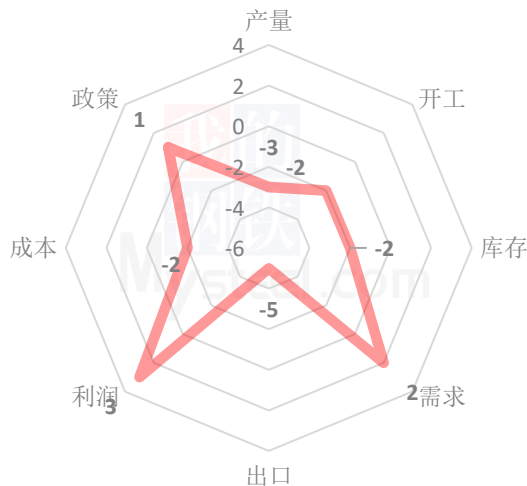
玉米淀粉下游企业心态调研



(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：继续升高

产量：产量环比增加

库存：局部累积

需求：需求复苏放缓

成本：玉米价格华北偏弱

出口：淀粉出口受限

总结：目前玉米淀粉生产供应端压力仍存，下游需求复苏节奏放缓，短期供大于需，但受到企业亏损严重的影响，预计玉米淀粉价格震荡为主。

影响因素及影响力值说明

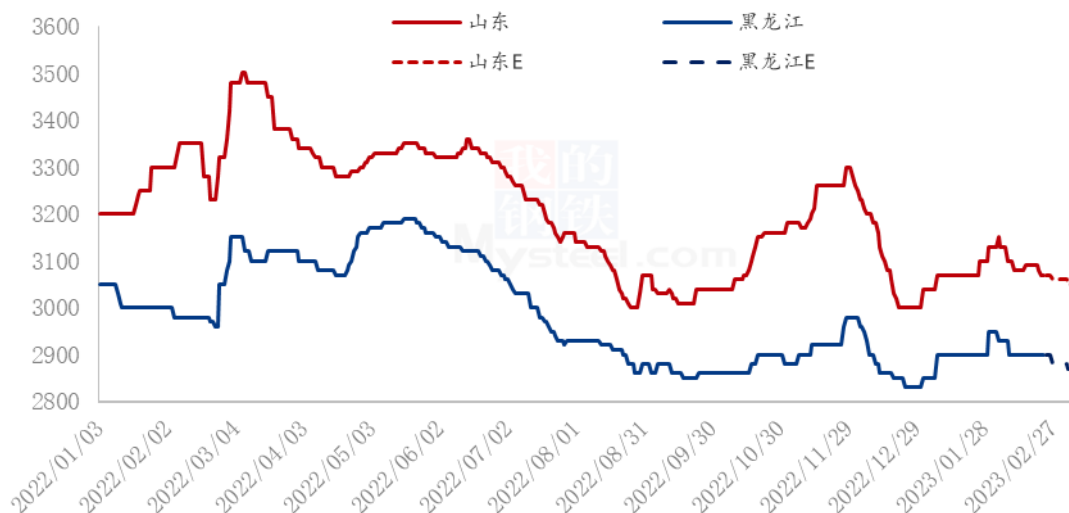
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉市场价格维持涨跌两难的局面，震荡运行为主。利多方面：副产品价格快速回落，玉米淀粉企业亏损加剧；利空方面，新增产能持续投放且逐渐量产，淀粉行业库存压力仍存，终端需求消耗成品偏慢，预计玉米淀粉涨跌两难。

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