

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.3.2-2023.3.9)



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. 3. 2-2023. 3. 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	- 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.....	- 13 -

本周核心观点

产区玉米淀粉市场价格呈现上扬态势，华北涨幅大于东北地区，近期下游民用市场需求回暖，加之玉米副产品价格持续下跌，企业利润亏损明显，玉米淀粉价值回归表现，但是玉米淀粉供应端增量相对明显，预计本次玉米淀粉价格上涨幅度跟空间有限。

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

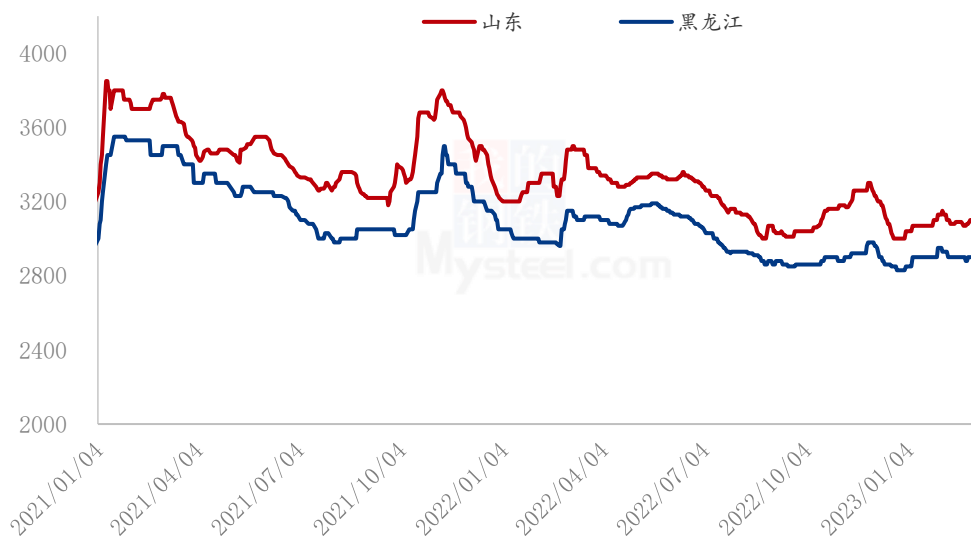
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	33.32	32.13	+1.19
	玉米淀粉企业开机率	62.07%	59.85%	+2.22%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	98.5	99.7	-1.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	47.11%	51.53%	-4.42%
	麦芽糖浆开机率	50.93%	51.22%	-0.29%
	瓦楞纸开机率	64%	64.8%	-0.8%
	箱板纸开机率	67.97%	69.82%	-1.85%
利润	黑龙江 (元/吨)	-150	-148	-2
	山东 (元/吨)	-125	-151	+26
	吉林 (元/吨)	-234	-210	-24
价格	黑龙江 (元/吨)	2950	2900	+50
	山东 (元/吨)	3160	3100	+60
	全国 (元/吨)	3023	3004	+19
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	314	248	+66
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	631	630	+1

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格持续偏强。截至3月9日，山东玉米淀粉主流成交价 3150-3180 元/吨，价格较上周上调 40-50 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3120-3150 元/吨，较上周上调 20-50 元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格 2960-2980 元/吨，价格较上周上调 20-50 元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交 2900-2950 元/吨，价格较上周升高 30-50 元/吨。

玉米淀粉市场供应增加，需求减量，目前供应端与库存均出现区域分化的局面，华北区域库存压力偏小且提货良好，价格上行明显；东北区域供应与库存相对充裕，价格小幅上调；下游需求主要以民用市场带动运行为主，同时贸易商进行了集中的补货，玉米淀粉企业签单放量，短期玉米淀粉市场价格维持稍强运行为主。

2021-2023年主要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

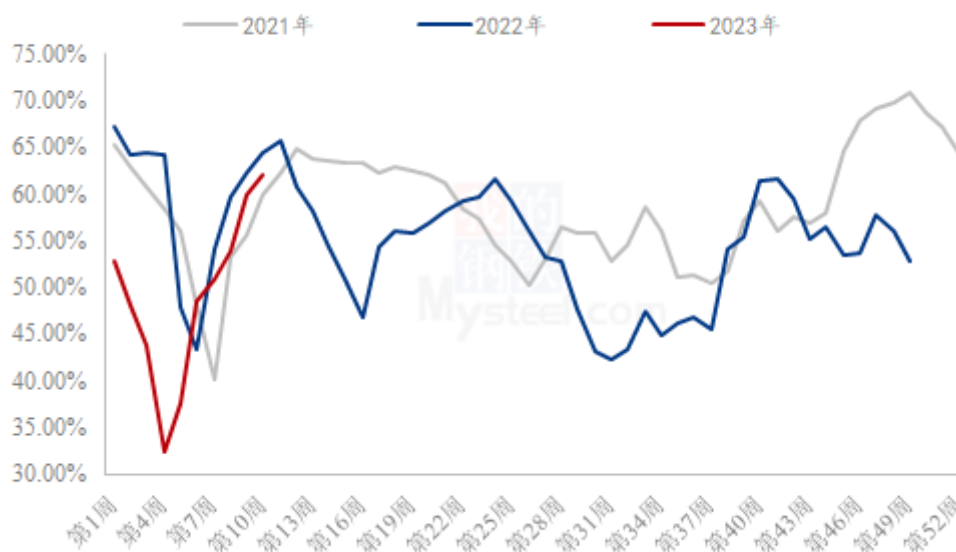
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到玉米淀粉市场好转且价格上行的影响，前

期限产企业开机恢复满产运行。

本周（3月1日-3月8日）全国玉米加工总量为62.79万吨，较上周升高2.54万吨；周度全国玉米淀粉产量为33.32万吨，较上周产量升高1.19万吨；开机率为62.07%，较上周升高2.22%。

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)

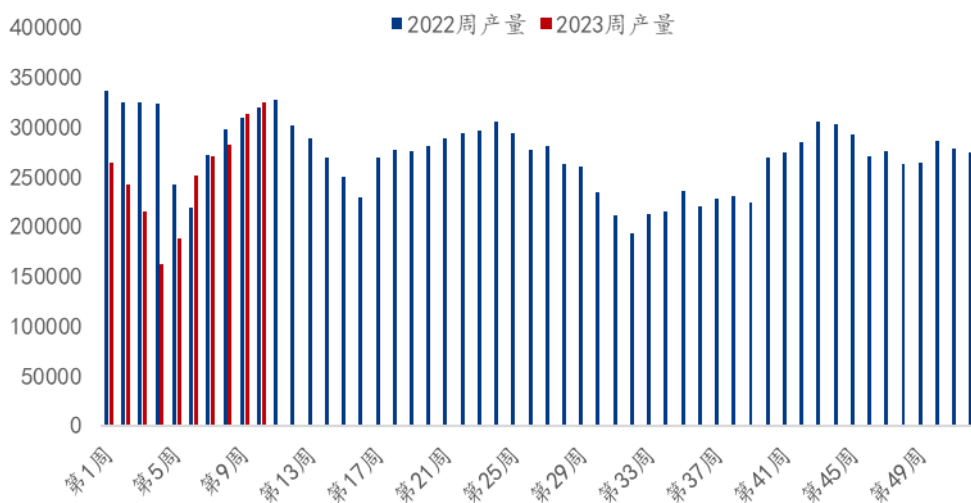


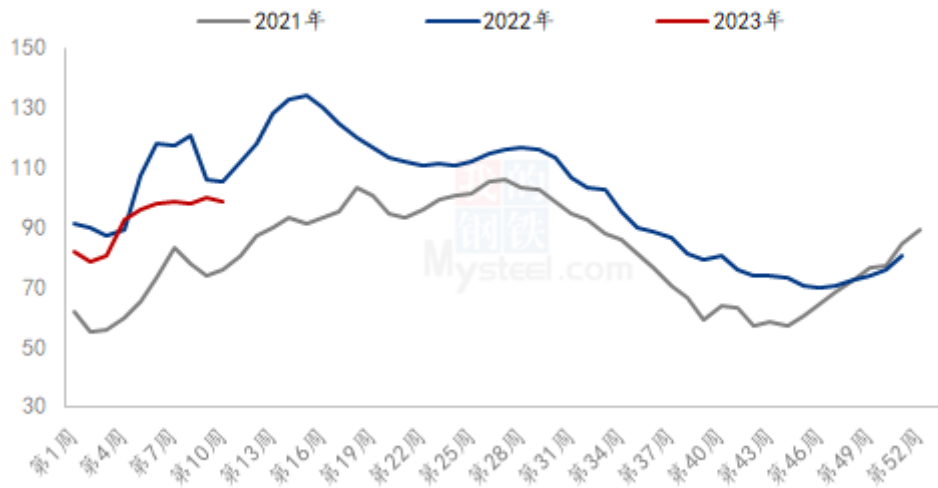
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存区域分化明显，华北企业单走货明显好转，库存下降明显，东北地区库存增速放缓，行业库存小幅下降。

截至 3 月 8 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 98.5 万吨，较上周下降 1.2 万吨，降幅 1.2%，月增幅 0.77%；年同比降幅 6.28%。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

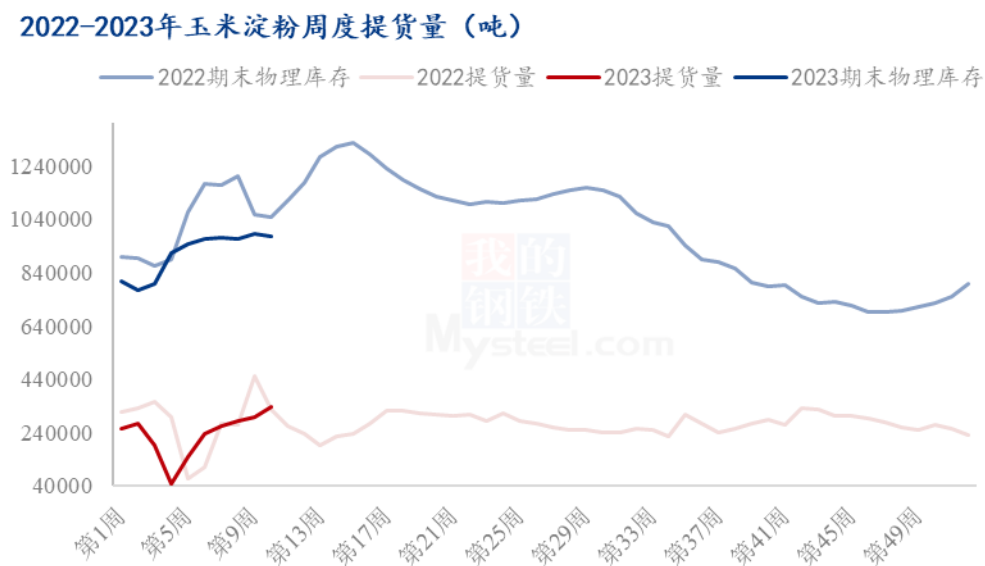


数据来源：钢联数据

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



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

近期终端需求不佳，糖浆类库存增加下，部分停机限产消库，导致开工下滑，其他变动幅度较小。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 51.33%，环比上周下滑 0.9 个百分点，市场大厂高位开工，整体开工暂时区间震荡。麦芽糖浆开工率为 50.93%，环比上周下滑 0.29 个百分点，下游拿货一般，企业调节生产，暂时开工维持稳定。本周 F55 果葡糖浆开机率在 47.11%，开工较上周下滑 4.42 个百分点，整体来看，消费不佳，部分企业停机消库，导致开工下滑。麦芽糊精开工率为 40.63%，环比上周下滑 0.40 个百分点，整体来看，糊精开工维持在相对低位，短期区间震荡为主。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



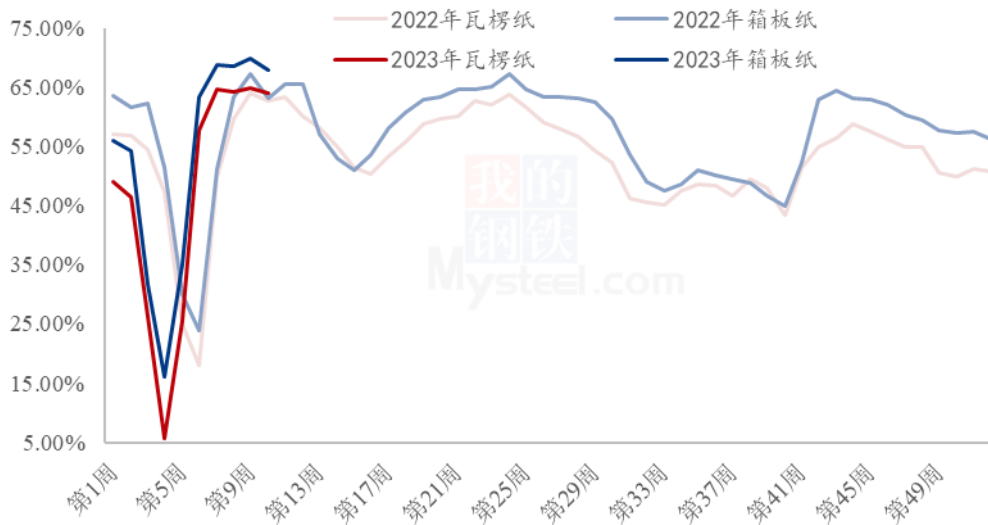
数据来源：钢联数据

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%，环比上周降低 0.8%；箱板纸开工 67.97%，环比上周降低 1.85%。

2021-2023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

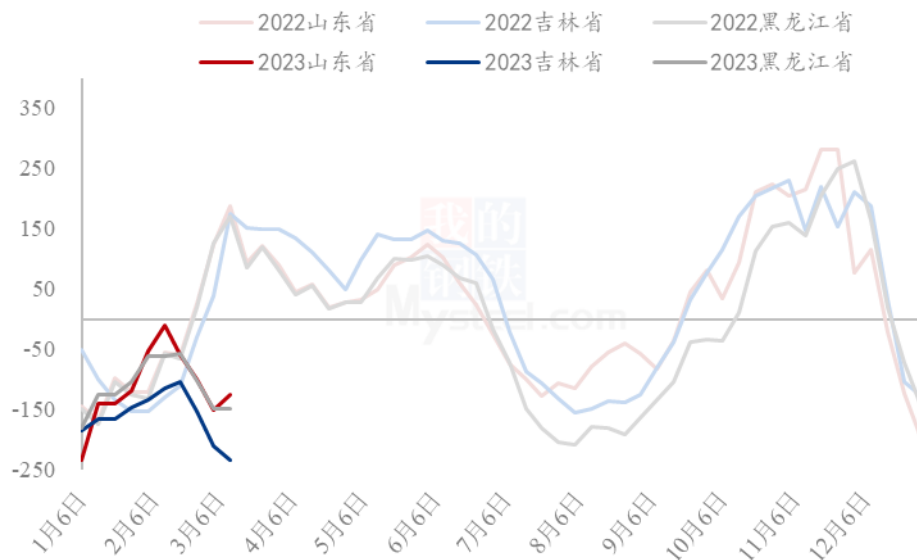
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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10周	997000	333200	1330200	345200	985000
第9周	979000	321300	1300300	303300	997000
第8周	983500	289100	1272600	293600	979000
第7周	978000	282350	1260350	276850	983500

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-234 元/吨，较上周降低 24 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-125 元/吨，较上周升高 26 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-150 元/吨，较上周降低 2 元/吨。副产品价格持续回落运行，各地区玉米淀粉价格涨幅不一，整体利润表现差异，但仍处于严重亏损的态势。

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）

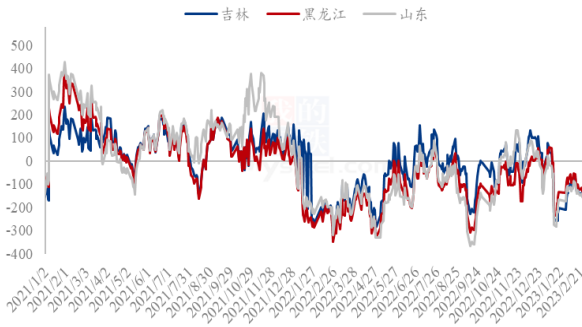


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

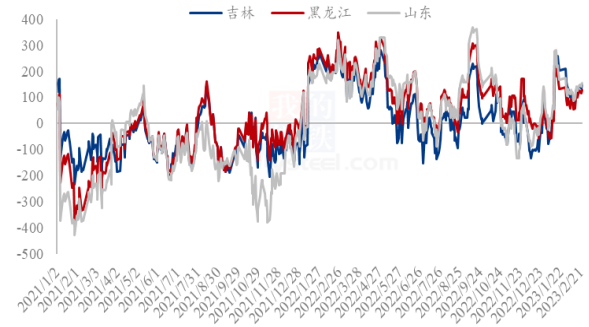


图 10 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

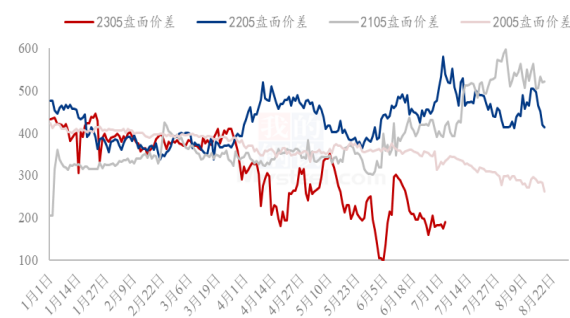


图 11 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

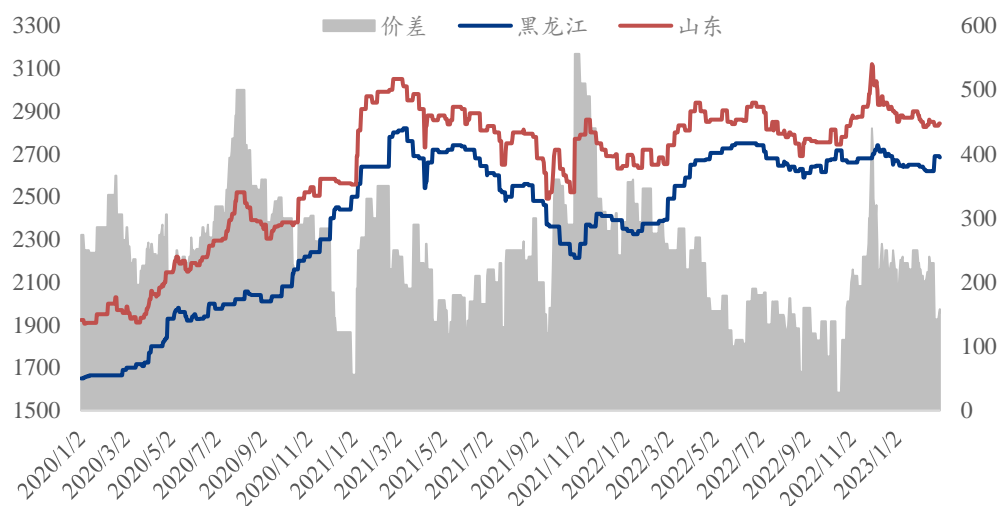
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

全国玉米周均价 2861 元/吨，较上周均价下跌 11 元/吨。本周东北地区玉米价格主流稳定，农户地趴粮售粮进入收尾阶段，深加工库存提升至 45-90 天，企业采购心态宽松。站台发运量较少，渠道库存被动累计。消息面暂无新题材，围绕增储收购及定向饲用稻谷拍卖。本周华北地区玉米价格先跌后涨。上周末深加工企业到货量维持高位，基层售粮尚可，企业继续压价收购，以本地货源为主，东北货源少量补充。随着价格不断探底，贸易商出货积极性减弱，企业到货减少，价格止跌反弹。销区饲料企业观望情绪强，滚动补库为主，市场有议价空间。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



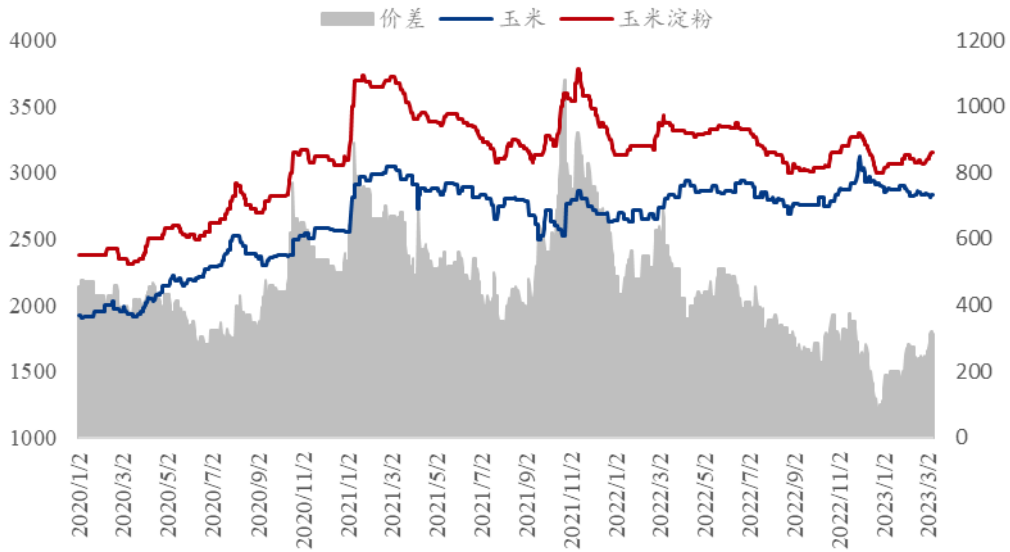
数据来源：钢联数据

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 314 元/吨，环比上周四升高 66 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



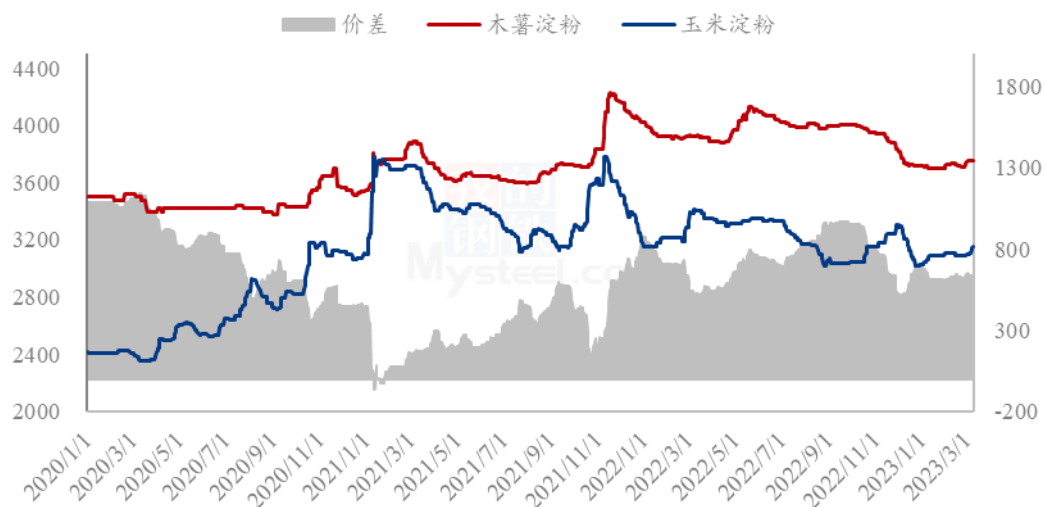
数据来源：钢联数据

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 10 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差变化不大，平均价差 631 元/吨，环比上周走阔 1 元/吨。本周木薯淀粉市场价格涨跌互现，贸易商根据各品牌库存情况调整出货价格。受外盘价格居高影响，支撑国内木薯淀粉价格；但目前各港口库存供大于求的局面仍显，叠加需求放量有限，预计短期木薯淀粉市场保持弱稳运行。山东玉米淀粉市场价格持续上涨运行，下游民用市场与贸易商签单良好，加之该地区淀粉企业库存偏低，产品价格偏强运行。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



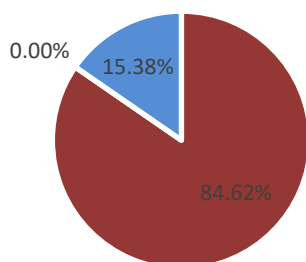
数据来源：钢联数据

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。

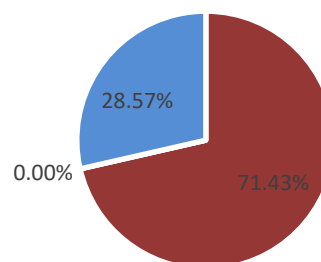
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



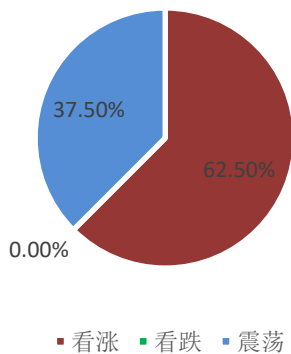
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研

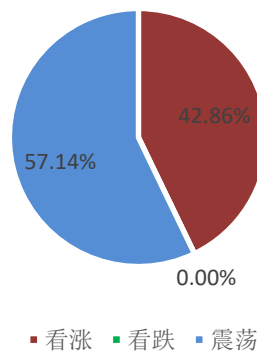


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



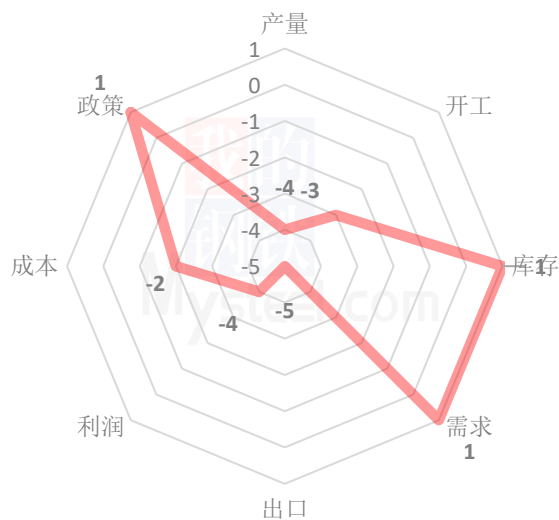
玉米淀粉下游企业心态调研



(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：高位运行

产量：产量绝对值高位

库存：区域分化加大

需求：民用市场继续恢复

成本：玉米价格区域涨跌互现

出口：淀粉出口受限

总结：目前玉米淀粉供需仍处于博弈状态，主要影响玉米淀粉价格的因素仍为利润的亏损与供需的匹配情况。

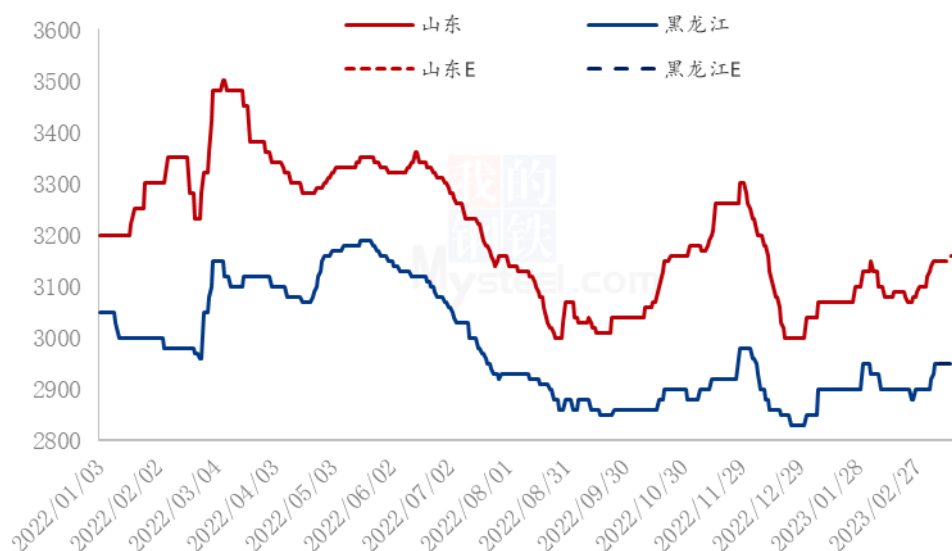
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期内玉米淀粉价格的回归主要还是受到利润亏损的强有力支撑，近期随着下游与贸易商拿货的增加，同时玉米淀粉供应端明显增量，玉米淀粉价格上行的空间跟幅度相对有限。

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