玉米淀粉市场

周度报告

(2023.3.16-2023.3.23)

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

我的钢铁 Mysteel.com | 农产品

玉米淀粉市场周度报告

（2023.3.16-2023.3.23）

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 ..... - 3 -

3.1 玉米淀粉企业开机变化 ..... - 3 -

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 ..... - 6 -

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 ..... - 10 -

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比 ..... - 11 -

第九章 心态解读 ..... - 12 -

第十章 玉米淀粉后市影响因素分析 ..... - 13 -

第十一章 后期预判 ..... - 13 -

本周核心观点

本周玉米淀粉价格出现回落，市场主要压力一是原料玉米市场情绪悲观价格下跌，二是消费依旧疲软市场成交清淡，库存开始累积。短期玉米淀粉市场压力较大，需求未有明显好转，价格仍有下行空间。但工厂亏损状态依旧，主副产品价格齐跌或加快企业减产步伐，关注淀粉加工企业开工变化。

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）	32.27	32.27	0
	玉米淀粉企业开机率	60.11%	60.11%	0
	玉米淀粉企业库存（万吨）	98.7	96.8	+1.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	53.86%	50.45%	+3.41%
	麦芽糖浆开机率	50.95%	49.58%	+1.37%
	瓦楞纸开机率	62.08%	62.16%	-0.08%
	箱板纸开机率	62.04%	64.91%	-2.87%
利润	黑龙江（元/吨）	-262	-203	-45
	山东（元/吨）	-222	-202	-20
	吉林（元/吨）	-248	-268	+6
价格	黑龙江（元/吨）	2980	3000	-20
	山东（元/吨）	3160	3180	-20
	全国（元/吨）	3062	3064	-2
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	350	332	+18
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	585	586	-1

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱呈现。截至 3 月 23 日，山东玉米淀粉主流成交价 3150-3170 元/吨，价格较上周上调 20-30 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3130 元/吨，较上周持平；吉林玉米淀粉主流成交价格 3050 元/吨，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2950-2980 元/吨，价格较上周持平。

受原料价格下跌及市场成交清淡两大因素影响，本周玉米淀粉价格开始回落。成交方面，本周市场反馈成交清淡，下游企业执行前期订单为主，部分企业销售压力开始显现，逐步压低成交价格吸引签单。另外，低价仓单货源开始流出，市场供应压力逐步凸显。成本方面，周二玉米盘面大跌，市场情绪较为悲观贸易商积极出粮，深加工厂门到货量维持高位。原料价格下跌后市场挺价心态逐步转弱，继续拖累玉米淀粉价格下行。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势图（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图

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，目前北方原料玉米供应充裕，本周玉米淀粉企业开机稳定为主。

本周（3 月 16 日-3 月 22 日）全国玉米加工总量为 61.39 万吨，较上周持平；周度全国玉米淀粉产量为 32.27 万吨，较上周产量持平；开机率为 60.11%，较上周持平。

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

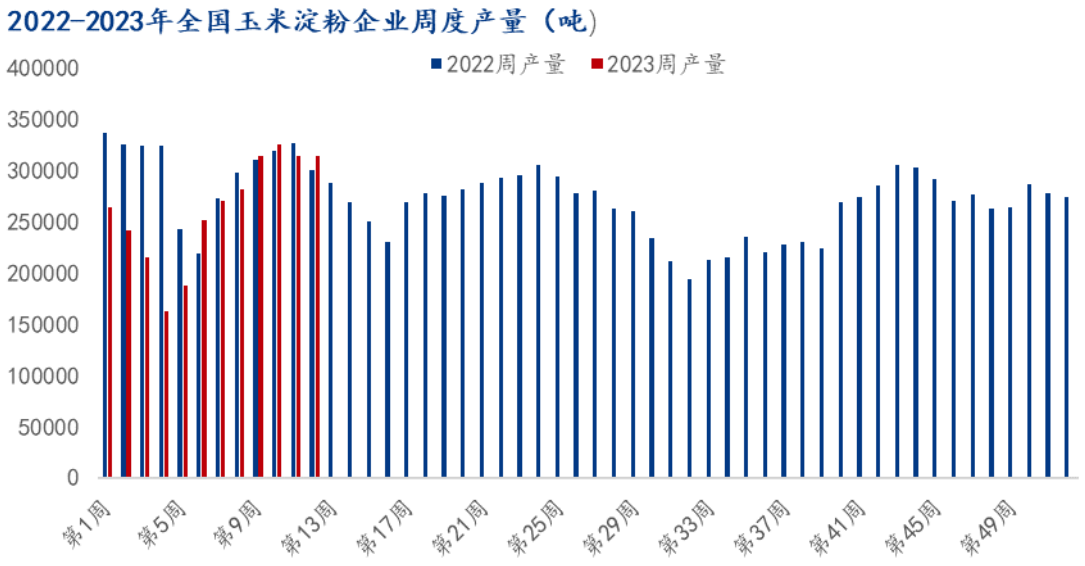
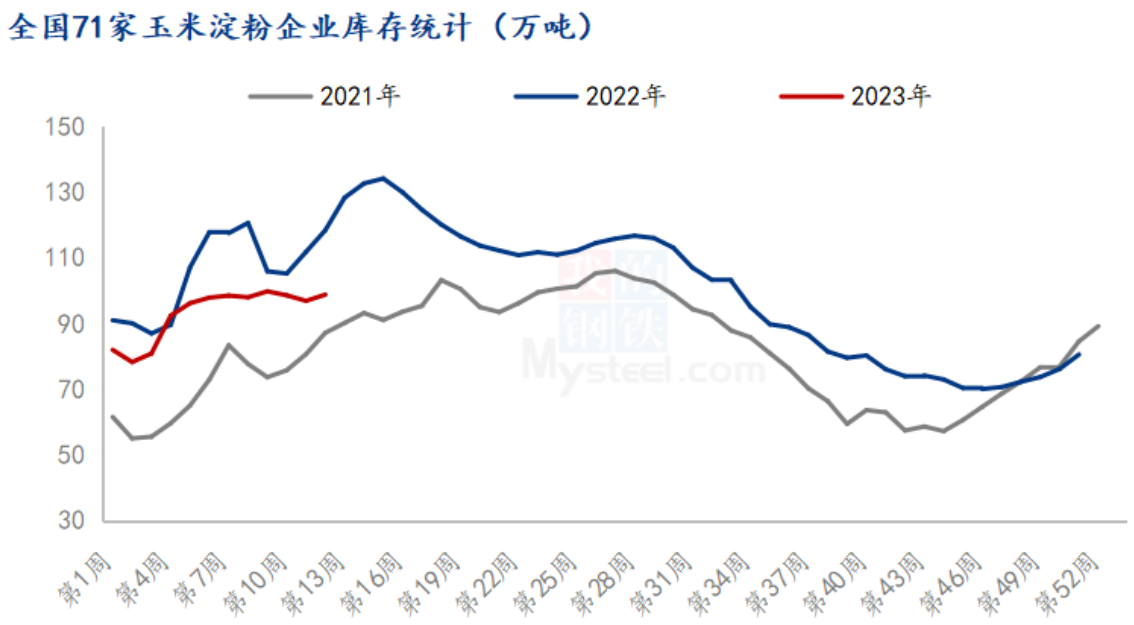


图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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，市场反馈本周成交较为清淡，企业走货速度有所放缓。除部分减产区域库存量出现下降外，各地区库存普遍增加。

截至 3 月 22 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 98.7 万吨，较上周增加 1.9 吨，增幅 1.96%，月增幅 0.82%；年同比降幅 16.57%。

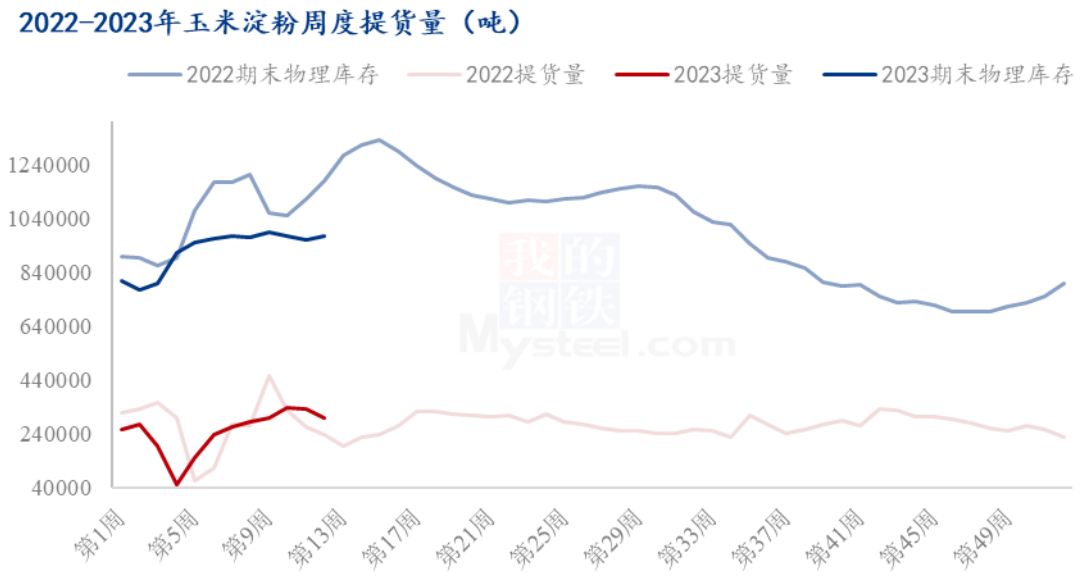


数据来源：钢联数据

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

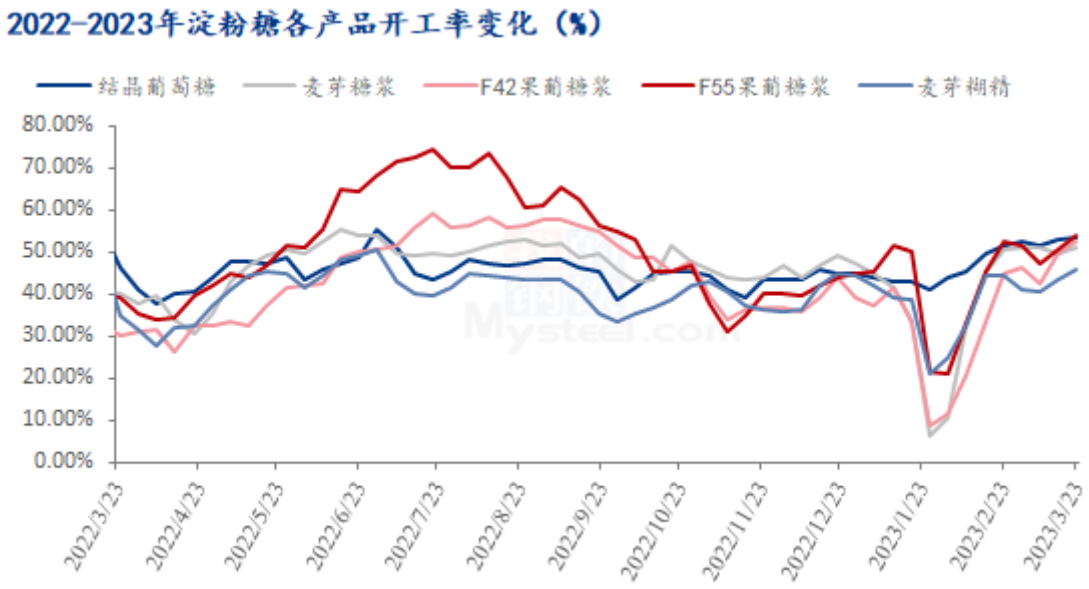


数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

近期淀粉糖整体开工偏强运行，主要是部分停机企业陆续恢复生产，导致开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 53.25%，环比上周增加 0.46 个百分点，大厂开工暂稳，观望市场为主。麦芽糖浆开工率为 50.95%，环比上周增加 1.37 个百分点，近期啤酒订单支撑北方地区部分企业开工高位。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.86%，开工较上周增加 3.41 个百分点，整体来看，近期部分复产企业陆续稳定，开工暂时区间震荡。麦芽糊精开工率为 45.63%，环比上周增加 2.15 个百分点，整体来看，零星大厂停机，导致开工难以升至高位。

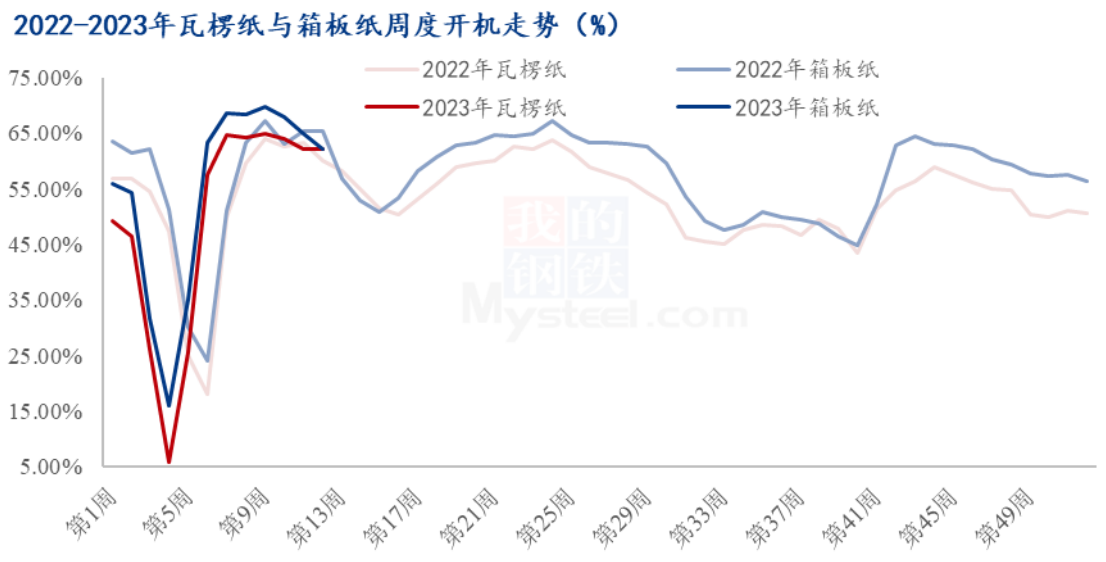


数据来源：钢联数据

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 62.08%，环比上周降低 0.08%；箱板纸开工 62.04%，环比上周降低 2.87%。



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

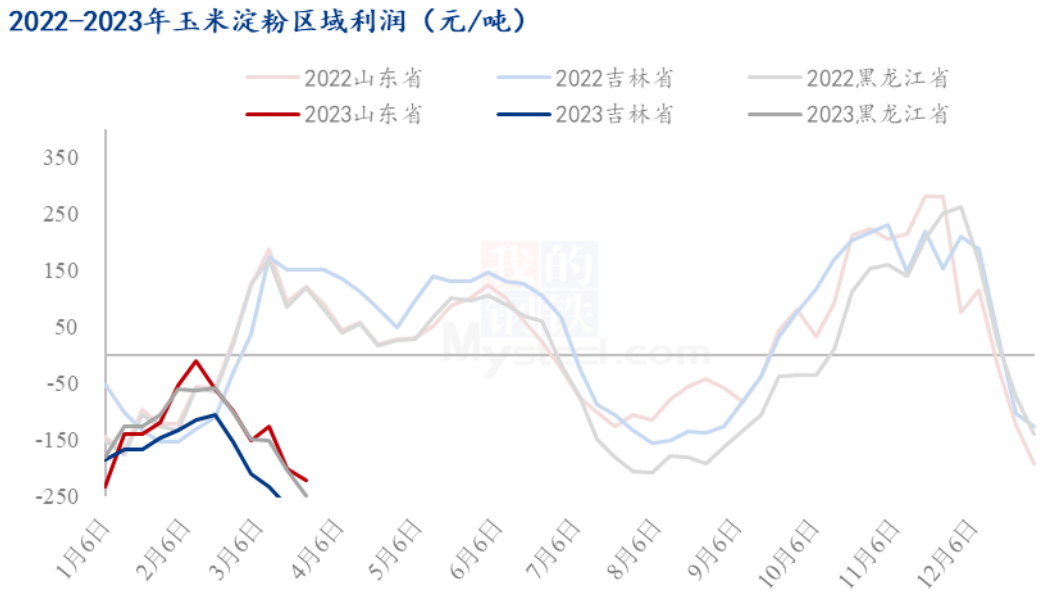
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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12周	968000	322700	1290700	303700	987000
第11周	985000	322700	1307700	339700	968000
第10周	997000	333200	1330200	345200	985000
第9周	979000	321300	1300300	303300	997000

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-262 元/吨，较上周升高 6 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-222 元/吨，较上周降低 20 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-248 元/吨，较上周降低 45 元/吨。副产品价格偏弱运行，玉米淀粉价格回落运行，整体表现玉米淀粉生产企业利润严重缩水。

（备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。）



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

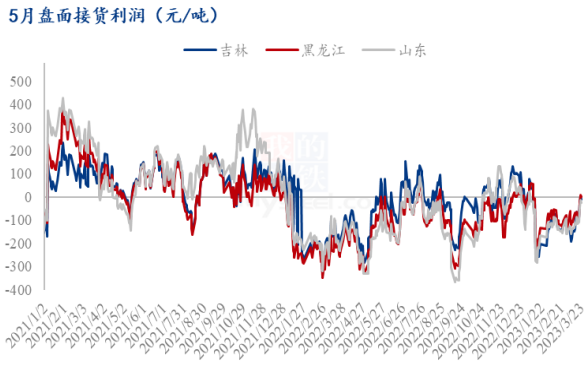


图 9 盘面接货利润（5 月）

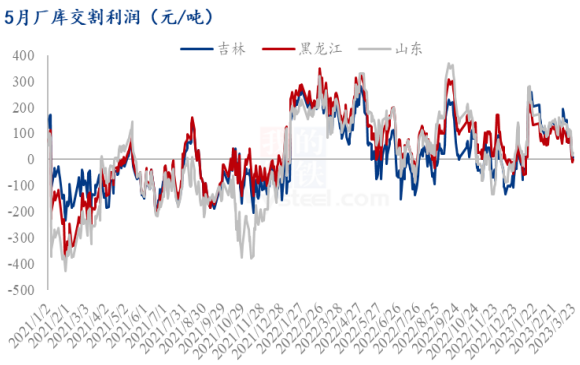


图 10 厂库交割利润（5 月）

图 11 合约价差（5 月淀粉-玉米）

图 12 合约价差（9 月淀粉-玉米）

图 13 淀粉 5/9 价差

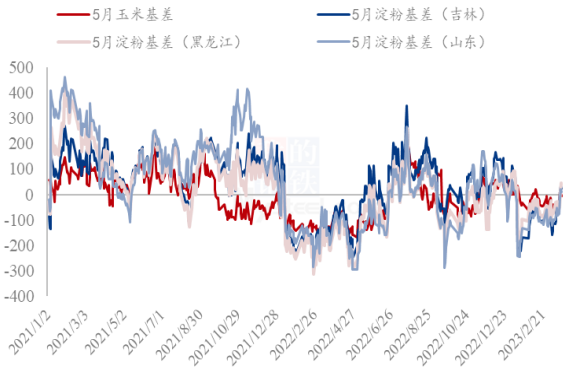


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

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

全国玉米周均价 2847 元/吨，较上周均价下跌 9 元/吨。玉米市场整体呈现弱势运行，看空氛围浓厚，交易清淡。东北地趴粮销售逐渐收尾，部分烘干塔前期存放潮粮转为出货了结，部分小幅亏损，供应端仍显充足。深加工企业潮粮库存基本建立完毕，收购意向一般，本周收购价格多数下调 10-48 元/吨。小麦价格快速下跌，引发华北贸易商恐慌心理，玉米出货意愿增强，华北深加工到货量增加明显，局部地区有东北货源补充，深加工企业玉米价格普遍下调。基层贸易商收购量一般，短期看空心态较为明显。部分饲料企业开始入市收购小麦。销区饲料企业采购积极性不高，港口现货成交差。北港价格持续下跌，成本面支撑不足，受期货宽幅下跌影响，市场看空情绪浓厚。贸易商报价与实际成交价格有一定价差。预计短期产区及销区玉米市场购销平淡，价格偏弱运行。

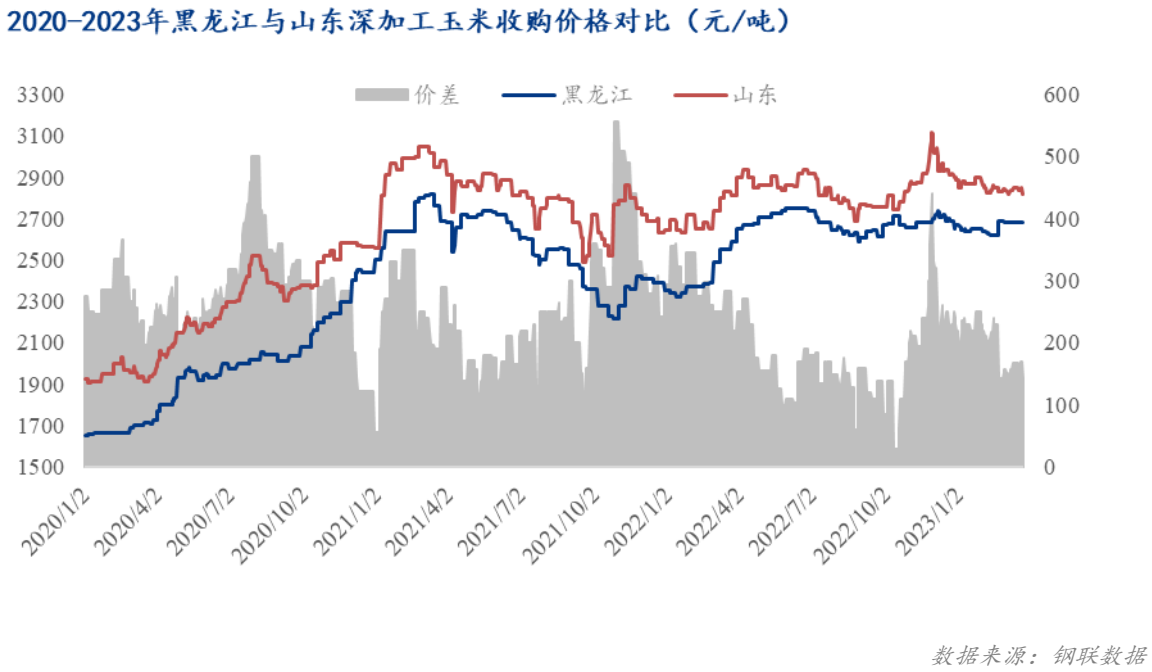


图 15 2020-2023 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

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 350 元/吨，环比上周四升高 18 元/吨。

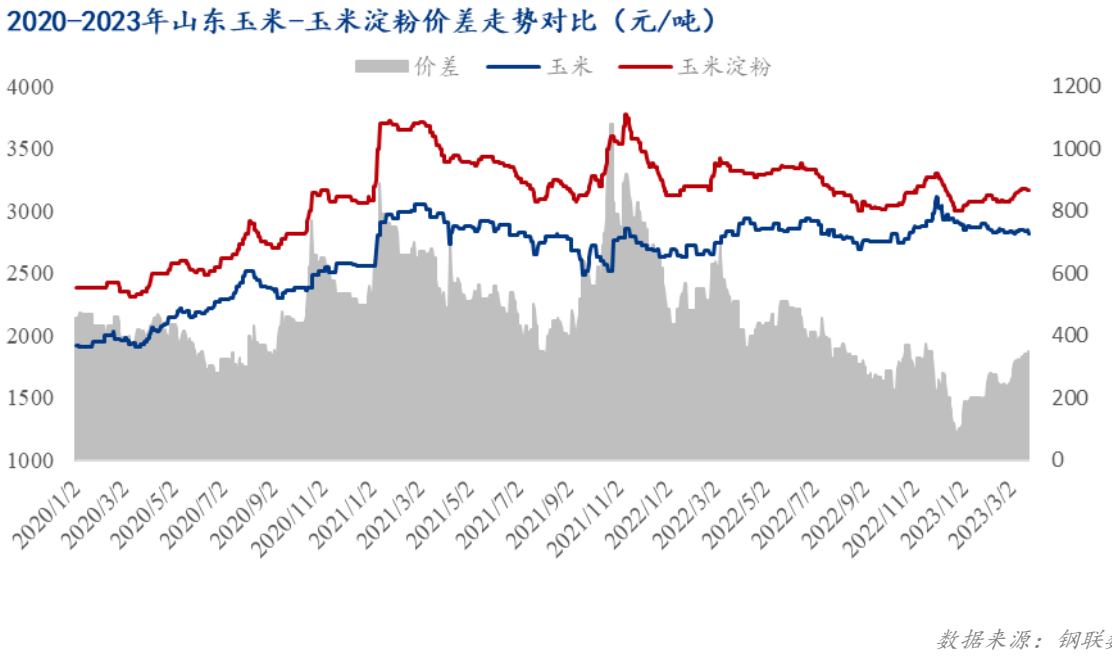
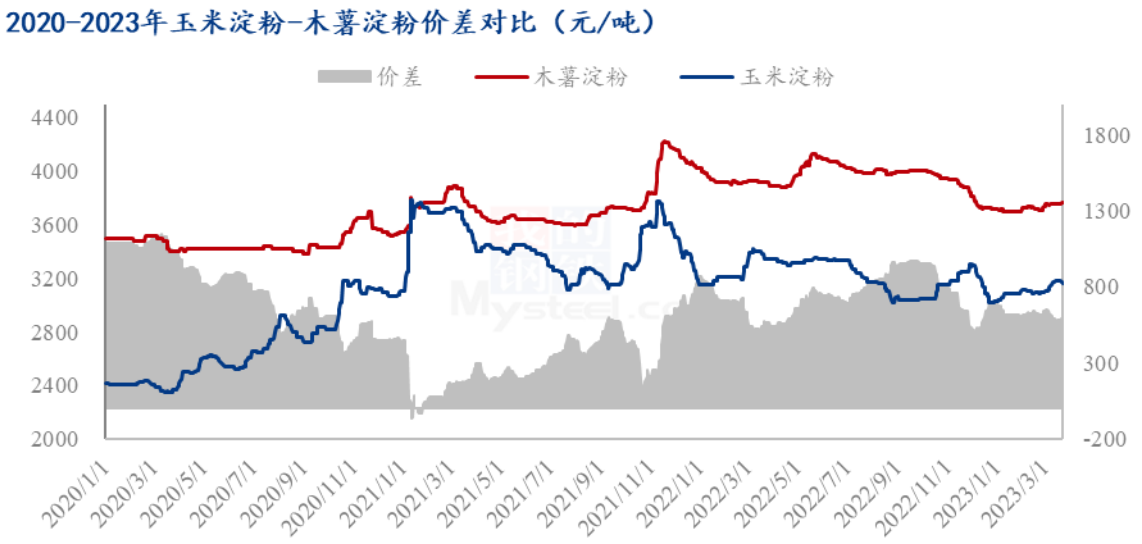


图 16 2020-2023 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2023 年第 12 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差变化不大，平均价差 585 元/吨，环比上周收窄 1 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏强运行。本周国外受生产成本支撑，外盘价格持续高位；目前港口货源相对充足，但随着库存消耗，性价比较优的低价淀粉货源量少，部分商家根据自身库存情况调整出货价格，预计短期内木薯淀粉价格主流维稳，局部微调。本周受到低价仓单对于市场冲击的影响，玉米淀粉出厂价格下调运行，企业整体签单情况一般，库存小幅累积，短期玉米淀粉价格维持偏弱整理的态势。



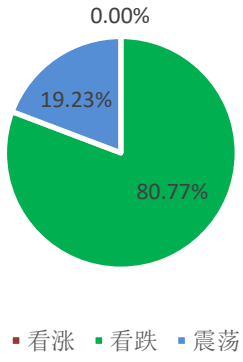
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

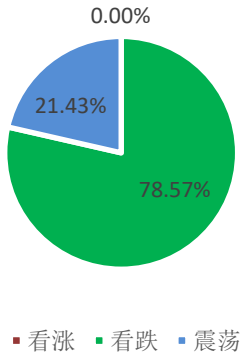
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

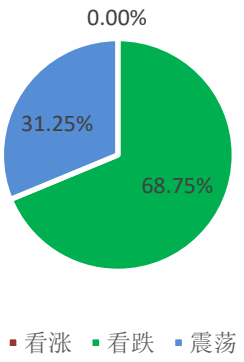
玉米淀粉生产企业心态调研



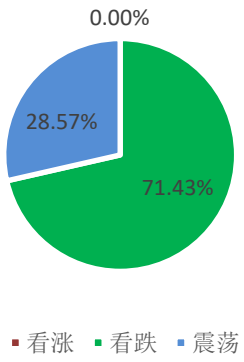
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



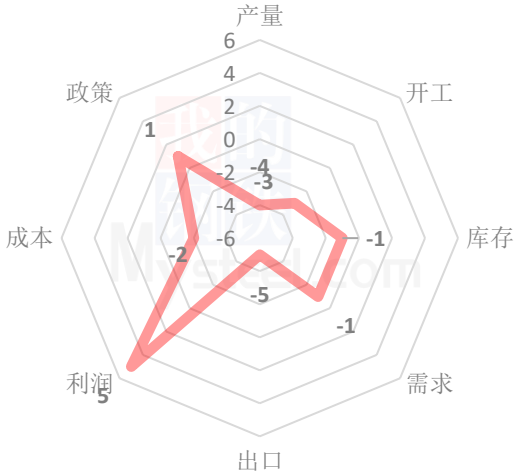
玉米淀粉下游企业心态调研



（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：环比持平，同比偏高　　**产量：**产量同比偏高

库存：产区库存累库　　**需求：**糖增量，造纸减弱

成本：玉米价格上量增加，供应宽松　**出口：**淀粉出口受限

总结：目前玉米淀粉仓单仍是拽也市场价格偏弱的主要因素，短期供应与需求相对宽松，玉米淀粉价格维持震荡整理阶段。

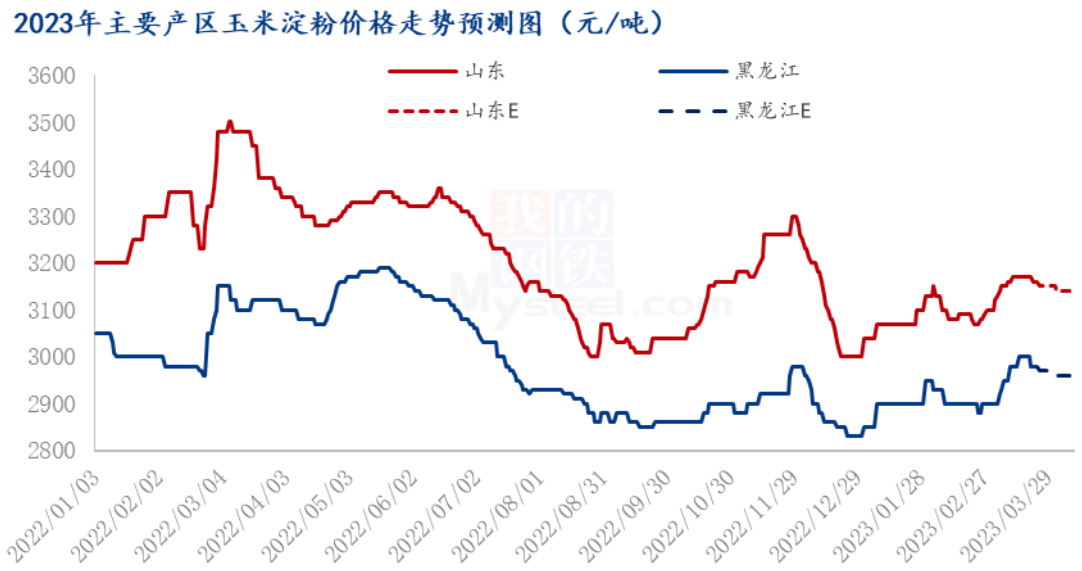
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期玉米淀粉市场价格维持偏弱整理。利多支撑，淀粉企业持续深度亏损 4 个

月，目前企业处于检修与持续开机的边缘，玉米淀粉供应端减量预期增大；利空方面，仓单货源价格低于企业出厂价格较多，压制市场价格运行；造纸需求减量趋势明显，原料玉米价格支撑不足。



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