

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.2.23-2023.3.2)



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. 23-2023. 3. 2)

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

本周玉米淀粉价格整体表现小幅上扬趋势，低价成交放量，目前原料玉米供应充裕，生产企业开机率持续升高，淀粉供应端充裕，终端消费仍处于恢复阶段，在副产品价格持续回落的过程中，玉米淀粉价值或将回归。

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）	32.13	28.91	+3.22
	玉米淀粉企业开机率	59.85%	53.86%	+5.99%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	99.7	97.9	+1.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.53%	52.34%	-0.81%
	麦芽糖浆开机率	51.22%	50.69%	+0.53%
	瓦楞纸开机率	64.8%	64.15%	+0.65%
	箱板纸开机率	69.82%	68.45%	+1.37%
利润	黑龙江（元/吨）	-148	-102	-46
	山东（元/吨）	-151	-99	-52
	吉林（元/吨）	-210	-154	-56
价格	黑龙江（元/吨）	2900	2880	+20
	山东（元/吨）	3100	3070	+30
	全国（元/吨）	3004	2993	+11
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	248	238	+10
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	630	625	+5

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格小幅上扬运行。截至3月2日，山东玉米淀粉主流成交价3100-3140元/吨，价格较上周上调30-40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2910元/吨，价格较上周下调10元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2870-2900元/吨，价格较上周升高20-30元/吨。

本周玉米淀粉价格小幅上涨运行，实际成交量为前期价格，近期签单走货主要为贸易商与部分民用市场，同时01仓单提货稍有增加，目前玉米淀粉供应端压力仍存，库存区域分化明显，短期下游市场处于复苏阶段，随着副产品价格的下跌影响，玉米淀粉价值在价格上仍将有体现。

2020-2023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

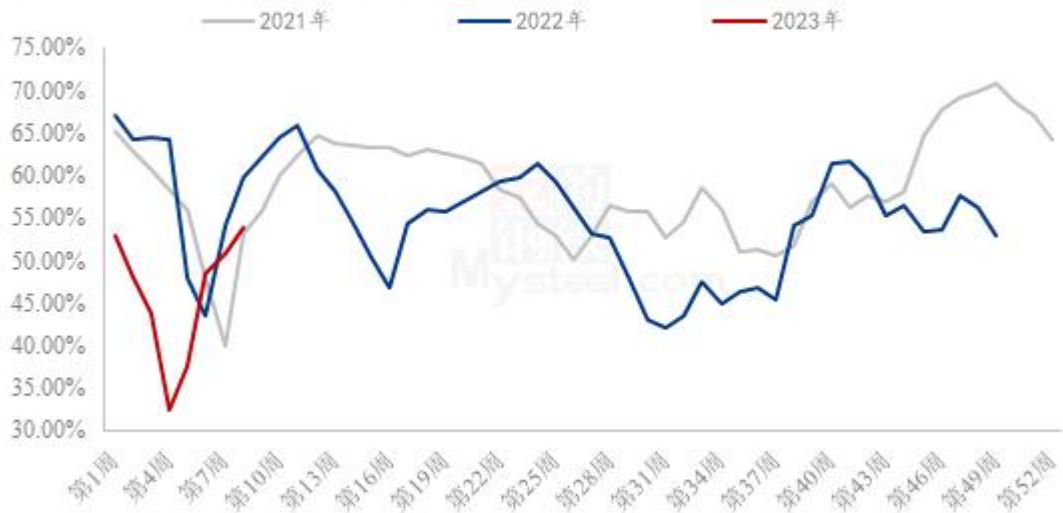
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到原料玉米供应充裕且前期转产的产线恢复影响，淀粉生产企业开机季节性持续升高，主要集中在山东、陕西、黑龙江等省份。

本周（2月23日-3月1日）全国玉米加工总量为60.25万吨，较上周升高4.86万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.13万吨，较上周产量升高3.22万吨；开机率为59.85%，较上周升高6.00%。

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）

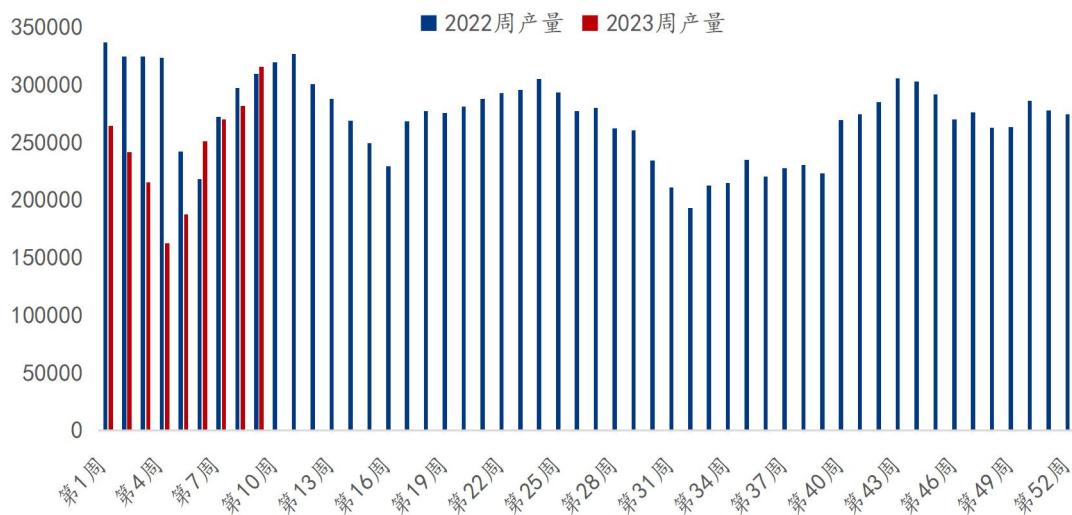


图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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累积，华北与东北表现不一，部分下游民用市场小包装签单提货好转，山东淀粉库存明显下降，其他省份小幅垒库为主。

截至 3 月 1 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 99.7 万吨，较上周升高 1.8 万吨，增幅 1.84%，月增幅 3.80%；年同比降幅 5.77%。



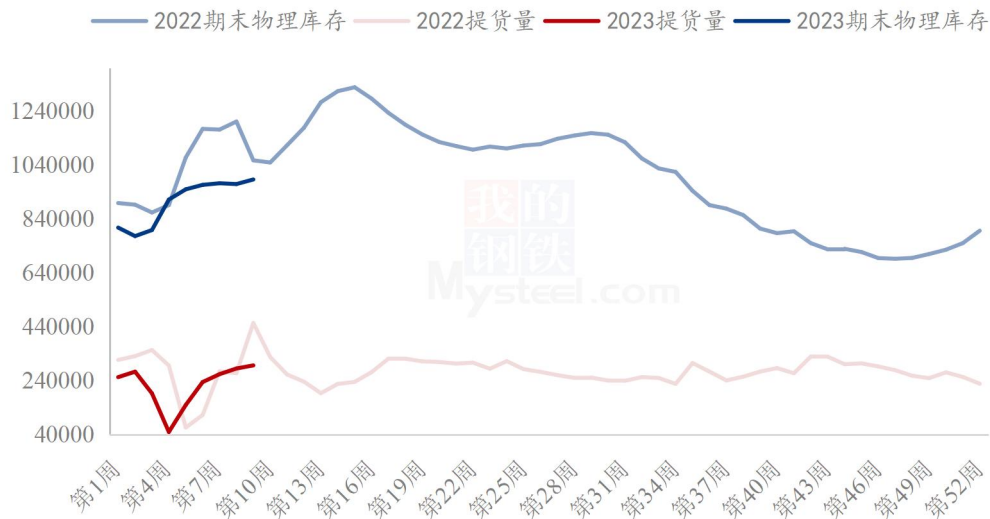
数据来源：钢联数据

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

本周淀粉糖整体开工基本持平，市场开工小幅调节，下游需求不佳，难以支撑开工继续增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.23%，环比上周增加 0.55 个百分点，市场大厂高位开工，近期厂家生产暂稳。麦芽糖浆开工率为 51.22%，环比上周增加 0.53 个百分点，整体开工已经恢复至高位，短期难有明显增加，稳定生产为主。本周 F55 果葡糖浆开机率在 51.53%，开工较上周下滑 0.81 个百分点，整体来看，下游需求一般，企业开工难以继续恢复。麦芽糊精开工率为 41.02%，环比上周下滑 3.07 个百分点，市场需求情况不佳，加之部分企业停机，开工偏弱。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



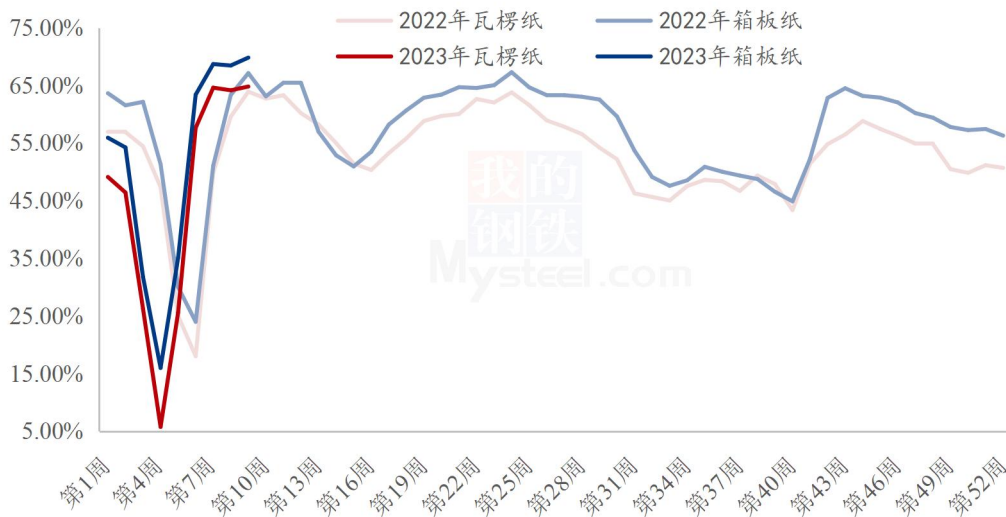
数据来源：钢联数据

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 64.8%，环比上周升高 0.65%；箱板纸开工 69.82%，环比上周升高 1.37%。

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

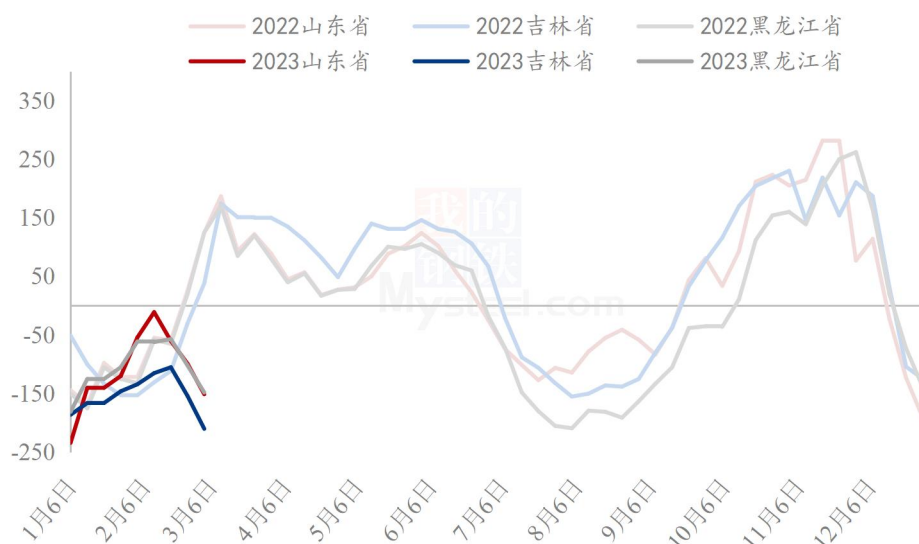
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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9周	979000	321300	1300300	303300	997000
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-210 元/吨，较上周降低 56 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-151 元/吨，较上周降低 52 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-148 元/吨，较上周降低 46 元/吨。副产品价格回落明显，使得玉米淀粉企业利润亏损加剧。

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）

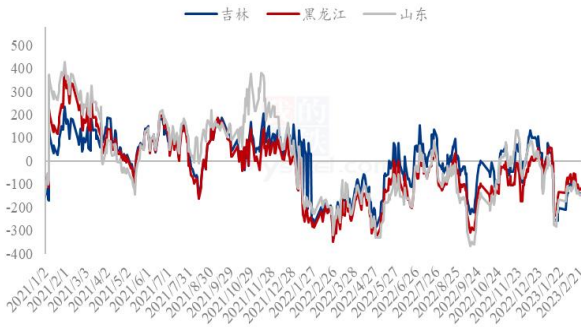


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

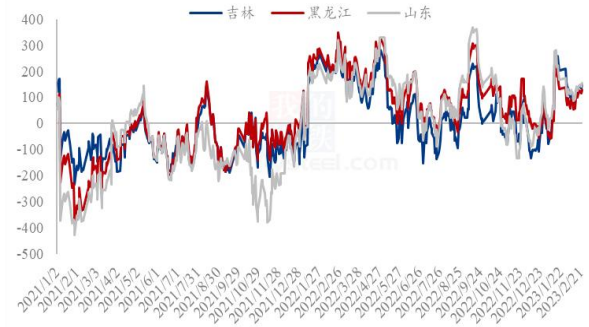


图 10 厂库交割利润（5月）

5月合约价差（淀粉-玉米）

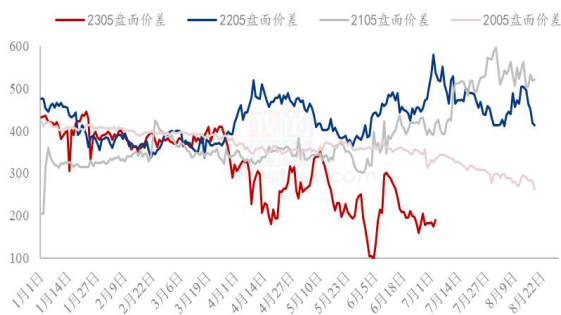


图 11 合约价差（5月淀粉-玉米）

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

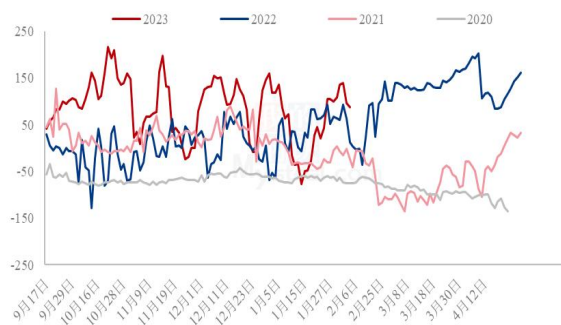


图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差
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

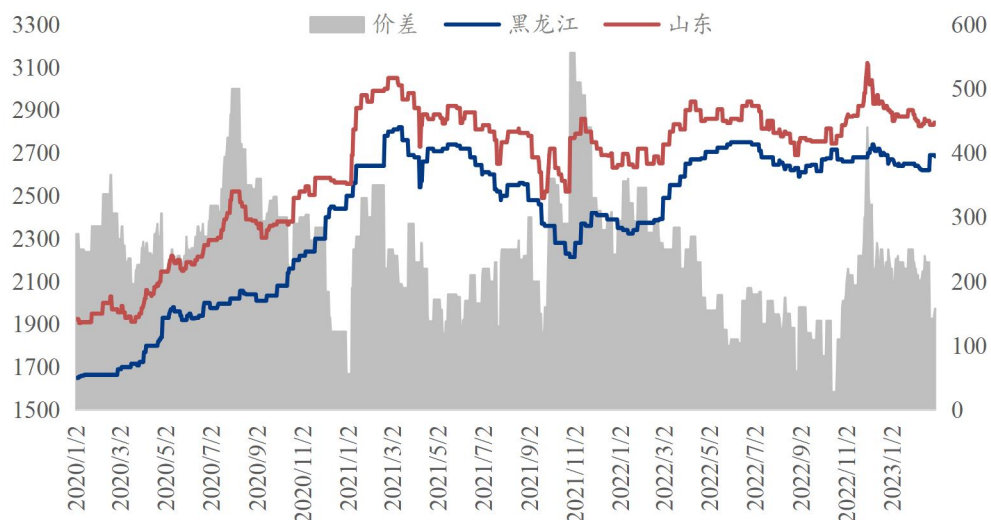
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米均价 2872 元/吨，价格偏弱运行。东北地区玉米价格偏弱运行，部分烘干塔有给农户付款压力，近期售粮较为积极，增加市场供应。需求方面，主要依靠发北港和地区内深加工、养殖企业，铁路发运到销区价格相对偏高，产区站台发运量有限。增储收购力度不强，多为对市场气氛的提振。本周大型收购主体继续控制成本收购，到货量一般但收购意向较低，本周连续下调收购价格，深加工潮粮库存多收购至安全线，收购重心向干粮转移。本周华北地区玉米价格继续维持区间内窄幅调整的局面。供应来看，本地农户售粮节奏保持平稳，局部地区有东北货源补充。需求来看，下游深加工企业看量调价，保持低库存策略，饲料企业按需采购，控制收购量。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）



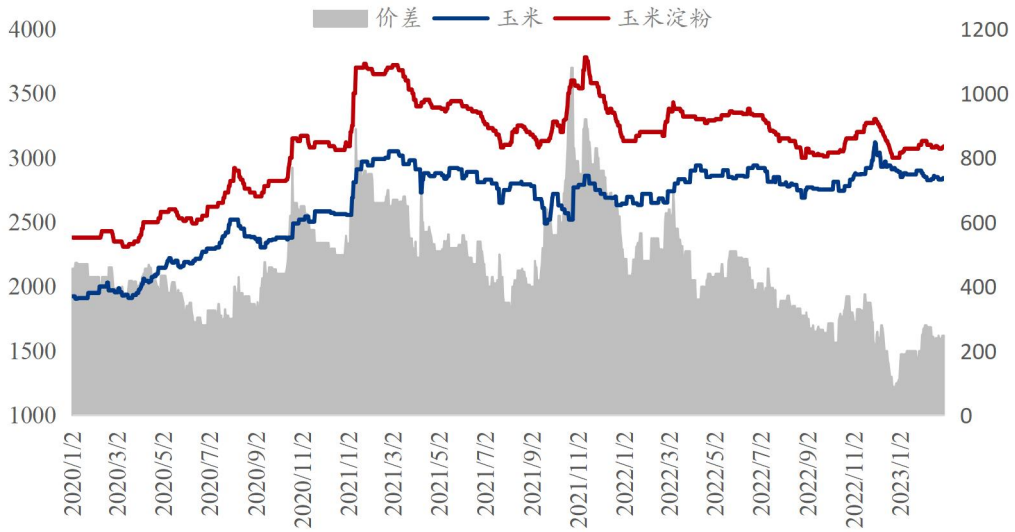
数据来源：钢联数据

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 248 元/吨，环比上周四升高 10 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



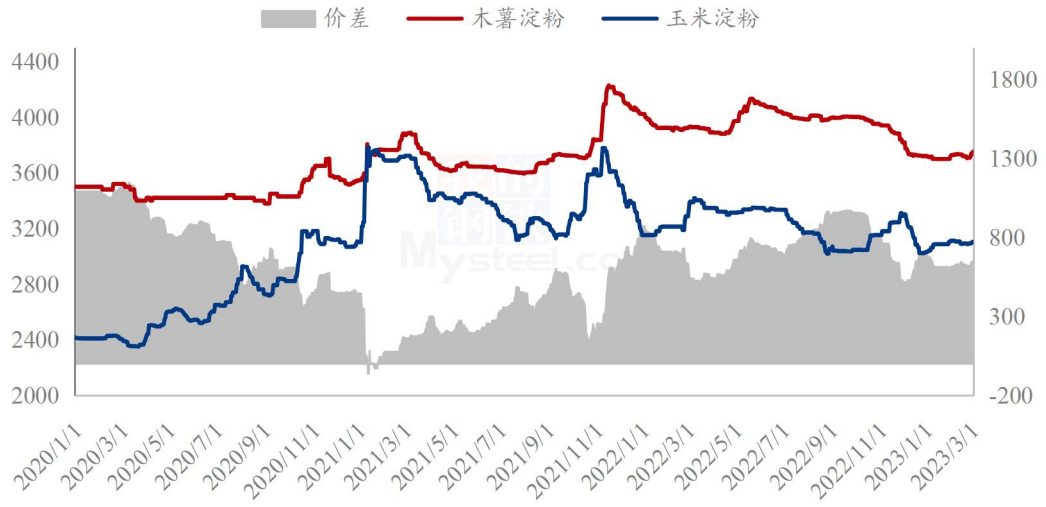
数据来源：钢联数据

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 9 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩运行，平均价差 630 元/吨，环比上周收窄 8 元/吨。本周木薯淀粉市场偏强运行，目前各港口库存供大于求的局面仍显，但由于外盘价格居高，后续到港量预期减少，随着港口库存货源持续消耗，预计后期木薯淀粉市场保持稳中偏强运行。受到小包装走货好转的影响，山东个别品牌价格小幅上涨，主流 3090-3120 元/吨，环比升高 10-20 元/吨，短期玉米淀粉价格维持小幅波动运行为主。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



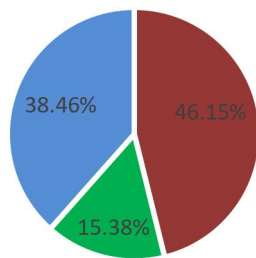
数据来源：钢联数据

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。

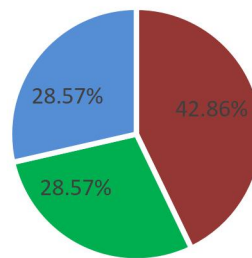
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



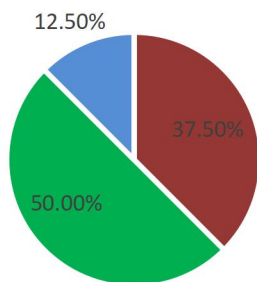
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



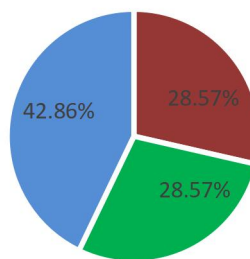
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

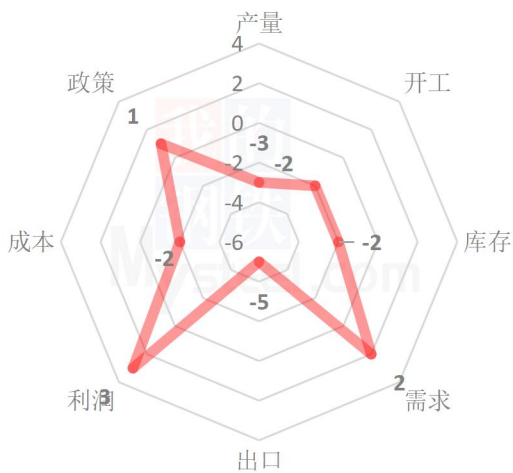


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：继续升高

产量：产量环比增加

库存：区域分化明显

需求：需求小幅恢复中

成本：玉米价格小幅波动

出口：淀粉出口受限

总结：玉米淀粉受到企业亏损加剧的影响，价格或将有所回暖，目前仍需关注玉米淀粉自身供需给到相应支撑。

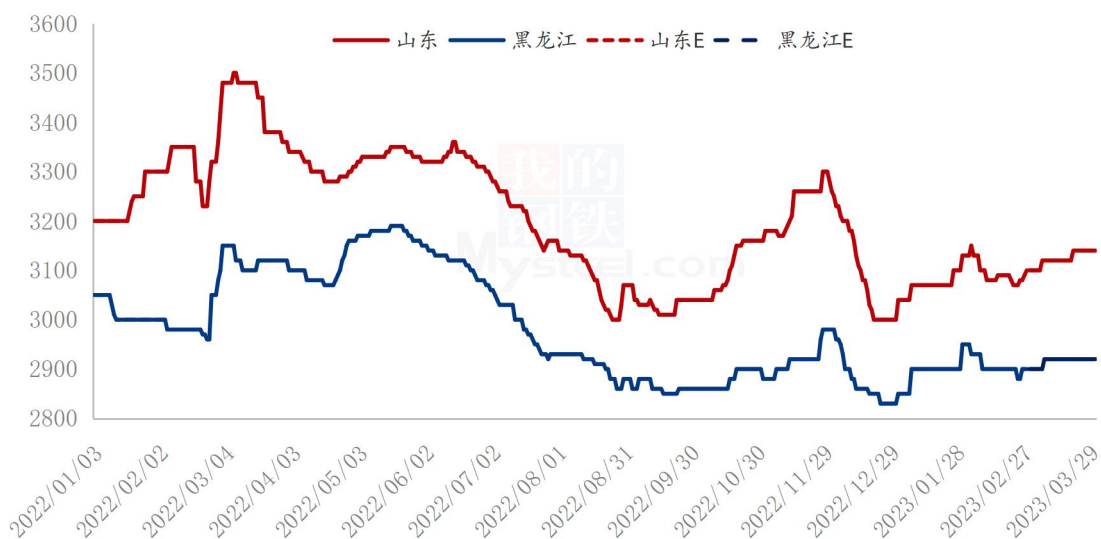
影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

玉米淀粉市场供需双增运行，短期内利多支撑仍未淀粉企业利润的严重亏损为主，利空主要为库存的区域分化与供应端的快速增量，但是玉米淀粉价格仍将要关注价值的回归体现。

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