

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.3.9-2023.3.16)



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. 3. 9–2023. 3. 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.....	- 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.....	- 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呈稳中偏强走势，上游企业持续亏损挺价心态较强但下游订单暂未消化，采购意愿偏低，市场处于供需博弈状态。短期来看，市场或在部分企业急于出货、仓单低价货源流出等因素影响下短暂偏弱呈现，但成本支撑及副产品下跌等利多因素仍将持续影响市场，玉米淀粉向下空间有限，等待下一波集采节奏到来价格或将继续向上。

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	33.32	-1.05
	玉米淀粉企业开机率	60.11%	62.07%	-1.96%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	96.8	98.5	-1.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	50.45%	47.11%	+3.34%
	麦芽糖浆开机率	49.58%	50.93%	-1.35%
	瓦楞纸开机率	62.16%	64%	-1.84%
	箱板纸开机率	64.91%	67.97%	-3.06%
利润	黑龙江 (元/吨)	-203	-150	-53
	山东 (元/吨)	-202	-125	-77
	吉林 (元/吨)	-268	-234	-34
价格	黑龙江 (元/吨)	3000	2950	+50
	山东 (元/吨)	3180	3160	+20
	全国 (元/吨)	3055	3023	+32
	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	332	314	+18

	类别	本周	上周	涨跌
价差	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	586	631	-45

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强呈现。截至3月16日，山东玉米淀粉主流成交价3170-3200元/吨，价格较上周上调30-40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，价格较上周上调50-70元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2950-2980元/吨，价格较上周升高20-30元/吨。

本周玉米淀粉价格继续小幅上涨，但实际成交量有所减少。由于副产品本周价格仍在持续下跌，企业经营利润进一步收窄，各产区主要淀粉企业思涨提价心理较重，市场成交价格继续上移20-30元/吨。但价格上行后市场反馈实际成交量一般，主要执行前期订单为主。即便如此工厂依旧挺价甚至个别企业今日大幅调涨实际成交价格，主要原因仍是企业亏损程度较重，且副产品走势未有转势，企业积极挺价主产品。

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

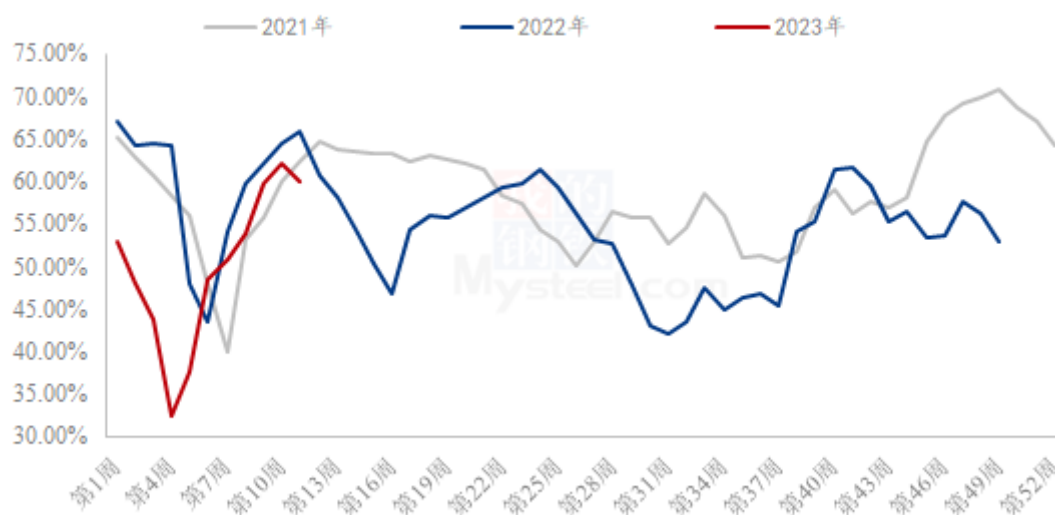
第三章 玉米淀粉供应分析

3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到个别新投产能生产不稳定的影响，玉米淀粉行业开机下滑运行。

本周（3月9日-3月15日）全国玉米加工总量为 61.39 万吨，较上周降低 1.4 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 32.27 万吨，较上周产量降低 1.05 万吨；开机率为 60.11%，较上周降低 1.96%。

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）

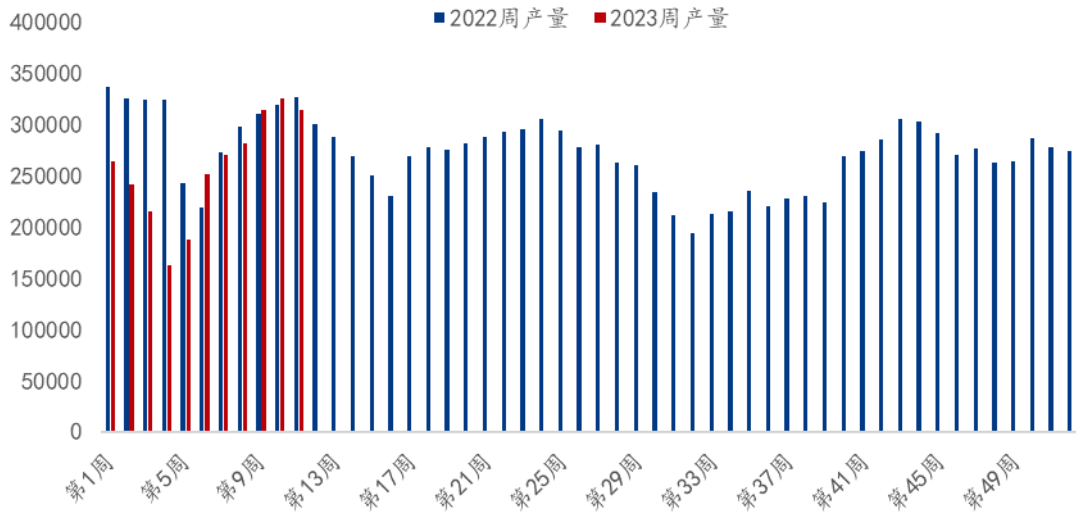


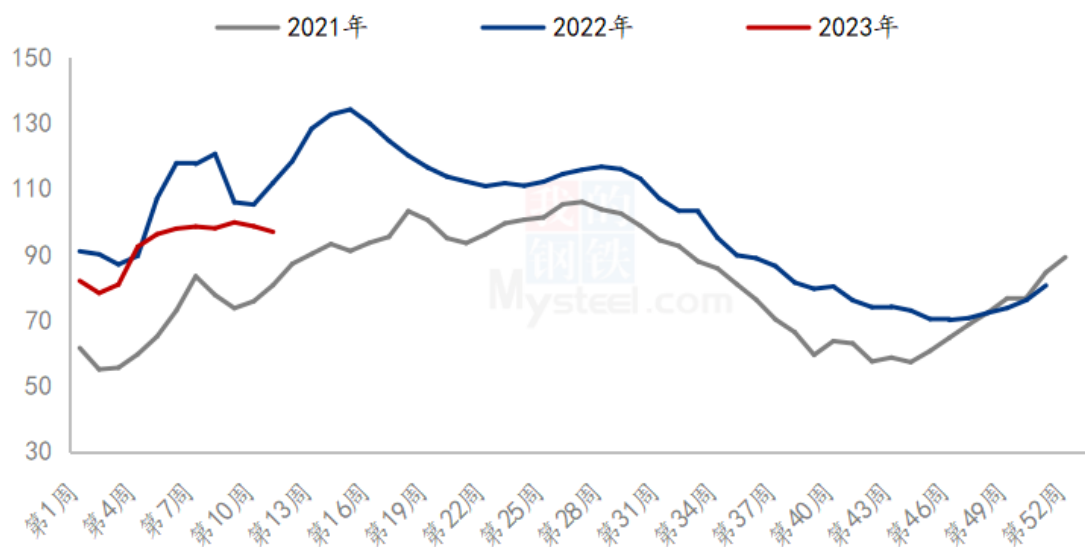
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续下降，主要是华北区域本周仍以执行合同为主，库存并未累积，部分企业库存依旧告紧。东北地区黑龙江库存依旧偏高，后期关注出货情况。

截至 3 月 15 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 96.8 万吨，较上周下降 1.7 万吨，降幅 1.73%，月降幅 1.58%；年同比降幅 13.34%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



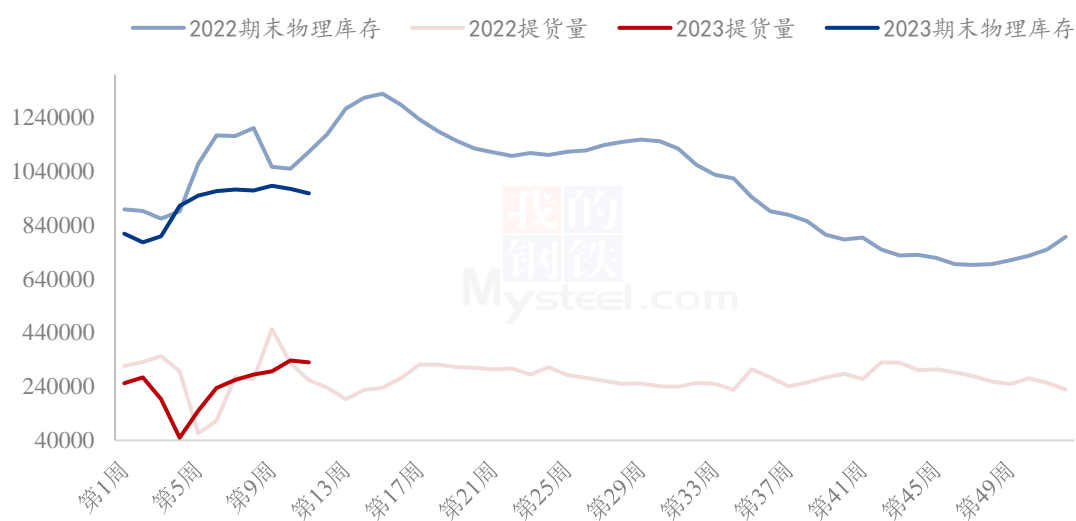
数据来源：钢联数据

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

近期淀粉糖各产品开工有增有减，但整体变动幅度有限，企业根据出货调节生产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 52.79%，环比上周增加 1.46 个百分点，市场仍是高位开工，整体震荡运行。麦芽糖浆开工率为 49.58%，环比上周下滑 1.35 个百分点，近期市场开工并无明显变动，企业根据出货调节生产。本周 F55 果葡糖浆开机率在 50.45%，开工较上周增加 3.34 个百分点，整体来看，前期部分停机销库企业，开机陆续回升，支撑整体开工率。麦芽糊精开工率为 43.48%，环比上周增加 2.85 个百分点，整体来看，糊精近期部分停机企业复产，支撑开工增加。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



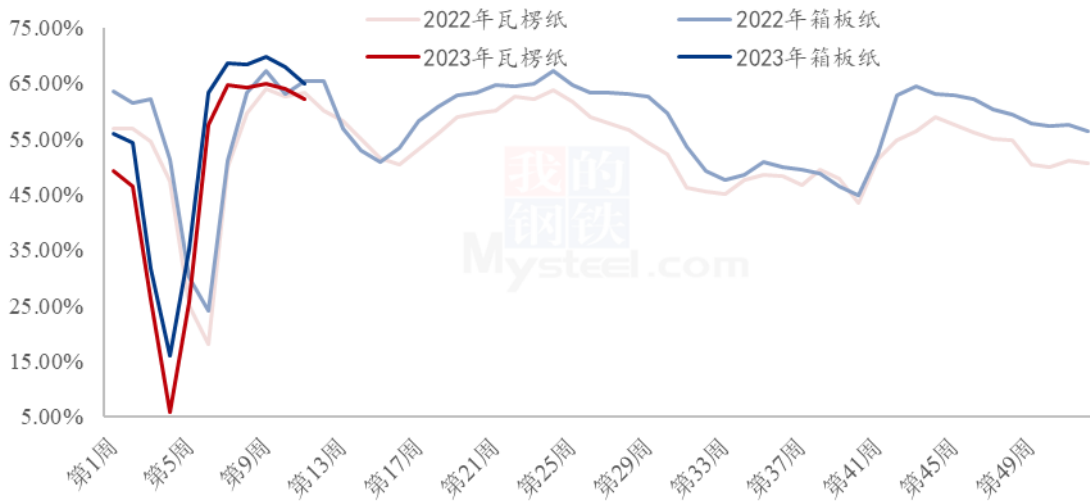
数据来源：钢联数据

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 62.16%，环比上周降低 1.84%；箱板纸开工 64.91%，环比上周降低 3.06%。

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)

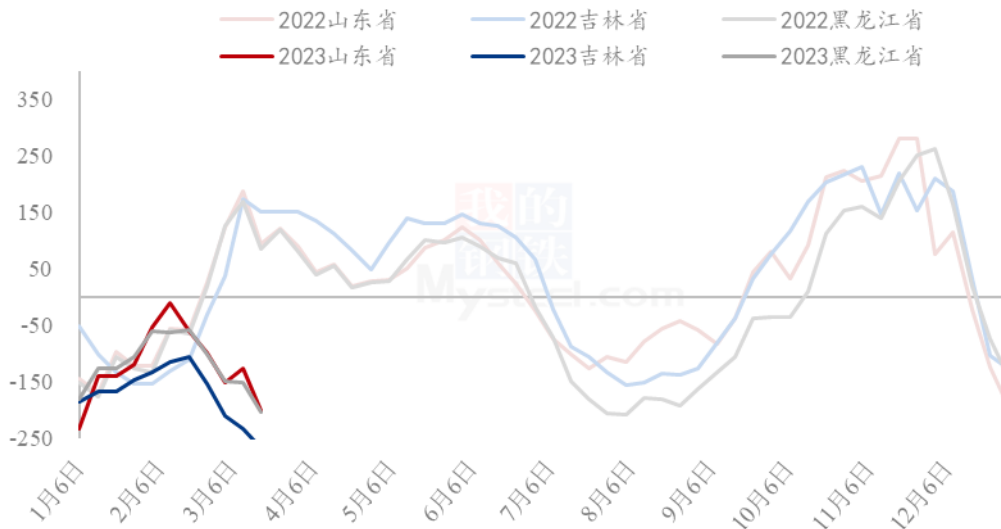
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第11周	985000	322700	1307700	339700	968000
第10周	997000	333200	1330200	345200	985000
第9周	979000	321300	1300300	303300	997000
第8周	983500	289100	1272600	293600	979000

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-268 元/吨，较上周降低 34 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-202 元/吨，较上周降低 77 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-203 元/吨，较上周降低 53 元/吨。副产品价格持续回落运行，玉米淀粉价格涨势放缓，整体表现吨淀粉生产利润亏损继续加剧。

(备注：以上利润为该地区吨玉米淀粉生产利润。)

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）

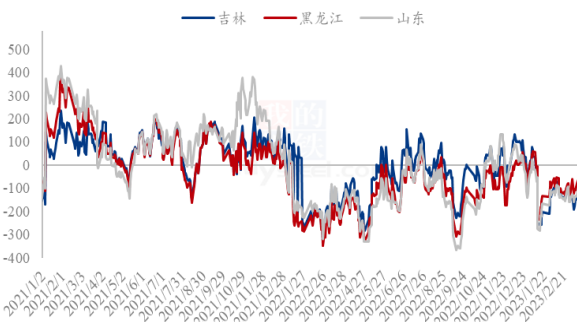


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

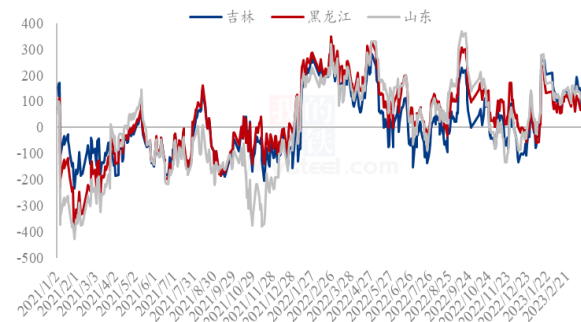


图 10 厂库交割利润（5月）

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）



图 13 淀粉 5/9 价差

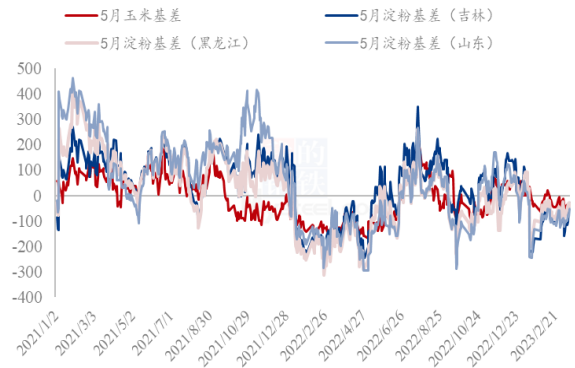


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

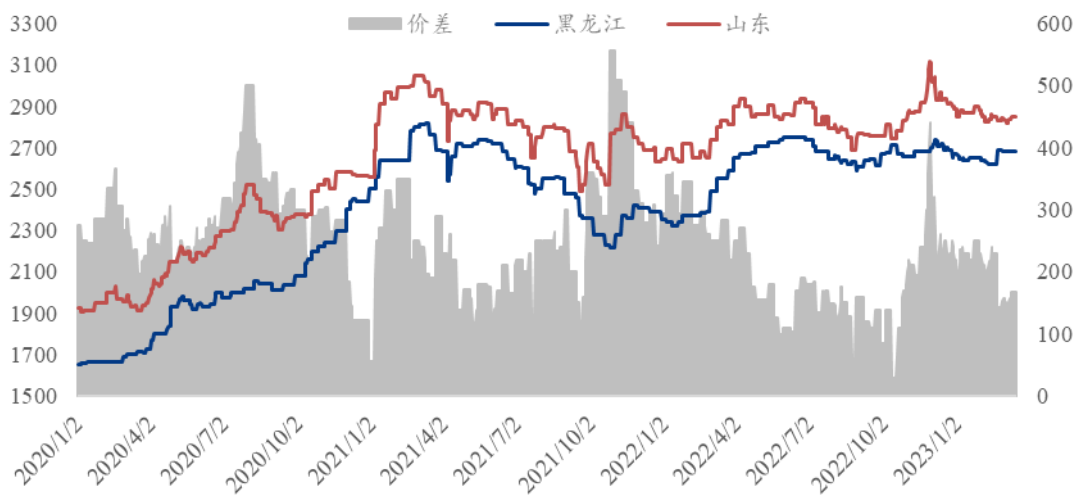
数据来源：钢联数据

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 2856 元/吨，较上周均价下跌 5 元/吨。本周东北地区玉米价格稳中偏弱运行，基层地趴粮逐渐见底，目前市场收购主体仍然谨慎，收购建库意愿较低，主要以消化库存为主。地区内市场上量节奏逐渐放缓。港口玉米库存上升速度放缓。本周华北地区玉米价格趋稳运行，局部窄幅调整。基层流通情况尚可，市场供需气氛平缓，短期难有明显变化。销区饲料企业观望情绪强，采购意愿不高，港口走货较前期偏弱。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



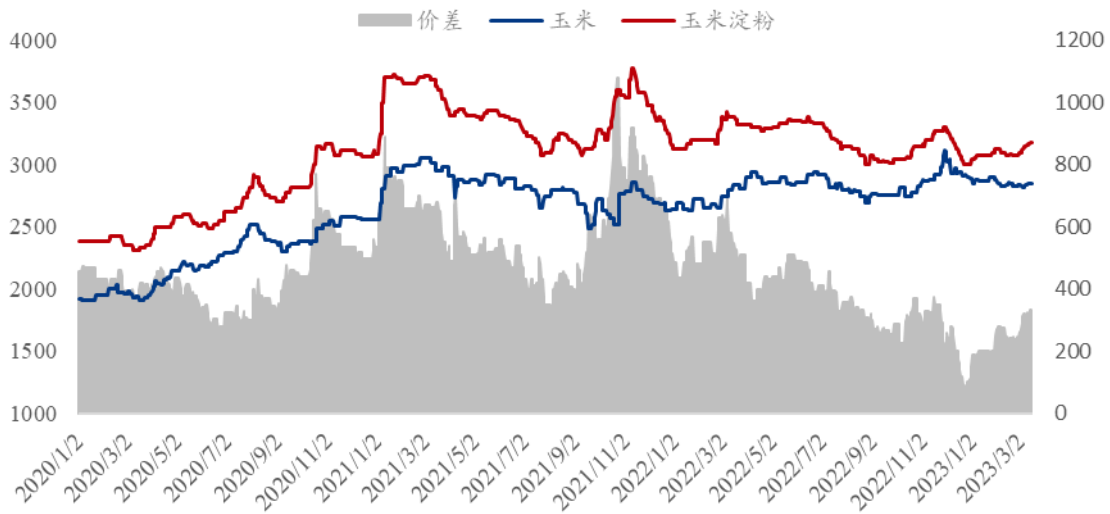
数据来源：钢联数据

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 332 元/吨，环比上周四升高 18 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



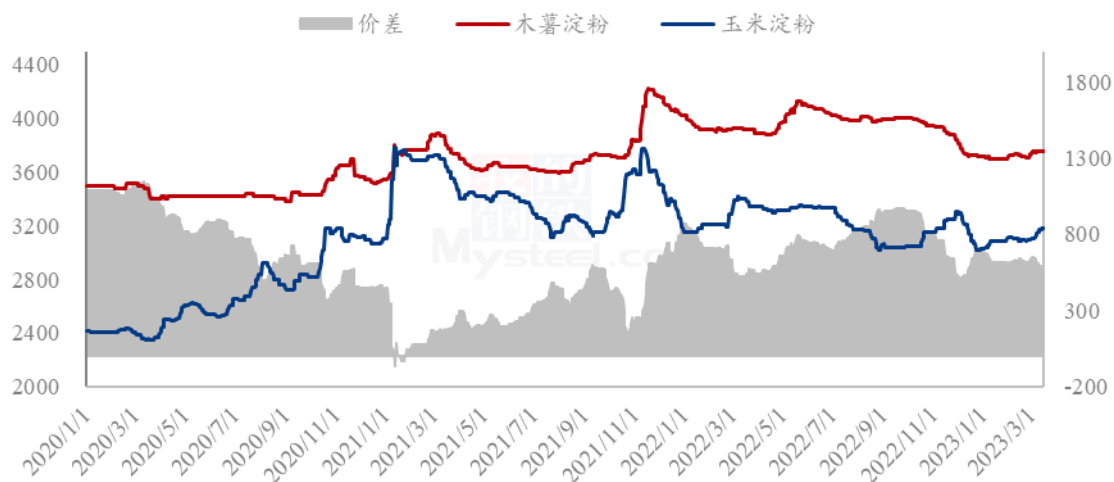
数据来源：钢联数据

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 11 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 586 元/吨，环比上周收窄 45 元/吨。本周木薯淀粉市场价格稳中偏强运行。目前外盘报价居高不下，贸易商下单谨慎；国内市场报价坚挺，随着各港口库存有所下降，预计短期内木薯淀粉价格持续偏强运行。山东玉米淀粉企业库存压力不大，个别企业库存紧张，价格维持坚挺运行，下游行业维持刚需拿货为主，短期玉米淀粉市场维持坚挺运行，易涨难跌。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



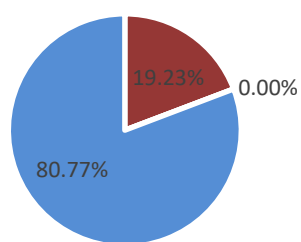
数据来源：钢联数据

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。

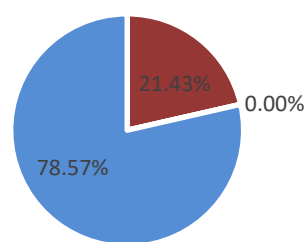
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



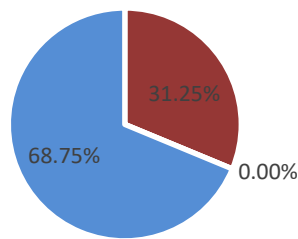
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



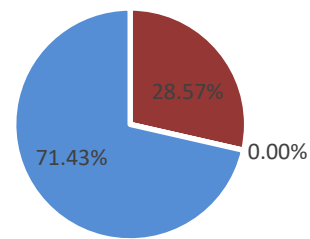
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

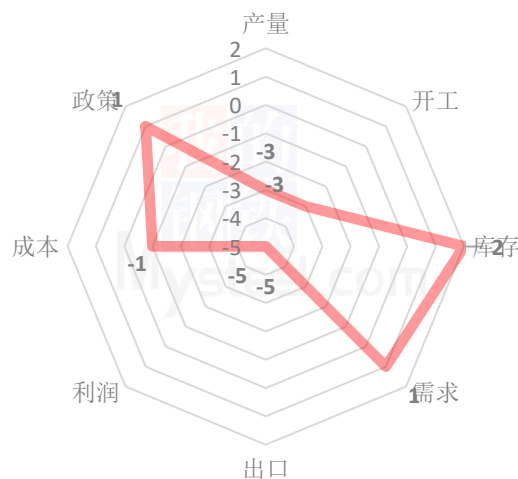


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：高位转降

产量：产量绝对值大于 30 万吨

库存：区域分布持续分化

需求：工业需求高位

成本：玉米价格震荡运行

出口：淀粉出口受限

总结：目前玉米淀粉市场价格上涨之后，短期内再上涨的直接动力还是来源于行业利润的严重亏损，供需方面仍处于双向宽松的状态。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
---	------	----	------

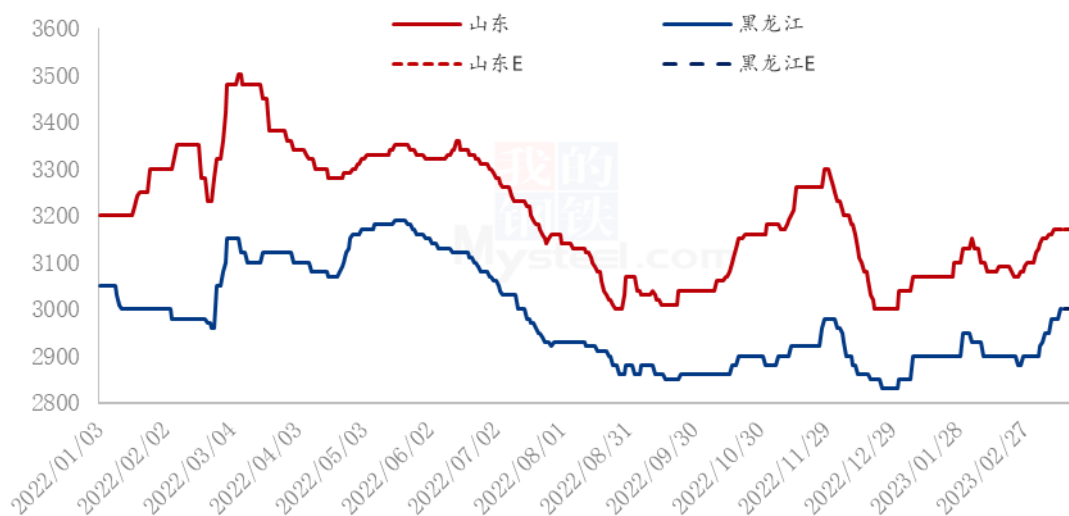
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

短期内玉米淀粉仍处于价值回归且利润修复阶段，玉米淀粉企业深度亏损导致企业在限产检修的边缘，目前市场供需不是玉米淀粉价格的主要驱动因素，短期内玉米淀粉市场价格或将强行上涨。

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