

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.4.6-2023.4.13)



### 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. 4. 6-2023. 4. 13)

## 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

原料上涨叠加减产消息落地促进本周玉米淀粉价格上涨，但下游需求表现一般，价格涨幅较为有限。从该角度看玉米淀粉难以实现持续性上涨，但当前企业生产依旧处于亏损状态，玉米淀粉底部有支撑，预计下周玉米淀粉价格维持窄幅震荡。

## 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)	24.68	30.78	-6.1
	玉米淀粉企业开机率	45.97%	57.33%	-11.36%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	103.2	105.6	-2.4
需求	F55 果葡糖浆开机率	48.81%	49.98%	-1.16%
	麦芽糖浆开机率	48.13%	52.15%	-4.02%
	瓦楞纸开机率	60.65%	58.93%	+1.72%
	箱板纸开机率	57.66%	57.48%	+0.18%
利润	黑龙江 (元/吨)	-212	-260	+48
	山东 (元/吨)	-203	-205	+2
	吉林 (元/吨)	-255	-302	+47
价格	黑龙江 (元/吨)	2960	2950	+10
	山东 (元/吨)	3150	3130	+20
	全国 (元/吨)	3045	3036	+9
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	360	380	-20
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	756	743	+13

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强运行。截至4月13日，山东玉米淀粉主流成交价3150-3180元/吨，价格较上周上调30元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3140元/吨，较上周上调20元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3100-3150元/吨，价格较上周上调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2980-3000元/吨，价格较上周上调20元/吨。

本周玉米淀粉价格受成本带动出现普涨，几大主产区价格涨幅20-30元/吨左右。本周华北玉米深加工厂门到货量持续处于低位，玉米收购价格持续上涨，受成本带动工厂挺价心态较重，提涨报价。另外，从供应角度看，本周开工率下降明显，减产计划落地供应压力减小，支撑淀粉价格上涨。但从成交方面上看，价格上涨后市场氛围略有好转，民用市场采购积极性有所增加，但工业需求依旧清淡，执行随用随采策略，故而涨价对实际成交促进效果有限。

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

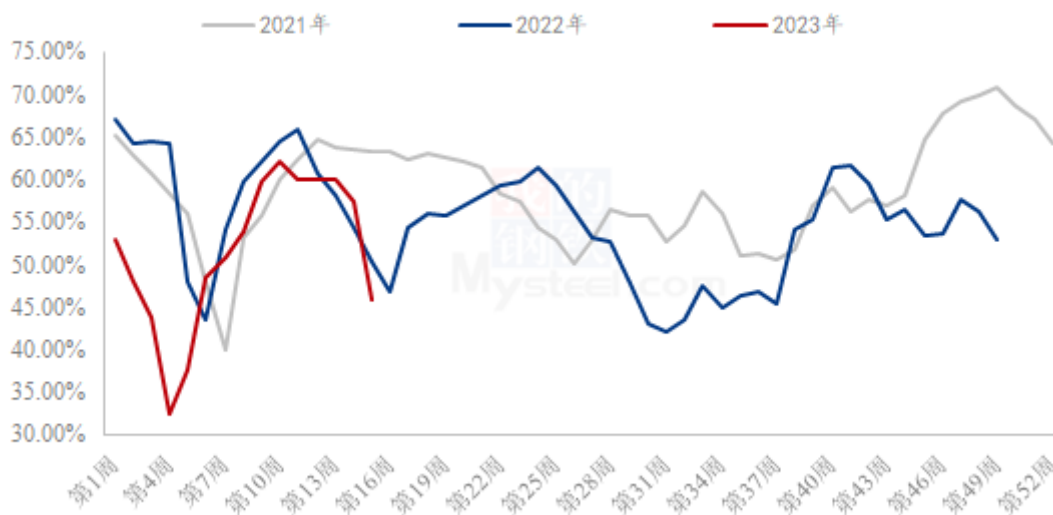
## 第三章 玉米淀粉供应分析

### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，前期限产检修的企业计划落地，本周玉米淀粉行业开机大幅下降，主要集中在东北地区。

本周（4月6日-4月12日）全国玉米加工总量为49.34万吨，较上周下降9.32万吨；周度全国玉米淀粉产量为24.68万吨，较上周产量下降6.1万吨；开机率为45.97%，较上周降低11.36%。

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）

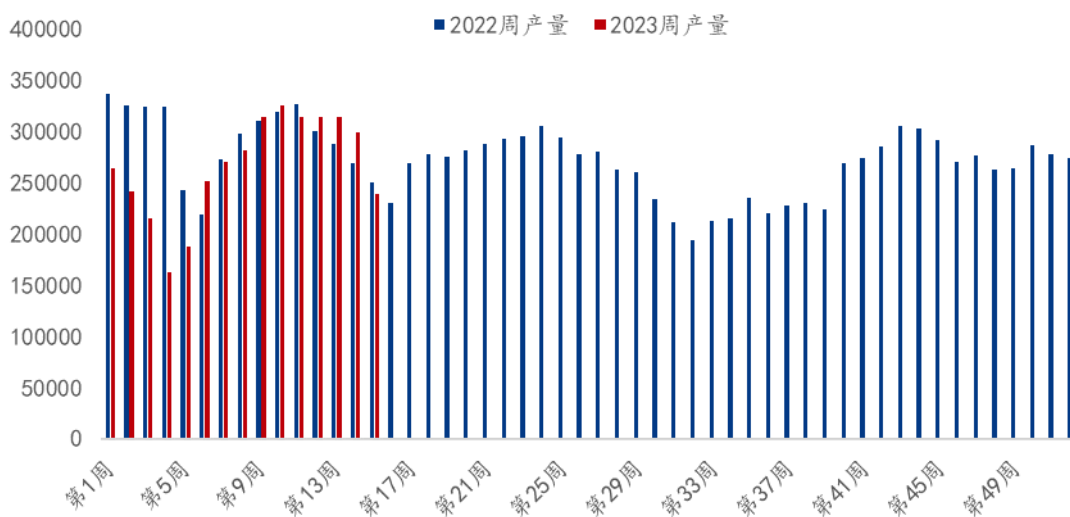


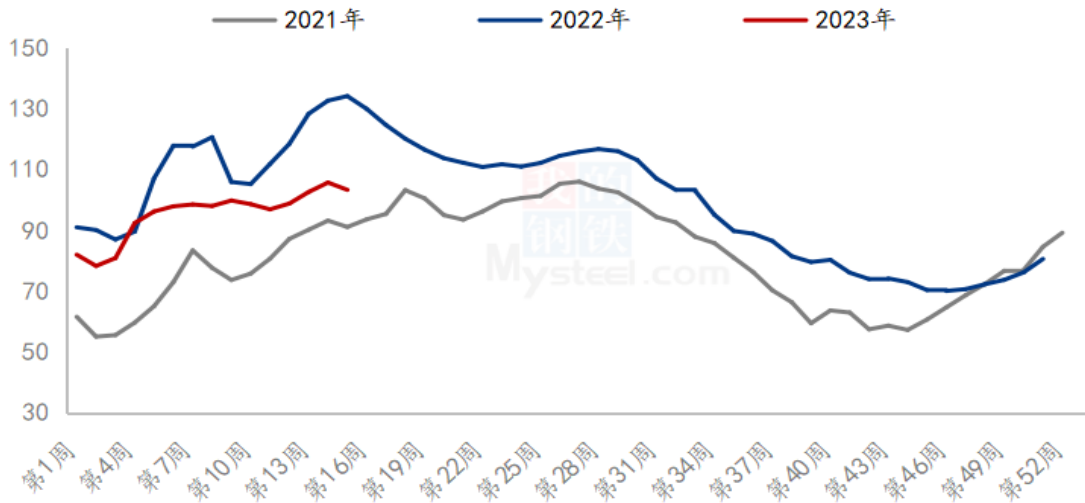
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，由于本周产量明显下降，供应量减少企业库存也出现下降，但市场走货速度依旧一般下游需求不温不火，库存降幅不及产量降幅。

截至 4 月 12 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 103.2 万吨，较上周下降 2.4 万吨，降幅 2.27%，月增幅 4.47%；年同比降幅 22.08%。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

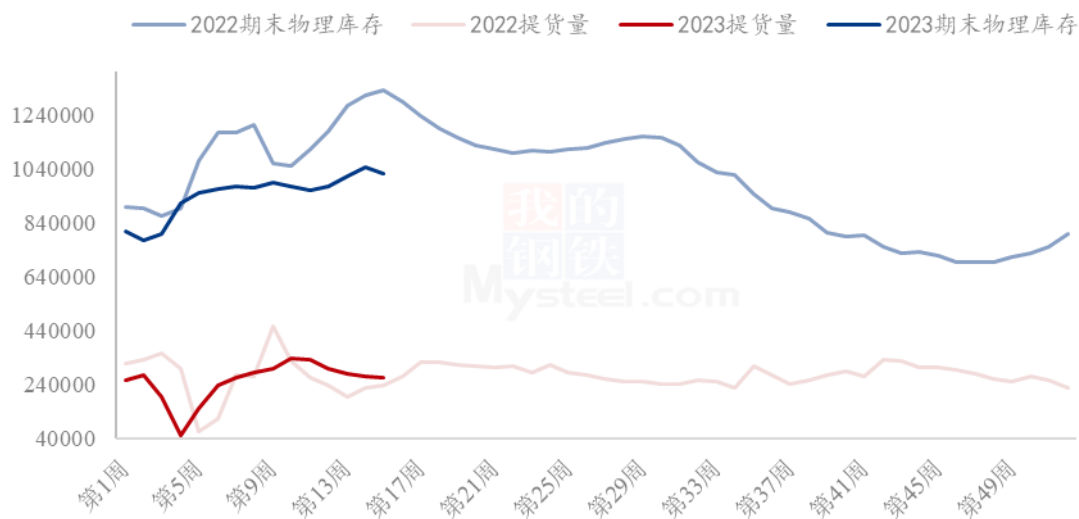


图 4 全国 71 家 玉米淀粉企业库存统计

## 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）



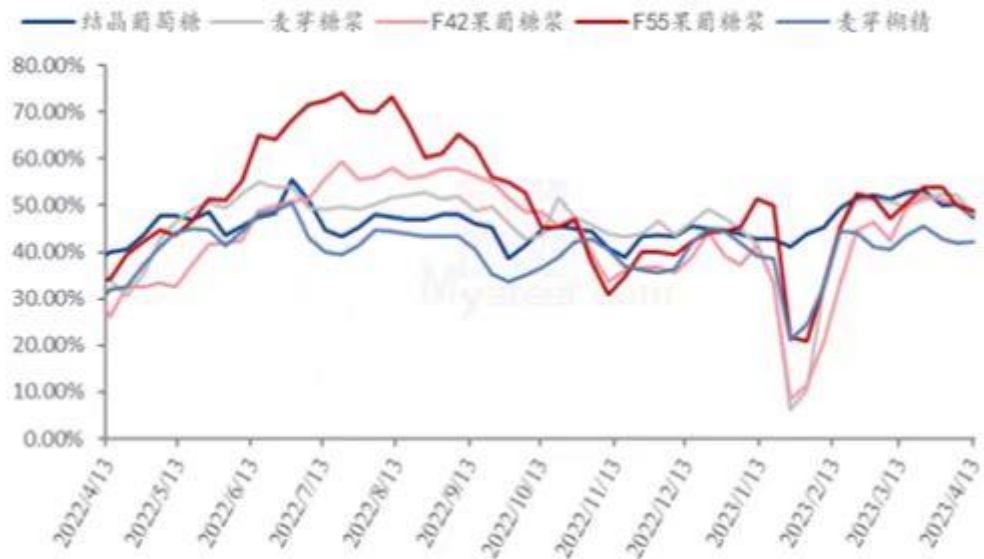
数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉周度提货量

### 4.2 淀粉糖开机变化

近期终端各食品、饮料等消费仍偏弱，企业走货不畅，开工偏弱运行。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.40%，环比上周下滑 2.92 个百分点，出货一般，部分企业停机限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 48.13%，环比上周下滑 4.02 个百分点，市场消费偏弱，糖浆限产增多，导致开工下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 48.81%，开工较上周下滑 1.16 个百分点，整体来看，下游消费淡季，企业调节生产，控制库存增加。麦芽糊精开工率为 42.13%，环比上周增加 0.11 个百分点，开工暂时低位，部分企业调节生产。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



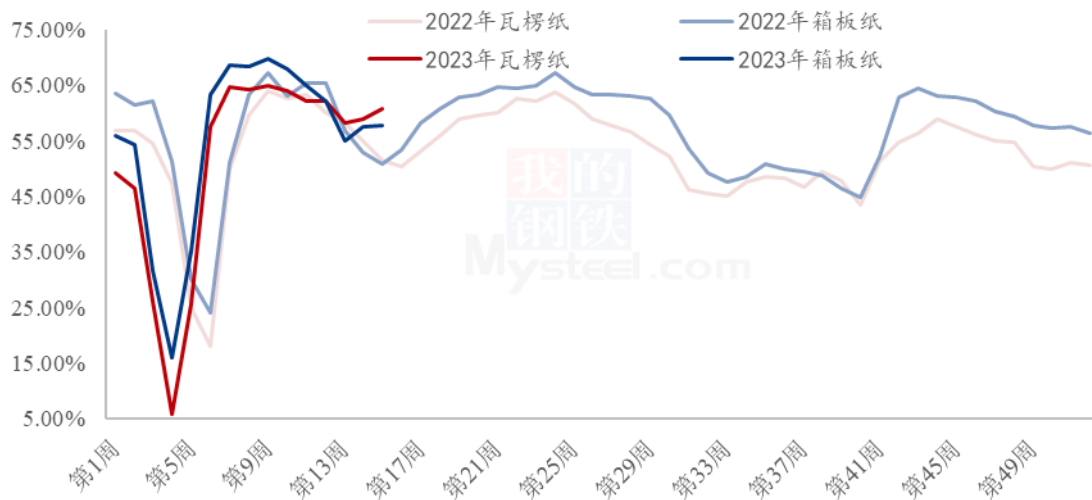
数据来源：钢联数据

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 60.65%，环比上周升高 1.72%；箱板纸开工 57.66%，环比上周升高 0.18%。

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）

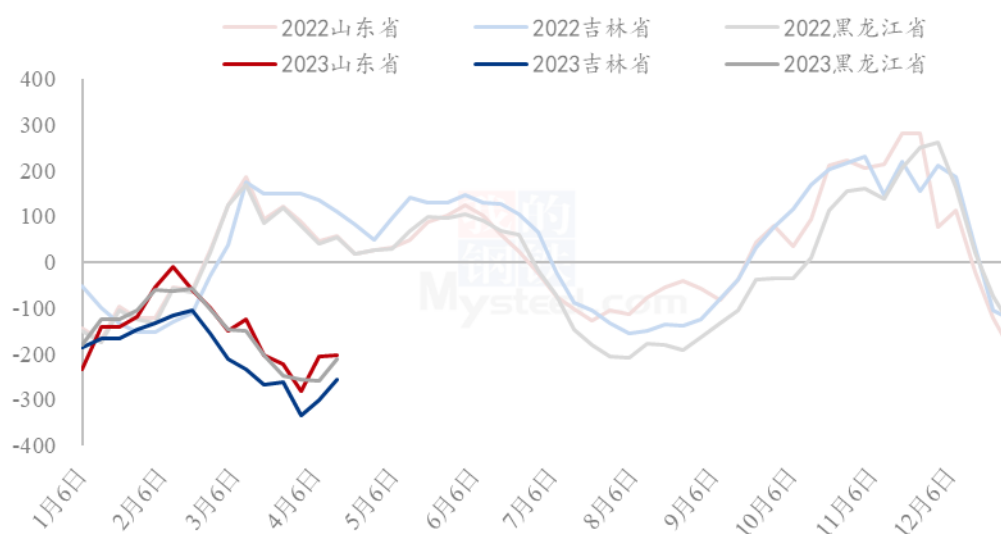
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第15周	1056000	246800	1302800	270800	1032000
第14周	1024000	307800	1331800	275800	1056000
第13周	987000	322000	1309000	285000	1024000
第12周	968000	322700	1290700	303700	987000

## 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-255 元/吨，较上周升高 47 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-203 元/吨，较上周升高 2 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-255 元/吨，较上周升高 48 元/吨。副产品价格小幅上涨，玉米淀粉价格偏强运行，企业利润好转。

（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)

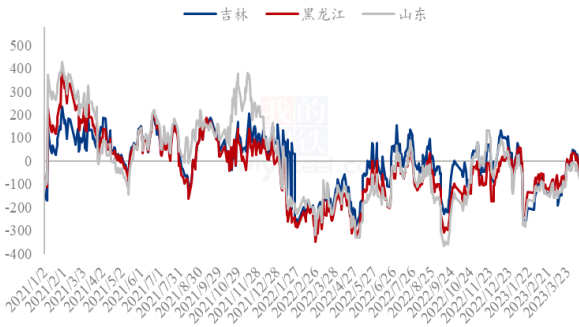


图 9 盘面接货利润 (5月)

5月厂库交割利润 (元/吨)

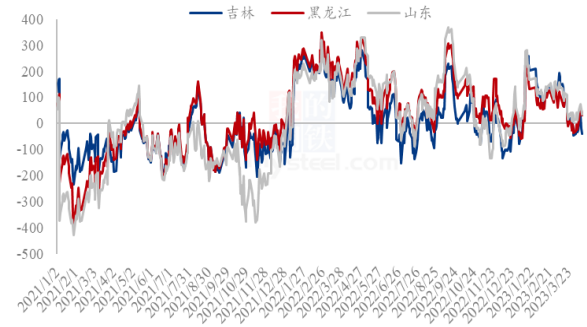


图 10 厂库交割利润 (5月)

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)

淀粉5/9价差

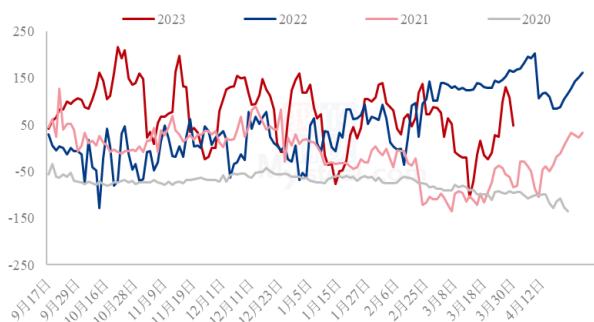


图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

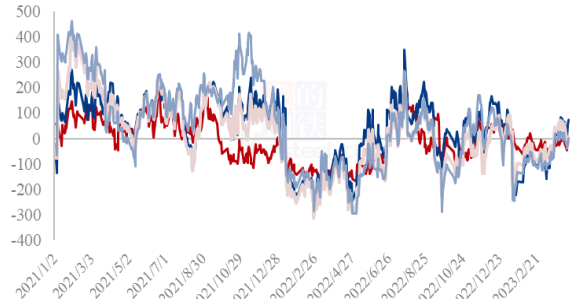


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

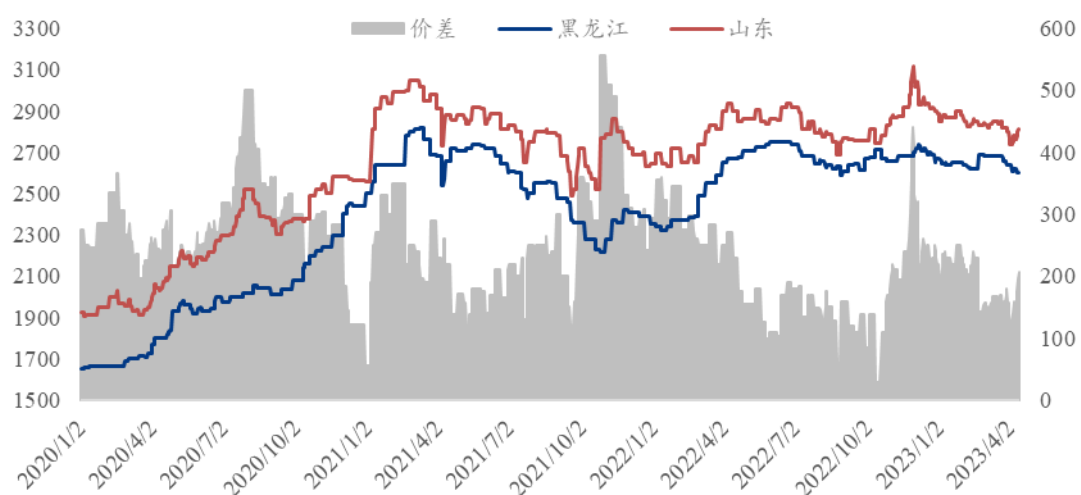
数据来源：钢联数据

## 第八章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米均价 2791 元/吨，较上周下跌 3 元/吨，跌幅 0.11%。全国玉米价格止跌反弹，利好消息增加，市场气氛逐渐向好，市场信心有所增强。基层余粮下降，自然干粮居多，市场供应节奏放缓。港口及本地用粮企业厂门到货量下降，部分企业上调玉米价格。下游企业采购仍然谨慎，随着玉米价格不断上涨，华北部分饲料企业开始在禽料中使用小麦替代；深加工企业亏损仍然较为严重，深加工陆续开始停机停收，提价收购意愿不强。整体而言，市场看多氛围渐浓，贸易商挺价销售，下游企业库存低位，建库积极性一般，但刚性采购需求将预计增加，玉米价格或稳中偏强运行。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



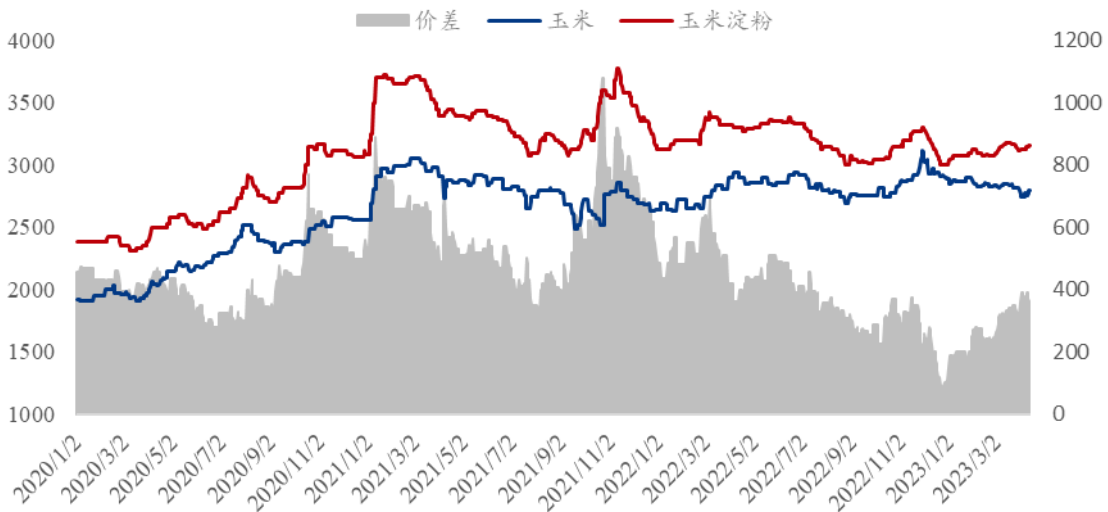
数据来源：钢联数据

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 360 元/吨，环比上周四降低 20 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 15 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续走扩运行，平均价差 756 元/吨，环比上周升高 13 元/吨。本周木薯淀粉市场价格偏强运行。受进口成本偏高影响，国内市场价格持续拉涨，港口贸易商补仓谨慎，随着港口库存持续消耗，预计短期内木薯淀粉市场价格持续稳中偏强运行。玉米淀粉行业开机明显下探且华北原料玉米价格上涨，山东玉米淀粉市场价格重心上移 20-30 元/吨，贸易商少量补货，下游补货动作一般，短期内玉米淀粉市场价格维持小幅偏强。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

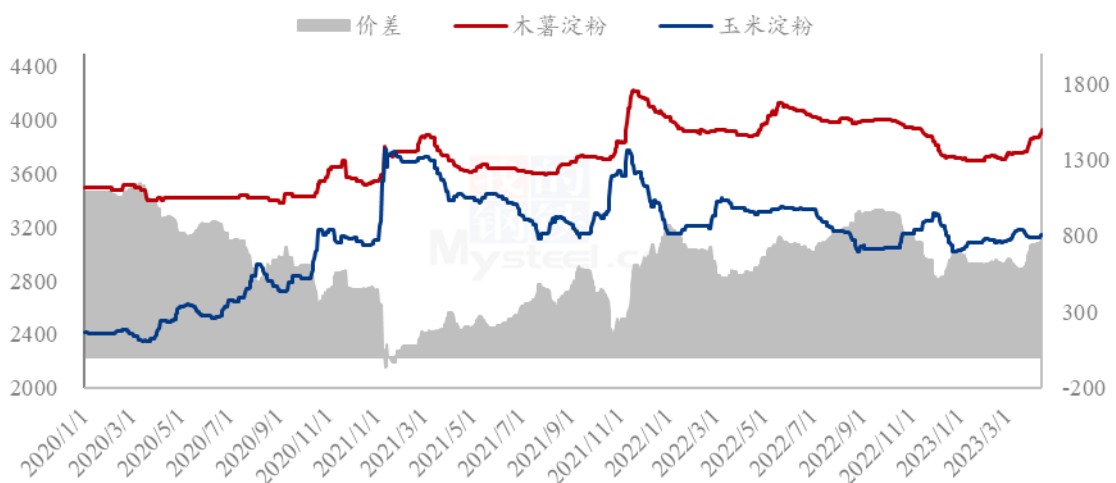
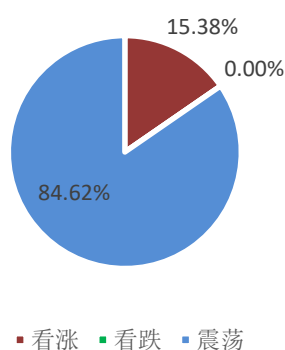


图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

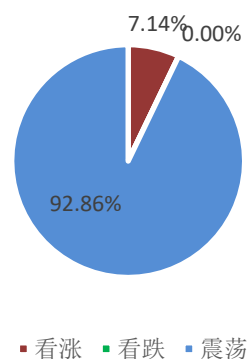
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

## 第九章 心态解读

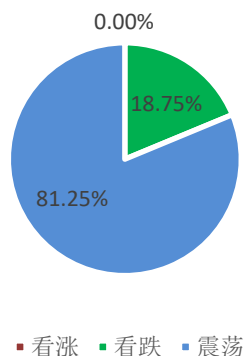
玉米淀粉生产企业心态调研



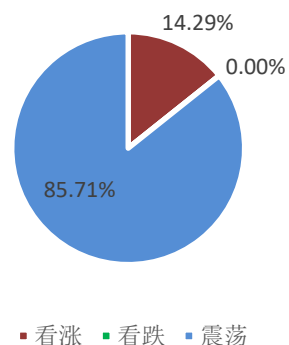
玉米淀粉贸易商心态调研



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: 直线降低

产量: 产量大幅下降

库存: 库存小幅下降

需求: 需求小幅偏弱

成本: 震荡运行

出口: 玉米淀粉出口受限

总结: 玉米淀粉供应端减量明显, 支撑淀粉价格小幅偏强运行。

### 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。

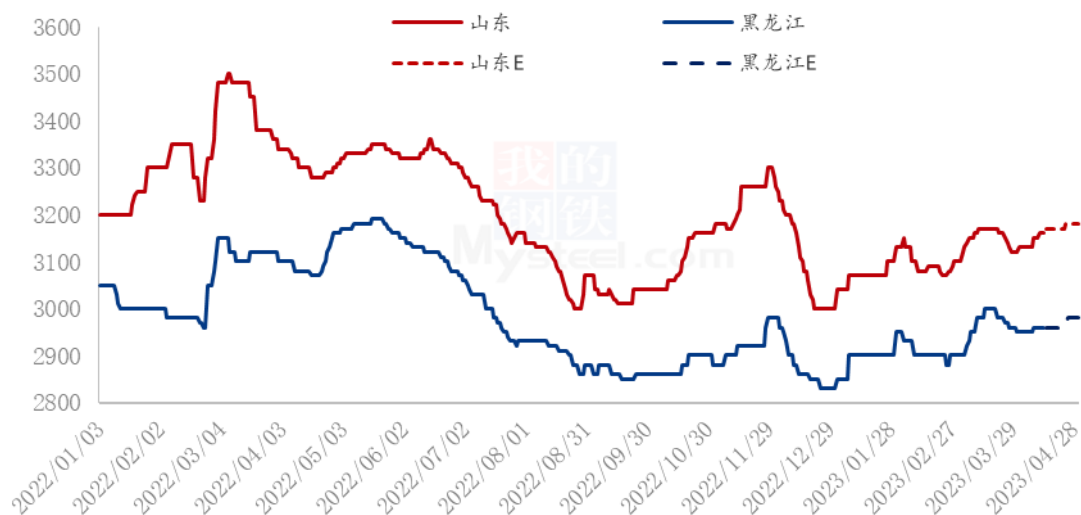
## 第十一章 后期预判

短期玉米淀粉仍然受到供应端大幅减量的因素支撑, 价格维持坚挺上扬的趋势。利多支撑, 原料玉米价格支撑尚可, 玉米淀粉行业开机维持, 行业库存转降运



行；利空方面，下游淀粉糖行业需求支撑不足。

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