

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2023.3.23-2023.3.30)



### 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. 23-2023. 3. 30)

## 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

玉米淀粉北方产区价格维持弱势运行，本周玉米淀粉供应端减量并不明显，根据市场调研，淀粉企业受到长时间与深度亏吨的双重影响，陆续有淀粉企业发布限产或停机计划，随着4月1日-12日期间企业限产检修计划的逐渐落地，玉米淀粉市场价格止跌企稳运行。

## 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

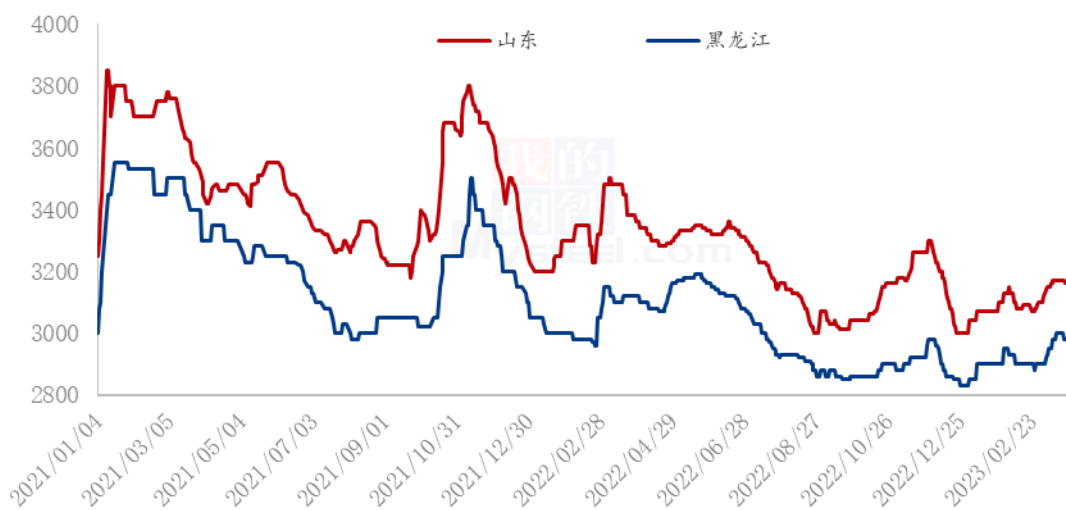
|    | 类别              | 本周     | 上周     | 涨跌     |
|----|-----------------|--------|--------|--------|
| 供应 | 玉米淀粉周度产量 (万吨)   | 32.2   | 32.27  | -0.07  |
|    | 玉米淀粉企业开机率       | 59.98% | 60.11% | -0.13% |
|    | 玉米淀粉企业库存 (万吨)   | 102.4  | 98.7   | +3.7   |
| 需求 | F55 果葡糖浆开机率     | 53.93% | 53.86% | +0.07% |
|    | 麦芽糖浆开机率         | 52.47% | 50.95% | +1.52% |
|    | 瓦楞纸开机率          | 58.22% | 62.08% | -3.86% |
|    | 箱板纸开机率          | 55.07% | 62.04% | -6.97% |
| 利润 | 黑龙江 (元/吨)       | -257   | -262   | -9     |
|    | 山东 (元/吨)        | -280   | -222   | -58    |
|    | 吉林 (元/吨)        | -334   | -248   | -72    |
| 价格 | 黑龙江 (元/吨)       | 2960   | 2980   | -20    |
|    | 山东 (元/吨)        | 3120   | 3160   | -40    |
|    | 全国 (元/吨)        | 3057   | 3062   | -5     |
| 价差 | 玉米淀粉-玉米 (元/吨)   | 322    | 350    | -28    |
|    | 木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨) | 667    | 585    | +82    |

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格维持跌势。截至3月30日，山东玉米淀粉主流成交价3100-3120元/吨，价格较上周下跌40-50元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3100元/吨，较上周下跌20元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3030元/吨，价格较上周下跌20元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2900-2950元/吨，价格较上周下跌30-50元/吨。

目前受到原料与需求双重利空的影响，本周玉米淀粉市场价格维持偏弱。在3月上旬价格上涨之后，下游与贸易商再次签单拿货预期不强，玉米淀粉行业库存持续累积，同时下游造纸行业陆续发布4月检修停机计划，利空玉米淀粉消费预期。淀粉企业受到长期严重亏损的影响，同时间段检修计划陆续发布，预计玉米淀粉价格在供应端减量明显的预期之下，未来价格将出现转折。

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

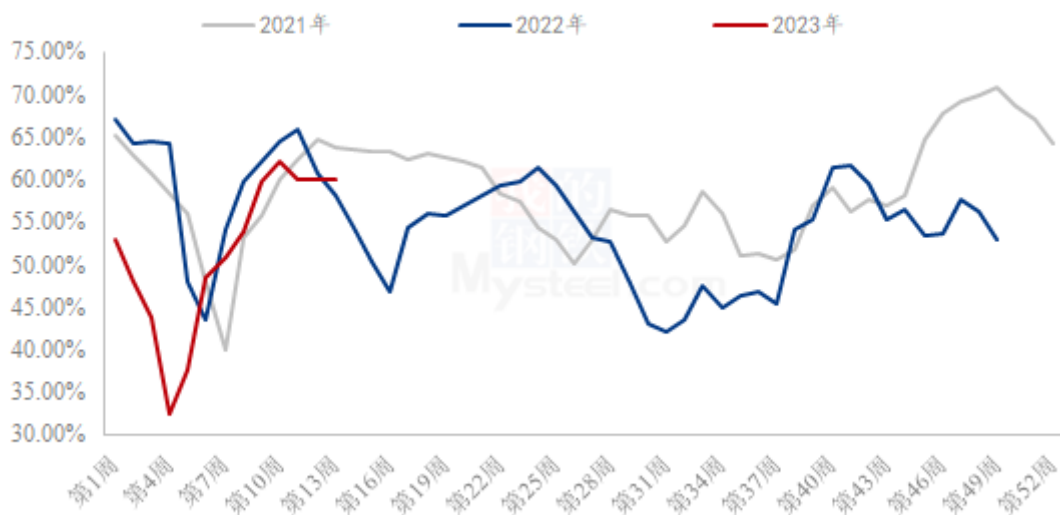
## 第三章 玉米淀粉供应分析

### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，受到玉米淀粉生产长期亏损的影响，个别企业开始小幅限产开机，整体开工微幅下探运行。

本周（3月23日-3月29日）全国玉米加工总量为61.25万吨，较上周下降0.14万吨；周度全国玉米淀粉产量为32.2万吨，较上周产量下降0.07万吨；开机率为59.98%，较上周降低0.13%。

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)

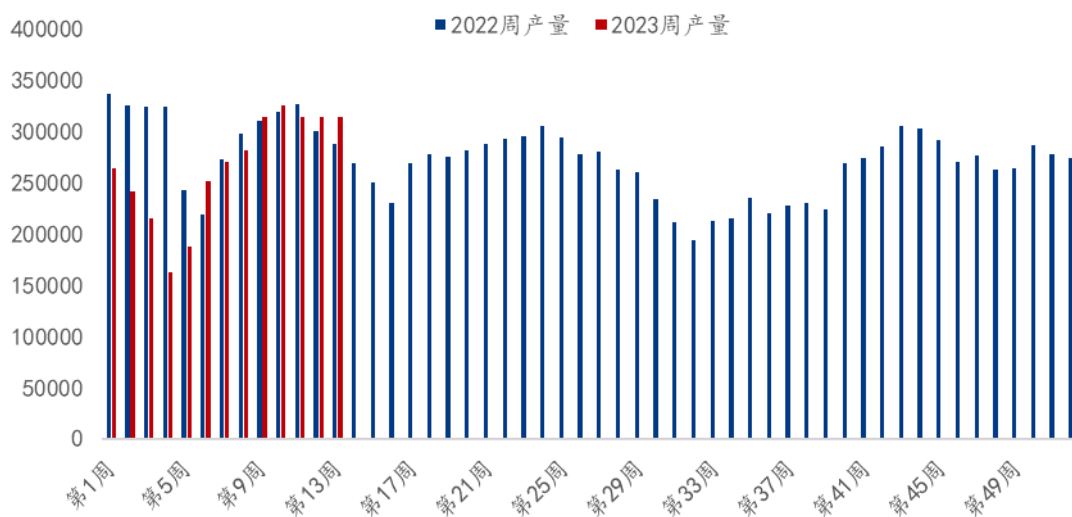


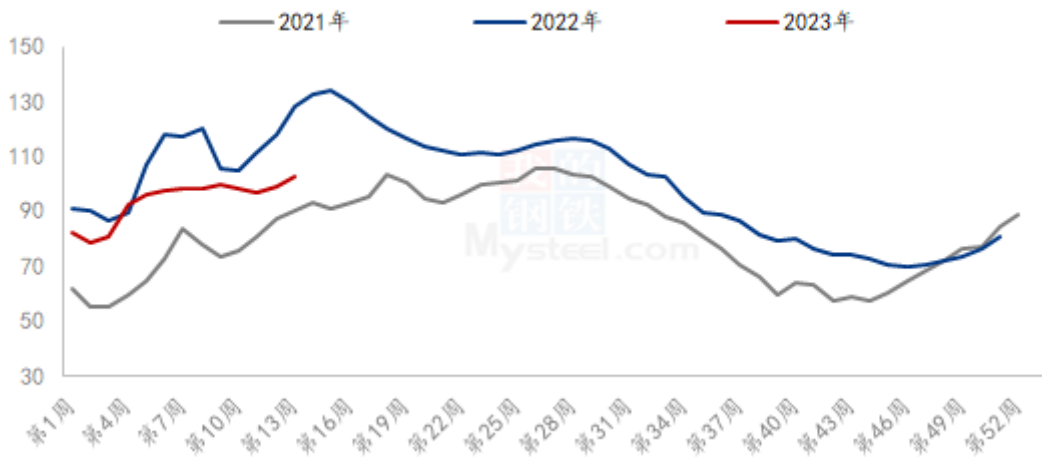
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉企业库存增幅明显，玉米淀粉市场价格偏弱运行，下游以及贸易商签单拿货明显放缓，淀粉厂区库存升高。

截至 3 月 29 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 102.4 万吨，较上周增加 3.7 万吨，增幅 3.75%，月增幅 2.71%，年同比降幅 20.1%。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

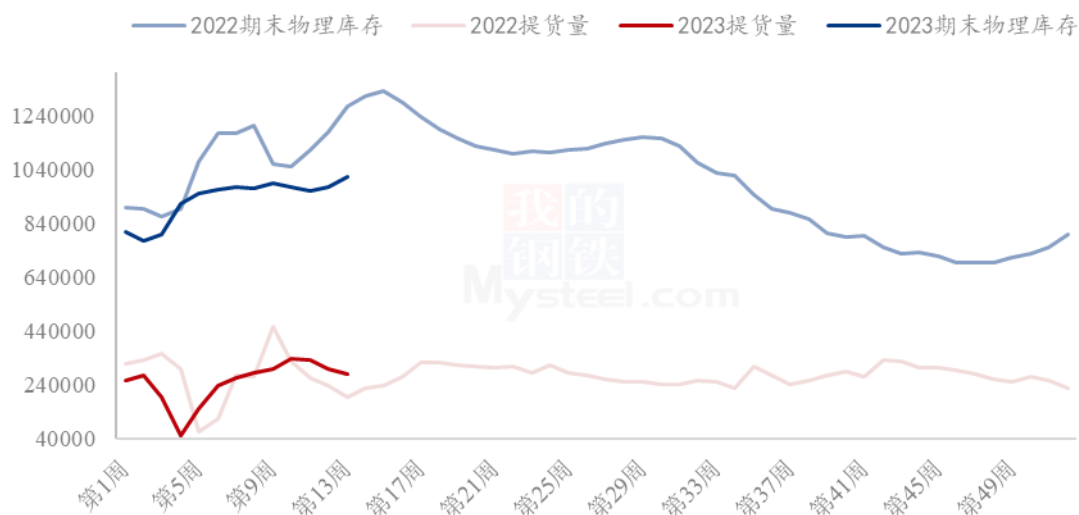
图 4 全国 71 家玉米淀粉企业库存统计



## 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

近期淀粉糖整体出货一般，企业根据出货调节生产，整体开工变动较小。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 50.09%，环比上周下滑 3.16 个百分点，部分厂家检修限产，导致开工下滑。麦芽糖浆开工率为 52.47%，环比上周增加 1.52 个百分点，企业暂时稳定生产，开工区间震荡。本周 F55 果葡糖浆开机率在 53.93%，开工较上周增加 0.07 个百分点，整体来看，需求一般，企业根据出货调节生产。麦芽糊精开工率为 42.89%，环比上周减少 2.75 个百分点，部分大厂检修限产，开机下滑。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



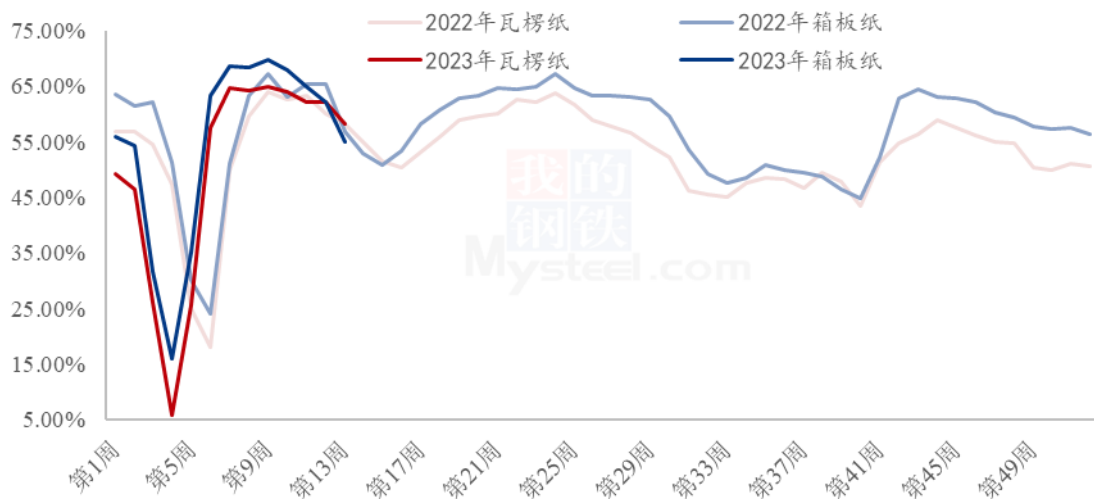
数据来源：钢联数据

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 58.22%，环比上周降低 3.86%；箱板纸开工 55.07%，环比上周降低 6.97%。

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）

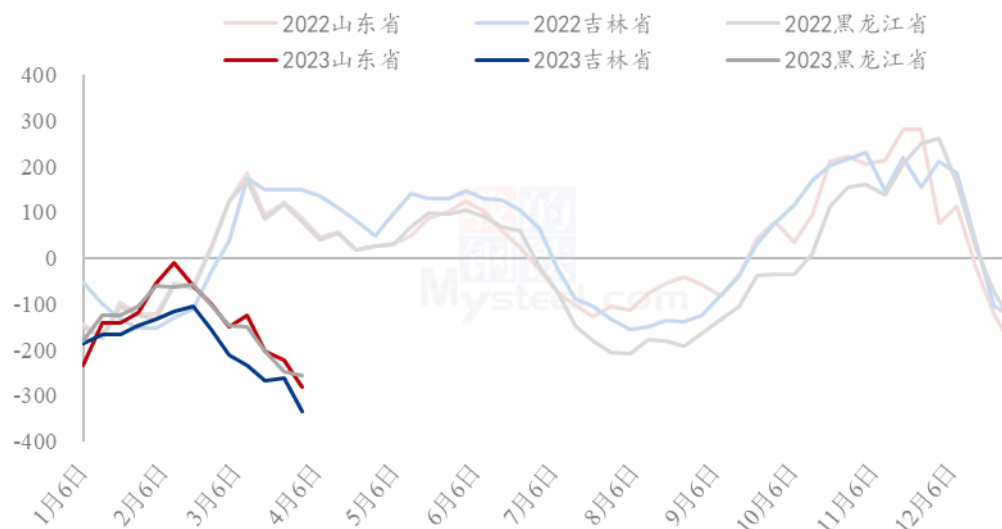
| 2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表 |        |        |         |         |        |
|--------------------|--------|--------|---------|---------|--------|
| 周                  | 期初库存   | 产量     | 总供给     | 表观消费量   | 期末库存   |
| 第13周               | 987000 | 322000 | 1309000 | 1206600 | 102400 |
| 第12周               | 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-334 元/吨，较上周降低 72 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-280 元/吨，较上周降低 58 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-257 元/吨，较上周降低 9 元/吨。副产品价格仍持续偏弱，玉米淀粉价格下跌运行，企业亏损再度加深。

（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）

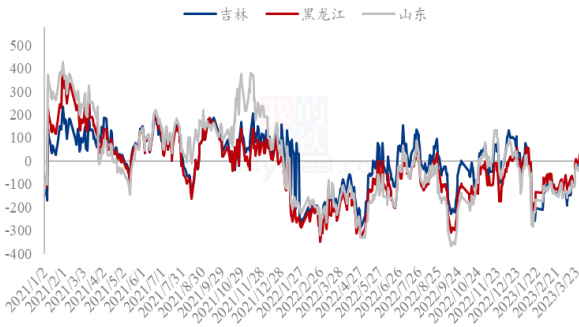


图 9 盘面接货利润（5月）

5月厂库交割利润（元/吨）

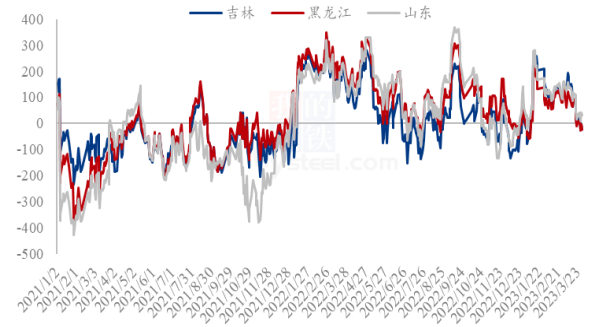


图 10 厂库交割利润（5月）

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）

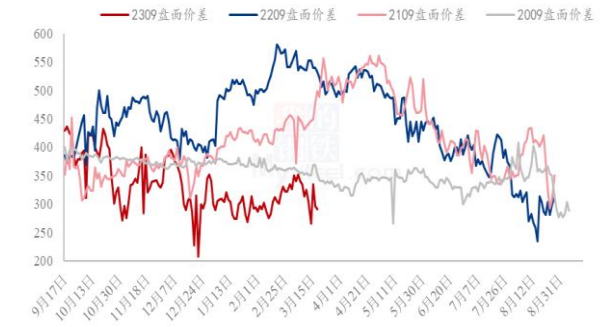


图 12 合约价差（9月淀粉-玉米）

淀粉5/9价差

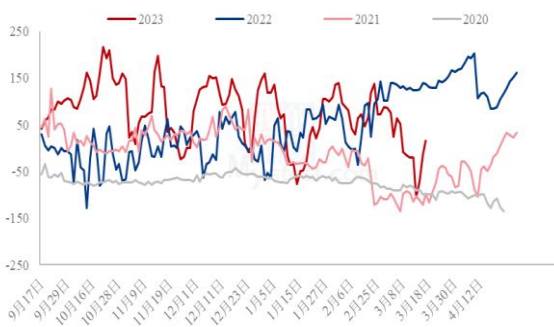


图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差  
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）

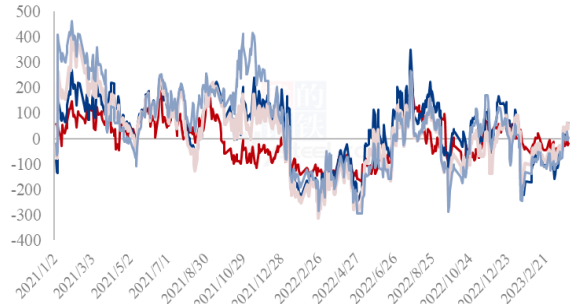


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

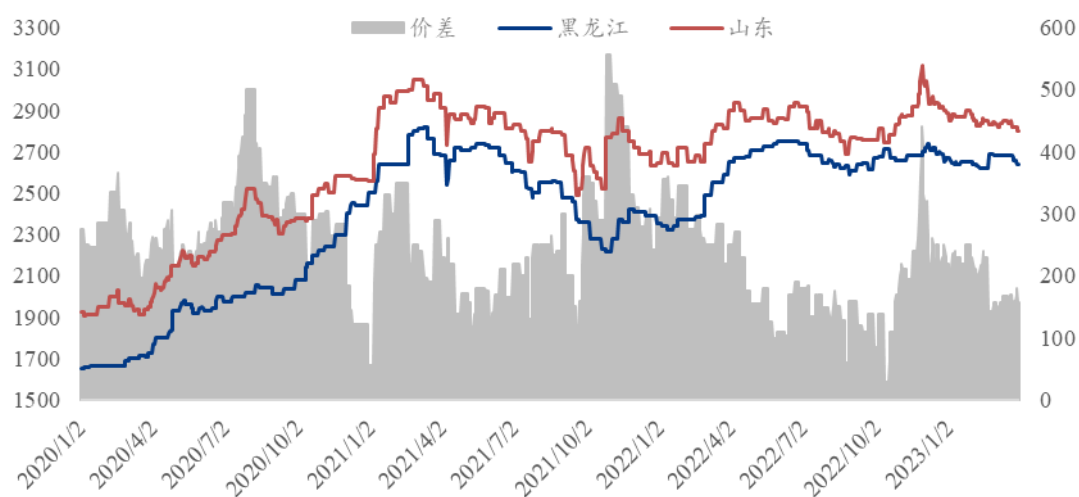
数据来源：钢联数据

## 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 2820 元/吨，较上周下跌 27 元/吨，跌幅 0.95%。全国玉米市场弱态运行，利空因素较多，市场交易不活跃。东北市场交易主体收购积极性不高，深加工企业压价收购，基层不认卖，上量减少，并且中储粮开秤收购玉米对市场价格有一定支撑作用，市场价格有止跌企稳的迹象。华北仍旧受小麦跌价带动，贸易商玉米出货积极性较高，深加工门前到货量高位，企业压价收购，价格重心继续下移。销区玉米市场偏弱运行，部分饲料企业开始采用小麦进行替代，叠加有前期进口粮到货，内贸玉米需求较低，压迫玉米价格下行。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



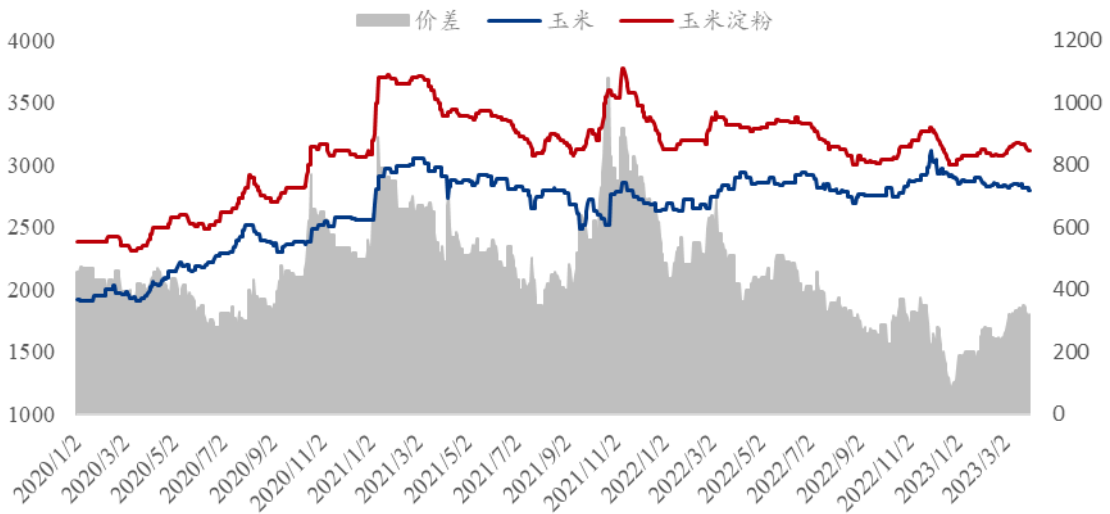
数据来源：钢联数据

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 322 元/吨，环比上周四降低 28 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 13 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差明显走扩运行，平均价差 667 元/吨，环比上周升高 82 元/吨。本周木薯淀粉市场价格持续上调，国内贸易商看涨情绪浓厚，下游拿货以刚需采购为主，受外盘高位支撑，预计短期内木薯淀粉市场价格稳中偏强为主。山东玉米淀粉市场价格下跌运行为主，下游行业签单拿货一般，加之原料玉米价格偏弱运行，企业下调玉米淀粉报价吸引签单。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

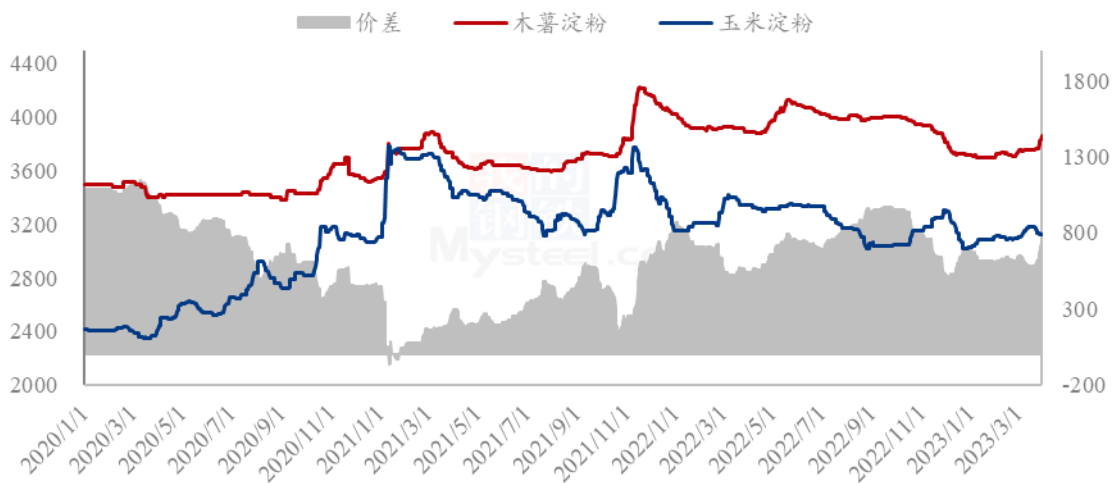
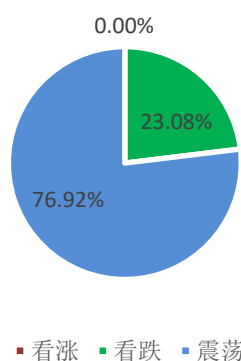


图 17 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

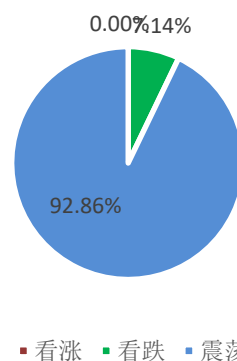
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

## 第九章 心态解读

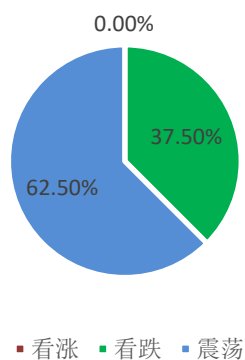
玉米淀粉生产企业心态调研



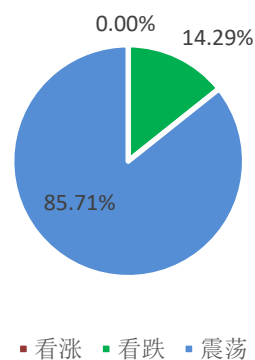
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研

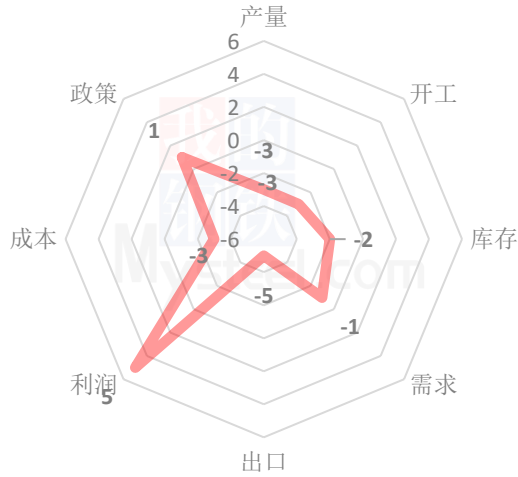


(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)



## 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:** 小幅下降, 同比高

**产量:** 产量微幅下降

**库存:** 库存明显累积

**需求:** 造纸企业检修增肌

**成本:** 维持偏弱趋势

**出口:** 玉米淀粉出口受限

**总结:** 目前玉米淀粉供大于需的局面较为明显, 但是企业长时间的亏损之后, 限产或停机的计划陆续落地, 预计短期玉米淀粉价格难有下跌空间。

影响因素及影响力值说明

| 影响力值 | 利好/利空 | 影响力值 | 利好/利空 |
|------|-------|------|-------|
| 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。

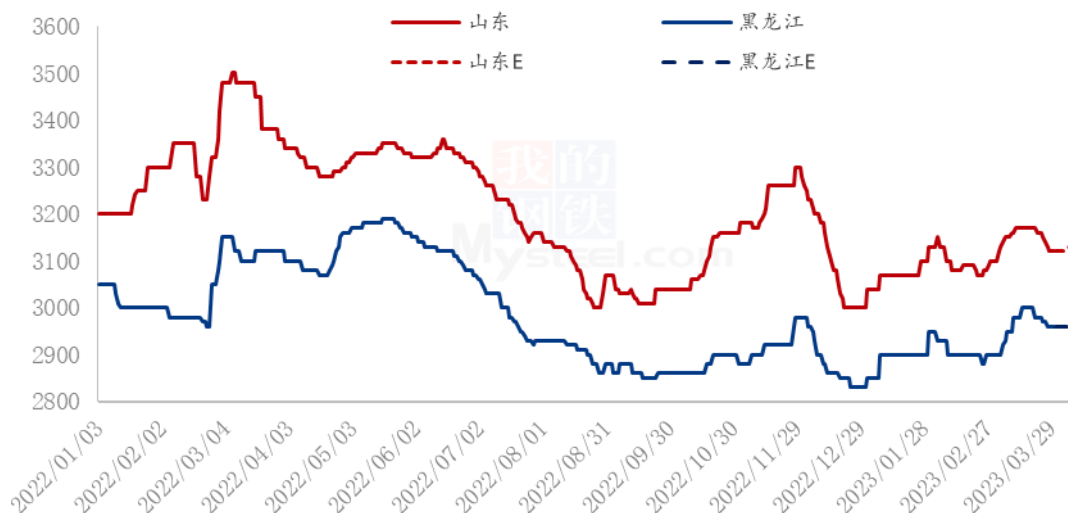
## 第十一章 后期预判

短期玉米淀粉市场价格维持底部震荡局面。利多支撑, 淀粉企业限产或停机陆



续落地，供应端减量，副产品价格持续偏弱，跌至年内新低，支撑玉米淀粉价值兑现；利空方面，原料玉米价格偏弱下行，产品库存维持偏高位置，玉米淀粉下游需求短期偏弱。

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