

玉米淀粉市场

周度报告

(2023.4.13-2023.4.20)



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. 13-2023. 4. 20)

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	- 6 -
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.....	- 7 -
第八章 关联产品分析.....	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -

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

当前玉米淀粉市场较为矛盾，下游需求一般市场整体订单量不多情况下，不排除部分企业为缓解订单压力降价成交，但亏损依旧预计降幅较为有限，预计下周玉米淀粉价格震荡下跌，窄幅调整。

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)	26.04	24.68	+1.36
	玉米淀粉企业开机率	48.5%	45.97%	+2.53%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	100.6	103.2	-2.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	50.67%	48.81%	+1.85%
	麦芽糖浆开机率	44.57%	48.13%	-3.56%
	瓦楞纸开机率	63.21%	60.65%	+2.56%
	箱板纸开机率	58.5%	57.66%	+0.84%
利润	黑龙江 (元/吨)	-158	-212	+54
	山东 (元/吨)	-95	-203	+108
	吉林 (元/吨)	-157	-255	+98
价格	黑龙江 (元/吨)	2980	2960	+20
	山东 (元/吨)	3140	3150	-10
	全国 (元/吨)	3068	3045	+23
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	324	360	-36
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	858	756	+102

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格窄幅震荡。截至4月20日，山东玉米淀粉主流成交价3150-3180元/吨，局部区域下降10元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3160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，价格较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2980-3020元/吨，价格较上周上调20元/吨。

本周玉米淀粉价格波动幅度有限，涨跌互现。山东区域市场价格暗降，河北及东北地区价格出现小幅上涨。各区域价格表现不一的主要原因仍是目前玉米淀粉市场供需矛盾较大，一方面生产利润依旧亏损，东北地区减产停机企业较多，企业存一定挺价心理；另一方面市场需求并不乐观五一备货并无体现，企业反馈前期订单执行至尾声而新订单有限，为保证后续订单量部分企业暗降成交价格。且随着前期限产企业陆续恢复生产，下游观望心态依旧，玉米淀粉整体走货速度一般。

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

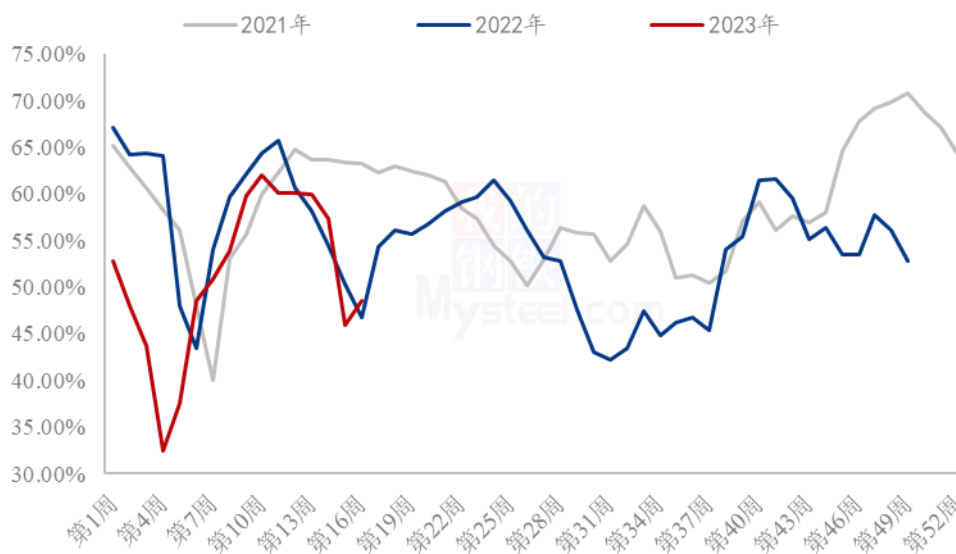
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率小幅回升，部分前期停机限产企业恢复生产，拉动行业开工率。开工率增长区域主要集中在山东、河南、黑龙

江。

本周（4月13日-4月19日）全国玉米加工总量为51.69万吨，较上周增加2.35万吨；周度全国玉米淀粉产量为26.04万吨，较上周产量增加1.36万吨；开机率为48.5%，较上周升高2.53%。

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）

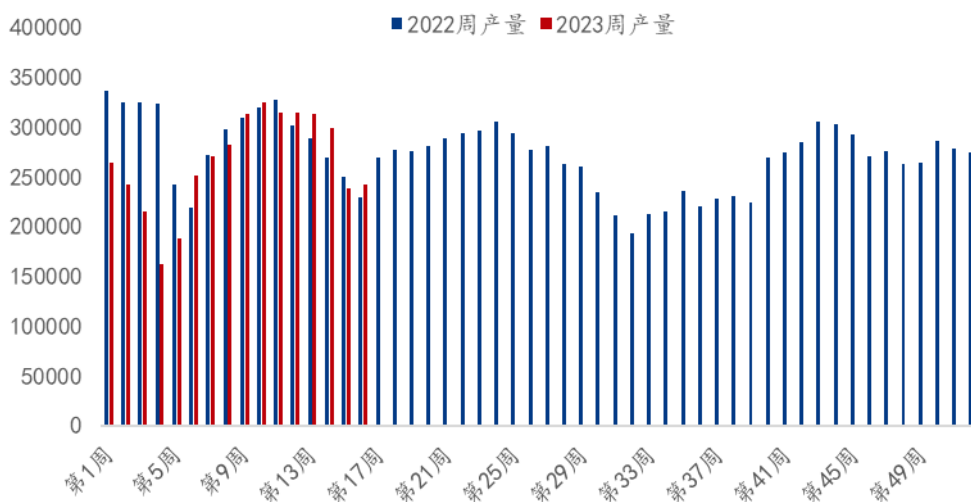


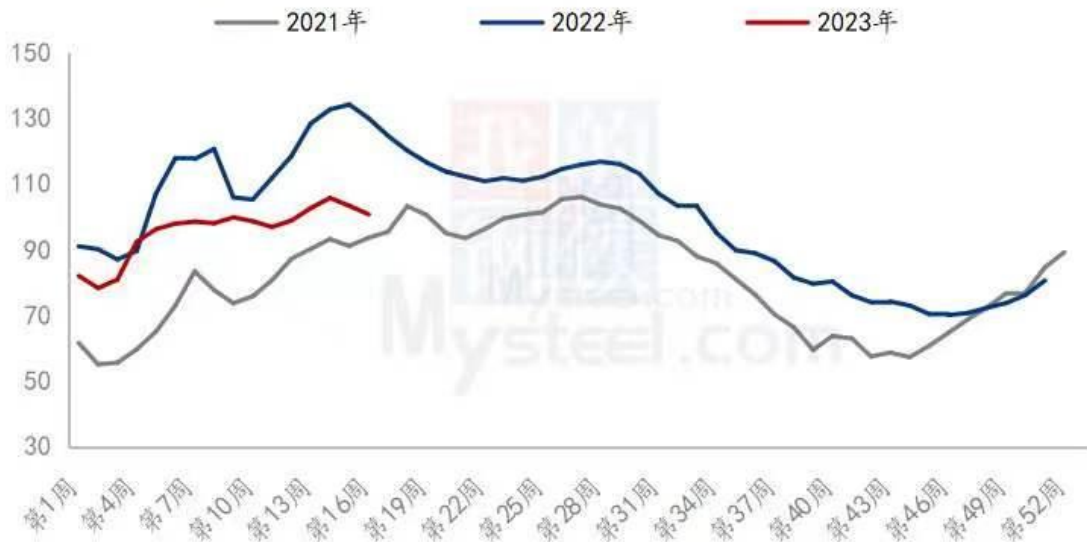
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

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略降，各区域表现不同，东北区域由于减产停机企业较多消耗库存中；华北区域库存略有增加，前期合同执行至末期，走货压力逐步凸显。

截至 4 月 19 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 100.6 万吨，较上周下降 2.6 万吨，降幅 2.52%，月增幅 2.13%；年同比降幅 24.05%。

全国 71 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



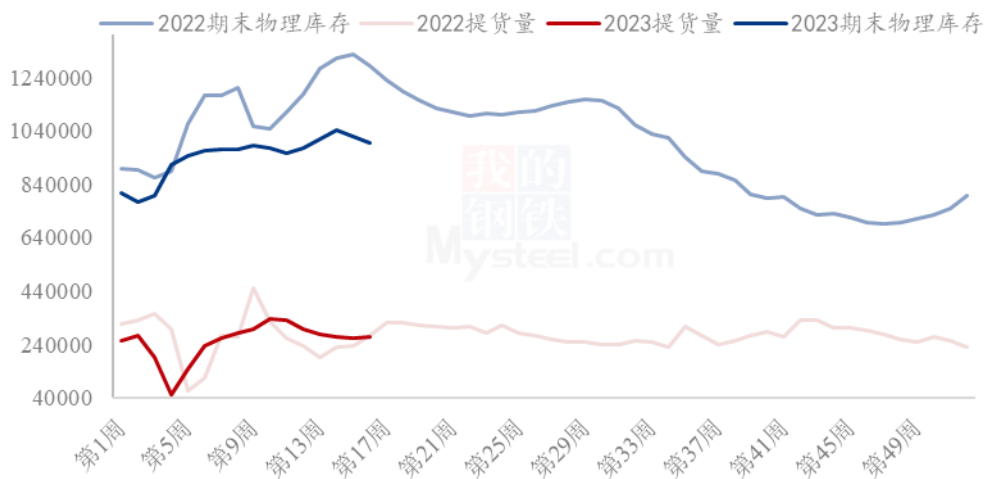
数据来源：钢联数据

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

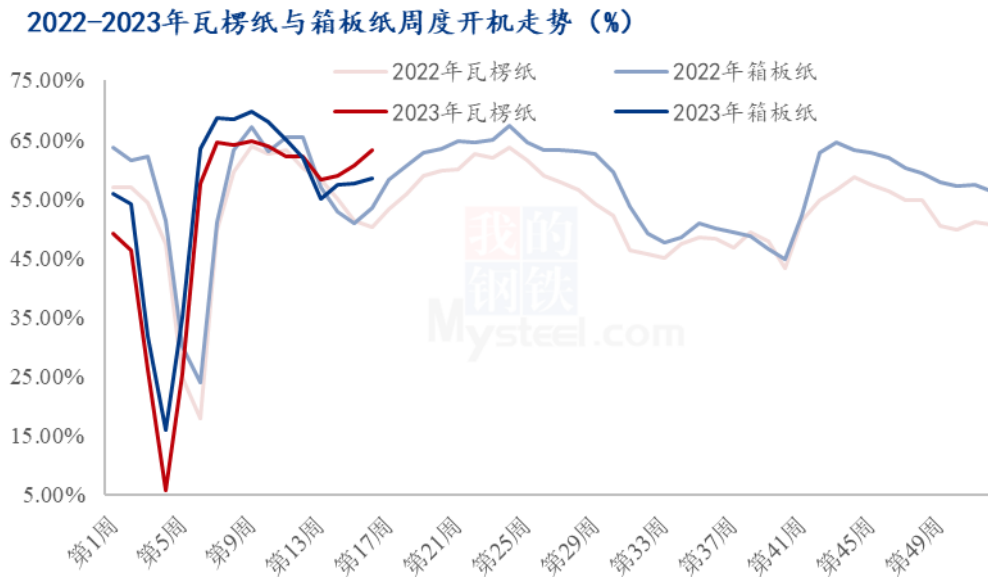
2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化（%）



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 63.21%，环比上周升高 2.56%；箱板纸开工 58.5%，环比上周升高 0.84%。



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）

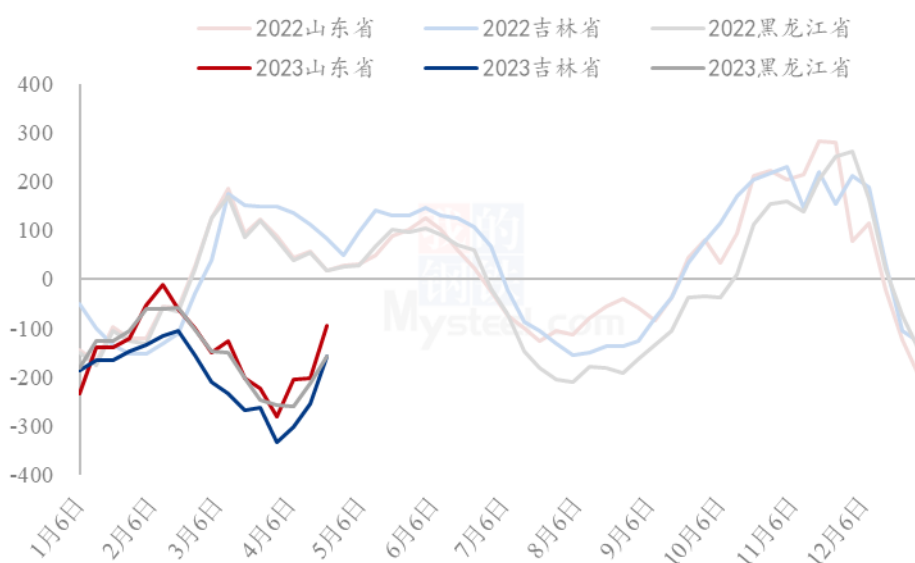
2023年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第16周	1032000	260400	1292400	286400	1006000
第15周	1056000	246800	1302800	270800	1032000
第14周	1024000	307800	1331800	275800	1056000
第13周	987000	322000	1309000	285000	1024000

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-157 元/吨，较上周升高 98 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-95 元/吨，较上周升高 108 元/吨；本周黑龙江玉米淀粉对冲副产品利润为-158 元/吨，较上周升高 54 元/吨。副产品的价格反弹上涨运行，玉米淀粉价格小幅波动运行，企业利润持续修复。

(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）

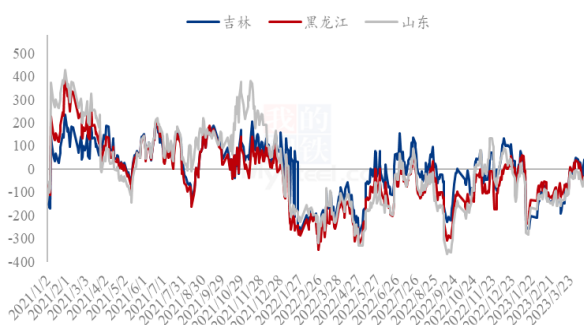


数据来源：钢联数据

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）



5月厂库交割利润（元/吨）

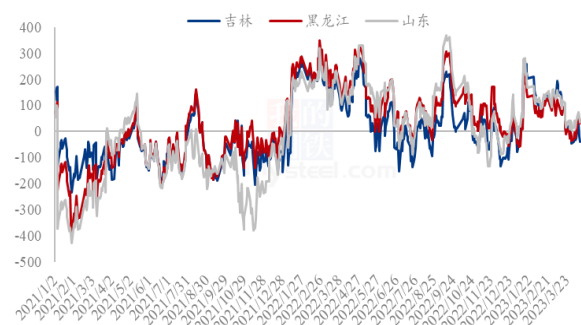


图 9 盘面接货利润（5月）



图 11 合约价差（5月淀粉-玉米）

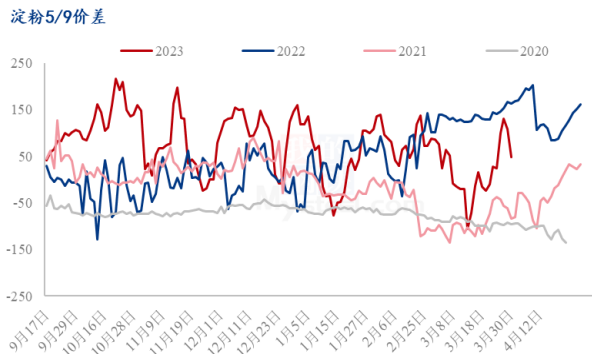


图 13 淀粉 5/9 价差

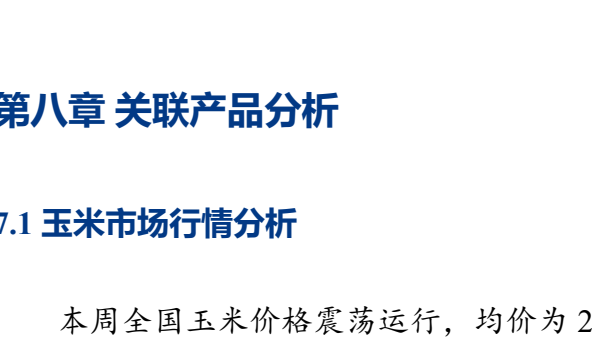


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

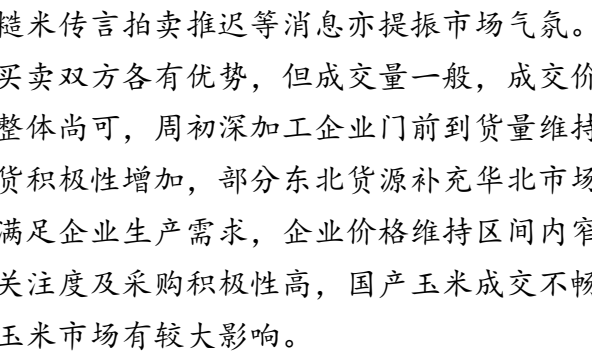


图 10 厂库交割利润（5月）

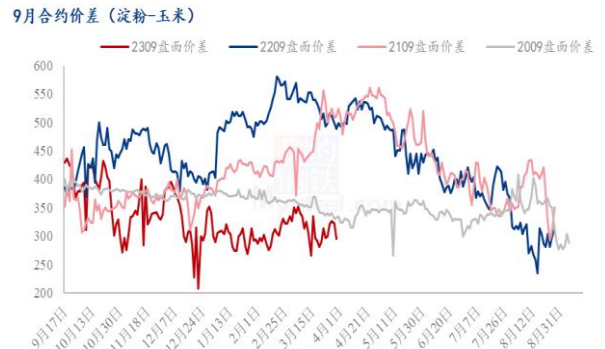


图 12 合约价差（9月淀粉-玉米）

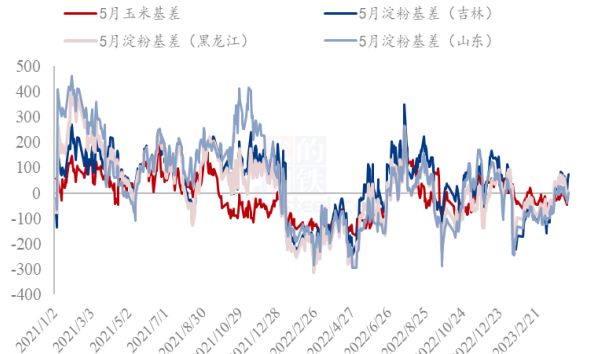


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

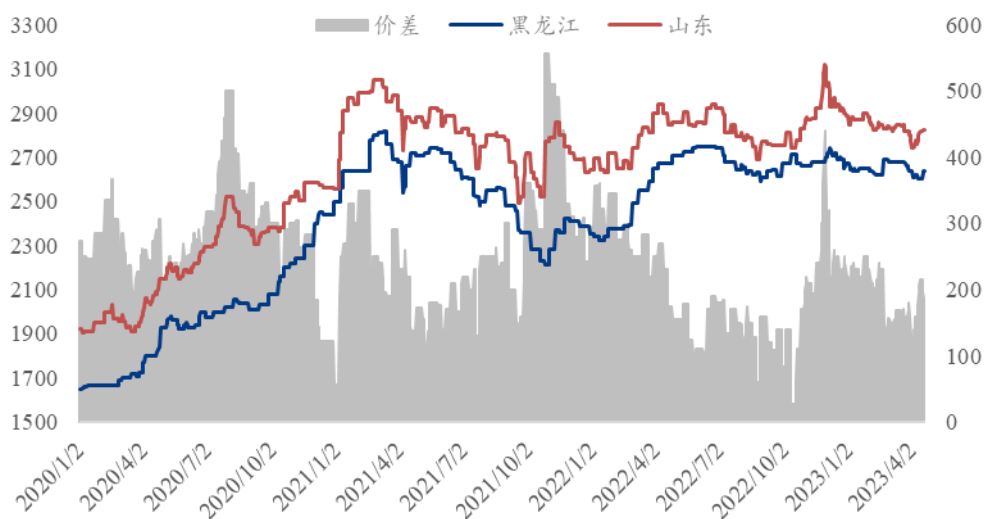
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米价格震荡运行，均价为 2794 元/吨。东北地区玉米报价偏强运行，成交价格大致稳定。市场供应下降，贸易商因保管、资金等因素被动售粮减少，农户忙于春耕，售粮量下降，市场报价趋强。另外，部分粮库重新启动调节性储备收购、糙米传言拍卖推迟等消息亦提振市场气氛。产区要价能力略有提升，市场重回博弈，买卖双方各有优势，但成交量一般，成交价格大致稳定。本周华北地区深加工到货量整体尚可，周初深加工企业门前到货量维持低位，企业价格窄幅上涨，随后贸易商出货积极性增加，部分东北货源补充华北市场，深加工企业到货量维持相对稳定，基本满足企业生产需求，企业价格维持区间内窄幅调整的局面。销区市场下游对国产小麦关注度及采购积极性高，国产玉米成交不畅，关注 5 月湖北地区新麦上市价格，其对玉米市场有较大影响。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



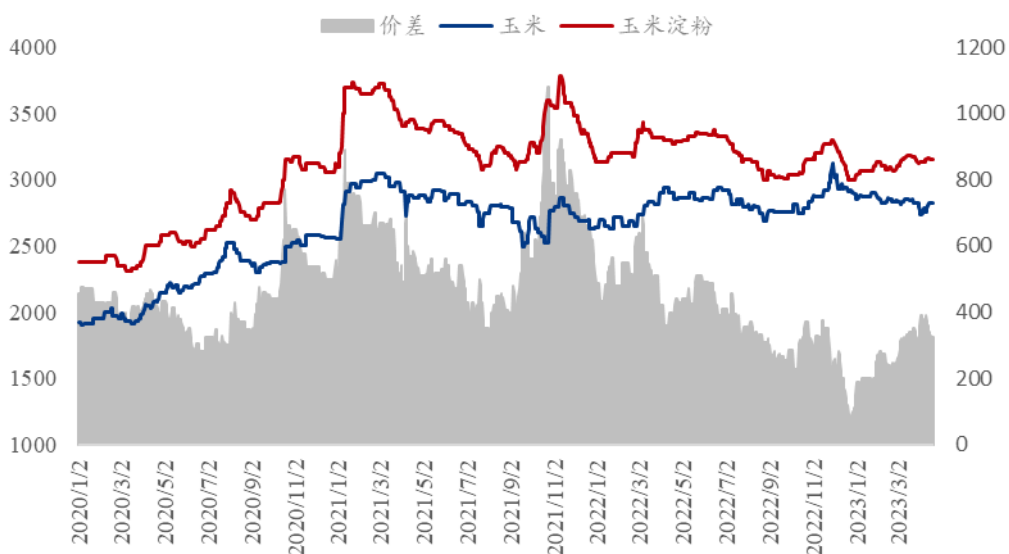
数据来源：钢联数据

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 324 元/吨，环比上周四降低 36 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



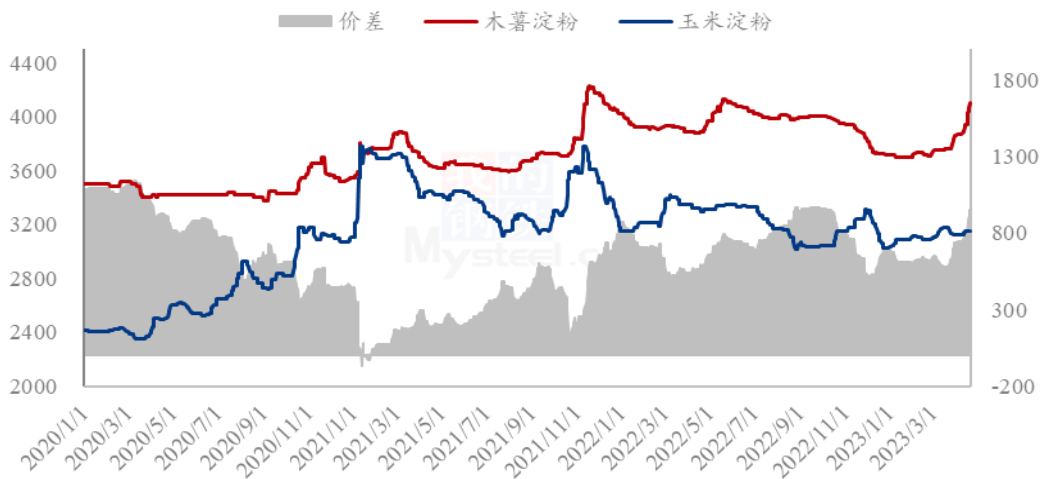
数据来源：钢联数据

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 16 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差大幅走扩运行，平均价差 858 元/吨，环比上周升高 102 元/吨。本周木薯淀粉进口成本居高不下，贸易商观望为主，谨慎补仓；国内港口库存持续下降，港口出货价格持续拉涨，价格普涨 100 元/吨左右，预计短期内木薯淀粉市场价格稳中偏强运行。山东玉米淀粉市场价格小幅下调运行，受到前期贸易商手中低价货源的冲击与五一节前下游行业备货积极性不足的影响，价格重心小幅下移 10-20 元/吨，短期内玉米淀粉市场价格仍将维持窄幅波动为主。

2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



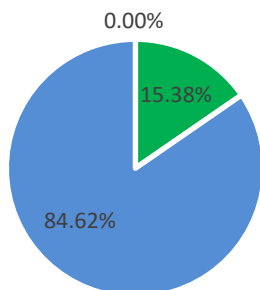
数据来源：钢联数据

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。

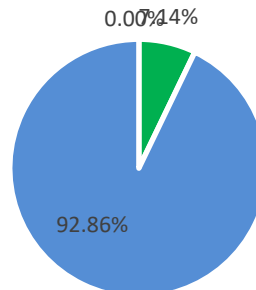
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



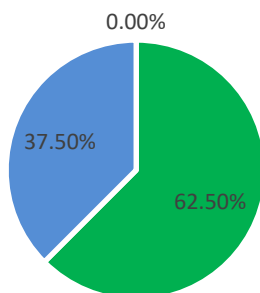
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



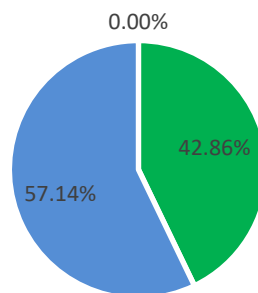
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

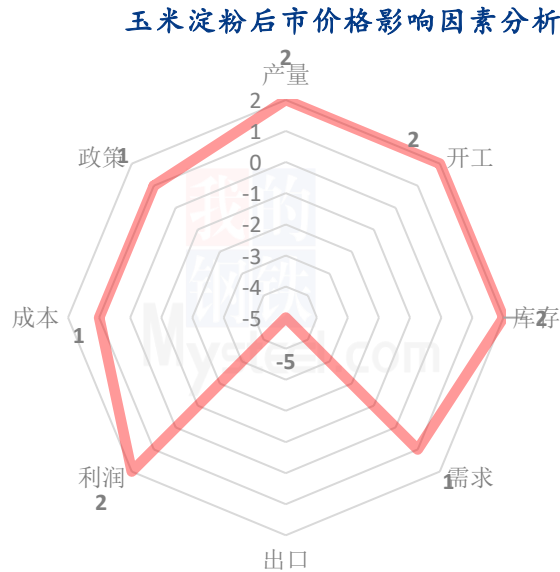
玉米淀粉下游企业心态调研



■ 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



影响因素分析：

开工：触底反弹

产量：产量小幅回升

库存：库存整体下降

需求：需求小幅回暖

成本：震荡运行

出口：玉米淀粉出口受限

总结：玉米淀粉供需双向回暖，市场价格暂稳运行为主。

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

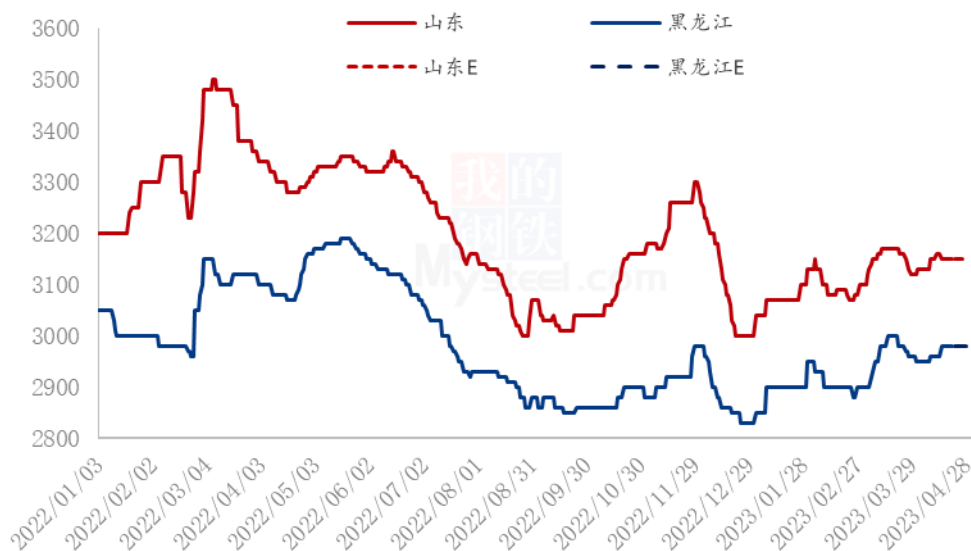
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十一章 后期预判

短期玉米淀粉价格相对平稳运行为主。利多支撑，五一节前下游行业存在备货

预期，且工业需求有回暖迹象，同时原料玉米价格坚挺；利空方面，玉米淀粉供应端受到行业利润修复的影响，开工率触底反弹升高。

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