

# 玉米淀粉市场

## 月度报告

(2023年4月)



### 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

# 玉米淀粉市场月度报告

(2023年4月)

## 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

玉米淀粉市场月度报告 .....	- 2 -
本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月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 玉米淀粉月度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 6 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
4.4 玉米淀粉出口量变化 .....	- 7 -
第五章 玉米淀粉月度供需平衡表 .....	- 8 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 8 -
第七章 玉米淀粉盘面解读.....	- 9 -
第八章 关联产品分析.....	- 10 -

---

7.1 玉米市场行情分析.....	- 10 -
7.2 玉米淀粉与玉米价差对比.....	- 10 -
7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 11 -
第九章 心态解读 .....	- 12 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 13 -
第十一章 后期预判 .....	- 14 -

## 本月核心观点

4月玉米淀粉市场价格走势呈倒V字走势，市场供需格局偏宽松拉低市场价格重心。展望5月，供应上东北企业仍有陆续减量预期，玉米淀粉开工率预计维持50%上下波动，需求方面节前下游企业备货不明显节后预计出现小波补库行情，且食品饮料板块有需求恢复预期。总体来看，5月玉米淀粉市场供需格局将有所修复，价格重心有上移可能。

## 第一章 本月玉米淀粉基本面概述

表1 玉米淀粉基本面一览表

类别	4月	3月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量(万吨)	111.18	141.51	-30.33
	玉米淀粉企业开机率	47.01%	59.84%	-12.83%
	玉米淀粉企业库存(万吨)	97.3	102.4	-5.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	54.52%	62.86%	-8.34%
	麦芽糖浆开机率	50.98%	61.4%	-10.42%
	瓦楞纸开机率	61.55%	61.74%	-0.19%
	箱板纸开机率	58.18%	62.28%	-4.1%
	3月玉米淀粉出口量(吨)	163.555	124.043	+39.512
利润	黑龙江(元/吨)	-182	-214	+32
	吉林(元/吨)	-212	-274	+62
	山东(元/吨)	-153	-207	+54
价格	黑龙江(元/吨)	2949	2929	+20
	山东(元/吨)	3138	3146	--8
	全国(元/吨)	3055	3046	+9

	类别	4月	3月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	344	319	+25
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	837	623	+214

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

4月玉米淀粉市场价格窄幅震荡，价格走势呈倒V字型。上半月受天气及基层售粮心态影响，深加工厂门到货量维持低位玉米收购价格上涨，企业亏损加剧为缓解经营压力，玉米淀粉价格重心上移。亏损持续背景下企业陆续减产停机，也对玉米淀粉价格形成一定支撑。至下半月下游需求依旧不温不火，尤其是五一备货预期落空，下游买货偏谨慎，华北个别停机企业恢复生产，供需格局依旧宽松，价格趋势以下行为主。华北区域下调表现较为明显，而东北市场由于停机减产较为普遍，价格相对坚挺。

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

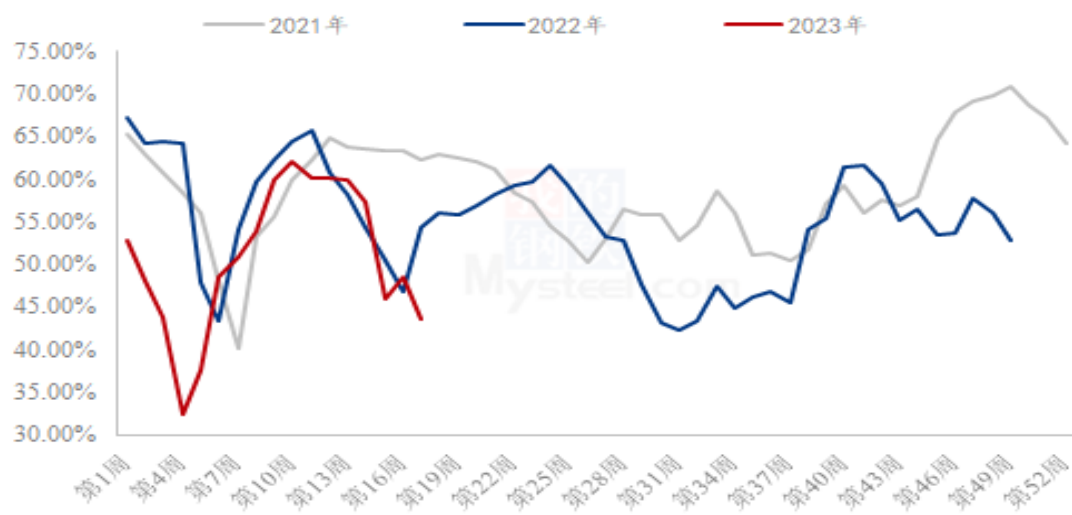
图 1 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

## 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，2023 年 4 月，全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 111.18 万吨，环比减少 30.33 万吨。4 月份玉米淀粉行业开工率为 47.01%，环比降低 12.83%。4 月是玉米淀粉行业长期深度亏损的第五个月份，在此影响之下，玉米的淀粉供应端减量明显。

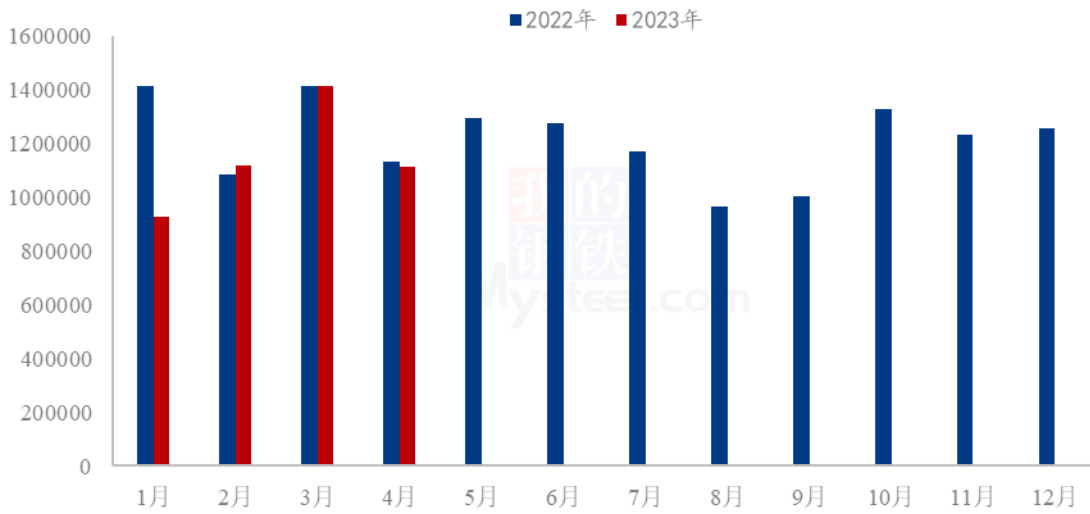
全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图



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年玉米淀粉月度产量统计（吨）



数据来源：钢联数据

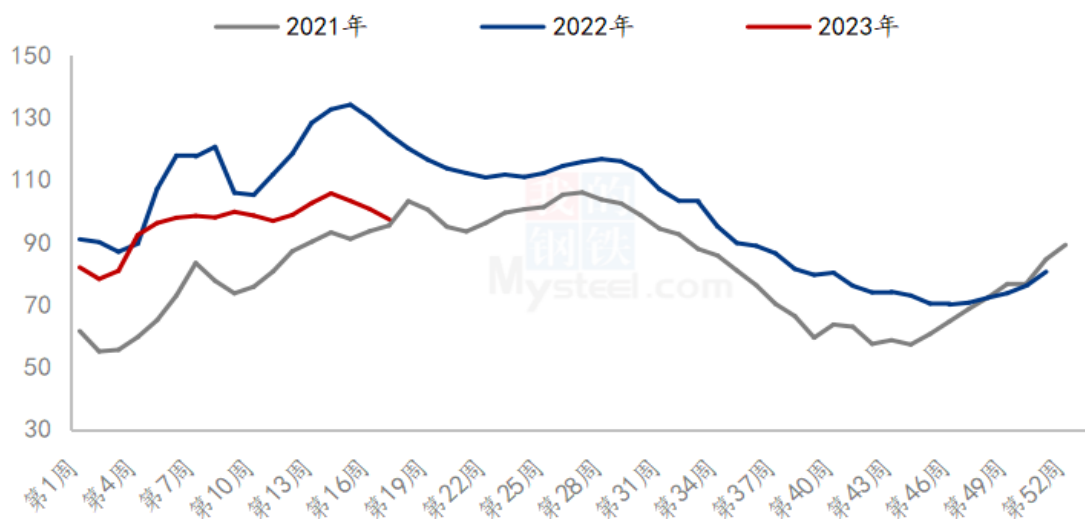
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业月度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，4 月玉米淀粉行业库存维持下降趋势，供应端受到长期亏损的影响减量明显，行业库存被动去化。截至 4 月 26 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 97.3 万吨，较上周下降 3.3 万吨，降幅 3.28%，月降幅 1.42%；年同比降幅 25.01%。



全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



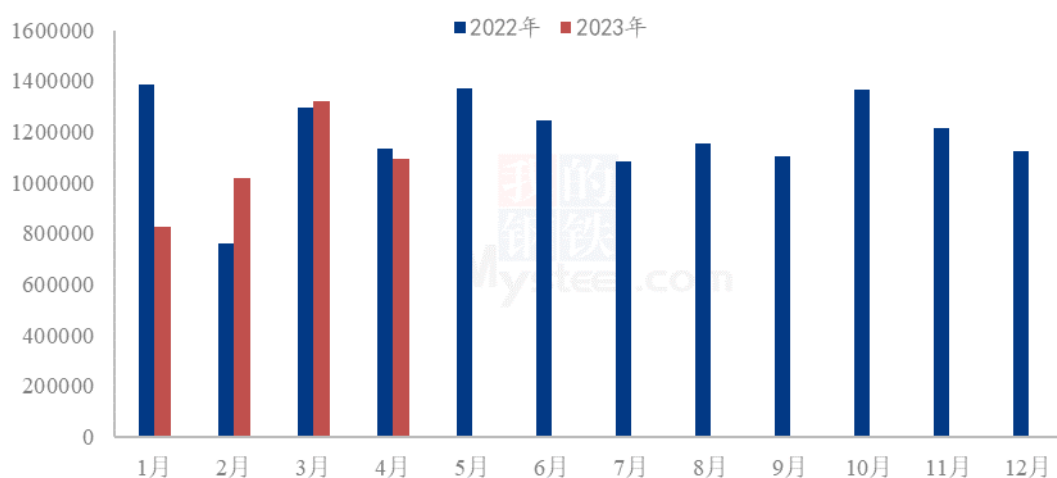
数据来源：钢联数据

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 玉米淀粉月度提货量变化

2022-2023年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

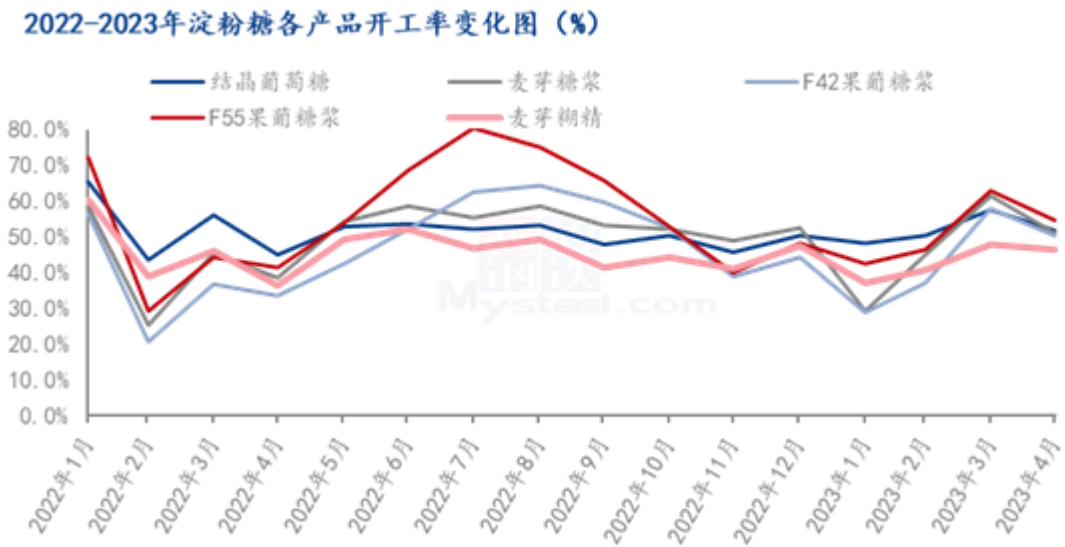


数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉月度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

本月终端需求不佳，加之产品亏损，市场企业限产停机增多，导致开工下滑。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 51.86%，环比上月下滑 5.59 个百分点，结晶葡萄糖部分大厂限产，导致开工下滑；麦芽糖浆开工率 50.98%，环比上月下滑 10.42 个百分点；F55 果糖开工率 54.52%；麦芽糊精开机率为 46.57%，较上月下滑 1.30 个百分点。



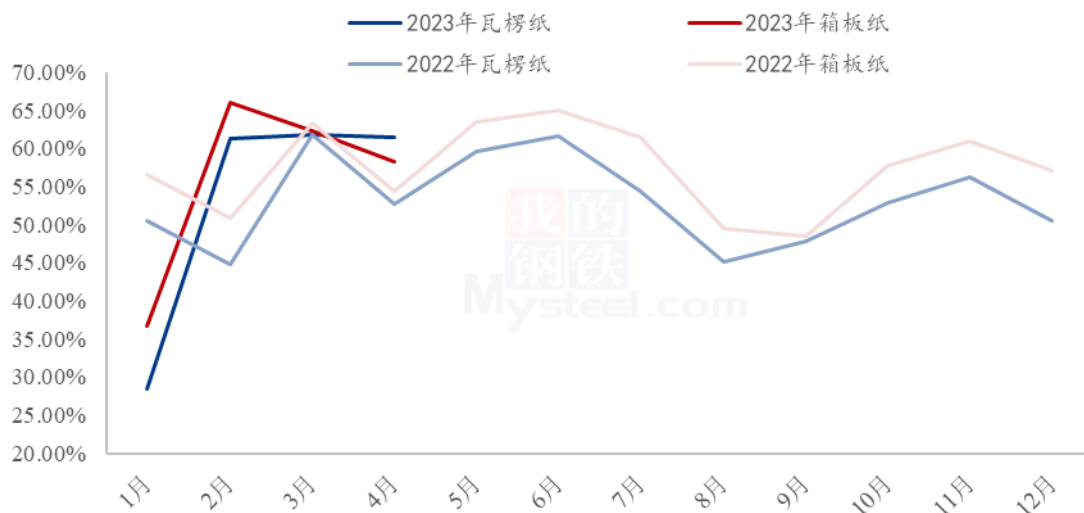
数据来源：钢联数据

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

4 月国内瓦楞纸开工 61.55%，，环比降低 0.19%；箱板纸开工 58.18%，环比降低 4.1%。

2022-2023年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)



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

#### 4.4 玉米淀粉出口量变化

据中国海关数据显示：2023年3月国内玉米淀粉出口量163.555吨，较2月份增加39.512吨，环比增幅31.85%；较2022年3月份减少24201.864吨，同比降99.33%。其中2023年3月份出口均价为1024.35美元/吨，环比降低34.55美元/吨。

截至2023年1-3月国内玉米淀粉出口累计577.54吨，较去年同期减少45520.47吨，降幅98.75%。

2020-2023年中国玉米淀粉出口数量 (吨)

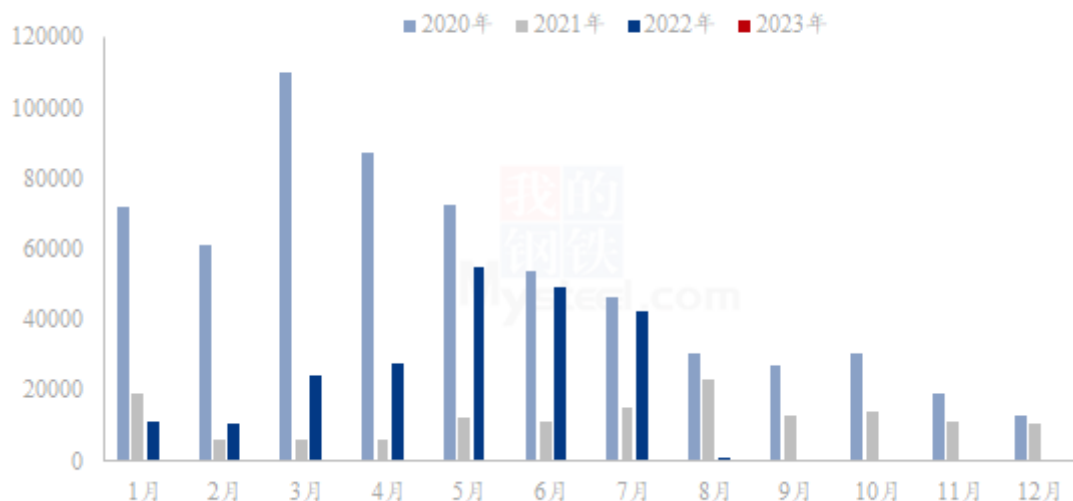


图 8 2019-2023 年中国玉米淀粉出口量

## 第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

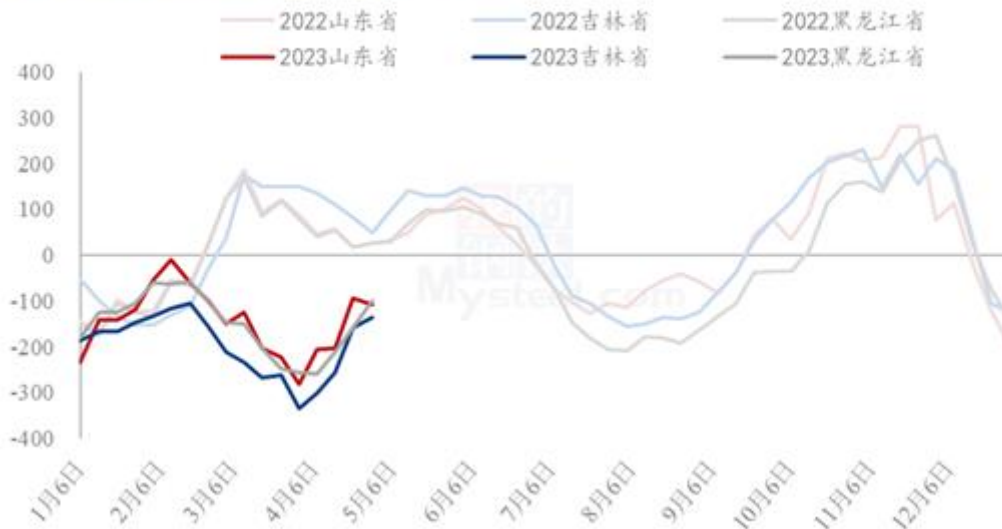
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

2023年国内商品玉米淀粉月度平衡表								
月份	期初库存	产量	进口量	总供给	表观消费量	出口量	国内总消费	期末库存
4月	1024000	1111850	150 (预估)	2136000	1162820	180 (预估)	1163000	973000
3月	979000	1415100	144	2394244	1370081	163	1370244	1024000
2月	923000	1117650	283	2040933	1061809	124	1061933	979000

## 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

4月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-212元/吨，环比升高62元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-153元/吨，环比升高54元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-182元/吨，环比升高32元/吨；本月玉米淀粉行业开机明显下降，主副产品价格重心上移，加之原料玉米价格下跌，淀粉企业生产利润好转。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 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)

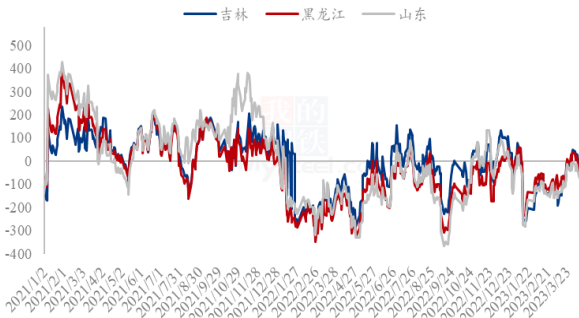


图 9 盘面接货利润 (5月)

5月厂库交割利润 (元/吨)

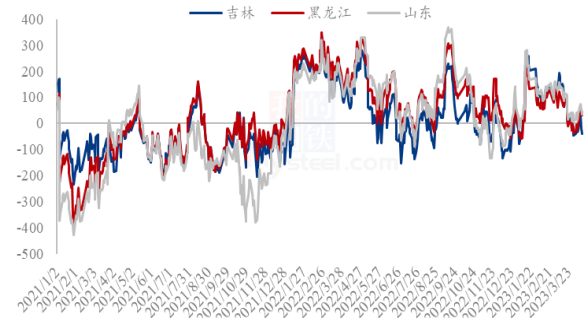


图 10 厂库交割利润 (5月)

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

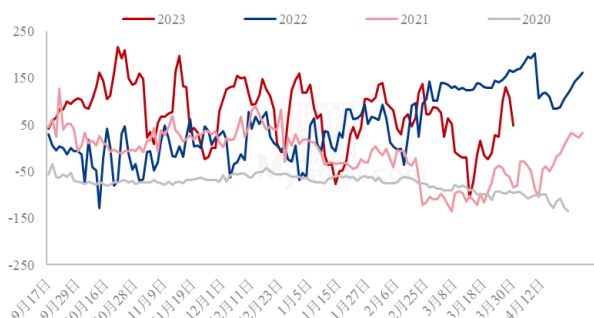


图 13 淀粉 5/9 价差

5月玉米基差

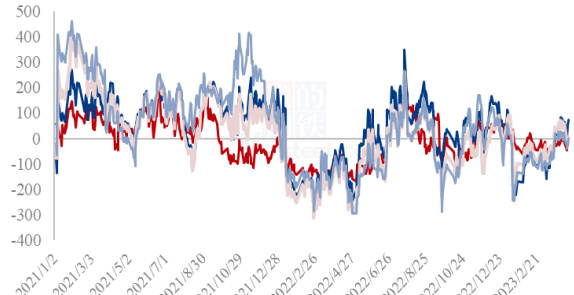


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

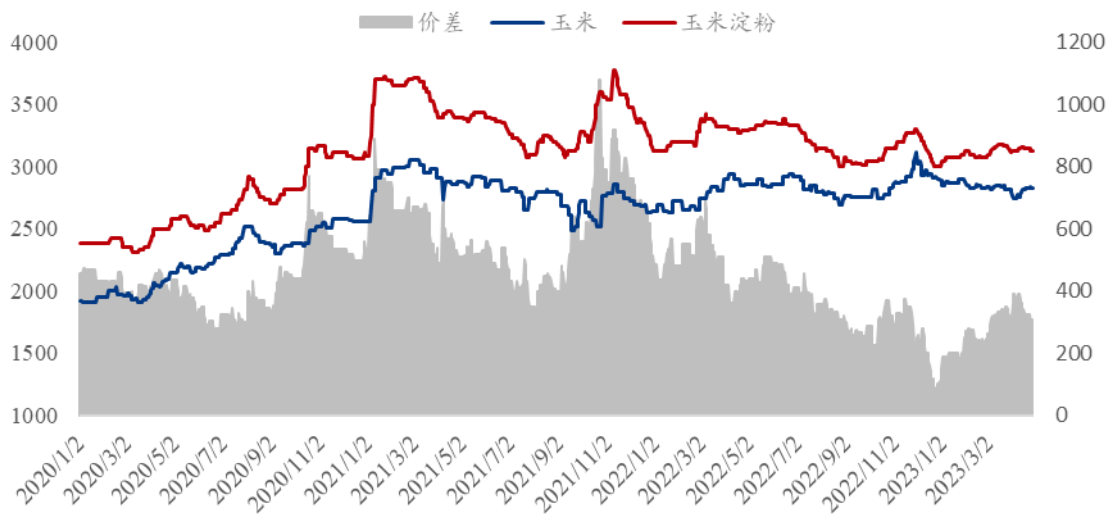
数据来源：钢联数据

## 第八章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

4月份全国玉米价格重心下移，截至4月28日，全国玉米均价参考2772元/吨，较上月同期下跌42元/吨。从产区来看，东北产区先涨后跌，上旬受政策性收储、市场信心增强等因素的影响，市场整体偏强运行，但上涨幅度有限，中下旬期货价格下跌，价格有所回落。华北产区价格变动频繁，市场情绪转换较快，月初延续上月的下跌趋势，价格到达阶段性底部之后，贸易商出货意愿减弱，加上阴雨天气的影响，价格止跌反弹，中旬深加工到货量持续维持低位，玉米价格基本延续了上涨的趋势，下旬随着价格不断上涨，本地出货意愿增强，东北货源流入量增加，小麦价格继续下跌，玉米价格震荡偏弱。从销区来看，能量谷物供应相对充足，下游企业多维持安全库存的情况下，按需采购为主，价格偏弱运行。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



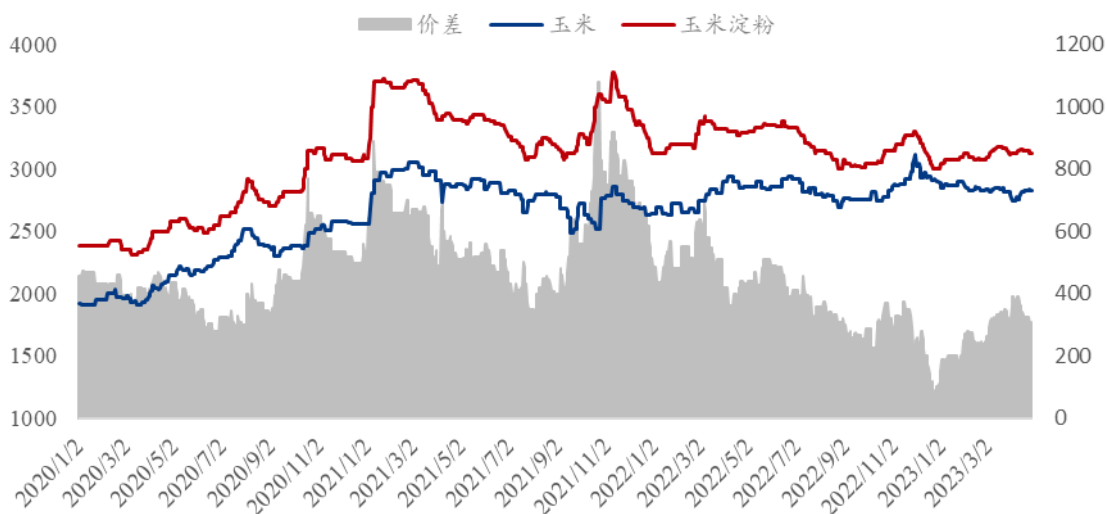
数据来源：钢联数据

图 16 2020-2023 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

### 7.2 玉米淀粉与玉米价差对比

4月山东玉米淀粉与玉米价差为344元/吨，环比升高25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

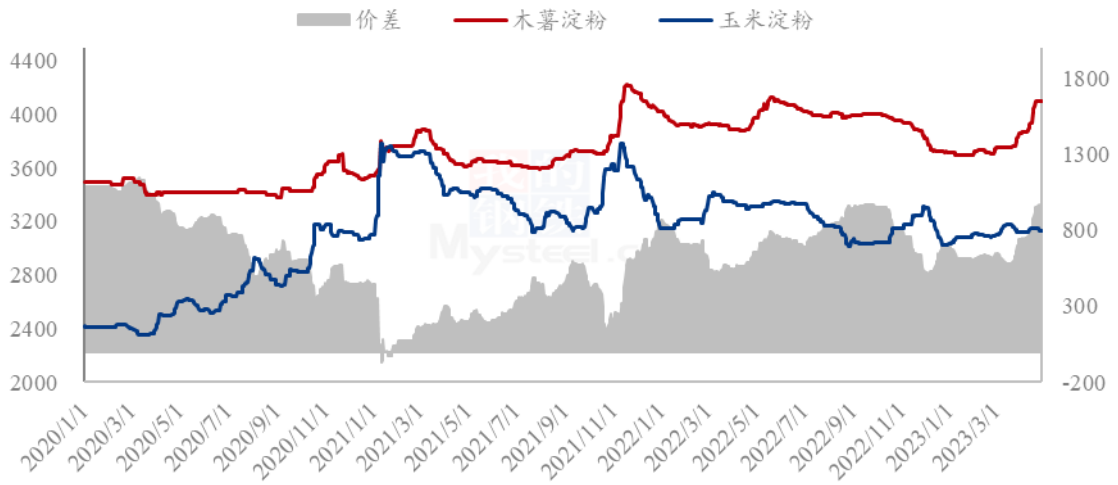
图 17 2020-2023 年山东淀粉-玉米价差走势对比

### 7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2023 年 4 月木薯淀粉与玉米淀粉价差大幅走扩运行，平均价差 837 元/吨，环比走扩 214 元/吨；本月木薯淀粉市场持续偏强运行。由于终端需求欠佳，市场价格持续提涨之后，下游实质性成交暂未有明显改进，月末木薯淀粉价格趋稳运行。受外盘成本高位支撑下，预计下月木薯淀粉市场稳中偏强走势。4 月玉米淀粉市场价格先涨后小幅下调运行，供应端受到利润严重亏损的影响，大幅下探运行，行业库存随着下降，需求端整体表现平稳，无明显增量，预计 5 月玉米淀粉市场价格先跌后坚挺运行。



2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



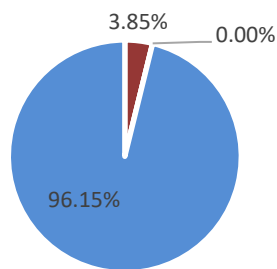
数据来源：钢联数据

图 18 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。

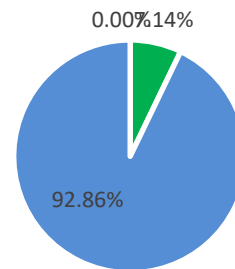
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

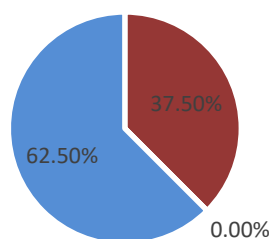
玉米淀粉贸易商心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

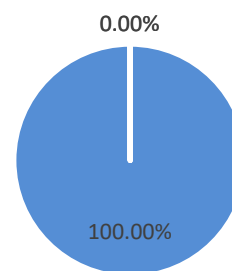


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

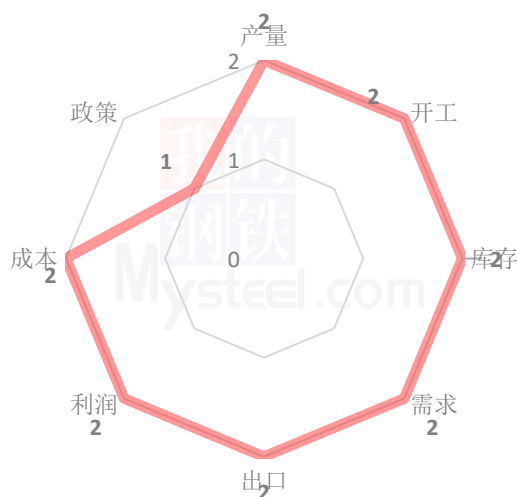


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：**开机维持偏低位运行

**产量：**产量环比降低，同比偏低

**库存：**库存被动去化

**需求：**需求有小幅恢复预期

**成本：**成本重心震荡运行

**出口：**淀粉出口量有望恢复

**总结：**4月玉米淀粉供应端减量明显，行业库存被动去化，玉米淀粉价格重心小幅上移，下游需求仍需要时间复苏。

### 影响因素及影响力值说明

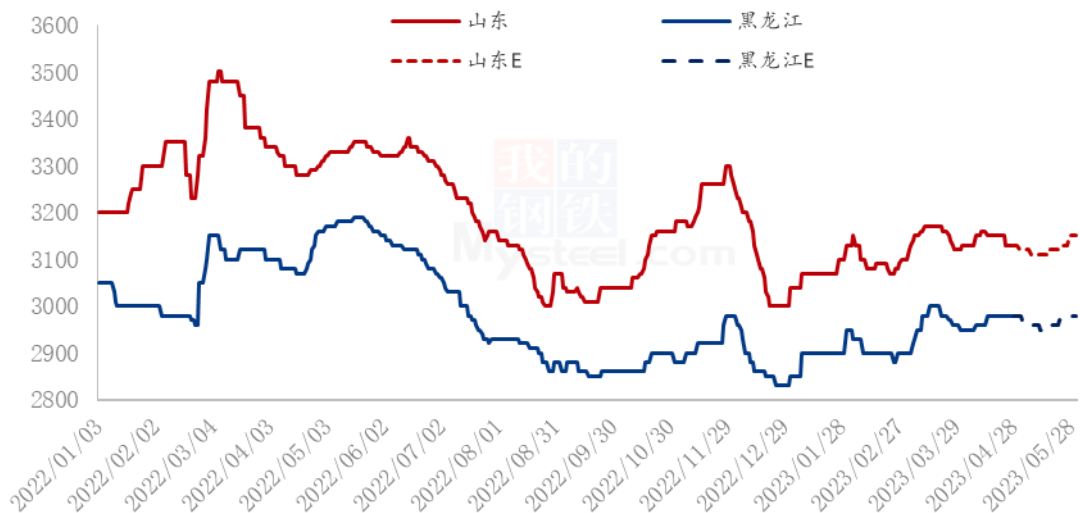
5	重大利好	5	重大利空
4	明显利好	4	明显利空
3	一般利好	3	一般利空
2	小幅利好	2	小幅利空
1	弱势利好	1	弱势利空

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

5月玉米淀粉维持供应与需求阶段性恢复的趋势，五一假期节前下游整体备货一般，预计节后随着下游行业需求的复苏，整体仍存集中拿货预期，预计5月份玉米淀粉价格大概率震荡上行。

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 19 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