

玉米淀粉市场

月度报告

(2023年7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7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.....	- 7 -
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 关联产品分析	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 9 -
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 -
第八章 玉米淀粉盘面解读	- 12 -
第九章 心态解读	- 13 -

第十章 玉米淀粉后市影响因素分析- 14 -

第十一章 后期预判- 15 -

本月核心观点

7月玉米淀粉市场多空交织，高成本低消费反复影响价格，在市场未释放明确减产信号缓解供需矛盾前提下，玉米淀粉价格上下两难，整体波动幅度有限。8月初华北前期停机企业将逐步恢复生产，继续加深市场供需矛盾或拖累玉米淀粉市场价格下移，生产利润有进一步亏损可能。下旬或有新减产计划落地，提振市场价格。

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	7月	6月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量 (万吨)	121.7	124.99	-3.29
	玉米淀粉企业开机率	51.46%	52.85%	-1.39%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	93.5	88.4	+5.1
需求	F55 果葡糖浆开机率	69.82%	56.44%	+13.38%
	麦芽糖浆开机率	46.49%	45.97%	+0.52%
	瓦楞纸开机率	61.05%	64.63%	-3.58%
	箱板纸开机率	62.58%	63.95%	-1.37%
	5 玉米淀粉出口量 (吨)	157.684	170.828	-13.144
利润	黑龙江 (元/吨)	20	-170	+190
	吉林 (元/吨)	112	-97	+209
	山东 (元/吨)	-82	-195	+113
价格	黑龙江 (元/吨)	3099	2989	+110
	山东 (元/吨)	3337	3183	+154
	全国 (元/吨)	3227	3083	+144

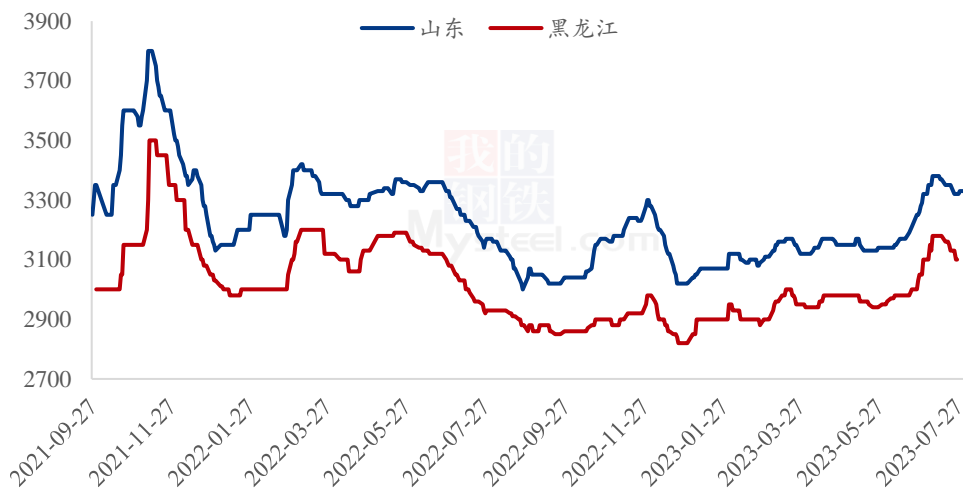
	类别	7月	6月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	368	370	-2
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1207	1163	+44

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

7月玉米淀粉价格走势呈倒V字，价格整体波动幅度有限。上旬跟随玉米价格一路走高，下旬下游承接乏力价格逐步走弱。7月全国玉米淀粉成交均价3255元/吨，环比涨幅1.06%。上旬玉米淀粉市场主导因素是原料价格，进入6月产区余粮继续减少，贸易商挺价惜售，华北玉米深加工厂门到货量持续处于低位，玉米价格偏强呈现。生产成本增加，利润亏损加重上游企业挺价提价心态明显，产区价格普遍上涨。下旬玉米淀粉市场关注重心逐步转移至下游需求，由于7月气温较高下游食品发酵等行业开工率不高，刚需减少且价格上涨至高位后市场较为谨慎，采取随采随用策略。玉米淀粉成交减量上游企业销售压力逐步凸显，价格高位回落。近一周以来玉米价格继续上涨后玉米淀粉市场价格出现小幅回弹，7月玉米淀粉市场多空交织，高成本低消费反复影响价格，在市场未释放明确减产信号缓解供需矛盾前提下，玉米淀粉价格整体波动幅度有限。

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

7月全国均价3227元/吨，环比上月升高144元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

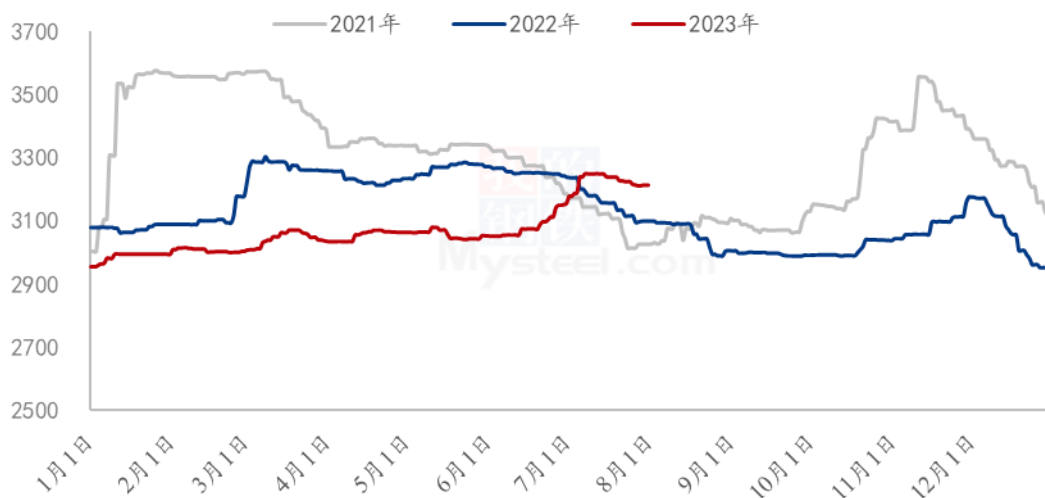


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

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，随着 7 月华北企业检修计划的落地，7 月玉米淀粉产量阶段性下降。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 121.7 万吨，环比降低 3.29 万吨。7 月份玉米淀粉行业开工率为 51.46%，环比降低 1.39%，同比升高 1.93%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势

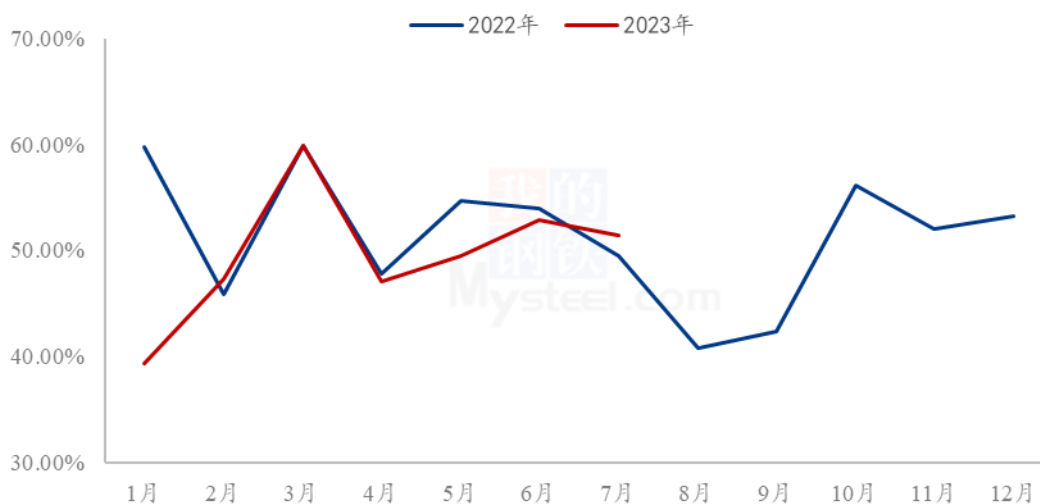
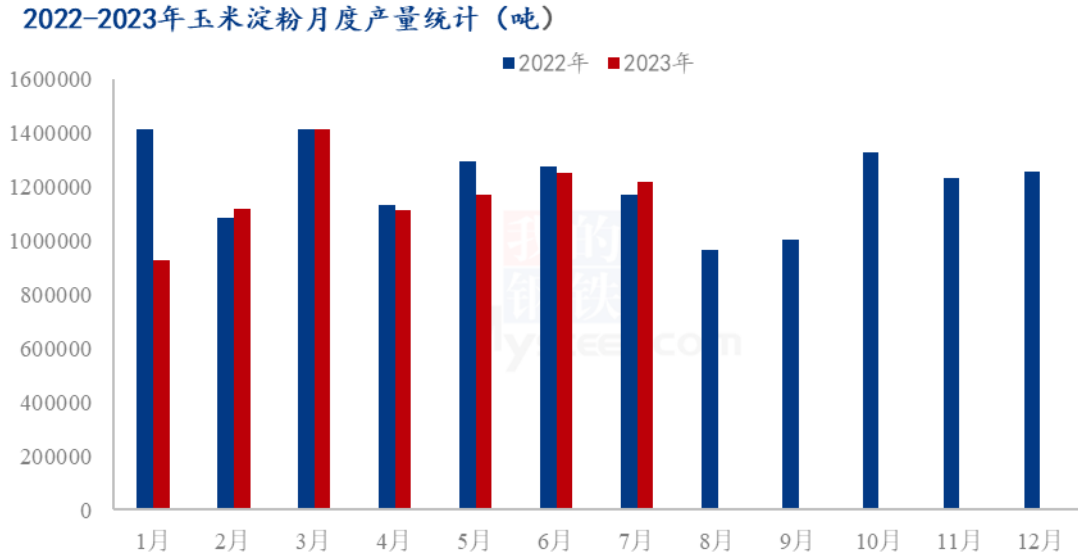


图 3 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图



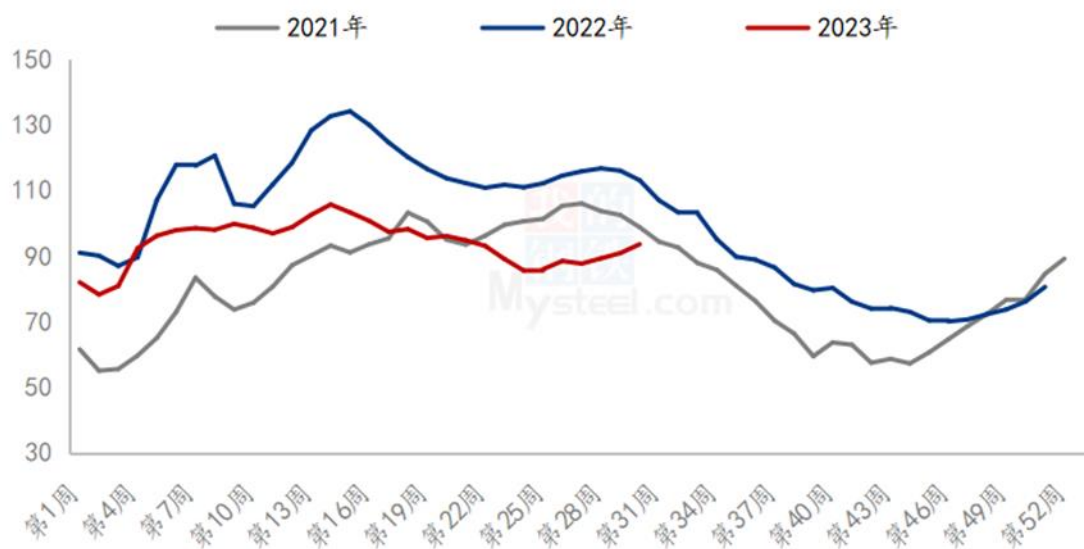
数据来源：钢联数据

图 4 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，7 月玉米淀粉整体趋势垒库为主，玉米淀粉价格上行之，下游签单补货意愿减弱，库存前置至厂区。截至 7 月 26 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 93.5 万吨，月增幅 5.83%；年同比降幅 19.19%。

全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

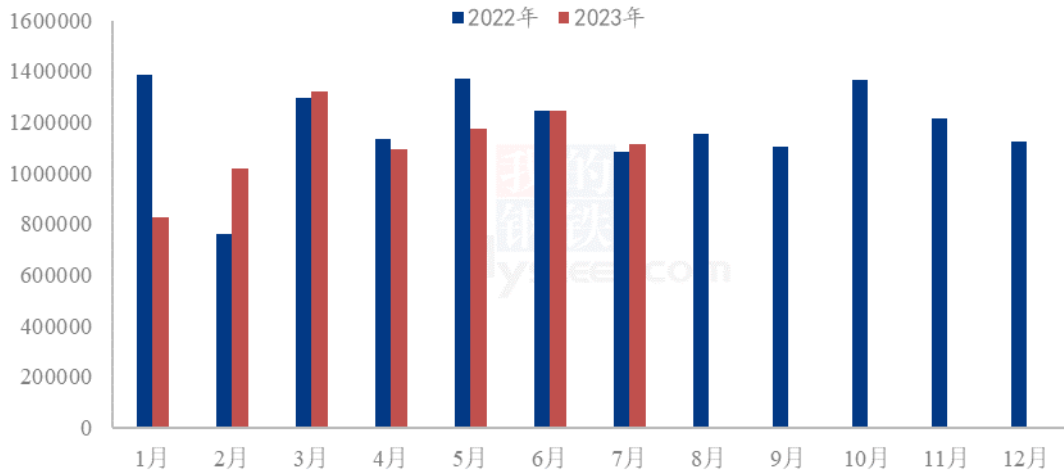
图 5 全国 71 家玉米淀粉企业库存统计

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

2023 年 7 月国内商品玉米淀粉表观消费量 116.68 万吨，环比减少 13.04 万吨。

2022-2023年玉米淀粉月度提货量统计（吨）



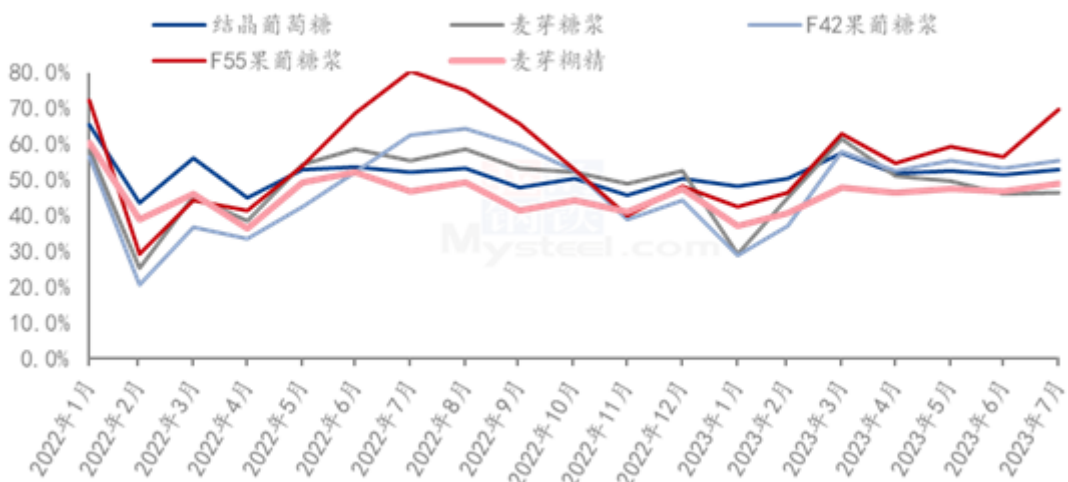
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2023 年玉米淀粉月度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本月饮料消费旺季，果葡糖浆开工增加，其他产品基本区间震荡。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.02%，环比上月增加 1.55 个百分点，结晶葡萄糖下游消费一般，但高价情况下，部分限产企业恢复；麦芽糖浆开工率 46.49%，环比上月增加 0.52 个百分点，市场仍有部分检修，开工低位震荡；F55 果糖开工率 69.82%，环比上月增加 13.38 个百分点，主要饮料消费陆续恢复，对果葡糖浆开工起到支撑；麦芽糊精开机率为 48.95%，较上月增加 1.97 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图（%）



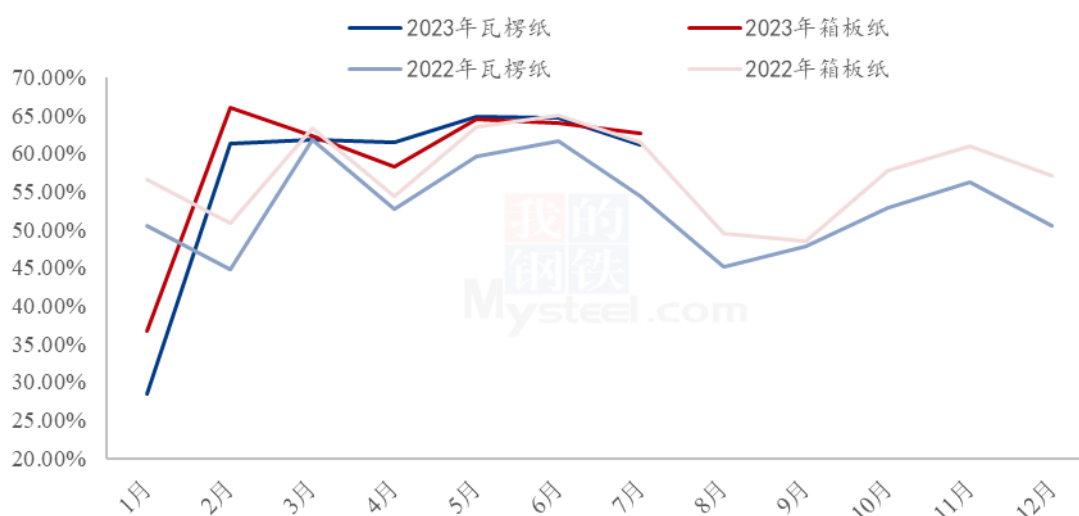
数据来源：钢联数据

图 7 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

7月国内瓦楞纸开工 61.05%，环比降低 3.58%；箱板纸开工 62.58%，环比降低 1.37%。

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 8 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6月国内玉米淀粉出口量 157.684 吨，较 5 月份减少 13.144 吨，环比降幅 7.69%；较 2022 年 6 月份减少 49163.159 吨，同比降 99.68%。其中 2023 年 6 月份出口均价为 936.45 美元/吨，环比降低 23.06 美元/吨。

截至 2023 年 1-6 月国内玉米淀粉出口累计 1050.50 吨，较去年同期减少 176615.214 吨，降幅 99.41%。

2020-2023年中国玉米淀粉出口数量（吨）

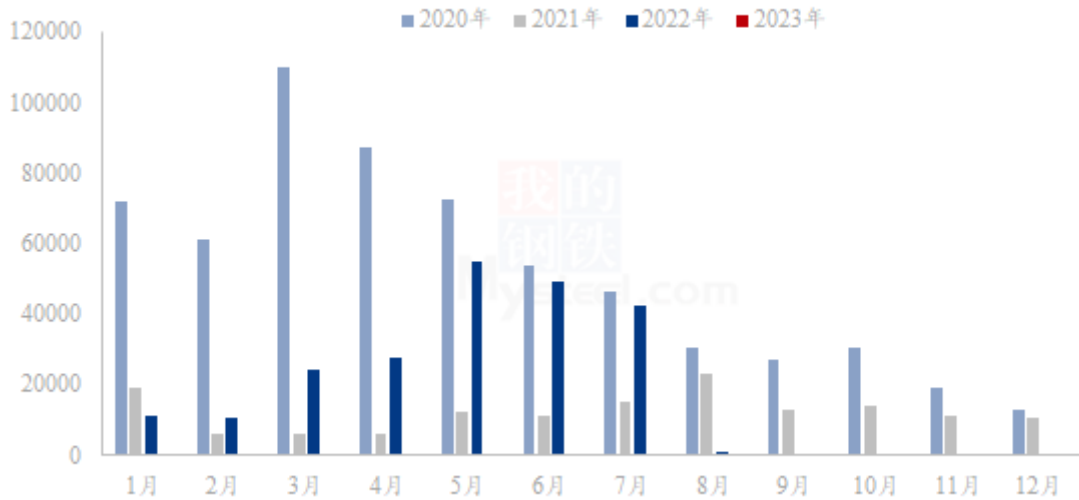


图 9 2019-2023 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

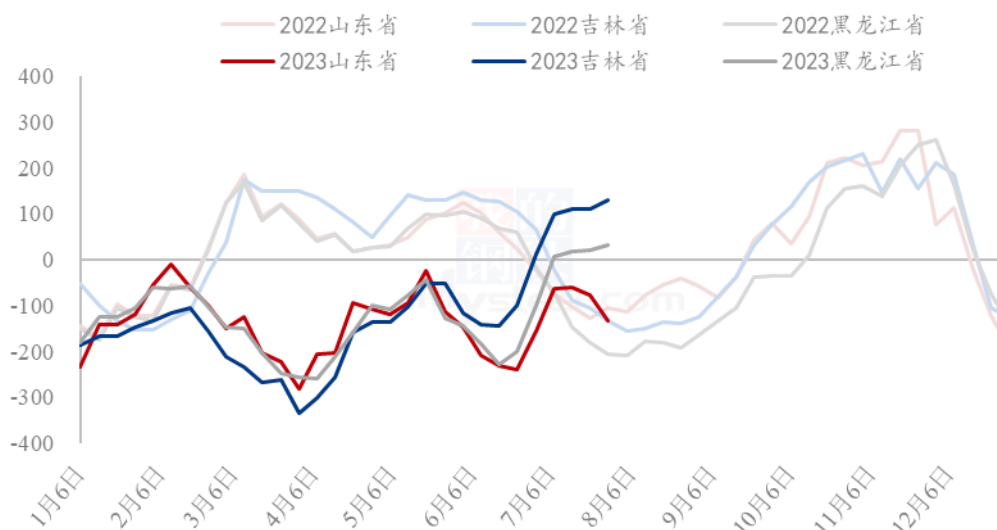
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

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
7月	884000	1217000	1000（预估）	2102000	1166850	150（预估）	1167000	935000
6月	930000	1249900	1528	2181428	1297271	157	1297428	884000
5月	973000	1171100	506	2144606	1214436	170	1214606	930000

第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

7月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为112元/吨，环比升高209元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-82元/吨，环比升高113元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为20元/吨，环比升高190元/吨；本月原料玉米价格推涨，玉米淀粉及副产品价格同时上涨，在一定程度上玉米淀粉企业利润修复好转。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 10 2022-2023 年玉米淀粉区域利润

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

7月东北市场玉米价格震荡企稳运行。月初市场价格继续延续上月上漲趋势，但随着贸易商适量出货，供应紧张缓解，供应增量，玉米价格开始滞涨企稳。需求回落，饲料企业采购力度下降，站台多反馈发车量继续下降。至本月下旬，市场观望情绪浓厚，玉米市场呈现购销两淡的局面。7月华北地区玉米价格震荡上行，价格重心继续上升。上旬玉米价格延续了前期上涨的趋势，13日达到阶段性高点，东北货源流入明显增加，本地贸易商出货积极性增加，市场供应增加，中旬玉米价格经过短时间的快速下跌之后迅速企稳，下旬价格维持了震荡上行的趋势。本月销区玉米市场呈现先涨后震荡偏弱趋势。前期受到货成本高期货上涨等，贸易商报价偏高，但销区替代谷物多制约玉米需求，玉米贸易成交清淡，有议价空间。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

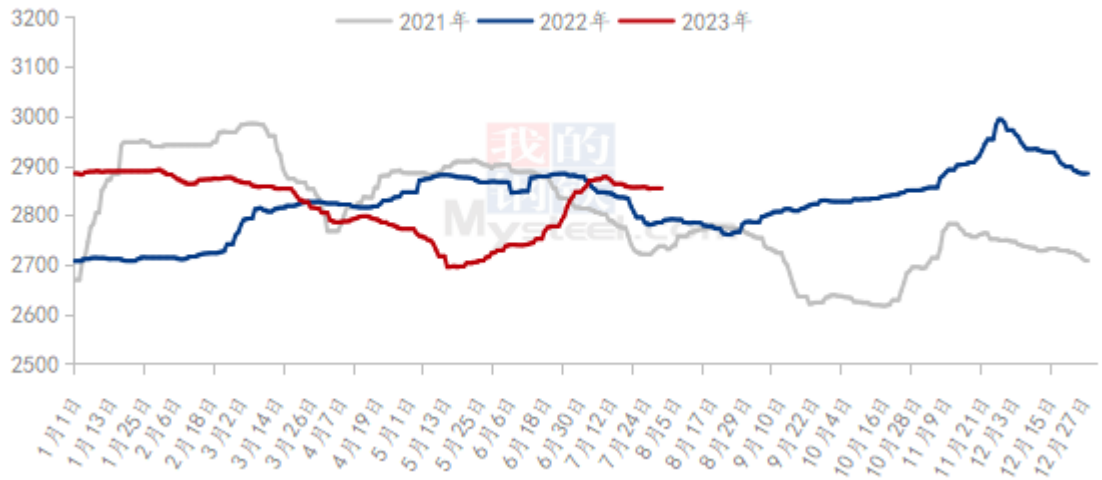
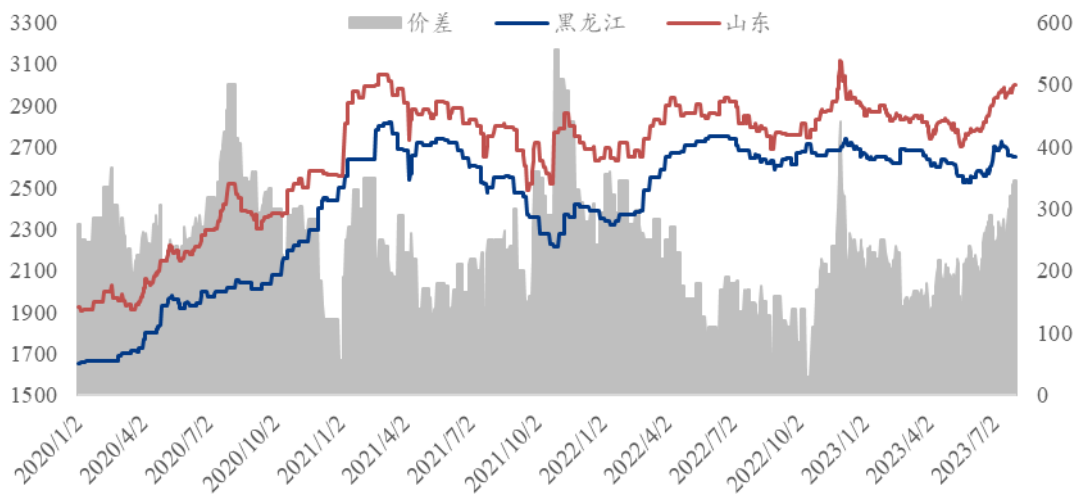


图 11 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



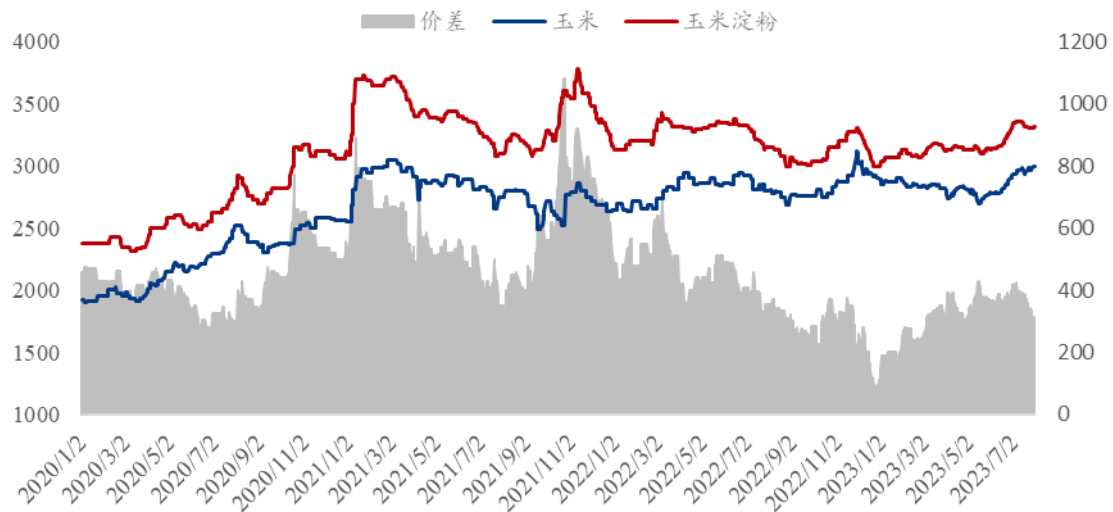
数据来源：钢联数据

图 12 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

7月山东玉米淀粉与玉米价差为 368 元/吨，环比降低 2 元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



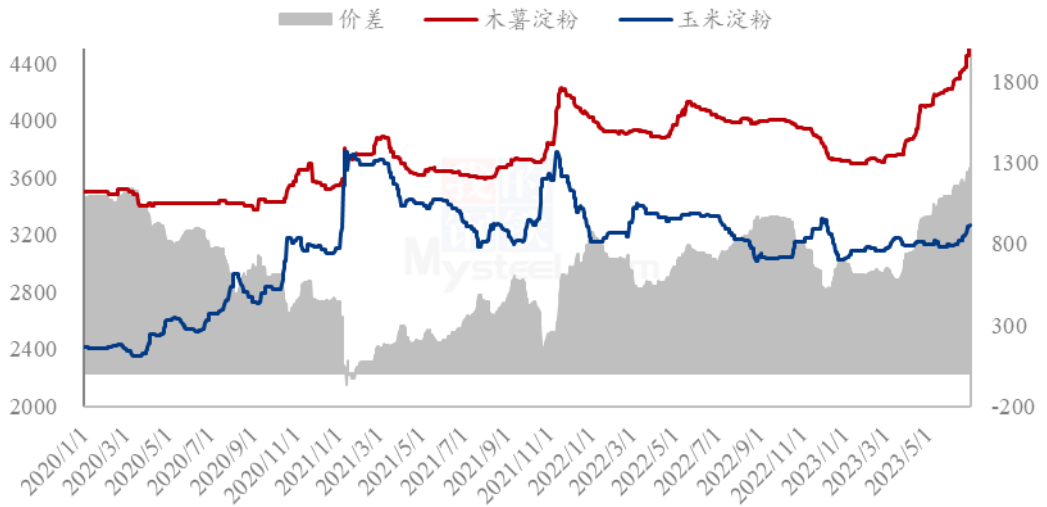
数据来源：钢联数据

图 13 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7月木薯淀粉与玉米淀粉价差持续走扩运行，平均价差1207元/吨，环比走扩44元/吨；本月木薯淀粉市场价格先扬后抑，外盘价格高位支撑，国内进口成本持续高位，但市场需求端持续疲软，叠加人民币汇率有所缓和，预计下月木薯淀粉市场价格弱稳运行。7月玉米淀粉价格维持偏强运行，主要是受到原料玉米价格的推涨运行为主，下游行业维持刚需签单拿货，玉米淀粉价格上涨之后，市场反馈一般，预计玉米淀粉价格或将维持震荡运行。

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 14 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。

第八章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

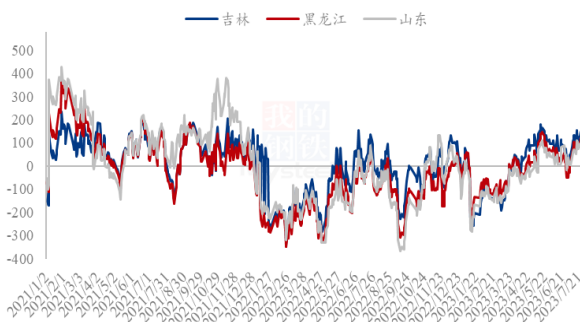


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

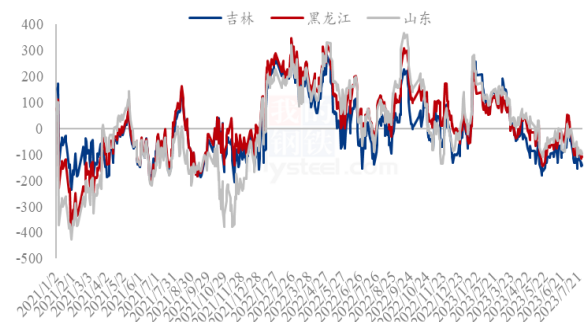


图 17 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）



图 16 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差



图 18 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差
9月淀粉基差（黑龙江）
9月淀粉基差（吉林）
9月淀粉基差（山东）

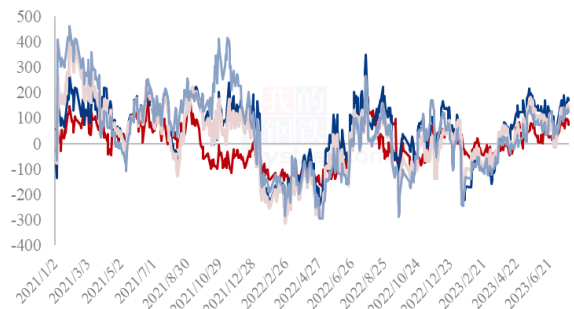
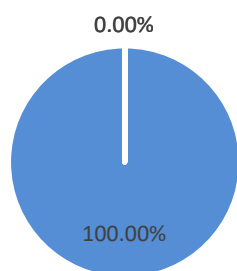


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

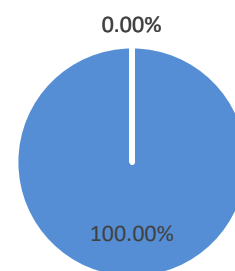
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



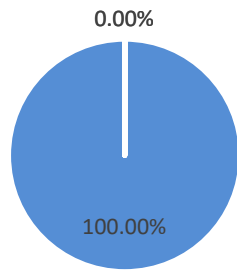
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



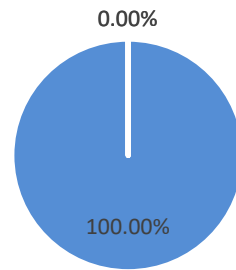
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

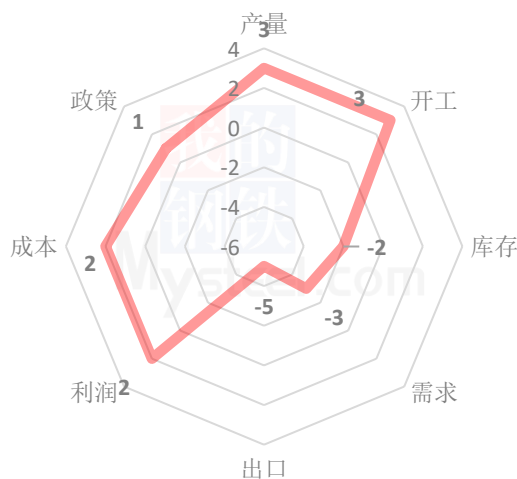


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：开机环比下降

产量：产量环比降低，同比偏高

库存：库存累积明显

需求：果糖需求好转 造纸开机降低

成本：成本重心继续上移

出口：淀粉出口持续受限

总结：7月玉米淀粉价格上涨之后，下游行业补货偏少，消耗前期原料库存为主，8月为玉米淀粉需求淡季，但受到成本的有效支撑，预计未来玉米淀粉价格维持震荡运行。

影响因素及影响力值说明

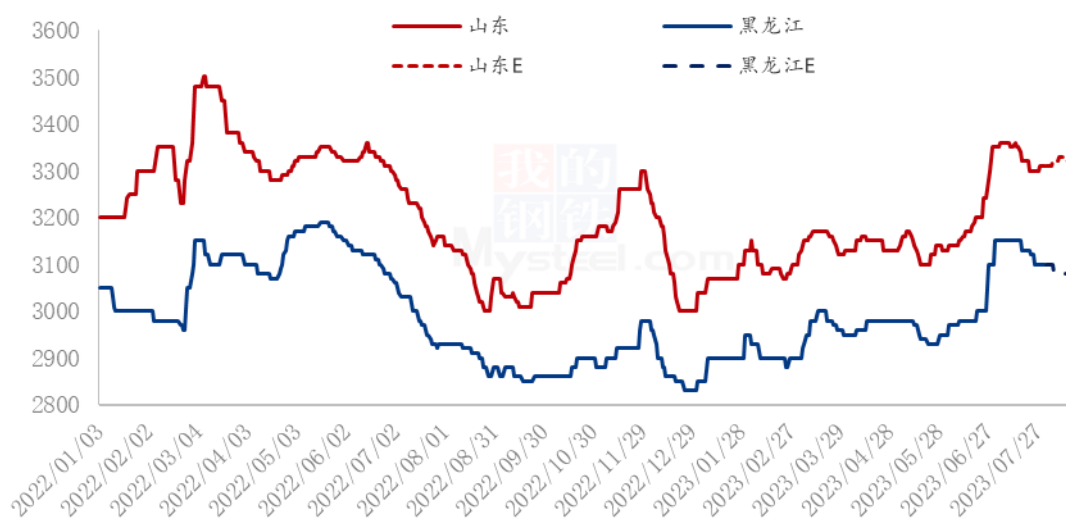
5	重大利好	5	重大利空
4	明显利好	4	明显利空
3	一般利好	3	一般利空
2	小幅利好	2	小幅利空
1	弱势利好	1	弱势利空

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

8月玉米淀粉生产企业阶段性复产数量增加，供应端增量，下游需求果葡糖浆需求维持向好，造纸开机减弱；华北与东北产区原料价格或将分化运行，同时对应玉米淀粉价格也将大概率出现反向走势。

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 21 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