

玉米淀粉市场

月度报告

(2023年6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6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 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

6月玉米淀粉价格在玉米行情推动下创下今年新高，主要原因在于深加工企业原料库存低位，原料断供停产风险较高，未来淀粉产量或有下降。另外，当前玉米淀粉企业生产利润仍未修复，企业挺价修复利润。但7月玉米淀粉市场风险依旧存在，主要利空在于下游造纸及食品端需求持续转弱，供需平衡才能支撑玉米淀粉价格，关注7月玉米淀粉减产力度。

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	6月	5月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量 (万吨)	124.99	117.11	+7.88
	玉米淀粉企业开机率	52.85%	49.52%	+3.33%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	88.4	93	-4.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	56.44%	59.26%	-2.82%
	麦芽糖浆开机率	45.97%	49.69%	-3.72%
	瓦楞纸开机率	64.63%	64.8%	-0.17%
	箱板纸开机率	63.95%	64.52%	-0.57%
5 玉米淀粉出口量 (吨)	170.828	144.442	+26.386	
利润	黑龙江 (元/吨)	-170	-100	-70
	吉林 (元/吨)	-97	-90	-7
	山东 (元/吨)	-195	-99	-96
价格	黑龙江 (元/吨)	2989	2941	+48
	山东 (元/吨)	3183	3130	+53
	全国 (元/吨)	3083	3058	+25

	类别	6月	5月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	370	370	0
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1163	1042	+121

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

6月玉米淀粉一改颓势价格强势上涨，涨幅近200元/吨。6月全国玉米淀粉成交均价3231元/吨，涨幅4.51%。截至30日，华北市场主流成交价格3320-3370元/吨，环比上月上涨200元/吨；东北市场主流成交价格3100-3200元/吨，环比上月上涨150-200元/吨。6月玉米淀粉价格超预期上涨的主要在于玉米价格持续偏强表现，自5月下旬以来华北玉米深加工企业厂门到货量持续维持低位，日均到车100辆左右。尤其是端午节后，玉米到货量并未如预期增加反而持续维持低位，深加工企业库存告急或有停机减产风险。玉米收购价格持续上涨有效提振玉米淀粉市场行情，上游企业积极提价挺价。虽下游呈观望状态，成交较为一般但在当前停产风险较高背景下，企业提价产品价格为唯一选择。

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

6月全国均价3083元/吨，环比上月升高25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，随着前期停工减产企业陆续恢复正常生产，6 月玉米淀粉产量恢复性增长。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 124.99 万吨，环比增加 7.88 万吨。6 月份玉米淀粉行业开工率为 52.85%，环比升高 3.33%，同比降 1.1%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势

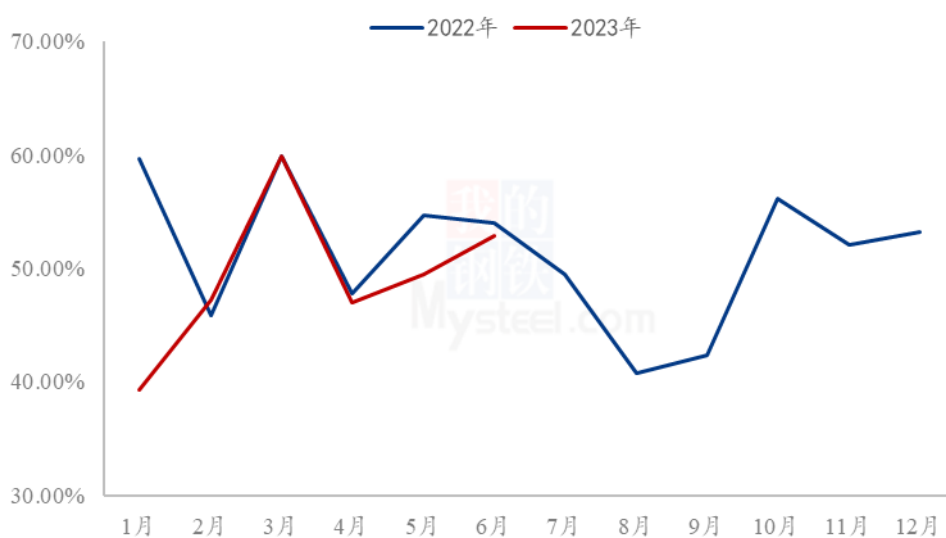
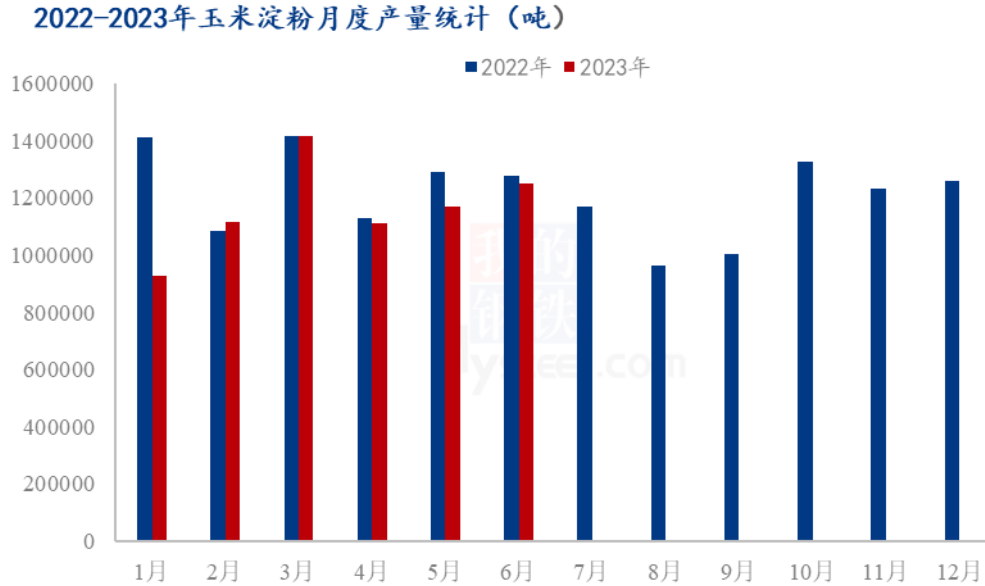


图 3 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图



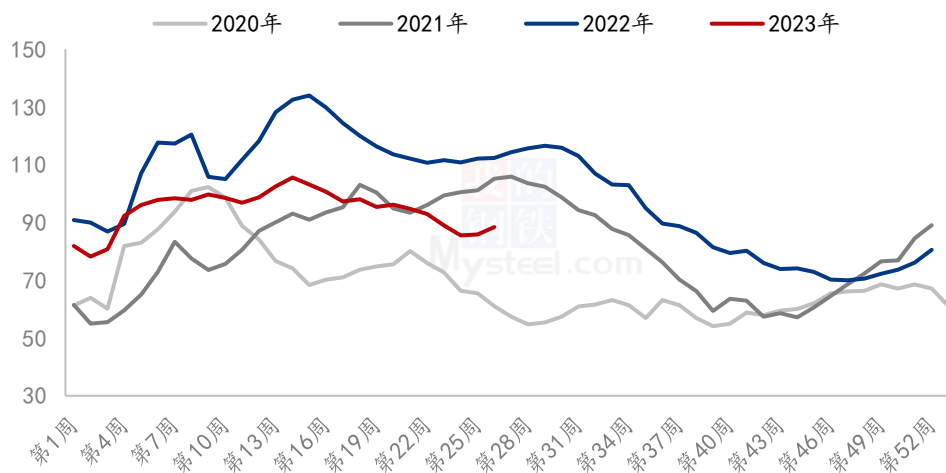
数据来源：钢联数据

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，6 月玉米淀粉库存先降后增但整体走势呈下降趋势。6 月上半月市场接单良好，主要执行前期合同，走货速度较快，玉米淀粉库存下降较快。下半月下游需求由强转弱，市场购销氛围逐步清淡，淀粉库存开始累积。截至 6 月 28 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 88.4 万吨，较上周增加 2.5 万吨，增幅 2.91%，月降幅 5%；年同比降幅 21.15%。

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 6 月国内商品玉米淀粉表观消费量 129.6 万吨，环比增加 8.18 万吨。

2022-2023年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

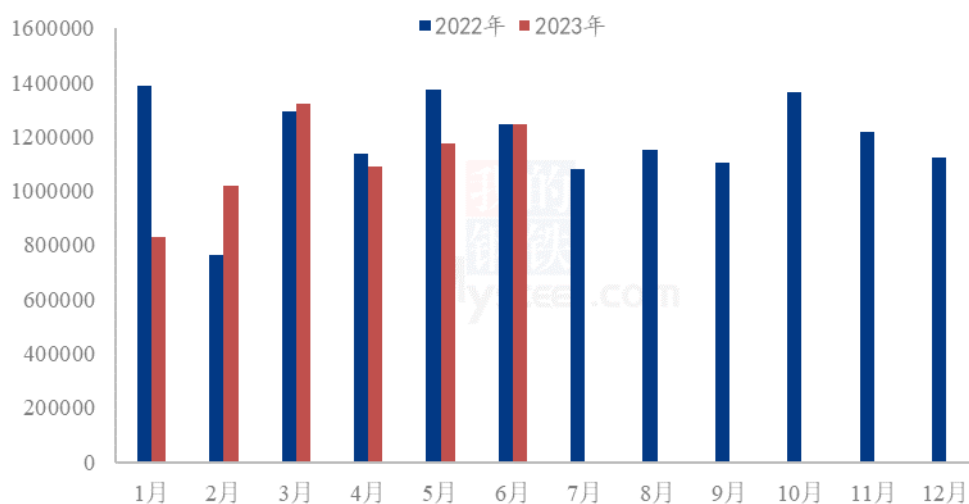
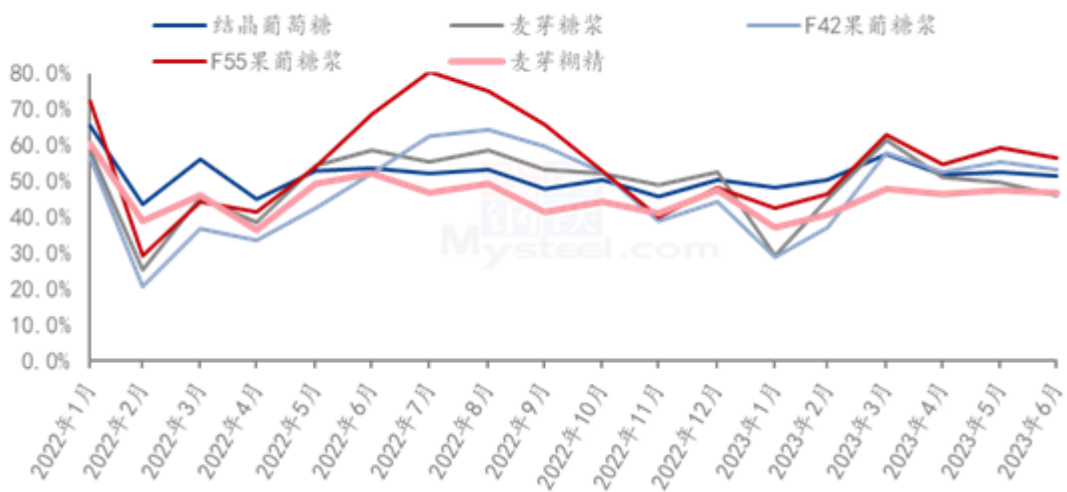


图 6 2022-2023 年玉米淀粉月度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本月淀粉糖下游饮料、食品等消费均不佳，导致厂家出货不畅，限产增多。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 51.48%，环比上月下滑 1.17 个百分点，结晶葡萄糖下游消费一般，企业仍维持低位开工；麦芽糖浆开工率 45.97%，环比上月下滑 3.72 个百分点，糖浆走货不畅，市场停机检修增多；F55 果糖开工率 56.44%，环比上月下滑 2.82 个百分点，主要饮料恢复中断，采购低位下，导致企业停机增多；麦芽糊精开机率为 46.97%，较上月下滑 0.69 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图（%）



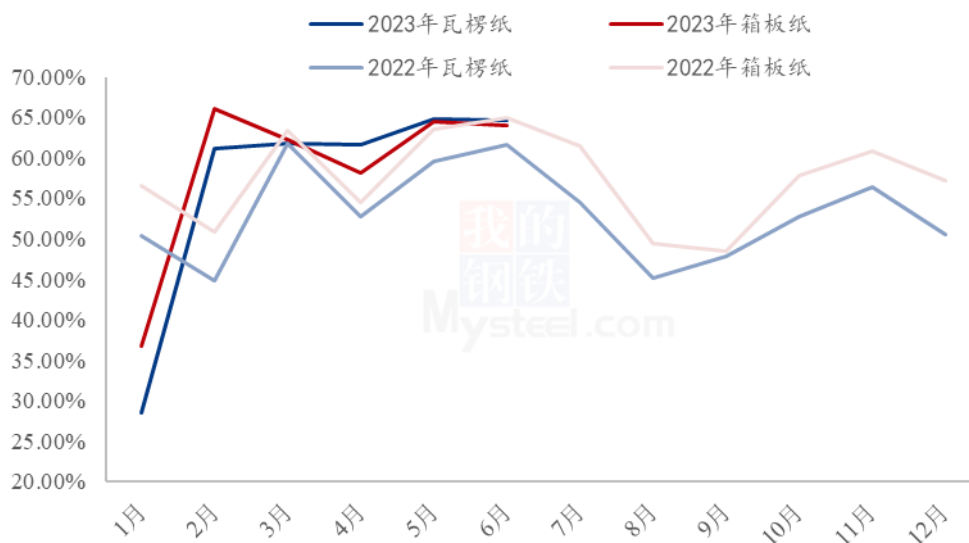
数据来源：钢联数据

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

6月国内瓦楞纸开工 64.63%，环比降低 0.17%；箱板纸开工 63.95%，环比降低 0.57%。

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5月国内玉米淀粉出口量170.828吨，较4月份增加26.386吨，环比增幅18.27%；较2022年5月份减少54604.739吨，同比降99.69%。其中2023年5月份出口均价为960.05美元/吨，环比降低62.04美元/吨。

截至2023年1-5月国内玉米淀粉出口累计892.81吨，较去年同期减少127452.055吨，降幅99.3%。

2020-2023年中国玉米淀粉出口数量（吨）

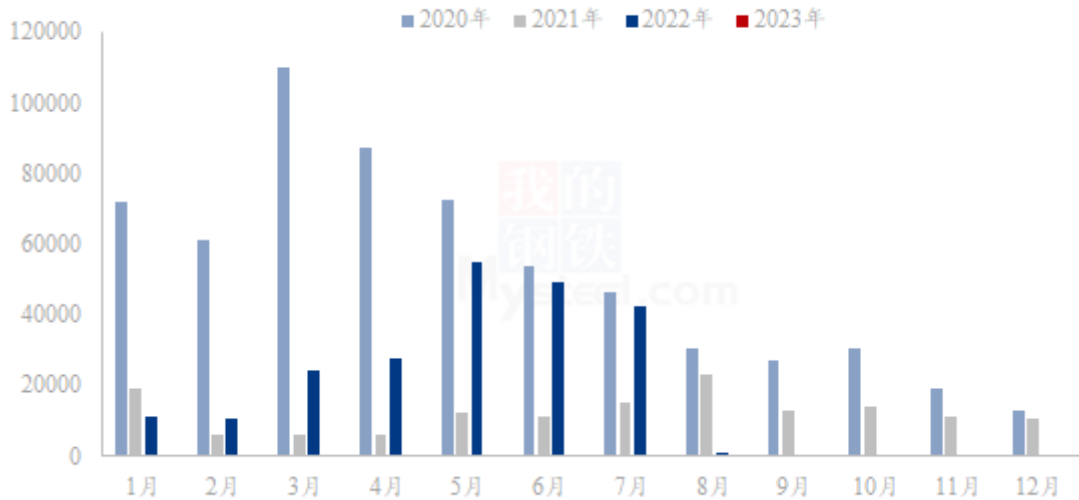


图 9 2019-2023 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

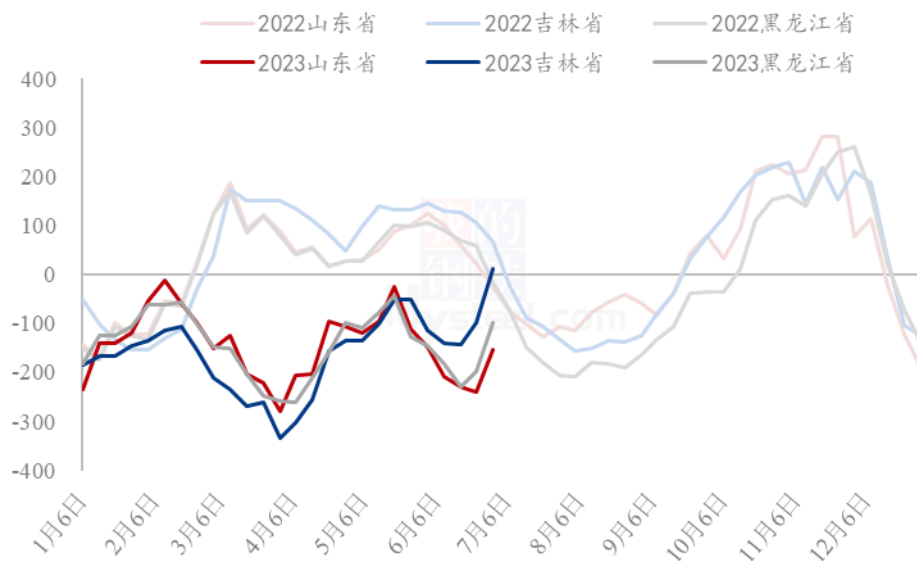
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

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
6月	930000	1249900	500 (预估)	2180400	1296250	150 (预估)	1296400	884000
5月	973000	1171100	506	2144606	1214436	170	1214606	930000
4月	1024000	1111850	563	2136413	1163269	144	1163413	973000

第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

6月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-97元/吨，环比降低7元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-195元/吨，环比降低96元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-170元/吨，环比降低70元/吨；本月原料玉米成本持续上涨，淀粉价格上涨滞后，6月平均亏损加重，临近月底利润小幅好转。

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

6月份全国玉米价格明显上涨，截至6月30日，全国玉米均价参考2847元/吨，较上月上涨124元/吨。月初价格供需相对稳定，价格震荡偏强，但涨幅有限。中旬以后芽麦及小麦价格持续上涨，给市场带来提振。下旬产区余粮同比减少预期开始发酵，华北产区贸易商忙于小麦收购，基层购销减弱，产区贸易商挺价，市场供应维持偏紧的状态，下游企业库存维持低位，采购需求增强，多重利好刺激下，玉米价格上涨速度加快。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

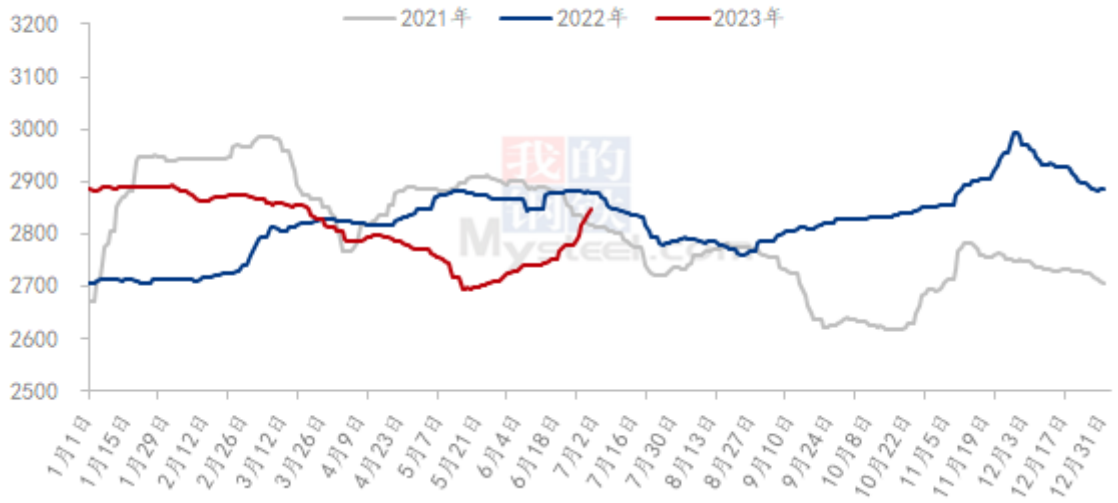
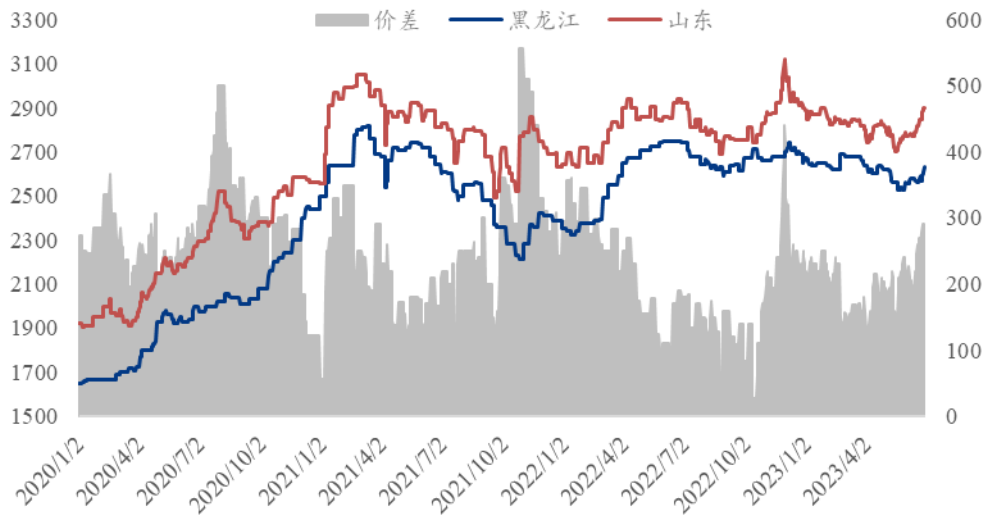


图 11 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



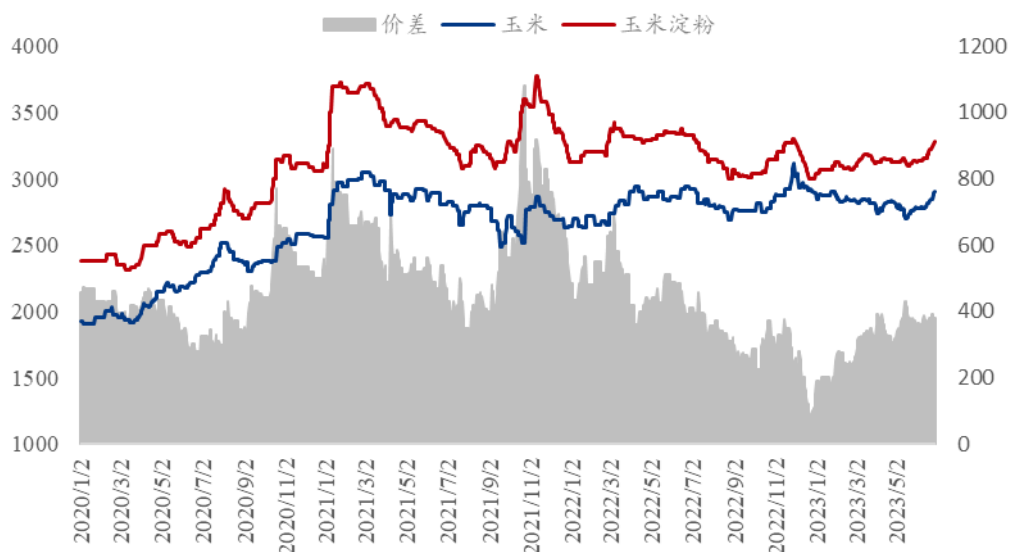
数据来源：钢联数据

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

6月山东玉米淀粉与玉米价差为 370 元/吨，环比持平。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



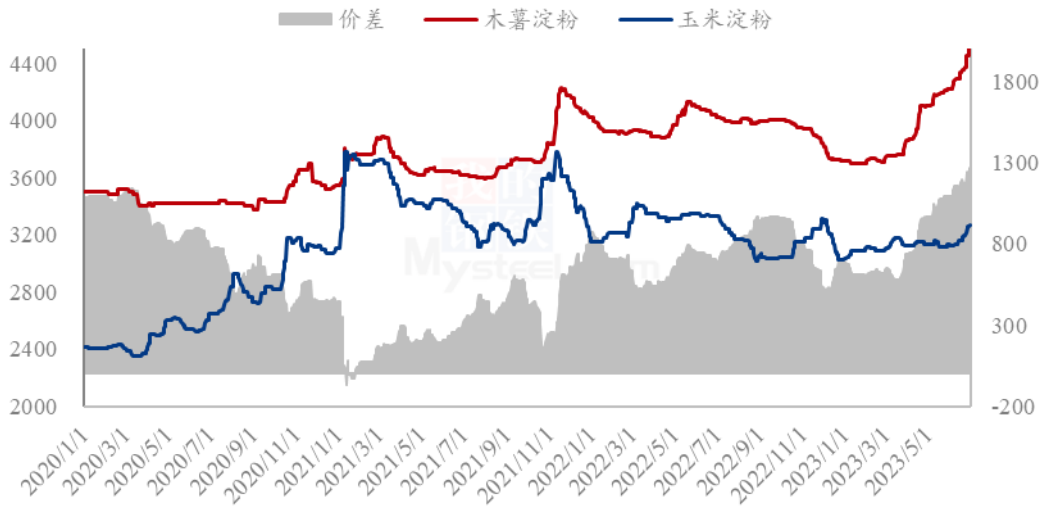
数据来源：钢联数据

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6月木薯淀粉与玉米淀粉价差持续大幅走扩运行，平均价差1163元/吨，环比走扩121元/吨；本月受进口成本持续高位影响，叠加人民币汇率震荡贬值，进口量偏少，国内港口库存持续下降，带动国内木薯淀粉价格持续上行，目前下游刚需性采购为主，预计下月木薯淀粉价格持续稳中偏强走势。山东玉米淀粉市场价格先稳定后偏强运行，下游行业端午节前补货，端午节后执行前期合同，随着下游需求再次补货预期，预计7月玉米淀粉价格维持坚挺运行。

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 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）

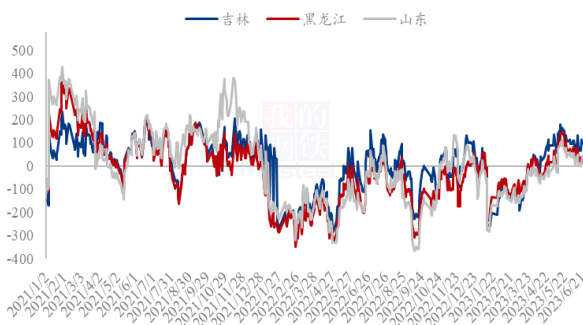


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

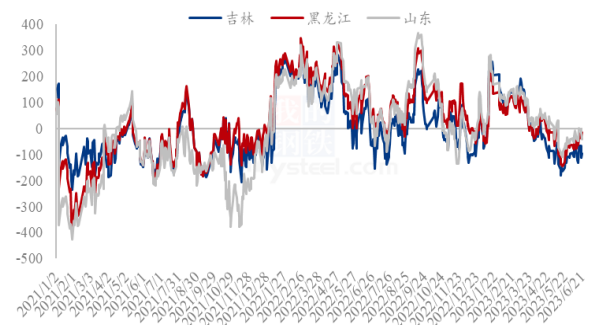


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

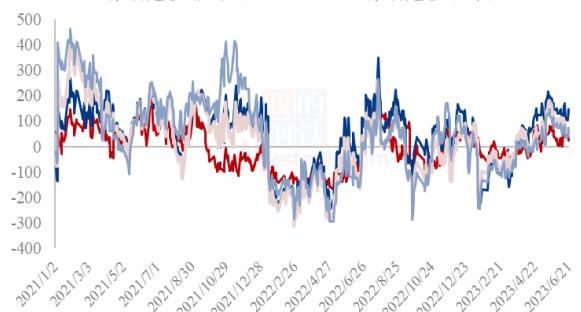
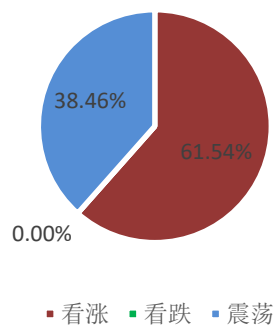


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

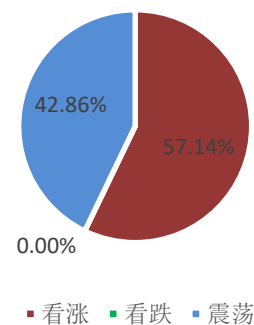
数据来源：钢联数据

第九章 心态解读

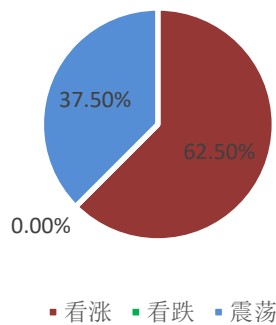
玉米淀粉生产企业心态调研



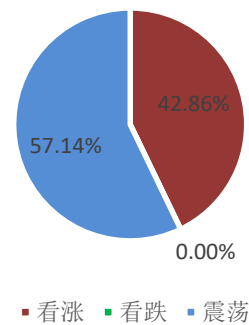
玉米淀粉贸易商心态调研



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：开机环比好转

产量：产量环比升高，同比持平

库存：库存去化趋势

需求：需求好转预期仍存

成本：成本重心上移

出口：淀粉出口持续受限

总结：6月玉米淀粉受到原料玉米的持续上涨带动，价格跟涨运行，预计7月或将继续坚挺。

影响因素及影响力值说明

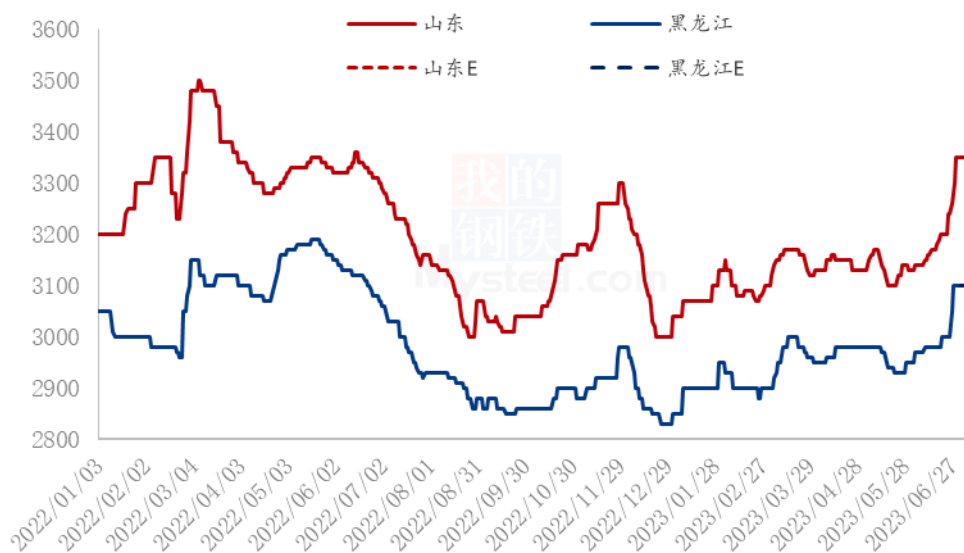
5	重大利好	5	重大利空
4	明显利好	4	明显利空
3	一般利好	3	一般利空
2	小幅利好	2	小幅利空
1	弱势利好	1	弱势利空

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

7月玉米淀粉供应端存减量预期，需求端淀粉糖好转，造纸或将转弱，在原料玉米继续坚挺的支撑之下，玉米淀粉价格或将高位盘整。

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