

# 玉米淀粉市场

## 月度报告

(2023年8月)



### Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

电话：021-26090224

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

# 玉米淀粉市场月度报告

(2023年8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

8月玉米淀粉市场受成本提振及下游积极备货两大利好因素提振，价格上涨幅度较大，当前市场价格位于全年高点。短期来看玉米淀粉市场货源偏紧，东北地区供应仍有减量预期，价格仍有有力支撑。随着9月中下旬山东夏玉米逐步上市，原料供应转宽松后，玉米淀粉市场价格重心或逐步下移。

## 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	8月	7月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量 (万吨)	127.24	121.7	+5.54
	玉米淀粉企业开机率	53.8%	51.46%	+2.34%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	84.2	93.5	-9.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	73.9%	69.82%	+4.08%
	麦芽糖浆开机率	54.13%	46.49%	+7.64%
	瓦楞纸开机率	61.42%	61.05%	+0.37%
	箱板纸开机率	65.39%	62.58%	2.81%
	7 玉米淀粉出口量 (吨)	173.392	157.684	+15.708
利润	黑龙江 (元/吨)	91	20	+71
	吉林 (元/吨)	163	112	+51
	山东 (元/吨)	-36	-82	+46
价格	黑龙江 (元/吨)	3119	3099	+20
	山东 (元/吨)	3375	3337	+38
	全国 (元/吨)	3260	3227	+33

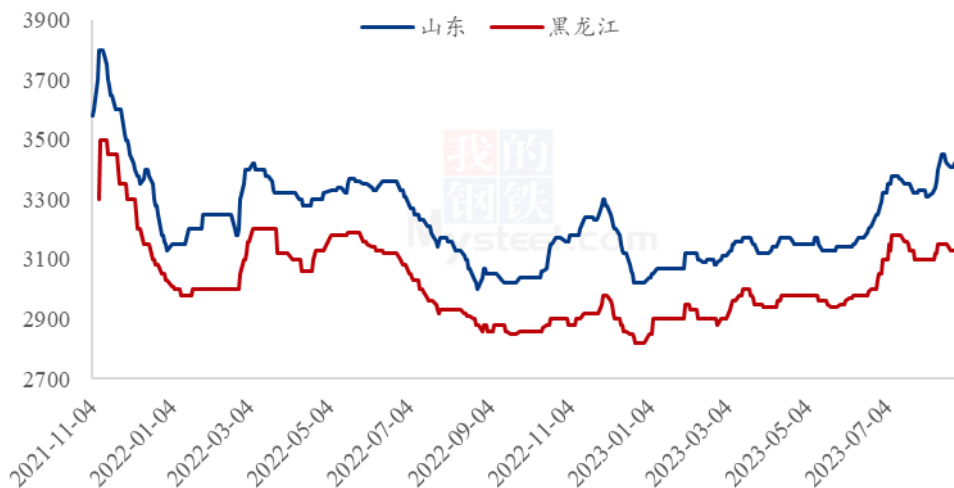
	类别	8月	7月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	357	368	-11
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1174	1207	-33

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

8月玉米淀粉价格强势上涨，尤其是华北地区涨幅明显，主要是玉米成本高企提振产品价格上涨。8月全国玉米淀粉成交均价3346元/吨，月环比涨幅2.8%。8月初受台风天气影响，市场对玉米关注度增加，现货价格走强。尤其是华北市场供应持续维持偏紧的状态，本地基层余粮见底，供应量有限，山东市场玉米价格一度行至3110元/吨高位。成本高企背景下，深加工企业挺价心态较为明显，玉米淀粉价格跟随玉米行情上行。另外，8月玉米淀粉市场走货良好，沿海销区终端企业担忧台风影响船期，备货意愿较强；中小型客户受“买涨不买跌”心态影响，采购积极性提高，提货量表现良好，企业库存持续下降。

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

8月全国均价3260元/吨，环比上月升高33元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

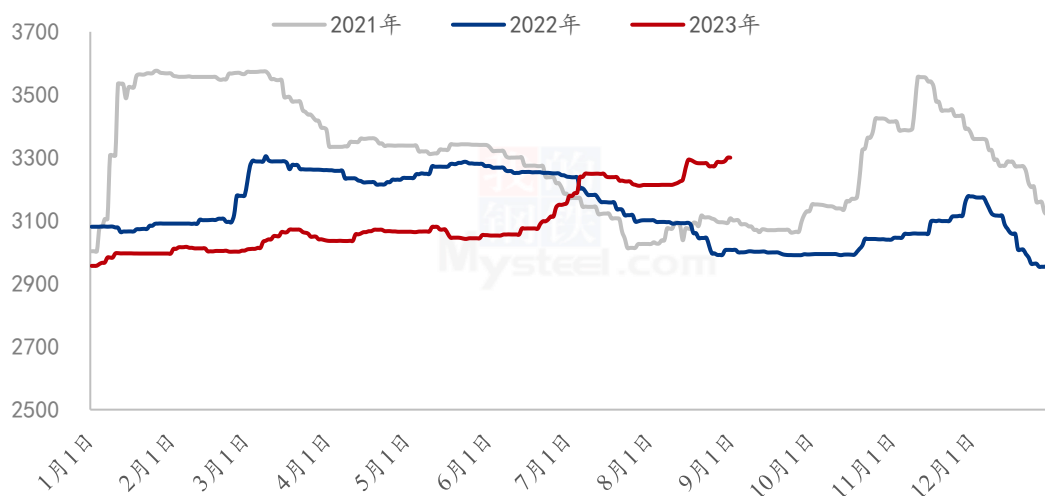


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

## 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，8 月玉米淀粉行业利润恢复升高，加之下游需求陆续恢复，在一定程度上支撑淀粉企业提产信心。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 127.24 万吨，环比升高 5.54 万吨。8 月份玉米淀粉行业开工率为 53.8%，环比升高 2.34%，同比升高 13.04%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势

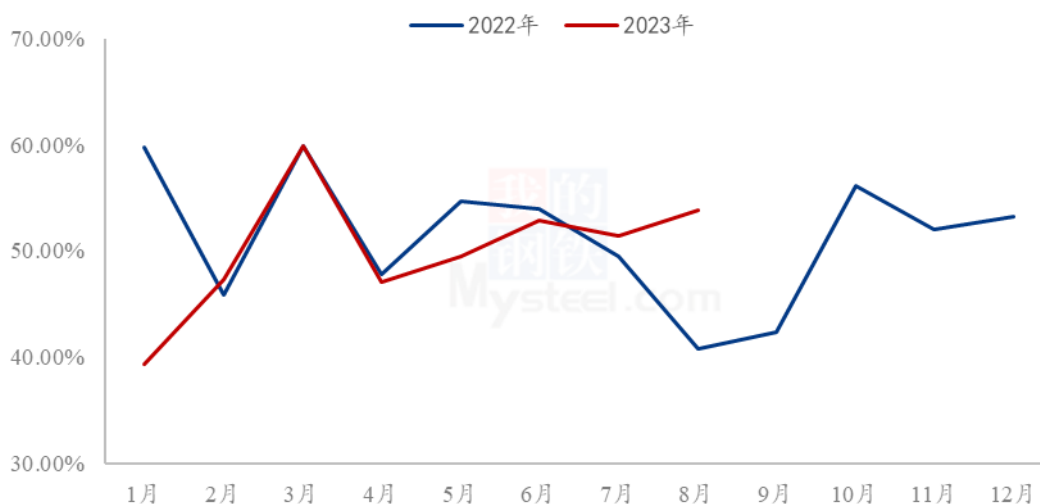
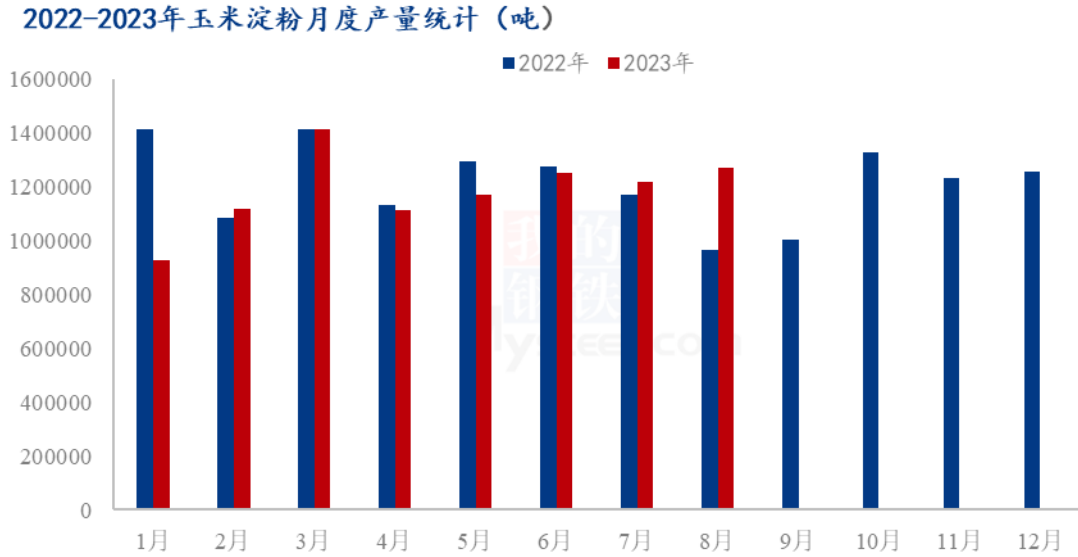


图 3 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

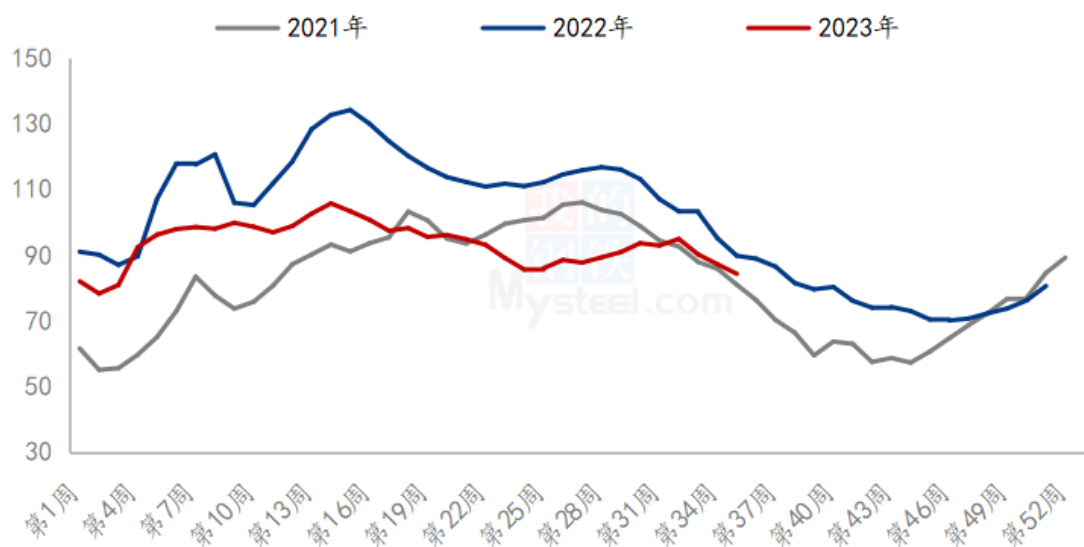
图 4 2022-2023 年全国玉米淀粉企业月度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，8 月玉米淀粉行业库存去化为主，玉米淀粉价格上行加之下游需求恢复，合同订单走货环比加快。截至 8 月 30 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 84.2 万吨，月降幅 9.27%；年同比降幅 17.69%。



全国71家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

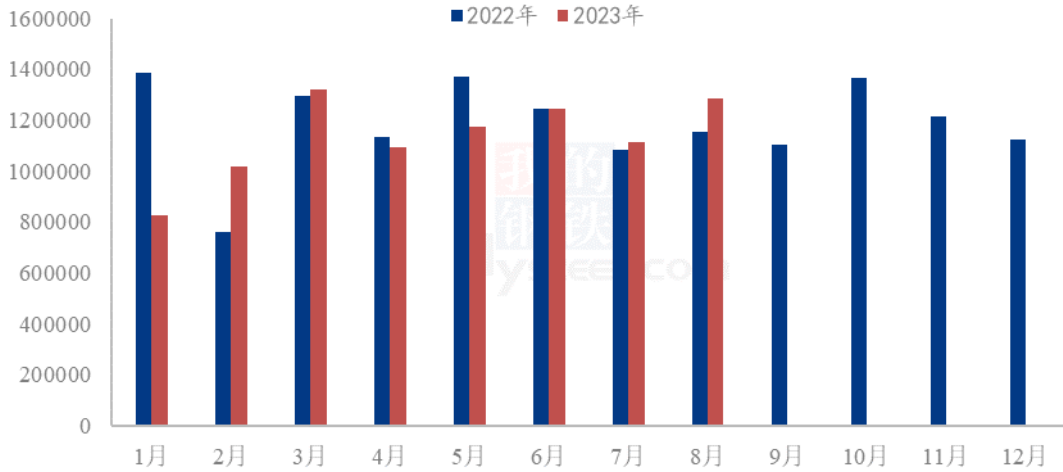
图 5 全国 71 家玉米淀粉企业库存统计

## 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 8 月国内商品玉米淀粉表观消费量 136.64 万吨，环比增加 19.92 万吨。

2022-2023年玉米淀粉月度提货量统计（吨）



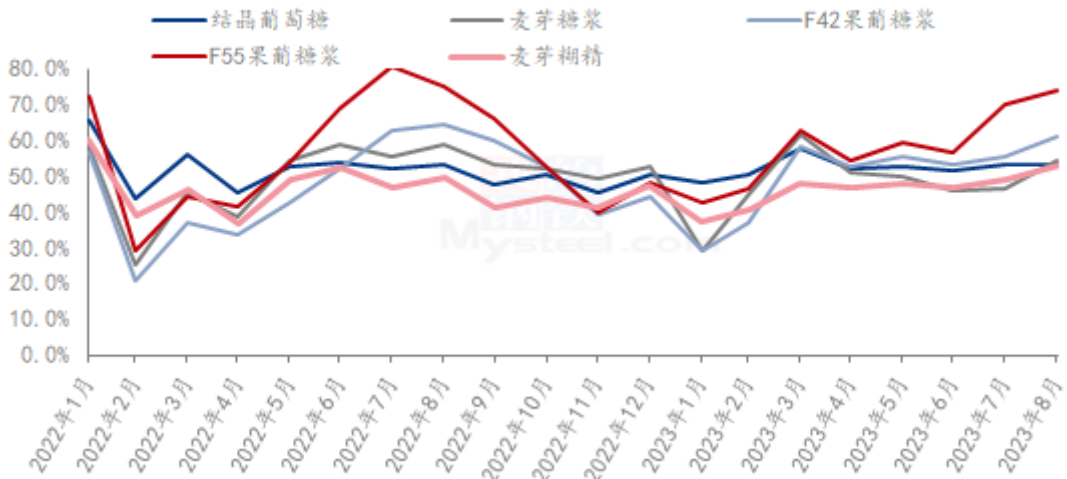
数据来源：钢联数据

图 6 2022-2023 年玉米淀粉月度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

本月厂家检修陆续技术，开工恢复，另一方面，饮料、啤酒采购旺季，中下旬部分中秋备货，支撑淀粉糖开工增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.2%，环比上月增加 0.18 个百分点，结晶葡萄糖大厂仍限产持续，开工偏低；麦芽糖浆开工率 54.13%，环比上月增加 7.64 个百分点，大厂检修结束，开工恢复；F55 果糖开工率 73.9%，环比上月增加 4.08 个百分点，主要饮料消费旺季，拿货较好下，支撑开工；麦芽糊精开机率为 52.91%，较上月增加 3.96 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图（%）



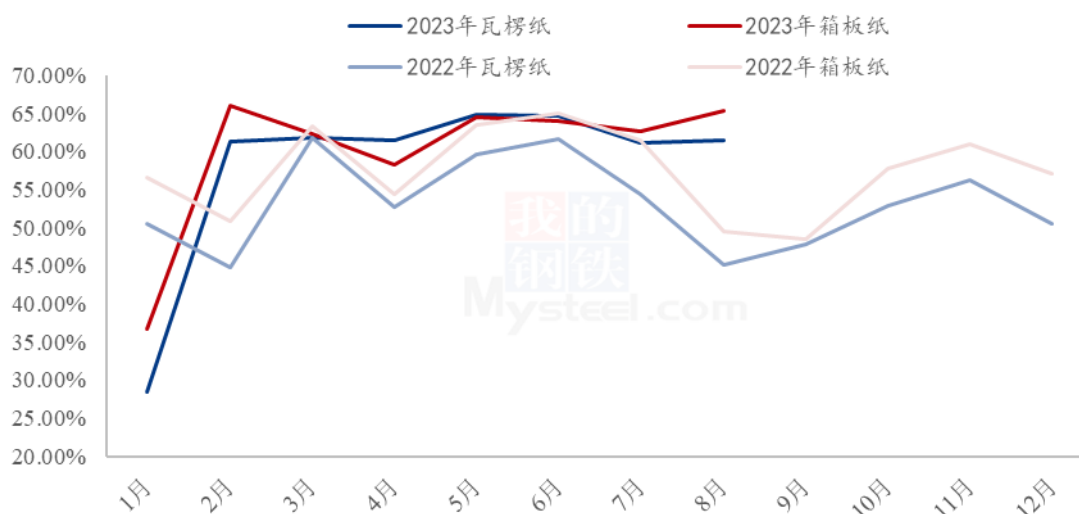
数据来源：钢联数据

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

8 月国内瓦楞纸开工 61.42%，环比升高 0.37%；箱板纸开工 65.39%，环比升高 2.81%。

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 7 月国内玉米淀粉出口量 173.392 吨，较 6 月份增加 15.708 吨，环比增幅 9.2%；较 2022 年 7 月份减少 42013.039 吨，同比降 99.59%。其中 2023 年 7 月份出口均价为 920.77 美元/吨，环比降低 15.68 美元/吨。

截至 2023 年 1-7 月国内玉米淀粉出口累计 1223.89 吨，较去年同期减少 218.628 吨，降幅 99.44%。

2020-2023年中国玉米淀粉出口数量（吨）

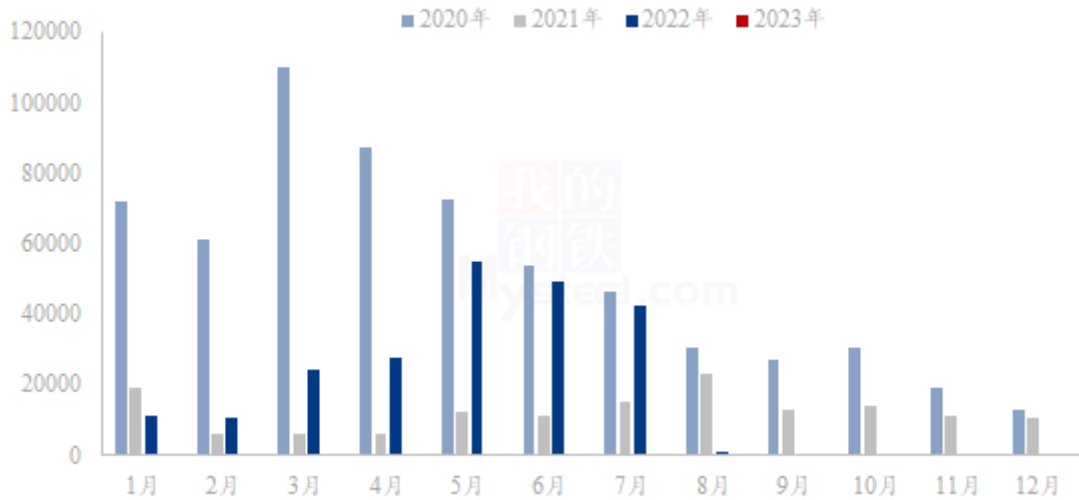


图 9 2019-2023 年中国玉米淀粉出口量

## 第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

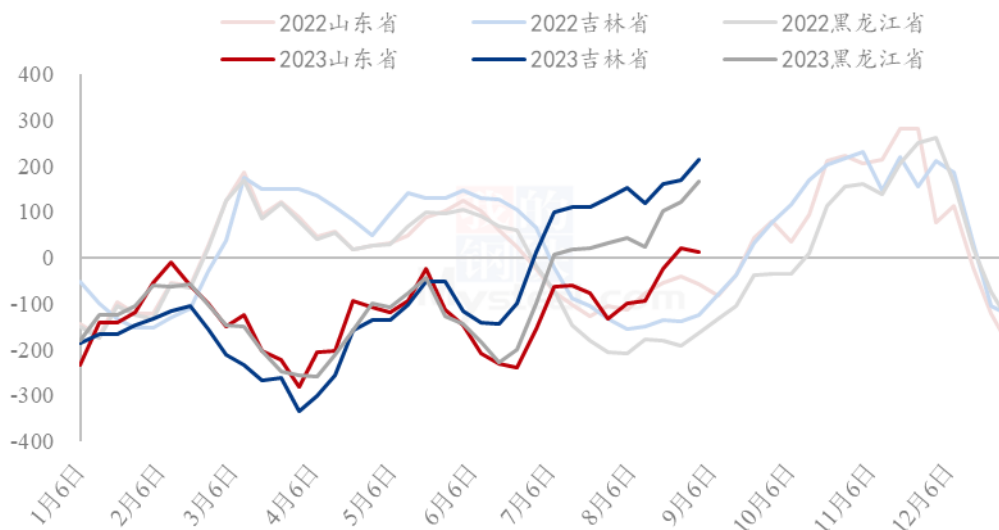
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

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
8月	935000	1272400	1200（预估）	2208600	1366420	180（预估）	1366600	842000
7月	884000	1217000	1389	2102389	1167216	173	1167389	935000
6月	930000	1249900	1528	2181428	1297271	157	1297428	884000

## 第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

8月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为163元/吨，环比升高51元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-36元/吨，环比升高46元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为91元/吨，环比升高71元/吨；本月需求端向好支撑主产品淀粉价格，同时个别副产品价格偏强运行，使得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

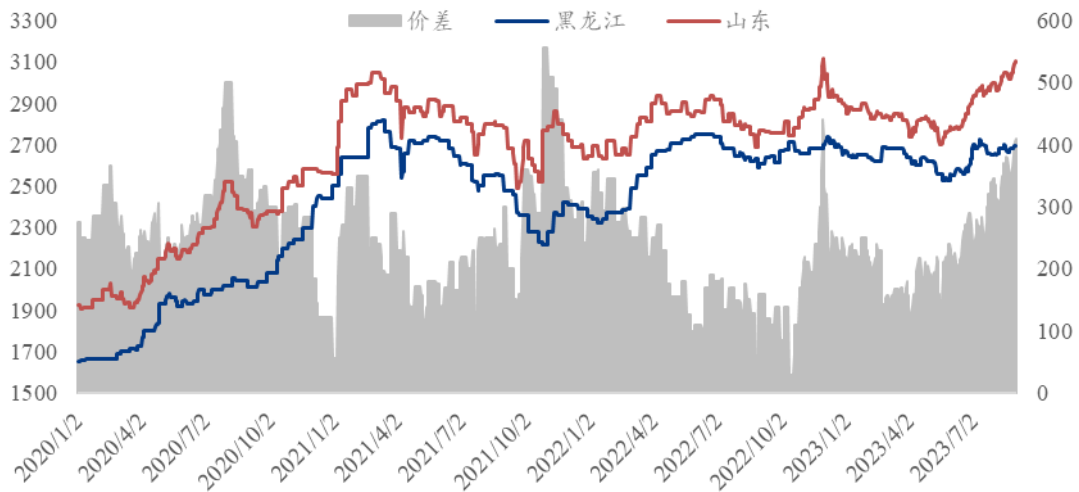
8月东北市场玉米价格上涨为主，涨幅环比加大。供应有所降低，一方面是部分优质粮贸易商主动放缓出货节奏，另一方面是物流紧张，黑龙江粮食外流困难。月初华北地区普遍迎来降雨，河北部分地区受灾，加上东北地区也遭受台风降雨影响，市场对新玉米产量产生担忧。中旬春玉米开始上市，但并未形成持续供应，对市场冲击有限。东北粮源继续流入，对华北形成有效的补充。销区玉米市场先稳后强。中上旬饲料企业多用替代品，玉米采购需求平淡；下旬受到余粮库存继续下降、替代品价格上涨、期货上涨等因素影响，饲料企业采购意愿有所增加，但贸易商现货不足，玉米价格开始上涨。

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）



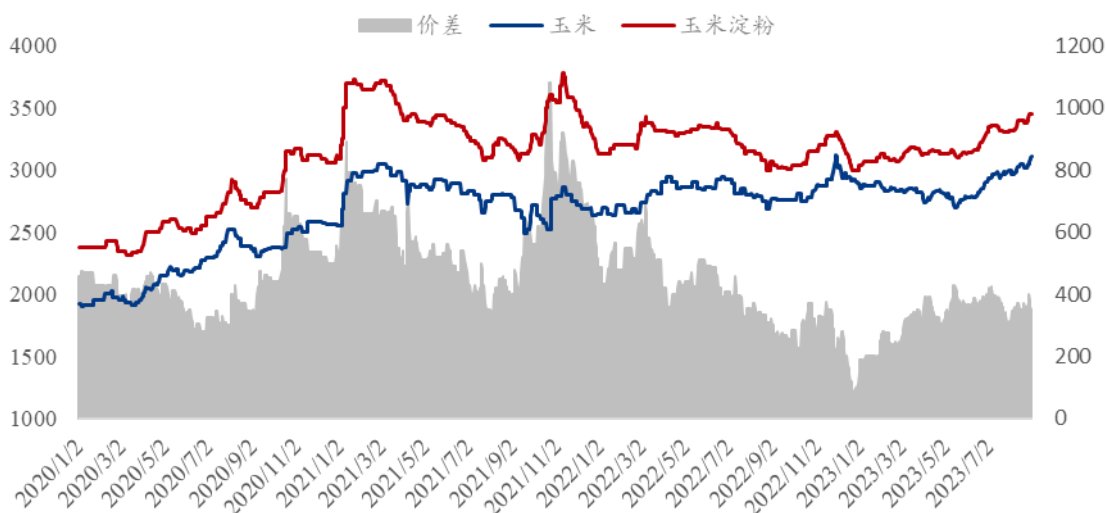
数据来源：钢联数据

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

8月山东玉米淀粉与玉米价差为357元/吨，环比降低11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 8 月木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 1174 元/吨，环比收窄 33 元/吨；8 月木薯淀粉市场价格先抑后扬。上旬需求偏弱，港口走货不畅；下旬需求增量，港口走货好转，价格小幅上调。预计下月木薯淀粉持续震荡调整运行为主。8 月玉米淀粉价格方面小幅上扬为主，下游需求陆续恢复，淀粉企业签单走货良好，库存持续去化，玉米淀粉供需向好发展。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

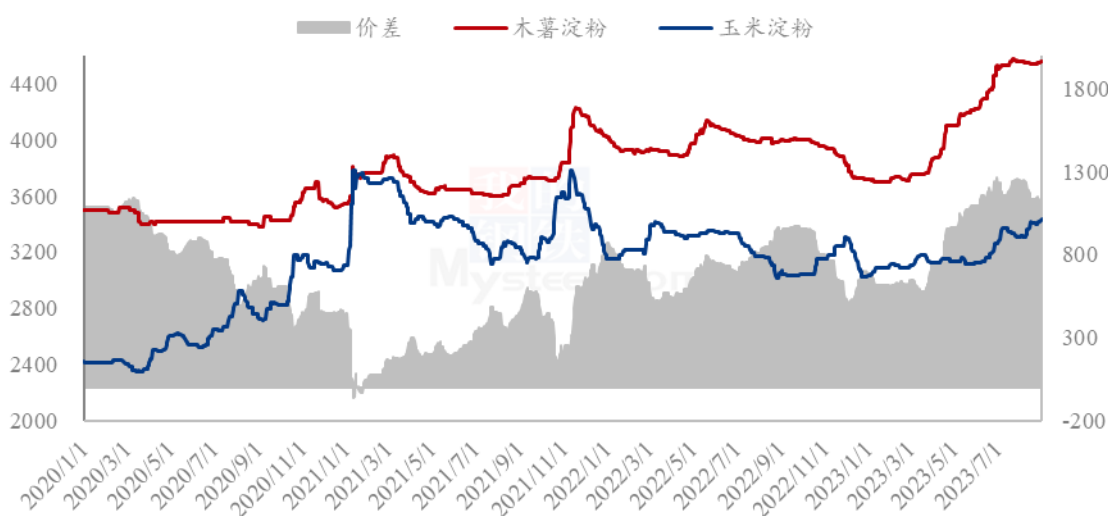


图 14 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

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）

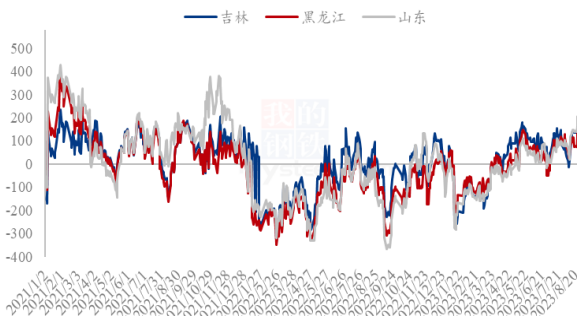


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

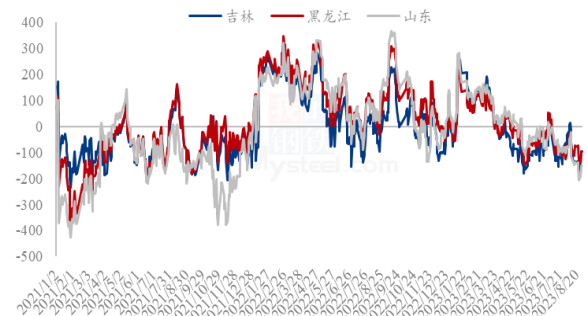


图 17 厂库交割利润（9月）

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

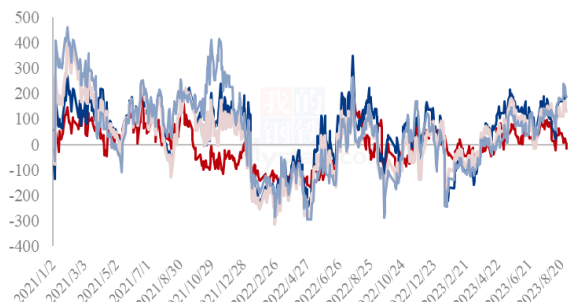
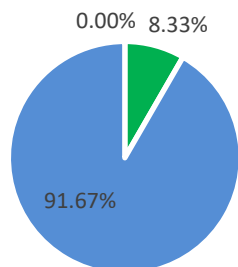


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差



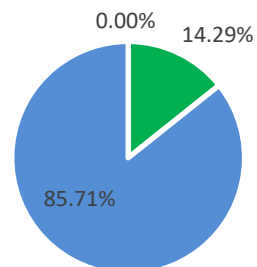
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



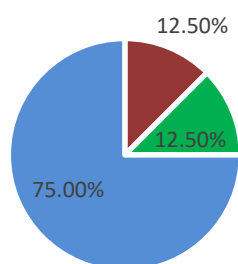
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



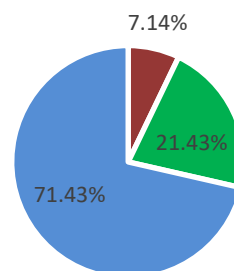
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

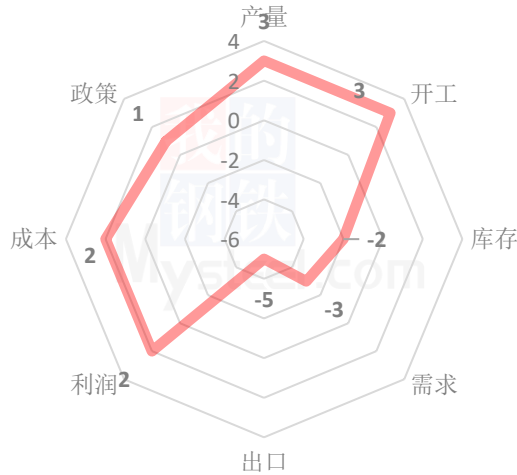


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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:** 开机环比升高

**产量:** 产量环比小幅升高, 同比偏高

**库存:** 库存去化明显

**需求:** 果糖需求好良好, 造纸开机高位

**成本:** 成本高位震荡

**出口:** 淀粉出口持续受限

**总结:** 8月玉米淀粉供需双向趋好, 后面随着中秋国庆节的来临, 玉米淀粉需求仍能维持向好趋势。

影响因素及影响力值说明

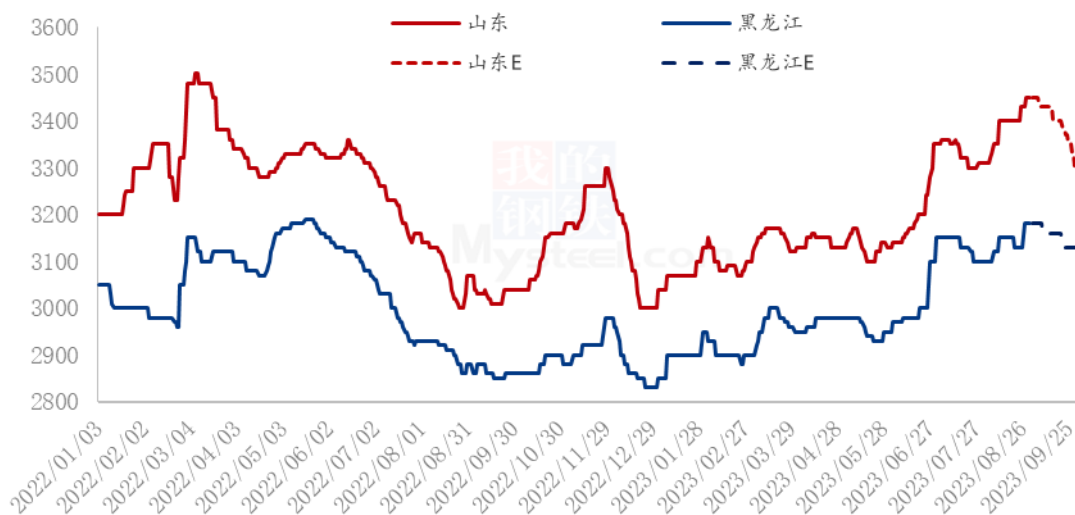
5	重大利好	5	重大利空
4	明显利好	4	明显利空
3	一般利好	3	一般利空
2	小幅利好	2	小幅利空
1	弱势利好	1	弱势利空

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

9月玉米淀粉价格华北与东北仍存不同走势预期，华北新季陆续上市，前期高价原料价格回落，明显利空玉米淀粉价格；东北玉米淀粉价格降幅受成本、需求以及供应端确定性的减量影响，预计降幅有限。

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 021-26090224 吴美霞 021-66896650

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈杰 021-26093100