

玉米淀粉市场

月度报告

(2022年12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

(2022 年 12 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.....	- 5 -
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	- 7 -
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.....	- 8 -
第八章 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

需求疲软叠加节后看空情绪蔓延拖累 12 月玉米淀粉价格持续走低，但价格跌至 3000 元/吨关键支撑位后，上游企业挺价心理明显下游企业备货情绪也有提高，价格有有力支撑。展望节后行情，关键点在于企业春节停机力度，企业如能有效控制库存或对节后行情有提振。

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	12 月	11 月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量 (万吨)	125.87	123.13	+2.74
	玉米淀粉企业开机率	57.4%	56.13%	+1.1%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	80.6	70.6	+10
需求	F55 果葡糖浆开机率	48.22%	29.63%	+8.34%
	麦芽糖浆开机率	52.48%	37.72%	+3.38%
	瓦楞纸开机率	50.51%	56.32%	-5.81%
	箱板纸开机率	57.15%	60.88%	-3.73%
	11 月玉米淀粉出口量 (吨)	258	270	-12
利润	黑龙江 (元/吨)	-7	213	-220
	吉林 (元/吨)	-3	182	-185
	山东 (元/吨)	-55	213	-268
价格	黑龙江 (元/吨)	2896	2921	-25
	山东 (元/吨)	3133	3219	-86
	全国 (元/吨)	3004	3238	-234

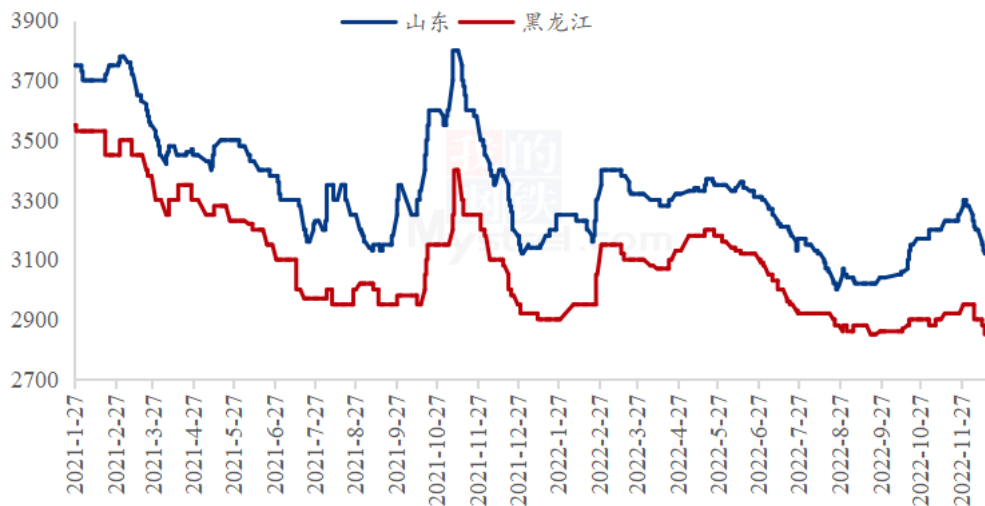
	类别	12月	11月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	173	311	-138
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	598	693	-95

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

12月玉米淀粉价格大幅下挫，价格跌至本年度新低。截至12月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3004元/吨，环比上月下跌234元/吨，跌幅7.2%。12月玉米淀粉价格主要受需求疲弱所拖累，淀粉走货速度偏慢库存压力显现，市场价格持续走低。下游餐饮及造纸等行业春节停机时间延长导致今年春节备货预期有所落空，玉米成交市场成交清淡。另外，进入下旬国内防疫政策迎来优化，造成阶段性市场停摆，进一步加重淀粉市场疲弱局面，玉米淀粉价格持续性下跌。但随着玉米淀粉价格跌至3000元/吨左右后，市场心态发生变化，上游挺价心态增强而下游企业备货意愿提高，月底市场成交有所好转。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

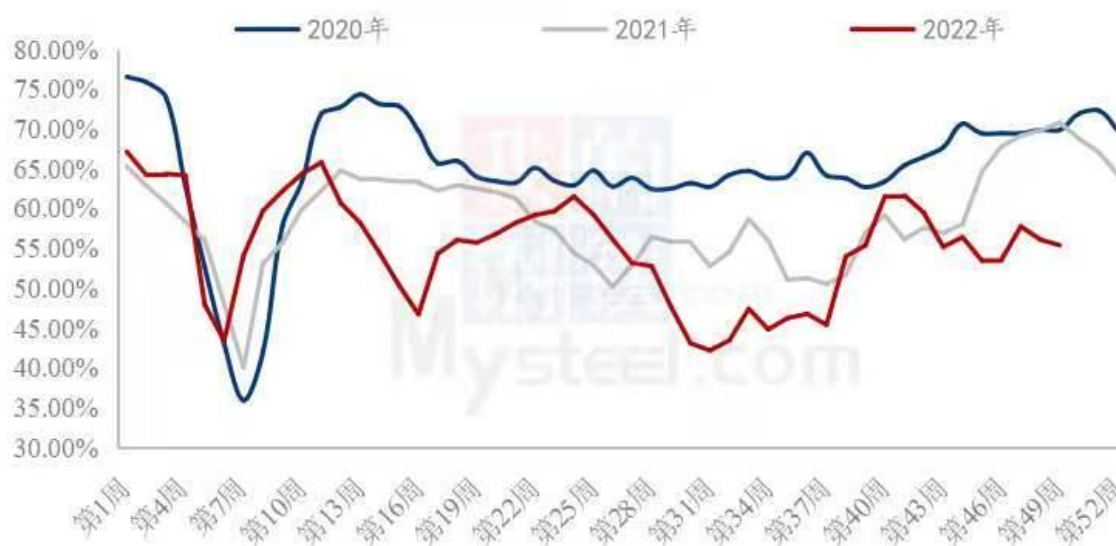
图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

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，2022 年 12 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 125.87 万吨，环比增长 2.74 万吨。11 月份玉米淀粉行业开工率为 57.3%，环比下降 1.1%。进入 12 月国内防控政策优化，玉米淀粉生产发运陆续恢复正常，玉米淀粉产量提高。但由于主副产品价格持续下跌，导致玉米淀粉生产利润缩水，开工上升幅度有限。

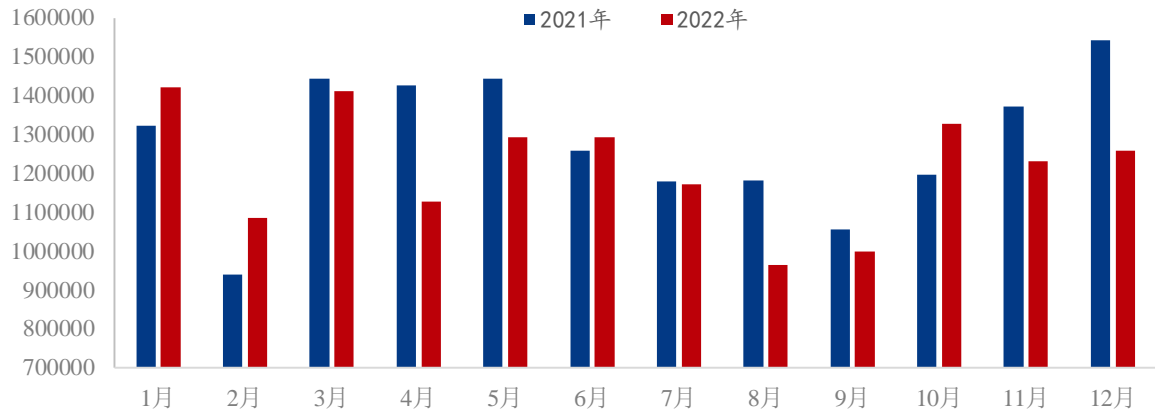
全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

图 2 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

2021-2022年玉米淀粉月度产量统计（吨）



数据来源：钢联数据

图 3 2021-2022 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，12月玉米淀粉库存上升。下游需求表现较差，叠加玉米淀粉月度产量上升，导致本月库存增长较为明显。

截至12月28日玉米淀粉企业淀粉库存总量80.6万吨，较上周升高4.6万吨，增幅5.98%，月增幅14.16%；年同比降幅9.49%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

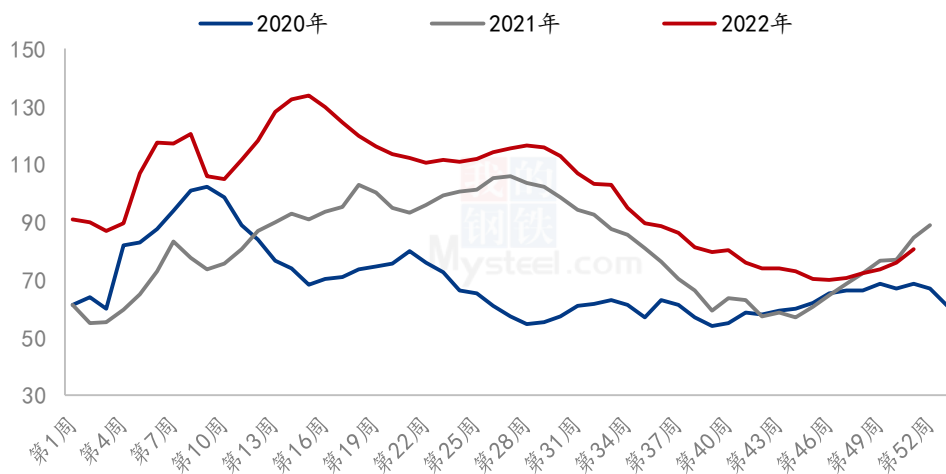
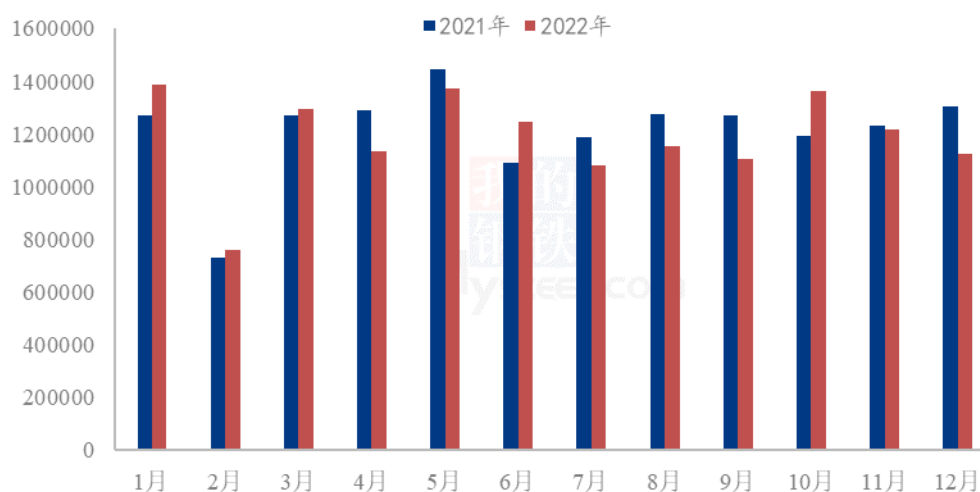


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业库存统计

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

2021-2022年玉米淀粉月度提货量统计（吨）



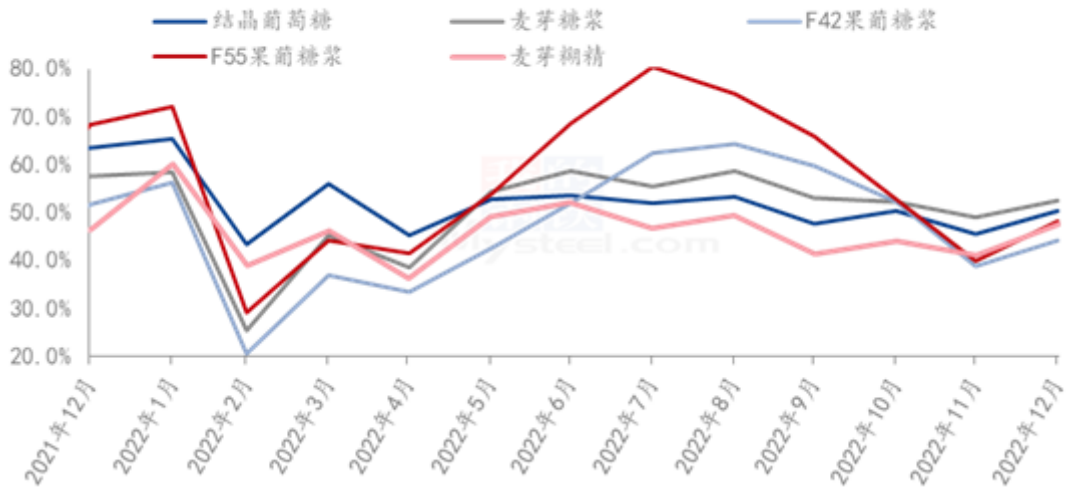
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉月度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本月随着防控放开，原料供应充足，淀粉糖企业开工陆续恢复，开工较上月明显增加。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 50.34%，环比上月增加 4.74 个百分点，大厂开工恢复；麦芽糖浆开工率 52.48%，环比上月增加 3.38 个百分点。F55 果糖开工率 48.22%，较上月增加 8.34 个百分点，饮料消费不佳，导致市场旺季不旺，开工远低于预期；麦芽糊精开机率为 47.53%，较上月增加 6.38 个百分点，前期部分停机企业，随着防控放开，企业逐步恢复生产。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化图 (%)



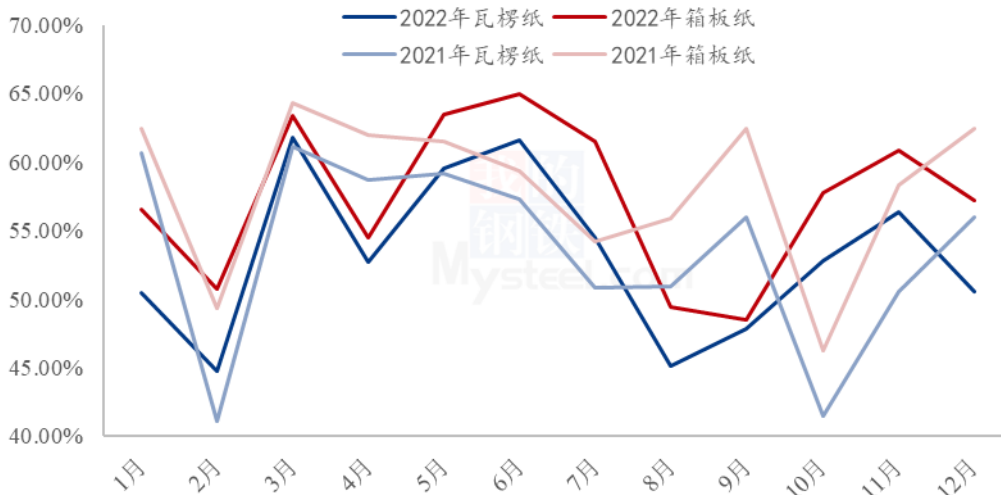
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

12月国内瓦楞纸开工 50.51%，环比降低 5.81%；箱板纸开工 57.15%，环比降低 3.73%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸月度开机走势 (%)



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 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：2022 年 11 月国内玉米淀粉出口量 258.076 吨，较 10 月份减少 11.967 吨，环比降幅 5.73%；较 2021 年 11 月份减少 10648.355 吨，同比降 97.63%。其中 2022 年 11 月份出口均价为 1065.28 美元/吨，环比降低升高 310.45 美元/吨。

截至 2022 年 1-11 月国内玉米淀粉出口累计 221491.45 吨，较去年同期增加 95654.245 吨，增幅 76.01%。



图 8 2019-2022 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

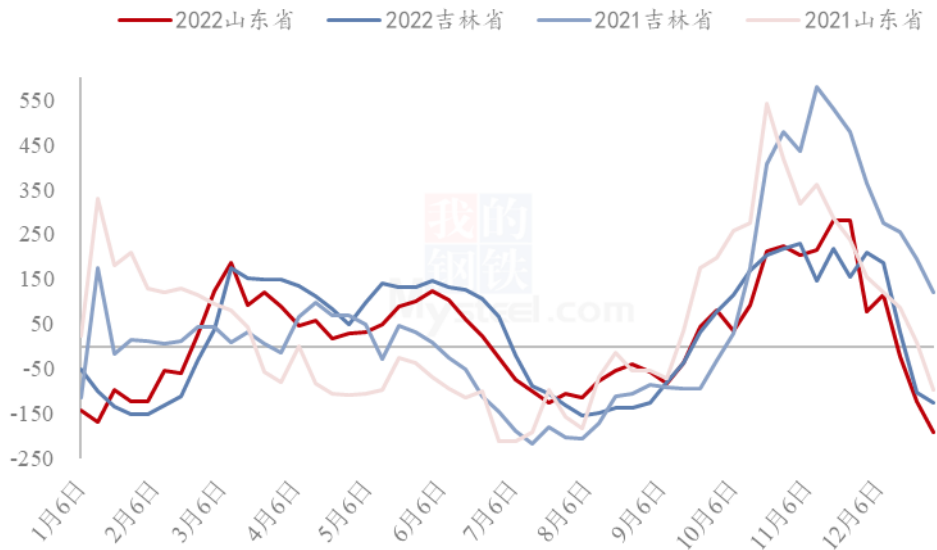
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

2022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
12月	706000	1258700	800 (预估)	1965500	1159300	200 (预估)	1159500	806000
11月	739000	1231300	885	1971185	1264927	258	1265185	706000
10月	814000	1326800	1070	2141870	1402600	270	1402870	739000

第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

12月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-3元/吨，环比降低185元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-55元/吨，环比降低268元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-7元/吨，环比降低220元/吨；本月主要是因为副产品与玉米淀粉价格持续快速下跌，同时原料成本整体小幅震荡，进而淀粉企业利润严重缩水。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图9 2021-2022年玉米淀粉区域利润

第七章 玉米淀粉盘面解读

1月盘面接货利润（元/吨）

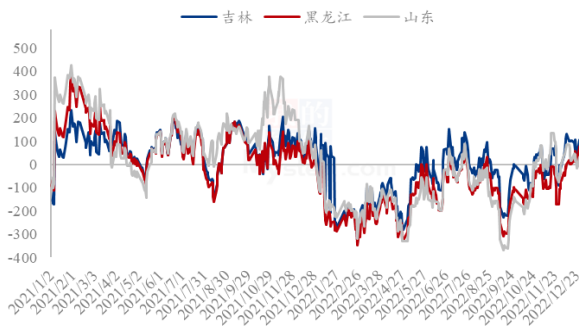


图9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

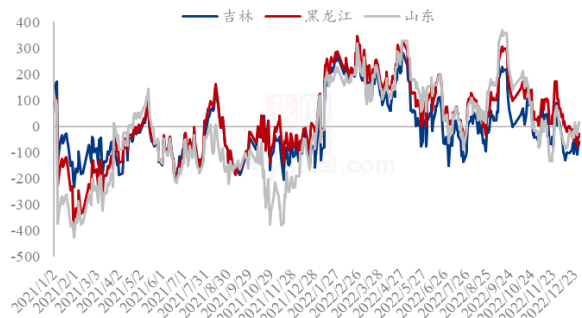


图10 厂库交割利润（1月）



图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）



图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

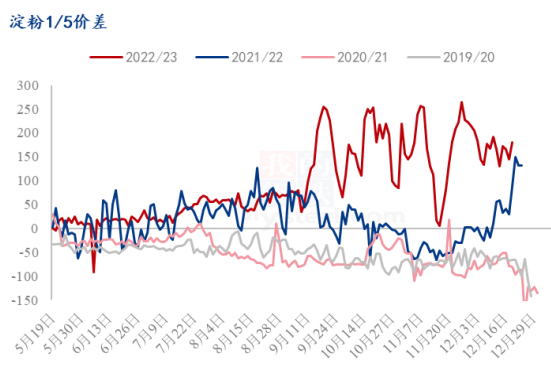


图 13 淀粉 1/5 价差

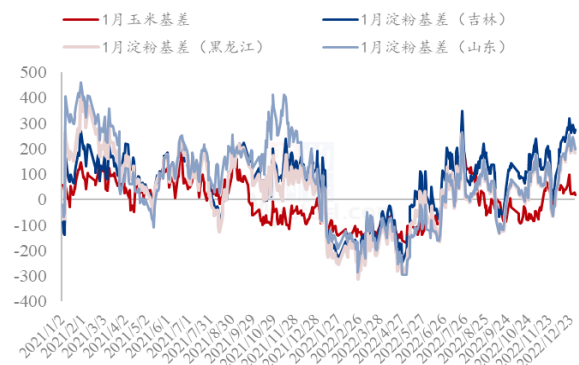


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

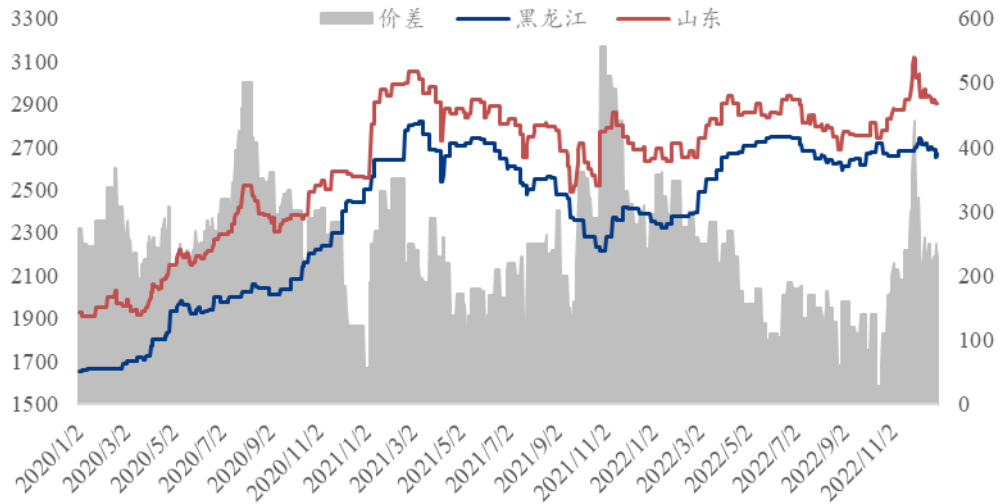
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

12月玉米市场价格震荡走低。随着11月份玉米价格冲至高点，供应方出货意向提升，叠加12月初各地物流逐渐恢复，玉米市场流通性增加，市场供应量增加，玉米价格快速回落。中下旬供应端变现售粮增加，而下游需求因为预期不强和库存提升，采购力度较预期下降，贸易商做中长期库存的意愿较弱，基本维持按需采购的策略，市场供需环境相对宽松，价格重心不断下移。1月份市场迎来春节假期，目前供应端售粮压力有限，农户粮源保管较为良好，下游深加工企业仍有采购需求，饲料企业备货基本完成，市场供需大致持衡，局部市场供需形势分化，预计1月份玉米价格大致稳定，局部窄幅涨跌调整。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



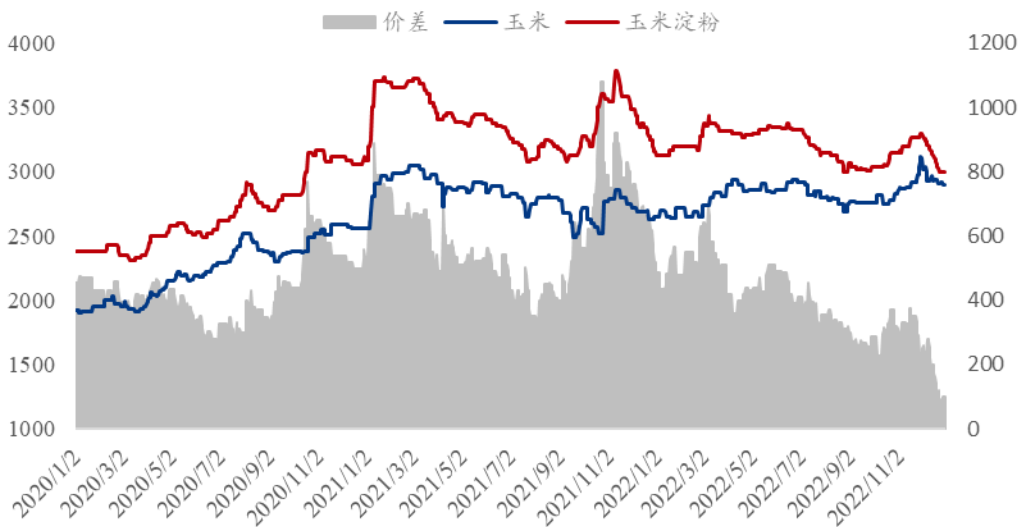
数据来源：钢联数据

图 16 2020-2022 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

12月山东玉米淀粉与玉米价差为173元/吨，环比降低138元/吨，玉米淀粉价格快速下跌，原料玉米价格小幅波动为主，两者价差持续收窄。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



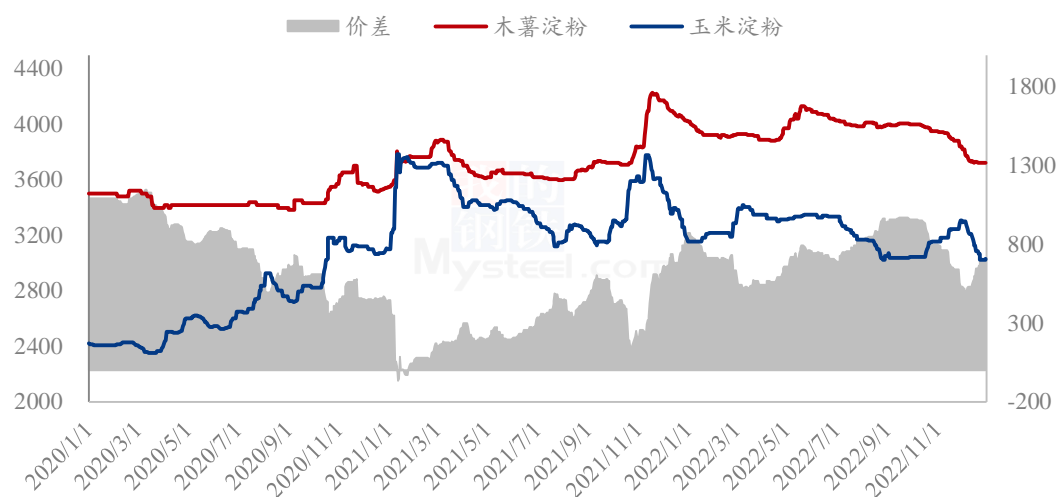
数据来源：钢联数据

图 17 2020-2022 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

2022 年 12 月木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 598 元/吨，环比收窄 95 元/吨；12 月木薯淀粉市场价格持续回落，下游采购趋于谨慎，食品以及造纸等企业有提前放假预期，市场反馈购销氛围清淡，预计短期内木薯淀粉价格稳中偏弱运行。12 月玉米淀粉价格整体维持回落运行为主，主要受到需求旺季不旺的因素影响，下游行业开机同比偏低，利空玉米淀粉价格偏弱运行。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



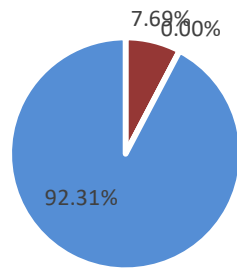
数据来源：钢联数据

图 18 2020-2022 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。

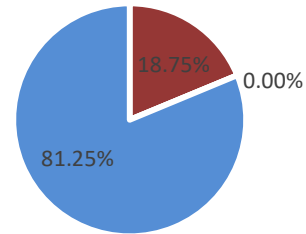
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



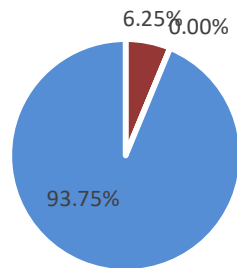
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



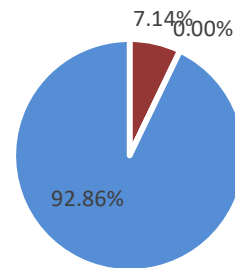
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

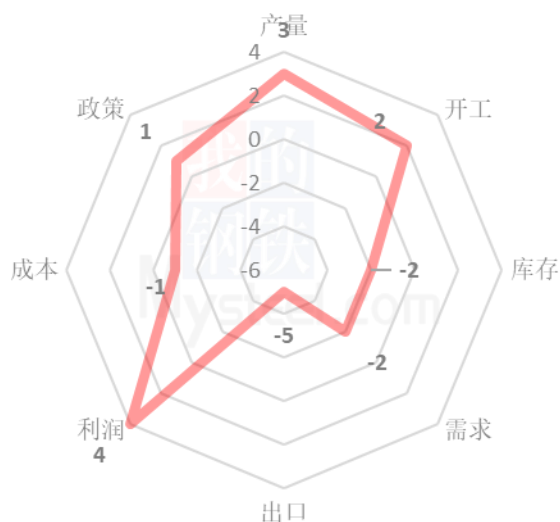


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 个别企业限产减量

产量: 产量环比下降

库存: 走货一般, 库存累积

需求: 需求无增量, 下游行业刚需拿货

成本: 淀粉企业压价收购

出口: 淀粉出口量几无

总结: 临近春节, 下游接单采购以及提货方面逐渐减弱, 同时玉米淀粉企业利润亏损严重, 未来玉米淀粉价格维持稳定运行为主。

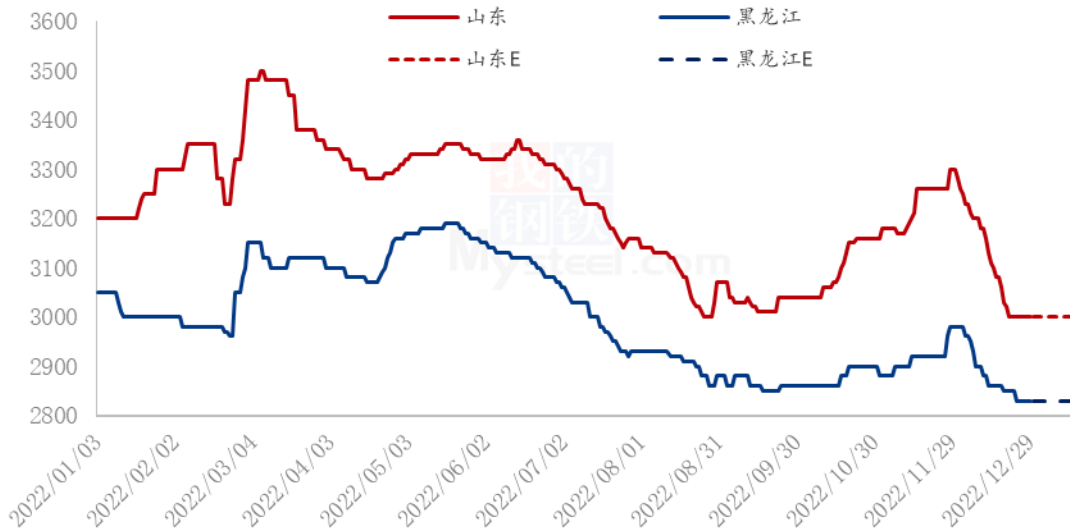
影响因素及影响力值说明

5	重大利好	5	重大利空
	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

2022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 2022 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