

玉米淀粉市场

月度报告

(2023年9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9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

9月玉米淀粉受原料价格下跌影响，价格偏弱运行。展望10月玉米淀粉市场多空交织，利空因素仍在于新粮上市后或造成原料价格的继续下跌，拖累淀粉市场价格及成交信心。而利多因素主要集中在玉米淀粉基本面：企业库存偏紧张，下游企业库存天数低位叠加10月造纸、食品需求仍有增长空间。多空因素交织，10月玉米淀粉价格或呈先抑后扬走势，节假日期间淀粉企业库存累积，上游企业或拉低成交价促进接单；随着下游补货需求逐步到位，玉米淀粉价格或反弹向上。

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	9月	8月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量 (万吨)	118.78	127.24	-8.46
	玉米淀粉企业开机率	50.23%	53.8%	-3.58%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	69.8	84.2	-14.4
需求	F55 果葡糖浆开机率	63.3%	73.9%	-10.6%
	麦芽糖浆开机率	59.8%	54.13%	+5.67%
	瓦楞纸开机率	64.3%	61.42%	+2.88%
	箱板纸开机率	64.65%	65.39%	-0.74%
8 玉米淀粉出口量 (吨)	232.987	173.392	+59.595	
利润	黑龙江 (元/吨)	80	91	-11
	吉林 (元/吨)	151	163	-12
	山东 (元/吨)	4	-36	+40
价格	黑龙江 (元/吨)	3134	3119	+15
	山东 (元/吨)	3362	3375	-13
	全国 (元/吨)	3256	3260	-4

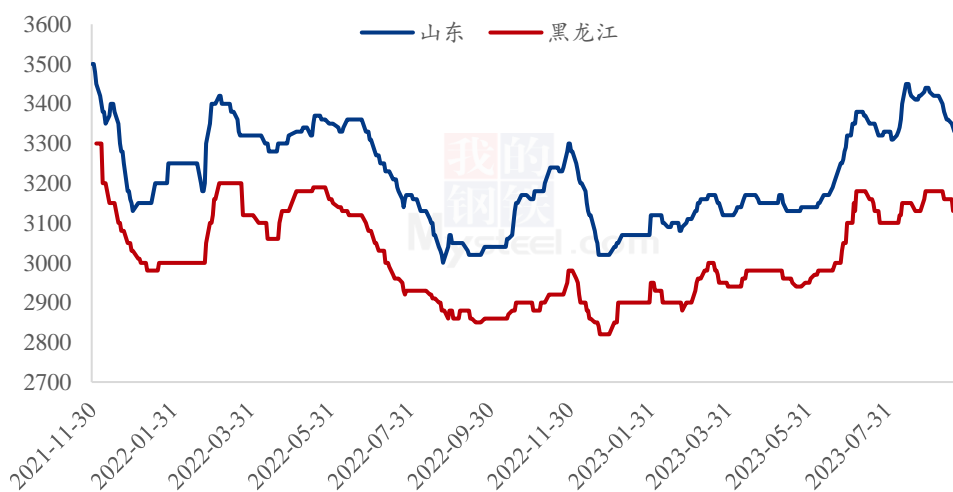
	类别	9月	8月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	426	357	+69
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	1324	1174	+150

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

9月玉米淀粉价格震荡下行，华北新季玉米上市，原料价格下跌带累玉米淀粉成交价格下行。8月全国玉米淀粉成交均价 3277 元/吨，月环比跌幅 2.1%。进入9月，华北新粮批量上市，原料价格迅速下跌。玉米深加工企业收购价格一度下跌至 2750 元/吨左右，较 8 月底价格低点下跌近 300 元/吨。玉米价格快速下跌直接带累玉米淀粉价格下跌，但由于 9 月需求表现良好，玉米淀粉跌幅较玉米而言较小，玉米淀粉-玉米价差扩大。进入 9 月，下游食品、造纸行业需求有所增长，叠加中秋、国庆双节下游存备货需求，9 月玉米淀粉提货量表现良好，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

9月全国均价 3256 元/吨，环比上月降低 4 元/吨。

2021-2023年全国玉米淀粉均价走势图

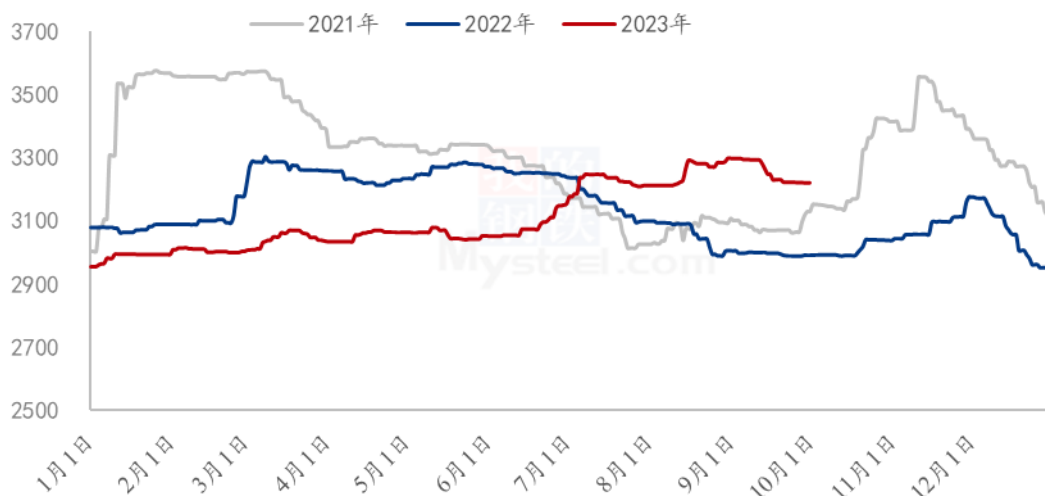


图 2 2021-2023 年全国玉米淀粉均价走势图

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，9 月东北地区部分企业集中性秋季检修，玉米淀粉行业开机小幅下降运行。全国 71 家玉米淀粉生产企业总产量为 118.78 万吨，环比降低 8.46 万吨。9 月份玉米淀粉行业开工率为 50.23%，环比降低 3.58%，同比升高 7.86%。

2022-2023年国内玉米淀粉行业月度开机走势

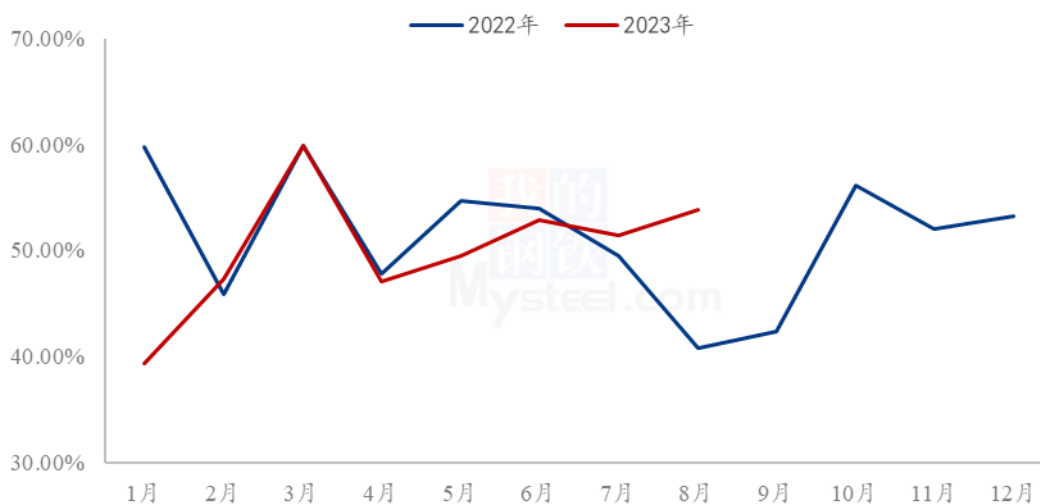
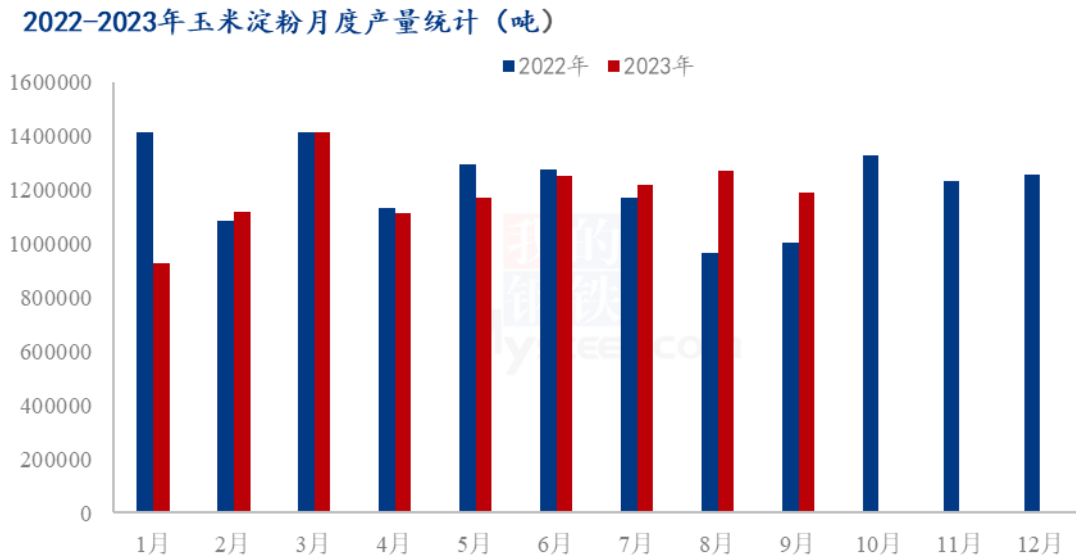


图 3 全国 71 家玉米淀粉企业开机率走势图



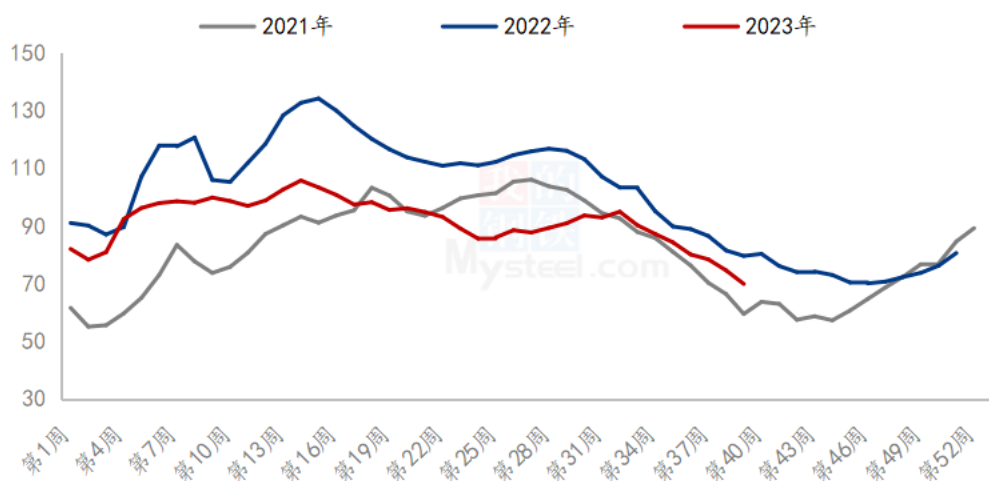
数据来源：钢联数据

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，9 月玉米淀粉行业库存持续去化为主，玉米淀粉供应端减量加之国庆中秋双节之前的提货较快。截至 9 月 27 日，全国玉米淀粉企业淀粉库存总量 69.8 万吨，月降幅 5.39%；年同比降幅 5.29%。

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 9 月国内商品玉米淀粉表观消费量 133.172 万吨，环比减少 3.35 万吨。

2022-2023年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

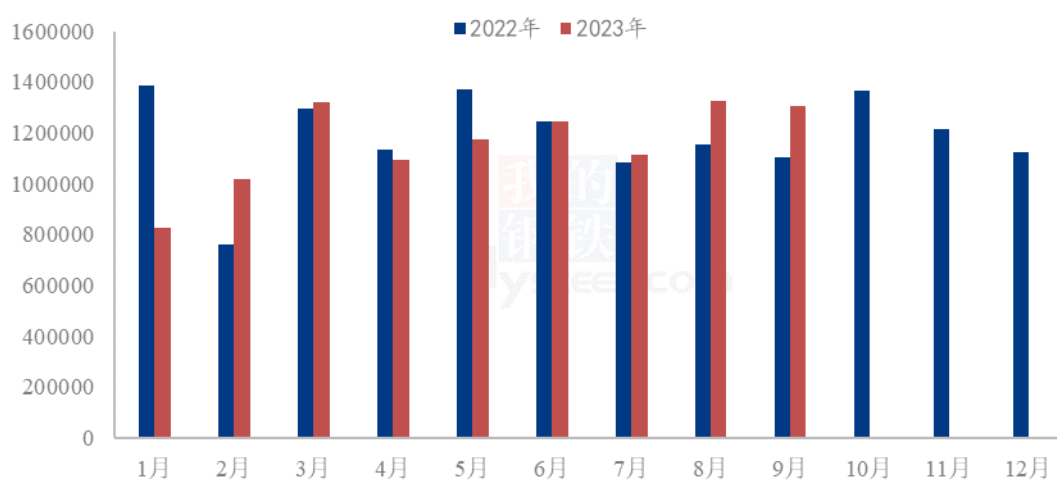
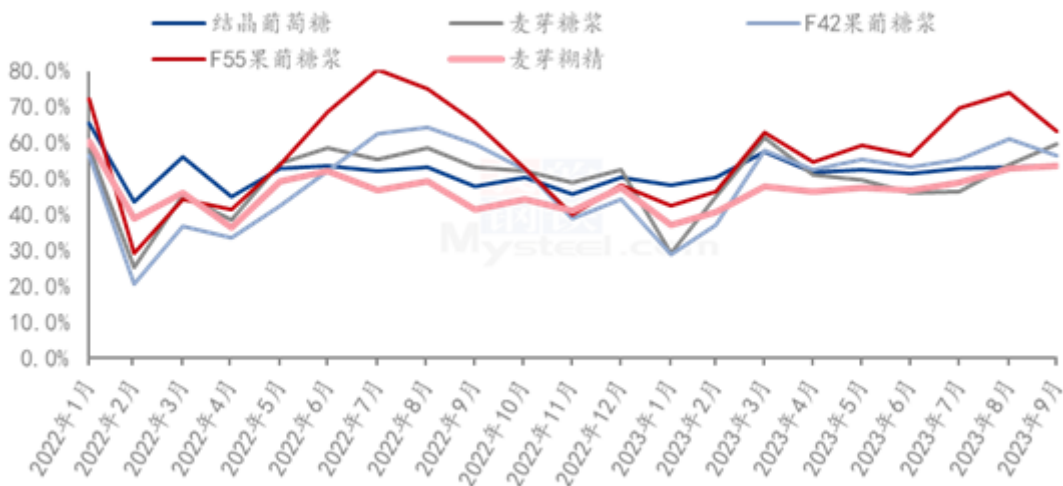


图 6 2022-2023 年玉米淀粉月度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本月淀粉糖除果葡糖浆进入淡季开工下滑外，其他产品开工均增加，主要是原料价格下滑及供应恢复，企业前期停机限产企业恢复。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.65%，环比上月增加 0.45 个百分点，结晶葡萄糖大厂限产恢复，供应增加；麦芽糖浆开工率 59.8%，环比上月增加 5.67 个百分点，大厂检修结束，开工恢复；F55 果糖开工率 63.3%，环比上月下滑 10.6 个百分点，主要饮料消费逐步走弱，开工下滑；麦芽糊精开机率为 53.49%，较上月增加 0.58 个百分点。

2022-2023年淀粉糖各产品开工率变化图 (%)



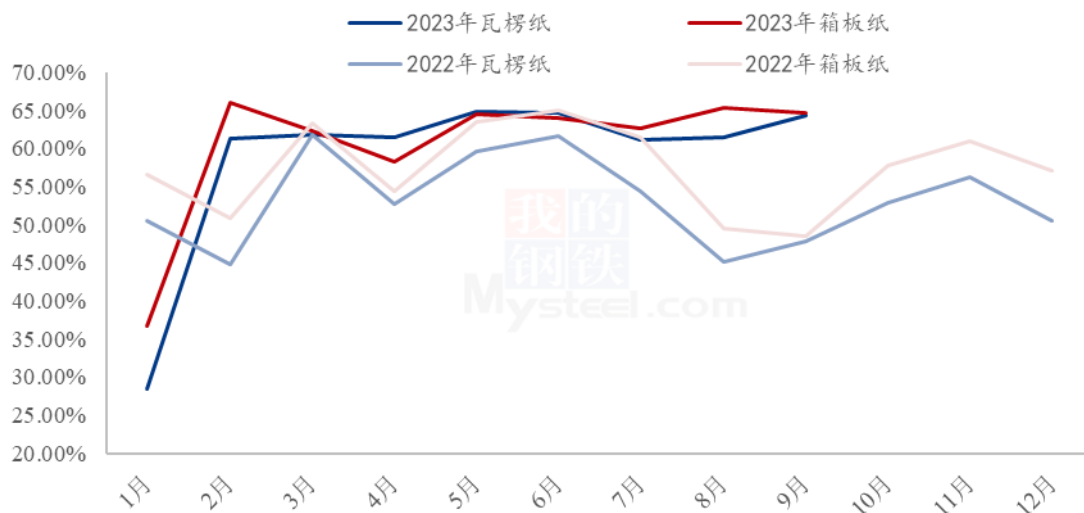
数据来源：钢联数据

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

9月国内瓦楞纸开工 63.4%，，环比升高 2.88%；箱板纸开工 64.65%，环比降低 0.74%。

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8月国内玉米淀粉出口量 232.987 吨，较7月份增加 59.595 吨，环比增幅 34.37%；较2022年8月份减少 669.48 吨，同比降 74.18%。其中2023年8月份出口均价为 931.98 美元/吨，环比升高 11.21 美元/吨。

截至2023年1-8月国内玉米淀粉出口累计 1456.88 吨，较去年同期减少 219297.733 吨，降幅 99.34%。

2020-2023年中国玉米淀粉出口数量（吨）

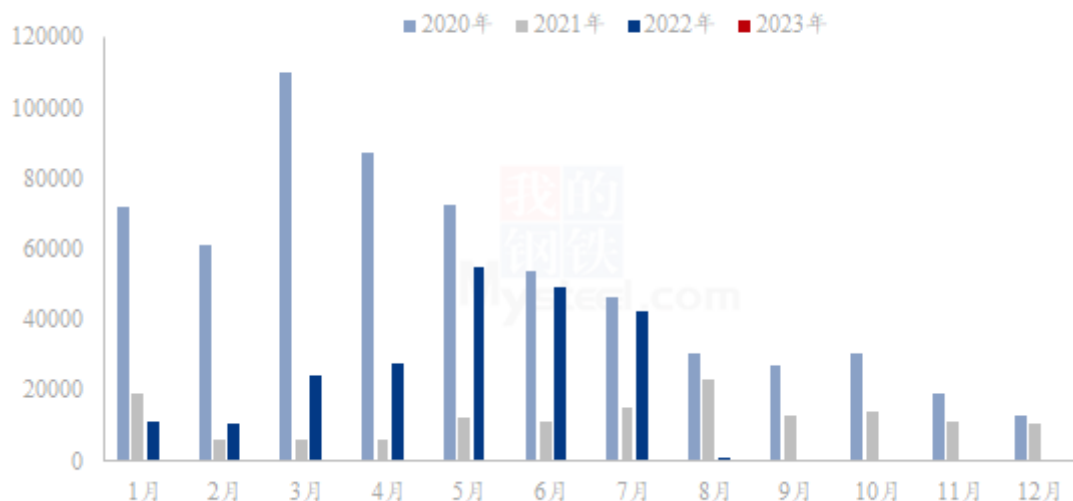


图 9 2019-2023 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

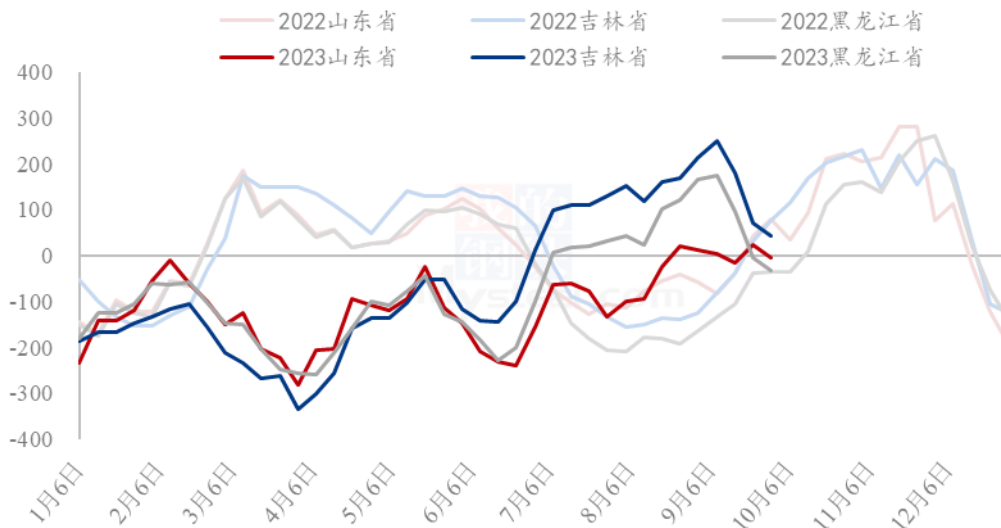
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

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
9月	842000	1187800	180（预估）	2029980	1331720	260（预估）	1331980	698000
8月	935000	1272400	136	2207536	1365304	232	1365536	842000
7月	884000	1217000	1389	2102389	1167216	173	1167389	935000

第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

9月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为151元/吨，环比降低12元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为4元/吨，环比升高40元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为80元/吨，环比降低11元/吨；本月东北与华北玉米淀粉企业利润分化走势，山东新季玉米陆续上市，原料成本降低，企业利润好转；东北玉米成本相对稳定，副产品价格下跌运行，该区域行业利润收窄。

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

9月全国玉米市场整体弱态运行。东北新粮逐步开始上市，粮户出货意愿较高，市场供应增加，但用粮企业目前采购积极性不高，粮商出货压力较大，玉米价格偏弱运行。本月华北玉米市场也呈现偏弱的运行态势，8月底华北玉米价格冲高，导致粮商出货意愿高，东北玉米流入较多，叠加新玉米开始上市，市场供应明显增加，玉米价格开始快速下滑。本月销区方面震荡偏弱运行，月初港口现货偏紧，支撑玉米价格坚挺运行，中下旬开始受到期货下跌、进口玉米到港等因素影响，销区玉米价格开始下跌，下游饲料企业对于后市价格不看好，采购心态疲软。

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）

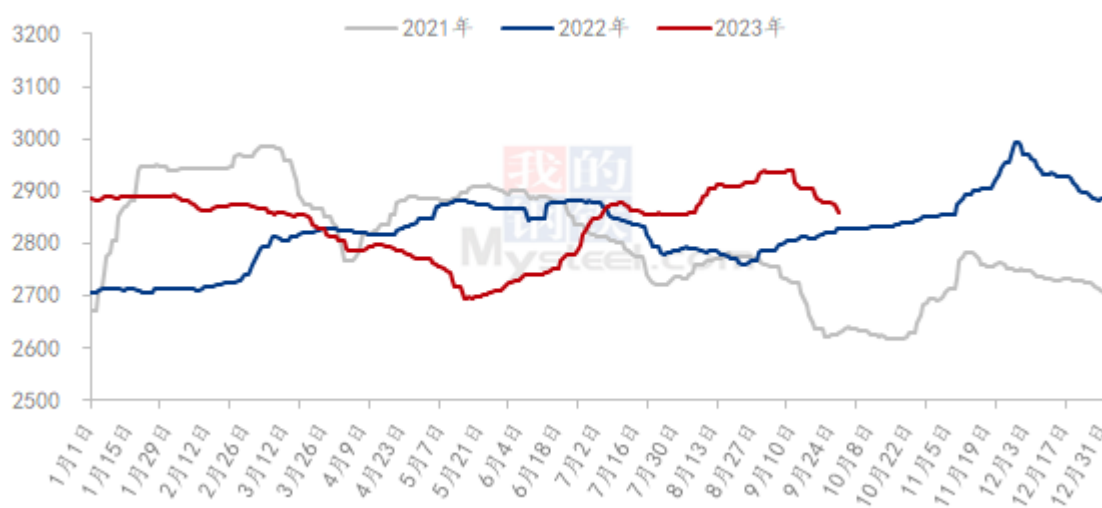
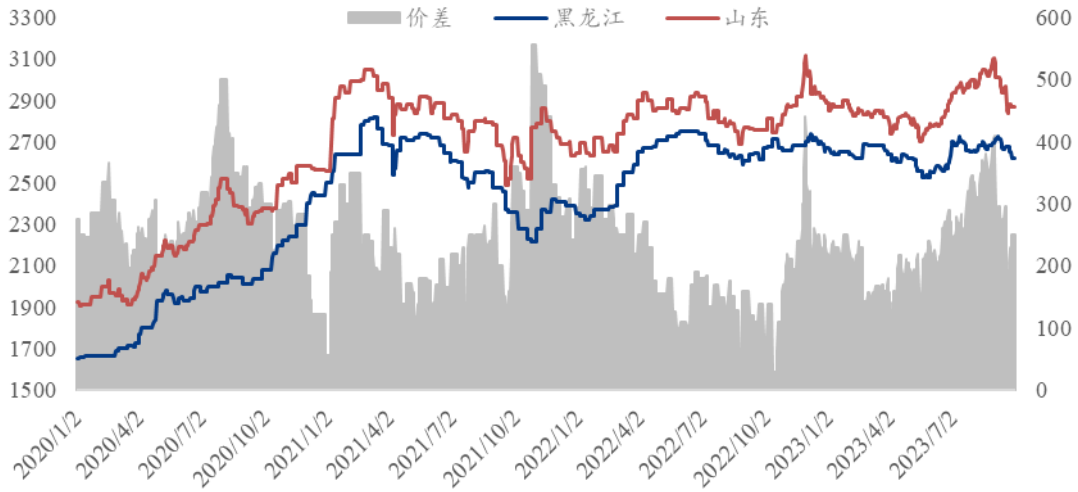


图 11 2021-2023 年全国玉米均价走势图

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



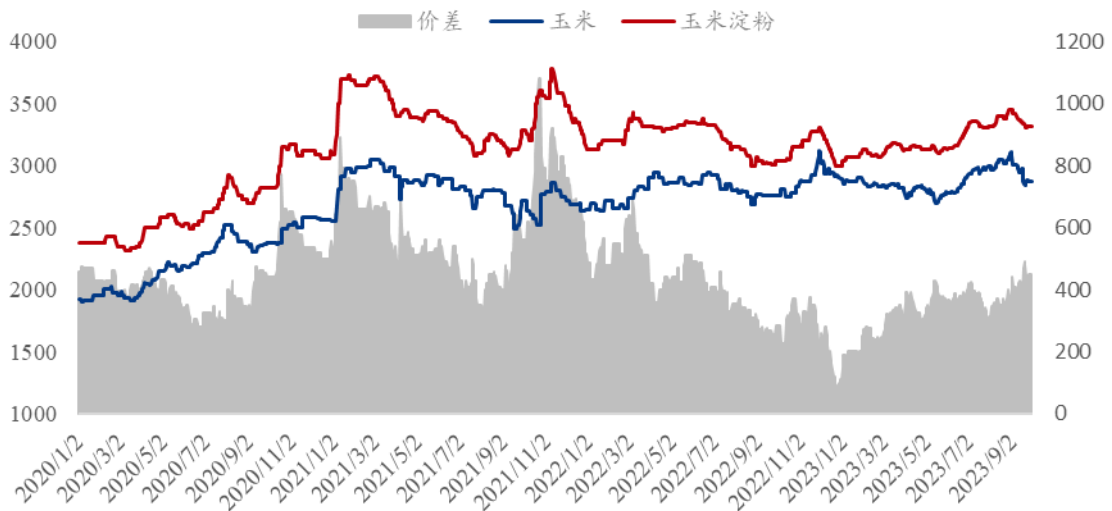
数据来源：钢联数据

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

9月山东玉米淀粉与玉米价差为426元/吨，环比升高69元/吨。

2020-2023年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



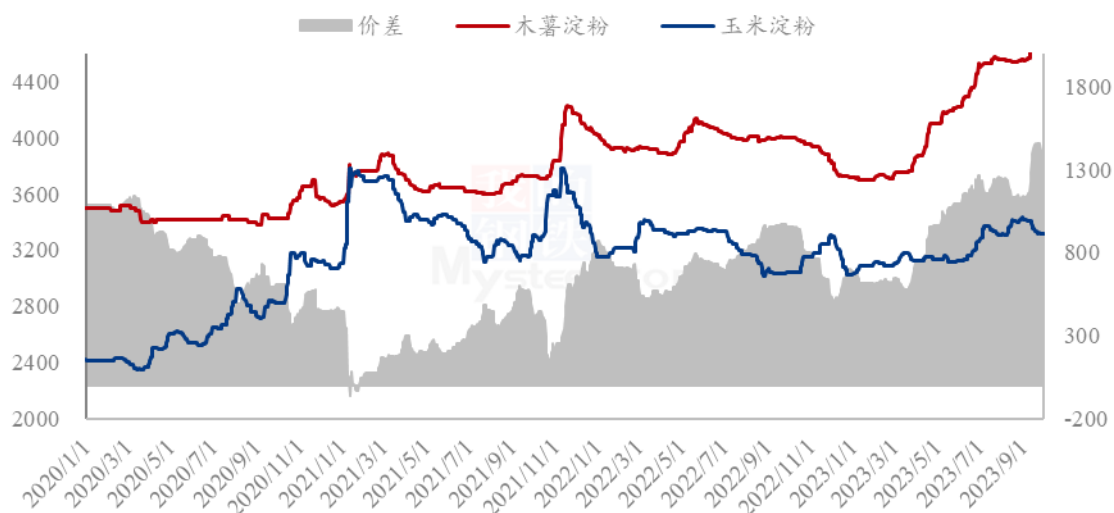
数据来源：钢联数据

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 9 月木薯淀粉与玉米淀粉价差大幅走扩运行，平均价差 1324 元/吨，环比走扩 150 元/吨；9 月木薯淀粉市场价格先涨后跌，由于木薯淀粉持续高位，下游终端企业采购心态谨慎，多抵触高价成交，以及担忧国庆节后木薯淀粉集中到港引起价格竞争，月末木薯淀粉市场售价持续下调，预计下月木薯淀粉价格稳中偏弱运行。9 月玉米淀粉市场价格整体高位下跌运行为主，华北春玉米的陆续上市，原料玉米供应端充裕，成本下跌，玉米淀粉市场跟跌，但玉米淀粉市场需求良好，玉米淀粉企业走货良好，库存压力维持去化。

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）

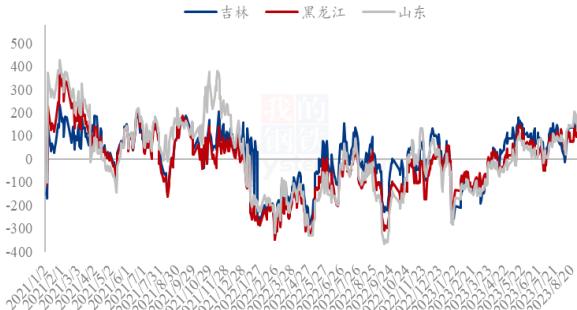


图 16 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

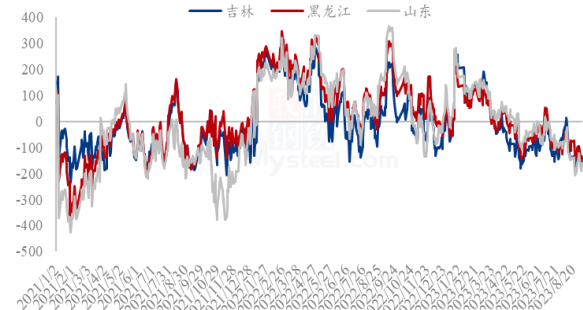


图 17 厂库交割利润（9月）

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）

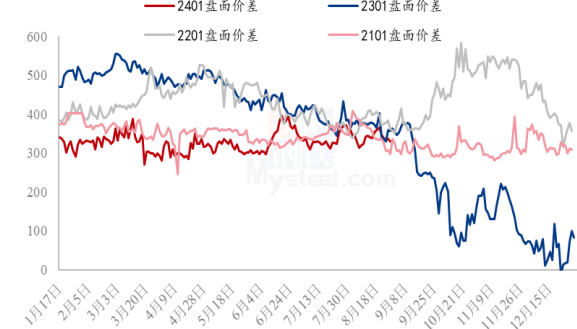


图 17 合约价差（1月淀粉-玉米）

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）

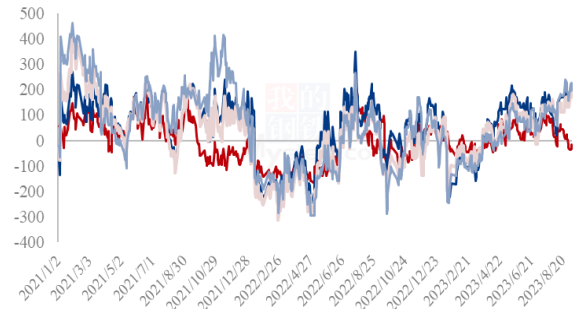
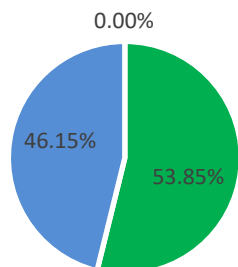


图 19 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

数据来源：钢联数据

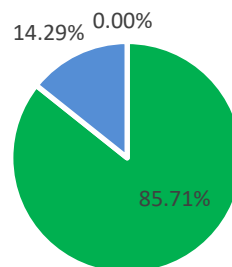
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



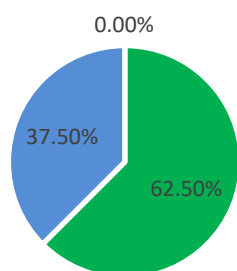
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



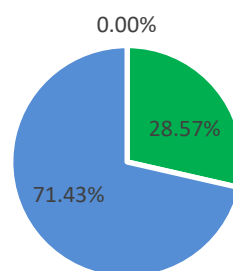
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

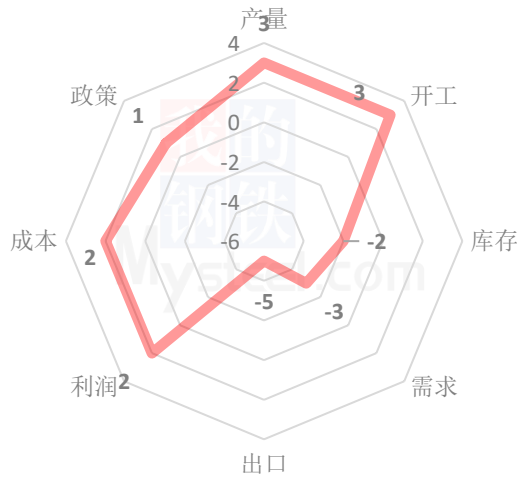


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 开机环比降低

产量: 产量环比降低, 同比偏高

库存: 库存持续去化

需求: 果糖需求转弱, 造纸食品好转

成本: 成本偏弱运行

出口: 淀粉出口持续受限

总结: 9月玉米淀粉供应收紧大于需求的减量, 行业库存持续去化。10月关注国庆期间华北新季玉米上量与价格变化。

影响因素及影响力值说明

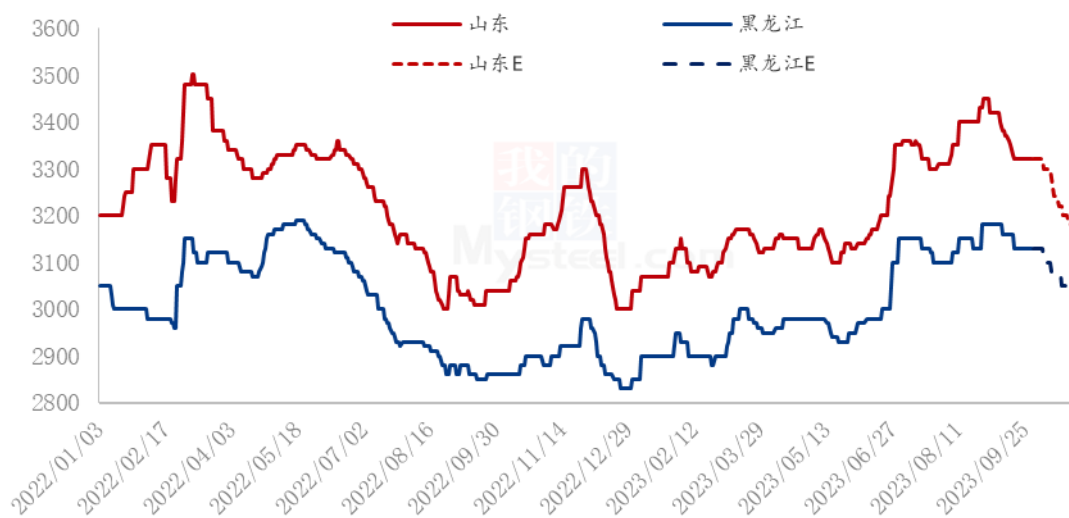
影响力值	利好因素	利空因素
5	重大利好	重大利空
4	明显利好	明显利空
3	一般利好	一般利空
2	小幅利好	小幅利空
1	弱势利好	弱势利空

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

10月玉米淀粉价格仍将大概率跟随原料玉米整体偏弱调整，华北新季玉米大量上市集中在10月中旬，原料供应充裕将在很大程度上阶段性利空玉米价格，东北新季玉米上市在11月份，所以东北玉米与淀粉价格比华北区域来看，降幅或将收窄。重点关注国庆期间华北天气变化情况对于新季玉米的上量与晾晒影响。

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