

玉米淀粉市场

月度报告

(2023年1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1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.....	- 2 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 2 -
3.2 玉米淀粉企业库存变化	- 3 -
第四章 玉米淀粉下游需求分析	- 4 -
4.1 玉米淀粉月度提货量变化.....	- 4 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
4.4 玉米淀粉出口量变化	- 6 -
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.....	- 7 -
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.....	- 9 -
7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第九章 心态解读	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十一章 后期预判	- 13 -

本月核心观点

1月恰逢春节停机，供应减量下降明显而元宵节前下游企业存刚性补库需求，供需格局向好，提振企业提价挺价积极性。但未来价格能否持续维持坚挺仍需关注下游需求是否将持续向好，另外局部区域淀粉库存较高也是市场的利空点。

第一章 本月玉米淀粉基本面概述

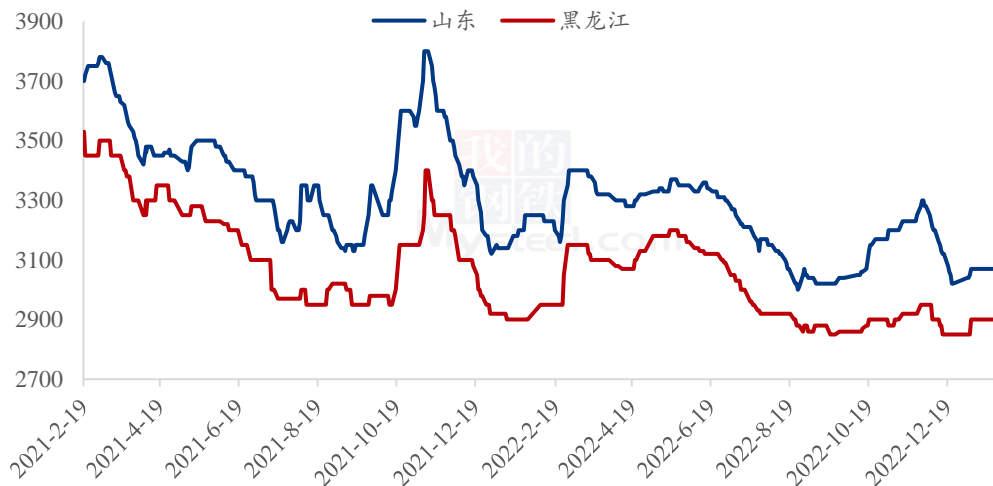
表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	1月	12月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	92.96	125.87	-32.91
	玉米淀粉企业开机率	42.37%	57.4%	-15.03%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	92.3	80.6	+11.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	42.44%	48.22%	-5.78%
	麦芽糖浆开机率	29.15%	52.48%	-23.33%
	瓦楞纸开机率	28.48%	50.51%	22.03%
	箱板纸开机率	36.67%	57.15%	20.48%
	12月玉米淀粉出口量（吨）	278	258	+20
利润	黑龙江（元/吨）	-166	-7	-159
	吉林（元/吨）	-159	-3	-156
	山东（元/吨）	-134	-55	-79
价格	黑龙江（元/吨）	2882	2896	-14
	山东（元/吨）	3077	3133	-56
	全国（元/吨）	2989	3004	-15
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	197	173	+24
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	628	598	+30

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

1月玉米淀粉价格触底反弹，价格呈震荡上行走势。由于12月玉米淀粉价格持续下行，生产企业亏损严重，进入1月后上游企业挺价心理明显增强，价格偏强呈现。另外，1月为春节月，节前市场购销活动陆续停滞，价格波动意义不大，企业坚持挺价。促成1月价格上行的另一个重要原因是生产持续亏损导致上游企业生产积极性不高，春节停机供应减量较为明显，一定程度上提振市场对节后行情的信心。春节过后，随着下游陆续恢复生产，而上游企业开工较往年较晚，华北市场供应出现阶段性断档，上游企业试探性提价。

2021-2023年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

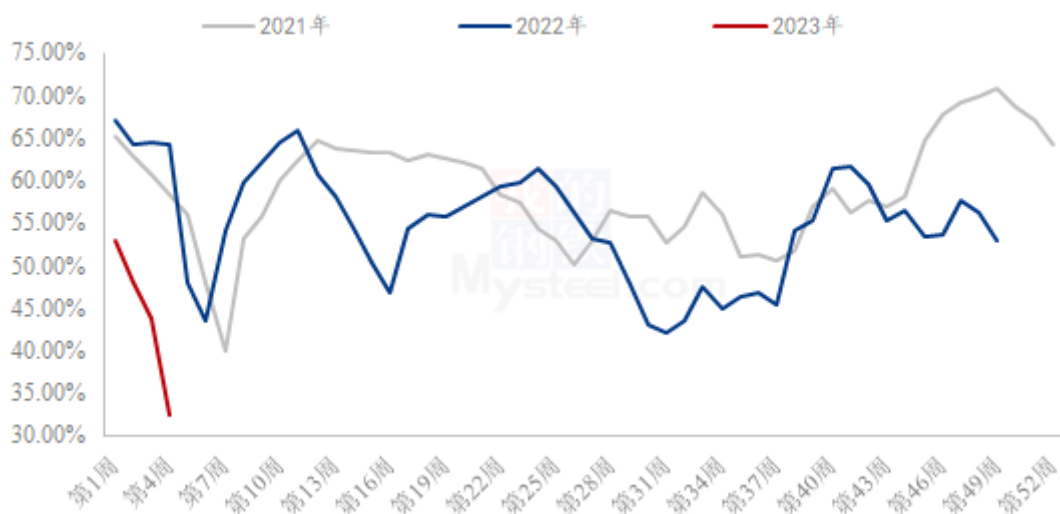
图 1 2021-2023 年主产区玉米淀粉价格走势

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，2023 年 1 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 92.96 万吨，环比减少 32.91 万吨。1 月份玉米淀粉行业开工率为 42.37%，环比下降 15.03%。1 月为“春节月”，上游企业进行常规性停机检修，另外，由于年前生产亏损严重，2023 年春节企业停机数量及停机时长较往年均有增加，产量下降较为明显。

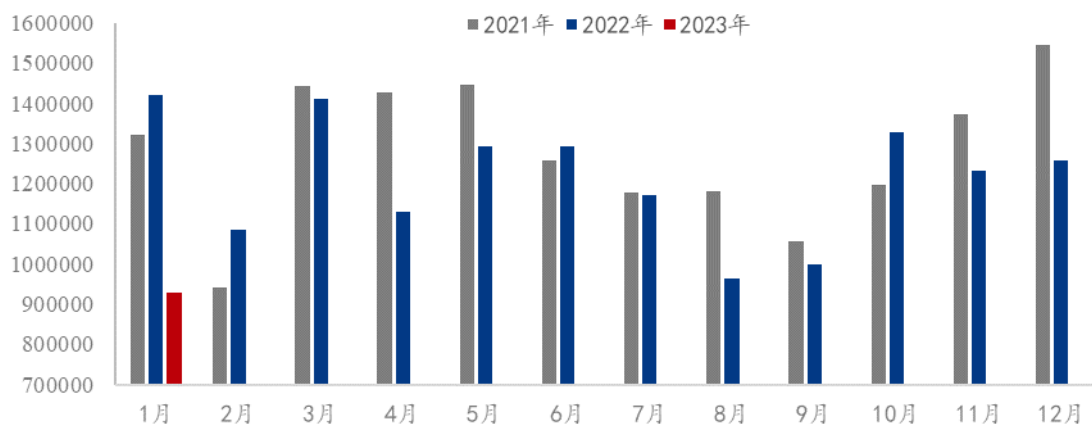
全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



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

2021-2023年玉米淀粉月度产量统计（吨）



数据来源：钢联数据

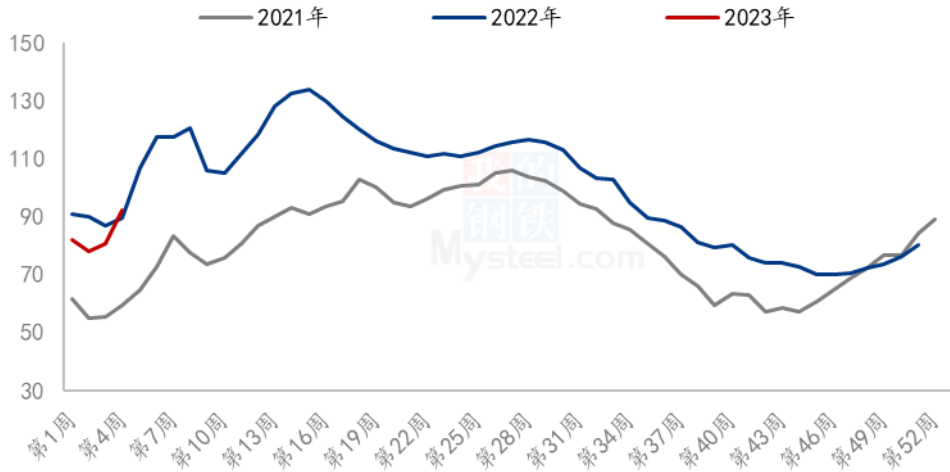
图 3 2022-2023 年全国玉米淀粉企业月度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，春节假期期间玉米淀粉行业库存处于累积状态，主要集中在春节未停机的企业，山东、黑龙江、河北、吉林等省份库存升高明显。

截至1月25日玉米淀粉企业淀粉库存总量92.3万吨，较上周上升11.5万吨，增幅14.17%，月增幅14.38%；年同比增幅3.19%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



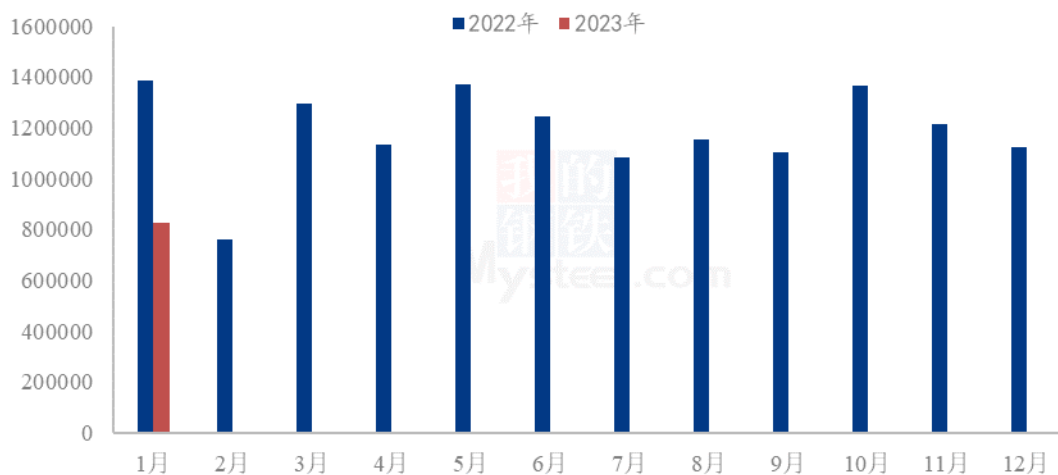
数据来源：钢联数据

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

2022-2023年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

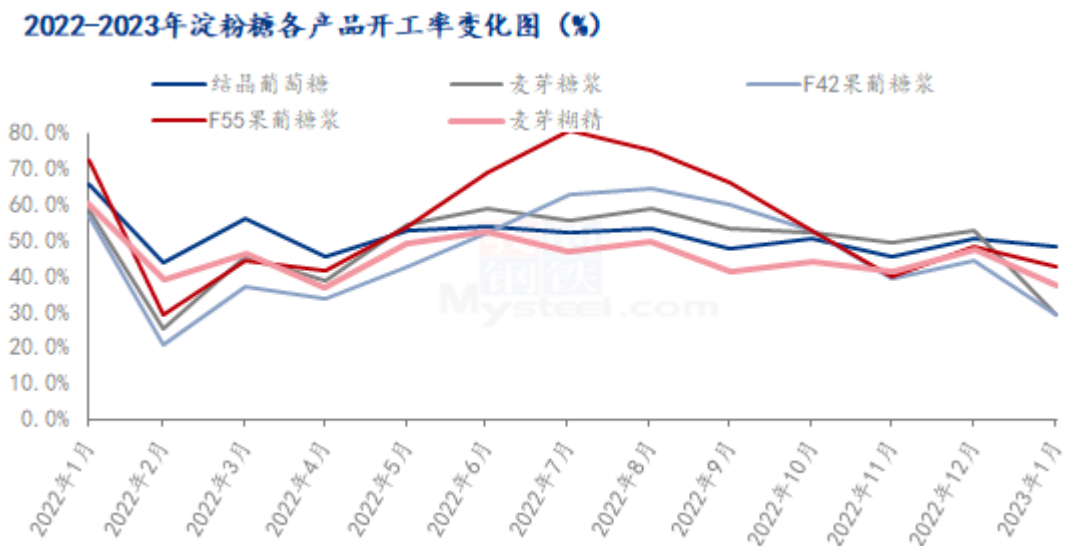


数据来源：钢联数据

图 5 2022-2023 年玉米淀粉月度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本月淀粉糖各产品开工均有下滑，主要是月内春节，市场购销停滞，部分企业春节企业也有停机限产，尤其是糖浆类，春节厂家基本停机消耗库存为主。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 48.14%，环比上月下滑 2.19 个百分点，结晶葡萄糖开机周期较长，导致春节期间大厂基本正常生产；麦芽糖浆开工率 29.15%，环比上月下滑 23.33 个百分点。F55 果糖开工率 42.44%，较上月下滑 5.78 个百分点，糖浆类库容有限，导致春节停机较多；麦芽糊精开机率为 37.19%，较上月下滑 10.34 个百分点，春节期间，厂家部分停机，消耗库存为主。



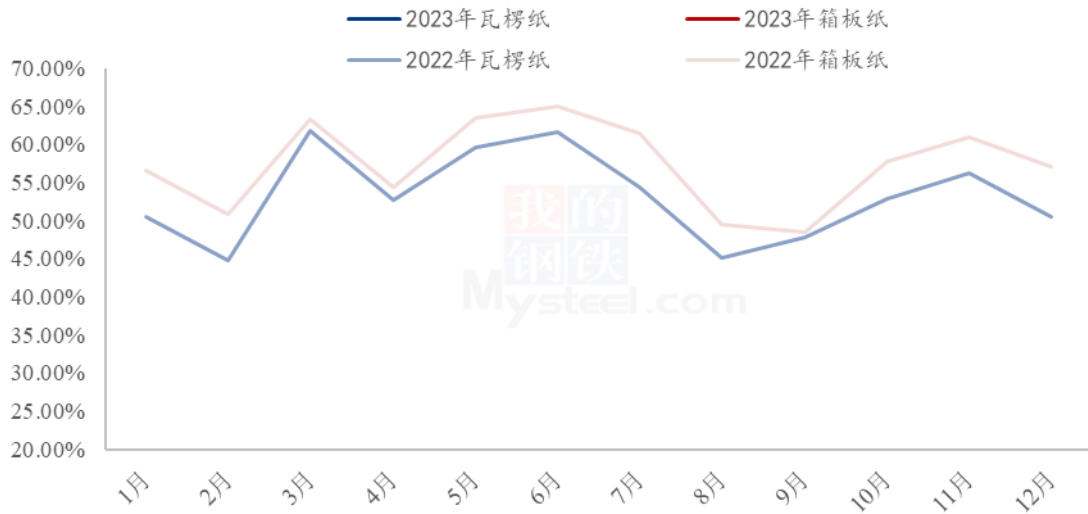
数据来源：钢联数据

图 6 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

1 月国内瓦楞纸开工 28.48%，， 环比降低 22.03%；箱板纸开工 36.67%， 环比降低 20.48%。

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 7 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：2022 年 12 月国内玉米淀粉出口量 278.265 吨，较 11 月份增加 20.189 吨，环比增幅 7.82%；较 2021 年 12 月份减少 10227.876 吨，同比降 97.35%。其中 2022 年 12 月份出口均价为 986.63 美元/吨，环比降低 78.66 美元/吨。

截至 2022 年 1-12 月国内玉米淀粉出口累计 221796.71 吨，较去年同期增加 74519.938 吨，增幅 50.61%。

2019-2022年中国玉米淀粉出口数量 (吨)

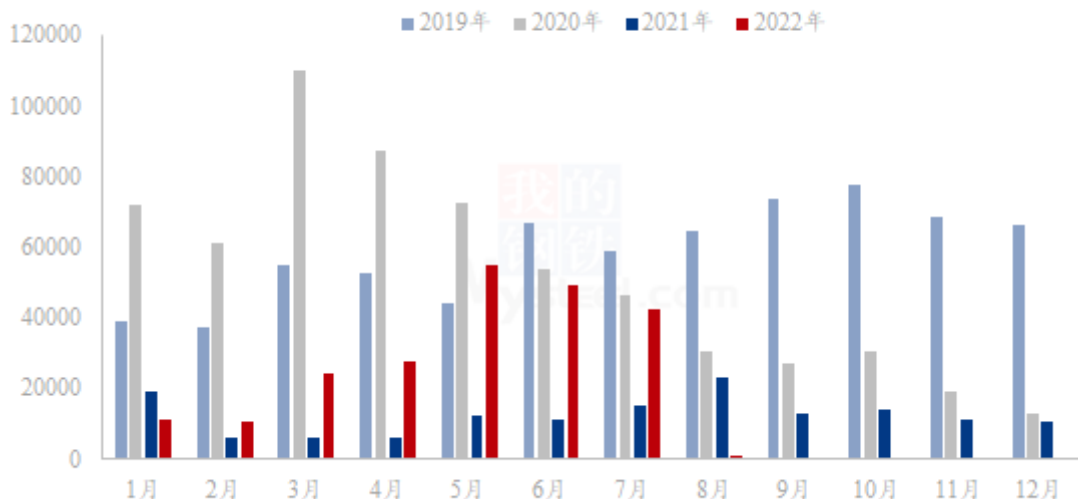


图 8 2019-2022 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

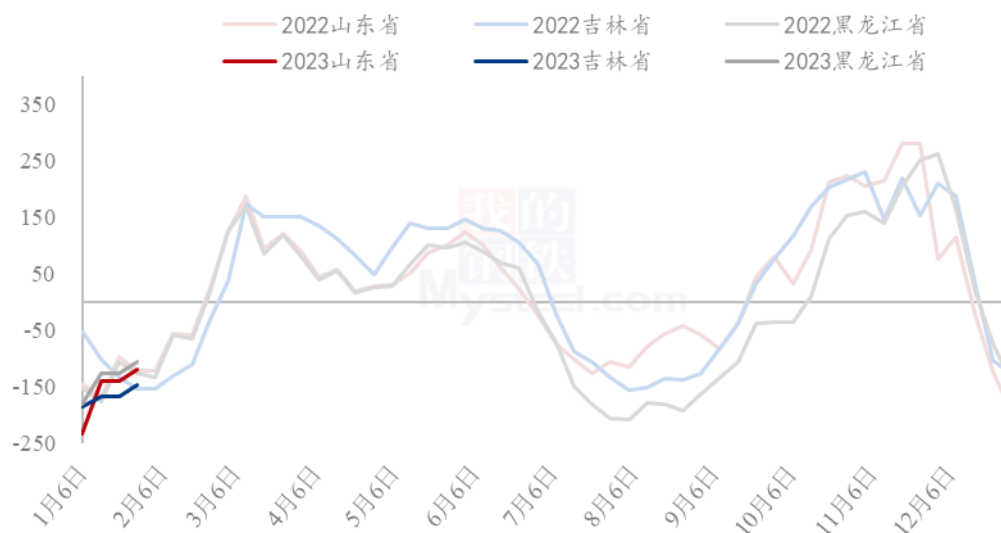
表 2 2023 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

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
1月	806000	929600	600 (预估)	1736200	813100	100 (预估)	813200	923000
12月	706000	1258700	1081	1965781	1159503	278	1159781	806000
11月	739000	1231300	885	1971185	1264927	258	1265185	706000

第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

1 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-159 元/吨，环比降低 156 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-134 元/吨，环比降低 79 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-166 元/吨，环比降低 159 元/吨；本月主要是因为玉米淀粉与副产品价格均出现回落，企业生产利润缩水严重且进入严重亏损阶段。

2022-2023年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 2022-2023 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）

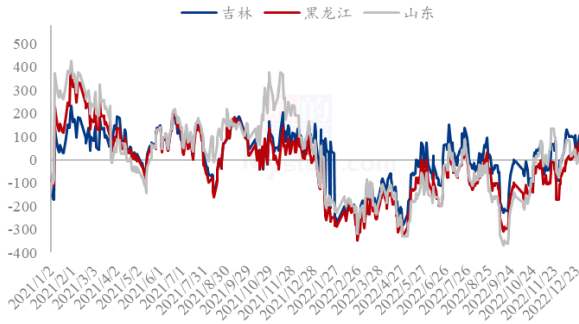


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

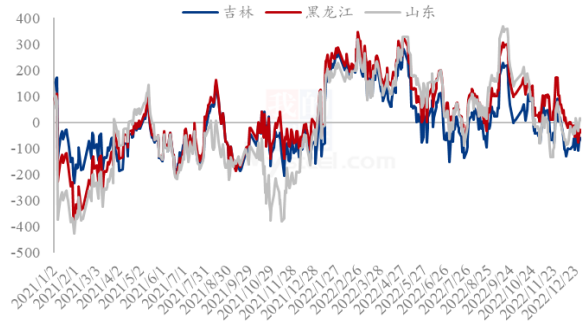


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

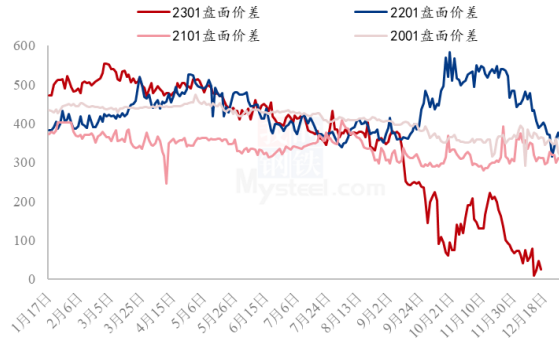


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

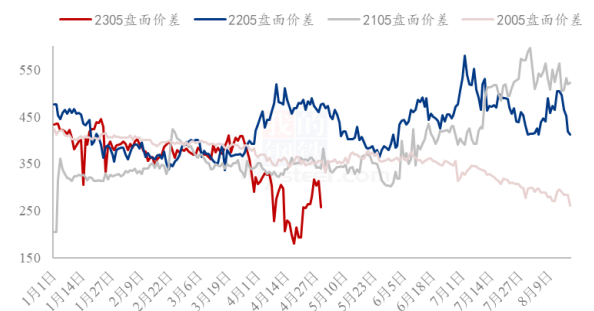


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

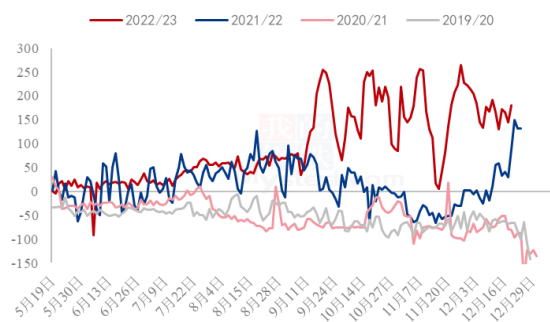


图 13 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差 1月淀粉基差（吉林） 1月淀粉基差（黑龙江） 1月淀粉基差（山东）

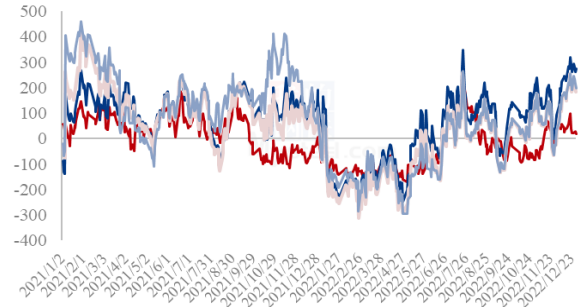


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

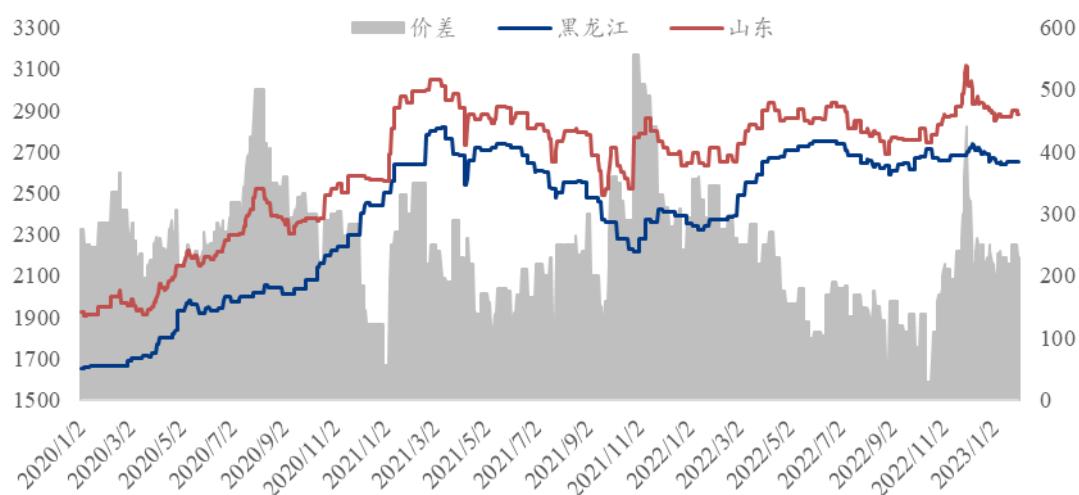
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

1 月份玉米市场价格主流稳定，局部震荡。东北玉米价格主流稳定，阶段性价格小幅波动，调整空间 10-20 元/吨。市场消息较多，购销博弈较为激烈，渠道库存整体低位。农户以满足资金需求卖粮为主，中旬受开化影响阶段性售粮，售粮进度同比偏慢。华北地区春节之前农户售粮节奏相对平均，供应压力不大，企业按需采购。贸易商的供应和下游企业达到动态平衡，价格变动幅度不大。销区市场需求偏弱，节后购销恢复较产区偏慢。2 月份产区售粮压力仍存，进口玉米到港较多，但增储消息仍在发酵，预计 2 月份玉米市场走势震荡。

2020-2023年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



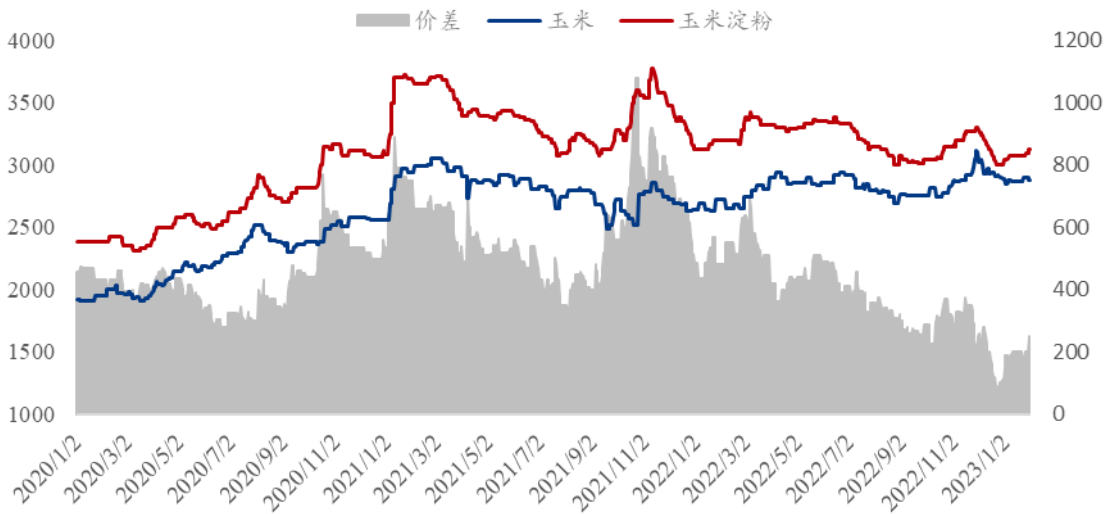
数据来源：钢联数据

图 16 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

1 月山东玉米淀粉与玉米价差为 197 元/吨，环比升高 24 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 17 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 1 月木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 628 元/吨，环比走扩 30 元/吨；1 月份木薯淀粉整体弱稳运行，春节后购销活动开始陆续恢复，叠加外盘价格持续上行，贸易商报价有上涨支撑。预计短期内木薯淀粉价格稳中偏强运行。1 月为春节假期期间，玉米淀粉价格整体稳定为主，月底节后归来，加之春节期间消费表现良好，下游市场存在补货需求，玉米淀粉企业上调产品报价刺激下游签单拿货。

2020-2023年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

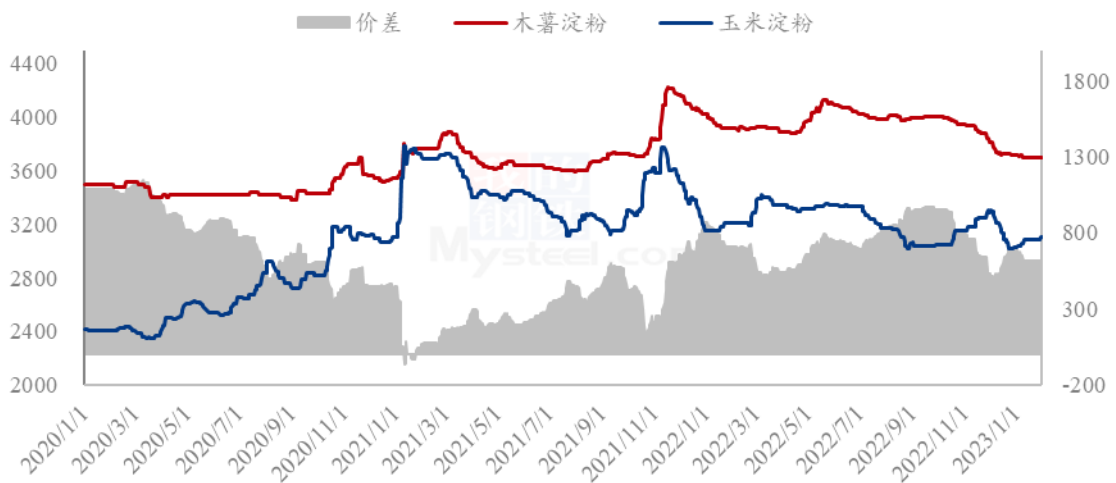
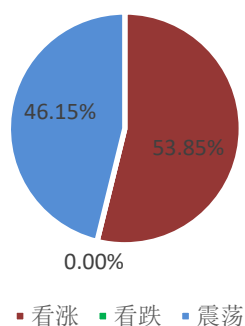


图 18 2020-2023 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

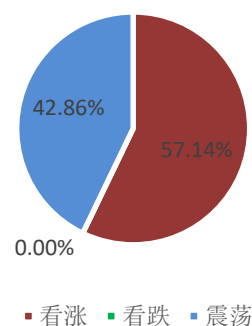
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第九章 心态解读

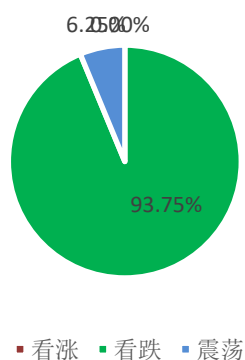
玉米淀粉生产企业心态调研



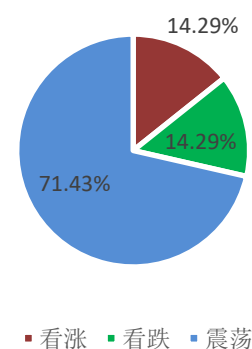
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研

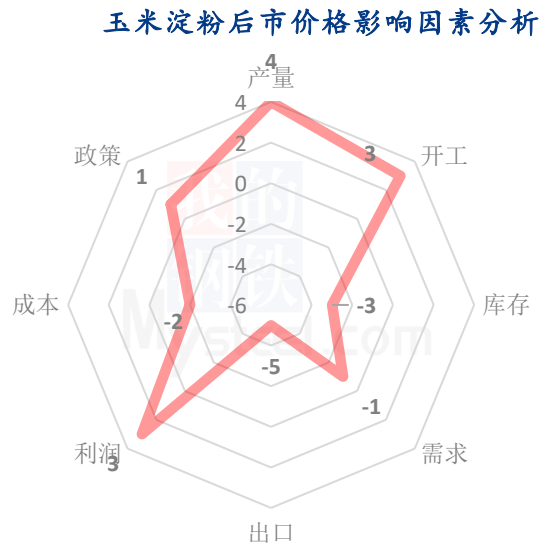


玉米淀粉下游企业心态调研



(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



影响因素分析：

开工：月度产量低值

产量：产量环比明显下降

库存：走货少，库存明显累积

需求：需求无增量，下游行业刚需拿货

成本：华北下跌运行

出口：淀粉出口量持续受限

总结：春节假期玉米淀粉企业停机数量同比增加，月度产量大幅降低，随着下游行业需求的复苏，预计短期玉米淀粉价格维持坚挺。

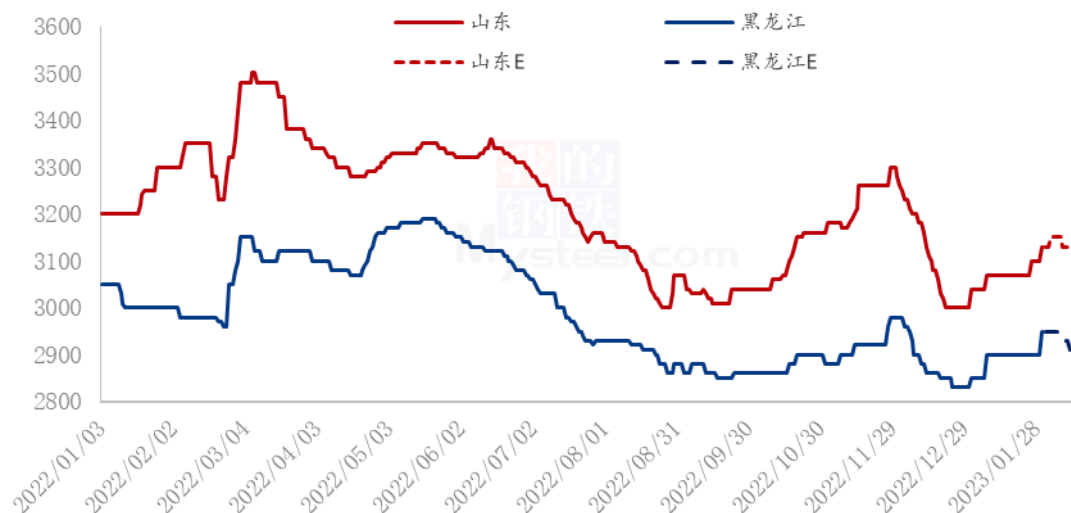
影响因素及影响力值说明

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

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 19 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