

# 玉米淀粉市场

## 月度报告

(2022年8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.....	- 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 玉米淀粉盘面解读.....	- 9 -
第八章 关联产品分析.....	- 10 -

---

7.1 玉米市场行情分析.....	- 10 -
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

8月玉米淀粉价格延续跌势，至月底受原料及需求带动迎来小幅反弹。8月供需双弱，市场主旋律仍为修复供需矛盾。虽然库存仍处于高位但随着下游需求好转，近期库存将维持下降趋势，上游企业压力有所减轻。从这方面看，9月价格空间或将有明显突破。9月新作上市，新玉米价格走势也将影响淀粉行情，总的来说9月淀粉价格有想象空间。

## 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)	96.41	117.13	-20.72
	玉米淀粉企业开机率	43.9%	53.4%	-9.5%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	95	115.9	-20.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	74.9%	80.58%	-5.68%
	麦芽糖浆开机率	58.63%	55.56%	+3.07%
	瓦楞纸开机率	45.14%	54.44%	-9.3%
	箱板纸开机率	49.47%	61.48%	-12.01%
	7月玉米淀粉出口量 (吨)	42186	49320	-7134
利润	黑龙江 (元/吨)	-178	-151	-27
	吉林 (元/吨)	-137	-86	-51
	山东 (元/吨)	-58	-111	+53
价格	黑龙江 (元/吨)	2897	3006	-109
	山东 (元/吨)	3053	3234	-99
	全国 (元/吨)	3047	3152	-105

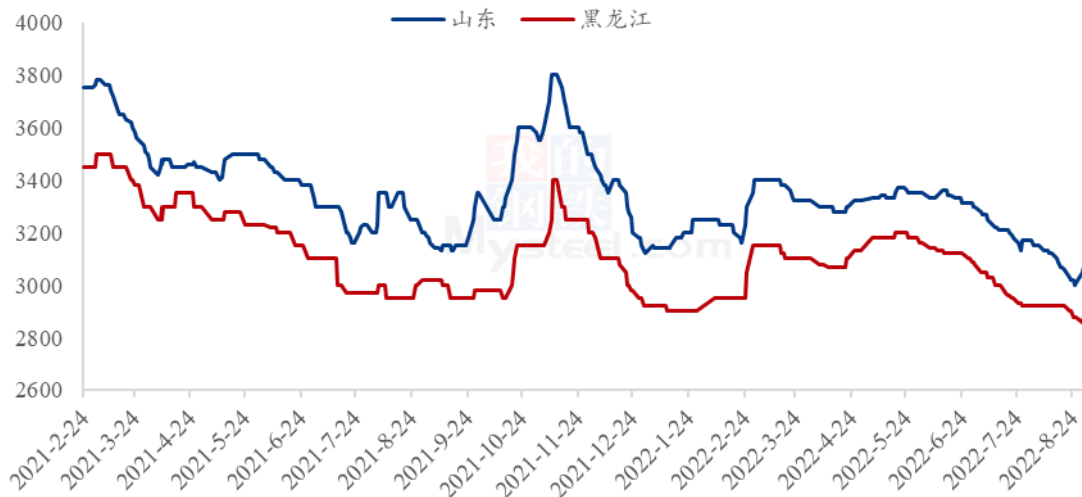
	类别	8月	7月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	329	374	-45
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	878	745	+133

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

8月玉米淀粉价格继续下探寻底，月底跟随玉米价格走势小幅反弹。截至8月31日，全国玉米淀粉市场成交均价为3047元/吨，环比上月下跌105元/吨，跌幅3.8%。8月玉米淀粉价格延续跌势，成本下跌及需求疲软双重利空因素继续拖累玉米淀粉价格下行。成本端，自7月以来山东深加工收购价格基本都维持了震荡偏弱运行的态势，尤其8月跌幅更甚，一度创造了2690元/吨的阶段性的新低。原料价格不断下跌也拖累淀粉价格下行。需求方面，天气炎热下游食品、发酵、医药、造纸等企业开工率不高，尤其是发酵及造纸企业不断延长停机时间，利空淀粉消费。至8月底天气转凉，叠加开学季及中秋节日即将来临，食品消费好转，淀粉才迎来一波集中补库。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

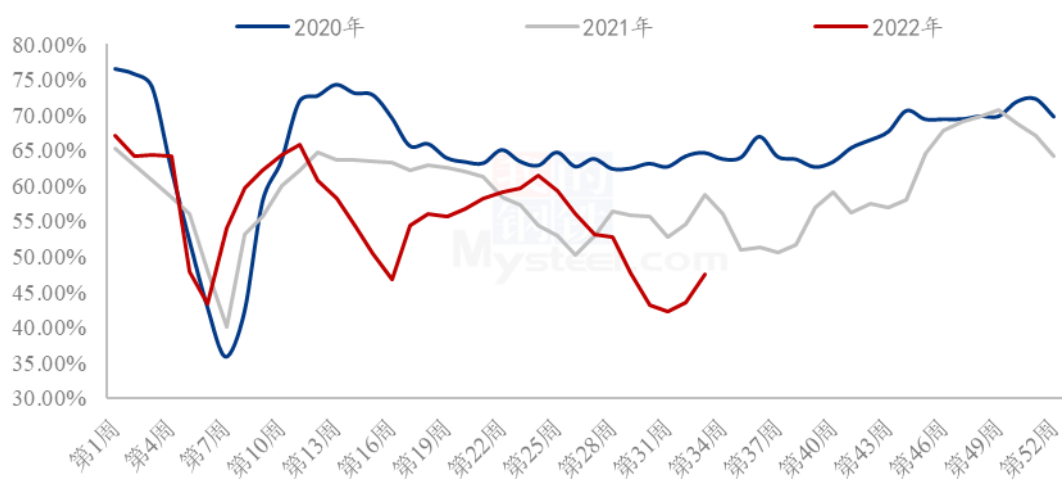
图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

## 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 8 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 96.41 万吨，环比下降 20.72 万吨。8 月份玉米淀粉行业开工率为 43.9%，环比下降 9.5%。8 月下游需求疲软，淀粉企业库存及销售压力较大，为促进走货不断压缩利润空间。8 月玉米淀粉加工利润亏损较为严重，上游企业纷纷制定减产停机计划，导致本月产量下降较为明显。

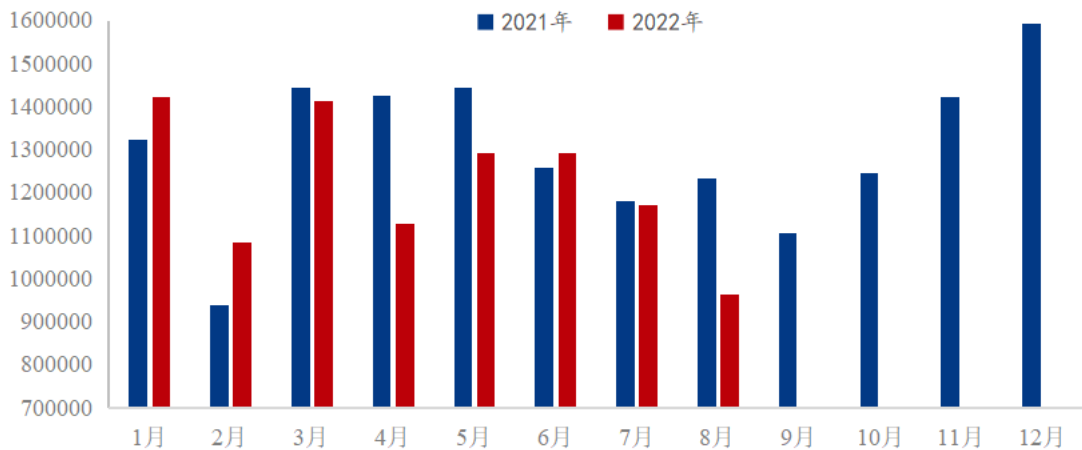
全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图



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

2021-2022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

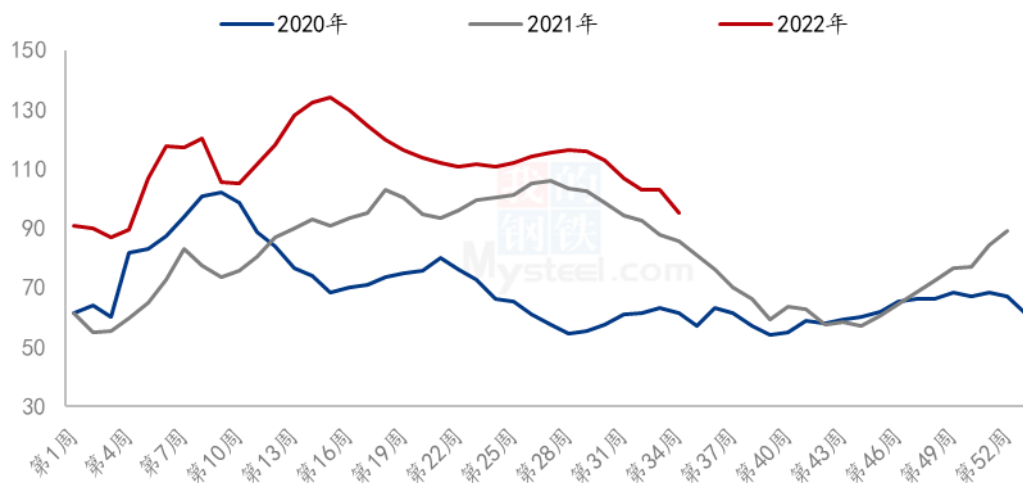
### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，8月玉米淀粉库存较7月相比下降较为明显。主要是8月上游企业被动减产，库存得以消耗。尤其是8月底下游企业复工复产，存刚性补库需求，库存迎来较大幅度的下降。

截至8月31日玉米淀粉企业淀粉库存总量95万吨，较上周下降7.3万吨，降幅7.14%，月降幅18.0%；年同比增幅17.46%。



全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



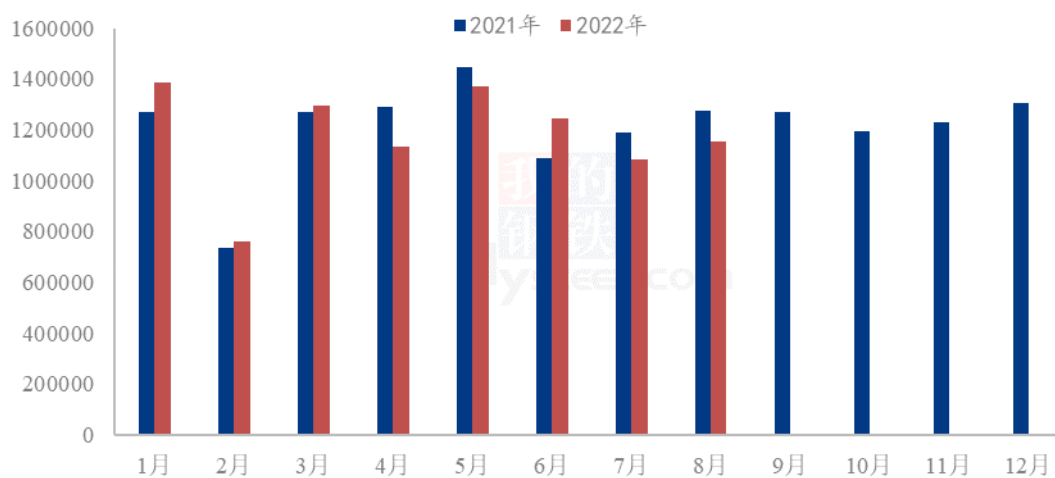
数据来源：钢联数据

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

2021-2022年玉米淀粉月度提货量统计（吨）

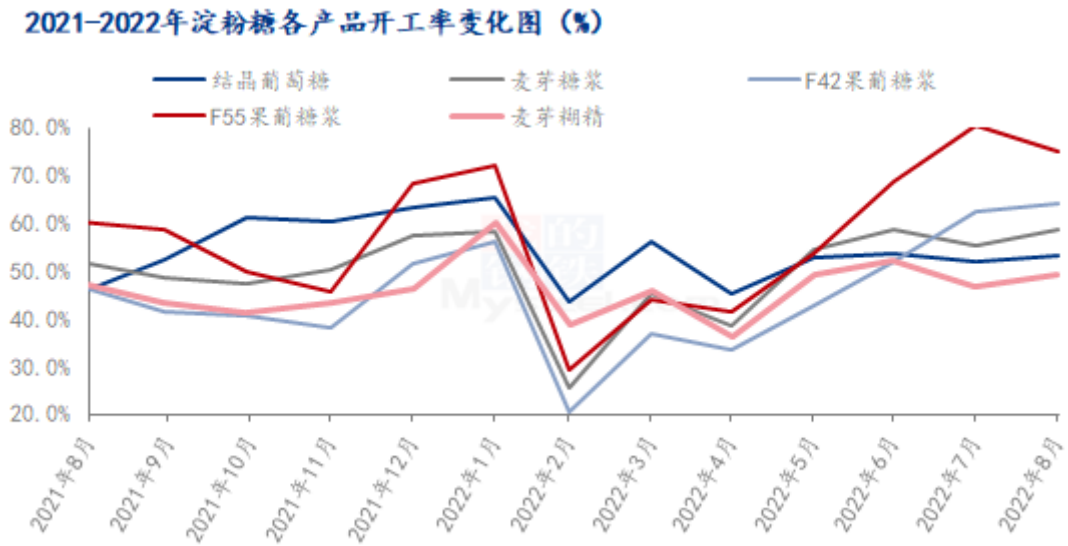


数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉月度提货量

#### 4.2 淀粉糖开机变化

本月淀粉糖除果葡糖浆开工下滑，其他开工均有增加，主要是 7 月份需求较弱，市场检修较多，进入 8 月份企业陆续恢复生产。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.40%，开机较上月增加 1.36 个百分点；麦芽糖浆开工率 58.63%，环比上月增加 3.07 个百分点。F55 果糖开工率 74.90%，较上月下滑 5.69 个百分点，一方面是进入 8 月下旬，饮料需求略有下滑，另一方面，8 月份部分地区气温较高，限电导致企业生产调整；麦芽糊精开机率为 49.36%，较上月增加 2.66 个百分点。



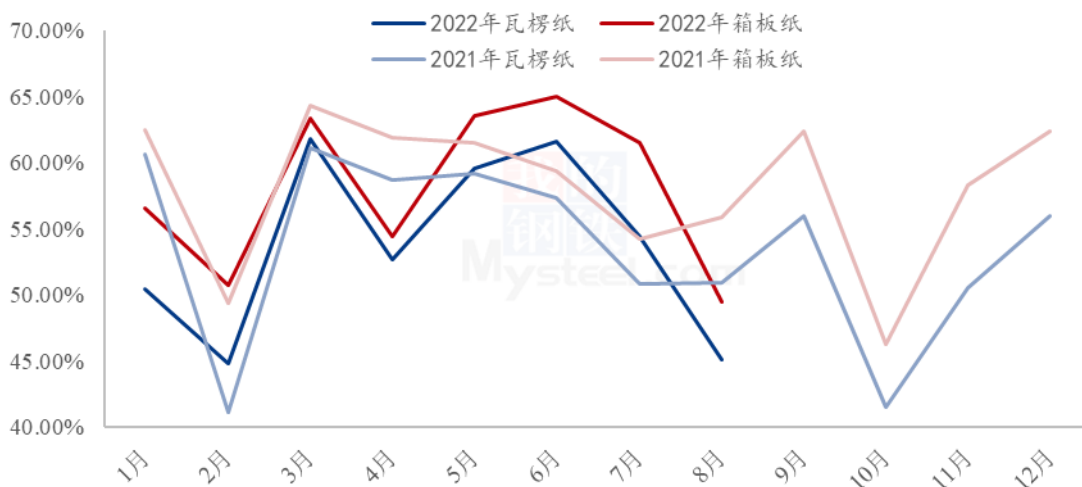
数据来源：钢联数据

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

8 月国内瓦楞纸开工 45.14%，环比降低 9.3%；箱板纸开工 49.47%，环比降低 12.01%。

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7月国内玉米淀粉出口量42186.431吨，较6月份减少7134.412吨，环比降幅14.47%；较2021年7月份增加27019.902吨，同比增长178.15%。其中7月份出口均价为499.96美元/吨，环比降低15.07美元/吨。

截至2022年1-7月国内玉米淀粉出口累计219852.14吨，较去年同期增加144338.039吨，增幅191.14%。

2019-2022年中国玉米淀粉出口数量（吨）

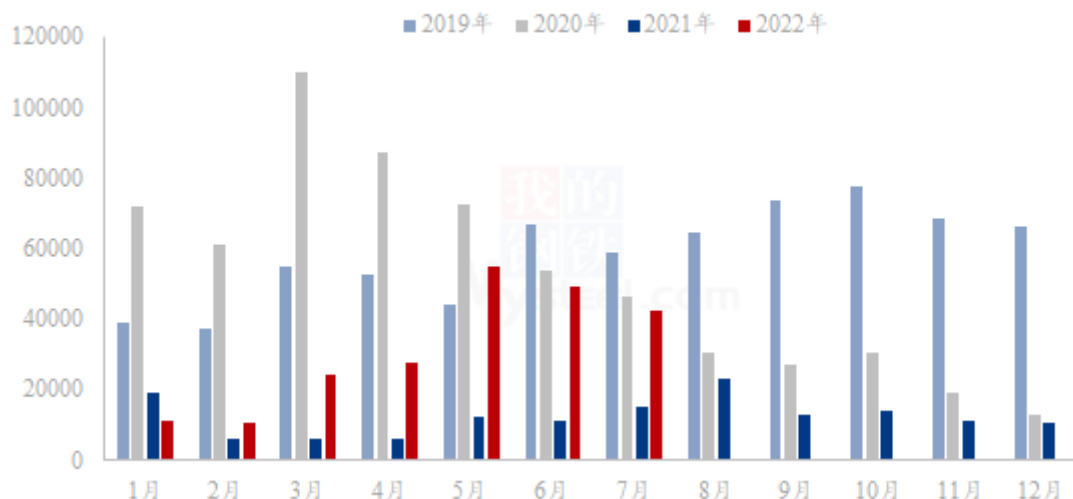


图 8 2019-2022 年中国玉米淀粉出口量

## 第五章 玉米淀粉月度供需平衡表

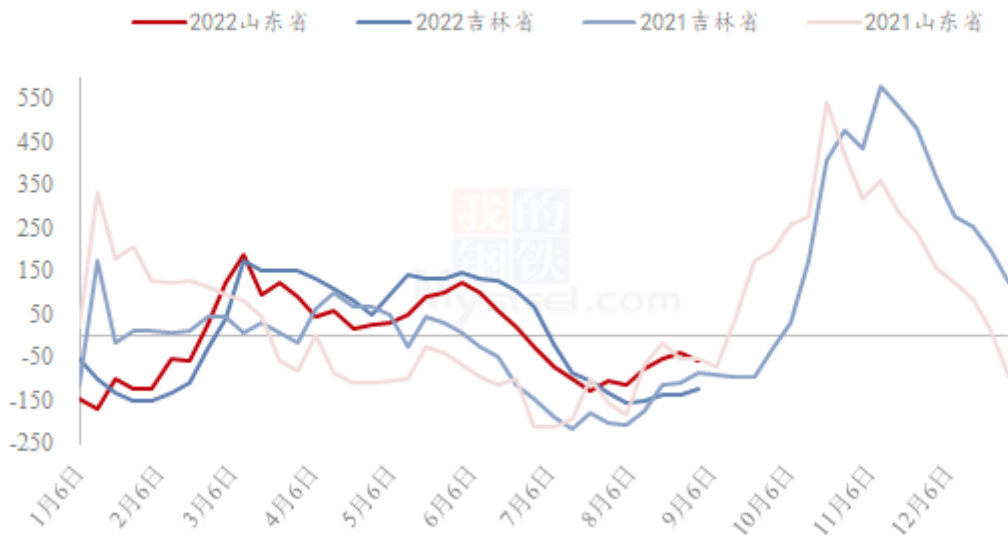
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉月度平衡表（单位：吨）

2022年国内商品玉米淀粉月度平衡变								
月份	期初库存	产量	进口量	总供给	表观消费量	出口量	总消费	期末库存
8月	1159000	964100	300（估值）	2123400	1173100	16000（估值）	1189100	950000
7月	1124000	1171300	290	2295590	1136300	42186	1178486	1159000
6月	1121000	1275800	254	2397054	1272800	49320	1322120	1124000

## 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-137元/吨，环比降低51元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为-58元/吨，环比升高53元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-178元/吨，环比降低27元/吨；本月玉米淀粉市场价格中上旬持续下调，但华北地区原料玉米价格跌幅更为明显，成本降低，同时副产品价格好转运行，整体表现山东淀粉企业利润好转，吉林与黑龙江企业生产利润仍亏损较为严重。

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

9月盘面接货利润 (元/吨)

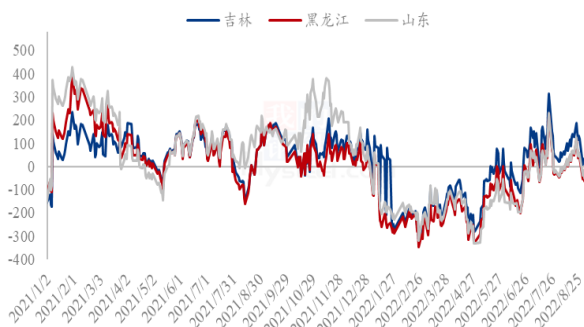


图 9 盘面接货利润 (9月)

9月厂库交割利润 (元/吨)

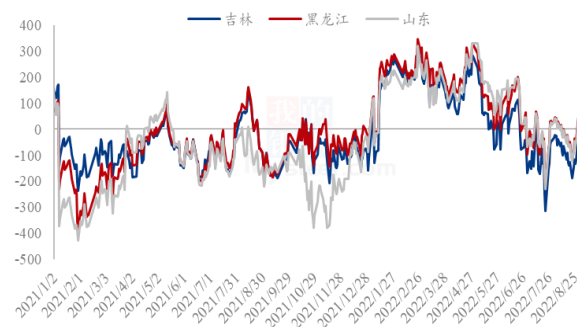


图 10 厂库交割利润 (9月)

9月合约价差 (淀粉-玉米)

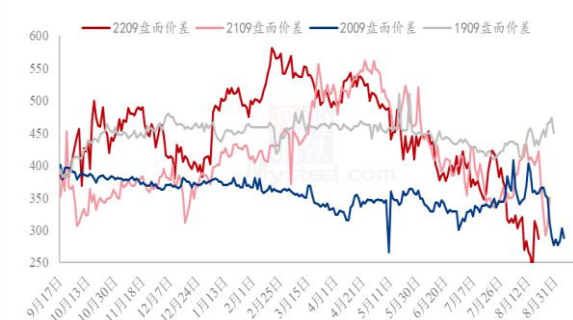


图 11 合约价差 (9月淀粉-玉米)

1月合约价差 (淀粉-玉米)

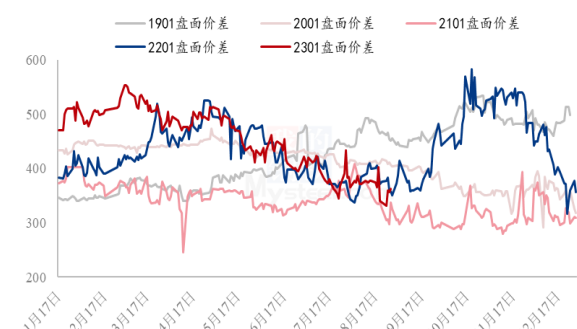


图 12 合约价差 (1月淀粉-玉米)

淀粉9/1价差

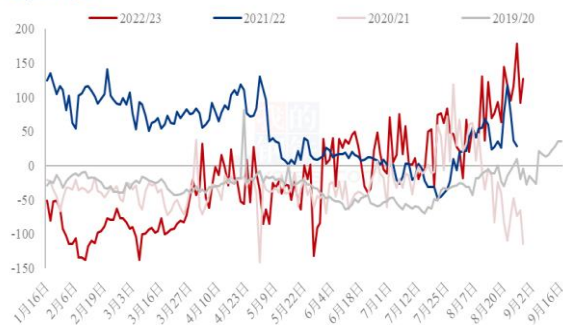


图 13 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差, 9月淀粉基差 (吉林), 9月淀粉基差 (黑龙江), 9月淀粉基差 (山东)

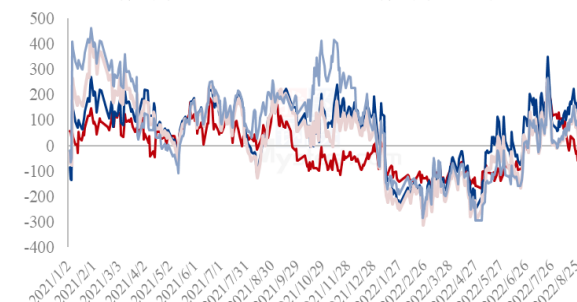


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

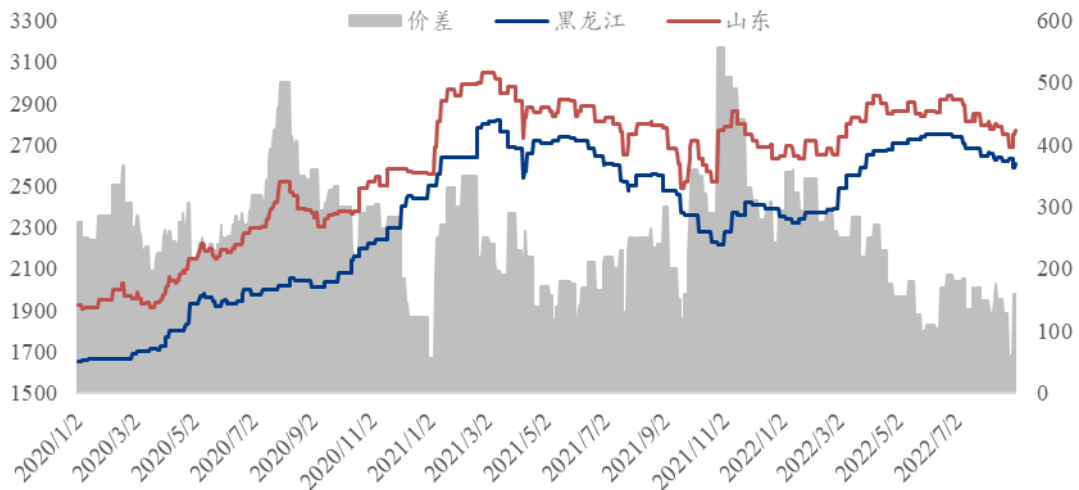
数据来源: 钢联数据

## 第八章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本月玉米市场价格震荡偏弱，月底趋稳，局部小幅反弹。各市场供需格局不同，区域价格走势分化，东北价格跌幅有限，华北和西北价格下调较为明显。供应端，产区贸易商有变现需求，国内春玉米成熟上市，部分销区市场粮源出现发热情况，贸易商出货积极，市场供应整体宽松。需求端，深加工企业进入传统检修季，开工率低，养殖散户补栏节奏不及预期，饲料需求表现一般，对价格支撑力有限。9月秋粮陆续产新，供应端继续放量，市场新陈粮交接，预计玉米均价震荡走低，优质饲料粮价格较为稳定。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



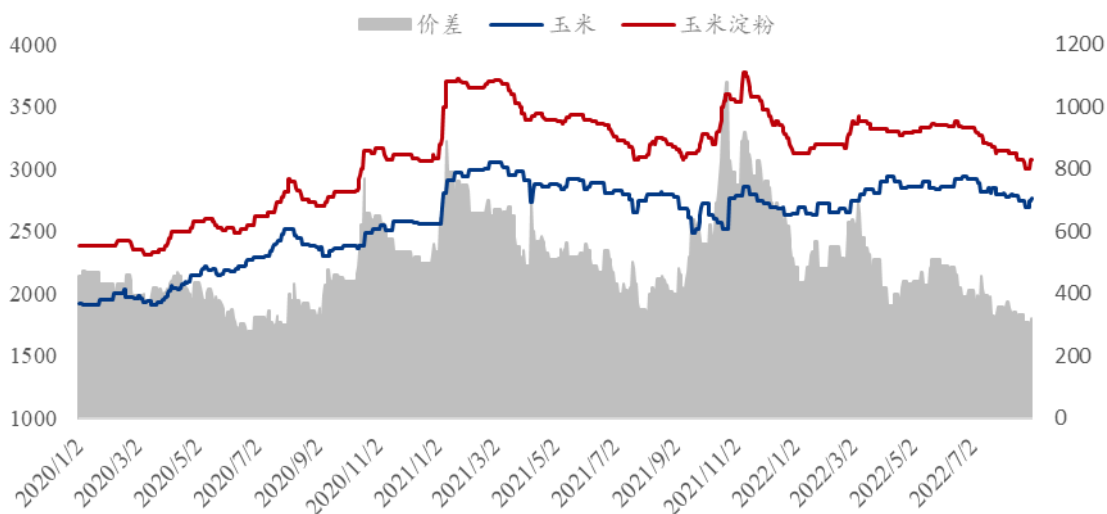
数据来源：钢联数据

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

8月山东玉米淀粉与玉米价差为329元/吨，环比降低45元/吨，玉米淀粉价格下跌幅度环比上月明显，整体表现两者价差持续收窄。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



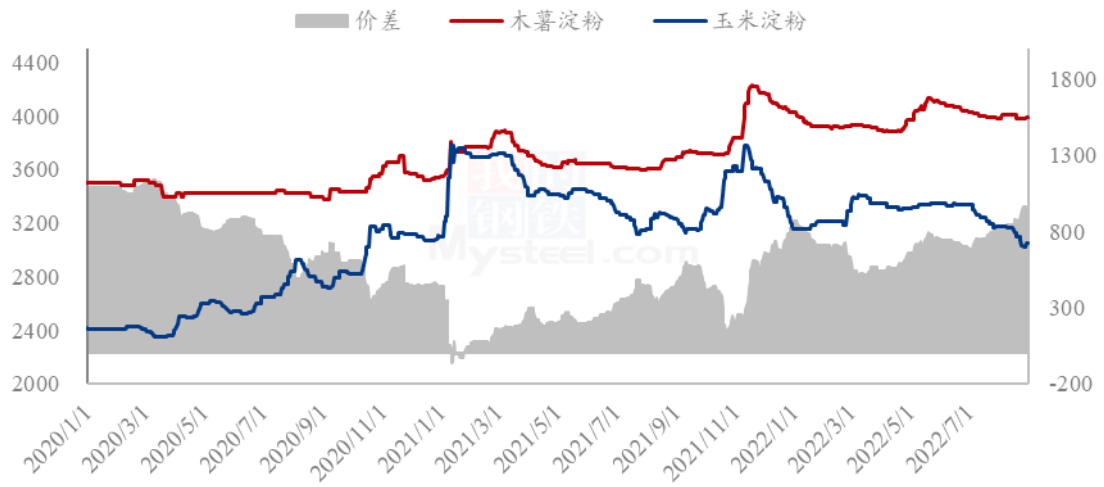
数据来源：钢联数据

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8月木薯淀粉与玉米淀粉价差明显走扩，平均价差878元/吨，环比走扩133元/吨；随着天气转凉以及人民币汇率持续贬值、边贸部分口岸通关困难等利好提振下，贸易商报价稳中小涨，下游行业补货缓慢提升，市场走货尚可，预计下月木薯淀粉市场价格维持震荡偏强走势。玉米淀粉市场8月中上旬维持持续偏弱运行的态势，下游行业造纸、民用市场需求处于最淡季节，刚需签单拿货为主，进入8月底，受华北原料玉米价格上涨与中秋小包装提货好转的影响，玉米淀粉价格跟涨运行，预计9月份玉米淀粉市场仍有持续向好表现。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



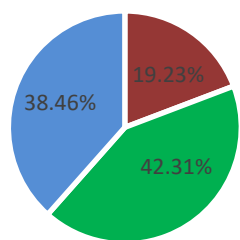
数据来源：钢联数据

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。

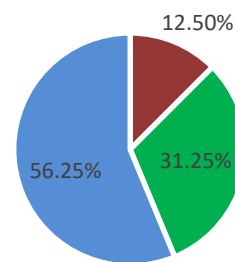
## 第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

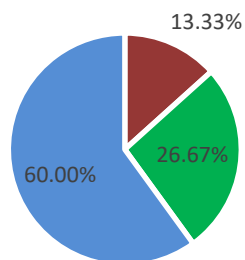
玉米淀粉贸易商心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

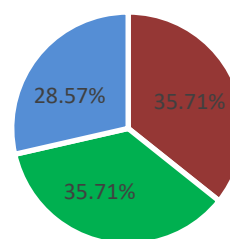


玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研

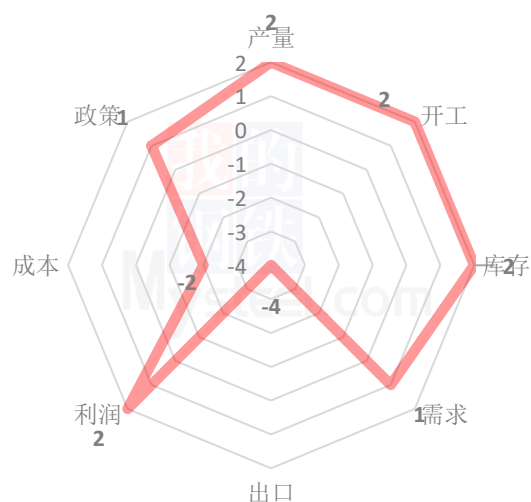


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：**开工率缓慢上移

**产量：**产量逐步升高

**库存：**淀粉库存降幅明显

**需求：**终端需求小幅回暖

**成本：**新季玉米上市，价格偏弱

**出口：**出口持续受限

**总结：**需求回暖，淀粉企业利润好转，开工回升，淀粉价格震荡运行为主。

### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-	重大利空
		5	

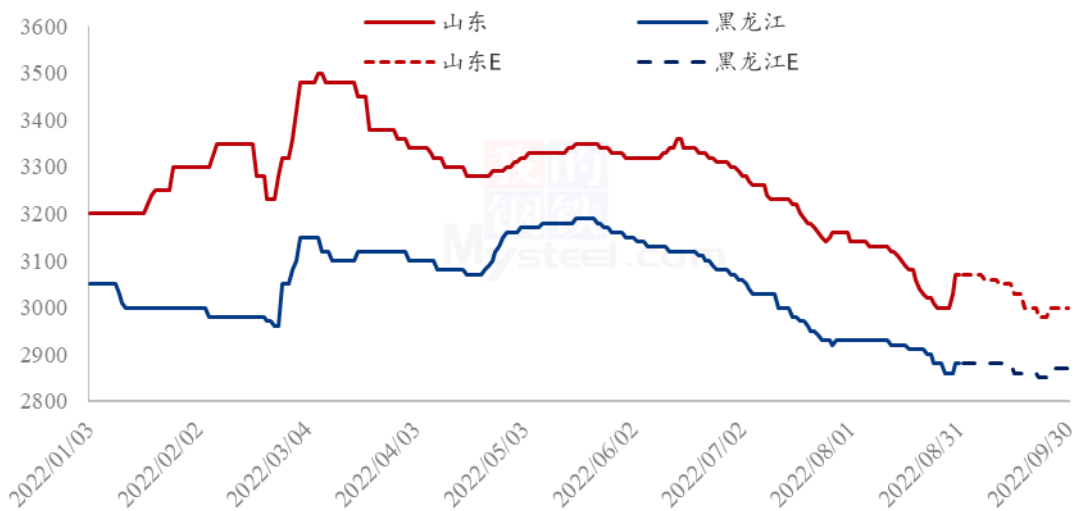
4	明显利好	4	明显利空
3	一般利好	3	一般利空
2	小幅利好	2	小幅利空
1	弱势利好	1	弱势利空

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

利多方面，民用市场中食品、粉丝粉条行业回暖，发酵、医药逐渐复工，刚需补货，淀粉行业库存压力明显下降；利空方面，玉米淀粉开工率回升，供应增量，淀粉糖开机转弱，华北新季玉米逐步上市；总体来看，9月新作上市，新玉米价格走势也将影响淀粉行情，预计玉米淀粉价格将会稳定-偏弱-上涨的行情运行为主。

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