

玉米淀粉市场

月度报告

(2022年10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 10 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	- 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

当前山东、黑龙江等主产区仍受疫情影响，发货速度较慢，现货市场或有可能出现阶段性供应断档。但玉米淀粉盘面价格走势持续偏弱，导致市场情绪较为悲观，市场多数参与主体持观望态度，市场信心不足，交割月盘面低价仓单流出或冲击市场。

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	10月	9月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	132.68	100.02	+13.05
	玉米淀粉企业开机率	60.48%	45.59%	+10.91%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	73.9	81.4	-7.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	52.75%	65.89%	-13.41%
	麦芽糖浆开机率	52.32%	53.19%	-0.87%
	瓦楞纸开机率	52.81%	47.8%	+5.01%
	箱板纸开机率	57.76%	48.5%	+9.26%
	9月玉米淀粉出口量（吨）	208	902	-693
利润	黑龙江（元/吨）	47	-77	+124
	吉林（元/吨）	159	-2	+161
	山东（元/吨）	140	1	+139
价格	黑龙江（元/吨）	2884	2883	+1
	山东（元/吨）	3092	3039	+53
	全国（元/吨）	3108	3027	+81

	类别	10月	9月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	299	268	+31
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	892	960	-68

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

10月玉米淀粉价格震荡上行，迎来本年度罕见的上涨。截至10月31日，全国玉米淀粉市场成交均价为3108元/吨，环比上月上涨81元/吨，涨幅3%。三季度玉米淀粉价格持续下跌，玉米淀粉与玉米价差极度收窄，叠加玉米淀粉长期低开工使得企业库存压力得以释放，企业挺价提价心态较强。另外，国庆节后各地疫情频发，部分工厂受疫情管控开工、发货都有受到不同程度的影响，导致玉米淀粉阶段性供应出现断档，进一步推动玉米淀粉价格上涨。当前山东、黑龙江等主产区仍受疫情影响，发货速度较慢，现货市场供应相对紧张。但玉米淀粉盘面价格走势持续偏弱，导致市场情绪较为悲观，市场多数参与主体持观望态度，玉米淀粉市场信心不足。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

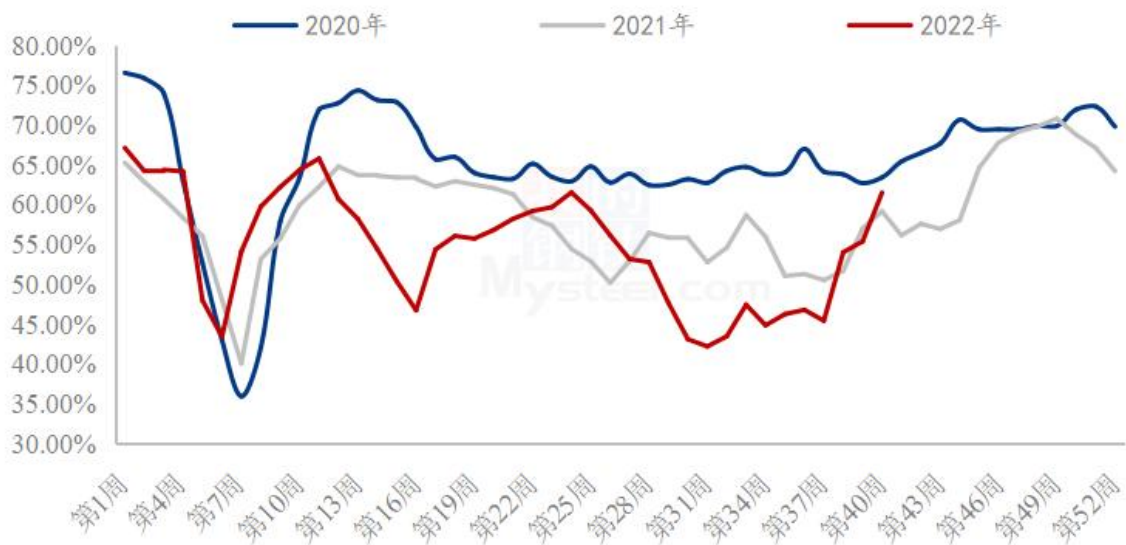
图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

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 10 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 132.68 万吨，环比上升 13.05 万吨。10 月份玉米淀粉行业开工率为 60.48%，环比上涨 10.91%。进入 10 月，玉米副产品价格受豆粕行情带动迎来大幅度上涨，有效冲减淀粉企业加工成本。部分前期持续维持低开工率企业陆续恢复生产，玉米淀粉产量及开工率上升。

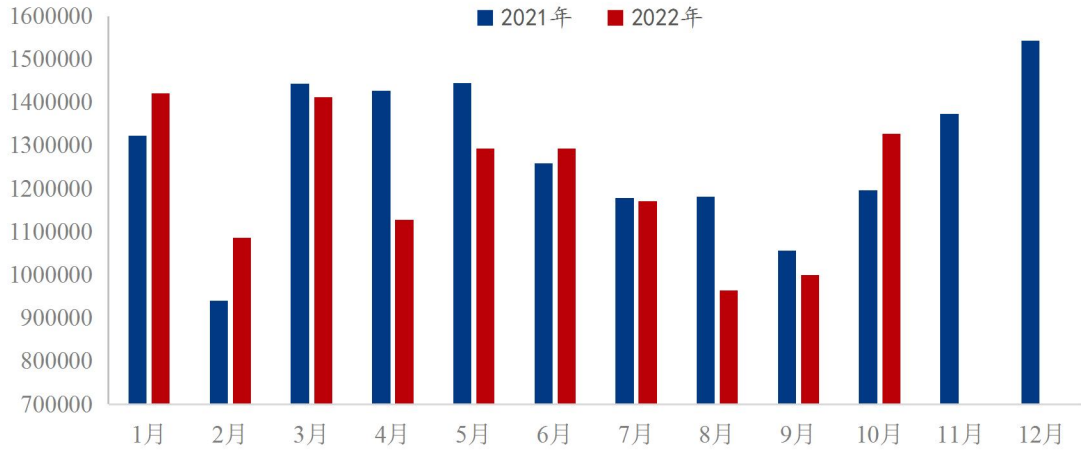
全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图



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，10月玉米淀粉库存下降，提货量表现较好。主要是天气转凉后下游造纸、食品等行业开工率升高，需求环比出现好转。

截至10月26日玉米淀粉企业淀粉库存总量73.9万吨，较上周下降2.1万吨，降幅2.76%，月降幅9.21%；年同比增幅26.11%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

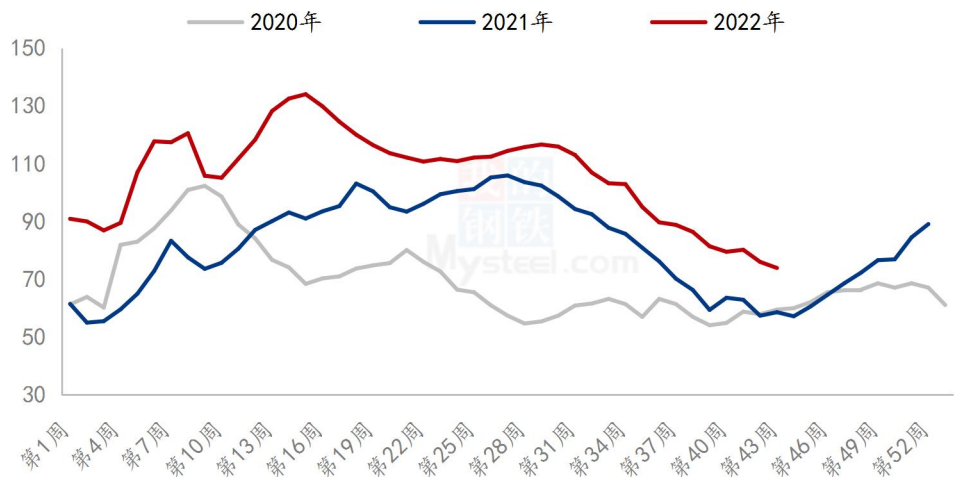
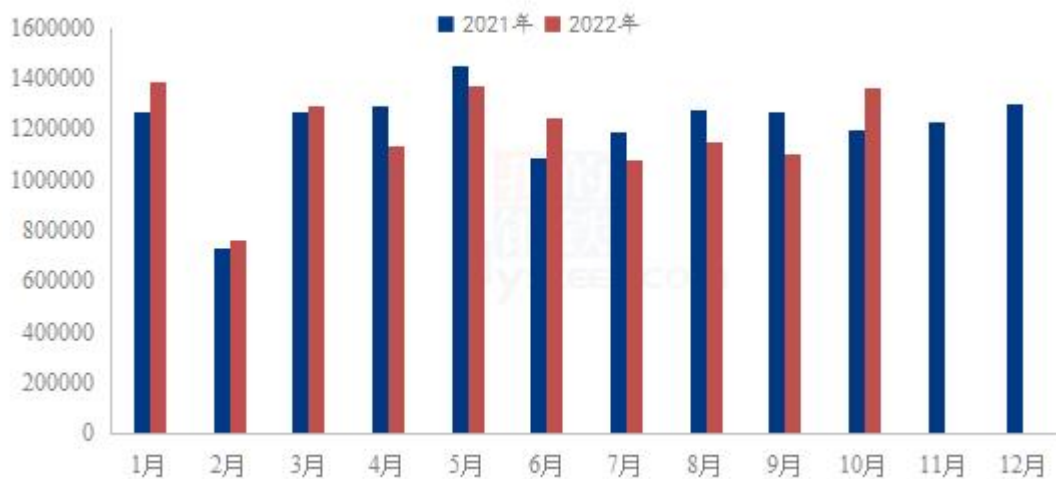


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业库存统计

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

本月淀粉糖整体开工有增有减，糖浆类开工下滑，固体糖略增。50.29 截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 50.29%，环比上月增加 2.48 个百分点，主要是上月大厂限产，本月恢复；麦芽糖浆开工率 52.32%，环比上月下滑 0.87 个百分点，企业走货不畅，开低位震荡。F55 果糖开工率 52.75%，较上月下滑 13.41 个百分点，需求淡季，市场停机限产增多；麦芽糊精开机率为 44.15%，较上月增加 2.82 个百分点。

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

10月国内瓦楞纸开工 52.81%，环比升高 5.01%；箱板纸开工 57.76%，环比升高 9.26%。

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 9 月国内玉米淀粉出口量 208.719 吨，较 8 月份减少 693.748 吨，环比降幅 76.87%；较 2021 年 9 月份减少 12824.815 吨，同比降 98.40%。其中 2022 年 9 月份出口均价为 912.73 美元/吨，环比升高 336.01 美元/吨。

截至 2022 年 1-9 月国内玉米淀粉出口累计 220963.33 吨，较去年同期增加 109175.447 吨，增幅 123.54%。

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
10月	814000	1326800	600 (估值)	2141400	1402300	100 (估值)	1402200	739000
9月	950000	1000200	545	1950745	1136537	208	1136329	814000
8月	1159000	964100	259	2123359	1172457	902	1171555	950000

第六章 玉米淀粉企业代表区域利润

10月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为159元/吨，环比升高161元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为140元/吨，环比升高139元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为47元/吨，环比升高124元/吨；本月主要是受副产品价格持续上涨影响，加之玉米淀粉价格小幅偏强运行，北方产区玉米淀粉企业利润明显好转。

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）

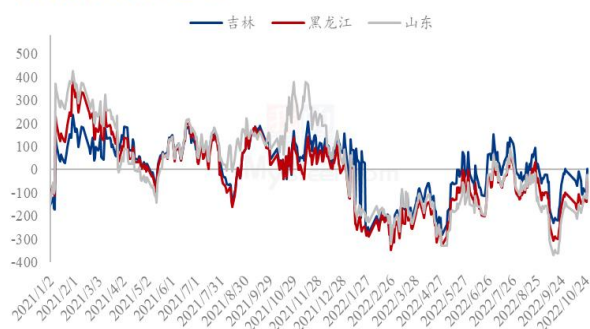


图9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

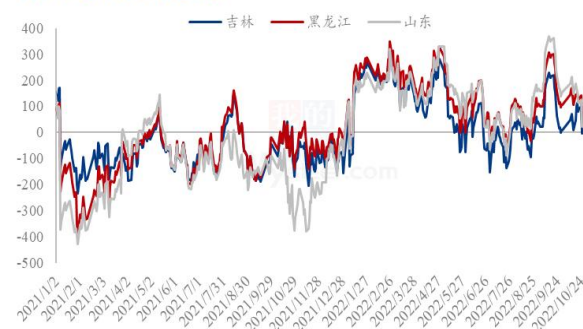


图10 厂库交割利润（1月）



图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

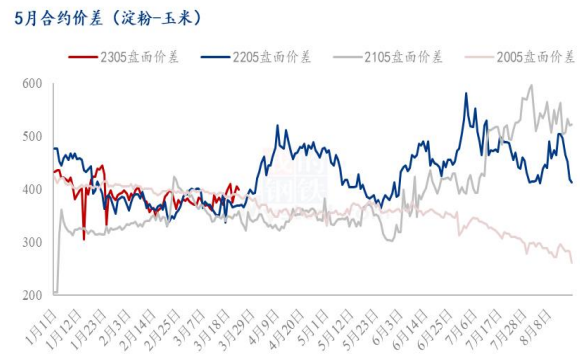


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

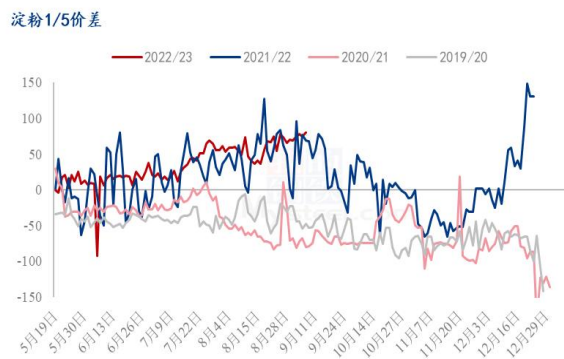


图 13 淀粉 1/5 价差

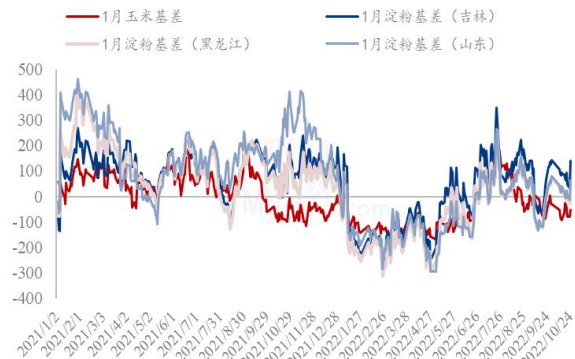


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

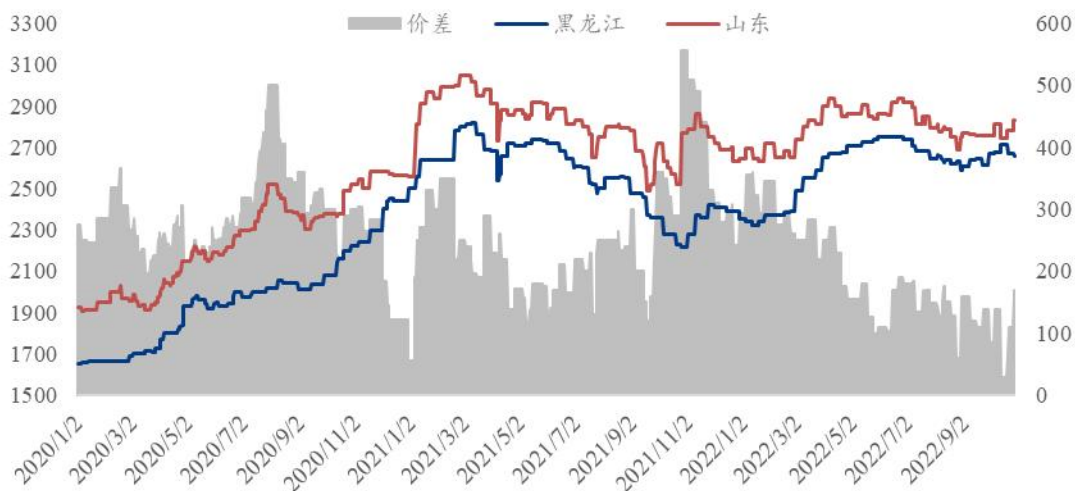
数据来源：钢联数据

第八章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

10 月玉米市场价格偏强运行。各地新粮上市，各区域市场价格走势有所分化，但从全月走势来看，整体以上涨为主。10 月份东北主产区收割进度较往年节奏偏慢，下旬才开始集中收割，新粮上量有限，供应压力增加不明显，购销相对平稳。华北地区深加工企业收购价格先跌后涨，华北地区粮源受销区饲料养殖企业青睐，本地外流量明显增加。随着中下旬收割进入尾声，农民惜售情绪升温，市场供应量下降，刚性需求下，用粮企业频繁上调收购价格吸引到货。销区市场玉米仍是上涨趋势，但节奏有所放缓，随着新粮陆续到货，供应紧张局面有所缓解，玉米价格主要受到成本支撑。11 月份是传统需求旺季，同时产区降温利于玉米保管，农民卖粮意愿可能下降，预计 11 月份玉米价格仍将维持偏强运行。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



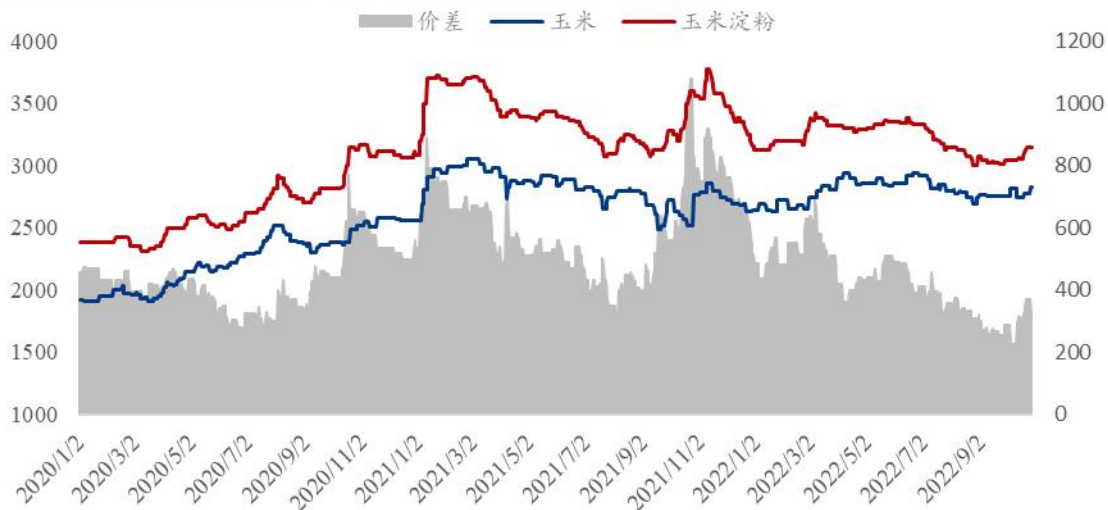
数据来源：钢联数据

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

10月山东玉米淀粉与玉米价差为299元/吨，环比升高31元/吨，玉米淀粉价格小幅波动为主，玉米淀粉价格偏强运行，整体两者价差走扩运行。

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 10 月木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄运行，平均价差 892 元/吨，环比收窄 68 元/吨；10 月木薯淀粉市场表现偏弱，外盘价格持续震荡回落，各主要港口缓慢到货，下游备货刚需采购为主，贸易商走货情况欠佳，预计短期内木薯淀粉市场价格弱稳运行。玉米淀粉市场整体先稳后涨运行，国庆节后华北受到新季玉米上市延迟的影响，加之下游淀粉行业整体备货集中在中下旬，玉米淀粉市场价格偏强运行，随着补货的结束，玉米淀粉市场价格趋稳运行。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



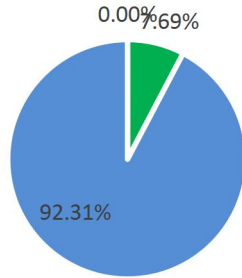
数据来源：钢联数据

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。

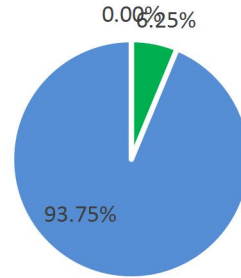
第九章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



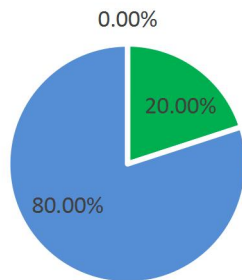
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



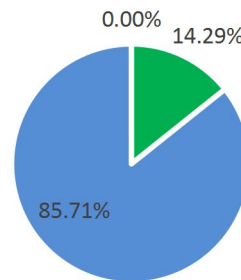
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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: 周度开工持续升高

产量: 产量同比环比增加明显

库存: 淀粉库存持续去化

需求: 工业需求稳中向好

成本: 玉米价格坚挺

出口: 淀粉出口仍处于限制

总结: 前期玉米淀粉下游拿货较多，短期内新签单量一般，但是受到不可控疫情因素的影响，预计短期玉米淀粉价格维持坚挺运行。

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

利多方面，原料玉米价格坚挺运行，产区到销区运费上涨明显，加之上周企业签售订单充裕，支撑淀粉价格；利空方面，玉米淀粉开工率持续升高，企业新签订单情况一般，各地疫情反复，影响玉米淀粉消费。

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