

玉米淀粉市场

月度报告

(2022年6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6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 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 8 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 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 心态解读.....	- 12 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 13 -
第十章 后期预判.....	- 14 -

本月核心观点

6月玉米淀粉市场震荡走低，一方面气温升高下游食品、造纸等行业需求下降，采购需求有限；另一方面5月仓单低价货源流入市场，拖累现货市场价格下行。而玉米收购价格上涨导致企业加工成本增加，玉米淀粉生产利润由盈转亏，经营环境严峻复杂。7月下游需求未见复苏信号，市场供需格局仍以宽松呈现，淀粉市场仍需经历一轮“阵痛期”，通过减产降库方式达到供需新平衡。总体来看，7月玉米淀粉行情并不乐观，利润或持续悲观呈现，企业减产停机数量或有增加。

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	6月	5月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量 (万吨)	127.58	129.3	-1.72
	玉米淀粉企业开机率	58.15%	58.93%	-0.78%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	112.4	112.1	+0.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	68.68%	53.85%	+14.83%
	麦芽糖浆开机率	58.63%	54.36%	+4.27%
	瓦楞纸开机率	61.6%	59.57%	+2.03%
	箱板纸开机率	64.99%	63.49%	+1.5%
	5月玉米淀粉出口量 (吨)	54775	27471	+27304
利润	黑龙江 (元/吨)	50	74	-24
	吉林 (元/吨)	107	125	-18
	山东 (元/吨)	40	68	-28
价格	黑龙江 (元/吨)	3126	3170	-44
	山东 (元/吨)	3337	3335	+2
	全国 (元/吨)	3256	3268	-12

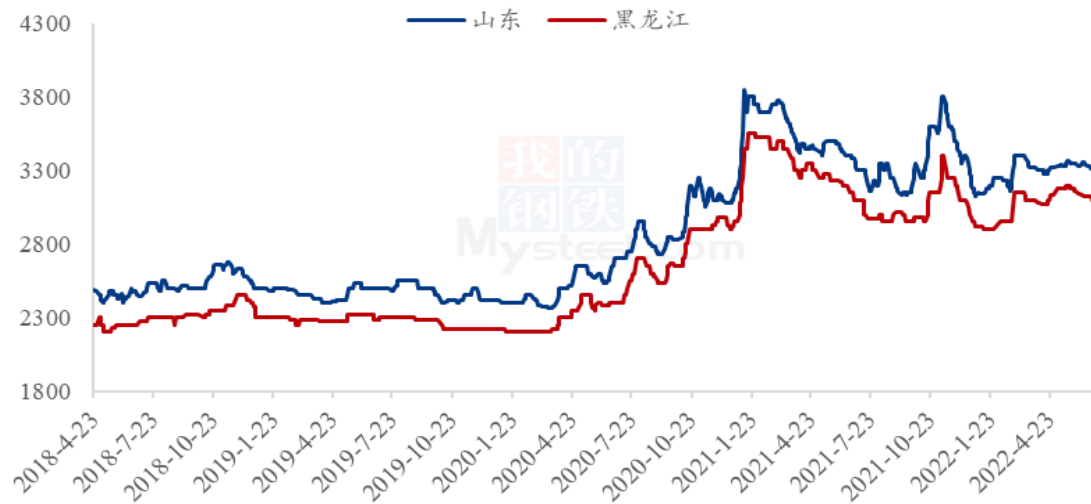
	类别	6月	5月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	444	464	-20
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	728	735	-7

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

6月玉米淀粉价格震荡下行，截至6月30日，全国玉米淀粉市场成交均价为3291元/吨，环比上月下跌33元/吨，跌幅1%。随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，6月整体市场表现极为清淡。市场低迷的主要原因一是不少下游终端客户如造纸、制糖等大型企业前期看好玉米价格，普遍于5月初制定了周期较长的采购计划，下游需求提前被消耗。另外盘面5月仓单流通至市场，价格较现货低30-50元/吨，一方面挤占现货成交空间，另一方面也拖累现货价格下行。未来随着气温的不断升高，下游造纸、食品餐饮、发酵等行业步入传统性需求淡季，部分中小企业也基本制定了检修计划，采购需求进一步走低，市场成交清淡局面或继续维持。短期来看，玉米淀粉市场压力仍较为明显，供需格局宽松将直接拖累淀粉价格下行。

2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

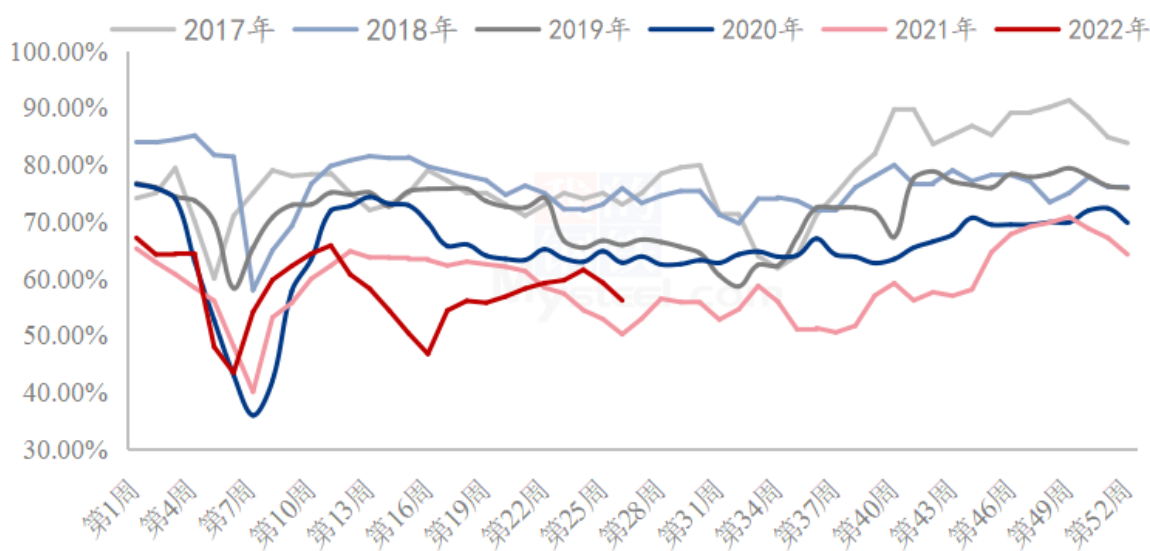
图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

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 6 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 127.57 万吨，环比 5 月下降 1.72 万吨，降幅 1.3%。6 月份玉米淀粉行业开工率为 58.15%，环比下降 0.78%。6 月淀粉企业主副产品下游需求较为低迷，但玉米收购价格却维持高位，上涨成本无法兑现至产品报价上，6 月玉米淀粉企业生产利润缩水较为严重。未来玉米淀粉库存或继续积压所占据的资金成本将继续拖累企业开工，7 月玉米淀粉产量仍有走低迹象。

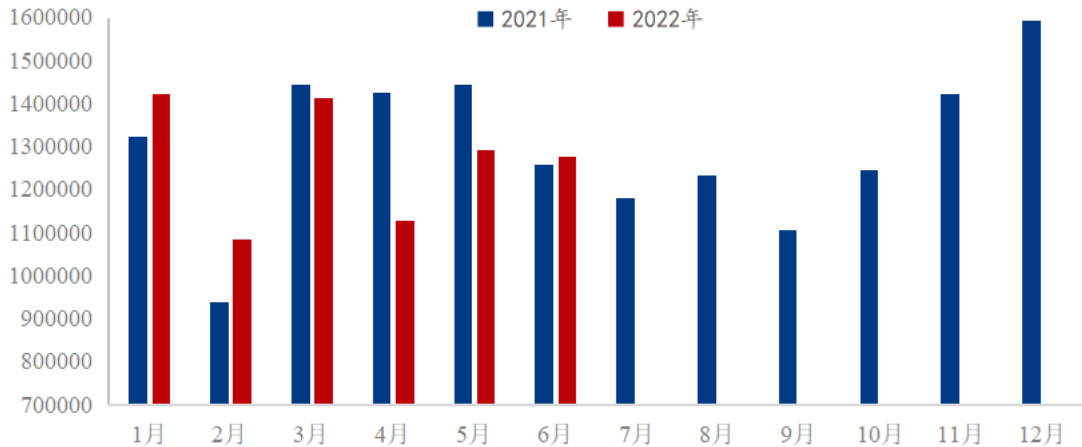
全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图



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

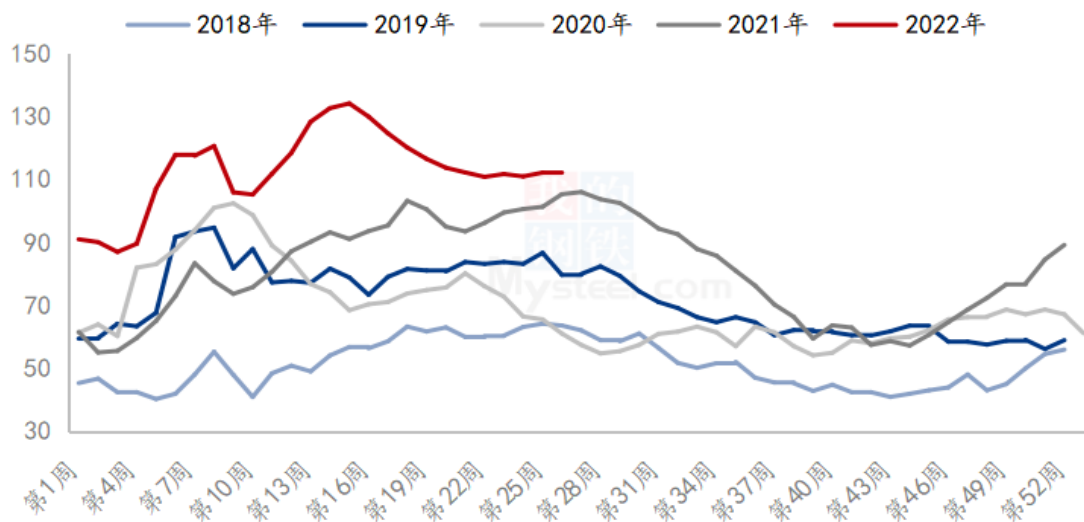
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业月度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续小幅增加。本周山东、黑龙江等主要产区企业走货速度放缓，库存小幅增加；而河北、吉林等区域由于淀粉产量调减，库存出现下降，但全国淀粉库存整体仍在继续走高。截至 6 月 29 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 112.4 万吨，较上周增加 0.3 万吨，增幅 0.27%，月增幅 0.27%；年同比增幅 11.02%。

6 月玉米淀粉仍在继续累库，虽然相较 5 月底增幅较小，但企业库存压力依旧存在，7 月关注淀粉产量下降所带来的产品去库。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



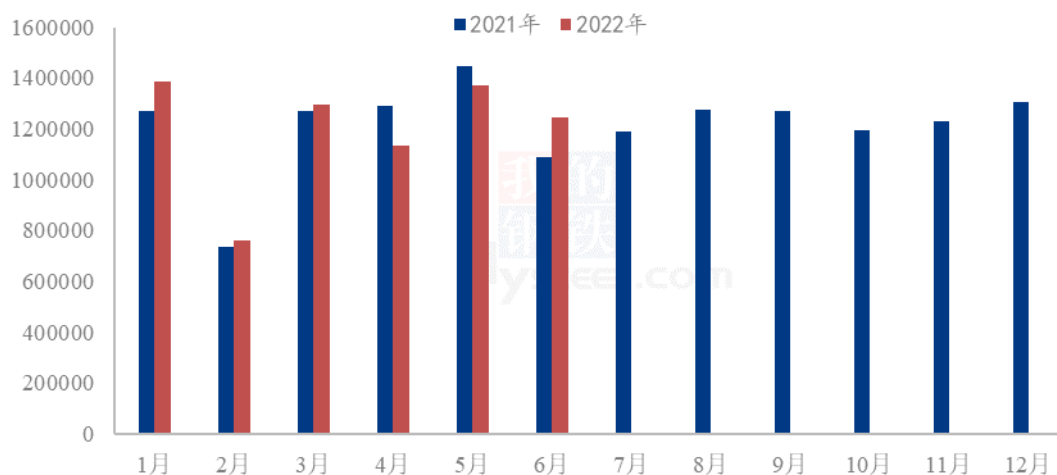
数据来源：钢联数据

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）

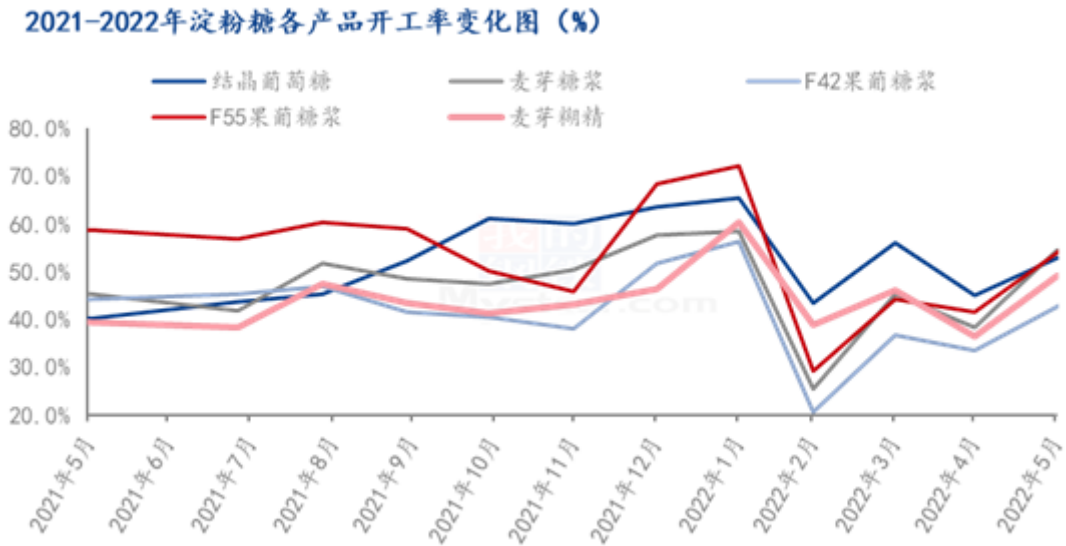


数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉月度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本月淀粉糖各产品开工继续提升，其中果葡糖浆开机增幅最大，主要是 6 月份加啤酒、饮料行业随着天气转热需求逐步回暖，带动淀粉糖整体开工上行。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 53.7%，开机较上月增加 0.82 个百分点，由于发酵行业陆续有检修企业，需求相对偏弱，市场提振不足，葡萄糖开机提升少；麦芽糖浆开工率 58.63%，环比上月增加 4.27 个百分点，月内啤酒维持正常采购，糖果、糕点需求依旧偏淡，拖累糖浆市场开机。F55 果糖开工率 68.68%，较上月增加 14.83 个百分点，饮料行业逐步升温，需求端利好市场开机；麦芽糊精开机率为 52.22%，较上月增加 2.98 个百分点。



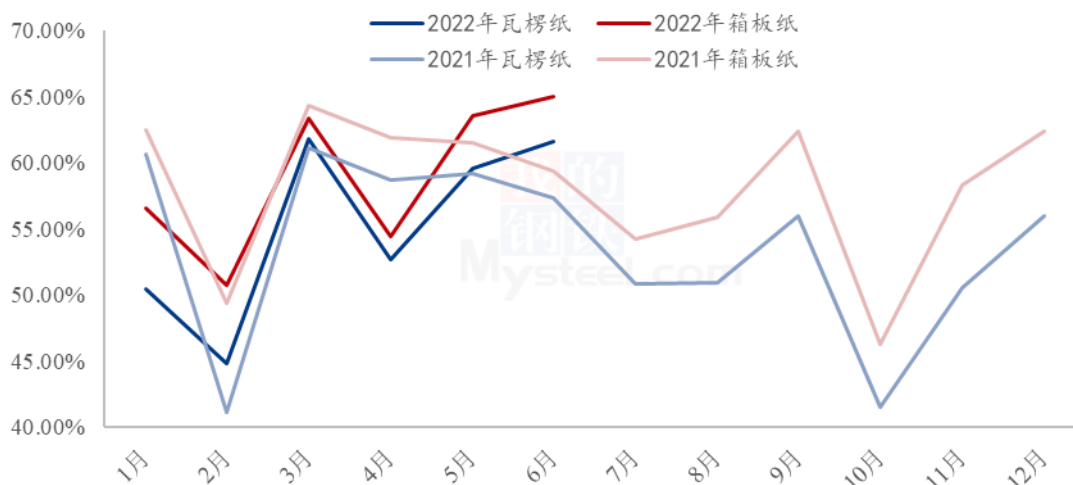
数据来源：钢联数据

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

6 月国内瓦楞纸开工 61.6%，环比升高 2.03%；箱板纸开工 63.49%，环比升高 1.5%。

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5月国内玉米淀粉出口量 54775.567 吨，较 4 月份增加 27304.279 吨，环比增幅 99.39%；较 2021 年 5 月份增加 42432.427 吨，同比增 343.77%。其中 5 月份出口均价为 505.10 美元/吨，环比降低 13.88 美元/吨。

截至 2022 年 1-5 月国内玉米淀粉出口累计 128344.87 吨，较去年同期增加 79068.09 吨，增幅 160.46%。

2019-2022年中国玉米淀粉出口数量 (吨)

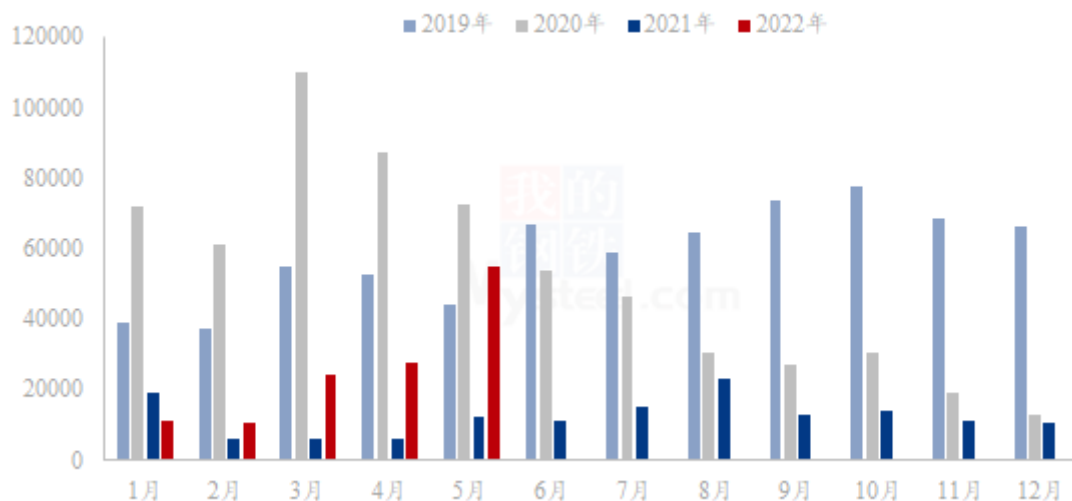
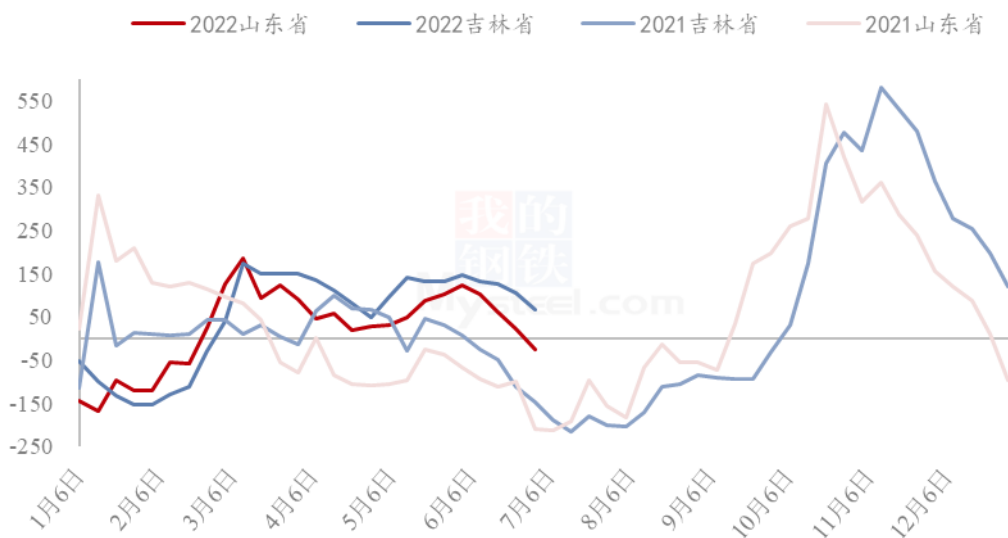


图 8 2019-2022 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉企业代表区域利润

6 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为 107 元/吨，环比降低 18 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 40 元/吨，环比降低 28 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为 50 元/吨，环比降低 24 元/吨；本月玉米淀粉市场价格整体下移运行为主，副产品的价格出现明显下调，淀粉企业生产利润均出现明显缩水。

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

第六章 玉米淀粉盘面解读

9月盘面接货利润（元/吨）

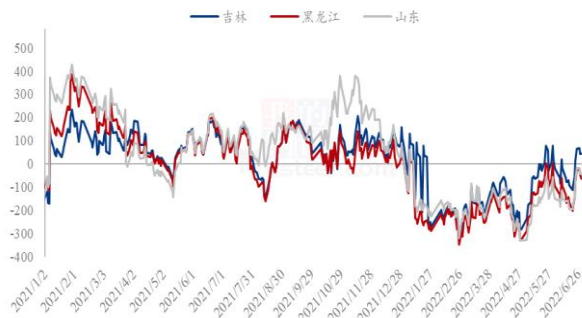


图 10 盘面接货利润

9月厂库交割利润（元/吨）

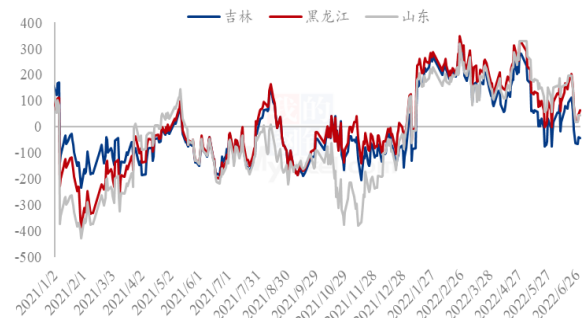


图 11 厂库交割利润

9月合约价差（淀粉-玉米）

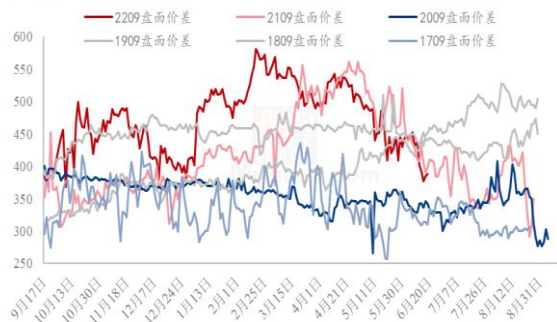


图 12 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

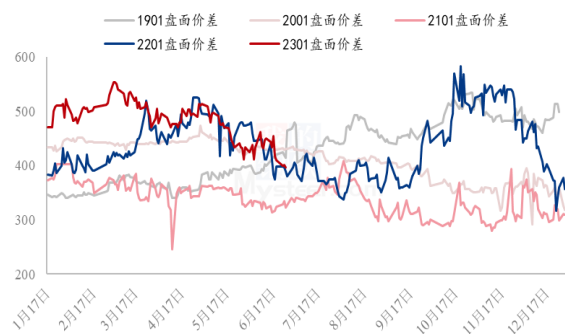


图 13 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差



图 14 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）

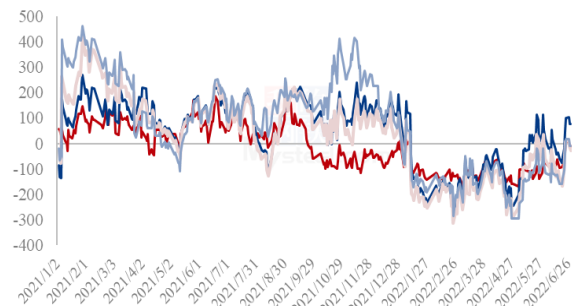


图 15 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

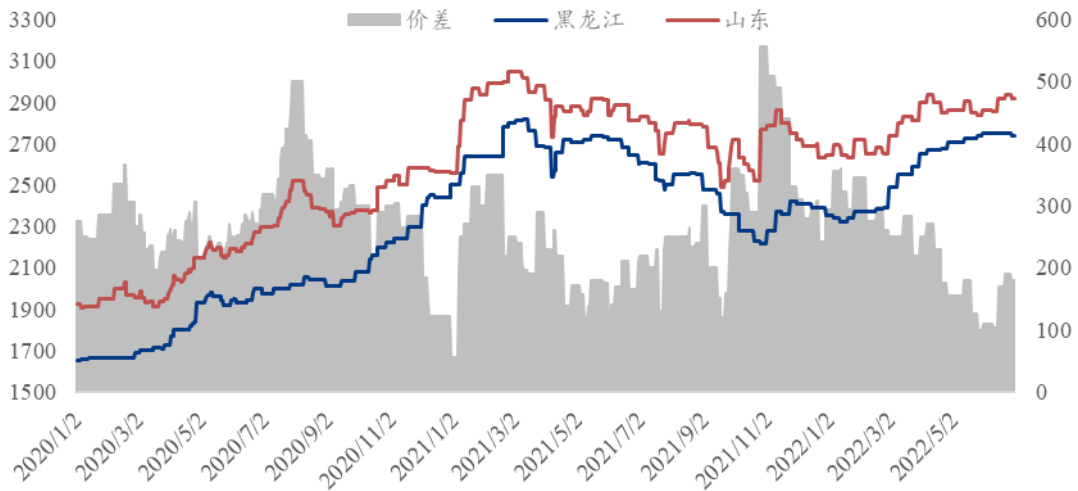
数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本月东北地区玉米价格大体稳定，局部涨跌互现。市场购销清淡，部分地区贸易商出库意愿有所增加，价格高报低走。深加工企业库存情况差异较大，库存较低企业只能灵活采购滚动补库，价格跟随到货量调整。产区贸易商挺价意愿依然较强，供需呈僵持局面，购销整体清淡。本月华北地区玉米价格整体震荡偏强运行，受小麦上市、持续降雨天气影响，玉米出货量减少，深加工提价促收，价格上涨。南方销区市场整体稳中偏弱运行，港口依然维持高库存状态，下游饲料企业观望情绪较强，谨慎采购，消化前期库存，少量补库。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



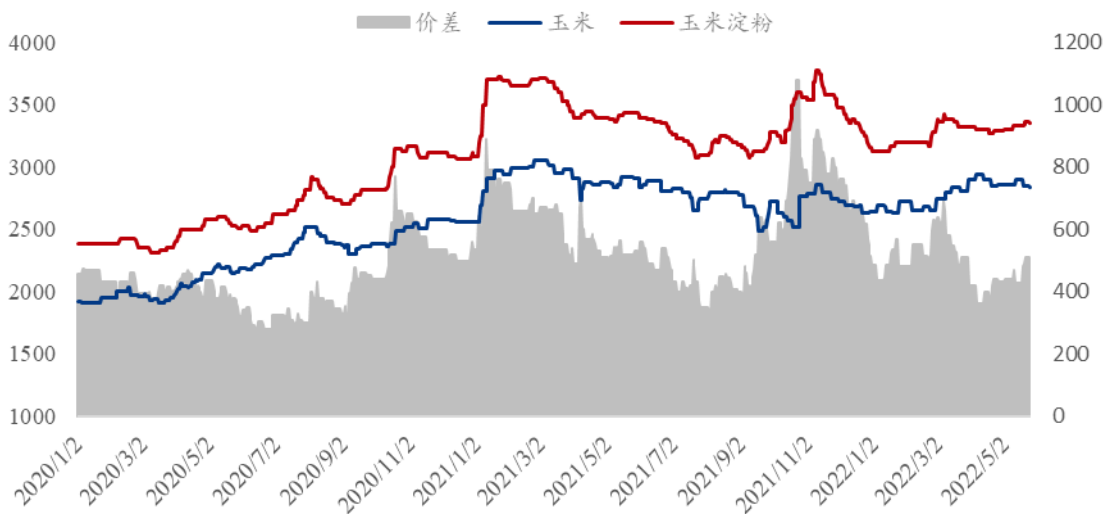
数据来源：钢联数据

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

6月山东玉米淀粉与玉米价差为444元/吨，环比降低20元/吨，山东玉米价格先涨后跌，淀粉方面企业签单一般，价格出现偏弱运行，整体表现淀粉与玉米价差小幅收窄。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



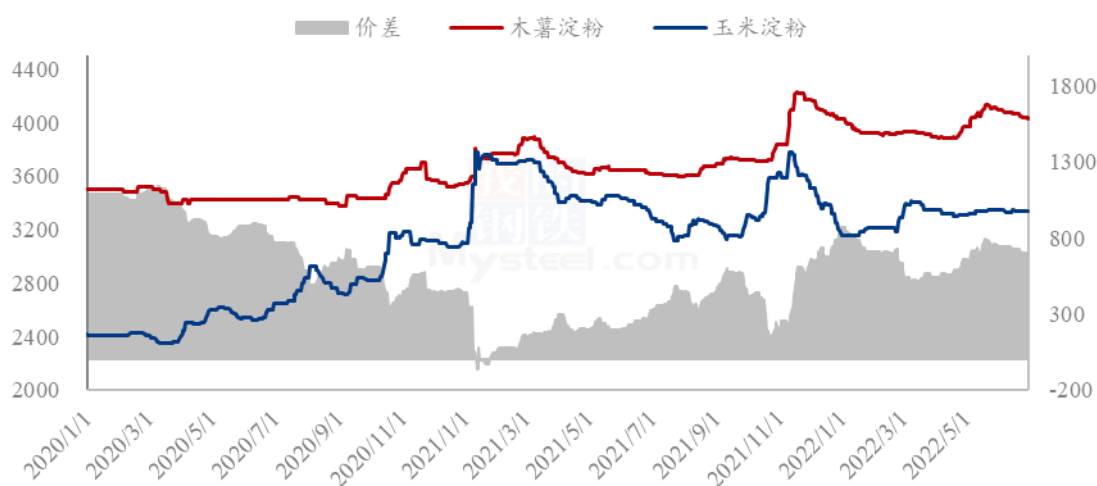
数据来源：钢联数据

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 6 月木薯淀粉与玉米淀粉价差明显走扩运行，平均价差 728 元/吨，环比收窄 7 元/吨；本月受泰国、越南等国家的木薯淀粉工厂外盘报价下调影响，加之港口到货货源持续增加，成本端支撑贸易商挺价作用不强，且下游食品行业逐渐进入淡季，厂家刚需补库为主，市场供需两弱的前提下，贸易商报价心态松动，价格成交空间增大，预计短期内木薯淀粉价格仍维持高位偏弱态势。6 月玉米淀粉市场整体维持偏弱运行的态势，需求端继续增量受限，供应端受利润的影响减量，原料玉米价格整体下调为主，在无明显利好支撑的影响下，企业新签订单数量一般，仍以执行前期合同，企业继续下调玉米淀粉出厂报价吸引签单。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



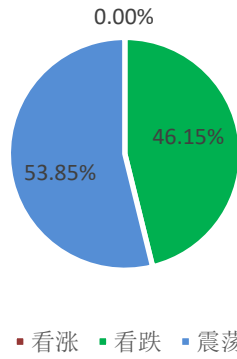
数据来源：钢联数据

图 18 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

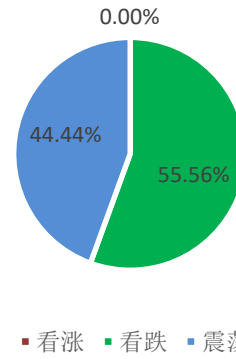
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第八章 心态解读

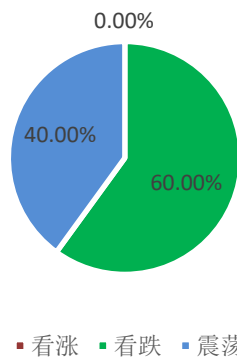
玉米淀粉生产企业心态调研



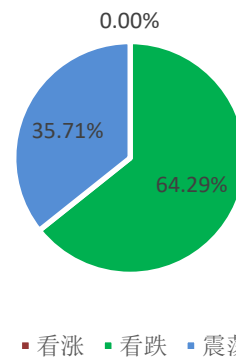
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研

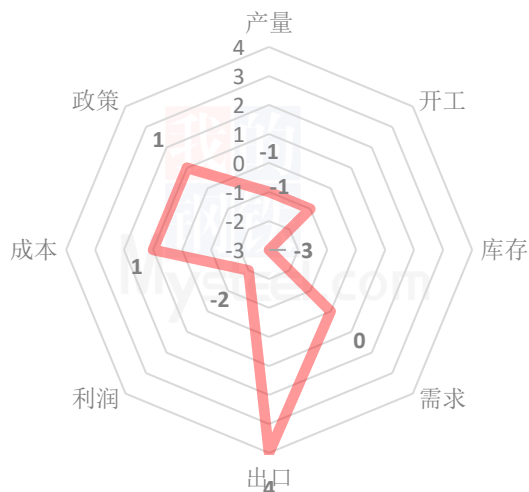


通过Mysteel农产品基于对玉米淀粉市场参与主体调研来看，对于7月玉米淀粉的价格看跌预期较大，主要是因为需求支撑不足，加之市场对于未来原料的看跌情绪持续发酵，受成本的影响，对于玉米淀粉的看弱心态同样较重。

(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)

第九章 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: 开工率继续下降

产量: 产量明显降低

库存: 淀粉库存持续累积

需求: 造纸行业开工转弱

成本: 原料玉米价格高位震荡

出口: 月度出口数据环比明显增加

总结: 利润持续缩水，供需双减仍是趋势。

影响因素及影响力值说明

影响因素及影响力值说明			
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。

第十章 后期预判

整个7月份属于玉米淀粉下游行业中的消费淡季，目前玉米淀粉企业的生产利润缩水明显，由盈利转为亏损，在产品利润进一步收缩的背景下，生产企业限产停机数量将会增加，预计7月中下旬玉米淀粉市场价格将会止跌企稳；行业库存方面将会受行业供应端减量的影响，出现库存去化的情况，预计整体7月玉米淀粉市场价格维持偏弱整理的局面。

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

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100