

玉米淀粉市场

月度报告

(2022年7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7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

7月玉米淀粉市场跌幅明显，主要受原料成本回落、需求疲软以及低价货源冲击等多方面因素影响，价格持续向下探底。价格下跌但库存依旧处于高位，工厂生产利润亏损导致7月下旬玉米淀粉企业减产数量日渐增加。展望8月，目前玉米淀粉价格跌破边际成本线，价格下探幅度不大，但上方空间受制于需求及库存也并不明显。总体来看，8月玉米淀粉市场主旋律仍为修复供需矛盾，价格震荡盘整运行，波动幅度有限。

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	7月	6月	涨跌	
供应	玉米淀粉月度产量(万吨)	117.13	127.58	-10.45
	玉米淀粉企业开机率	53.4%	58.15%	-4.75%
	玉米淀粉企业库存(万吨)	115.9	112.4	+3.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	80.58%	68.68%	+11.91%
	麦芽糖浆开机率	55.56%	58.63%	-3.07%
	瓦楞纸开机率	54.44%	61.6%	-7.16%
	箱板纸开机率	61.48%	64.99%	-3.51%
	6月玉米淀粉出口量(吨)	49320	54775	-5455
利润	黑龙江(元/吨)	-151	50	-201
	吉林(元/吨)	-86	107	-193
	山东(元/吨)	-111	40	-151
价格	黑龙江(元/吨)	3006	3126	-120
	山东(元/吨)	3234	3337	-103
	全国(元/吨)	3152	3256	-104

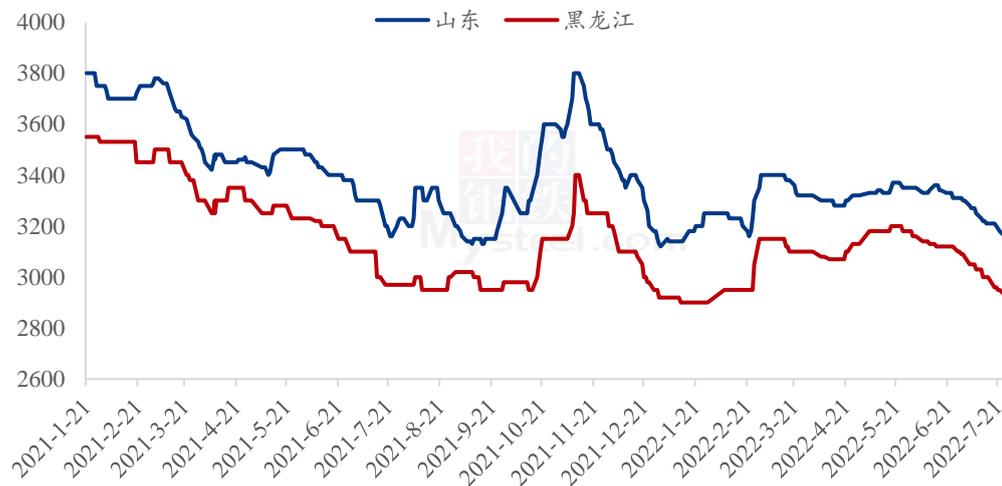
	类别	7月	6月	涨跌
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	374	444	-70
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	745	728	+17

数据来源：钢联数据

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

7月玉米淀粉价格持续下探，跌幅较为明显。截至7月29日，全国玉米淀粉市场成交均价为3157元/吨，环比上月下跌124元/吨，跌幅4.1%。7月玉米淀粉市场主要受成本、需求及供应等多重利空因素影响，整体情绪较为低迷。成本方面，7月玉米原料价格持续下跌，利空淀粉市场，企业挺价心态开始松动。另外需求端本月表现也并不乐观，随着天气气温不断升高，玉米淀粉下游需求表现愈加低迷，造纸、食品企业停机数量也在增加。另外7月不可忽视的影响因素是，7月期货仓单集中提货，低价货源冲击市场也对现货价格形成拖累。至7月底越来越多的淀粉企业不堪亏损，陆续减产停机，玉米淀粉价格止跌企稳。展望8月，玉米淀粉市场供需矛盾仍亟待修复价格震荡盘整运行，波动幅度预计有限。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

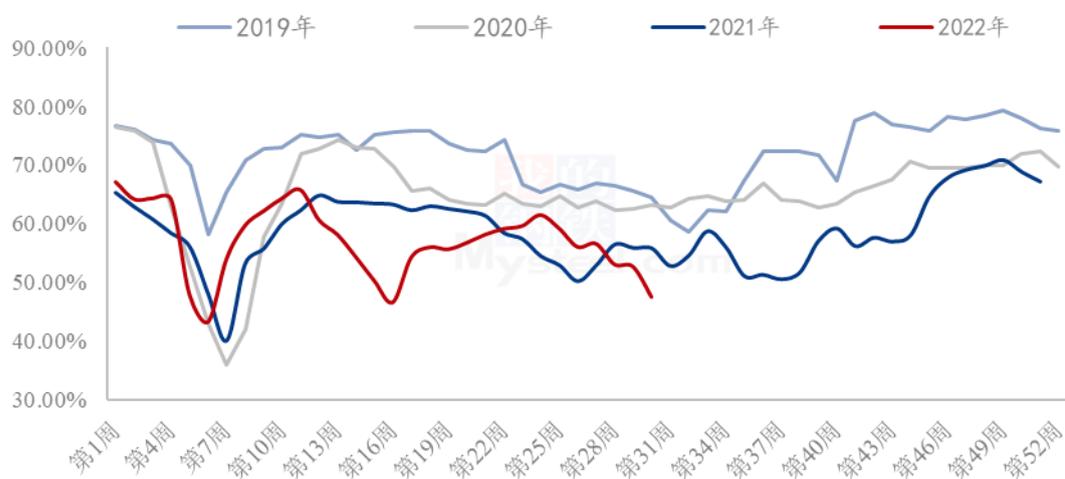
图 1 2018-2022 年主产区玉米淀粉价格走势

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 7 月，全国 69 家玉米淀粉生产企业总产量为 117.13 万吨，环比 6 月下降 12.2 万吨，降幅 9.4%。7 月份玉米淀粉行业开工率为 53.4%，环比下降 4.75%。虽然 7 月玉米价格也为下跌趋势但玉米淀粉及副产品跌幅更加明显，玉米淀粉主产区价格普遍下跌 200 元/吨左右，玉米蛋白粉及胚芽月度跌幅也在 200-300 元/吨左右。深加工企业深度亏损，已无边际效益，淀粉企业减产停机数量日渐增加，导致玉米淀粉产量及开工率出现明显下降。8 月玉米淀粉开工率或继续维持低位盘整，以修复供需矛盾。

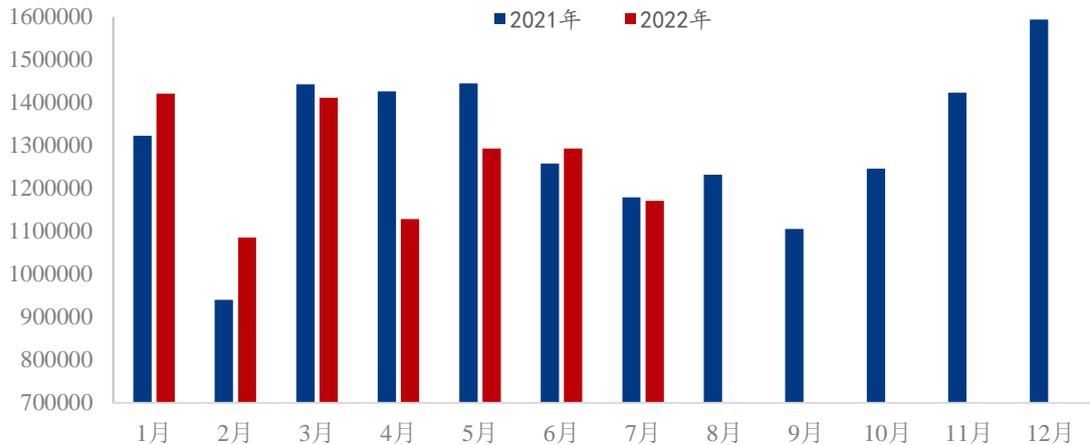
全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图



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

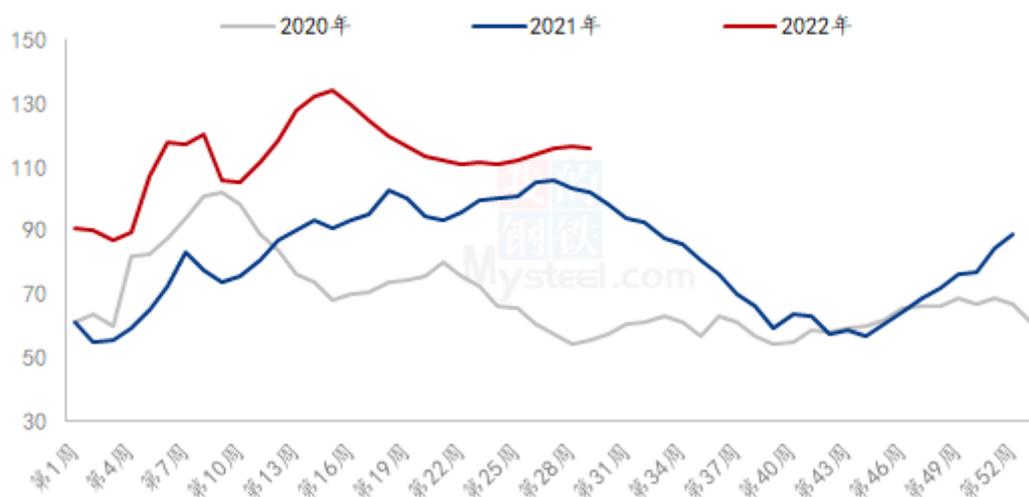
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业月度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，7月玉米淀粉库存继续小幅增加。除吉林本月库存有所降低，其余几大主产区如山东、黑龙江等地库存仍在继续增加。截至7月27日玉米淀粉企业淀粉库存总量115.9万吨，较上周降低0.7万吨，降幅0.6%，月增幅3.34%；年同比增幅17.37%。

7月玉米淀粉企业开工率开始下降，8月产量或继续维持低位运行，库存在8月或将迎来较大幅度下跌。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



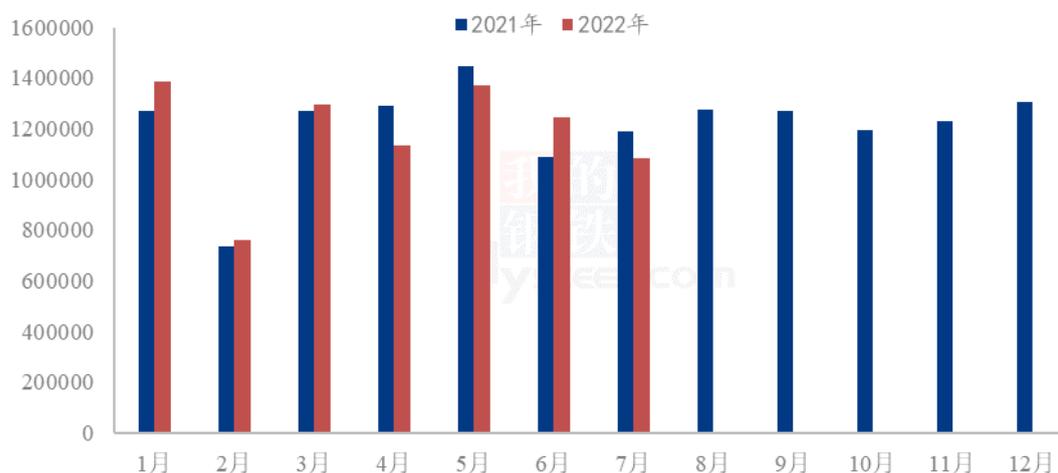
数据来源：钢联数据

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）

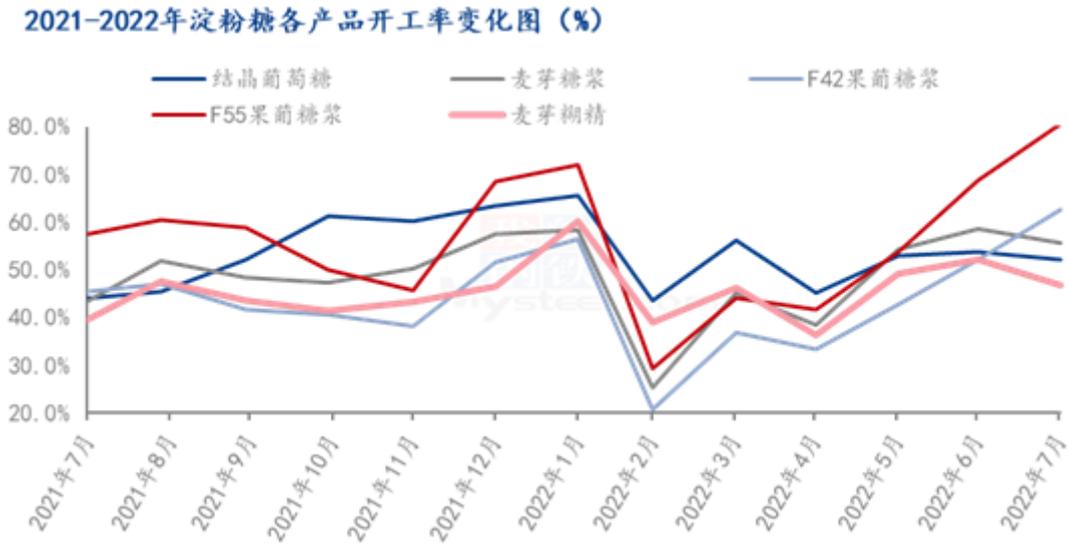


数据来源：钢联数据

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旺季开工增加外，其他均下滑。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 52.04%，开机较上月下滑 1.66 个百分点；麦芽糖浆开工率 55.56%，环比上月下滑 3.07 个百分点，主要是消费淡季，企业走货不畅，部分厂家停机检修，控制库存。F55 果糖开工率 80.58%，较上月增加 11.91 个百分点，需求旺季，市场开工明显增加；麦芽糊精开机率为 46.70%，较上月下滑 5.52 个百分点，主要是部分企业停机限产，导致供应减少。



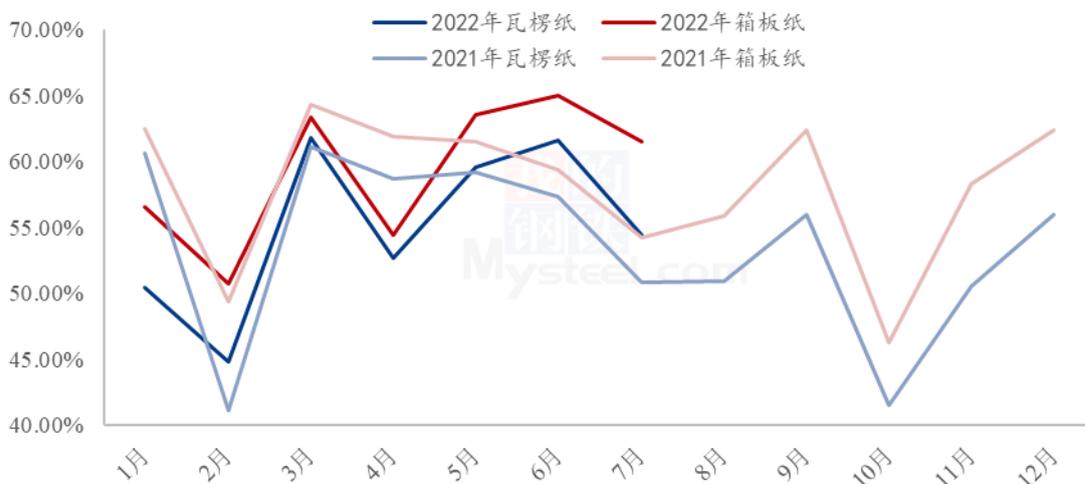
数据来源：钢联数据

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

7月国内瓦楞纸开工 54.44%，环比降低 7.16%；箱板纸开工 61.48%，环比降低 3.51%。

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6月国内玉米淀粉出口量49320.843吨，较5月份减少5454.724吨，环比降幅9.96%；较2021年6月份增加38250.046吨，同比增长345.5%。其中6月份出口均价为515.03美元/吨，环比升高9.93美元/吨。

截至2022年1-6月国内玉米淀粉出口累计177665.71吨，较去年同期增加60347.575吨，增幅194.4%。

2019-2022年中国玉米淀粉出口数量 (吨)

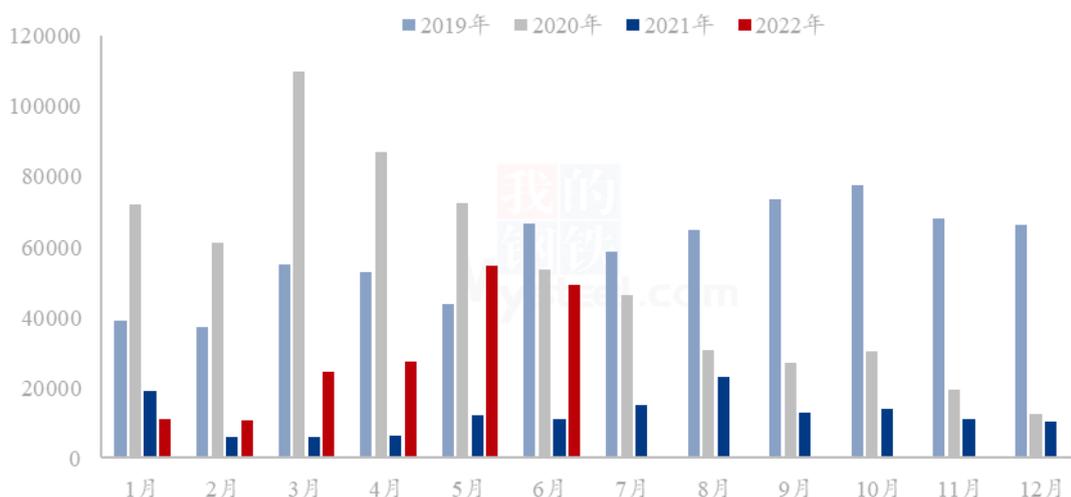
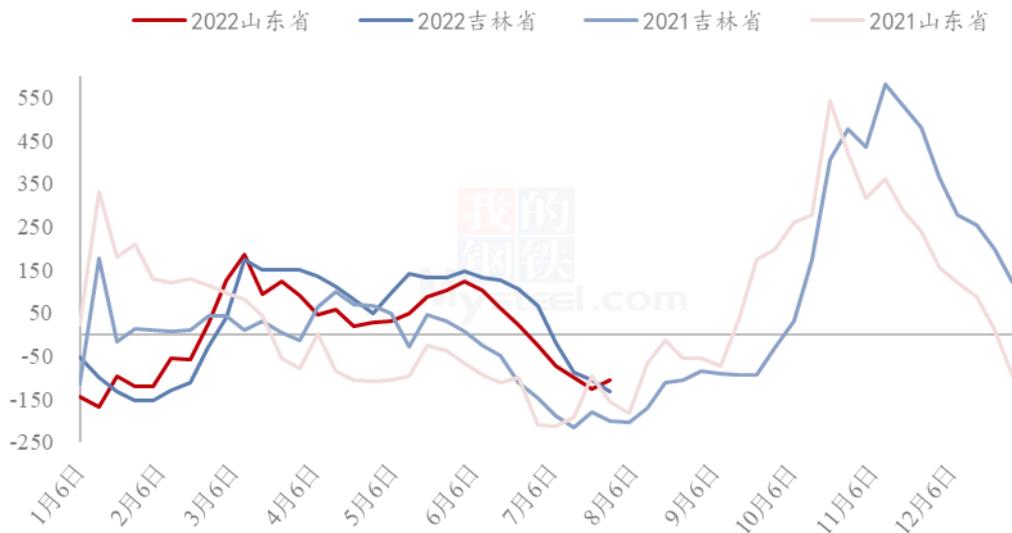


图 8 2019-2022 年中国玉米淀粉出口量

第五章 玉米淀粉企业代表区域利润

7 月吉林玉米淀粉对冲副产品平均利润为-86 元/吨，环比降低 193 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品平均利润为 111 元/吨，环比降低 151 元/吨；黑龙江玉米淀粉对冲副产品平均利润为-151 元/吨，环比降低 201 元/吨；本月玉米淀粉市场价格持续下滑，同时副产品的价格受需求与连粕价格的影响小幅收窄运行，整体表现企业利润由盈转亏，且亏损严重。

2021-2022 年玉米淀粉区域利润（元/吨）

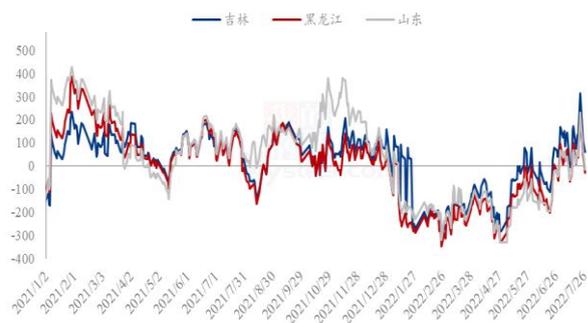


数据来源：钢联数据

图 9 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第六章 玉米淀粉盘面解读

9 月盘面接货利润（元/吨）



9 月厂库交割利润（元/吨）

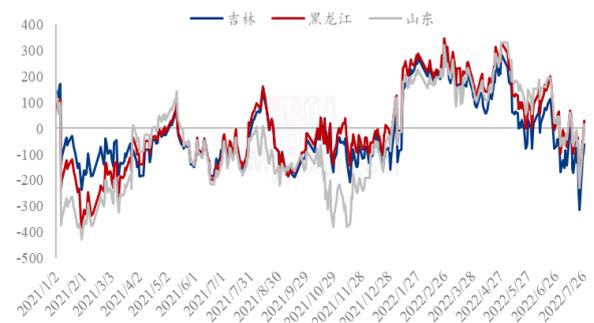


图9 盘面接货利润（9月）



图11 合约价差（9月淀粉-玉米）



图13 淀粉9/1价差

图10 厂库交割利润（9月）



图12 合约价差（1月淀粉-玉米）

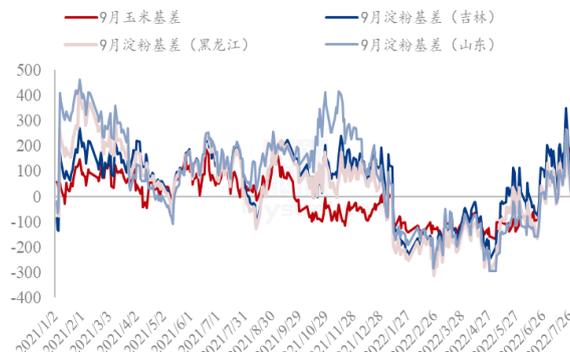


图14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

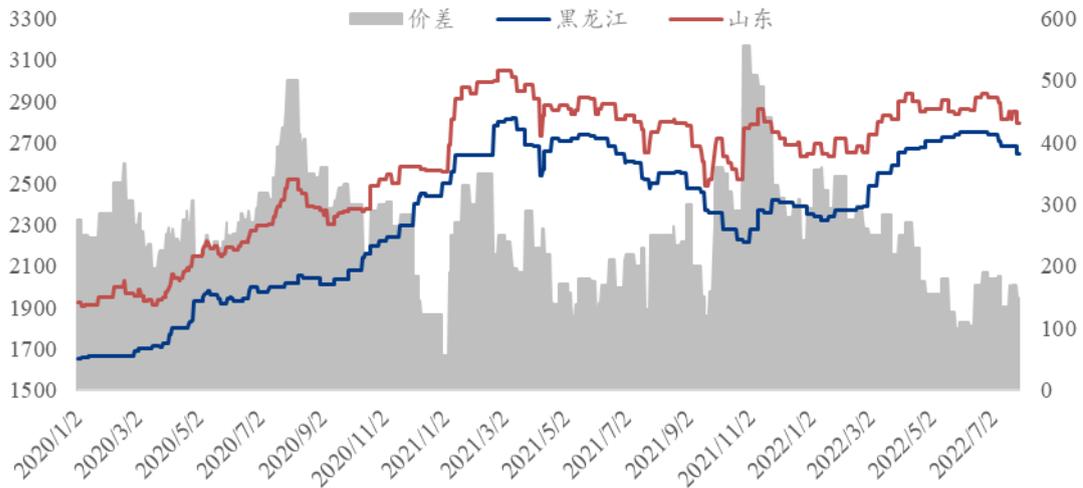
数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本月玉米市场价格整体偏弱运行，月底小幅翘尾。东北部分贸易商面临三方资金到期及粮源保管难度加大等问题，被动售粮，另外部分贸易商看涨预期有限，售粮离场。北港企业本月无收购报价，发运倒挂，南方饲料企业询采意向低，产区站台发运量月环比下降4-6成。华北玉米波动频繁，月底由跌趋涨。南方地区市场整体偏弱，月底小幅反弹。期现价格联动，使得销区市场观望氛围浓厚，报价一再下行，下游企业收购谨慎。预计下月玉米市场购销趋于活跃，价格震荡偏强运行。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



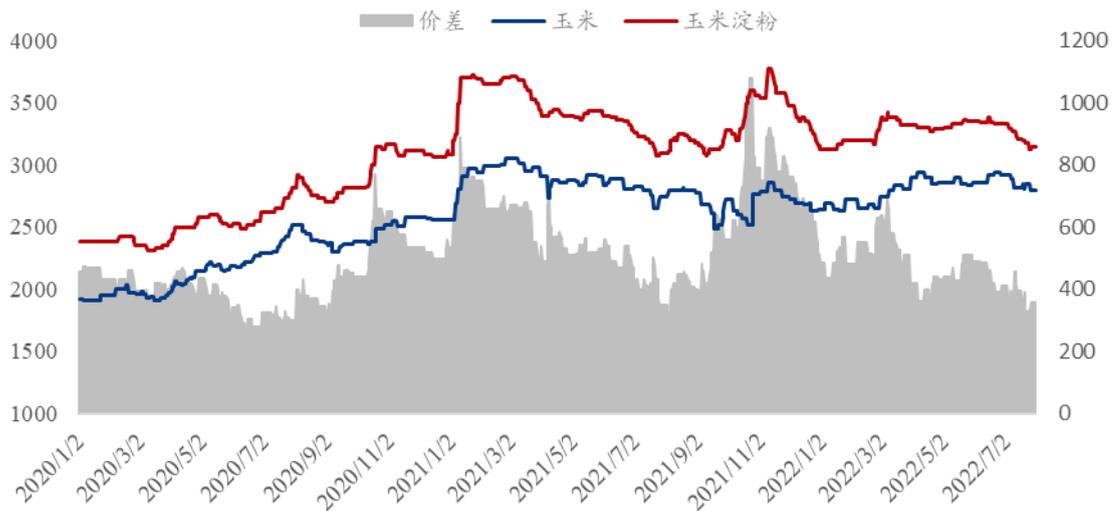
数据来源：钢联数据

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

7月山东玉米淀粉与玉米价差为374元/吨，环比降低70元/吨，山东玉米价格整体小幅下跌运行，玉米淀粉方面价格持续下滑，玉米与玉米淀粉价差持续收窄。

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 7 月木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅走扩，平均价差 745 元/吨，环比走扩 17 元/吨；本月木薯淀粉市场供应略显宽松，下游行业需求表现支撑不足，市场采购接受度有限，木薯淀粉上涨势头受到压制，价格整体窄幅回调促进签单为主，短期来看，市场供需弱平衡持续博弈，木薯淀粉震荡偏弱为主。7 月玉米淀粉市场价格持续下滑，企业生产亏损加剧，下游需求转弱明显，签单补货暂无增量，行业库存维持高位运行，企业持续下调产品价格吸引签单，整体效果一般，下旬开始检修企业数量逐渐增加，玉米淀粉价格止跌企稳运行为主。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



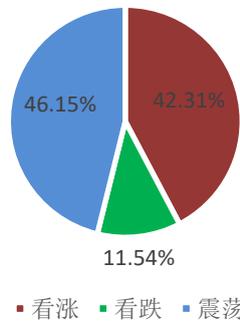
数据来源：钢联数据

图 18 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

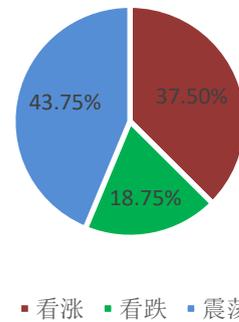
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

第八章 心态解读

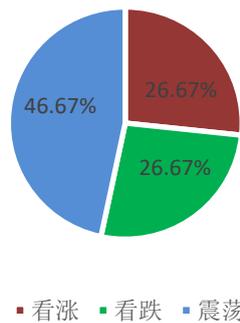
玉米淀粉生产企业心态调研



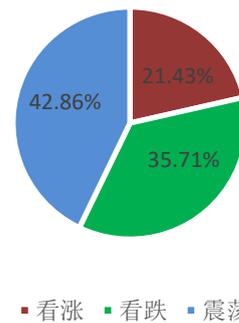
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研

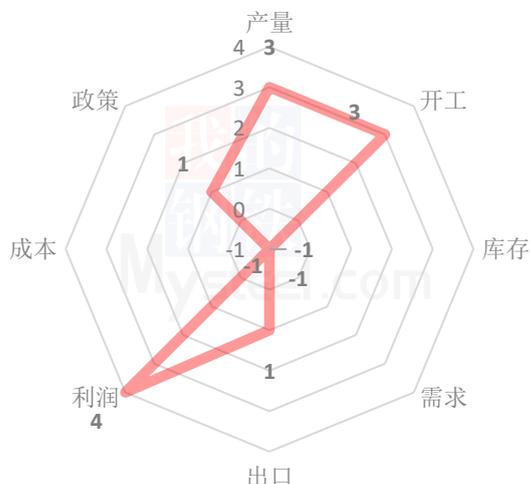


通过Mysteel农产品基于对玉米淀粉市场参与主体调研来看，对于8月玉米淀粉的价格仍存看涨预期，主要是因为供应端的有效减量引发的库存下降，对于玉米淀粉的价格有力支撑，会引发玉米淀粉市场价格重心的缓慢上移。

(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：开工率明显降低

产量：产量将至 24 万吨以下

库存：淀粉库存由增转降

需求：需求小幅偏弱

成本：原料玉米价格小幅波动运行

出口：月度出口短期限制

总结：淀粉行业开工快速下探，供应端减量支撑玉米淀粉价格止跌反弹。

影响因素及影响力值说明

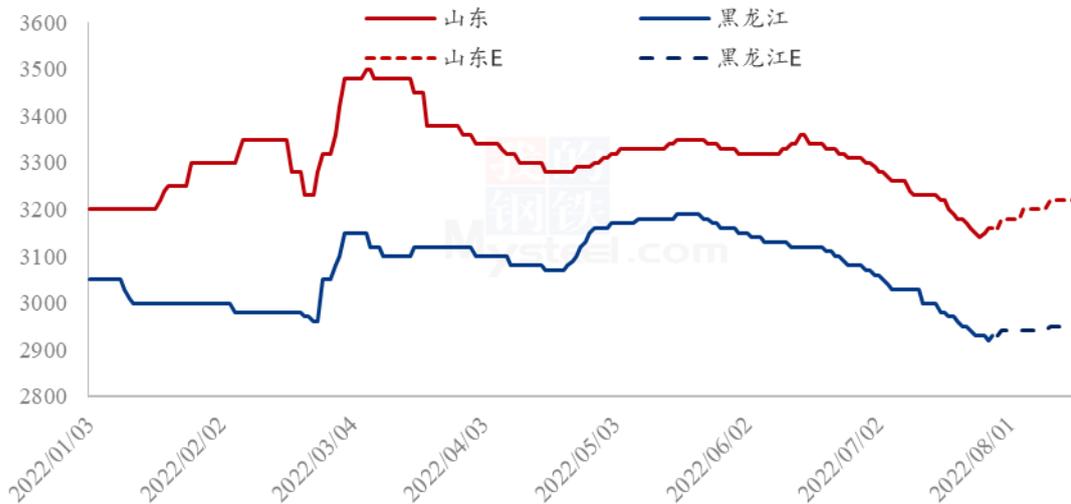
影响力值	利好/利空描述	影响力值	利好/利空描述
5	重大利好	5	重大利空
4	明显利好	4	明显利空
3	一般利好	3	一般利空
2	小幅利好	2	小幅利空
1	弱势利好	1	弱势利空

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。

第十章 后期预判

利多方面，玉米淀粉行业开机率在整个8月份将维持低位运行，北方玉米淀粉企业亏损仍较为严重，原料玉米成本整体维持小幅波动；利空方面，整个8月处于玉米淀粉下游行业需求偏弱的状态；总体来看，在玉米淀粉行业开工下降与库存转降的过程中，玉米淀粉的成交价格重心会震荡调整为主。

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