

玉米淀粉市场

月度报告

(2021年9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

(2021年9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 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

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 玉米淀粉供应分析	- 2 -
2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾.....	- 2 -
2.2 玉米淀粉企业开机变化.....	- 2 -
2.3 玉米淀粉企业库存变化.....	- 3 -
第三章 玉米淀粉下游需求分析	- 4 -
3.1 玉米淀粉月度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
3.4 玉米淀粉出口量变化.....	- 6 -
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 7 -
第五章 玉米淀粉盘面解读	- 8 -
第六章 关联产品分析	- 9 -
6.1 玉米行情分析.....	- 9 -
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -
第七章 心态解读	- 10 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析	- 11 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本月核心观点

9月玉米淀粉价格先抑后扬，山东玉米淀粉价格强势上涨。为响应“能耗双控”政策，限电限产导致玉米淀粉产量下降，恰逢国庆节前补货，市场供需紧张价格接连上涨。目前玉米淀粉库存压力释放，短期供需紧张局面难改，10月上旬预计价格仍将维持坚挺。随着新玉米逐步上市，企业开工恢复，玉米淀粉价格高位回落行情难避免。

第一章 本月玉米淀粉基本面概述

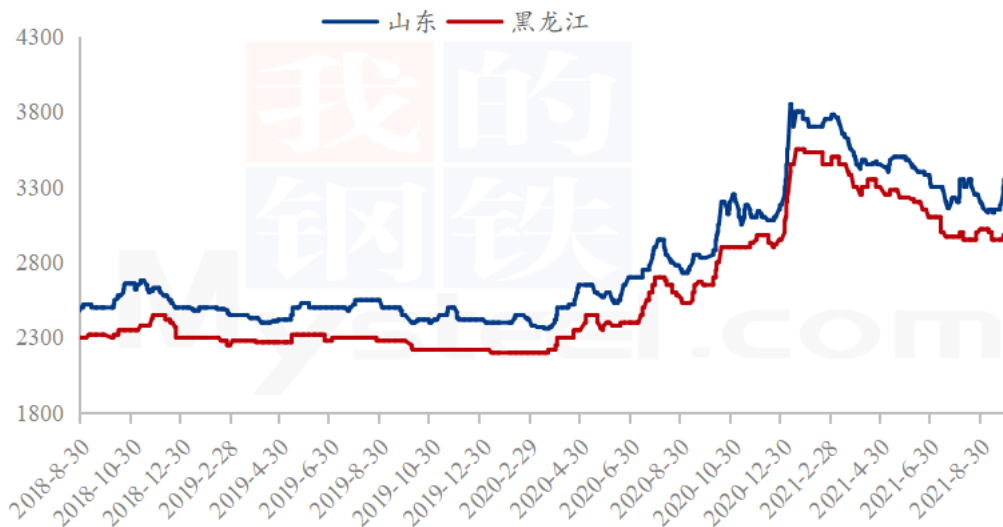
	类别	9月	8月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	100.84	114.7	-13.86
	玉米淀粉企业开机率	56.44%	64.2%	-7.76%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	59.4	85.7	-26.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	58.92%	60.48%	-1.56%
	麦芽糖浆开机率	48.5%	51.87%	-3.37%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	48.53%	50.95%	-2.42%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	52.83%	55.9%	-3.07%
	6月玉米淀粉出口量（吨）	23240.24	15166.53	+80737.1
利润	吉林（元/吨）	-77	-149	+72
	山东（元/吨）	84	-80	+164
价格	黑龙江（元/吨）	2954	2897	+57
	山东（元/吨）	3180	3237	-57
	全国（元/吨）	3081	3079	+2
（黑龙江、山东、全国玉米淀粉价格为该地区主流成交月度均价）				
环保、限电限产淀粉行业开工维持低位；原料玉米价格出现翘尾行情；				

第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾

9月玉米淀粉价格先抑后扬，截至29日，全国玉米淀粉均价为3289元/吨，价格较8月31日上调33元/吨，涨幅1%。9月上旬，玉米淀粉价格受玉米行情所拖累，价格偏弱呈现，山东玉米淀粉成交最低跌破3100元/吨。低价政策下成交较好，随着销售压力及库存压力不断减小，下旬玉米淀粉价格止跌企稳。月底，响应“能耗双控”多地生产企业出现企业限产停机现象。山东玉米淀粉产量受限叠加恰逢国庆节前补货周期，下游提货积极市场货源紧缺，带动淀粉价格接连上行。山东表现最为明显，现主流成交价格3300-3380元/吨，较8月初上调200元/吨左右；黑龙江及河北等地亦有20-100元/吨左右的上涨。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

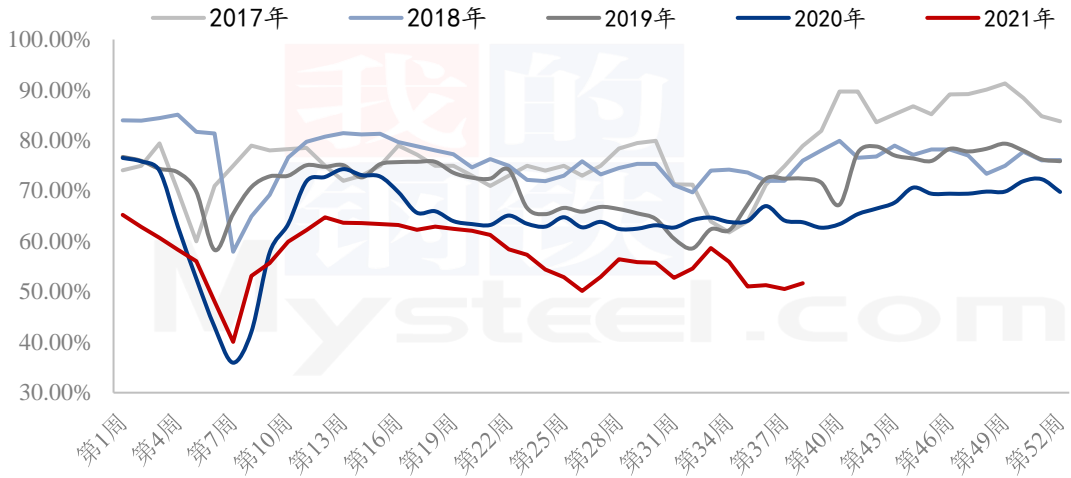


数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

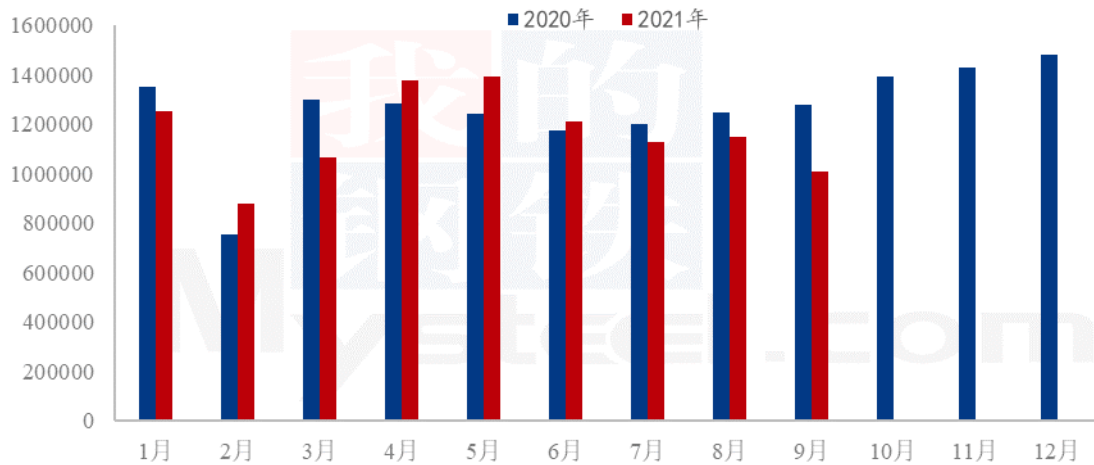
根据Mysteel调查数据显示，9月全国玉米淀粉产量为100.84万吨，较8月下降13.86万吨，企业开机率为56.44%，环比8月下降7.76%。为响应“能耗双控”政策，多地限电限产9月玉米淀粉产量下降较为明显。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

2020-2021年玉米淀粉月度产量统计（吨）



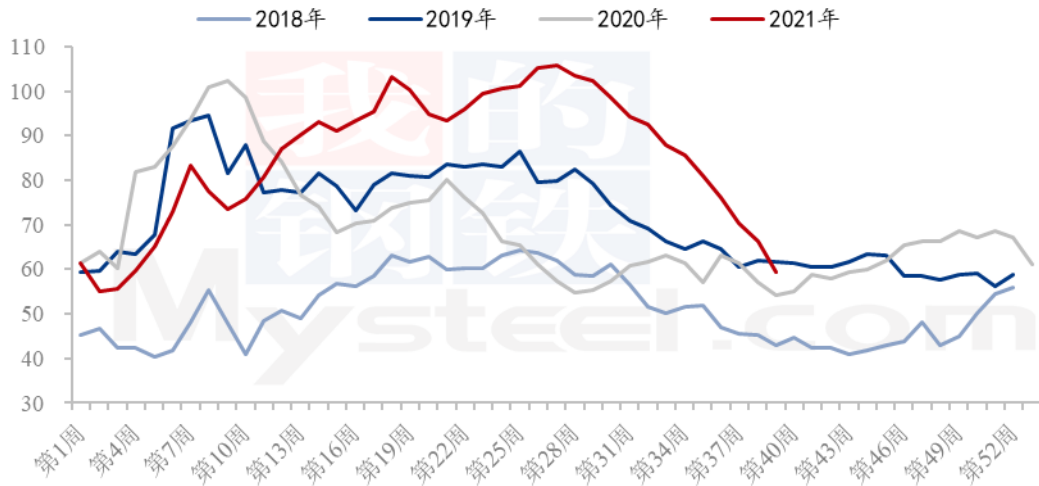
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据Mysteel调查数据显示，本周山东，河北，黑龙江及吉林四大产区库存整体下滑，目前行业整体库存压力偏低，库存整体下降较为明显。

截至9月29日，玉米淀粉企业淀粉库存总量59.4万吨，较上周下降6.9万吨，降幅10.41%；月环比降幅26.60%；年同比增幅8.20%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



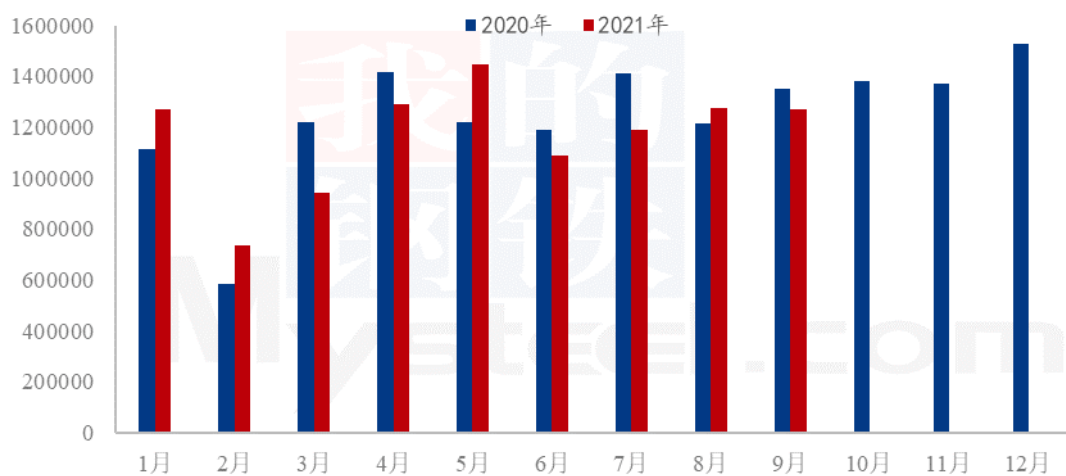
数据来源：钢联数据

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉月度提货量变化

2021年9月，玉米淀粉月度提货量为127.2万吨，环比8月降低0.48万吨，同比2020年降低7.81万吨。本月下游淀粉糖、造纸等行业开工下降，使得玉米淀粉月度提货量整体变化不大。

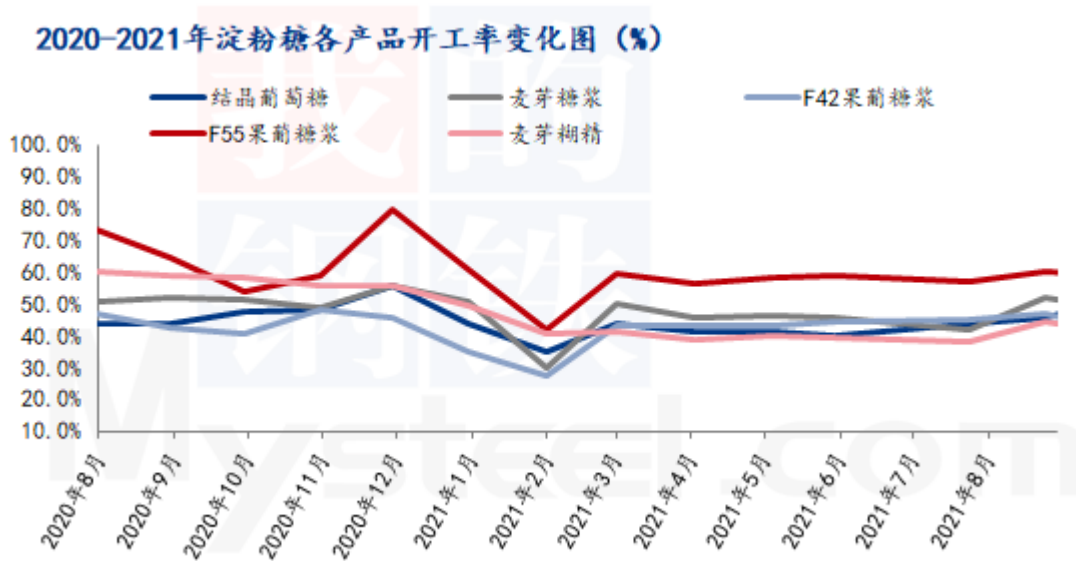
2020-2021年玉米淀粉月度提货量统计（吨）



数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

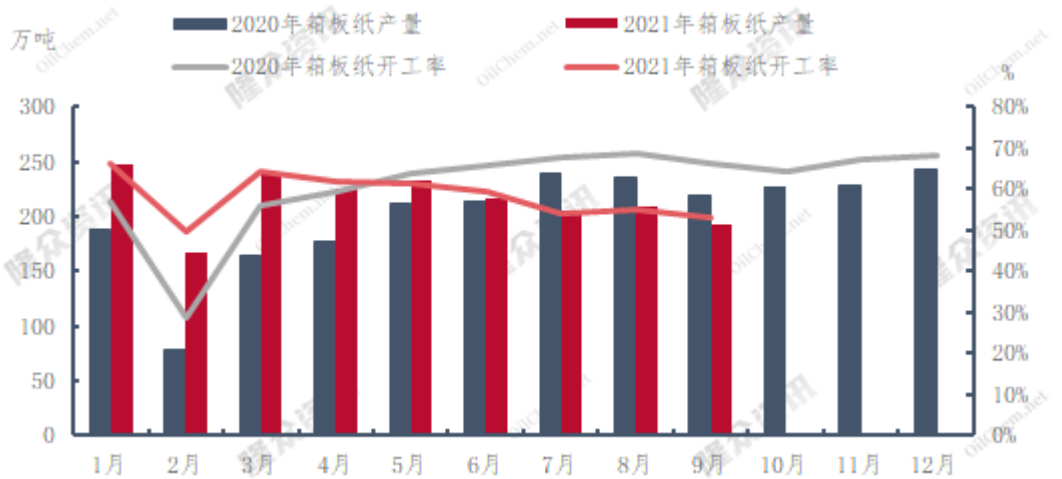
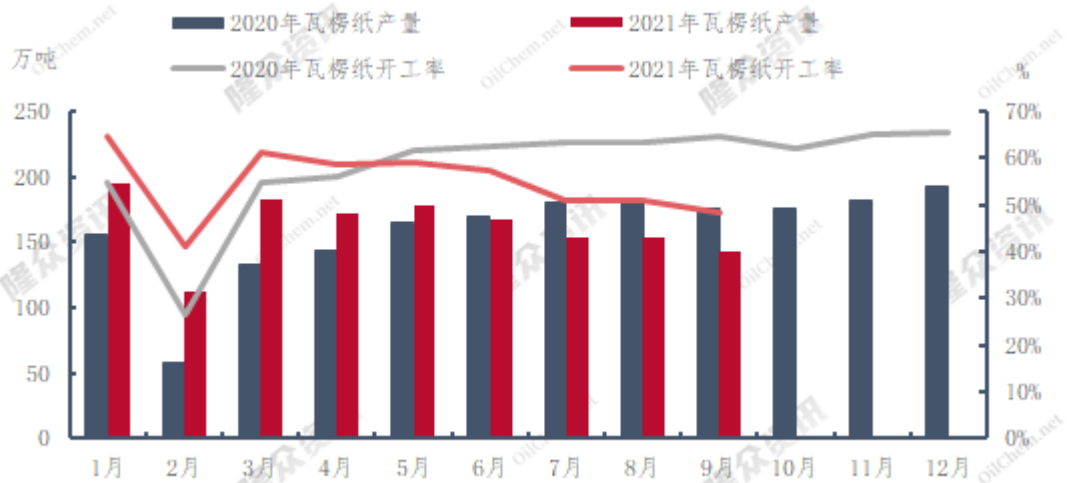
本月国内各类淀粉糖的开机整体维持下降水平，仅结晶葡萄糖出现上升。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为 52.27%，9 月发酵企业陆续恢复生产，市场刚需提振下葡萄糖企业开机较前期增加；下旬受限电影响，山东、东北均有企业停机或减产。整体来看，本月开机较上月增加 6.81%；麦芽糖浆开工率 48.5%，9 月份下游备货基本进入尾声，且啤酒、冷饮整体需求有所减弱；叠加下旬限电政策使得下游部分企业停机，因此糖浆市场整体开机率下降，据悉本月麦芽糖浆开机较上月减少 5.37%；F55 果糖开工率在 58.92%，上旬两可的提货量尚可维持稳定，但随着中旬福建疫情扩散以及全国限电政策，国内大部分饮料开机普遍低于 50%，因此对于果糖的消耗减少，开机微降，本月果葡糖浆开机较上月减少 1.56%；麦芽糊精开机率为 40.86%，月初麦芽糊精开机平稳，下旬随着限电政策及企业库存增加影响，企业适当下调开机负荷，本月糊精市场开机较上月下降 3.81%。



数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸行业开工率为 48.53%，较上周降低 2.42%；国内箱板纸行业开工率为 52.83%，较上周降低 3.07%。

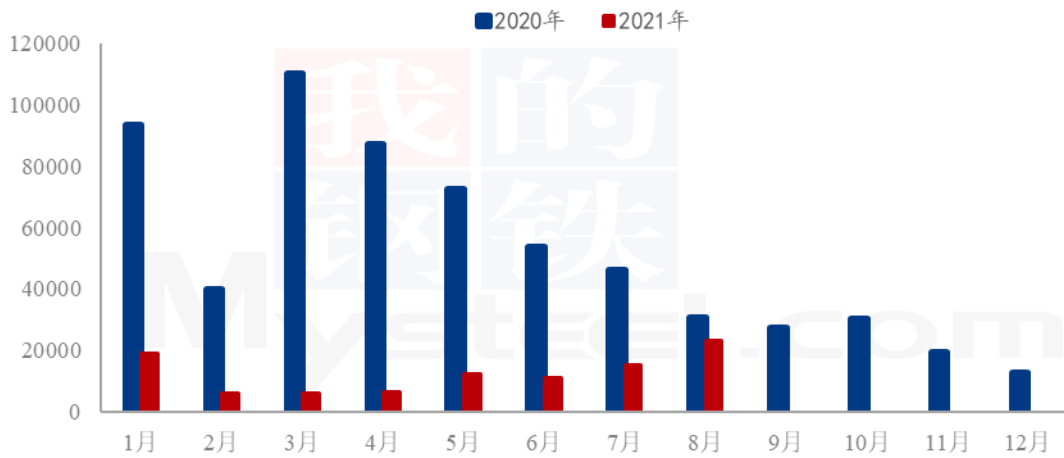


数据来源：隆众资讯

3.4 玉米淀粉出口量变化

据中国海关数据显示：2021年8月国内玉米淀粉出口量 **23240.244** 吨，较7月份15166.529吨增加8073.715吨，环比增53.23%；较2020年8月份30630.343吨减少7390.099吨，同比降24.31%。

2020-2021年玉米淀粉出口数量统计

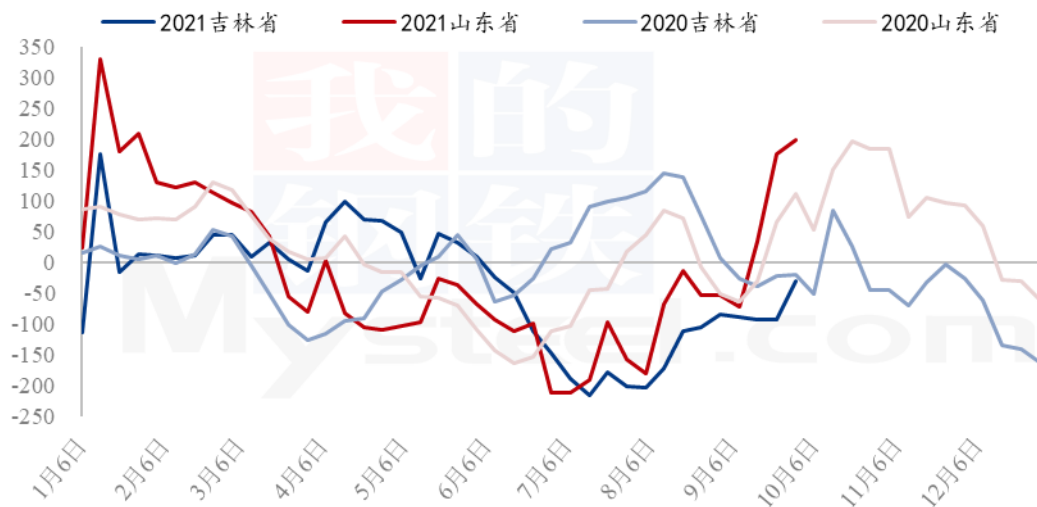


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-77 元/吨，环比上月升高 72 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 84 元/吨，环比上月升高 164 元/吨。本月华北与东北玉米淀粉价格先稳后持续快速上涨，副产品价格持续上涨，吉林与山东地区企业月度利润均出现好转。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）

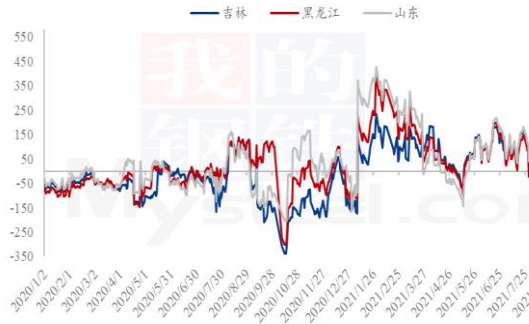


数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

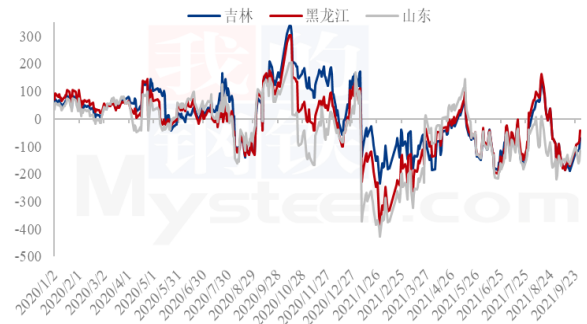
盘面接货利润

1月盘面接货利润 (元/吨)



厂库交割利润

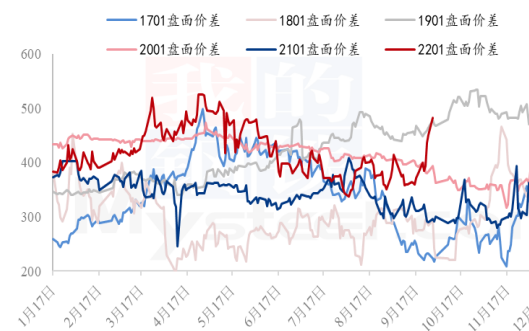
1月厂库交割利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

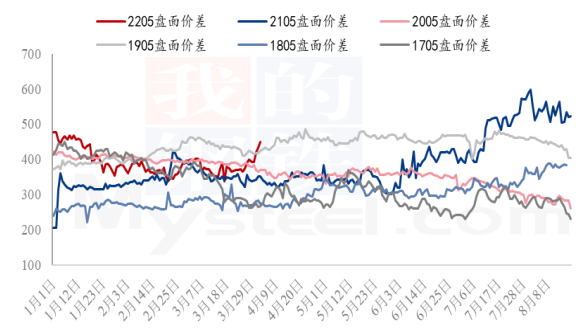
1月合约价差 (淀粉-玉米)

1月合约价差 (淀粉-玉米)



5月合约价差 (淀粉-玉米)

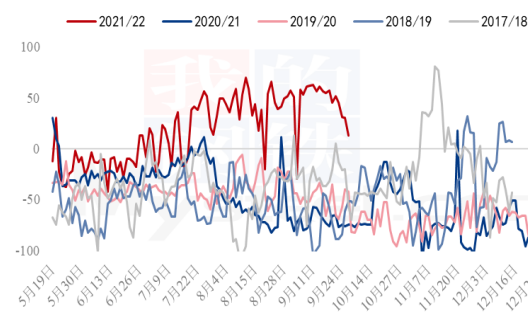
5月合约价差 (淀粉-玉米)



数据来源：钢联数据

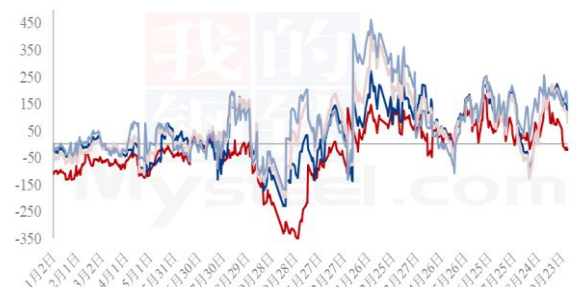
1/5 价差

淀粉1/5价差



基差 (黑龙江、吉林、山东)

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)



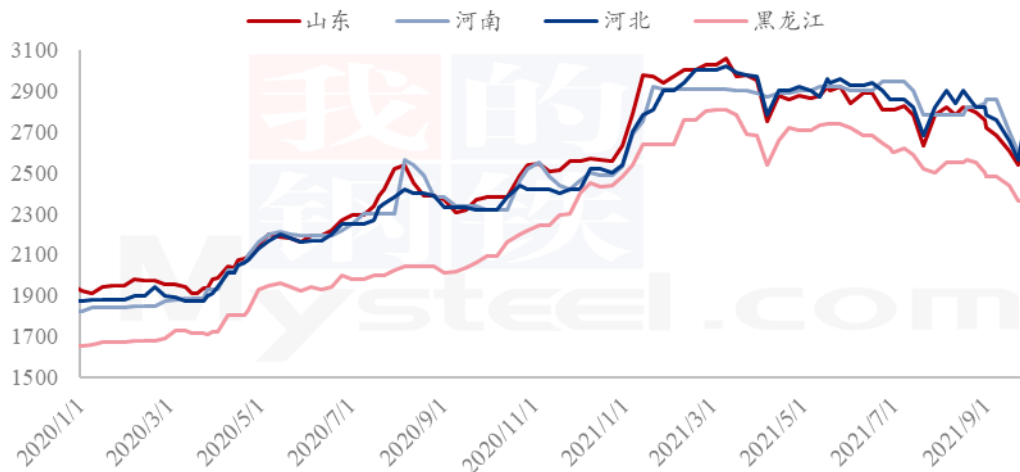
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本月玉米价格先跌后涨；东北产区渠道库存较多，出库压力较大，中上旬受新粮陆续上市影响心态，贸易商低价刺激出货，价格一路下行，下旬受阴雨天气影响，延迟新玉米上市时间，深加工到货量减少，加上期价反弹，提振贸易商挺价情绪，价格出现上涨，但临近新粮上市，深加工建库意愿弱，南方销区大部分未调整配方，替代谷物供应仍充足，玉米需求仍然较弱，高报低走情况较为普遍，缺乏上涨动力。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

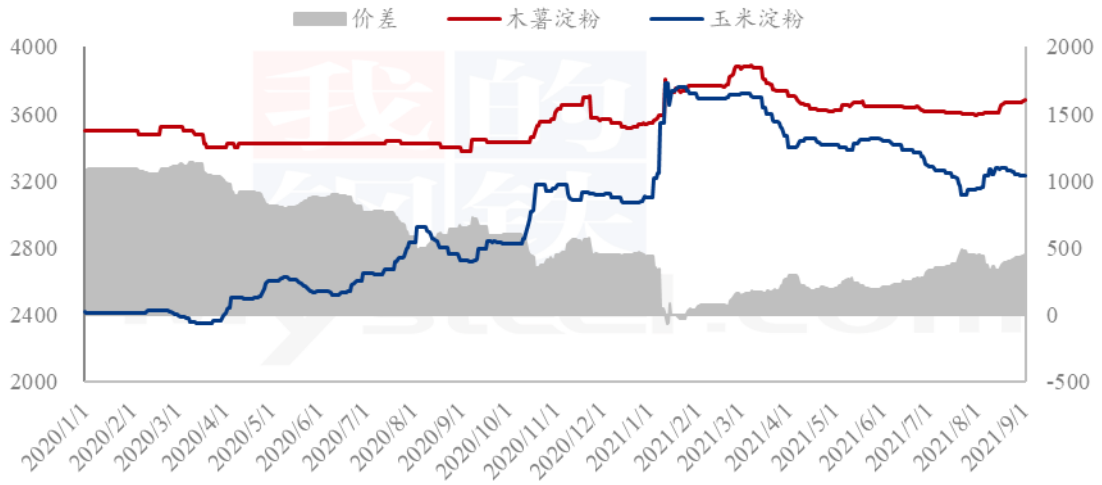


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年9月份木薯淀粉与玉米淀粉价差为543，持续偏扩运行，环比升高146元/吨。木薯淀粉方面，中上旬受公共事件的影响，加之到货延期、海运费上涨等因素的支撑，持续去库存化，助推市场价格高位，但中秋节前后北方地区降雨天气影响，下游用户对采购高价粉接受程度一般，个别品牌市场报价微下调。本月玉米淀粉市场价格先稳后涨，中秋节前备货叠加限电限产等因素的影响，使得9月下旬开始，玉米淀粉价格持续上涨，以华北地区为代表的深加工企业，玉米淀粉价格较9月上旬上涨100-150元/吨，短期内下游刚需签单拿货为主，预计10月份随着华北新粮上市，玉米淀粉价格将大概率跟随原粮价格波动。

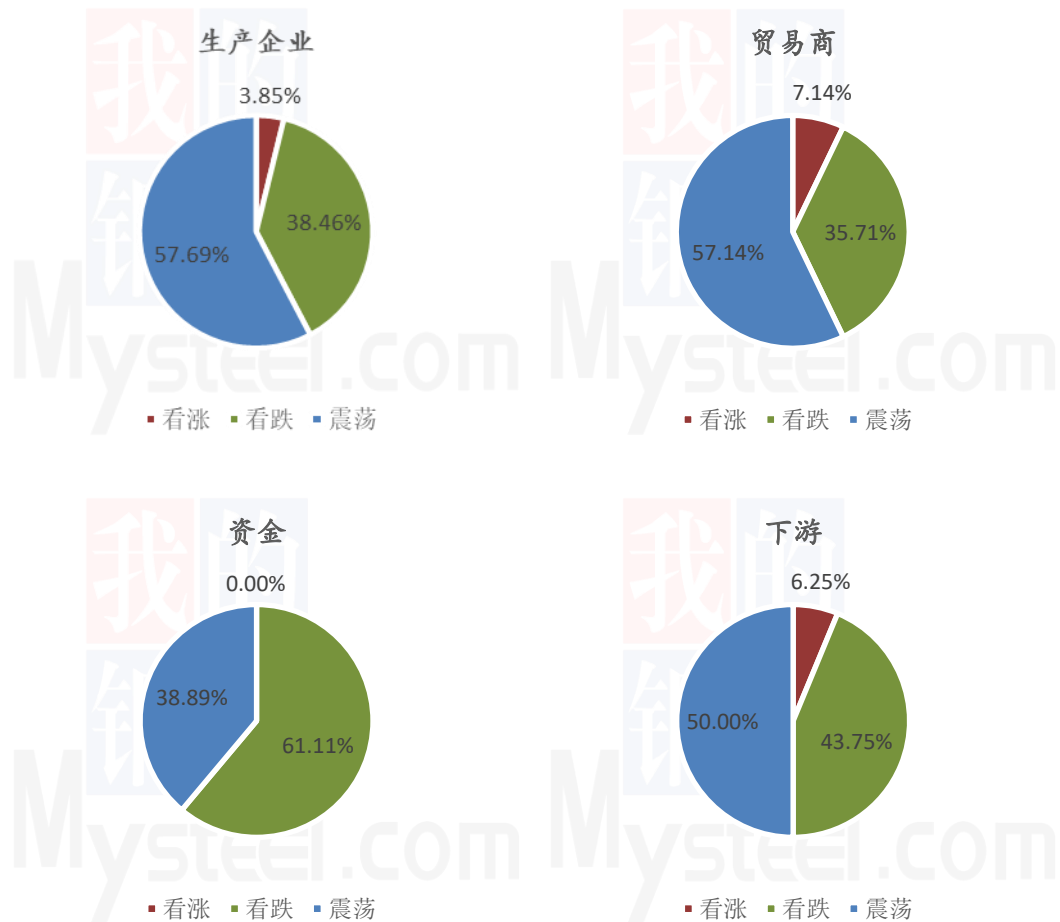
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

（玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值）

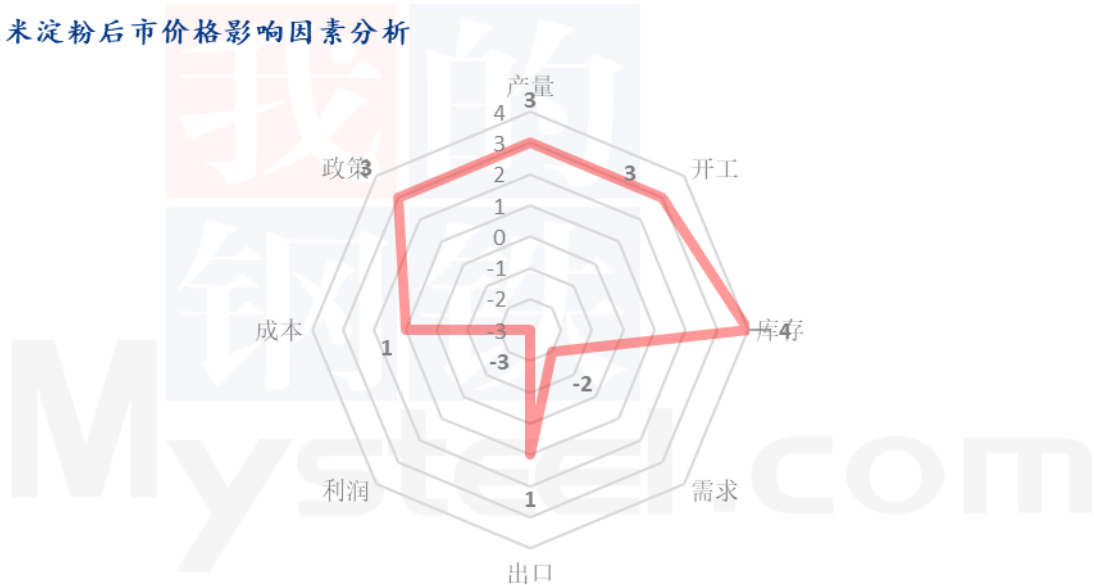
第七章 心态解读



样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 18；下游 16；

第八章 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：开工率低位运行，支撑淀粉价格； **产量：**产量偏紧，短期利好淀粉

库存：库存水平降至低位，利好价格； **需求：**淀粉糖开工降低

成本：华北玉米价格持续上涨，支撑淀粉 **出口：**出口订单稳定

政策：限电限产影响仍存，支撑淀粉价格

影响因素及影响力值说明

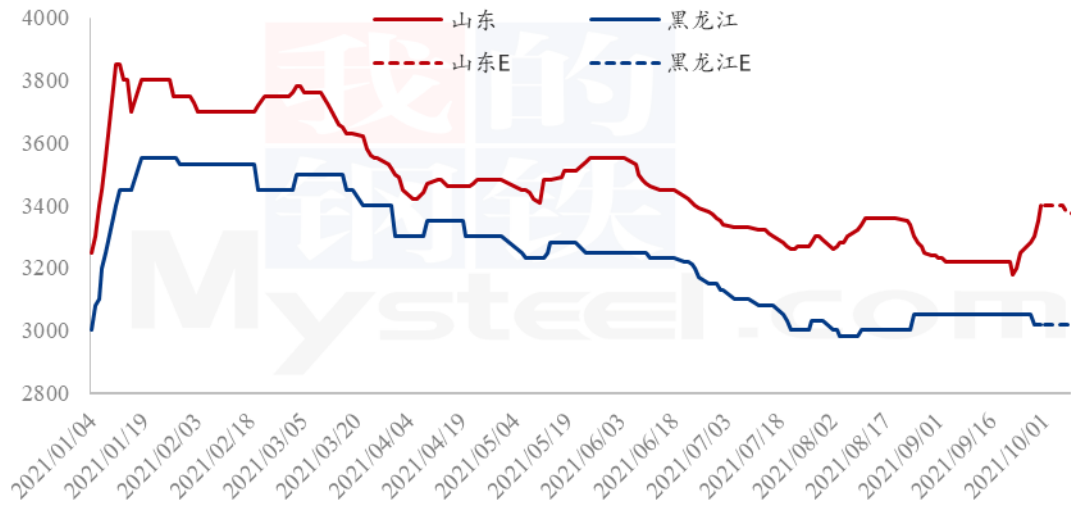
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第九章 后期预判

目前玉米淀粉库存压力释放，短期供需紧张局面难改，10月上旬预计价格仍将维持坚挺。随着新玉米逐步上市，企业开工恢复，玉米淀粉价格高位回落行情难避免。

2021年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：张华芹/吴美霞 0533-7026651/021-66896650

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100