

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

电话：0533-7026651

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)

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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周玉米淀粉基本面概述.....	- 1 -
第二章 玉米淀粉供应分析.....	- 2 -
2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾.....	- 2 -
2.2 玉米淀粉企业开机变化.....	- 3 -
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 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第六章 关联产品分析.....	- 8 -
6.1 玉米行情分析.....	- 8 -
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 8 -
第七章 心态解读.....	- 9 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

本周玉米淀粉市场供需矛盾继续放大，市场情绪相对悲观导致价格继续大幅度下跌。今日甘肃国维新增产能投放，玉米淀粉产量继续增加，导致市场对淀粉价格的担忧加剧，短期看玉米淀粉价格预计仍将偏弱呈现继续向下探底。但从玉米淀粉与相关品种价差来看，目前淀粉价格已下探至相对低位，上游企业心态略有转变，预计淀粉价格下跌空间有限，下周跌幅或有放缓。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量（万吨）	34.93	34.59	+0.34
	玉米淀粉企业开机率	69.81%	69.14%	+0.67%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	76.6	72.3	+4.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	55.82%	51.70%	+4.12%
	麦芽糖浆开机率	52.12%	52.3%	-0.17%
	瓦楞纸开机率	55.78%	54.33%	+1.45%
	箱板纸开机率	63.63%	62.52%	+1.11%
利润	吉林（元/吨）	277	364	-87
	山东（元/吨）	121	155	-34
价格	黑龙江（元/吨）	3250	3300	-50
	山东（元/吨）	3450	3550	-100
	全国（元/吨）	3339	3393	-54
其他	玉米淀粉供应端产量绝对值持续高位；冬奥会、残奥会对华北地区环保影响力度；			

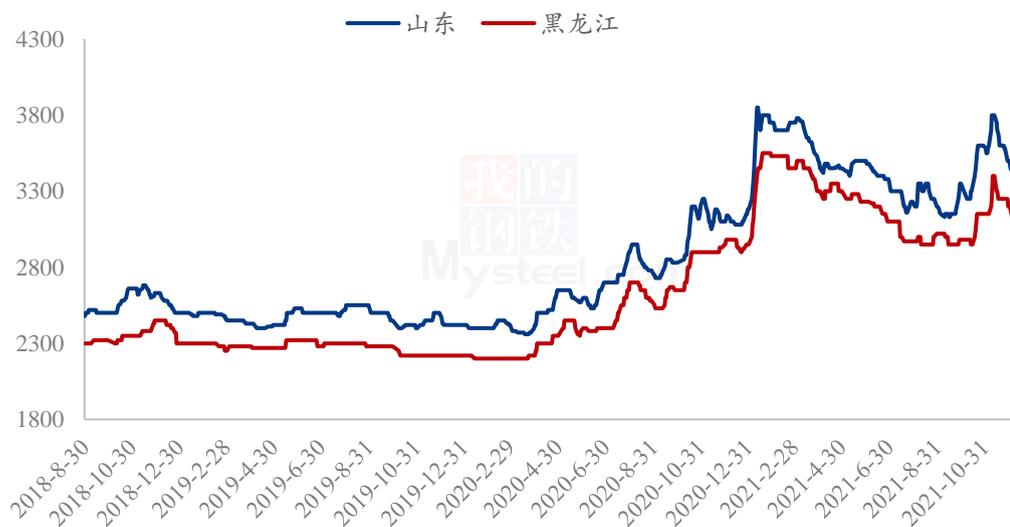
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格继续下跌，维持偏弱态势运行。截至12月9日，山东玉米淀粉主流报价3400-3500元/吨，较上周下调100元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3420元/吨，价格较上周下调100元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3350-3400元/吨，价格较上周下调50元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3250-3300元/吨，价格较上周下调50元/吨。

本周华北地区玉米淀粉价格继续大幅度下滑，东北地区稳中偏弱呈现。玉米淀粉本周承压下行的主要原因还是供应压力持续增加，自11月以来华北东北两大主要产区复产增产企业较多，玉米淀粉产量继续增加。而下游需求方面，高价淀粉令下游企业望而却步且下游企业普遍手持前期未执行订单，新一轮采购节奏暂未启动。玉米淀粉市场供需矛盾突出，上游工厂为争取订单竞相比价，不断压低成交价格。以山东地区为例，截至9日当日市场主流成交价格为3360-3400元/吨，较上周下调100元/吨。另外本周深加工玉米收购价格也在下跌，随着北方天气放晴气温升高，基层售粮积极性提高导致市场流通粮源增加，工厂调低玉米收购价格，成本支撑减弱，一定程度上拖累玉米淀粉价格下行。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



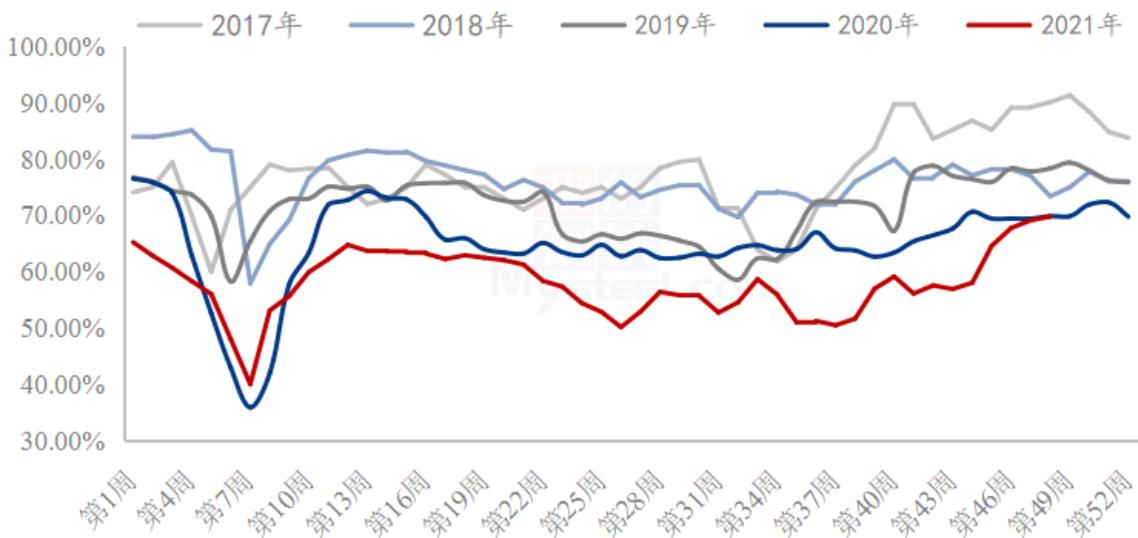
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel [农产品](#) 调查数据显示，随着[河北](#)和吉林地区企业玉米淀粉开工恢复，周度玉米淀粉开工率小幅上升。

本周（12月2日-12月8日）全国玉米加工总量为64.52万吨，较上周玉米用量增加0.44万吨；全国玉米淀粉产量为34.93万吨，较上周产量增加0.34万吨。开机率为69.81%；较上周上调0.67%。

全国68家玉米淀粉企业开机率走势图



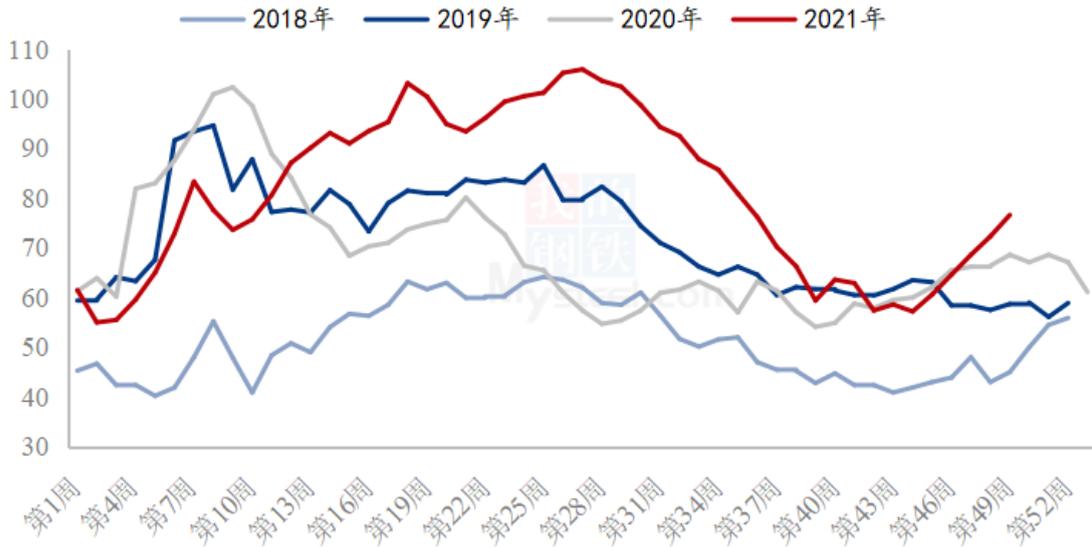
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续增加，由于玉米淀粉产量持续增加但下游需求相对低迷，淀粉库存有所累积。分区域来看，华北地区本周增幅较小，主要是华北地区企业为防止库存累积，积极降价争取订单；而东北地区仍受天气及物流影响，且与华北价差优势不明显，导致库存增幅较为突出。

截至12月8日，玉米淀粉企业淀粉库存总量76.6万吨，较上周增加4.3万吨，月环比增幅5.89%，月环比增幅26.35%；年同比增幅15.32%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

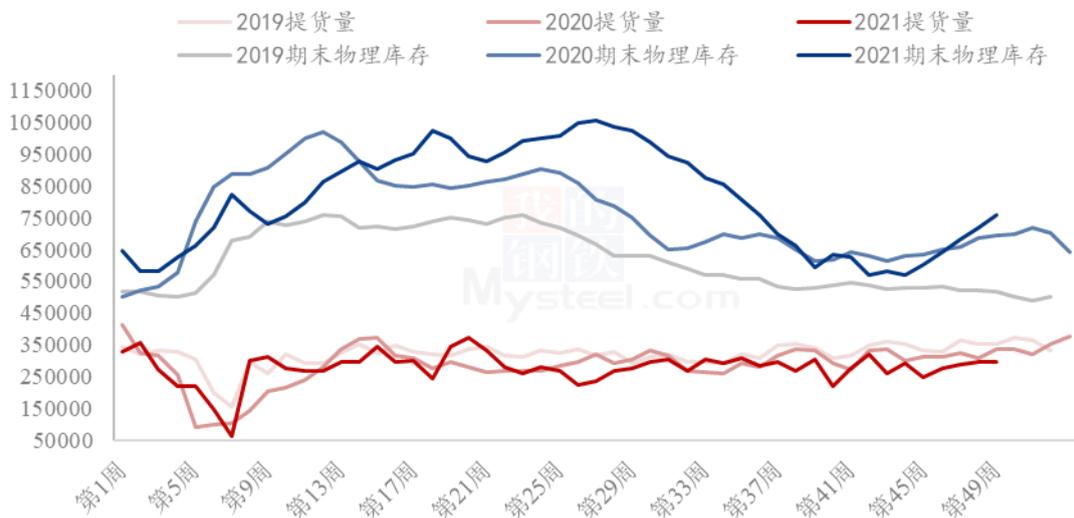


数据来源：钢联数据

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉周度提货量变化

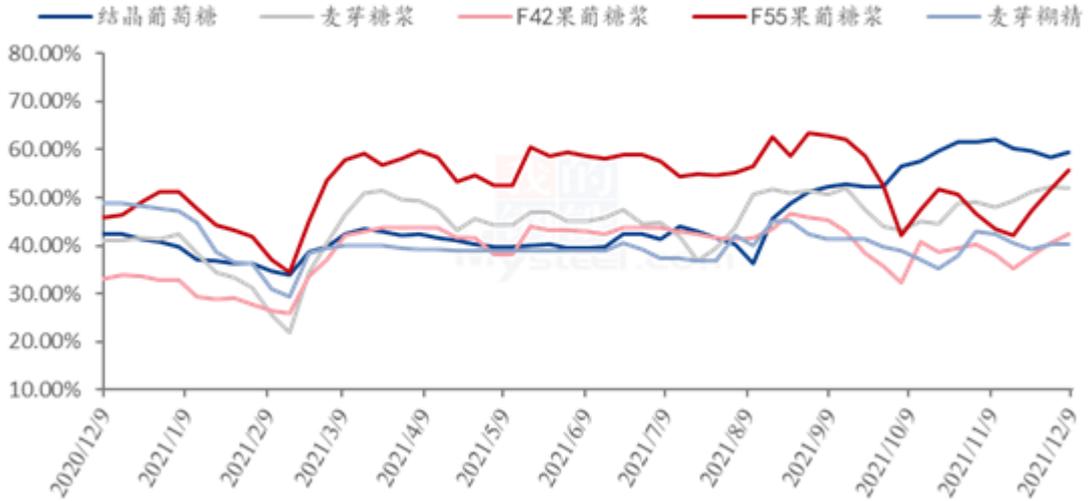
2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

3.2 淀粉糖开机变化

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

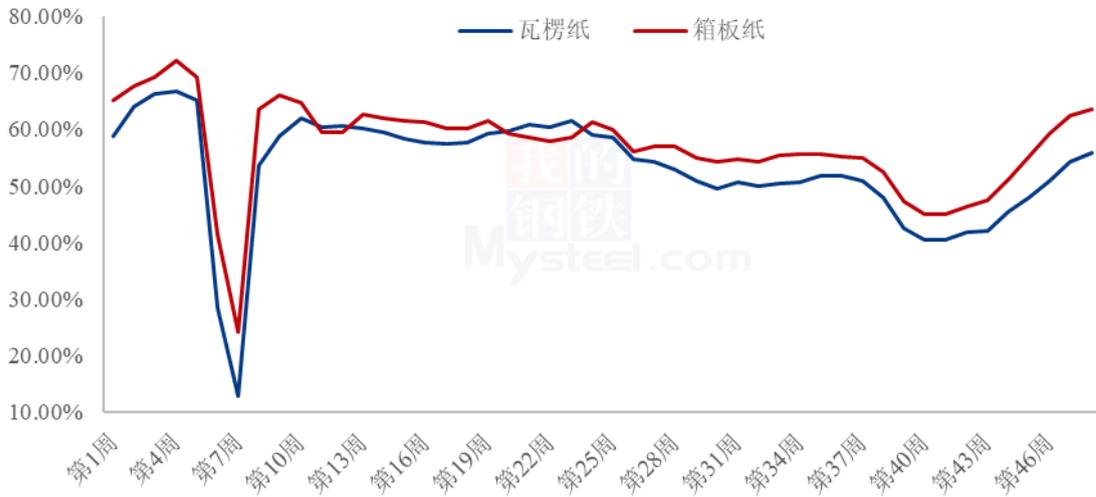


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 55.78%，较上周升高 1.45%；箱板纸开工 63.63%，较上周升高 1.11%。

2021年瓦楞纸与箱板纸开机走势 (%)

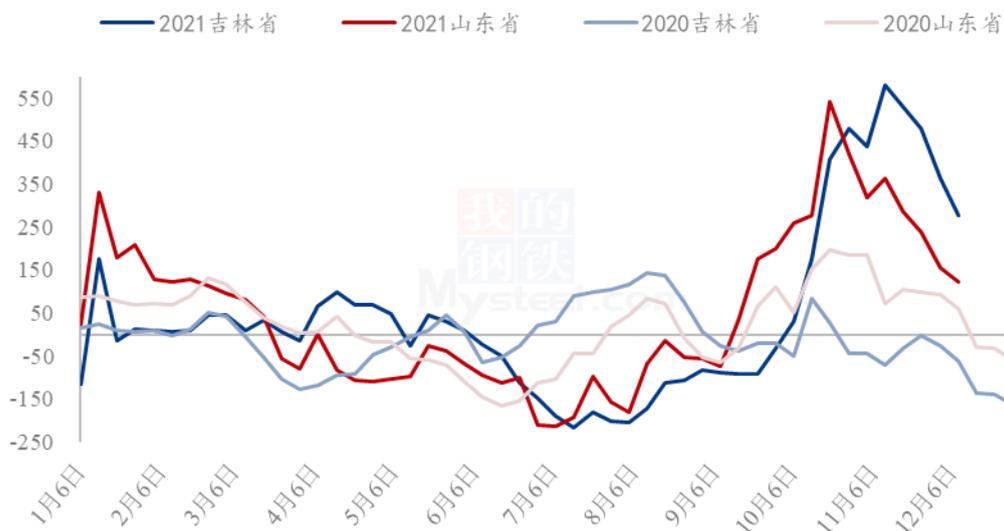


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

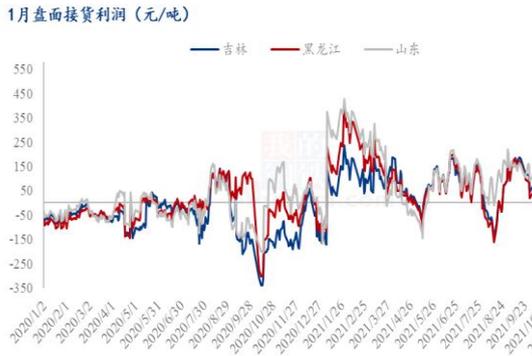
本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 277 元/吨，较上周降低 87 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 121 元/吨，较上周降低 34 元/吨。近期玉米淀粉供应端产量绝对值处于高位运行态势，供应端的增量明显高于需求端的变化，使得玉米淀粉行业库存持续升高，原料支撑力度不足，使得本周玉米淀粉价格持续偏弱运行，副产品方面跟随玉米下跌运行，整体表现山东与吉林地区玉米淀粉利润持续缩水。

2020-2021年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

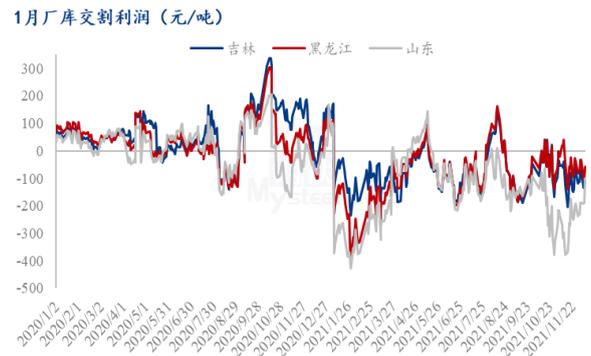


第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润



厂库交割利润



数据来源：钢联数据

1月合约价差 (淀粉-玉米)

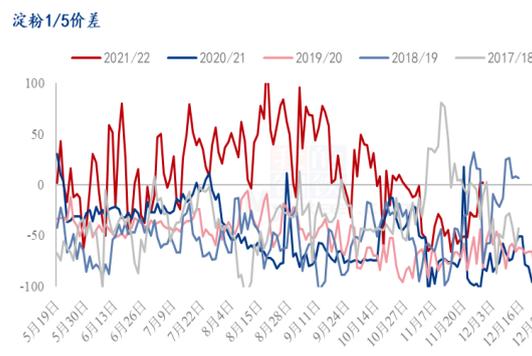


5月合约价差 (淀粉-玉米)

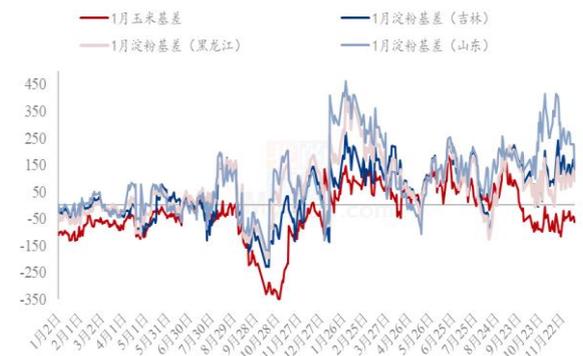


数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差 (黑龙江、吉林、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

截至本周四（12月9日）全国玉米周度均价在2705元/吨，较上周四（12月2日）2712元/吨，下跌7元/吨，跌幅0.26%。本周玉米市场整体稳中偏弱运行。东北地区基层售粮进度整体仍慢于去年，近期产地气温偏高不易储存，潮粮上量有所增加，部分地区玉米价格小幅下跌。华北地区农户售粮较前期有所好转，但贸易商建仓意愿依然不强，随收随走为主，东北地区货源补充市场，华北市场供应相对宽松。深加工企业门前到货量维持相对高位，价格震荡偏弱。南方市场弱势暂稳，北港收购价格偏弱及港口到货增量等制约市场心态，部分贸易商为加快走货高报低走，整体成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅震荡运行。

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年第49周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差平稳运行，平均价差662元/吨，较上周走扩50元/吨；本周木薯淀粉边贸价格持续偏弱，拖曳北方市场贸易商的出货心态，叠加下游行业采购需求动力不足，询单议价意向不大，市场交投氛围趋弱，抑制市场成交价格，贸易商报价高位回调。预计短期内木薯淀粉市场高位偏弱运行。本

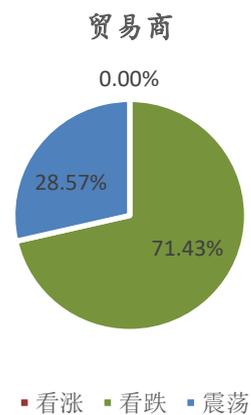
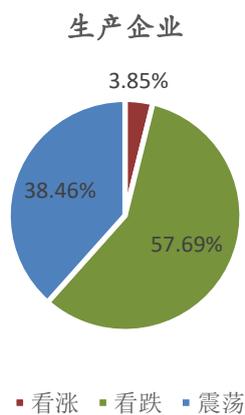
周山东玉米淀粉价格仍然持续下跌运行态势，截止到本周三玉米淀粉价格主流成交在3350元/吨，下游签单拿货意愿偏弱，民用市场备货未启动，原料端玉米的价格仍然偏弱下行，对于淀粉的支撑不足，但是淀粉行业利润缩水严重，预计玉米淀粉价格持续偏弱运行，底部3250元/吨支撑较为明显。

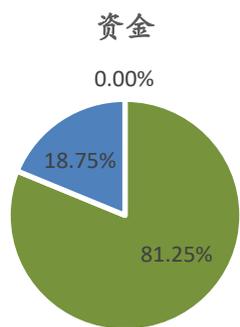
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



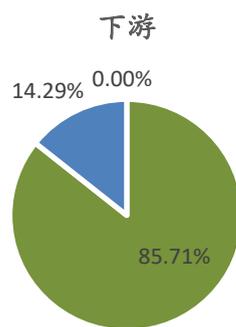
数据来源：钢联数据

第七章 心态解读





■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

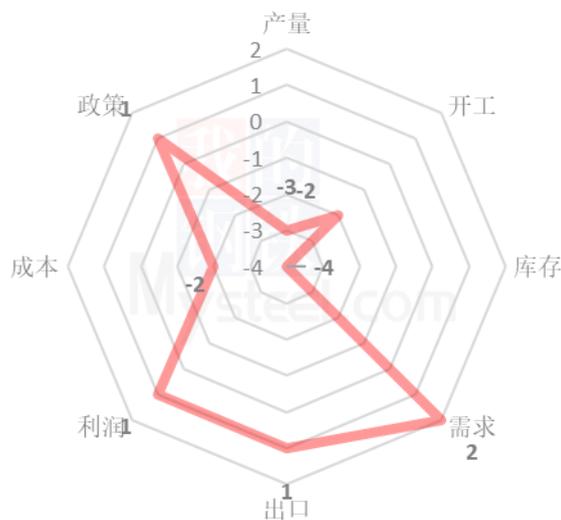


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；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：玉米淀粉供应端产量绝对值高位运行

产量：周度产量环比小幅升高

库存：淀粉行业库存继续累积，华北与东北地区企业库存压力双升

需求：果葡糖浆、箱板纸、瓦楞纸开工率小幅升高，支撑玉米淀粉消费

成本：华北与东北原料价格均偏弱运行，支撑淀粉价格不足

影响因素及影响力值说明

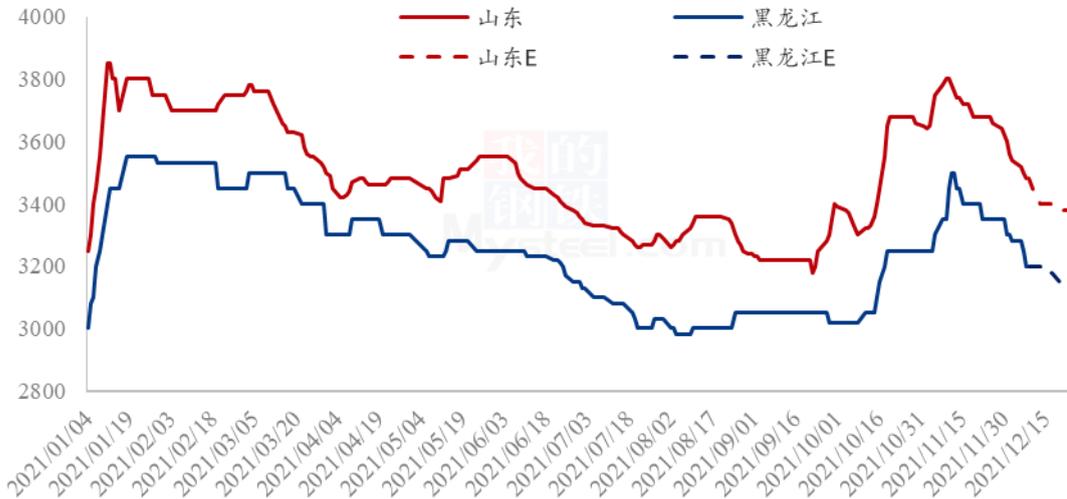
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

近期玉米淀粉供应端仍有持续增量预期，元旦与春节逐渐临近，下游工业客户阶梯性备货为主，总体来看，玉米淀粉供应增量大于需求变化使得玉米淀粉行业库存累库明显且价格持续偏弱运行；但玉米淀粉企业方面利润持续快速缩水，且部分企业利润逼近成本线，所以玉米淀粉价格下探放缓。

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 0533-7026651

资讯监督: 王涛 0533-7026866

资讯投诉: 陈杰 021-26093100