

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.12.16-2021.12.23)



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

(2021.12.16-2021.12.23)

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

本周玉米淀粉价格继续下行，市场情绪悲观新签订单量较低。进入1月市场逐步进入过节状态，市场需求预期较弱，为防止库存累积上游工厂或继续降价抢单。但目前华北地区玉米淀粉加工利润缩水严重，价格继续下行或将倒逼中小企业减产减量，以此达到市场供需新平衡。

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)	35.42	34.96	+0.46
	玉米淀粉企业开机率	70.79	69.87%	+0.92%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	84.5	76.9	+7.6
需求	F55 果葡糖浆开机率	73.25%	62.06%	+11.19%
	麦芽糖浆开机率	56.40%	55.56%	+0.84%
	瓦楞纸开机率	56.73%	57.09%	-0.36%
	箱板纸开机率	62.15%	63.62%	-1.47%
利润	吉林 (元/吨)	196	255	-59
	山东 (元/吨)	9	87	-78
价格	黑龙江 (元/吨)	3100	3200	-100
	山东 (元/吨)	3340	3460	-120
	全国 (元/吨)	3253	3283	-50
其他	冬奥会对于环保限制影响仍存预期，部分企业提高玉米淀粉产量做好存货预备；			

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行。截至 12 月 23 日，山东玉米淀粉主流报价 3350-3400 元/吨，较上周下调 80-120 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3320 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 3250-3300 元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3150-3200 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨。

本周玉米淀粉价格继续下跌，此次下跌已跌破 12 日成交低点（3300 元/吨），仍在继续下行，下跌幅度较大。目前玉米淀粉市场供需矛盾较为突出，高供应能力与低需求无法匹配导致价格持续下跌。供应方面，全国玉米淀粉产量连续 6 周突破 30 万吨，市场供应充裕。为减轻销售压力以防库存累积，上游企业互相竞价抢单，导致价格下跌速度较快。另外，需求方面春节备货预期未明显爆发，一方面今年春节过节时间较早，需求量较往年同期相比有所降低；另外 11 月下游工厂恐慌性备货，一定程度上提前消化了 12 月的消费需求。据市场反馈，本周新签订单量极为惨淡，市场情绪较为悲观，加速玉米淀粉价格进一步下跌。截至 23 日，山东玉米淀粉成交价格跌至 3250 元/吨，部分小厂已进入亏损阶段。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



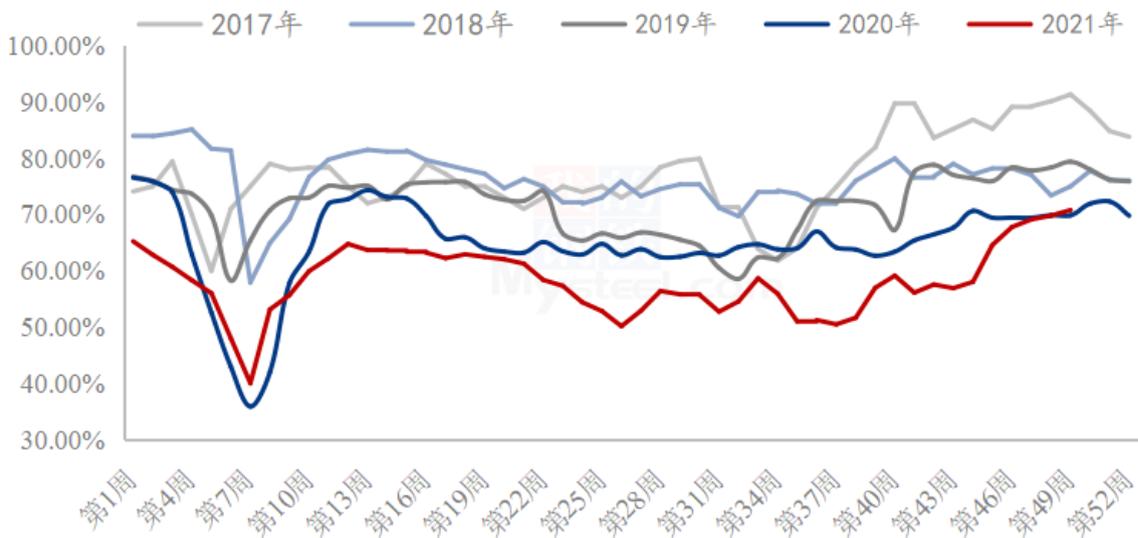
数据来源：钢联数据

2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 调查数据显示，随着河北地区企业开工恢复，本周玉米淀粉开工率延续小幅上升。

本周（12月16日-12月22日）全国玉米加工总量为65.44万吨，较上周玉米用量增加0.70万吨；全国玉米淀粉产量为35.42万吨，较上周产量增加0.46万吨。开机率为70.79%；较上周上调0.92%。

全国68家玉米淀粉企业开机率走势图



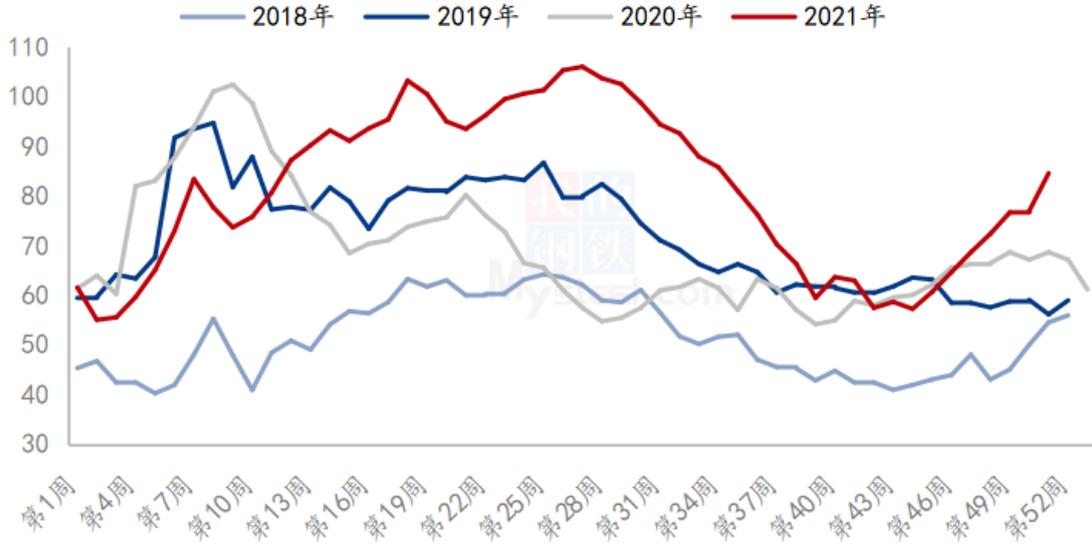
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉库存增加明显，尤其是山东地区增量较高。虽前期高价订单陆续执行但整体提货意愿不强，且本周新签订单量偏低，同时产量高企导致库存快速累积，市场压力较大。

截至12月22日，玉米淀粉企业淀粉库存总量84.5万吨，较上周增加7.6万吨，增幅9.91%，月环比增幅23.21%；年同比增幅25.96%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

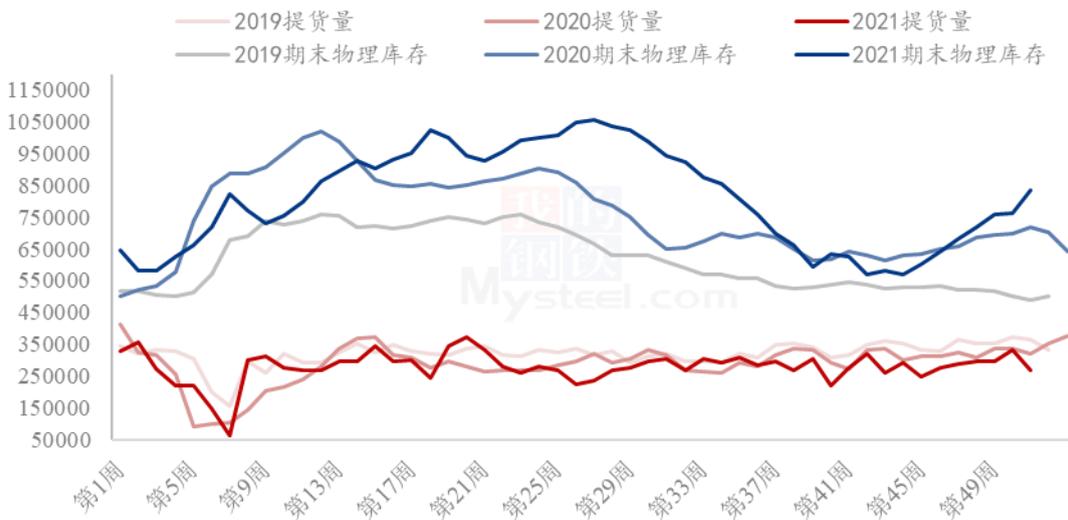


数据来源：钢联数据

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

本周国内淀粉糖各产品开机基本以上升为主，一方面各产品盈利较好，企业开机积极性较高，另一方面，饮料、食品等春节备货，拉动市场需求。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 62.25%，开机较上周增加 1.50%，市场盈利较好下，企业生产积极性仍较高，开工处于年内高位。麦芽糖浆开工率为 56.40%，开机较上周增加 0.84%，主要是随着春节备货缓慢启动，市场需求转好，另一方面，南方原料供应略有缓解，开工增加。F55 果葡糖浆开机率在 73.25%，开机较上周增加 11.19%，周内果糖开机继续回升，南方基本已经达到旺季，北方需求也在逐步增加。麦芽糊精开工率为 42.67%，开机较上周略有下滑，近期糊精市场开机暂时稳定，企业正常开机，盈利尚可。

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

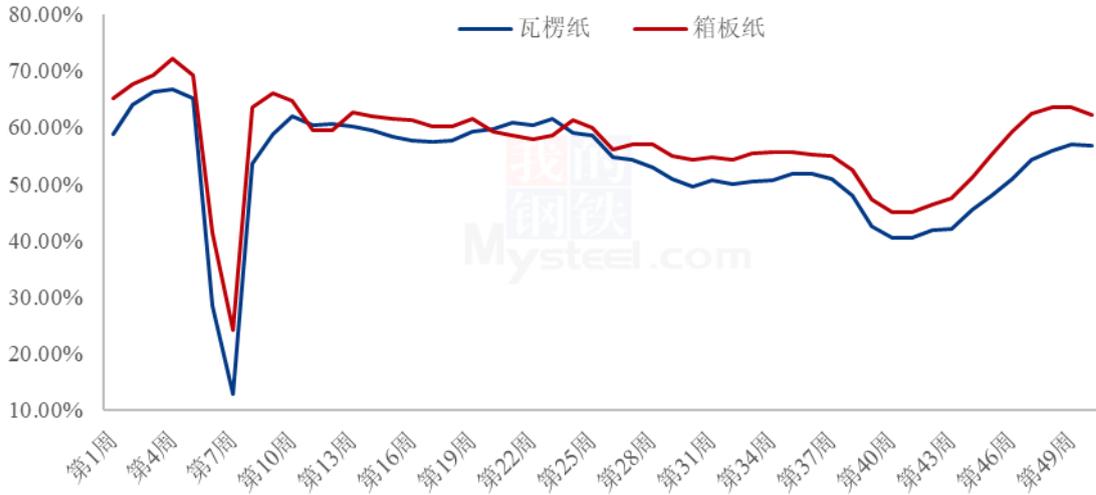


数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 56.73%，较上周降低 0.36%；箱板纸开工 62.15%，较上周降低 1.47%。

2021年瓦楞纸与箱板纸开机走势 (%)

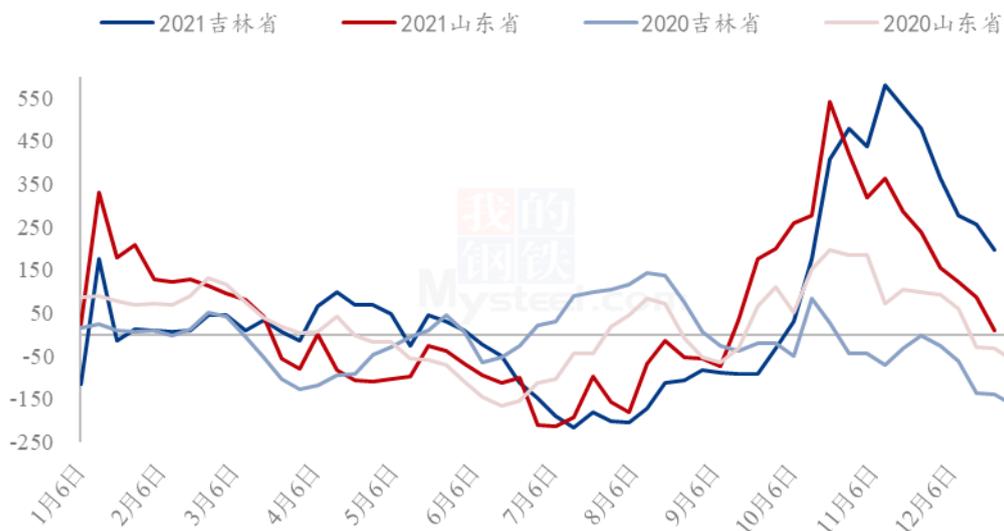


数据来源：钢联数据

第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

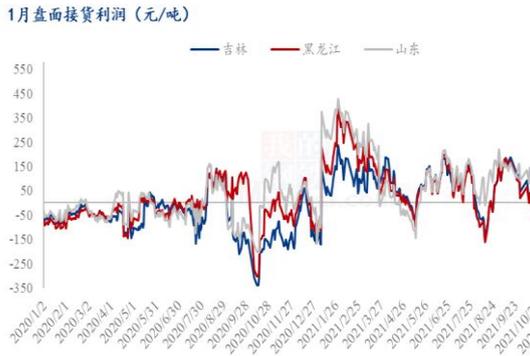
本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为 196 元/吨，较上周降低 59 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 9 元/吨，较上周降低 78 元/吨。本周原料端玉米价格波动变化不大，玉米淀粉自身持续受供大于求的影响，玉米淀粉市场价格持续下行为主，本周副产品方面受需求面的拖累价格小幅下探，使得吉林与山东玉米淀粉企业利润持续缩水。

2020-2021年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

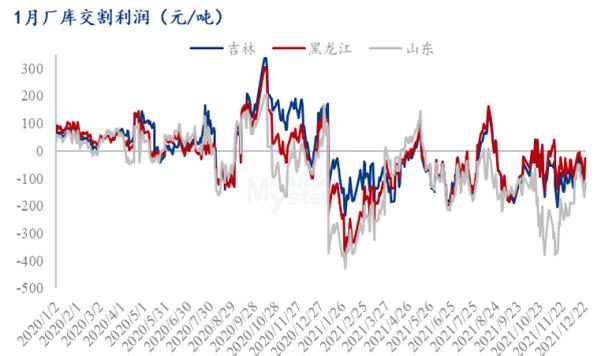


第五章 玉米淀粉盘面解读

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)

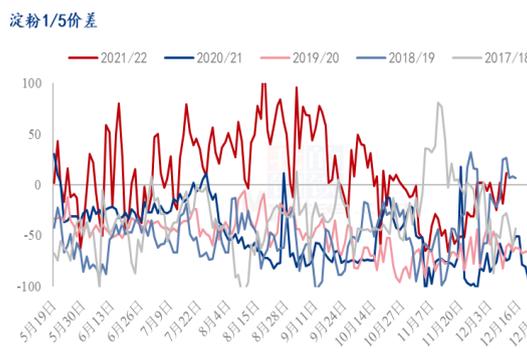


5月合约价差 (淀粉-玉米)

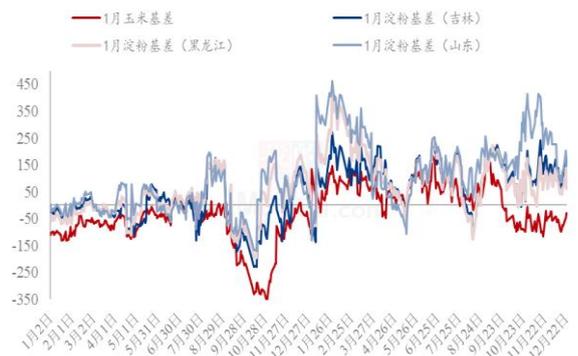


数据来源：钢联数据

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23日）全国玉米周度均价在2696元/吨，较上周四（12月16日）2694元/吨，上涨2元/吨，涨幅0.07%。本周玉米市场主流持稳，产销区价格走势略有分化。东北地区基层售粮节奏提升，地区内深加工企业启动节前建库，优质玉米干粮较少，市场价格高点略有上涨。华北地区本地玉米开始上量，东北粮源流入量减少，深加工有建库需求，压价谨慎，企业收购价格小幅波动调整。南方市场玉米陆续到货，现货供应量提升，下游规模饲料企业春节备货签单完成，市场需求下降，玉米价格小幅走低。预计短期内供应端继续放量，需求面表现相对平稳，玉米价格震荡偏弱。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



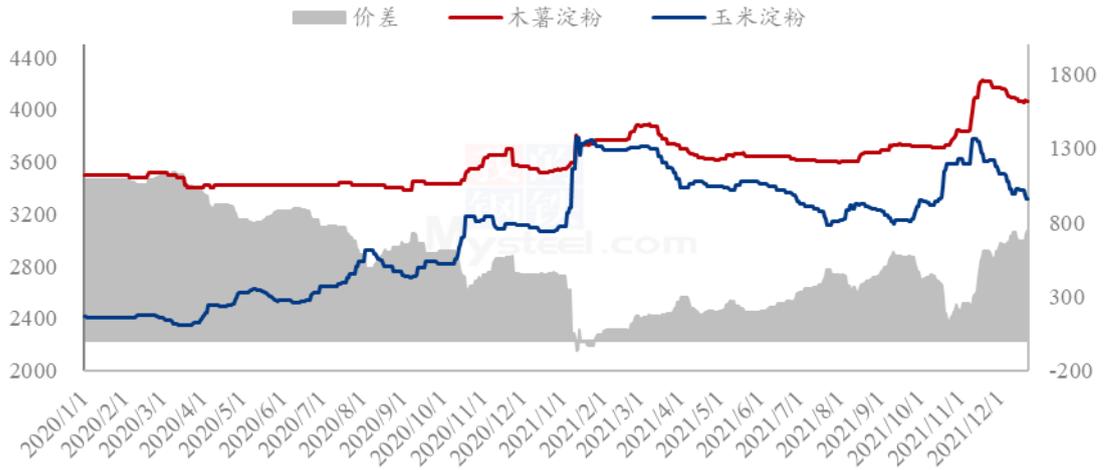
数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第51周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差小幅收窄，平均价差703元/吨，较上周收窄5元/吨；本周木薯淀粉市场震荡偏弱运行，下游春节备货并不明显，部分食品厂在终端零售采购不佳的情况下，生产积极性较弱，基本随用随采，贸易商之间有竞价出货现象，整体成交一般。本周山东玉米淀粉市场价格持续下探运行，深加工

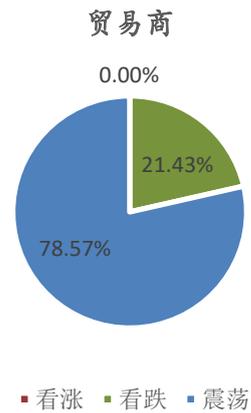
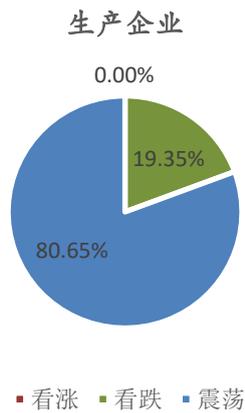
企业降价抢单现象明显，受玉米淀粉供应端本身压力的持续升高以及下游需求无明显备货迹象的影响，玉米淀粉价格承压下行，淀粉企业利润缩水至成本线附近，预计玉米淀粉价格仍将继续探底运行为主。

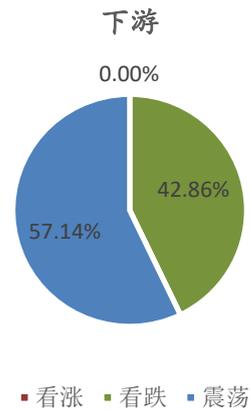
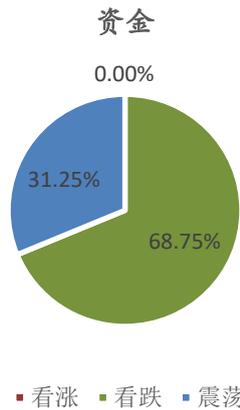
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

第七章 心态解读

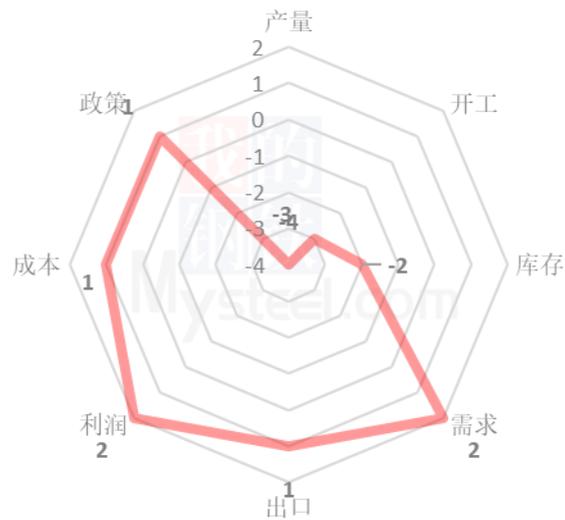




样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；

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：玉米淀粉供应端开工率小幅升高

产量：淀粉周度产量绝对值持续高位

库存：玉米淀粉行业库存增幅明显，压力逐渐升高

需求：部分地区果葡糖浆开工率持续升高，利好玉米淀粉需求

成本：原料玉米价格小幅波动运行

影响因素及影响力值说明

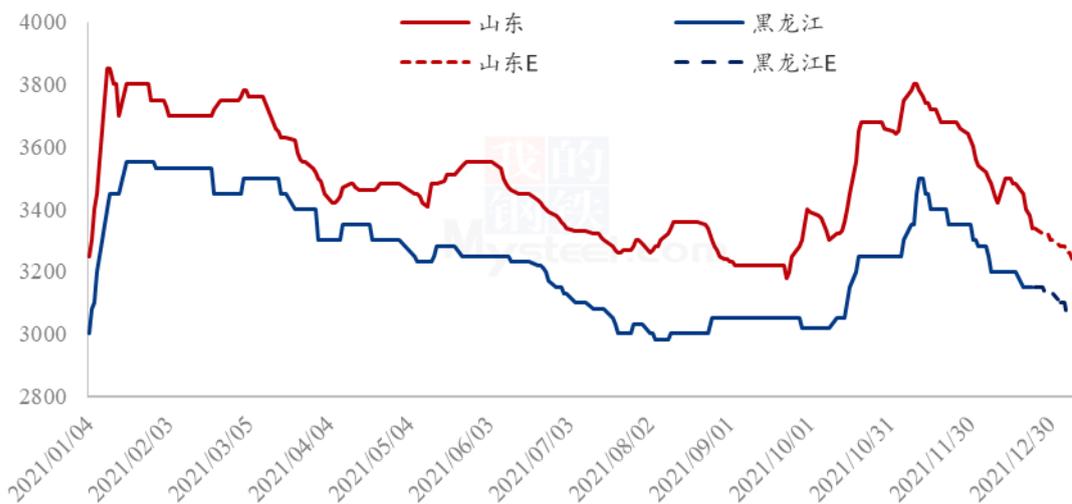
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第九章 后期预判

春节前玉米淀粉受周度产量绝对值高企与需求端无增量贡献的影响，价格将继续承压下行，继续探底运行为主。

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