

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.3.24-2022.3.31)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云、邓霞

电话：0533-7026651

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2022. 3. 24-2022. 3. 31)

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

玉米淀粉市场周度报告	- 2 -
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.....	- 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

本周受物流受阻及消费减量等双重因素影响，玉米淀粉走货一般，淀粉企业库存仍在累积，上游工厂库存及资金压力较为明显。未来库存压力或将持续压制市场价格，消费减量也将继续影响市场，整体来看，玉米淀粉市场行情走势并不乐观。但下周仍需关注供应和成本变化，供应减量和成本变化或能为短期价格提供支撑。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

表 1 玉米淀粉基本面一览表

	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	29.74	31.01	-1.27
	玉米淀粉企业开机率	58.21%	60.69%	-2.49%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	128.2	118.3	+9.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	35.37%	38.95%	-3.58%
	麦芽糖浆开机率	37.84%	40.07%	-2.23%
	瓦楞纸开机率	58.22%	60.18%	-1.96%
	箱板纸开机率	56.95%	65.40%	-8.45%
利润	吉林 (元/吨)	150	150	0
	山东 (元/吨)	89	122	-33
价格	黑龙江 (元/吨)	3120	3120	0
	山东 (元/吨)	3360	3380	-20
	全国 (元/吨)	3262	3269	-15
其他	玉米淀粉产区疫情防控严格，淀粉外运受阻；淀粉行业库存升至历史高位；			

数据来源：钢联数据

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

本周玉米淀粉价格呈偏弱态势运行。截至3月31日，山东玉米淀粉主流成交价3300-3350元/吨，价格较上周下探20-30元/吨；河北地区玉米淀粉主流成交价3380元/吨，价格较上周下调40元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流成交3200元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流成交3100元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格偏弱呈现，华北地区成交价格继续下行。供应方面，本周山东、吉林部分企业减产停机，但多数企业仍在保持正常生产，市场供应仍较为充裕。当前库存高企，企业资金流转压力明显，为加快资金流转速度缓解库存压力，工厂只能下调报价吸引成交。但本周各地疫情防控措施继续升级，尤其是山东多地进出受阻导致淀粉外运困难，且下游市场民用及工业消费表现都不乐观，降价促销成效一般，市场成交较为清淡。未来库存压力或将持续压制市场价格，消费减量也将继续影响市场，整体来看，玉米淀粉市场行情走势并不乐观。

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 2018-2020 年主产区玉米淀粉价格走势

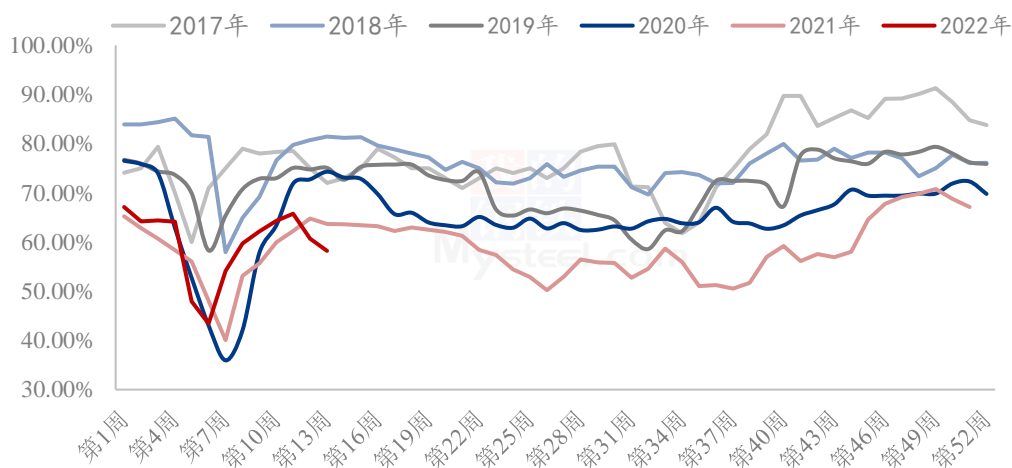
2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，河北个别企业淀粉产量有所增加，但受公共卫生事件影响，部分地区物流发运严重受阻，山东和吉林部分企业开工下降明显，带动

行业整体玉米淀粉开工率下滑。

本周（3月24日-3月30日）全国玉米加工总量为55.66万吨，较上周玉米用量减少1.90万吨；周度全国玉米淀粉产量为29.74万吨，较上周产量减少1.27万吨。开机率为58.21%，较上周下降2.49%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图



数据来源：钢联数据

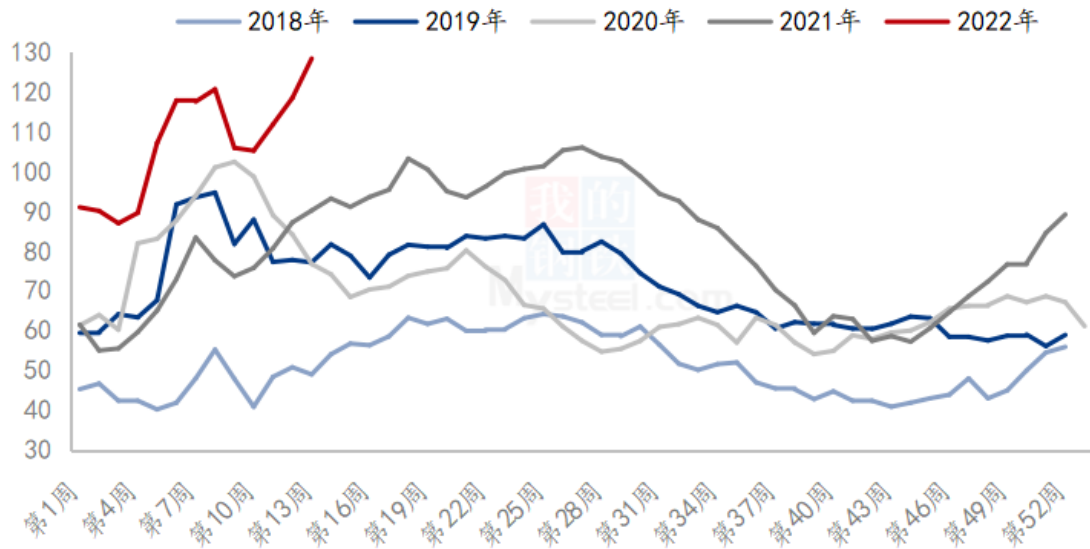
图2 全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

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，受公共卫生事件影响，多地物流受阻，淀粉发运较为困难，各地库存普遍上涨。其中山东、黑龙江、河北等地增加较为明显。

截至3月30日，玉米淀粉企业淀粉库存总量128.2万吨，较上周增加9.9万吨，增幅8.37%，月环比增幅6.39%；年同比增幅42.29%。

全国69家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



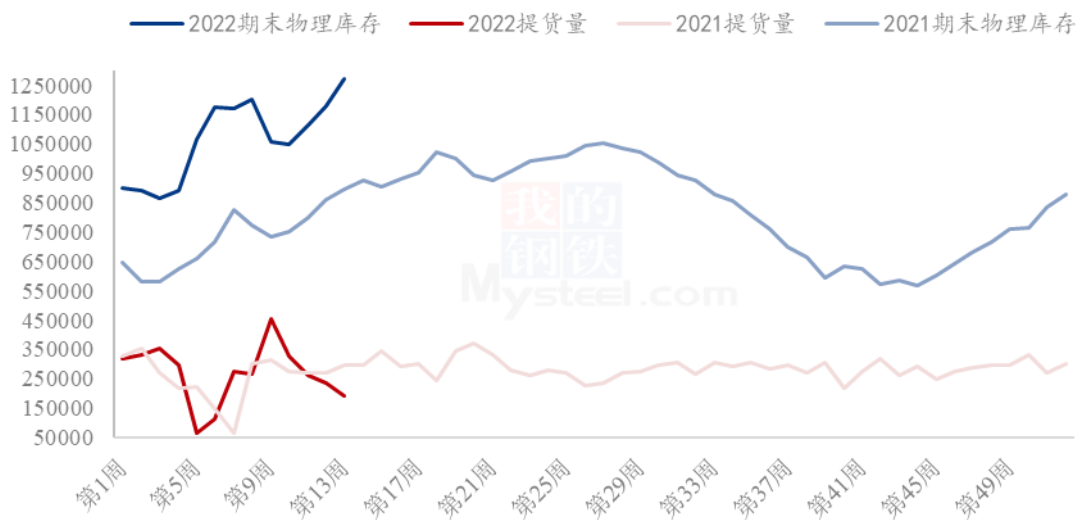
数据来源：钢联数据

图3 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

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

2021-2022年玉米淀粉周度提货量（吨）



数据来源：钢联数据

图 4 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

3.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开工继续下滑，主因仍是各地疫情导致企业走货压力大，部分主产区生产受限，停机限产增多。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 40.92%，环比上周下滑 5.09 个百分点，主要近期疫情导致部分厂家停机限产，整体开工下滑。麦芽糖浆开工率为 37.84%，环比上周下滑 2.23%，近期局部地区疫情影响，企业生产受限，开工有一定下滑。本周 F55 果葡糖浆开机率在 35.37%，整体开工下滑 3.58 个百分点，主要是疫情导致部分企业停机，加之下游需求不佳，整体开工继续走低。麦芽糊精开工率为 31.68%，环比上周下滑 3.18 个百分点，疫情影响局部地区企业停机，走货不畅，部分限产，导致开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



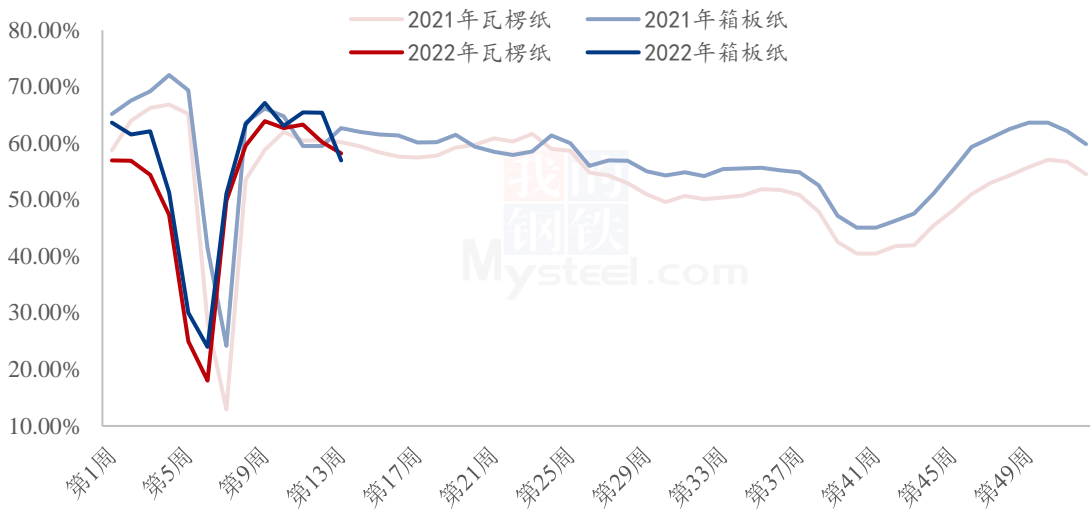
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年淀粉糖各产品开工率变化

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 58.22%，环比上周降低 1.96%；箱板纸开工 56.95%；环比上周降低 8.45%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势（%）



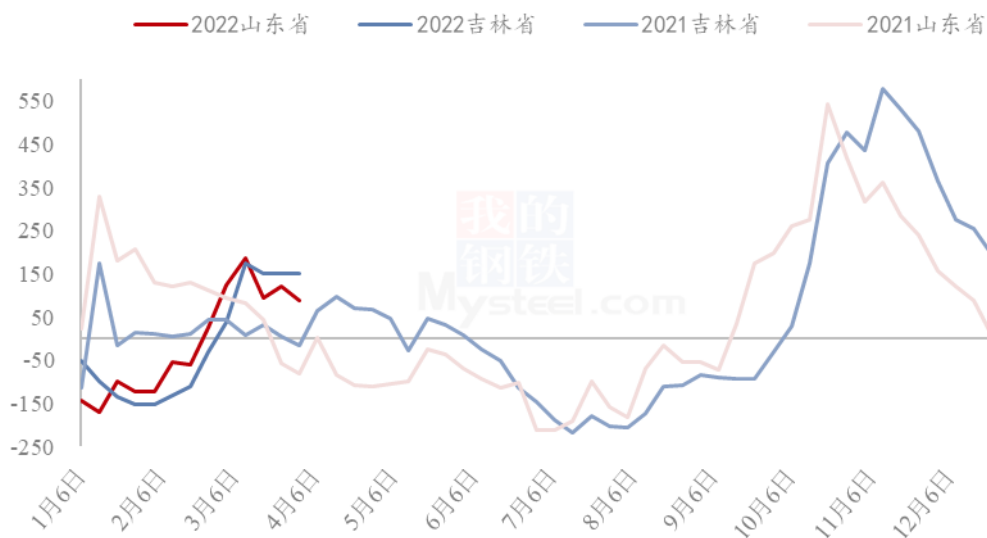
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

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 150 元/吨，较上周持平；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 89 元/吨，较上周降低 33 元/吨。本周吉林与山东玉米淀粉市场价格整体维持稳定运行，实际签单情况一般，但山东原料玉米价格上涨，利空利润变化，整体表现为吉林淀粉企业利润平稳运行，山东淀粉企业利润环比降低。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

第五章 玉米淀粉盘面解读

5月盘面接货利润 (元/吨)

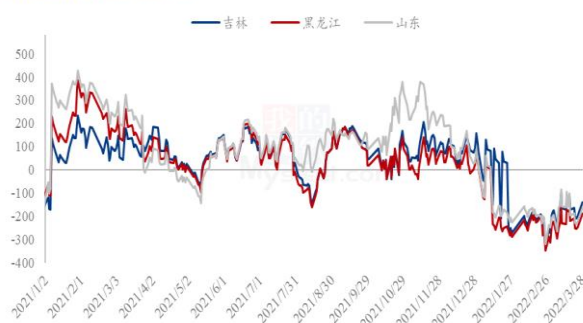


图 8 盘面接货利润

5月厂库交割利润 (元/吨)

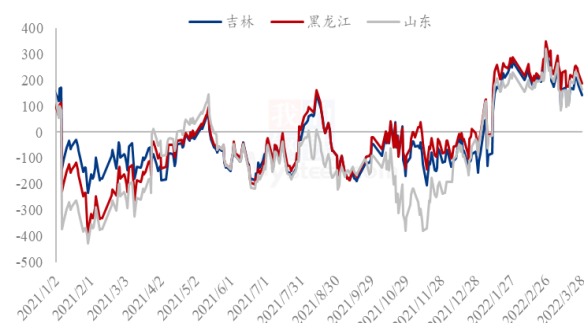


图 9 厂库交割利润

5月合约价差 (淀粉-玉米)

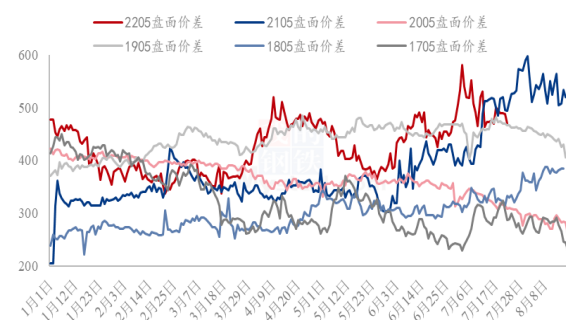


图 10 合约价差 (5月淀粉-玉米)

9月合约价差 (淀粉-玉米)



图 11 合约价差 (9月淀粉-玉米)

淀粉5/9价差

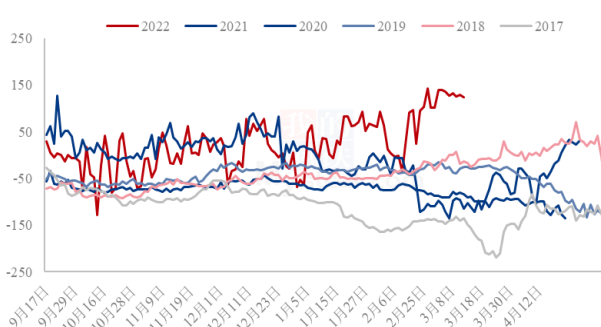


图 12 淀粉 5/9 价差

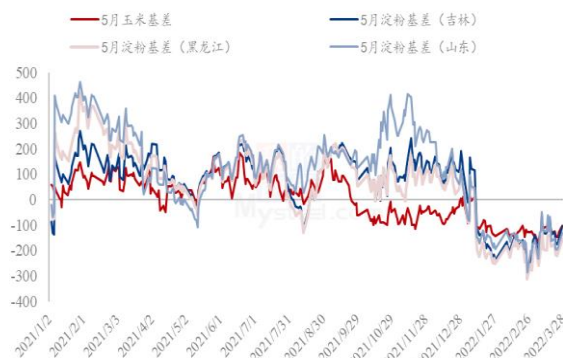


图 13 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

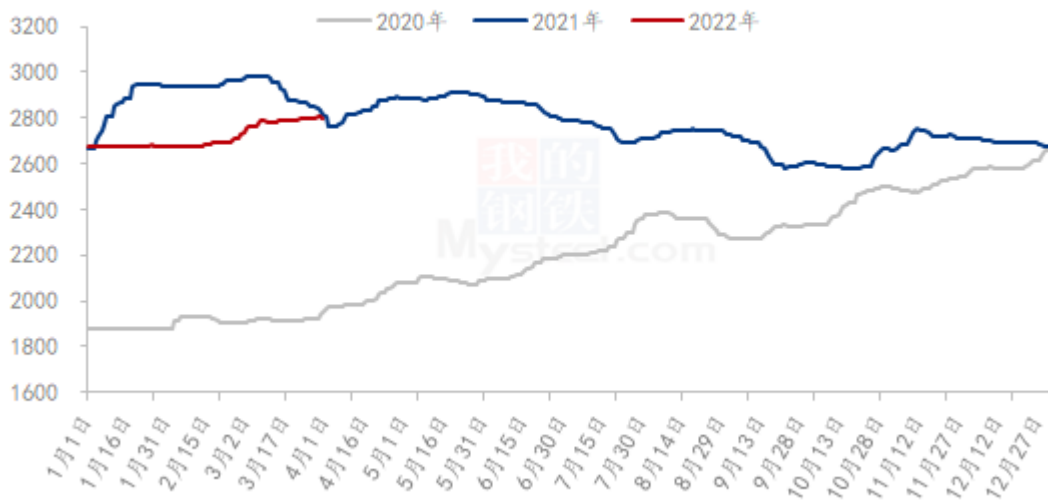
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格震荡偏强。3月31日，玉米周度均价为2802元/吨，较上周上涨7元/吨，涨幅0.25%。东北地区价格稳定，局部小幅上调，疫情防控力度较大，玉米本地流通也受到限制，目前基层购销清淡，贸易商心态表现平稳。华北地区先涨后稳，受疫情影响，物流不畅，基层购销较为清淡，深加工到货量较低。销区到货成本支撑玉米价格，同时期货下跌以及下游需求持续低迷也制约市场看涨心态，饲料企业采购心态疲软，消耗库存为主。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）



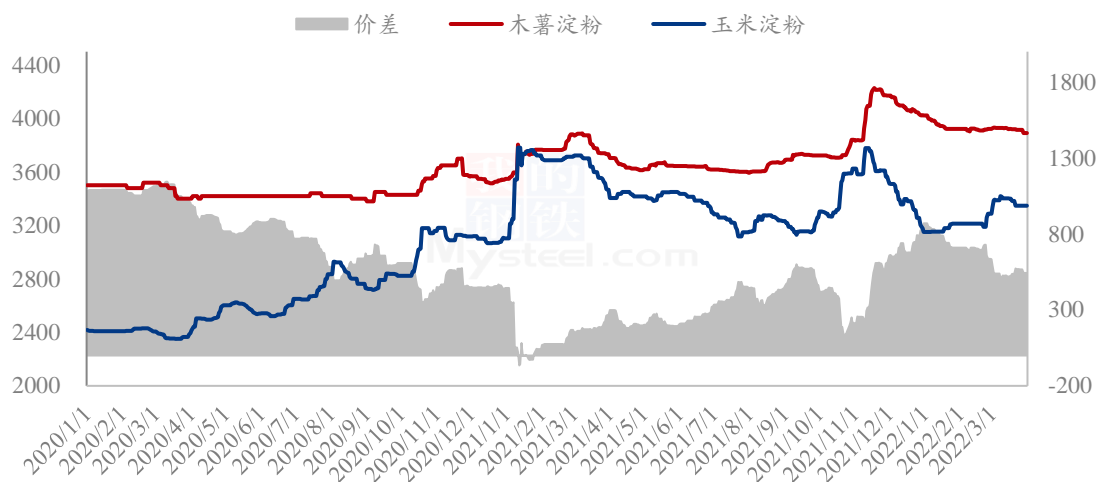
数据来源：钢联数据

图 14 2020-2022 年全国玉米均价走势

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022年第13周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差变化不大，平均价差554元/吨，环比上周缩小1元/吨；本周国内木薯淀粉港口库存缓慢增加中，但受疫情影响，部分市场的货物及物流流通受阻，下游大部分粉条厂的拿货积极性减弱，走货清淡，预计短期内木薯淀粉市场弱稳整理为主。山东玉米淀粉市场成交价格维持稳定运行为主，受疫情持续影响，局部地区物流发运仍有困难，下游签单拿货偏少，该地区淀粉企业库存持续增加，库存压力加大限制淀粉企业开机，预计玉米淀粉市场价格将维持偏弱态势。

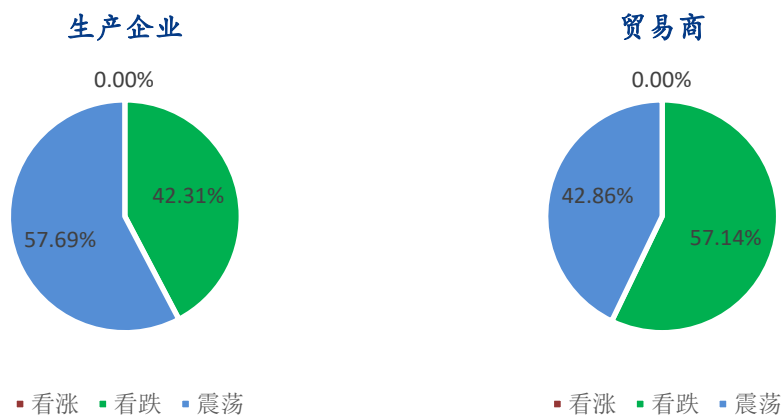
2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

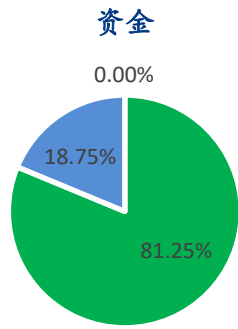


数据来源：钢联数据

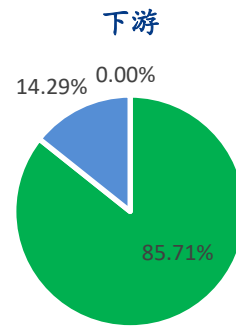
图 15 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

第七章 心态解读





■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

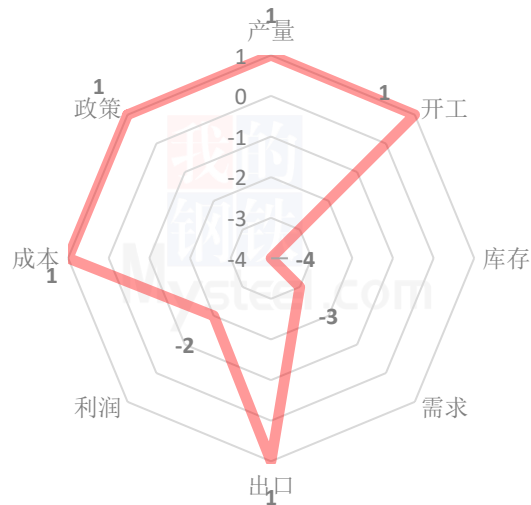


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 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：开工率小幅降低，利好价格 **产量：**产量绝对值降低，短期利好

库存：库存水平高位增加，利空价格 **需求：**下游需求减弱，利空消费

成本：整体维持高位震荡运行 **出口：**出口订单同比增加

总结：玉米淀粉供应端减量，库存位于高位运行，下游需求受疫情影响对玉米淀粉消费持续减弱，原料成本对于淀粉价格支撑稳定玉米淀粉市场价格整体稳定，局部偏弱。

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

近期随着玉米淀粉供应端库存压力的持续升压，加之企业方面前期合同执行接近尾声，预计玉米淀粉价格有承压下行的趋势。

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 16 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