

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.6.16-2022.6.23)



### 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

---

# 玉米淀粉市场周度报告

(2022. 6. 16–2022. 6. 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 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 玉米淀粉市场行情回顾 .....	- 2 -
第三章 玉米淀粉供应分析.....	- 2 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化 .....	- 2 -
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 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
4.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
4.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第六章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第七章 关联产品分析 .....	- 8 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 8 -
7.2 玉米与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -

---

7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 10 -
第八章 心态解读 .....	- 11 -
第九章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十章 后期预判 .....	- 12 -

## 本周核心观点

本周玉米淀粉市场价格整体走势明涨暗跌，在经历了华北玉米原料价格上涨的影响之后，玉米淀粉整体成交趋于平淡，下游行业需求继续增量空间有限，在一定程度上压制玉米淀粉市场价格的上行，预计玉米淀粉行业的利润仍处于缩水通道，未来行业限产保价或成趋势。

## 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

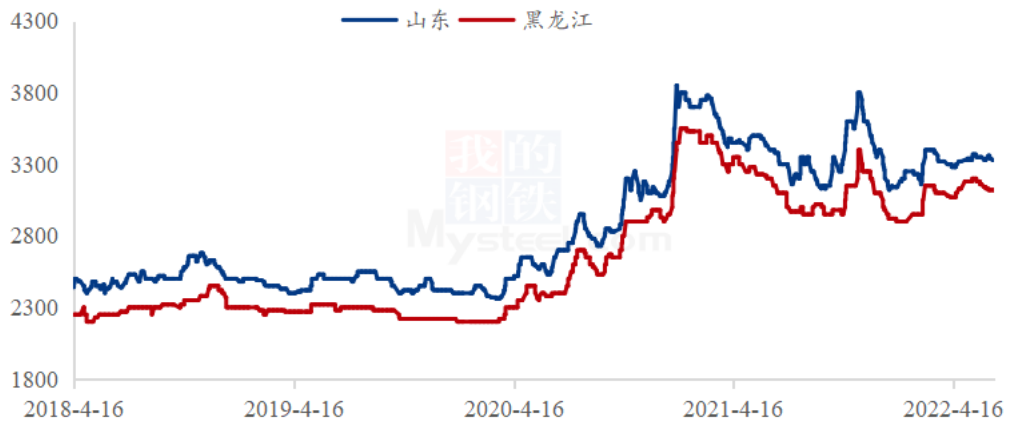
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	30.28	31.43	-1.16
	玉米淀粉企业开机率	59.26%	61.52%	-2.26%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	112.1	110.9	+1.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	64.17%	64.82%	-0.65%
	麦芽糖浆开机率	53.97%	55.09%	-1.12%
	瓦楞纸开机率	61.57%	63.78%	-2.21%
	箱板纸开机率	64.66%	67.28%	-2.62%
利润	黑龙江 (元/吨)	60	69	-9
	山东 (元/吨)	23	60	-37
	吉林 (元/吨)	106	126	-20
价格	黑龙江 (元/吨)	3120	3120	0
	山东 (元/吨)	3330	3340	-10
	全国 (元/吨)	3253	3255	-2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	390	460	-70
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	724	736	-12

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉明涨暗跌为主。截至6月23日，山东玉米淀粉主流成交价3320-3380元/吨，价格较上周四下跌10元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3390-3430元/吨，价格较上周下跌10元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3280-3300元/吨，较上周四下跌20元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交3100-3130元/吨，价格较上周持平。

受上周华北原料玉米价格上涨的影响，淀粉企业产品报价整体小幅调涨，但下游行业并未给到相应增量支撑，从本周二开始华北玉米淀粉实际成交价格回落运行，成交重心恢复至上涨之前的价位，玉米淀粉企业走货一般，库存出现累积，部分地区的企业有限产停机预期，受需求减弱的压制影响，玉米淀粉上行动力暂无。

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 2018-2022年主产区玉米淀粉价格走势

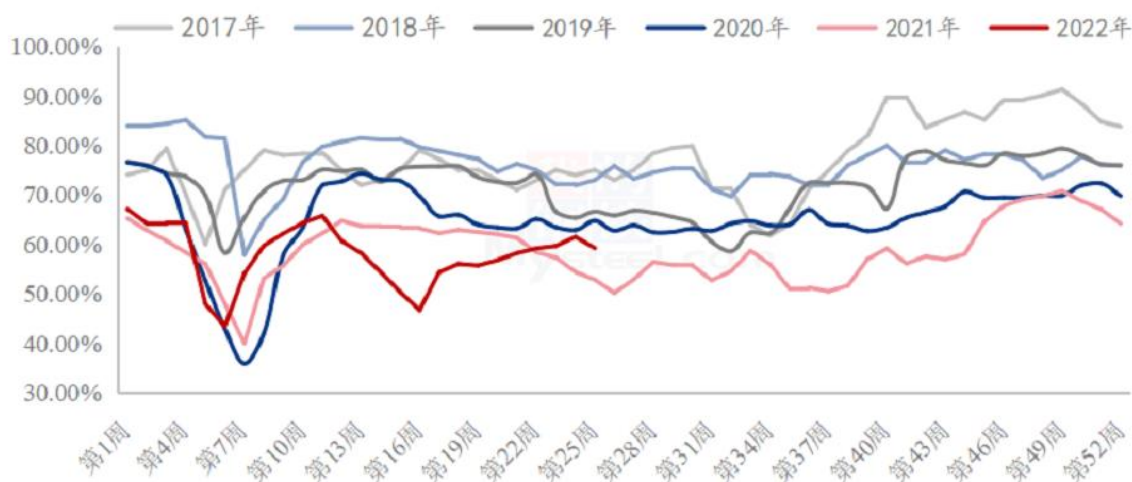
## 第三章 玉米淀粉供应分析

### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据Mysteel农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降，山东、河北及吉林等区域玉米淀粉产量下降。华北玉米价格逐步上涨，淀粉涨幅不及玉米，淀粉生产利润或继续收缩，开工率短期波动幅度较大。

本周（6月16日-6月22日）全国玉米加工总量为56.51万吨，较上周玉米用量减少1.92万吨；周度全国玉米淀粉产量为30.28万吨，较上周产量减少1.16万吨。开机率为59.26%，较上周下降2.26%。

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年全国玉米淀粉企业周度产量（吨）

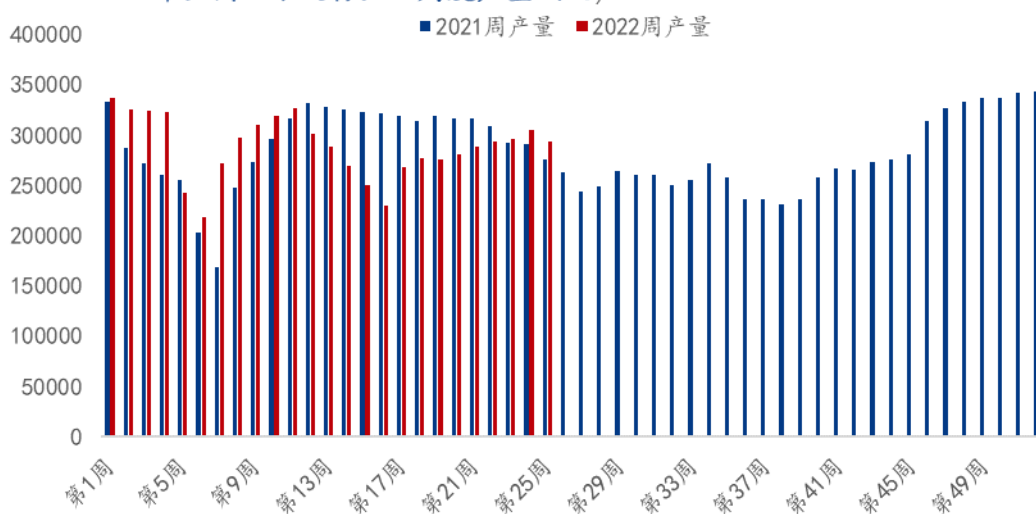


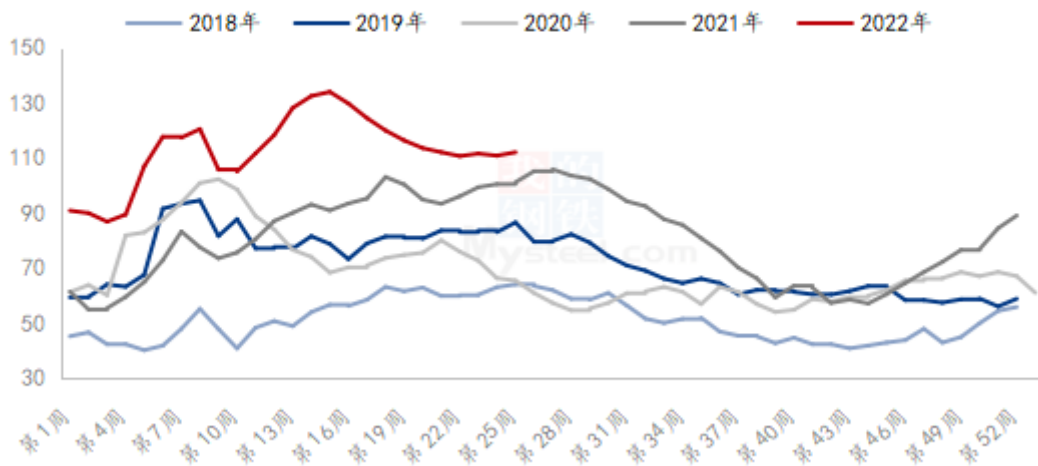
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存增加。随着天气转热，下游食品餐饮，造纸及发酵行业采买力度偏小，玉米淀粉走货速度偏慢。除部分区域产量下降带动库存下行以外，多数企业库存开始增长。未来随着订单合同逐步被执行，淀粉企业销售压力或愈加明显。

截至 6 月 22 日，玉米淀粉企业淀粉库存总量 112.1 万吨，较上周增加 1.2 万吨，增幅 1.08%，与上月持平；年同比增幅 10.77%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

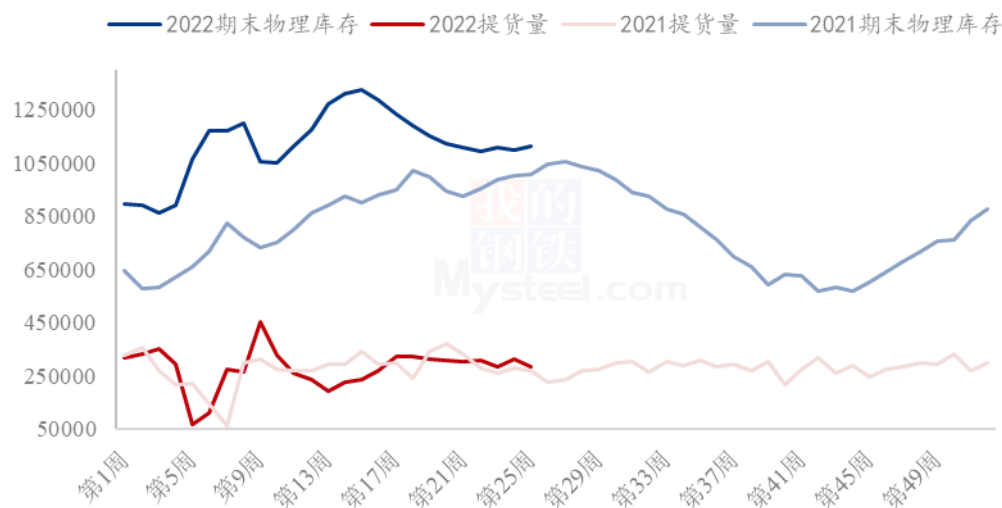


图 4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

## 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 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

### 4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖市场固体糖开机缓增，液体糖浆开机率小幅下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 48.37%，环比上周增加 1 个百分点，华北地区大厂开机逐步恢复，提升市场整体供应量。麦芽糖浆开工率为 53.97%，环比上周下滑 1.12 个百分点，虽然啤酒需求尚可，但糖果、糕点处于淡季，企业走货一般下，抑制企业开工热情。本周 F55 果葡糖浆开机率在 64.17%，整体开工略降 0.65 个百分点，饮料需求旺季，支撑市场开工，各厂根据出货调节生产，部分区域仍受新冠疫情影响，未达到预期生产状态。麦芽糊精开工率为 48.97%，环比上周增加 0.82 个百分点，大厂开工恢复，支撑糊精市场整体开工上行。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



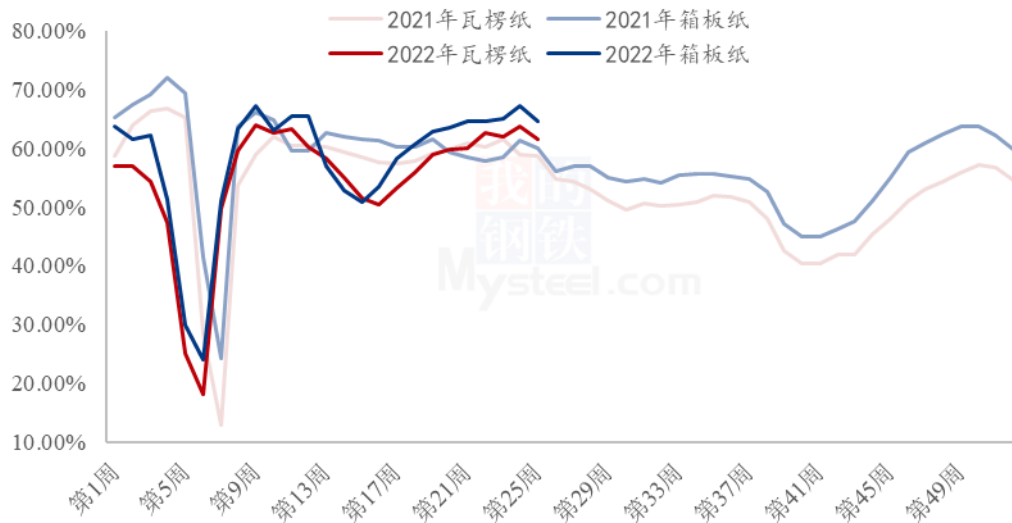
数据来源：钢联数据

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

本周国内瓦楞纸开工 61.57%，环比上周降低 2.21%；箱板纸开工 64.66%；环比上周降低 2.62%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



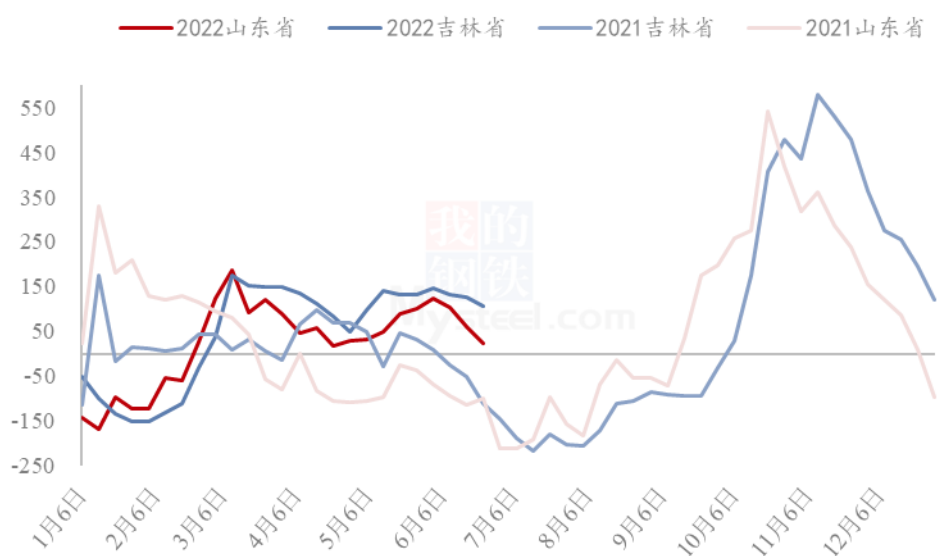
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2022 年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势

## 第五章 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 106 元/吨，较上周降低 20 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 23 元/吨，较上周降低 37 元/吨。利润方面进入缩水通道，原料玉米成本重心上移，产品价格横盘运行，副产品方面受连粕影响，价格小幅回落，玉米淀粉生产企业利润缩水明显。

2021-2022年玉米淀粉区域利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 8 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）

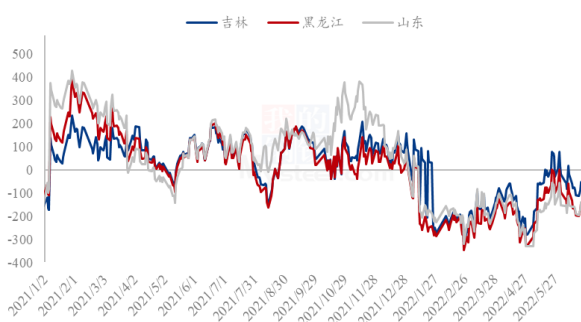


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

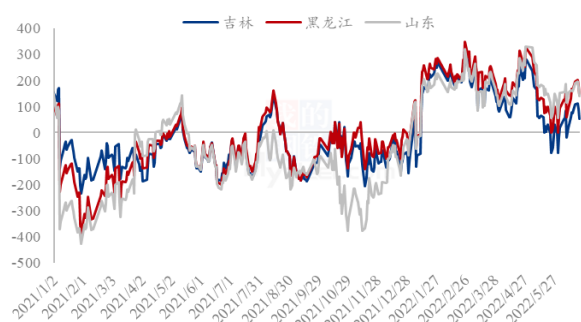


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

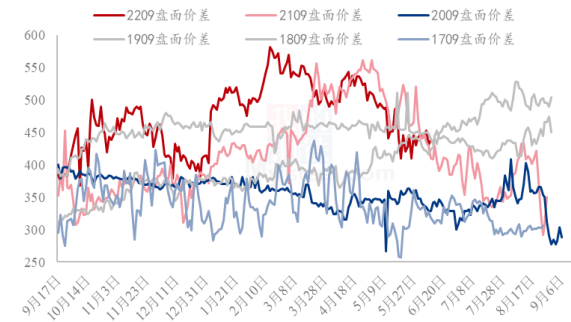


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

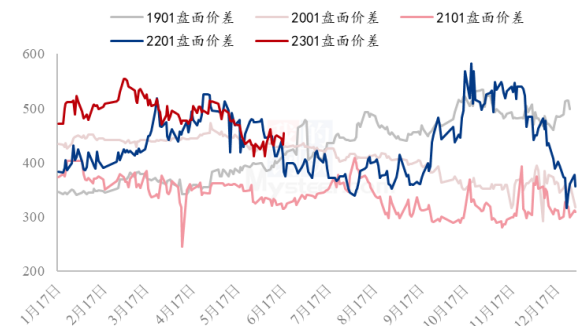


图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差

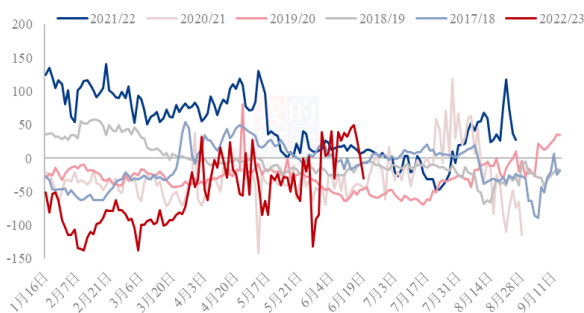


图 13 淀粉 9/1 价差

9月玉米基差 9月淀粉基差（吉林） 9月淀粉基差（黑龙江） 9月淀粉基差（山东）

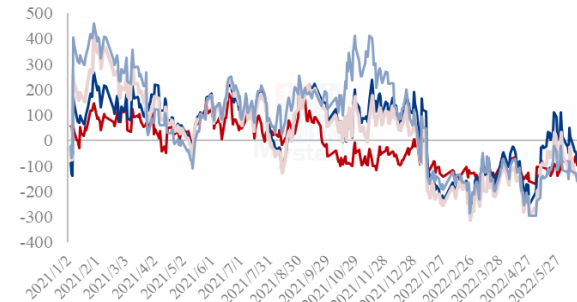


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

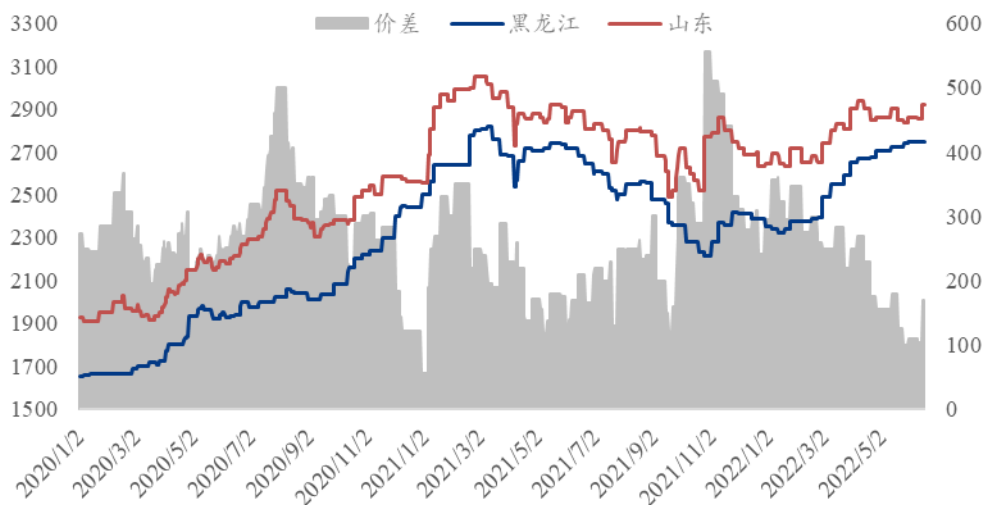
数据来源：钢联数据

## 第七章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周玉米价格整体稳中偏强运行，但各地区表现不一。东北产区供应收紧，需求增加，西南地区询价增多，另外还受华北市场带动，价格稳中偏强。华北本周初玉米价格偏强运行，受新麦上市和天气影响，华北贸易商出货减少，价格偏强运行，随着价格上涨，供应增加，价格逐渐企稳。南方港口玉米价格持续倒挂，已经接近成本价格，对贸易商报价心态构成支撑，玉米价格难以下跌，同时下游饲料企业采购心态宽松，按需补库，价格保持相对平稳。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



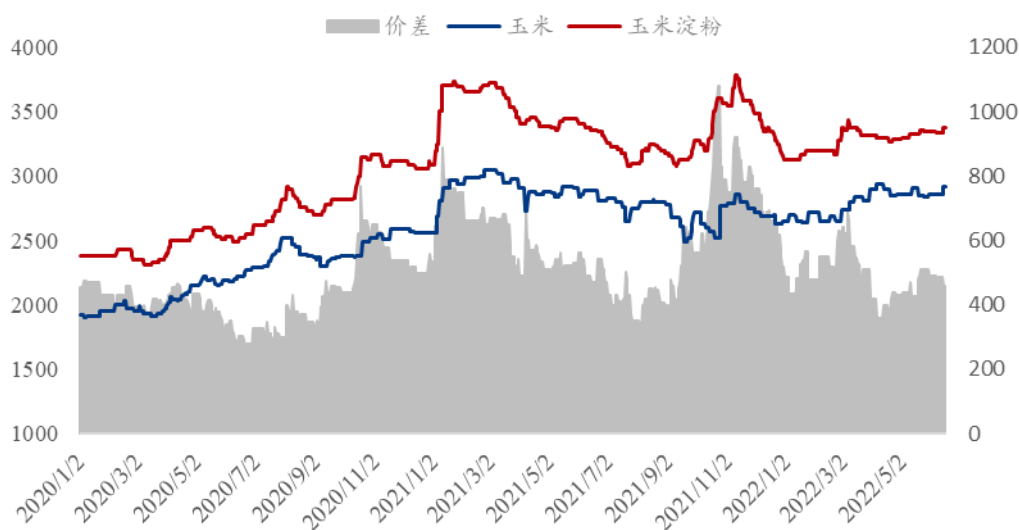
数据来源：钢联数据

图 15 2020-2022 年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比

## 7.2 玉米与玉米淀粉价差对比

截至本周四，山东玉米与玉米淀粉价差为 390 元/吨，环比上周四收缩 70 元/吨，华北玉米价格持续上涨，玉米淀粉价格维持横盘运行，整体表现两者价差明显收缩。

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 16 2020-2022 年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比

### 7.3 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2022 年第 25 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走缩运行，平均价差 724 元/吨，环比上周小幅走缩 12 元/吨；本周木薯淀粉受外盘价格回调及下游需求清淡等多方利空因素影响下，市场现货报价窄幅下行；近日港口货源陆续到货，大部分集装箱货源已入库，市场供大于求格局愈演愈烈，预计短期内淀粉价格或将维持高位偏弱走势。山东玉米淀粉市场价格明涨暗降为主，受下游民用市场需求的影响，本周签单走货情况一般，原料玉米价格整体维持高位运行，企业利润缩水明显，后期关注玉米淀粉企业开工变化。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



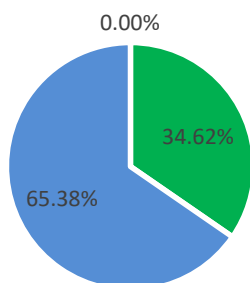
数据来源：钢联数据

图 17 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。

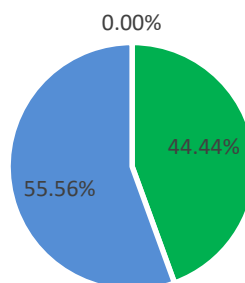
## 第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



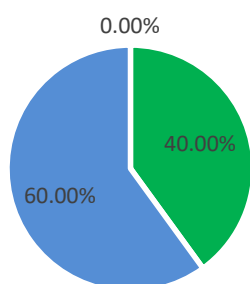
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



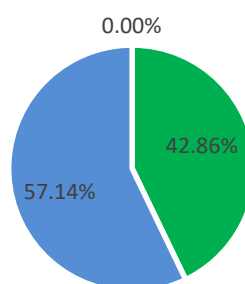
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉资金心态调研



■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉下游企业心态调研



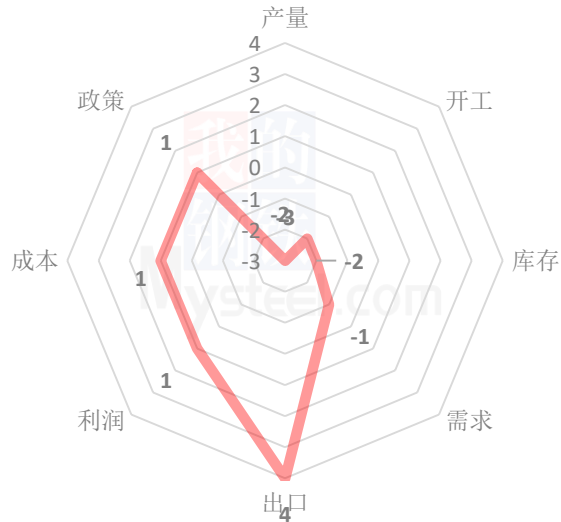
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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: 开工率由升转降

产量: 产量环比降低

库存: 淀粉库存小幅累积

需求: 淀粉糖、造纸行业开工降低

成本: 原料玉米价格高位运行

出口: 淀粉企业出口良好

总结: 供需高位双减, 企业限产保价或成预期。

### 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。

## 第十章 后期预判

玉米淀粉现货主要逻辑为供应端与需求端增量空间有限, 高位向下预期增加, 玉



米淀粉行业利润明显缩水，未来华北玉米淀粉企业限产保价预期增强。

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 18 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