

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



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. 7. 28-2022. 8. 4)

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.....	- 3 -
3.1 玉米淀粉企业开机变化	- 3 -
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

玉米淀粉冲高乏力价格转回落，背后主因仍是下游需求较为疲软，工厂手中未执行合同较少，为促进成交只能下调报价。但近几周玉米淀粉产量下降较为明显，最新一周开工率达到年度新低，工厂减产保价意愿偏强，玉米淀粉价格下探空间有限。下周价格走势或仍以窄幅震荡走势运行，波动幅度有限，关注下游造纸行业采购节点。

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)	22.02	24.34	-2.32
	玉米淀粉企业开机率	43.10%	47.65%	-4.54%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	113	115.9	-2.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	69.9%	70.14%	-0.24%
	麦芽糖浆开机率	50.18%	49.09%	+1.08%
	瓦楞纸开机率	46.26%	52.19%	-5.93%
	箱板纸开机率	53.67%	59.62%	-5.95%
利润	黑龙江 (元/吨)	-209	-205	-4
	山东 (元/吨)	-114	-106	-8
	吉林 (元/吨)	-155	-132	-23
价格	黑龙江 (元/吨)	2930	2930	0
	山东 (元/吨)	3160	3170	-10
	全国 (元/吨)	3100	3109	-9
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	340	356	-16
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	816	803	+13

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格震荡偏弱运行。截至8月4日，山东玉米淀粉主流成交价 3150-3180 元/吨，价格较上周四下调 20 元/吨；河北玉米淀粉主流成交价 3300-3400 元/吨，价格稳定；吉林玉米淀粉主流成交价格 3050 元/吨，较上周基本持平；黑龙江玉米淀粉主流成交 2900-2950 元/吨，价格较上周基本持平。

本周玉米淀粉价格震荡调整。上周玉米淀粉价格触底小幅反弹，山东率先提涨报价至 3180 元/吨，黑龙江价格跟涨至 2950 元/吨。但本周价格涨势并未持续，甚至山东市场主流成交价格出现回落，跌至 3160 元/吨。玉米淀粉冲高乏力转而回落的背后主因还是目前下游需求疲软，采购意愿偏低，工厂手中未执行合同偏少。为减轻库存及销售压力促进新签订单，工厂实际成交价格出现回落。但本周产量继续下降且降幅依旧明显，价格已跌至成本线以下，工厂减产保价意愿偏强，玉米淀粉价格继续下跌空间有限。

2021-2022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

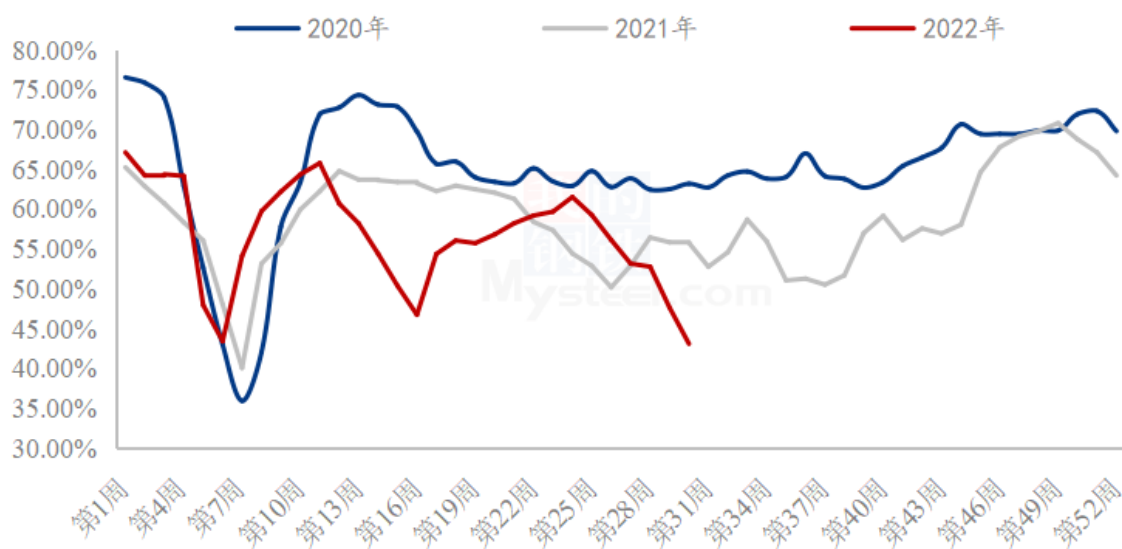
第三章 玉米淀粉供应分析

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继续下降。上周停机企业暂未复工，叠加本周仍有新增企业减产停机，导致周度产量继续下降且降幅较为明显。

本周（7月28日-8月3日）全国玉米加工总量为45.85万吨，较上周玉米用量减少3.38万吨；周度全国玉米淀粉产量为22.02万吨，较上周产量减少2.32万吨。开机率为43.10%，较上周下降4.54%。

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）

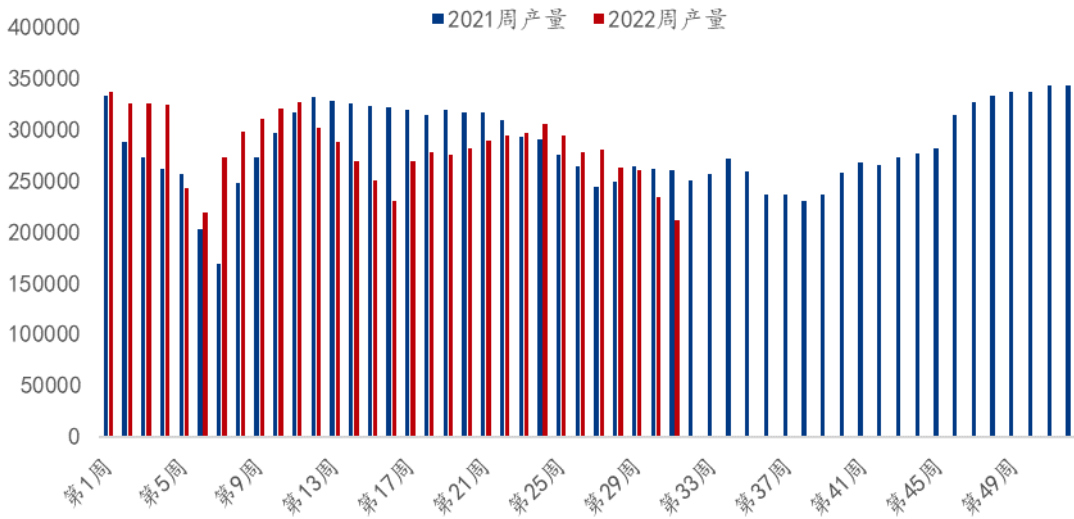


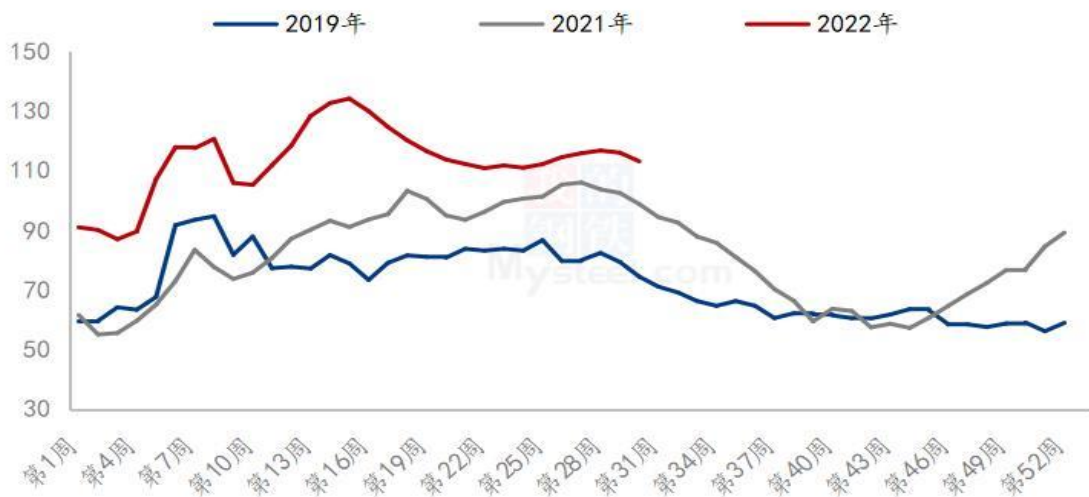
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存下降较为明显，主要是近几周玉米淀粉产量持续下降，工厂库存被动消化。

截至 8 月 3 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 113.0 万吨，较上周下降 2.9 万吨，降幅 2.5%，月降幅 1.18%；年同比增幅 19.89%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



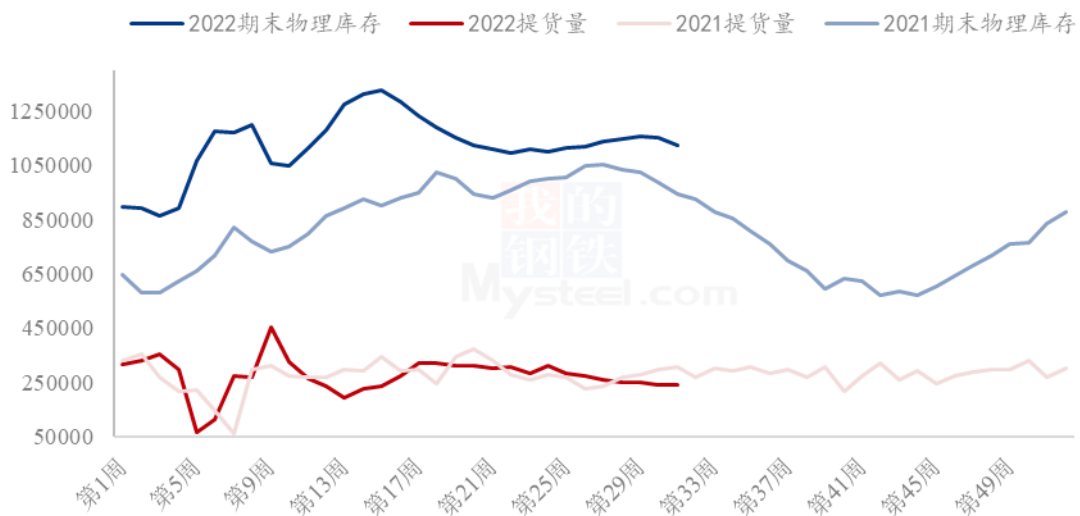
数据来源：钢联数据

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）



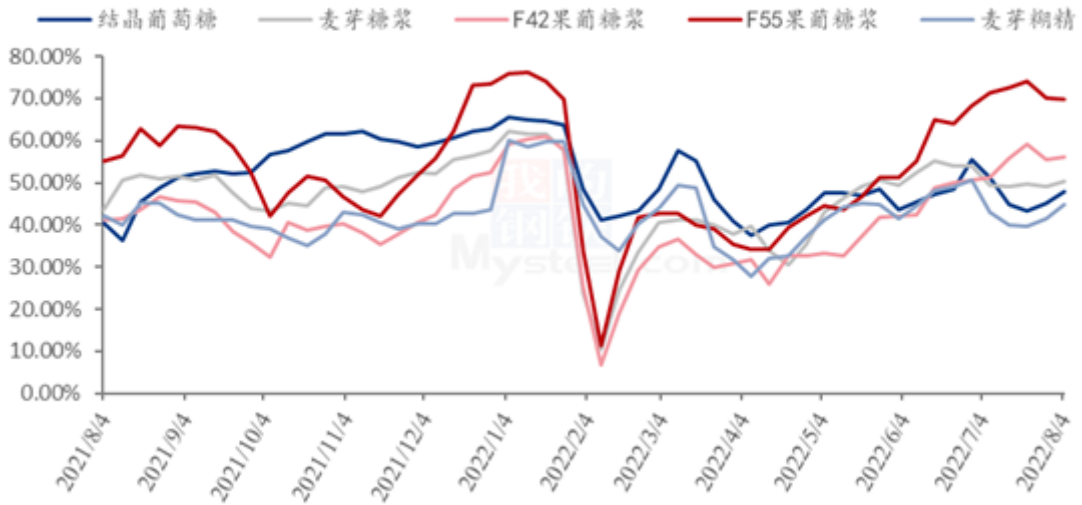
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2022 年玉米淀粉周度提货量

4.2 淀粉糖开机变化

本周淀粉糖整体开机上调，主要是前期部分停机检修企业恢复，带动开工增加。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 47.96%，环比上周增加 2.78 个百分点，主要是大厂开工高位，支撑开工率上涨。麦芽糖浆开工率为 50.18%，环比上周增加 1.08 个百分点，零星检修企业陆续恢复生产，开工增加。本周 F55 果葡糖浆开机率在 69.9%，整体开工下滑 0.24 个百分点，变动较小。主要是终端需求旺季，支撑开工暂时高位稳定。麦芽糊精开工率为 44.81%，环比上周增加 3.31 个百分点，主要是停机企业恢复生产，产量供应正常。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



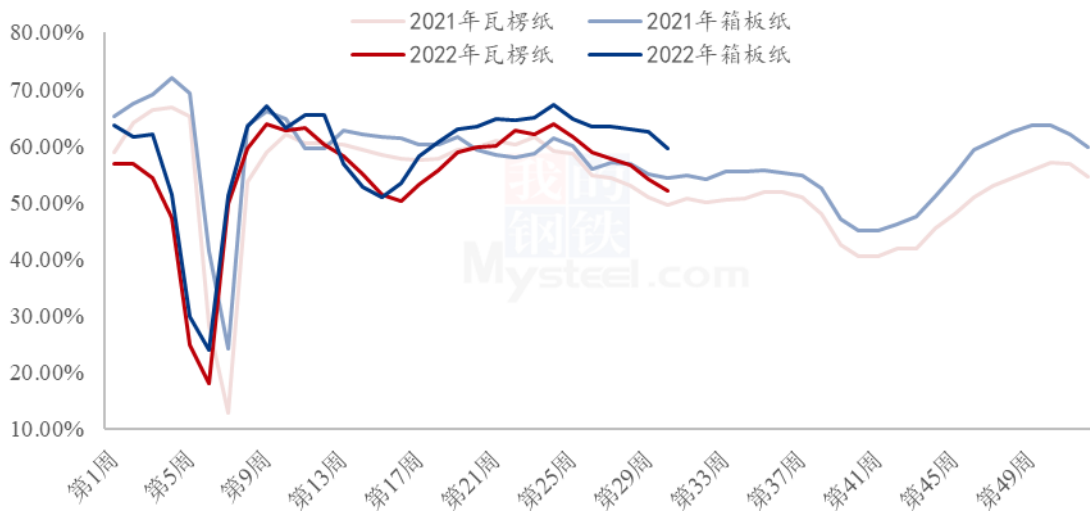
数据来源：钢联数据

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 46.26%，环比上周降低 5.93%；箱板纸开工 53.67%，环比上周下降 5.95%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



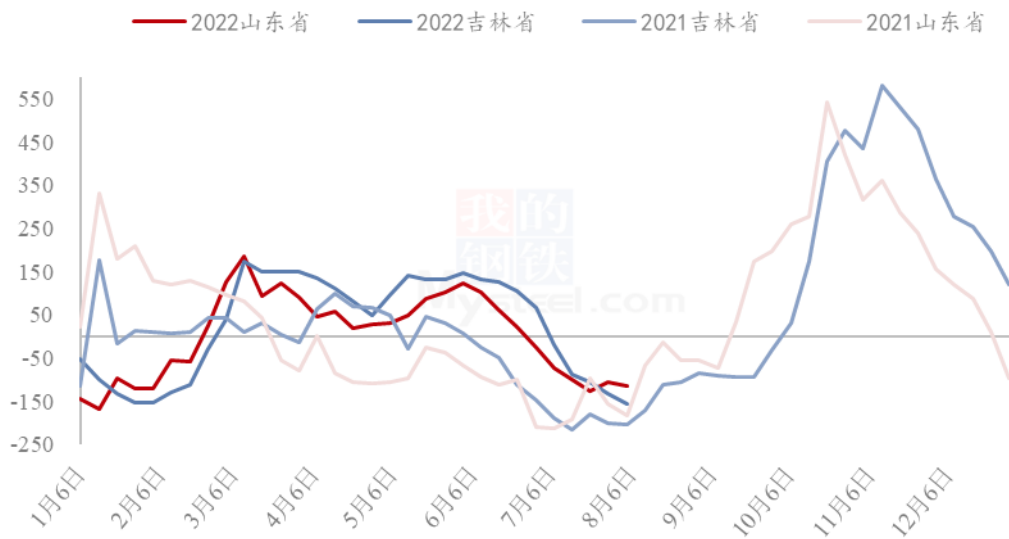
数据来源：钢联数据

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-155 元/吨，较上周降低 23 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-114 元/吨，较上周降低 8 元/吨。本周吉林玉米淀粉市场价格重心继续下移，山东上周反弹之后逐渐回落，整体表现吉林与山东企业生产利润仍持续亏损。

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）

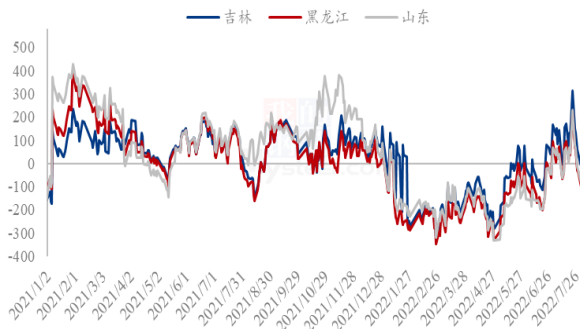


图 9 盘面接货利润（9月）

9月厂库交割利润（元/吨）

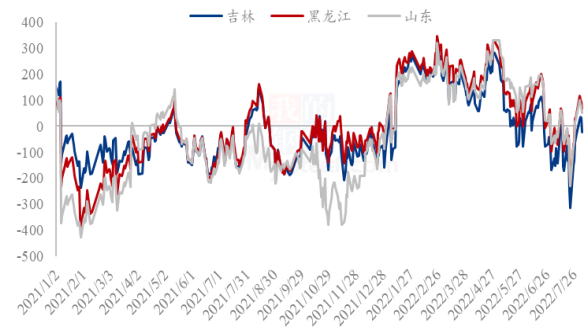


图 10 厂库交割利润（9月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

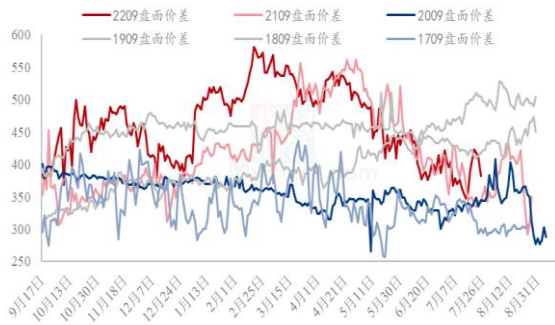


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

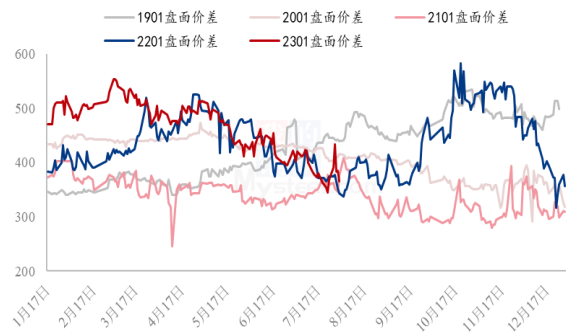


图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

淀粉9/1价差

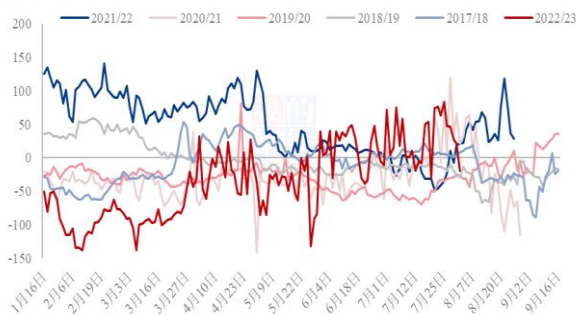


图 13 淀粉 9/1 价差

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

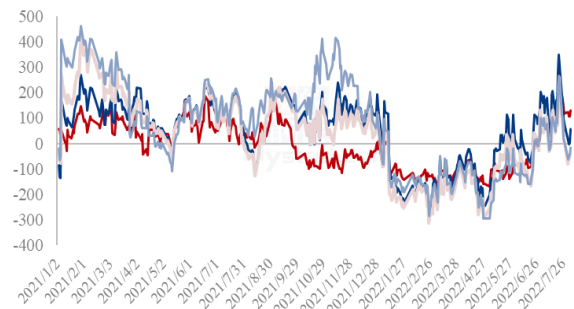


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

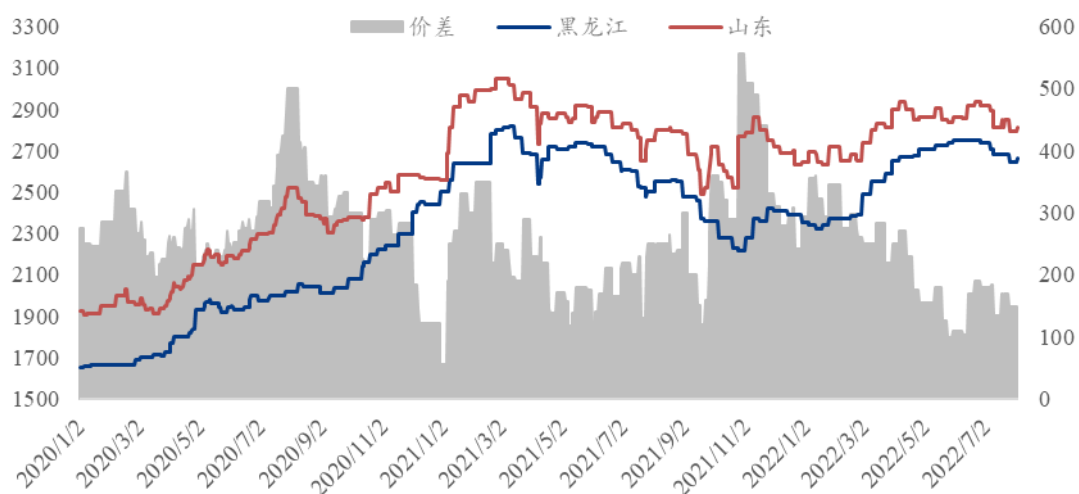
数据来源：钢联数据

第七章 关联产品分析

7.1 玉米市场行情分析

本周全国玉米市场价格小幅上行后维持平稳运行，周均价 2765 元/吨，较上周上涨 1 元/吨。随着期货价格反弹，产区市场信心增强，粮商挺价出意愿增强，但目前出货节奏相对平稳。深加工企业根据自身需求进行采购，采购意愿不强烈。周初销区价格出现不同程度反弹，贸易报价信心增强，缺乏实际下游需求支撑，上涨动力不足，趋稳运行。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



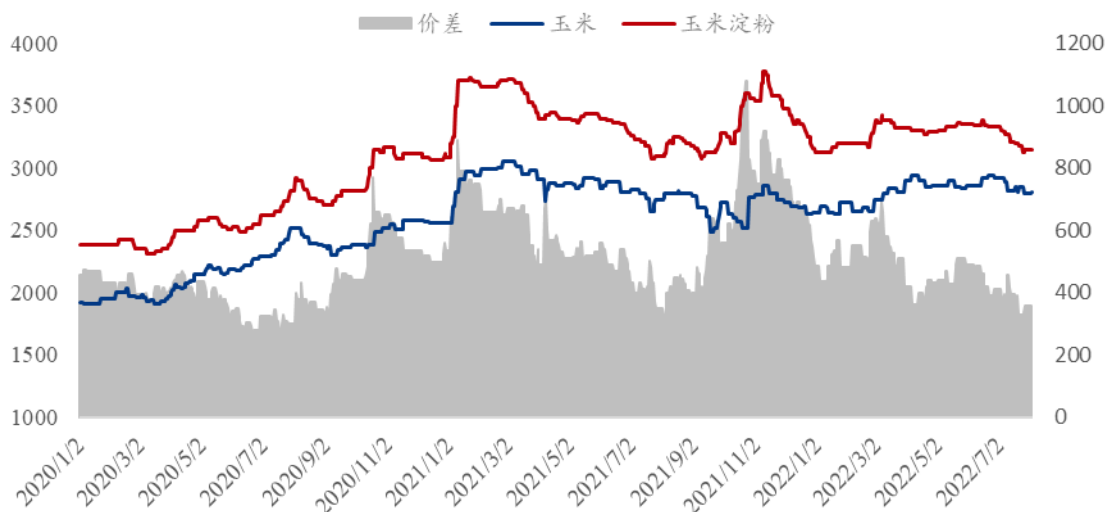
数据来源：钢联数据

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 340 元/吨，环比上周四收窄 16 元/吨，华北玉米淀粉价格涨后小幅回落为主，原料成本波动不大，整体表现价差收窄运行。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



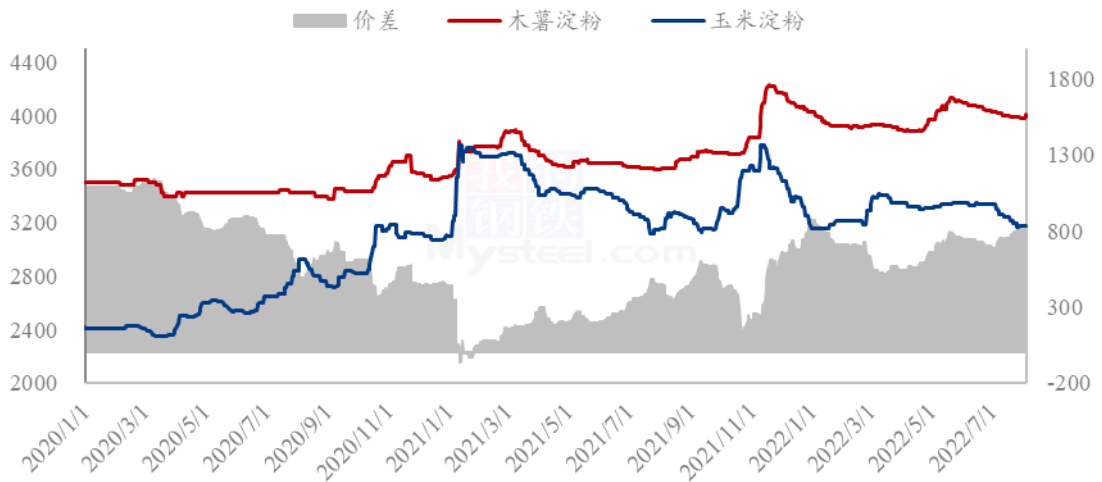
数据来源：钢联数据

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 31 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 816 元/吨，环比上周小幅走扩 13 元/吨；本周凭祥口岸因新冠疫情的影响，淀粉通关放行困难，贸易商涨价情绪较高，走货有所好转，部分品牌报价小涨，但下游市场整体需求未大幅放量，预计近期木薯淀粉价格维持稳中震荡态势。本周玉米淀粉市场维持稳定运行为主，检修企业数量继续增加，供应端仍维持减量趋势，受民用市场需求的小幅启动，小包装走货好转，但吨包整体表现一般，预计短期玉米淀粉市场维持稳定运行为主。

2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



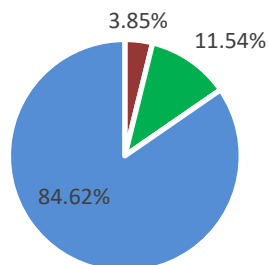
数据来源：钢联数据

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。

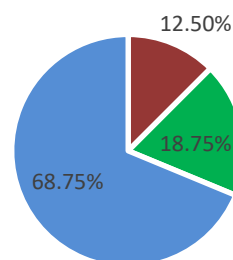
第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



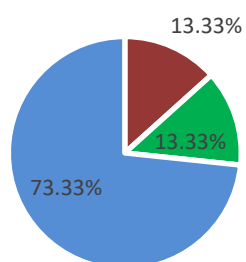
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



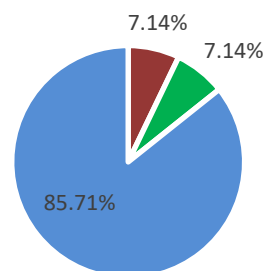
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

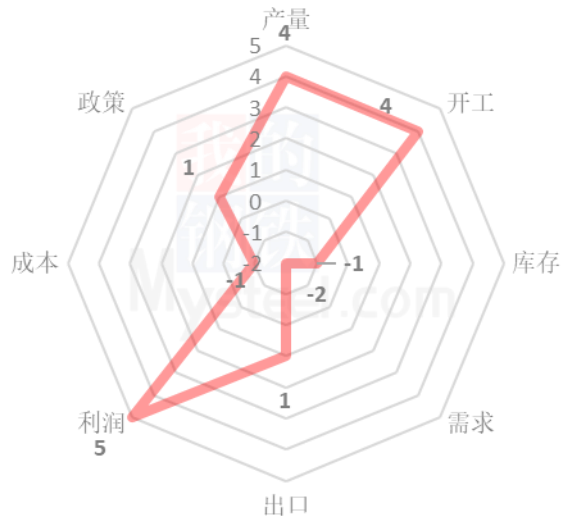


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：开工率持续明显降低

产量：产量将至 22 万吨以下

库存：淀粉库存继续下降

需求：工业需求转弱

成本：原料玉米价格小幅波动运行

出口：月度出口短期限制

总结：淀粉行业开工降至年内新低，供应端减量加快淀粉库存去化。

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

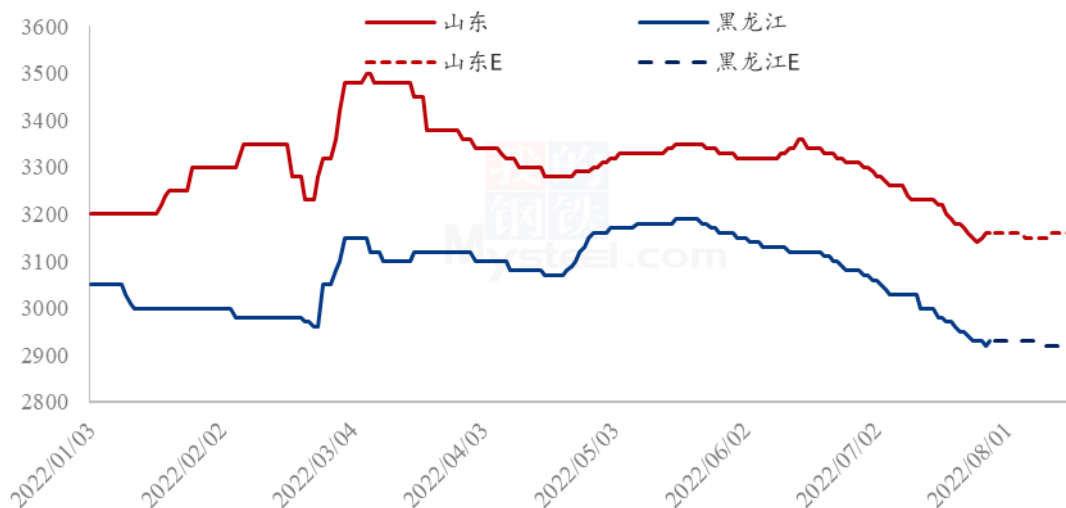
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第十章 后期预判

供应端降至年内新低，行业库存持续去化，利润亏损继续加重，需求暂无支撑。

利多方面，开工降至低位，周度产量绝对值偏小，利润维持深度亏损；利空方面，下游行业工业需求持续转弱，原料玉米价格短期暂无支撑；综合来看，预计短期玉米淀粉市场价格小幅波动运行。

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