

玉米淀粉市场

周度报告

(2022.8.11-2022.8.18)



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. 8. 11-2022. 8. 18)

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	- 13 -

本周核心观点

如上周所预判，玉米淀粉市场在需求疲软的大背景下暂无好转预期，但本轮下跌幅度之大实属意外，当然由于原料价格的下跌，玉米淀粉生产利润本周得到一定修复。深加工企业当前开工意愿不强导致华北玉米价格也呈偏弱走势，在原料下跌及需求疲软双重利空因素影响下，玉米淀粉价格短期仍难言乐观。

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

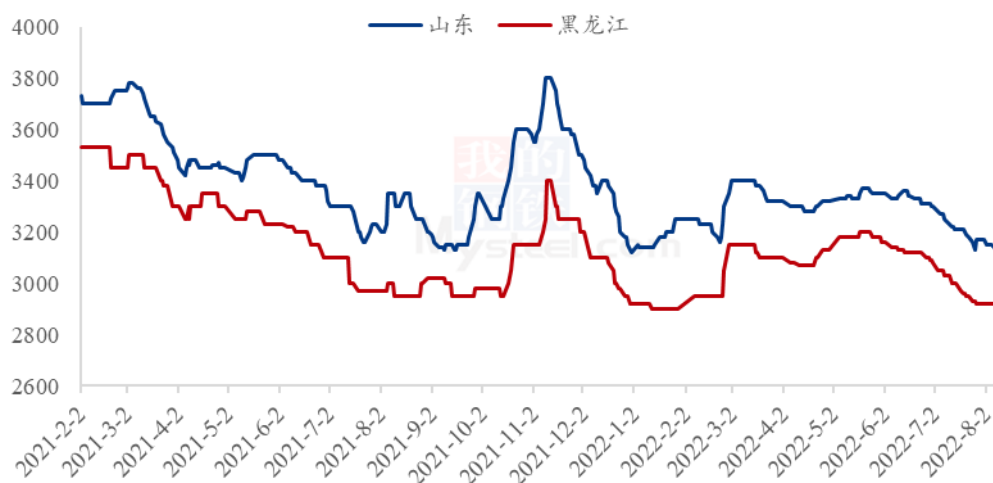
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	21.56	20.03	+1.53
	玉米淀粉企业开机率	42.2%	39.21%	+2.99%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	103.2	106.9	-3.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	67.53%	73.17%	-5.64%
	麦芽糖浆开机率	52.19%	51.64%	+0.55%
	瓦楞纸开机率	45.02%	45.64%	-0.62%
	箱板纸开机率	47.58%	49.11%	1.53%
利润	黑龙江 (元/吨)	-181	-179	-2
	山东 (元/吨)	-55	-78	+23
	吉林 (元/吨)	-136	-150	+14
价格	黑龙江 (元/吨)	2910	2930	-20
	山东 (元/吨)	3080	3130	-50
	全国 (元/吨)	3083	3094	-11
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	332	330	+2
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	859	844	+15

第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格偏弱运行。截至8月18日，山东玉米淀粉主流成交价3150-3100元/吨，价格较上周四下调50-60元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3200元/吨，价格下调50元/吨；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2900-2930元/吨，价格较上周下调20元/吨。

本周华北地区玉米淀粉价格继续大幅度下挫，东北地区价格表现暂稳，山东-黑龙江价差收窄至200元/吨以内。此轮玉米淀粉价格较大幅度的下跌主要受原料价格所拖累，本周山东玉米深加工企业收购价格2750元/吨左右，环比上周下调50元/吨。下游需求方面，造纸行业预计停机时间将有所延长，中秋食品备货需求暂无体现，市场整体仍表现较为悲观。在成本下调、下游需求不佳的情况下，上游企业只能进一步下调淀粉价格，以期争取新签订单。

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

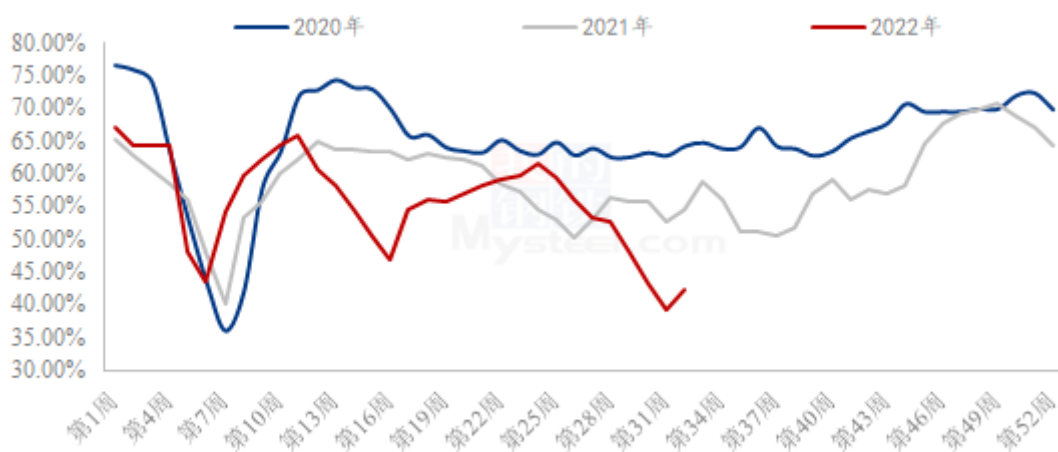
3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率触底小幅反弹，前期华北

地区停机检修企业复工生产，加之原料玉米成本下调运行，企业亏损减少，开工率小幅回升。

本周（8月11日-8月17日）全国玉米加工总量为45.48万吨，较上周玉米用量增加2.43万吨；周度全国玉米淀粉产量为21.56万吨，较上周产量增加1.53万吨。开机率为42.2%，较上周升高2.99%。

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）

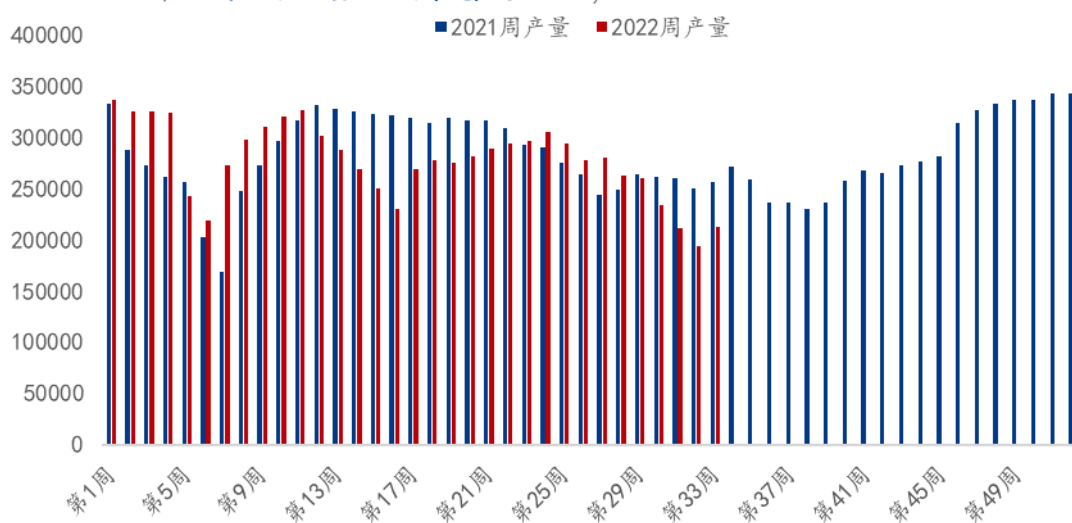


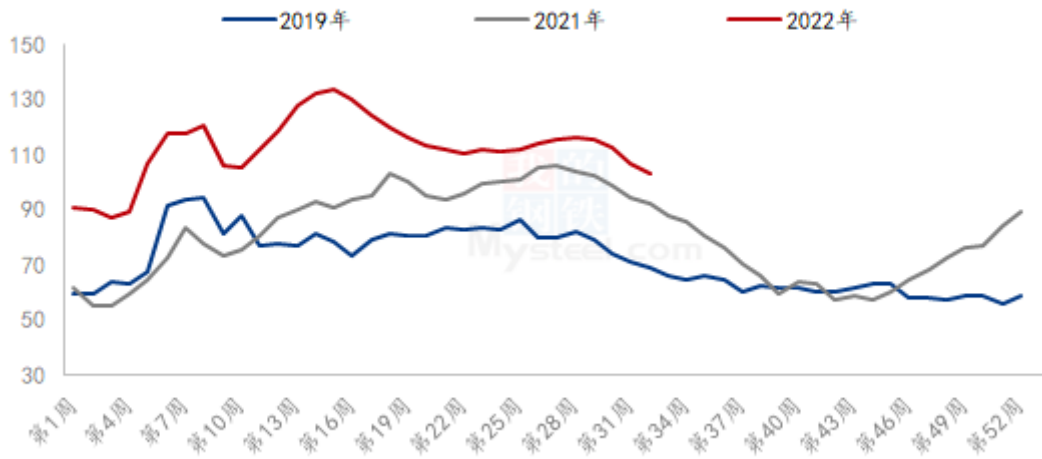
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉行业库存下降为主，东北地区受开工低位运行的影响，库存去化明显，华北地区局部小幅降库。

截至 8 月 17 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 103.2 万吨，较上周下降 3.7 万吨，降幅 3.46%，月降幅 11.45%；年同比增幅 16.93%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



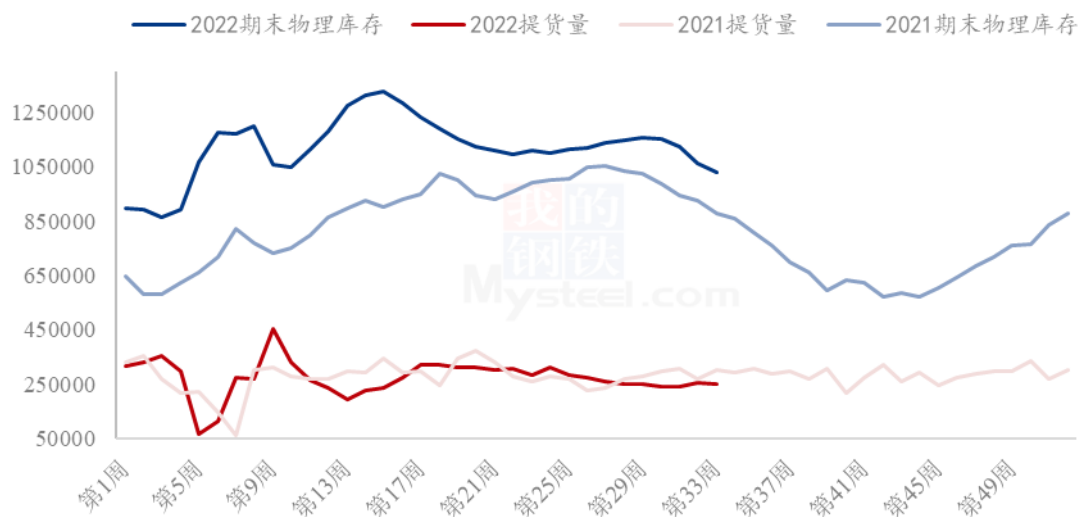
数据来源：钢联数据

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下滑，一方面是需求不佳，企业限产，另一方面部分地区生产计划调整，导致开机下滑。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 46.82%，环比上周下滑 0.55 个百分点，近期企业调产生产，出货有压力。麦芽糖浆开工率为 52.19%，环比上周增加 0.55 个百分点，中秋备货，企业出货增加，检修企业陆续开工，提高市场供应。本周 F55 果葡糖浆开机率在 67.53%，整体开工下滑 5.64 个百分点，近期部分地区调产，加之下游采购转弱，也拖累整体开工。麦芽糊精开工率为 43.94%，环比上周下滑 0.55 个百分点，终端需求一般，出口不畅，开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



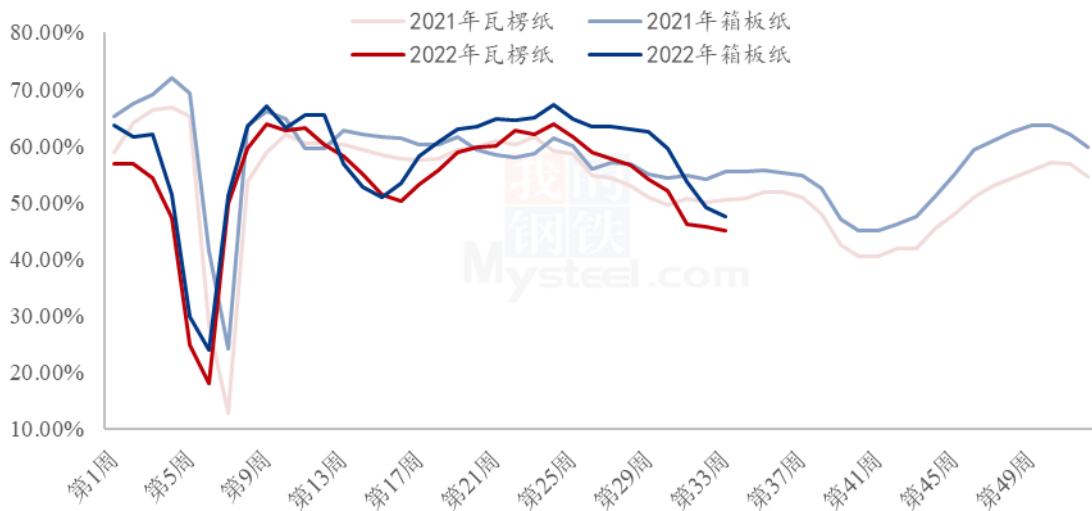
数据来源：钢联数据

图 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 45.02%，环比上周降低 0.62%；箱板纸开工 47.58%，环比上周下降 1.53%。

2021-2022年瓦楞纸与箱板纸周度开机走势 (%)



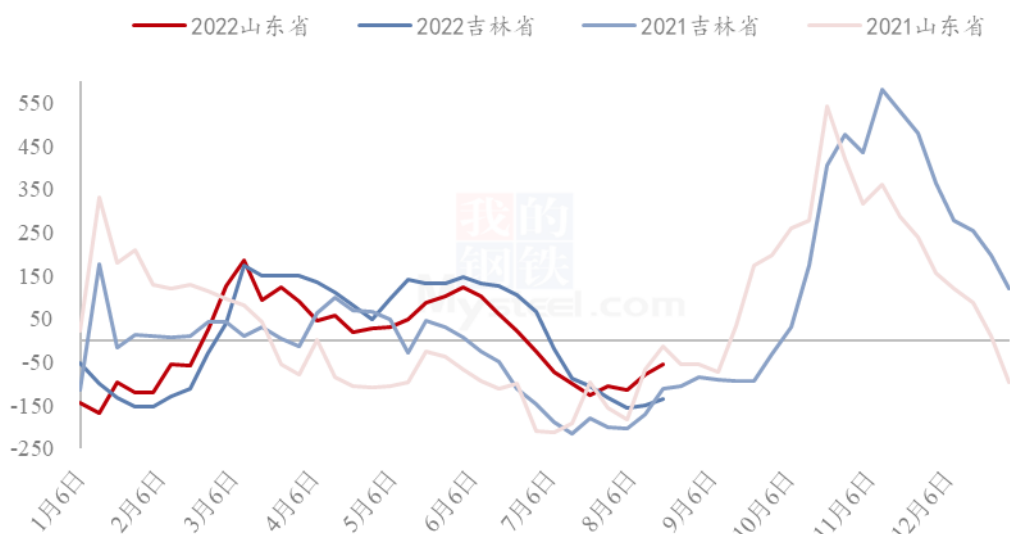
数据来源：钢联数据

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-136 元/吨，较上周升高 14 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-55 元/吨，较上周升高 23 元/吨。本周北方原料玉米价格下调运行，加之副产品价格小幅升高，山东玉米淀粉企业生产利润明显好转。

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）

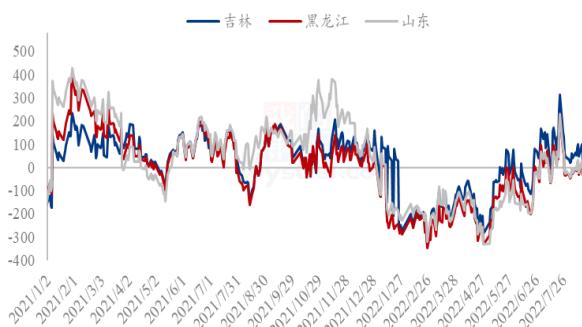


图 9 盘面接货利润（9 月）

9月厂库交割利润（元/吨）

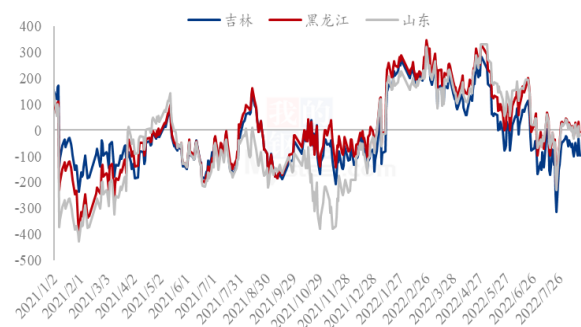


图 10 厂库交割利润（9 月）

9月合约价差（淀粉-玉米）

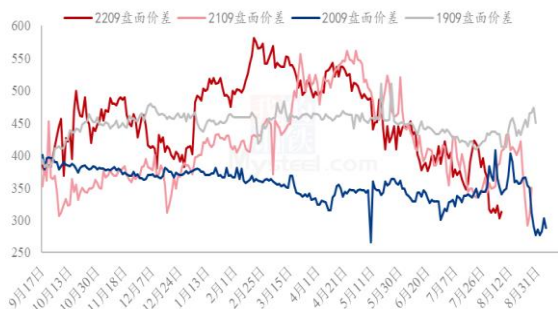


图 11 合约价差（9月淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）

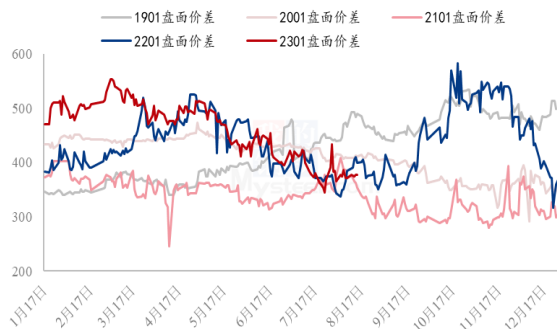


图 12 合约价差（1月淀粉-玉米）

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）

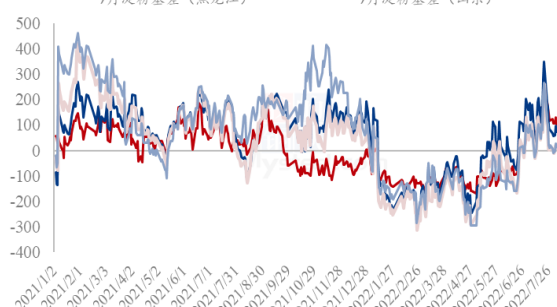


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

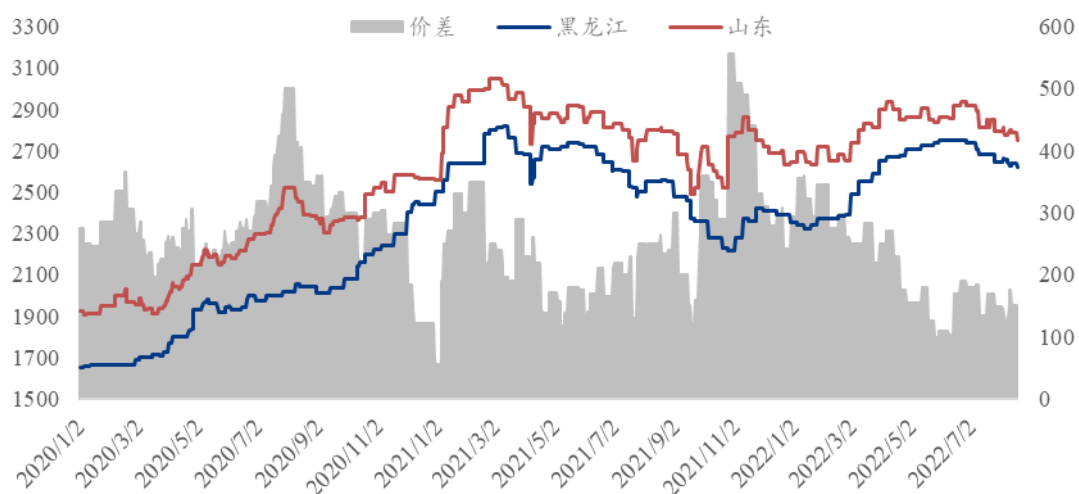
数据来源：钢联数据

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继续下跌，周均价 2755 元/吨，较上周下跌 8 元/吨。东北普通质量粮源供应宽松，优质粮源供应偏紧，部分保管难度较大的普通质量粮源仍旧有较大的出货压力；深加工门前到货量高位，企业持续降价收购。华北降雨的影响减弱，深加工门前到货同样维持高位，企业继续压价收购；目前华北粮源供应主要以本地粮源为主，少量东北粮源流入，整体供应格局宽松。销区方面，本周整体稳定运行，局部小幅震荡，震荡区间在±20 元/吨，沿海港口方面，在前期货盘面上上涨的带动之下，价格小幅上涨，但是有较宽泛的议价空间，整体成交情况不佳。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



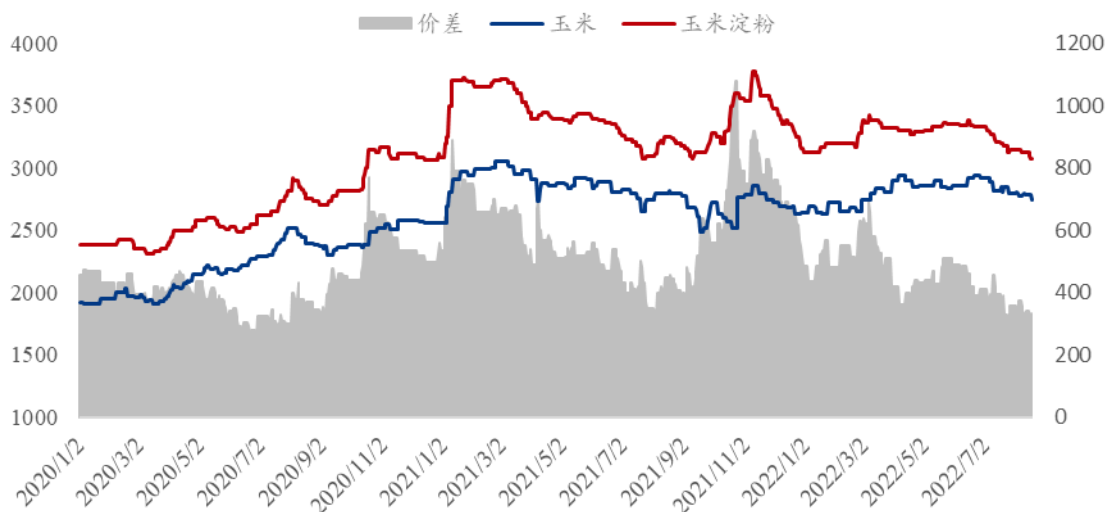
数据来源：钢联数据

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 332 元/吨，环比上周四走扩 2 元/吨，华北玉米价格下跌幅度大于玉米淀粉，整体表现两者之间价差小幅走扩运行。

2020-2022年山东玉米-玉米淀粉价差走势对比（元/吨）



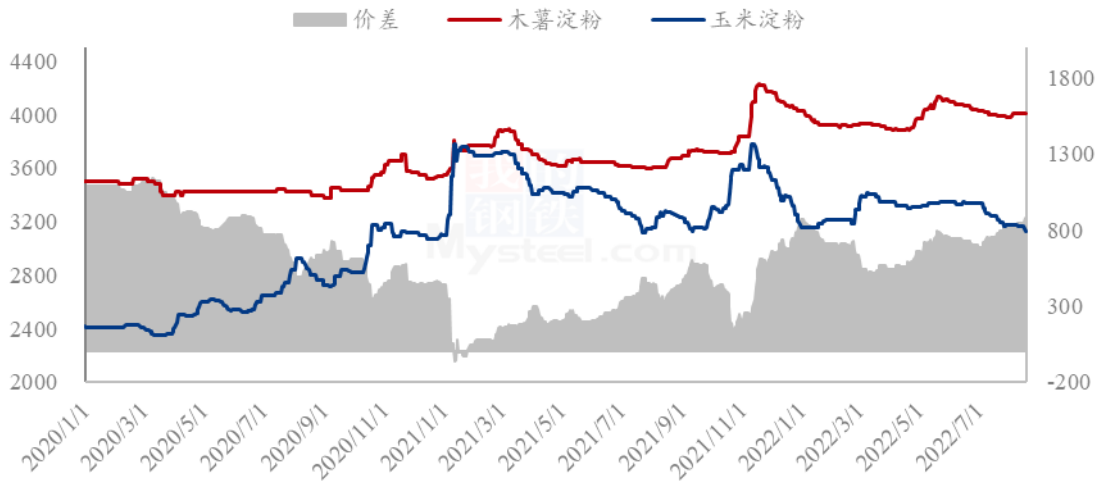
数据来源：钢联数据

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 33 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差走扩运行，平均价差 859 元/吨，环比上周小幅走扩 15 元/吨。本周木薯淀粉凭祥口岸淀粉陆续恢复正常，港口货源持续到港，但市场成交量有限，多以按需采购为主，观望情绪浓厚，预计木薯淀粉市场主流价格暂稳为主，局部市场视出货情况小幅调整。山东玉米淀粉价格持续偏弱运行，主流成交 3080-3100 元/吨，近期受原料玉米价格下调影响，企业方面下调产品报价吸引订单，预计短期玉米淀粉市场价格仍维持震荡整理。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



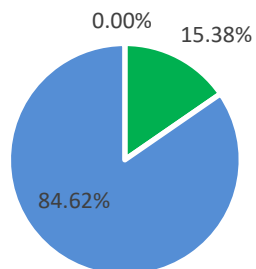
数据来源：钢联数据

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。

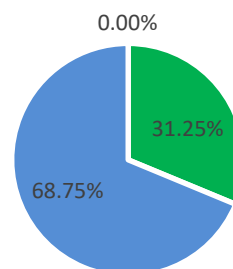
第八章 心态解读

玉米淀粉生产企业心态调研



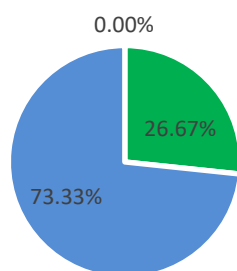
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

玉米淀粉贸易商心态调研



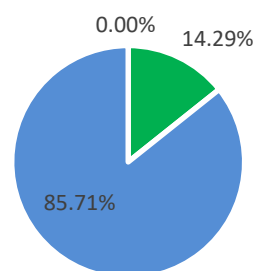
■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

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

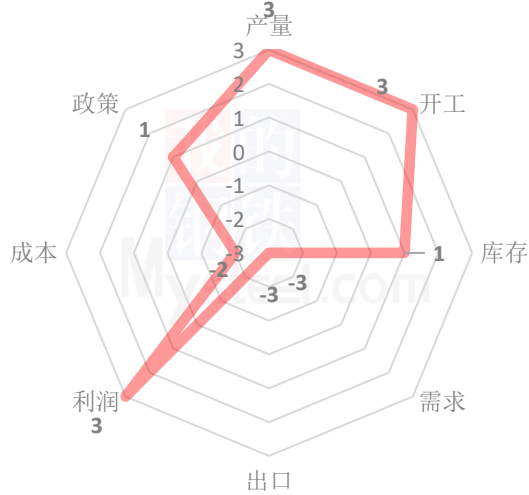


■ 看涨 ■ 看跌 ■ 震荡

(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：开工止跌小幅反弹

产量：产量由低位升高

库存：淀粉库存持续去化

需求：工业需求偏弱，节前备货暂无

成本：玉米价格重心明显下移

出口：淀粉出口仍处于限制状态

总结：原料玉米成本降低，企业利润亏损减少，复工增加，中秋节前备货暂无增量，短期玉米淀粉价格维持偏弱整理。

影响因素及影响力值说明

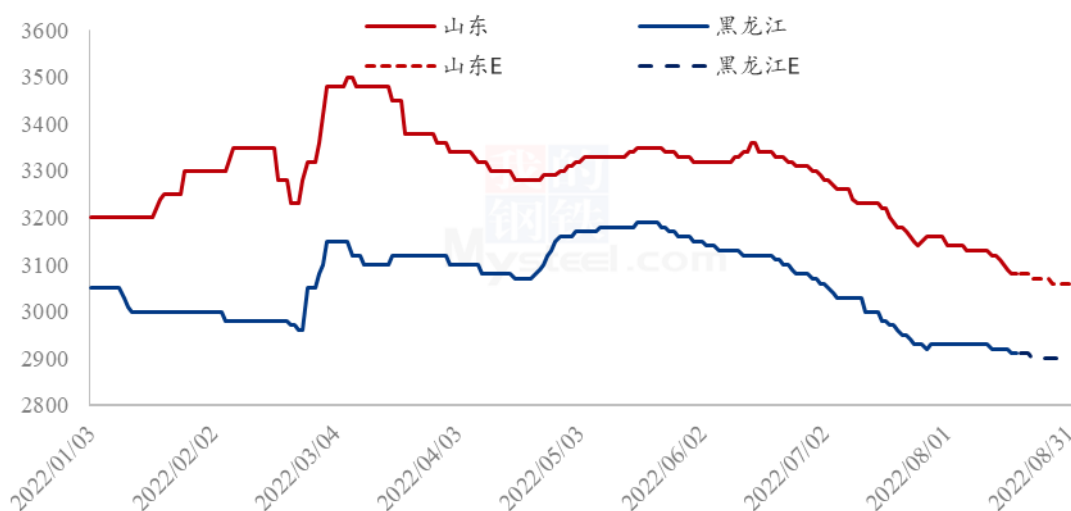
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

利多方面，玉米淀粉行业库存持续去化，库存压力逐渐释放，利润尚且处于亏损阶段；利空方面，原料玉米价格重心持续下移，中秋节前下游行业备货无明显表现，果葡糖浆与纸企开工处于减弱过程，利空玉米淀粉消费；总体来看，短期玉米淀粉供应端逐渐增量，需求端无利好支撑的前提下，玉米淀粉市场价格维持偏弱整理。

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