

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.9.15-2022.9.22)



### 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. 9. 15-2022. 9. 22)

## 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 玉米淀粉周度供需平衡表 .....	- 7 -
第六章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 7 -
第七章 玉米淀粉盘面解读.....	- 8 -
第八章 关联产品分析.....	- 9 -
7.1 玉米市场行情分析.....	- 9 -

---

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 -
第九章 心态解读 .....	- 11 -
第十章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 12 -
第十一章 后期预判.....	- 13 -

## 本周核心观点

本周玉米淀粉市场较为稳定，新玉米上市节点临近且恰逢国庆场价，市场各主体仍维持谨慎观望态度，节前预计淀粉价格波动幅度较为有限，关注节假日期间玉米上量情况。

## 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）	23.91	23.63	+0.28
	玉米淀粉企业开机率	46.79%	46.25%	+0.55%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	86.4	88.8	-2.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	56.16%	62.53%	-6.37%
	麦芽糖浆开机率	49.61%	48.76%	-0.85%
	瓦楞纸开机率	49.36%	46.7%	+2.66%
	箱板纸开机率	48.75%	49.35%	-0.6%
利润	黑龙江（元/吨）	-38	-105	+67
	山东（元/吨）	44	-37	+81
	吉林（元/吨）	33	-38	+71
价格	黑龙江（元/吨）	2850	2880	-30
	山东（元/吨）	3010	3030	-20
	全国（元/吨）	2996	3001	-5
价差	玉米淀粉-玉米（元/吨）	256	276	-20
	木薯淀粉-玉米淀粉（元/吨）	968	960	+8

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格较为稳定。截至9月22日，山东玉米淀粉主流成交价3010-3050元/吨，价格较上周基本持平；河北玉米淀粉主流成交价3060元/吨，价格下调20元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，较上周上调50元/吨；黑龙江玉米淀粉主流成交2850元/吨，价格较上周下调10元/吨。

本周玉米淀粉实际成交价格窄幅波动。供应端，本周玉米淀粉产量小幅增加，主要是部分企业结束停机检修带来的恢复性增长，但后续仍有企业减产停机，玉米淀粉开工率短期仍将维持低位。需求及走货方面，国庆假期临近，下游部分中小客户提前采购备货，市场反馈小包装货源较为紧张，基本需要排期1天左右安排发货。但工业需求暂未见端倪，吨包货源依旧充裕。国庆节前市场相对平稳且为新玉米上市节点，市场各主体仍维持谨慎观望态度，节前预计淀粉价格波动幅度较为有限，关注节假日期间玉米上量情况。

2021-2022年主产区玉米淀粉价格走势图（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图

## 第三章 玉米淀粉供应分析

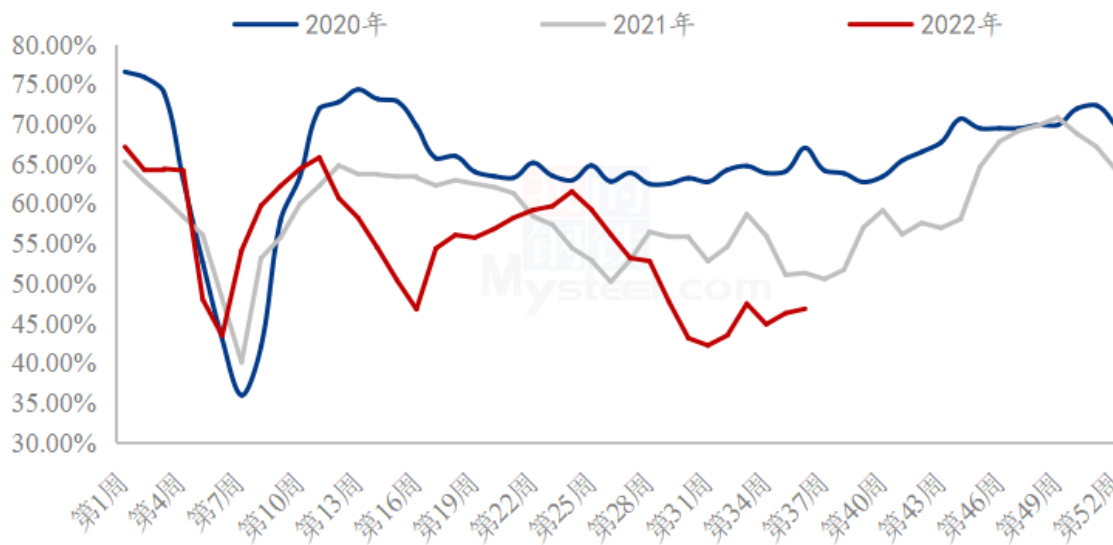
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率小幅回升。主要是内蒙、

吉林等地区开工率上升。

本周（9月15日-9月21日）全国玉米加工总量为50.91万吨，较上周玉米用量增加0.77万吨；周度全国玉米淀粉产量为23.91万吨，较上周产量增加0.28万吨。开机率为46.79%，较上周升高0.55%。

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）

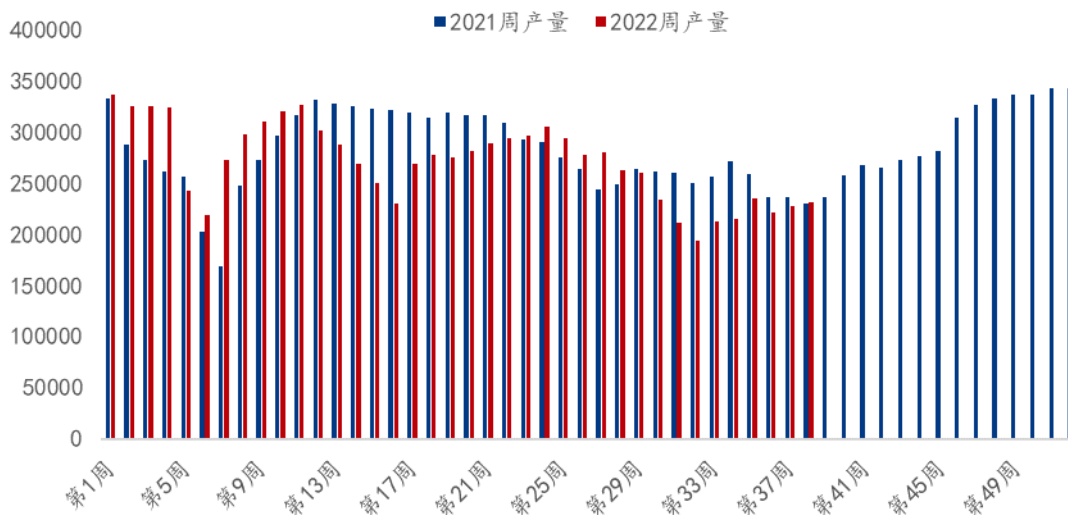


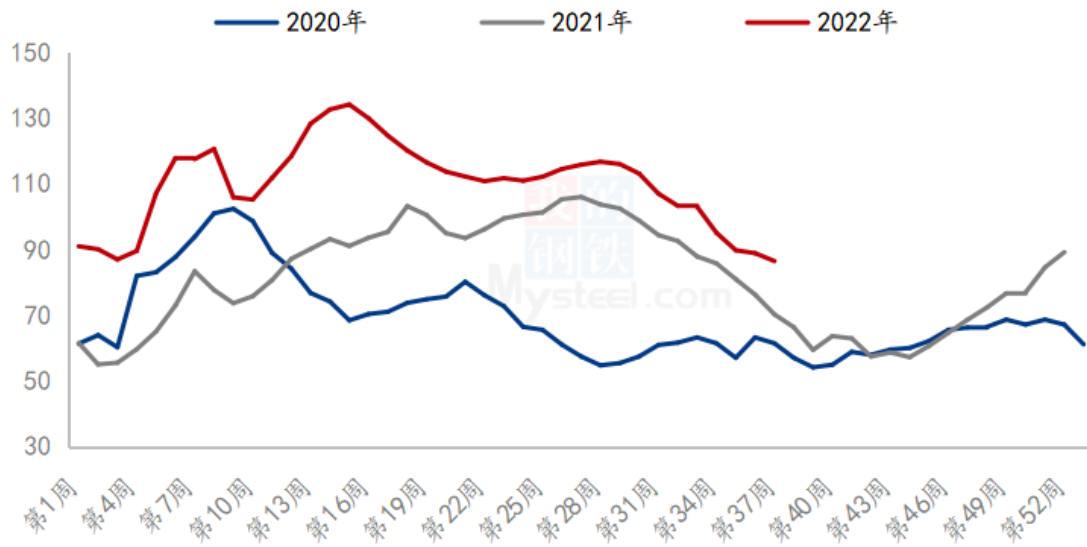
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 3.2 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续下降，临近国庆假期下游陆续提货中；另外部分企业前期订单即将到期本周正有序出库。

截至 9 月 21 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 86.4 万吨，较上周下降 2.5 万吨，降幅 2.76%，月降幅 15.59%；年同比增幅 30.24%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

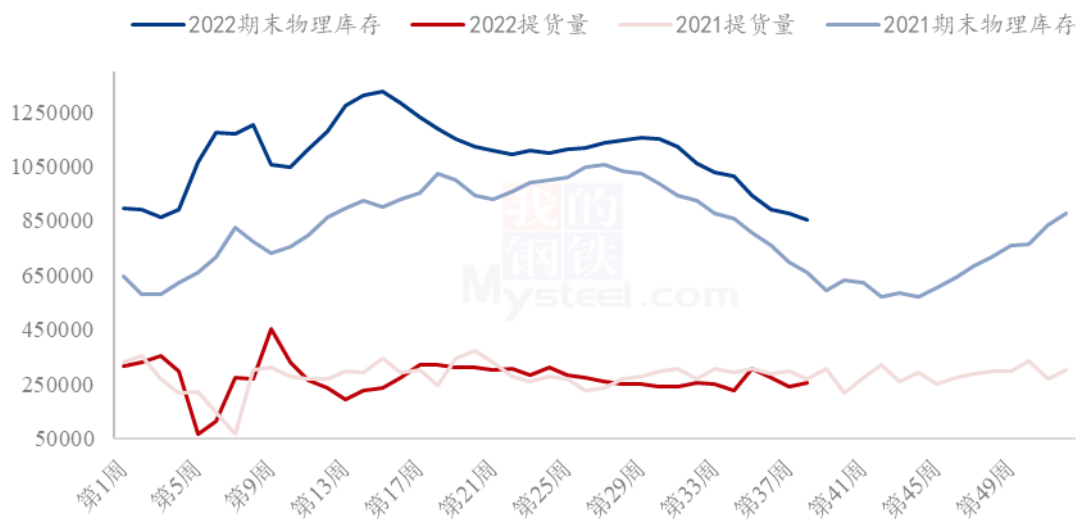


图 4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

## 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

本周淀粉糖市场开工整体处于下滑趋势，终端需求转淡，较大库存压力以及国庆假期影响下，部分厂家陆续减产、限产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 45.35%，环比上周下滑 0.79 个百分点，部分企业生产不稳，限制增加，大厂暂时稳定生产。麦芽糖浆开工率为 49.61%，环比上周增加 0.85 个百分点，下游需求一般，近期市场低位开工，观望市场为主。本周 F55 果葡糖浆开机率在 56.16%，整体开工下滑 6.37 个百分点，饮料需求转淡，部分库存压力下，开工下滑；局部疫情同样影响企业开工。麦芽糊精开工率为 35.36%，环比上周下滑 5.06 个百分点，糊精出货不佳，部分企业检修限产，开工下滑。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



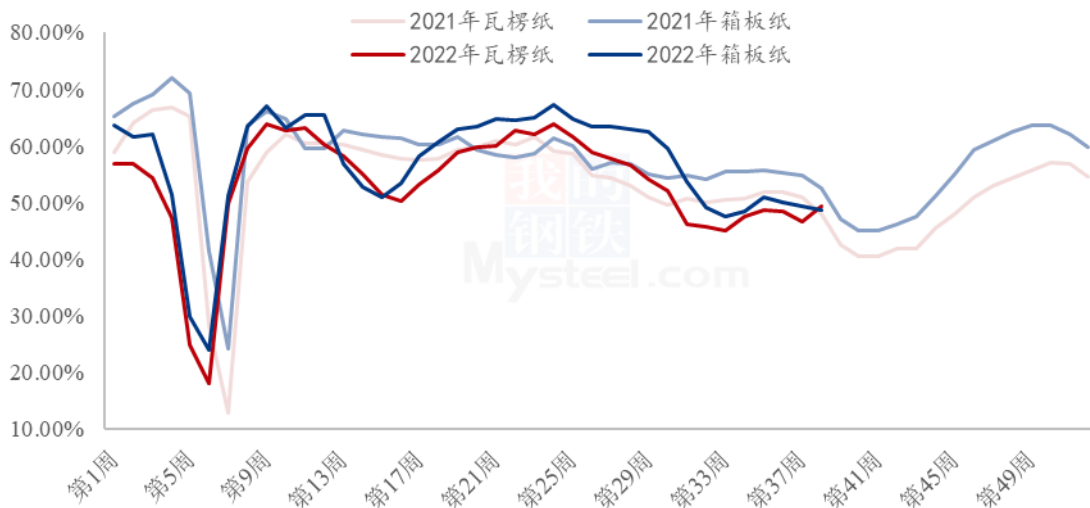
数据来源：钢联数据

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 49.36%，环比上周升高 2.66%；箱板纸开工 48.75%，环比上周降低 0.6%。

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 玉米淀粉周度供需平衡表

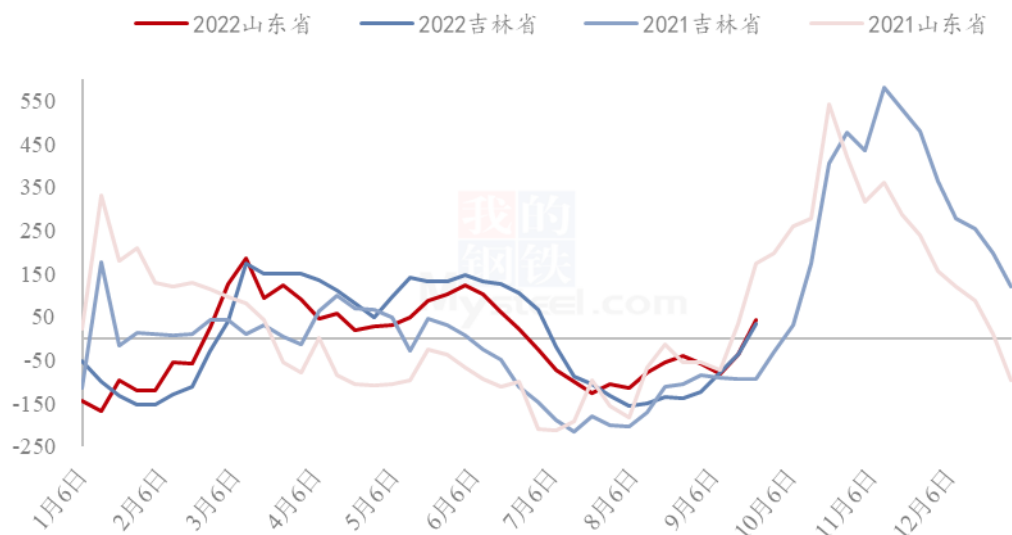
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

2022年国内商品玉米淀粉周度平衡表					
周	期初库存	产量	总供给	表观消费量	期末库存
第38周	888000	239100	1127100	263100	864000
第37周	897000	236300	1133300	245300	888000
第36周	950000	229100	1179100	282100	897000
第35周	1023000	242300	1265300	315300	950000

## 第六章 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 33 元/吨，较上周升高 71 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 44 元/吨，较上周升高 81 元/吨。本周玉米淀粉市场小幅下调为主，玉米价格偏弱运行，成本下降，副产品方面价格持续偏强运行，玉米淀粉企业对冲副产品之后利润扭亏为盈。

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

## 第七章 玉米淀粉盘面解读

1月盘面接货利润（元/吨）

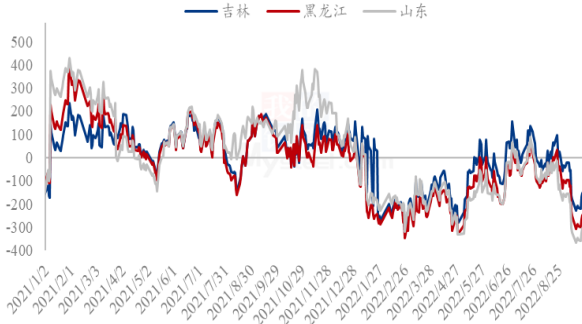


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

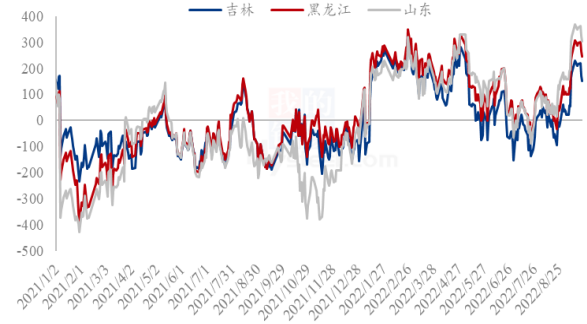


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

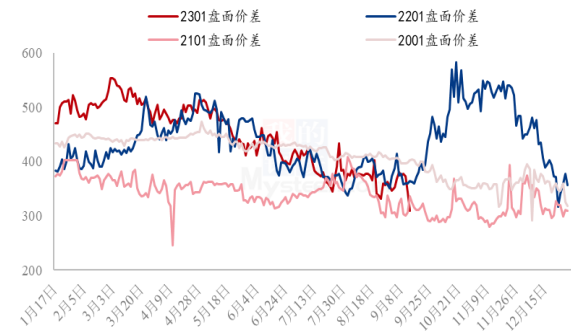


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

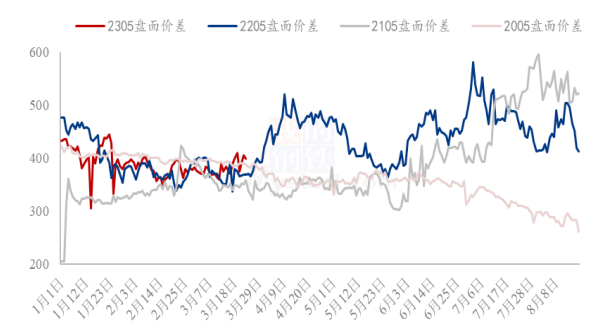


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

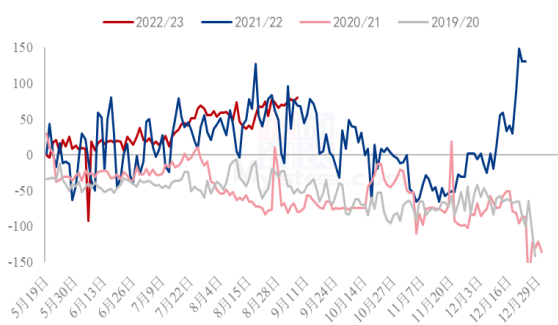


图 13 淀粉 1/5 价差

1月玉米基差 1月淀粉基差（吉林） 1月淀粉基差（黑龙江） 1月淀粉基差（山东）

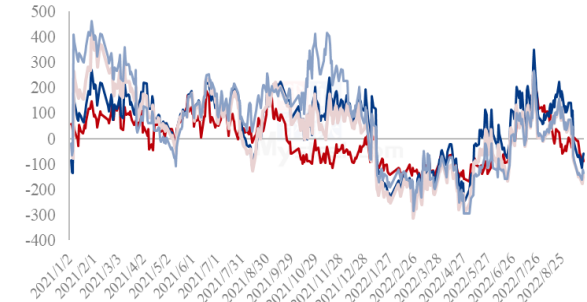


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

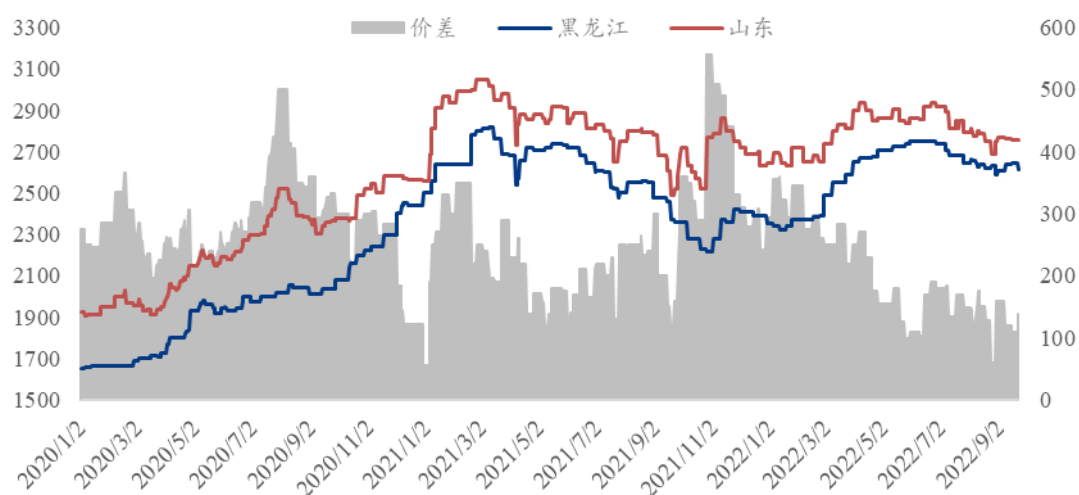
数据来源：钢联数据

## 第八章 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涨跌互现，周均价 2781 元/吨，较上周上涨 2 元/吨。本周东北市场玉米价格偏强，市场开收新粮，收购主体增加，部分深加工企业也开秤收购新粮，新粮开秤价格较去年同期相比普遍提高 180-330 元/吨；华北地区玉米市场表现略弱，新玉米陆续上市，增加市场供应，玉米价格出现下行态势，深加工方面到货量持续下降，企业收购价格略有反弹；销区玉米价格偏强运行，东北玉米价格上涨，销区到货成本增加，叠加饲料企业开展国庆节前的备货工作，需求有所增加，玉米价格呈现偏强态势发展。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



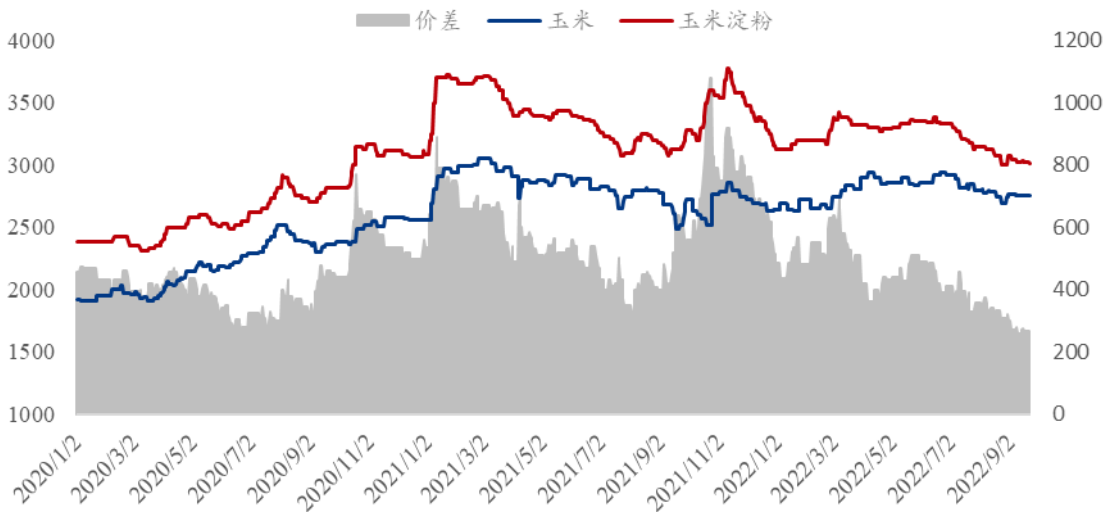
数据来源：钢联数据

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 256 元/吨，环比上周四收窄 20 元/吨，山东玉米淀粉价格下调为主，原料跌幅偏小，两者价差明显收窄。

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 38 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续走扩，平均价差 968 元/吨，环比上周走扩 8 元/吨。目前下游行业需求仍未见明显起色，淀粉贸易商发运前期合同为主，市场各环节持观望态度，市场走货持随用随采策略，成交量一般；受人民币汇率持续贬值影响，贸易商看涨情绪较高，预计短期内木薯淀粉市场价格或有上涨空间。山东玉米淀粉市场价格整体维持稳定，个别小幅偏弱调整，受国庆节前民用市场启动的影响，小包装走货良好，吨包走货一般，预计短期玉米淀粉市场坚挺运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

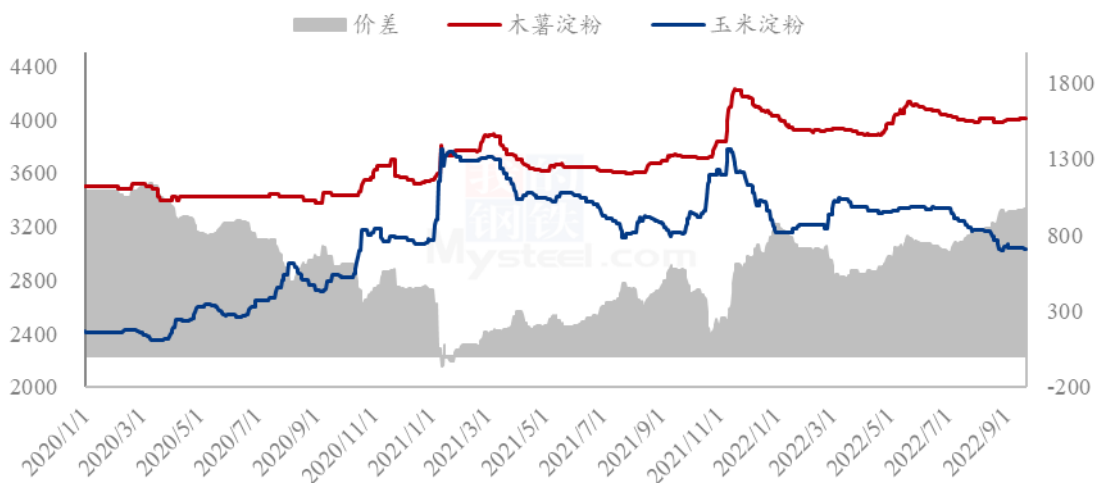
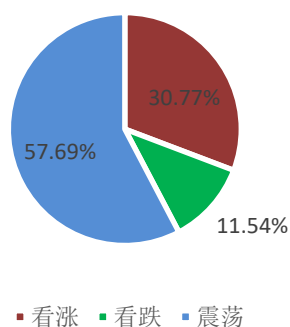


图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

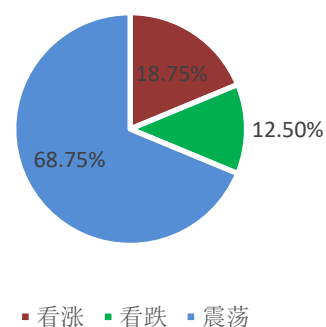
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

## 第九章 心态解读

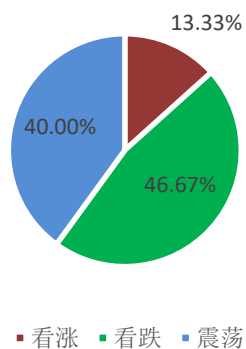
玉米淀粉生产企业心态调研



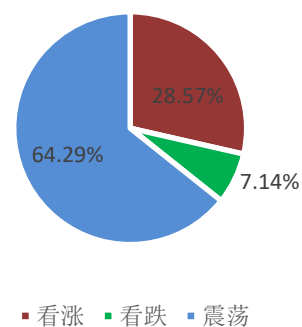
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



玉米淀粉下游企业心态调研



(样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 14；)



## 第十章 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:** 周度开机率小幅回升

**产量:** 产量环增加

**库存:** 淀粉库存继续下降

**需求:** 工业需求一般，民用市场向好

**成本:** 新季玉米高开为主

**出口:** 淀粉出口受限持续

**总结:** 国庆节前下游需求带动为主，民用市场走货良好，工业需求维持一般情况，随着原料玉米价格坚挺运行，淀粉库存压力降低的走势，玉米淀粉价格将向好运行。

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

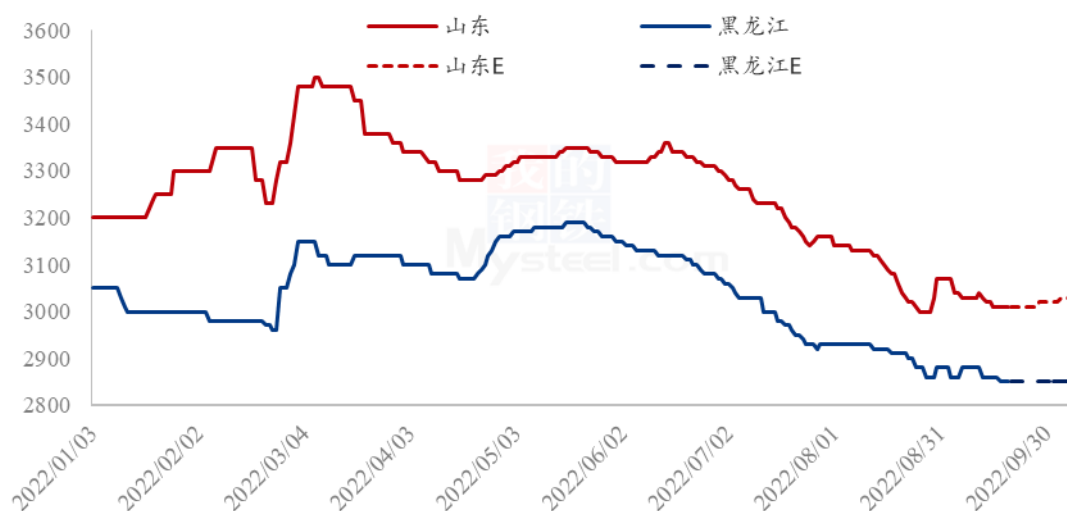
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。



## 第十一章 后期预判

利多方面，玉米淀粉行业开机率维持低位运行，库存压力降低明显，国庆节前下游拿货积极性良好，民用市场需求起量明显，原料玉米价格坚挺支撑产品价格；利空方面，淀粉主力合约价格持续大幅下探，渠道与下游采购心态有一定影响，工业需求里面液体糖浆开机下调明显，明显利空玉米淀粉消费。

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