

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2022.9.22-2022.9.29)



### 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. 22-2022. 9. 29)

## 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

本周玉米淀粉稳中偏强呈现，下游市场集中补库，小包装货源较为紧张，提振企业挺价心态。从需求及走货角度来看，玉米淀粉市场有所回暖，市场无需过分悲观。建议关注国庆节期间新玉米流通情况，深加工企业原料库存普遍偏低，节日期间玉米上量如若不稳定或将助推玉米淀粉价格。

## 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

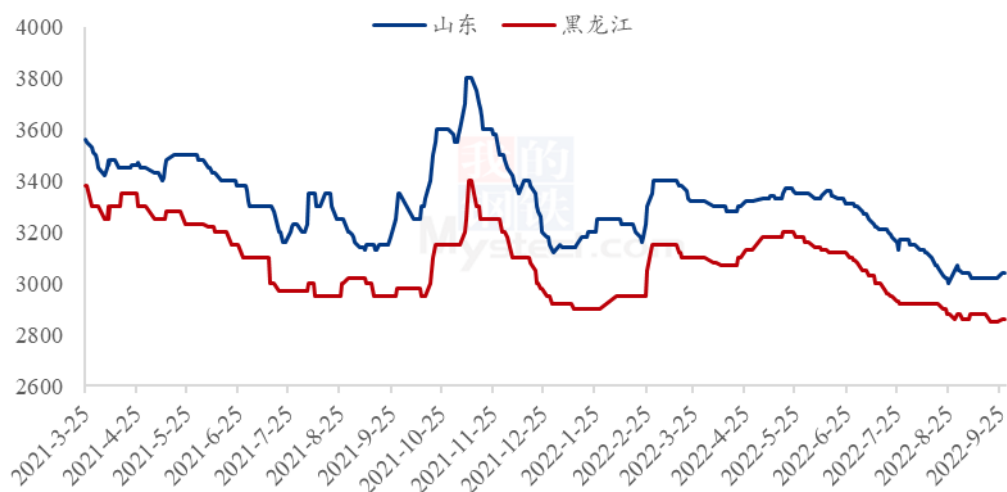
	类别	本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量 (万吨)	23.21	23.91	-0.7
	玉米淀粉企业开机率	45.42%	46.79%	-1.37%
	玉米淀粉企业库存 (万吨)	81.4	86.4	-4.9
需求	F55 果葡糖浆开机率	54.93%	56.16%	-1.23%
	麦芽糖浆开机率	45.96%	49.61%	-3.65%
	瓦楞纸开机率	47.87%	49.36%	-1.49%
	箱板纸开机率	46.54%	48.75%	-2.21%
利润	黑龙江 (元/吨)	-35	-38	+3
	山东 (元/吨)	81	44	+37
	吉林 (元/吨)	77	33	+44
价格	黑龙江 (元/吨)	2860	2850	+10
	山东 (元/吨)	3040	3010	+30
	全国 (元/吨)	2998	2996	+2
价差	玉米淀粉-玉米 (元/吨)	286	256	+30
	木薯淀粉-玉米淀粉 (元/吨)	964	968	-4

## 第二章 玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格小幅反弹。截至9月29日，山东玉米淀粉主流成交价3030-3050元/吨，价格较上周上调20元/吨；河北玉米淀粉主流成交价3080元/吨，价格上调20元/吨；吉林玉米淀粉主流成交价格3050元/吨，较上周持平；黑龙江玉米淀粉主流成交2850元/吨，价格较上周持平。

本周华北地区玉米淀粉价格小幅上涨，主要是国庆节前下游市场积极备货叠加华北玉米价格上涨联合带动。需求方面，国庆节前下游采购为避免国庆节物流高峰期，积极提前备货补库，市场迎来一小波集中补库。市场购销氛围良好，走货速度偏快，尤其是华北部分企业已反馈货源偏紧发货需要排期。从需求及走货角度来看，玉米淀粉市场有所回暖，市场无需过分悲观。建议关注国庆节期间新玉米流通情况，深加工企业原料库存普遍偏低，节日期间玉米上量如若不稳定或将助推玉米淀粉价格。

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

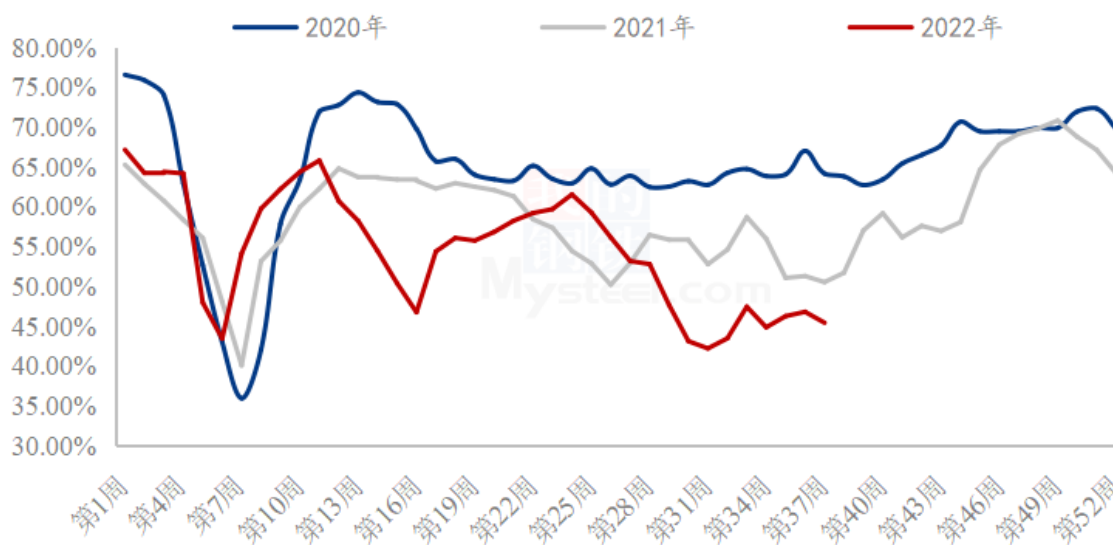
### 3.1 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率下降。山东及黑龙江个别

工厂检修拉低开工率。

本周（9月22日-9月28日）全国玉米加工总量为49.62万吨，较上周玉米用量减少1.29万吨；周度全国玉米淀粉产量为23.21万吨，较上周产量减少0.7万吨。开机率为45.42%，较上周下降1.37%。

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）

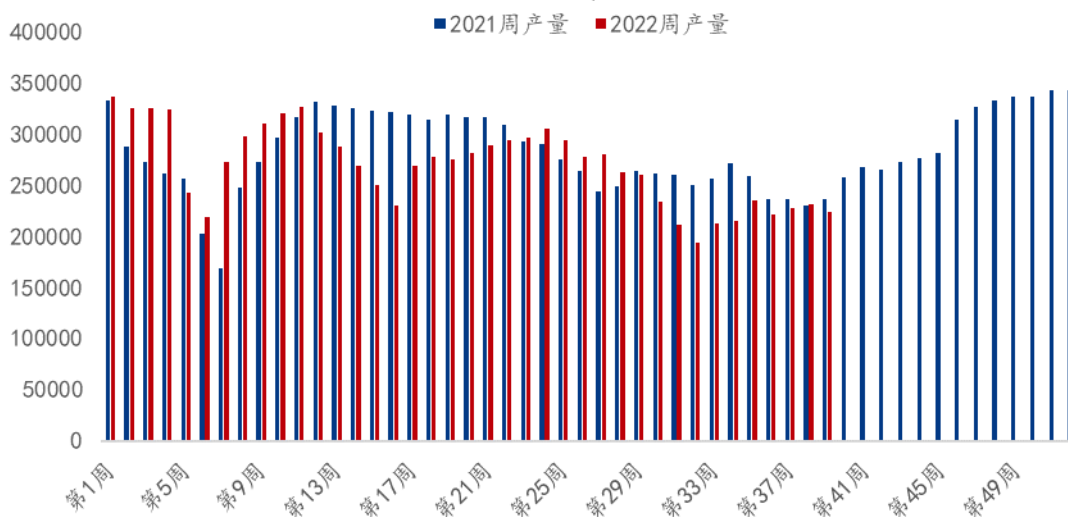


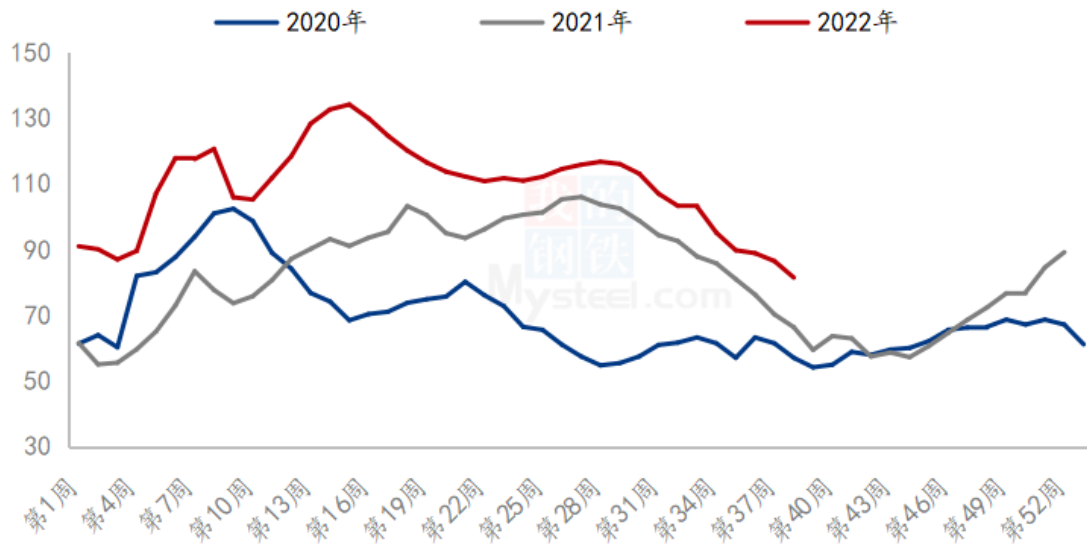
图 3 2021-2022 年全国玉米淀粉企业周度产量对比

### 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，临近国庆假期下游企业为避开物流高峰期，上周集中补库本周继续执行订单，库存下降。

截至 9 月 28 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 81.4 万吨，较上周下降 4.9 万吨，降幅 5.73%，月降幅 14.32%；年同比增幅 36.81%。

全国 69 家玉米淀粉企业库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

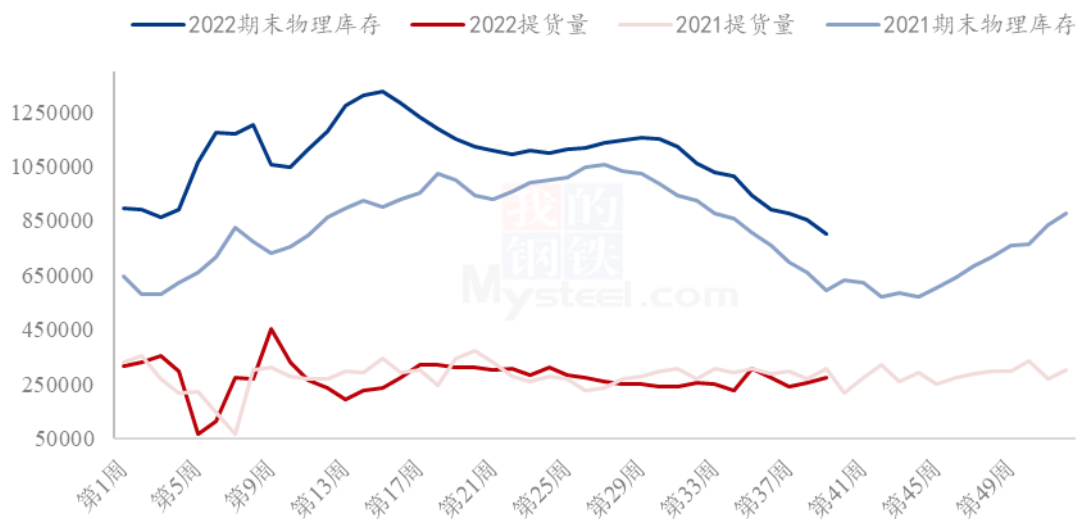


图 4 全国 69 家 玉米淀粉企业库存统计

## 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

本周淀粉糖整体开工继续下滑，下游行业需求偏淡，货源消耗较慢下，企业停机限产增多。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 38.43%，环比上周下滑 6.87 个百分点，整体盈利一般，企业有限产调节库存。麦芽糖浆开工率为 45.96%，环比上周下滑 3.65 个百分点，下游需求一般，部分企业走货不佳下，限产停机。本周 F55 果葡糖浆开机率在 54.93%，整体开工下滑 1.23 个百分点，饮料需求转淡，企业近期限产增多。麦芽糊精开工率为 33.56%，环比上周下滑 1.8 个百分点，近期市场需求暂未提升，加之盈利不佳下，开工持续低位。

2021-2022年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



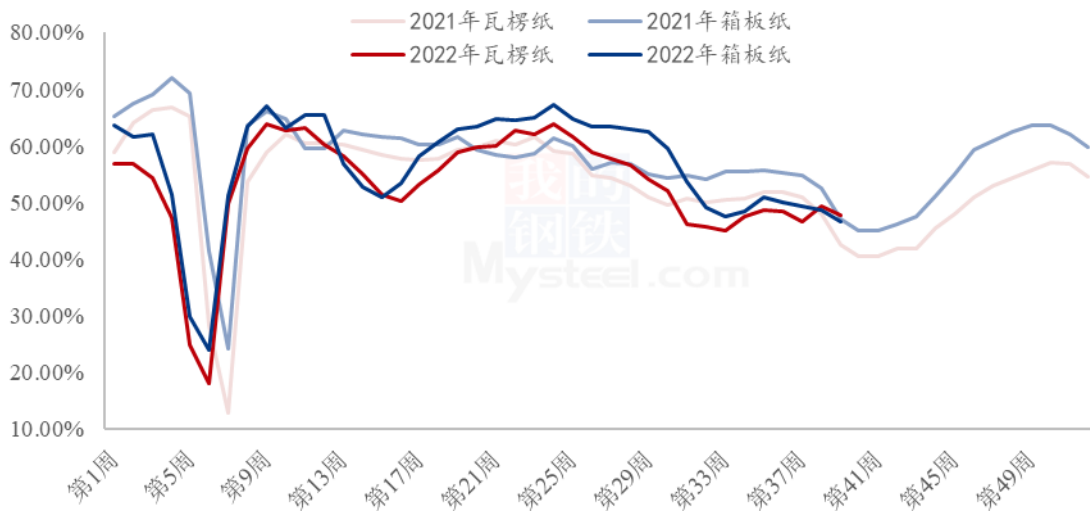
数据来源：钢联数据

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 47.87%，环比上周降低 1.49%；箱板纸开工 46.54%，环比上周降低 2.21%。

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

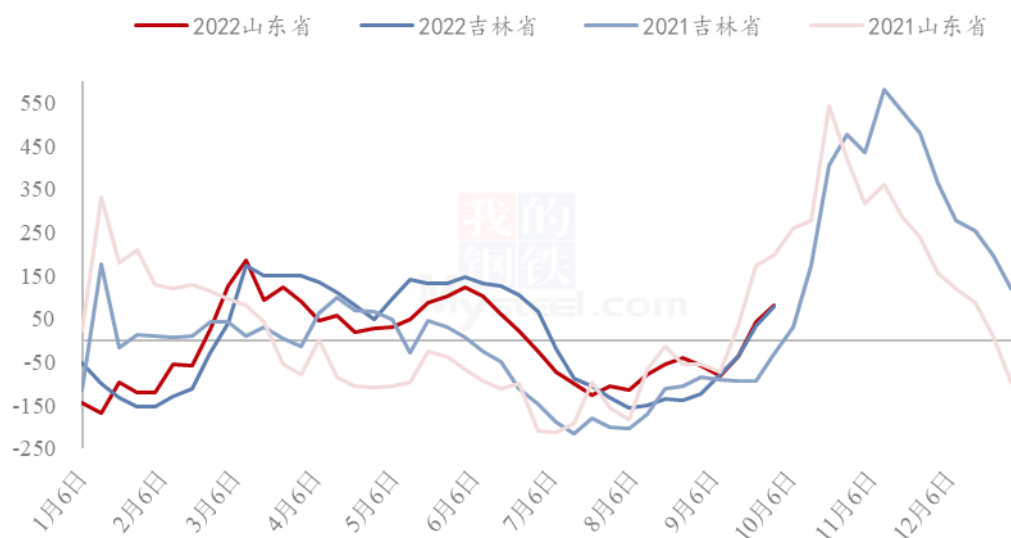
表 2 2022 年国内商品玉米淀粉周度平衡表（单位：吨）

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39周	864000	232100	1096100	282100	814000
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 77 元/吨，较上周升高 44 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为 81 元/吨，较上周升高 37 元/吨。本周副产品价格持续上涨，淀粉市场小幅上扬运行，整体表现玉米淀粉企业利润持续好转。

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）

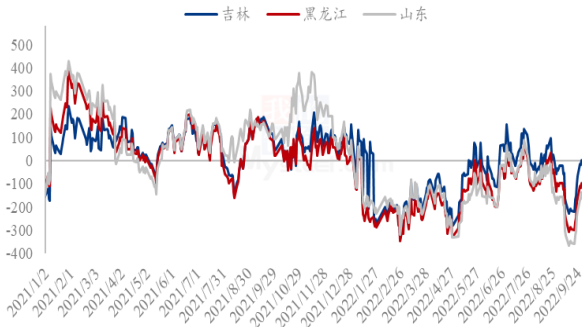


图 9 盘面接货利润（1月）

1月厂库交割利润（元/吨）

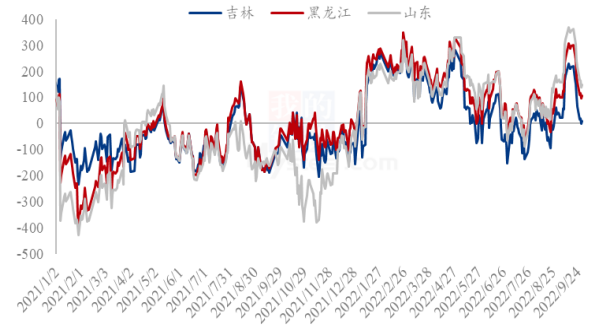


图 10 厂库交割利润（1月）

1月合约价差（淀粉-玉米）

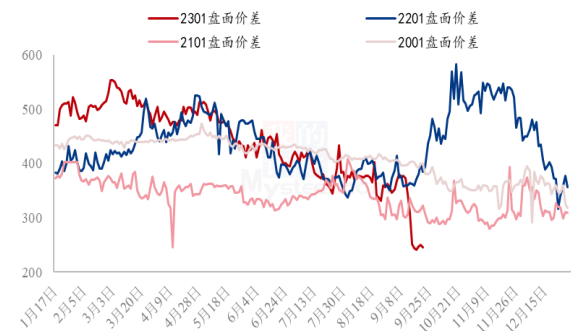


图 11 合约价差（1月淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）

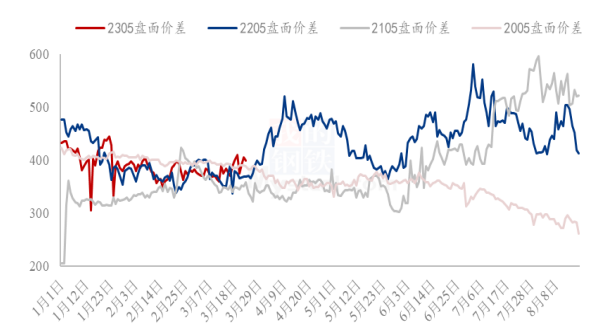


图 12 合约价差（5月淀粉-玉米）

淀粉1/5价差

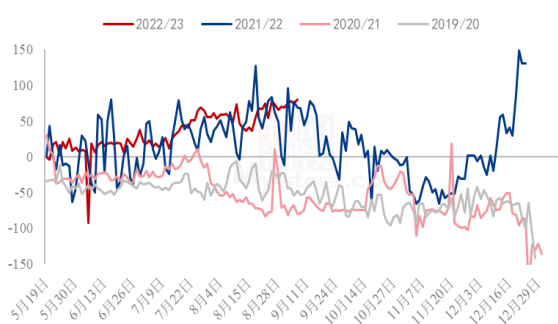


图 13 淀粉 1/5 价差

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）

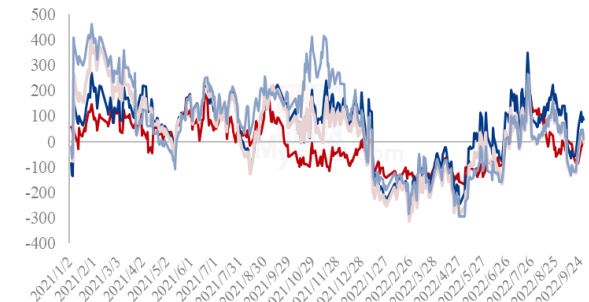


图 14 黑龙江、吉林、山东淀粉基差

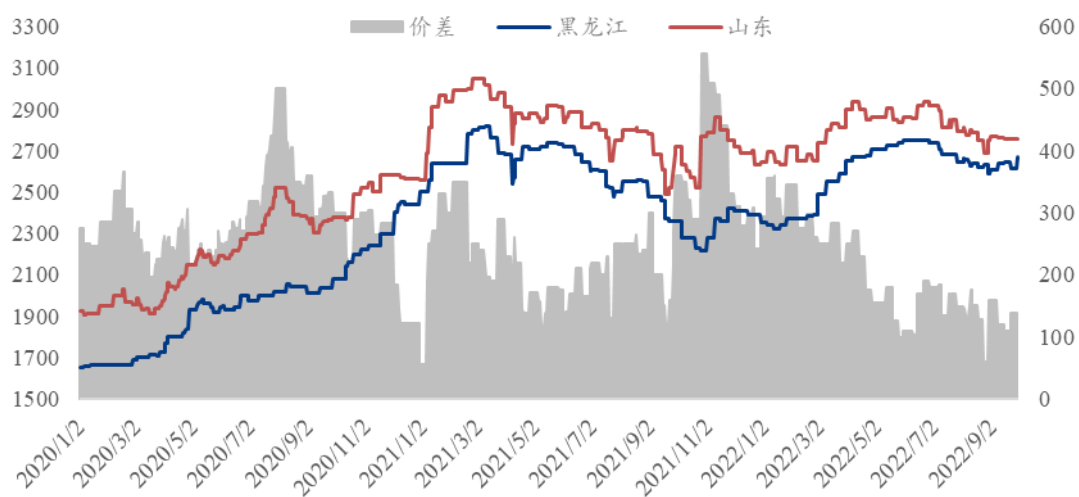
数据来源：钢联数据

## 第八章 关联产品分析

### 7.1 玉米市场行情分析

本周国内玉米价格前涨后稳，整体波动幅度有限。东北、华北及西北三大产区新作玉米逐渐上市，但是因收割推迟及物流不畅等因素，新粮进入流通领域的体量较少，新陈粮过渡阶段，供应收紧，加之下游企业假期前备货，需求略有提升，市场价格偏强运行。周末随着新粮上市量增加，需求减弱，价格趋稳运行，高价区域略有走低。

2020-2022年黑龙江与山东深加工玉米收购价格对比（元/吨）



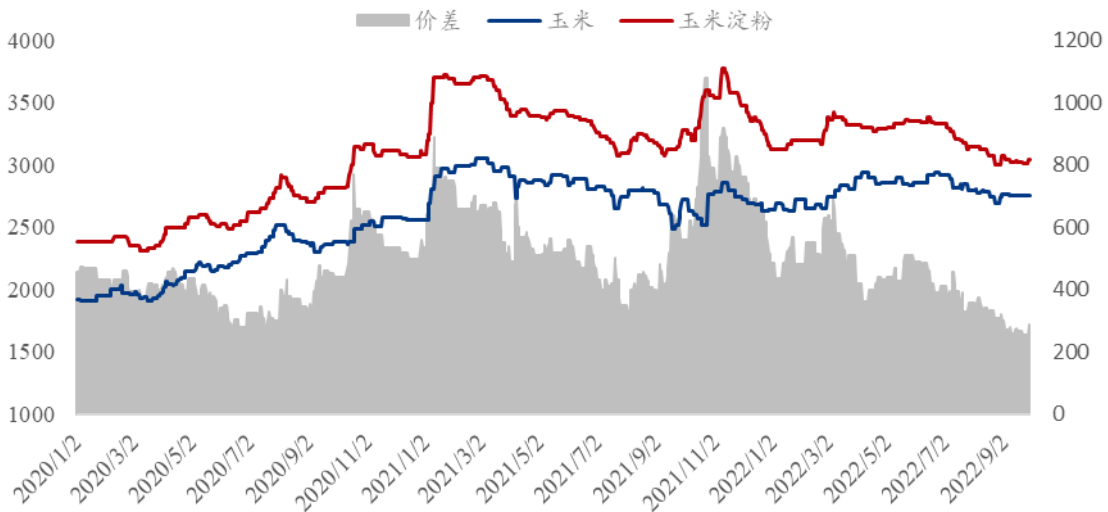
数据来源：钢联数据

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 286 元/吨，环比上周四走扩 30 元/吨，山东玉米淀粉价格小幅上扬运行，原料偏稳为主，两者价差走扩运行。

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 39 周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差收窄运行，平均价差 964 元/吨，环比上周收窄 4 元/吨。目受人民币汇率贬值的情绪带动影响较大，贸易商看涨情绪浓厚，但目前下游行业需求仍未见明显起色，终端用户刚需补货，预计国庆节后木薯淀粉市场价格以稳为主，零星试探性调整。山东玉米淀粉市场价格小幅偏强运行，受国庆节前民用市场集中拿货的影响，小包装整体走货较快，企业库存压力下降明显，供应端整体低位运行，增量有限，预计国庆节后玉米淀粉市场价格或将偏强运行。

2020-2022年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）

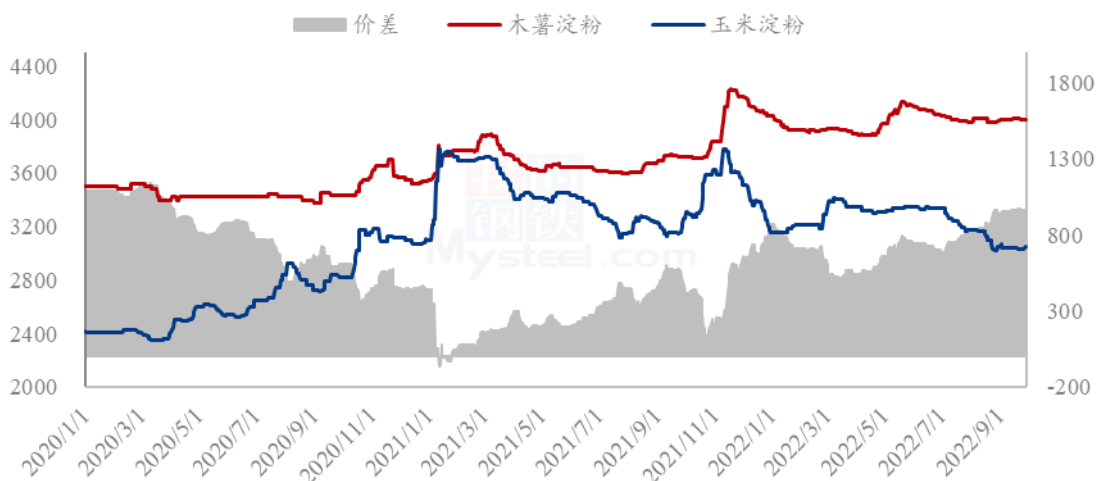
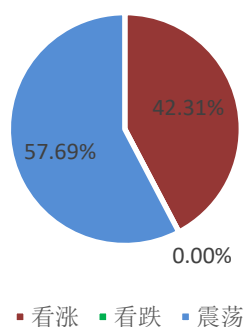


图 17 2020-2022 年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比

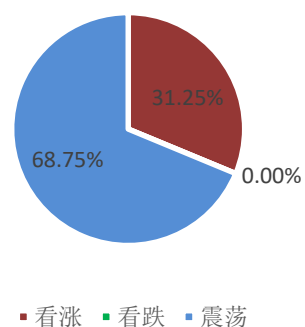
备注：玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值；木薯淀粉价格为山东市场出库自提价格均值。

## 第九章 心态解读

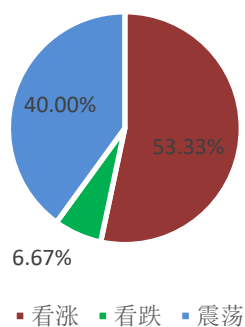
玉米淀粉生产企业心态调研



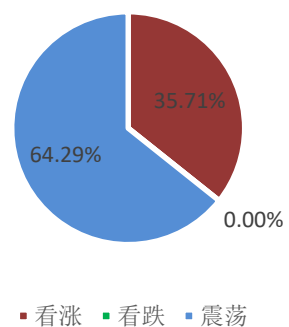
玉米淀粉贸易商心态调研



玉米淀粉资金心态调研



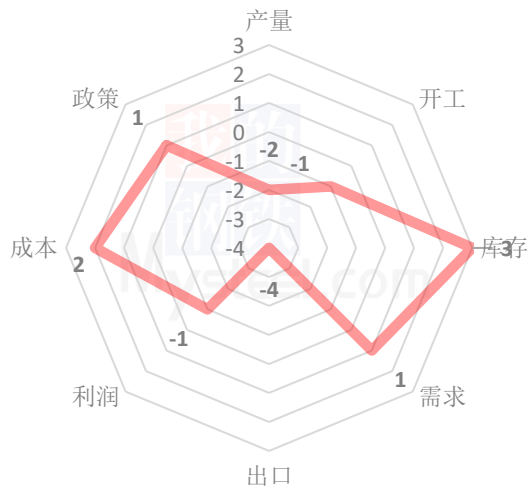
玉米淀粉下游企业心态调研



(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:** 周度开机率维持低位

**产量:** 产量环比降低

**库存:** 淀粉库存持续去化

**需求:** 糖浆开工下降, 民用市场向好

**成本:** 新季玉米坚挺运行

**出口:** 淀粉出口有望阶段性恢复

**总结:** 国庆节前下游行业备货接近尾声, 玉米淀粉企业库存压力下降明显, 原料玉米价格坚挺运行, 四季度需求环比向好, 玉米淀粉价格或将偏强。

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

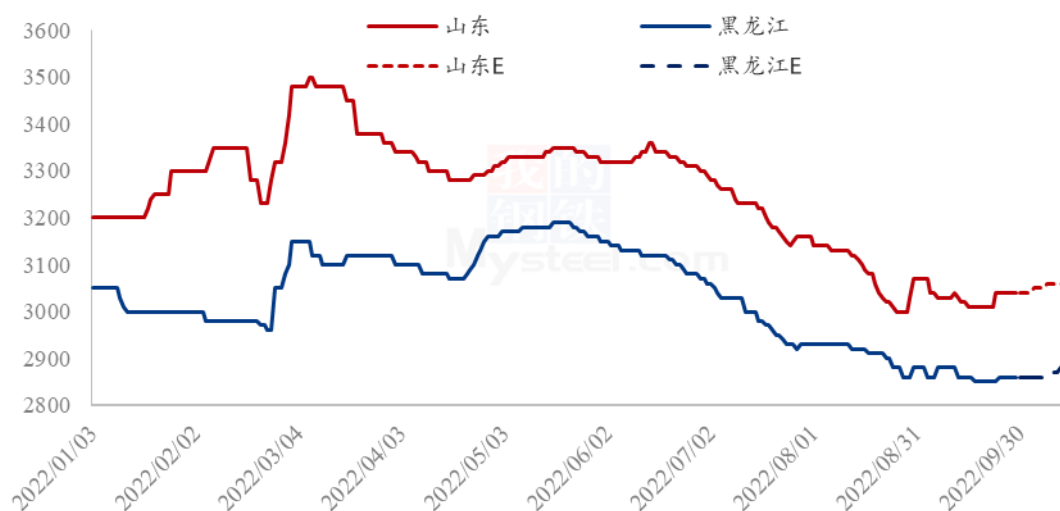
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。



## 第十一章 后期预判

利多方面，玉米淀粉供应端暂无明显增量，开机率持续维持低位运行，淀粉行业库存持续去化，部分企业库存压力明显减弱，下游医药、发酵以及民用市场需求环比向好；利空方面，华北新季玉米集中上市期，价格或存小幅下跌预期，09仓单未明显流入现货市场。预计节后玉米淀粉市场价格或将偏强运行。

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