

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.07.16-2021.07.22)



我的农产品

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

(2021.7.16-2021.7.22)

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

我的农产品网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

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 玉米淀粉供应分析	- 2 -
2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾.....	- 2 -
2.2 玉米淀粉企业开机变化.....	- 3 -
2.3 玉米淀粉企业库存变化.....	- 4 -
第三章 玉米淀粉下游需求分析	- 5 -
3.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 5 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润	- 7 -
第五章 玉米淀粉盘面解读	- 8 -
第六章 关联产品分析	- 9 -
6.1 玉米行情分析.....	- 9 -
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比.....	- 9 -
第七章 心态解读	- 10 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析	- 11 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

本周核心观点

本周玉米淀粉价格跌势迅猛，各区域价格普降 100 元/吨及以上。价格持续下跌过程中受“买涨不买跌”心态影响，下游采购积极性趋弱维持刚需补库，投机性需求亦明显受影响。7、8 月份为传统积极性淡季，短期需求难现明显亮点。而玉米成本方面上游供应商出货意愿较强，深加工及养殖板块接货能力偏低，成本角度难以给予有效支撑。目前玉米淀粉市场看空氛围较重，市场走货提货速度缓慢，在成本、库存及需求三重利空因素压制下，玉米淀粉价格下跌空间仍存。

第一章 本周玉米淀粉基本面概述

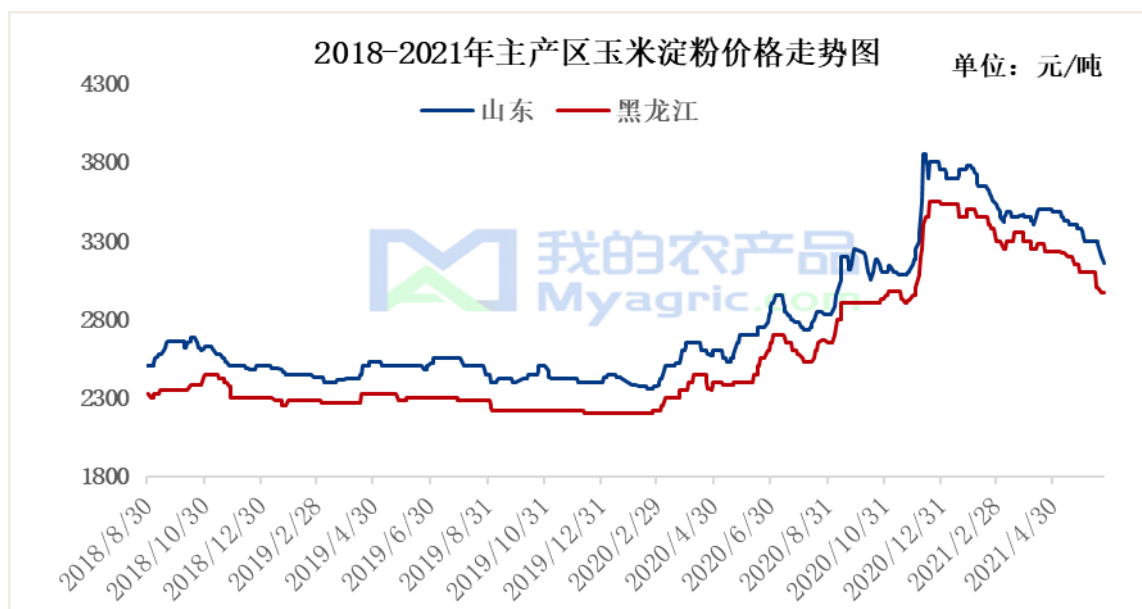
类别		本周	上周	涨跌
供应	玉米淀粉周度产量（万吨）	26.78	25.30	+1.48
	玉米淀粉企业开机率	56.44%	52.93%	+3.51%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	102.4	103.6	-1.2
需求	F55 果葡糖浆开机率	54.82%	54.38%	+0.44%
	麦芽糖浆开机率	36.88%	41.92%	-5.04%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	50.98%	52.93%	-1.95%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	55.04%	56.92%	-1.88%
利润	吉林（元/吨）	-180	-217	+37
	山东（元/吨）	-98	-191	+93
价格	黑龙江（元/吨）	3000	3080	-80
	山东（元/吨）	3240	3300	-60
	全国（元/吨）	3044	3122	-78
其他	1、原料玉米价格持续下调； 2、玉米淀粉行业开工率持续升高；			

第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉企业报价跌势明显，截止7月22日，山东地区淀粉主流报价 3120-3200 元/吨，价格较上周下调 100 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3140-3160 元/吨，价格较上周下调 120-140 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3050-3100 元/吨，价格较上周下调 50 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3000 元/吨，价格较上周下调 80 元/吨。

本周玉米淀粉价格延续跌势且跌幅明显放大，以华北地区表现最为明显。华北报价普跌 100-150 元/吨，价格急速下跌；东北地区较上周下跌 50-100 元/吨，跌势较华北区域相对较缓。此轮价格下跌一受玉米行情波动影响，周末期间华北深加工企业玉米收购价格急跌，跌幅近百元/吨成本偏弱呈现，淀粉报价跟随下行。二是目前玉米淀粉市场需求清淡，以刚需采购为主。价格接连下跌，市场投机需求明显受打压，维持随用随采节奏，市场整体走货速度缓慢，库存压力仍存。目前华北地区主流成交 3080-3120 元/吨，东北地区主流成交 2850-2950 元/吨。



数据来源：我的农产品网

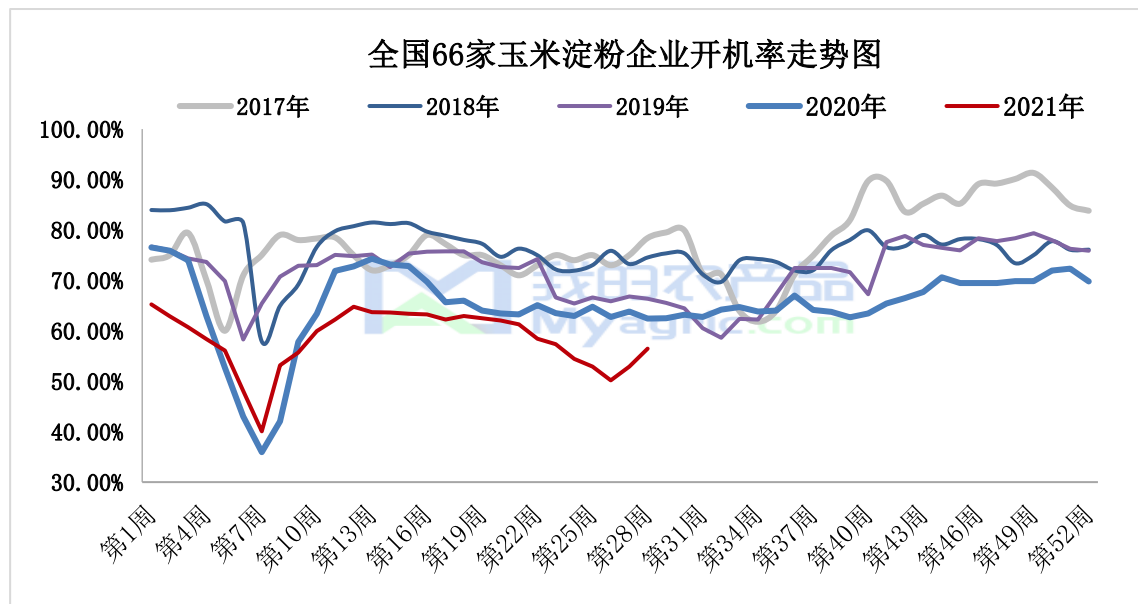
2.2 玉米淀粉企业开机变化

根据我的农产品网对全国 66 家玉米淀粉企业调查数据显示，本周玉米淀粉企业开工率回升，主要是山东地区诸城兴贸、吉林松原嘉吉恢复正常生产，玉米淀粉开工率上升明显。

2021 年第 29 周（7 月 15 日-7 月 21 日）全国玉米加工总量为 51.39 万吨，较上周玉米用量增加 2.57 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.78 万吨，较上周产量增加 1.48 万吨。开机率为 56.44%；较上周开机率上调 3.51%。

地区	淀粉厂数量	玉米加工量			淀粉产量			开机率		
		第29周	第28周	增减	第29周	第28周	增减	第29周	第28周	增减
山东	24	23.59	22.52	1.07	10.08	9.33	0.75	63.40%	58.68%	4.72%
河北	8	6.39	5.65	0.74	3.61	3.18	0.43	58.19%	51.25%	6.94%
河南	5	1.33	0.91	0.42	0.35	0.29	0.06	33.33%	27.62%	5.71%
安徽	2	0.49	0.49	0.00	0.35	0.35	0.00	29.41%	29.41%	0.00%
山西	3	0.70	0.70	0.00	0.49	0.49	0.00	31.82%	31.82%	0.00%
陕西	2	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%
内蒙	4	1.57	2.45	-0.88	0.61	1.21	-0.60	36.78%	73.25%	-36.47%
黑龙江	10	9.17	9.17	0.00	6.30	6.30	0.00	62.28%	62.28%	0.00%
吉林	6	6.54	5.32	1.22	3.89	3.05	0.84	71.15%	55.77%	15.38%
辽宁	2	1.61	1.61	0.00	1.12	1.12	0.00	51.61%	51.61%	0.00%
合计	66	51.39	48.82	2.57	26.78	25.30	1.48	56.44%	52.93%	3.51%

数据来源：我的农产品网



数据来源：我的农产品网

2.3 玉米淀粉企业库存变化

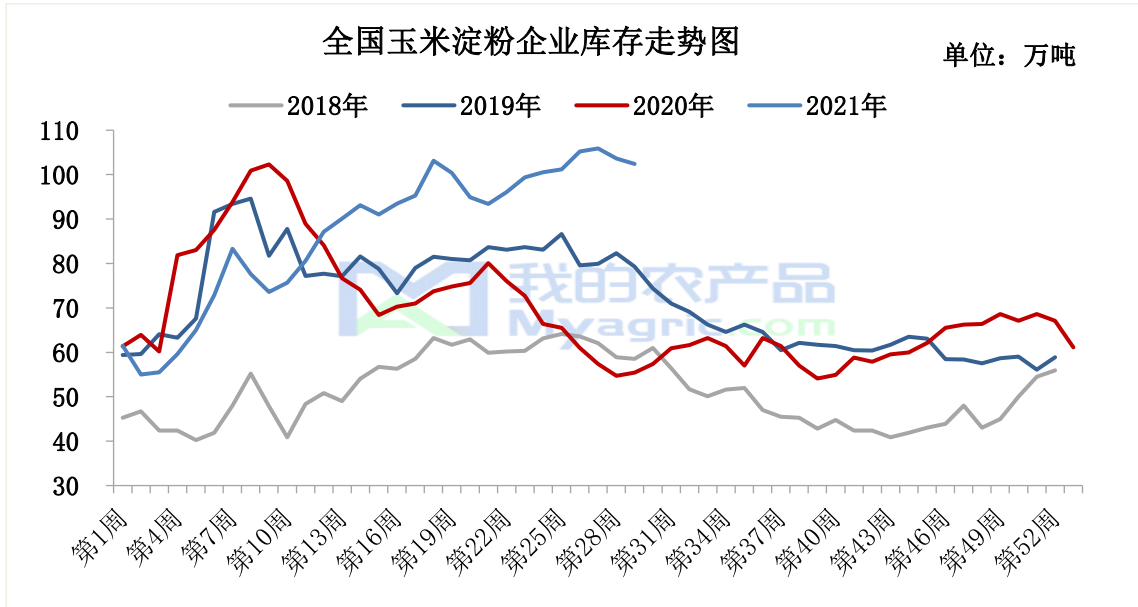
本周主产区淀粉企业库存下降，前期下游签单客户刚需提货增加，淀粉去库中。但本周玉米淀粉价格跌势较猛，成交一般，库存降幅偏低降速较缓，较往年同期相比库存依旧处于高位。

根据我的农产品网对全国 66 家主要玉米淀粉厂家的最新调查数据显示，2021 年第 29 周，截止 7 月 21 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 102.4 万吨，较上周下降 1.2 万吨，降幅 1.16%；月环比增幅 1.14%；年同比增幅 81.18%。

	淀粉厂数量	第29周库存 (2021/7/21)	第28周库存 (2021/7/14)	增减	上月库存 (2021/6/23)	增减	去年库存 (2020/7/22)	增减
山东	24	17.45	18	-0.6	18.2	-0.8	9.4	8.1
河北	8	16.8	16.7	0.1	16.1	0.7	8.0	8.8
河南	5	0.3	0.3	0.0	0.5	-0.2	0.4	-0.1
山西	3	1.9	1.9	0.0	1.7	0.2	0.1	1.8
安徽	2	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
陕西	2	0	0	0.0	0.0	0.0	2.5	-2.5
黑龙江	9	34.6	34.8	-0.2	34.5	0.1	16.3	18.3
吉林	7	24.6	24.9	-0.3	23.7	0.9	14.6	9.9
辽宁	2	4.2	4.2	0.0	3.8	0.4	4.0	0.2
内蒙	4	2.5	2.7	-0.2	2.7	-0.2	1.1	1.4
合计	66	102.4	103.6	-1.2	101.2	1.2	56.5	45.9

注：东北地区淀粉库存为从厂家及北港的物理库存
数据来源：我的农产品网

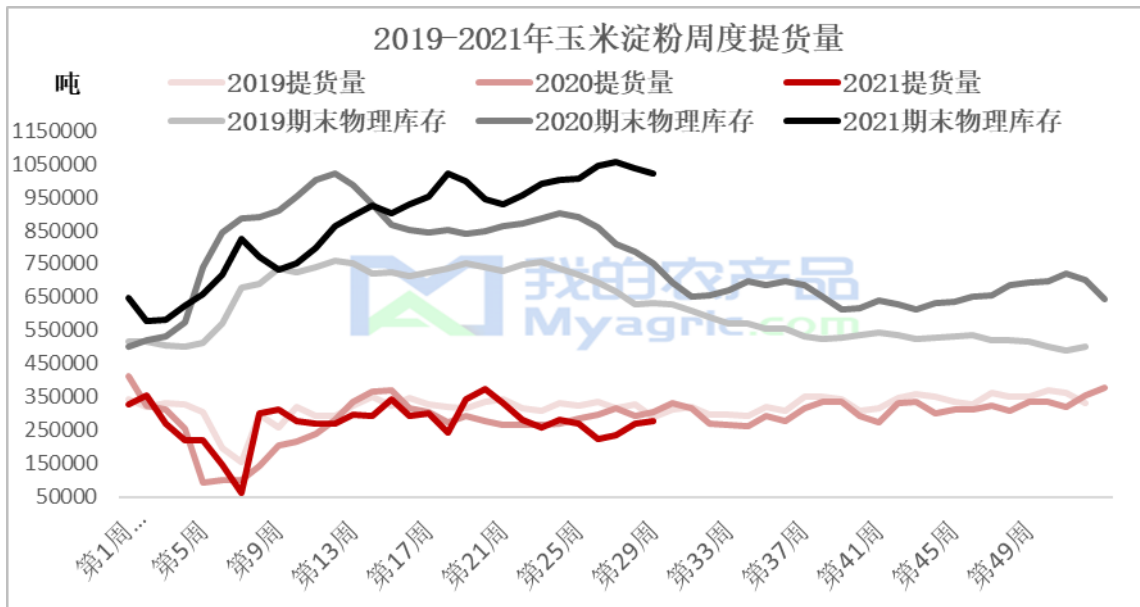
数据来源：我的农产品网（注：东北地区淀粉库存为从厂家及北港的物理库存）



数据来源：我的农产品网

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉周度提货量变化

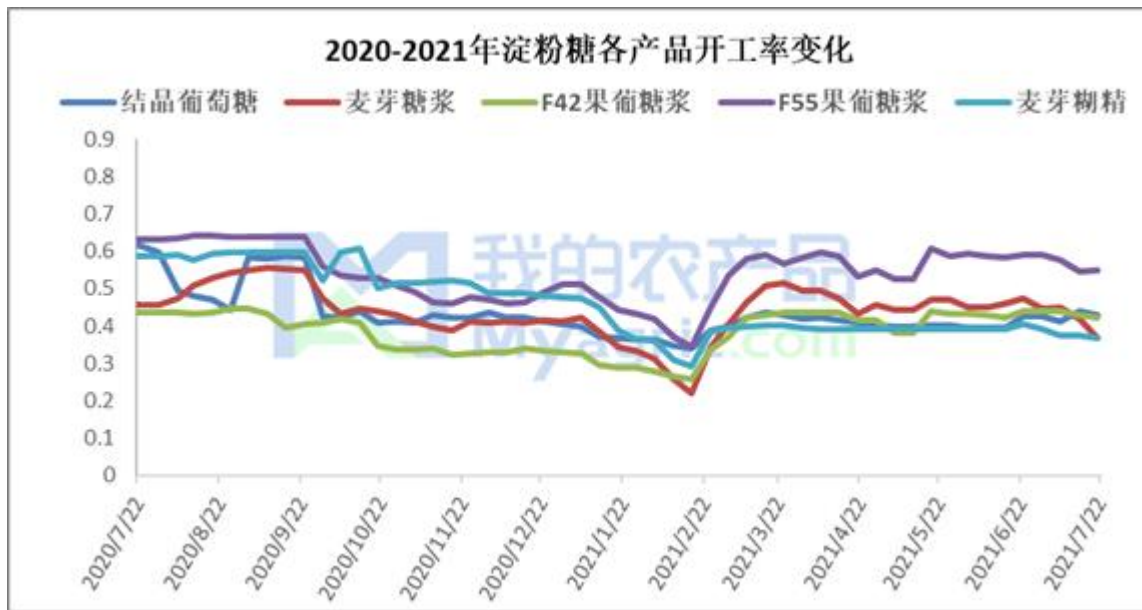


数据来源：我的农产品网

3.2 淀粉糖开机变化

本周国内各类淀粉糖开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 43.02%，开机较上周降低 1.02%，开机的下降主要集中在山东地区，河北前期减产企业稍有恢复，其他地区基本维持稳定的开机。麦芽糖浆开工率为 36.88%，开机较上周减少

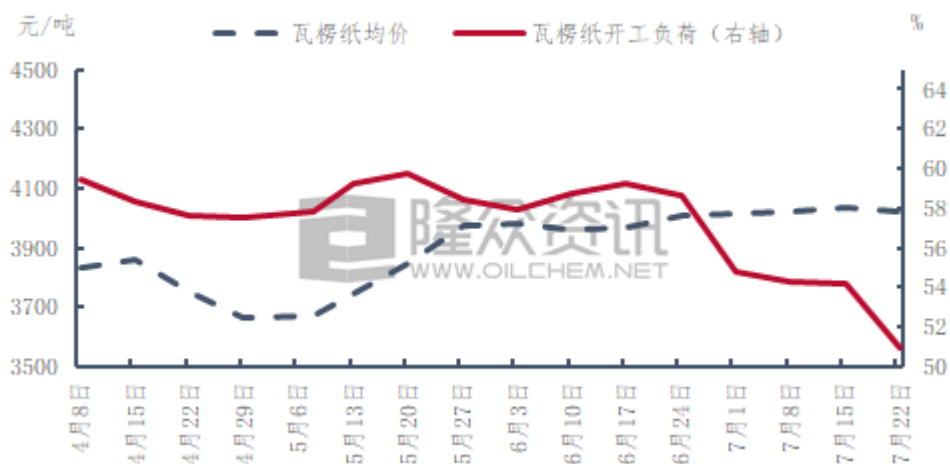
5.04%，由于需求提振动力有限，部分厂家的库存压力较大，企业为降低库存压力无奈停机。F55果葡糖浆开机率在54.82%，开机较上周增加0.44%，受行业库存压力较大影响，虽然需求有所增加，但企业提升开机的意向不大，故开机变化不大。麦芽糊精开工率为36.8%，开机较上周下降0.5%，由于下游需求较弱，而厂家库存压力又较大，因此部分厂家通过减产的方式降低企业压力。

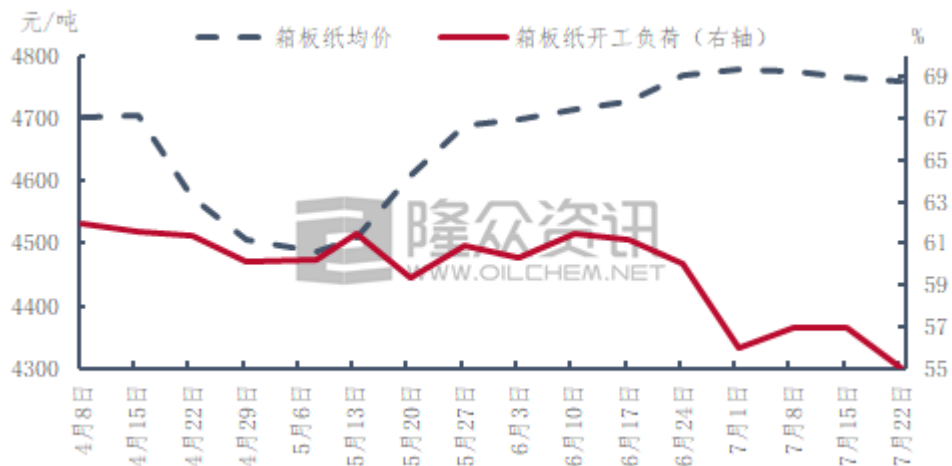


数据来源：我的农产品网

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸行业开工率为50.98%，较上周降低1.95%；国内箱板纸行业开工率为55.04%，较上周降低1.88%。

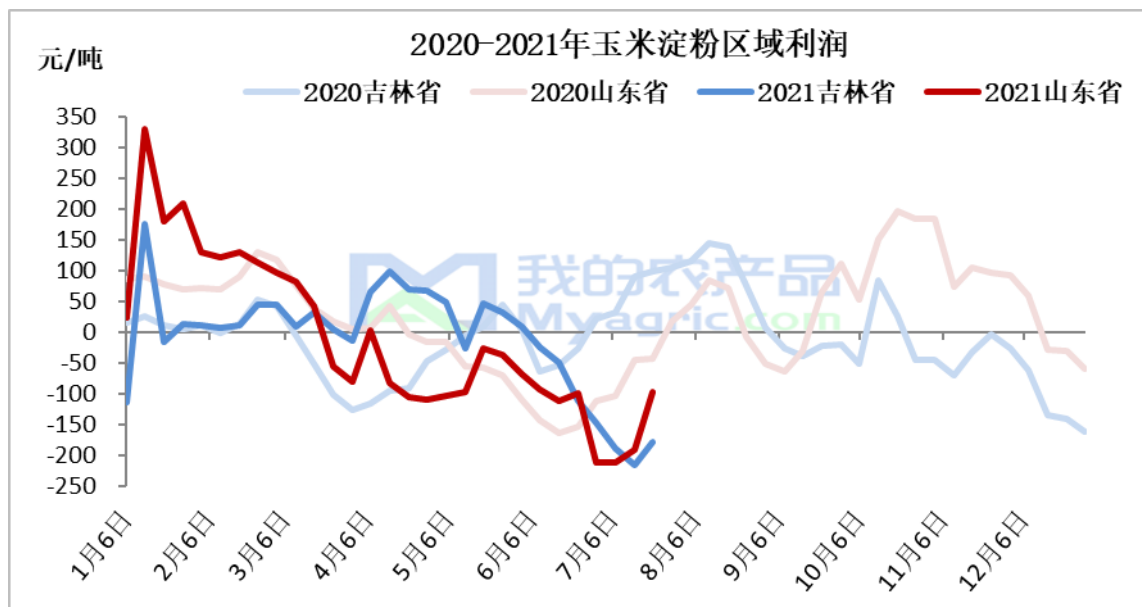




(数据来源：隆众资讯)

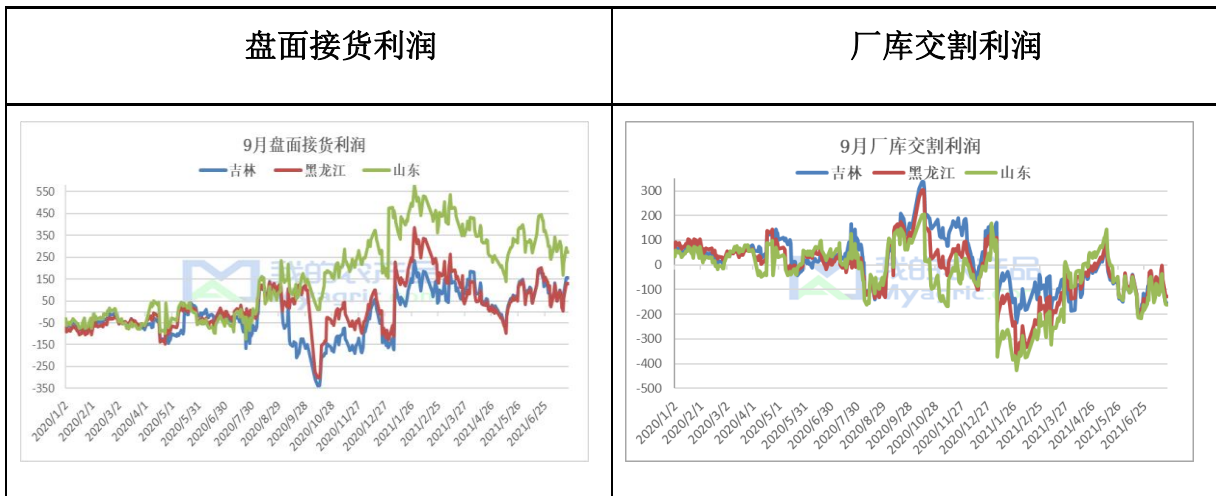
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-180元/吨，较上周升高38元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-98元/吨，较上周升高94元/吨。本周副产品方面走货较好，价格小幅上涨，加之原料玉米价格快速下跌，成本降低，企业玉米淀粉生产利润小幅升高。



数据来源：我的农产品网

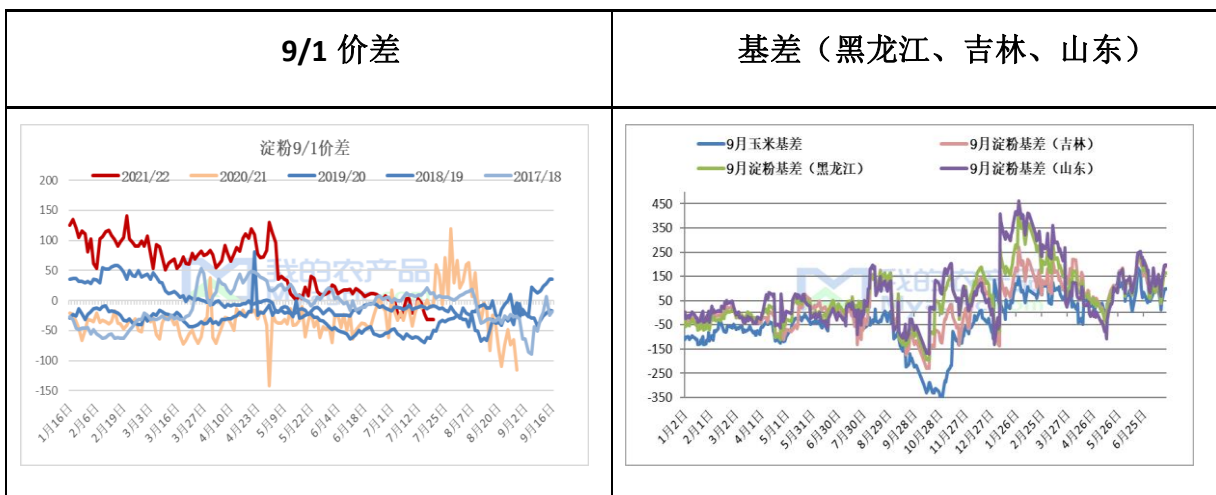
第五章 玉米淀粉盘面解读



数据来源：我的农产品网



数据来源：我的农产品网

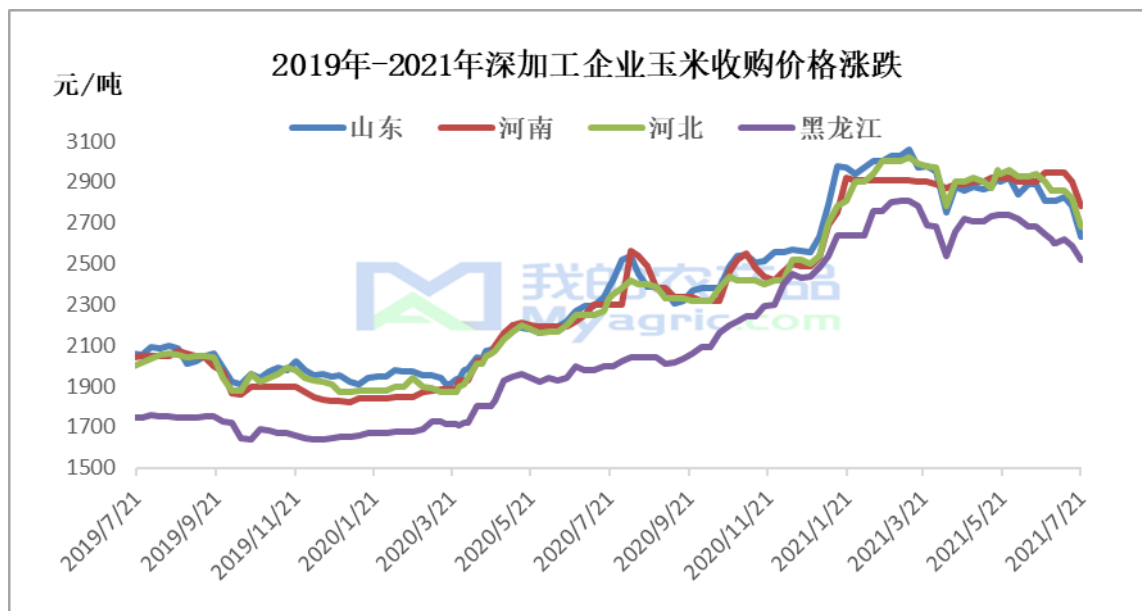


数据来源：我的农产品网

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

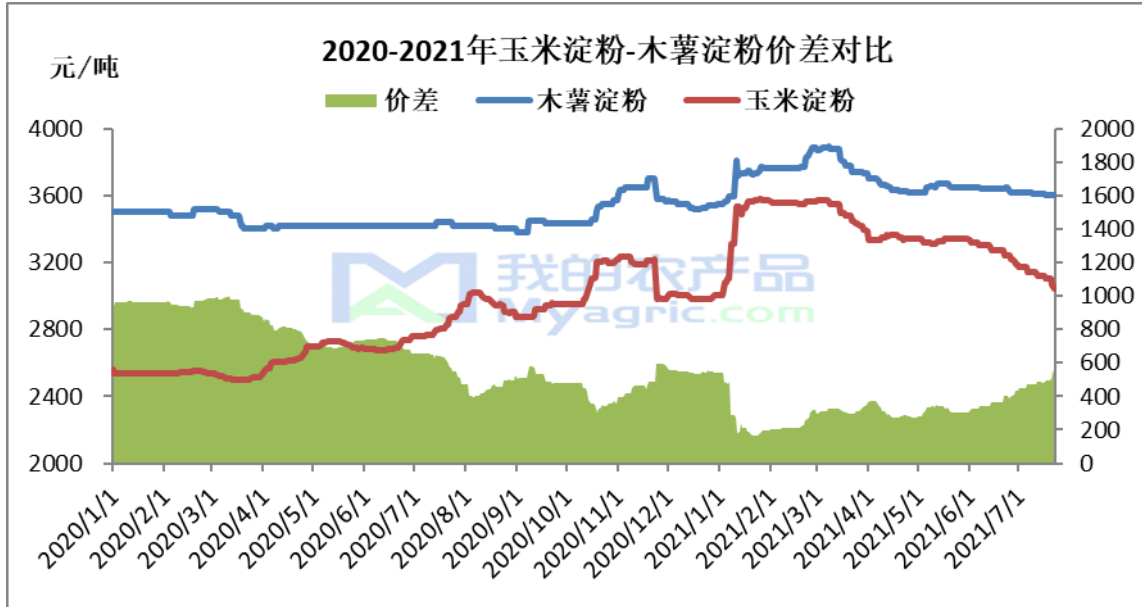
本周玉米价格下调明显，东北地区贸易商持续出货，加之东北地区部分企业停收的影响，东北粮源入关明显增加，华北地区深加工企业玉米上货量持续增加，企业持续下调玉米收购价格，养殖端对玉米需求仍持续使用替代产品，对玉米价格暂无明显支撑，预计短期玉米价格持续震荡偏弱调整。



数据来源：我的农产品网

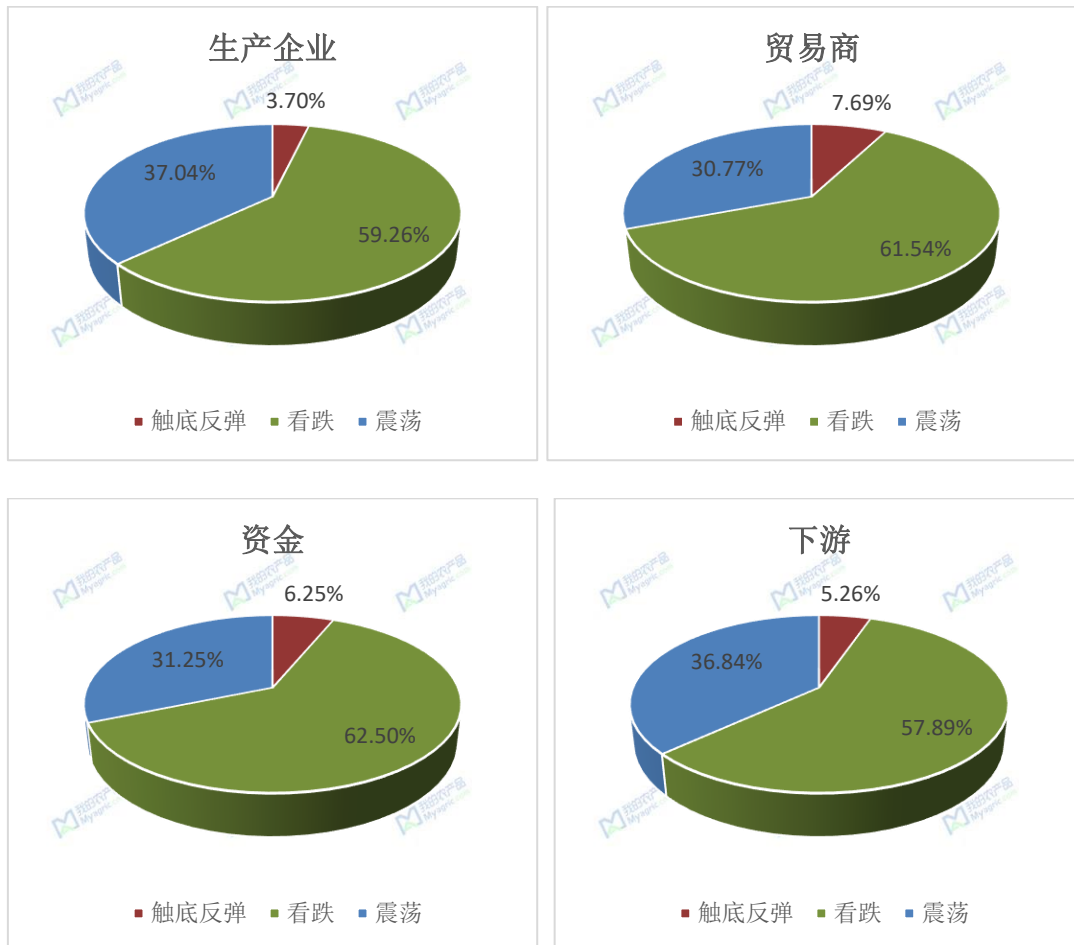
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年29周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差持续偏扩运行，本周平均价差511元/吨，较上周升高32元/吨；木薯淀粉方面，近期港口货源陆陆续续有到货，供应宽松，加之国外外盘报价稳中有降及泰铢贬值拖曳国内供应商心态。叠加目前市场购销清淡，下游食品行业签单拿货观望心态较浓，仅刚需采购；贸易商报价心态不稳，个别品牌报价稳中有降。玉米淀粉方面，原料端玉米价格持续下调运行，成本支撑淀粉价格不足，本周玉米淀粉行业开工出现小幅升高，加之下游淀粉糖、造纸、民用市场行业需求仍无放量，玉米淀粉价格持续下调，本周价格降幅明显。



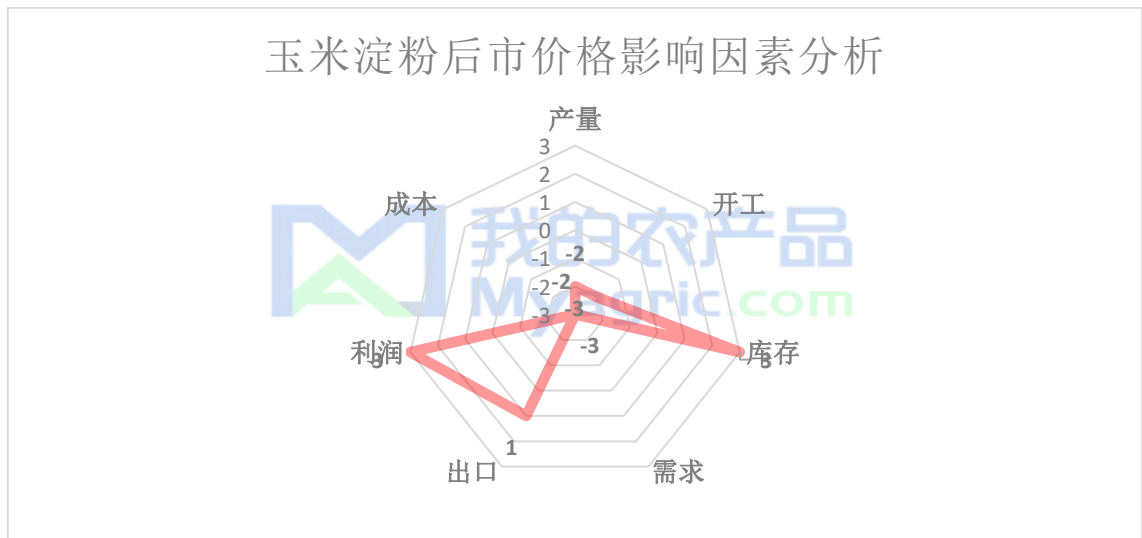
数据来源：我的农产品网

第七章 心态解读



样本数量：生产企业 27；贸易商 13；资金 16；下游 19；

第八章 玉米淀粉后市影响因素分析

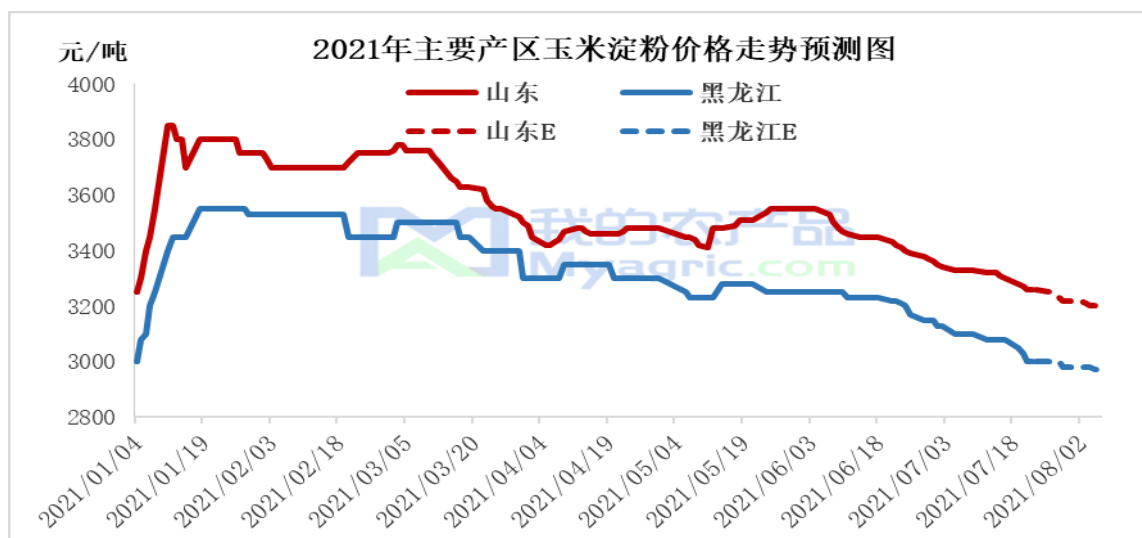


影响因素及影响力值			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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综合数值判定。

第九章 后期预判

目前玉米淀粉市场看空氛围较重，下游行业持续签单走货偏弱，在成本、库存及需求三重利空因素压制下，玉米淀粉价格下跌空间仍存。



免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：张华芹/吴美霞 0533-7026651/021-66896650

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100