

玉米淀粉市场

月度报告

(2021年7月)



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

玉米淀粉市场月度报告

（2021 年 7 月）

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

本月核心观点.....	- 2 -
第一章 本月玉米淀粉基本面概述	- 2 -
第二章 玉米淀粉供应分析	- 2 -
2.1 本月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 玉米淀粉月度提货量变化.....	- 5 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 6 -
3.4 玉米淀粉出口量变化.....	- 7 -
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.....	- 10 -
第七章 心态解读	- 11 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析	- 12 -
第九章 后期预判.....	- 13 -

本月核心观点

7月玉米淀粉经历成本下跌需求低迷的重重困境，价格节节下滑但随着月底玉米价格上涨，淀粉价格出现反弹。但价格能否持续上涨仍需关注两点，一是价格急速上涨后下游接货意愿低，高价成交较差。二是东北区域玉米淀粉价格基本稳定，东北-华北区域价差拉大，价格上涨缺乏联动性这也从另一角度反映下游需求平平。8月玉米淀粉市场走势或先抑后扬，8月初玉米淀粉需求依旧偏弱价格上涨缺乏实际驱动力，价格高位回落。而随着天气逐步转凉下游需求逐步好转，去库存稳步进行，8月下旬玉米淀粉价格或出现上涨行情。

第一章 本月玉米淀粉基本面概述

类别		本月	上月	涨跌
供应	玉米淀粉月度产量（万吨）	112.92	120.82	-7.9
	玉米淀粉企业开机率	63.20%	67.62%	-4.42%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	98.65	105.2	-6.55
需求	F55 果葡糖浆开机率	56.92%	58.72%	-1.8%
	麦芽糖浆开机率	42.14%	45.99%	-3.85%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	50.83%	57.31%	-6.48%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	54.24%	59.39%	-5.15%
	6月玉米淀粉出口量（吨）	11070.8	12343.14	-1272.34
利润	吉林（元/吨）	-197	-83	-114
	山东（元/吨）	-165	-129	-36
价格	黑龙江（元/吨）	3030	3150	-120
	山东（元/吨）	3230	3360	-130

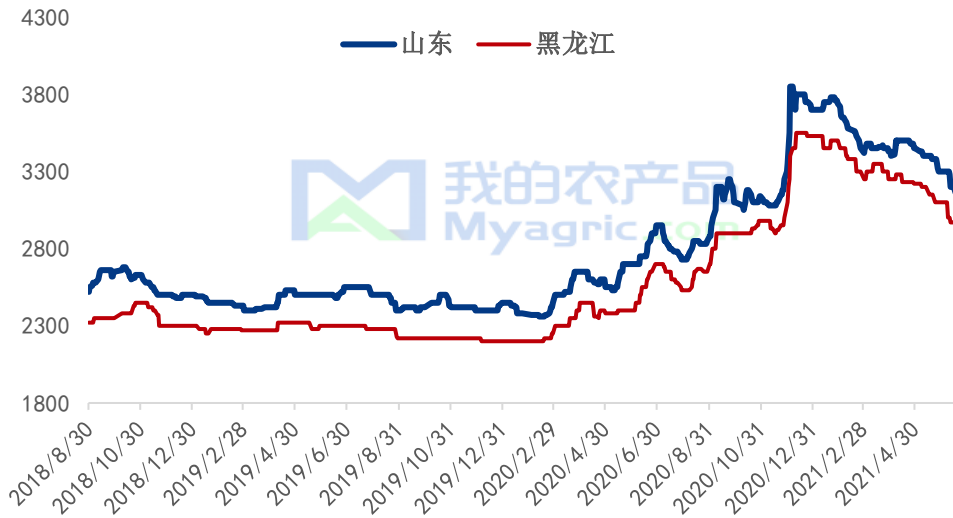
类别		本月	上月	涨跌
	全国（元/吨）	3103	3273	-170
其他	1、华北玉米价格先落后涨，近期持续上涨； 2、华南造纸、淀粉糖企业开机持续下降；			

第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本月玉米淀粉市场行情回顾

7月玉米淀粉价格持续下跌，月底触底小幅反弹。截止30日，全国玉米淀粉均价为3200元/吨，价格较6月底下调126元/吨。本月玉米淀粉价格走势大致分为两个阶段，第一阶段为下行阶段（7月1日-7月23日），7月玉米市场看空氛围浓厚，深加工及饲料企业采购积极性较差与此同时随着三方资金到期时间临近，东北贸易商出库甩货意愿增强企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，市场粮源供应充足，价格下跌明显。成本拖累下，玉米淀粉价格连续下跌，受“买涨不买跌”心态影响，下游终端及中间环节观望心态较重，采购意愿不强，玉米淀粉走货一般，工厂为减轻销售及库存压力不断下探报价吸引成交，其间华北地区玉米淀粉主流成交价格低至3050-3100元/吨左右，东北地区玉米淀粉价格低至2850-2950元/吨。第二阶段为上行阶段（7月24日-7月30日），经历了一月左右的减量收购期华北深加工企业玉米库存告急，受暴雨天气及东北贸易商惜售心态影响，企业库存快速下降，玉米价格触底反弹从而带动玉米淀粉价格上涨，价格上涨初期恰逢下游集中补库期，市场反馈成交良好。但随着玉米淀粉价格急速上涨至高位后，下游采购谨慎观望情绪较浓，高位成交一般。目前华北区域主流成交价格3100-3150元/吨，东北区域成交价格稳定基本未涨。

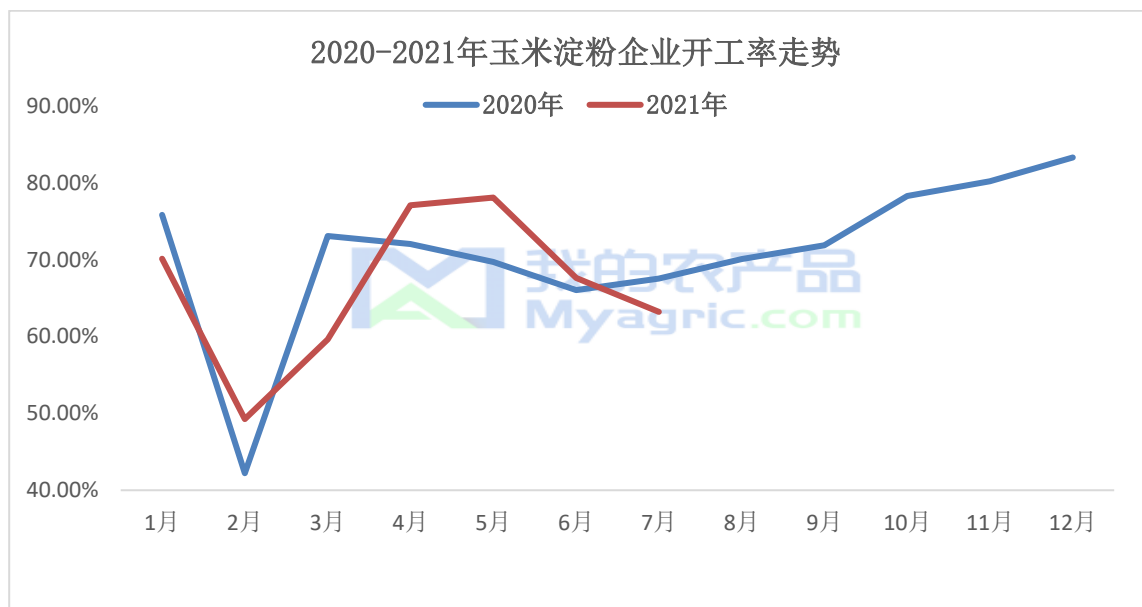
2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



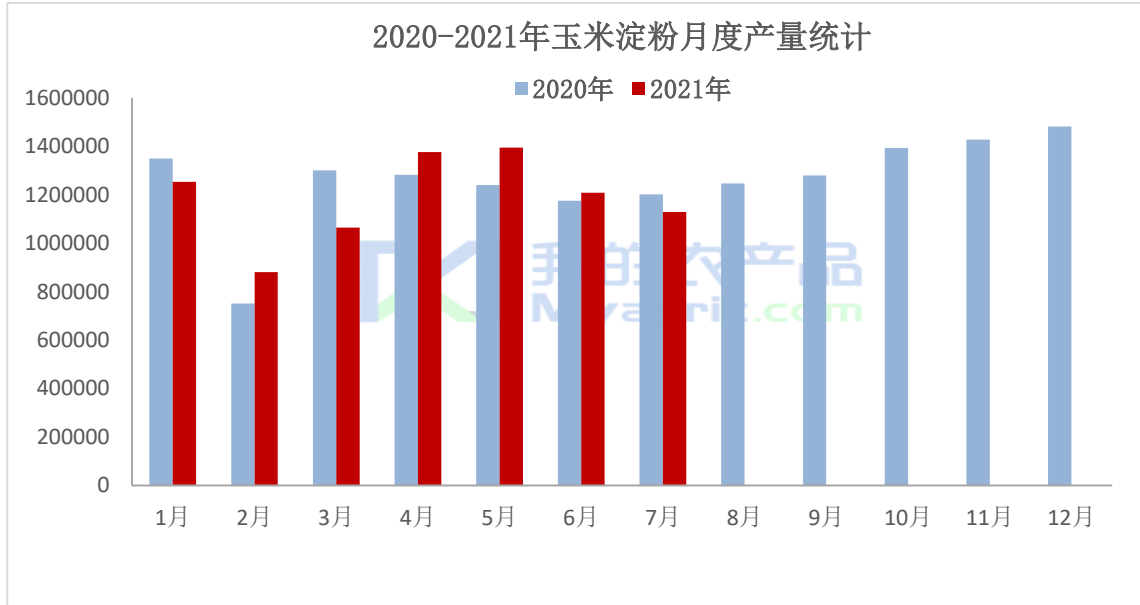
数据来源：我的农产品网

2.2 玉米淀粉企业开机变化

根据我的农产品网对调查数据显示，7月企业开机率为63.20%，环比7月降低4.42%，同比降低4.34%。开工率明显下降的原因是企业产品库存高位运行，加之下游需求持续低迷，企业迫于库存压力，整体降低开工负荷。



数据来源：我的农产品网



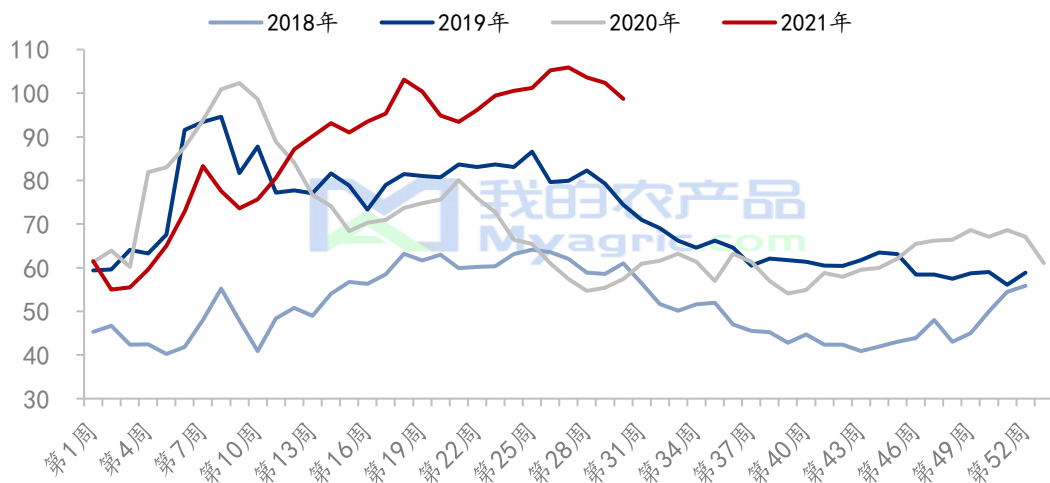
数据来源：我的农产品网

2.3 玉米淀粉企业库存变化

本周随着产区淀粉厂成本价格拉涨，部分地区企业成交提货有所加快，库存表现下降，且主要在山东地区库存降幅较为明显。

截止7月28日玉米淀粉企业淀粉库存总量98.7万吨，较上周下降3.6万吨，降幅3.57%；月环比增幅0.77%；年同比增幅80.44%。随着工厂逐步进入检修季，玉米淀粉产量下降，7月进入去库阶段，但整体而言库存降速较缓，库存总量依旧处于高位。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

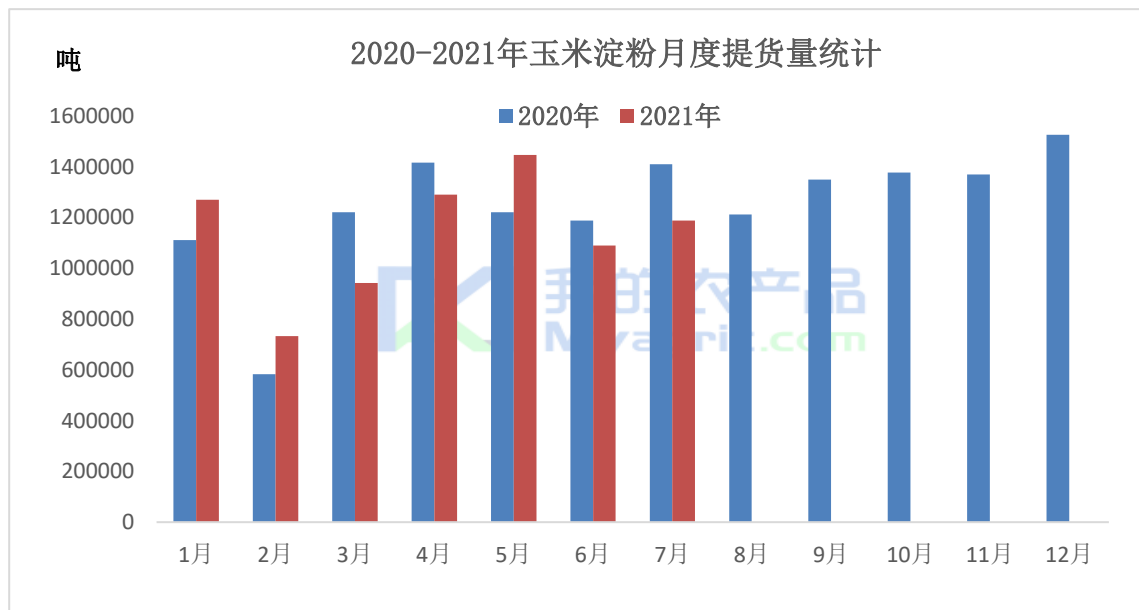


数据来源：我的农产品网

第三章 玉米淀粉下游需求分析

3.1 玉米淀粉月度提货量变化

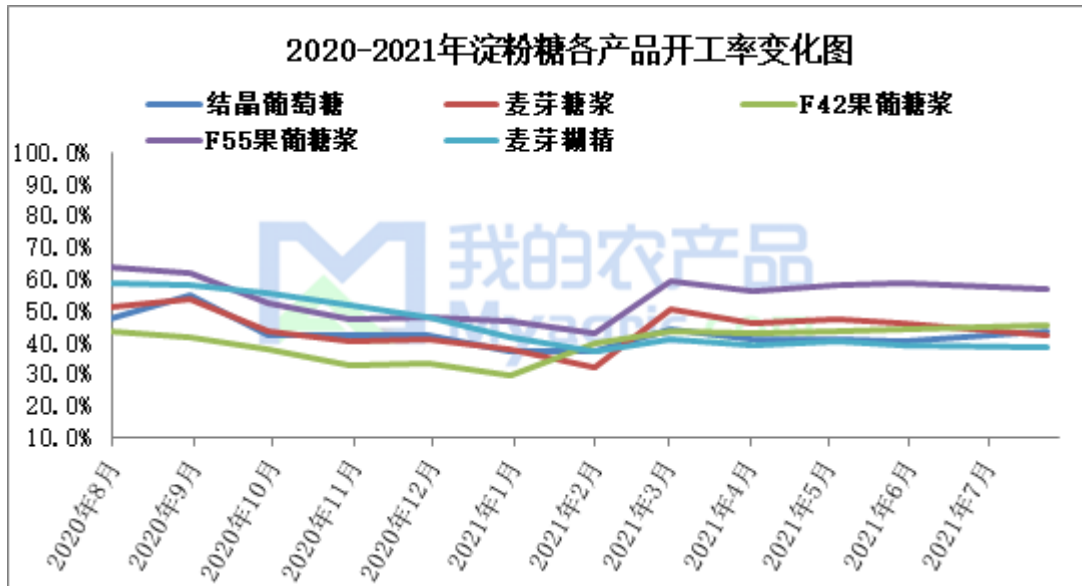
2021年7月，玉米淀粉月度提货量为118.87万吨，环比6月增加9.85万吨，同比2020年减少22.22万吨。本月贸易商及下游存在刚需补货需求，加之原料玉米价格上涨，推涨淀粉价格，下游签单拿货好于6月份。



数据来源：我的农产品网

3.2 淀粉糖开机变化

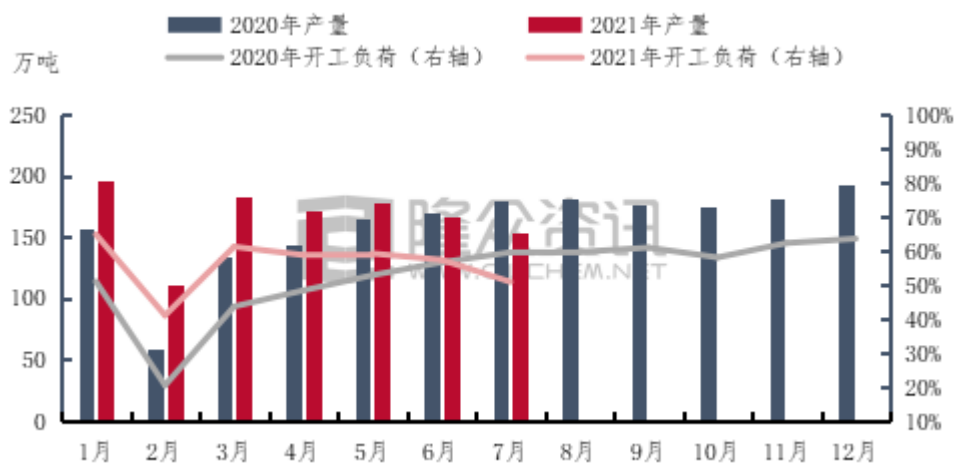
本月国内各类淀粉糖的开机维持震荡的情况，与上月差别无几。截至本月底，结晶葡萄糖开工率为43.84%，本月结晶葡萄糖行业开工较上月出现增加，山东地区前期停机企业复产，增加了行业开机率；麦芽糖浆开工率42.14%，糖果、糕点处于淡季，虽然馅料有所提量，但因中上旬行业库存较高，降库存动力驱使下部分糖浆厂家停机，导致糖浆开机下降；F55果糖开工率在56.92%，虽然目前处于果糖市场的消费旺季，“两可”开机也有所提升，但散户开机不高，广东地区限电及国内零星疫情的出现，果糖开机较上月略降；麦芽糊精开机率为38.28%，本月麦芽糊精开机小幅下降，内外销偏弱导致行业库存压力大，部分企业减产降库存。



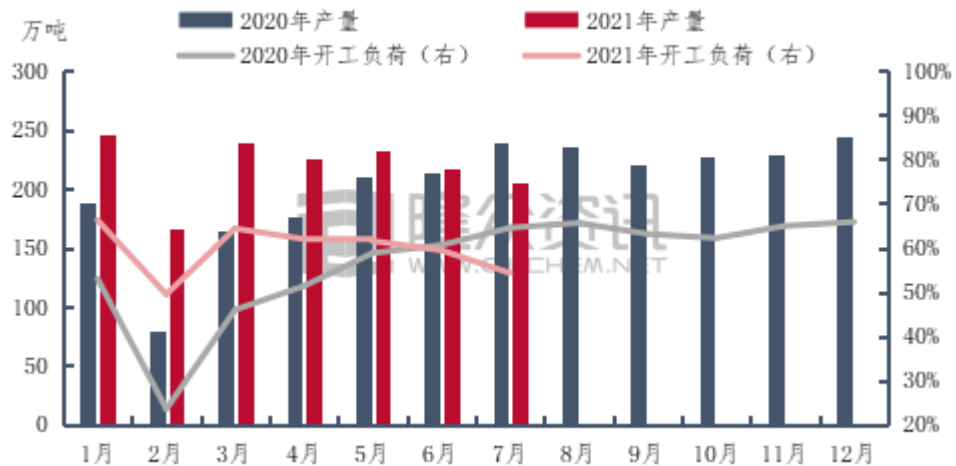
数据来源：我的农产品网

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

据隆众监测数据显示，2020年7月份瓦楞纸行业开工负荷较上月下滑6.48个百分点，较去年同期下滑8.65个百分点。本月瓦楞纸市场需求清淡，加之河南暴雨天气和台风“烟花”影响，河南及长三角部分纸厂及下游包装企业停机放假，生产和需求均受到一定影响。另外受疫情影响，出口商品不畅，为控制合理库存水平，部分纸厂安排轮流停机检修。受煤改气政策影响，本月东莞地区部分中小纸企处于停机状态。



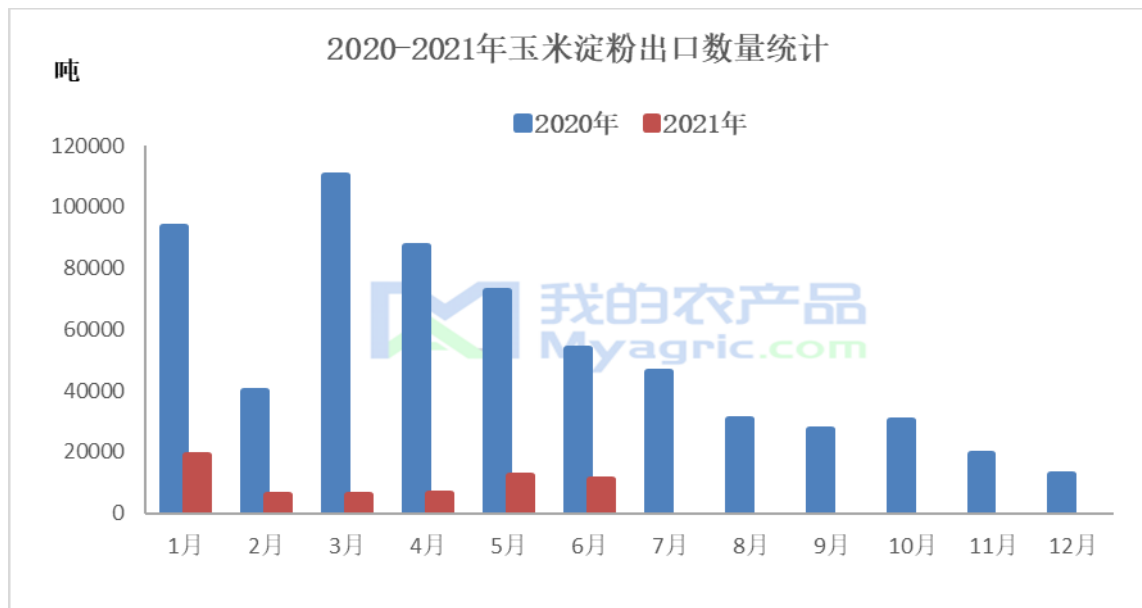
据隆众监测数据显示，箱板纸7月份开工负荷环比下降5.15个百分点，较去年同期下降10.25个百分点。本月箱板纸下游需求不旺，纸厂开工不足。另外受暴雨及台风等恶劣天气影响，河南、河北及浙江地区部分纸企开工下降，故本月箱板纸产量受到一定影响。



(数据来源: 隆众资讯)

3.4 玉米淀粉出口量变化

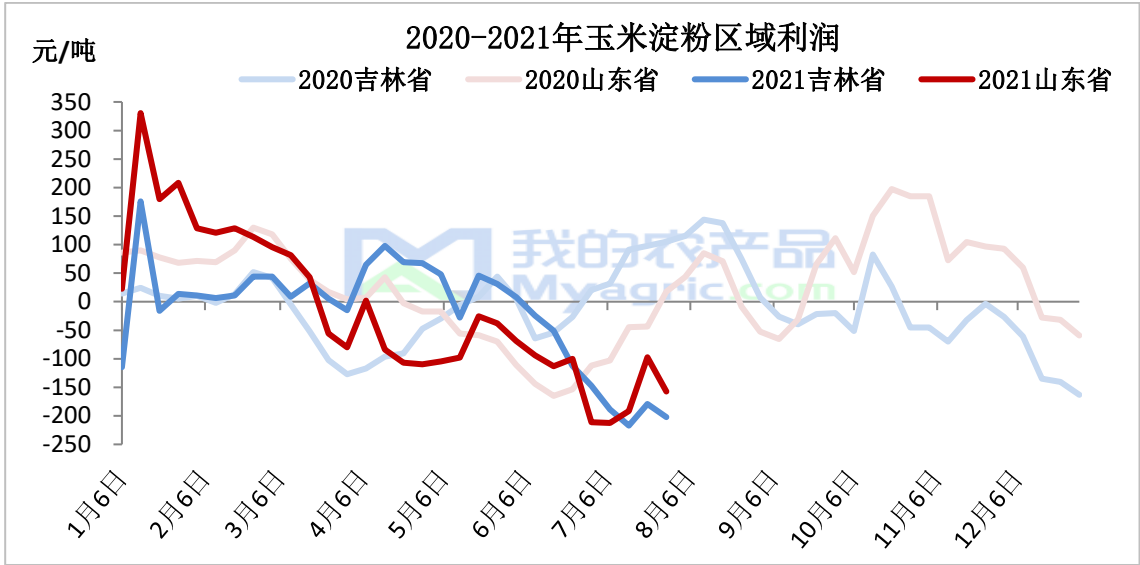
2021年6月玉米淀粉出口量为11070.8吨,环比5月减少1272.34吨,同比去年减少42584.33吨。



数据来源: 我的农产品网

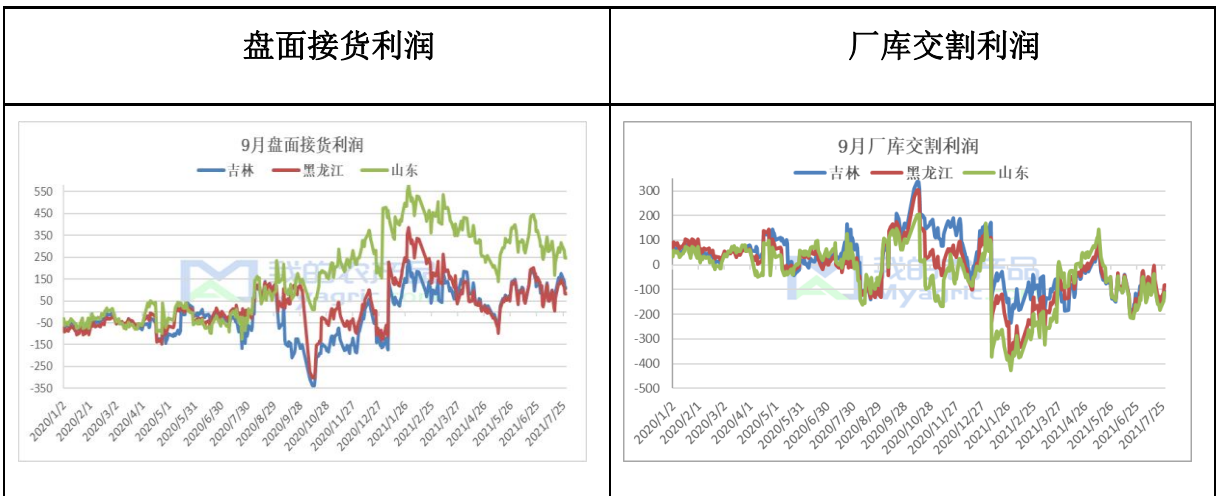
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

本月吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为-197元/吨,环比上月下降114元/吨;山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-165元/吨,环比上月下降36元/吨。本月华北与东北玉米淀粉价格下调明显,副产品价格小幅上涨,吉林与山东地区企业月度利润持续亏损。

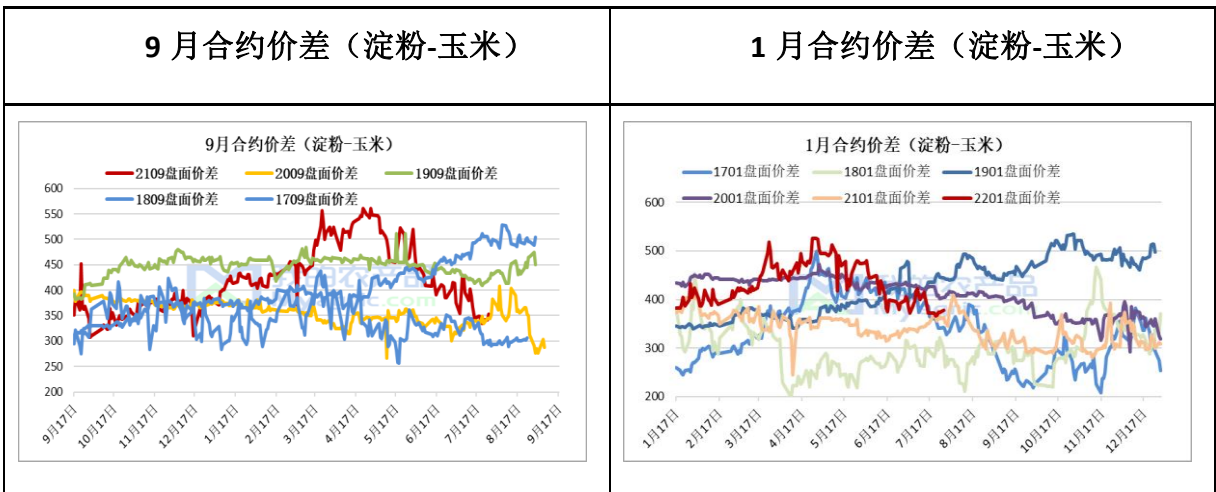


数据来源：我的农产品网

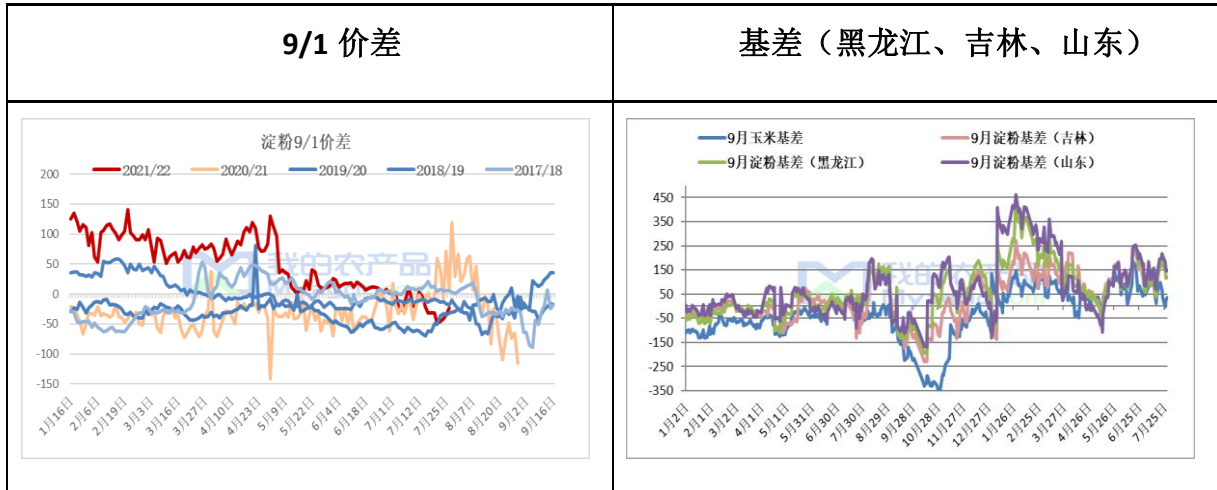
第五章 玉米淀粉盘面解读



数据来源：我的农产品网



数据来源：我的农产品网

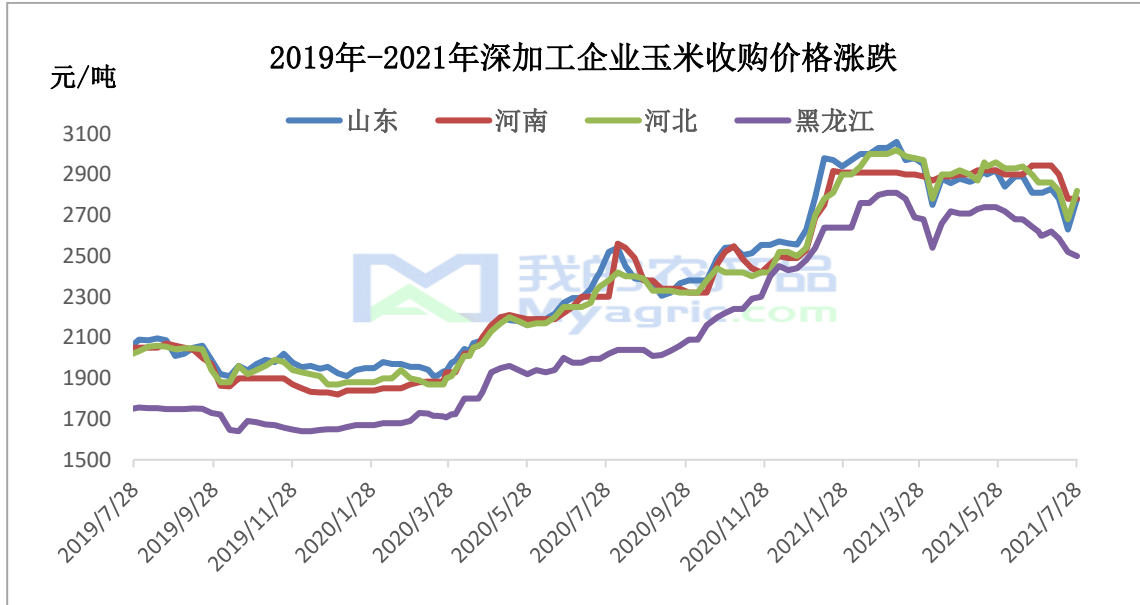


数据来源：我的农产品网

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

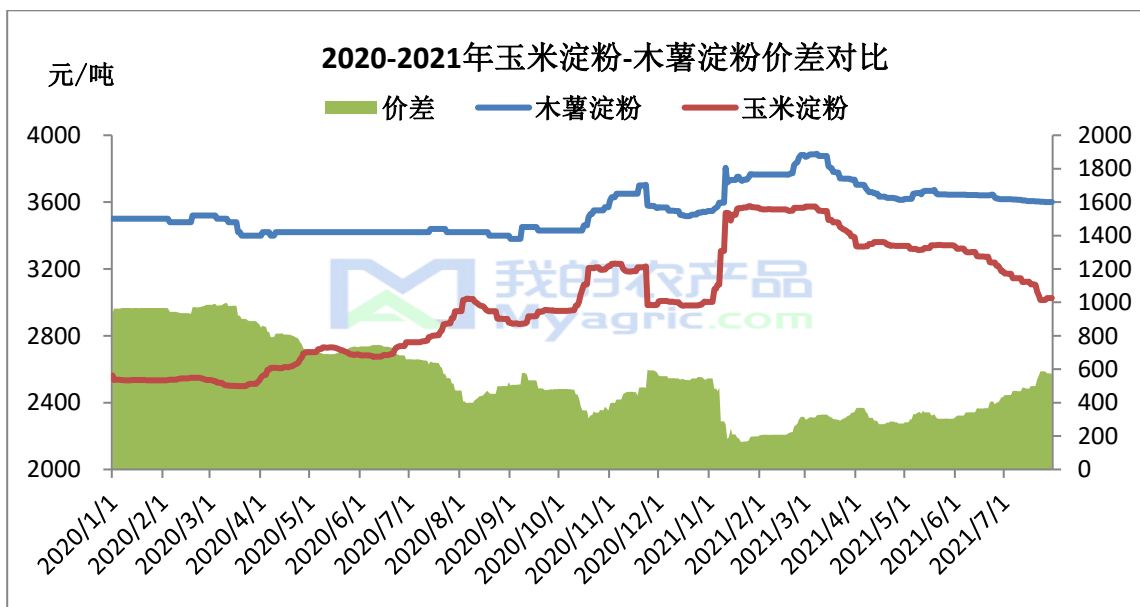
本月玉米市场产区先跌后涨，销区稳中偏弱运行。华北地区玉米价格波动剧烈。中旬之前，下游深加工库存高位，东北和华北粮源共同供应市场，企业随用随采，随着市场看空气氛逐渐发酵，贸易商认赔出货意愿增强，玉米价格首先开启快速下跌模式，企业门前到货量迅速减少及暴雨天气的影响，企业库存快速下降，价格再次快速上涨。随着下周天气影响逐渐退去，经过价格快速上涨的刺激，贸易商出货增加，预计下个月玉米价格整体维持先涨后跌的走势。南方销区下游饲料企业主要用小麦等替代，内贸玉米采购量较小，企业维持安全库存，观望心态浓厚；后期到货偏少支撑贸易商心态，但同时进口玉米及替代谷物制约市场心态，预计下月玉米价格以稳为主，局部震荡调整。



数据来源：我的农产品网

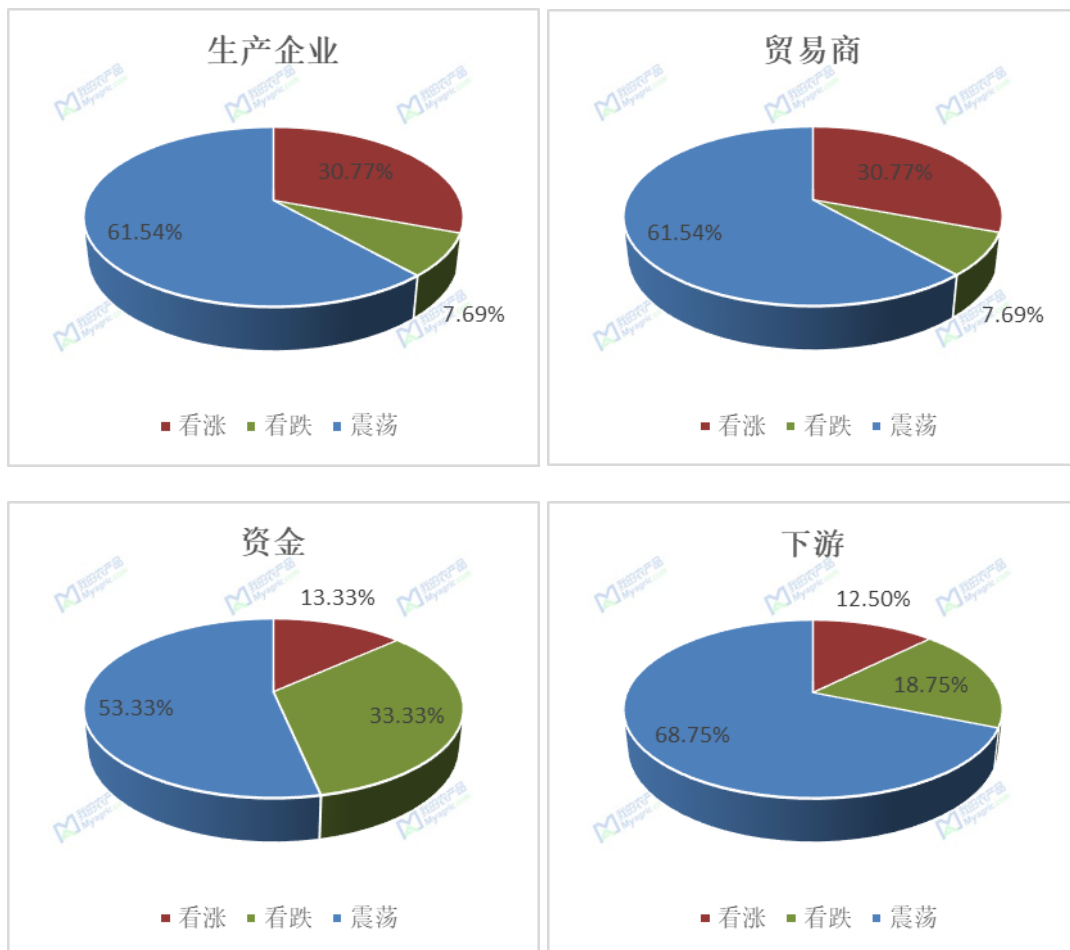
6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年7月份，本月木薯淀粉与玉米淀粉价差继续扩大运行，本月平均价差507元/吨，环比较6月份升高143元/吨。木薯淀粉方面，市场持弱稳调整运行，外盘价格小幅回调及泰铢贬值拖曳贸易商心态，国内部分地区受台风降雨天气影响，食品行业开工不足，加之行业港口淀粉库存压力仍存，下游签单拿货观望心态较浓，贸易商通过降价刺激下游签单来达到降低库存压力的目的。本月玉米淀粉市场偏弱调涨，近期跟随原料玉米小幅调涨，玉米淀粉下游签单拿货以刚需补库为主，华南地区造纸行业消费低迷，整体下游消费暂无明显增量。



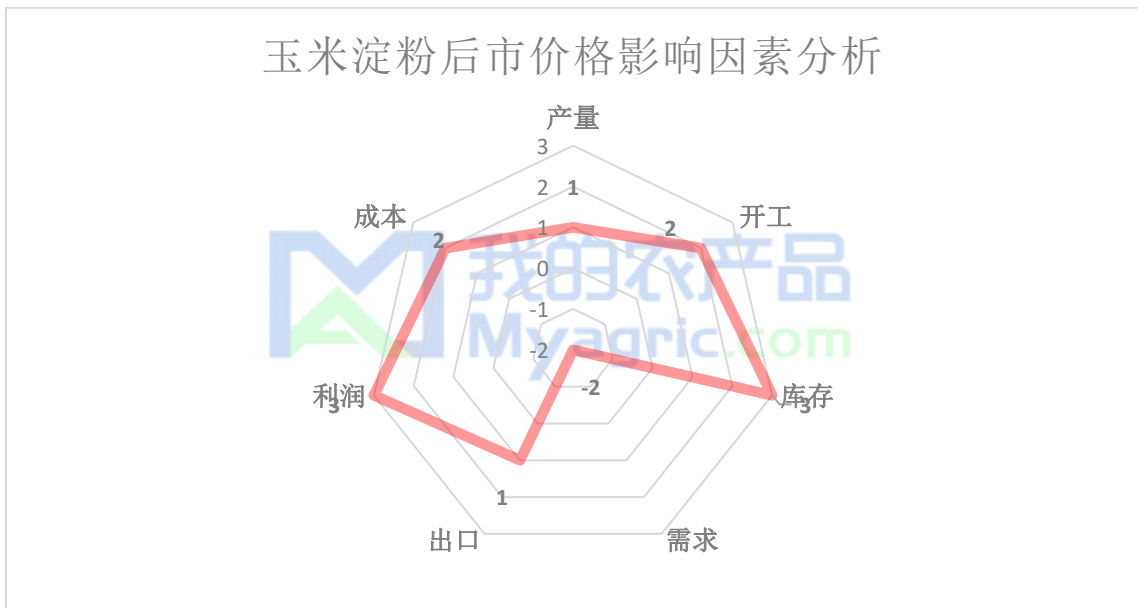
数据来源：我的农产品网

第七章 心态解读



样本数量：生产企业 26；贸易商 13；资金 15；下游 16；

第八章 玉米淀粉后市影响因素分析



影响因素分析：

开工：开工率小幅走低，弱势利好价格；**产量：**产量小降，弱势利好后市

库存：库存水平降低，一般利好价格；**需求：**下游限产，需求无增量

成本：成本价格上涨，对价格支撑明显；**出口：**出口订单稳定

总结：开工维持低位，库存水平下降，原料玉米成本上涨有效支撑淀粉价格，下游需求一般，暂无增量，玉米淀粉价格坚挺为主。

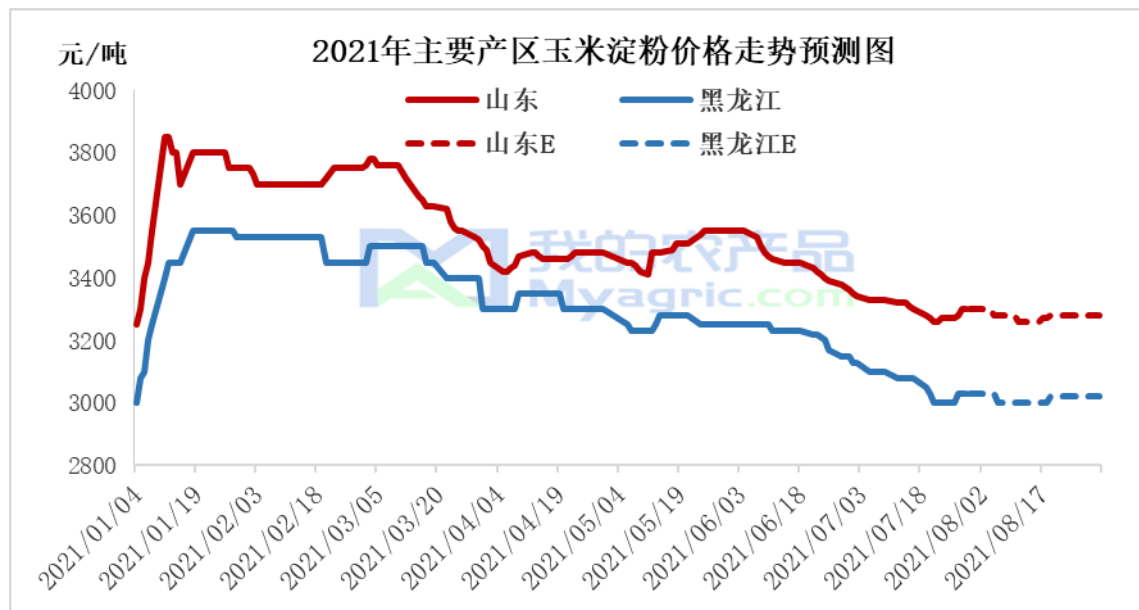
影响因素及影响力值说明

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综合数值判定。

第九章 后期预判

8月初玉米淀粉需求依旧偏弱价格上涨缺乏实际驱动力，价格高位回落。而随着天气逐步转凉下游需求逐步好转，去库存稳步进行，8月下旬玉米淀粉价格或出现上涨行情。



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