

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2021.8.27-2021.9.2)



### 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

(2021.8.27-2021.9.2)

## 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 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.....	- 2 -
2.3 玉米淀粉企业库存变化.....	- 3 -
第三章 玉米淀粉下游需求分析.....	- 4 -
3.1 玉米淀粉周度提货量变化.....	- 4 -
3.2 淀粉糖开机变化.....	- 5 -
3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化.....	- 5 -
第四章 玉米淀粉企业代表区域利润.....	- 6 -
第五章 玉米淀粉盘面解读.....	- 7 -
第六章 关联产品分析.....	- 8 -
6.1 玉米行情分析.....	- 8 -
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.....	- 12 -

## 本周核心观点

本周华北、东北地区玉米淀粉走势大相径庭，华北下跌东北上涨。目前华北地区主要受春玉米上市影响原料价格走跌，企业产品报价随之下调。但今日东北部分深加工企业高价收购新玉米，提振玉米市场心态，预计华北玉米原料价格或逐步稳定，淀粉价格下调空间有限。东北地区仍受海运费上涨的影响，南运货物相对偏紧，价格预计维持坚挺运行，华北-东北价差走缩。

## 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）	26.55	27.85	-1.3
	玉米淀粉企业开机率	55.96%	58.69%	-2.73%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	80.9	85.7	-4.8
需求	F55 果葡糖浆开机率	63.35%	58.69%	+4.67%
	麦芽糖浆开机率	51.46%	50.96%	+0.49%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	51.89%	50.75%	+1.14%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	55.67%	55.57%	+0.1%
利润	吉林（元/吨）	-84	-107	+23
	山东（元/吨）	-55	-54	-1
价格	黑龙江（元/吨）	3050	3050	0
	山东（元/吨）	3230	3300	-70
	全国（元/吨）	3098	3108	-10
其他	玉米淀粉行业库存持续下降；下游淀粉糖、箱板纸、瓦楞纸开机率逐步升高。			

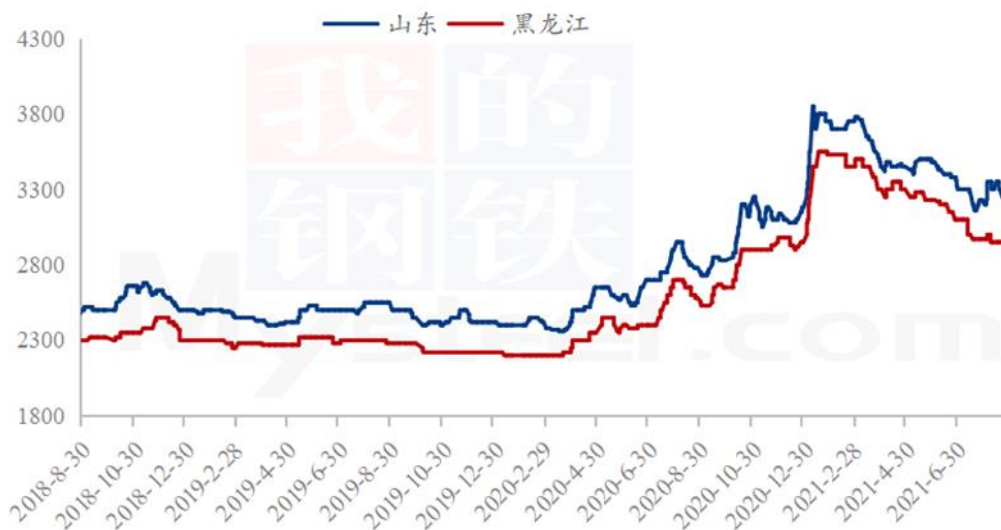
## 第二章 玉米淀粉供应分析

### 2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉企业价格涨跌互现，截止9月2日，山东地区淀粉主流报价 3230-3300 元/吨，价格较上周下调 20-50 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3260-3300 元/吨，价格较上周下调 20-30 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3100-3200 元/吨，价格较上周上调 50-100 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3020-3050 元/吨，价格较上周上调 30 元/吨。

本周华北地区玉米淀粉价格继续下调，山东部分区域春玉米集中上市，玉米收购价格持续下跌拖累玉米淀粉报价；另外前期高价淀粉成交一般，新玉米即将上市节点下游看空氛围蔓延，采购积极性一般维持随采随用，为吸引订单山东河北玉米淀粉价格节节下落。东北地区与华北境遇相反，玉米淀粉价格普涨。受物流紧张影响，南方港口库存逐步消耗小包装货源紧缺价格上涨，带动产区报价出现上涨。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）



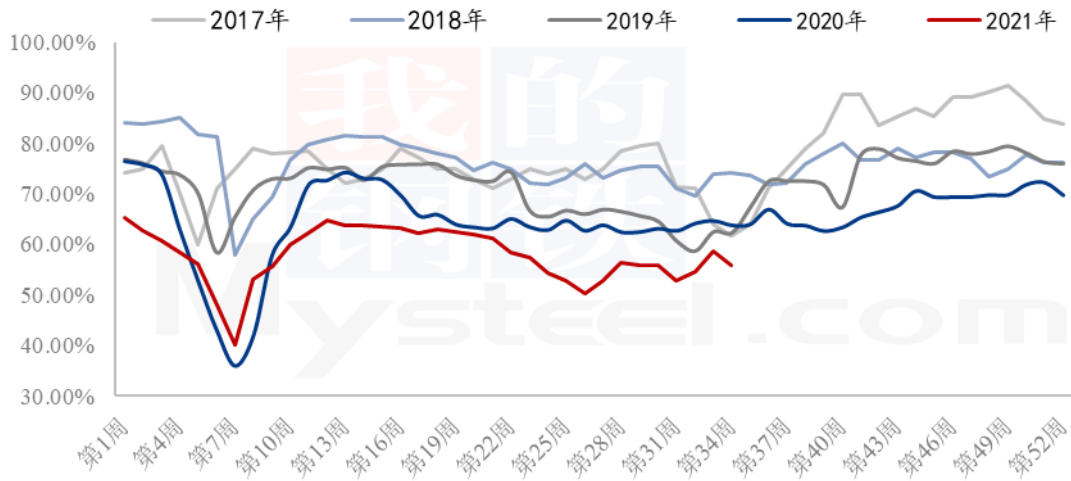
数据来源：钢联数据

### 2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周吉林地区开工率有所回升，但山东、山西及辽宁等地开机率下滑，尤其山东地区开机率下滑明显，整体开工率下降。

本周（8月26日-9月1日）全国玉米加工总量为 50.69 万吨，较上周玉米用量减少 2.09 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 26.55 万吨，较上周产量减少 1.3 万吨。开机率为 55.96%；较上周开机率下调 2.73%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



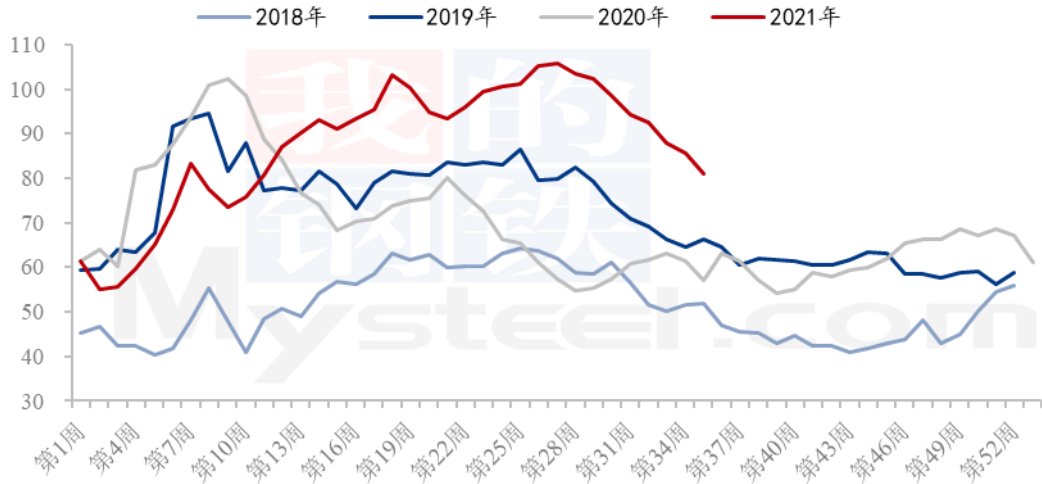
数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 玉米淀粉团队对全国 66 家玉米淀粉企业调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续下降，主要以黑龙江、山东、吉林、山西等地库存下降明显。具体来看，东北地区部分大厂库存下滑，山东地区受环保影响部分工厂产量下降库存相应有所减少。

截止 9 月 1 日玉米淀粉企业淀粉库存总量 80.9 万吨，较上周下降 4.8 万吨，降幅 5.64%；月环比降幅 14.23%；年同比增幅 27.89%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

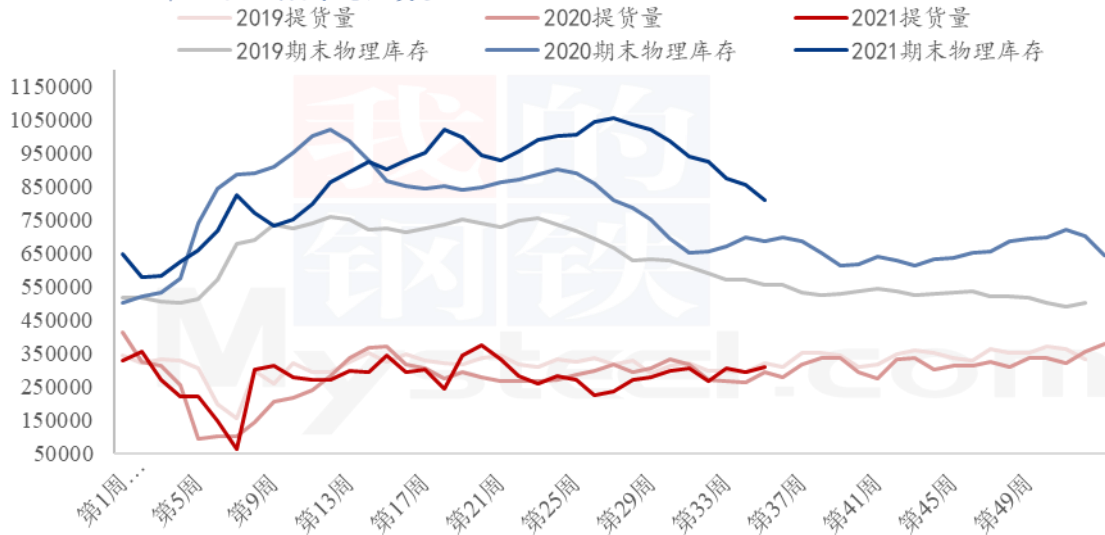


数据来源：钢联数据

## 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

2019-2021年玉米淀粉周度提货量（吨）

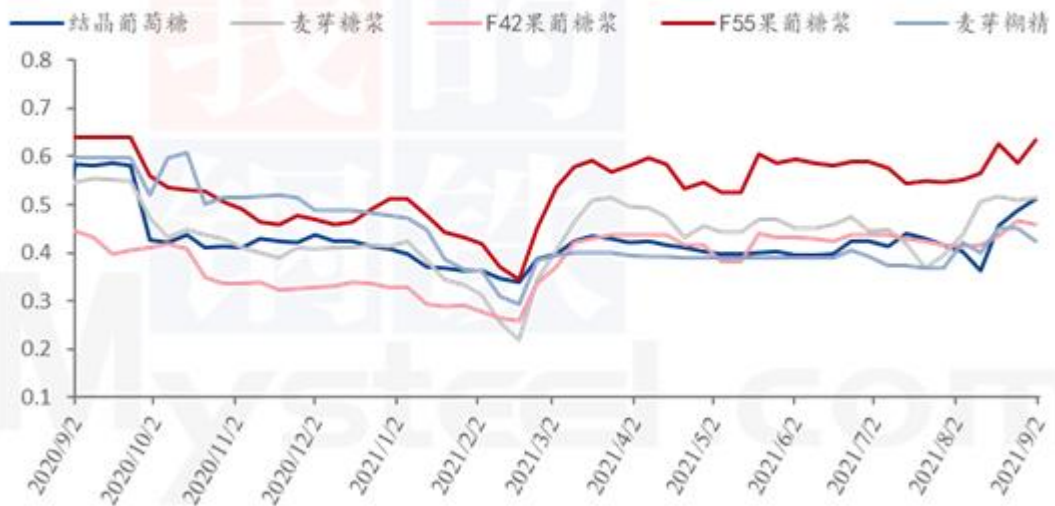


数据来源：钢联数据

### 3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖产品开机基本上处于上升。截至本周四，结晶葡萄糖开工率51.15%，开机较上周增加2.24%，开工增加主要集中在山东地区，前期限产企业有增产的现象。麦芽糖浆开工率为51.46%，开机较上周缓增0.49%，因需求偏弱影响，部分企业压产以降低库存压力，而部分企业基于库存情况适当调产。F55果葡糖浆开工率在63.35%，开机较上周增加4.67%，产量大增主要是前期停机企业复产所引起的。麦芽糊精开工率为42.28%，开机较上周下降2.79%，山东部分企业减产降库存。

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)

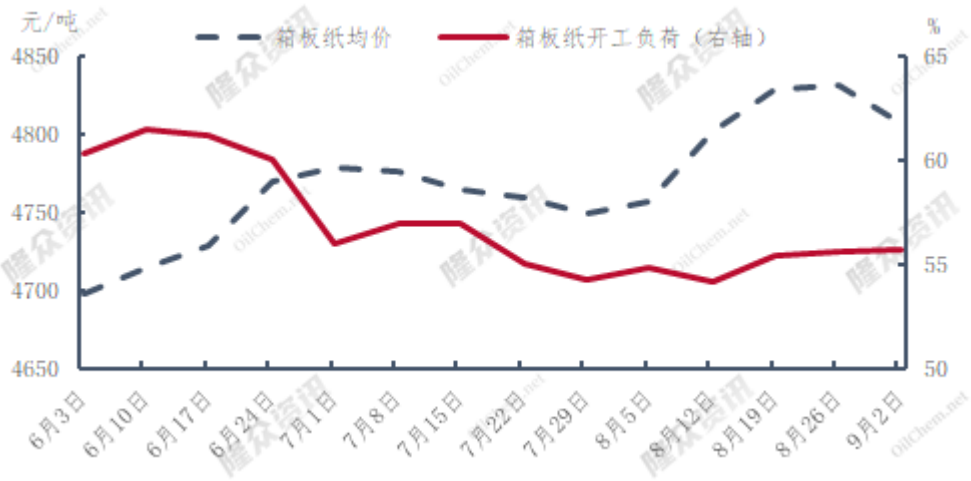
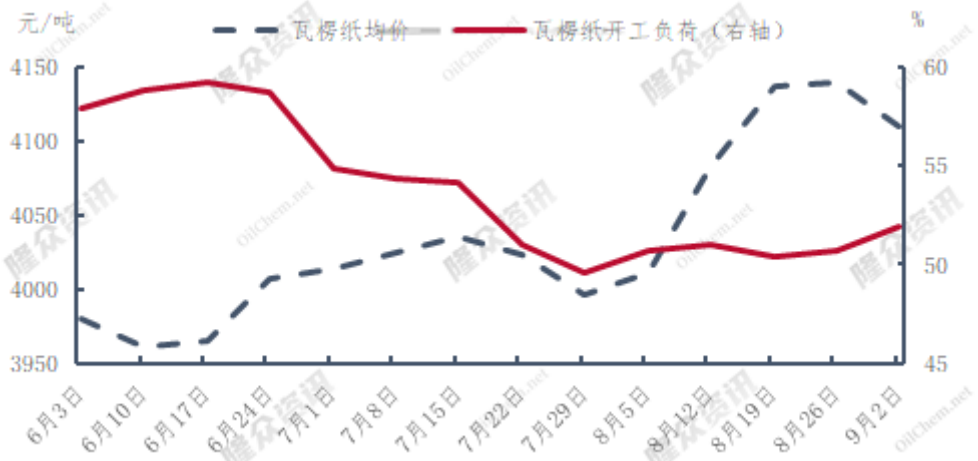


数据来源：钢联数据

### 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51.89%，较上周升高1.14%；国内箱板纸行业开工率为55.67%，较上周升高0.1%。



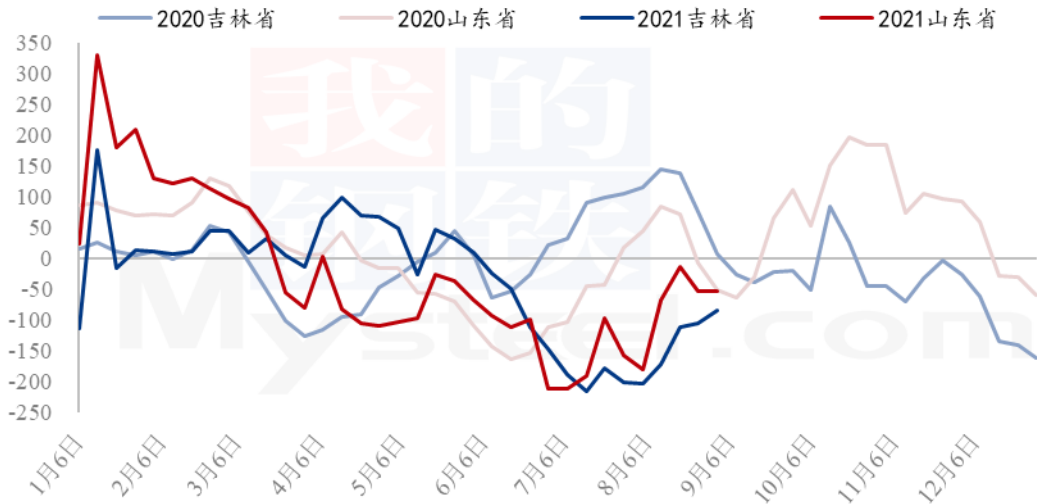


数据来源：隆众资讯

## 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-84元/吨，较上周升高23元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为-55元/吨，较上周降低1元/吨。本周吉林地区企业走货良好，价格小幅调涨，该地区玉米淀粉利润有所好转；山东地区企业原料玉米价格下跌，产品价格跟跌，玉米淀粉利润整体变化不大。

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）

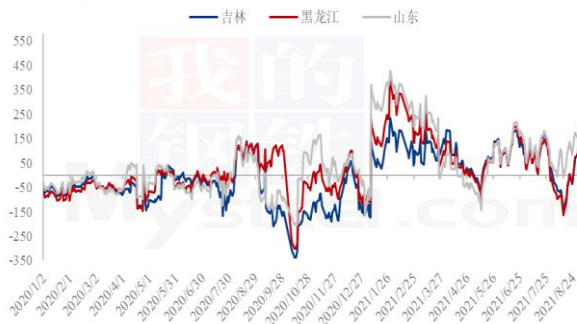


数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米淀粉盘面解读

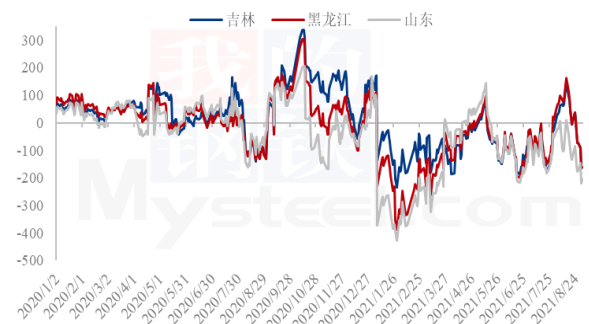
盘面接货利润

1月盘面接货利润（元/吨）



厂库交割利润

1月厂库交割利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

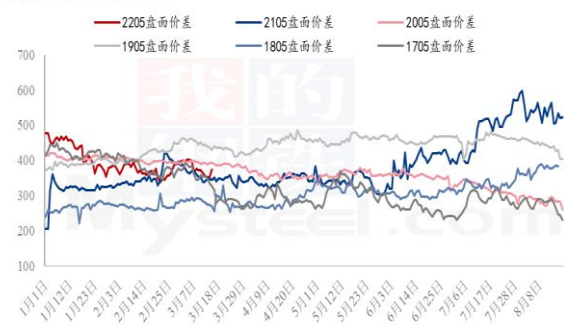
1月合约价差（淀粉-玉米）

1月合约价差（淀粉-玉米）



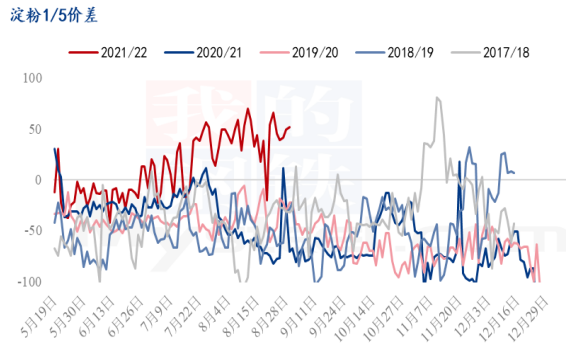
5月合约价差（淀粉-玉米）

5月合约价差（淀粉-玉米）



数据来源：钢联数据

### 1/5 价差



### 基差（黑龙江、吉林、山东）



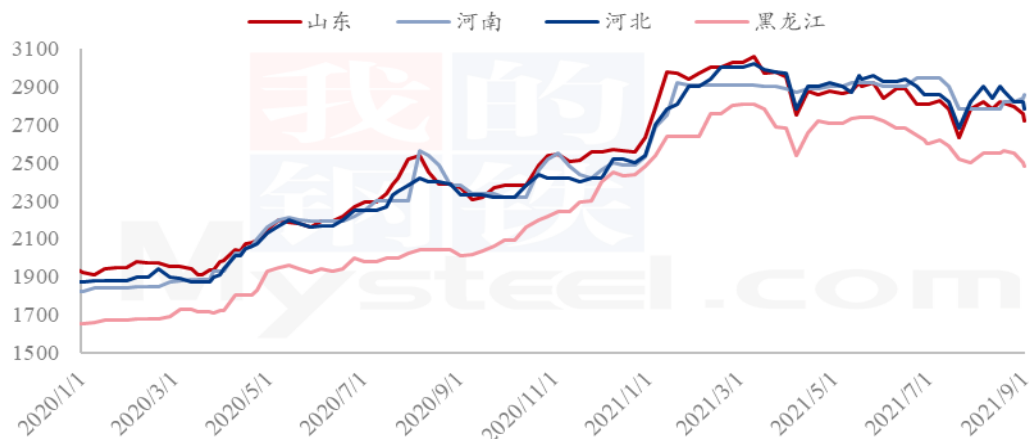
数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 玉米行情分析

本周东北地区玉米价格偏弱运行，市场购销整体清淡，下游采购节奏趋缓，玉米供应仍宽松，贸易商销售心态偏弱，成交价格高报低走。华北地区受阴雨天气影响玉米流通，但深加工企业收购心态放松，报价整体呈现弱势。南方销区需求依然低迷，替代品的冲击及产区价格下行，多方因素促使销区玉米价格下行。预计下周玉米市场延续弱势运行。

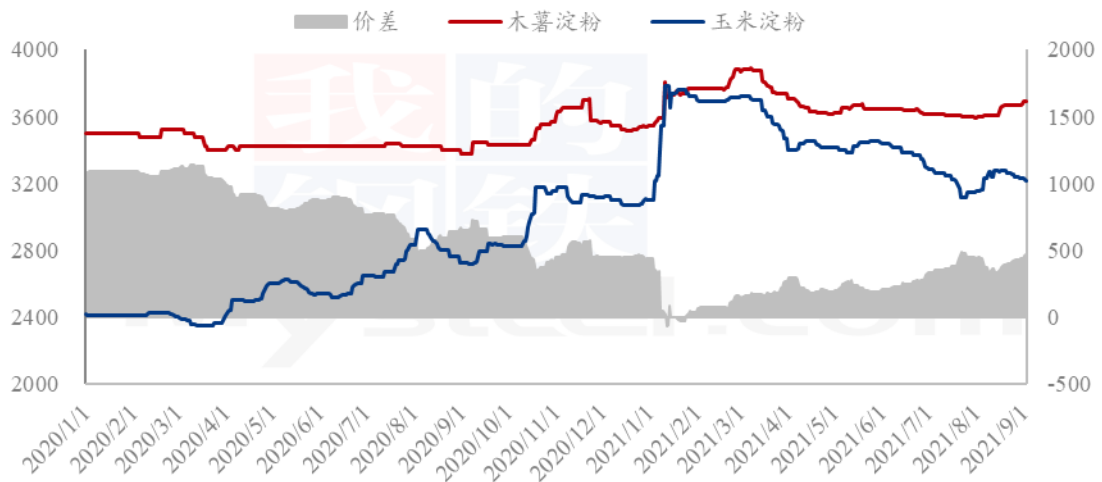
2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



## 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第35周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差偏扩运行，本周平均价差444元/吨，较上周升高33元/吨；木薯淀粉方面，受公共事件及船期延误的影响，到港量有限，库存低位，加之下游市场需求的好转，贸易商报价持坚；北方部分地区受降雨天气的影响，出货量不快，市场报价稳中小涨；南方地区市场供应偏紧，贸易商再次提涨价格。玉米淀粉方面，本周华北地区玉米淀粉价格受原料持续下调影响，价格明显下滑，下游签单拿货刚需为主；东北地区受海运费上涨影响，南运淀粉价格出现小幅上涨，受双节备货的影响，华南地区港口淀粉走货良好，价格坚挺。

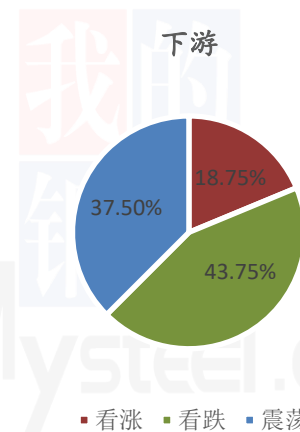
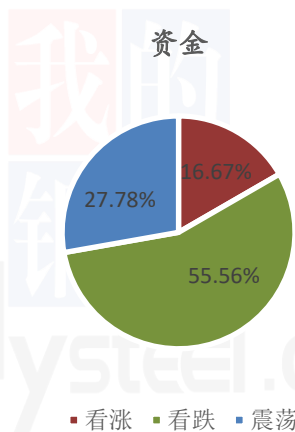
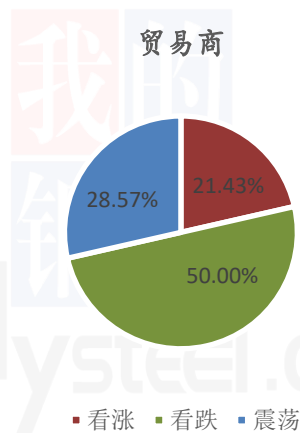
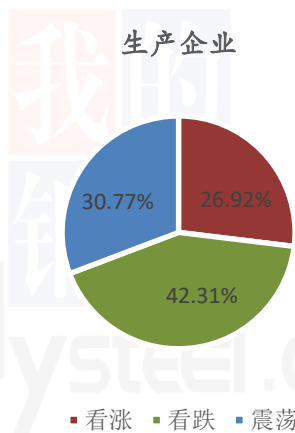
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

(玉米淀粉价格为山东市场主流成交价格均值)

## 第七章 心态解读



样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 16；

## 第八章 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：**开工明显下降，利好淀粉价格； **产量：**产量下降，短期利好

**库存：**库存水平下降，一般利好价格； **需求：**淀粉糖开工率持续回升

**成本：**华北玉米价格震荡偏弱运行； **出口：**出口订单稳定

**总结：**开工下调，产量降低，库存水平持续下降，淀粉糖需求升温，原料玉米价格偏弱调整，预计玉米淀粉价格震荡调整。

### 影响因素及影响力值说明

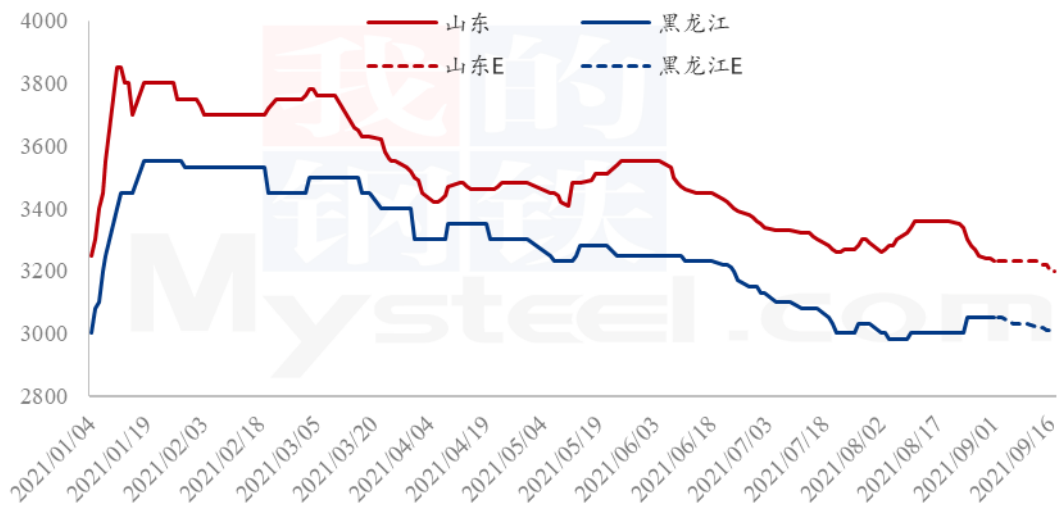
重大利好	-5	重大利空
明显利好	-4	明显利空
一般利好	-3	一般利空
小幅利好	-2	小幅利空
弱势利好	-1	弱势利空

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。

## 第九章 后期预判

东北部分深加工企业高价收购新玉米，提振玉米市场心态，预计华北玉米原料价格或逐步稳定，淀粉价格下调空间有限。东北地区仍受海运费上涨的影响，南运货物相对偏紧，价格预计维持坚挺运行，华北-东北价差走缩。

2021年主要产区玉米淀粉价格走势预测图（元/吨）



### 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