

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.10.14-2021.10.21)



Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

邮箱：zhanghuaqin@mysteel.com

电话：0533-7026651

021-66896650

玉米淀粉市场周度报告

(2021.10.14-2021.10.21)

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.....	- 3 -
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.....	- 11 -

本周核心观点

本周玉米淀粉价格大涨，全国主产销区价格普遍上涨 200-300 元/吨。随着玉米淀粉价格涨至高位，市场风险累积下游观望心态较重，成交量逐日下降，后期玉米淀粉上涨空间有限。但短期市场供应偏紧格局难改价格或仍维持高位震荡运行。

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）	27.46	28.07	-0.61
	玉米淀粉企业开机率	56.14%	59.16%	-3.02%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	57.4%	62.9	-5.5
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.68%	47.52%	+4.17%
	麦芽糖浆开机率	44.51%	45.1%	-0.59%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	41.8%	40.47%	+1.33%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	46.28%	45.06%	+1.22%
利润	吉林（元/吨）	407	175	+232
	山东（元/吨）	542	276	+266
价格	黑龙江（元/吨）	3200	3050	+150
	山东（元/吨）	3650	3350	+300
	全国（元/吨）	3223	3143	+80
其他	玉米淀粉行业开工低位运行；淀粉糖、箱板纸及瓦楞纸开工升高；淀粉行业利润高企。			

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

本周玉米淀粉价格强势上行，周度涨幅 300 元/吨，截至 10 月 21 日，山东玉米淀粉主流报价 3600-3720 元/吨，较上周上调 300 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3580-3620 元/吨，价格较上周上调 270 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3300 元/吨，价格较上周上调 150-200 元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3200-3250 元/吨，价格较上周上调 150 元/吨。

本周玉米淀粉价格大幅上涨，山东领涨，河北及东北地区跟涨。本周玉米淀粉供需矛盾突出，企业挺价提价意愿偏强。受限电限产影响 9 月玉米淀粉产量下降明显，周度开工率持续在 50% 左右徘徊，市场供应处于偏低水平。随着产量下降玉米淀粉高库存压力得到缓解，玉米淀粉去库进程良好。其中山东吉林辽宁等地库存水平已低于往年同期水平，企业销售压力明显减轻。而伴随着季节性消费旺季到来，中秋国庆及双十一等节前备货需求接踵而至，玉米淀粉供需格局愈发偏紧，工厂发货较为困难。叠加煤炭涨价导致生产成本增加因素，企业大幅上调报价。本周涨价前期下游承接良好，成交火爆企业提价底气较足。10 月 21 日山东主流成交 3550-3620 元/吨，黑龙江地区主流成交 3100-3150 元/吨。随着价格接连上涨至高位，市场风险累积下游逐步开始观望，今日基本无成交。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

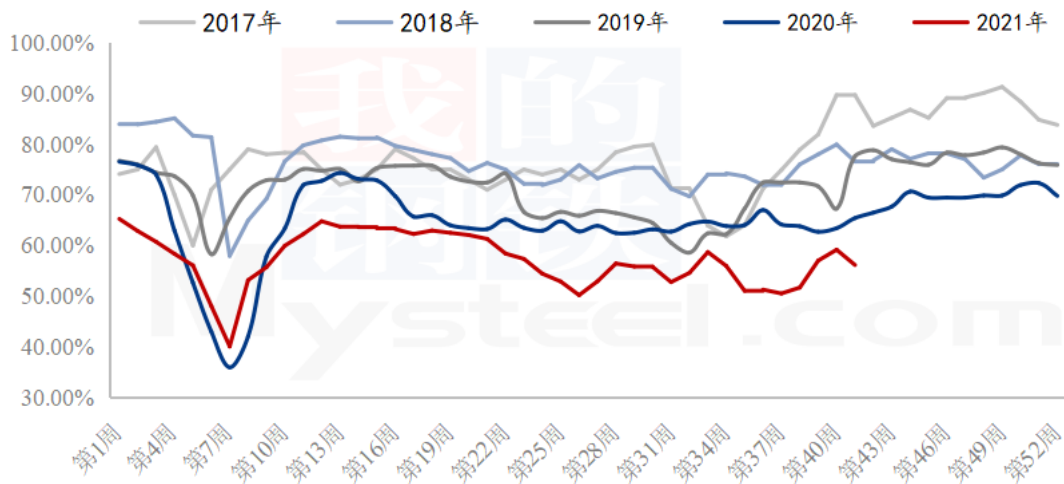


2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率小幅下降，山东地区虽受限电限产影响部分工厂限产但前期减产企业陆续恢复正常生产，产量略有上升。河北地区开工率下降。

本周（10月14日-10月20日）全国玉米加工总量为52.95万吨，较上周玉米用量增加1.83万吨；周度全国玉米淀粉产量为27.46万吨，较上周产量减少0.61万吨。开机率为56.14%；较上周开机率下调3.03%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



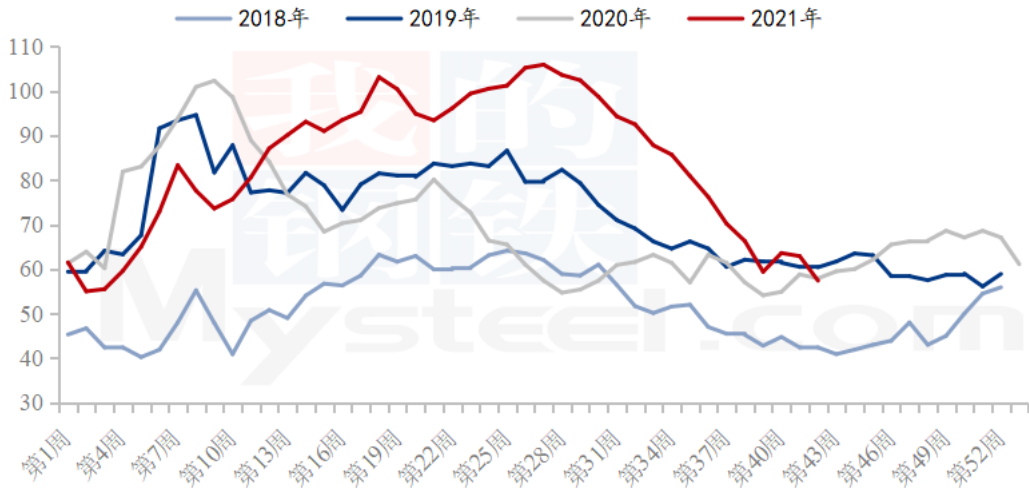
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 调查数据显示，本周玉米淀粉行业库存继续下降，山东河北及黑龙江等地库存下降较为明显，受限电限产影响，下游恐慌性提货备货，本周华北走货速度较快，库存下降明显，尤其山东地区库存极低。

截止10月20日，玉米淀粉企业淀粉库存总量57.4万吨，较上周减少5.5万吨，降幅8.79%；月环比降幅13.50%；年同比增幅0.31%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

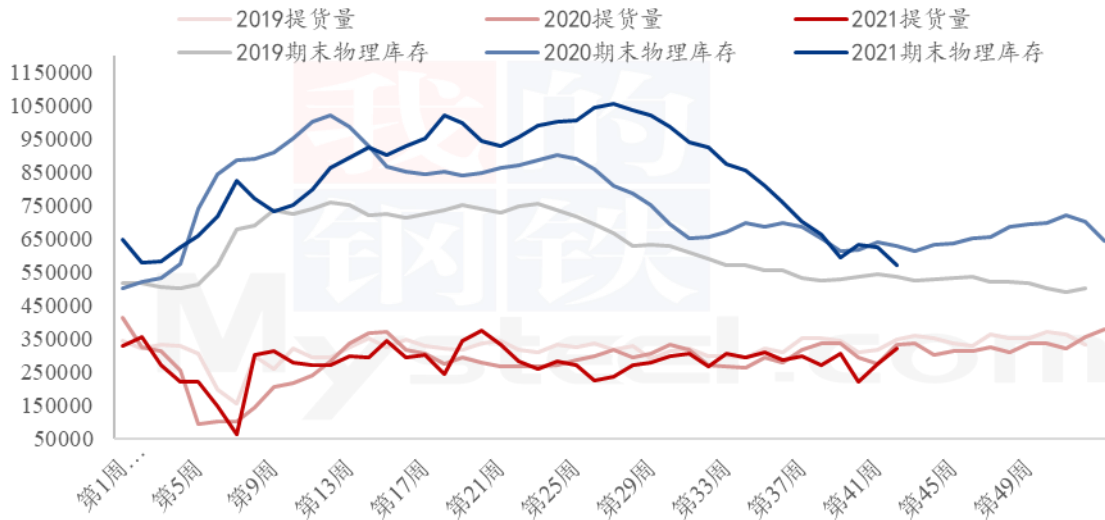


数据来源：钢联数据

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）



3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖各产品开机有升有降。截至本周四，结晶葡萄糖开工率 59.66%，开机较上周上涨 2.05%，由于当前结晶糖市场的可签库存十分偏紧，而且目前企业的利润可观，因此开机积极性较高，部分厂家仍有增产的情况。麦芽糖浆开工率为 44.51%，开机较上周下降 0.59%，周内山东、广东等部分厂家因检修或限电等因素影响，开机下降，其他地区相对维持稳定。F55 果葡糖浆开机率在 51.68%，开机较上周增加 4.17%，前期部分停机企业产能释放，而华南等地则受需求偏弱影响开机小幅下降。麦芽糊精开工率为 35.15%，开机较上周下降 1.88%，部分企业受限电政策影响，降低开机负荷。

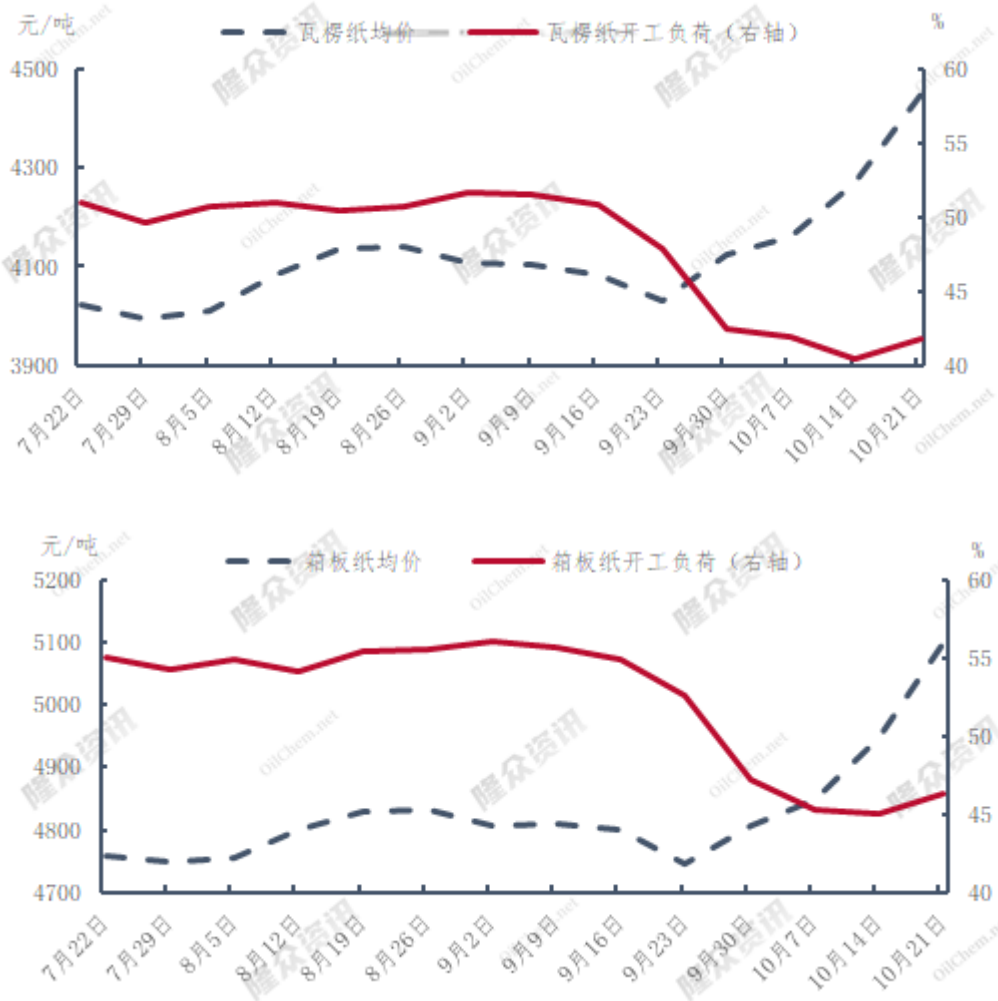
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



数据来源：钢联数据

3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 41.8%，较上周升高 1.33%；箱板纸开工 46.28%，较上周升高 1.22%。

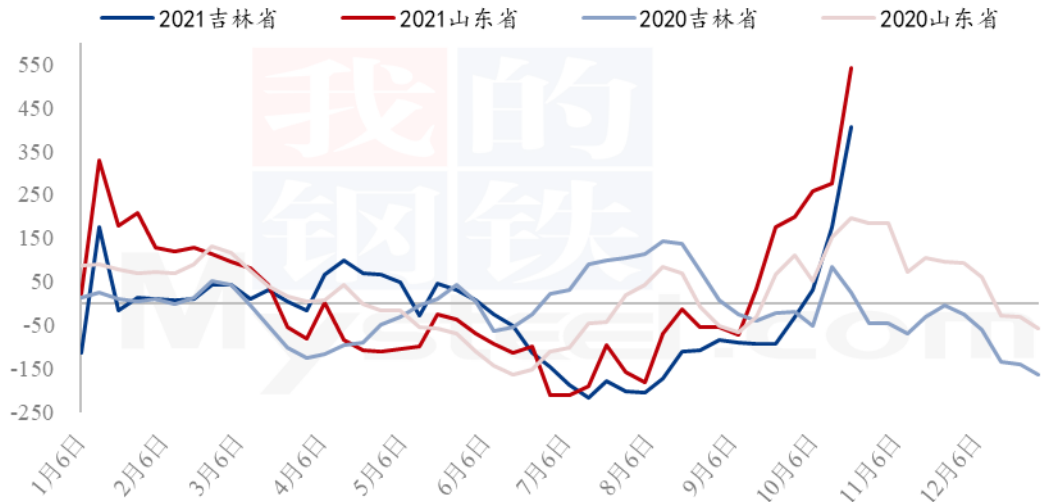


数据来源：隆众资讯

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 407 元/吨，较上周升高 232；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 542 元/吨，较上周升高 266 元/吨。原料端玉米价格的小幅波动运行，成本端价格稳定；副产品方面走货良好，价格继续升高；受煤炭以及淀粉生产辅料价格的上涨之后，玉米淀粉价格大幅上涨，使得玉米淀粉生产企业对冲副产品之后，吉林与山东地区玉米淀粉利润持续升高。（备注：本周玉米淀粉企业生产成本已做上调。）

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）



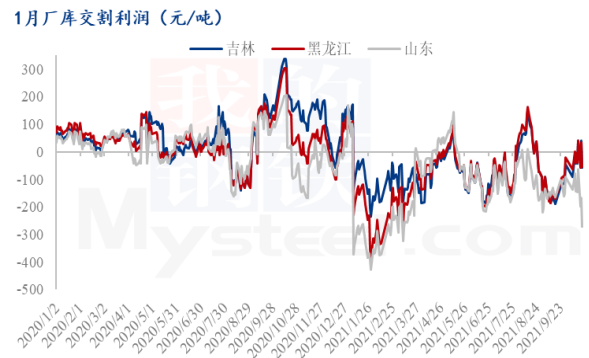
数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润

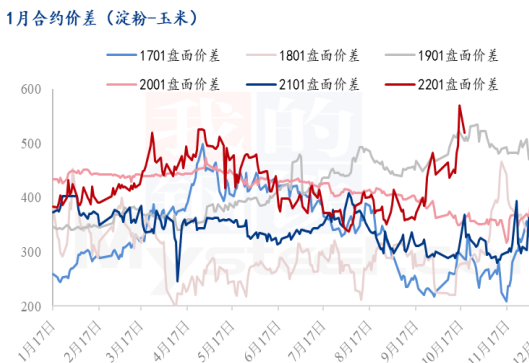


厂库交割利润

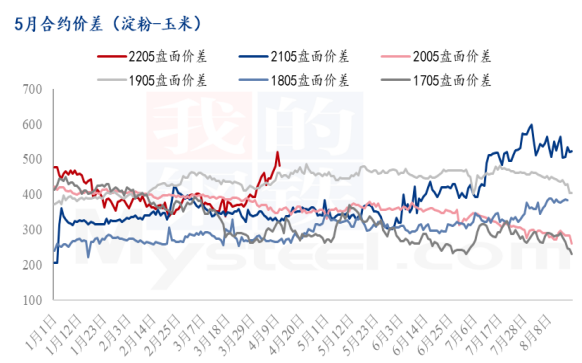


数据来源：钢联数据

1月合约价差（淀粉-玉米）

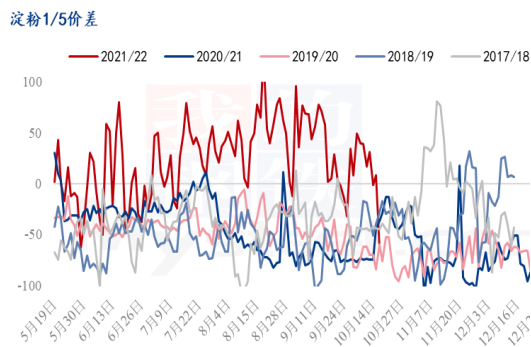


5月合约价差（淀粉-玉米）

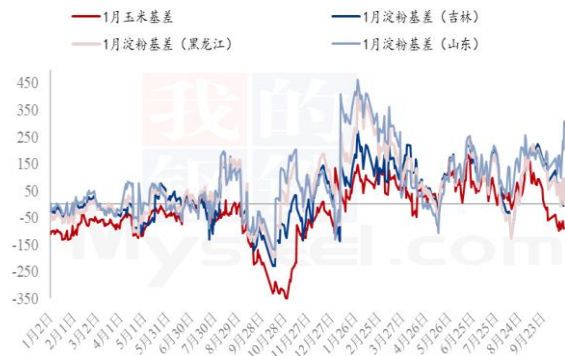


数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差（黑龙江、吉林、山东）



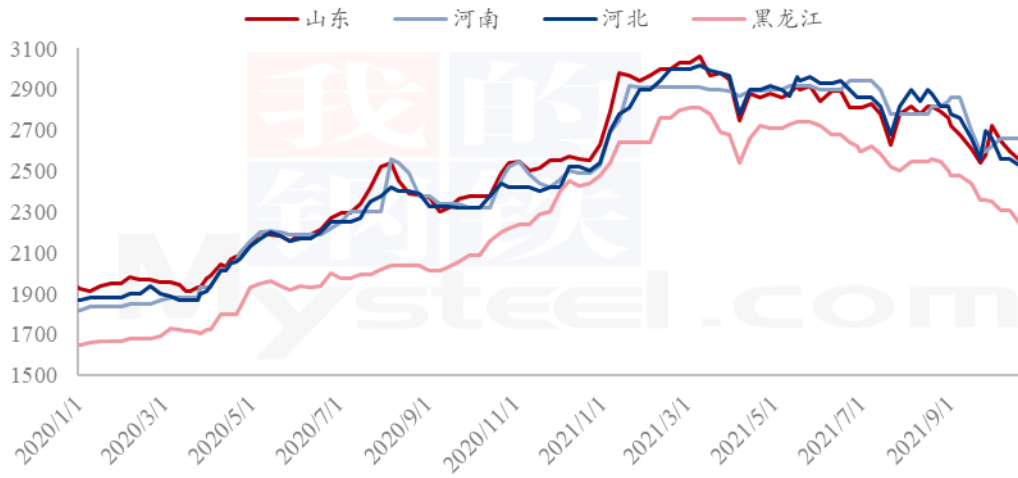
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场价格涨跌互现。东北地区玉米价格呈现弱势。新粮上市情况尚可，粮商收购意愿不积极，下游企业到货车辆尚可，报价略低。本周华北整体偏强。华北地区农户售粮进度明显落后去年同期。基层购销清淡，以潮粮为主。下游企业开工回升，采购意愿增强，提价促进到货量增加。后期关注农户售粮节奏变化，预计下周玉米价格维持区间内窄幅调整为主。南方销区港口到货偏少、优质粮紧缺及北港收购价格偏强等支撑价格，贸易商报价心态偏强，按质论价，优质优价；但同时港口预报船期较前期有所增加，下游饲料企业仅维持安全库存，等待新粮集中上量。预计下周玉米价格盘整运行，关注新粮流通情况。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

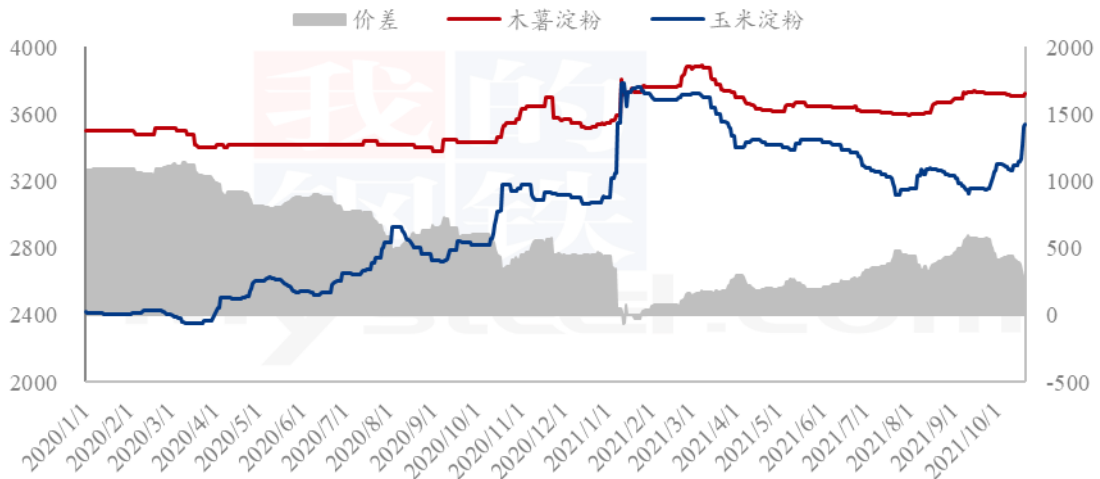


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第42周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差明显收缩，本周平均价差318元/吨，较上周降低116元/吨；木薯淀粉方面，下游粉丝粉条厂提货量有所增加，贸易商出货量明显好转，叠加玉米淀粉价格上涨的提振，国内供应商提涨心态迫切，报价稳中上涨。玉米淀粉方面，北方地区受限电限产的新一轮影响，部分企业开始限产，玉米淀粉供应有所减量；需求方面，民用市场仍以积极提货为主，企业淀粉库存明显降低，压力较小；淀粉价格偏强运行。

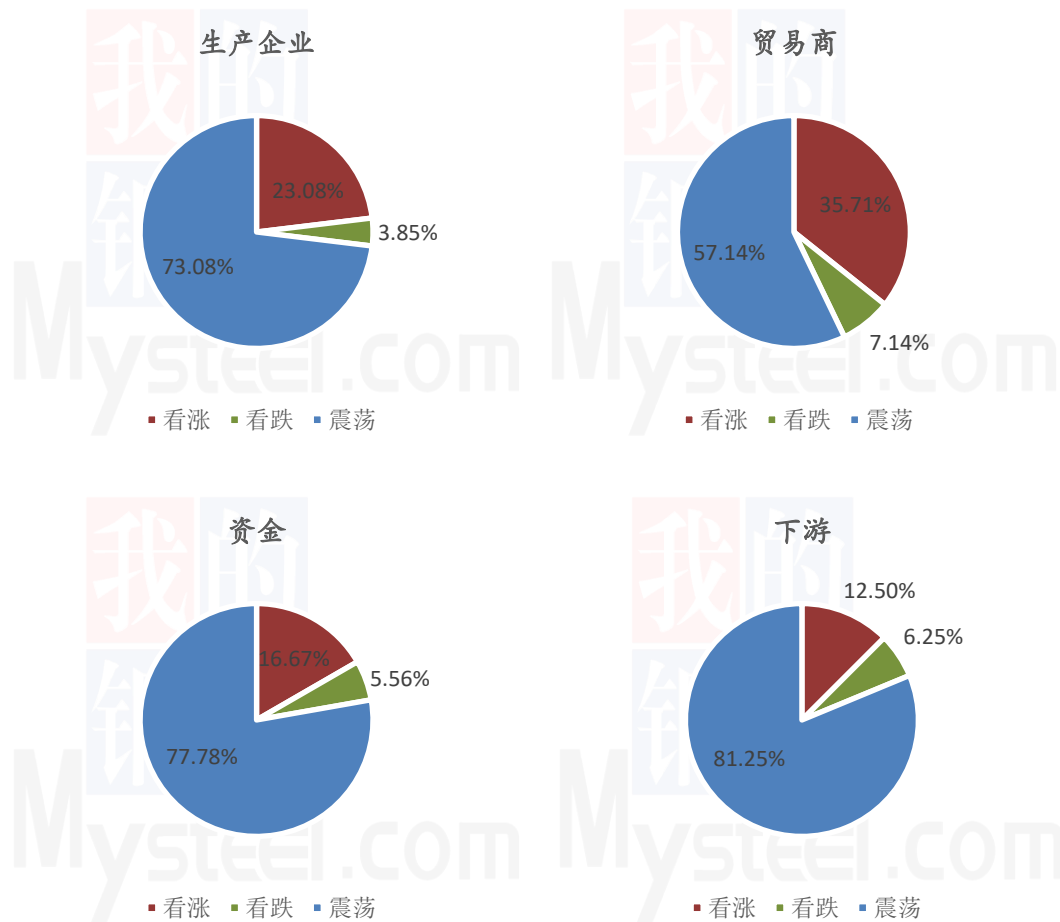
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



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)

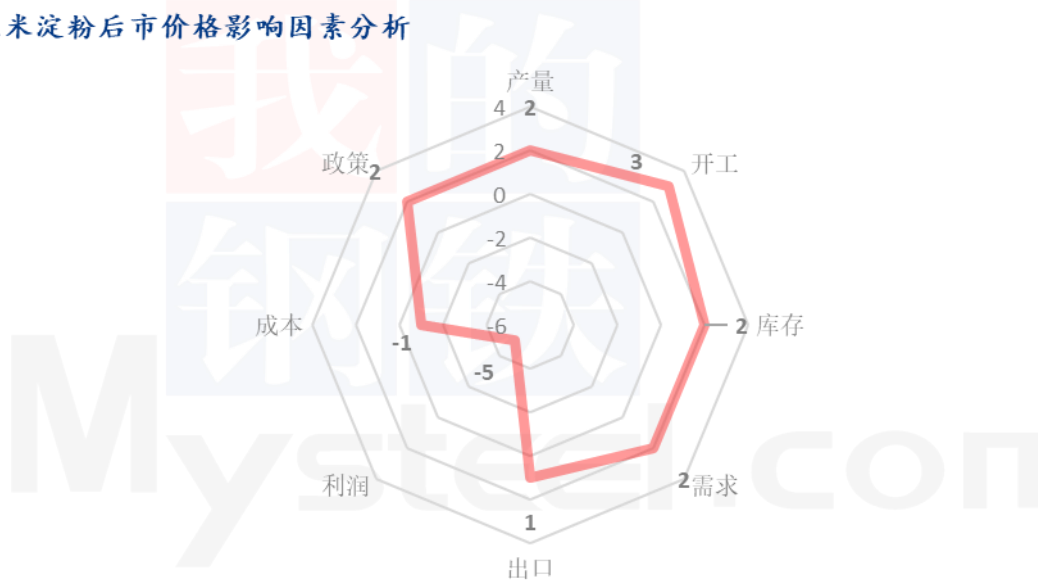
第七章 心态解读



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：**开工率维持低位，利好淀粉价格 **产量：**产量供应减少，小幅利好
- 库存：**库存降低明显，压力减小； **需求：**果葡糖浆开工升高明显
- 成本：**北方玉米价格小幅波动 **出口：**出口订单稳定
- 政策：**新一轮限电限产影响华北玉米深加工企业

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

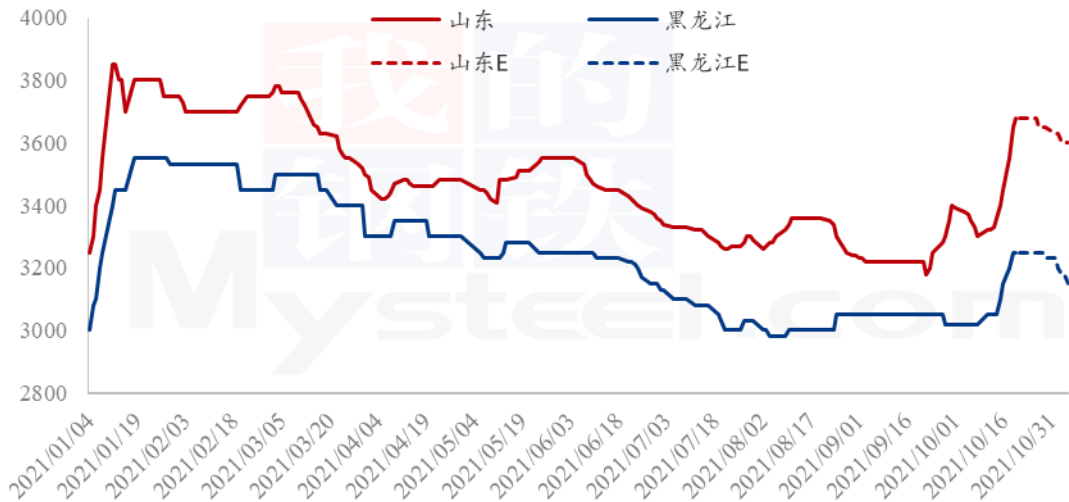
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预判

本周北方玉米淀粉价格快速大幅上涨之后，下游签单拿货积极性明显减弱，高价

成交几无，能源以及辅料成本升高对于玉米淀粉生产成本增加的市场炒作情绪降温，后期市场将回归理性，接下来需关注原料玉米的价格变化以及下游造纸、民用市场的备货节奏。

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