

玉米淀粉市场

周度报告

(2021.10.21-2021.10.28)



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

(2021.10.21-2021.10.28)

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

玉米淀粉价格上涨至高位后市场成交清淡，下游维持观望心态。随着企业前期合同陆续执行完毕，市场供应格局由紧张转向宽松，为吸引新一轮订单签订缓解销售及库存压力，玉米淀粉价格或步入下行通道。下周关注玉米上量情况，淀粉价格或逐步下跌。

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）	28.17	27.46	+0.71
	玉米淀粉企业开机率	57.58%	56.14%	+1.44%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	58.6	57.4%	+1.3
需求	F55 果葡糖浆开机率	50.58%	51.68%	-1.1%
	麦芽糖浆开机率	48.89%	44.51%	+4.38%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	41.99%	41.8%	+0.19%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	47.58%	46.28%	+1.3%
利润	吉林（元/吨）	477	407	+70
	山东（元/吨）	419	542	-123
价格	黑龙江（元/吨）	3250	3200	+50
	山东（元/吨）	3680	3650	+30
	全国（元/吨）	3401	3223	+178
其他	煤炭、液碱等能源、辅料产品价格下调，企业生产成本端有降低预期；民用市场需求良好。			

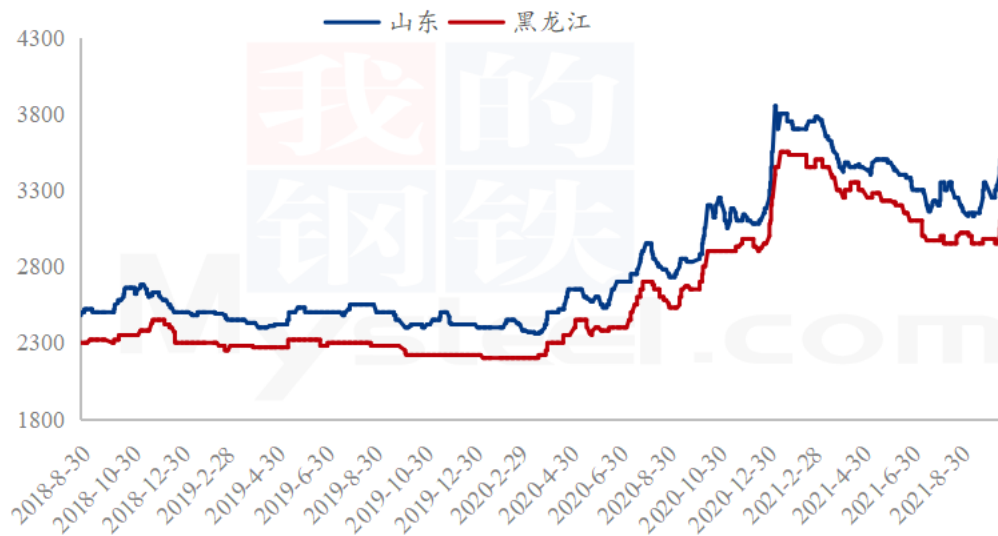
第二章 玉米淀粉供应分析

2.1 本周玉米淀粉市场行情回顾

本周玉米淀粉价格高位企稳，部分企业高价小幅回落。截至 10 月 28 日，山东玉米淀粉主流报价 3600-3700 元/吨，较上周下调 20 元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价 3620-3660 元/吨，价格较上周上调 40 元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价 3300 元/吨，价格较上周持平；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价 3200-3250 元/吨，价格较上周持平。

本周玉米淀粉价格滞涨企稳，自华北玉米淀粉成交价格涨至 3600 元/吨后，下游终端市场备货基本完成，采购积极性偏低；而中间贸易商环节出于风险考虑，采购策略偏谨慎。本周市场购销氛围清淡，市场反馈基本无成交。但目前玉米淀粉市场供需格局依旧偏紧，产量提升有限而前期订单较多，企业仍主要执行合同为主。据悉，个别工厂订单排期已至 11 月中旬，多数工厂亦基本排期至 11 月初，短期销售及库存压力不高。另外，周末期间玉米价格开始上涨，受物流及基层售粮进度偏慢等因素影响，市场流通粮源较少，玉米价格上涨。故而即使成交清淡但原料价格上涨叠加市场供应偏紧格局依旧，企业挺价心态依旧，价格高位企稳运行，仅个别企业小幅下调报价吸引远期订单。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）

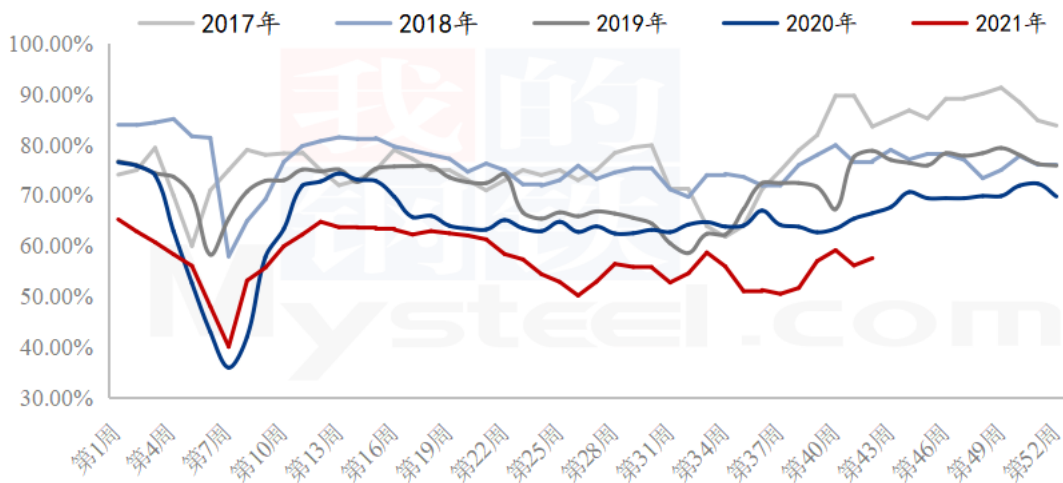


2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率延续小幅回升，主要表现在山东，河北及黑龙江地区，其他地区开工维持平稳。

本周（10月21日-10月27日）全国玉米加工总量为53.35万吨，较上周玉米用量增加0.74万吨；周度全国玉米淀粉产量为28.17万吨，较上周产量增加0.71万吨。开机率为57.58%；较上周上调1.44%。

全国66家玉米淀粉企业开机率走势图



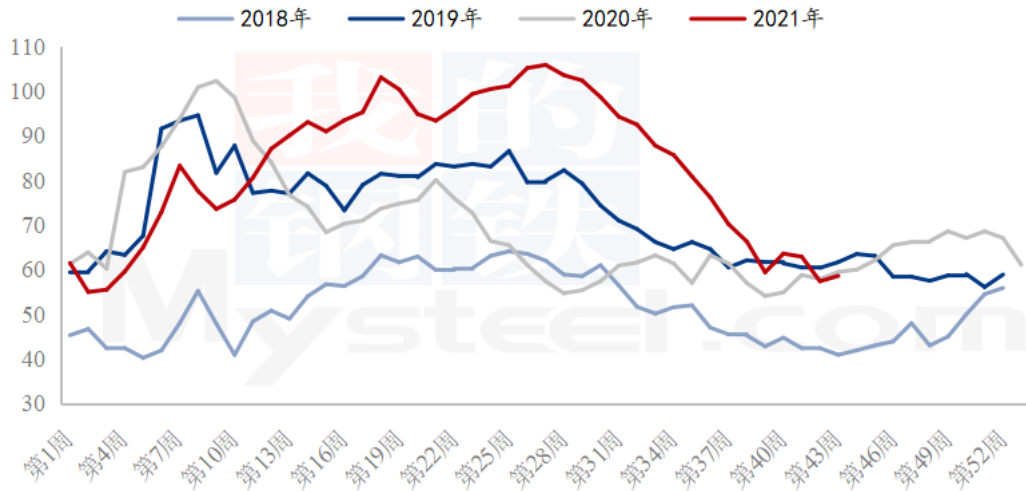
数据来源：钢联数据

2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉行业库存小幅回升，本周产量小幅增加叠加玉米淀粉高价成交不畅，市场供应紧张局面有所缓解，库存小幅增加。但多数企业仍执行前期合同，库存压力不大，低于去年同期水平。

截至10月27日，玉米淀粉企业淀粉库存总量58.6万吨，较上周增加1.3万吨，增幅2.18%；月环比降幅1.18%；年同比增幅1.53%。

全国66家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

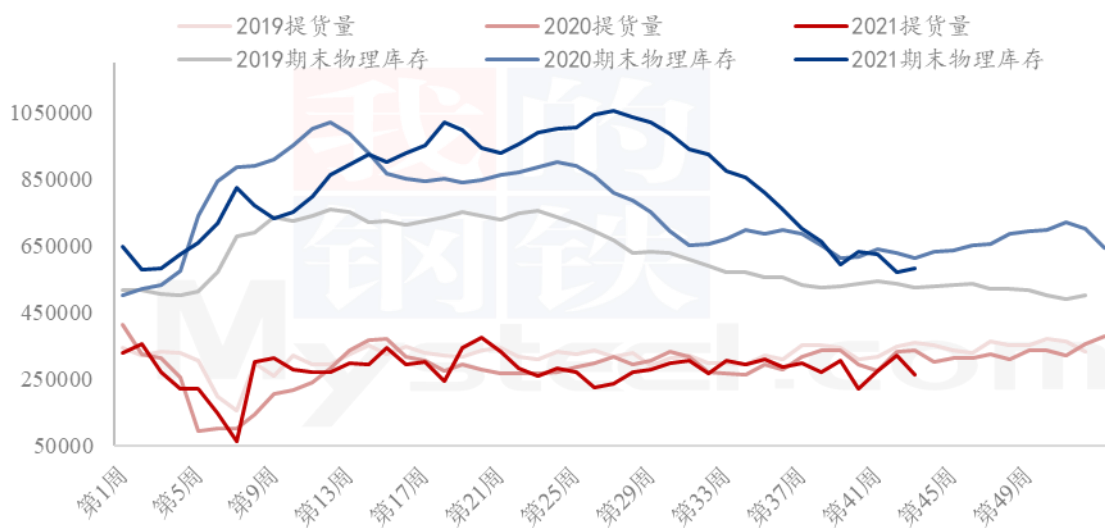


数据来源：钢联数据

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

本周国内淀粉糖各产品开机基本是上升的。截至本周四，结晶葡萄糖开工率61.5%，开机较上周上涨1.9%，吉林、山东等前期停机企业陆续复产，黑龙江地区因限电产量有所下滑。麦芽糖浆开工率为48.89%，开机较上周增加4.38%，周内开机的增加还是集中在前期停机企业的复产上，其它地区基本无变化。F55果葡糖浆开工率在50.58%，开机较上周下降1.1%，由于目前下游饮料厂开机不高，部分果糖企业在库存增高情况下选择减产，导致行业开机下降。麦芽糊精开工率为37.94%，开机较上周增加2.79%，山东某企业恢复生产，糊精市场开机率提升。

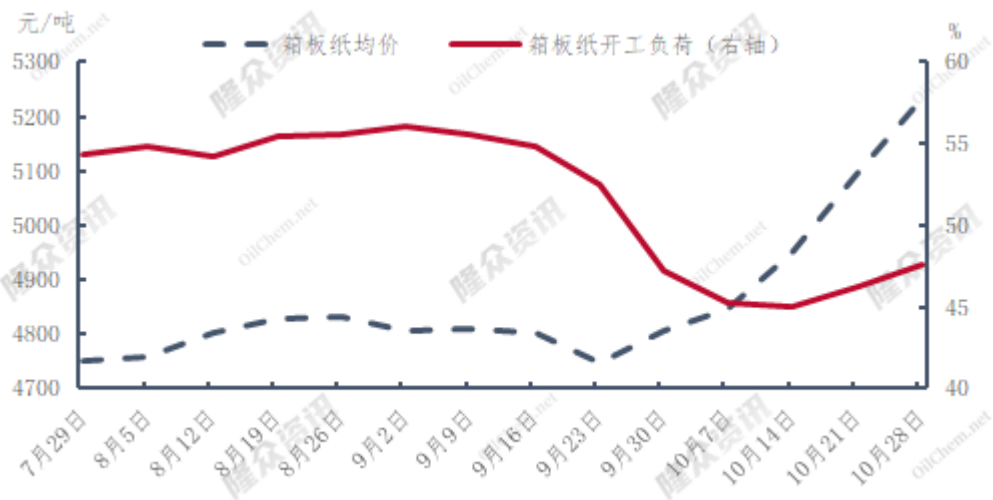
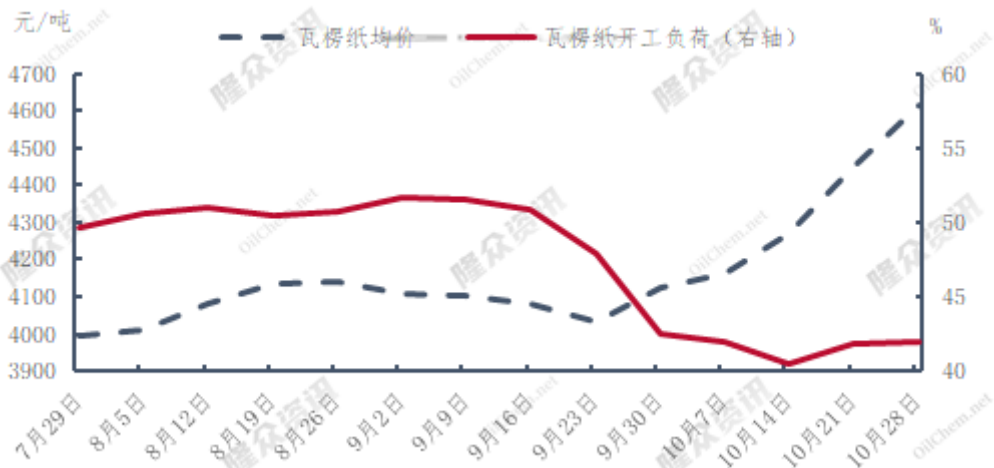
2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



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41.99%，较上周升高0.19%；箱板纸开工47.58%，较上周升高1.3%。

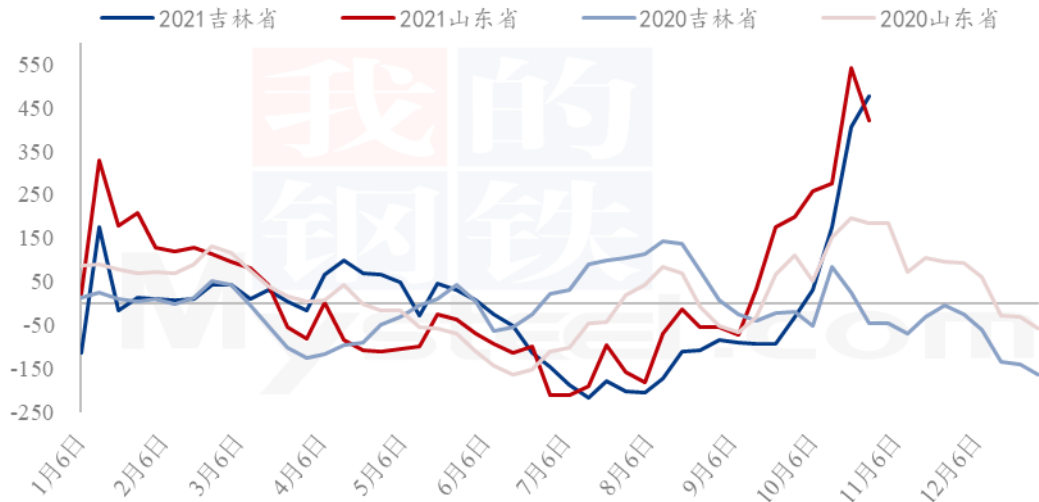


数据来源：隆众资讯

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 477 元/吨，较上周升高 70 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 419 元/吨，较上周降低 123 元/吨。山东地区原料端玉米价格持续上涨，该地区淀粉价格高位维稳运行为主，山东地区利润整体小幅下降；吉林地区玉米淀粉价格小幅上调，原料成本下降，淀粉整体利润继续升高。（备注：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）



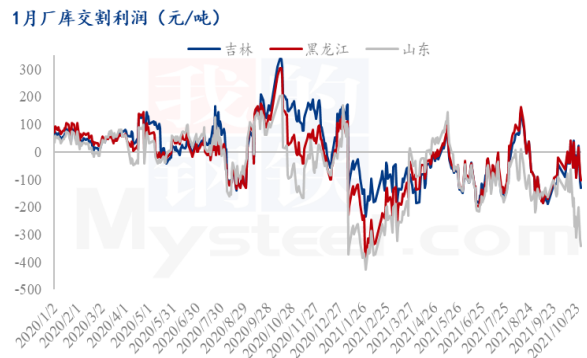
数据来源：钢联数据

第五章 玉米淀粉盘面解读

盘面接货利润

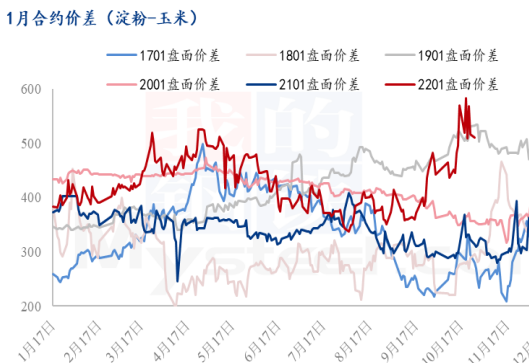


厂库交割利润

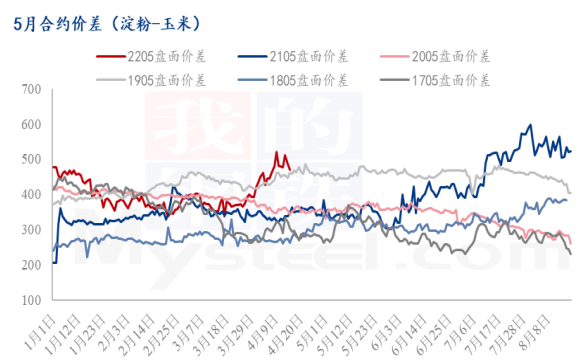


数据来源：钢联数据

1月合约价差（淀粉-玉米）

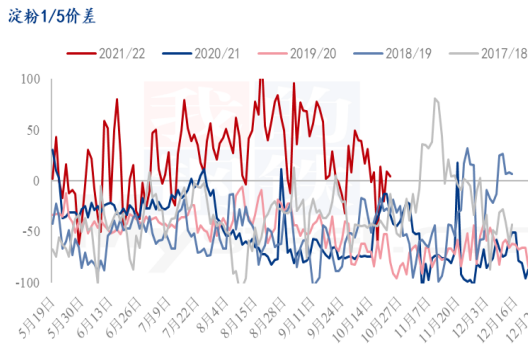


5月合约价差（淀粉-玉米）



数据来源：钢联数据

1/5 价差



基差（黑龙江、吉林、山东）



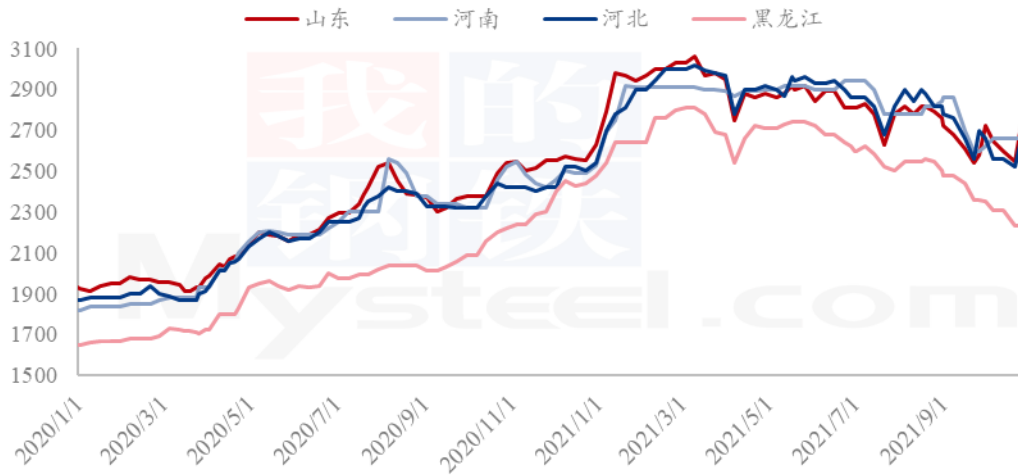
数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

6.1 玉米行情分析

本周玉米市场稳中偏强运行。截至本周四（10月28日）全国玉米市场均价在2656元/吨，较上周四（10月21日）2585元/吨，上涨71元/吨，涨幅2.75%。华北玉米基本收割完毕，并未出现集中售粮情况，农户售粮意愿较弱，基层贸易商收购量一般。经过前期消耗，下游企业玉米库存维持低位，补库意愿较强，价格快速上涨。南方港口现货供应偏紧且到货基本以订单合同为主，叠加受海运费上涨及北港收购价格偏强等提振，贸易商报价心态增强，价格上涨；下游饲料企业大都维持安全库存，观望心态浓厚。预计短期内玉米市场维持窄幅震荡调整的局面。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）

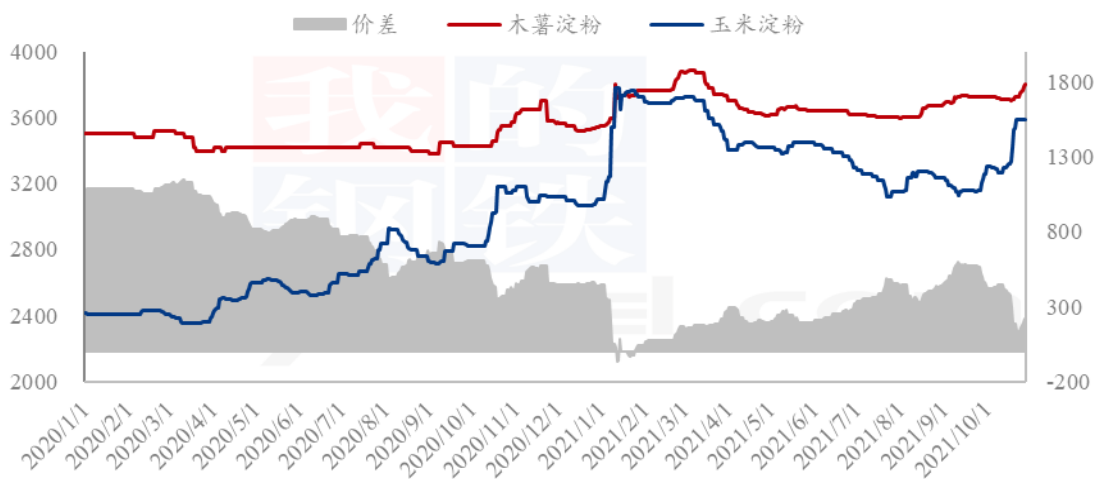


数据来源：钢联数据

6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第43周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差继续收窄，平均价差166元/吨，较上周缩小152元/吨；木薯淀粉方面，目前市场处于供小于求趋势。受海运费高位、外盘报价上调、港口地库存量不多的重重影响，叠加下游需求增量，国内贸易商涨价心态浓厚，报价持续上行。玉米淀粉方面，华北淀粉价格涨至高位之后，下游签单刚需拿货为主，原料端玉米价格整体小幅上涨，支撑淀粉价格；受动力煤液碱等产品价格明显下调的影响，淀粉行业开工小幅升高，供应端有增量预期，预计玉米淀粉价格偏弱调整运行。

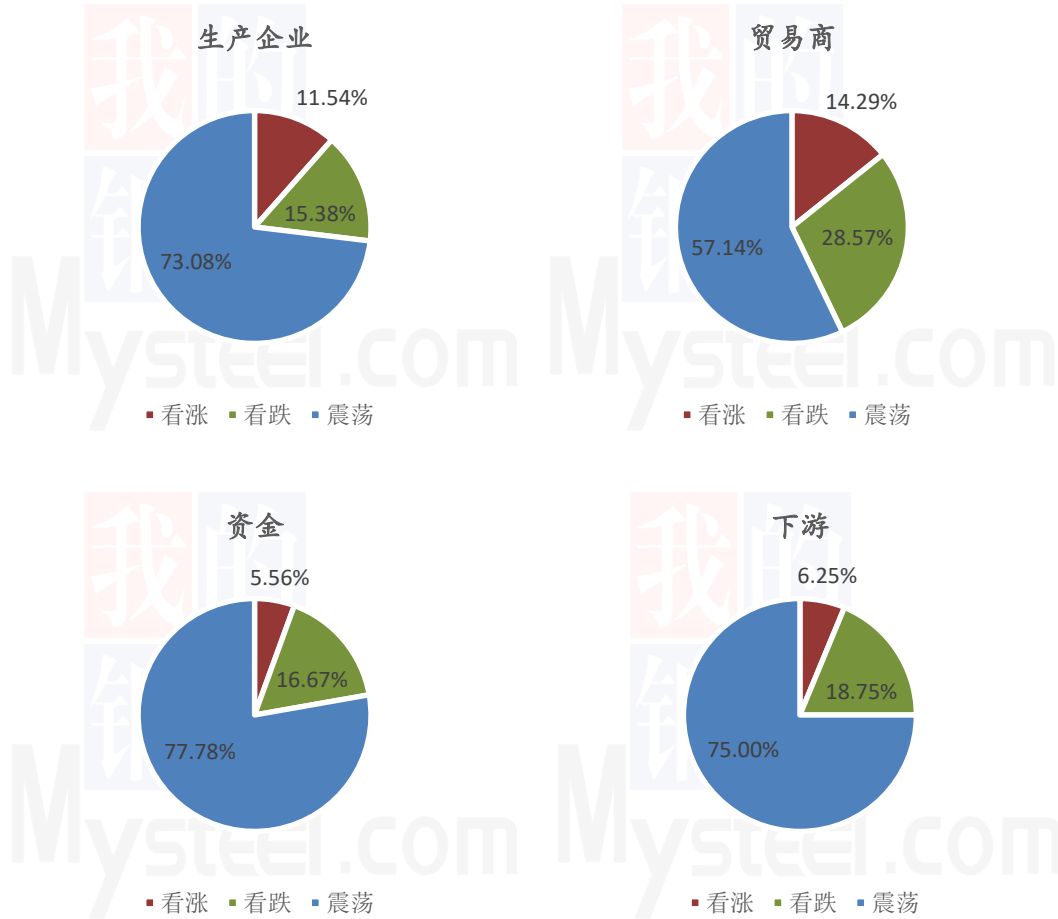
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



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)

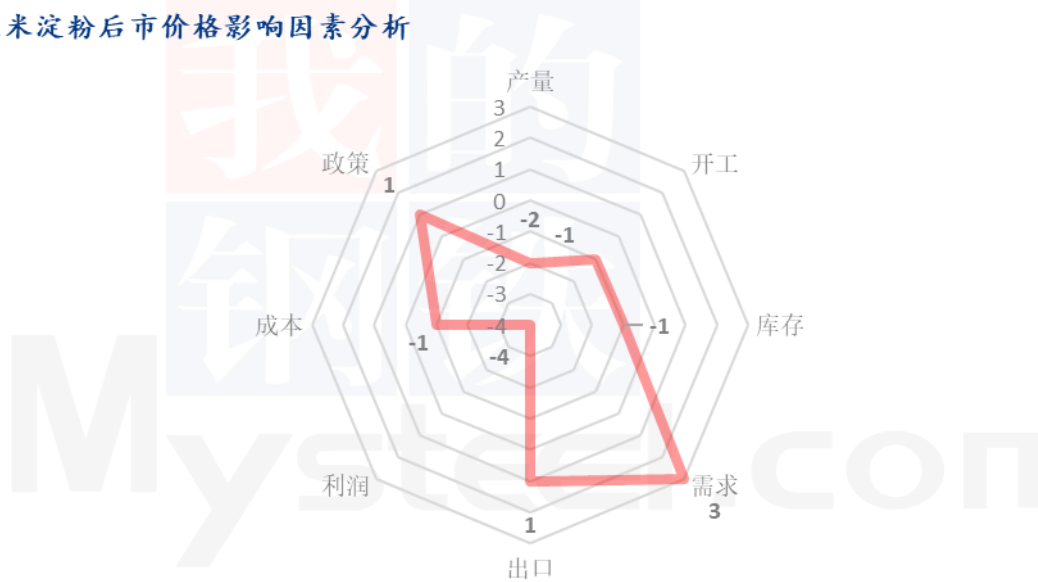
第七章 心态解读



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：**开工率小幅回弹，利空淀粉价格 **产量：**产量供应增加，小幅利空
- 库存：**淀粉行业库存止降小幅升高 **需求：**民用市场需求良好
- 成本：**玉米价格先涨后跌 **出口：**出口订单环比减少
- 政策：**煤炭、液碱等能源、辅料产品价格明显下调

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

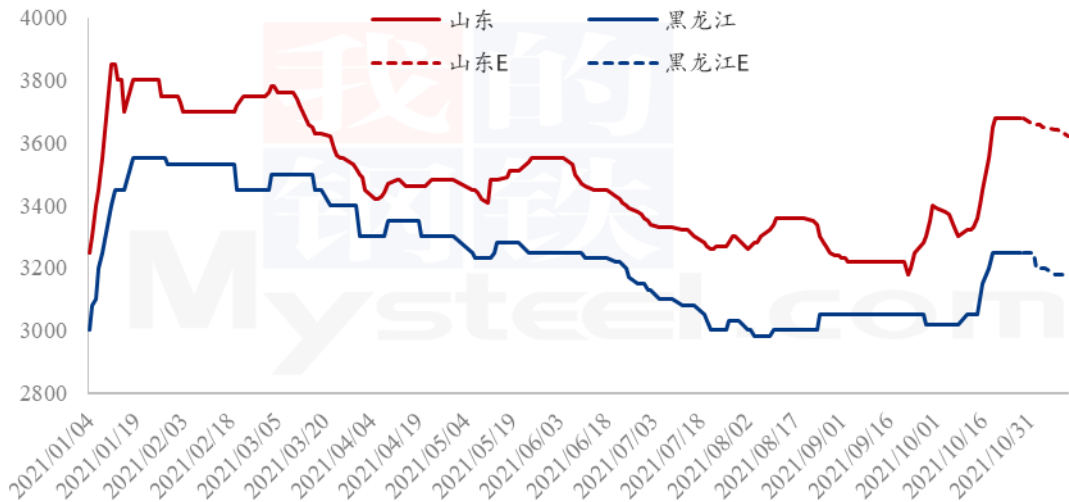
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预判

华北地区基层玉米上量明显，玉米价格止涨小幅回落运行，煤炭、液碱等能源、

辅料产品价格下调，企业淀粉生产成本下降预期明显，但下游民用市场需求尚可；11月中旬以后，造纸以及其他行业进入元旦前夕的备货阶段，需求端支撑淀粉价格尚可，预计玉米淀粉价格小幅回调运行为主。

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