

# 玉米淀粉市场

## 周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)



### Mysteel 农产品

编辑：张华芹、吴美霞、龙雪云

邮箱：[zhanghuaqin@mysteel.com](mailto:zhanghuaqin@mysteel.com)

电话：0533-7026651

021-66896650

# 玉米淀粉市场周度报告

(2021.11.25-2021.12.2)

## 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.....	- 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.....	- 8 -
第七章 心态解读.....	- 9 -
第八章 玉米淀粉后市影响因素分析.....	- 10 -
第九章 后期预判.....	- 11 -

## 本周核心观点

受原料价格下跌及淀粉供应压力增加双重利空因素影响，玉米淀粉价格下跌较为明显。但据市场反馈下游终端客户已陆续采购，维持正常采购节奏，仅民用市场未起量。短期来看，市场竞价销售或继续拖曳成交价格下行，但终端客户本周陆续采购已减轻企业大部分销售压力，随着民用市场采购节点临近，淀粉价格反弹在即，下行空间有限。

## 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）	34.59	33.91	+0.68
	玉米淀粉企业开机率	69.14%	67.78%	+1.36%
	玉米淀粉企业库存（万吨）	72.3	68.6	+3.7
需求	F55 果葡糖浆开机率	51.70%	47.17%	+4.53%
	麦芽糖浆开机率	52.3%	51.15%	+1.15%
	瓦楞纸开机率（隆众资讯）	54.33%	53.02%	+1.33%
	箱板纸开机率（隆众资讯）	62.52%	60.95%	+1.57%
利润	吉林（元/吨）	364	480	-116
	山东（元/吨）	155	239	-84
价格	黑龙江（元/吨）	3300	3350	-50
	山东（元/吨）	3550	3620	-70
	全国（元/吨）	3393	3445	-52
其他	淀粉糖、箱板纸与瓦楞纸开机持续升高；下游备货启动暂不明显；			

## 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

本周玉米淀粉价格偏弱运行，市场价格继续下滑，华北地区跌幅放大。截至12月2日，山东玉米淀粉主流报价3550-3600元/吨，较上周下调50-80元/吨；河北地区玉米淀粉主流报价3520元/吨，价格较上周下调80元/吨；吉林地区玉米淀粉地销主流报价3400元/吨，价格较上周下调40元/吨；黑龙江地区玉米淀粉地销主流报价3300-3350元/吨，价格较上周下调50元/吨。

本周玉米淀粉价格继续下滑，截至2日当日，山东玉米淀粉主流成交价格为3450-3500元/吨，较上周下调100元/吨左右；黑龙江主流成交价格3200元/吨，较上周下调50元/吨。一方面，周末期间天气较好，玉米上货量持续增加导致玉米价格出现回落，成本端支撑力度稍弱。另一方面，下游市场持观望态度，采购积极性一般，淀粉成交较为清淡，为消化库存企业竞价吸引成交。本周市场成交主要以终端大客户采购为主，民营市场暂未起量。

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势（元/吨）



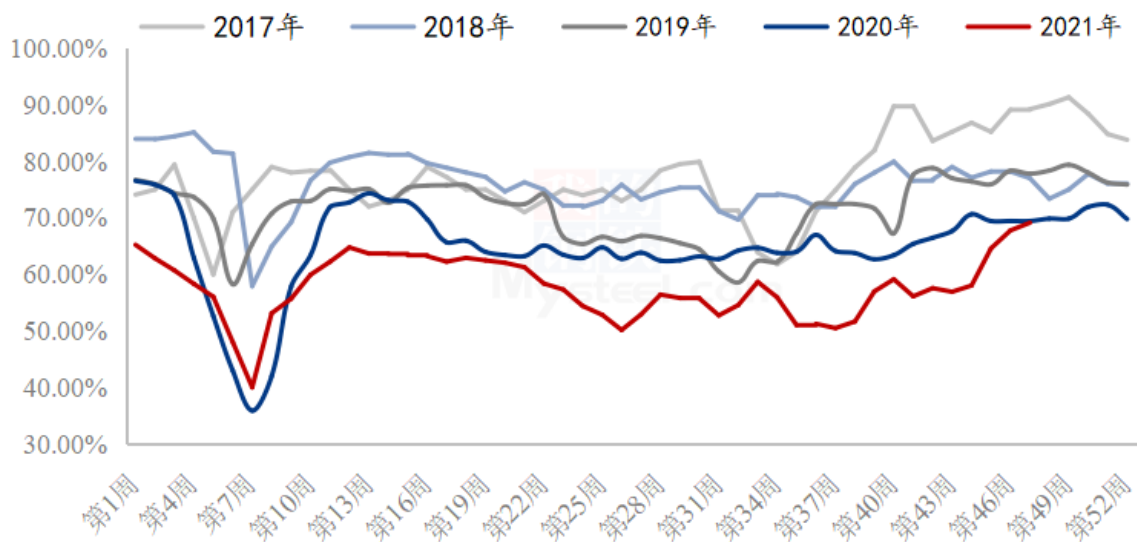
数据来源：钢联数据

## 2.2 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，目前玉米淀粉行业开工积极性偏高，吉林、山西、河北等企业陆续恢复生产，周度玉米淀粉开工率延续上升。

本周（11月25日-12月1日）全国玉米加工总量为64.08万吨，较上周玉米用量增加0.72万吨；周度全国玉米淀粉产量为34.59万吨，较上周产量增加0.68万吨。开机率为69.14%；较上周上调1.36%。

全国68家玉米淀粉企业开机率走势图



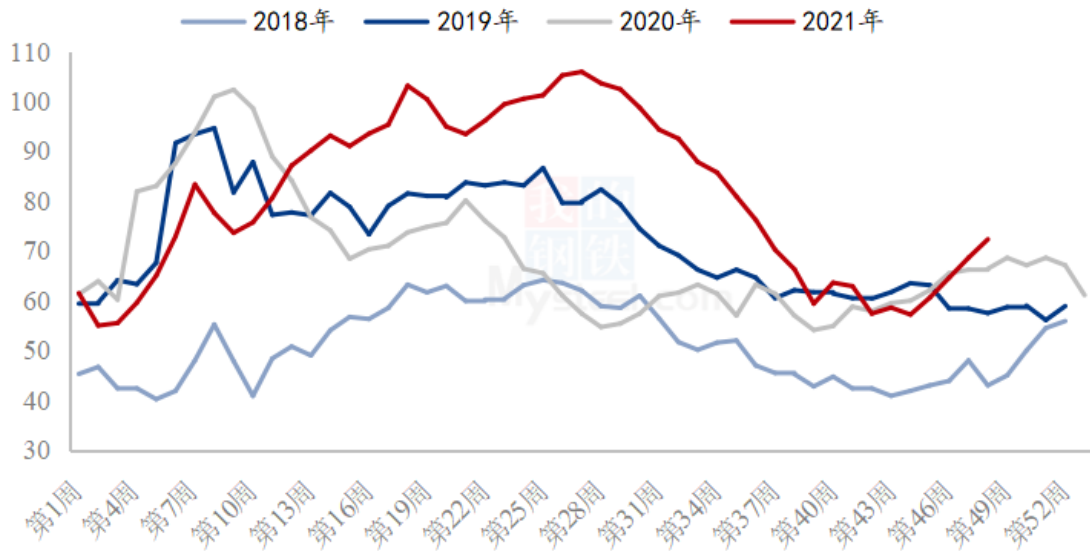
数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业库存变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉库存继续增加，本周玉米淀粉价格跌幅明显，下游采购策略偏谨慎，走货放缓；叠加产量持续上升，库存增加。

截至12月1日，玉米淀粉企业淀粉库存总量72.3万吨，较上周增加3.7万吨，月环比增幅5.41%，月环比增幅26.42%；年同比增幅9.23%。

全国68家玉米淀粉企业库存统计（万吨）

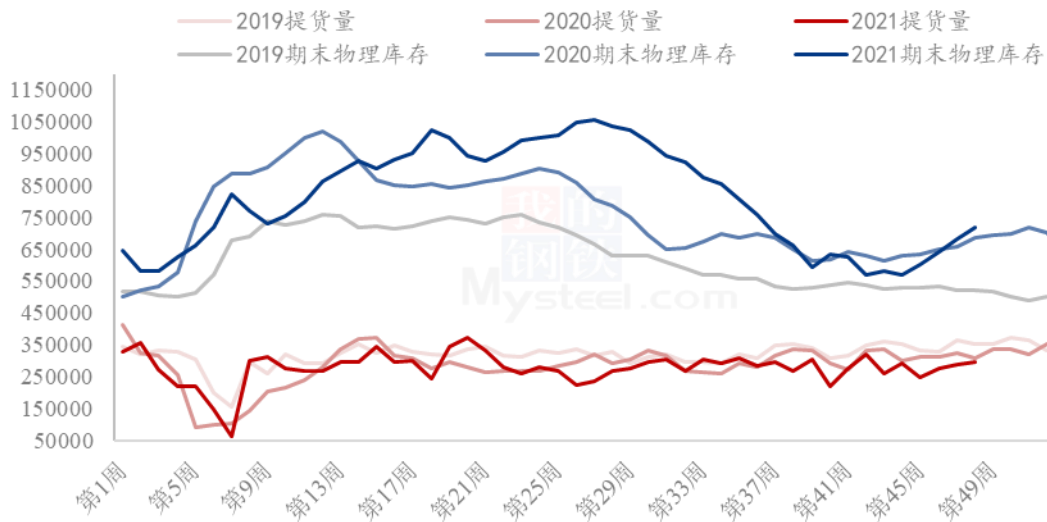


数据来源：钢联数据

## 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）



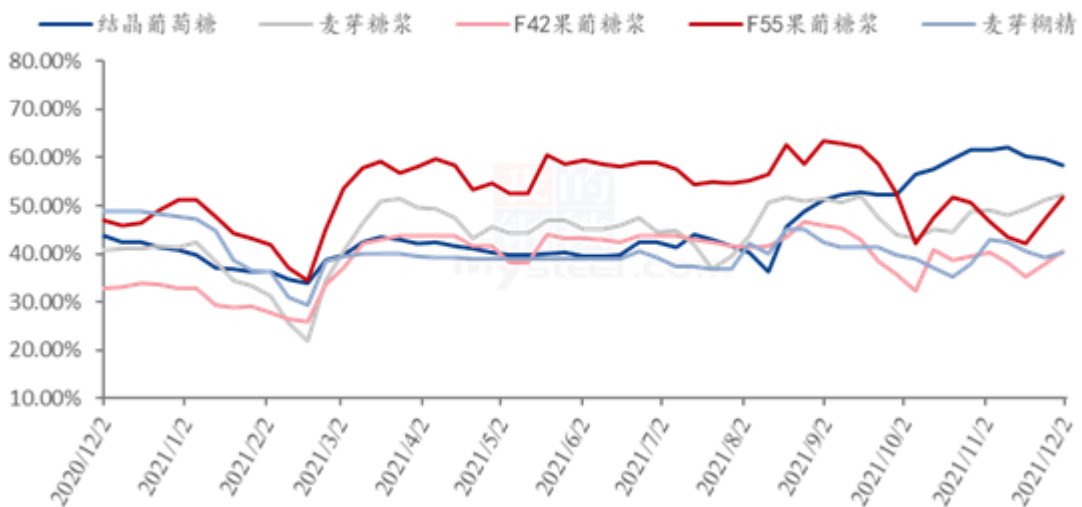
数据来源：钢联数据



### 3.2 淀粉糖开机变化

本周国内淀粉糖各产品开机基本以上升为主，开机的增加主要是前期停机厂家的复产。截至本周四，本周结晶葡萄糖开工率 58.49%，开机较上周减少 1.21%，近期国内企业开工变化较小，企业根据市场情况调节生产，主流大厂开工暂稳。麦芽糖浆开工率为 52.3%，开机较上周微增 1.15%，开工小幅增加，主要是部分停机企业恢复生产，支撑整体开机。F55 果葡糖浆开机率在 51.70%，开机较上周增加 4.53%，周内果糖开机回升，主要是随着玉米淀粉供应量增加，部分果糖企业开工恢复，整体开机尚可。麦芽糊精开工率为 40.36%，开机较上周增加 1.24%，近期糊精停机企业继续恢复，开工上涨。

2020-2021年淀粉糖各产品开工率变化 (%)



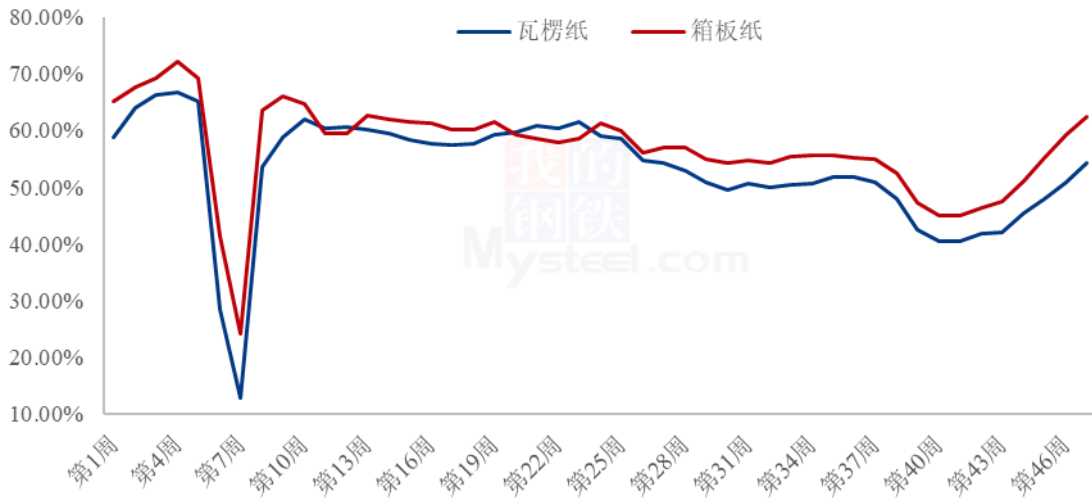
数据来源：钢联数据

### 3.3 箱板纸、瓦楞纸开机变化

本周国内瓦楞纸开工 54.33%，较上周升高 1.33%；箱板纸开工 62.52%，较上周升高 1.57%。



2021年瓦楞纸与箱板纸开机走势 (%)

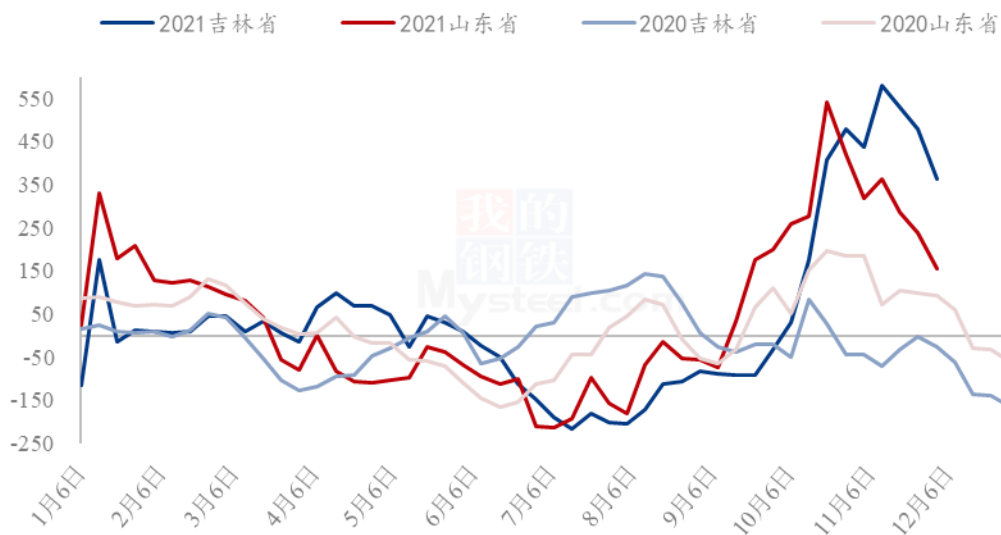


数据来源：钢联数据

## 第四章 玉米淀粉企业代表区域利润

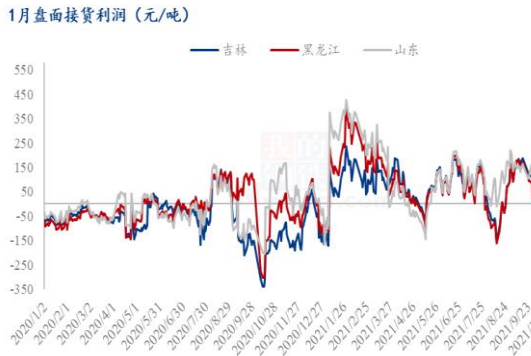
本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 364 元/吨，较上周降低 116 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 155 元/吨，较上周降低 84 元/吨。近期玉米淀粉供应端持续增量，加之行业库存累库明显，北方玉米淀粉价格承压偏弱运行，副产品方面走货一般，价格下滑运行为主，整体表现吉林与山东地区玉米淀粉利润持续缩水。

2020-2021年玉米淀粉区域利润 (元/吨)

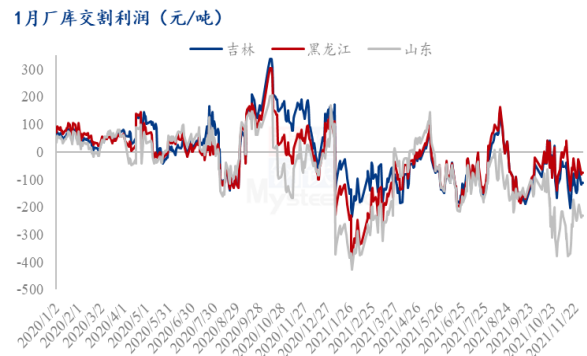


## 第五章 玉米淀粉盘面解读

### 盘面接货利润

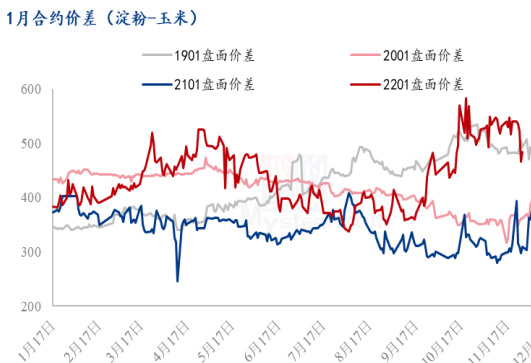


### 厂库交割利润

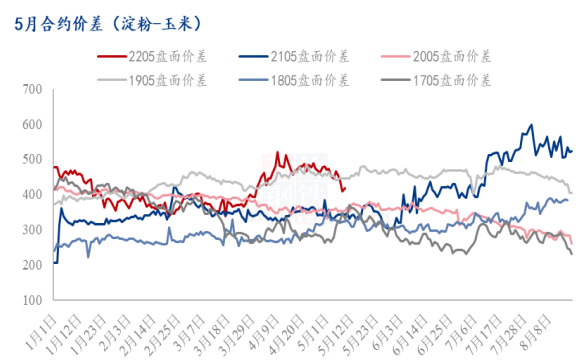


数据来源：钢联数据

### 1月合约价差 (淀粉-玉米)

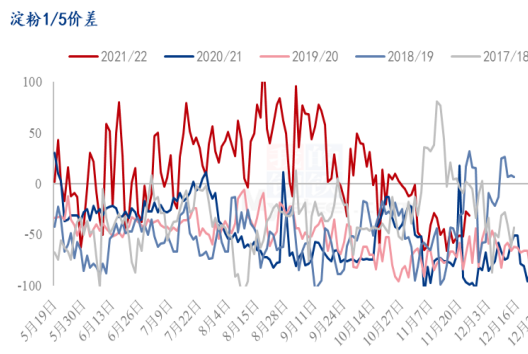


### 5月合约价差 (淀粉-玉米)

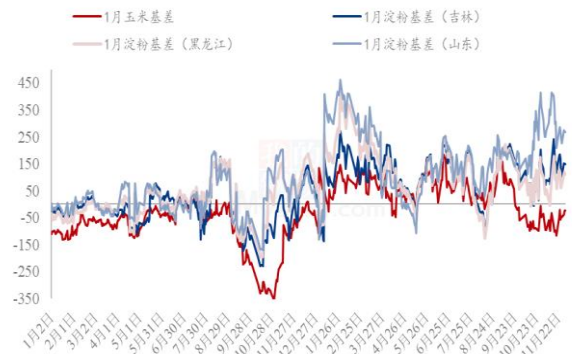


数据来源：钢联数据

### 1/5 价差



### 基差 (黑龙江、吉林、山东)



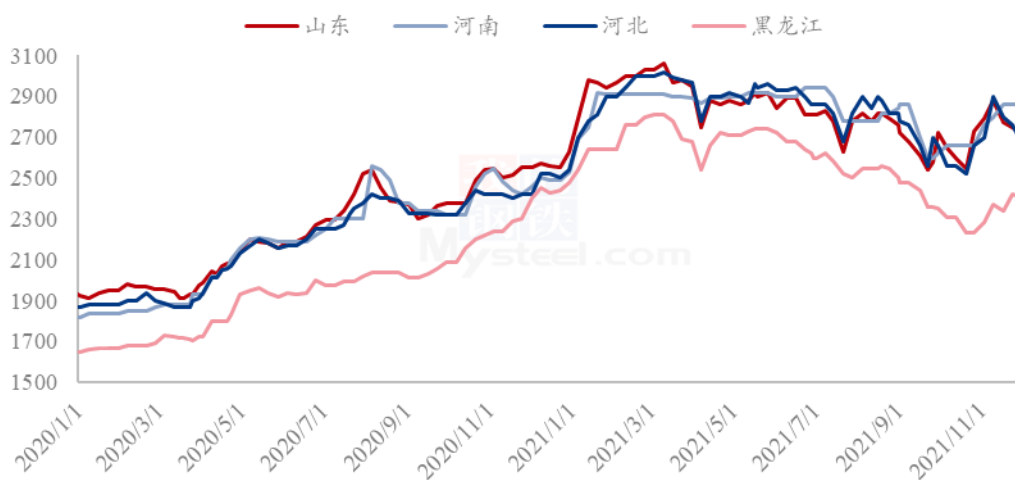
数据来源：钢联数据

## 第六章 关联产品分析

### 6.1 玉米行情分析

本周玉米市场高位运行，产区偏强，销区略低。东北玉米价格整体偏强运行，不同区域涨幅不一。部分粮库开库收购，少量收购价格上调，北港下海量高位带动收购需求旺盛，农户售粮节奏提升不明显，整体偏强。华北天气晴好，利于玉米购销，基层购销比较平稳，农户售粮较为平均，东北地区玉米到货量较上周减少，市场供需保持平衡。下游深加工企业库存维持低位，随用随采为主。南方市场略显弱势，港口到货增量制约下游饲料企业采购心态，同时北港收购价格偏强也支撑价格，贸易商报价暂稳；下游饲料企业按需采购，观望情绪浓厚。预计短期玉米市场价格高位窄幅盘整运行。

2020-2021年深加工企业玉米收购价格涨跌（元/吨）



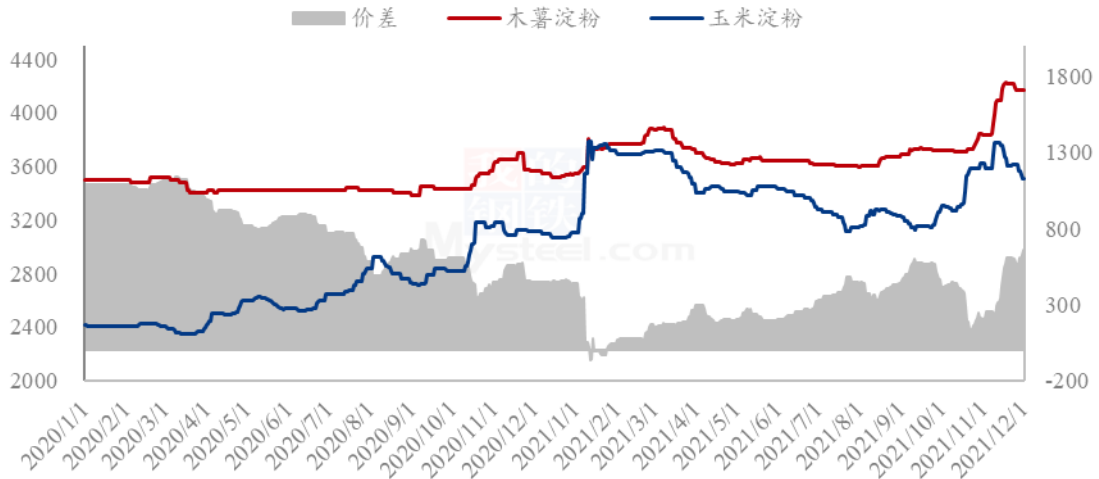
数据来源：钢联数据

### 6.2 木薯淀粉与玉米淀粉价差对比

2021年第48周，本周木薯淀粉与玉米淀粉价差平稳运行，平均价差612元/吨，较上周走扩9元/吨；木薯淀粉方面，木薯淀粉港口到货量虽然小幅增加，但到港成本及海运费一直高位，叠加下游行业采购积极性不高，观望氛围浓郁，贸易商市场信心不稳，随行就市出货为主。预计短期内木薯淀粉市场高位偏弱运行。玉米淀粉方面，

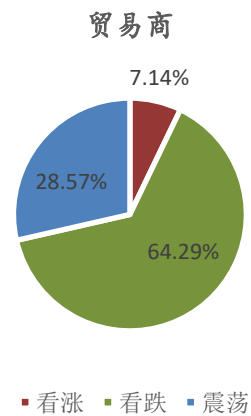
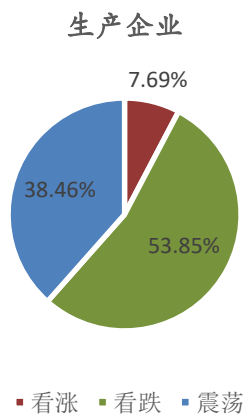
本周玉米淀粉华北与东北地区价格纷纷下调，主要是受玉米淀粉行业开工的明显增加与下游备货积极性减弱的影响，玉米淀粉市场降价抢单现象明显，近期北方玉米价格维持稳定运行为主，加之玉米淀粉行业利润缩水明显，预计玉米淀粉价格跌速放缓。

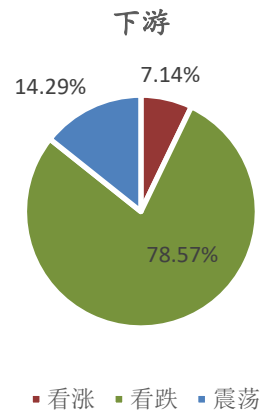
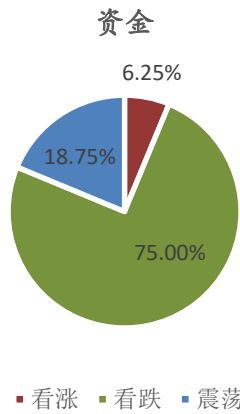
2020-2021年玉米淀粉-木薯淀粉价差对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 第七章 心态解读

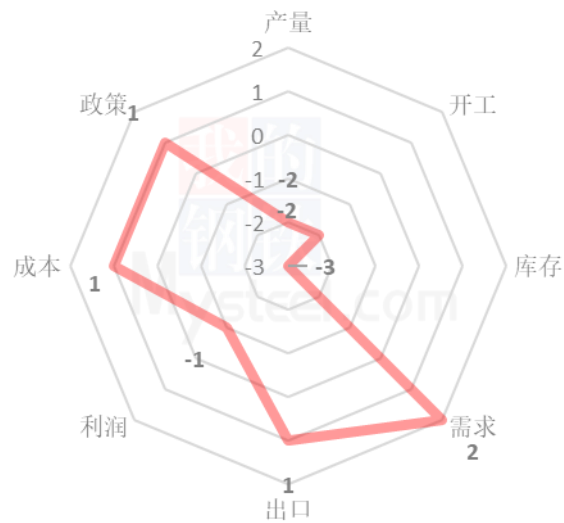




样本数量：生产企业 26；贸易商 14；资金 16；下游 16；

## 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：**开工率持续升高，利空淀粉价格

**产量：**周度产量环比增加

**库存：**淀粉行业库存继续累积，东北地区库存压力前置明显

**需求：**果葡糖浆、箱板纸、瓦楞纸开工率持续升高，支撑玉米淀粉消费

**成本：**东北地区上涨，华北稳定为主

影响因素及影响力值说明

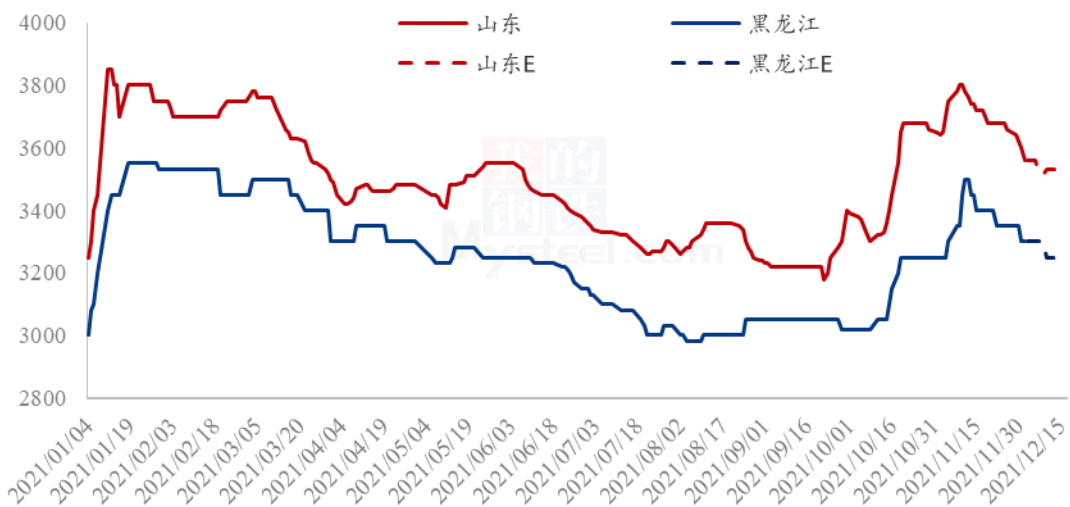
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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的综合数值判定。

## 第九章 后期预判

短期玉米淀粉受供应增量与下游备货积极性不足的影响，淀粉价格持续偏弱运行。临近元旦、春节，下游部分市场仍存补货需求，加之玉米淀粉行业利润缩水明显，预计近期玉米淀粉价格缓跌为主。

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 0533-7026651

资讯监督: 王涛 0533-7026866

资讯投诉: 陈杰 021-26093100